ANUARIO ECONÓMICO DE NAVARRA 2024

Gobierno de Navarra
Nafarroako Gobernua

Anuario Económico de Navarra 2024

Elaboración:
GOBIERNO DE NAVARRA
Servicio de Economía y Finanzas

El Anuario Económico de Navarra 2024 ha sido elaborado a partir de la información y los datos publicados por el Instituto de Estadística de Navarra (Nastat), el Instituto Nacional de Estadística (INE), la Oficina Europea Estadística (Eurostat) y otras fuentes oficiales. En algunos casos se trata de cifras provisionales, que pueden ser objeto de actualización con posterioridad a la fecha de publicación de este informe (junio de 2025).

ÍNDICE

Saludo del Consejero de Economía y Hacienda 1

1. Marco internacional 2

2. Marco estatal 6

3. Economía navarra 12

3.1. Actividad y producción 14

3.2. Demanda interna 25

3.3. Demanda externa 30

3.4. Mercado de trabajo 36

3.5. Precios y costes 42

3.6. Financiación de la economía 47

3.7. Sector Público 50

3.8. Demografía empresarial 57

3.9. Desarrollo territorial 61



Saludo del Consejero de Economía y Hacienda

Es un placer presentar esta nueva edición del Anuario Económico de Navarra. Una publicación que pretende ofrecer un análisis detallado y riguroso de la evolución de la economía foral durante 2024, sin perder de vista el contexto internacional y nacional que ha guiado las dinámicas generales de la actividad, el empleo, los precios y los mercados financieros durante el último año.

Y es que, a nivel global, 2024 ha sido un ejercicio de relativa estabilidad para la trayectoria recorrida por la economía desde el estallido de la pandemia del covid. En medio de un entorno complejo e incierto, marcado por el aumento de las tensiones geopolíticas, unas condiciones financieras todavía restrictivas, un fuerte repunte del proteccionismo comercial y numerosas incertidumbres, la economía tuvo un desempeño bastante solvente.

El crecimiento del PIB superó las previsiones iniciales que se manejaban a comienzo de año, gracias a la fortaleza del mercado laboral, la desaceleración de la inflación y la relajación de la política monetaria de los principales bancos centrales. Detrás de esta dinámica general, sin embargo, se esconde una enorme diversidad regional.

Estados Unidos aparece como el principal catalizador del crecimiento del PIB mundial, frente a una economía china que pierde tracción ante los importantes desafíos estructurales que afronta, y una Europa que cae por el debilitamiento de la demanda externa, los problemas del sector industrial y el agotamiento de las principales economías del bloque.

En medio de este escenario, Navarra ha tenido el mérito de ser capaz de reforzar su senda expansiva y acelerar el ritmo de crecimiento del PIB.

Para ello, se ha apoyado en la demanda interna –que creció, fundamentalmente, al amparo del consumo- y en la solvencia del mercado laboral, pese a que la demanda externa siguió lastrando el avance de la actividad.

Entre las fortalezas del pasado 2024, cabe señalar que Navarra cerró, por séptimo año consecutivo (exceptuando el ejercicio 2020, marcado por la pandemia) con superávit presupuestario y reduciendo su nivel de endeudamiento.

Sin embargo, a pesar de la contrastada capacidad de resiliencia que ha demostrado la economía navarra, que debería respaldar las perspectivas de crecimiento a corto plazo, el panorama macroeconómico mundial se ha enturbiado considerablemente en 2025. La escalada de las tensiones comerciales y el agravamiento de los conflictos geopolíticos abre un nuevo capítulo en la economía mundial, con un escenario mucho más fragmentado y sumamente impredecible, que presenta evidentes riesgos. Nos enfrentamos a una aparente etapa de cambios, que parecen encaminarnos a un nuevo paradigma económico global.

Navarra deberá avanzar, por tanto, en un contexto cada vez más complejo y volátil y afrontar los importantes desafíos que tiene por delante, manteniendo su confianza y reforzando, si cabe, los pilares que han impulsado su desarrollo económico en las últimas décadas. Además, y en paralelo, la apuesta por la innovación, la sostenibilidad y la colaboración público-privada para generar crecimiento y bienestar debe convertirse en una máxima en la gestión.

