



BOLETÍN DE COYUNTURA ECONÓMICA DE NAVARRA

Mayo 2022

La invasión rusa de Ucrania ha dinamitado las previsiones económicas que se proyectaban a comienzos de este año. El encarecimiento de las materias primas, especialmente de los productos energéticos, ha dado la puntilla a una inflación ya disparada y ha agravado los problemas en las cadenas logísticas mundiales. La inflación y la guerra desploman la confianza de los agentes económicos y frenan la actividad económica en primer trimestre del año.

1. Economía internacional

La economía mundial acusa los primeros efectos del conflicto bélico entre Rusia y Ucrania. El desorbitado encarecimiento de los precios, en particular de los productos energéticos (petróleo y gas), que han subido más de un 30% en lo que llevamos de año, ha agravado la espiral inflacionista que ya se observaba desde el pasado verano y ha obligado a los Bancos Centrales a actuar. Al difícil escenario que se proyecta tras el estallido de la guerra, se suma la nueva oleada de confinamientos que ha impuesto China en algunas de las principales ciudades del país para luchar contra el repunte de los contagios por COVID-19, una situación que amenaza con colapsar de nuevo las cadenas logísticas mundiales.

Los datos de las Cuentas Nacionales del primer trimestre del año muestran los efectos colaterales de la guerra sobre la economía mundial. Sin ir más lejos, el PIB de Estados Unidos se contrajo un 0,4% respecto al trimestre anterior y anotó su primera caída desde la pandemia. El descenso de la actividad se explica principalmente por factores coyunturales, como el aumento de las importaciones, una menor acumulación de inventarios o la caída del gasto público, pero el consumo, que es el principal motor de la economía americana, se mantuvo robusto. No obstante, se aviva el temor a una posible recesión de la principal economía mundial para 2023. El endurecimiento de la política monetaria de la Fed, que a comienzos de mayo ha aprobado la segunda subida de tipos de este año, de 50 puntos básicos (el mayor aumento desde el año 2000), así como la inversión de la curva de tipos, el aumento del precio del petróleo y el deterioro de la confianza del consumi-

dor, advierten, según los expertos, de un cambio de tendencia que podría tener consecuencias de alcance internacional.

La economía china, por su parte, pese a vivir el peor brote de contagios desde el inicio de la pandemia, creció un 1,3% respecto al trimestre anterior, superando los pronósticos de los analistas, si bien el crecimiento se debió principalmente al buen comportamiento de los meses de enero y febrero. En marzo, sin embargo, la actividad se vio empañada por los estrictos confinamientos de algunas de las principales metrópolis del país. La severa política de covid-cero del Gobierno chino ha recortado las previsiones de crecimiento para este año, que el Fondo Monetario Internacional (FMI) sitúa en un 4,4%, por debajo del objetivo de 5,5% fijado por Pekín.

En la eurozona, el PIB creció un 0,2% durante el primer trimestre del año, una décima menos que en los tres meses anteriores, lastrado por la caída de la demanda, los problemas en las cadenas de suministro y el empeoramiento de las perspectivas por la situación geopolítica en Ucrania. Mientras, la inflación aceleró su escalada y anotó una tasa interanual de 7,5% en el mes de abril. La subida de los precios se generaliza y la inflación subyacente asciende hasta un 4,2%, ocho décimas más que en marzo. Dentro de este contexto, el Banco Central Europeo (BCE) anunció, a mediados de abril, el final del Programa de Compras de Activos (APP) para el tercer trimestre del año y se refirió a una posterior subida de tipos; una medida que podría adelantarse al mes de julio ante los últimos movimientos de algunos bancos centrales como la Fed o el Banco de Inglaterra.



BOLETÍN DE COYUNTURA ECONÓMICA DE NAVARRA

Mayo 2022

PIB TRIMESTRAL POR PAÍSES

Variación trimestral en porcentaje

	1T 2021	2T 2021	3T 2021	4T 2021	1T 2022
EEUU	6,3	6,7	2,3	1,7	-0,4
Zona del euro	-0,1	2,2	2,2	0,3	0,2
Alemania	-1,7	2,2	1,7	-0,3	0,2
Francia	0,2	1,5	3,0	0,8	0,0
Italia	0,3	2,7	2,5	0,7	-0,2
España	-0,5	1,1	2,6	2,2	0,3
China	0,3	1,3	0,7	1,6	1,3

Fuente: Eurostat y Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital.

En cuanto a la coyuntura económica más reciente, los indicadores adelantados de gestores de compras (PMI de Markit) del mes de abril muestran una desaceleración del ritmo de crecimiento de la actividad manufacturera en la eurozona, que disminuye a su nivel más bajo de los últimos quince meses (55,5), mientras que los servicios despuntan y crecen hasta un valor de 57,7. Una evolución opuesta a la que se observa en Estados Unidos, donde la industria manufacturera acelera su crecimiento, mientras que los servicios se moderan. Mientras tanto, la actividad se desploma en China, lastrada por los prolongados confinamientos, y tanto los servicios como la industria manufacturera disminuyen su actividad por segundo mes consecutivo.

Las perspectivas económicas para 2022 se han revisado a la baja tras el impacto de la guerra y la escalada de la inflación. El FMI, en concreto, rebajó el pasado mes de abril su previsión de crecimiento mundial en ocho décimas, proyectando un avance del PIB de 3,6%. La previsión para EEUU es de 3,7%, tres décimas menos que en su anterior pronóstico de enero, mientras que para China proyecta un avance de 4,4%, cuatro décimas menos que la previsión anterior. La economía europea sufre la mayor revisión, con una rebaja de 1,1 puntos porcentuales para la eurozona que deja el crecimiento previsto del PIB en un 2,8%.

