2017

ANUARIO ECONÓMICO DE NAVARRA



Nafarroako Gobernua
Gobierno de Navarra

Título: Anuario económico de Navarra 2017.

Elaboración: Servicio de Política Económica.

Nafarroako Gobernua
Gobierno de Navarra
Garapen Ekonomikorako Departamentua
Departamento de Desarrollo Económico



Izaskun Goñi Razquin
Directora General de Política Económica y Empresarial y Trabajo

Balance económico 2017

Podemos valorar 2017 como un año francamente positivo para la economía navarra; un año donde ha continuado el crecimiento sostenido del empleo y del valor añadido y en el que se han seguido reduciendo las brechas existentes en la región entre los diferentes estratos de renta, de edad y de territorio.

Amparada por un contexto internacional y nacional muy favorable, marcado por el crecimiento de las economías avanzadas y el fuerte repunte del comercio mundial, que registró su mayor aumento en seis años, la Comunidad Foral reforzó en 2017, como decimos, su recuperación económica, creciendo un 3,2% anual. El dato supera en tres décimas el avance del PIB de 2016 y está por encima del resultado de España y de las principales economías europeas como Alemania o Francia, que se situaron en el entorno del 2,0%-2,5%.

La mejora del mercado laboral también continuó en 2017, favorecida por la expansión de la actividad económica. La Seguridad Social sumó más de 7.300 nuevos afiliados y la tasa de paro se redujo en más de dos puntos, cerrando incluso por debajo del 10,0% en el cuarto trimestre del año. La subida de los salarios, por su parte, contribuyó a aumentar la capacidad adquisitiva de los trabajadores y trabajadoras y sus familias, afianzando Navarra, un año más, su tercera posición en nivel de PIB per cápita por autonomías.

Todos estos buenos datos no deben, sin embargo, hacernos caer en la autocomplacencia y en la pasividad, sino que son un fantástico estímulo para seguir trabajando en la dirección correcta. Sobre todo porque siguiendo su pauta natural, el ciclo expansivo va a ir remitiendo próximamente, como ya anticipan las perspectivas. Éstas, aunque favorables para la producción y el empleo, apuntan a una desaceleración en sus tasas de avance a futuro.

Hay que insistir en la apuesta por la competitividad de Navarra, para que siga subiendo escalones entre las regiones más avanzadas de la Unión Europea sirviéndose del talento de su ciudadanía y su robusto tejido empresarial, así como de su estratégica posición geográfica que la conecta con importantes cadenas de valor global.

Para ello, el Gobierno de Navarra, bajo el liderazgo del Departamento de Desarrollo Económico, está poniendo en marcha desde 2015 importantes medidas e instrumentos para apuntalar el desarrollo del territorio. La principal, el plan de planes, nuestra Estrategia de Especialización Inteligente (S3 por sus siglas en inglés Smart Specialization Strategies), que prioriza e invita a trabajar en las fortalezas competitivas de Navarra; e hibridados con este plan de planes, las estrategias sectoriales y transversales de Industria, Internacionalización, Ciencia, Tecnología e Innovación, del Trabajo Autónomo o de Economía Social, entre otros.

Invito a la lectura de las páginas que siguen: la nueva edición de la serie anual de "La economía navarra", donde a partir del contexto internacional y nacional en el que se desenvuelven nuestra ciudadanía y empresas, se analiza con detenimiento la situación y evolución de las diversas áreas que configuran la economía de Navarra. Su actividad, su demanda, su mercado laboral y su territorio, entre otros. Un análisis que, estoy convencida, será de su interés y utilidad.

ÍNDICE

Marco internacional 6
Marco estatal 11
Economía navarra 20
Balance global 20
Actividad y producción 24
Demanda interna 36
Demanda externa 45
Mercado de trabajo 52
Precios y costes 61
Financiación de la economía 67
Sector público 70
Desarrollo territorial 77
Estructura empresarial 82



Marco internacional

La actividad económica global siguió fortaleciéndose en 2017. El PIB mundial creció un 3,8%, mejorando en cinco décimas el dato del año anterior y rebasando las previsiones que se barajaban a comienzos del ejercicio. Este repunte fue generalizado, aunque más acusado en las economías avanzadas. Las perspectivas para 2018 y 2019 estiman que el crecimiento se mantendrá en torno al 3,9%.

El crecimiento de la economía mundial durante 2017 fue del 3,8%. Aunque este aumento promedio ha sido ligeramente superior a los pronósticos realizados por el Fondo Monetario Internacional (FMI), que estimaban un crecimiento global del 3,6%, este buen dato esconde importantes diferencias entre economías avanzadas y emergentes, ya que las primeras crecieron a un ritmo del 2,3% anual, frente al 4,8% de las emergentes. Esto sugiere la existencia de un ligero proceso de convergencia en niveles de renta entre países ricos y pobres. Por zonas geográficas, existen diferencias sustanciales en los ritmos de crecimiento que merecen especial atención. Mientras que las economías emergentes de Asia crecieron al 6,5% impulsadas por el buen comportamiento de China (6,9%) e India (6,7%), las economías de África subsahariana y América Latina y Caribe lo hicieron al 2,8% y 1,3%, respectivamente. De cara a 2018 y 2019 se espera que el ritmo de crecimiento de la economía global se mantenga en el entorno del 3,9%.

En lo que se refiere a la evolución de los precios, en las economías avanzadas la tasa de inflación aumentó del 0,8% en 2016 al 1,7% en 2017. Por su parte, el grupo de economías emergentes experimentó una ligera caída, del 4,3% al 4,0%. Para 2018 se espera un repunte inflacionario del 1,7% al 2,0% en las economías avanzadas y del 4,0% al 4,6% en las emergentes, debido fundamentalmente al aumento de los precios de las materias primas.

PERSPECTIVAS DE LA ECONOMÍA MUNDIAL
Tasas de variación anual en porcentaje

	2017	2018 (p)	2019 (p)
PRODUCCIÓN MUNDIAL	3,8	3,9	3,9
Economías avanzadas	2,3	2,5	2,2
Estados Unidos	2,3	2,9	2,7
Zona del euro	2,3	2,4	2,0
Alemania	2,5	2,5	2,0
Francia	1,8	2,1	2,0
Italia	1,5	1,5	1,1
España	3,1	2,8	2,2
Japón	1,7	1,2	0,9
Reino Unido	1,8	1,6	1,5
Canadá	3,0	2,1	2,0
Otras economías avanzadas	2,7	2,7	2,6
Economías emergentes y en desarrollo	4,8	4,9	5,1
Comunidad de Estados independientes	2,1	2,2	2,1
Rusia	1,5	1,7	1,5
Excluido Rusia	3,6	3,5	3,6
Países asiáticos en desarrollo	6,5	6,5	6,6
China	6,9	6,6	6,4
India	6,7	7,4	7,8
ASEAN-5	5,3	5,3	5,4
Latinoamérica y Caribe	1,3	2,0	2,8
Brasil	1,0	2,3	2,5
México	2,0	2,3	3,0

Oriente Medio, Norte de África, Afganistán y Pakistán	2,6	3,4	3,7
Arabia Saudita	-0,7	1,7	1,9
África subsahariana	2,8	3,4	3,7
Nigeria	0,8	2,1	1,9
Sudáfrica	1,3	1,5	1,7
VOLUMEN DE COMERCIO MUNDIAL (BIENES Y SERVICIOS)	4,9	5,1	4,7
IPC			
Economías avanzadas	1,7	2,0	1,9
Economías emergentes y en desarrollo	4,0	4,6	4,3
PRECIO DEL PETRÓLEO	23,3	18,0	-6,5

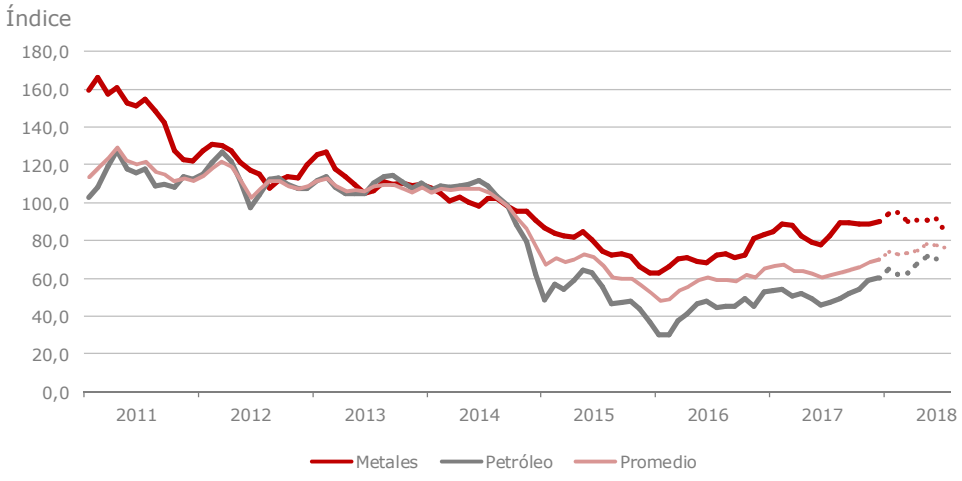
(p) Perspectivas.

Fuente: World Economic Outlook, abril 2018. Fondo Monetario Internacional.

De hecho, uno de los elementos más significativos del ejercicio 2017 es el cambio de tendencia en los precios de materias primas como el petróleo y los metales. Es importante recordar que mientras que para 2016 se proyectaba una caída en el crecimiento a medio plazo de los países exportadores de petróleo de un 2,0% con respecto al grupo de países importadores, la subida de precios experimentada durante 2017 ha modificado las perspectivas al alza para ellos. Son dos los motivos que explican la senda alcista de precios iniciada a mediados de 2017. Primero, el recorte de producción de la OPEP de más de 1,2 millones de barriles por día, al que se le han sumado otros países productores como Rusia. Frente a esta reducción de la oferta, se esperaba que la producción estadounidense repuntara con fuerza y contuviera el precio entre los 50-60 dólares. Sin embargo, la infraestructura americana se ha visto limitada por cuellos de botella y no ha podido compensar esta subida. A la contención de la oferta se le ha sumado, por el lado de la demanda, un vigoroso avance de la economía mundial, impulsado por la recuperación de China, que consume aproximadamente el 12,0% de todo el petróleo y que durante el periodo 2005-2015 representó casi la mitad del aumento del consumo global de ese hidrocarburo.

EVOLUCIÓN PRECIOS DE LAS MATERIAS PRIMAS

Base año 2014=100



Fuente: Fondo Monetario Internacional.

En el corto plazo, el nivel de incertidumbre sobre el crecimiento mundial continúa siendo reducido, pero los riesgos a la baja persisten debido al proteccionismo impulsado por la administración Trump y por el auge de los populismos y posiciones políticas extremistas en Europa. En particular, los riesgos de una guerra comercial entre Estados Unidos y China y los riesgos asociados a una eventual ruptura desordenada entre el Reino Unido y la Unión Europea, podrían hacer mella en la confianza de las empresas y del mercado financiero, desencadenar volatilidad y desacelerar la inversión y el comercio.



➢ Estados Unidos

El crecimiento económico en Estados Unidos durante 2017 fue del 2,3%. Así, la expansión actual de la economía americana se prolonga ya por ocho años consecutivos, lo que desde una perspectiva histórica hace que esta fase de crecimiento sostenido únicamente haya sido superada en duración por los ciclos expansivos de 1992-2007 (16 años) y 1959-1973 (15 años).

Sin embargo, detrás de la sólida marcha de la economía americana se observa un comportamiento asimétrico en la demanda interna y externa. Mientras que el consumo privado creció al 2,8% y la inversión empresarial al 3,5%, la evolución de las exportaciones netas fue negativa, lastrando el crecimiento en 0,2 puntos porcentuales y dejando un déficit comercial del 2,4% del PIB.

El comienzo de 2017 estuvo marcado por la incertidumbre asociada a la toma de poder de Trump y su programa económico, ya que éste contenía elementos tanto positivos como negativos para el crecimiento. Del lado positivo, las medidas de política fiscal expansiva consistentes en un programa de gasto para renovar infraestructuras obsoletas y rebajas fiscales a las empresas y a las rentas medias y altas. Del lado negativo, el proteccionismo comercial y la deportación masiva de inmigrantes.

Por su parte, el mercado de trabajo estadounidense experimentó una notable mejoría, reduciéndose la tasa de desempleo del 4,9% al 4,3%. Es importante señalar que la creación de empleo durante 2017 no se vio afectada por las subidas de tipos de la Reserva Federal (FED), lo que debería haber ejercido algún efecto contractivo. Esto podría entenderse por el énfasis de la FED en la comunicación de su política, por la existencia de retardos en la transmisión al sector real y por el hecho de que las subidas de tipos se produjeron de forma escalonada y gradual a través de cuatro intervenciones, pasando de unos tipos del 0,25% al 1,25-1,5%. Igualmente, llama la atención que, a pesar del notable endurecimiento de la política monetaria, la inflación aumentase 0,5 puntos porcentuales con respecto a 2016, del 1,3% al 1,8%. Este repunte inflacionario supone un refuerzo en el cambio y reorientación de la política monetaria americana, por lo que es de esperar que la FED siga aumentando los tipos de interés en los próximos años.

➢ Japón

La evolución de la producción ha sido positiva durante 2017, registrando una tasa de crecimiento del PIB real del 1,7%. Con esta variación se consiguen seis años consecutivos de expansión económica, lo que implica un crecimiento promedio en el periodo 2012-2017 del 1,2%, valor muy similar al del promedio de la OCDE para este intervalo temporal.

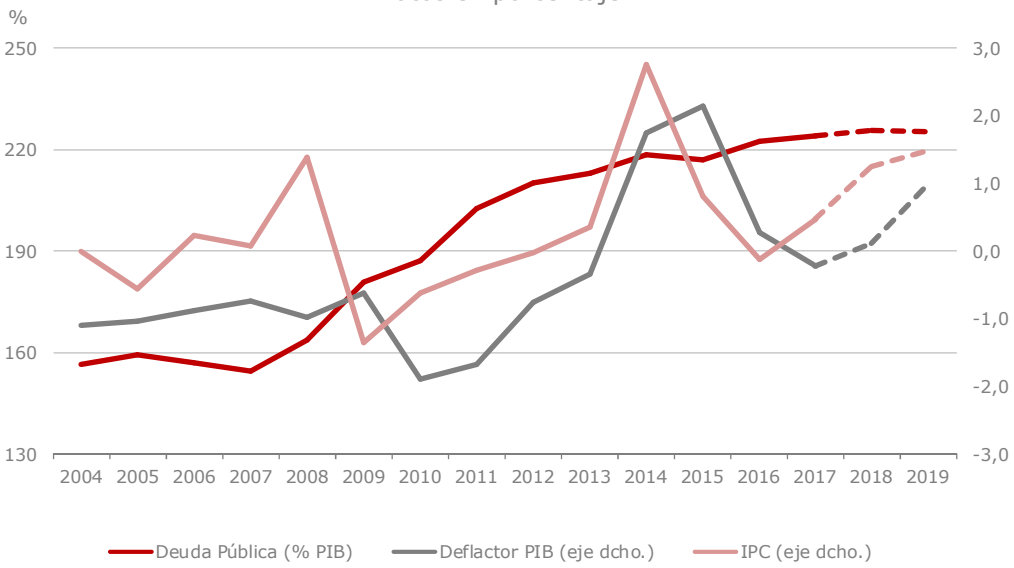
A nivel de componentes, los motores principales de este aumento fueron el consumo y la inversión privada, con tasas de crecimiento del 1,0% y del 2,5%, respectivamente. A esta mejora de la demanda interna le acompañó el aumento de las exportaciones en bienes y servicios (6,7%), especialmente dirigidas hacia China. En gran parte, la evolución favorable de las exportaciones puede explicarse por el rebote del comercio internacional, la continuación de la política monetaria expansiva y la debilidad del yen, lo que benefició la competitividad de las empresas japonesas. Así, en el cuatro trimestre de 2017, el indicador de sentimiento empresarial (Tankan) para las grandes empresas manufactureras aumentó hasta situarse en su máximo nivel desde diciembre de 2006.

De otro lado, las políticas fiscales y monetarias expansivas iniciadas por el ministro Abe en 2013 perdieron fuelle y sus efectos en los precios parecen haber desparecido. Los diferentes indicadores muestran que la tasa de inflación ha sido cercana al cero. Mientras que el IPC mostró una evolución ligeramente positiva del 0,5%, el deflactor del PIB presentó de nuevo una tasa negativa del -0,2%. En ambos casos, los datos de los indicadores de precios son muy inferiores al objetivo de inflación del Banco de Japón, del 2,0%.

Por tanto, a pesar de la mejora en el crecimiento de la producción agregada, la economía japonesa sigue mostrando debilidades estructurales que ponen en duda la robustez de su crecimiento.

En lo que respecta a las finanzas públicas, el saldo fiscal primario se ha mantenido en niveles similares a los de los años anteriores, experimentando un nuevo déficit del -3,5%, lo que ha contribuido a aumentar la ratio de deuda pública sobre el PIB al 224,1%. Este umbral convierte al estado japonés en el más endeudado de todos los países de la OCDE. Estos datos de deuda, unidos a los registros de inflación, plantean riesgos en el medio y largo plazo, pues el coste de la deuda en términos reales podría llegar a ser un problema para la sostenibilidad de las finanzas públicas japonesas.

DEUDA PÚBLICA Y PRECIOS EN JAPÓN
Datos en porcentaje



Fuente: OCDE.

Con la holgada victoria en las elecciones anticipadas, el primer ministro japonés Shinzo Abe se aseguró un mandato más fuerte ante las crecientes amenazas de Corea del Norte y el apoyo popular necesario para ahondar en reformas estructurales de calado. Se espera que en 2018 Abe aproveche esta mayoría para aumentar el gasto en educación a fin de mejorar la alicaída productividad del país y sacar adelante el impopular aumento del impuesto sobre el consumo.

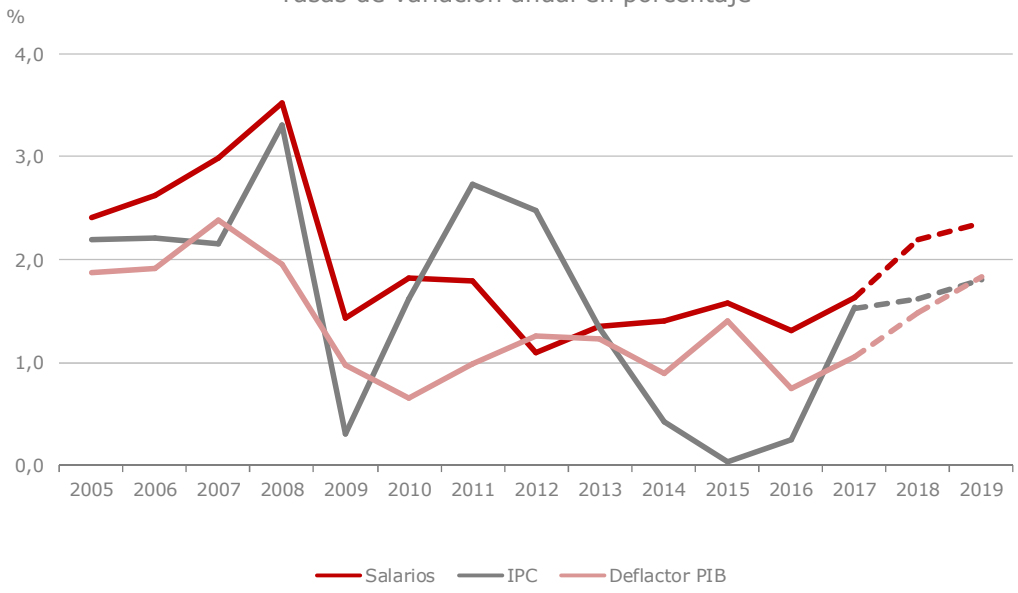
➢ Eurozona

La evolución de la eurozona durante 2017 fue sorprendentemente positiva, creciendo un 2,3%. Para el periodo 2018-2019, se prevé que el crecimiento de la eurozona continúe a un ritmo relativamente dinámico, del 2,4% en 2018 y del 2,0% en 2019.

El impulso económico de 2017 ha tenido un impacto positivo en diferentes dimensiones de la economía. Se ha reducido el desempleo por debajo del 10,0% y la ratio de deuda pública sobre el PIB ha disminuido del 109,0% al 105,0%. Por países, destacan Alemania y Francia por su buen comportamiento, con tasas de crecimiento del 2,5% y 1,8%, respectivamente. Por el contrario, en Italia y Grecia las tasas de crecimiento fueron muy bajas. Mientras que el aumento de la actividad en Italia fue de un débil 1,5% anual, en Grecia no se consiguió superar el 1,4%, a pesar de venir de un largo período de recesión, con una pérdida acumulada del PIB del 44,0% con respecto a los niveles precrisis.

Un elemento destacable en el comportamiento económico de la zona euro es que, a pesar de que la política monetaria expansiva ha mantenido los tipos de interés cercanos al 0,0%, la inflación ha seguido manteniéndose en el entorno del 1,0%, lejos del objetivo del Banco Central Europeo (BCE) del 2,0%. Este resultado en materia de precios, combinado con una tasa de variación positiva de los salarios nominales del 1,63%, supone una ligera mejora en los salarios reales de los trabajadores europeos.

EVOLUCIÓN SALARIOS Y PRECIOS EN LA EUROZONA
Tasas de variación anual en porcentaje



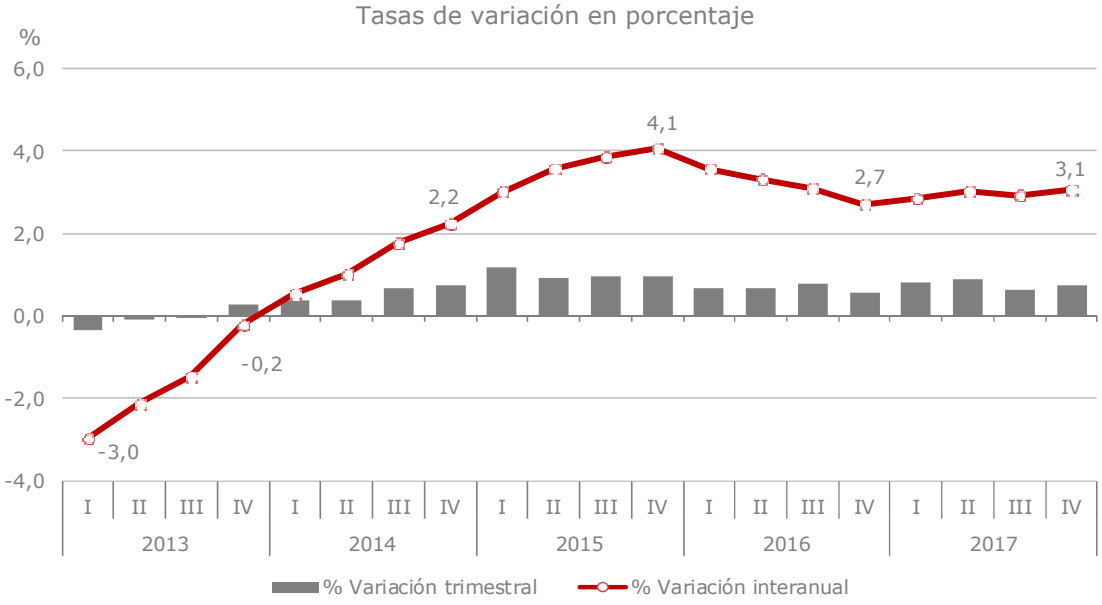
Fuente: OCDE.

Marco estatal

La economía española moderó ligeramente su ritmo de avance en 2017, creciendo un 3,0%, dos décimas menos que en 2016. Este crecimiento, sin embargo, fue el más alto entre las economías avanzadas, donde países como Alemania, Francia o incluso Estados Unidos avanzaron entre un 2,0% y 2,5%.

La tasa anual de crecimiento del PIB español en 2017 fue del 3,0%, superior al promedio de la eurozona (2,6%) y al de sus principales socios comerciales. Este dato, no obstante, es inferior al de los dos años anteriores (3,6% en 2015 y 3,2% en 2016). Se observa, por tanto, una ligera desaceleración de la actividad económica en los dos últimos ejercicios, aunque a nivel trimestral las tasas interanuales se mantuvieron constantes entre el 2,9% y 3,1%. En cualquier caso, las proyecciones del FMI son a la baja y se espera que para los ejercicios de 2018 y 2019 el crecimiento del PIB sea del 2,8% y 2,2%, respectivamente.

EVOLUCIÓN DEL PIB EN ESPAÑA
Tasas de variación en porcentaje



Fuente: INE.

La recuperación iniciada en 2014 permanece robusta y balanceada, mostrando un mayor equilibrio entre demanda interna y externa que en el periodo previo a la crisis y con una reducción del endeudamiento de los agentes privados. Este comportamiento positivo se explica tanto por factores coyunturales como por elementos estructurales. El estancamiento de los salarios ha hecho que la economía española sea más competitiva, lo que ha provocado la creación o recuperación de puestos de trabajo. Por otro lado, las reformas en el sector bancario han aumentado su resiliencia y favorecido la canalización del crédito hacia las empresas más productivas. Al mismo tiempo, España se ha beneficiado más que el resto de sus socios de los bajos precios del petróleo, de la política monetaria laxa del BCE y de la relajación fiscal de 2015 y 2016.

Se observa asimismo un repunte de la inversión empresarial debido a las favorables condiciones financieras, los niveles de deuda corporativa decrecientes y el aumento de la confianza. El mercado de vivienda está recuperándose y la inversión residencial ha aumentado notablemente. Las exportaciones, por su parte, también se han beneficiado de una mayor competitividad motivada por la moderación salarial y las condiciones externas favorables.



➢ Comunidades autónomas

La evolución de la actividad económica durante el año 2017 fue positiva en todas las autonomías, aunque con diferencias en el ritmo de avance de unas y otras. Las que obtuvieron un crecimiento más acelerado fueron Aragón (3,6%) y Asturias (3,5%), mientras que La Rioja (1,8%) y Castilla y León (1,9%) son las que crecieron con menor intensidad.

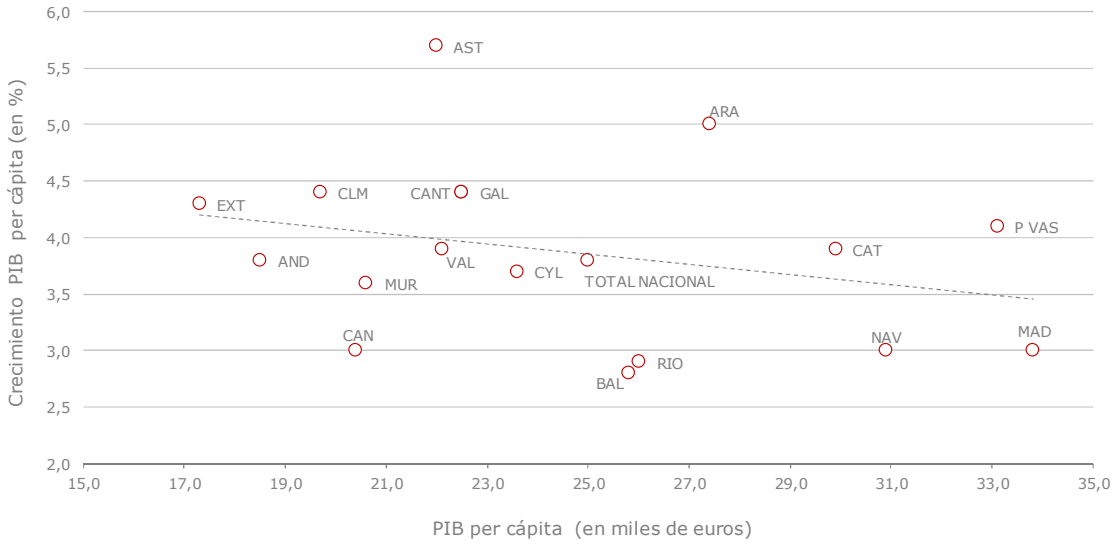
El PIB per cápita (PIBpc) también creció en todas las comunidades, desde un 2,9% en La Rioja hasta un 5,7% en Asturias. Un elemento destacable de la evolución de los últimos años es que se está produciendo un proceso de convergencia entre las regiones, reduciéndose las disparidades entre las más pobres y las más ricas, ya que por lo general las más pobres son las que están experimentando mayores tasas de crecimiento del PIBpc. En 2017, por ejemplo, regiones como Asturias, Extremadura, Galicia o Castilla-La Mancha, con un nivel de renta per cápita inferior a la media nacional, fueron de las que más crecieron, mientras que Navarra, Madrid, La Rioja o Baleares, que superan claramente la renta media nacional, fueron las que menos lo hicieron.

COMPORTAMIENTO DEL PIB REGIONAL EN 2017

	% Variación anual PIB real	PIB per cápita (en euros)	% Variación anual PIB per cápita
Andalucía	2,7	18.470	3,8
Aragón	3,6	27.403	5,0
Asturias	3,5	22.046	5,7
Baleares	2,7	25.772	2,8
Canarias	2,9	20.425	3,0
Cantabria	3,2	22.513	4,4
Castilla y León	1,9	23.555	3,7
Castilla - La Mancha	2,5	19.681	4,4
Cataluña	3,3	29.936	3,9
C. Valenciana	3,2	22.055	3,9
Extremadura	2,4	17.262	4,3
Galicia	3,1	22.497	4,4
Madrid	3,4	33.809	3,0
Murcia	3,3	20.585	3,6
Navarra	2,8	30.914	3,0
País Vasco	3,1	33.088	4,1
La Rioja	1,8	26.044	2,9
TOTAL NACIONAL	3,1	24.999	3,8

Fuente: INE.

EVOLUCIÓN DEL PIB PER CÁPITA



Fuente: INE.

➢ Demanda externa e interna

Con una elevada tasa de creación de empleo y condiciones crediticias favorables, era de esperar que la demanda interna siguiera tirando de la economía. En particular, la demanda interna aportó 2,9 pps. al avance del PIB nacional en 2017, impulsada por el consumo privado, el gasto público y la inversión, que crecieron un 2,5%, 1,9% y 4,8%, respectivamente. Por su parte, el sector exterior consiguió aportar 0,1 pps. al avance del PIB.

Con respecto a 2016, el ritmo de expansión del consumo privado de los hogares se desaceleró ligeramente, pasando del 2,8% al 2,5%. Sin embargo, esta desaceleración se vio compensada por la expansión del gasto público, que aumentó del 1,0% en 2016 al 1,9% en 2017.

Por otra parte, la formación bruta de capital aumentó un 4,8%, empujada por la inversión en equipos y maquinaria (6,0%) y la construcción (4,6%). Según datos del Banco de España, en el periodo de recuperación posterior a la crisis el porcentaje de empresas que han incrementado su inversión aumentó en prácticamente todos los sectores, siendo esta expansión generalizada tanto en empresas de diferente tamaño como de diferente longevidad. Este repunte de la inversión se ha debido fundamentalmente al aumento del empleo, de las ventas y de la rentabilidad.

Por su parte, a pesar de que las exportaciones de bienes y servicios en 2017 repitieron el avance de ejercicios anteriores, creciendo al 5,2%, la demanda externa aportó únicamente 0,1 pps. al crecimiento de la economía, como se ha anotado en el primer párrafo, debido a que las importaciones aumentaron considerablemente con respecto a 2016, pasando del 2,9% al 5,6%. Este incremento en las importaciones es coherente con la recuperación de la demanda nacional y de la renta interior del país, aunque quizá ha mostrado una intensidad mayor que la que se podía prever a priori. De hecho, en los últimos dos trimestres de 2017 la aportación al crecimiento de la demanda externa fue negativa, lo que se explica por el debilitamiento de las exportaciones turísticas, posiblemente vinculado a los ataques terroristas del mes de agosto en Barcelona y Cambrils, al episodio de incertidumbre política en Cataluña, así como a la recuperación de destinos competidores (Norte de África y Oriente Medio). En cualquier caso, España ha registrado su cuarto año consecutivo con un superávit por cuenta corriente. Esta mejora puede explicarse por un menor déficit energético comercial en el contexto de unos precios del petróleo todavía bajos y por los menores pagos de tipos de interés.

EL PIB Y SUS COMPONENTES

Tasas de variación anual en porcentaje

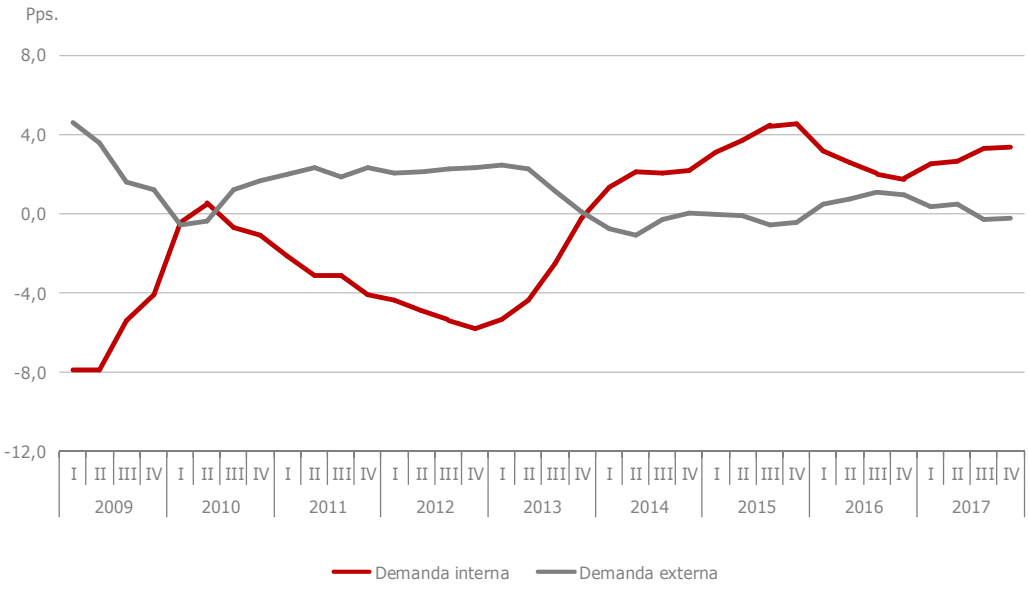
	Media 2016	Media 2017	2017 I	2017 II	2017 III	2017 IV
DEMANDA NACIONAL (*)	2,4	2,9	2,5	2,6	3,2	3,3
Gasto en consumo final	2,4	2,4	2,0	2,3	2,4	2,7
Hogares	2,8	2,5	2,3	2,5	2,6	2,7
AA.PP.	1,0	1,9	1,2	1,7	2,0	2,6
Formación bruta de capital fijo	2,9	4,8	4,7	3,6	5,8	5,2
Construcción	1,1	4,6	3,9	4,1	5,7	4,8
Bienes de equipo y activos cultivados	5,2	6,0	7,0	3,3	6,8	7,0
DEMANDA EXTERNA (*)	0,8	0,1	0,4	0,5	-0,3	-0,2
Exportaciones	5,2	5,2	6,1	5,4	5,4	4,2
De bienes	4,1	4,7	6,4	3,7	5,0	3,9
De servicios	7,8	6,3	5,4	9,3	6,1	4,8
Importaciones	2,9	5,6	5,5	4,4	7,0	5,4
De bienes	1,7	5,8	5,9	4,5	7,6	5,3
De servicios	8,8	4,4	3,9	3,9	4,5	5,5
PRODUCTO INTERIOR BRUTO pm	3,2	3,0	2,9	3,1	2,9	3,1

(*) Aportación al crecimiento del PIB en pps.

