

Título: Anuario económico de Navarra 2018

Elaboración: Servicio de Economía y Finanzas



Nafarroako Gobernua
Gobierno de Navarra
Ekonomia eta Ogasun Departamentua
Departamento de Economía y Hacienda



Balance económico

Me complace presentar una nueva edición del Anuario Económico de Navarra 2018, una publicación que ofrece un análisis detallado de la evolución de los principales indicadores económicos desde una perspectiva regional, sin olvidar el contexto nacional e internacional en el que se desarrolla. El objetivo de este trabajo es proporcionar un mayor conocimiento sobre los aspectos clave que han marcado el devenir de la actividad, el empleo y las finanzas de la Comunidad Foral en 2018.

El contenido de este Anuario se estructura en torno a tres grandes bloques: marco internacional, marco nacional y economía navarra. Las dos primeras partes ofrecen una visión panorámica del contexto mundial y español en el que se desenvuelve la actividad regional, mientras que el tercer bloque desarrolla de manera más exhaustiva los temas más relevantes desde el punto de vista del desarrollo económico y la cohesión territorial.

El balance global del año 2018 para la economía foral fue positivo, ya que el PIB creció un 3,2%, por encima de España y de las principales potencias europeas como Alemania, Francia o Reino Unido, y el mercado laboral siguió creando empleo a buen ritmo. En términos financieros también el balance es favorable puesto que Navarra cumplió con margen con los objetivos establecidos en materia de estabilidad presupuestaria y redujo, por primera vez desde 2008 su nivel de endeudamiento, un claro reflejo de la solidez y solvencia de nuestros fundamentales

económicos que se ha traducido en la reciente mejora de la calificación crediticia de Navarra a AA- con perspectiva estable.

No obstante, a pesar de la estabilidad que está demostrando la economía foral, no debemos olvidar que nos encontramos en una fase de ralentización del ciclo expansivo y que las perspectivas para los próximos ejercicios apuntan a una moderación en el crecimiento, como ya se ha anticipado en las previsiones del cuadro macroeconómico 2019-2022.

Existen asimismo numerosos factores de riesgo en el entorno nacional e internacional que pueden comprometer la actividad en el corto plazo, como las tensiones arancelarias entre EE.UU. y China, el *brexit*, la desaceleración de la economía alemana o la inestabilidad política en nuestro país. Confiamos no obstante que estos acontecimientos no enturbien el desarrollo de la economía foral, ya que Navarra cuenta con ventajas competitivas claras como una estructura productiva orientada a la industria, un tejido empresarial con un marcado perfil exportador o una mano de obra con un alto nivel de formación, y dispone además de una herramienta óptima, la Estrategia de Especialización Inteligente, para promover un crecimiento sostenido y sostenible en el tiempo.

Espero que esta publicación contribuya a arrojar luz sobre las grandes cifras macroeconómicas y ayude a conocer mejor los aspectos más relevantes del desarrollo de la economía navarra durante 2018.

ÍNDICE

Marco internacional	5
Marco estatal.....	8
Economía navarra. Balance global	17
Actividad y producción.....	20
Demanda interna	32
Demanda externa	40
Mercado de trabajo	47
Precios y costes	56
Financiación de la economía	61
Sector público	65
Desarrollo territorial	71
Estructura empresarial	77

Marco internacional

La ofensiva comercial desatada entre Estados Unidos y China se identifica como el principal peligro para la coyuntura mundial, presente y futura. Tras un crecimiento notable del 3,8% en 2017, la economía global se desaceleró dos décimas en 2018 y podría dirigirse en 2019 hacia su avance más lento de los últimos años.

Tras el notable crecimiento económico de 2017, que se prolongó e intensificó a lo largo de la primera mitad de 2018, la actividad económica global se relajó durante la segunda mitad del pasado ejercicio, afectada por las incertidumbres levantadas en torno al conflicto arancelario, el *bretxit* y las políticas de algunos países que debilitaron la confianza de consumidores, inversores y empresas. En el cómputo anual de 2018, no obstante, casi no se percibe la ralentización de los últimos meses del año y el avance del producto tan solo se moderó en dos décimas respecto al año previo, hasta un 3,6%.

En el área de las economías avanzadas la suavización en la tasa de avance fue de dos décimas respecto a 2017, siendo más acusada en Japón, en la zona del euro y en Reino Unido; no obstante, la aceleración que se produjo en Estados Unidos logró contrarrestar la disminución del ritmo de crecimiento de otras economías importantes.

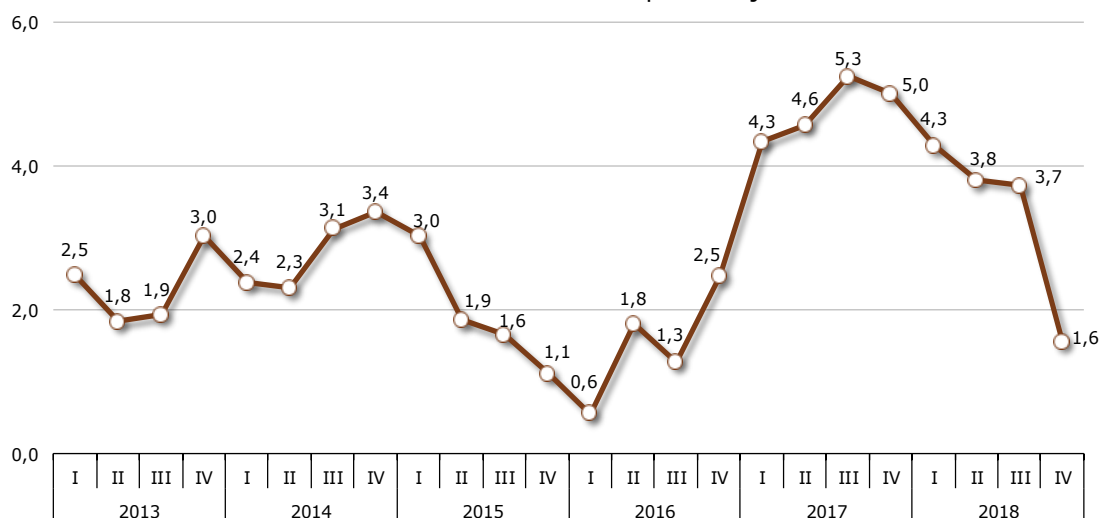
El crecimiento en los países en vías de desarrollo también se ralentizó, y pasó de un 4,8% en 2017 a un 4,5% en 2018. Su mayor referencia, la economía china, relajó su avance en dos décimas, hasta un crecimiento del 6,6%, acusando el endurecimiento regulatorio sobre el sector bancario.

Más allá de las cuestiones que particularmente pudieron afectar a cada área geográfica en concreto, lo cierto es que fueron las tensiones comerciales las que más negativamente incidieron en la marcha de las principales economías del mundo, a las que se sumó además cierto endurecimiento de las condiciones financieras. Como resultado, el comercio mundial de bienes, que se había acelerado notablemente en 2017, se desaceleró de forma abrupta en los últimos meses del año al recrudecerse las negociaciones comerciales entre Estados Unidos y China.



COMERCIO MUNDIAL DE BIENES

Tasas de variación anual en porcentaje



Fuente: CPB World Trade Monitor.

PERSPECTIVAS DE LA ECONOMÍA MUNDIAL

Tasas de variación anual en porcentaje

	2017	2018	2019 (p)	2020 (p)
PRODUCCIÓN MUNDIAL	3,8	3,6	3,3	3,6
Economías avanzadas	2,4	2,2	1,8	1,7
Estados Unidos	2,2	2,9	2,3	1,9
Zona del euro	2,4	1,8	1,3	1,5
Alemania	2,5	1,5	0,8	1,4
Francia	2,2	1,5	1,3	1,4
Italia	1,6	0,9	0,1	0,9
España	3,0	2,5	2,1	1,9
Japón	1,9	0,8	1,0	0,5
Reino Unido	1,8	1,4	1,2	1,4
Canadá	3,0	1,8	1,5	1,9
Otras economías avanzadas	2,9	2,6	2,2	2,5
Economías emergentes y en desarrollo	4,8	4,5	4,4	4,8
África subsahariana	2,9	3,0	3,5	3,7
Nigeria	0,8	1,9	2,1	2,5
Sudáfrica	1,4	0,8	1,2	1,5
América Latina y el Caribe	1,2	1,0	1,4	2,4
Brasil	1,1	1,1	2,1	2,5
México	2,1	2,0	1,6	1,9
Comunidad de Estados Independientes	2,4	2,8	2,2	2,3
Rusia	1,6	2,3	1,6	1,7
Excluida Rusia	4,1	3,9	3,5	3,7
Economías emergentes y en desarrollo de Asia	6,6	6,4	6,3	6,3
China	6,8	6,6	6,3	6,1
India	7,2	7,1	7,3	7,5
ASEAN-5	5,4	5,2	5,1	5,2
Economías emergentes y en desarrollo de Europa	6,0	3,6	0,8	2,8
Oriente Medio, Norte de África, Afganistán y Pakistán	2,2	1,8	1,5	3,2
Arabia Saudí	-0,7	2,2	1,8	2,1
VOLUMEN DEL COMERCIO MUNDIAL (BIENES Y SERVICIOS)	5,4	3,8	3,4	3,9
IPC				
Economías avanzadas	1,7	2,0	1,6	2,1
Economías emergentes y en desarrollo	4,3	4,8	4,9	4,7
PRECIO DEL PETRÓLEO	23,3	29,4	-13,4	-0,2

(p) *Perspectivas.*

Fuente: World Economic Outlook, abril 2019. Fondo Monetario Internacional.

En los comienzos de 2019, lejos de mitigarse, las desavenencias comerciales se han avivado y han imprimido volatilidad y tensiones financieras a algunas plazas y a los precios de las materias primas. Es el riesgo que se reconoce más grave para el devenir de este ejercicio, porque aunque una resolución corta de las discrepancias comerciales podría mejorar las expectativas, en estos momentos constituyen un peligro capital.

Teniendo en consideración estos obstáculos, el FMI proyectó en sus perspectivas de primavera que el crecimiento mundial se desaceleraría hasta un 3,3% en 2019, que de materializarse, sería el ritmo de avance más lento del producto mundial desde 2009, constatando que el crecimiento podría haber alcanzado su punto álgido un par de años atrás.

➤ Estados Unidos

Los recortes de impuestos y el aumento del gasto público estimularon la demanda interna americana y, pese a que se alargó más que en otras ocasiones el conocido *shutdown* del Gobierno Federal, la economía estadounidense creció un reseñable 2,9% en el conjunto de todo el año. Es un crecimiento que supera en siete décimas el del año anterior y, aunque bastante alejado del 4,0% prometido por la Administración Trump, es el mejor registro desde 2015. Este buen desempeño se atribuye especialmente al consumo, y en menor medida, a la inversión y a las exportaciones.

Análogamente, el mercado laboral continuó su mejora y la tasa de paro se situó en el 3,8% en el último trimestre, sin trasladar una presión

perceptible sobre los precios y costes. Esto permitió a la Reserva Federal mantener una política monetaria más o menos laxa, aunque con subidas en los tipos de interés, provocando que el dólar se apreciara frente a la mayoría de las divisas.

El efecto de las rebajas fiscales, no obstante, se comenzó a diluir en los últimos meses del año y parece tener continuidad en la entrada de 2019, año en el que se espera que la expansión económica vaya moderándose hasta un 2,3%. Estos desarrollos han llevado a la Reserva Federal a adoptar una posición más acomodaticia, suprimiendo de su calendario las subidas de tipos que tenía previstas para 2019.

➤ Japón

Pese a los desastres naturales que interrumpieron puntualmente la actividad, Japón cerró 2018 con un crecimiento del 0,8% de su Producto Interior Bruto, concatenando siete años de aumentos. Este dato vendría a refrendar la idea del Gobierno de Abe de que su ambicioso programa de reformas *Abenomics* está permitiendo que su economía viva el periodo más largo de crecimiento desde la Segunda Guerra Mundial si bien, como sucede en otras áreas geográficas, la expansión, que en el caso nipón ha sido muy tibia, podría estar tocando a su fin.

Japón sigue sin resolver importantes problemas estructurales que limitan su potencial económico y, además de estar en la primera línea de fuego de las tensiones comerciales entre China y Estados Unidos, continúa acumulando un ingente volumen de deuda pública y un envejecimiento grave de su población.

Para 2019 el FMI proyecta un crecimiento del PIB del 1,0%, algo mayor al registrado en 2018, pese a que está prevista una subida del IVA desde el 8% al 10% en octubre que podría suponer un freno para el desarrollo del gasto doméstico.

➤ Eurozona

La zona del euro experimentó un freno considerable en su crecimiento en la segunda mitad de 2018 y, aunque en un primer momento se percibió como algo transitorio, no parece que vaya a ser tan fugaz en vista del desarrollo que está teniendo en los primeros meses de 2019. En el conjunto del año logró crecer un 1,9%, pero se espera que merme hasta un 1,3% en 2019 por la elevada dosis de incertidumbre que se está acumulando en la zona, ya que al endurecimiento proteccionista del comercio mundial se suman el desenlace del *brexit* y la impredecible gobernabilidad de Italia.

Por países, es en Alemania donde la situación parece ser más preocupante, porque ha sentido más que otros fabricantes de coches los vaivenes de la demanda y la nueva normativa de emisiones. Además, aunque las dificultades inicialmente comenzaron en la rama del automóvil, pronto se extendieron a otras actividades industriales. El producto alemán consiguió cerrar el ejercicio con un aumento del 1,5%, pero se anticipa que pueda reducirse casi a la mitad en 2019.

Francia, que tuvo que gestionar las protestas de los conocidos como "chalecos amarillos" en 2018, creció un 1,7%. No obstante, la desaceleración prevista para 2019 es de solo dos décimas, al ser un país menos expuesto al comercio exterior.

Italia, por su parte, que padeció un importante deterioro de su coyuntura por el repunte de su prima de riesgo, consiguió un avance exiguo en su producto interior del 0,8%. Afectada por la incertidumbre fiscal que genera su gobierno, que mantiene la aversión al riesgo de los inversores, no se espera que su actividad crezca prácticamente en 2019.

El Banco Central Europeo, en vista del agotamiento económico exhibido por los países miembros, fue acompasando con distintas medidas los signos de debilidad, manteniendo a lo largo del año un marcado sesgo acomodaticio.

Marco estatal

La economía española creció un 2,4% en 2018, cinco décimas menos que el ejercicio anterior pero medio punto por encima del crecimiento de la zona euro, y rebasó claramente a las principales potencias como Alemania, Francia o Reino Unido, que avanzaron en torno a un 1,4% y 1,7%.

La Contabilidad Nacional de España estima que el PIB creció un 2,4% en 2018, cinco décimas menos que en 2017, confirmando así la desaceleración que venían anticipando los analistas en sus previsiones. La moderación, no obstante, es pequeña si se tiene en cuenta el entorno internacional que le rodea y, sobre todo, en vista del desempeño de otras economías europeas, frente a las que obtuvo una considerable ventaja. El crecimiento de la eurozona se situó en el 1,9% y países referentes como Alemania y Francia redujeron sus avances hasta un 1,5% y 1,7%, respectivamente.

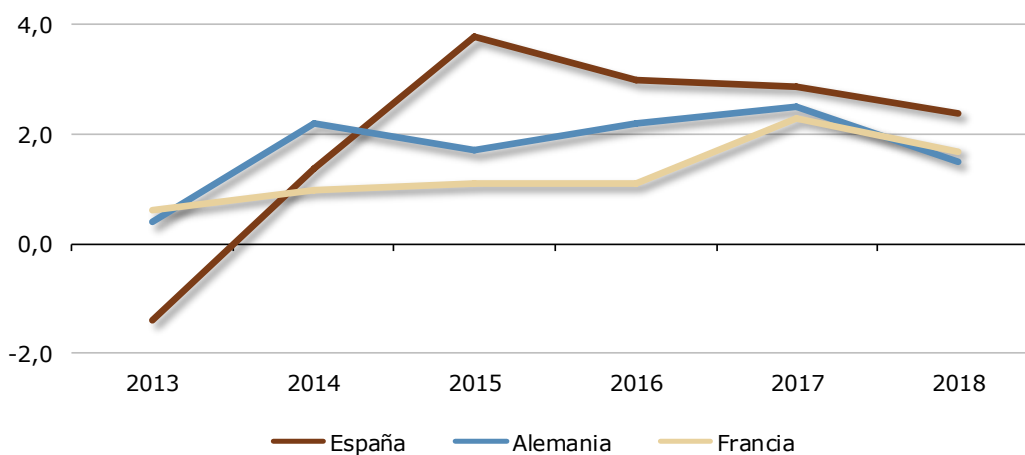
Esta favorable evolución relativa de la economía nacional tiene además visos de

continuar porque, aunque se proyecte una senda para el PIB marcadamente suavizada, el FMI prevé que España continúe creciendo por encima de sus socios europeos. Para 2019 espera un avance del 2,1%, más del doble del 0,8% previsto para Alemania y superior también al 1,3% de la eurozona.

El consumo y la inversión, que siguieron apoyándose en la favorable evolución del empleo y las laxas condiciones del mercado crediticio, capitanearon el avance de la actividad en el último año y contrarrestaron la aportación negativa de la demanda externa, que se vio lastrada por la debilidad de los principales socios comerciales.

EVOLUCIÓN PIB ESPAÑA, ALEMANIA Y FRANCIA

Tasas de variación anual en porcentaje

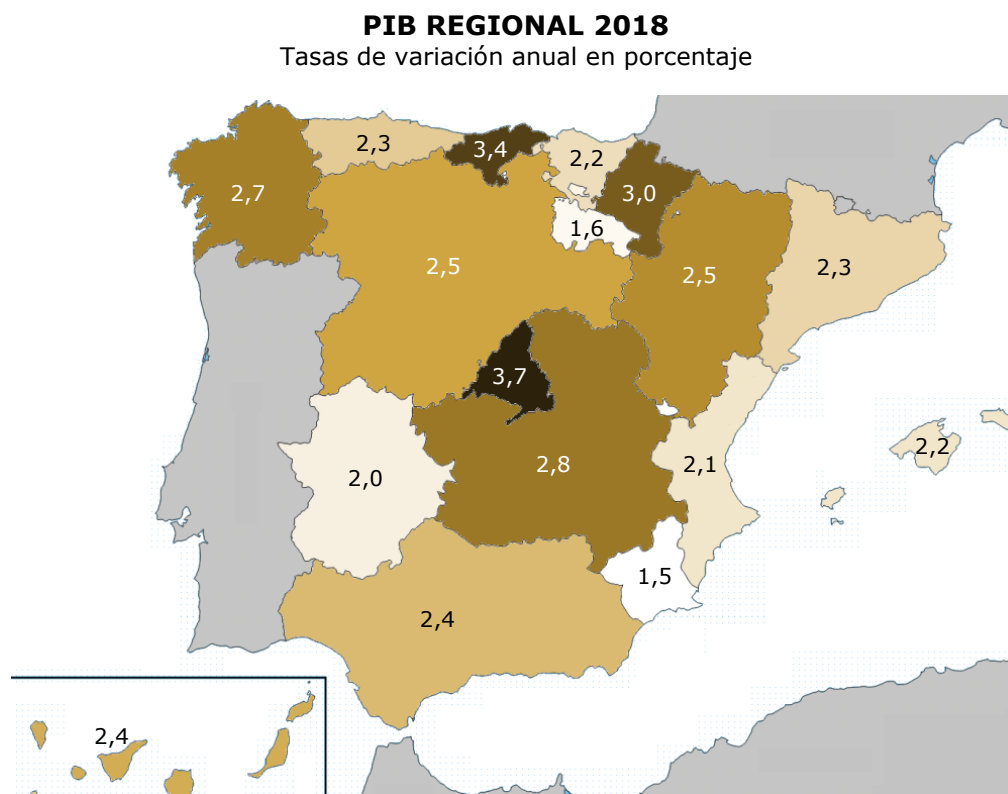


Fuente: Eurostat.

➤ Comunidades autónomas

El comportamiento de la economía española a nivel regional fue bastante heterogéneo en 2018, y mientras que en algunas comunidades autónomas como Navarra, Cantabria o Madrid el PIB aumentaba por encima del 3,0%, en otras como La Rioja o Murcia apenas avanzaba un exiguo 1,5%.

No obstante, aunque se aprecia una moderación general de la actividad respecto a 2017 en casi todas las comunidades, la desaceleración fue más acusada en las regiones del mediterráneo -que habían sido líderes en el pasado por su exposición turística-, desplazándose el crecimiento hacia el norte y centro peninsular, que fueron las zonas de mayor dinamismo.



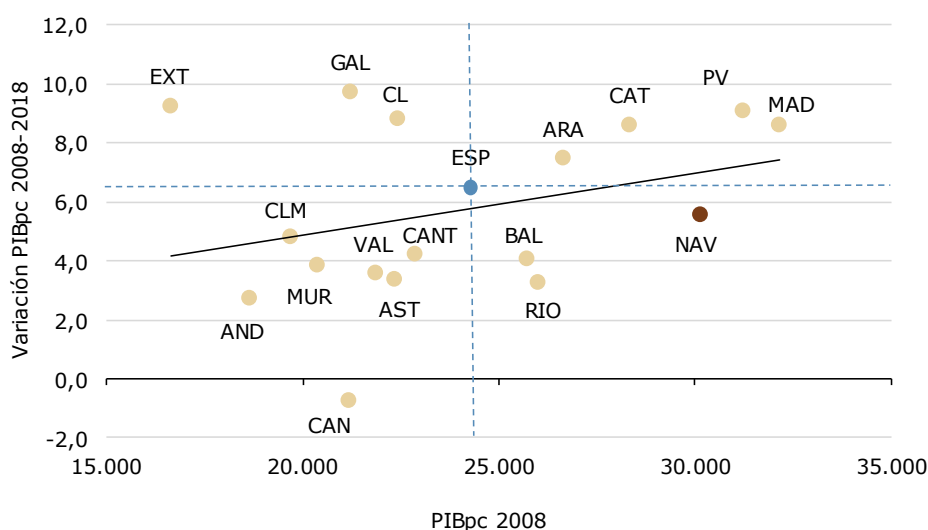
Fuente: INE (Contabilidad Regional de España).

Este avance a distintas velocidades de la economía regional también se refleja en otros indicadores relacionados con el nivel de renta o de riqueza de la población, como el PIB per cápita (PIBpc). Así, aunque en el conjunto de España esta variable aumentó un 3,2% en 2018, un buen dato si se tiene en cuenta que la población creció un 0,4% ese mismo año, a nivel autonómico se observan diferencias significativas, con un mayor impulso en las regiones del centro y norte peninsular frente a aquellas situadas al sur y en el arco mediterráneo.

El repunte de la desigualdad territorial fue uno de los daños derivados de la última crisis económica, provocando un ensanchamiento de la brecha entre las comunidades más pobres y las más ricas entre 2008 y 2013, y lamentablemente la expansión económica reciente no está consiguiendo revertir esta divergencia. De hecho, si se relaciona la variación del PIBpc entre 2008 y 2018 con el nivel en 2008 de dicho indicador, se aprecia que son las autonomías más ricas, como Madrid o País Vasco, las que mayor aumento del PIBpc han anotado en la última década, mientras que regiones inicialmente más pobres, como Andalucía, Murcia o Canarias, figuran entre las que menos han crecido.

EVOLUCIÓN DEL PIB PER CÁPITA POR CC.AA. 2008-2018

Tasas de variación en porcentaje y PIBpc en euros



Fuente: elaboración propia.

Pese a que también hay casos de regiones más pobres, como Extremadura, Galicia o Castilla y León, que sí han conseguido ganar posiciones en el *ranking* autonómico de riqueza, téngase en cuenta que esto se ha debido a la pérdida de población sufrida durante estos años. En el

ejemplo contrario, Navarra o Baleares, a pesar de haber conseguido una significativa ganancia del PIB en el periodo 2008-2018, han perdido posiciones precisamente por el crecimiento de su población.

➤ Demanda interna y externa

La favorable evolución del empleo, que creció un 2,5% en el último año, contribuyó a mejorar la renta de las familias, lo que unido al mantenimiento de unas condiciones financieras todavía acomodaticias en la eurozona, alentó la demanda interna, que aportó 2,6 pps. al crecimiento de 2018.

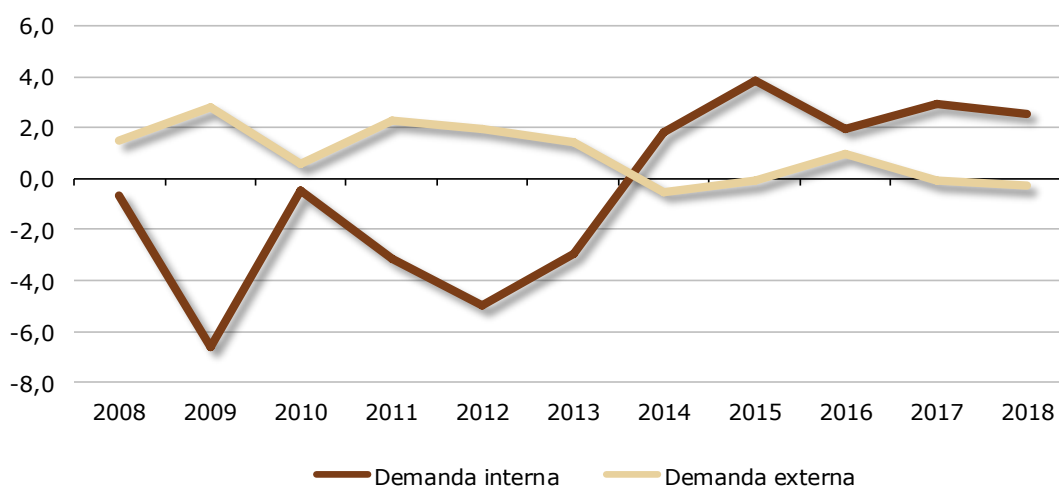
La demanda externa, por su parte, padeció el recrudecimiento de las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China y la falta de un acuerdo sobre el *bretxit*, factores que deterioraron la confianza de los consumidores y empresarios y debilitaron la economía europea, frenando con ello las exportaciones españolas, que pasaron de crecer un 5,6% en 2017 a un

2,2% en 2018. La aportación de la demanda externa se tornó así negativa tras dos años en valores positivos.



CONTRIBUCIÓN AL CRECIMIENTO DEMANDA INTERNA Y EXTERNA

Aportaciones al crecimiento del PIB en puntos porcentuales



Fuente: INE.

La trayectoria trimestral de la actividad dibuja una desaceleración clara en la segunda mitad del año, en línea con el empeoramiento del contexto internacional y europeo, donde el aumento de la incertidumbre fue

ensombreciendo poco a poco las perspectivas de los agentes económicos, que se mostraron mucho más cautos en sus decisiones de consumo e inversión.

EL PIB Y SUS COMPONENTES

Tasas de variación anual en porcentaje

	Media 2017	Media 2018	2018			
			I	II	III	IV
DEMANDA NACIONAL (*)	3,0	2,6	2,8	3,1	2,5	2,0
Gasto en consumo final	2,5	1,9	2,3	2,0	1,7	1,4
Hogares	3,0	1,8	2,5	2,1	1,6	1,2
AA.PP.	1,0	1,9	1,6	1,7	1,9	2,2
Formación bruta de capital fijo	5,9	5,3	4,5	7,9	5,3	3,5
Construcción	5,9	6,6	7,1	7,5	6,1	5,7
Bienes de equipo	8,5	5,7	2,3	12,5	6,8	1,4
DEMANDA EXTERNA (*)	-0,1	-0,3	-0,1	-0,9	-0,2	0,1
Exportaciones	5,6	2,2	4,0	3,1	1,6	0,1
De bienes	5,1	2,1	3,9	3,8	1,9	-1,0
De servicios	6,8	2,3	4,1	1,7	1,0	2,7
Importaciones	6,6	3,3	4,7	6,3	2,5	-0,3
De bienes	6,5	1,9	3,1	5,9	0,9	-2,0
De servicios	7,3	9,8	12,5	8,5	10,3	7,9
PIB pm	2,9	2,4	2,8	2,3	2,2	2,1

(*) Aportación al crecimiento del PIB en pps.

Fuente: INE.

➤ Comercio exterior de mercancías

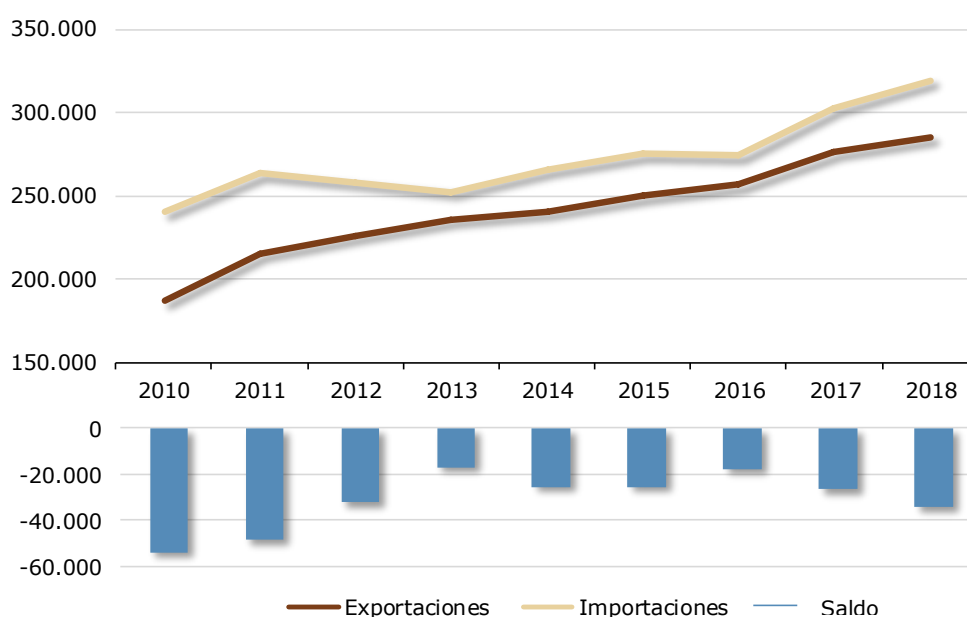
Pese al deterioro internacional, los datos de comercio exterior de mercancías de España en 2018 no son del todo decepcionantes y arrojan señales mixtas. Por un lado, se observa una pérdida de fuerza con respecto al empuje de años anteriores, sobre todo por el lado de las exportaciones, que pasaron de crecer un 7,7% en 2017 a un 3,2% un año después. Pero esto no fue óbice para que las ventas al exterior

batieran en 2018 su propio récord histórico, con un importe total de 285.024 millones de euros.

Las importaciones, por su parte, crecieron un 5,4% en el último año no tanto por el tirón de la demanda interior sino por el encarecimiento del precio del petróleo, que elevó la factura exterior y con ello el déficit comercial de España, que alcanzó un saldo negativo de 33.840 millones de euros a cierre del ejercicio.

EVOLUCIÓN EXPORTACIONES, IMPORTACIONES Y SALDO

Datos en millones de euros



Fuente: Ministerio de Industria, Comercio y Turismo.

Entre otras luces y sombras del comercio exterior de mercancías destaca, en positivo, la relevancia que las exportaciones han ido ganando durante la última década. Medidas en relación al PIB, las ventas al exterior de España han pasado de representar un 17,1% en 2008 a un 23,7% en 2018.