PERSPECTIVAS DE LA ECONOMÍA MUNDIAL

Tasas de variación anual en porcentaje

	2022 (p)	2023 (p)
PRODUCCIÓN MUNDIAL	3,6	3,6
Economías avanzadas	3,3	2,4
Estados Unidos	3,7	2,3
Zona del euro	2,8	2,3
Alemania	2,1	2,7
Francia	2,9	1,4
Italia	2,3	1,7
España	4,8	3,3
Japón	2,4	2,3
Reino Unido	3,7	1,2
Economías emergentes y en desarrollo	3,8	4,4
Brasil	0,8	1,4
México	2,0	2,5
Rusia	-8,5	-2,3
China	4,4	5,1
India	8,2	6,9

(p) Proyecciones

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

BOLETÍN DE COYUNTURA ECONÓMICA DE NAVARRA

Mayo 2022

2. Economía nacional

La economía española se frena en el primer trimestre del año y avanza apenas un 0,3%, casi dos puntos porcentuales menos que entre octubre y diciembre de 2021, de acuerdo con las estimaciones preliminares de la Contabilidad Nacional Trimestral (CNTR). La desaceleración se explica sobre todo por la caída del consumo de los hogares, que retrocedió un 3,7% y lastró la aportación de la demanda nacional. Destaca, sin embargo, el dinamismo de la inversión en maquinaria y bienes de equipo, que creció un 7,6%, casi tres puntos más que en el anterior trimestre, mientras que la inversión en construcción se mantuvo mucho más contenida. La

demanda externa, por su parte, aportó 1,5 puntos porcentuales al crecimiento del PIB, gracias a la reactivación del turismo extranjero.

Desde una óptica de oferta, la actividad retrocedió en el sector primario y en la industria, que anotaron caídas del VAB de 2,2% y 1,4%, respectivamente. Ambos sectores sufrieron especialmente los problemas de abastecimiento derivados de la huelga de transportes que se desarrolló durante la segunda quincena de marzo en nuestro país. La construcción y los servicios también se debilitaron, aunque consiguieron un avance de 0,3% y 0,4% respecto al trimestre anterior.

CONTABILIDAD TRIMESTRAL DE ESPAÑA
Tasas de variación trimestral en porcentaje

	4T 2021	1T 2022
PIBpm DEMANDA	2,2	0,3
Demanda nacional*	1,2	-1,2
Gasto en consumo final	0,6	-2,3
Gasto en consumo final de los hogares	1,5	-3,7
Gasto en consumo final de las ISFLSH	-0,8	1,2
Gasto en consumo final de las AAPP	-1,6	1,3
Formación bruta de capital	3,6	2,4
Formación bruta de capital fijo	3,1	3,4
Viviendas y otros edificios y construcciones	-0,2	1,5
Maquinaria, bienes de equipo y sistemas de armamento	4,7	7,6
Recursos biológicos cultivados	2,3	1,1
Productos de la propiedad intelectual	9,6	2,1
Demanda externa*	1,0	1,5
Exportaciones de bienes y servicios	7,2	3,4
Importaciones de bienes y servicios	4,5	-0,5
PIBpm OFERTA	2,2	0,3
VABpb Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	3,6	-2,2
VABpb Industria	2,6	-1,4
VABpb Construcción	3,4	0,3
VABpb Servicios	2,1	0,4
Impuestos menos subvenciones sobre los productos	1,3	3,8

* Aportaciones al crecimiento trimestral del PIB.

Fuente: INE.



BOLETÍN DE COYUNTURA ECONÓMICA DE NAVARRA

Mayo 2022

La economía española creó 101.800 puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo (ETC) en el primer trimestre del año, localizados en los sectores de construcción y servicios, ya que el empleo disminuyó en la industria y la agricultura.

Las horas trabajadas, por su parte, crecieron un 3,2% respecto al trimestre anterior, por encima del avance de la actividad, lo que lastró la productividad aparente del trabajo, que disminuyó

un 2,8% respecto al trimestre anterior y un 1,0% en términos interanuales.

Los datos del mercado laboral de abril mejoran las expectativas, gracias al éxito de la campaña turística de Semana Santa. La afiliación aumentó en 184.600 personas y la Seguridad Social superó los 20 millones de afiliados, una cifra récord. La contratación indefinida se disparó, por efecto de la reforma laboral, mientras que el desempleo disminuyó en 86.300 personas.

EMPLEO CONTABILIDAD TRIMESTRAL DE ESPAÑA

	4T 2021	1T 2022	Variación absoluta	% Variación
Nº ocupados (miles)	20.301,90	20.616,10	314,20	1,55
Puestos ETC (miles)	18.549,60	18.651,40	101,80	0,55
Horas trabajadas (millones)	8.283,52	8.546,55	263,03	3,18

Fuente: INE.