Fuente: INE.

CONTRIBUCIÓN AL CRECIMIENTO DEMANDA INTERNA Y EXTERNA

En puntos porcentuales



Fuente: INE.



➢ Comercio exterior de mercancías

La mejora en competitividad de la economía española ha favorecido las ventas de bienes nacionales en el extranjero en un contexto de recuperación del comercio mundial. Así, las exportaciones de mercancías españolas aumentaron en un 8,1% a pesar de la apreciación del euro con respecto al dólar (de 1,05 $/€ a 1,2 $/€). Esta aceleración en el crecimiento de las exportaciones fue superior a la del conjunto de la zona del euro (7,2%), la UE (7,4%), Italia (7,4%), Alemania (6,3%), Francia (4,5%), EEUU (6,6%) y China (6,7%). Sin embargo, los incrementos en Reino Unido (13,4%) y Japón (11,8%) fueron mayores a los observados en España.

Por sectores, las rúbricas con más peso como las semimanufacturas y los bienes de equipo aumentaron en un 8,6% y un 6,0%, respectivamente. No obstante, las que más aumentaron fueron las exportaciones de productos energéticos y materias primas, con un 42,1% y un 36,7%, respectivamente. Por el contrario, retrocedieron las rúbricas del sector del automóvil (-0,2%) y la de otras mercancías (-17,3%).

Por destinos, se observa un aumento del comercio con Europa del 7,2% y con América, del 11,7%. Este último dato es francamente positivo si se tiene en cuenta la evolución del tipo de cambio que, como hemos dicho, no fue especialmente favorable para los intercambios en dólares. Sin embargo, el mayor aumento de las interacciones comerciales se observa con Oceanía (23,7%) y con terceros países (19,4%), aunque tienen escasa representación sobre el total. En estos casos las exportaciones de bienes de equipo han sido el principal motor del avance observado.

Finalmente, merece la pena destacar que hasta la fecha el Brexit no parece haber tenido un impacto destacable en la economía española. Si bien es cierto, los riesgos del Brexit persisten. Si las subidas arancelarias y las barreras a los flujos de inversión directa extranjera se materializasen en un futuro próximo, las estimaciones existentes del impacto en el PIB para la UE estarían en el intervalo del -0,07% al -0,32% para el caso de un *soft Brexit* y en el rango del -0,14 al -1% en el caso de un *hard Brexit*.

EXPORTACIONES DE MERCANCÍAS POR TIPO DE PRODUCTO Y DESTINO

Tasas de variación anual en porcentaje

	UE	Resto Europa	Europa	América	África	Asia	Oceanía	Resto	Total mundo
Alimentos	6,3	-1,5	5,9	11,4	0,3	6,4	7,6	9,4	6,2
Productos energéticos	52,0	75,3	55,3	37,1	64,5	4,6	-51,9	23,5	42,1
Materias primas	34,5	43,5	35,2	30,1	18,1	44,6	4,3	-10,4	36,7
Semimanufacturas	4,7	40,1	8,6	11,1	3,3	9,3	13,1	7,6	8,6
Bienes de equipo	3,6	28,1	5,3	11,4	-3,4	2,9	88,6	304,2	6,0
Sector automóvil	-4,8	52,6	-0,9	4,4	2,5	7,4	-8,9	109,8	-0,2
Bienes de consumo duradero	3,8	-10,3	2,8	0,1	-2,0	8,0	3,9	25,1	2,7
Manufacturas de consumo	8,5	28,6	10,2	8,3	9,8	10,7	10,6	27,3	10,0
Otras mercancías	-7,4	-43,6	-12,7	-20,8	-32,3	-56,4	-25,9	-6,2	-17,3
TOTAL	4,9	34,0	7,2	11,7	6,7	8,4	23,7	19,4	8,1

Fuente: Ministerio de Industria, Comercio y Turismo.

➢ Déficit público

La reducción de la factura generada por los tipos de interés de la deuda pública y el comportamiento cíclico favorable que comenzó en 2014 han permitido rebajar la ratio de déficit en 3,6 puntos porcentuales desde 2013. Así, en 2017 se logró el objetivo del gobierno de reducción del déficit público al 3,1% del PIB y la deuda pública disminuyó hasta el 98,3% del PIB. Tanto el Gobierno Central como la Seguridad Social y las comunidades autónomas recortaron su déficit, aunque destaca el buen comportamiento de las Corporaciones Locales, que a pesar de tener un objetivo de déficit del 0,0%, registraron un superávit del 0,6% del PIB.

La reducción del déficit experimentada en 2017 se debió en gran parte a la situación cíclica favorable, por lo que sin medidas adicionales por el lado de los ingresos será complicado lograr el objetivo de déficit estructural (independiente de la situación cíclica) del 0% en 2020, tal como plantea la legislación comunitaria y nacional.



Aunque la situación financiera de las administraciones públicas ha mejorado mucho desde 2009, el espacio fiscal en España es limitado. Con una deuda pública tres veces superior a la del comienzo de la crisis financiera y con la mayor necesidad de financiación de la eurozona, existe poco margen para llevar a cabo políticas fiscales contracíclicas que puedan responder a eventuales shocks negativos. Además, la dinámica de población en España implica presiones en el gasto público en el medio y largo plazo, derivadas del envejecimiento.

EVOLUCIÓN DÉFICIT PÚBLICO AA.PP.
Porcentaje sobre el PIB

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Objetivo 2017
Administración Central (sin ayuda financiera)	-4,3	-4,5	-3,6	-2,7	-2,5	-1,9	-1,1
CC. AA.	-1,9	-1,6	-1,8	-1,7	-0,8	-0,3	-0,6
CC.LL.	0,3	0,6	0,5	0,4	0,6	0,6	0,0
Fondos de la Seguridad Social	-1,0	-1,1	-1,0	-1,2	-1,6	-1,5	-1,4
AA.PP. (sin ayuda financiera)	-6,8	-6,7	-5,8	-5,2	-4,3	-3,1	-3,1

Fuente: IGAE (Ministerio de Hacienda y Función Pública).

➢ Mercado de trabajo y población

La evolución del empleo durante 2017 ha sido positiva, y así lo reflejan las distintas fuentes estadísticas del mercado laboral. La ocupación creció un 2,6% según la Contabilidad Nacional de España (CNE) y la Encuesta de Población Activa (EPA), un aumento sin embargo inferior al que recoge la cifra de afiliados a la Seguridad Social, que creció un 3,5% de promedio.

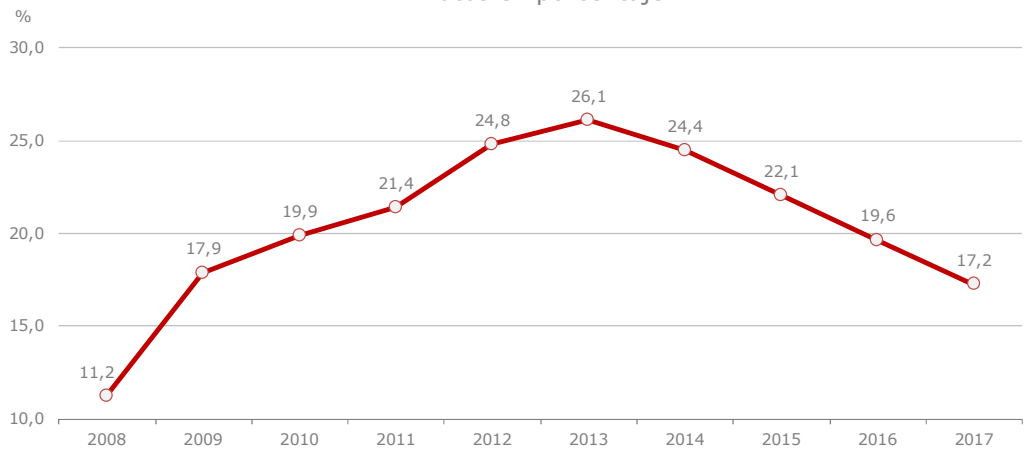
TOTAL EMPLEO
Miles de personas

	2016	2017	Variación	
			Absoluta	%
Total empleo, Contabilidad Nacional	19.772,5	20.281,6	509,1	2,6
Afiliados, Tesorería General de la Seguridad Social	17.518,4	18.126,9	608,5	3,5
Ocupados EPA	18.341,6	18.824,8	483,3	2,6

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

Dado que ha habido pocos cambios en el tamaño de la población activa, este aumento en la ocupación se ha traducido en una reducción de la tasa de desempleo de 2,4 puntos porcentuales, hasta situarse en el 17,2% de promedio en 2017. Aunque los datos a nivel cuantitativo son buenos y el pronóstico para 2018 es que se siga creando empleo a buen ritmo, la recuperación del mercado de trabajo todavía no ha permitido alcanzar los niveles de ocupación precrisis.

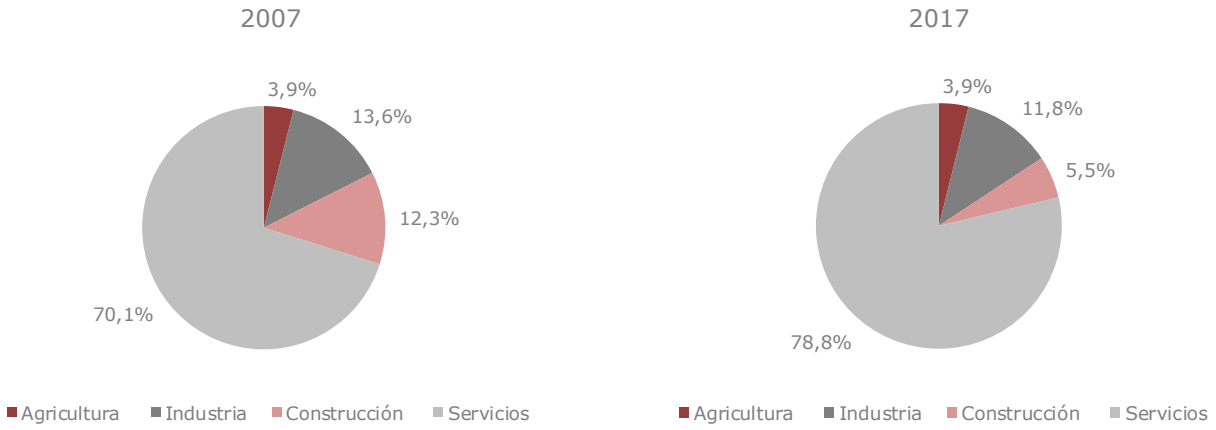
EVOLUCIÓN DE LA TASA DE PARO
Datos en porcentaje



Fuente: INE (EPA).

Un análisis detallado de las cifras de ocupación de la CNE muestra que España ha recuperado casi la mitad de los cerca de 4 millones de empleos perdidos durante la crisis. Los servicios han sido el motor principal de esta recuperación, ya que contabilizan la mayor parte de la creación de empleo. La mayoría de puestos de trabajo que se están creando están vinculados al turismo, lo que refleja un cambio estructural y reorientación de la economía. Mientras que en 2007 un 70,1% del empleo estaba concentrado en el sector servicios, en 2017 este porcentaje era el 78,8%. Aunque algunas ramas de alta productividad como información y comunicaciones han crecido, éstas todavía tienen un peso muy bajo en el total del empleo. Así, el principal problema de la recuperación radica en que la mayoría de nuevos empleos son de baja cualificación y de una productividad inferior a la del promedio de la economía.

EVOLUCIÓN DE LA OCUPACIÓN POR SECTORES
Porcentaje sobre el total



Fuente: INE (CNTR).



Otro problema, muy relacionado con esta reorientación productiva, es que los contratos temporales siguen aumentando y contabilizan ya más de la mitad de los nuevos puestos de trabajo, incrementado la dualidad del mercado de trabajo.

TOTAL EMPLEO POR SECTORES
Miles de personas

	2016	% sobre total	2017	% sobre total	Variación Absoluta	Variación %
Agricultura	776,5	3,9	788,5	3,9	12,0	1,5
Industria	2.320,8	11,7	2.402,1	11,8	81,3	3,5
Construcción	1.053,9	5,3	1.116,0	5,5	62,1	5,9
Servicios	15.621,4	79,0	15.974,9	78,8	353,5	2,3
TOTAL	19.772,5	100,0	20.281,6	100,0	509,1	2,6

Fuente: INE (CNTR).

➢ Precios y costes laborales

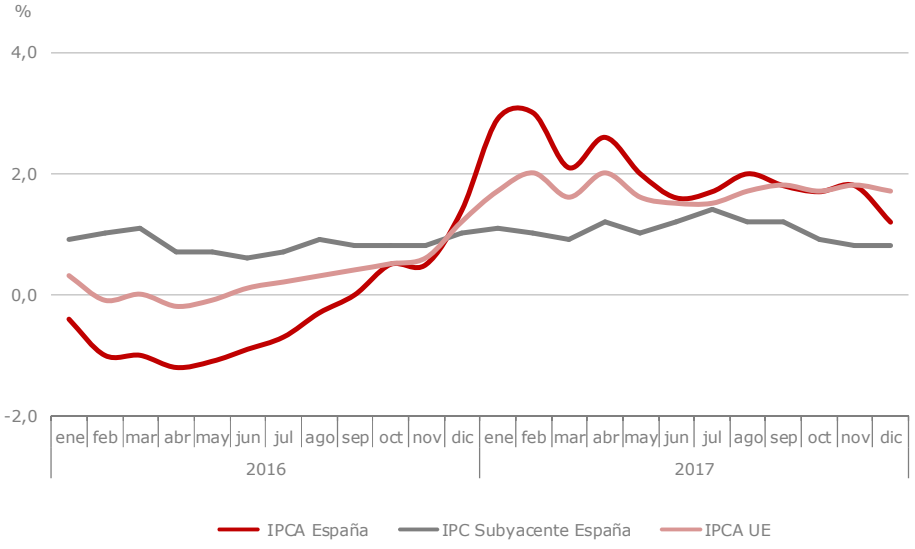
Los precios aumentaron en 2017. La tasa de variación del IPC armonizado fue del 2,0%, ligeramente superior a la variación experimentada en la Unión Europea (1,7%).

Durante el periodo que va de enero a mayo de 2017, la subida de precios promedio fue del 2,5%. Sin embargo, a partir de mayo se produjo una desaceleración. Por su parte, el comportamiento de la inflación subyacente, que descuenta los cambios en los precios de alimentos y energía, fue bastante estable y en promedio se mantuvo en el 1,1%.

La dinámica observada es consistente con los cambios de tendencia en los precios de materias primas a escala internacional y con la evolución de los tipos de cambio durante 2017.

Durante los primeros meses de 2017 el repunte del precio del petróleo, combinado con un euro débil, empujaron fuertemente al alza los precios. Posteriormente, hasta mediados de año, la apreciación del euro y la ligera caída de precios del petróleo empujaron a la baja el IPC. Por el contrario, en la segunda mitad de 2017, la subida de precios del petróleo fue contrarrestada por la apreciación del euro y el descenso en los precios de los alimentos. Sin embargo, dada la fuerte dependencia energética de España de las importaciones del petróleo y las proyecciones de aumentos del precio del crudo durante 2018, se espera que la inflación aumente con respecto los valores de 2017.

EVOLUCIÓN DEL IPC DE ESPAÑA Y DE LA UNIÓN EUROPEA



Fuente: INE y Eurostat.



Según el INE, los costes laborales unitarios se han mantenido relativamente constantes, lo que ha permitido a España mantener su nivel de competitividad. En 2017, la subida de los costes laborales unitarios fue de un 0,2%, mientras que la productividad aumentó un 0,1%. Por último, las remuneraciones salariales han experimentado un avance muy modesto en 2017 (0,3%). Los incrementos retributivos derivados de la negociación colectiva se han visto contrarrestados por el aumento del peso de los nuevos entrantes en el mercado de trabajo, cuyos salarios se sitúan por debajo del nivel medio. Estos datos contrastan drásticamente con la explosión salarial del 34% en el período 2001-2009.



Economía navarra. Balance global

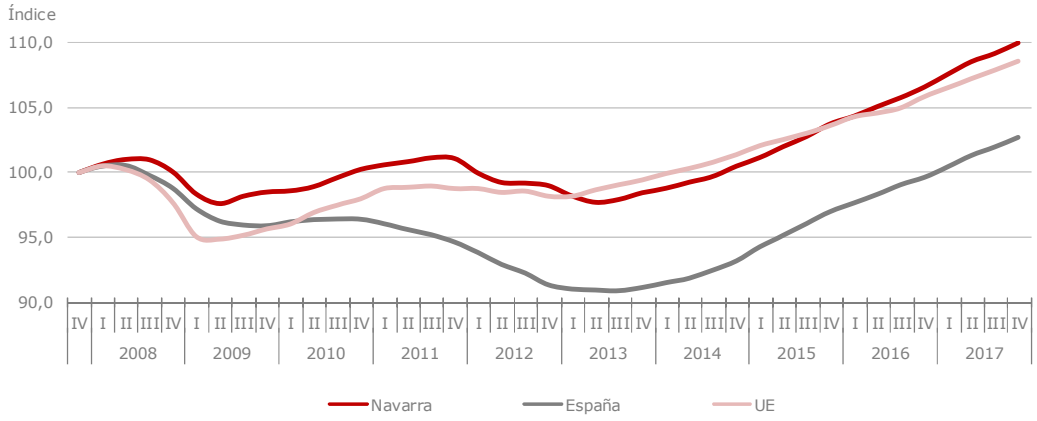
La economía navarra se mostró fuerte en 2017 e intensificó su ritmo de avance con respecto al ejercicio anterior. El PIB creció un 3,2%, tres décimas más que en 2016, y el empleo un 2,6%, cinco décimas más. Los ingresos públicos también aumentaron, lo que permitió que la hacienda autonómica cerrara el ejercicio con su primer superávit desde 2008.

El año 2017 fue un buen ejercicio para la economía navarra, como lo reflejan los principales indicadores macroeconómicos. El PIB y el empleo crecieron más que en 2016, los precios y los salarios subieron, y la hacienda autonómica registró superávit por primera vez desde el inicio de la crisis. Además, las diferencias entre las distintas zonas que integran la geografía foral se redujeron en términos de renta y de desempleo, lo que sin duda constituye una buena noticia.

La recuperación económica que se inició en 2014 siguió cobrando impulso en el último año, con un repunte del crecimiento del PIB y del empleo especialmente intenso en Navarra, lo que obligó al ejecutivo foral a revisar al alza sus previsiones económicas en el mes de junio. En media anual, el PIB aumentó un 3,2% en 2017, 3 décimas más que en 2016 y por encima del 3,0% del agregado nacional y del 2,5% de la UE. El empleo también intensificó su ritmo de avance, creciendo un 2,6% anual, similar al dato de España y cinco décimas por encima del avance de 2016.

La expansión de la economía regional ha sido notoria en estos cuatro últimos años, al igual que ha sucedido en España y en la UE. En concreto, en Navarra el PIB real ha crecido un 10,9% desde 2013 y ha rebasado claramente su nivel pre-crisis, mejorando incluso el desempeño del conjunto de la UE. El empleo, por su parte, acumula un crecimiento del 8,8% en ese periodo, si bien la Comunidad Foral y nuestro país en conjunto todavía no han recuperado todo el empleo destruido durante la crisis, a diferencia de Europa, que sí lo ha hecho.

EVOLUCIÓN DEL PIB
Base IV T 2007 = 100

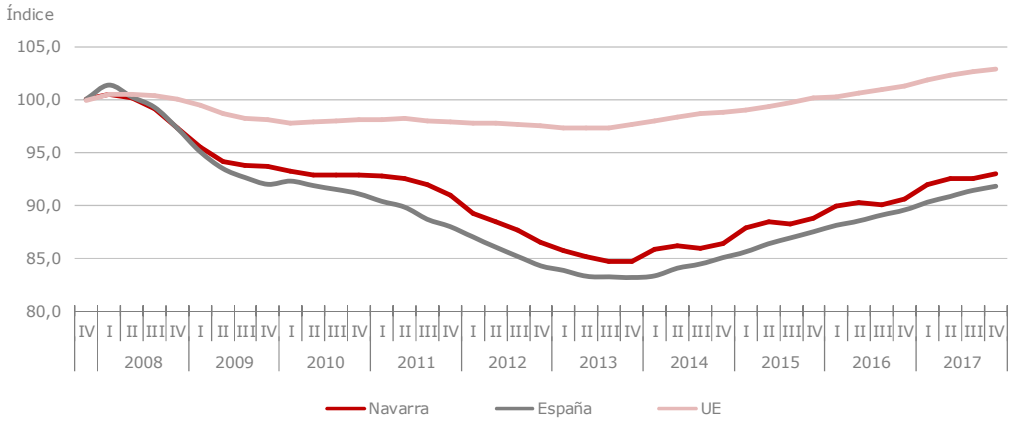


Fuente: Nastat, Eurostat y elaboración propia.



EVOLUCIÓN DEL EMPLEO

Base IV T 2007 = 100



Fuente: Nastat, Eurostat y elaboración propia.

La reactivación de la economía y el empleo se ha reflejado, lógicamente, en el nivel de renta de la población, que había caído de forma considerable entre 2009 y 2013. Así, el PIB per cápita creció un 3,0% en 2017 en Navarra y se situó en 30.914 euros por habitante; desde 2013 acumula un incremento del 12,7%. Sin embargo, aunque la Comunidad Foral siguió manteniendo una posición favorable tanto en el conjunto del país, donde ocupa el tercer puesto, solo por detrás de Madrid y País Vasco, como en el conjunto de la UE, ha ido reduciendo progresivamente su diferencial con España y con sus vecinos europeos. Si en 2014 el PIB per cápita de Navarra era un 25,5% superior al del conjunto del país, en 2017 este margen se redujo hasta el 23,7% y en relación con la UE, el proceso es aún más acusado, pasando de un diferencial positivo del 17,9% en 2009 a tan solo el 3,4% en 2017.

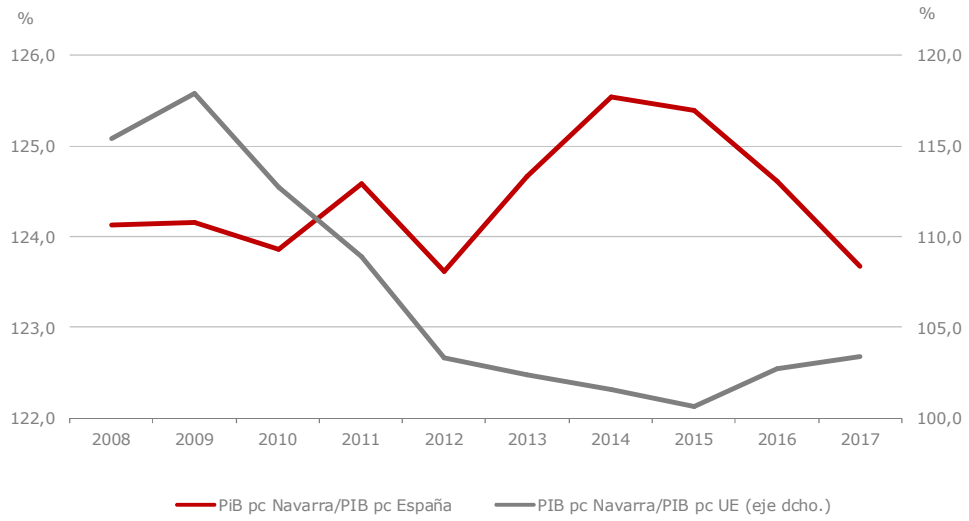
CRECIMIENTO DEL PIB Y PIB PER CÁPITA POR CC.AA. 2017

	PIB per cápita	% Variación anual PIB real
Madrid	33.809	3,4
País Vasco	33.088	3,1
Navarra	30.914	2,8
Cataluña	29.936	3,3
Aragón	27.403	3,6
La Rioja	26.044	1,8
Baleares	25.772	2,7
TOTAL NACIONAL	24.999	3,1
Castilla y León	23.555	1,9
Cantabria	22.513	3,2
Galicia	22.497	3,1
C. Valenciana	22.055	3,2
Asturias	22.046	3,5
Murcia	20.585	3,3
Canarias	20.425	2,9
Castilla-La Mancha	19.681	2,5
Andalucía	18.470	2,7
Extremadura	17.262	2,4

Fuente: INE.



EVOLUCIÓN ÍNDICE PIB PER CÁPITA NAVARRA-ESPAÑA Y PIB PER CÁPITA NAVARRA-UE

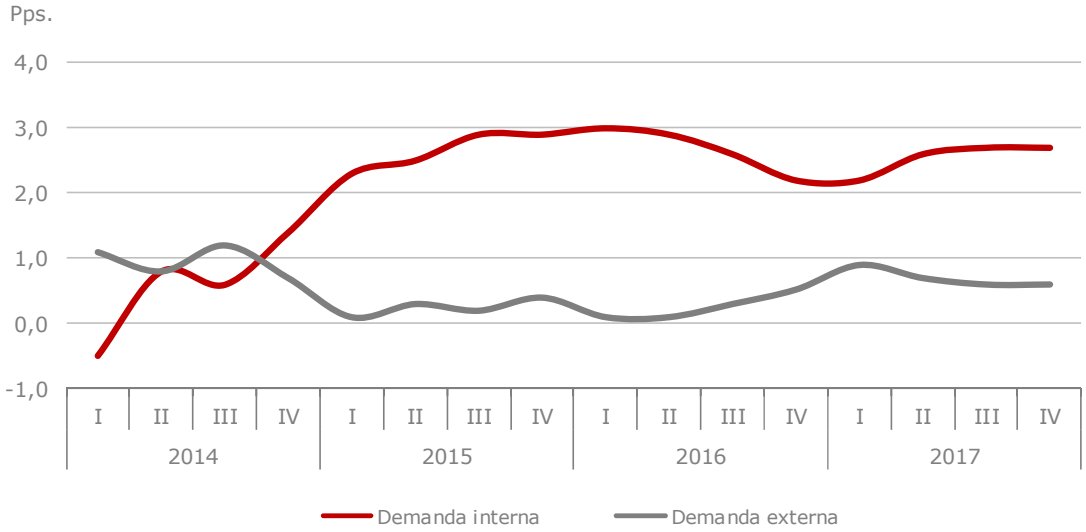


Fuente: Nastat, INE.

Desde una óptica de demanda, el tirón de la economía navarra en 2017 vino de la mano de la demanda interna, como viene sucediendo desde que se inició la recuperación, que aportó 2,6 puntos porcentuales al crecimiento del PIB. El aumento de la ocupación, unido a las mejoras salariales, elevó la renta disponible de los hogares, lo que unido al mantenimiento de unos tipos de interés históricamente bajos y a un precio del petróleo también relativamente bajo, animaron el consumo privado. Asimismo, la demanda externa consiguió aportar 6 décimas al avance del PIB regional por la caída de las importaciones.

APORTACIONES AL CRECIMIENTO DEL PIB ÓPTICA DEMANDA

Puntos porcentuales



Fuente: Nastat.



Desde una perspectiva de oferta, los servicios, y en especial los de mercado, siguieron siendo el motor de la economía navarra y aportaron 2,2 pps. al avance del PIB regional.

APORTACIONES AL CRECIMIENTO DEL PIB ÓPTICA OFERTA

Puntos porcentuales

	2016	2017
VAB pb Agricultura, ganadería, silvicultura	0,1	0,1
VAB pb Ramas Industriales	0,6	0,6
VAB pb Construcción	0,0	0,1
VAB pb Servicios	1,9	2,2
VAB pb Servicios de mercado	1,6	1,8
VAB pb Servicios no de mercado	0,3	0,4
PIB pm	2,9	3,2

Fuente: Nastat.



Actividad y producción

Todos los sectores de actividad tuvieron un buen comportamiento en 2017, aunque los servicios destacaron de nuevo por su fortaleza y se convirtieron un año más en el motor del crecimiento de la economía navarra.

Un año más, el comportamiento del sector servicios fue excelente, anotando un avance del 4,1%, es decir, 0,5 puntos más que en el ejercicio anterior. Este sector siguió siendo el más dinámico de todos y ejerció de palanca del crecimiento de la economía navarra, con una contribución al avance del PIB regional de 2,2 pps. El incremento de la actividad de los servicios de no mercado fue notable, al pasar de un 2,3% en 2016 a un 3,2% en 2017, si bien siguió destacando el intenso crecimiento de los servicios de mercado (entre los que se incluyen el comercio, la hostelería y el transporte, entre otros), de un 4,3 % en el último ejercicio.

Por su parte, la industria ralentizó ligeramente su avance, pasando de un 2,3% en 2016 a un 2,1% en 2017. Pese a ello, se mantuvo como el segundo sector con mayor contribución al crecimiento del PIB regional, con la misma aportación que en 2016, esto es, 0,6 pps.

El sector primario creció un 2,1% en 2017, una décima menos que en 2016 y mantuvo su contribución al PIB regional en 0,1 pps.

Por último, destaca la paulatina recuperación del sector de la construcción, que con un incremento del VAB del 1,1%, prácticamente dobló la tasa de crecimiento del año anterior.

PIB Y SECTORES PRODUCTIVOS

	% Variación anual		Aportación al crecimiento del PIB (en pps.)	
	2016	2017	2016	2017
VAB pb Agricultura, ganadería, silvicultura	2,2	2,1	0,1	0,1
VAB pb Ramas industriales	2,3	2,1	0,6	0,6
VAB pb Construcción	0,6	1,1	0,0	0,1
VAB pb Servicios	3,6	4,1	1,9	2,2
Servicios de mercado	3,9	4,3	1,6	1,8
Servicios de no mercado	2,3	3,2	0,3	0,4
Impuestos netos sobre productos	3,4	3,3	0,3	0,3
PIB pm	2,9	3,2	2,9	3,2

Fuente: Nastat.

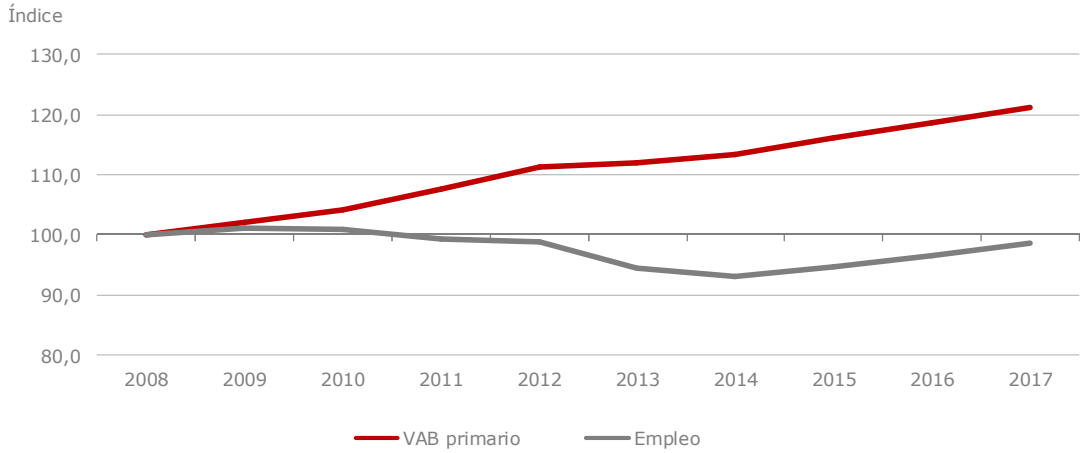
➢ Sector primario

El sector primario se mantuvo en una senda de crecimiento estable, con una tasa de variación anual del 2,1%. Así, el VAB primario se ha incrementado un 21,2% en términos reales desde 2008, superando claramente el 15,7% de los servicios y muy por delante del 3,1% experimentado por la industria.



EVOLUCIÓN VAB REAL Y EMPLEO SECTOR PRIMARIO

Índice 100: año base 2008



Fuente: Nastat.

En términos de empleo, sin embargo, la evolución es distinta, ya que el número de ocupados en el sector en 2017, que ascendió a 12.419, es un 1,3% inferior a la cifra de 2008. La pérdida de mano de obra agrícola está relacionada con la mecanización de las tareas, lo que ha favorecido sin embargo un incremento considerable de la producción en estos años, como acabamos de comentar. A partir de 2014 la tendencia empezó a invertirse, y el empleo en el sector encadena ya tres ejercicios consecutivos de aumentos. El peso de los trabajadores agrarios se mantiene constante en la última década en torno al 4,3% del empleo total.