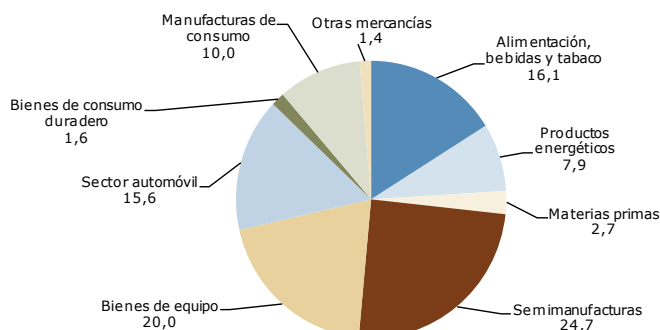
Pero como aspecto negativo, los productos nacionales que se exportan son cada vez menos intensivos en conocimiento. La complejidad económica de las exportaciones sigue recibiendo la calificación de nivel medio en el Índice de Complejidad Económica, pero ha perdido posiciones en el *ranking* internacional en los últimos años. Según los últimos datos publicados por el Observatory of Economic Complexity de 2017, España era la 16ª economía exportadora del mundo y la 28ª en términos de complejidad.

La razón es que los productos que más se venden al exterior, como son las semimanufacturas (sobre todo productos químicos), los bienes de equipo, los productos de alimentación, bebidas y tabaco, y el material de transporte, no tienen de hecho un nivel de complejidad demasiado alto, lo que limita la competitividad de nuestro país.

A esto se suma además la elevada concentración de las exportaciones españolas en la UE, región que aún en torno al 65% de las ventas totales (sobre todo Francia, Italia y Portugal) y que condiciona en gran medida la evolución general. América, con un peso relativo del 10,7% es el segundo destino de los productos españoles, seguido de Asia, con un 9,2% y, África, con un 6,5%. En 2018 aumentaron las ventas a todos los destinos, excepto las de Oceanía.

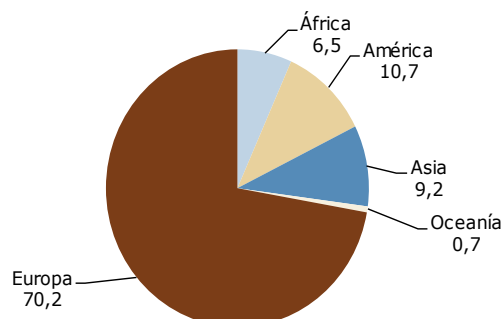
EXPORTACIONES DE MERCANCÍAS POR TIPO DE PRODUCTO

Datos en porcentaje sobre el total



EXPORTACIONES DE MERCANCÍAS POR DESTINO

Datos en porcentaje sobre el total



Fuente: Ministerio de Industria, Comercio y Turismo.

En cuanto a las importaciones, mantienen una distribución por producto similar a las exportaciones aunque el componente energético tiene cada vez mayor relevancia sobre el total. En 2018 representaba el 15,0% de las importaciones.

Por origen, aunque el grueso de las compras españolas, el 59,0% en 2018, proceden de países europeos, destaca la creciente importancia de Asia, e incluso de África, como proveedores nacionales, representando ya el 20,7% y 8,7% de las compras al exterior, respectivamente.

➤ Déficit público

La buena evolución de la actividad y el empleo y las favorables condiciones de financiación permitieron que España continuara reduciendo su déficit, que pasó de 35,1 billones de euros en 2017 a 30,4 billones de euros un año después, la cifra más baja desde que las cuentas públicas comenzaron en 2008 a acumular déficit. En términos relativos, representa el -2,53% del PIB, por encima del objetivo del -2,2% establecido para ese año por Bruselas, pero inferior al umbral del -3,0% que marca la Comisión Europea para el procedimiento de déficit excesivo (PDE). Esto significa que, por primera vez desde 2009, España podría dejar de estar bajo el control estricto de las autoridades europeas y pasar al denominado "brazo preventivo", decisión que podría conocerse en torno al mes de junio de 2019.

Las Entidades Locales, con un superávit del 0,51% del PIB, y las Comunidades Autónomas, con un déficit del -0,28%, fueron las que mejor desempeño fiscal tuvieron en 2018, cumpliendo

ambas con los objetivos marcados para ellas ese año. La Administración Central, por su parte, realizó también un considerable ajuste al reducir su ratio de déficit desde el -1,9% en 2017 hasta el -1,32% en 2018, aunque el esfuerzo que se le exigía era bastante mayor e implicaba rebajar la ratio hasta el -0,7%. La Seguridad Social, por su parte, anotó un déficit del -1,44%, superior al objetivo del -1,1%.

La mejora del PIB nominal contribuyó también a mejorar la ratio de deuda pública, a pesar de que en volumen continuó creciendo. De esta forma, aunque el endeudamiento aumentó de 1,14 billones de euros a cierre de 2017 a 1,17 un año más tarde, la ratio sobre el PIB disminuyó un punto, hasta situarse en un 97,6%, igualando el objetivo establecido por el PDE para ese año. Con todo, el elevado endeudamiento y sobre todo la dificultad para reducirlo aun en periodos de fuerte crecimiento de la actividad como en la etapa más reciente, suponen un grave lastre futuro para la economía nacional.

EVOLUCIÓN DÉFICIT PÚBLICO AA.PP.

Datos en porcentaje sobre el PIB

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Objetivo 2018
Administración Central	-4,24	-4,22	-3,56	-2,58	-2,48	-1,85	-1,32	-0,7
CC.AA.	-1,84	-1,52	-1,74	-1,74	-0,83	-0,36	-0,28	-0,4
EE.LL.	0,22	0,52	0,57	0,47	0,61	0,61	0,51	0,0
Seguridad Social	-0,99	-1,11	-1,04	-1,22	-1,59	-1,44	-1,44	-1,1
TOTAL AA.PP.	-6,84	-6,33	-5,77	-5,06	-4,29	-3,03	-2,53	-2,2

Fuente: IGAE (Ministerio de Hacienda).

➤ Mercado de trabajo y población

España siguió creando empleo y reduciendo la cifra de parados en 2018, si bien a un ritmo más suave que en años precedentes, debido a la moderación de la actividad económica. La Contabilidad Nacional de España (CNE), así como los datos de afiliación a la Seguridad

Social y la Encuesta de Población Activa (EPA) sitúan el crecimiento del empleo en un intervalo entre el 2,1% y 3,2%, tasas más suaves que en 2017 pero de las que aún se infiere un sesgo dinámico.

TOTAL EMPLEO

Datos en miles de personas

	2017	2018	Variación	
			Absoluta	%
Ocupados Contabilidad Nacional	19.510,8	19.929,5	418,7	2,1
Afiliados Seguridad Social	18.126,9	18.701,1	574,2	3,2
Ocupados EPA	18.824,8	19.327,7	502,0	2,7

Fuente: INE y Ministerio de Trabajo, Migraciones y Seguridad Social.

Por sectores de actividad, el aumento del empleo se concentró básicamente en los servicios, con 313.700 trabajadores más, que representó tres de cada cuatro nuevos empleos, y la construcción, que sumó casi 100.000

trabajadores más. La industria, sin embargo, apenas añadió 18.300 empleados en el último año, mientras que la agricultura perdió 12.700 ocupados.

TOTAL EMPLEO POR SECTORES

Datos en miles de personas

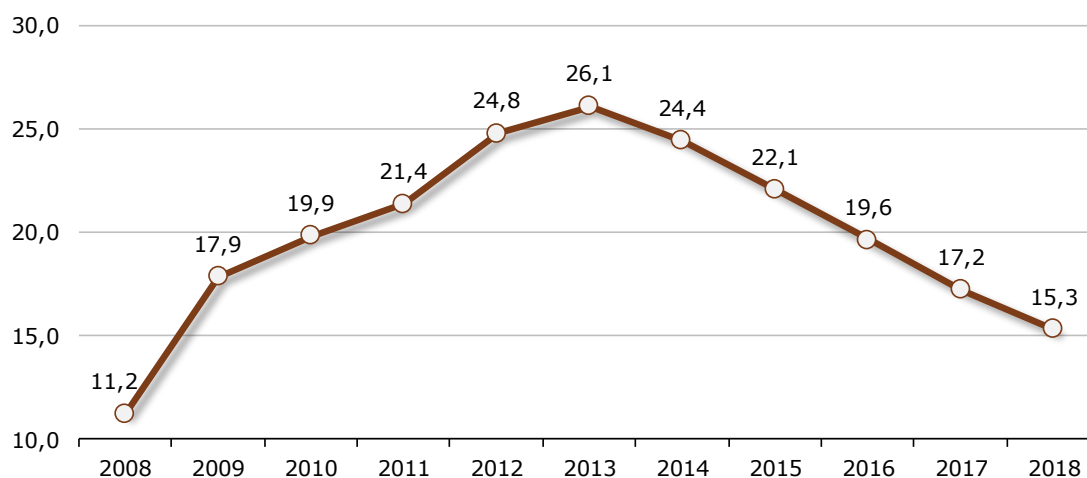
	2017	% sobre total	2018	% sobre total	Variación	
					Absoluta	%
Agricultura	776,8	4,0	764,0	3,8	-12,7	-1,6
Industria	2.399,5	12,3	2.417,9	12,1	18,3	0,8
Construcción	1.118,2	5,7	1.217,6	6,1	99,4	8,9
Servicios	15.216,3	78,0	15.530,0	77,9	313,7	2,1
TOTAL	19.510,8	100,0	19.929,5	100,0	418,7	2,1

Fuente: INE (Contabilidad Nacional Anual de España).

La buena dinámica del mercado laboral español, que creó más de 500.000 empleos en 2018, contribuyó a reducir la tasa de paro, que cerró en un 15,3%, casi dos puntos menos que en 2017 y su valor mínimo de la última década de acuerdo con los datos de la EPA.

No obstante, y pese a la expansión de la actividad de los últimos años, sigue sin aliviarse el recurso excesivo a la contratación temporal, el elevado desempleo de ciertas capas de la población y en especial, el todavía considerable volumen de desempleados de larga duración, que en 2018 representaban el 49,0% de los parados según la EPA.

EVOLUCIÓN TASA DE PARO
Datos en porcentaje (promedio anual)



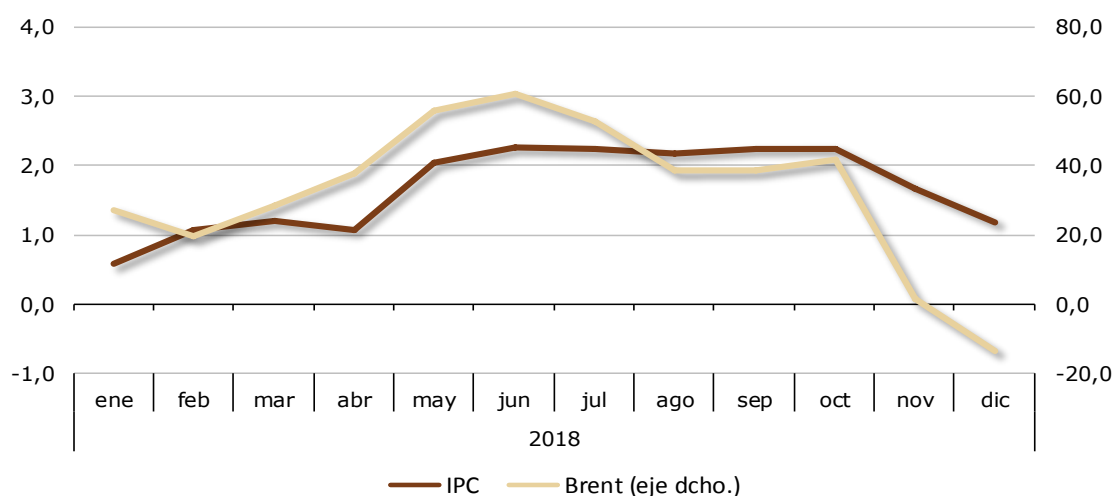
Fuente: INE (EPA).

➤ **Precios y costes laborales**

Los precios subieron de media un 1,7% en España en el último año, tres décimas menos que en 2017 y por debajo todavía del objetivo del 2,0% del Banco Central Europeo. La evolución mensual del IPC dibujó una senda ascendente hasta mediados de año y una notable caída en noviembre y diciembre, arrastrada por el desplome del precio del petróleo, que cerró el año por debajo de 50 dólares el barril (Brent).

El temor a un exceso de oferta de crudo, ante la previsible ralentización de la economía global y el aumento en la producción de los países exportadores, empujó a la baja el precio del petróleo a finales de año. En los primeros meses de 2019 el barril de Brent se ha ido recuperando hasta el entorno de los 65 dólares, rango en el que los analistas prevén se mantenga hasta final de año.

EVOLUCIÓN IPC DE ESPAÑA Y PRECIO BARRIL BRENT
Tasas de variación interanual en porcentaje



Fuente: INE y Ministerio de Economía y Empresa.

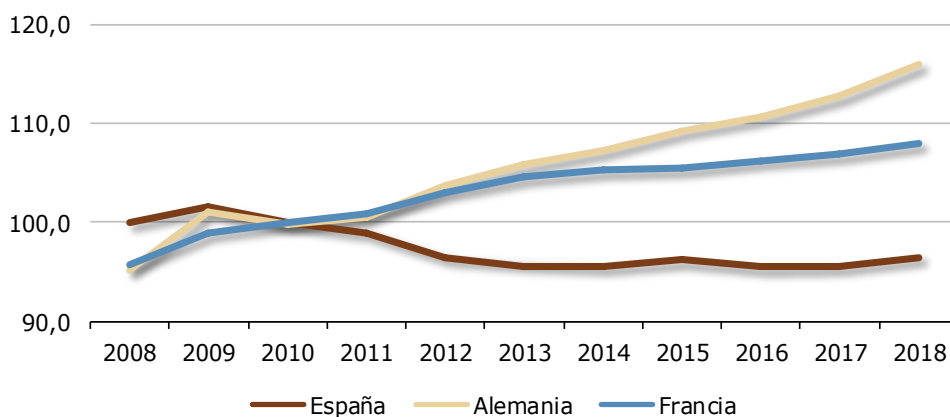
Por su parte, los costes laborales unitarios (CLU), que miden la presión de los salarios sobre los precios de una economía, aumentaron por segundo año consecutivo tras un largo periodo de descensos, y lo hicieron en un 0,9%, ocho décimas más que en 2017. El incremento fue inferior al registrado por las principales economías europeas, como Alemania, Francia e Italia, donde los CLU aumentaron un 2,8%, 1,0% y 2,5%, respectivamente.

Aunque la trayectoria de los CLU en España es todavía más lenta que la de sus principales competidores europeos, el repunte que están experimentando en estos dos últimos años es una señal de alerta para salvaguardar las ganancias de competitividad conseguidas años atrás.

La variación de los costes laborales unitarios puede proceder bien de la remuneración por asalariado o bien de la productividad. Un aumento de los salarios por trabajador forzaría el coste al alza siempre que la productividad no pudiera compensarlo. En los años que duró la crisis económica, la destrucción de empleo provocó mejoras de la productividad que rebajaron los costes laborales unitarios, pero recientemente las remuneraciones salariales están creciendo por encima de la productividad, presionando al alza a los costes unitarios. Si no se quiere reducir los salarios o limitar sus subidas, solo se podrá ganar competitividad generando empleos de alto valor añadido.

EVOLUCIÓN COSTES LABORALES UNITARIOS POR PAÍSES

Datos en índice base 2010



Fuente: Eurostat.

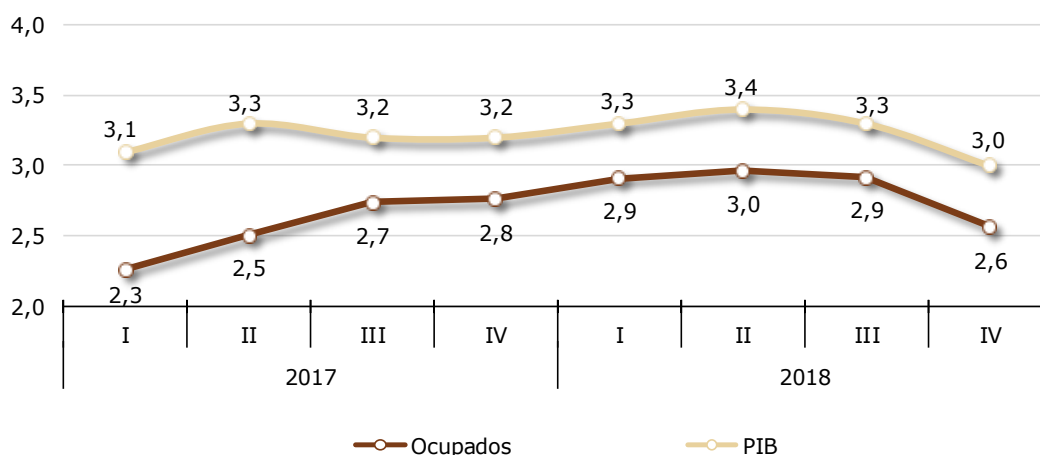
Economía navarra. Balance global

La economía navarra firmó un excelente año en 2018 y creció un 3,2%, igual que en 2017, dentro de un contexto de moderación global de la actividad. El empleo creció un 2,8%, dos décimas más que el año anterior, y las cuentas públicas cerraron por segundo año consecutivo con superávit.

Con un crecimiento del PIB de un 3,2% en 2018 y más de 8.200 puestos de trabajo creados según la Contabilidad Trimestral de Navarra, la economía foral se mantuvo sólida en un entorno nacional y europeo de desaceleración, donde España y la eurozona avanzaron a un ritmo más moderado, del 2,4% y 1,9%, respectivamente.

La senda trimestral, no obstante, dibuja una progresiva relajación de la actividad y el empleo en la segunda mitad del año que anticipa un menor crecimiento para 2019, en línea con la evolución natural de la actual fase del ciclo y con el enfriamiento de la actividad a nivel mundial.

EVOLUCIÓN TRIMESTRAL DEL PIB y DEL EMPLEO
Tasas de variación interanual en porcentaje



Fuente: Nastat.

Desde el punto de vista de la demanda, el consumo doméstico fue el que capitaneó un año más la actividad económica y, aunque moderó unas décimas su crecimiento con respecto a 2017, mantuvo un buen tono animado por la positiva evolución del empleo y la laxitud de las condiciones financieras. La demanda externa también sumó unas décimas al crecimiento del PIB por el tirón de las exportaciones, que no se resintieron pese a la ralentización de las principales economías europeas, como sí ocurrió en España.

Desde una perspectiva de oferta, el impulso de la actividad vino de la mano de los servicios,

que mantuvieron su dinamismo gracias al consumo doméstico, y a la industria, que se vio favorecida por la positiva evolución de la demanda externa.



APORTACIONES AL CRECIMIENTO DEL PIB

Datos en puntos porcentuales

	2017	2018
Gasto en consumo final	2,6	2,3
Gasto en consumo final de los hogares y las ISFLSH	2,1	1,8
Gasto en consumo final de las AAPP	0,5	0,5
Formación Bruta de Capital	0,1	0,4
Bienes de equipo y otros productos	0,0	0,2
Construcción	0,1	0,2
Variación de existencias	0,0	0,0
DEMANDA INTERNA	2,6	2,6
Exportaciones de bienes y servicios	0,2	1,4
Importaciones de bienes y servicios	-0,5	0,8
DEMANDA EXTERNA	0,6	0,6
VAB pb Agricultura, ganadería, silvicultura	0,1	0,0
VAB pb Ramas Industriales	0,6	0,6
VAB pb Construcción	0,1	0,1
VAB pb Servicios	2,2	2,2
VAB pb Servicios de mercado	1,8	1,8
VAB pb Servicios no de mercado	0,4	0,4
Impuestos netos sobre productos	0,3	0,3
PIB pm	3,2	3,2

Fuente: Nastat.

Además del crecimiento del PIB, otro indicador clave para valorar el nivel de riqueza de una región es el PIB per cápita, que mide la relación existente entre el nivel de renta de un territorio y su población. Navarra, con un PIB per cápita

de 31.809 euros en 2018, ocupa la tercera posición en el *ranking* autonómico, por detrás de Madrid y País Vasco, las tres únicas regiones además que superan la media europea.

PIB PER CÁPITA Y CRECIMIENTO PIB REAL 2018

Datos en euros y tasas de variación anual en porcentaje

	PIB per cápita	% Variación anual PIB real
Madrid	34.916	3,7
País Vasco	34.079	2,2
Navarra	31.809	3,0
Cataluña	30.769	2,3
Aragón	28.640	2,5
La Rioja	26.833	1,6
Baleares	26.764	2,2
TOTAL NACIONAL	25.854	2,6
Castilla y León	24.397	2,5
Cantabria	23.817	3,4
Galicia	23.294	2,7
Asturias	23.087	2,3
C. Valenciana	22.659	2,1
Murcia	21.134	1,5
Canarias	21.031	2,4
Castilla La-Mancha	20.645	2,8
Andalucía	19.132	2,4
Extremadura	18.174	2,0

Fuente: INE.

Anuario económico de Navarra 2018

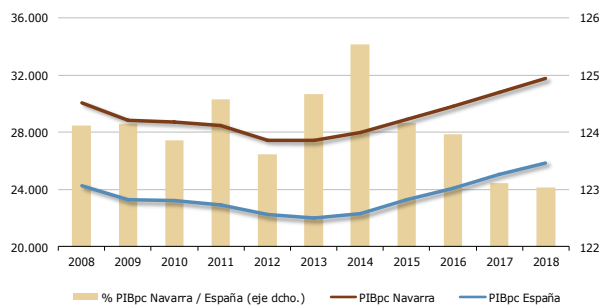
Economía navarra. Balance global

En los últimos años, sin embargo, se observa una pérdida de la ventaja relativa de Navarra con el resto de Europa. Así, mientras que el diferencial de PIB per cápita con España se mantiene estable en torno a un 24%, la

diferencia con Europa se ha reducido desde un 17,9% en 2009, su nivel máximo, hasta apenas un 2,9% en 2018, lo que significa que Navarra está perdiendo posiciones en el *ranking* europeo.

EVOLUCIÓN RATIO PIB PER CÁPITA NAVARRA-ESPAÑA

Datos en euros y en porcentaje

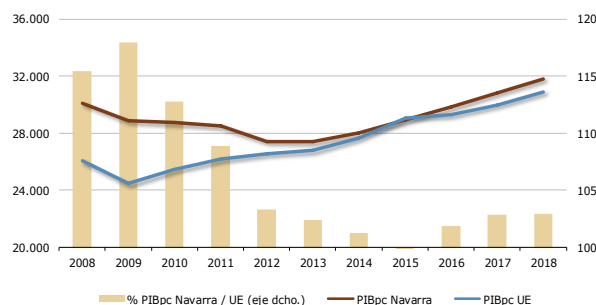


Fuente: INE, Eurostat.

Por ello, aunque la economía navarra presenta unos factores productivos propios que le permiten mantener una posición solvente dentro del territorio nacional, como acabamos de ver, es necesario ampliar el horizonte geográfico y evaluar la competitividad de la Comunidad Foral dentro de Europa. Un buen indicador para ello es el Índice de Competitividad Regional (RCI en su denominación inglesa), que calcula la Comisión

EVOLUCIÓN RATIO PIB PER CÁPITA NAVARRA-UE

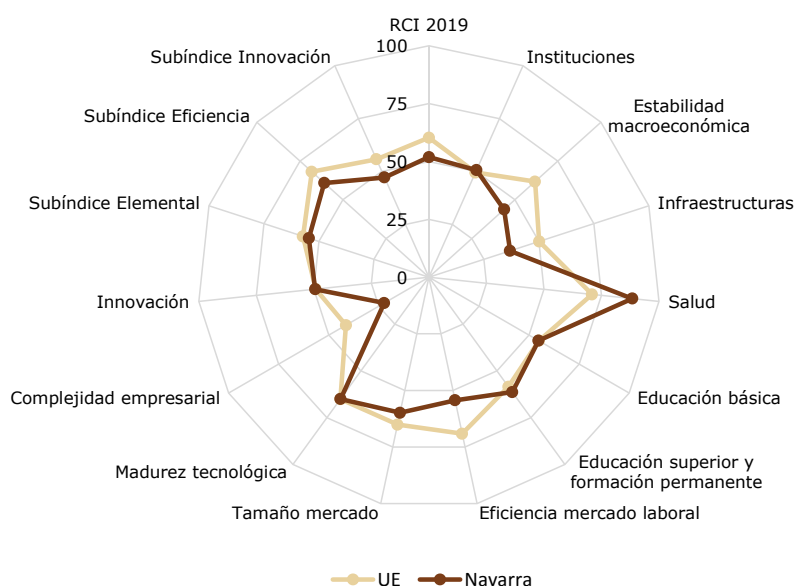
Datos en euros y en porcentaje



Europea cada tres años y que acaba de ser actualizado. De acuerdo con los datos de 2019, Navarra ocupa el puesto 165 de 268 regiones europeas y, aunque es la cuarta región española, aún queda recorrido por delante, sobre todo en aspectos como la complejidad empresarial la eficiencia del mercado laboral, la estabilidad macroeconómica o las infraestructuras.

ÍNDICE DE COMPETITIVIDAD REGIONAL DE EUROPA (RCI) 2019

Datos Navarra y Unión Europea



Fuente: EU Regional Competitive Index 2019 (Comisión Europea).

Actividad y producción

Los servicios siguieron capitaneando el avance de la economía navarra en 2018, impulsados por el consumo, mientras que la actividad industrial mantuvo su tono favorecida por el repunte de las exportaciones. El sector de la construcción, por su parte, se reactivó tras un trienio de suave recuperación.

La evolución de la economía navarra durante el último año siguió un patrón productivo muy similar al de 2017. Los servicios repitieron el mismo avance del año anterior, de un 4,1%, y lideraron el crecimiento del PIB con una contribución de 2,2 puntos porcentuales, mientras que la actividad industrial aumentó un 2,0% y sumó seis décimas al producto regional.

En 2018 se consolidó además la reactivación del sector constructor, que intensificó su crecimiento desde un 1,1% en 2017 hasta un 2,5% un año después, mientras que la actividad primaria siguió enfriándose.



PIB COMPONENTES DE OFERTA

	% Variación anual		Aportación al crecimiento del PIB (en pps.)	
	2017	2018	2017	2018
VAB pb Agricultura, ganadería, silvicultura	2,1	1,7	0,1	0,0
VAB pb Ramas industriales	2,1	2,0	0,6	0,6
VAB pb Construcción	1,1	2,5	0,1	0,1
VAB pb Servicios	4,1	4,1	2,2	2,2
Servicios de mercado	4,3	4,2	1,8	1,8
Servicios de no mercado	3,2	3,4	0,4	0,4
Impuestos netos sobre productos	3,3	2,9	0,3	0,3
PIB pm	3,2	3,2	3,2	3,2

Fuente: Nastat.

➤ Sector primario

La actividad del sector primario, que creció a un ritmo sostenido durante la última crisis económica y en los primeros años de la recuperación, comenzó a enfriarse en 2016, moderando progresivamente su avance. El VAB primario creció un 1,7% en 2018, cuatro décimas menos que en 2017 y ocho menos que en 2015, continuando de esta manera con la senda descendente iniciada tres años atrás.

En términos de empleo la evolución ha sido menos favorable, ya que el número de ocupados en actividades agrarias apenas ha variado desde 2008, alcanzando un total de 12.635 trabajadores en 2018, de acuerdo con los datos de la Contabilidad Trimestral de Navarra (CTNav). El empleo del sector primario lleva ya varias décadas languideciendo; de

hecho, la cifra de ocupados ha caído un 21,3% desde el año 2000, mientras que el VAB real ha aumentado un 28,2% en ese mismo periodo. Las ganancias de productividad obtenidas por la mecanización y automatización de los procesos agrarios explican esta evolución opuesta del empleo y el VAB en el sector primario.

No obstante, a pesar del reducido tamaño de este sector -representa el 2,9% del VAB y el 4,2% del empleo en 2018-, su importancia estratégica para la economía navarra es indiscutible, tanto por su papel como elemento de cohesión territorial como por su estrecha vinculación con la industria agroalimentaria, la segunda rama industrial más importante para la economía regional, tras la automoción.

VAB DE LA AGRICULTURA, GANADERÍA Y SILVICULTURA

Tasas de variación en porcentaje

	Media 2017	Media 2018	2017				2018			
			I	II	III	IV	I	II	III	IV
Precios corrientes	3,7	3,2	3,6	4,1	3,1	4,2	3,8	3,5	3,2	2,2
Índices de volumen encadenados	2,1	1,7	2,4	2,2	1,7	2,2	1,8	1,9	2,0	1,3

Fuente: Nastat.

EMPLEO EN LA AGRICULTURA, GANADERÍA Y SILVICULTURA

Número de ocupados. Tasas de variación en porcentaje

	Media 2017	Media 2018	2017				2018			
			I	II	III	IV	I	II	III	IV
Ocupados	12.419	12.635	12.211	12.438	12.525	12.502	12.420	12.678	12.779	12.664
Tasas de variación en porcentaje	2,1	1,7	2,4	2,1	1,7	2,1	1,7	1,9	2,0	1,3

Fuente: Nastat.

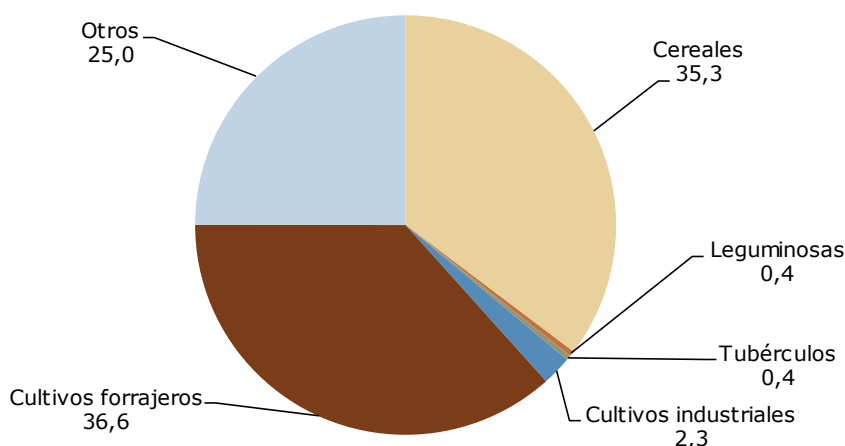
La agricultura y la ganadería, las dos principales actividades del sector primario, tienen en Navarra una relevancia similar en términos de producción, a diferencia de lo que ocurre a nivel estatal, donde la primera representa en torno al 65,0% del producto agrario.

Dentro de la agricultura, los cultivos forrajeros y los cereales constituyen el grueso de la producción total, con unos pesos relativos del

36,6% y 35,3%, respectivamente. También es relevante el cultivo de frutas y verduras, viñedos y olivares, todos ellos incluidos en la categoría de otros cultivos, que representan el 25,0% del producto total. En términos agregados, la producción agrícola de 2018 ascendió a 2,7 millones de toneladas, un 1,0% menos que en 2017. El descenso fue generalizado y solo crecieron los cereales y los otros cultivos.

PRODUCCIONES AGRÍCOLAS 2018

Datos en porcentaje sobre el total



Fuente: Departamento de Desarrollo Rural y Medio Ambiente.

La producción ganadera, por su parte, medida en toneladas de ganado sacrificado, aumentó un 2,7% en 2018 tras tres años consecutivos de descensos, alcanzando un volumen de 114.886 toneladas.