3. Economía navarra

La economía navarra creció un 1% en el primer trimestre del año respecto a octubre-diciembre de 2021, igualando el ritmo de avance del trimestre anterior. El crecimiento ha sido mayor que lo esperado, y superior también al avance registrado en el conjunto nacional y en los principales países de Europa, donde el PIB apenas creció unas décimas o incluso, en algunos casos, disminuyó. Aunque se trata de una estimación preliminar y, como tal, puede ser objeto de revisión cuando se publiquen los datos completos de la CTNAV el próximo 24 de junio, la economía foral está mostrando, al menos de momento, mayor resistencia que otras regiones de

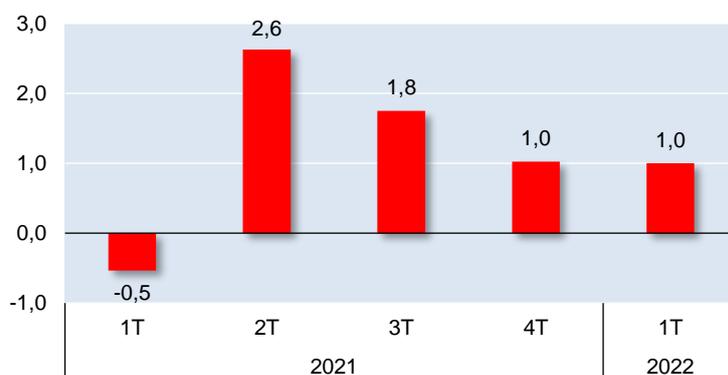
nuestro entorno dentro de un complicado contexto geopolítico y económico internacional.

El Nastat señala el dinamismo de los servicios de mercado y de la industria como principales impulsores de la actividad en el arranque de 2022, mientras que por el lado de la demanda destaca el buen comportamiento de la inversión y la aportación positiva de la demanda externa. El consumo, por el contrario, se debilitó ante el repunte de la inflación y el empeoramiento de las perspectivas económicas globales.

BOLETÍN DE COYUNTURA ECONÓMICA DE NAVARRA

Mayo 2022

VARIACIÓN TRIMESTRAL DEL PIB
Datos en porcentaje

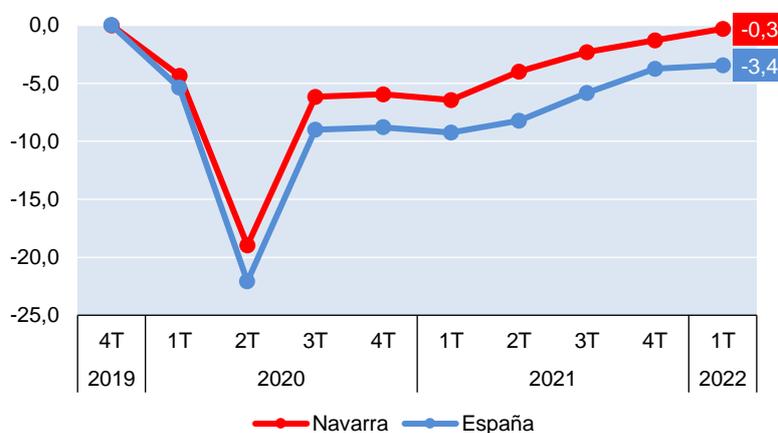


Fuente: Nastat.

En comparación con el primer trimestre de 2021, el PIB creció un 6,1%, frente al 4,9% del trimestre anterior. La actividad económica de Navarra está muy cerca de recuperar su nivel

pre-pandémico, ya que la brecha con el producto del cuarto trimestre de 2019 se ha reducido hasta un -0,3%. Un diferencial que se eleva hasta -3,4% en el conjunto de España.

COMPARATIVA CON PIB 4T 2019
Tasas de variación respecto en porcentaje



Fuente: Nastat, INE.

ACTIVIDAD Y PRODUCCIÓN

El levantamiento de las restricciones vinculadas al COVID-19 y la reapertura de la movilidad han contribuido a dinamizar la actividad del sector servicios en el arranque del año. Así lo refleja el índice de la cifra de negocios de los servicios de mercado, que acumula un crecimiento entre enero y febrero de 21,4% respecto al mismo periodo de 2021. El repunte ha sido notorio en la

mayoría de las ramas, pero destaca sobre todo el avance de la hostelería (+85,6%), que se recupera del desplome que sufrió durante la pandemia. Si se comparan los datos con las cifras de 2019, también se observa un gran dinamismo, ya que la cifra de negocios de enero y febrero es casi un 11% superior a la de 2019.

BOLETÍN DE COYUNTURA ECONÓMICA DE NAVARRA

Mayo 2022

INDICADOR DE ACTIVIDAD DEL SECTOR SERVICIOS

Datos acumulados enero-febrero. Tasas de variación en porcentaje

	% Var. 2022-2019	% Var. 2022-2021
ÍNDICE CIFRA DE NEGOCIOS	10,7	21,4
Comercio	13,1	22,5
Otros servicios:	4,6	18,3
Transporte y almacenamiento	3,5	15,5
Hostelería	5,5	85,6
Información y comunicaciones	-9,1	-8,6
Activ. profesionales	11,5	5,3
Activ. administrativas	7,9	22,6

Fuente: Nastat.

Aunque la actividad terciaria, y sobre todo la hostelería y el transporte, se ha visto favorecida por la vuelta a la normalidad y la recuperación del turismo, otras actividades, como el comercio, podrían resentirse en los próximos meses por el impacto negativo de la inflación sobre la renta de los hogares y el desplome de la confianza.