VAB DE LA AGRICULTURA, GANADERÍA Y SILVICULTURA

Tasas de variación en porcentaje

	Media 2016	Media 2017	2016 I	2016 II	2016 III	2016 IV	2017 I	2017 II	2017 III	2017 IV
Precios corrientes	1,6	3,7	1,9	1,7	1,7	1,1	3,6	4,1	3,1	4,2
Índices de volumen encadenados	2,2	2,1	2,0	2,2	2,4	2,1	2,4	2,2	1,7	2,2

Fuente: Nastat.

EMPLEO EN LA AGRICULTURA, GANADERÍA Y SILVICULTURA

Número de ocupados. Tasas de variación en porcentaje

	Media 2016	Media 2017	2016 I	2016 II	2016 III	2016 IV	2017 I	2017 II	2017 III	2017 IV
Ocupados	12.168	12.419	11.924	12.182	12.319	12.247	12.211	12.438	12.525	12.502
Tasas de variación en porcentaje	1,9	2,1	1,8	2,0	2,1	1,9	2,4	2,1	1,7	2,1

Fuente: Nastat.



La producción agrícola medida en toneladas disminuyó por primera vez desde 2012. En concreto, se obtuvieron un total de 2,74 toneladas de productos agrícolas frente a las 2,88 de 2016, lo que representa un descenso del 4,7%.

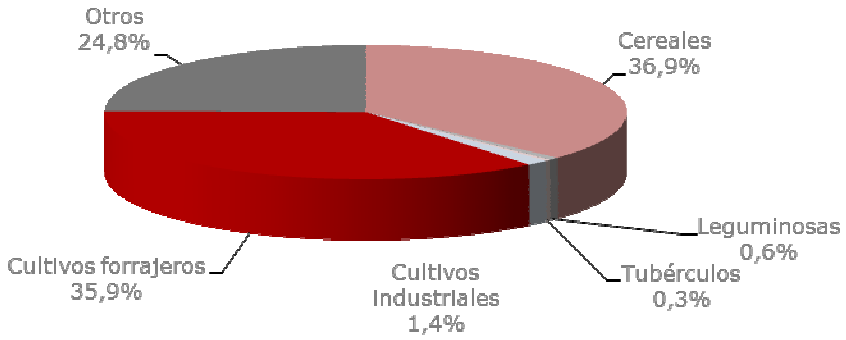
PRODUCCIONES AGRÍCOLAS
Toneladas

	2016	2017	% Variación anual
Cereales	1.059.371	944.257	-10,9
Leguminosas	18.642	16.855	-9,6
Tubérculos	9.417	13.357	41,8
Cultivos industriales	39.812	64.454	61,9
Cultivos forrajeros	1.034.990	1.046.033	1,1
Otros	715.277	658.198	-8,0
Total	2.877.509	2.743.154	-4,7

Fuente: DRIEMA (Boletín Coyuntura Agraria).

Los principales productos fueron plantas forrajeras, cereales, y otros cultivos como frutas y verduras, olivos y viñedos, con unos pesos relativos sobre la producción total del 38,1%, 34,4% y 24,9%, respectivamente. En los últimos años se observa un aumento del peso de los cultivos forrajeros y un descenso de los cereales, tendencia que se consolida en 2017 al aumentar la producción de los primeros y disminuir la de los segundos.

PRODUCCIONES AGRÍCOLAS. AÑO 2017
Porcentaje sobre el total



Fuente: Departamento de Desarrollo Rural, Medio Ambiente y Administración Local (Boletín Coyuntura Agraria).

La producción ganadera, por su parte, disminuyó de manera significativa en 2017, retrocediendo un 13,7% con respecto a la cifra de 2016. La explicación de este descenso es que desde finales de 2016 el matadero La Protectora dejó de sacrificar cerdo de cebo y reproductores de desecho. Siendo el porcino el segundo tipo de carne más cuantiosa, este hecho provocó una caída de más de 20.000 toneladas en la producción ganadera total. Por tipología, las aves, que representan el 84,5% del volumen total de carne obtenida, aumentaron su producción en un 2,7%. También aumentó la producción de carne de bovino, caprino y equino, en un 0,6%, 48,7% y 7,1%, respectivamente. Por el contrario, disminuyeron, además de la carne de porcino, que como ya hemos anotado cayó en un 90,7%, las de ovino y conejos, que retrocedieron un 9,8% y 0,6%, respectivamente.



PRODUCCIÓN GANADERA

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

	Bovino	Ovino	Caprino	Porcino	Equino	Aves	Conejos	Total
2007	8.744	5.945	27	45.706	108	51.322	2.515	114.367
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

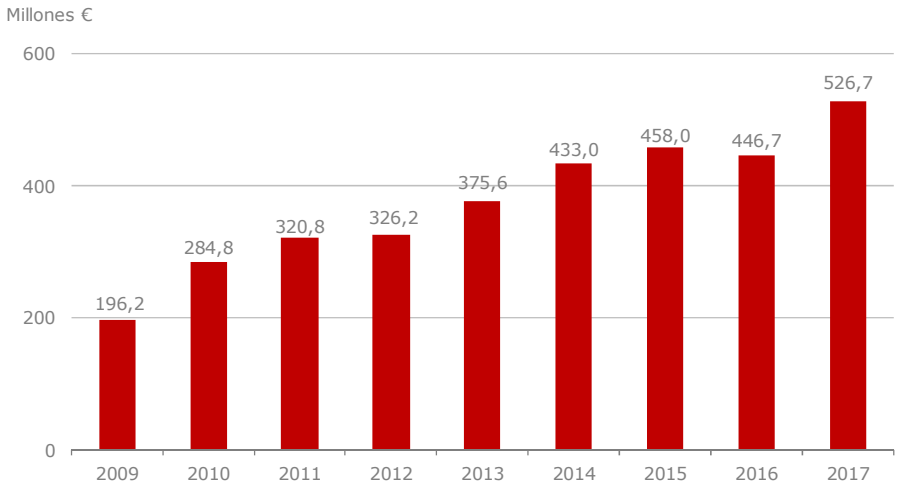
Tasas de variación anual en porcentaje

	Bovino	Ovino	Caprino	Porcino	Equino	Aves	Conejos	Total
2008	4,6	-13,1	0,9	7,0	851,4	10,1	-1,9	7,8
2009	-14,2	-25,7	9,7	-5,8	23,9	29,9	-7,8	9,3
2010	6,0	-2,5	25,1	-13,7	33,3	-16,1	5,2	-12,8
2011	14,5	1,8	-30,9	0,4	28,6	16,5	8,6	10,5
2012	-21,6	-11,0	-5,8	-0,4	21,3	7,0	3,4	2,3
2013	-1,9	12,7	0,3	-8,0	-5,6	3,1	-1,6	-0,5
2014	-12,2	-3,6	50,6	0,3	3,0	1,9	4,6	0,6
2015	-6,2	-5,4	-3,7	-8,1	27,8	0,2	1,5	-2,0
2016	-8,6	4,0	-8,2	-34,1	5,7	14,0	-5,1	-0,4
2017	0,6	-9,8	48,7	-90,7	7,1	2,7	-0,6	-13,7

Fuente: Departamento de Desarrollo Rural, Medio Ambiente y Administración Local (Boletín Coyuntura Agraria).

Aunque la producción agrícola y ganadera se resintió en el último ejercicio, las exportaciones de alimentos siguieron creciendo por séptimo año consecutivo, y con un incremento del 11,8% respecto a 2016, representan ya el 14,2% del total de exportaciones navarras. Este repunte de las ventas se tradujo en una mejora del saldo exterior de alimentos, que pasó de 446,7 millones de euros en 2016 a 526,7 millones de euros en 2017. Los principales productos agrícolas que Navarra vende al exterior son frutas, hortalizas y legumbres y preparados alimenticios de la industria agroalimentaria, con un peso superior al 60% sobre el total, mientras que los productos ganaderos representan en torno al 17%. En cuanto a destinos, Francia es el principal país receptor de nuestros alimentos, con una cuota del 30%, seguido del Reino Unido, que recibe el 18,4%.

EVOLUCIÓN DEL SALDO EXTERIOR DE ALIMENTOS EN NAVARRA
Millones de euros



Fuente: Ministerio de Industria, Comercio y Turismo.

➢ Sector industrial

La industria continuó avanzando un año más, aunque a una tasa de crecimiento ligeramente inferior a la registrada en años anteriores (2,1% en 2017, frente al 2,3% de 2016 o el 2,9% de 2015). No obstante, se mantiene como el segundo sector que más contribuye al avance de la economía navarra, después de los servicios. Por trimestres, el sector se comportó mejor en la primera mitad del año, desacelerándose después en el tercer y cuarto trimestre.

VAB DE LA INDUSTRIA
Índices de volumen encadenados. Tasas de variación en porcentaje

	Media 2016	Media 2017	2016 I	2016 II	2016 III	2016 IV	2017 I	2017 II	2017 III	2017 IV
VAB pc Ramas industriales	2,3	2,1	2,2	2,3	2,4	2,1	2,7	2,4	1,5	1,6

Fuente: Nastat.

Pese a esta desaceleración de la actividad, la industria mejoró notablemente sus cifras de empleo, pasando de un crecimiento del 1,4% en 2016 al 3,2% en 2017. El avance fue sostenido, con un ligero repunte en el último trimestre del año. En términos absolutos, el sector creó 2.058 puestos de trabajo, más del doble de los creados en 2016 (908 empleos).

EMPLEO EN LA INDUSTRIA
Número de ocupados. Tasas de variación en porcentaje

	Media 2016	Media 2017	2016 I	2016 II	2016 III	2016 IV	2017 I	2017 II	2017 III	2017 IV
Ocupados	64.570	66.628	63.289	64.254	65.289	65.448	65.206	66.170	67.305	67.831
Tasas de variación en porcentaje	1,4	3,2	0,2	1,1	2,2	2,2	3,0	3,0	3,1	3,6

Fuente: Nastat.



El Índice de Producción Industrial de Navarra (IPIN), principal indicador coyuntural de la actividad del sector avanzó un 1,0% respecto al ejercicio anterior (cifra del índice general sin energía). Aunque el comportamiento en general fue positivo en casi todas las ramas, véase por ejemplo el incremento del 8,7% en metalurgia, del 7,1% en papel, madera y muebles o del 6,4% en otras industrias manufactureras, la caída en material de transporte, la segunda más relevante en el cálculo de este indicador, restó unos cuantos puntos al avance del IPIN. No obstante, este descenso fue coyuntural y vino provocado por el parón productivo que se produjo en la planta de automóviles de Volkswagen Navarra para la adaptación de la fábrica al nuevo modelo del Polo, que supuso una caída en la producción del 17,7% con respecto al ejercicio anterior. Se espera, no obstante, que para 2018 la planta retome sus niveles de fabricación habituales, ya que el objetivo de producción del año, de 297.097 coches, supera en un 21,7% los vehículos ensamblados en 2017.

No debe pasarse por alto el descenso del 2,3% en la rama agroalimentaria, una actividad de gran importancia para la economía foral, tras tres años consecutivos de aumentos.

ÍNDICE DE PRODUCCIÓN INDUSTRIAL (IPIN)

	Media 2016	Media 2017	% Variación
Industria Agroalimentaria	101,3	99,0	-2,3
Metalurgia y p. metálicos	100,3	109,0	8,7
Papel, madera y muebles	107,9	115,5	7,1
Material de transporte	98,0	83,7	-14,6
Otra industria manufacturera	100,5	106,9	6,4
ÍNDICE GENERAL SIN ENERGÍA	100,5	101,5	1,0
Energía	112,8	115,8	2,7
Bienes de consumo	100,8	100,3	-0,5
Bienes de inversión	99,7	95,2	-4,5
Bienes intermedios	100,9	108,3	7,4
ÍNDICE GENERAL	101,8	103,1	1,2

Fuente: Nastat.

➢ Construcción

La recuperación de la actividad constructora continuó en 2017 y el sector encadenó su tercer año consecutivo de crecimiento, dejando atrás un largo periodo de dificultades. El VAB del sector constructor aceleró su ritmo de avance cinco décimas con respecto al ejercicio anterior y anotó un incremento del 1,1% en 2017, intensificándose además conforme avanzaba el año, ya que la tasa del último trimestre, del 1,8% interanual, triplicó la del inicio del año, de un 0,6%. La recuperación del sector está siendo mucho más contenida en la Comunidad Foral que en el resto del Estado, donde se anotó un crecimiento del 6,2% en 2017, ya que el comportamiento del mercado fue también bastante más estable durante la crisis.

VAB DE LA CONSTRUCCIÓN

Índices de volumen encadenados. Tasas de variación en porcentaje

	Media 2016	Media 2017	2016 I	2016 II	2016 III	2016 IV	2017 I	2017 II	2017 III	2017 IV
VAB pb Construcción	0,6	1,1	1,6	0,4	0,2	0,2	0,6	0,8	1,2	1,8

Fuente: Nastat.

Si la actividad está reanudándose de forma suave, el empleo está siguiendo una trayectoria similar. La cifra de ocupados en el sector creció un 1,2% en 2017 y alcanzó un total de 15.708 trabajadores, 191 más que en 2016.



EMPLEO EN LA CONSTRUCCIÓN

Número de ocupados. Tasas de variación en porcentaje

	Media 2016	Media 2017	2016				2017			
			I	II	III	IV	I	II	III	IV
Ocupados	15.517	15.708	15.630	15.517	15.475	15.446	15.729	15.663	15.666	15.775
Tasas de variación en porcentaje	0,0	1,2	1,3	-0,4	-0,7	-0,1	0,6	0,9	1,2	2,1

Fuente: Nastat.

Por el lado de la oferta, un indicador de la salud del sector de la construcción es el volumen de viviendas iniciadas. En este sentido, los datos son positivos, ya que en 2017 se iniciaron 3.188 viviendas, un 76,4% más que en 2016. Aproximadamente el 56% de estas nuevas viviendas son libres, si bien destaca el notable incremento en la promoción de vivienda nueva protegida, fruto del creciente papel del sector público como dinamizador del sector. En concreto, en 2017 se han iniciado 1.431 viviendas de este tipo, frente a las 382 registradas en 2016.

VIVIENDAS INCIADAS

	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

Fuente: Nastat.

Si la obra nueva repuntó de forma significativa en el último ejercicio, la rehabilitación de viviendas también se reactivó en 2017. Así, según los datos de Rehabilitación Protegida del Gobierno de Navarra, el número de viviendas rehabilitadas pasó de 3.414 en 2016 a 4.132 en 2017 y el presupuesto destinado a dichas actuaciones creció por cuarto año consecutivo, alcanzando un volumen de 52.141 millones de euros, un 8,2% más que en 2016.

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	52.141	18.180

Fuente: Departamento de Derechos Sociales.

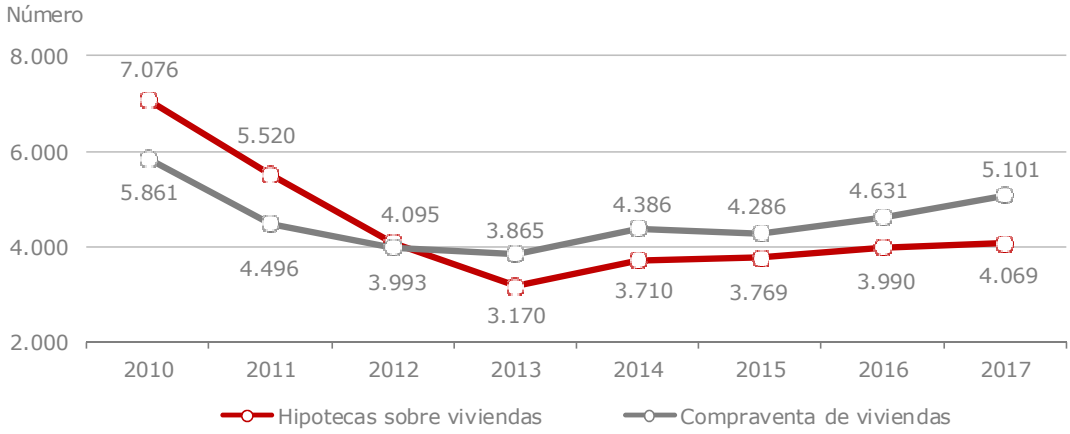
La revitalización de la oferta inmobiliaria de los últimos años obedece, como es lógico, a un repunte de la demanda. Así, en 2017 se firmaron un total de 5.101 operaciones de



compraventa, un 10,1% más que en 2016, debido al dinamismo en la vivienda usada. La crisis de 2008 y el consecuente parón de la actividad constructora han tenido una consecuencia clara en el mercado inmobiliario, y si en 2007 más del 60% de las viviendas vendidas eran nuevas, en 2017 casi 8 de cada 10 transacciones eran de vivienda usada.

Si se comparan los datos de compraventa de viviendas y de hipotecas, destaca que aunque se vendieron 470 viviendas más que en 2016, el número de hipotecas solo creció en 79. Estas cifras indican el escaso recurso al crédito en estas nuevas operaciones y apuntan a que la mayor parte de ellas se pagaron al contado.

EVOLUCIÓN DE LAS TRANSACCIONES INMOBILIARIAS Y EL NÚMERO DE HIPOTECAS

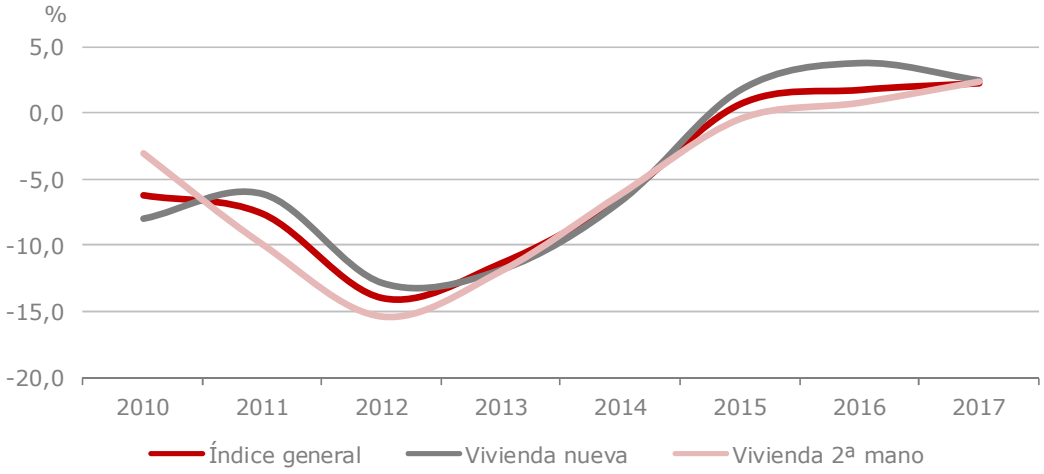


Fuente: Nastat.

La reactivación de la demanda está empujando los precios, que están subiendo aunque de forma moderada. Así, el precio de la vivienda aumentó un 2,2% en 2017 frente al 1,7% de 2016 o el 0,6% de 2015, con un avance similar en la vivienda nueva y usada, que crecieron un 2,5% y 2,4%, respectivamente.

ÍNDICE DE PRECIOS DE LA VIVIENDA

Tasas de variación de la media anual en porcentaje



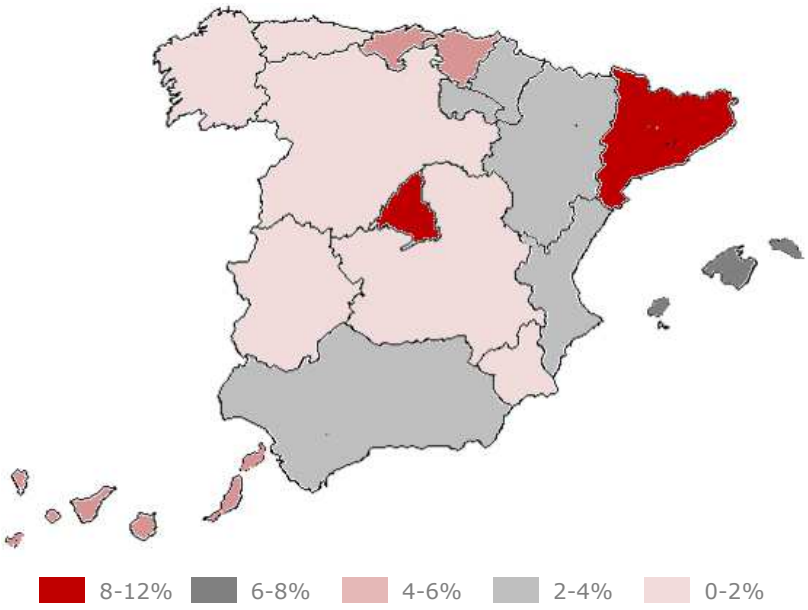
Fuente: INE.



Si se comparan los precios de la vivienda en Navarra con los del resto de comunidades autónomas, la Comunidad Foral presenta valores relativamente bajos, situándose en el segundo cuartil de la distribución de precios, ocho puntos por debajo del promedio nacional. Por otra parte, el aumento de precios en Navarra también ha sido inferior al del conjunto del país. En concreto, el incremento del 2,2% queda muy por debajo del 6,2% anotado a nivel nacional y de los aumentos observados en Cataluña (9,56%) o Madrid (11,45%), por ejemplo.

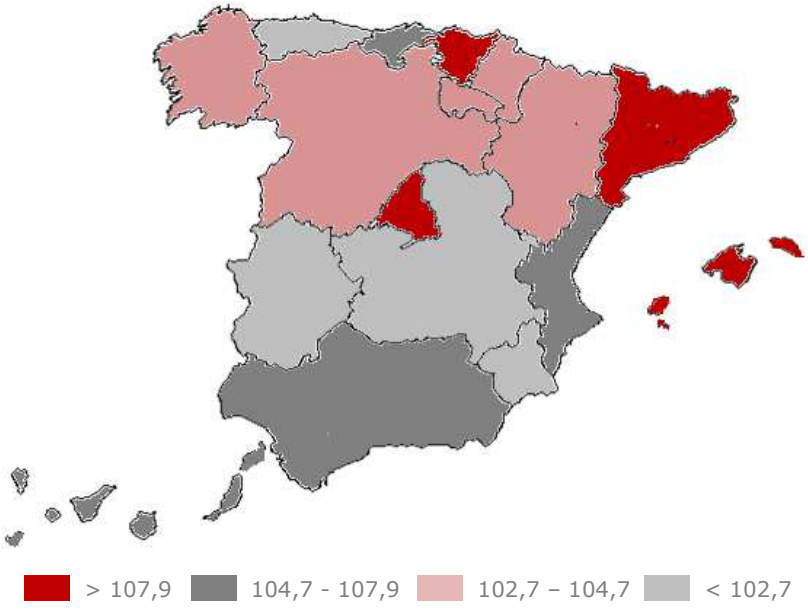
VARIACIÓN PRECIOS VIVIENDA 2017-2016 POR CC.AA.

Tasas de variación anual en porcentaje



Fuente: INE.

ÍNDICE PRECIOS VIVIENDA 2017 POR CC.AA.

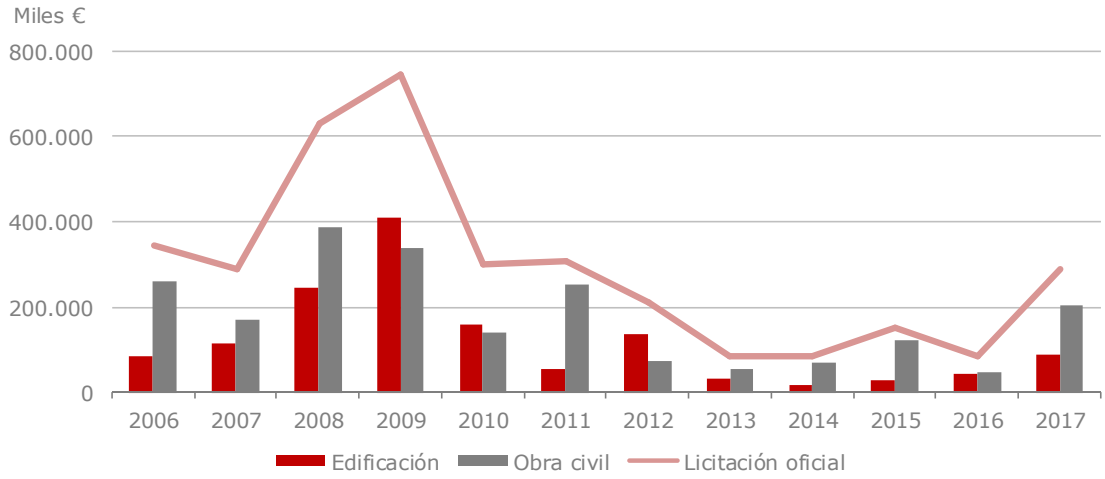


Fuente: INE.



El sector público también está contribuyendo a la reactivación del sector constructor. En 2017 la licitación oficial de Navarra creció un 226%, hasta situarse en 290,1 millones de euros. Pese a que esta cifra queda lejos del máximo histórico alcanzado en 2009 (747 millones de euros), supone una recuperación con respecto a 2016 y un acercamiento a los valores registrados en los años previos a la crisis. Diferenciando por tipología de obra, se observan incrementos tanto en la parte de edificación como en la de obra civil, aunque especialmente en esta última, que creció un 337% hasta alcanzar un total de 202,9 millones de euros en 2017.

EVOLUCIÓN DE LA LICITACIÓN OFICIAL: OBRA CIVIL Y EDIFICACIÓN



Fuente: Ministerio de Fomento.

➢ Sector terciario

El buen momento del sector servicios queda reflejado en el avance de su valor añadido bruto, que aumentó un 4,1% en 2017, superando en cinco décimas el ya buen dato del año anterior.

VAB DE LOS SERVICIOS
Índices de volumen encadenados. Tasas de variación en porcentaje

	Media 2016	Media 2017	2016 I	2016 II	2016 III	2016 IV	2017 I	2017 II	2017 III	2017 IV
VAB pb Servicios	3,6	4,1	3,8	3,7	3,5	3,3	3,7	4,1	4,4	4,1
VAB pb Servicios de mercado	3,9	4,3	4,2	4,2	3,8	3,5	3,9	4,3	4,7	4,3
VAB pb Servicios de no mercado	2,3	3,2	2,3	2,0	2,2	2,5	2,8	3,2	3,4	3,4

Fuente: Nastat.

En cuanto al empleo, siguió creciendo a un ritmo del 2,5% en el último año, similar al de 2016, y se tradujo en 4.775 nuevos trabajadores en el sector, la mayoría en los servicios de mercado. El sector terciario representa ya el 67,4% del empleo total en Navarra, porcentaje que no ha dejado de crecer desde el año 2000, aunque se encuentra bastante por debajo del 78,8% que alcanza en el agregado nacional.



EMPLEO EN LOS SERVICIOS

Número de ocupados. Tasas de variación en porcentaje

	Media 2016	Media 2017	% Variación 2016/2015	% Variación 2017/2016
Total servicios	191.552	196.327	2,5	2,5
Servicios de mercado	151.733	155.658	2,7	2,6
Servicios de no mercado	39.819	40.670	1,8	2,1

Fuente: Nastat.

La facturación de las actividades de mercado, medida por el índice de actividad del sector servicios (IASS), creció un 8,5% en 2017, duplicando así el avance del año anterior. Tanto el comercio como el conjunto de actividades de menor peso incluidas en el epígrafe de "Otros servicios" mostraron un gran dinamismo, con avances del 7,7% y 10,3%, respectivamente. Dentro de este segundo grupo destaca el crecimiento del 30% en las actividades profesionales, científicas y técnicas.

INDICADOR DE ACTIVIDAD DEL SECTOR SERVICIOS

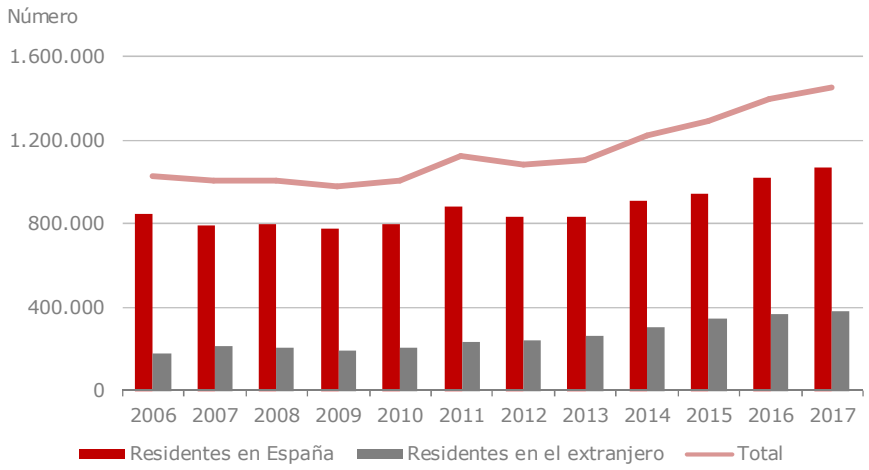
Tasas de variación anual en porcentaje

	2016	2017
GENERAL	4,3	8,5
Comercio	5,5	7,7
Otros servicios:	1,9	10,3
Transporte y almacenamiento	-2,5	4,6
Hostelería	3,6	4,9
Información y comunicación	1,6	2,3
Actividades profesionales, científicas y técnicas	4,3	30,3
Actividades administrativas	1,4	8,4

Fuente: Nastat.

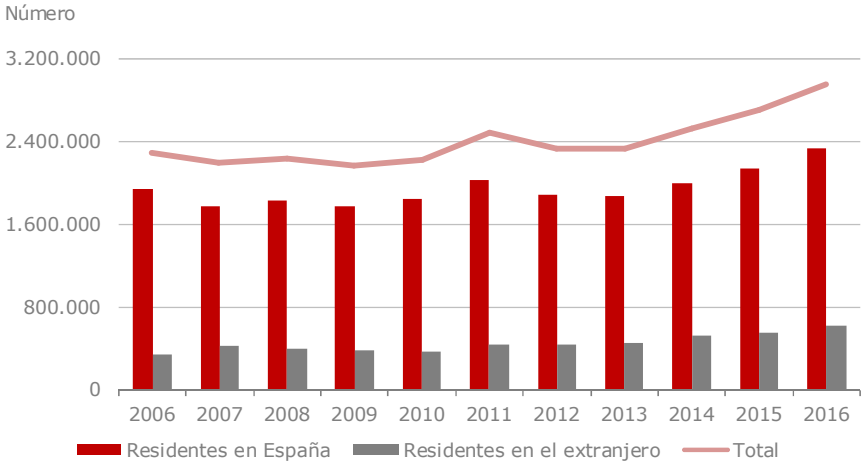
Por su parte, el turismo también siguió mostrando un buen comportamiento, aunque su crecimiento se moderó con respecto al de los tres años anteriores. Así, el número de viajeros que recibió la región creció un 4,3% en 2017, empujado fundamentalmente por el incremento del turismo nacional, mientras que el número de pernoctaciones creció un 5,8%, siendo mayor el avance en los turistas extranjeros (7,1%). Por origen, los turistas franceses suponen más de un 25,8%, por encima de los alemanes 11,4%, americanos 8,5% y británicos, 8%.

VIAJEROS POR PROCEDENCIA GEOGRÁFICA



Fuente: Nastat.

PERNOCTACIONES POR PROCEDENCIA GEOGRÁFICA



Fuente: Nastat.



Demanda interna

En 2017 el consumo privado impulsó la demanda interna y fue un factor clave para el crecimiento económico de la región, logrando incluso compensar el debilitamiento de la inversión.

La mejora de la confianza, el mantenimiento de unos tipos de interés bajos y el aumento de las nuevas operaciones de crédito favorecieron el impulso de la demanda interna en el último año, que siguió sosteniendo el avance de la economía navarra con una aportación de 2,6 pps. al crecimiento del PIB, solo una décima menos que en 2016.

La demanda interna estuvo liderada un año más por el consumo doméstico, que avanzó un 3,3% en 2017 y aportó 2,6 pps al crecimiento de la economía navarra. Tanto los hogares como el sector público demostraron su fortaleza, creciendo un 3,4% y 3,1%, respectivamente.

COMPONENTES DE LA DEMANDA INTERNA

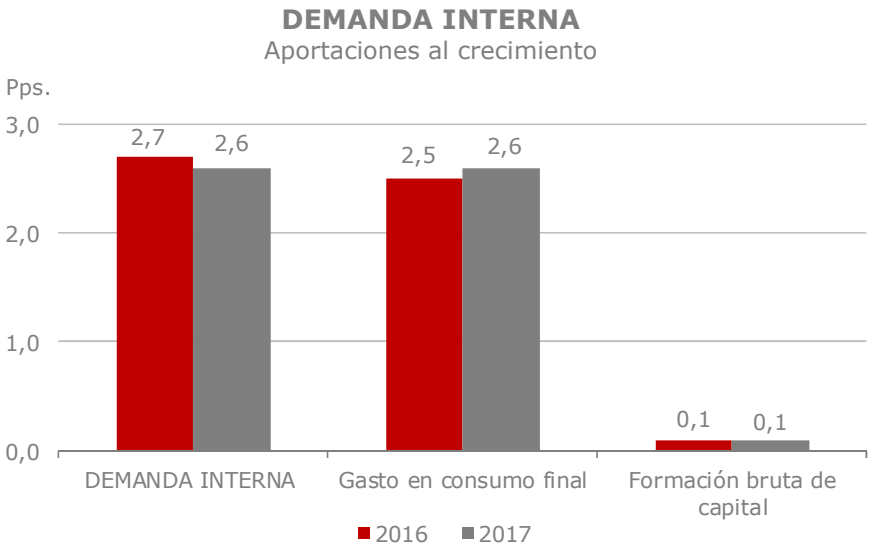
	Tasas de variación anual en porcentaje		Aportación al crecimiento del PIB (en pps.)	
	2016	2017	2016	2017
DEMANDA INTERNA (*)	2,7	2,6	2,7	2,6
Gasto en consumo final	3,2	3,3	2,5	2,6
Hogares	3,3	3,4	2,0	2,1
AA. PP.	3,1	3,1	0,5	0,5
Formación bruta de capital	0,6	0,3	0,1	0,1
Bienes de equipo	0,7	-0,1	0,1	0,0
Construcción	0,4	0,9	0,0	0,1
Variación de existencias	0,0	0,0	0,0	0,0
DEMANDA EXTERNA (*)	0,3	0,6	0,3	0,6
PIB pm	2,9	3,2	2,9	3,2

(*) Aportación al crecimiento del PIB a precios de mercado en pps.