El desglose de los datos por tipo de especie pone de manifiesto los cambios que se han producido en la última década, derivados no solo de la disminución del poder adquisitivo de los hogares sino también de las nuevas tendencias alimentarias. Así, desde 2008 se observa un descenso notable en el consumo de

carne de bovino, ovino y porcino y un aumento significativo en aves y equino, lo que podría explicarse por la elección de productos más baratos (como el pollo) durante la crisis. Pero, además, hay un descenso generalizado en el consumo de carne per cápita, que ha pasado de 51,4 kilos de carne por persona en 2013 en Navarra a 47,6 kilos en 2017. Este hecho estaría asociado con la tendencia hacia una alimentación más saludable, donde la carne cede terreno ante otro tipo de productos considerados más sanos.

PRODUCCIÓN GANADERA

Sacrificio de ganado. Peso en canal (en Tm.) por especies

	Bovino	Ovino	Caprino	Porcino	Equino	Aves	Conejos	Total
2008	9.143	5.166	27	48.925	1.029	56.516	2.466	123.273
2009	7.848	3.840	30	46.081	1.275	73.389	2.273	134.736
2010	8.315	3.743	38	39.749	1.699	61.572	2.391	117.508
2011	9.523	3.809	26	39.927	2.185	71.741	2.597	129.809
2012	7.468	3.388	25	39.781	2.650	76.740	2.685	132.736
2013	7.327	3.819	25	36.610	2.500	79.156	2.642	132.079
2014	6.435	3.682	37	36.720	2.574	80.687	2.764	132.900
2015	6.037	3.482	36	33.739	3.289	80.814	2.806	130.202
2016	5.518	3.622	33	22.241*	3.476	92.127	2.661	129.678
2017	5.551	3.266	49	2.062	3.724	94.619	2.644	111.915
2018	5.473	3.350	48	2.113	3.200	97.940	2.764	114.886

* Desde 2016 se dejó de sacrificar cerdos de cebo y reproductores de deshecho.

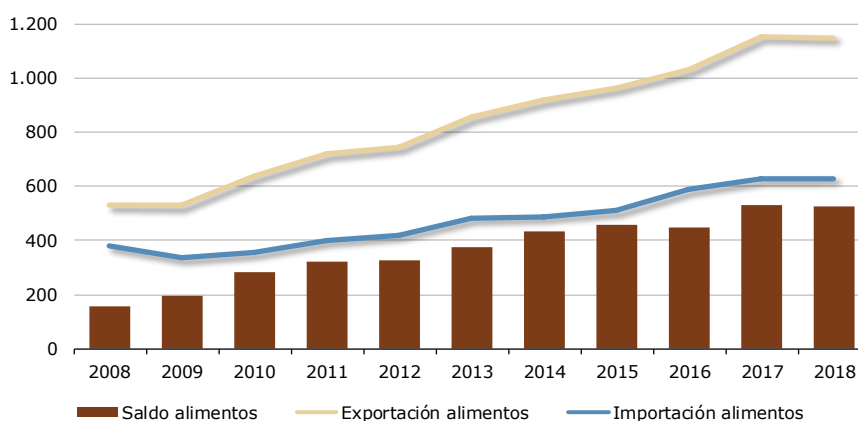
Fuente: Departamento de Desarrollo Rural y Medio Ambiente.

Además de contribuir a una de las ramas productivas más estratégicas para la economía foral como es la industria agroalimentaria, el sector primario ha conseguido una significativa proyección internacional en los últimos años. Desde 2008 las ventas de alimentos a terceros países se han duplicado, pasando de representar el 8,3% de las exportaciones totales en 2008 al 12,6% diez años después.

Los datos de 2018, sin embargo, no son tan positivos, ya que las exportaciones de alimentos retrocedieron un 0,4% frente al aumento del 11,8% del año anterior y las importaciones decrecieron un 0,2% tras crecer un 8,4% en 2017. Este comportamiento contrasta además con la excelente evolución del comercio exterior en Navarra en 2018, donde las exportaciones totales aumentaron un 12,2% y las importaciones un 8,4%.

COMERCIO EXTERIOR DE ALIMENTOS

Datos en millones de euros



Fuente: Ministerio de Industria, Comercio y Turismo.

➤ Sector industrial

Navarra es la región más industrializada de España, por delante de otras comunidades autónomas de marcada tradición manufacturera como País Vasco, por ejemplo. De acuerdo con los datos de la Contabilidad Regional de España, las ramas industriales aportaron en Navarra el 29,0% del PIB en 2018 y el 23,9% del empleo en 2017, por encima del 26,1% del PIB y el 20,3% del empleo en el País Vasco.

En los últimos años la actividad industrial ha ido creciendo a buen ritmo y contribuyendo a la

expansión de la economía foral. Se observa, no obstante, una moderación progresiva en su ritmo de avance, que fue de un 2,0% en 2018, una décima menos que en 2017 y tres menos que en 2016.

En términos de empleo, sin embargo, la evolución ha sido más positiva, ya que la ocupación creció un 3,4%, dos décimas más que en 2017 y se crearon casi 2.300 puestos de trabajo industriales en cómputo anual.

VAB DE LA INDUSTRIA

Índices de volumen encadenados. Tasas de variación anual en porcentaje

	Media	Media	2017				2018			
	2017	2018	I	II	III	IV	I	II	III	IV
VAB pb Ramas industriales	2,1	2,0	2,7	2,4	1,5	1,6	1,8	2,0	2,3	1,9

Fuente: Nastat.

EMPLEO EN LA INDUSTRIA

Número de ocupados. Tasas de variación en porcentaje

	Media	Media	2017				2018			
	2017	2018	I	II	III	IV	I	II	III	IV
Ocupados	66.628	68.924	65.206	66.170	67.305	67.831	67.440	68.648	69.814	69.792
Tasas de variación en porcentaje	3,2	3,4	3,0	3,0	3,1	3,6	3,4	3,7	3,7	2,9

Fuente: Nastat.

La progresiva moderación de la actividad industrial se refleja también, como es lógico, en la evolución del Índice de Producción Industrial de Navarra (IPIN), el principal indicador coyuntural del sector. Así, el IPIN ha pasado de crecer un 5,2% en 2014 a un 2,3% en 2015, un 1,8% en 2016, un 1,2% en 2017 y un 0,4% en 2018, una trayectoria que evidencia una desaceleración considerable.

La evolución de este indicador en 2018 estuvo, no obstante, muy condicionada por la rama energética, que con un descenso del 12,1% empujó a la baja al IPIN, restando 1,4 puntos porcentuales al índice general. De hecho, la variación del IPIN una vez descontada esta rama se elevaría hasta un 2,2%, similar a la obtenida por el VAB.

En negativo aparece también, por segundo año consecutivo, la rama agroalimentaria, que retrocedió un 1,6% en 2018 y restó dos décimas al avance del IPIN.

La producción de material de transporte, por su parte, creció un 0,1% y apenas contribuyó al aumento del IPIN. No debe olvidarse que 2018

fue un año muy difícil para la industria del automóvil, que tuvo que hacer frente a la entrada en vigor de la nueva normativa sobre emisiones y a la caída en la demanda de coches diésel a raíz del *dieseltgate* protagonizado por Volkswagen. A esto hay que añadir además los problemas de suministro de motores que tuvo la planta navarra de Volkswagen a finales de año y que le obligó a paralizar varias veces su producción, rebajando en un 8,7% el objetivo planteado a comienzos de año.

No obstante, los problemas han resultado ser bastante transitorios y para 2019 Volkswagen Navarra prevé un aumento en la producción del 17,6%, por lo que las previsiones del sector automovilístico en la Comunidad Foral son bastante optimistas.

En contraste con el comportamiento más tibio de estas tres ramas (energética, agroalimentaria y material de transporte), la producción del resto de ramas (metalurgia y productos metálicos, papel, madera y muebles y otra industria manufacturera) aumentó en 2018.

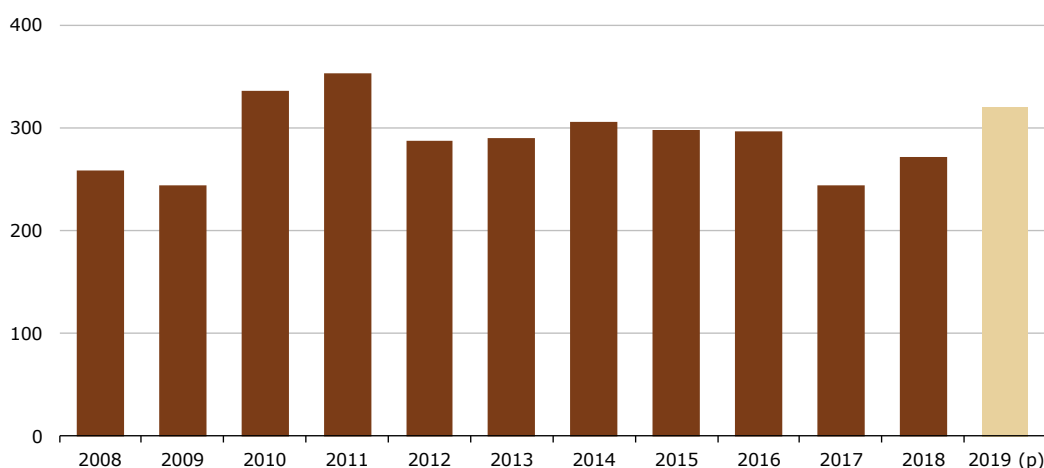
ÍNDICE DE PRODUCCIÓN INDUSTRIAL (IPIN)

	2017	2018	% Variación
Industria agroalimentaria	99,0	97,5	-1,6
Metalurgia y p. metálicos	109,0	112,0	2,7
Papel, madera y muebles	115,5	125,7	8,8
Material de transporte	83,7	83,8	0,1
Otra industria manufacturera	106,9	110,6	3,5
ÍNDICE GENERAL SIN ENERGÍA	101,5	103,8	2,2
Energía	115,8	101,8	-12,1
Bienes de consumo	100,3	101,2	0,9
Bienes de inversión	95,2	92,5	-2,8
Bienes intermedios	108,3	116,2	7,3
ÍNDICE GENERAL	103,1	103,5	0,4

Fuente: Nastat.

PRODUCCIÓN DE COCHES

Datos en miles de unidades



Fuente: Nastat y Volkswagen Navarra.

Un factor fundamental en la evolución de la actividad industrial es el comercio exterior, ya que la industria navarra se caracteriza por su elevado grado de apertura exterior. De hecho, las exportaciones de mercancías (básicamente productos industriales), representan el 43,2% del PIB de la Comunidad Foral.

De acuerdo con la tipología de los bienes, el 41,7% de las exportaciones navarras son productos del sector automovilístico, siendo también significativas las ventas de bienes de equipo y semimanufacturas.

Por destino geográfico, las exportaciones regionales están muy concentradas en Europa, que recibe el 76,6% de las ventas totales,

siendo Alemania y Francia los principales destinos. El continente americano, que concentra el 10,0% de las exportaciones totales, es el segundo cliente de las empresas navarras, seguido de África y Asia, con un 6,5% cada una.

Atendiendo a las exportaciones de manufacturas, esto es, descartando los productos alimentarios, las materias primas y la energía, las ventas crecieron un 14,5% en 2018 tras dos años de caídas y alcanzaron la cifra de 7.744,78 millones de euros. La evolución en los primeros meses de 2019 es también muy positiva, lo que permite anticipar un buen comportamiento de la actividad exportadora industrial a lo largo de este ejercicio.

EXPORTACIONES DE BIENES INDUSTRIALES Y TOTALES 2018

Datos en millones de euros

	Europa	América	África	Asia	Oceanía	Total Mundo
Semimanufacturas	799,3	179,8	77,8	118,2	7,1	1.182,0
Bienes de equipo	1.422,8	543,0	225,4	286,2	17,0	2.494,4
Sector automóvil	3.458,6	77,8	217,1	39,4	1,5	3.794,5
Bienes de consumo duradero	92,4	5,2	5,0	34,4	0,0	137,0
Manufacturas de consumo	91,7	22,6	14,9	5,7	0,3	135,2
Otras mercancías	0,9	0,2	0,5	0,0	0,0	1,7
TOTAL BIENES INDUSTRIALES	5.865,6	828,5	540,7	483,9	26,0	7.744,8
TOTAL EXPORTACIONES	6.970,1	906,1	592,6	578,9	45,5	9.095,2

Fuente: Ministerio de Industria, Comercio y Trabajo.

Optimistas se muestran también los empresarios industriales a tenor de los resultados de la Encuesta de Coyuntura Industrial de 2018, que recogen un aumento en el Indicador de Clima Industrial desde un saldo respuesta de 1,4 en 2017 a 2,8 un año después. Esta mejora en las expectativas empresariales vendría a apoyar las buenas previsiones que anticipan otros indicadores como la producción de turismo o las exportaciones.

Otra señal clara de que la actividad industrial se mantiene fuerte es la evolución de la cifra de afiliados en el sector, que no ha parado de crecer desde 2015, intensificándose además en

los dos últimos años. Así, en 2018 el número medio de afiliados en la industria era de 68.768, un 4,1% más que en 2017. Si en términos absolutos fueron las ramas de alimentación, fabricación de vehículos de motor y productos metálicos las que más empleos crearon, en términos relativos destacan otras ramas relevantes como la de fabricación de productos farmacéuticos o material y equipo eléctrico.

En definitiva, en vista de los datos de actividad y empleo, puede afirmarse que el sector industrial navarro mantuvo su dinamismo en 2018, línea que podría tener continuidad en 2019.

➤ Construcción

A diferencia de la fortaleza con que la actividad constructora se ha recuperado en España, su evolución en la Comunidad Foral está siendo mucho más contenida y aunque en el último año el sector ha ganado tracción, el ritmo sigue siendo más moderado que el del agregado nacional. Así, mientras que el VAB constructor crecía un 2,5% en Navarra en 2018 y el empleo un 2,9%, en España lo hacían un 7,6% y 9,3%, respectivamente.

No obstante, las perspectivas del sector a corto/medio plazo son positivas y se espera que la actividad siga creciendo en vista del repunte en las viviendas iniciadas durante 2017 y 2018, que comenzarán a sumar en el VAB en los próximos ejercicios. La senda trimestral que dibujan tanto el VAB como el empleo, claramente ascendente, reafirman estas previsiones.

VAB DE LA CONSTRUCCIÓN

Índices de volumen encadenados. Tasas de variación en porcentaje

	Media	Media	2017				2018			
	2017	2018	I	II	III	IV	I	II	III	IV
VAB pb Construcción	1,1	2,5	0,6	0,8	1,2	1,8	2,2	2,4	2,6	2,9

Fuente: Nastat.

EMPLEO EN LA CONSTRUCCIÓN

Número de ocupados. Tasas de variación en porcentaje

	Media 2017	Media 2018	2017				2018			
			I	II	III	IV	I	II	III	IV
Ocupados	15.708	16.169	15.729	15.663	15.666	15.775	16.124	16.092	16.116	16.344
Tasas de variación en porcentaje	1,2	2,9	0,6	0,9	1,2	2,1	2,5	2,7	2,9	3,6

Fuente: Nastat.

Los indicadores coyunturales de la construcción son positivos y están en la línea de lo que el consenso considera como pulso "normal" de la actividad. El número de viviendas iniciadas en Navarra, por ejemplo, creció un 24,5% en 2018 hasta alcanzar un volumen de 3.968, cifra que se acerca a las estimaciones de los expertos para los próximos cuatro años, que calculan

una demanda anual de unas 4.300 viviendas. Estas cifras se corresponden con un crecimiento más equilibrado y medido del sector y dejan muy lejos los excesos de los años del boom inmobiliario (2005-2006), cuando llegaron a construirse más de 10.000 viviendas anuales en Navarra.

VIVIENDAS INICIADAS

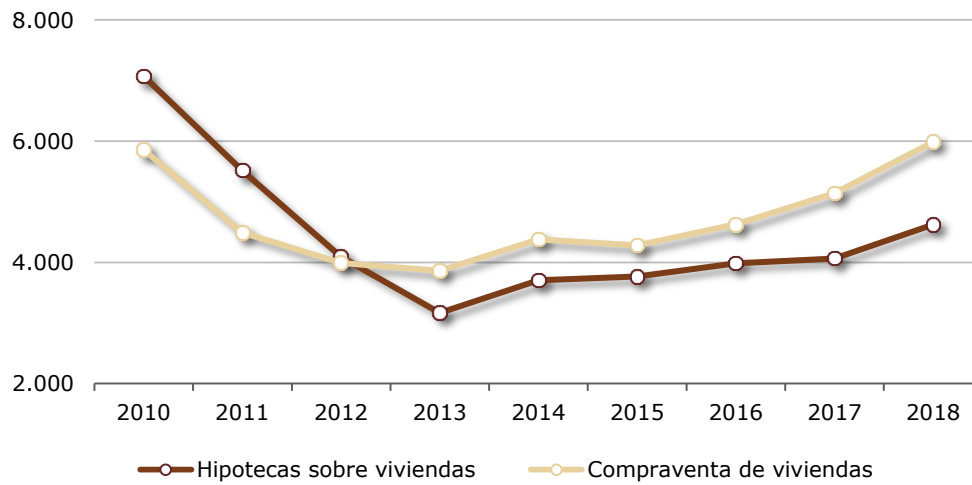
	Protegidas	Libres	Total iniciadas	% Variación
2010	1.620	1.250	2.870	-
2011	3.378	1.515	4.893	70,5
2012	924	886	1.810	-63,0
2013	141	478	619	-65,8
2014	406	626	1.032	66,7
2015	334	1.070	1.404	36,0
2016	382	1.425	1.807	28,7
2017	1.413	1.775	3.188	76,4
2018	982	2.986	3.968	24,5

Fuente: Nastat.

Este repunte en la construcción de viviendas es la respuesta a la reactivación de la demanda, como revela el aumento en el número de operaciones de compra-venta, que pasó de 4.631 en 2016 a 5.141 en 2017 y 5.991 en 2018. En los últimos años la vivienda usada ha ganado protagonismo frente a la nueva, debido sobre todo al parón constructivo que se produjo durante el periodo 2012-2016. En 2018, tres de cada cuatro viviendas que se compraron en Navarra eran de segunda mano.

Otro cambio significativo que se observa en el mercado inmobiliario tiene que ver con la financiación de las compras. Así, si hasta el año 2012 el número de hipotecas para viviendas superaba claramente al de operaciones de compra-venta realizadas, a partir de 2013 se invierte esa tendencia, siendo cada vez mayor el porcentaje de viviendas que se compran sin recurrir a un préstamo hipotecario, un claro reflejo del proceso de desapalancamiento financiero realizado por los hogares navarros durante los años de la crisis.

COMPRA-VENTA DE VIVIENDAS E HIPOTECAS



Fuente: Nastat.

La recuperación de la demanda inmobiliaria ha venido acompañada de un aumento en los precios de la vivienda, que encadenan cuatro años consecutivos de subidas. En 2018 la vivienda se encareció un 3,5% en Navarra, 1,3

puntos porcentuales más que en 2017, siendo mayor el aumento en la vivienda nueva, de un 4,6%, que en la de segunda mano, de un 2,9%.

ÍNDICE DE PRECIOS DE LA VIVIENDA

Tasas de variación de la media anual en porcentaje

	General	Vivienda nueva	Vivienda segunda mano
2008	-2,4	1,7	-8,1
2009	-10,0	-7,7	-13,6
2010	-6,3	-8,0	-3,0
2011	-7,7	-6,1	-9,9
2012	-14,0	-12,8	-15,3
2013	-11,4	-11,8	-11,9
2014	-6,5	-6,7	-6,1
2015	0,6	1,8	-0,4
2016	1,7	3,8	0,8
2017	2,2	2,5	2,4
2018	3,5	4,6	2,9

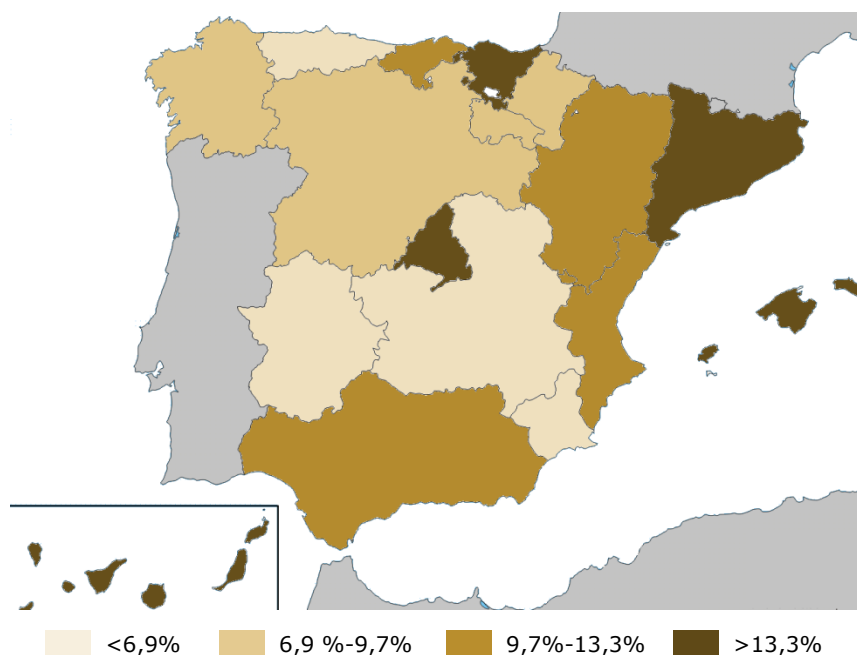
Fuente: INE.

No obstante, la subida del precio de la vivienda está siendo moderada en Navarra si se compara con otras regiones del resto de España. Así, mientras que en la Comunidad Foral la vivienda se ha encarecido un 7,6% desde 2015, en Baleares, Cataluña y Madrid el

aumento supera el 20% e incluso el 30%, mientras que en otras autonomías como Canarias, Cantabria, País Vasco se sitúa en torno al 13%. El incremento medio en España en ese mismo periodo es de un 18,6%.

VARIACIÓN PRECIOS VIVIENDA 2015-2018 POR CC.AA.

Tasas de variación anual en porcentaje



Fuente: INE.

A la reactivación del sector constructor está contribuyendo no solo la edificación residencial sino también las actividades de rehabilitación, que en los últimos años han ido ganando protagonismo y han impulsado el empleo en muchos gremios profesionales. Los datos de Rehabilitación Protegida del Gobierno de Navarra revelan este repunte del gasto en obras destinadas a reforma y mantenimiento de viviendas, que con un presupuesto de 65,3

millones de euros para un total de 5.429 actuaciones en 2018, encadenó el cuarto año consecutivo de aumentos.

La tendencia además se prevé que continúe así en los próximos ejercicios, teniendo en cuenta que la antigüedad del parque de viviendas en Navarra va en aumento y que la mayoría de las casas y pisos que se compran son de segunda mano.

REHABILITACIÓN DE VIVIENDAS

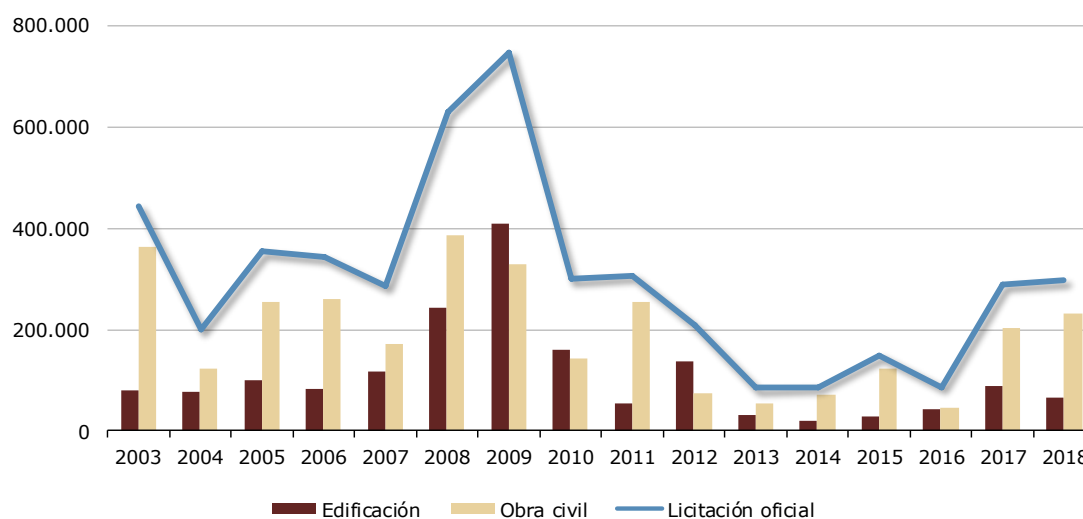
	Total viviendas	Presupuesto (miles €)	Subvención (miles €)
2011	6.114	105.222	33.834
2012	6.488	99.992	33.676
2013	3.320	53.683	15.726
2014	1.537	25.934	8.356
2015	2.328	28.714	9.614
2016	3.414	48.187	16.433
2017	4.132	52.541	18.180
2018	5.429	65.306	22.686

Fuente: Departamento de Ordenación del Territorio, Vivienda, Paisaje y Proyectos Estratégicos.

La licitación oficial, por su parte, que recoge la inversión en obra civil y edificación realizada por el sector público foral, creció un 2,5% en 2018, alcanzando un importe de 297,5 millones de euros, de los cuales el 77,7% se destinó a obra civil. La inversión en obra pública, que se

redujo a mínimos en 2013 y 2014 en la Comunidad Foral, se está recuperando en estos dos últimos años y se acerca poco a poco a los niveles pre-crisis, que rondaban entre 300 y 400 millones de euros.

EVOLUCIÓN DE LA LICITACIÓN OFICIAL: OBRA CIVIL Y EDIFICACIÓN
Datos en miles de euros



Fuente: Ministerio de Fomento.

➤ **Sector terciario**

El sector de los servicios, principal dinamizador de la economía navarra desde que se iniciara la recuperación en 2014, siguió mostrando una gran fortaleza en el último año, anotando un crecimiento del VAB del 4,1%, similar al dato de 2017, y acelerando en dos décimas su ritmo de creación de empleo, que alcanzó un 2,7% y sumó 5.200 ocupados.

Aunque el sector mantiene un tono más vivo que en el agregado nacional, se observa en su evolución trimestral una progresiva moderación, especialmente en los servicios de mercado, tendencia que se prevé continúe en 2019 y 2020.

VAB DE LOS SERVICIOS

Índices de volumen encadenados. Tasas de variación en porcentaje

	Media 2017	Media 2018	2017				2018			
			I	II	III	IV	I	II	III	IV
VAB pb Servicios	4,1	4,1	3,7	4,1	4,4	4,1	4,2	4,2	4,0	3,8
VAB pb Servicios de mercado	4,3	4,2	3,9	4,3	4,7	4,3	4,4	4,4	4,2	4,0
VAB pb Servicios de no mercado	3,2	3,4	2,8	3,2	3,4	3,4	3,2	3,6	3,4	3,2

Fuente: Nastat.

EMPLEO EN LOS SERVICIOS

Número de ocupados. Tasas de variación anual en porcentaje

	2017	2018	% Variación
Total servicios	196.327	201.603	2,7
Servicios de mercado	155.658	160.009	2,8
Servicios de no mercado	40.670	41.594	2,3

Fuente: Nastat.

Anuario económico de Navarra 2018

Economía navarra. Actividad y producción

El principal indicador coyuntural del sector terciario, el Índice de Actividad del Sector Servicios (IASS), que mide la facturación de las actividades de mercado, refleja también una senda más suave que en 2017. Si ese año el

IASS crecía un 8,5%, su avance se relajó hasta un 4,4% en 2018. La desaceleración vino tanto por la parte del comercio como del resto de servicios, especialmente de las actividades profesionales, científicas y técnicas.

INDICADOR DE ACTIVIDAD DEL SECTOR SERVICIOS

Tasas de variación anual en porcentaje

	2017	2018
GENERAL	8,5	4,4
Comercio	7,7	4,1
Otros servicios:	10,3	5,1
Transporte y almacenamiento	4,6	6,2
Hostelería	4,9	4,6
Información y comunicación	2,3	2,4
Actividades profesionales, científicas y técnicas	30,3	1,6
Actividades administrativas	8,4	12,5

Fuente: Nastat.

Otra actividad relevante dentro del sector terciario, el turismo, se resintió en 2018 en Navarra, que recibió 30.674 viajeros menos que en 2017 y 10.326 pernoctaciones menos. Esta evolución contrasta con el excelente

comportamiento de la actividad turística en España, que recibió un total de 82,6 millones de visitantes extranjeros y batió su propio récord histórico.

NÚMERO DE VIAJEROS Y PERNOCTACIONES POR TIPO DE ALOJAMIENTO

	2017		2018		Variación	
	Viajeros	Pernoct.	Viajeros	Pernoct.	Viajeros	Pernoct.
Hoteles	1.021.133	1.901.684	1.040.493	1.950.403	19.360	48.719
Campings	164.058	483.958	140.661	444.919	-23.397	-39.039
Apartamentos turísticos	81.994	237.745	83.007	276.494	1.013	38.749
Turismo rural	151.488	426.327	118.157	366.363	-33.331	-59.964
Albergues	29.206	75.697	34.887	76.906	5.681	1.209
TOTAL	1.447.879	3.125.411	1.417.205	3.115.085	-30.674	-10.326

Fuente: Nastat.

Por tipología de establecimiento, el descenso solo afectó a los alojamientos rurales y a los campings, que perdieron 33.331 y 23.397 visitantes respecto a 2017, respectivamente, mientras que el resto de establecimientos, es decir, hoteles, apartamentos y albergues, mejoraron sus cifras de ocupación. No obstante, esta caída podría ser transitoria en vista de los buenos datos que arrojan los primeros meses de 2019.

A pesar de la moderación que reflejan algunos indicadores coyunturales como el IASS o las cifras de ocupación del turismo, el sector terciario mantuvo un excelente tono durante 2018, como confirman los datos de afiliación a la Seguridad Social. Así, los servicios sumaron 5.506 afiliados más en el último año, lo que supone un incremento del 3,1% con respecto a 2017. Las actividades sanitarias y de servicios sociales, junto con educación, fueron las que más empleo crearon, con 1.311 y 799 trabajadores más, respectivamente. La hostelería también tiró del mercado laboral, sumando 739 afiliados en 2018.

Anuario económico de Navarra 2018

Economía navarra. Actividad y producción

El desglose de los datos de afiliación por ramas revela además otro rasgo distintivo del sector servicios en Navarra, y es la relevancia que tienen las actividades sanitarias y educativas en la economía foral, ambas de gran valor añadido, y que representan casi el 25,0% del empleo terciario, por encima claramente del

peso que tienen en el agregado nacional, de un 17,4%. Por el contrario, actividades como comercio y hostelería, muy relacionadas con el turismo, tienen menos peso en Navarra que en España, de un 30,1% aquí frente a un 34,8% en el conjunto del país.