Respecto a la industria, el sector ha mantenido un buen tono durante el comienzo de 2022, pese a los problemas de abastecimiento y la subida de los costes. En los tres primeros meses del año, el índice de producción industrial aumentó un 10% en comparación con el mismo periodo de 2021. Destaca el buen comportamiento de la rama de *energía*, que creció un 57,1%. De hecho, el avance del índice de producción industrial (IPI) se reduce hasta un 2,1%

si se descuenta esta rama. También creció la producción en la *industria agroalimentaria* (+8,6%) y en la rama de *material de transporte* (+8,6%), mientras que disminuyó en *metalurgia* (-1,0%) y en la rama denominada *otra industria manufacturera* (-1,5%). El crecimiento de la producción contrasta con el empeoramiento que dibuja el clima industrial, que retrocedió significativamente en febrero y marzo ante el impacto negativo de la guerra en los costes y el agravamiento de los cuellos de botella.

Las perspectivas del sector para los próximos meses están sujetas a una enorme incertidumbre, ya que el conflicto en Ucrania y los confinamientos en China agravan los problemas que acarrea el sector desde hace tiempo.

ÍNDICE DE PRODUCCIÓN INDUSTRIAL POR RAMAS

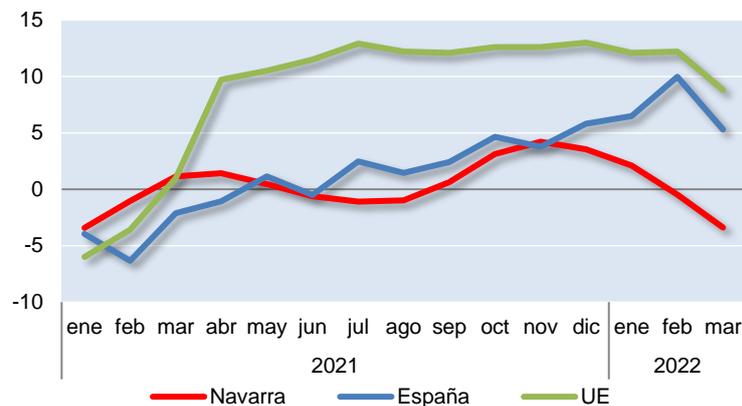
Promedio enero-febrero-marzo

	2021	2022	% Var. 2022-21
Industria agroalimentaria	85,6	92,9	8,6
Metalurgia y productos metálicos	122,2	121,0	-1,0
Papel, madera, muebles	126,0	128,0	1,6
Material transporte	77,9	84,7	8,6
Otra industria manufacturera	113,0	111,4	-1,5
IPIN sin energía	104,7	106,9	2,1
Energía	136,1	213,8	57,1
IPIN GENERAL	108,2	119,0	10,0

BOLETÍN DE COYUNTURA ECONÓMICA DE NAVARRA

Mayo 2022

CLIMA INDUSTRIAL Saldos de respuesta



Fuente: Nastat.

La construcción, por su parte, muestra ciertas señales de moderación, si bien el balance general y las previsiones son favorables. Las viviendas iniciadas entre enero y febrero disminuyeron un 37% respecto a 2021, y las viviendas a ampliar o rehabilitar, un 28,2%. Sin

embargo, el número de visados, que anticipa la evolución de la actividad constructora en los próximos meses, creció un 12% en los dos primeros meses del año, mientras que la licitación oficial se dispara y repunta casi un 64%.

INDICADORES SECTOR CONSTRUCCIÓN Datos acumulados enero-febrero

	2019	2020	2021	2022	% Var. 2022-2021
Visados de obra nueva (m ²)	56.374	126.235	74.291	83.188	12,0
Visados ampliación y/o reforma (nº viviendas)	62	55	71	51	-28,2
Viviendas iniciadas	482	459	641	404	-37,0
Licitación oficial (miles de euros)	15.231	42.354	36.756	60.245	63,9

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

DEMANDA INTERNA

Consumo

El consumo dibuja cierto debilitamiento, tal y como se desprende de la evolución de los indicadores coyunturales más significativos. El Índice de Comercio al por menor (ICM), por ejem-

plo, retrocedió un 1,9% en los tres primeros meses del año en comparación con 2021, mientras que las matriculaciones de turismo disminuyeron un 14% en ese mismo periodo.

BOLETÍN DE COYUNTURA ECONÓMICA DE NAVARRA

Mayo 2022

Otro indicador, el Índice de Gasto de los Hogares de Navarra, que sirve para estimar el consumo trimestral, se contrajo en el primer trimestre del año un 5,2% interanual, en términos constantes, y anotó su valor más bajo desde

2013. Las categorías que más retrocedieron fueron *transportes y comunicaciones* y *alimentación, vestido, calzado y vivienda*, mientras que aumentó el gasto destinado a *ocio, cultura, hostelería y otros*.

ÍNDICE DE GASTO DE LOS HOGARES



Fuente: Nastat.

El conflicto en Ucrania y el extraordinario aumento de la inflación han minado la confianza

de los consumidores, una situación que ensombrece las perspectivas a corto y medio plazo.

ÍNDICE DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR
Saldos de respuesta



Fuente: Nastat.