Fuente: Nastat.

El buen comportamiento del gasto en consumo final contrasta con la debilidad de la formación bruta de capital, que únicamente aumentó un 0,3%. Así pues, la inversión se frena al reducirse a la mitad su avance con respecto a 2016. Esta reducción se explica por la caída en la inversión en bienes de equipo, que pasa de un crecimiento del 0,7% en 2016 a registrar una variación negativa de -0,1% en 2017. No obstante, crece la inversión en construcción, que duplica las tasas de variación registradas en 2016. En conjunto, la formación bruta de capital mantuvo su contribución de 0,1 pps. al crecimiento del PIB regional.

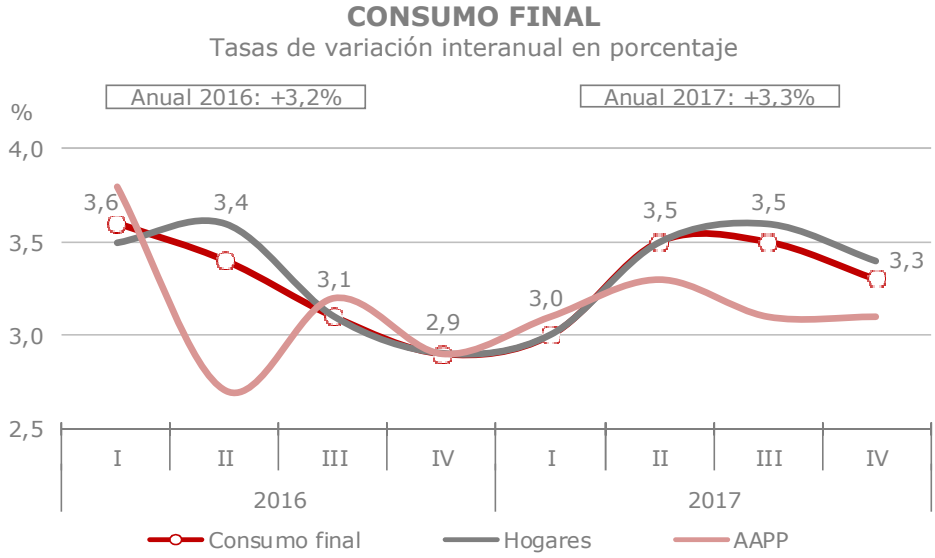




Fuente: Nastat.

➢ Gasto en consumo final

El gasto en consumo final, que representa más del 75% del PIB de Navarra, ha intensificado en una décima su avance en 2017, hasta alcanzar una tasa de crecimiento del 3,3%. La evolución trimestral muestra un cambio de tendencia con respecto al año precedente. Así, la desaceleración del consumo final en la segunda mitad de 2016 ha dado paso a una mejora progresiva en los tres primeros trimestres de 2017, con una ligera moderación en el último trimestre. El crecimiento en el consumo final ha sido impulsado, un año más, por el consumo privado, aunque los datos disponibles también confirman un repunte en el consumo y la inversión pública, especialmente en el segundo y tercer trimestre de 2017.



Fuente: Nastat.



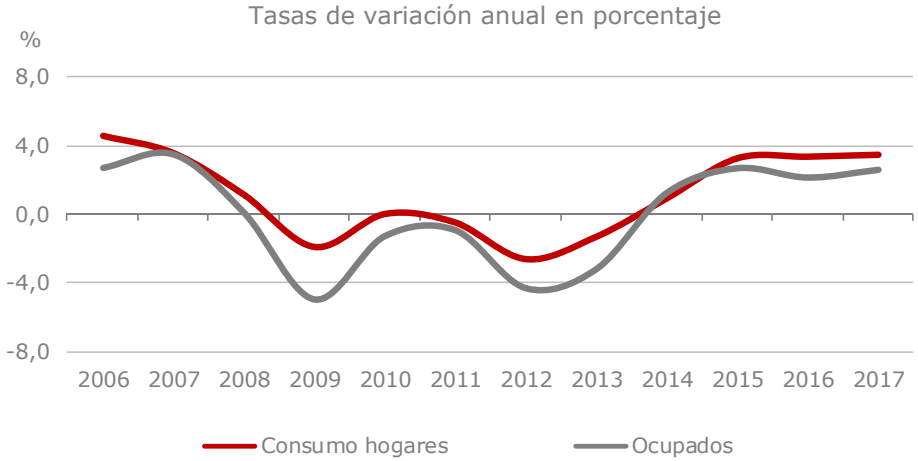
Consumo de los hogares

El gasto en consumo de las familias mantiene su senda ascendente, favorecido por el mantenimiento de los tipos de interés bajos, un precio del crudo relativamente barato y la mejora en la renta disponible de los hogares.

La evolución del consumo privado está estrechamente relacionada con la del mercado laboral. En este sentido, los datos positivos de creación de empleo y las mejoras retributivas se han traducido en incrementos en la confianza y capacidad de gasto de las familias.

Asimismo, el aumento del 8% del Salario Mínimo Interprofesional (SMI) en 2017 ha servido para reforzar las posibilidades de consumo de las rentas bajas. Sin embargo, el impacto de esta medida de política económica es probable que haya sido ligeramente inferior al promedio nacional, ya que el porcentaje de asalariados con un sueldo anual equivalente o inferior al SMI en Navarra está por debajo de la media española.

CONSUMO DE LOS HOGARES Y EMPLEO
Tasas de variación anual en porcentaje



Fuente: Nastat.

Conviene destacar que los principales indicadores de consumo privado arrojan resultados mixtos, ya que mientras algunos, como el empleo, el IPC o los turismos matriculados muestran claras mejoras, otros, como el índice de comercio al por menor o el índice de producción industrial de bienes de consumo, reflejan un deterioro notorio.

INDICADORES DE CONSUMO PRIVADO

	2015	2016	2017
Empleo total (promedio afiliados Seguridad Social)	254.832	261.124	268.498
Empleo total (% variación anual afiliados)	2,6	2,5	2,8
Aumento salarial pactado (diciembre)	0,53	1,28	1,9
IPC general (% variación media anual)	-0,7	0,0	1,6
Turismos matriculados	11.598	12.240	13.511
Turismos matriculados (% variación anual)	20,8	5,5	10,4
Importaciones de bienes y manufacturas de consumo (% variación anual)	15,1	4,5	-8,2
Índice de Confianza del Consumidor (promedio anual) (saldos)	-0,5	-2,5	-1,2
Índice de Comercio al por Menor, precios constantes (% variación anual)	3,6	3,3	0,9
Índice de Producción Industrial, bienes consumo (% variación anual)	2,4	0,8	-0,5
Cartera de pedidos, bienes de consumo (saldo respuestas. Promedio anual)	14	-6,5	9,2
Utilización capacidad productiva, bienes de consumo	88,8	91,0	82,3

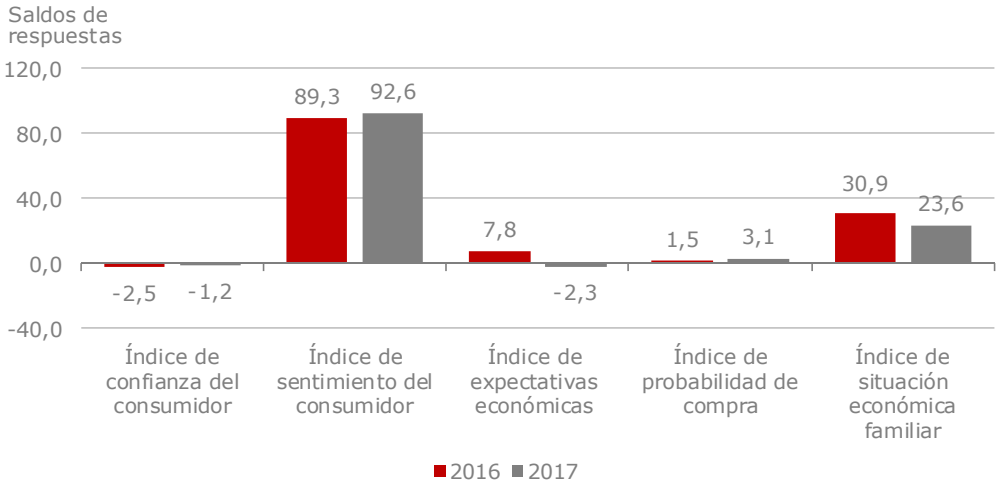
Fuente: Nastat, Ministerio de Industria, Comercio y Turismo.



La confianza de los consumidores, tal y como refleja el Índice de Confianza del Consumidor (ICC), mejoró con respecto a 2016, anotando un saldo promedio de -1,2 frente al -2,5 del año anterior. Esta mejora se produjo principalmente por el mayor optimismo de los consumidores en relación con el mercado laboral, mientras que se mostraron más pesimistas acerca de las expectativas de ahorro y de la situación económica hogar. Al igual que en años anteriores, el ICC empeoró en el segundo semestre del año, llegando a un mínimo de -3,2 puntos en el cuarto trimestre.

Otros indicadores de la Encuesta de Coyuntura Económica del Consumidor, como los índices de sentimiento del consumidor y de probabilidad de compra, también mejoraron respecto a 2016. Por el contrario, los índices de expectativas económicas y de situación económica familiar empeoraron.

ENCUESTA DE COYUNTURA ECONÓMICA DEL CONSUMIDOR

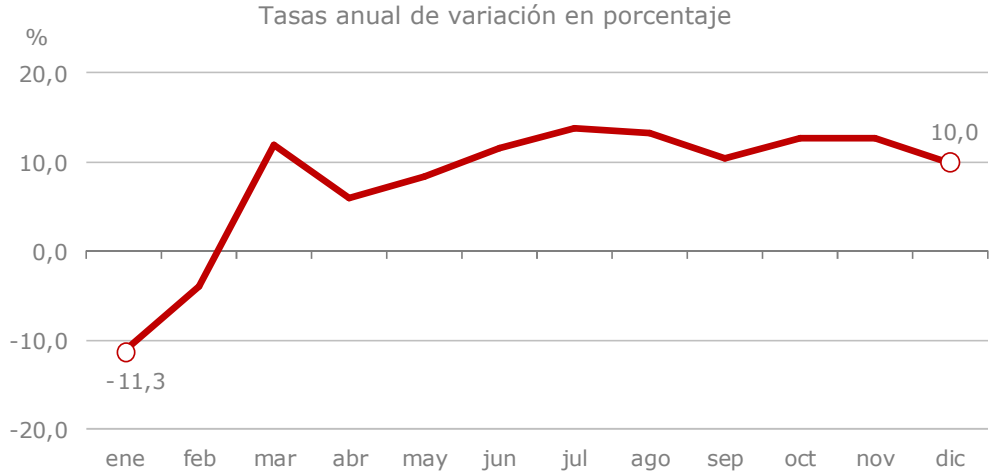


Fuente: Nastat.

El indicador de consumo privado que muestra una evolución más positiva durante 2017 fue el de las ventas de turismos. Así, se observa una aceleración en las matriculaciones de vehículos, que crecieron el 10,4% en 2017, prácticamente el doble que en 2016, a pesar de que el sector del automóvil acumula el período más largo sin planes de incentivos, con casi dos años desde que se agotaran los fondos del Plan PIVE.

NÚMERO DE TURISMOS MATRICULADOS

Tasas anual de variación en porcentaje

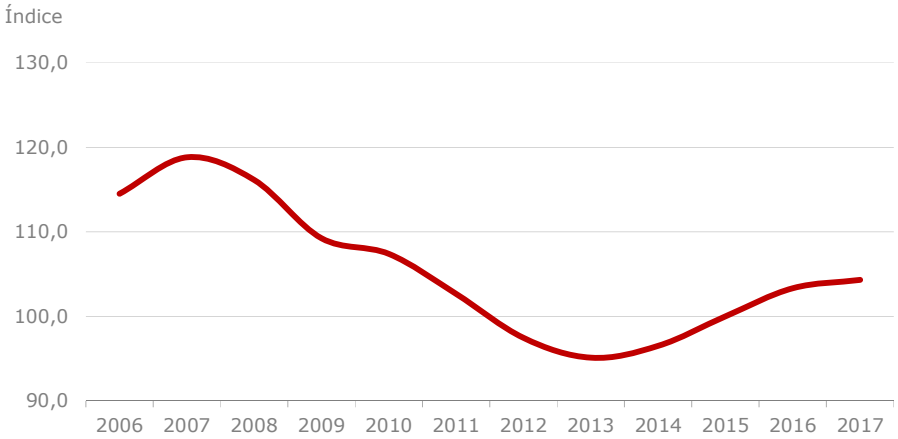


Fuente: Nastat.



Por otra parte, las ventas minoristas también siguieron avanzando favorecidas por el dinamismo del consumo doméstico, si bien a un ritmo menor que el de los años precedentes. Así lo demuestra el índice de comercio al por menor (ICM), cuya variación anual ha sido del 0,9%, por debajo del 3,3% registrado en 2016.

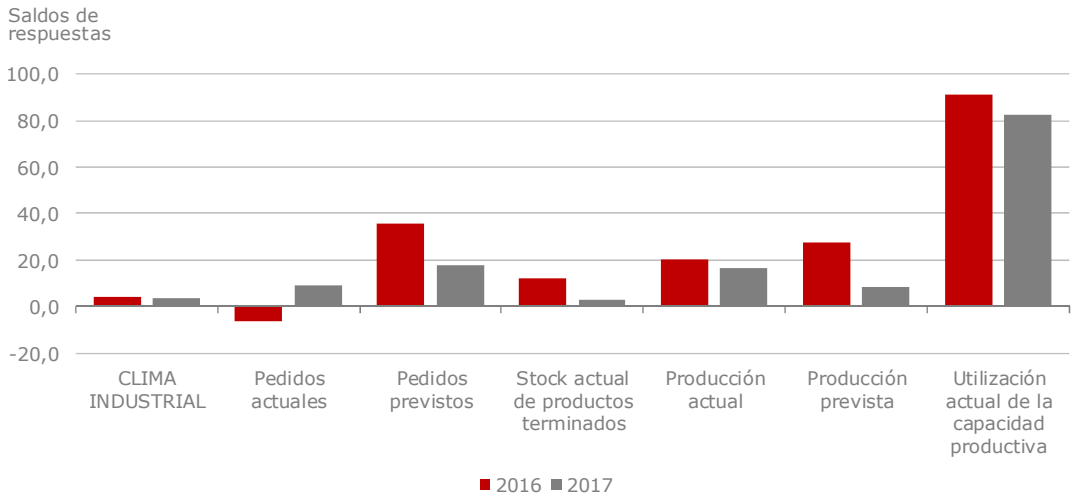
ÍNDICE DE COMERCIO AL POR MENOR (PRECIOS CONSTANTES)



Fuente: Nastat.

Los datos del comercio minorista y de matriculaciones de turismos contrastan con las opiniones de los productores de bienes de consumo, que se enfriaron por segundo año consecutivo, tal y como refleja el indicador de clima industrial para este tipo de bienes. Así, el saldo de respuestas de ese indicador disminuyó medio punto en el último año, al pasar de 4,3 en 2016 a 3,7 en 2017. En este contexto negativo, destacan las caídas en los niveles de pedidos previstos, el stock actual de productos terminados, la producción prevista y la utilización actual de la capacidad productiva.

ENCUESTA DE COYUNTURA INDUSTRIAL DE NAVARRA
Bienes de consumo



Fuente: Nastat.



Consumo de las administraciones públicas

El consumo público continuó con la senda de recuperación iniciada en 2014 e intensificó su expansión. Así, en el último año, la suma de sus dos principales componentes (gastos de personal y gasto corriente en bienes y servicios) aumentó un 4,1%, un punto porcentual por encima del dato registrado el año anterior. Con todo, el consumo público mantuvo su aportación al crecimiento del PIB regional en 0,5 pps.

CUENTAS GENERALES DE NAVARRA
Obligaciones reconocidas netas (ORN) en millones de euros

	Capítulo I Gastos de personal		Capítulo II Gastos corrientes en bienes y servicios		SUMA CAPÍTULOS I+II	
	ORN	% Variación anual	ORN	% Variación anual	ORN	% Variación anual
2011	1.155,9	-0,7	513,1	-10,8	1.669,0	-4,0
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

Fuente: Departamento de Hacienda y Política Financiera.

El avance del consumo público se debió, principalmente, a la evolución de los gastos incluidos en el Capítulo I de las Cuentas Generales de Navarra, que crecieron un 5,6% en el último año. Así, los gastos de personal ascendieron a 1.237,6 millones de euros, 65,3 millones de euros más que en 2016. Este repunte se explica tanto por el incremento de la contratación de personal como por las subidas salariales. Según el boletín estadístico del personal al servicio de las administraciones públicas elaborado por el Ministerio de Hacienda, en Navarra el número de trabajadores en la Administración autonómica ha aumentado un 13.1% desde 2007. Por otra parte, la aprobación, en julio de 2017, de la subida salarial del 1% para todo el personal de la Administración Foral y sus organismos autónomos, con efectos retroactivos desde 1 enero de ese año y cuyo coste asciende a 11,7 millones de euros también contribuye a explicar estos datos.

Finalmente, los gastos corrientes en bienes y servicios contemplados en el Capítulo II de las Cuentas Generales crecieron un 1% en 2017 y ascienden a 587,3 millones de euros.

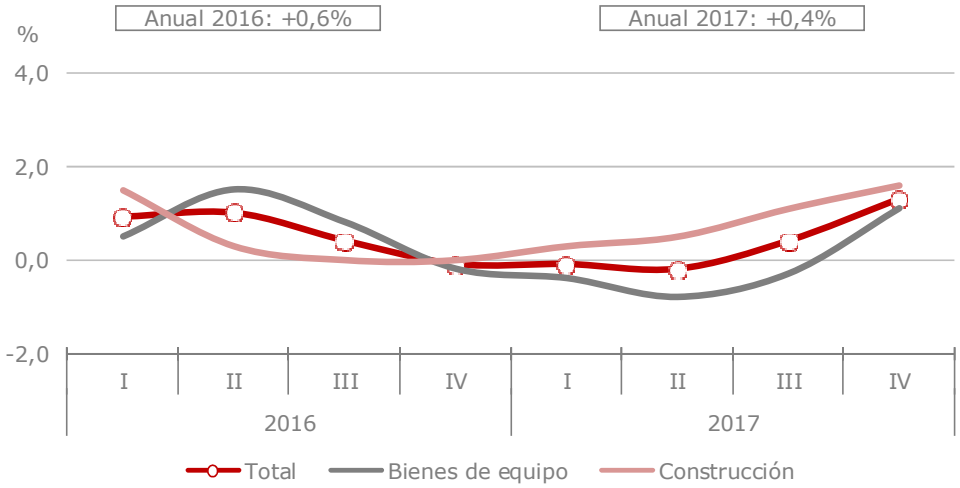
➢ Formación bruta de capital

La formación bruta de capital creció un 0,3% en 2017, tres décimas por debajo del dato registrado en 2016 y lejos del 1,3% de 2015, y aportó 0,1 pps al crecimiento del PIB.

Los datos trimestrales revelan una contracción de la formación bruta de capital en el primer semestre del año, siguiendo el descenso iniciado a finales de 2016 y arrastrada por el mal dato de la inversión en bienes de equipo, que cayó entre un 0,4% y un 0,8% en los dos primeros trimestres del año. Esta tendencia negativa revierte en el segundo semestre, en el que la formación bruta de capital vuelve a moverse en el terreno de los valores positivos. Esta mejora ha sido impulsada principalmente por el mayor dinamismo de la inversión en construcción, que registró un crecimiento medio del 1,4% en la segunda mitad del año, lejos del 0% observado en el mismo periodo del ejercicio anterior. Este dato está asimismo en sintonía con la tasa de variación del 1,7% en los afiliados del sector de la construcción.



FORMACIÓN BRUTA DE CAPITAL
Tasas de variación interanual en porcentaje



Fuente: Nastat.

Los indicadores de inversión que más han aumentado en 2017 son la matriculación de vehículos industriales, la utilización de la capacidad productiva, las importaciones de bienes de equipo, la inversión pública y las transferencias de capital.

INDICADORES DE INVERSIÓN

	2015	2016	2017
Vehículos industriales matriculados	1.967	2.073	2.280
Vehículos industriales matriculados (% de variación anual)	23,3	5,4	10
IPIN (bienes de inversión) (% variación anual)	-0,9	-3,4	-3,9
Indicador de Clima Industrial (bienes de inversión) (saldo de respuestas. Promedio anual)	-6,4	7,9	7,9
Utilización capacidad productiva, bienes de inversión	79	73,8	82,5
Importaciones bienes de equipo (% variación anual)	8,7	-2,3	8,3
Número total fincas hipotecadas (% variación anual)(*)	-2,5	9,2	-3,4
Importe fincas hipotecadas (% variación anual)(*)	-2,9	13,4	-7,3
Afiliados a la construcción (% variación anual)	0,6	0,2	1,7
Inversión pública (Gob. de Navarra cap. VI) (% variación anual)	-2,4	-7,6	40,4
Transferencias de capital (Gob. de Navarra cap. VII) (% variación anual)	-5,1	-21,6	16,4

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

Fuente: Nastat, DGT y Departamento de Hacienda y Política Financiera.

Inversión en bienes de equipo

La inversión en bienes de equipo retrocedió un 0,1% en 2017, en contraste con los incrementos del 1,5% de 2015 y del 0,7% de 2016, lo que está en consonancia con la caída del IPIN. Sin embargo, el patrón temporal de la inversión en bienes de equipo esconde dos fases. Una caída durante los tres primeros trimestres y un fuerte repunte en el último. Esta aceleración del último trimestre supone una buena noticia, ya que implica que las perspectivas son buenas y que las empresas se están pertrechando para seguir atendiendo incrementos de la demanda. O lo que es lo mismo, anticipa más actividad para 2018.

Por su parte, el indicador de clima industrial, de corte más cualitativo, registra un saldo de respuestas promedio anual de 7,9 puntos,



similar al resultado de 2016. Reforzando el optimismo de cara a 2018, encontramos el número de vehículos industriales matriculados, que constituye un indicador adelantado y que desde marzo ha experimentado tasas de variación positivas.

ENCUESTA DE COYUNTURA INDUSTRIAL DE NAVARRA. BIENES DE INVERSIÓN

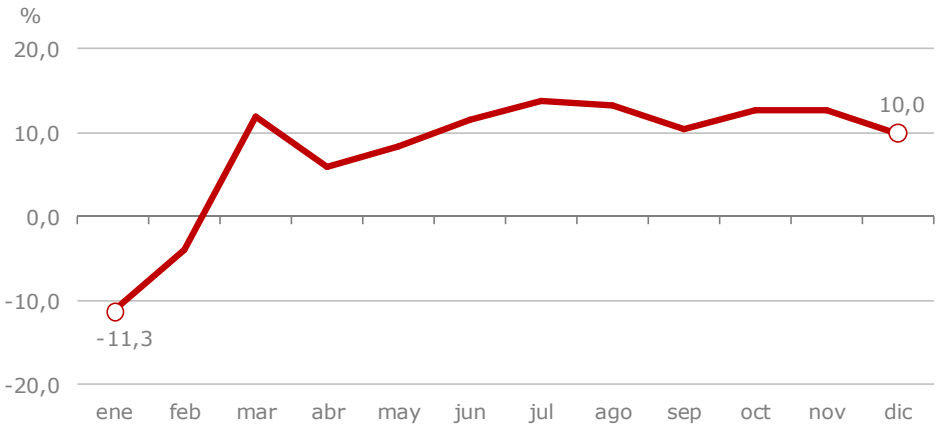
Saldo de respuesta. Promedio anual

	2015	2016	2017
INDICADOR DE CLIMA INDUSTRIAL	-6,4	7,9	7,9
Pedidos actuales	-19,8	0,3	-5,5
Pedidos previstos	19,4	5,6	30,8
Stock actual de productos terminados	11,3	-5,6	0,3
Producción actual	-7,7	2,6	17,5
Producción prevista	11,6	17,3	33,2
Utilización actual de la capacidad productiva	79,0	73,8	82,5

Fuente: Nastat.

VEHÍCULOS INDUSTRIALES MATRICULADOS

Datos acumulados. Tasas de variación anual en porcentaje



Fuente: Nastat.

Inversión en construcción

La inversión en construcción volvió a aumentar en 2017 y avanzó un 0,9%, cinco décimas más que el año anterior. La recuperación de la inversión constructora tiene su reflejo en la mayoría de los indicadores, así como en las cifras de empleo.

El número de viviendas iniciadas en 2017 fue de 3.188, un 76,4% más que en 2016 y la cifra más alta desde el año 2011, mientras que la licitación oficial aumento un 225%, frente a la caída del 42% experimentada en 2016. Este incremento de la inversión en construcción está teniendo una respuesta positiva en la demanda de inmuebles. Así lo refleja la compraventa de viviendas, que mostró bastante dinamismo y creció un 10,1% en el último año.

Los factores vinculados a la recuperación de la inversión en construcción están vinculados a la demanda efectiva y son coyunturales: los bajos tipos de interés, la expansión del crédito otorgado a los diferentes agentes económicos, el proceso recuperación del empleo de los últimos ejercicios, etc. Sin embargo, puesto que las perspectivas base existentes sobre el ritmo de creación de hogares son moderadas, es de esperar que los factores demográficos limiten las tasas de avance futuras de este componente de demanda. Además, el todavía elevado endeudamiento de las familias navarras y la alta tasa de paro (especialmente entre los individuos que se encuentran en edad de formar un hogar) podrían limitar la recuperación del sector en el corto plazo.



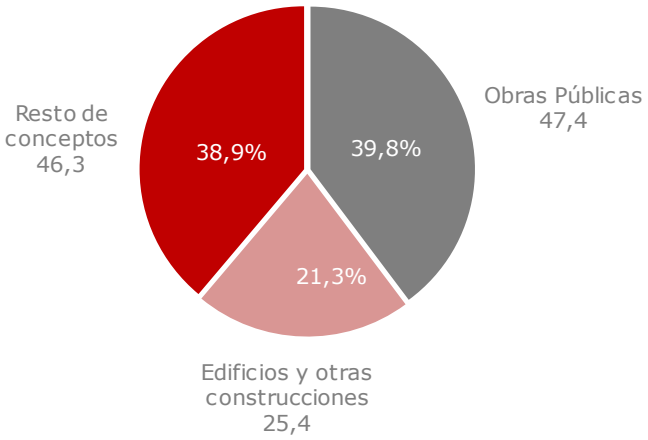
Inversión pública

La inversión pública ha sido el componente de la formación bruta de capital que ha mostrado un mejor comportamiento en el último año. Tras varios ejercicios de medidas extraordinarias de ajuste y contención del gasto público, tanto corriente como de capital, la inversión pública registró por primera vez desde 2009 una tasa de variación anual positiva. Este dato podría tener continuidad en el futuro, a tenor del incremento cercano al 20,0% consignado en el capítulo 6 de los Presupuestos Generales de Navarra para 2018.

Según las Cuentas Generales de Navarra, la inversión pública realizada en 2017 ascendió a casi 120 millones de euros, cifra que representa un incremento del 40,4% con respecto a 2016. El importe destinado a obra pública, que representa el 39,8% del capítulo, ha crecido más de 13 millones de euros con respecto a 2016, hasta alcanzar un total de 47,4 millones de euros; principalmente se ha destinado a la conservación de la red de carreteras. La cuantía consignada para edificios y construcciones ascendió a 25,4 millones de euros, casi 10 millones más que en 2016 y correspondieron sobre todo al área de salud. Por último, un 43,2% del gasto en inversión (51,5 millones de euros) se destinó a otros conceptos tales como maquinaria, mobiliario o equipos informáticos.

INVERSIONES REALES AÑO 2017

Obligaciones Reconocidas Netas PGN. Millones de euros



Fuente: Departamento de Hacienda y Política Financiera.



Demanda externa

El comercio de Navarra con el exterior perdió fuerza en 2017. Las ventas ralentizaron su ritmo de crecimiento y las compras disminuyeron. La contracción de estas últimas, sin embargo, favoreció que la demanda externa mejorase su aportación al PIB regional, pasando de 0,3 pps. en 2016 a 0,6 pps. en 2017.

La venta de bienes y servicios de Navarra al exterior, que engloba tanto las dirigidas al resto de España como las destinadas al extranjero, siguió creciendo en 2017, aunque ralentizó su ritmo de avance al pasar de una variación anual del 1,5% en 2016 al 0,3% un año después. Los datos trimestrales muestran que las ventas crecieron entre enero y marzo, siguiendo el buen ritmo marcado en 2016, pero empezaron a frenarse en el segundo trimestre y terminaron registrando tasas de crecimiento negativas en la segunda mitad del año. Este patrón temporal se explica por el parón productivo de la factoría automovilística de Landaben desde el mes julio para la adaptación de la fábrica al nuevo modelo del Polo. Para 2018 está previsto que se restablezcan los niveles de producción de la planta y que, por tanto, se recuperen las exportaciones.

Por su parte, las compras de bienes y servicios se redujeron de manera significativa, anotando una tasa de crecimiento negativa del 0,6% frente al avance positivo del 1,0% registrado en 2016. Si bien las compras iniciaron el año con una tasa interanual positiva, ésta se tornó negativa en el segundo trimestre del año y se agudizó en los dos trimestres siguientes.

COMPONENTES DE LA DEMANDA EXTERNA
Tasas de variación interanual en porcentaje

	Media 2016	Media 2017	2016 I	2016 II	2016 III	2016 IV	2017 I	2017 II	2017 III	2017 IV
Exportaciones de bienes y servicios	1,5	0,3	1,4	1,8	1,6	1,3	2,0	0,5	-0,9	-0,5
Importaciones de bienes y servicios	1,0	-0,6	1,0	1,5	1,0	0,5	0,9	-0,4	-1,8	-1,1
DEMANDA EXTERNA (*)	0,3	0,6	0,1	0,1	0,3	0,5	0,9	0,7	0,6	0,6
PIB pm	2,9	3,2	3,1	3,0	2,9	2,7	3,1	3,3	3,2	3,2

(*) Aportación al crecimiento del PIB a precios de mercado.

Fuente: Nastat.

En términos monetarios, el saldo negativo que Navarra mantiene con el exterior se redujo por cuarto año consecutivo y se situó en -238,1 millones de euros.

COMPONENTES DE LA DEMANDA EXTERNA
Precios corrientes. Miles de euros

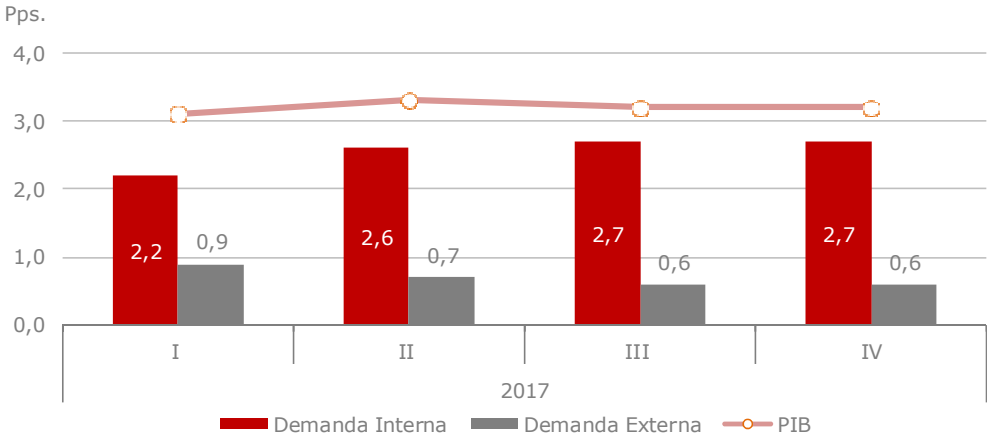
	2016	2017
Demanda externa	-285.060	-238.132
Exportación de bienes y servicios	16.324.078	16.618.206
Importación de bienes y servicios	16.609.138	16.856.337
PIB pm	19.408.961	20.230.204

Fuente: Nastat.

El descenso de las importaciones provocó, sin embargo, que la contribución de la demanda externa al avance del PIB regional duplicara la del ejercicio anterior, aportando 0,6 pps. en el conjunto del año. Por trimestres, su contribución fue reduciéndose a medida que descendían las exportaciones, mientras que la demanda interna fue intensificando su aportación, cerrando el año con 2,6 pps.



APORTACIONES TRIMESTRALES DEMANDA INTERNA Y EXTERNA
Puntos porcentuales

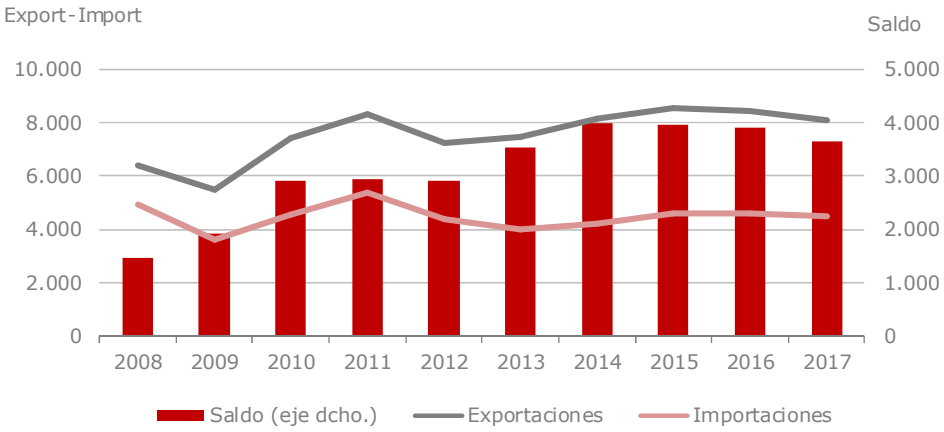


Fuente: Nastat.