Teniendo presente el momento tan crucial que afronta la economía mundial, confío en que este informe sea una herramienta valiosa para obtener una mirada equilibrada de la economía navarra en 2024 y de los retos que debe afrontar en el presente y a futuro.

José Luis Arasti Pérez
Consejero de Economía y Hacienda
GOBIERNO DE NAVARRA

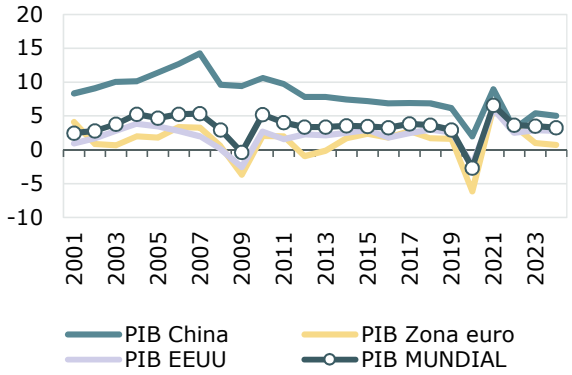
1. Marco internacional

La economía mundial logró crecer un 3,3% en 2024, por encima de lo previsto, aunque reveló notables disparidades entre países. La moderación de la inflación preparó el terreno para la flexibilización de la política monetaria y la desescalada de los tipos de interés, en un entorno dominado por las tensiones comerciales, el aumento de los riesgos geopolíticos y la elevada incertidumbre en torno a las políticas globales.

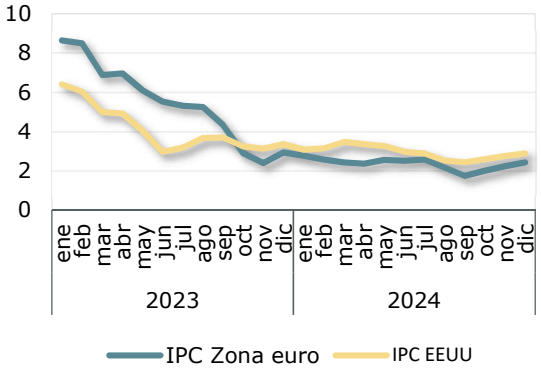
En un entorno global complejo y, a priori, no demasiado favorable, con los tipos de interés en máximos de las últimas décadas, una intensificación del proteccionismo comercial y un creciente tensionamiento de los conflictos geopolíticos, la economía mundial consiguió resolver el ejercicio 2024 de forma bastante satisfactoria y obtuvo un aumento del PIB del 3,3% respecto a 2023, por encima de las previsiones que manejaban los analistas. El crecimiento de la actividad se apoyó fundamentalmente en el sector servicios, que mostró un notable dinamismo, y en el favorable desempeño del mercado laboral, que contribuyó a un descenso generalizado del desempleo en la mayoría de países e impulsó el consumo privado. No obstante, aunque las cifras macroeconómicas de 2024 pueden calificarse, en términos globales, como positivas, se produjeron notables divergencias regionales, con Estados Unidos liderando el crecimiento, frente a una eurozona muy debilitada por la atonía de sus principales potencias, Alemania, Francia e Italia, y la pérdida de tono de la economía china.

El crecimiento de la actividad económica mundial en 2024 vino acompañado de una moderación progresiva de la inflación, favorecida fundamentalmente por la caída de los precios energéticos, aunque la persistencia de la inflación de los servicios, promovida por el vigor de la demanda, retrasó el acercamiento de la inflación subyacente hacia el objetivo de los Bancos Centrales.

EVOLUCIÓN PIB MUNDIAL
(Variación anual en porcentaje)



IPC EUROZONA Y ESTADOS UNIDOS
(Variación interanual en porcentaje)



Fuente: Ministerio de Economía, Comercio y Empresa.