BOLETÍN DE COYUNTURA ECONÓMICA DE NAVARRA

Mayo 2022

Inversión

La inversión mostró una sólida recuperación durante 2021 y creció un 8,0% respecto a 2020. A tenor de los indicadores que se conocen hasta el momento, sigue manteniendo una dinámica favorable, especialmente la inversión en bienes de equipo. Así se desprende del índice de producción de bienes de inversión, que creció un 5,8% entre enero y febrero en comparación con los mismos meses de 2021, o de las

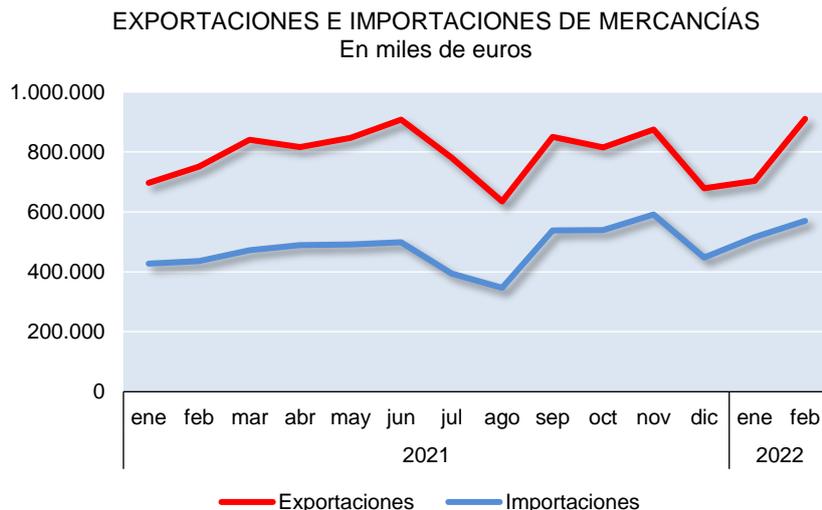
importaciones de bienes de equipo, que aumentaron casi un 32%.

Sin embargo, la inversión en construcción parece moderarse, tras el extraordinario comportamiento que tuvo en 2021. Entre enero y febrero se han firmado 983 operaciones de compra-venta de viviendas, frente a 1.105 en el mismo periodo de 2021, lo que representa un descenso de 11,8%.

DEMANDA EXTERNA

De acuerdo con el avance provisional de la CTNAV del primer trimestre de 2022, la demanda externa tuvo una aportación positiva al crecimiento de la actividad económica durante los tres primeros meses del año. En ese sentido, los datos de comercio exterior de enero y

febrero avalan estas estimaciones preliminares, ya que los flujos comerciales aumentaron significativamente respecto al año anterior. En concreto, las exportaciones crecieron un 11,4% respecto a 2021, mientras que las importaciones han aumentado un 25,9%.



Fuente: Ministerio de Industria, Comercio y Turismo.

BOLETÍN DE COYUNTURA ECONÓMICA DE NAVARRA

Mayo 2022

En términos monetarios, las exportaciones de mercancías realizadas por la Comunidad Foral de Navarra durante los dos primeros meses de este año ascendieron a 1.614 millones de euros, por encima de los 1.449 millones de 2021 y muy cerca de los 1.630 millones de 2019. Por sectores, el incremento de las ventas ha sido generalizado, si bien destaca el repunte en *semimanufacturas* (+73,3 M €), *automóvil* (+59,3

M €), *bienes de consumo duradero* (+9,6 M €) y *alimentos* (+9,1 M €).

Por destino geográfico, aumentaron las ventas a Europa (+17,6%) y al continente africano (+40,7%), mientras que disminuyeron tanto las dirigidas a América (-24,4%), como Asia (-12,0%) y Oceanía (-41,4%).

EXPORTACIONES DE MERCANCÍAS, POR SECTOR ECONÓMICO

Datos acumulados enero-febrero, en millones de euros

	2021 (ene-feb)	2022 (ene-feb)	Variación 2022-21	% Variación 2022-21
Alimentos	213,7	222,7	9,1	4,2
Productos energéticos	0,5	1,1	0,6	129,8
Materias primas	24,3	30,7	6,4	26,4
Semimanufacturas	192,1	265,4	73,3	38,2
Bienes de equipo	347,6	352,8	5,2	1,5
Sector automóvil	633,3	692,6	59,3	9,4
Bienes de consumo duradero	16,9	26,4	9,6	56,9
Manufacturas de consumo	19,1	20,1	1,1	5,6
Otras mercancías	1,6	2,0	0,4	22,0
TOTAL	1.448,9	1.613,9	165,0	11,4

Fuente: Ministerio de Industria, Comercio y Turismo

Las importaciones realizadas entre enero y febrero, sumaron un total de 1.087 millones de euros, muy por encima de los 863 millones de 2021 y de los 845 millones de 2019. En términos generales,

aumentaron las compras en todos los sectores, excepto en el de *otras mercancías*, y en todos los continentes, excepto Oceanía.

IMPORTACIONES DE MERCANCÍAS, POR SECTOR ECONÓMICO

Datos acumulados enero-febrero, en millones de euros

	2021 (ene-feb)	2022 (ene-feb)	Variación 2022-21	% Variación 2022-21
Alimentos	80,0	99,7	19,7	24,6
Productos energéticos	14,0	18,3	4,3	30,5
Materias primas	35,7	52,3	16,6	46,4
Semimanufacturas	219,2	286,9	67,7	30,9
Bienes de equipo	231,4	304,9	73,5	31,8
Sector automóvil	244,6	278,1	33,5	13,7
Bienes de consumo duradero	12,8	18,5	5,7	44,8
Manufacturas de consumo	25,1	27,9	2,8	11,1
Otras mercancías	0,6	0,4	-0,2	-35,5
TOTAL	863,4	1.087,0	223,6	25,9

Fuente: Ministerio de Industria, Comercio y Turismo.