AFILIADOS SECTOR SERVICIOS POR RAMAS DE ACTIVIDAD

	2017	2018	Variación	% sobre total 2018
Comercio, reparación de vehículos de motor	36.337	36.671	334	20,3
Transporte y almacenamiento	11.241	11.723	483	6,5
Hostelería	17.046	17.785	739	9,8
Información y comunicaciones	3.361	3.595	235	2,0
Actividades financieras y de seguros	4.027	4.035	8	2,2
Actividades inmobiliarias	750	790	40	0,4
Actividades profesionales, científicas y técnicas	12.545	12.987	442	7,2
Actividades administrativas y servicios auxiliares	16.525	17.046	521	9,4
Administración Pública y defensa; Seguridad Social	11.237	11.655	418	6,4
Educación	16.597	17.396	799	9,6
Actividades sanitarias y de servicios sociales	26.007	27.318	1.311	15,1
Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	4.882	5.210	329	2,9
Otros servicios	6.868	6.936	69	3,8
Hogares	7.958	7.734	-224	4,3
Actividades de organizaciones extraterritoriales	7	10	3	0,0
TOTAL SERVICIOS	175.387	180.893	5.506	100,0

Fuente: Ministerio de Trabajo, Migraciones y Seguridad Social.

Demanda interna

La demanda interna aportó 2,6 puntos porcentuales al crecimiento de la economía regional en 2018, respaldada por el consumo, que se moderó unas décimas respecto al ejercicio anterior. La inversión repuntó y compensó la pérdida de fuerza del consumo.

El consumo privado siguió dirigiendo la economía navarra en 2018, aunque fue rebajando su ritmo de avance a lo largo del año y su aportación al crecimiento del PIB se redujo unas décimas respecto al ejercicio anterior. La inversión, por su parte, ganó fuerza en 2018 y logró compensar la desaceleración del consumo.

Traducido en cifras, la demanda interna aportó 2,6 puntos porcentuales al crecimiento de la economía regional en 2018, igual que en 2017. La distribución por componentes, sin embargo, difiere un poco de la del año anterior, ya que el consumo final rebajó su avance del 3,3% en 2017 al 2,9% en 2018 y redujo su aportación en tres décimas, hasta 2,3 pps., mientras que la inversión creció un 2,0% y sumó cuatro décimas al avance del PIB.

PIB COMPONENTES DE DEMANDA

	Tasas de variación anual en porcentaje		Aportación al crecimiento del PIB (en pps.)	
	2017	2018	2017	2018
DEMANDA INTERNA (*)	2,6	2,6	2,6	2,6
Gasto en consumo final	3,3	2,9	2,6	2,3
Hogares	3,4	2,9	2,1	1,8
AA. PP.	3,1	3,1	0,5	0,5
Formación bruta de capital	0,3	2,0	0,1	0,4
Bienes de equipo	-0,1	1,8	0,0	0,2
Construcción	0,9	2,1	0,1	0,2
Variación de existencias	0,0	0,0	0,0	0,0
DEMANDA EXTERNA (*)	0,6	0,6	0,6	0,6
PIB pm	3,2	3,2	3,2	3,2

(*) Aportación al crecimiento del PIB en pps.

Fuente: Nastat.

➤ Gasto en consumo final

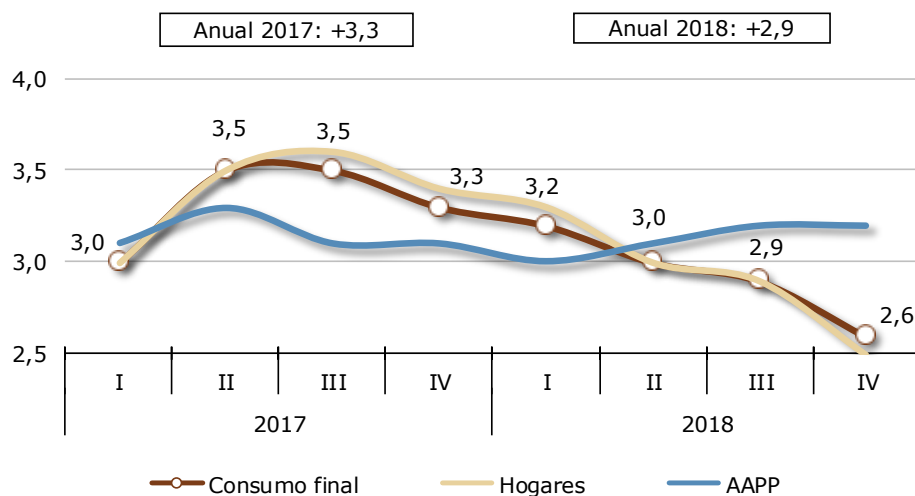
El consumo final ha sido el principal soporte de la recuperación y expansión de la economía navarra en estos últimos años, pese a que en 2018 ha tenido un comportamiento más atenuado. Después de crecer durante tres ejercicios a tasas superiores al 3,0%, a finales de 2017 comenzó a mostrar cierto debilitamiento, tendencia que se confirmó en

2018 aunque consiguió mantener un buen tono y crecer un 2,9% en el conjunto del año.

La moderación en el consumo vino por el lado de las familias, que fueron conteniendo su gasto a medida que avanzaba el año, a diferencia del consumo público, que mantuvo una intensidad constante durante todo el ejercicio.

CONSUMO FINAL

Tasas de variación interanual en porcentaje



Fuente: Nastat.

Consumo de los hogares

El consumo privado ha crecido con fuerza en estos últimos años y rebasa claramente el nivel que tenía en 2008, dibujando una senda más enérgica que en el conjunto del país, donde todavía se encuentra un 0,8% por debajo de su nivel pre-crisis.

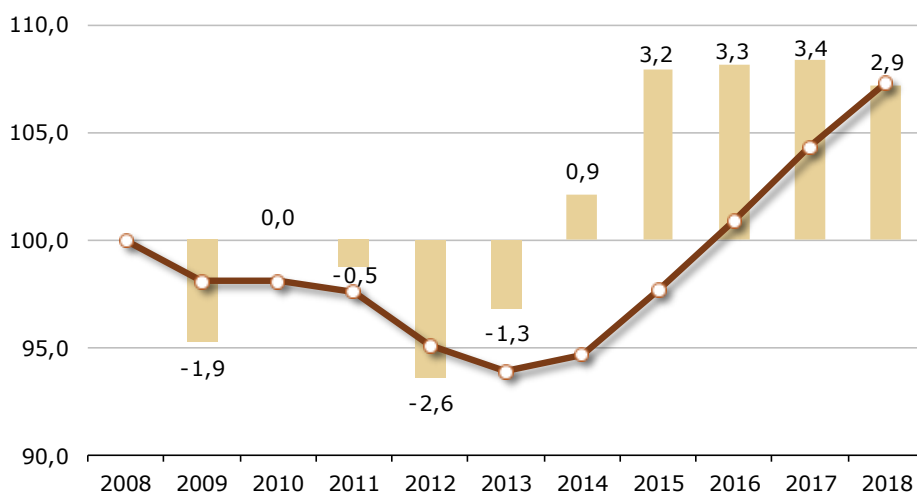


Sin embargo, y pese a seguir creciendo a un ritmo considerable en 2018, los hogares navarros han ido moderando su gasto a lo largo del año, al igual que ocurre en el conjunto de España. La subida del precio del petróleo, que había actuado hasta ahora como un claro dinamizador del consumo y el agotamiento de la demanda de bienes embalsamada durante la crisis, entre otros motivos, justifican esta desaceleración.

No obstante, se espera que el consumo siga creciendo a corto plazo, aunque sea a menor ritmo, apoyado en el buen tono del mercado laboral y en los bajos tipos de interés, que contribuyen a mantener la renta disponible de las familias.

CONSUMO DE LOS HOGARES

Datos en índice base 2008 y tasas de variación anual en porcentaje



Fuente: Nastat.

El avance del consumo poco a poco se va frenando, pero no todos sus indicadores relacionados dan muestras de ello. Mientras las matriculaciones de turismos, el índice de confianza del consumidor o las importaciones

de bienes de consumo han empezado a enfriarse, otros como el índice de comercio al por menor o la producción industrial de bienes de consumo mantienen un buen tono.

INDICADORES DE CONSUMO PRIVADO

	2016	2017	2018
Empleo total (promedio afiliados Seguridad Social)	261.124	268.498	277.597
Empleo total (% variación anual afiliados)	2,5	2,8	3,4
Aumento salarial pactado (diciembre)	1,28	1,90	1,63
IPC general (% variación media anual)	0,0	1,6	1,7
Turismos matriculados	12.240	13.511	13.904
Turismos matriculados (% variación anual)	5,5	10,4	2,9
Importaciones de bienes y manufacturas de consumo (% variación anual)	4,5	-7,1	-24,3
Índice de Confianza del Consumidor(promedio anual) (saldos)	-2,5	-1,2	-5,4
Índice de Comercio al por Menor, precios constantes (% variación anual)	3,3	0,9	1,8
Índice de Producción Industrial, bienes consumo (% variación anual)	0,8	-0,5	0,9
Cartera de pedidos, bienes de consumo (saldo respuestas. Promedio anual)	-6,5	9,2	18,4
Utilización capacidad productiva, bienes de consumo	91,0	82,3	76,0

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

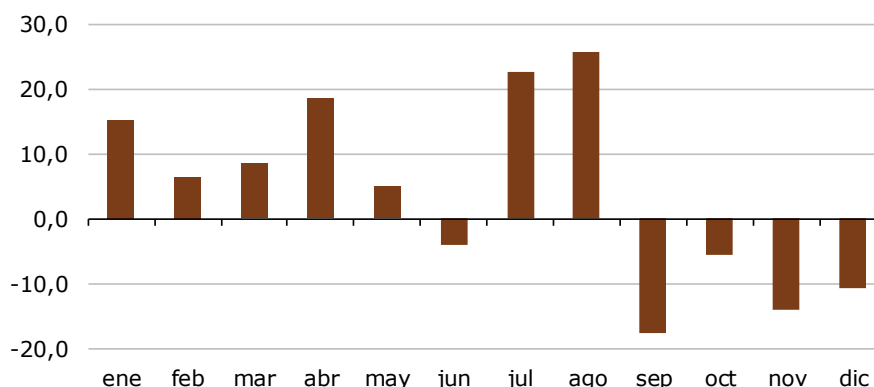
En el último año, el número de turismos matriculados ascendió a 13.904, lo que supone un incremento del 2,9% respecto a 2017, el menor ritmo de avance desde 2013.

La entrada en vigor en el mes de septiembre de los nuevos test de emisiones (WLTP), que afectan principalmente a los vehículos de

gasóleo, provocó un adelanto de las compras y la comparativa interanual de los últimos cuatro meses se tornó negativa. El escenario para los próximos meses, además, no es bueno, ya que el debilitamiento de la demanda y la incertidumbre sobre la normativa que afecta al diésel anticipan una caída progresiva de las matriculaciones.

TURISMOS MATRICULADOS

Tasas de variación interanual en porcentaje



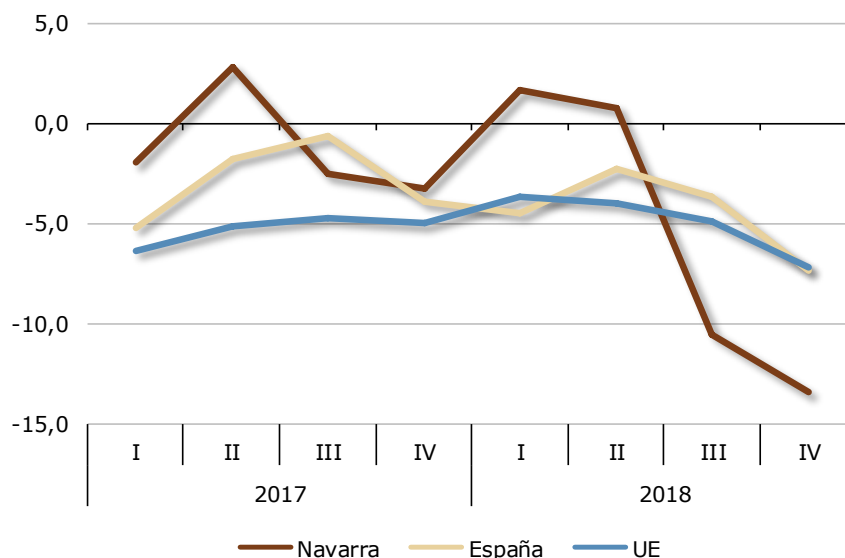
Fuente: Nastat.

La confianza de los consumidores navarros también fue ensombreciéndose a medida que avanzaba el año y si el Índice de Confianza del Consumidor (ICC) arrancaba 2018 con un saldo positivo de 1,7, lo cerraba con un saldo negativo de -13,4. En cómputo anual, el saldo medio del ICC fue de -5,4, inferior al -1,2 de 2017.

Comparado con la evolución del ICC en España y en el conjunto de la Unión Europea, sorprende la caída tan acusada de la confianza de los consumidores navarros en la segunda mitad del año, que afectó además a todos los componentes, tanto a la valoración de la situación económica de los hogares, como a las expectativas de paro y de ahorro.

ÍNDICE DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR

Saldos respuesta



Fuente: Nastat.

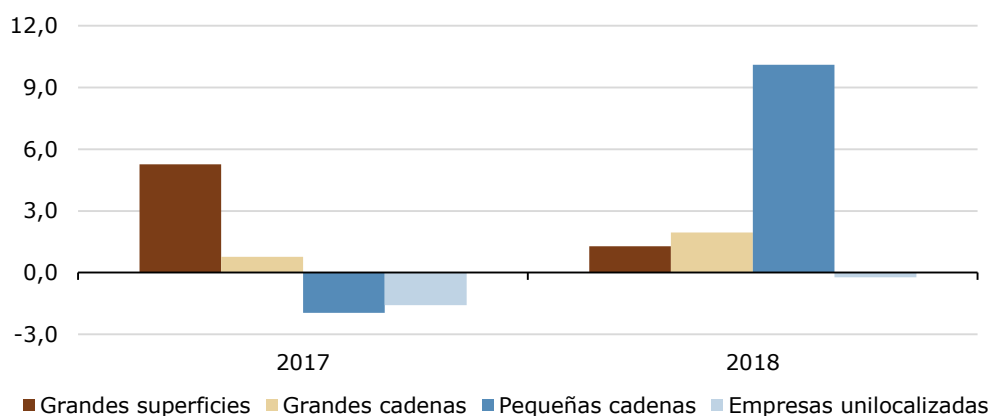
A pesar de este empeoramiento en las expectativas de los hogares navarros, otros indicadores como el Índice de Comercio al por menor (ICM) o la producción industrial de bienes de consumo, por ejemplo, mejoraron respecto a 2017.

Así, las ventas de los comercios minoristas crecieron un 1,8% en 2018, el doble del 0,9%, anotado en el ejercicio anterior. La evolución

sin embargo fue muy distinta por tipo de establecimiento y el repunte se concentró sobre todo en las pequeñas cadenas de distribución, donde la cifra de negocios creció un 10,1%. En las grandes cadenas el avance fue de un 2,0%, en grandes superficies de un 1,3% y en las tiendas tradicionales (empresas unilocalizadas) el comercio prácticamente se estancó, ya que apenas creció un 0,2%.

ÍNDICE DE COMERCIO AL POR MENOR (PRECIOS CONSTANTES)

Tasas de variación anual en porcentaje



Fuente: Nastat.

La producción de bienes de consumo, por su parte, creció un 0,9% en 2018, tras disminuir un 0,5% en 2017. Los fabricantes mantienen además el optimismo de cara a los próximos meses, en vista de la mejora en el indicador de

clima industrial para este tipo de bienes, cuyo saldo respuesta ha pasado de 3,7 en 2017 a 9,8 en 2018, lo que contribuye un poco más a mantener unas buenas previsiones para el consumo en 2019.

Consumo de las administraciones públicas

El consumo final de las administraciones públicas de Navarra mantiene desde 2016 un ritmo de crecimiento constante del 3,1%, con una aportación al avance del PIB de 0,5 pps.

Los principales componentes del consumo público son los gastos destinados a las retribuciones de los empleados y la adquisición

de bienes corrientes y servicios, que se corresponden con los capítulos I y II de los Presupuestos Generales de Navarra. De acuerdo con las Cuentas Generales de Navarra de 2018, los gastos de personal aumentaron un 1,3% con respecto al ejercicio anterior, mientras que el capítulo II creció un 7,2%.

CUENTAS GENERALES DE NAVARRA

Obligaciones reconocidas netas (ORN) en millones de euros

	Capítulo I		Capítulo II		SUMA	
	ORN	% Variación anual	ORN	% Variación anual	ORN	% Variación anual
2012	1.072,6	-7,2	555,2	8,2	1.627,8	-2,5
2013	1.096,4	2,2	523,2	-5,8	1.619,6	-0,5
2014	1.111,7	1,4	532,5	1,8	1.644,2	1,5
2015	1.138,4	2,4	562,4	5,6	1.700,8	3,4
2016	1.172,3	3,0	581,3	3,4	1.753,6	3,1
2017	1.237,6	5,6	587,3	1,0	1.824,9	4,1
2018	1.253,2	1,3	629,4	7,2	1.882,6	3,2

Fuente: Departamento de Economía y Hacienda.

En unidades monetarias, el Gobierno de Navarra destinó 1.253,2 millones de euros para retribuir a su personal, es decir 15,6 millones de euros más que en 2017, un incremento bastante más contenido que el de los años

precedentes. El aumento se explica tanto por la subida salarial del 1,5% que aprobó el ejecutivo foral en el mes de julio, con efectos retroactivos desde el mes de enero y la posterior subida del 0,25% que aprobó un mes más tarde, como por

el aumento de las contrataciones de personal en las áreas de salud y educación.

Más notorio, sin embargo, fue el repunte de los gastos en bienes corrientes y servicios, que se incrementaron en más de 42 millones de euros. Los aumentos se concentraron principalmente

en las partidas de gestión de servicios sociales garantizados en la Cartera de Servicios Sociales, que incluye los gastos de la asistencia a menores o los centros de atención a discapacitados, entre otros, y en suministros de fármacos y otros materiales del Departamento de Salud.

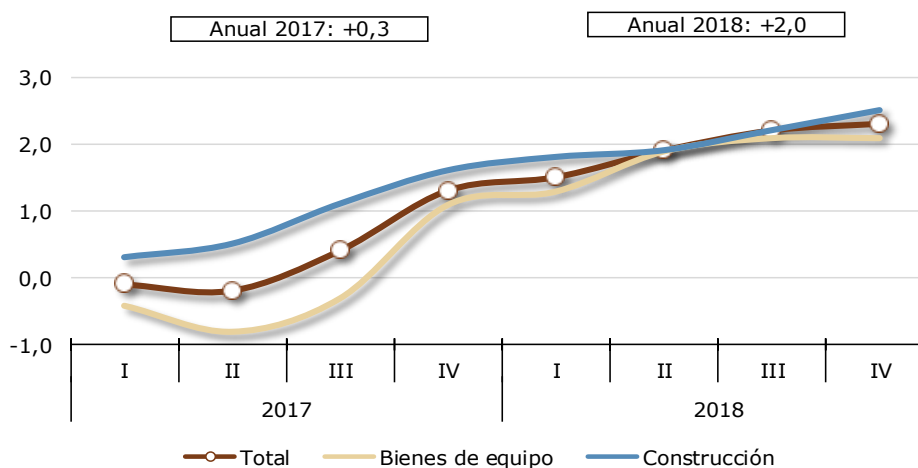
➤ Formación bruta de capital

La inversión productiva, que se redujo sustancialmente durante la crisis, descendiendo un 22,0% entre 2008 y 2014 en términos reales, comenzó a recuperarse en 2015, pero en Navarra lo ha hecho de forma muy contenida, a diferencia de España, donde está mostrando mayor vigor. No obstante, el volumen de inversión en ambos territorios todavía está muy lejos de alcanzar su nivel pre-crisis, pese a la acumulación de excedentes empresariales y los bajos tipos de interés.

Tras unos años de tímida recuperación, en 2018 la formación bruta de capital ha ido cobrando fuerza en la Comunidad Foral y si el primer trimestre arrancaba con un crecimiento interanual del 1,5%, cerraba el último con un avance del 2,3%. En promedio anual el aumento fue del 2,0% en 2018, muy por encima del 0,3% de 2017, aunque alejado del 5,3% del agregado nacional.

FORMACIÓN BRUTA DE CAPITAL

Tasas de variación interanual en porcentaje



Fuente: Nastat.

Prácticamente todos los indicadores coyunturales, salvo la producción industrial y la confianza de los fabricantes de bienes de equipo, confirman el repunte de la inversión

productiva. Las perspectivas para el futuro más cercano son favorables, en un contexto de crecimiento económico y bajos tipos de interés.

INDICADORES DE INVERSIÓN

	2016	2017	2018
Vehículos industriales matriculados	2.073	2.280	2.871
Vehículos industriales matriculados (% de variación anual)	5,4	10,0	25,9
IPIN (bienes de inversión) (% variación anual)	-0,3	-4,5	-2,8
Indicador de Clima Industrial (bienes de inversión) (saldo de respuestas. Promedio anual)	7,8	7,9	1,7
Utilización capacidad productiva, bienes de inversión	73,8	82,5	91,0
Importaciones bienes de equipo (% variación anual)	-2,3	8,8	10,8
Número total fincas hipotecadas (% variación anual) ^(*)	9,2	-3,4	9,8
Importe fincas hipotecadas (% variación anual) ^(*)	13,4	-7,3	9,3
Afiliados a la construcción (% variación anual)	0,2	1,7	4,8
Inversión pública (Gov. de Navarra cap. VI) (% variación anual)	-7,6	40,4	28,0
Transferencias capital (Gov. de Navarra cap. VII) (% variación anual)	-21,9	16,4	25,0

^(*) Fincas rústicas, viviendas y resto de urbanas.

Fuente: Nastat, DGT y Departamento de Economía y Hacienda.

Inversión en bienes de equipo

La inversión en bienes de capital creció un 1,8% en 2018 tras retroceder un 0,1% en 2017. La evolución trimestral, además, muestra una tendencia ascendente que se espera continúe en 2019.

Las importaciones de bienes de equipo, un indicador adelantado del comportamiento de la inversión, crecieron un 10,8% en 2018, dos puntos porcentuales más que en 2017 y la matriculación de vehículos industriales se disparó un 25,9%, unos buenos datos que contribuyen a mantener las perspectivas favorables en el corto plazo.

En contraste con la evolución de estos indicadores, otros como la producción industrial de bienes de equipo o el indicador de clima industrial de esta rama no son tan positivos. Así, la producción de bienes de equipo descendió por tercer año consecutivo, cayendo un 2,8% en el último año y la confianza de los empresarios también empeoró, pasando de un saldo respuesta de 7,9 en 2017 a 1,8 en 2018, influenciados quizás por la mayor incertidumbre que inunda el entorno económico mundial.

ENCUESTA DE COYUNTURA INDUSTRIAL DE NAVARRA. BIENES DE INVERSIÓN

Saldos de respuesta en promedio anual

	2016	2017	2018
INDICADOR DE CLIMA INDUSTRIAL	7,9	7,9	1,8
Pedidos actuales	0,3	-5,5	3,7
Pedidos previstos	5,6	30,8	30,5
Stock actual de productos terminados	-5,6	0,3	42,2
Producción actual	2,6	17,5	-4,8
Producción prevista	17,3	33,2	42,8
Utilización actual de la capacidad productiva	73,8	82,5	91,0

Fuente: Nastat.

Inversión en construcción

La inversión en construcción ganó impulso en 2018 y creció un 2,1%, más del doble que en 2017. Esta reactivación se reflejó también en los principales indicadores coyunturales como el número de hipotecas concedidas, el importe de inversión pública o el empleo, que aumentaron de manera significativa.

El repunte de la inversión materializada en activos de construcción obedece a distintos motivos. Por un lado, el buen tono del mercado laboral y la consiguiente mejora de la renta disponible de las familias, junto con los bajos tipos de interés y el mayor acceso al crédito

están animando la demanda residencial en estos últimos años y, por otro lado, la propia fortaleza de la economía y las buenas perspectivas sobre la demanda global estimulan la inversión empresarial y la obra civil.

Sin embargo, existen otros elementos que pueden suponer un freno a esta expansión, como el enfriamiento de la economía mundial y un aumento de la incertidumbre, o más a medio/largo plazo, el progresivo envejecimiento de la población navarra.

Inversión pública

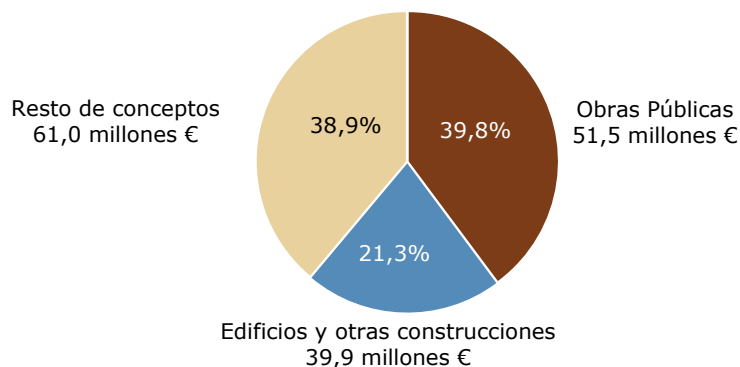
La exigencia del cumplimiento de las normas de estabilidad presupuestaria y los continuos esfuerzos por reducir el déficit público han impactado negativamente en la inversión pública, que cayó más de un 75% entre 2009 y 2016 en Navarra. Y aunque la actividad y el empleo llevan varios años creciendo a buen ritmo, el sector público no empezó a aumentar su presupuesto de inversión hasta 2017, estando los niveles actuales muy lejos aún de los máximos anotados en 2009.

En 2018 el capítulo 6 "Inversiones Reales" de los Presupuestos Generales de Navarra

contabilizó unos gastos de 152,5 millones de euros, lo que supone 33,3 millones más que en 2017 y un aumento porcentual del 28,0%. Esta cuantía, no obstante, es menos de la mitad del importe contabilizado en 2009. Aproximadamente el 40% del gasto se destinó a obras públicas, principalmente a la conservación de la red de carreteras de Navarra. Otro 39% del gasto se dedicó a la adquisición de equipamiento médico, informático, software y mobiliario, entre otros conceptos y el 21% restante, a edificios y otras construcciones.

INVERSIONES REALES AÑO 2018

Obligaciones Reconocidas Netas PGN. Millones de euros y porcentaje sobre total



Fuente: Departamento de Economía y Hacienda.

Demanda externa

Tras el enfriamiento del comercio exterior de Navarra en 2017, la actividad se recuperó en 2018, tanto por el lado de las ventas como por el de las compras y la demanda externa sumó seis décimas al crecimiento de la economía regional.

El comercio exterior recuperó su buen tono en 2018 tras el frenazo que experimentaron las exportaciones e importaciones el año anterior debido a factores de oferta ligados al sector de la automoción. Aunque en términos agregados la contribución de la demanda externa al avance del PIB fue similar a la de 2017, de 0,6 puntos porcentuales, el comportamiento de los flujos comerciales fue muy diferente. Así, las ventas al exterior (incluyendo tanto el resto de

España como terceros países) crecieron un 1,7% en 2018 frente al 0,3% de 2017, mientras que las compras aumentaron un 0,9% tras disminuir un 0,6% el año anterior.

La evolución de la demanda externa en Navarra contrasta con la senda que dibuja en el conjunto nacional, donde este agregado lleva dos años frenando el avance del PIB con una aportación negativa de 0,1 puntos porcentuales en 2017 y de 0,3 pps. en 2018.

COMPONENTES DE LA DEMANDA EXTERNA

Tasas de variación interanual en porcentaje

	Media 2017	Media 2018	2017				2018			
			I	II	III	IV	I	II	III	IV
Exportaciones de bienes y servicios	0,3	1,7	2,0	0,5	-0,9	-0,5	0,5	1,4	2,9	1,9
Importaciones de bienes y servicios	-0,6	0,9	0,9	-0,4	-1,8	-1,1	-0,3	0,5	2,2	1,2
DEMANDA EXTERNA (*)	0,6	0,6	0,9	0,7	0,6	0,6	0,7	0,8	0,6	0,5
PIB pm	3,2	3,2	3,1	3,3	3,2	3,2	3,3	3,4	3,3	3,0

(*) Aportación al crecimiento del PIB en pps.

Fuente: Nastat.

En términos monetarios, el crecimiento de las exportaciones fue ligeramente superior al de las importaciones (un 3,3% las primeras y un 3,0% las segundas), lo que contribuyó a mejorar el

saldo deficitario de la demanda externa, que pasó de -238,1 millones de euros en 2017 a -194,5 millones de euros en 2018.

COMPONENTES DE LA DEMANDA EXTERNA

Precios corrientes. Miles de euros

	2017	2018
Demanda externa	-238.132	-194.531
Exportación de bienes y servicios	16.618.206	17.164.660
Importación de bienes y servicios	16.856.337	17.359.191
PIB pm	20.230.204	21.060.460

Fuente: Nastat.

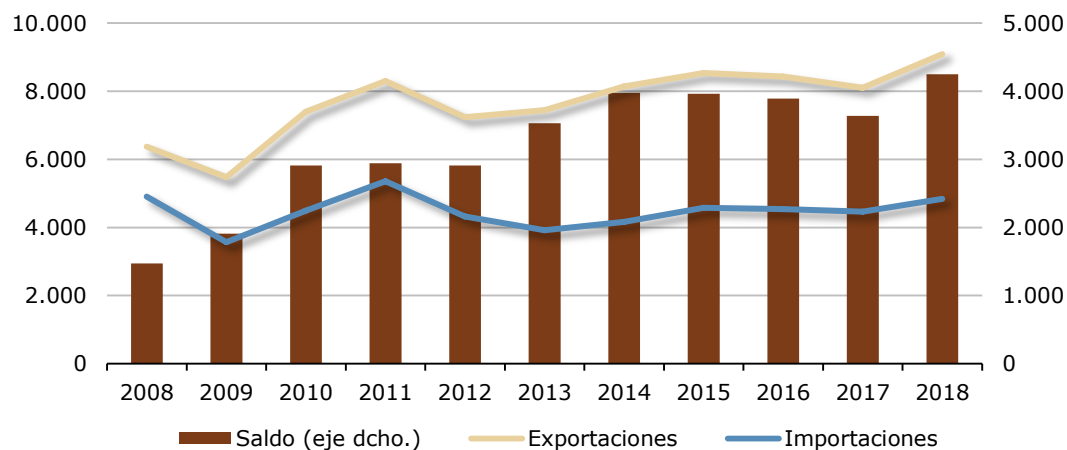
Comercio de mercancías con otros países

La ralentización que vivió el comercio mundial en 2018, que fue especialmente acusada en Europa, no se dejó sentir en Navarra, donde las exportaciones se dispararon un 12,2% tras retroceder un 3,9% en 2017 y anotaron su máximo histórico, superando la cifra de 9.000 millones de euros. Las importaciones también crecieron un significativo 8,4% tras descender un 1,6% el año anterior.

El balance de esta evolución fue muy positivo para Navarra, ya que su superávit comercial aumentó hasta 4.251,8 millones de euros, el mejor dato de la serie histórica, y saltó hasta la segunda posición en el *ranking* por comunidades autónomas, solo por detrás del País Vasco.

EXPORTACIONES, IMPORTACIONES Y SALDO

Datos en millones de euros



Fuente: Nastat.

La tasa de cobertura, por su parte, que mide la ratio entre exportaciones e importaciones, mejoró en 2018, lo que permitió a Navarra mantener la primera posición en el *ranking* por

comunidades autónomas, con una tasa de 187,8%, a gran distancia de Extremadura, que ocupa la segunda posición.