Comercio de mercancías con otros países

En 2017 el volumen de las exportaciones navarras alcanzó 8.106 millones de euros, 331,3 millones menos que el año precedente. Por su parte, las importaciones anotaron un valor de 4.469 millones de euros, lo que supuso una reducción de 73,1 millones con respecto a 2016. Como consecuencia, el saldo comercial, que refleja la diferencia entre exportaciones e importaciones registró por tercer año consecutivo un descenso (-6,6%), situándose en 3.637 millones de euros.

EXPORTACIONES, IMPORTACIONES Y SALDO
Millones de euros



Fuente: Nastat.

Con todo ello, Navarra se sitúa entre las mejores regiones de España en saldo comercial de mercancías y recupera la tercera posición en el ranking por comunidades autónomas, solo por detrás de País Vasco y Galicia.

Es importante recalcar que, en lo que se refiere a la complejidad y conectividad de las exportaciones, medida a través del indicador desarrollado por Hausman et al (2014) y entendida como la capacidad para producir y exportar bienes y servicios que pocos producen y muchos consumen, Navarra está a la cabeza del país, lo que supone una fortaleza del sector exterior como soporte para el crecimiento regional futuro. Por otro lado, es de esperar que el mantenimiento de las condiciones



monetarias y del precio del petróleo en niveles relativamente bajos, favorezcan la demanda de bienes y servicios navarros en el próximo año.

La tasa de cobertura, definida como el cociente entre exportaciones e importaciones, se redujo en 2017, situándose en el 181,4%. No obstante, Navarra se mantuvo como la región con mayor grado de cobertura comercial, 20 puntos por encima de Extremadura, que ocupa la segunda posición en el ranking.

COMERCIO EXTERIOR DE MERCANCÍAS POR CC.AA. AÑO 2017

	Saldo de mercancías (millones de euros)	Tasa de cobertura (%)
País Vasco	5.413,4	129,0
Galicia	4.598,6	126,7
Navarra	3.636,7	181,4
C. Valenciana	3.405,8	113,0
Castilla y León	2.066,7	115,4
Andalucía	1.446,8	105,0
Murcia	901,1	109,4
Aragón	891,1	108,2
Extremadura	738,6	161,4
La Rioja	490,5	136,1
Cantabria	452,8	123,0
Asturias	402,5	109,6
Baleares	69,0	103,9
Castilla-La Mancha	-1.428,5	83,2
Canarias	-1.641,0	61,9
Cataluña	-14.959,4	82,3
TOTAL NACIONAL	-26.288,3	91,3
Madrid	-30.861,3	49,3

Fuente: Ministerio de Industria, Comercio y Turismo.

Por sectores, las exportaciones navarras siguen estando concentradas en el sector del automóvil que, pese a reducir su importancia relativa en los últimos años, representa casi 4 de cada 10 euros de nuestras ventas al extranjero, seguido por los bienes de equipo (27,1%). También destacan las ventas de alimentos (14,2%) y las semimanufacturas (13,4%), que mantienen su tercer y cuarto puesto en términos de importancia relativa.

Por áreas geográficas, la Unión Europa se mantiene como el principal mercado de destino de los productos navarros, aglutinando el 69,9% de las ventas totales de la región, con Francia, Alemania e Italia como los principales países compradores. Fuera de Europa, América constituye un importante socio comercial, al que llegan el 11,5% de las ventas navarras de mercancías.



EXPORTACIONES DE MERCANCÍAS DE NAVARRA. AÑO 2017

Porcentaje sobre el total

	UE	Resto Europa	Europa	América	África	Asia	Oceanía	Resto	Total mundo
Alimentos	11,6	0,5	12,1	0,5	0,8	0,6	0,2	0,0	14,2
Productos energéticos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Materias primas	1,3	0,1	1,4	0,1	0,2	0,6	0,0	0,0	2,3
Semimanufacturas	8,9	0,4	9,3	1,7	0,9	1,4	0,1	0,0	13,4
Bienes de equipo	12,3	1,4	13,7	7,7	1,6	3,2	0,9	0,0	27,1
Sector automóvil	34,1	2,6	36,7	1,0	1,6	0,6	0,1	0,0	40,0
Bienes de consumo duradero	0,7	0,1	0,8	0,1	0,1	0,5	0,0	0,0	1,5
Manufacturas de consumo	1,0	0,1	1,0	0,3	0,1	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	69,9	5,1	75,0	11,5	5,3	6,9	1,3	0,0	100,0

Fuente: Ministerio de Industria, Comercio y Turismo.

En cuanto a la evolución de las ventas al exterior, aumentaron notablemente las exportaciones a Oceanía (140,3%) -aunque solo representan el 1,3% de las exportaciones-, por el tirón de los de bienes de equipo y disminuyeron las ventas de mercancías a la UE (-4,2%) y al resto de Europa (-27,0%).

EXPORTACIONES DE MERCANCÍAS DE NAVARRA. AÑO 2017

Tasas de variación anual en porcentaje

	UE	Resto Europa	Europa	América	África	Asia	Oceanía	Resto	Total mundo
Alimentos	8,2	7,8	8,2	23,7	154,9	-0,2	-4,4	-	11,8
Productos energéticos	83,8	-51,7	63,1	66,7	110,2	-41,7	-99,1	32,2	68,4
Materias primas	18,7	98,8	22,4	56,8	24,6	184,2	-100,0	0,0	45,5
Semimanufacturas	11,3	-7,6	10,3	35,9	20,3	3,1	-17,6	38,9	12,6
Bienes de equipo	-12,6	21,2	-10,1	-7,8	-35,5	0,9	-	-	-7,5
Sector automóvil	-8,9	-45,8	-13,0	25,7	-5,5	-40,7	-47,8	-85,2	-12,8
Bienes de consumo duradero	15,4	-9,3	11,2	-14,9	-21,3	101,9	-82,1	-100,0	28,7
Manufacturas de consumo	-2,9	-4,0	-2,9	-9,1	58,7	-50,0	80,1	-	-4,2
Otras mercancías	-50,8	120,7	118,0	-62,5	-57,6	-49,2	617,7	77,0	-48,9
TOTAL	-4,2	-27,0	-6,2	1,0	-4,7	3,9	140,3	54,0	-3,9

Fuente: Ministerio de Industria, Comercio y Turismo.

Por productos, destaca la caída en las ventas del sector del automóvil (-12,8%) y los bienes de equipo (-7,5%), los dos principales sectores exportadores de la región. La reducción en la exportación de automóviles viene motivada, como ya se ha comentado, por la caída transitoria en el volumen de fabricación que ha ocasionado el cambio de modelo en la planta que Volkswagen tiene en Landaben. No obstante, la producción se recuperará en 2018 y, por tanto, las ventas al extranjero también.



EXPORTACIONES DE MERCANCÍAS DE NAVARRA. AÑO 2017

Aportaciones en puntos porcentuales

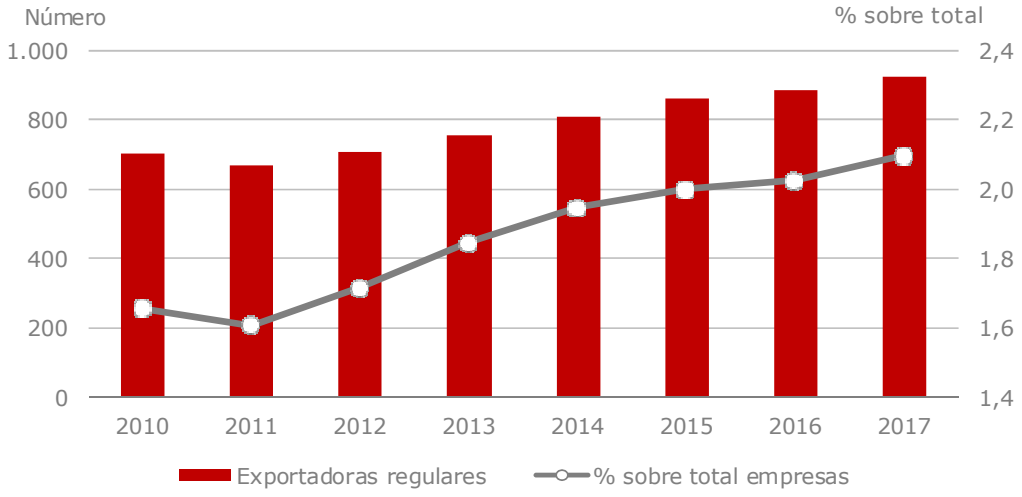
	UE	Resto Europa	Europa	América	África	Asia	Oceanía	Resto	Total mundo
Alimentos	1,4	0,8	1,3	1,1	23,7	0,0	-0,7	-	1,7
Productos energéticos	0,0	0,0	0,0	0,1	0,3	0,0	0,0	21,0	0,0
Materias primas	0,3	2,0	0,4	0,6	0,9	15,3	0,0	0,0	1,0
Semimanufacturas	1,4	-0,6	1,3	5,4	3,4	0,6	-1,0	2,4	1,7
Bienes de equipo	-2,2	5,6	-1,8	-5,3	-10,8	0,4	-	-	-2,0
Sector automóvil	-4,3	-23,0	-6,4	2,2	-1,6	-3,4	-3,4	0,0	-5,1
Bienes de consumo duradero	0,2	-0,2	0,1	-0,1	-0,2	8,0	0,0	0,0	0,4
Manufacturas de consumo	0,0	-0,1	0,0	-0,2	1,3	-0,4	0,3	-	-0,1
Otras mercancías	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2	15,1	0,0
TOTAL	-4,2	-27,0	-6,2	1,0	-4,7	3,9	140,3	54,0	-3,9

Fuente: Ministerio de Industria, Comercio y Turismo.

En 2017, y por sexto año consecutivo, las empresas dedicadas a la exportación de forma regular siguieron creciendo, consolidando así la tendencia ascendente iniciada en 2012. El último año se contabilizaron 925 empresas exportadoras regulares, 37 más que las registradas el año anterior. Además, estas empresas suponen ya un 2,1% del total de empresas de la región. Estas cifras son ligeramente mejores a las observadas en el conjunto del Estado, donde estas empresas representan un 1,5% del total.

EMPRESAS EXPORTADORAS REGULARES EN NAVARRA

Número y porcentaje sobre el total de empresas



Fuente: ICEX e INE.

Las importaciones de mercancías, al igual que las exportaciones, también retrocedieron en 2017, anotando un descenso del 1,6%, más del doble de la caída registrada el año precedente (0,8%).

Por sectores destaca, por un lado, la importancia del sector del automóvil que, pese a reducir en 4 puntos porcentuales su peso relativo hasta situarse en el 29,2%, se mantiene como el principal sector de importación de la economía navarra. Por otro lado, aumenta ligeramente la importación de bienes de equipo, hasta representar el 22,8% del total, y los alimentos, que suman 1,1 puntos porcentuales al 12,5% de cuota registrado en 2016. En conjunto, estos cuatro sectores aglutinan en torno al 87% de las adquisiciones de la región en el extranjero.



IMPORTACIONES DE MERCANCÍAS DE NAVARRA. AÑO 2017

Porcentaje sobre el total

	UE	Resto Europa	Europa	América	África	Asia	Oceanía	Resto	Total mundo
Alimentos	10,3	0,6	11,0	1,8	0,2	0,9	0,0	0,0	14,0
Productos energéticos	1,2	0,0	1,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1,2
Materias primas	3,2	0,1	3,3	0,7	0,1	0,6	0,0	0,0	4,7
Semimanufacturas	17,0	1,4	18,4	0,5	0,4	1,2	0,0	0,0	20,5
Bienes de equipo	14,9	0,5	15,4	0,8	2,4	3,9	0,1	0,2	22,8
Sector automóvil	26,3	0,7	26,9	0,4	0,2	1,7	0,0	0,0	29,2
Bienes de consumo duradero	1,8	0,1	1,8	0,0	0,0	0,2	0,0	0,0	2,1
Manufacturas de consumo	1,9	0,1	2,0	0,0	0,2	3,2	0,0	0,0	5,5
Otras mercancías	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
TOTAL	76,6	3,5	80,1	4,3	3,5	11,8	0,1	0,2	100,0

Fuente: Ministerio de Industria, Comercio y Turismo.

En cuanto a la composición geográfica de las importaciones, la UE sigue siendo nuestro principal proveedor (76,6%), aunque crece la importancia del mercado asiático, con un 11,8% del importe total. En 2017 aumentaron las importaciones a todas las partes del mundo excepto a la UE, donde se redujeron en un 5,3%.

IMPORTACIONES DE MERCANCÍAS DE NAVARRA. AÑO 2017

Tasas de variación anual en porcentaje

	UE	Resto Europa	Europa	América	África	Asia	Oceanía	Resto	Total mundo
Alimentos	6,2	-14,1	4,8	15,8	-3,7	16,5	161,1	35,1	6,7
Productos energéticos	-6,5	-56,5	-6,5	17,4	64,3	-12,0	0,0	-	-6,5
Materias primas	10,2	-7,7	9,7	12,5	-15,2	150,2	5,1	-40,3	18,6
Semimanufacturas	-0,8	17,7	0,4	-11,5	3,4	7,2	194,1	-28,3	0,5
Bienes de equipo	6,0	13,7	6,3	5,6	5,1	23,9	3,2	24,6	8,8
Sector automóvil	-17,0	-6,8	-16,7	74,0	3,7	64,4	8,3	14,5	-13,5
Bienes de consumo duradero	-26,1	106,1	-24,4	-16,8	-	5,7	-73,9	-39,9	-21,3
Manufacturas de consumo	11,3	-20,9	8,5	-71,8	14,6	-3,9	-3,9	-23,3	-0,4
Otras mercancías	31,4	358,6	50,9	17,2	862,8	18,4	205,1	58,4	31,8
TOTAL	-5,3	3,4	-4,9	10,6	5,0	19,0	18,1	19,0	-1,6

Fuente: Ministerio de Industria, Comercio y Turismo.

IMPORTACIONES DE MERCANCÍAS DE NAVARRA. AÑO 2017

Aportaciones en puntos porcentuales

	UE	Resto Europa	Europa	América	África	Asia	Oceanía	Resto	Total mundo
Alimentos	0,6	-0,1	0,5	0,2	0,0	0,1	0,0	0,0	0,9
Productos energéticos	-0,1	0,0	-0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1
Materias primas	0,3	0,0	0,3	0,1	0,0	0,4	0,0	0,0	0,7
Semimanufacturas	-0,1	0,2	0,1	-0,1	0,0	0,1	0,0	0,0	0,1
Bienes de equipo	0,8	0,1	0,9	0,0	0,1	0,7	0,0	0,0	1,8
Sector automóvil	-5,3	0,0	-5,3	0,2	0,0	0,7	0,0	0,0	-4,5
Bienes de consumo duradero	-0,6	0,0	-0,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,6
Manufacturas de consumo	0,2	0,0	0,2	-0,1	0,0	-0,1	0,0	0,0	0,0
Otras mercancías	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
TOTAL	-4,2	0,1	-4,1	0,4	0,2	1,9	0,0	0,0	-1,6

Fuente: Ministerio de Industria, Comercio y Turismo.

Navarra mantuvo un saldo comercial positivo con todas las regiones, especialmente con la UE y, en menor medida, con América y África. Por productos, el sector del automóvil siguió arrojando los mejores resultados en la balanza comercial, seguido de los bienes de equipo y los alimentos.

SALDO COMERCIAL DE MERCANCÍAS DE NAVARRA. AÑO 2017

Millones de euros

	UE	Resto Europa	Europa	América	África	Asia	Oceanía	Resto	Total mundo
Alimentos	476,8	11,6	488,5	-37,1	55,8	7,5	15,1	-0,2	529,5
Productos energéticos	-50,8	0,1	-50,7	1,2	1,1	-0,5	0,0	0,2	-48,8
Materias primas	-43,4	5,0	-38,4	-21,5	13,9	18,4	-0,4	-0,1	-28,0
Semimanufacturas	-34,2	-29,7	-64,0	118,0	55,5	55,2	5,9	-0,3	170,3
Bienes de equipo	332,7	86,5	419,2	592,0	22,1	86,0	70,2	-7,9	1.181,7
Sector automóvil	1.592,8	178,9	1.771,7	61,6	122,4	-29,7	7,2	-0,3	1.932,9
Bienes de consumo duradero	-22,8	6,3	-16,6	4,3	3,7	34,7	0,0	0,0	26,1
Manufacturas de consumo	-6,1	-0,2	-6,3	20,4	-0,4	-140,6	0,3	-0,1	-126,7
Otras mercancías	-0,1	0,0	-0,1	0,0	0,0	-0,2	0,0	0,0	-0,2
TOTAL	2.244,7	258,5	2.503,3	738,9	274,1	30,7	98,5	-8,7	3.636,7

Fuente: Ministerio de Industria, Comercio y Turismo.



Mercado de trabajo

El mercado laboral siguió mostrando un excelente estado de forma en el último año en Navarra, y la creación de empleo se intensificó con respecto a 2016, creciendo a un ritmo entre el 2,5% y 2,8%, según la fuente estadística. Todo esto vino acompañado, además, del primer aumento de la población activa desde 2011.

Los principales indicadores laborales anotaron buenos datos en 2017, reafirmando así la recuperación que se inició en 2014. El empleo creció a mayor ritmo que en 2016, algo en lo que coinciden todas las fuentes estadísticas, si bien difieren en la magnitud. Así, por ejemplo, las cifras de afiliación a la Seguridad Social y la Contabilidad Trimestral de Navarra estiman un aumento del empleo en torno a 7.300 personas, que en tasa anual representa un incremento entre el 2,5% y 2,8%. La EPA se distancia de las otras dos fuentes y estima un aumento mayor, de más de 11.000 ocupados y un 4,2% en términos relativos.

MERCADO DE TRABAJO: PRINCIPALES INDICADORES

				Variación	
		2016	2017	Absoluta	%
Población de 16 años y más. EPA	Miles	522,1	525,3	3,2	0,6
Población activa. EPA	Miles	305,7	310,6	4,9	1,6
Población activa femenina	Miles	142,4	143,6	1,2	0,8
Población activa masculina	Miles	163,3	167,0	3,7	2,3
Población ocupada. EPA	Miles	267,5	278,7	11,3	4,2
Población ocupada femenina	Miles	122,1	124,7	2,6	2,1
Población ocupada masculina	Miles	145,5	154,1	8,6	5,9
Población parada. EPA	Miles	38,1	31,8	-6,3	-16,6
Población parada femenina	Miles	20,3	18,9	-1,4	-7,0
Población parada masculina	Miles	17,9	12,9	-5,0	-27,8
Parados larga duración (s/ total). EPA	%	55,6	44,2	-11,4	-20,5
Tasa de actividad. EPA	%	58,5	59,1	0,6	1,0
Tasa de empleo. EPA	%	51,2	53,1	1,8	3,6
Tasa de paro. EPA	%	12,5	10,2	-2,2	-18,0
Total ocupados, CTNAV	Miles	283,8	291,1	7,3	2,6
Afiliados a la Seguridad Social	Miles	261,1	268,5	7,4	2,8
Paro registrado	Miles	41,1	37,3	-3,8	-9,2

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

La evolución positiva del mercado laboral se refleja también en el descenso del número de parados (6.300 según la EPA y 3.800 según los datos del SEPE), que provocó una caída de 2,2 puntos porcentuales en la tasa de paro, pasando del 12,5% de promedio en 2016 al 10.2% en 2017. Conviene destacar que, a diferencia de los años 2015 o 2016, la reducción en la tasa de desempleo no se consiguió vía reducción de la actividad sino en un contexto de expansión de la oferta de trabajo por parte de las empresas. El paro de larga duración también se redujo de forma significativa, pasando de representar el 55,6% de los parados en 2016 al 44,2% en 2017. No obstante, estas cifras, siendo las mínimas de los últimos años, todavía contrastan con el 6,8% de tasa media de paro de 2008 o el 15,1% de paro de larga duración.



La población activa de Navarra, por su parte, invirtió la tendencia negativa que se venía experimentando en los cuatro años anteriores y aumentó en 4.900 personas. Esto provocó que la tasa de actividad aumentara del 58,5% en 2016 al 59,1% en el último ejercicio. La mejora de los datos de participación es el resultado de la interacción de un conjunto de factores que interactúan simultáneamente, como la subida de los salarios y el aumento del empleo (y descenso del paro).

En lo que respecta a la calidad del empleo, la tasa de temporalidad se ha reducido por debajo del 23%, lo que supone una mejora con respecto a la situación de 2015 y 2016, en la que se mantenía casi constante en el entorno del 26%.

En cualquier caso, a pesar de la mejora en los datos del mercado de trabajo, todavía persisten ciertas debilidades como la reducida tasa de participación en el mercado laboral o la elevada tasa de paro juvenil. Del mismo modo, la diferencia entre la tasa de paro femenina y masculina es mayor que en el resto de España y sugieren la necesidad de implementar políticas activas del mercado de trabajo que favorezcan la inclusión social.

➢ El empleo: sectores y situación profesional

El empleo de Navarra intensificó en 2017 su ritmo de crecimiento respecto al año anterior, tal y como sucedió en el conjunto nacional. Sin embargo, existe cierta dispersión en cuanto a la magnitud según la fuente estadística que se utilice. Entre éstas, la Encuesta de Población Activa (EPA) es la que arroja los datos más positivos, con un incremento de 11.300 ocupados y una tasa de crecimiento del 4,2%, una velocidad alejada de la que señalan otras fuentes que sitúan la tasa de creación de empleo entre un 2,5% y 2,8%, lo que representa unos 7.300-8.000 nuevos ocupados, por encima de los 6.300 registrados de 2016.

Esta dispersión entre las distintas fuentes laborales, aunque es normal, es superior a la de otros años, siendo la EPA la que se distancia claramente de las otras dos.

TOTAL EMPLEO
Medias anuales, miles de personas

	2016	2017	Variación	
			Absoluta	%
Total ocupados, CTNAV	283,8	291,1	7,3	2,6
Afiliados, TGSS	261,1	268,5	7,4	2,8
Ocupados, EPA	267,5	278,7	11,3	4,2

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

Sectores económicos

Un análisis de las cifras de afiliación a la Seguridad Social por sectores muestra que la creación de empleo se ha concentrado principalmente en las actividades relacionadas con el sector servicios, que suman 4.600 afiliados más en 2017, y en menor grado, en las industriales, con 2.400 afiliados más.

Las ramas agrarias contabilizaron 200 afiliados más que en 2016, lo que representa un aumento porcentual del 1,8%, mientras que el empleo en el sector de la construcción también mejoró en un 2,0%, aportando 300 nuevos afiliados.

AFILIADOS A LA SEGURIDAD SOCIAL POR SECTORES
Medias anuales, miles de personas

	2016	2017	Variación	
			Absoluta	%
Agricultura	11,4	11,6	0,2	1,8
Industria	63,7	66,1	2,4	3,7
Construcción	15,0	15,3	0,3	2,0
Servicios	170,8	175,4	4,6	2,7
TOTAL	261,1	268,5	7,4	2,8

Fuente: Ministerio de Trabajo, Migraciones y Seguridad Social.



En un mayor detalle por ramas de actividad se observa que la industria manufacturera, que concentra la mayor parte del empleo en Navarra, creó 2.332 puestos de trabajo en 2017, creciendo a una tasa del 3.9% anual. Las actividades de administración y servicios auxiliares, que representan el 6,2% del empleo también crecieron a un ritmo intenso, del 8,4%, sumando 1.275 nuevos empleos. Las actividades sanitarias y de servicios sociales y las relacionadas con la educación avanzaron un 9,7% y 6,2%, respectivamente, aportando entre las dos más de 1.500 nuevos puestos de trabajo. El sector de la construcción, que empleó en 2017 al 5,7% de los trabajadores, tuvo una expansión más moderada, del 1,7% anual, y sumó 257 afiliaciones. En el lado opuesto, destacan los descensos en las ramas de actividades financieras y de seguros, que perdieron 74 trabajadores, o el empleo doméstico de los hogares, con 71 empleados menos.

AFILIADOS A LA SEGURIDAD SOCIAL POR RAMAS DE ACTIVIDAD
Medias anuales

	Media 2016	Media 2017	Variación absoluta
Agricultura, ganadería. Silvicultura y pesca	11.399	11.607	209
Industrias extractivas	402	392	-10
Industria manufacturera	60.238	62.570	2.332
Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	819	852	33
Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	2.267	2.247	-20
Construcción	15.045	15.302	257
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos	35.863	36.337	475
Transporte y almacenamiento	10.974	11.241	266
Hostelería	16.780	17.046	267
Información y comunicaciones	3.289	3.361	71
Actividades financieras y de seguros	4.101	4.027	-74
Actividades inmobiliarias	696	750	54
Actividades profesionales, científicas y técnicas	12.371	12.545	173
Actividades administrativas y servicios auxiliares	15.251	16.525	1.275
Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	10.775	11.237	462
Educación	15.910	16.597	688
Actividades sanitarias y de servicios sociales	25.150	26.007	857
Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	4.678	4.882	204
Otros servicios	6.926	6.868	-58
Actividades de los hogares como empleadores de personal doméstico	8.035	7.958	-77
Actividades de organizaciones y organismos extraterritoriales	7	7	0
No consta	150	141	-9
TOTAL	261.124	268.498	7.374

Fuente: Ministerio de Trabajo, Migraciones y Seguridad Social.

Empleo público y privado

Según las cifras de la EPA, el empleo público, que incluye los asalariados de empresas públicas y de las administraciones central y territorial, y que amortiguó la caída del empleo privado en los años de la crisis, experimentó en 2017 un retroceso de 3,5 puntos porcentuales, lo que implica una reducción de 1.600 ocupados. Esta reducción contrasta con el incremento del 3,5% de 2016. En términos relativos, los empleados públicos en Navarra rebajaron su representación sobre el total del empleo del 16,6% en 2016 al 15,4% en 2017.

El empleo privado, por su parte, asumió en 2017 el liderazgo en la creación de empleo, con un incremento del 5,7%, lo que equivale a 12.800 nuevos puestos de trabajo.



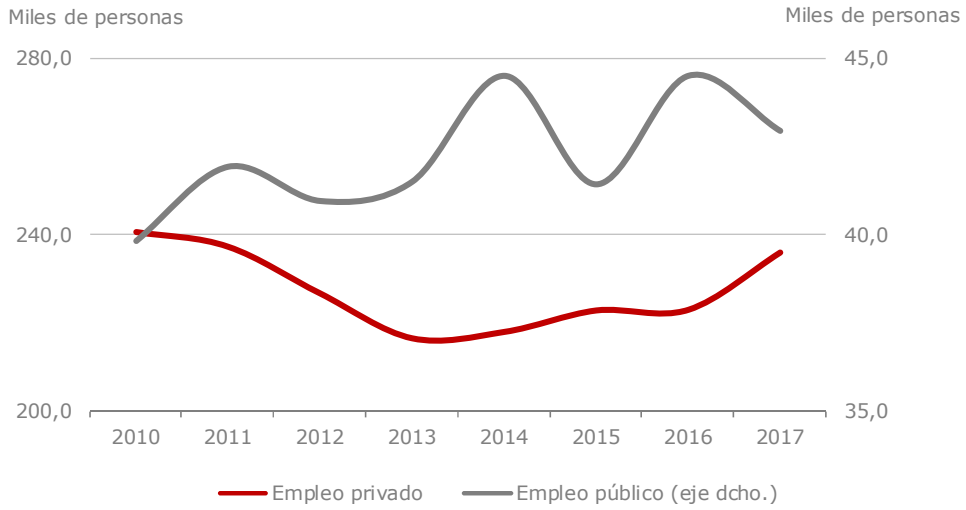
OCUPADOS POR TIPO DE SECTOR

Medias anuales, miles de personas

	2016	2017	Variación Absoluta	Variación %
Empleo privado	223,0	235,8	12,8	5,7
Empleo público	44,5	42,9	-1,6	-3,5
TOTAL	267,5	278,7	11,2	4,2

Fuente: INE (EPA).

EVOLUCIÓN DEL EMPLEO PÚBLICO Y PRIVADO EN NAVARRA



Fuente: INE (EPA).

Ocupados por situación profesional

El empleo creado en 2017 fue en su totalidad de tipo asalariado, ya que el empleo autónomo retrocedió, en línea con lo experimentado en los últimos años. Así, el número de asalariados aumentó en 11.800 hasta llegar a los 235.600 trabajadores, mientras que la cifra de trabajadores por cuenta propia se redujo en unos 600 efectivos. El empleo autónomo ha ido perdiendo peso en los últimos años, y ha pasado de representar el 19,3% del empleo total en 2014 al 15,5% en 2017. Estos datos sugieren que todavía existen dificultades importantes para desarrollar actividades por cuenta propia.

OCUPADOS POR SITUACIÓN PROFESIONAL

Medias anuales, miles de personas

	2016	2017	Variación Absoluta	Variación %
Asalariados	223,7	235,6	11,8	5,3
Trabajadores por cuenta propia	43,8	43,2	-0,6	-1,4
Otra situación	0,0	0,1	0,1	-
TOTAL	267,5	278,8	11,3	4,2

Fuente: INE (EPA).



Asalariados por tipo de contrato

Dentro del trabajo por cuenta ajena o asalariado, la evolución por tipo de contrato muestra una reducción en la temporalidad, que disminuyó en 2.100 ocupados. En 2017 el empleo temporal representa el 23,0% de los asalariados, un porcentaje que se ha reducido en 3 puntos porcentuales en los dos últimos años.

Por otro lado, la cifra de trabajadores con contrato indefinido aumentó por tercer año consecutivo. En 2017, este tipo de contratación aumentó en 13.900 empleos, lo que equivale a una tasa de crecimiento anual del 8,3%. Desde 2015 el número de trabajadores con contrato indefinido ha crecido un 14,6%, y los 181.400 empleados anotados en 2017 rebasan claramente la cifra de 2007, en torno a los 172.000. Esto constituye sin duda un dato positivo y sugiere que la recuperación económica finalmente está traduciéndose en un aumento de la estabilidad y seguridad laboral.

ASALARIADOS POR TIPO DE CONTRATO

Medias anuales, miles de personas

	2016	2017	Variación	
			Absoluta	%
Indefinido	167,5	181,4	13,9	8,3
Temporal	56,2	54,2	-2,1	-3,6
TOTAL	223,7	235,6	11,9	5,3

Fuente: INE (EPA).

Ocupados por tipo de jornada

En relación con la duración de la jornada laboral, destaca el aumento del empleo a tiempo completo, que se incrementó un 5,0% con respecto a 2016. Este tipo de contratos representan el 84,0% del total. Por su parte, la modalidad de tiempo parcial permaneció estable en el entorno de los 44.700 trabajadores. Los datos son consistentes con la reducción observada en el número de trabajadores subempleados (empleados que trabajan menos horas de las deseadas). El efecto de la reducción en el subempleo es más pronunciado en hombres que en mujeres. De hecho, los datos de subempleo postcrisis muestran que este cada vez es un problema vez más femenino, pues si en 2007 las mujeres representaban el 51,4% de los trabajadores subempleados, en 2017 este porcentaje ascendió hasta el 69,0%.

OCUPADOS POR TIPO DE JORNADA

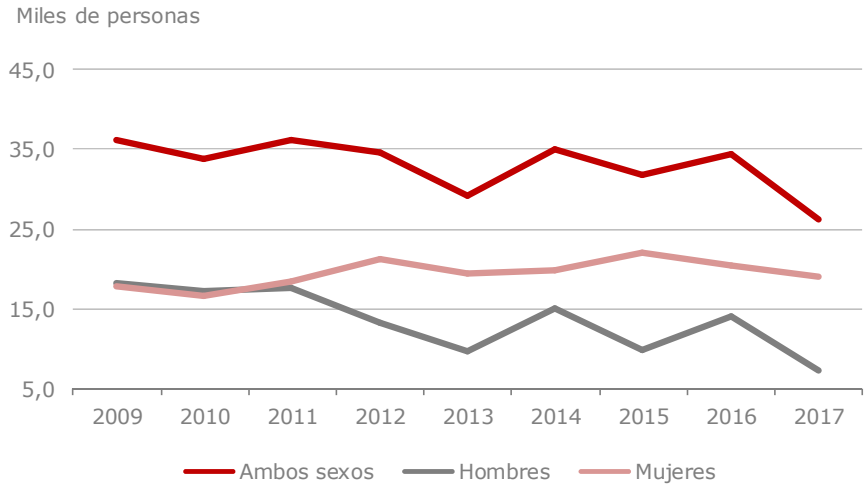
Medias anuales, miles de personas

	2016	2017	Variación	
			Absoluta	%
Tiempo completo	222,8	234,0	11,2	5,0
Tiempo parcial	44,7	44,7	0,0	0,0
TOTAL	267,5	278,7	11,2	4,2

Fuente: INE (EPA).



OCUPADOS SUBEMPLEADOS



Fuente: INE (EPA).

Tasas de actividad, empleo y paro

Las tasas de actividad, empleo y paro que estima la EPA son indicadores útiles para evaluar el estado del mercado de trabajo de una región.