BOLETÍN DE COYUNTURA ECONÓMICA DE NAVARRA

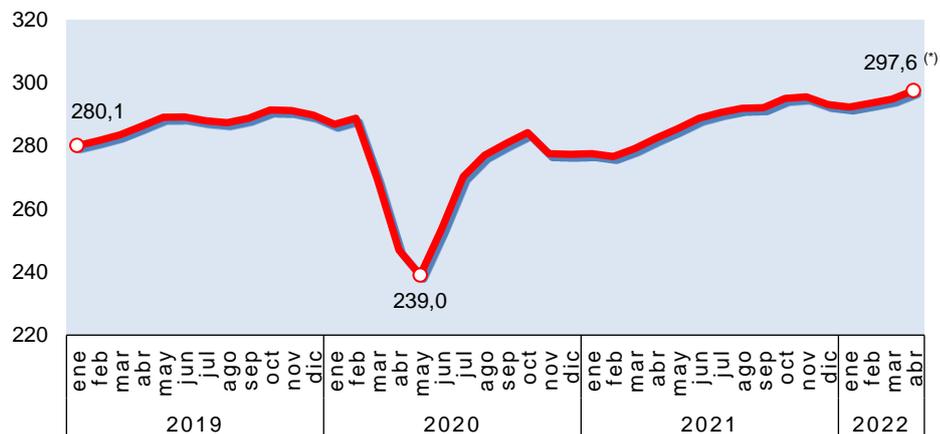
Mayo 2022

MERCADO LABORAL

El mercado laboral sigue ofreciendo buenos datos, pese al empeoramiento de las perspectivas económicas y la elevada incertidumbre. La cifra de afiliados a la Seguridad Social alcanzó máximos históricos en el mes de abril, con más de 297.000 trabajadores en la Comunidad Foral y

por encima de 20 millones en el conjunto de España. La Encuesta de Población Activa (EPA) también apunta en esa misma línea y estima un aumento de la ocupación de 900 personas en el primer trimestre del año, un periodo tradicionalmente negativo para el empleo.

AFILIADOS EFECTIVOS (SIN ERTES) A LA SEGURIDAD SOCIAL
Datos en miles de personas



(*) Afiliados totales, sin descontar los trabajadores en ERTE

Fuente. Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

La campaña turística de Semana Santa se ha saldado con un descenso del paro registrado cercano a 1.000 personas en el mes de abril, rompiendo la senda ascendente de los cuatro meses anteriores. La EPA, al mismo tiempo, revela un aumento del número de parados entre enero y marzo cercano a 1.800 personas, en línea con los datos del SEPE de esos mismos meses. Como resultado, la tasa de desempleo

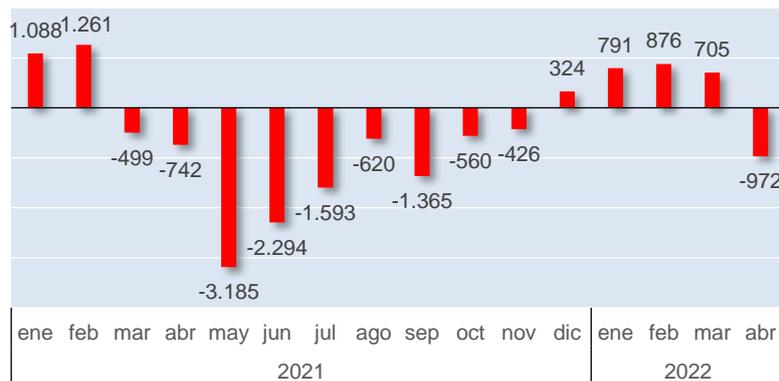
aumentó hasta un 10,4% en el primer trimestre del año, cinco décimas más que en trimestre anterior. Navarra pierde posiciones en el ranking autonómico, y pasa a la cuarta posición con menor tasa de paro. La Comunidad Foral es la segunda región con la tasa de desempleo femenina más baja (9,35%), pero la décima en desempleo masculino (11,42%).



BOLETÍN DE COYUNTURA ECONÓMICA DE NAVARRA

Mayo 2022

EVOLUCIÓN PARO REGISTRADO
Nº de personas



Fuente: Servicio Público de Empleo Estatal (SEPE).

Por otra parte, entre enero y abril se han firmado más de 107.000 contratos en Navarra, un 8,1% más que en el mismo periodo de 2021. Casi 18.000 contratos, es decir, un 16,6% del total, eran contratos indefinidos. La contrata-

ción indefinida, que tradicionalmente representaba en torno al 7-8% del total de contratos en Navarra, se ha disparado a raíz de la reforma laboral aprobada por el Gobierno de España. De hecho, en el mes de abril, casi uno de cada tres contratos firmados era indefinido.