COMERCIO EXTERIOR DE MERCANCÍAS POR CC.AA. AÑO 2018

Saldo en millones de euros y tasas de cobertura en porcentaje

	Saldo de mercancías	Tasa de cobertura
País Vasco	5.188,0	125,6
Navarra	4.251,8	187,8
Galicia	3.835,5	120,2
C. Valenciana	2.859,8	110,4
Castilla y León	2.089,2	115,9
Extremadura	724,7	156,4
Cantabria	482,8	123,0
La Rioja	415,1	128,9
Baleares	191,0	110,8
Aragón	155,4	101,3
Murcia	-74,9	99,3
Andalucía	-79,6	99,8
Asturias	-116,3	97,4
Canarias	-1.181,7	70,2
TOTAL NACIONAL	-1.692,0	98,3
Castilla-La Mancha	-1.926,5	79,1
Cataluña	-18.554,2	79,4
Madrid	-31.333,8	49,1

Fuente: Ministerio de Industria, Comercio y Turismo.

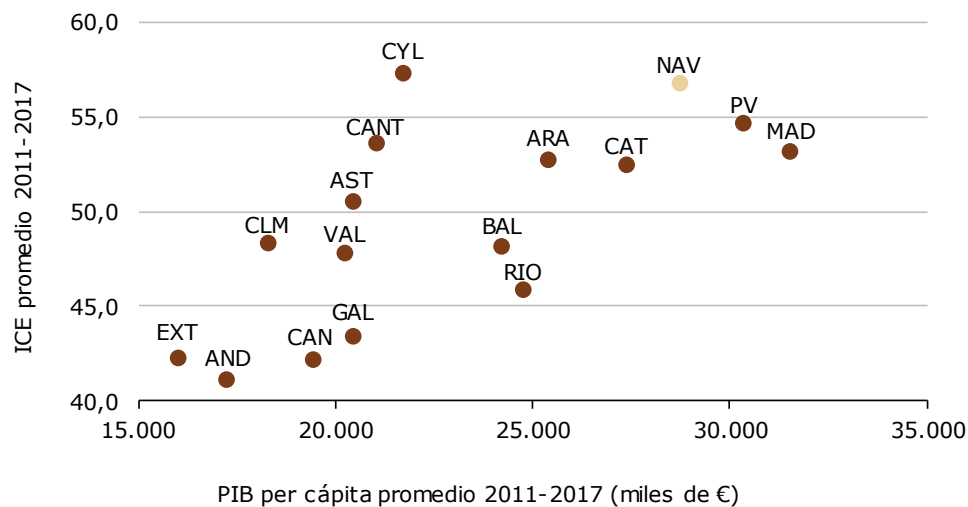
La alta tasa de cobertura y el elevado peso que de las exportaciones sobre el PIB regional, de un 44,2% en 2018, reflejan el marcado perfil exportador de la economía navarra, un factor que favorece el crecimiento económico a largo plazo, de acuerdo con la literatura académica.

Además, según el Índice de Complejidad Económica (ICE), que mide el grado de sofisticación de los productos exportados

siguiendo la metodología de R. Hausmann y C. Hidalgo, las exportaciones navarras tienen mayor nivel de complejidad que el resto del país, lo que algunos estudios relacionan con un mayor nivel de renta per cápita y una mayor calidad del empleo, entendida esta como una menor tasa de temporalidad.

ÍNDICE DE COMPLEJIDAD DE LAS EXPORTACIONES (ICE) Y PIB PER CÁPITA

Promedio 2011-2017



Fuente: elaboración propia a partir de datos de "La Complejidad de las exportaciones españolas y la calidad del empleo". (Papeles de Economía Española, nº 158), Cláudia Canals y Judit Montoriol.

Un análisis más detallado de las exportaciones de Navarra por sectores y países pone de manifiesto el elevado grado de concentración que presentan, tanto a nivel de producto como de destino. En ese sentido, los datos son contundentes: el 41,7% de las exportaciones forales son bienes del sector del automóvil, siendo significativas también las ventas de bienes de equipo (motores y aparatos eléctricos, maquinaria industrial), que representan el 27,4% del total, semimanufacturas (productos químicos, papel, hierro y acero, etc.), con un peso relativo del 13,0% y alimentos (sobre todo frutas y verduras), que representan el 12,6% de las exportaciones. Por destino, el 71,5% de las ventas se dirigen a la Unión Europea, con

Francia, Alemania e Italia como principales clientes, mientras que el 10,0% se dirigen al continente americano, el segundo destino de los productos navarros.



Anuario económico de Navarra 2018

Economía navarra. Demanda externa

EXPORTACIONES DE MERCANCÍAS DE NAVARRA. AÑO 2018

Datos en porcentaje sobre el total

	UE	Resto Europa	Europa	América	África	Asia	Oceanía	Resto	Total mundo
Alimentos	10,3	0,6	10,9	0,7	0,3	0,5	0,2	0,0	12,6
Productos energéticos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Materias primas	1,2	0,1	1,3	0,1	0,2	0,5	0,0	0,0	2,1
Semimanufacturas	8,4	0,4	8,8	2,0	0,9	1,3	0,1	0,0	13,0
Bienes de equipo	14,1	1,6	15,6	6,0	2,5	3,1	0,2	0,0	27,4
Sector automóvil	35,7	2,4	38,0	0,9	2,4	0,4	0,0	0,0	41,7
Bienes de consumo duradero	0,9	0,1	1,0	0,1	0,1	0,4	0,0	0,0	1,5
Manufacturas de consumo	0,9	0,1	1,0	0,2	0,2	0,1	0,0	0,0	1,5
Otras mercancías	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
TOTAL	71,5	5,2	76,6	10,0	6,5	6,4	0,5	0,0	100,0

Fuente: Ministerio de Industria, Comercio y Turismo.

El fuerte repunte que vivieron las exportaciones navarras en 2018 se explica sobre todo por la recuperación de las ventas de automóviles, que cayeron en 2017 por motivos coyunturales, así como por el significativo aumento en las ventas de bienes de equipo y de semimanufacturas, dos sectores relevantes por su representatividad.

Por zonas geográficas, la mayor parte del repunte de las exportaciones, en concreto el 84,3%, se debió a la reactivación de las ventas dirigidas a la Unión Europea, aunque también avanzaron de forma notable las exportaciones al continente africano, en 161,6 millones de euros. Por el contrario, las ventas de productos navarros a países americanos disminuyeron en 24 millones de euros, al igual que hicieron las destinadas a Oceanía.

EXPORTACIONES DE MERCANCÍAS DE NAVARRA. AÑO 2018

Tasas de variación anual en porcentaje

	UE	Resto Europa	Europa	América	África	Asia	Oceanía	Resto	Total mundo
Alimentos	-0,4	29,7	0,9	46,1	-54,6	-1,8	23,3	-100,0	-0,4
Productos energéticos	-5,8	0,0	-10,0	105,1	-64,6	258,6	0,0	-	42,3
Materias primas	3,8	7,5	4,1	1,8	29,4	1,2	0,0	0,0	5,5
Semimanufacturas	5,2	11,7	5,5	29,3	7,0	6,7	19,0	0,0	8,8
Bienes de equipo	28,3	28,9	28,3	-13,6	72,3	10,7	-76,6	0,0	13,4
Sector automóvil	17,2	3,4	16,2	-3,2	67,7	-16,9	-78,8	0,0	17,1
Bienes de consumo duradero	51,5	-19,8	41,5	6,5	6,5	-21,8	89,3	0,0	15,3
Manufacturas de consumo	10,0	0,3	9,3	4,2	58,1	34,8	-8,3	0,0	13,1
Otras mercancías	-	180,8	-	22,0	662,2	24,1	-73,5	-71,1	352,7
TOTAL	14,7	12,9	14,6	-2,6	37,5	3,4	-55,4	719,2	12,2

Fuente: Ministerio de Industria, Comercio y Turismo.

Un tema que preocupa especialmente a las empresas exportadoras es el impacto del *brexit*, teniendo en cuenta que el Reino Unido es el cuarto socio comercial más importante de Navarra y que en algunos sectores concretos, como el agroalimentario, es un mercado estratégico, ya que supone casi el 20,0% de sus ventas.

A este respecto, las exportaciones navarras al Reino Unido han retrocedido en los dos últimos años, un 6,5% en 2017 y un 22,3% en 2018, una disminución que contrasta con la evolución de las exportaciones en cómputo total, sobre todo en 2018, cuando aumentaron un 22,3%. No obstante, la mayor parte del descenso se debe a la caída en las ventas de bienes del sector del automóvil, y esto no está relacionado con el *brexit* sino con una reorganización de las exportaciones que llevó a cabo Volkswagen en 2017 y que, aunque no afectó a la producción

en la planta navarra, sí que repercutió en las exportaciones de la Comunidad Foral.

Por el contrario, las ventas de alimentos, que representan más de la mitad de las exportaciones al Reino Unido, aumentaron un 3,3% en 2017 y un 7,0% en 2018. La causa de este repunte parece ser una acumulación de stocks por parte de los importadores británicos ante la incertidumbre del *brexit*.

El número de empresas que venden sus bienes a Reino Unido se mantiene estable en los últimos años, en torno a 271 según el dato de 2018.

Aunque el Gobierno de Navarra ha articulado una serie de medidas para ayudar a las empresas que mantienen relaciones comerciales con este país, el principal riesgo para el mercado navarro es la posibilidad de un *brexit* duro, que complicaría la situación de las exportadoras navarras.

EXPORTACIONES A REINO UNIDO

Datos en millones de euros

	2017			2018		
	Total mundo	Reino Unido	% sobre total	Total mundo	Reino Unido	% sobre total
Alimentos	1.154,0	211,8	18,4	1.149,7	226,6	19,7
Productos energéticos	5,0	0,0	0,3	7,1	0,0	0,3
Materias primas	183,5	5,0	2,7	193,6	3,2	1,6
Semimanufacturas	1.086,1	69,7	6,4	1.182,1	62,2	5,3
Bienes de equipo	2.198,9	86,3	3,9	2.494,4	73,3	2,9
Sector automóvil	3.239,8	182,7	5,6	3.794,5	63,7	1,7
Bienes de consumo duradero	118,8	7,1	6,0	137,0	5,6	4,1
Manufacturas de consumo	119,5	5,8	4,8	135,2	6,9	5,1
Otras mercancías	0,4	0,0	0,0	1,7	0,1	7,8
TOTAL	8.105,9	568,4	7,0	9.095,2	441,7	4,9

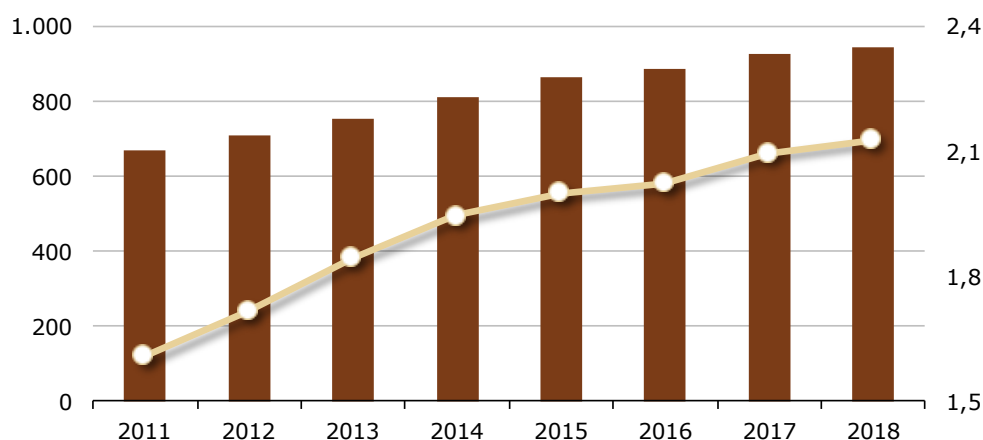
Fuente: Ministerio de Industria, Comercio y Turismo.

La proyección internacional creciente de Navarra no se entiende sin la consolidación de un tejido exportador fuerte y estable. Cada vez más empresas navarras incluyen a terceros países dentro de sus mercados y lo hacen además para quedarse. No solo ha aumentado

el número de empresas exportadoras en estos últimos años sino que además crecen las exportadoras regulares (942 en 2018), un claro reflejo de la integración de la apertura comercial en la cultura de las empresas navarras.

EMPRESAS EXPORTADORAS REGULARES EN NAVARRA

Número y porcentaje sobre el total de empresas



Fuente: ICEX e INE.

Si el comercio internacional de Navarra se intensificó en el último año por el lado de las ventas, también se aceleraron las compras, que crecieron un 8,4% tras caer un 1,6% en 2017. Las importaciones guardan una estructura similar a las exportaciones en cuanto a su distribución por sectores y por países, con un elevado grado de concentración en productos del sector del automóvil, bienes de equipo, semimanufacturas y alimentos y una preponderancia clara de proveedores europeos.



IMPORTACIONES DE MERCANCÍAS DE NAVARRA. AÑO 2018

Datos en porcentaje sobre el total

	UE	Resto Europa	Europa	América	África	Asia	Oceanía	Resto	Total mundo
Alimentos	9,9	0,7	10,6	1,4	0,2	0,7	0,0	0,0	12,9
Productos energéticos	2,1	0,0	2,1	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	2,3
Materias primas	3,3	0,2	3,5	0,6	0,1	0,6	0,0	0,0	4,8
Semimanufacturas	16,4	1,8	18,1	0,4	0,9	1,5	0,0	0,0	21,0
Bienes de equipo	14,8	0,4	15,2	0,8	3,4	3,6	0,0	0,2	23,3
Sector automóvil	27,0	0,9	27,8	0,7	0,0	1,7	0,0	0,1	30,4
Bienes de consumo duradero	1,3	0,1	1,4	0,0	0,1	0,2	0,0	0,0	1,7
Manufacturas de consumo	1,8	0,1	1,9	0,0	0,2	1,4	0,0	0,0	3,6
Otras mercancías	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
TOTAL	76,5	4,1	80,6	4,3	4,9	9,8	0,1	0,3	100,0

Fuente: Ministerio de Industria, Comercio y Turismo.

En cuanto a la evolución de las compras internacionales de mercancías, aumentaron principalmente las adquisiciones de productos del sector del automóvil, bienes de equipo y semimanufacturas, mientras que disminuyeron las compras asociadas a bienes de consumo

(manufacturas de consumo y bienes de consumo duradero). Por países, aumentaron las importaciones europeas y africanas, sobre todo, mientras que se redujeron las compras al continente asiático.

Anuario económico de Navarra 2018 Economía navarra. Demanda externa

IMPORTACIONES DE MERCANCÍAS DE NAVARRA. AÑO 2018

Tasas de variación anual en porcentaje

	UE	Resto Europa	Europa	América	África	Asia	Oceanía	Resto	Total mundo
Alimentos	4,0	13,1	4,5	-16,1	3,6	-20,1	-30,8	232,9	0,2
Productos energéticos	92,6	-	92,7	-	-100,0	-29,9	0,0	-	108,6
Materias primas	9,5	172,5	13,1	-3,2	65,6	-0,4	-81,4	74,2	9,4
Semimanufacturas	4,5	35,0	6,8	3,0	142,3	31,2	68,3	145,1	10,8
Bienes de equipo	7,5	-17,6	6,6	13,6	50,7	1,6	-22,6	27,2	10,8
Sector automóvil	11,2	40,9	11,9	90,6	-72,2	9,5	245,2	-	12,7
Bienes de consumo duradero	-19,8	15,9	-18,5	-15,7	261,6	3,9	579,5	-29,8	-13,1
Manufacturas de consumo	4,8	-11,8	3,8	-3,3	11,6	-51,6	-59,2	5,9	-28,5
Otras mercancías	706,3	210,2	616,4	53,3	33,9	172,5	1,7	164,4	234,5
TOTAL	8,4	25,1	9,1	9,2	51,4	-10,4	-29,4	73,7	8,4

Fuente: Ministerio de Industria, Comercio y Turismo.

La favorable evolución de las exportaciones permitió compensar el incremento de las importaciones y mejorar el saldo comercial, que con 4.251,8 millones de euros batió su propio record histórico. Navarra consiguió este superávit principalmente por el comercio de

bienes del sector del automóvil y bienes de equipo, aunque también los alimentos contribuyeron con 523,9 millones de euros. Por regiones, Navarra mantuvo un saldo positivo con todas ellas.

SALDO COMERCIAL DE MERCANCÍAS DE NAVARRA. AÑO 2018

Datos en millones de euros

	UE	Resto Europa	Europa	América	África	Asia	Oceanía	Resto	Total mundo
Alimentos	455,0	19,9	474,9	-3,7	19,4	14,9	19,0	-0,6	523,9
Productos energéticos	-100,2	-0,1	-100,3	-6,9	0,4	-0,3	0,0	1,9	-105,1
Materias primas	-53,2	-0,1	-53,3	-20,3	16,9	19,1	-0,1	-0,1	-37,7
Semimanufacturas	-30,6	-48,0	-78,6	158,0	36,0	45,3	7,1	-0,7	167,1
Bienes de equipo	565,0	122,6	687,6	502,0	61,6	111,0	15,1	-10,1	1.367,2
Sector automóvil	1.937,6	173,7	2.111,3	42,1	215,2	-45,0	1,5	-3,9	2.321,2
Bienes de consumo duradero	21,6	4,0	25,7	4,7	1,3	24,8	0,0	0,0	56,4
Manufacturas de consumo	-2,4	0,5	-1,9	21,3	4,0	-64,4	0,3	-0,1	-40,9
Otras mercancías	0,0	0,0	0,0	0,0	0,5	-0,7	0,0	0,0	-0,2
TOTAL	2.792,9	272,5	3.065,4	697,2	355,2	104,6	43,0	-13,6	4.251,8

Fuente: Ministerio de Industria, Comercio y Turismo.

Mercado de trabajo

Los indicadores de empleo mejoraron en 2018 gracias al avance de la ocupación femenina y principalmente, la extranjera. Navarra finalizó el año con una tasa de paro del 10,0% frente al 15,3% del conjunto nacional. En negativo, aumentó el desempleo de larga duración y disminuyeron los trabajadores por cuenta propia.

Las principales fuentes estadísticas que miden la evolución del mercado de trabajo en Navarra coinciden en señalar una evolución positiva, que mejora los resultados de 2017. Con excepción de los datos de empleo de la Encuesta de Población Activa (EPA), que suavizan su avance, la Contabilidad Trimestral de Navarra y las afiliaciones a la Seguridad Social intensificaron su ritmo de crecimiento.

En paralelo, la cifra de desempleados se redujo en un 1,3% en términos anuales de acuerdo con la EPA. La excepción, no obstante, fueron los parados de larga duración que aumentaron en 600, hasta un total de 14.700 desempleados, el 46,8% sobre el total de parados.

La tasa de paro disminuyó en dos décimas hasta situarse en el 10,0% en cómputo anual, su nivel más bajo desde 2008. El descenso además se extendió a algunos de los grupos con más dificultades de acceso al empleo, como los jóvenes, las mujeres y personas de nacionalidad extranjera.

Por su parte, la población activa de Navarra continuó con la progresión positiva iniciada en

2017, con un aumento de 3.100 personas. Esta subida se concentró, por sexos, en las mujeres, por edades, en los mayores de 25 años y por nacionalidad, en los extranjeros. Por el contrario, disminuyeron los activos varones nacionales y los menores de 25 años, que podría deberse a un retraso en la incorporación al mercado laboral.

Por este motivo la brecha de género en la participación activa en el empleo se va reduciendo poco a poco, si bien la diferencia continúa siendo elevada si se tiene en cuenta que la tasa de actividad femenina es del 54,9%, 8,6 puntos menos que la masculina.



MERCADO DE TRABAJO: PRINCIPALES INDICADORES

		2017	2018	Variación	
				Absoluta	%
Población de 16 años y más. EPA	Miles	525,3	530,8	5,5	1,0
Población active. EPA	Miles	310,6	313,7	3,1	1,0
Población activa femenina	Miles	143,6	147,9	4,3	3,0
Población activa masculina	Miles	167,0	165,8	-1,2	-0,7
Población ocupada. EPA	Miles	278,7	282,2	3,5	1,3
Población ocupada femenina	Miles	124,7	131,5	6,8	5,5
Población ocupada masculina	Miles	154,1	150,7	-3,4	-2,2
Población parada. EPA	Miles	31,8	31,4	-0,4	-1,3
Población parada femenina	Miles	18,9	16,4	-2,5	-13,2
Población parada masculina	Miles	12,9	15,0	2,1	16,3
Parados larga duración (s/ total). EPA	%	44,2	46,8	2,6	
Tasa de actividad. EPA	%	59,1	59,1	0,0	
Tasa de empleo. EPA	%	53,1	53,2	0,1	
Tasa de paro. EPA	%	10,2	10,0	-0,2	
Total ocupados, CTNAV	Miles	291,1	299,3	8,2	2,8
Afiliados a la Seguridad Social	Miles	268,5	277,6	9,1	3,4
Paro registrado	Miles	37,3	33,8	-3,5	-9,4

Fuente: INE y Ministerio de Trabajo, Migraciones y Seguridad Social.

➤ El empleo

Con relación a la creación de puestos de trabajo en 2018, las estadísticas confirman la dinámica expansiva del mercado laboral, si bien difieren en la magnitud. Las afiliaciones a la Seguridad Social crecieron un 3,4% frente al 2,8% anterior y las cifras de empleo estimadas por la Contabilidad Trimestral de Navarra aumentaron

un 2,8%, dos décimas más que en 2017. Ambas fuentes situarían el avance del empleo en torno a 8.000-9.000 personas en cifras absolutas. Por su parte, la EPA, con un incremento del 1,3%, estimó un aumento más bajo, de 3.500 ocupados.

TOTAL EMPLEO

Datos en miles de personas. Promedio anual

	2017	2018	Variación	
			Absoluta	%
Total ocupados, CTNav	291,1	299,3	8,2	2,8
Afiliados Seguridad Social	268,5	277,6	9,1	3,4
Ocupados, EPA	278,7	282,2	3,5	1,3

Fuente: Nastat, INE y Ministerio de Trabajo, Migraciones y Seguridad Social.

Empleo nacional y extranjero

Por nacionalidad, el aumento de la ocupación se registró en la población extranjera, con 8.425 nuevos trabajadores en su mayoría mujeres, que sumaron 5.000 empleos más.

La población ocupada española descendió en 4.975 personas, una pérdida de empleo que se concentró únicamente en varones, donde se estimaron 6.800 menos que en 2017. Las mujeres ocupadas españolas, por su parte, aumentaron en 1.900 respecto a 2017.

OCUPADOS POR NACIONALIDAD

Datos en miles de personas. Promedio anual

	2017	2018	Variación	
			Absoluta	%
Nacionales	258,7	253,8	-5,0	-1,9
Extranjeros	20,0	28,5	8,5	42,1
TOTAL	278,7	282,2	3,4	1,2

Fuente: INE (EPA).

Sectores económicos

Por sectores y según las afiliaciones a la Seguridad Social, el aumento de cotizantes en 2018 fue generalizado en todas las ramas productivas y mayor al registrado en el año anterior, con excepción de la agricultura. Los servicios generaron 5.500 empleos, lo que representa un avance del 3,1% respecto a

2017. La industria contribuyó con 2.700 afiliaciones, esto es, un 4,1% más que en 2017. Por su parte, la construcción y la agricultura sumaron 700 y 100 empleos más, respectivamente, que significan un aumento del 4,6% y 0,9% en términos porcentuales.

AFILIADOS A LA SEGURIDAD SOCIAL POR SECTORES

Datos en miles de personas. Promedio anual

	2017	2018	Variación	
			Absoluta	%
Agricultura	11,6	11,7	0,1	0,9
Industria	66,1	68,8	2,7	4,1
Construcción	15,3	16,0	0,7	4,6
Servicios	175,4	180,9	5,5	3,1
TOTAL	268,5	277,6	9,1	3,4

Fuente: Ministerio de Trabajo, Migraciones y Seguridad Social.

Por ramas de actividad, las afiliaciones a la industria manufacturera, que representan el 23,5% del total, son las que registraron la mayor parte de las incorporaciones, con 2.666 nuevos puestos de trabajo en 2018. Le siguieron las actividades sanitarias y de servicios sociales, con 1.311 trabajadores más, la educación y la hostelería. En el lado opuesto,

destaca el descenso de los cotizantes como personal doméstico de los hogares, donde se contabilizaron 224 afiliados menos. Una posible explicación para este movimiento sería la subida del salario mínimo interprofesional aprobada para 2018 del 4,0%, porque es probable que, como consecuencia, se hayan generado despidos en esta rama.

AFILIADOS A LA SEGURIDAD SOCIAL POR RAMAS DE ACTIVIDAD

Medias anuales

	2017	2018	Variación
Agricultura, ganadería. Silvicultura y pesca	11.607	11.744	137
Industrias extractivas	392	387	-5
Industria manufacturera	62.570	65.236	2.666
Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire	852	849	-3
Suministro de agua, actividades de saneamiento	2.247	2.296	49
Construcción	15.302	16.041	739
Comercio por mayor y por menor; reparación vehículos	36.337	36.671	334
Transporte y almacenamiento	11.241	11.723	482
Hostelería	17.046	17.785	739
Información y comunicaciones	3.361	3.595	234
Actividades financieras y de seguros	4.027	4.035	8
Actividades inmobiliarias	750	790	40
Actividades profesionales, científicas y técnicas	12.545	12.987	442
Actividades administrativas y servicios auxiliares	16.525	17.046	521
Administración Pública y defensa; Seguridad Social	11.237	11.655	418
Educación	16.597	17.396	799
Actividades sanitarias y de servicios sociales	26.007	27.318	1.311
Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	4.882	5.210	328
Otros servicios	6.868	6.936	68
Actividades de los hogares como personal doméstico	7.958	7.734	-224
Actividades de organizaciones extraterritoriales	7	10	3
No consta	141	151	10
TOTAL	268.498	277.597	9.099

Fuente: Ministerio de Trabajo, Migraciones y Seguridad Social.

Empleo público y privado

Los datos de la EPA apuntan a que la generación de puestos de trabajo se limitó al ámbito privado, con la suma de 3.600 empleos; una trayectoria creciente que se viene observando desde 2012 y que ha ido elevando su representación sobre el empleo total el 84,8%. Sin embargo, las cifras de ocupación de las actividades privadas no han alcanzado todavía sus niveles previos a la crisis.

Por su parte, el personal de las administraciones públicas se redujo por segundo año consecutivo, con 100 empleos menos, si bien el ajuste es inferior al de 2017 cuando se perdieron 1.600 empleos públicos.

En cifras absolutas, la ocupación en el sector privado fue de 239.400 personas y en el público fueron 42.800, esto es, el 15,2% del total.

OCUPADOS POR TIPO DE SECTOR

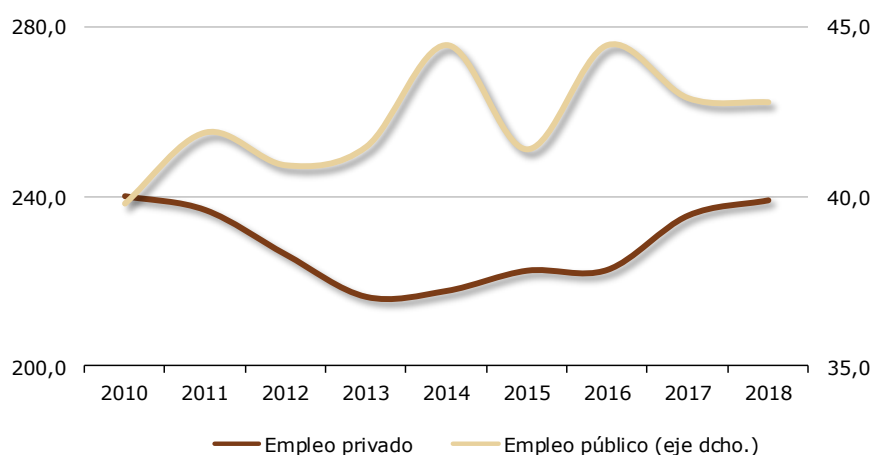
Datos en miles de personas. Promedio anual

	2017	2018	Variación	
			Absoluta	%
Empleo privado	235,8	239,4	3,6	1,5
Empleo público	42,9	42,8	-0,1	-0,2
TOTAL	278,7	282,2	3,5	1,3

Fuente: INE (EPA).

EVOLUCIÓN EMPLEO PÚBLICO Y PRIVADO EN NAVARRA

Datos en miles de personas



Fuente: INE (EPA).

Ocupados por situación profesional

El empleo nuevo generado en 2018 fue exclusivamente de tipo asalariado o por cuenta ajena. El total de asalariados sumó este año 5.300 trabajadores, un aumento del 2,2% si se expresa en tasa de variación. Por su parte, el

número de trabajadores por cuenta propia continuó reduciéndose, perdiéndose 2.000 respecto a 2017, lo que supuso un descenso del 4,6%.

OCUPADOS POR SITUACIÓN PROFESIONAL

Datos en miles de personas. Promedio anual

	2017	2018	Variación	
			Absoluta	%
Asalariados	235,6	240,9	5,3	2,2
Trabajadores por cuenta propia	43,2	41,2	-2,0	-4,6
Otra situación	0,1	0,1	0,0	0,0
TOTAL	278,8	282,2	3,4	1,2

Fuente: INE (EPA).

El empleo por cuenta propia estaría en mínimos de acuerdo a la EPA, lo que contrasta con la estabilidad que se deduce de otras referencias como el número de autónomos registrados en el Régimen Especial de Trabajadores Autónomos (RETA) de la Seguridad Social.

Según esta fuente, el número de autónomos cerró 2018 con un aumento de 393 personas. Pese a todo, este aumento, aunque positivo, refleja por su escasa magnitud el poco atractivo social de esta alternativa de empleo.

Asalariados por tipo de contrato

En 2018 la contratación se produjo básicamente a través de contratos temporales, que sumaron 3.800 personas más y elevó la tasa de temporalidad hasta el 24,1% desde el 23,0% anterior.

Por género, la temporalidad avanza principalmente entre las mujeres, ya que les correspondieron 3.400 contratos temporales de los 3.800 formalizados. Por tipo de sector, continúa y se agudiza más la temporalidad en

el ámbito público que afecta ya al 28,6% de sus trabajadores, frente al 23,1% del sector privado. La Administración Pública sigue alejada de su compromiso de reducir la temporalidad de su plantilla.

Por su parte, los asalariados indefinidos apenas aumentaron un 0,9% respecto a 2017, elevando la cifra total a 183.000, el registro más alto desde 2006.

ASALARIADOS POR TIPO DE CONTRATO

Datos en miles de personas. Promedio anual

	2017	2018	Variación	
			Absoluta	%
Indefinido	181,4	183,0	1,6	0,9
Temporal	54,2	58,0	3,8	7,0
TOTAL	235,6	240,9	5,3	2,2

Fuente: INE (EPA).

Ocupados por tipo de jornada

El volumen de trabajadores a jornada completa se incrementó en 2.200 personas en 2018, apenas un 0,9% más que en 2017. Los

ocupados a tiempo parcial aumentaron en 1.300, un 2,9% en variación porcentual.