ENCUESTA DE POBLACIÓN ACTIVA
Tasas en porcentaje

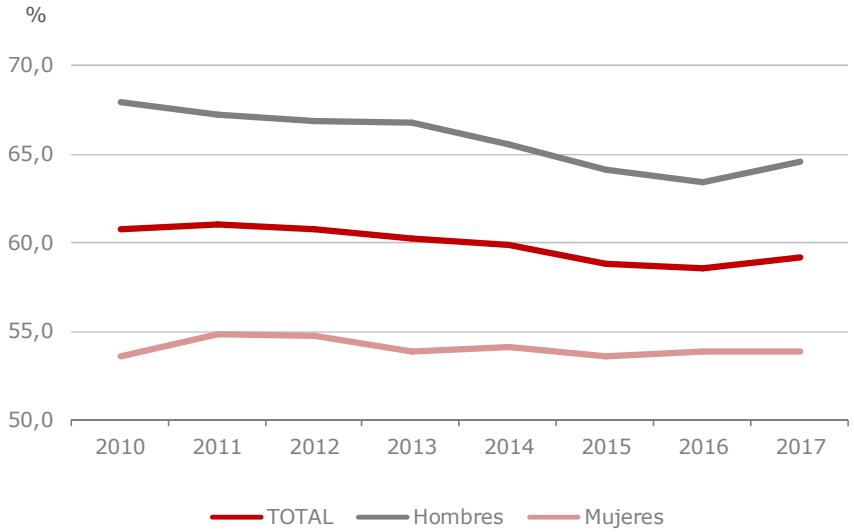
		Tasa de actividad	Tasa de paro	Tasa de empleo
2017	I	58,7	10,3	52,7
	II	59,6	10,6	53,3
	III	59,3	10,5	53,1
	IV	58,9	9,6	53,2
Media 2017		59,1	10,2	53,1

Fuente: INE (EPA).

La tasa de actividad, que es el porcentaje de la población en edad de trabajar que participa activamente en el mercado laboral, creció en 2017 seis décimas, situándose en el 59,1%. Las diferencias entre hombres y mujeres siguen siendo notorias, aunque se han reducido en la última década. Así, si en 2007 la tasa de actividad masculina era del 71,2% y la femenina del 51,4%, en 2017 estas tasas eran del 64,5% y 53,9%, respectivamente. No obstante, el aumento de la tasa de actividad femenina se produjo en los primeros años de la crisis y desde 2011 permanece más o menos estable. Por tanto, parece que aún es necesario que se tomen medidas de política económica encaminadas a favorecer y fomentar la participación de las mujeres en el mercado de trabajo.



TASAS DE ACTIVIDAD POR SEXO
Tasas en porcentaje



Fuente: INE (EPA).

La tasa de empleo, que es la ratio entre el número de ocupados y la población en edad de trabajar, aumentó del 51,2% al 53,1%. Si se tiene en cuenta únicamente el segmento de población entre 20-64 años, Navarra se sitúa a 3 puntos porcentuales del objetivo programático de mercado laboral de la UE-2020, que aspiraban a lograr una tasa de empleo del 75% para las personas en edades comprendidas entre 20 y 64 años para el año 2020. Así con, una tasa de empleo del 72%, se sitúa a la cabeza del conjunto de España, únicamente una décima por debajo del 72,1% de la Unión Europea y 7 puntos porcentuales por encima de la tasa de empleo del 65,5% nacional.

La tasa de paro, por último, que es el porcentaje de activos que se encuentran en paro, descendió más de dos puntos porcentuales en 2017, anotando un promedio en el conjunto del año del 10,2% y cerrando incluso el último trimestre del año por debajo del 10%. Este descenso en la tasa de desempleo se produce además en un contexto de incremento de actividad, como ya hemos comentado anteriormente.

En relación con el resto de comunidades autónomas, Navarra mantiene la tasa de paro más baja del país y pese a que conserva un importante diferencial con la tasa nacional, de 7 puntos porcentuales, esta brecha se ha estrechado con respecto a 2014 debido a que la dinámica de recuperación del mercado de trabajo en Navarra es de las más tibias del Estado. Esto también se explica porque el ritmo de recuperación necesario en Navarra para cerrar la distancia con su tasa de desempleo estructural o de equilibrio de medio/largo plazo, actualmente estimada en un 11%, era inferior al del resto.



TASAS DE PARO POR CC.AA. AÑO 2017

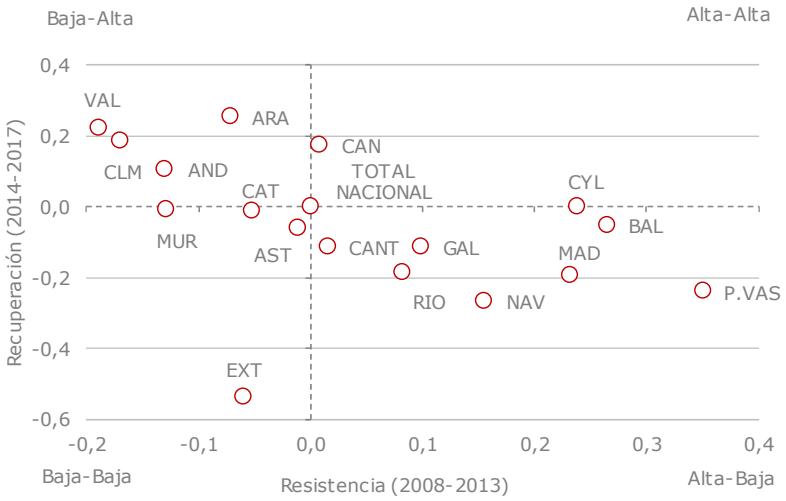
Media anual. Tasas en porcentaje

	Tasa de paro
Navarra	10,2
País Vasco	11,3
Aragón	11,6
La Rioja	12,0
Baleares	12,5
Madrid	13,3
Cataluña	13,4
Cantabria	13,6
Asturias	13,7
Castilla y León	14,1
Galicia	15,7
TOTAL NACIONAL	17,2
Murcia	18,0
C. Valenciana	18,2
Castilla - La Mancha	20,8
Canarias	23,5
Andalucía	25,5
Extremadura	26,2

Fuente: INE (EPA).

Si se analizan los patrones de resistencia a la crisis en la fase 2008-2013 y de recuperación en el período 2014-2017, Navarra fue de las comunidades más resilientes, sólo superada por Madrid, País Vasco, Baleares y Castilla y León, aunque el ritmo de recuperación está siendo más lento que en otras regiones. En el cuadrante opuesto, de baja resistencia y elevado ritmo de recuperación, destacan la Comunidad Valenciana y Aragón, que reducen más rápido que el resto sus ratios de desempleo. La que muestra un desempeño más pobre en las dos fases es Extremadura, que con una tasa de paro del 26,2% ha sido la comunidad con menos resistencia y con menor capacidad de recuperación.

RESISTENCIA A LA CRISIS Y RECUPERACIÓN POR CC.AA.



Fuente: elaboración propia a partir de las tasas de empleo para la población de 20-64 años de Eurostat.



A pesar de que la tasa de paro de Navarra sea la más baja del país y de que se haya reducido de manera significativa en el último año, se aprecian sin embargo diferencias notables entre hombres y mujeres. La tasa de paro femenina, del 13,2%, permanece muy por encima de la masculina, en concreto 5,5 puntos porcentuales, una distancia que se amplía por cuarto año consecutivo y actualmente es superior al diferencial de 3,3 puntos existente en el resto del país.

TASAS DE PARO POR SEXO

Tasas en porcentaje

	NAVARRA			ESPAÑA		
	TOTAL	Hombres	Mujeres	TOTAL	Hombres	Mujeres
2014	15,7	15,5	16,0	24,4	23,6	25,4
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

Fuente: INE (EPA).

La buena forma que muestra el mercado laboral se ha trasladado a los colectivos más desfavorecidos, como a aquellos que llevan más tiempo en situación de desempleo. Así, el número de desempleados de larga duración se ha reducido en más de 11 puntos porcentuales en el último año, pasando de representar el 55,6% de los parados al 44,2%. Esto ayuda a que la población desempleada no caiga en el desánimo y mantenga actualizada su experiencia y sus habilidades de trabajo, requisitos clave para operar en una sociedad en la que el cambio tecnológico acelerado favorece la obsolescencia de las habilidades y conocimientos. Dado que la probabilidad de mantenerse desempleado una vez se está en paro aumenta con el tiempo, este resultado positivo reduce los riesgos de cronificar un desempleo elevado que pudiese incidir negativamente en la capacidad del crecimiento económico potencial del territorio y en la distribución de la renta.

PARADOS DE LARGA DURACIÓN

Porcentaje sobre el total de parados

	NAVARRA	ESPAÑA
2014	57,6	61,8
2015	53,6	60,8
2016	55,6	57,2
2017	44,2	52,5

Fuente: INE (EPA).

Finalmente, cabe destacar que, aunque la mejora del mercado laboral es notable, todavía es insuficiente si se analiza el desempleo por tramos de edad, dado que el paro afecta en una proporción mucho mayor a los menores de 25 años que al resto. En 2017, la tasa de paro de los menores de 25 años se situó en el 31,5%, 7,2 puntos porcentuales menos que el total nacional y 13,8 puntos por debajo del nivel de 2014, lo que es positivo, pero es más que el triple de la tasa de los mayores de 25 años. Los efectos negativos que se apuntaban con el desempleo de larga duración, en especial en la obtención de experiencia y aplicación de conocimientos, se recrudecen en el caso del paro juvenil, porque además de los recursos humanos que suponen sin desarrollar, este tipo de desempleo guarda una estrecha relación con la exclusión social y con la precariedad.

TASAS DE PARO POR EDAD

Tasas en porcentaje

	NAVARRA			ESPAÑA		
	TOTAL	< 25 años	≥ 25 años	TOTAL	< 25 años	≥ 25 años
2014	15,7	45,3	13,8	24,4	53,2	22,3
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

Fuente: INE (EPA).



Precios y costes

En 2017 los precios repuntaron un 1,6% por la combinación de varios factores como los bajos tipos de interés, precios del petróleo y otras materias primas al alza y una vigorosa expansión de la demanda interna, dejando así atrás el periodo de deflación de 2014-2015. Los salarios nominales también aumentaron.

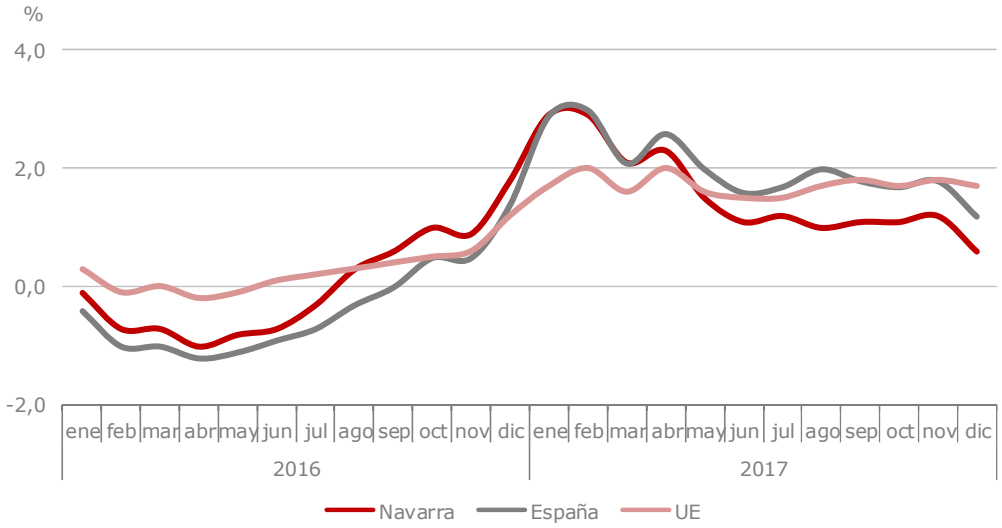
➢ Índice de Precios al Consumo

En 2017 se consolidó la senda ascendente de precios iniciada en agosto del año anterior, registrándose una tasa de inflación del 1,6% en el conjunto del año. No obstante, el Índice de Precios de Consumo (IPC) fue perdiendo intensidad a medida que avanzaba el año, pues si en enero comenzaba con un incremento interanual del 2,9%, en diciembre se situaba en el 0,6%.

En el conjunto del Estado los precios han tenido una evolución similar a la observada en Navarra, aunque el incremento ha sido superior, de un 2,0% en el cómputo anual. Este diferencial inflacionario puede explicarse como consecuencia de la menor sensibilidad de los precios en Navarra a las fluctuaciones del precio del petróleo que en el resto de España. Esto, a su vez, se debe a que el gasto destinado a transporte es algo menor que en la media nacional por lo que el ligero repunte de precios de petróleo habría tenido un efecto más limitado.

A nivel europeo, la evolución de los precios también fue positiva en 2017, aunque moviéndose en un intervalo de valores más acotado que en el caso de España y Navarra (entre el 1,5% y el 2,0%) y manteniendo una senda más estable que en estas. El IPC armonizado anotó un incremento del 1,7% en el conjunto del año, tres décimas por debajo de nuestro país y bastante similar a la Comunidad Foral.

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



Fuente: Nastat, Eurostat.

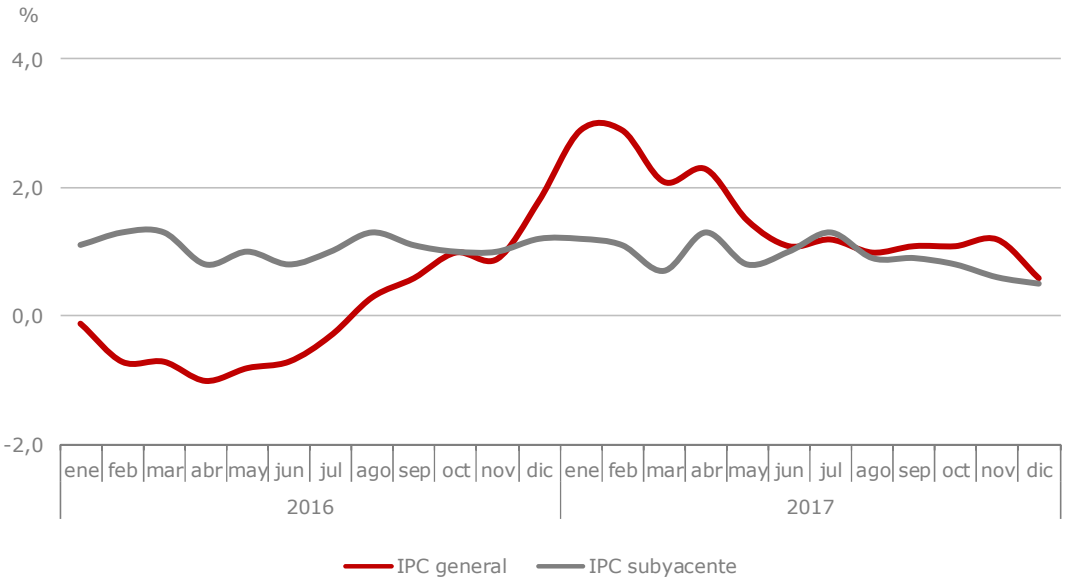
La evolución del IPC en 2017 va ligada, como ya hemos dicho, al incremento de los precios del petróleo, que ha sido originado fundamentalmente por factores de oferta. Sin embargo, el precio del petróleo se mantiene todavía por debajo de su valor de equilibrio a largo plazo (aproximadamente unos 60 $/barril), lo que es particularmente importante para una economía importadora de combustible como la nuestra.



La inflación subyacente, que no tiene en cuenta los elementos más volátiles del IPC, esto es, los alimentos no elaborados y los productos energéticos, y que permite por tanto hacernos una idea más aproximada de la evolución a medio plazo de los precios, creció un 0,9% en el último año en Navarra, dos décimas menos que en 2016 y siete menos que el IPC general. Su evolución también fue ligeramente descendente, decreciendo en el último trimestre del año.

IPC GENERAL E INFLACIÓN SUBYACENTE EN NAVARRA

Tasas de variación interanual en porcentaje



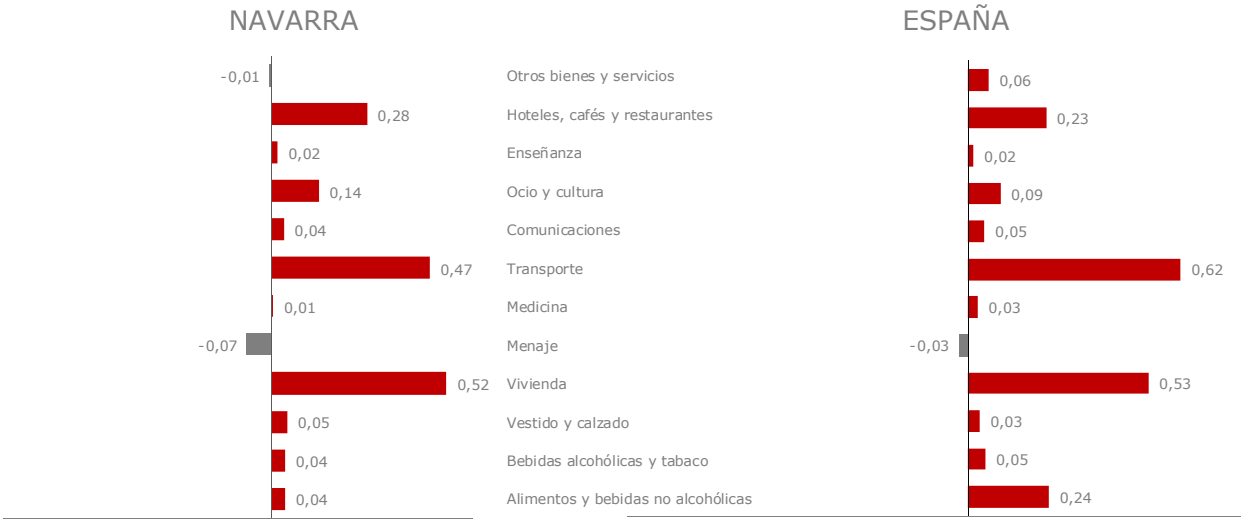
Fuente: Nastat.

Analizando con más detalle los distintos bienes y servicios de consumo que constituyen el IPC a través de los grupos COICOP (*classification of individual consumption by purpose*) se aprecia que en Navarra todos los grupos, excepto los de menaje y otros bienes, tuvieron una repercusión positiva en el avance del IPC de 2017.

Los grupos que más contribuyeron a la subida de la inflación fueron vivienda y transporte, cuyos precios aumentaron un 4,1% y 3,4%, respectivamente, impulsados por la subida del precio del petróleo, y aportaron entre los dos casi 1 punto porcentual al incremento total del IPC. Hoteles, cafés y restaurantes, otra categoría con un peso relevante, aportó 0,28 pps al avance del PIB. Por su parte, el componente con mayor peso en la formación del IPC, el de alimentos y bebidas no alcohólicas, apenas creció un 0,2% en 2017, y su repercusión en el avance del IPC fue reducida, del 0,04 pps.



REPERCUSIÓN POR GRUPOS DE BIENES Y SERVICIOS EN EL IPC



Fuente: INE y elaboración propia.

➢ Índice de Precios Industriales

Al igual que sucedió con los precios relacionados con el consumo, los precios industriales abandonan la zona de deflación en la que se encontraban los últimos tres años. El IPRI, que captura la evolución de los precios de venta de los productos fabricados por los sectores industriales en la primera etapa de su comercialización, aumentó un 0,7% en 2017.

Un análisis más detallado por tipo de bienes muestra, sin embargo, que el aumento de precios no fue generalizado, sino que solamente se produjo en los bienes de consumo, en particular en los de consumo no duradero, y en el componente energético, cuyo precio creció un 10,6%, muy lejos de la caída del 9,4% experimentada en 2016, por la subida del precio del barril de petróleo. En contraste, los bienes de equipo y los bienes intermedios disminuyeron, aunque el fuerte aumento en la rama de la energía contrarrestó estos descensos.

ÍNDICE DE PRECIOS INDUSTRIALES. AÑO 2017

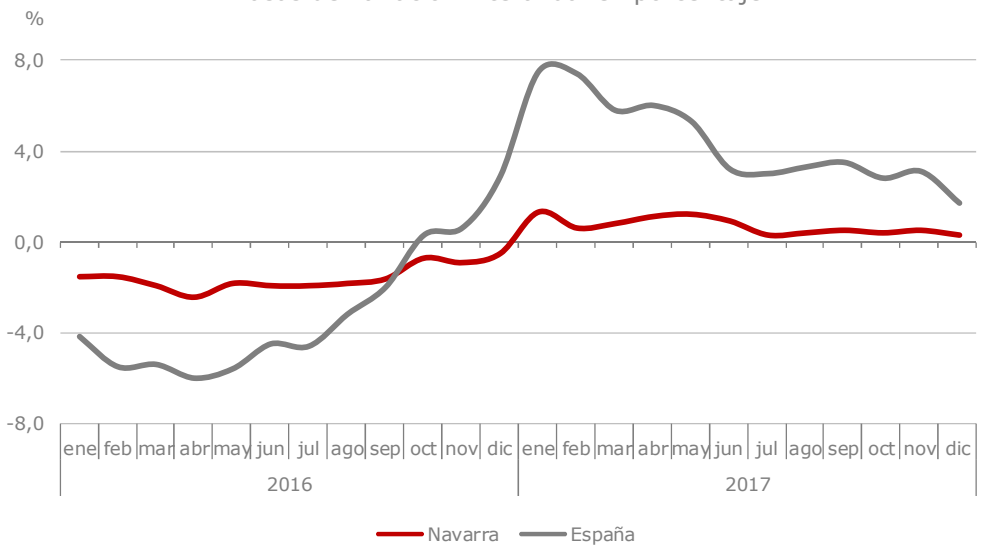
Tasa de variación media anual en porcentaje

	Índice de Precios Industriales
Bienes de consumo	1,5
Bienes de consumo duradero	-4,5
Bienes de consumo no duradero	2,2
Bienes de equipo	-1,2
Bienes intermedios	-0,3
Energía	10,6
ÍNDICE DE PRECIOS INDUSTRIALES	0,7

Fuente: INE.



ÍNDICE DE PRECIOS INDUSTRIALES
Tasas de variación interanual en porcentaje



Fuente: Nastat.

El IPRI se mantuvo en Navarra prácticamente plano durante todo el ejercicio, a diferencia de la evolución que siguió en España, con una subida más acusada al inicio del año, moderándose después hasta cerrar con un incremento promedio del 4,4% anual. Este patrón se explica por la mayor sensibilidad de la producción a la variación en los precios del crudo en España que en Navarra. Así, la industria navarra mantiene sus precios industriales más estables y en un rango menor, mientras que la industria nacional experimentó una gran volatilidad en sus precios.

➢ Deflactor implícito del PIB

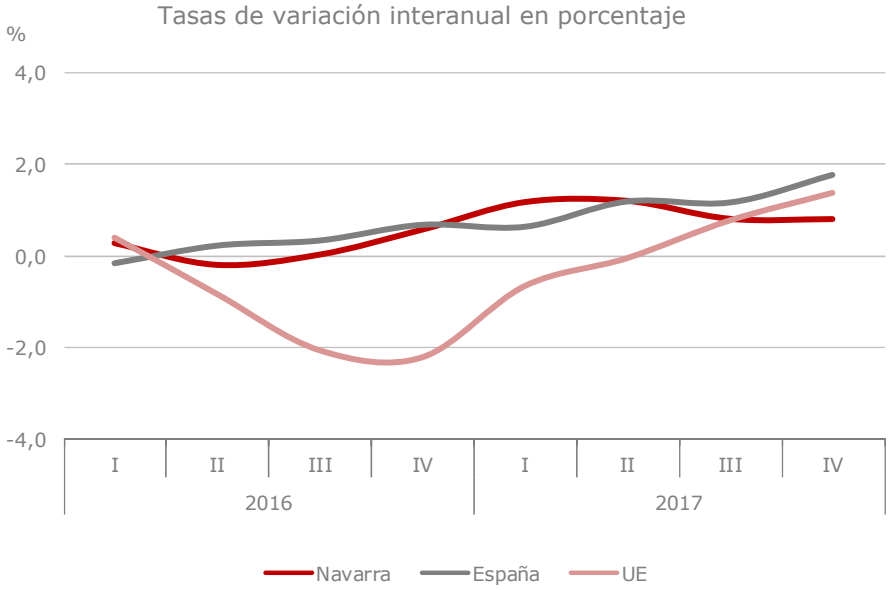
El deflactor del PIB cubre los precios de los bienes y servicios producidos por toda la economía y es, tras el IPC, el indicador más utilizado en el calibrado de los costes. Desde una perspectiva de rentas, el deflactor del PIB aporta información sobre la presión que ejercen los factores productivos remunerados como el capital y el trabajo en la economía. Los datos indican que el deflactor mantuvo su tendencia alcista, al registrar en 2017 un incremento del 1,0%, ocho décimas por encima del 2016. Estos datos están en consonancia con los incrementos en las retribuciones nominales de los asalariados. No obstante, su evolución fue desigual en el transcurso del año, registrando cierta desaceleración en el tercer y cuarto trimestre.

En el conjunto del Estado el deflactor del PIB aumentó un 1,2% en 2017. Aunque su trayectoria trimestral fue alcista (pasó de un 0,7 en el primer trimestre a un 1,8% en el cuarto trimestre), a diferencia de lo observado en Navarra (que se redujo del 1,2% al 0,8%).

A nivel europeo (UE), el deflactor del PIB comenzó el año en la zona de deflación (-0,6%), para alcanzar un crecimiento del 1,4% en el último trimestre. En conjunto, este indicador creció en media un 0,4% frente a la caída media del 1,2% registrada el año anterior.



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

Los costes laborales, tras descender en 2015 y 2016, aumentaron un 3,6% en Navarra en el último año, el mayor incremento a nivel autonómico, y muy por encima del 0,23% anotado en el conjunto nacional. La moderación salarial observada a nivel de país en el contexto postcrisis, a pesar de la recuperación en el empleo, podría parecer algo paradójica. Sin embargo, este fenómeno se explica por una combinación de factores: el bajo crecimiento de la productividad, la tasa de subempleo (que es superior a la de los niveles pre-crisis), la temporalidad (que aunque desciende es todavía elevada) y por las bajas expectativas de inflación.

El repunte de los costes laborales en Navarra ha provocado que, con un coste total de 32.993,2 euros anuales por trabajador, ésta se sitúe en la tercera posición en el ranking regional. Así pues, actualmente, solo Madrid y País Vasco tienen un coste laboral mayor.



COSTES LABORALES TOTALES POR CC.AA. AÑO 2017

Promedio en euros y tasas de variación anual en porcentaje

	Coste Laboral Total	% Variación anual
Madrid	36.048,5	-0,1
País Vasco	35.537,9	0,5
Navarra	32.993,2	3,6
Cataluña	32.197,4	-0,3
Asturias	31.256,9	1,3
TOTAL NACIONAL	30.568,3	0,2
Cantabria	29.295,4	0,5
Baleares	29.206,7	2,2
Aragón	29.122,7	0,5
La Rioja	28.256,7	0,6
Castilla La Mancha	27.732,2	2,2
C. Valenciana	27.627,2	1,7
Castilla y León	27.534,2	-1,3
Galicia	27.466,4	1,8
Andalucía	27.383,2	-0,4
Murcia	27.269,7	-1,9
Canarias	26.034,5	0,4
Extremadura	24.976,1	-0,8

Fuente: INE (ETCL).

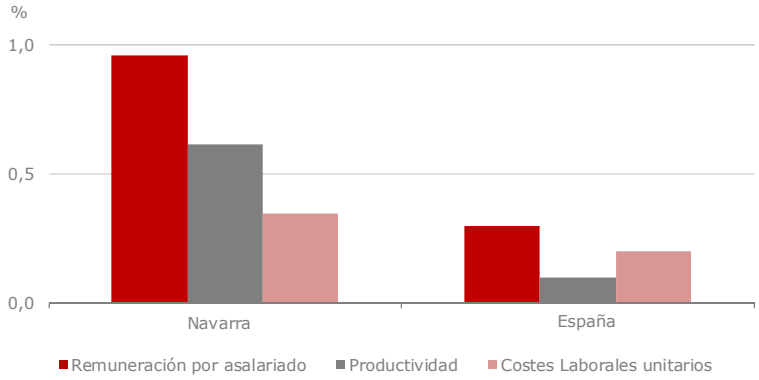
Por sectores, el coste laboral creció sobre todo en los servicios, con un aumento del 5,2% respecto a 2016, y en menor medida en la industria, con un avance del 1,5%, mientras que por el contrario descendió un 4,1% en la construcción. Por componentes, el repunte el coste laboral fue provocado, principalmente por el empuje al alza de los salarios, que crecieron un 4,1%, mientras que el resto de conceptos, como cotizaciones sociales, indemnizaciones, etc. subió menos, un 2,0%.

En cuanto a la evolución de los salarios, otras fuentes estadísticas como las Cuentas Económicas de Navarra o el aumento salarial pactado en los convenios colectivos coinciden con la ETCL en el repunte producido en el último año, aunque de menor intensidad que esta última. Así, la Remuneración por Asalariado (RPA) creció un 1,0% en 2017 de acuerdo con la CTNav, superior al 0,3% de 2016 y al 0,6% de España. Por su parte, la subida salarial pactada en los convenios colectivos fue de un 1,9% en Navarra en 2017, superior al 1,28% de 2016 y al 1,5% pactado en el Estado.

La subida de la remuneración por asalariado, superior al incremento del 0,6% de la productividad, elevó un 0,3% los CLU en Navarra, por encima del 0,2% de España. La competitividad de nuestra región con el exterior puede verse dañada por estas subidas salariales, superiores a las ganancias de productividad conseguidas.

VARIACIÓN COSTES LABORALES UNITARIOS 2017-2016

Tasas de variación anual en porcentaje



Fuente: Nastat, INE y elaboración propia.



Financiación de la economía

A pesar de los bajos tipos de interés, los depósitos crecieron y por primera desde el comienzo de la crisis, el crédito otorgado a los hogares, empresas y administraciones públicas aumentó. Con todo ello, el nivel de endeudamiento de Navarra se mantuvo prácticamente constante.

El BCE sigue manteniendo los tipos de interés en niveles históricamente bajos, pero al mostrarse confiado en la fortaleza de la economía europea, durante 2017 comenzó a cambiar la comunicación sobre el futuro de la política monetaria. En octubre de 2017 anunció los detalles de la reducción del programa de compra de activos conocido como la *Quantitative Easing* (QE), extendiéndolo como mínimo hasta septiembre de 2018. Además, el BCE ha asegurado que los tipos no subirán hasta que termine dicho programa, por lo que no se esperan subidas de tipos hasta 2019. Este contexto de tipos de interés bajos y política monetaria expansiva suponen un soporte clave para el crecimiento del gasto de las familias y la inversión empresarial.

En este contexto, la evolución de los depósitos fue positiva, aumentando un 4,1% con respecto 2016 y alcanzando una cifra de 16.838,5 millones de euros en el último trimestre de 2017. Por su parte, la tendencia de desaceleración en la contracción del crédito que se venía observando en años anteriores finalmente tuvo un punto de inflexión, lo que se tradujo en un crecimiento positivo del crédito del 1,2%, contabilizando un total de 16.520,5 millones de euros a finales de 2017. Sin embargo, es conveniente destacar que tanto el repunte del crédito como el de los depósitos estuvo especialmente concentrado en las administraciones públicas. Por su parte, la ratio de endeudamiento sobre el PIB se mantuvo en niveles prácticamente idénticos a los de 2016, concretamente en un 18,3%.

➢ Depósitos

A pesar de la baja rentabilidad del ahorro derivada de los bajos tipos de interés y de la dificultad que tienen los bancos para ofrecer mayores rendimientos, los depósitos aumentaron un 4,1% en el último año en Navarra, superando los 16.800 millones de euros. El incremento, sin embargo, estuvo prácticamente concentrado en el sector público, cuyos depósitos aumentaron un 85,6%, un claro reflejo de la mejora de la liquidez en las administraciones públicas. En contraste, los depósitos del sector privado únicamente aumentaron un 1,1% con respecto al importe de 2016, lo que supuso una disminución de su peso relativo sobre el total de casi tres puntos porcentuales, pasando del 96,5% en 2016 al 93,7% en 2017.

En lo que respecta a la tipología de los depósitos privados, se observa un patrón muy marcado. Mientras que los depósitos a la vista y de ahorro experimentaron una subida del 16,1% en el último año, los depósitos a plazo fijo disminuyeron un 30%. Esta caída refuerza la tendencia a la baja de este tipo de depósitos, que se viene observando en Navarra desde hace unos años. Así, desde 2014 y en términos acumulados, se contabiliza una caída de 5.717 millones de euros, lo que se traduce en un descenso del 78,7% en tan solo cuatro años.

El comportamiento desigual entre tipos de depósitos puede explicarse por la escasa o casi nula rentabilidad que ofrecen los depósitos a plazo fijo. Los exiguos rendimientos que ofrecen este tipo de productos financieros son evidentes: mientras que el depósito a un plazo superior a 2 años ofrecía un 2,64% en 2011, en 2017 tan solo remuneraban a un 0,08%. Los depósitos a plazo fijo eran uno de los productos estrella de los bancos, un instrumento de ahorro que ayudaba a financiarse a las entidades y que retribuía a corto, medio y largo plazo a los clientes. Ese tiempo, tras la llegada de las políticas monetarias ultra laxas y las bajas remuneraciones parece haber llegado a su fin.

Una consecuencia de la caída de los depósitos a plazo fijo es el incremento del ahorro canalizado a través de los fondos de inversión, de pensiones y seguros. Según datos de INVERCO, el importe dirigido a fondos de inversión creció en un 6,2% en 2017 y alcanzó los 7.124 millones de euros, una cifra equivalente al 42,3% de los depósitos. El peso de los fondos respecto a los depósitos duplica en la Comunidad Foral la media española, que se queda en el 21,4%. La cultura financiera de los ciudadanos, junto con el hecho de que las entidades de referencia en la comunidad (primero Caja Navarra y en la actualidad CaixaBank) hayan apostado por esta fórmula, serían los principales responsables del auge de los fondos de inversión.



EVOLUCIÓN DE LOS DEPÓSITOS EN NAVARRA
Millones de euros

	Total depósitos	% Variación anual	Depósitos privados	% Variación anual	Depósitos públicos	% Variación anual
2013	16.518,3	6,2	16.078,1	6,6	440,2	-6,7
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

Nota: los valores anuales corresponden al último dato del periodo.
Fuente: Banco de España.