PRECIOS Y COSTES

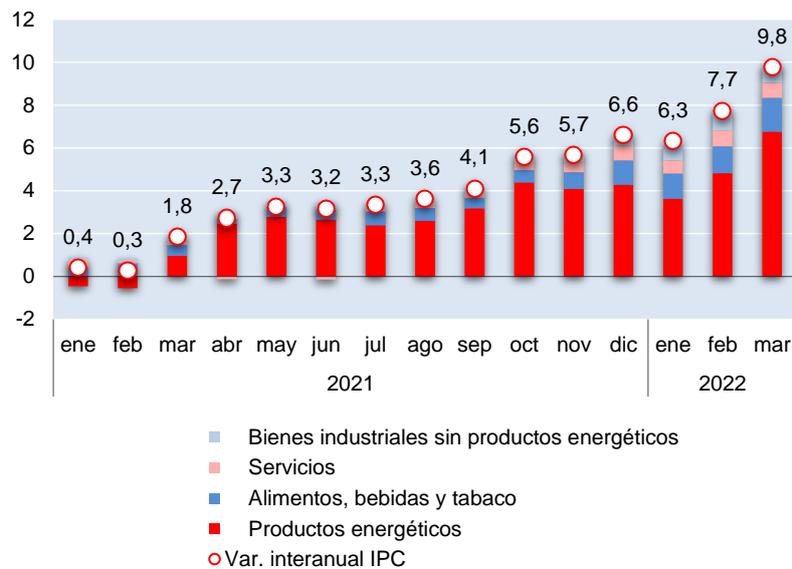
La subida de los precios energéticos que ya se observaba desde mediados de 2021 se ha visto agravada a raíz de la invasión rusa de Ucrania y ha disparado la inflación hasta tasas cercanas a los dos dígitos. En Navarra, el IPC anotó un incremento interanual de 9,8% en el mes de marzo, similar al avance registrado en el conjunto de España. Precisamente el componente energético explica casi el 70% de la inflación de ese mes, aunque también destaca la subida del precio de los alimentos. Mientras que los bienes industriales y los servicios registraron un aumento más contenido.

La inflación podría haber tocado techo en marzo, debido a la moderación de los precios de la electricidad y de los carburantes, el descuento sobre los combustibles aprobado por el Ejecutivo español, y el impacto del acuerdo energético pactado por España y Portugal con la Comisión Europea. De hecho, el indicador adelantado de España del mes de abril apunta en esa misma línea, ya que ha descendido 1,4 puntos porcentuales respecto al mes anterior. Sin embargo, el cierre de Shangai amenaza con colapsar de nuevo las cadenas logísticas mundiales y provocar un nuevo alza de precios, que retrasaría la moderación de la inflación que se anticipa para la segunda parte del año.

BOLETÍN DE COYUNTURA ECONÓMICA DE NAVARRA

Mayo 2022

IPC NAVARRA
Contribuciones y tasas de variación interanual

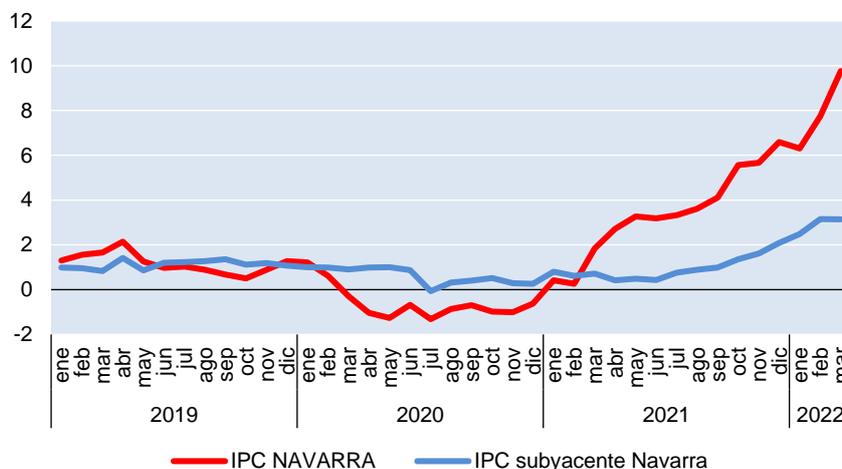


Fuente: INE y Sección de Política Económica.

La inflación subyacente se mantuvo en marzo en un 3,1% interanual en Navarra, similar a la tasa de febrero y tres décimas por debajo del dato de España. No obstante, el indicador adelantado apunta a un repunte significativo de la inflación subyacente en el conjunto del país en

mes de abril, con una tasa interanual de 4,4%. El progresivo incremento de la inflación subyacente preocupa, ya que advierte de efectos de segunda ronda que ponen en riesgo el crecimiento económico de los próximos meses.

IPC E INFLACIÓN SUBYACENTE NAVARRA
Tasas de variación interanual en porcentaje



Fuente: INE.

BOLETÍN DE COYUNTURA ECONÓMICA DE NAVARRA

Mayo 2022

SECTOR PÚBLICO

La Hacienda Foral de Navarra ha recaudado 1.141,5 millones de euros líquidos entre enero y marzo de 2022, un 9,6% más que en los tres primeros meses de 2021. Este incremento de los ingresos se explica por las elevadas tasas de empleo, la reanudación de la actividad económica, que a comienzos de 2021 todavía estaba muy condicionada por las medidas sanitarias anti-covid, y el aumento de la inflación.

Del total recaudado, un 56% corresponde a impuestos indirectos, mientras que el 44% restante son impuestos directos. Dentro del primer grupo, la recaudación por IRPF alcanzó 474 mi-

llones de euros, 24 millones más que el año anterior y un incremento de 5,5% en términos porcentuales. También aumenta la recaudación por IVA, que suma casi 57 millones de euros más que en 2021 por gestión directa y 54 millones más procedentes de ajustes con el Estado. En concepto de impuestos de transmisiones patrimoniales y actos jurídicos documentados se han recaudado 4,2 millones más que en 2021. Sin embargo, cae la recaudación del impuesto de sociedades, que registra 2,6 millones menos que el año pasado, y los impuestos especiales, con casi 18 millones menos que en 2021.