OCUPADOS POR TIPO DE JORNADA

Datos en miles de personas. Promedio anual

	2017	2018	Variación	
			Absoluta	%
Tiempo completo	234,0	236,2	2,2	0,9
Tiempo parcial	44,7	46,0	1,3	2,9
TOTAL	278,7	282,2	3,5	1,3

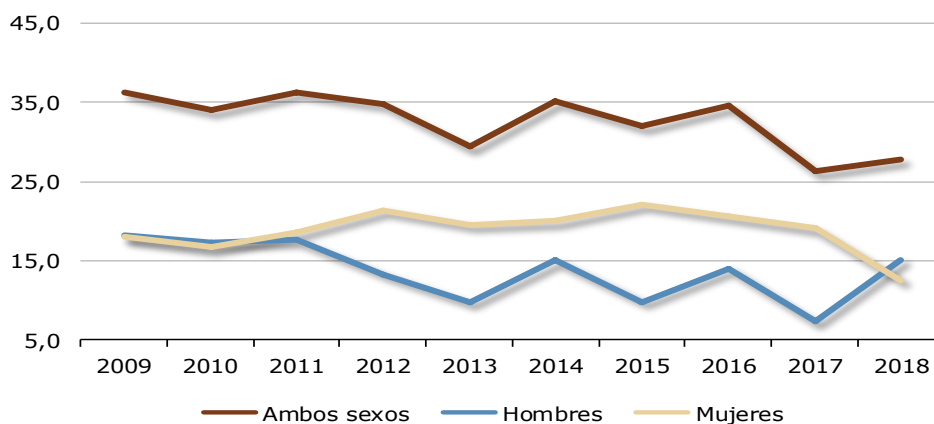
Fuente: INE (EPA).

El trabajo a tiempo parcial, pese a que en algunos casos sea voluntario y permita combinar la jornada de trabajo con otras actividades y compromisos, se realiza de manera involuntaria en un porcentaje elevado porque muchos

trabajadores no encuentran un puesto a tiempo completo, lo que se puede entender como una forma de subempleo. En 2018 esta situación afectó a 27.800 personas en Navarra, 1.500 más que en el año anterior.

OCUPADOS EN SITUACIÓN DE SUBEMPLEO INVOLUNTARIO

Datos en miles de personas



Fuente: INE.

➤ **Tasas de actividad, empleo y paro**

La tasa de actividad permaneció en 2018 en 59,1%, la misma ratio que en 2017. Este hecho se debe a que tanto el numerador, la población activa, como el denominador, la población mayor de 16 años, aumentaron en un 1,0%.

La nacionalidad fue el rasgo que más incidió en el comportamiento de esta tasa, tal y como se ha visto anteriormente en el papel

desempeñado por las mujeres extranjeras en la población activa y en la ocupación. Los extranjeros aumentaron tanto su participación en la población activa, con 7.175 más, como en la población de 16 años y más, donde ocho de cada diez nuevos habitantes eran de origen extranjero. Por el contrario, se redujeron los activos nacionales en 4.075 personas.

TASAS DE ACTIVIDAD, EMPLEO Y PARO

Datos en porcentaje

	Tasa de actividad	Tasa de paro	Tasa de empleo
2017	59,1	10,2	53,1
2018	59,1	10,0	53,2

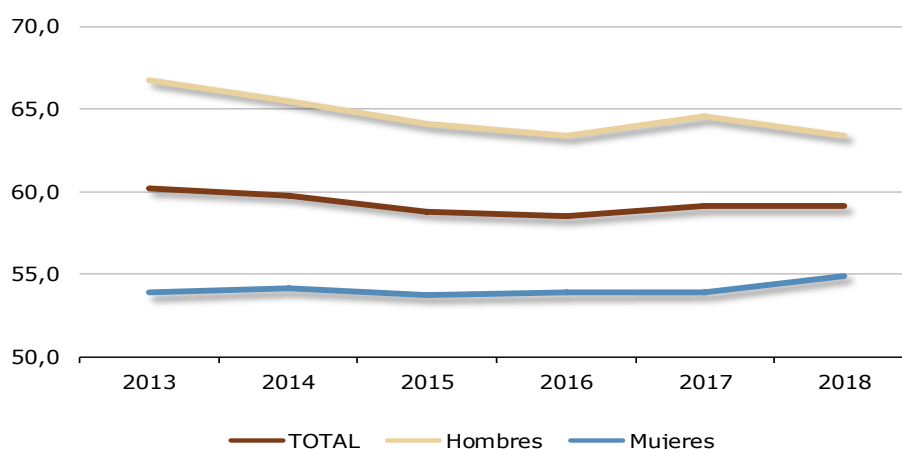
Fuente: INE (EPA).

Por sexo, la tasa de actividad creció únicamente en el género femenino, desde un 53,9% a un 54,9%, lo que avisa de un repunte sustancial en la representatividad de las mujeres extranjeras en la población, en la actividad y en el empleo que ha favorecido la mejora de los

indicadores laborales femeninos. De hecho, la tasa de actividad de las mujeres en 2018 alcanzó su mayor registro. Habrá que esperar un tiempo para valorar si esta tendencia se mantiene a futuro.

TASAS DE ACTIVIDAD POR SEXO

Datos en porcentaje



Fuente: EPA, INE.

La tasa de empleo, que es la ratio entre el número de ocupados y la población con 16 años y más, aumentó en una décima hasta un 53,2%.

No obstante, para la comparabilidad europea se utiliza la tasa de empleo de la población entre 20 y 64 años como uno de los objetivos fijados en la Estrategia de crecimiento de la Unión Europea para 2020.

Se aspira a que este indicador alcance el 75% en 2020. En Navarra se sitúa por debajo en dos puntos y medio porcentuales mientras que a nivel nacional la distancia es de ocho.

En relación con la tasa de paro y en comparativa con el resto de comunidades autónomas, Navarra, con un 10,0%, registra la segunda tasa de paro más baja por detrás del País Vasco y reduce su diferencial con la nacional a 5,3 puntos porcentuales.

TASAS DE PARO POR CC.AA. AÑO 2018

Datos en porcentaje en promedio anual

	Tasa de paro
País Vasco	10,0
Navarra	10,0
La Rioja	10,4
Aragón	10,6
Cantabria	10,7
Cataluña	11,5
Baleares	11,7
Castilla y León	12,1
Madrid	12,2
Galicia	13,3
Asturias	13,6
TOTAL NACIONAL	15,3
C. Valenciana	15,6
Murcia	16,8
Castilla - La Mancha	18,2
Canarias	20,1
Andalucía	23,0
Extremadura	23,6

Fuente: INE (EPA).

La mejora en la tasa de paro, como ya se ha avanzado anteriormente, se concentró en las mujeres, que vieron descender su ratio en 2,1 puntos porcentuales hasta un 11,1%. Aunque son ellas las que siguen soportando mayores índices de desempleo, esta evolución anual ayudó a reducir la brecha entre ambos sexos. Ahora, son dos puntos los que separan la tasa

de paro masculina (9,1%) de la femenina (11,1%), cuando en el año 2017 la diferencia era de 5,5 puntos.

Por el contrario, el diferencial en el resto del país entre la tasa de paro masculina y femenina se mantuvo en 3,3 puntos porcentuales.

TASAS DE PARO POR SEXO

Datos en porcentaje

	TOTAL	NAVARRA		TOTAL	ESPAÑA	
		Hombres	Mujeres		Hombres	Mujeres
2015	13,8	12,7	15,2	22,1	20,8	23,5
2016	12,5	10,9	14,3	19,6	18,1	21,4
2017	10,2	7,7	13,2	17,2	15,7	19,0
2018	10,0	9,1	11,1	15,3	13,7	17,0

Fuente: INE (EPA).

Pese a la favorable evolución anual del colectivo extranjero, su tasa de paro continúa siendo significativamente superior a la media. En 2018 el 22,1% de la población activa con nacionalidad extranjera estaba desempleado frente al 8,5% con nacionalidad española. En el último año la diferencia entre estos dos grupos

se ha reducido, al disminuir el paro de la población extranjera en 9,7 puntos porcentuales, y repuntar cinco décimas entre la población nacional.

En comparativa con el resto del Estado, la tasa de paro de la población extranjera es parecida a la de Navarra.

TASAS DE PARO NACIONALIDAD

Datos en porcentaje

	TOTAL	NAVARRA		TOTAL	ESPAÑA	
		Nacionales	Extranjeros		Nacionales	Extranjeros
2015	13,8	11,8	32,4	22,1	20,9	30,5
2016	12,5	10,6	30,5	19,6	18,7	26,6
2017	10,2	8,0	31,8	17,2	16,3	23,8
2018	10,0	8,5	22,1	15,3	14,3	21,9

Fuente: INE (EPA).

Aunque el mercado laboral se va recuperando y es más fácil encontrar un empleo, no todos los profesionales tienen las mismas oportunidades. De hecho para algunos, como los parados con más de un año en situación de desempleo, las posibilidades de encontrar un puesto de trabajo son inferiores que las del resto de desempleados. Es el caso de Navarra, donde los parados de larga duración aumentaron en 600 personas pese a la reducción de las cifras totales de paro.

En 2018, el desempleo de larga duración afectó al 46,8% del total de parados, 2,1 puntos más que en 2017, si bien lejos del 55,6% que llegó a alcanzar en 2016.

Por sexo, tiene más incidencia en mujeres, donde el 49,5% llevan en esta situación más de un año. En el caso de los hombres el porcentaje es inferior, de un 44,2%. En ambos grupos la proporción ha crecido respecto a 2017, si bien más en las mujeres.

PARADOS DE LARGA DURACIÓN

Datos en porcentaje sobre el total de parados

	NAVARRA	ESPAÑA
2015	53,6	60,8
2016	55,6	57,2
2017	44,2	52,5
2018	46,8	49,0

Fuente: INE (EPA).

Por grupos de edad, la tasa de paro de los menores de 25 años se redujo en 5,1 pps. hasta un 26,4%, una tendencia positiva para un colectivo que estructuralmente mantiene un desempleo alto.

La incidencia del desempleo entre los más jóvenes es más baja que en el agregado nacional, donde afecta al 34,4% de su activos.

Por el contrario, el paro de los mayores de 25 años se incrementó en Navarra dos décimas hasta un 8,9%, mientras que en el Estado se redujo en 1,8 puntos. A pesar de este aumento Navarra registra una tasa de desempleo inferior que la media nacional en ese tramo de edad.

TASAS DE PARO POR EDAD

Datos en porcentaje

	NAVARRA			ESPAÑA		
	TOTAL	< 25 años	≥ 25 años	TOTAL	< 25 años	≥ 25 años
2015	13,8	38,3	12,4	22,1	48,3	20,1
2016	12,5	34,1	11,1	19,6	44,5	17,9
2017	10,2	31,5	8,7	17,2	38,7	15,7
2018	10,0	26,4	8,9	15,3	34,4	13,9

Fuente: INE (EPA).

Precios y costes

En 2018 los precios aumentaron un 1,7% de promedio anual, una décima más que en 2017, influidos por la evolución del componente energético. Los salarios, por su parte, crecieron de forma contenida, lo que unido a la mejora de la productividad permitió mantener la competitividad en costes.

➤ Índice de Precios al Consumo

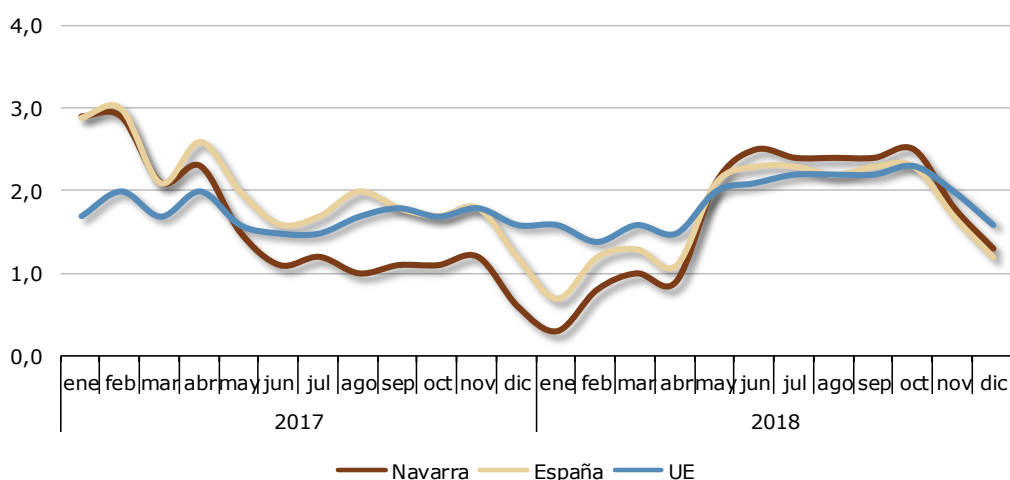
El crecimiento de los precios medido a través del Índice de Precios de Consumo (IPC) fue progresivo a lo largo de 2018. Comenzó enero con un leve avance del 0,3% interanual y fue ganando intensidad hasta alcanzar un 2,5% en el mes de octubre, para ralentizar a partir de ahí su ritmo y finalizar el año con un 1,3%. En el conjunto del año el IPC creció un 1,7%, una décima más que en 2017 e igual tasa que en España.

La trayectoria del IPC en 2018 estuvo dirigida por la evolución del precio de los combustibles, concretamente el de la gasolina, y el exceso de oferta existente ante las decisiones de varios países de reducir drásticamente el consumo de hidrocarburos entre 2030 y 2050.

En la Unión Europea el crecimiento de los precios fue superior aunque menos volátil que en Navarra o España, con variaciones que oscilaron entre el 1,6% y el 2,3% interanual. El IPC armonizado anotó un incremento del 1,9% en el conjunto del año, cerca del 2% objetivo que guía la política monetaria del BCE para la estabilidad de los precios.



IPC EN NAVARRA, ESPAÑA Y UNIÓN EUROPEA
Tasas de variación interanual en porcentaje



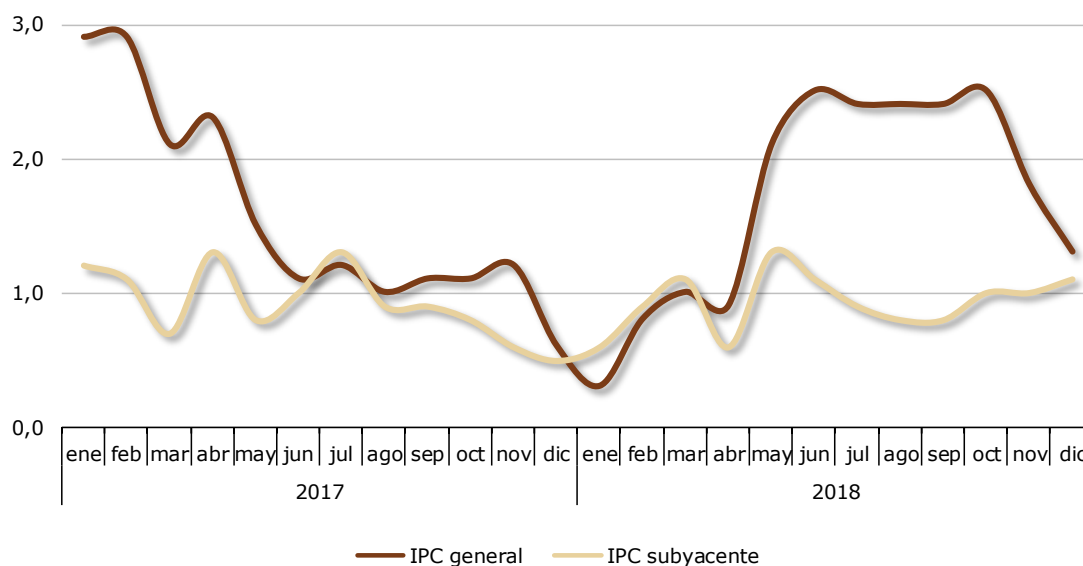
Fuente: Nastat, Eurostat.

La inflación subyacente (el índice general sin alimentos no elaborados ni productos energéticos), por su parte, que es un indicador más estable, mantuvo en Navarra el mismo crecimiento que en 2017, un 0,9% de promedio anual, ocho décimas por debajo de la inflación

general. El diferencial entre ambos indicadores se explica tanto por la evolución de los precios de los productos no elaborados, que crecieron un 2,8% frente al 0,4% del año anterior, como por un nuevo empuje en el componente energético, que creció un 7,0%.

IPC GENERAL E INFLACIÓN SUBYACENTE EN NAVARRA

Tasas de variación interanual en porcentaje



Fuente: Nastat.

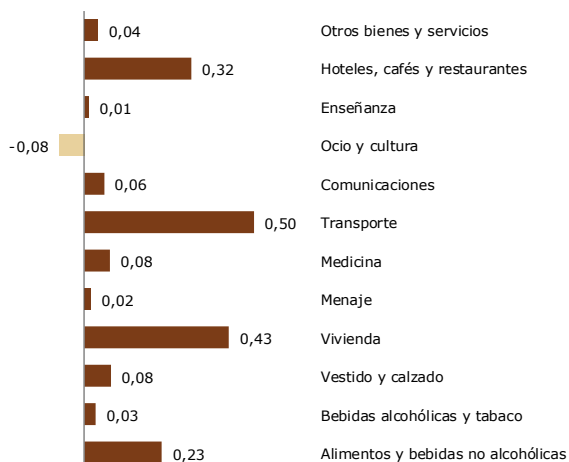
Volviendo al índice general, el grupo que más influyó en el incremento de la inflación fue el de transporte, que encareció sus precios en un 3,5% respecto a 2017. También repercutió al alza el grupo de vivienda, cuya tasa de inflación se situó en un 3,4% pese a que los precios de la electricidad y gas aumentaron menos que en 2017. Los precios de la categoría de hoteles, cafés y restaurantes aumentaron un 2,4% debido principalmente a la subida en los servicios de alojamiento. En cuanto al grupo de alimentos y bebidas no alcohólicas, el de mayor

peso en la formación del IPC, sus precios se incrementaron en un 1,3% respecto a 2017, sobre todo por el encarecimiento de las frutas frescas. Por el contrario, el único grupo que redujo sus precios fue el de ocio y cultura, con un descenso del 0,8%.

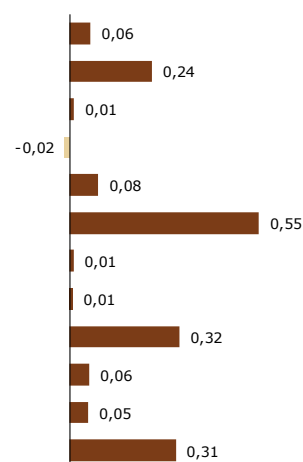
En el Estado el comportamiento del IPC por grupos fue muy similar, siendo transporte y vivienda los sectores que más contribuyeron a la inflación.

REPERCUSIÓN POR GRUPOS DE BIENES Y SERVICIOS EN EL IPC

NAVARRA



ESPAÑA



Fuente: INE y elaboración propia.

➤ Índice de Precios Industriales

El Índice de Precios Industriales (IPRI), que mide la evolución de los precios de los productos industriales fabricados y vendidos en el territorio de referencia (sin incluir gastos de transporte o comercialización ni IVA), registró en Navarra un aumento del 1,9% en 2018, muy superior al 0,7% de 2017 y estuvo motivado,

como en el caso del IPC, por el encarecimiento de los precios de la energía.

El incremento del IPRI fue generalizado y afectó a todos los tipos de bienes, siendo la energía el que registró la variación más elevada, con un 6,5%, seguido de bienes intermedios y de bienes de consumo no duradero.

ÍNDICE DE PRECIOS INDUSTRIALES. AÑO 2018

Tasas de variación anual en porcentaje

	IPRI
Bienes de consumo	1,4
Bienes de consumo duradero	0,0
Bienes de consumo no duradero	1,5
Bienes de equipo	1,2
Bienes intermedios	2,0
Energía	6,5
ÍNDICE DE PRECIOS INDUSTRIALES	1,9

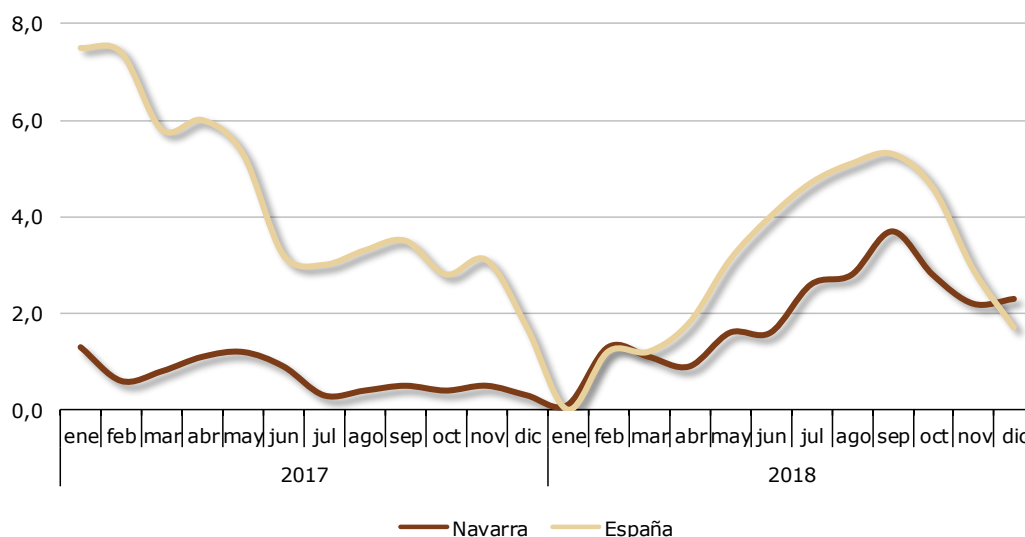
Fuente: INE.

Mes a mes, la tasa de variación aumentó hasta septiembre y se ralentizó a partir de entonces, marcando una trayectoria similar a la del

Estado, si bien en cómputo anual el incremento en Navarra fue de 1,1 puntos porcentuales menos.

ÍNDICE DE PRECIOS INDUSTRIALES

Tasas de variación interanual en porcentaje



Fuente: Nastat.

➤ Deflactor implícito del PIB

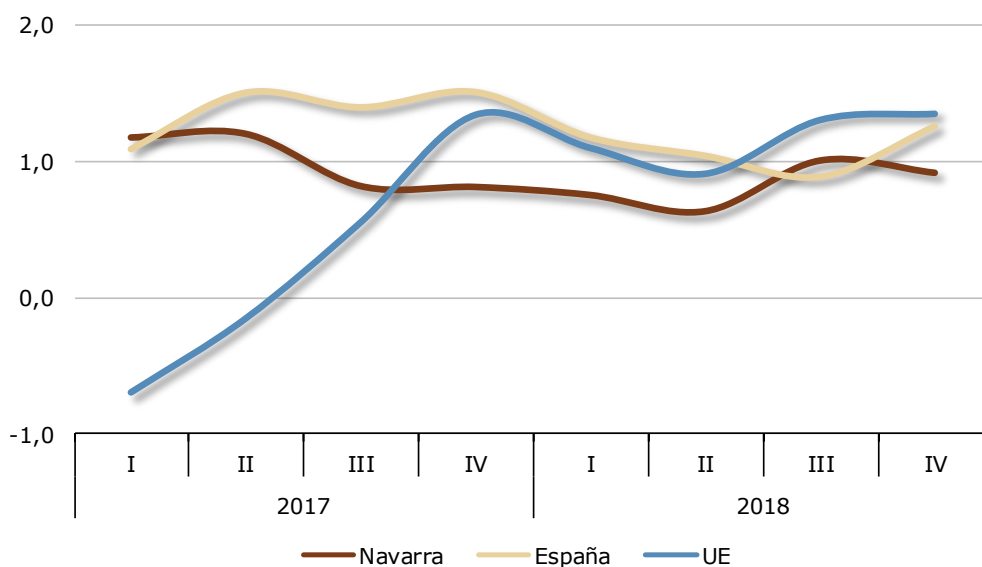
El deflactor del PIB, que mide la evolución de los precios de todos los bienes y servicios producidos en una economía, aumentó un 0,8% en el conjunto de 2018, dos décimas menos que en 2017.

En el conjunto de España el deflactor del PIB creció un 1,4%, repitiendo el dato del año anterior, y en la Unión Europea se intensificó su avance al pasar de un 0,3% en 2017 a un 1,2%

un año después, lo que apunta a una menor presión de los costes de los factores productivos en Navarra. Esta moderación del deflactor supone que nuestra comunidad mejoró la ventaja competitiva relativa en costes con el conjunto del Estado y con la Unión Europea, en 0,2 y 1,1 puntos respectivamente respecto a 2017.

EVOLUCIÓN DEL DEFLACTOR DEL PIB

Tasas de variación interanual en porcentaje



Fuente: Nastat, Eurostat y elaboración propia.

➤ Costes laborales, remuneración por asalariado y coste laboral unitario

Según la Encuesta Trimestral de Coste Laboral, el coste que asume el empresario por tener contratado a cada trabajador creció en 2018 en Navarra por segundo año consecutivo y alcanzó la cifra de 33.689,0 euros brutos anuales. En términos relativos, el incremento fue de un 2,1%, inferior al 3,6% de 2017 pero superior al 1,0% de España.

En comparativa con el resto de comunidades autónomas, Navarra ocupa la tercera posición en el *ranking* regional de coste laboral más alto, por detrás de Madrid y País Vasco, y mantiene un diferencial de un 9,1% respecto al coste laboral medio de España.

COSTES LABORALES TOTALES POR CC.AA. AÑO 2018

Promedio en euros y tasas de variación anual en porcentaje

	Coste Laboral Total	% Variación anual
Madrid	36.525,8	1,3
País Vasco	36.431,5	2,5
Navarra	33.689,0	2,1
Cataluña	32.855,5	2,0
Asturias	31.436,4	0,6
TOTAL NACIONAL	30.876,9	1,0
Baleares	30.175,5	3,3
Cantabria	29.750,8	1,6
Aragón	29.550,4	1,5
La Rioja	28.065,9	-0,7
Castilla y León	27.889,2	1,3
Galicia	27.757,8	1,1
C. Valenciana	27.602,1	-0,1
Castilla La Mancha	27.479,1	-0,9
Murcia	27.291,5	0,1
Andalucía	27.156,4	-0,8
Canarias	26.450,8	1,6
Extremadura	25.085,3	0,4

Fuente: INE (ETCL).

Por sectores económicos, se aprecia un aumento generalizado del coste laboral en todos ellos, siendo en los servicios donde más aumentó, un 2,9%, seguido de la construcción, con un 2,5%, y la industria, con un 0,9%. En términos absolutos, el coste laboral más alto corresponde a la industria, con 39.478,4 euros, después la construcción, con 34.482,6 euros y por último, los servicios, con 30.996,3 euros.

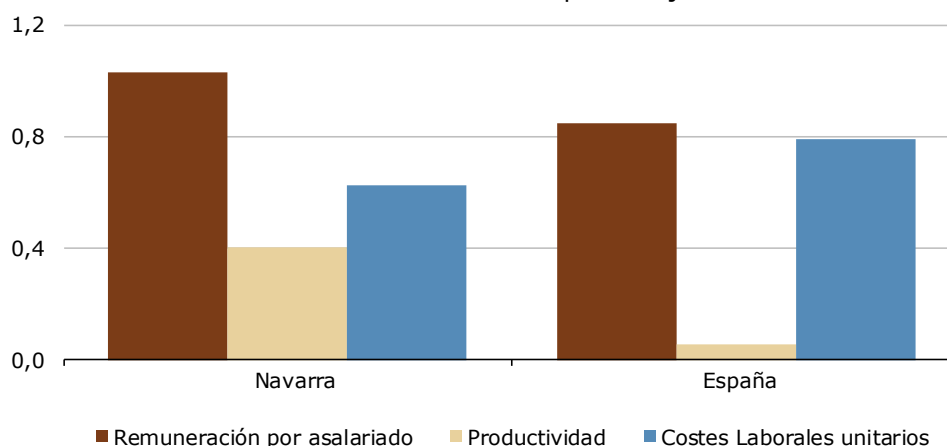
La recuperación de la economía parece que por fin se está trasladando a los salarios, que están ganando poder adquisitivo según reflejan las diferentes fuentes estadísticas. El incremento de las retribuciones en 2018 oscilaría entre el 1,0% de la remuneración por asalariado y la

encuesta de coste laboral y el 1,63% del aumento salarial pactado en los convenios colectivos. Las significativas subidas del salario mínimo interprofesional en los dos últimos años, de un 8,0% en 2017 y un 4% en 2018, sin duda han contribuido a mejorar las remuneraciones salariales.

El incremento de las retribuciones, mayor en Navarra que en el resto de España, no ha restado sin embargo competitividad a la economía foral, ya que ha sido compensado por un mayor aumento de la productividad. Así, los costes laborales unitarios, un indicador de la competitividad regional, han aumentado un 0,6% en Navarra y un 0,8% en España.

VARIACIÓN COSTES LABORALES UNITARIOS 2018-2017

Tasas de variación anual en porcentaje



Fuente: Nastat, INE y elaboración propia.

Financiación de la economía

Los depósitos de Navarra, pese a su rentabilidad residual, continuaron acumulándose en las entidades bancarias a lo largo de 2018, en contraste con el stock de crédito, que se contrajo respecto a 2017. El ajuste de la deuda de hogares y empresas se ha prolongado y se sitúa ya, en relación al PIB, por debajo del nivel pre-crisis.

En el ámbito financiero, el ejercicio estuvo marcado por el restablecimiento de la normalización monetaria por parte de la Reserva Federal, que se materializó en tres subidas de los tipos de interés de referencia, y por el intento de comenzar esa normalización en la zona del euro.

Con la inflación general del territorio euro en un promedio del 1,7% en 2018, próximo a converger con el objetivo a medio plazo de crecimiento de precios, a mediados de año el Banco Central Europeo anunció que moderaría su ritmo de compras netas mensuales de activos y que lo finalizaría en diciembre, y al mismo tiempo, mantendría los tipos de interés en niveles bajos el plazo necesario.

Este contexto de tipos de interés en 0% y de continuidad de la facilidad marginal de depósito en -0,4%, que está adquiriendo tintes perennes, está alterando la operativa y los resultados del sector bancario europeo por la presión derivada de tener que pagar por sus reservas en el banco central un coste que no quieren trasladar, al menos todavía, a sus depositantes.

➤ Depósitos

Pese a que apenas se remuneran, el dinero colocado en depósitos alcanzó un nivel record en 2018, consolidándose este tradicional producto como el principal destino del capital de los distintos agentes navarros. Según datos del Banco de España, el pasado mes de diciembre los depósitos de los hogares, empresas y administraciones públicas de Navarra se situaron en 17.370,7 millones de euros, un 3,2% más que en las mismas fechas de 2017. El incremento, aunque algo menor que el observado doce meses antes, prolongó la tendencia al alza iniciada en 2016.

Por sectores, el aumento en el volumen de los depósitos se registró únicamente en los de ámbito privado, donde se acumularon un 4,2% más que en 2017. De media, cada navarro mantendría en base a estas cifras un saldo de 20.744 euros en su cuenta corriente. En contraste, las Administraciones Públicas redujeron sus saldos bancarios en un 12,2% hasta 930,7 millones de euros.

El trasvase desde los depósitos a plazo hacia cuentas a la vista siguió continuando dado que las diferencias de rentabilidad entre ambos son prácticamente inexistentes y permite una

Al tiempo que el sistema bancario intenta equilibrar sus cuentas, hacen frente a un fuerte proceso de reestructuración que está produciendo ajustes importantes en su infraestructura y personal. Durante 2018, fueron 23 las oficinas que se cerraron en Navarra, el mismo número que en 2017, y se concluyó el año con 486 sucursales activas. Pese al descenso, la intensidad con la que se está produciendo el adelgazamiento del sector bancario en Navarra es más suave que en el conjunto nacional gracias a la presencia de cooperativas de crédito, como Caja Rural, que han ganado cuota de mercado y aumentaron su número de sucursales.