DISTRIBUCIÓN DE LOS DEPÓSITOS PRIVADOS POR TIPO DE DEPÓSITO
Millones de euros

	Depósitos a la vista y de ahorro	% Variación anual	Depósitos a plazo	% Variación anual
2013	6.820,8	7,2	9.257,3	5,9
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

Nota: los valores anuales corresponden al último dato del periodo.
Fuente: Banco de España.

➢ Créditos

Según el Banco de España, en 2017 se produjo una mejora en el acceso al crédito tanto para el sector de hogares como para el de empresas, lo que favoreció el aumento en el volumen de préstamos concedidos. Así, el crédito aumentó por primera vez desde 2008, pasando de 16.326 millones en 2016 a 16.520 en 2017, lo que equivale a un incremento del 1,2%. No obstante, la contracción desde el año 2008 es muy notoria, y rebasa los 8.300 millones de euros, es decir, un 41,2% del PIB de 2017. La distribución por tipo de sector muestra que la mayor parte del crédito fue concedido al sector público, que recibió 183,5 millones de euros más que en 2016, un aumento del 15,9% en términos relativos. En los dos últimos años, el ejecutivo foral parece estar decantándose por la financiación vía préstamos más que por la emisión de deuda, lo que explicaría este repunte del crédito en el sector público. Mientras tanto, el crédito canalizado hacia el sector privado sólo se incrementó un 0,1%, lo que refleja que las entidades financieras todavía no están dispuestas a asumir riesgos.

Tomados en conjunto, los datos son positivos, pero es sorprendente que, dada la actual fase del ciclo, el crecimiento no haya sido más contundente y que el crédito al sector privado prácticamente se haya mantenido en los niveles de 2016.

DISTRIBUCIÓN DEL CRÉDITO OTORGADO
Millones de euros

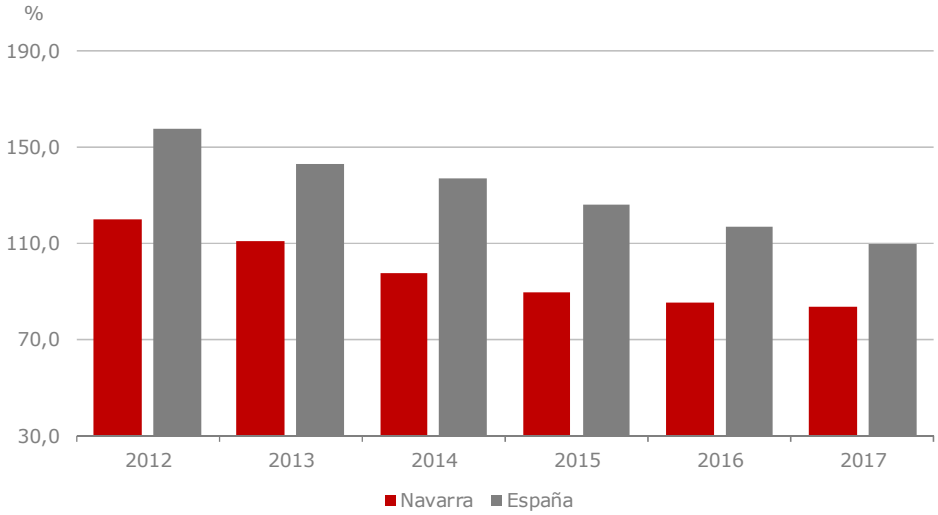
	Crédito Total	% Variación anual	Crédito al sector privado	% Variación anual	Crédito al sector público	% Variación anual
2013	19.339,8	-8,1	18.589,2	-8,0	750,6	-11,3
2014	17.397,9	-10,0	16.678,5	-10,3	719,5	-4,1
2015	16.639,1	-4,4	15.631,6	-6,3	1007,5	40,0
2016	16.326,8	-1,9	15.172,1	-2,9	1.154,7	14,6
2017	16.520,5	1,2	15.182,2	0,1	1.338,3	15,9

Nota: los valores anuales corresponden al último dato del periodo.
Fuente: Banco de España.



La evolución del importe total de los créditos de Navarra en relación al PIB constituye una buena guía para estudiar cómo avanza el proceso de desapalancamiento en la región. Desde el máximo de 134,5% en el año 2009, esta ratio se ha reducido de manera muy significativa hasta situarse en un 83,3% en 2017. En España, por el contrario, los niveles actuales del importe total de los créditos en relación al PIB se sitúan en el 109,4%, lo que quiere decir que lleva cinco años de retraso con respecto a Navarra. Comparado con el conjunto nacional, que ha seguido una trayectoria de desendeudamiento paralela, la distancia existente es relevante, lo que induce a afirmar que la economía regional mantiene una posición más solvente y saneada.

EVOLUCIÓN DE LA RATIO CRÉDITO SOBRE PIB



Fuente: Banco de España, INE y elaboración propia.

➢ Endeudamiento en Navarra

Frente al proceso de desapalancamiento privado observado anteriormente, el endeudamiento público aumentó en 168.4 millones de euros. Según el procedimiento de déficit excesivo, la deuda pública Navarra asciende a 3.627,8 millones de euros, lo que equivale a una ratio de endeudamiento sobre el PIB del 18,3%, muy por debajo de los niveles de otras regiones como Valencia (42,4%) o Cataluña (34,8%). Con esta cifra, las únicas comunidades autónomas que presentan ratios de deuda inferiores a Navarra son Madrid (14,9%), Canarias (15,9%) y País Vasco (14,1%).

Tras la revisión de abril de 2017, Standard & Poor's (S&P) mantuvo el rating 'A' a la deuda de la Comunidad Foral, y mejoró las perspectivas de cara a 2018. Con la calificación de 'A', Navarra es la comunidad con mejor rating de deuda a largo plazo, empatada con País Vasco. Esto refleja la confianza en la solvencia de Navarra, lo que se ha conseguido mediante una postura muy conservadora en la gestión de su deuda. Por ello, la región sería una de las CC.AA. menos expuestas a un eventual cambio de las condiciones monetarias.

EVOLUCIÓN ENDEUDAMIENTO PÚBLICO NAVARRA

Millones de euros

	Endeudam. PDE	Deuda viva	Préstamos	APPs	Empresas públicas	Otros	Endeudam. PDE s/ PIB
2014	3.197,2	2.018,6	665,4	321,1	167,6	24,6	17,9
2015	3.322,1	1.768,4	1.055,2	318,0	153,5	27,0	17,9
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

APPs: Asociaciones Público-Privadas

PDE: Protocolo Déficit Excesivo

Fuente: Departamento de Hacienda y Política Financiera.



Sector público

En 2017, y por primera vez desde 2008, Navarra cerró el ejercicio con un superávit del 1,17% sobre el PIB, cumpliendo el objetivo de estabilidad presupuestaria que este año se había fijado en el -0,7% para todas las comunidades autónomas. Por su parte, la ratio de endeudamiento subió 0,2 pps. con respecto a 2016 y se situó en el 18,3% del PIB.

En 2017, tras varios años de esfuerzos encaminados a la contención del déficit público, Navarra empezó a recuperar la estabilidad en sus cuentas públicas y consiguió cerrar el ejercicio con superávit presupuestario. Se confirma así un cambio en la tendencia presupuestaria de la región.

El saldo no financiero se mantuvo en la senda de recuperación iniciada en 2016, entrando por primera vez desde 2008 en el terreno de los valores positivos. Esta mejora fue motivada por el repunte de los ingresos corrientes, que elevaron el saldo de estas operaciones de 96,7 a 566,5 millones de euros y lograron compensar el déficit de 215,6 millones de euros de las operaciones de capital. El resultado de ambos saldos fue un superávit no financiero de 350,9 millones de euros, cifra que mejora claramente el déficit de 57 millones de euros del año anterior.

En cuanto a las operaciones financieras, su saldo aumentó en 45,2 millones de euros tanto por la menor necesidad de endeudamiento del Gobierno de Navarra como por la reducción de la cuantía destinada a amortización de deuda y préstamos.

El aumento de ambos saldos, el financiero y el no financiero, se tradujo en una mejora notable del resultado presupuestario del ejercicio, que pasó de 91,5 millones de euros en 2016 a 544,5 millones de euros en 2017.

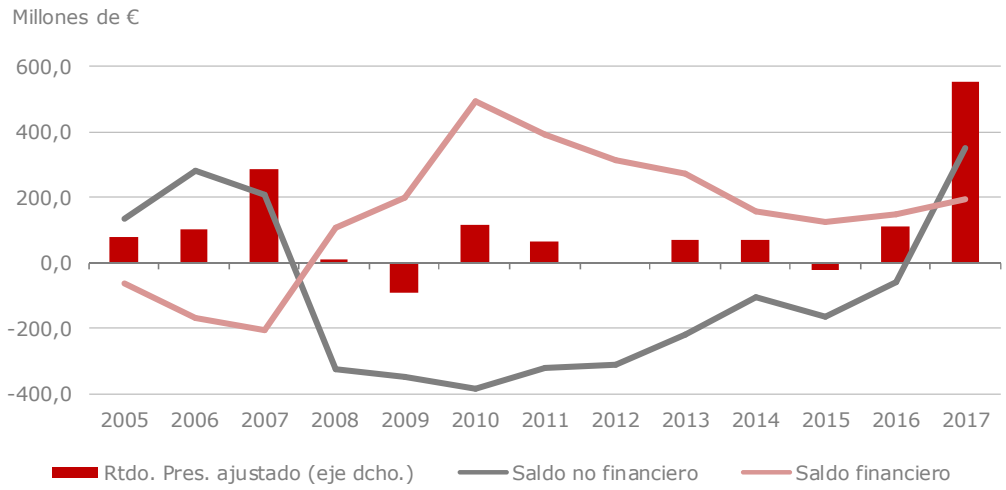
RESULTADO PRESUPUESTARIO
Millones de euros

	2016			2017		
	DRN	ORN	RTDO PRESUP.	DRN	ORN	RTDO. PRESUP.
a) Operaciones corrientes	3.382,5	3.285,8	96,7	3.971,1	3.404,6	566,5
b) Operaciones de capital	23,1	176,9	-153,7	10,6	226,3	-215,6
1. Total operaciones no financieras (a+b)	3.405,6	3.462,6	-57,0	3.981,8	3.630,9	350,9
c) Activos financieros	72,7	87,9	-15,2	48,4	58,9	-10,5
d) Pasivos financieros	579,7	416,1	163,6	498,0	293,9	204,1
2. Total operaciones financieras (c+d)	652,4	504,0	148,5	546,5	352,9	193,6
RESULTADO PRESUPUESTARIO DEL EJERCICIO (1+2)			91,5			544,5
RESULTADO PRESUPUESTARIO DEL EJERCICIO AJUSTADO			113,0			551,4

Fuente: Cuentas Generales de Navarra.



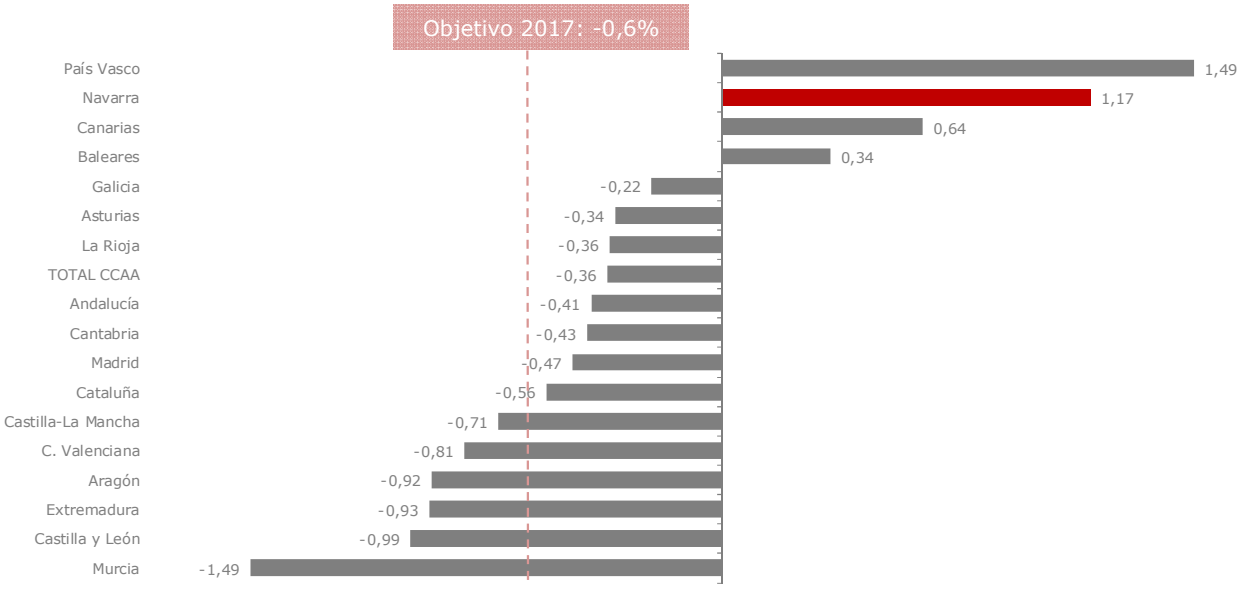
RESULTADO PRESUPUESTARIO, SALDO FINANCIERO Y SALDO NO FINANCIERO



Fuente: Cuentas Generales de Navarra.

La recuperación de los ingresos permitió que la Comunidad Foral registrara por primera vez desde 2008 un superávit presupuestario del 1,17% del PIB en términos de contabilidad nacional, cumpliendo ampliamente con el objetivo de déficit del -0,6% fijado para todas las comunidades autónomas para 2017. Este año, 11 de las 17 regiones lograron cumplir con el objetivo de estabilidad presupuestaria, si bien solo cuatro de ellas alcanzaron un superávit. Navarra fue una de las regiones que mejores resultados obtuvieron, solo superada por País Vasco y muy por encima del -0,36% registrado por todas las comunidades autónomas.

RATIO DÉFICIT SOBRE PIB 2017 EN PORCENTAJE



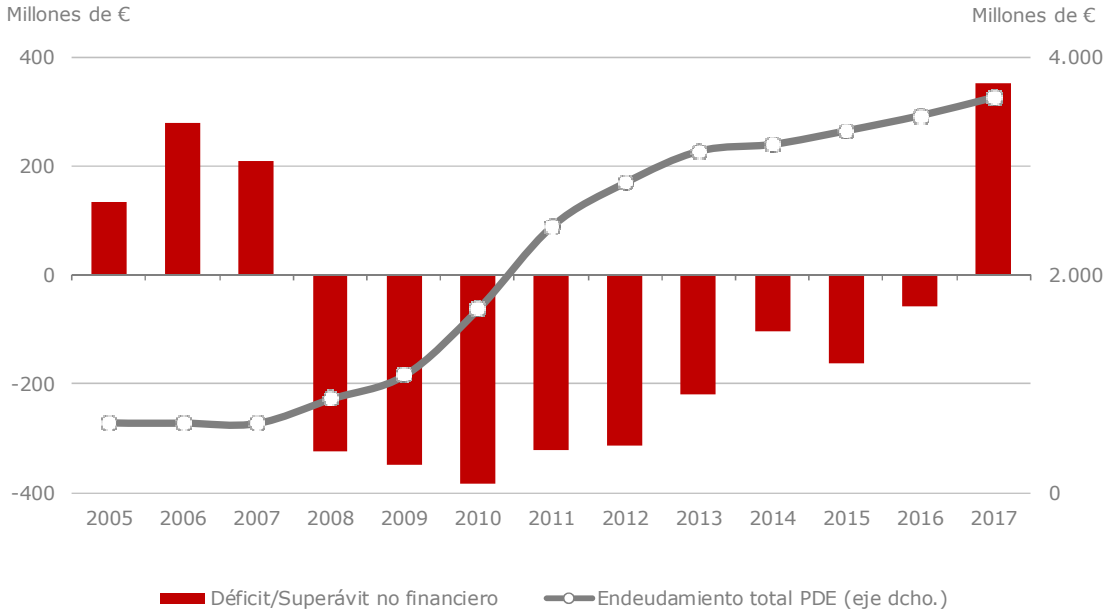
Fuente: IGAE.



Por su parte, el endeudamiento público aumentó en 167 millones de euros en el último año, cerrando el ejercicio con un saldo de 3.628 millones de euros, lo que supone un 4,8% más que la cifra de cierre de 2016.

No obstante, Navarra, con una ratio de deuda sobre PIB del 18,3%, se mantuvo un año más entre las comunidades autónomas con menor nivel de endeudamiento, solo superada por Madrid, País Vasco y Canarias.

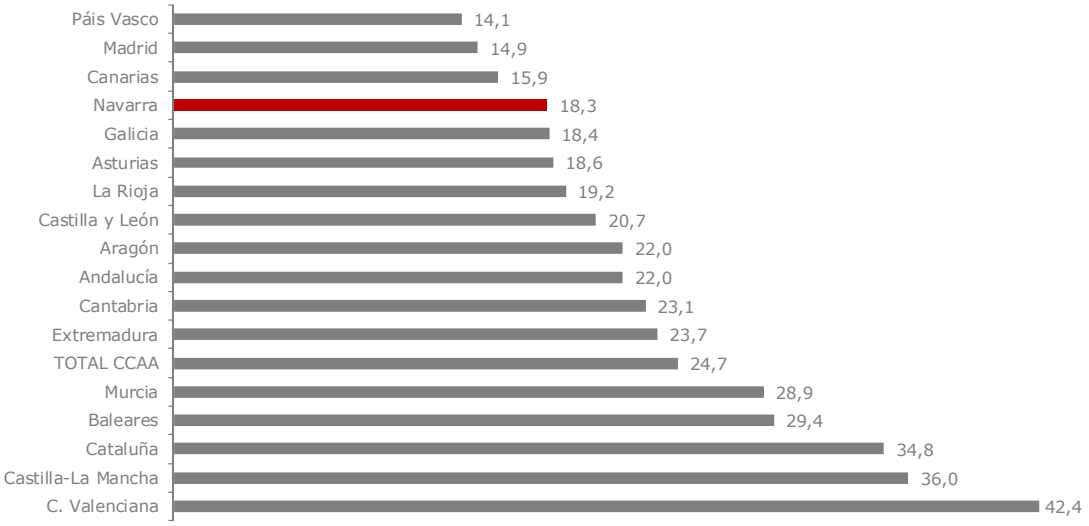
EVOLUCIÓN DEL ENDEUDAMIENTO Y DEL DÉFICIT/SUPERÁVIT NO FINANCIERO



Fuente: Cuentas Generales de Navarra y Banco de España.

RATIO ENDEUDAMIENTO SOBRE PIB 2017

Datos en porcentaje



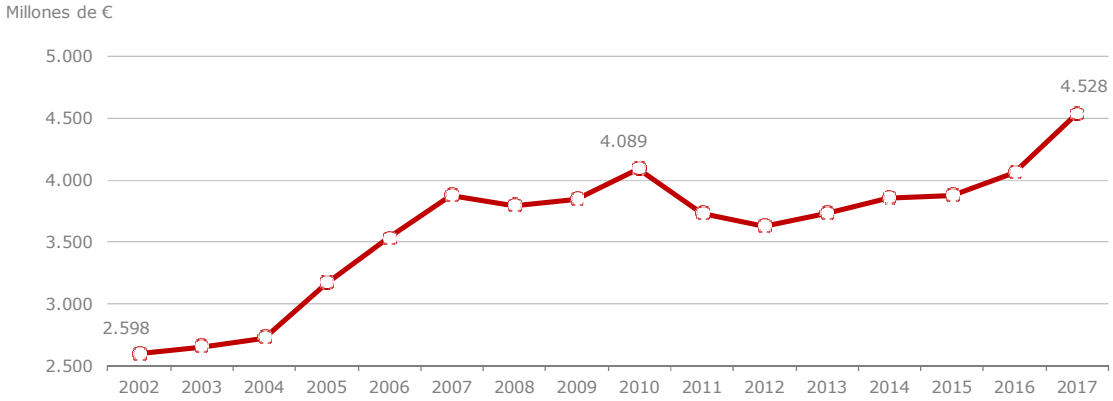
Fuente: Banco de España.



➢ Los ingresos públicos

Los ingresos públicos siguieron mostrando una evolución muy positiva, intensificando notablemente su avance en el último ejercicio. De acuerdo con las Cuentas Generales de Navarra de 2017, la liquidación total de ingresos ascendió a 4.528 millones de euros, 470,2 millones de euros más que en 2016, un incremento del 11,6% en términos relativos. Tanto la reforma fiscal aprobada en 2016 como la actualización de la aportación del Convenio Económico con el Estado explicarían estos buenos resultados.

EVOLUCIÓN DERECHOS RECONOCIDOS NETOS



Fuente: Cuentas Generales de Navarra.

Por tipología de ingresos, 3.981,8 millones de euros provienen de operaciones no financieras. De ellos, 3.782,4 millones corresponden a ingresos tributarios (un 83,5% del total), que se reparten entre impuestos directos (1.726 millones de euros), impuestos indirectos (1932,4 millones de euros) y tasas, precios públicos y otros ingresos (124 millones de euros).

En el conjunto de los ingresos no financieros destaca, por un lado, el incremento de los ingresos tributarios, que pasaron de 3.325,6 millones de euros en 2016 a 3.782,4 millones de euros en 2017, lo que supone un incremento de 456,8 millones de euros. Este aumento se concentró en las figuras impositivas de impuestos especiales (139 millones de euros), IRPF (102,9 millones de euros), Impuesto de Sociedades (99 millones de euros) e IVA (85 millones de euros). La reforma fiscal aprobada en 2016, junto con las mejoras de la actividad económica y el mercado laboral explican el repunte en la recaudación de estos tributos.

Por otro lado, las transferencias corrientes experimentaron un incremento más significativo aún (274,2%), sumando casi 131 millones de euros más que en 2016. Este repunte se debió principalmente a la actualización de la aportación del Convenio Económico con el Estado, cuya liquidación definitiva correspondiente a los ejercicios 2015 y 2016 arrojó un saldo positivo a favor de Navarra de 128,7 millones de euros.

Los ingresos obtenidos por operaciones no financieras ascendieron a 546,5 millones de euros, un 16,2% menos que en 2016. El principal motivo de este descenso es la reducción de los pasivos financieros, que pasaron de 580 millones de euros en 2016 a 498 en 2017, reflejo de que el ejecutivo foral necesitó menos financiación externa en el último año. Los activos financieros, que recogen básicamente los ingresos por reintegros de préstamos concedidos, también se redujeron de 72,7 a 48,4 millones de euros.



DERECHOS RECONOCIDOS NETOS POR CAPÍTULO ECONÓMICO
Millones de euros

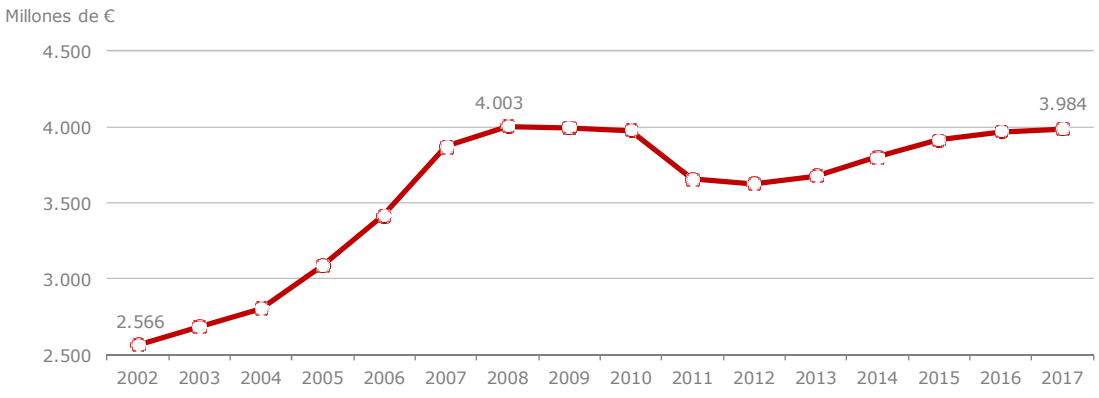
	2016	% sobre total	2017	% sobre total	% Variación anual
Impuestos directos	1.500,0	37,0	1.726,0	38,1	15,1
IRPF	1.180,1	29,1	1.282,9	28,3	8,7
Sociedades	205,1	5,1	303,9	6,7	48,2
Otros impuestos directos	114,8	2,8	139,1	3,1	21,2
Impuestos indirectos	1.706,9	42,1	1.932,4	42,7	13,2
IVA	1.221,9	30,1	1.306,8	28,9	7,0
Impuestos especiales	413,9	10,2	553,0	12,2	33,6
Otros impuestos Indirectos	71,1	1,8	72,6	1,6	2,2
Tasas, precios públicos y otros ingresos	118,7	2,9	124,0	2,7	4,4
TOTAL INGRESOS TRIBUTARIOS	3.325,6	82,0	3.782,4	83,5	13,7
Transferencias corrientes	47,7	1,2	178,4	3,9	274,2
Ingresos patrimoniales	9,2	0,2	10,4	0,2	12,3
Enajenación inversiones reales	1,2	0,0	0,3	0,0	-76,8
Transferencias de capital	21,9	0,5	10,4	0,2	-52,8
TOTAL OPERACIONES NO FINANCIERAS	3.405,6	83,9	3.981,8	87,9	16,9
Activos financieros	72,7	1,8	48,4	1,1	-33,4
Pasivos financieros	579,7	14,3	498,0	11,0	-14,1
TOTAL OPERACIONES FINANCIERAS	652,4	16,1	546,5	12,1	-16,2
TOTAL INGRESOS	4.058,1	100,0	4.528,2	100,0	11,6

Fuente: Cuentas Generales de Navarra.

➢ Los gastos públicos

Mientras que los ingresos públicos registraron un importante avance en 2017 (11,4%), el gasto público ralentizó su crecimiento y se mantuvo en niveles similares a los del ejercicio anterior. Las obligaciones reconocidas netas alcanzaron la cifra de 3.983,8 millones de euros en 2017, tan solo 17,2 millones de euros más que en 2016. Esto supone una variación interanual del 0,4%, lejos de los aumentos del 1,3% o 2,9% registrados en los años precedentes. Cabe añadir que la reducción del gasto por intereses y amortización de deuda ha permitido compensar el aumento del gasto no financiero, que subió un 4,9%.

EVOLUCIÓN OBLIGACIONES RECONOCIDAS NETAS



Fuente: Cuentas Generales de Navarra.



Atendiendo a la clasificación económica del gasto, las operaciones no financieras crecieron un 4,9% con respecto a 2016, lo que se tradujo en 168,3 millones de euros más que en el ejercicio anterior. Aumentaron los gastos de personal, las transferencias corrientes (por el mayor gasto asociado a la renta garantizada y un pago a Nasuvinsa derivado de una sentencia) y también las inversiones reales, especialmente las destinadas a obras públicas como la conservación de la red de carreteras, entre otras. En contrapartida, se observa una importante reducción (del 12,5%) en el capítulo de gastos financieros, por la disminución del pago de los intereses de la deuda pública, principalmente, que ha supuesto un ahorro para las arcas públicas de Navarra de en torno a 13 millones de euros con respecto al año anterior.

OBLIGACIONES RECONOCIDAS NETAS

Millones de euros

	2016	% sobre total	2017	% sobre total	% Variación anual	Variación absoluta
Gastos de personal	1.172,3	29,6	1.237,6	31,1	5,6	65,3
Compra bienes y servicios	581,3	14,7	587,3	14,7	1,0	6,0
Gastos financieros	103,9	2,6	90,9	2,3	-12,5	-13,0
Transferencias corrientes	1.428,2	36,0	1.488,9	37,4	4,2	60,7
GASTOS OPERACIONES CORRIENTES	3.285,8	82,8	3.404,6	85,5	3,6	118,8
Inversiones reales	84,9	2,1	119,1	3,0	40,3	34,2
Transferencias de capital	92,0	2,3	107,1	2,7	16,4	15,1
GASTOS OPERACIONES DE CAPITAL	176,9	4,5	226,3	5,7	27,9	49,4
TOTAL OPERACIONES NO FINANCIERAS	3.462,6	87,3	3.630,9	91,1	4,9	168,3
Constitución de activos financieros	87,9	2,2	58,9	1,5	-33,0	-29,0
Reembolso de pasivos financieros	416,1	10,5	293,9	7,4	-29,4	-122,2
TOTAL OPERACIONES FINANCIERAS	504,0	12,7	352,9	8,9	-30,0	-151,1
TOTAL GASTOS	3.966,6	100,0	3.983,8	100,0	0,4	17,2

Fuente: Cuentas Generales de Navarra.

Por áreas funcionales, la sanidad y la educación siguieron concentrando la mayor parte del gasto (25,5 y 15,9%, respectivamente). La cuantía destinada a sanidad ascendió en 2017 a 1.017,7 millones de euros, 42,9 millones más que en 2016. Por su parte, el desembolso en educación también aumentó 36,9 millones de euros con respecto a 2016, alcanzando un total de 634,8 millones. El gasto destinado a actuaciones de protección y promoción social aumentó en 28,7 millones de euros, un 6,1%, por el incremento en los servicios sociales y las medidas de acceso a la vivienda. En el lado opuesto, destaca el descenso de 134,1 millones de euros en el gasto vinculado a la deuda pública y de 29,7 millones en los gastos derivados del Convenio Económico con el Estado.



CLASIFICACIÓN FUNCIONAL DE LOS GASTOS

Millones de euros

	2016	% del total	2017	% del total	% Variación anual
SERVICIOS PÚBLICOS BÁSICOS	118,3	3,0	124,5	3,1	5,2
Justicia	27,3	0,7	28,3	0,7	3,6
Seguridad ciudadana e instituciones penitenciarias	84,2	2,2	87,5	2,2	3,9
Política exterior	6,8	0,2	8,7	0,2	28,3
ACTUACIONES DE PROTECCIÓN Y PROMOCIÓN SOCIAL	468	12	496,7	12,5	6,1
Pensiones	100,2	2,6	104,0	2,6	3,8
Otras prestaciones económicas	2,2	0,1	2,3	0,1	4,0
Servicios sociales y promoción social	285,1	7,3	302,3	7,6	6,0
Fomento del empleo	41,7	1,1	39,2	1,0	-5,9
Acceso a la vivienda y fomento de la edificación	38,7	1,0	48,9	1,2	26,3
PRODUCCIÓN DE BIENES PÚBLICOS DE CARÁCTER PREFERENTE	1.616,2	41,3	1.700,6	42,7	5,2
Sanidad	974,8	24,9	1.017,7	25,5	4,4
Educación	597,9	15,3	634,8	15,9	6,2
Cultura	43,5	1,1	48,1	1,2	10,7
ACTUACIONES DE CARÁCTER ECONÓMICO	321,5	8,2	351,3	8,8	9,3
Agricultura, ganadería y alimentación	80,6	2,1	77,6	1,9	-3,8
Industria y energía	18,7	0,5	14,3	0,4	-23,7
Comercio, turismo y pymes	6,6	0,2	7,2	0,2	8,5
Subvenciones al transporte	24,2	0,6	26,1	0,7	8,0
Infraestructuras	121,7	3,1	148,0	3,7	21,6
Investigación, desarrollo e innovación	64,4	1,6	72,0	1,8	11,7
Otras actuaciones de carácter económico	5,4	0,1	6,2	0,2	14,6
ACTUACIONES DE CARÁCTER GENERAL	1.442,7	36,9	1.310,7	32,9	-9,2
Alta dirección	17,7	0,5	18,5	0,5	4,3
Servicios de carácter general	101,0	2,6	130,7	3,3	29,4
Administración financiera y tributaria	18,7	0,5	17,7	0,4	-5,4
Convenio Económico con el Estado	541,1	13,8	511,4	12,8	-5,5
Otros convenios con el Estado	8,5	0,2	9,4	0,2	10,0
Transferencias a otras AA. PP.	240,4	6,1	241,9	6,1	0,6
Deuda pública	515,3	13,2	381,2	9,6	-26,0
TOTAL GASTOS	3.966,6	101,3	3.983,8	100,0	0,4

Fuente: Cuentas Generales de Navarra.

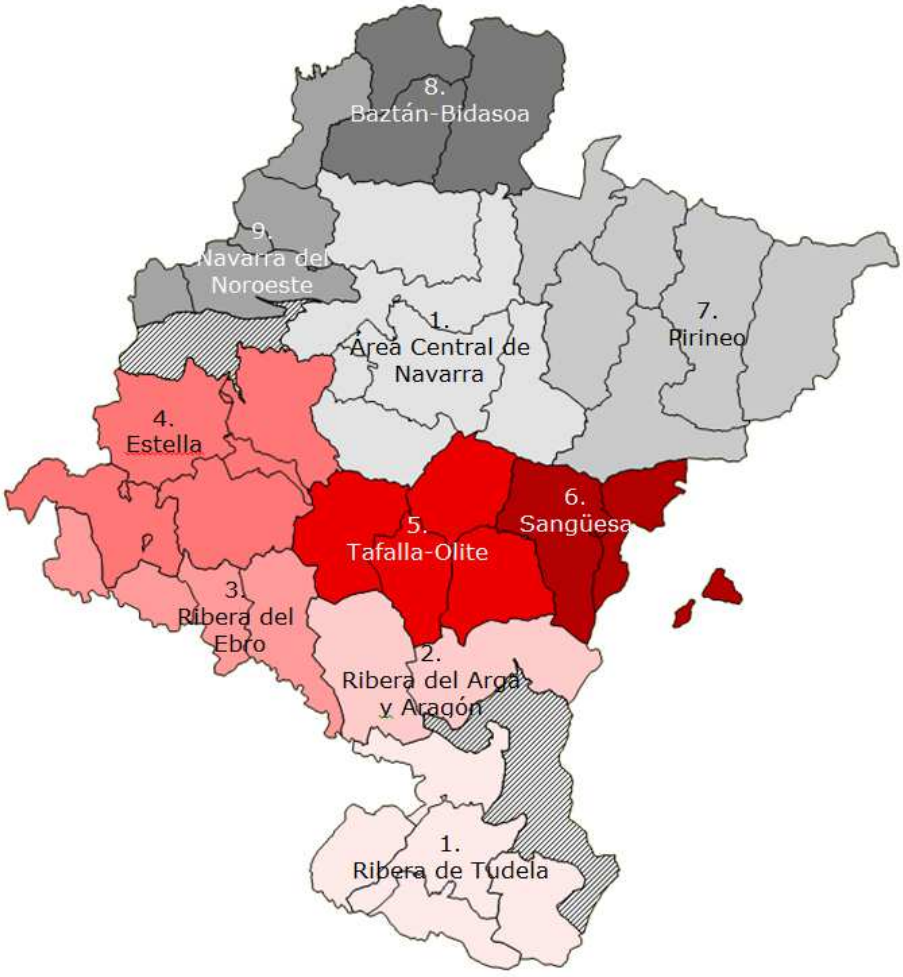


Desarrollo territorial

La dinámica de concentración de población en el área central de Pamplona se mantuvo en 2017. Por otra parte, aunque las diferencias geográficas y regionales en algunos indicadores como la renta per cápita o el desempleo han disminuido, los diferenciales de pobreza se han acentuado.