RECAUDACIÓN TRIBUTARIA ACUMULADA A 31 DE MARZO
Datos en millones de euros

	2021	2022	Variación absoluta	% Variación
IRPF	449,2	473,7	24,5	5,5
Sociedades	12,0	9,4	-2,6	-21,3
IVA	94,1	150,9	56,8	60,4
Especiales	92,7	74,9	-17,8	-19,2
TP y AJD	18,3	22,5	4,2	22,9
Resto(*)	374,7	410,0	35,3	9,4
TOTAL	1.041,0	1.141,5	100,4	9,6

(*) Incluye los Ajustes con el Estado

Fuente: Departamento de Economía y Hacienda.

BOLETÍN DE COYUNTURA ECONÓMICA DE NAVARRA

Mayo 2022

ANEXO. Semáforo de coyuntura económica de Navarra

Fecha última actualización: 6 mayo 2022

Tasas de variación interanual el porcentaje

	abr-21	may-21	jun-21	jul-21	ago-21	sep-21	oct-21	nov-21	dic-21	ene-22	feb-22	mar-22	abr-22
1. ACTIVIDAD Y PRODUCCIÓN													
Producción industrial (IPIN)	79,7	33,2	18,6	10,1	-4,3	4,9	-0,2	-1,1	14,3	8,2	13,8	8,1	
Industria. Cifra de negocios	101,6	51,6	17,2	25,8	0,4	7,5	-6,8	4,0	9,6	8,5	22,7		
Producción de vehículos	2200,3	151,6	-2,9	291,4	-54,9	-32,2	-49,4	-35,9	-41,0	-25,8	49,1	73,3	29,7
Consumo eléctrico	10,2	19,7	15,6	9,1	-12,0	7,4	15,6	-5,6	0,8	-0,5	3,9	7,1	-20,2
Afiliados ramas construcción	6,0	5,4	4,5	4,1	4,3	3,9	4,2	4,4	4,0	4,5	4,6	4,3	2,8
Servicios (IASS). Cifra de negocios	47,0	31,1	18,4	7,7	12,3	6,6	17,0	23,0	15,8	18,8	23,9		
Turismo. Viajeros	0,0	1019,2	155,3	52,2	65,6	138,4	240,8	266,6	152,7	72,1	115,4	145,6	
Turismo. Pernoctaciones		692,5	139,9	40,5	49,6	108,4	189,5	233,3	159,1	58,9	88,1	105,2	
Tráfico de vehículos por autopista	159,5	87,1	33,7	10,6	16,6	13,1	22,5	27,4	24,3	23,8	21,5	12,1	
Empresas inscritas Seg. Social	2,4	1,8	1,7	1,9	1,2	1,6	2,5	2,8	2,2	2,0	2,1	1,7	
2. DEMANDA INTERNA													
Matriculación de turismos	2564,0	51,2	-20,2	-44,4	-35,2	-38,2	-35,7	-28,1	-34,3	-13,2	2,9	-27,0	
Comercio al por menor (ICM)	28,1	12,8	-0,8	-6,4	-4,1	-4,6	-5,5	1,3	-5,3	-0,5	-0,6	-4,4	
Producción bienes de consumo	22,6	19,1	25,4	6,6	2,0	5,6	8,0	9,8	4,1	3,5	12,0	13,8	
Importaciones bienes de consumo	125,1	9,7	17,4	22,5	10,0	2,8	1,1	14,1	15,2	28,3	18,0		
Compraventa de viviendas	121,2	104,5	54,6	35,0	58,0	68,3	2,4	-8,9	0,0	-19,7	-1,3		
Hipotecas sobre viviendas	54,8	75,3	69,4	28,0	70,6	63,6	5,4	-13,8	12,6	-26,7	-2,3		
Licitación oficial	1030,1	285,7	117,8	867,9	72,7	-28,2	212,7	117,6	165,3	84,4	27,0		
Producción bienes de inversión	256,6	70,5	15,8	50,8	-20,7	-1,6	-20,1	-6,7	5,9	-3,3	15,3	4,0	
Importaciones bienes de equipo	104,6	63,9	45,1	39,4	18,8	34,5	26,4	32,6	46,2	30,4	33,1		
Matriculaciones vehículos industriales	784,2	62,7	20,4	-30,8	-22,6	-11,8	-16,6	-21,3	-27,2	-27,8	-31,9	-35,4	
3. DEMANDA EXTERNA													
Exportaciones	100,1	59,2	9,1	33,0	6,6	-4,0	-16,2	3,1	-1,8	0,8	21,2		
Importaciones	141,2	80,9	35,5	33,6	15,0	9,6	1,8	19,8	15,4	20,8	30,9		
4. MERCADO LABORAL													
Afiliados Seguridad Social (media mensual)	2,5	3,3	4,4	3,9	3,4	2,6	2,6	2,9	3,0	3,1	3,3	3,4	2,9
Afiliados efectivos (afiliados-ERTE)	14,4	19,4	13,8	7,5	5,4	4,0	3,8	6,5	5,7	5,3	6,1	5,6	nd
Paro registrado	3,2	-6,3	-10,4	-13,4	-12,6	-14,3	-17,4	-19,8	-21,2	-21,3	-21,6	-19,0	-19,9
5. PRECIOS													
IPC	2,7	3,3	3,2	3,3	3,6	4,1	5,6	5,7	6,6	6,3	7,7	9,8	
IPC Subyacente	0,4	0,5	0,4	0,8	0,9	1,0	1,4	1,6	2,1	2,5	3,1	3,1	
6. SECTOR PÚBLICO													
Recaudación tributaria acumulada	31,6	21,9	32,8	42,8	24,5	19,2	16,2	13,9	14,9	11,8	10,3	9,6	

NOTA:

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

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