En definitiva, al no producirse alteraciones relevantes de política monetaria, durante 2018 se ha asistido a un prolongamiento de las tendencias de años anteriores de bajos tipos de interés y abundancia de liquidez, que siguen sin estimular el acceso del sector privado al crédito. En consecuencia, el ahorro sigue acumulándose en depósitos a la par que se reduce el peso de los préstamos vivos en relación al PIB.

liquidez absoluta del dinero para su titular. A finales de 2018, había más de cuatro euros en depósitos a la vista por cada euro depositado en cuentas a plazo.



El escaso retorno de los depósitos, que en términos reales suponen pérdidas de poder adquisitivo, sigue provocando que más ahorradores se planteen dar el salto hacia otros productos financieros que les brinden mayor rentabilidad, aunque también con más riesgo, como fondos de inversión pese a que tienen un

perfil más ahorrador que inversor. Según datos de INVERCO, la posición en fondos de inversión de partícipes navarros ascendió a 6.993 millones de euros, 131 millones menos que en 2017 que puede atribuirse al mal comportamiento de los mercados, lo que confirma que el efectivo, a pesar de su nula

retribución, fue uno de los activos más atractivos en 2018. En relación al volumen de depósitos de Navarra, los fondos de inversión representan un 42,5% y duplica el peso del 22,1% que suponen en el conjunto nacional.

EVOLUCIÓN DE LOS DEPÓSITOS EN NAVARRA

Datos en millones de euros

	Total depósitos	% Variación anual	Depósitos privados	% Variación anual	Depósitos públicos	% Variación anual
2014	15.787,5	-4,4	15.257,4	-5,1	530,1	20,4
2015	15.568,0	-1,4	15.143,7	-0,7	424,3	-20,0
2016	16.172,8	3,9	15.601,5	3,0	571,3	34,6
2017	16.838,5	4,1	15.778,0	1,1	1.060,5	85,6
2018	17.370,7	3,2	16.440,0	4,2	930,7	-12,2

Nota: los valores anuales corresponden al último dato del periodo.

Fuente: Banco de España.

DISTRIBUCIÓN DE LOS DEPÓSITOS PRIVADOS POR TIPO DE DEPÓSITO

Datos en millones de euros

	Depósitos a la vista y de ahorro	% Variación anual	Depósitos a plazo	% Variación anual
2014	7.380,1	8,2	7.877,3	-14,9
2015	8.753,2	18,6	6.390,5	-18,9
2016	10.542,3	20,4	5.059,3	-20,8
2017	12.237,6	16,1	3.540,3	-30,0
2018	13.563,7	10,8	2.874,8	-18,8

Nota: los valores anuales corresponden al último dato del periodo.

Fuente: Banco de España.

➤ Créditos

En el ejercicio 2018 no se ha confirmado el amago de recuperación en el volumen de crédito que parecía gestarse en 2017 y, de acuerdo con las cifras publicadas por el Banco de España, éste se redujo en Navarra un 2,2%, hasta 16.152,1 millones de euros.

Pese a que amortizaciones y no refinanciaciones siguieron compensando el flujo de nuevos créditos, es constatable que el contexto de tipos de interés históricamente bajos estimuló la demanda de préstamos, especialmente los dirigidos a financiar bienes de consumo, como alertó en su día el Banco de España.

En todo caso, el cómputo total del crédito ha mantenido una evolución consistente con el proceso de desapalancamiento que vive la economía y la consolidación fiscal de las administraciones públicas. Así, por sectores, el mayor descenso lo registró el crédito de las entidades financieras al sector público, que cayó en el último año un 17,8%, hasta 1.099,9 millones de euros, mientras que la financiación al sector privado se redujo un leve 0,9% hasta 15.052,3 millones de euros, su nivel más bajo desde 2004.

DISTRIBUCIÓN DEL CRÉDITO OTORGADO

Datos en millones de euros

	Crédito Total	% Variación anual	Crédito al sector privado	% Variación anual	Crédito al sector público	% Variación anual
2014	17.397,9	-10,0	16.678,5	-10,3	719,5	-4,1
2015	16.639,1	-4,4	15.631,6	-6,3	1.007,5	40,0
2016	16.326,8	-1,9	15.172,1	-2,9	1.154,7	14,6
2017	16.520,5	1,2	15.182,2	0,1	1.338,3	15,9
2018	16.152,1	-2,2	15.052,3	-0,9	1.099,9	-17,8

Nota: los valores anuales corresponden al último dato del periodo.

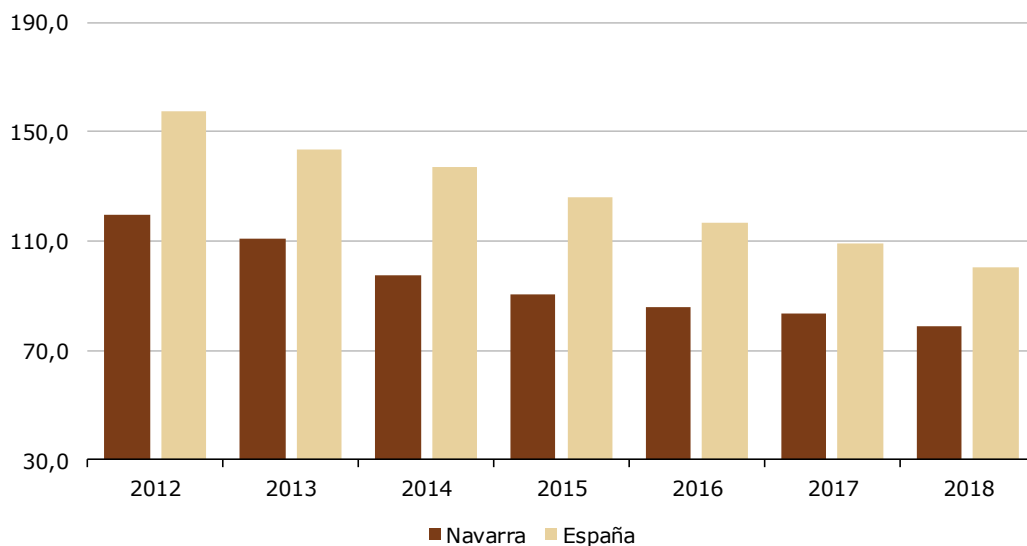
Fuente: Banco de España.

La evolución a la baja del stock de crédito sumada a una trayectoria opuesta en el volumen de depósitos siguió reduciendo la ratio crédito/depósitos, que es una medida del grado relativo de apalancamiento financiero. Si en 2007, cada euro de depósito respaldaba 1,38 euros de crédito, y en 2008 llegó a alcanzar 1,46, en 2018 la ratio se situó por debajo de uno, en 0,93, lo que da idea no solo de la continuidad del desendeudamiento regional sino también del difícil contexto existente para el negocio bancario.

El ajuste en la deuda de familias y empresas redujo el volumen agregado del conjunto de la economía, siendo los responsables del desapalancamiento prácticamente en su totalidad. En relación al PIB, el total del crédito ascendió a 78,6% en Navarra, cinco puntos menos que en 2017, y aunque comparte los mismos rasgos que la pauta nacional, aquí se está produciendo de manera más intensa pese a que partía de niveles más bajos.

EVOLUCIÓN DE LA RATIO CRÉDITO SOBRE PIB

Datos en porcentaje



Fuente: Banco de España, INE y elaboración propia.

➤ Endeudamiento en Navarra

Por primera vez desde el inicio de la crisis, el superávit obtenido en 2017 permitió reducir el endeudamiento de Navarra, que disminuyó en 183 millones de euros y cerró 2018 en 3.445,5 millones de euros, un 16,8% en relación al PIB. Esta ratio fue nueve décimas inferior al límite del 17,7% fijado por el Ministerio de Hacienda para el conjunto de las comunidades autónomas y se encuentra, además, entre las más bajas del país.

Al contar con un superávit sustancial no fue necesario refinanciar durante el ejercicio todos los vencimientos, ni tampoco reservar fondos para financiar déficit del ejercicio corriente ya que nuevamente se finalizó el año con excedente. En total, durante 2018 se formalizaron operaciones por un importe de 206 millones de euros a un tipo medio del 1,3% y un plazo medio de 12,3 años. Destaca como hito significativo la formalización de dos préstamos con diferenciales negativos respecto a la rentabilidad del Tesoro.

A 31 de diciembre de 2018 el endeudamiento de la Comunidad Foral estaba repartido entre un 52,7% de préstamos y un 47,3% de títulos de Deuda Navarra. En su mayoría, formalizados a tipos de interés fijo y a vencimientos de largo plazo, estando el 100% de la cartera denominado en euros.

Como en años recientes, la gestión de la deuda ha estado muy influida por el descenso de los tipos de interés a niveles mínimos, circunstancia que ha permitido seguir reduciendo el coste de financiación, que ha pasado del 2,2% al 1,97% en 2018. A este abaratamiento contribuyó, sin duda, la buena imagen que el Gobierno de Navarra mantiene entre los inversores, que está avalada por su gestión y ratificada por su calificación de crédito dos escalones por encima de la referencia nacional.

A diferencia de la trayectoria reciente, en 2018 la vida media del endeudamiento ha disminuido ligeramente, pasando de 6,2 a 6,03 años como consecuencia de la amortización anticipada de un préstamo que vencía en un plazo algo superior al promedio. En las nuevas emisiones, no obstante, se sigue priorizando el largo plazo, modulando el calendario de vencimientos, destacando una emisión de deuda a 19 años que permitirá anclar durante más tiempo los tipos de interés en cotas bajas.

A futuro, el Gobierno de Navarra va a seguir profundizando en esta política de operaciones a largo plazo y tipo fijo, manteniendo una gestión activa de su cartera de Deuda para reducir la carga financiera, siempre que el entorno lo permita.

EVOLUCIÓN ENDEUDAMIENTO PÚBLICO NAVARRA

Millones de euros

	Endeudam. PDE	Deuda viva	Préstamos	APPs	Empresas públicas	Otros	Endeudam. PDE s/ PIB
2015	3.322,1	1.768,4	1.055,2	318,0	153,5	27,0	18,0
2016	3.459,4	1.739,4	1.248,0	314,0	141,0	17,0	18,2
2017	3.627,8	1.604,4	1.586,0	309,7	108,3	19,5	18,3
2018	3.445,5	1.430,4	1.593,8	305,0	93,6	22,6	16,8

APPs: Asociaciones Público-Privadas

PDE: Protocolo Déficit Excesivo

Fuente: Departamento de Economía y Hacienda.

Sector público

Navarra cumplió en 2018 con las tres reglas fiscales establecidas en materia de estabilidad presupuestaria. Cerró el ejercicio con un superávit del 0,5% del PIB y una ratio de deuda del 16,8%, y el aumento del gasto computable fue de un 2,3%. Además, por primera vez desde 2008 redujo su nivel de endeudamiento en 183 millones de euros.

Las cuentas del sector público foral presentan una situación saneada, tras un periodo difícil marcado por la caída de la recaudación, las políticas de contención del gasto y el notable incremento del endeudamiento. Por segundo año consecutivo, Navarra cerró el ejercicio con un superávit no financiero de 103 millones de euros en términos de la Ley Orgánica 2/2012 de Estabilidad Presupuestaria y Sostenibilidad Financiera (LOEPSF), lo que supone una ratio sobre el PIB del 0,50%, cumpliendo claramente con el objetivo de estabilidad presupuestaria acordado para ese año, que establecía un déficit del -0,4% del PIB.

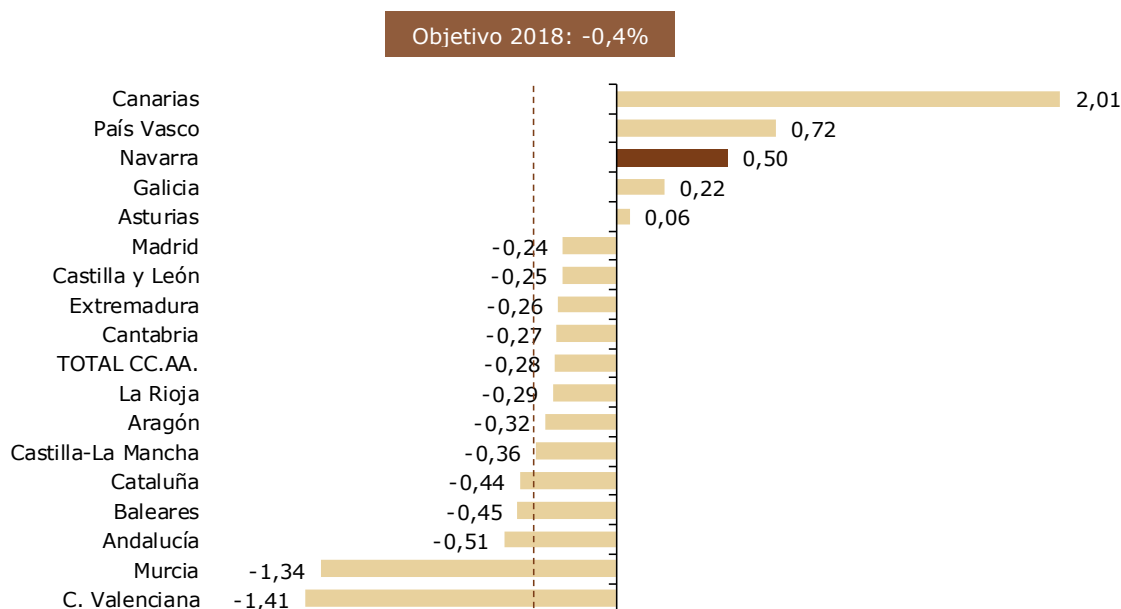
Un total de trece comunidades autónomas cumplieron con el objetivo en 2018, pero solo

cinco, entre las que se encuentran además de Navarra, Canarias, País Vasco, Galicia y Asturias, finalizaron el ejercicio en positivo.



RATIO DÉFICIT SOBRE PIB 2018

Datos en porcentaje



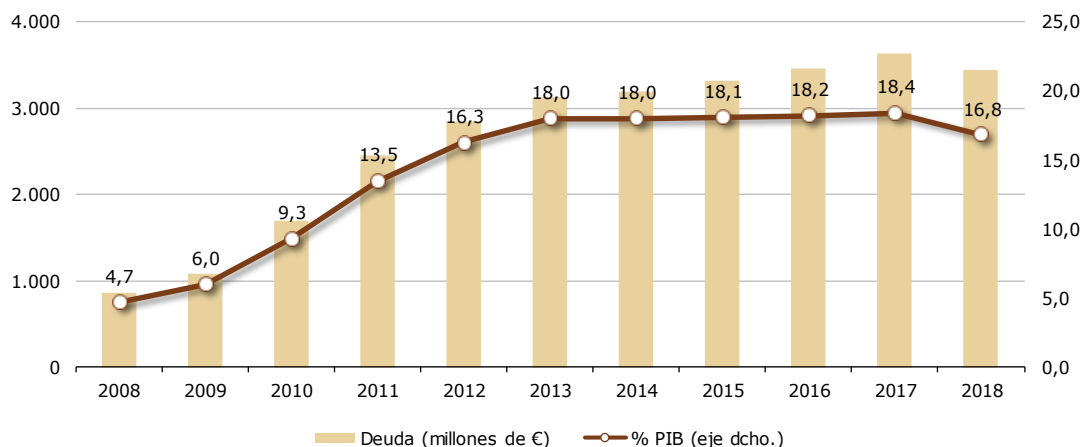
Fuente: Ministerio de Hacienda (IGAE).

La Comunidad Foral cumplió también con el objetivo de deuda de 2018, fijado en el 17,7% del PIB, cerrando el año con una ratio del 16,8%, 2,8 puntos porcentuales menos que en 2017. Pero lo más positivo es que no solo se redujo la ratio de endeudamiento, sino que por

primera vez desde el inicio de la crisis disminuyó el volumen total de deuda, que pasó de 3.628 millones de euros a cierre de 2017 (en términos PDE) a 3.445 millones de euros un año después.

EVOLUCIÓN DEL VOLUMEN DE ENDEUDAMIENTO Y LA RATIO DE DEUDA

Datos en millones de euros y ratio en porcentaje sobre el PIB



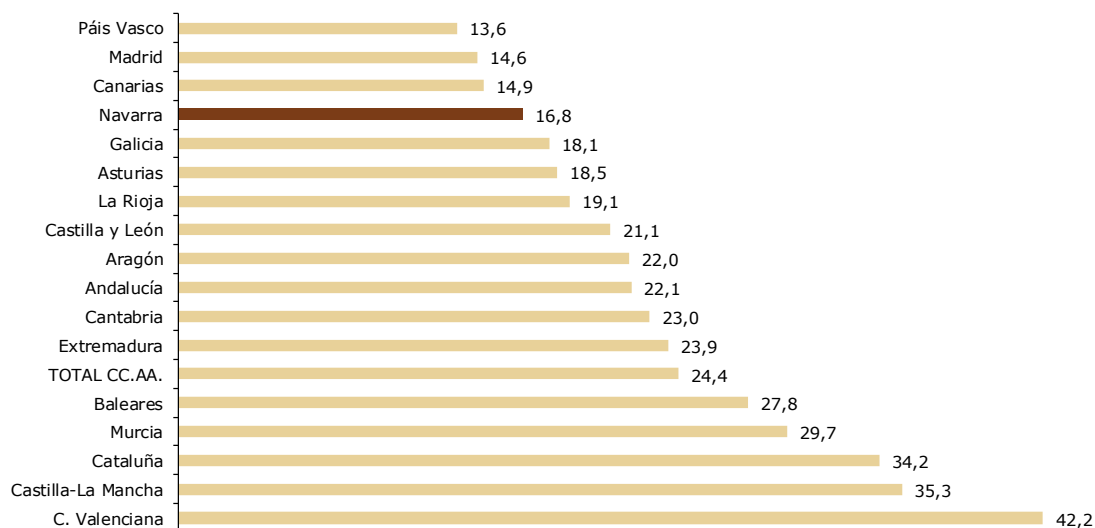
Fuente: Banco de España.

En relación con el resto de comunidades autónomas, la ratio de endeudamiento de Navarra es la cuarta más baja, por detrás de

País Vasco, Madrid y Canarias, y se sitúa por debajo del promedio regional, donde la ratio en 2018 fue de 24,4%.

RATIO DE ENDEUDAMIENTO SOBRE PIB 2018

Datos en porcentaje



Fuente: Banco de España.

La LOEPSF establece una tercera regla fiscal complementaria de las dos anteriores, la regla de gasto, según la cual el gasto computable no puede superar la tasa de referencia del

crecimiento del PIB a medio plazo y que para 2018 se calculó en el 2,4%. Navarra, con un aumento del gasto del 2,3% cumplió por tanto con el objetivo.

Anuario económico de Navarra 2018

Economía navarra. Sector público

El cumplimiento de las reglas de estabilidad presupuestaria, la obtención de superávit por segundo año consecutivo, la reducción del endeudamiento o la calificación crediticia de Navarra dos escalones por encima del Estado Soberano, son indicadores claros de la solvencia de la situación financiera de Navarra. Esta mejoría de las cuentas vino acompañada además de un incremento del gasto público,

que creció un 4,9% respecto a 2017 y rebasó la cifra de 4.000 millones de euros por primera vez desde 2008, de acuerdo con las Cuentas Generales de Navarra de 2018. Los ingresos, por su parte, disminuyeron un 9,4% en 2018, principalmente porque la hacienda foral se endeudó menos que en 2017. El resultado presupuestario ajustado del ejercicio fue de 38,5 millones de euros.

RESULTADO PRESUPUESTARIO

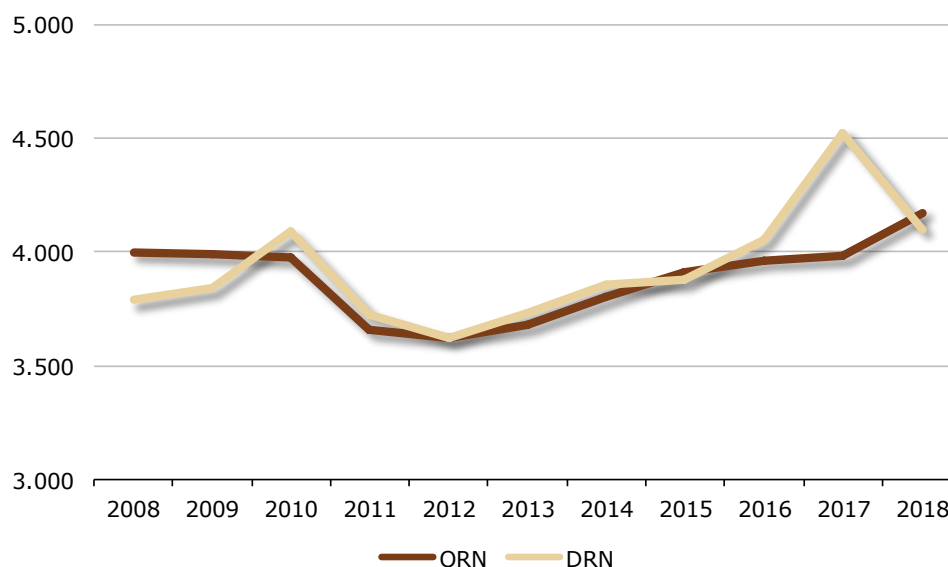
Datos en millones de euros

	2017			2018		
	DRN	ORN	RTDO. PRESUP.	DRN	ORN	RTDO. PRESUP.
a) Operaciones corrientes	3.971,1	3.404,6	566,5	3.842,1	3.492,8	349,3
b) Operaciones de capital	10,6	226,3	-215,6	30,9	286,4	-255,4
1. Total operaciones no financieras (a+b)	3.981,8	3.630,9	350,9	3.873,0	3.779,1	93,9
c) Activos financieros	48,4	58,9	-10,5	21,6	27,4	-5,8
d) Pasivos financieros	498,0	293,9	204,1	208,1	373,1	-165,1
2. Total operaciones financieras (c+d)	546,5	352,9	193,6	229,7	400,5	-170,9
RESULTADO PRESUPUESTARIO DEL EJERCICIO (1+2)	4.528,3	3.983,8	544,5	4.102,7	4.179,6	-77,0
RESULTADO PRESUPUESTARIO DEL EJERCICIO AJUSTADO			551,4			38,5

Fuente: Cuentas Generales de Navarra.

EVOLUCIÓN GASTOS E INGRESOS

Obligaciones Reconocidas Netas y Derechos Reconocidos Netos en millones de euros



Fuente: Cuentas Generales de Navarra.

➤ Los ingresos públicos

Los ingresos públicos disminuyeron un 9,4% en 2018, rompiendo la senda ascendente que habían iniciado cinco años atrás, lo que en términos monetarios significa que la hacienda foral recaudó 425,6 millones de euros menos que en 2017.

El descenso se explica principalmente por la caída de los ingresos financieros, que contabilizaron 316,8 millones de euros menos que en el ejercicio anterior, y que provocó un descenso significativo de su peso en el

presupuesto. De hecho, si las operaciones financieras representaban el 12,1% de los ingresos en 2017, en 2018 ese porcentaje se redujo hasta un 5,6%, lo que significa que la hacienda foral tiene mayor capacidad de autofinanciación.

Los ingresos no financieros, por su parte, también disminuyeron 100,7 millones respecto a 2017 debido fundamentalmente a la caída de los ingresos corrientes.

DERECHOS RECONOCIDOS NETOS POR CAPÍTULO ECONÓMICO

Datos en millones de euros

	2017	% sobre total	2018	% sobre total	% Variación anual
Impuestos directos	1.726,0	38,1	1.739,8	42,4	0,8
IRPF	1.288,7	28,5	1.363,5	33,2	5,8
Sociedades	303,9	6,7	223,5	5,4	-26,5
Otros impuestos directos	133,4	2,9	152,7	3,7	14,5
Impuestos indirectos	1.932,4	42,7	1.870,2	45,6	-3,2
IVA	1.420,7	31,4	1.322,8	32,2	-6,9
Impuestos especiales	439,1	9,7	453,4	11,1	3,3
Otros impuestos Indirectos	72,6	1,6	94,0	2,3	29,5
Tasas, precios públicos y otros ingresos	124,0	2,7	144,0	3,5	16,1
TOTAL INGRESOS TRIBUTARIOS	3.782,4	83,5	3.753,9	91,5	-0,8
Transferencias corrientes	178,4	3,9	77,6	1,9	-56,5
Ingresos patrimoniales	10,4	0,2	10,6	0,3	1,9
Enajenación inversiones reales	0,3	0,0	1,3	0,0	356,9
Transferencias de capital	10,4	0,2	29,6	0,7	186,2
TOTAL OPERACIONES NO FINANCIERAS	3.981,8	87,9	3.873,0	94,4	-2,7
Activos financieros	48,4	1,1	21,6	0,5	-55,4
Pasivos financieros	498,0	11,0	208,1	5,1	-58,2
TOTAL OPERACIONES FINANCIERAS	546,5	12,1	229,7	5,6	-58,0
TOTAL INGRESOS	4.528,2	100,0	4.102,7	100,0	-9,4

Fuente: Cuentas Generales de Navarra 2018.

El desglose del presupuesto por capítulos permite identificar cuáles son los principales motivos de la caída en la recaudación de 2018. Como se ha comentado, fueron los ingresos financieros, y en concreto los pasivos financieros, los que más disminuyeron en comparación con 2017, lo que significa que la hacienda foral se endeudó menos en 2018. Esto, sin duda, constituye una buena noticia y es una señal clara de la mejora de la solvencia financiera de Navarra.

Por su parte, el descenso de los ingresos no financieros se explica fundamentalmente por la regularización de las liquidaciones derivadas del Convenio Económico con el Estado y por la menor recaudación de IVA y del impuesto de sociedades, que obedece a los cambios introducidos en el calendario de devoluciones para mejorar la liquidez de las empresas; según los cálculos de la HTN, en términos homogéneos la recaudación por el impuesto de sociedades habría aumentado un 3,0% en 2018 y la de IVA un 2,1%.

➤ Los gastos públicos

Los gastos públicos aumentaron de nuevo en 2018 y crecieron un 4,9% respecto a 2017, anotando con 4.180 millones de euros su máximo histórico.

Atendiendo a la naturaleza económica del gasto, todos los capítulos excepto el de constitución de activos financieros contabilizaron más obligaciones que el año anterior, aunque fue el capítulo de pasivos financieros el que más aumentó, con 79

millones de euros más que en 2017, porque se amortizaron más préstamos. También aumentaron de manera significativa los gastos del capítulo 2, destinados a la compra de bienes corrientes y servicios, debido sobre todo al repunte en el suministro de fármacos y en los servicios vinculados a la cartera social. Los gastos de capital, por su parte, aumentaron tanto por el lado de las inversiones como por el de transferencias.

OBLIGACIONES RECONOCIDAS NETAS

Datos en millones de euros

	2017	% sobre total	2018	% sobre total	% Variación anual	Variación absoluta
Gastos de personal	1.237,6	31,1	1.253,2	30,0	1,3	15,6
Compra bienes y servicios	587,3	14,7	629,4	15,1	7,2	42,1
Gastos financieros	90,9	2,3	96,3	2,3	6,0	5,4
Transferencias corrientes	1.488,9	37,4	1.513,9	36,2	1,7	25,0
GASTOS OPERACIONES CORRIENTES	3.404,6	85,5	3.492,8	83,6	2,6	88,1
Inversiones reales	119,1	3,0	152,5	3,6	28,0	33,3
Transferencias de capital	107,1	2,7	133,9	3,2	25,0	26,8
GASTOS OPERACIONES DE CAPITAL	226,3	5,7	286,4	6,9	26,6	60,1
TOTAL OPERACIONES NO FINANCIERAS	3.630,9	91,1	3.779,1	90,4	4,1	148,2
Constitución de activos financieros	58,9	1,5	27,4	0,7	-53,5	-31,5
Reembolso de pasivos financieros	293,9	7,4	373,1	8,9	27,0	79,2
TOTAL OPERACIONES FINANCIERAS	352,9	8,9	400,5	9,6	13,5	47,7
TOTAL GASTOS	3.983,8	100,0	4.179,7	100,0	4,9	195,9

Fuente: Cuentas Generales de Navarra 2018.

Por áreas funcionales, destaca el incremento del gasto en actuaciones de tipo social, fundamentalmente en las partidas de sanidad, servicios sociales y promoción social, que contabilizaron 119,8 millones de euros más que en 2017.

También aumentó de forma significativa el gasto destinado a amortizar deuda pública, con 86,2 millones de euros más que en 2017.

Por el contrario, disminuyeron los gastos destinados a servicios de carácter general, los del Convenio Económico con el Estado y las partidas de I+D+i, que además registraron su nivel más bajo de la última década.

CLASIFICACIÓN FUNCIONAL DE LOS GASTOS

Millones de euros

	2017	% sobre total	2018	% sobre total	% Variación anual
<i>Servicios públicos básicos</i>	124,5	3,1	132,0	3,2	6,0
Justicia	28,3	0,7	30,4	0,7	7,7
Seguridad ciudadana e instituciones penitenciarias	87,5	2,2	91,0	2,2	4,0
Política exterior	8,7	0,2	10,6	0,3	21,4
GASTO SOCIAL (A) + (B)	2.197,3	55,2	2.317,1	55,4	5,5
<i>(A) Actuaciones de protección y promoción social</i>	496,7	12,5	541,9	13,0	9,1
Pensiones	104,0	2,6	108,5	2,6	4,3
Otras prestaciones económicas	2,3	0,1	2,5	0,1	7,3
Servicios sociales y promoción social	302,3	7,6	329,6	7,9	9,0
Fomento del empleo	39,2	1,0	48,9	1,2	24,7
Acceso a la vivienda y fomento de la edificación	48,9	1,2	52,4	1,3	7,2
<i>(B) Producción de bienes públicos de carácter preferente</i>	1.700,6	42,7	1.775,2	42,5	4,4
Sanidad	1.017,7	25,5	1.064,3	25,5	4,6
Educación	634,8	15,9	652,2	15,6	2,7
Cultura	48,1	1,2	58,7	1,4	21,9
<i>Actuaciones de carácter económico</i>	351,3	8,8	361,9	8,7	3,0
Agricultura, ganadería y alimentación	77,6	1,9	85,1	2,0	9,7
Industria y energía	14,3	0,4	17,6	0,4	23,3
Comercio, Turismo y Pymes	7,2	0,2	8,2	0,2	14,6
Subvenciones al transporte	26,1	0,7	27,3	0,7	4,4
Infraestructuras	148,0	3,7	166,7	4,0	12,7
Investigación, desarrollo e innovación	72,0	1,8	45,9	1,1	-36,2
Otras actuaciones de carácter económico	6,2	0,2	11,1	0,3	79,4
<i>Actuaciones de carácter general</i>	1.310,7	32,9	1.368,7	32,7	4,4
Alta dirección	18,5	0,5	18,6	0,4	0,9
Servicios de carácter general	130,7	3,3	70,5	1,7	-46,0
Administración financiera y tributaria	17,7	0,4	19,2	0,5	8,3
Convenio Económico con el Estado	511,4	12,8	529,9	12,7	3,6
Otros Convenios con el Estado	9,4	0,2	8,4	0,2	-10,7
Transferencias a administraciones locales	241,9	6,1	254,8	6,1	5,3
Deuda pública	381,2	9,6	467,4	11,2	22,6
TOTAL	3.983,8	100,0	4.179,7	100,0	4,9

Fuente: Cuentas Generales de Navarra.