La Comunidad Foral de Navarra se divide territorialmente en 272 municipios. Tomando como referencia esta unidad administrativa, se han ido definiendo distintas zonificaciones de ámbito supramunicipal, unas más específicas y enfocadas a áreas concretas de actividad (sanitaria, lingüística, educativa, judicial, agraria, bienestar social), y otras más genéricas, como la zonificación 2000 y la Estrategia Territorial de Navarra (ETN). Esta última, aprobada en el año 2005, define el Modelo de Desarrollo Territorial de Navarra y constituye el marco de referencia para las políticas y actuaciones de ámbito subregional. La ETN propone una ordenación territorial de la geografía navarra en 10 áreas y 40 subáreas intermedias, que aglutinan a los 272 municipios forales. Estas áreas constituyen los ámbitos básicos de planificación y el marco de referencia para las políticas y actuaciones de ámbito subregional.

ÁREAS DE LA ESTRATEGIA TERRITORIAL DE NAVARRA (ETN)



Fuente: Estrategia Territorial de Navarra.



La situación demográfica, laboral y económica de estas zonas es bastante heterogénea y en los últimos años, además, aunque las diferencias en algunos indicadores como la renta per cápita o el desempleo han disminuido, en otros, como es el caso de la pobreza, se han ido acentuando, lo que reduce el grado de cohesión territorial en nuestra comunidad.

➢ Población

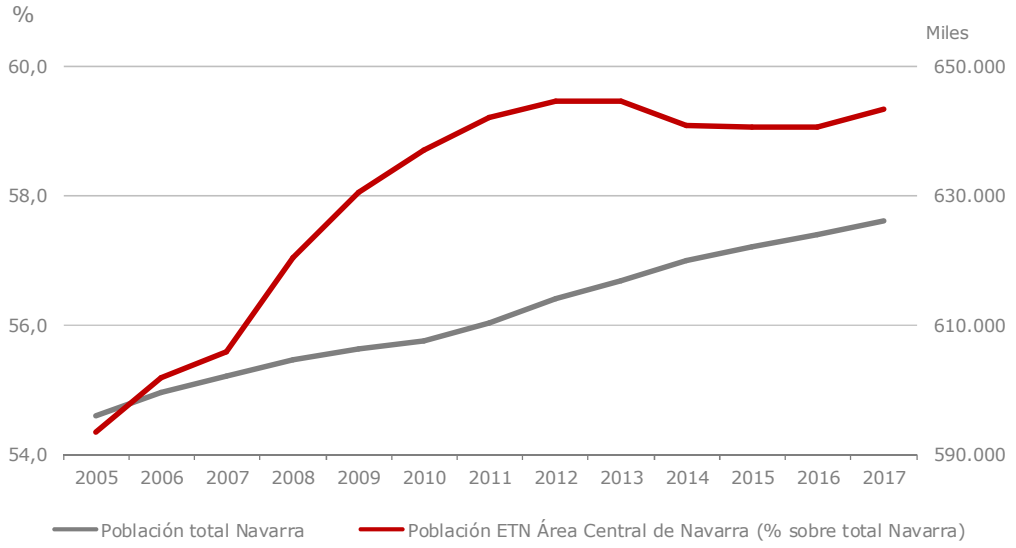
La población navarra aumentó en 2.587 personas en 2017, sumando un total de 643.234 residentes y acercándose al máximo histórico de 644.500 habitantes alcanzado en 2012. Este incremento, sin embargo, no fue generalizado, sino que se concentró exclusivamente en dos zonas, el Área Central de Navarra, que contó con 2.796 habitantes más que en 2016, y la Ribera de Tudela, que sumó 254 residentes y, de manera más residual, Baztán-Bidasoa, con 6 nuevos habitantes. Las restantes áreas, por el contrario, perdieron población, destacando los declives poblacionales del Pirineo y la Ribera del Ebro, con tasas de variación negativas del -0,8% y -0,5%, respectivamente.

La evolución demográfica de Navarra en los últimos años refleja una tendencia que se repite en el resto de España y Europa, y es la progresiva concentración demográfica en torno al área de influencia de las principales ciudades y un despoblamiento progresivo de las zonas más rurales. Así, la dinámica de creciente aglomeración en el centro de Navarra ha provocado que desde 2008, el Área Central haya incrementado su peso sobre el total de la población de Navarra en 2,2 puntos porcentuales, hasta llegar a concentrar el 57,6% de toda la población.

En contraste, otras áreas como Sangüesa o Pirineo llevan años sufriendo una pérdida acusada y continuada de población, que supera el 5,0% en ambos territorios. El resultado para 2017 es el de una distribución de la población muy concentrada, con un coeficiente de Gini del 0,609.

Desde el punto de vista social y económico, en el núcleo de este proceso de despoblación rural se encuentra la emigración selectiva de jóvenes adultos con un alto nivel de educación que no pueden encontrar trabajo adecuado o gratificante en su propia región. o de adolescentes que buscan mejores oportunidades educativas (u otras oportunidades de vida) fuera de su localidad de origen. Es previsible que este proceso de migración selectiva hacia afuera resulte en tasas de fertilidad inferiores en las regiones forales periféricas y un mayor nivel de envejecimiento. Estos elementos plantean importantes retos para la política de desarrollo, ya que las zonas en declive son también las zonas que más envejecen, lo que presiona al alza la demanda de servicios sociales y de salud.

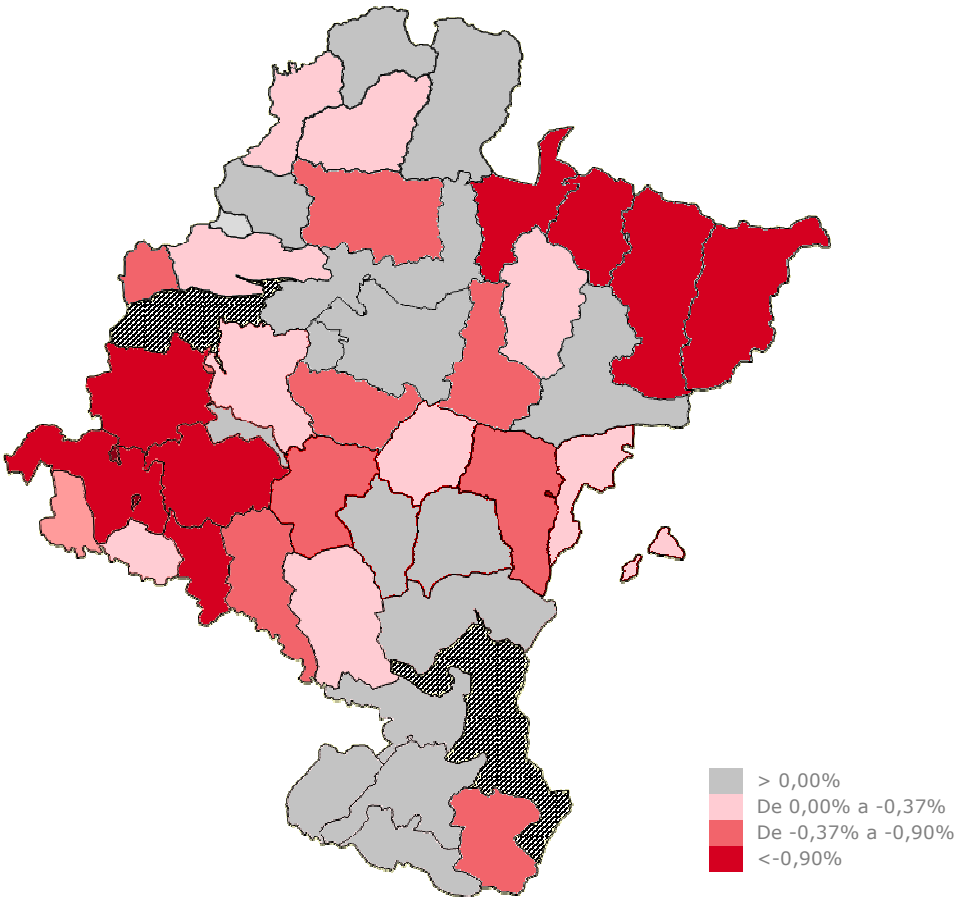
EVOLUCIÓN DE LA POBLACIÓN EN NAVARRA Y EN EL ÁREA CENTRAL (ÁREA 10 ETN)



Fuente: elaboración propia.



EVOLUCIÓN DE LA POBLACIÓN NAVARRA 2016-2017 POR ÁREAS



Fuente: elaboración propia.

También se observa en la Comunidad Foral desde hace años, al igual que en el resto del país, un progresivo envejecimiento de la población. En dos décadas la edad media de los navarros se ha incrementado casi tres años, pasando de 39,9 años en 1997 a 43 años en 2017. Este proceso, más acusado en la zona media y en la mitad este, supone a su vez un incremento en la tasa de dependencia, que mide la relación entre la población menor de 15 años y la mayor de 64, y un reto para el mantenimiento de los derechos sociales en el sistema público.

➢ Mercado laboral

El mercado laboral anotó buenos datos en el último año en Navarra, con un incremento en la cifra de afiliados a la Seguridad Social del 2,8%. El ritmo de creación de empleo, sin embargo, no fue similar en todas las áreas. Mientras que en el Área Central de Navarra y en la Ribera de Tudela las afiliaciones crecieron un 3,2% y un 2,9%, respectivamente, las zonas de Pirineo y Baztán-Bidasoa vieron avances mucho más moderados, del 1,2% y 0,9%. Un análisis más detallado deja claro que el empleo se está concentrando geográficamente en la zona de la comarca de Pamplona, en donde se crearon 4.267 empleos.

Las áreas de la Ribera de Tudela y la Ribera del Arga y Aragón siguen con tasas de desempleo superiores al 14% y con tasas de paro de larga duración por encima del 30%, debido al fuerte shock recesivo que sufrieron en el periodo de crisis. Sin embargo, en los últimos años su comportamiento está mejorando, y las afiliaciones acumulan un crecimiento en torno al 6,0% en los dos últimos años. Aunque los datos revelan que las disparidades regionales en la tasa de desempleo están reduciéndose ligeramente, las diferencias todavía son muy elevadas en comparación con el período precrisis.



AFILIADOS A LA SEGURIDAD SOCIAL POR ÁREAS ETN
Medias anuales

	2016	2017	% Variación anual
1.Ribera de Tudela	31.525	32.440	2,9
2.Ribera del Arga y Aragón	9.478	9.719	2,6
3.Ribera del Ebro	10.033	10.221	1,9
4.Estella	11.432	11.690	2,3
5.Tafalla-Olite	9.528	9.744	2,3
6.Sangüesa	2.982	3.041	2,0
7.Pirineo	3.703	3.748	1,2
8.Baztán-Bidasoa	8.568	8.644	0,9
9.Navarra del Noroeste	9.730	9.882	1,6
10.Área Central de Navarra	143.283	147.840	3,2

Fuente: Nastat y elaboración propia.

➢ Nivel socioeconómico

Para analizar el nivel socioeconómico de las diferentes regiones de la Comunidad Foral puede emplearse la estadística de la renta de la población navarra, elaborada por el Instituto de Estadística de Navarra a partir de la información recogida en las declaraciones de IRPF. Los datos más recientes, de 2016, muestran un aumento en la renta media por persona del 2,5% entre 2015 y 2016. En términos de renta media por unidad de consumo, el incremento fue del 2,6% y en renta por hogar, del 2,0%. Sin embargo, la evolución en 2016 no fue homogénea.

Centrándonos en la renta por hogar, los datos muestran que ciertas regiones han experimentado un avance más notable que otras. En concreto, las que han mostrado un mejor desempeño son la Ribera del Arga y Aragón (3,3%) y Ribera de Tudela (3,1%). Por su parte, las áreas de Baztán-Bidasoa y Tafalla-Olite son las de peor rendimiento, con variaciones de renta del 0,9% y 1,2%, respectivamente. Tomados en conjunto, estos datos sugieren un proceso de reducción de los diferenciales, puesto que las regiones con menores niveles de renta avanzan más velozmente que las más desarrolladas. Así, desde 2014, la desigualdad espacial en renta por hogar entre las diez regiones ETN medida mediante diferentes métricas de dispersión, como el coeficiente de variación, el índice de Gini y el índice de Theil, aunque es persistente, ha ido disminuyendo.

RENTA ANUAL MEDIA Y TASA DE RIESGO DE POBREZA
Renta en euros y tasa de riesgo de pobreza en porcentaje

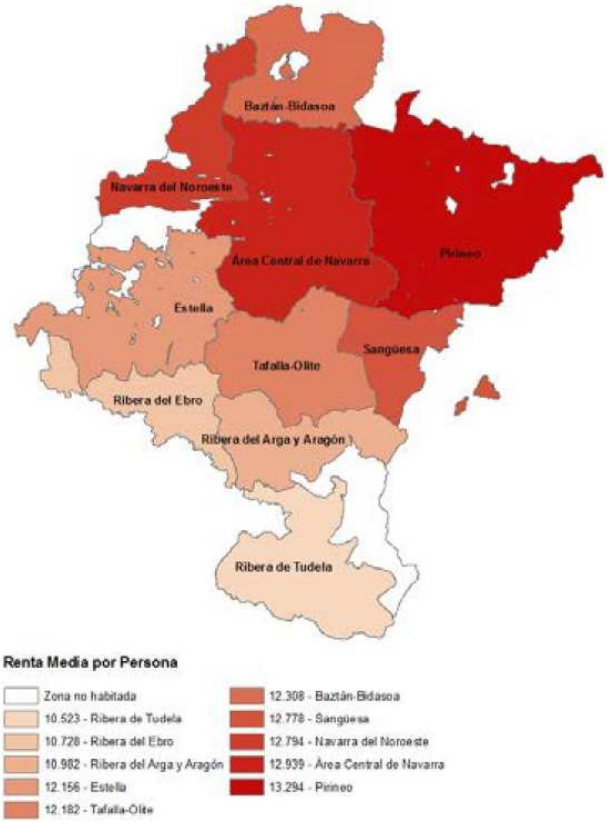
	Renta media por persona		Renta media por unidad de consumo		Renta media por hogar		Tasa de riesgo de pobreza	
	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
1.Ribera de Tudela	10.228	10.523	15.237	15.736	26.738	27.563	32,3	31,4
2.Ribera del Arga y Aragón	10.665	10.982	15.916	16.419	27.919	28.828	29,6	28,6
3.Ribera del Ebro	10.458	10.728	15.541	15.974	27.426	27.968	29,4	28,9
4.Estella	11.914	12.156	18.033	18.472	32.152	32.870	21,6	21,1
5.Tafalla-Olite	11.976	12.182	17.695	18.006	30.137	30.496	21,6	21,7
6.Sangüesa	12.386	12.778	18.279	18.851	31.296	31.908	21,5	20,4
7.Pirineo	12.874	13.294	18.628	19.221	30.330	30.959	21,8	20,7
8.Baztán-Bidasoa	12.060	12.308	18.418	18.780	32.860	33.168	18,8	18,0
9.Navarra del Noroeste	12.366	12.794	18.451	19.074	31.755	32.457	18,7	17,6
10.Área Central de Navarra	12.658	12.939	19.058	19.489	33.788	34.285	20,8	20,5
TOTAL NAVARRA	12.030	12.333	18.051	18.524	31.786	32.410	23,2	22,6

Fuente: Nastat.

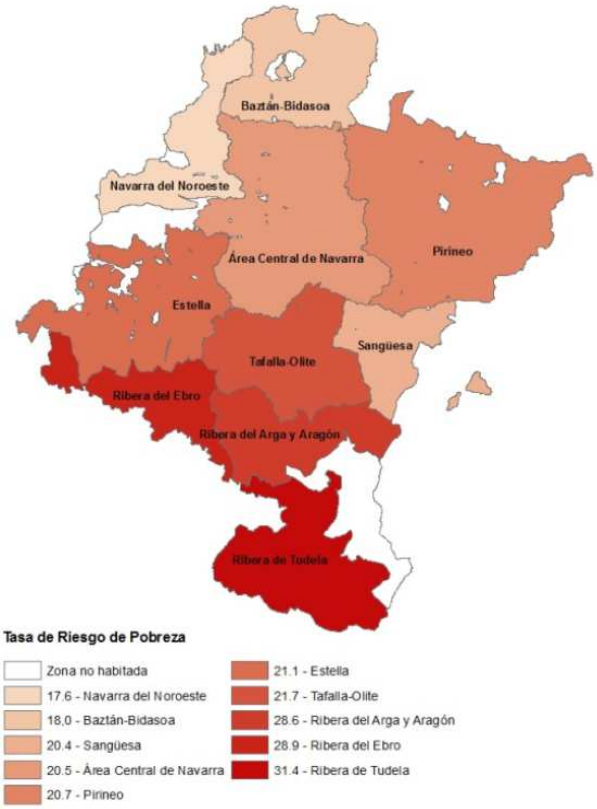


Los datos de pobreza son positivos, puesto que en 2016 la tasa de riesgo de pobreza se redujo 0,6 puntos porcentuales, dejando este indicador en el 22,3%. La mejoría en el mercado de trabajo explicaría el incremento generalizado de la renta y la reducción de la pobreza, puesto que para la mayor parte de la población la principal fuente de ingresos son los salarios. Sin embargo, las diferencias geográficas entre las distintas áreas de Navarra han aumentado desde 2014. Navarra se enfrenta, por tanto, a un reto importante en los próximos años.

RENTA MEDIA POR PERSONA EN 2016 POR ÁREAS ETN



TASA DE RIESGO DE POBREZA EN 2016 POR ÁREAS ETN



Fuente: Nastat.



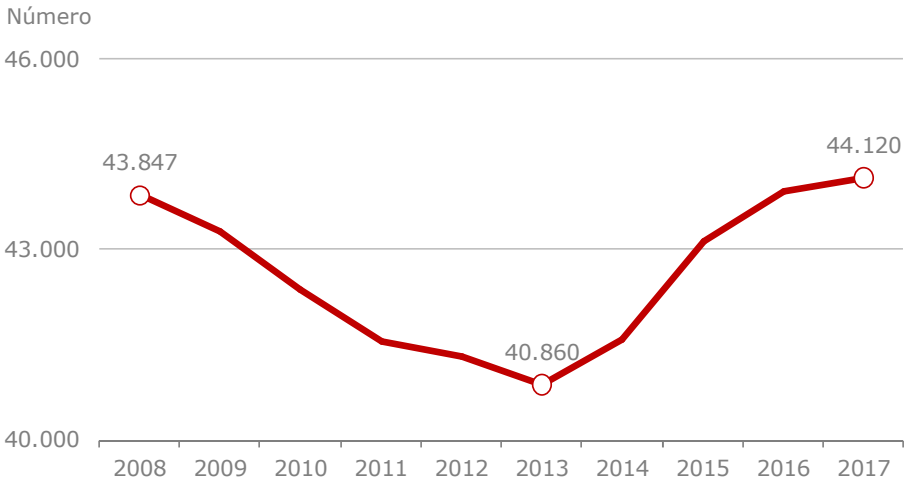
Estructura empresarial

Navarra contaba con un total de 44.120 empresas a 1 de enero de 2017, 213 más que un año antes. De esas 213, más del 80% son empresas de reducido tamaño, con un máximo de 5 trabajadores, lo que refuerza la tendencia a la atomización del tejido de la región.

El número de empresas con domicilio social en Navarra creció entre 2016 y 2017, como así lo recoge el Directorio Central de Empresas elaborado por el Instituto Nacional de Estadística (INE). A uno de enero de 2017 operaban en Navarra un total de 44.120 empresas, 213 más de las que estaban en funcionamiento un año antes, lo que supone un incremento del 0,5% en términos relativos. La misma evolución positiva, aunque más intensa, se registró en el agregado nacional, donde se anotó un aumento del 1,4%.

En el cómputo global, solo Navarra y Madrid han rebasado la cifra de empresas que tenían en 2008, en un 0,6% la primera y un 1,3% la segunda. El tejido empresarial navarro fue uno de los más resilientes durante la crisis, y aunque perdió un 6,8% de sus empresas entre 2008 y 2013, el porcentaje es bastante inferior al de otras comunidades autónomas o incluso al del agregado nacional, donde la pérdida rebasó el 8,0%. En el periodo de recuperación que se inició en 2014, el comportamiento en Navarra también ha sido mejor que el del conjunto de España, lo que permite afirmar que la región cuenta con un tejido empresarial robusto y con un dinamismo por encima de la media.

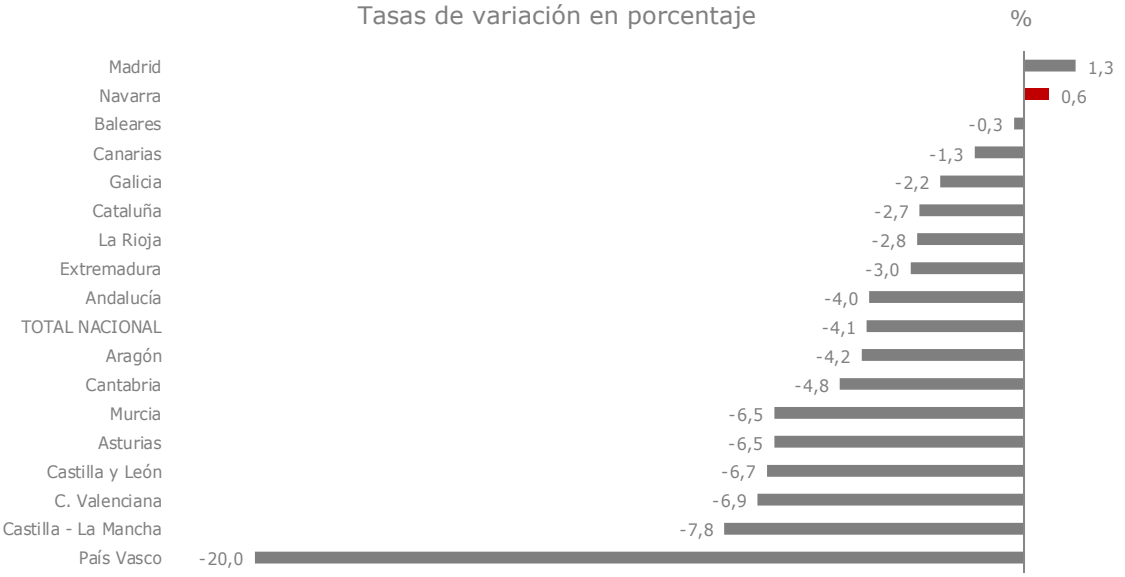
EVOLUCIÓN NÚMERO DE EMPRESAS EN NAVARRA



Fuente: INE (Directorio Central de Empresas).

NÚMERO DE EMPRESAS 2008-2017 POR CC.AA.

Tasas de variación en porcentaje



Fuente: INE (Directorio Central de Empresas).

Las empresas de Navarra se caracterizan por ser de un tamaño muy reducido en términos de trabajadores, rasgo que comparte en general todo nuestro país. De las 44.120 empresas navarras activas a 1 de enero de 2017, un 94,6% son microempresas, esto es, con menos de diez trabajadores y el 82,1% tiene como mucho dos asalariados. Las pequeñas empresas, que emplean entre 10 y 49 trabajadores, suponen únicamente el 4,3% del total. Estos datos no dejan lugar a dudas sobre la estructura altamente atomizada de nuestro entramado empresarial, lo que dificulta el desarrollo de un tejido productivo innovador.

Entre 2016 y 2017 el número de empresas que más ha aumentado en la región, por estrato de empleo y en términos absolutos, son las microempresas, que aumentaron en 170. Sin embargo, el grupo que más creció en términos relativos fue el de empresas de entre 20 y 99 trabajadores, que sumó 50 unidades más que en 2016, un aumento del 5,4%.

Estos números sugieren que la falta de emprendimiento a la hora de crear empresas no es un problema relevante en Navarra. Sí lo es, en cambio, el tamaño de las empresas creadas y su escalabilidad, en la medida en que condicionan sus expectativas de crecimiento e internacionalización y su rendimiento innovador. De hecho, el *Regional Innovation Scoreboard 2017* publicado por la Comisión Europea, que clasifica las regiones europeas en diferentes niveles de innovación (líderes de innovación, innovadores fuertes, moderados y modestos), sugiere que la economía de Navarra es moderadamente innovadora y que el rendimiento innovador empresarial ha disminuido en el tiempo.

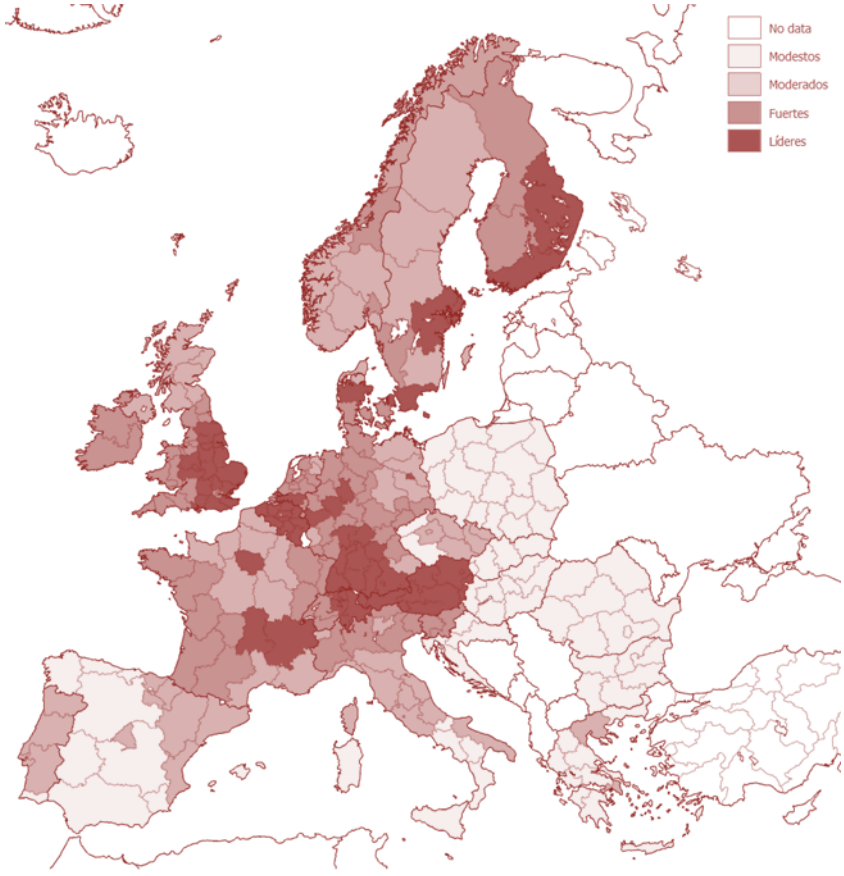
NÚMERO DE EMPRESAS POR TAMAÑO

Datos a 1 de enero

	2016		2017		Variación anual	
	Número de empresas	% sobre total	Número de empresas	% sobre total	Valor absoluto	%
Sin trabajadores	24.656	56,2	24.755	56,1	99	0,4
De 1 a 2	11.428	26,0	11.472	26,0	44	0,4
De 3 a 5	3.867	8,8	3.897	8,8	30	0,8
De 6 a 9	1.632	3,7	1.629	3,7	-3	-0,2
De 10 a 19	1.158	2,6	1.155	2,6	-3	-0,3
De 20 a 49	709	1,6	746	1,7	37	5,2
De 50 a 99	210	0,5	223	0,5	13	6,2
De 100 a 199	146	0,3	144	0,3	-2	-1,4
De 200 a 499	73	0,2	72	0,2	-1	-1,4
De 500 a 999	17	0,0	17	0,0	0	0,0
De 1.000 a 4.999	11	0,0	10	0,0	-1	-9,1
De 5.000 o más	0	0,0	0	0,0	0	0,0
TOTAL	43.907	100,0	44.120	100,0	213	0,5

Fuente: INE (Directorio Central de Empresas).

ÍNDICE INNOVACIÓN SECTOR PRIVADO EN EUROPA



Fuente: elaboración propia con datos del RIS.



Respecto al periodo anterior y por sectores, los servicios y la industria sumaron establecimientos, en concreto 287, mientras que la construcción perdió 74. Como consecuencia de estas variaciones, el sector servicios continuó ganando peso sobre el tejido empresarial de la región, alcanzando ya el 77,2% del total, tres décimas por encima del dato de 2016. Las empresas dedicadas al sector de la construcción y la industria suponen, respectivamente, el 13,9% y el 8,9% del total. Esta orientación del tejido empresarial hacia las actividades terciarias está en línea con la transformación estructural observada en el conjunto del país y con la especialización en servicios de las economías avanzadas.

NÚMERO DE EMPRESAS POR SECTOR

Datos a 1 de enero

	2016		2017		Variación anual	
	Número empresas	%	Número empresas	%	Valor absoluto	%
Industria	3.914	8,9	3.933	8,9	19	0,5
Construcción	6.219	14,2	6.145	13,9	-74	-1,2
Servicios	33.774	76,9	34.042	77,2	268	0,8
TOTAL	43.907	100,0	44.120	100,0	213	0,5

Fuente: INE (Directorio Central de Empresas).

Atendiendo a su forma jurídica, el 53,5% de las empresas navarras activas a 1 de enero de 2017 eran autónomos; esta figura ha ido aumentando progresivamente su representatividad en el tejido empresarial navarro desde 2014. Las sociedades de responsabilidad limitada son el segundo grupo más numeroso, con un peso relativo del el 31,3%; le siguen asociaciones y comunidades de bienes, con un 6,2% y 4,6%, respectivamente. Las sociedades anónimas representan el 2,8% del total y las cooperativas, el 1,1%.

NÚMERO DE EMPRESAS POR FORMA JURÍDICA

Datos a 1 de enero

	2016		2017		Variación anual	
	Número de empresas	%	Número de empresas	%	Valor absoluto	%
Soc. anónimas	1.260	2,9	1.214	2,8	-46	-3,7
Soc. de responsabilidad limitada	13.705	31,2	13.799	31,3	94	0,7
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	2.062	4,7	2.041	4,6	-21	-1,0
Soc. cooperativas	441	1,0	495	1,1	54	12,2
Asociaciones y otros tipos	2.884	6,6	2.749	6,2	-135	-4,7
Organismos autónomos y otros	196	0,4	196	0,4	0	0,0
Personas físicas	23.350	53,2	23.617	53,5	267	1,1
TOTAL	43.907	100,0	44.120	100,0	213	0,5

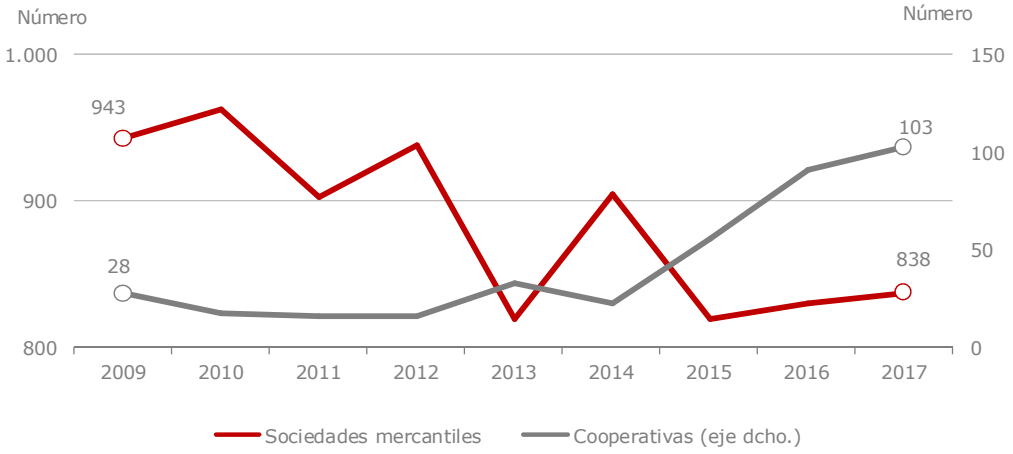
Fuente: INE (Directorio Central de Empresas).



En retrospectiva, se aprecia que los autónomos han ido ganando peso, al igual que otras formas societarias como las cooperativas, que están reemplazando a otras figuras mercantiles como las sociedades anónimas. En concreto, el número de cooperativas aumentó en 54 entre 2016 y 2017, hasta llegar a las 495.

Así, Navarra, otro año más, vuelve a ser referente en el desarrollo y profundización del modelo de la economía social, en el que la empresa pertenece a los trabajadores. Detrás de este dinamismo de la economía social, que según los últimos datos representa el 4,4% del empleo y el 1,8% VAB total, hay una importante labor de difusión de sus características y valores, así como de desarrollo legislativo y presencia en foros e instituciones, que se ha traducido en el primer Plan Integral de Economía Social. En contraste, el número de sociedades mercantiles creadas, aunque aumentó hasta 838 en 2017, ha ido reduciéndose desde el año 2009.

SOCIEDADES MERCANTILES CREADAS Y ALTAS DE COOPERATIVAS



Fuente: INE y Departamento de Desarrollo Económico.