Desarrollo territorial

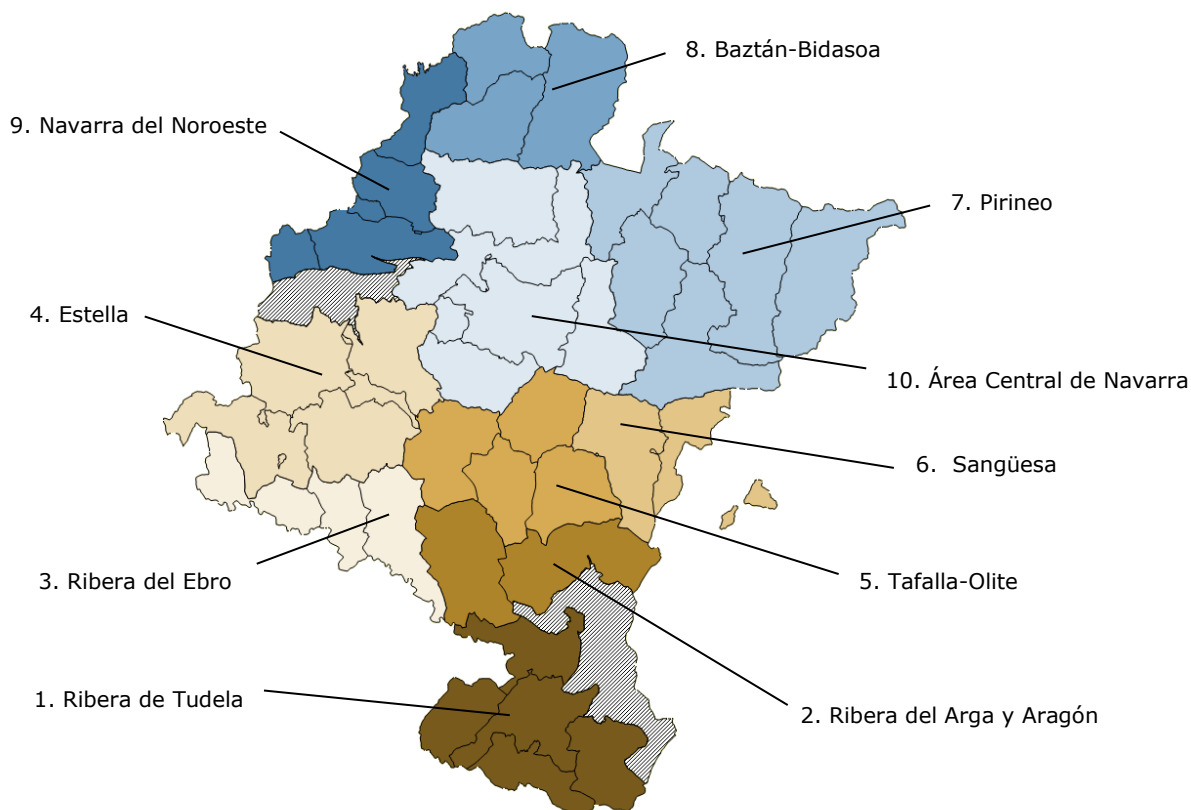
El número de habitantes de la Comunidad Foral creció en 2018 hasta un total de 647.554, su máximo histórico, impulsado por la población inmigrante que repunta de nuevo al amparo de la bonanza económica. El crecimiento demográfico, que avanzó de la mano del empleo, se concentró en torno a los núcleos urbanos en detrimento de las zonas rurales.

La organización territorial de la Comunidad Foral de Navarra se configura en 272 municipios que constituyen la principal división administrativa de carácter local, de los cuales más de la mitad, el 56,3%, tiene menos de 500 habitantes.

Estos municipios se agrupan a su vez en 10 áreas y 40 subáreas intermedias de ámbito supramunicipal, de acuerdo con la Estrategia

Territorial de Navarra (ETN) aprobada en el año 2005, el principal instrumento de planificación territorial de nuestra comunidad. Las diferencias geográficas y socioeconómicas que existen entre unas zonas y otras, y sus distintos ritmos y modos de desarrollo, deben ser contemplados en las políticas y actuaciones públicas sectoriales, con el fin de garantizar la cohesión territorial y una competitividad más equilibrada.

ÁREAS DE LA ESTRATEGIA TERRITORIAL DE NAVARRA (ETN)



Fuente: Estrategia Territorial de Navarra.

➤ Población

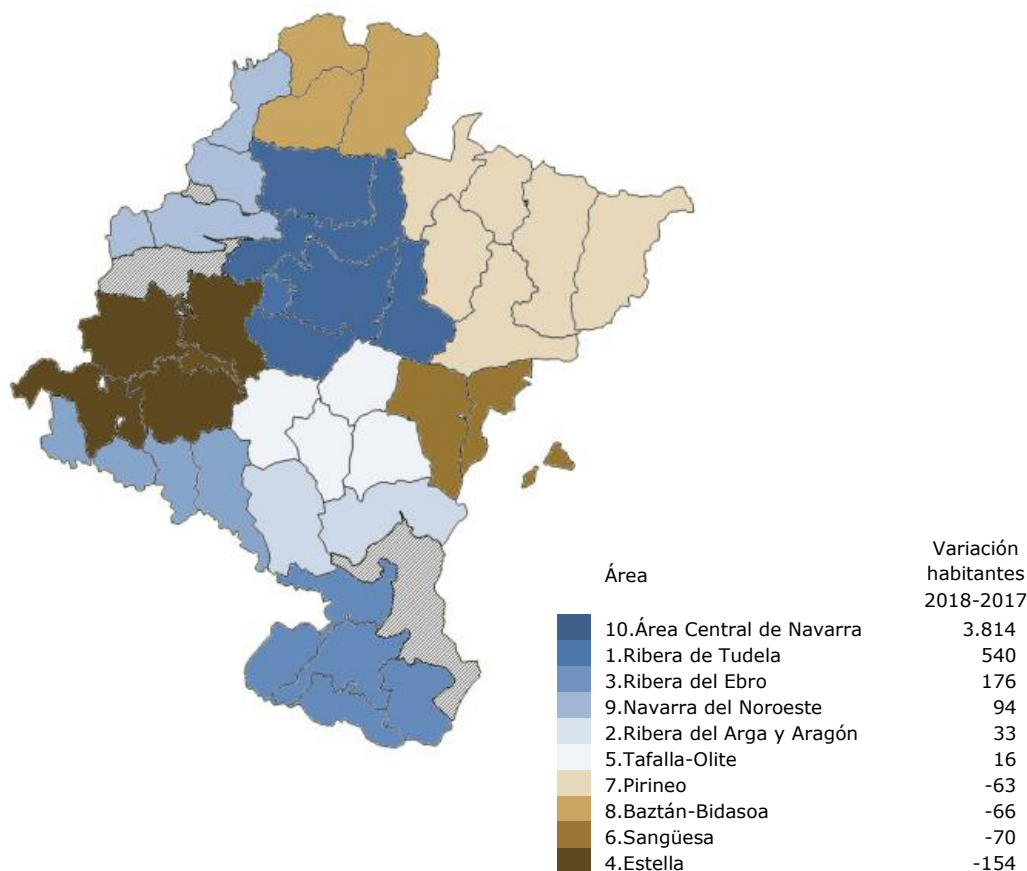
Navarra sumó 4.320 habitantes más en 2018, contabilizando una población total de 647.554, su máximo histórico. Como ya sucediera en 2017, el aumento vino de la mano de la población inmigrante, que añadió 4.346 residentes más en el último año animada por la buena situación económica y laboral. Con este repunte, el número de extranjeros residentes en Navarra también batió su propio récord, 92.298 habitantes, que representan el 14,3% de la población foral.

La evolución por áreas, sin embargo, fue muy dispar, ya que el crecimiento de la población se concentró básicamente en la zona central, que sumó 3.814 habitantes, y en la Ribera de Navarra, con 540 habitantes más localizados en su mayoría en el núcleo urbano de Tudela. Algunas áreas que llevan años perdiendo población, como Noroeste, Ribera del Ebro, Ribera del Arga y Aragón o Tafalla-Olite, cambiaron la tendencia y aumentaron en 2018. Sin embargo, otras áreas como Estella, Pirineo, Sangüesa y Baztán-Bidasoa, con un serio

problema de despoblación, agravaron su situación.

En los últimos años, la población ha crecido alrededor de Pamplona y su área metropolitana y en otros núcleos urbanos como Tudela, mientras que las zonas rurales se han ido vaciando. Este no es un fenómeno exclusivo de Navarra, sino que es una tendencia que se observa a nivel internacional y que va ligada al desarrollo de la economía del conocimiento. En contra de lo que en un principio pudiera esperarse, las nuevas tecnologías no han propiciado la deslocalización de los empleos sino su concentración en torno a las grandes ciudades. Las poblaciones rurales no ofrecen oportunidades de empleo cualificado para los jóvenes más preparados, que se ven obligados a salir de su región para buscar trabajos adecuados a su perfil, lo que tiene importantes consecuencias socio-económicas, pues provoca un envejecimiento acelerado en las zonas rurales y plantea un importante reto para las políticas territoriales en el medio-largo plazo.

EVOLUCIÓN DE LA POBLACIÓN NAVARRA 2017-2018 POR ÁREAS



Fuente: elaboración propia con datos Nastat.

Otros indicadores demográficos como la edad media, el índice de envejecimiento o la tasa de dependencia muestran también claras diferencias entre las zonas rurales de nuestra comunidad y las áreas urbanas. La edad media de los residentes en Navarra siguió su tendencia ascendente y se situó una décima por encima del dato de 2017, en 48,2 años. Sin embargo, los valores van desde 43,5 años en el área Central hasta 55,6 años en el área de Sangüesa, una diferencia considerable. El índice de envejecimiento, que es la ratio entre la población mayor de 64 años y los menores de

15 años, pasó de 123,6 en 2017 a 124,9 en 2018 en el conjunto de Navarra, aunque este valor se rebasa con holgura en otras zonas como el Pirineo y Sangüesa, con un índice de envejecimiento superior a 200. Por último, la tasa de dependencia, que mide la relación entre la población económicamente dependiente (menores de 15 años y mayores de 64) y la población en edad de trabajar (de 15 a 64 años), creció tres décimas en 2018, situándose en 54,2%. Mientras en el área Central esta tasa se sitúa en el 52,1%, en el Pirineo o las áreas de Sangüesa y Estella se supera el 60,0%.

INDICADORES DEMOGRÁFICOS 2018 POR ÁREAS

	Edad media	Índice de envejecimiento	Tasa de dependencia
1. Ribera de Tudela	44,7	123,4	54,5
2. Ribera del Arga y Aragón	45,0	140,9	56,5
3. Ribera del Ebro	46,9	152,3	56,3
4. Estella	51,9	190,2	60,8
5. Tafalla-Olite	47,5	165,4	57,8
6. Sangüesa	55,6	216,6	61,5
7. Pirineo	53,7	245,8	63,1
8. Baztán-Bidasoa	45,7	138,0	60,2
9. Navarra del Noroeste	45,6	133,8	58,5
10. Área Central de Navarra	43,5	110,4	52,1
TOTAL NAVARRA	48,2	124,9	54,2

Fuente: elaboración propia con datos Nastat.

➤ Mercado laboral

El mercado laboral siguió mostrándose fuerte en 2018 y la creación de empleo se aceleró respecto a los tres años anteriores. Así, si en 2017 la cifra de afiliados a la Seguridad Social aumentó un 2,8% de promedio, en el último año lo hizo un 3,4%. Sin embargo, el empleo no creció de forma similar en todo el territorio navarro, sino que lo hizo de forma más intensa

alrededor de los dos principales núcleos urbanos, Pamplona y Tudela. De hecho, la cifra de afiliados creció en el área central y en la Ribera de Tudela un 3,7% y 4,3%, respectivamente, mientras que en otras áreas como Sangüesa, Baztán-Bidasoa y Noroeste apenas creció un 1,0%.

AFILIADOS A LA SEGURIDAD SOCIAL POR ÁREAS ETN

Datos según domicilio de residencia del trabajador. Medias anuales

	2017	2018	% Variación anual
1. Ribera de Tudela	32.440	33.840	4,3
2. Ribera del Arga y Aragón	9.719	9.922	2,1
3. Ribera del Ebro	10.221	10.393	1,7
4. Estella	11.690	11.984	2,5
5. Tafalla-Olite	9.744	9.999	2,6
6. Sangüesa	3.041	3.071	1,0
7. Pirineo	3.748	3.816	1,8
8. Baztán-Bidasoa	8.644	8.744	1,2
9. Navarra del Noroeste	9.882	9.977	1,0
10. Área Central de Navarra	147.840	153.288	3,7
Otros*	21.530	22.565	4,8
TOTAL NAVARRA	268.499	277.599	3,4

*Afiliados para las que nos consta domicilio de residencia y afiliados no residentes en Navarra.

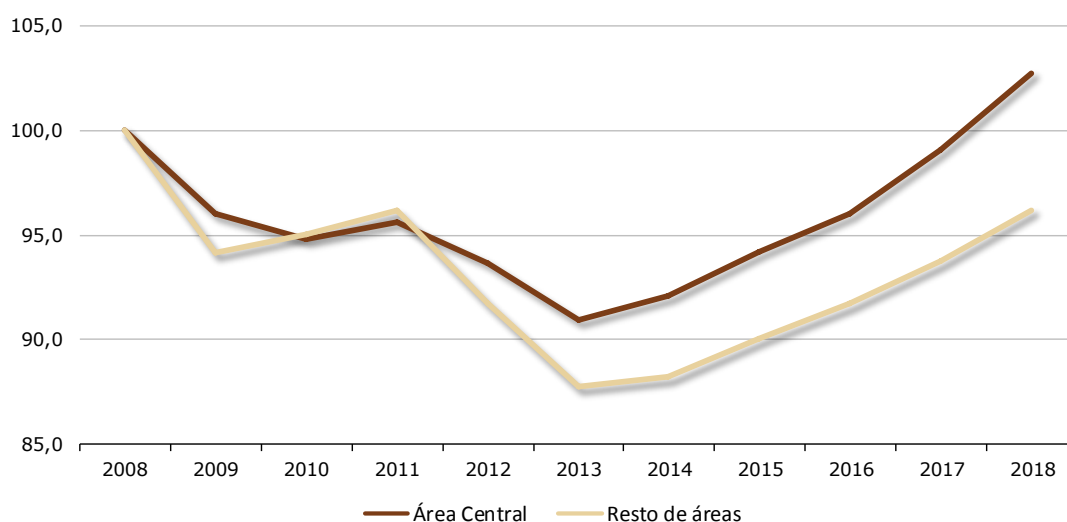
Fuente: Nastat.

En la última década se ha producido, tanto en Navarra como en el resto de España, una concentración del empleo en torno a los principales núcleos urbanos en detrimento de las zonas rurales. La evolución de la cifra de afiliados en el área central de Navarra frente al resto de áreas no deja lugar a dudas. Durante la crisis, la caída del empleo ha sido más intensa en las zonas rurales, y en la recuperación económica posterior el empleo

está creciendo sobre todo en el núcleo urbano de Pamplona. De hecho, mientras que la cifra de afiliados en el área central ya ha rebasado su nivel pre-crisis, en el resto de Navarra todavía no lo ha hecho, lo que explica la despoblación que están sufriendo ciertas zonas de Navarra. Un problema que requiere la adopción de políticas públicas que incentiven el empleo rural y fomenten la cohesión territorial.

EVOLUCIÓN AFILIADOS EN ÁREA CENTRAL Y RESTO DE ÁREAS

Datos en índice base 2008



Fuente: elaboración propia.

➤ Nivel socioeconómico

La estadística de renta de la población navarra que desde 2013 elabora el Nastat constituye un excelente termómetro para medir el nivel socioeconómico de nuestros hogares. Esta estadística, que se elabora a partir de las declaraciones de IRPF de los contribuyentes navarros, proporciona información agregada sobre los ingresos netos del hogar, los ingresos por persona y la tasa de riesgo de pobreza, por ejemplo, pero además facilita datos detallados por municipio y datos agrupados por áreas, que permiten analizar las diferencias regionales que existen dentro de la propia Comunidad Foral.

Desde el año 2014 la renta de los hogares navarros no ha dejado de crecer, al amparo de la expansión económica que comenzó ese

mismo año. Según la última encuesta de 2017, la renta media de los hogares se situó en 33.106 euros, un 2,1% más que en 2016 y un 6,4% más que en 2013, siendo la renta media por persona de 12.520 euros. No obstante, se observan diferencias considerables por áreas, siendo la renta más alta la del área Central, con 34.900 euros por hogar, y la más baja la de tres áreas de la Ribera, donde la renta apenas alcanza 30.000 euros por hogar. La nota positiva es que el diferencial entre el nivel de renta más alto y el más bajo se ha ido reduciendo en los últimos años, lo que podría indicar que la desigualdad territorial está disminuyendo.

RENTA ANUAL MEDIA POR PERSONA Y TASA DE RIESGO DE POBREZA

Renta en euros y tasas en porcentaje

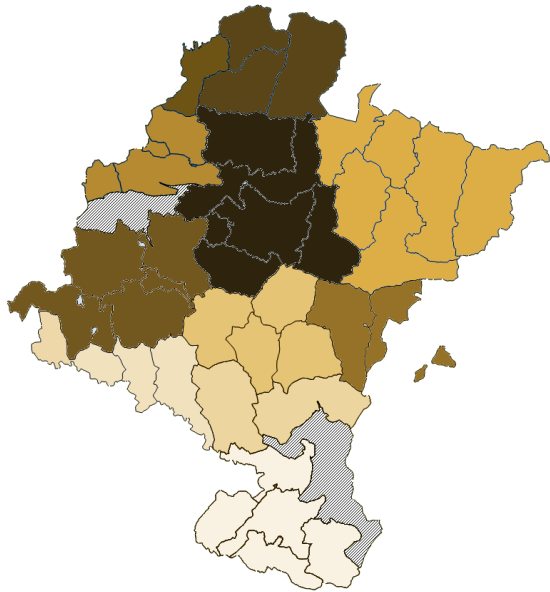
	Renta media por persona		Renta media por hogar		Tasa de riesgo de pobreza	
	2016	2017	2016	2017	2016	2017
1. Ribera de Tudela	10.523	10.717	27.563	28.330	31,4	30,7
2. Ribera del Arga y Aragón	10.982	11.221	28.828	29.745	28,6	27,9
3. Ribera del Ebro	10.728	10.791	27.968	28.380	28,9	29,2
4. Estella	12.156	12.466	32.870	33.805	21,1	19,9
5. Tafalla-Olite	12.182	12.490	30.496	31.294	21,7	21,1
6. Sangüesa	12.778	13.303	31.908	33.218	20,4	17,9
7. Pirineo	13.294	13.616	30.959	31.832	20,7	20,4
8. Baztán-Bidasoa	12.308	12.595	33.168	34.127	18,0	17,5
9. Navarra del Noroeste	12.794	13.017	32.457	33.176	17,6	17,1
10. Área Central de Navarra	12.939	13.093	34.285	34.900	20,5	19,5
TOTAL NAVARRA	12.333	12.520	32.410	33.106	22,6	21,7

Fuente: Nastat.

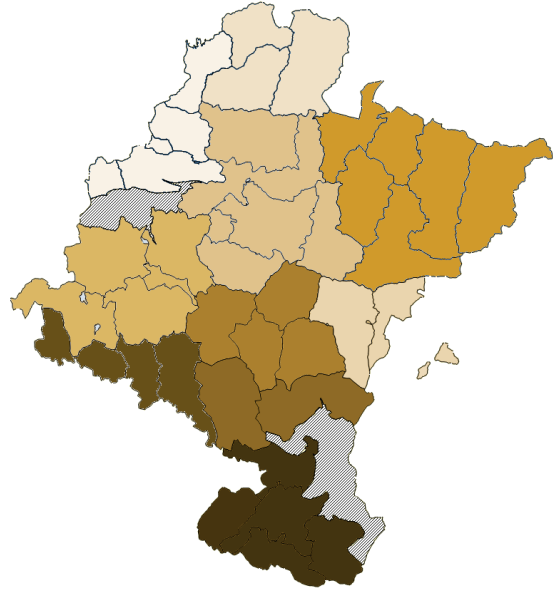
Al mismo tiempo que ha ido aumentando la renta de los hogares, la tasa de riesgo de pobreza se ha ido reduciendo. Esta tasa, que mide el porcentaje de personas que se encuentran por debajo del umbral de pobreza (el 60% de la mediana de los ingresos por unidad de consumo), pasó de 22,6% en 2016 a 21,7% en 2017, aunque las diferencias

territoriales son notables. El tercio sur de Navarra es la zona con mayor riesgo de pobreza, con una tasa en torno al 30%, mientras que en el norte de Navarra se reduce hasta el 17,0%-17,5%, una diferencia considerable que se ha mantenido constante desde 2013.

**RENTA MEDIA POR HOGAR EN 2017
POR ÁREAS**



**TASA DE RIESGO DE POBREZA 2017
POR ÁREAS**



Fuente: Nastat y elaboración propia.

Estructura empresarial

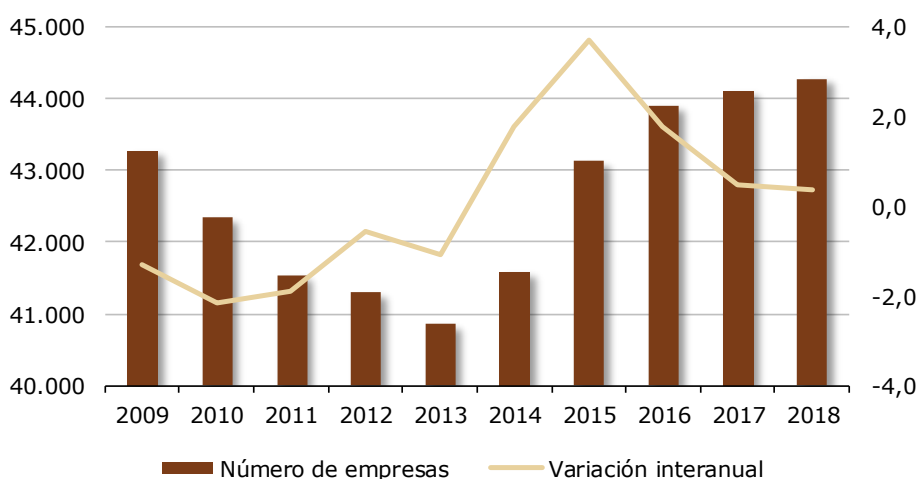
El tejido empresarial de Navarra se reforzó en 2018 con 169 empresas más, gracias al tirón de las sociedades de responsabilidad limitada y las cooperativas. Aumentaron las empresas de servicios e industriales y disminuyeron las de construcción.

La Comunidad Foral de Navarra contaba con 44.289 empresas activas a 1 de enero de 2018, según los datos del Directorio Central de Empresas (DIRCE) publicado por el INE, lo que supone 169 empresas más que el año anterior.

La red productiva de Navarra encadena así cinco años consecutivos de aumentos, aunque el ritmo de crecimiento ha ido perdiendo intensidad en los tres últimos ejercicios.

EVOLUCIÓN NÚMERO DE EMPRESAS EN NAVARRA

Número y tasas de variación interanual en porcentaje



Fuente: INE (Directorio Central de Empresas).

El tejido empresarial navarro está formado mayoritariamente por pymes y micropymes. De hecho, el 94,4% de las empresas activas en 2018 tenía menos de 10 trabajadores, un porcentaje ligeramente inferior al 95,4% de España, pero superior al de otros países europeos como Alemania o Reino Unido, donde no alcanza el 90,0%. El reducido tamaño de nuestras empresas supone un freno para la competitividad regional ya que incide en la productividad, la internacionalización o la inversión en I+D. Las micropymes, además, han aumentado su representación en el tejido empresarial navarro casi dos puntos porcentuales en la última década, mientras que en Alemania, por ejemplo, se ha reducido en 4,6 pps. y en Reino Unido o Italia apenas ha variado; en España, al igual que en Navarra, ha aumentado su peso en 0,8 pps.

Entre 2017 y 2018 se contabilizaron 169 empresas más en Navarra y por tamaño, el incremento se concentró básicamente en las categorías más pequeñas, ya que el número de empresas con entre 1 y 19 trabajadores aumentó en 373 y las del tramo de 25 a 499 trabajadores lo hicieron en 25, mientras que el número de empresas más grandes, a partir de 500 trabajadores, no varió y la cifra de empresas sin trabajadores (autónomos) se redujo en 229 respecto al año anterior.



NÚMERO DE EMPRESAS POR TAMAÑO

Datos a 1 de enero

	2017		2018		Variación anual	
	Número de empresas	% sobre total	Número de empresas	% sobre total	Valor absoluto	%
Sin trabajadores	24.755	56,1	24.526	55,4	-229	-0,9
De 1 a 2	11.472	26,0	11.559	26,1	87	0,8
De 3 a 5	3.897	8,8	4.090	9,2	193	5,0
De 6 a 9	1.629	3,0	1.655	3,7	26	1,6
De 10 a 19	1.155	2,6	1.222	2,8	67	5,8
De 20 a 49	746	1,7	755	1,7	9	1,2
De 50 a 99	223	0,5	228	0,5	5	2,2
De 100 a 199	144	0,3	150	0,3	6	4,2
De 200 a 499	72	0,2	77	0,2	5	6,9
De 500 a 999	17	0,0	18	0,0	1	5,9
De 1.000 a 4.999	10	0,0	7	0,0	-3	-30,0
De 5.000 o más	0	0,0	2	0,0	2	-
TOTAL	44.120	100,0	44.289	100,0	169	0,4

Fuente: INE (Directorio Central de Empresas).

Desde un punto de vista de actividad productiva, la mayor parte de las empresas navarras, el 77,3% en 2018, son de servicios, un sector que además ha ido ganando peso a lo largo de la última década, en un proceso de terciarización propio de cualquier economía desarrollada. Este porcentaje, no obstante, es inferior al 81,2% del agregado nacional. Las empresas industriales representan el 9,0% del total en la Comunidad Foral frente al 6,2% en España, un reflejo de la estructura productiva de nuestra región. Las empresas de construcción, por su parte, representan el 13,8% en Navarra, superior al 12,4% de

España pero muy inferior al peso del 19% que llegaron a alcanzar en la Comunidad Foral en 2008, en pleno boom inmobiliario.

En cuanto a la evolución del último año, entre 2017 y 2018 aumentaron las empresas de servicios e industriales, que sumaron 172 y 52 unidades más, respectivamente, mientras que se perdieron 55 empresas de construcción. Por ramas de actividad, las que más aumentaron fueron educación, actividades asociativas, inmobiliarias, consultoría y suministro de luz y gas y las que más se redujeron fueron las de construcción de edificios y comercio al por menor.

NÚMERO DE EMPRESAS POR SECTOR

Datos a 1 de enero

	2017		2018		Variación anual	
	Número empresas	%	Número empresas	%	Valor absoluto	%
Industria	3.933	8,9	3.985	9,0	52	1,3
Construcción	6.145	13,9	6.090	13,8	-55	-0,9
Servicios	34.042	77,2	34.214	77,3	172	0,5
TOTAL	44.120	100,0	44.289	100,0	169	0,4

Fuente: INE (Directorio Central de Empresas).

Anuario económico de Navarra 2018

Economía navarra. Estructura empresarial

Atendiendo a la forma jurídica, el 53,3% de las empresas navarras son personas físicas, el 31,5% sociedades de responsabilidad limitada, el 12,5% asociaciones y otras figuras societarias como cooperativas y el 2,7%, sociedades anónimas. En el último año, al margen del movimiento que se observa en las comunidades de bienes y las asociaciones y que obedece a cambios en los criterios de clasificación, lo más significativo es el aumento en el número de sociedades de responsabilidad

limitada y de cooperativas, que sumaron 140 y 63 empresas más, respectivamente, y que son las que están dinamizando la actividad empresarial en Navarra en esta última etapa de expansión económica. Destaca también la caída en el número de sociedades anónimas, que encadena once años consecutivos de descensos y la reducción en la cifra de autónomos, que aunque de escasa magnitud, supone un cambio de tendencia respecto a los cuatro ejercicios anteriores.

NÚMERO DE EMPRESAS POR FORMA JURÍDICA

Datos a 1 de enero

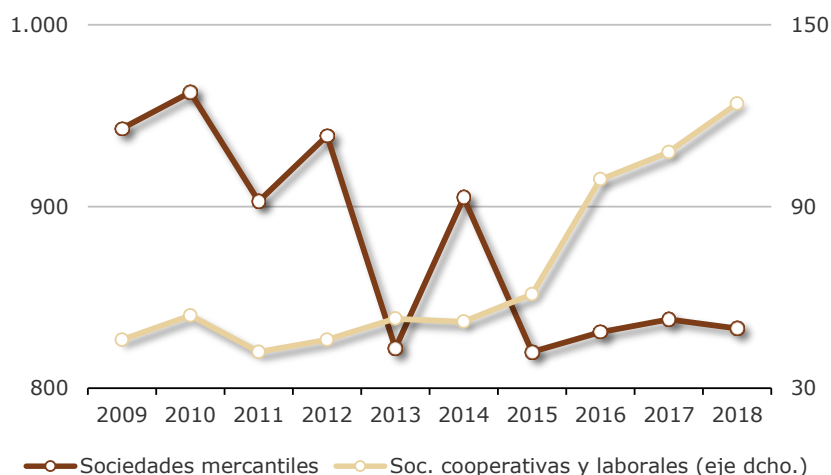
	2017		2018		Variación anual	
	Número de empresas	%	Número de empresas	%	Valor absoluto	%
Soc. anónimas	1.214	2,8	1.184	2,7	-30	-2,5
Soc. de responsabilidad limitada	13.799	31,3	13.939	31,5	140	1,0
Soc. colectivas	7	0,0	7	0,0	0	0,0
Soc. comanditarias	2	0,0	2	0,0	0	0,0
Comunidades de bienes	2.041	4,6	2.744	6,2	703	34,4
Soc. cooperativas	495	1,1	558	1,3	63	12,7
Asociaciones y otros tipos	2.749	6,2	2.052	4,6	-697	-25,4
Organismos autónomos y otros	196	0,4	195	0,4	-1	-0,5
Personas físicas	23.617	53,5	23.608	53,3	-9	0,0
TOTAL	44.120	100,0	44.289	100,0	169	0,4

Fuente: INE (Directorio Central de Empresas).

El auge de las sociedades cooperativas y laborales de estos últimos años en Navarra está muy relacionado con el desarrollo de la economía social, de gran arraigo en nuestra comunidad y que constituye una apuesta firme del ejecutivo foral. Desde 2015 se observa un repunte significativo en la creación de sociedades cooperativas y laborales, que

contrasta con la evolución negativa del resto de figuras mercantiles. En 2018 las cooperativas y sociedades laborales daban empleo a 12.766 trabajadores en Navarra, un 8,3% más que en 2017, una muestra más de la creciente importancia de este tipo de actividad económica.

SOCIEDADES MERCANTILES CREADAS Y ALTAS DE COOPERATIVAS



Fuente: INE y Departamento de Desarrollo Económico.