Amparados en la resistencia del ciclo económico y en el descenso de la inflación, la mayoría de los Bancos Centrales de los países avanzados iniciaron una desescalada de los tipos de interés, tras el mayor ciclo de subidas de las últimas décadas, si bien con cierto retraso respecto a lo esperado, debido a la persistencia de la inflación. En la eurozona, en concreto, el Banco Central Europeo bajó los tipos hasta en cuatro ocasiones, que situaron el precio oficial del dinero en un 2,75% a cierre de año. La Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) y el Banco de Inglaterra (BoE), más cautelosos, aprobaron solo dos bajadas, que dejaron los tipos por encima de la eurozona, en el entorno del 4,5% en ambos casos.

Justo cuando la economía mundial parecía estabilizarse, tras los sucesivos shocks que se han ido produciendo desde la pandemia del covid y la continua incertidumbre que ha enturbiado el entorno internacional en este periodo, las perspectivas de crecimiento para los próximos años han vuelto a deteriorarse. La victoria de Donald Trump en las elecciones de Estados Unidos en la recta final de 2024 abre un nuevo capítulo en el escenario macroeconómico global, con un drástico cambio en las reglas de juego de las relaciones económicas y geopolíticas, y añade una extraordinaria volatilidad al futuro de la economía internacional. El aumento de las tensiones comerciales y geopolíticas y el repunte de la incertidumbre sobre las políticas económicas que se implementarán en este nuevo contexto reducen las previsiones de crecimiento económico de los próximos años. Un enfriamiento de las perspectivas del que se hacen eco prácticamente todos los analistas, que han ido recortando sus previsiones de crecimiento para 2025 y 2026. El Fondo Monetario Internacional (FMI), por ejemplo, proyecta en su último informe de Perspectivas de la economía mundial del mes de abril (informe WEO) un aumento del producto mundial de 2,8% en 2025, cinco décimas menos que lo previsto en el mes de enero y cinco décimas menos que el crecimiento conseguido en 2024. Para 2026 estima un aumento del 3,0%, tres décimas menos que lo esperado cuatro meses atrás.

PERSPECTIVAS DE LA ECONOMÍA MUNDIAL

(Tasas de variación anual en porcentaje)

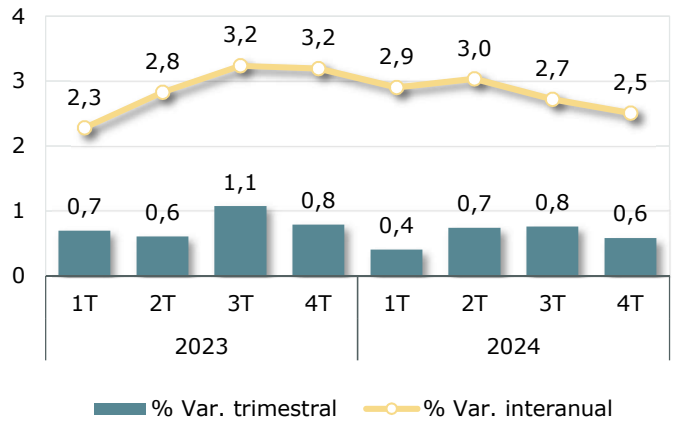
	2000-19	2024	2025 (p)	2026 (p)
PRODUCTO MUNDIAL	3,7	3,3	2,8	3,0
Economías avanzadas	1,9	1,8	1,4	1,5
Estados Unidos	2,2	2,8	1,8	1,7
Zona del euro	1,4	0,9	0,8	1,2
Alemania	1,4	-0,2	0,0	0,9
Francia	1,5	1,1	0,6	1,0
Italia	0,4	0,7	0,4	0,8
España	1,8	3,2	2,5	1,8
Japón	0,8	0,1	0,6	0,6
Reino Unido	1,8	1,1	1,1	1,4
Canadá	2,2	1,5	1,4	1,6
Otras economías avanzadas	3,3	2,2	1,8	2,0
Economías emergentes y en desarrollo	5,4	4,3	3,7	3,9
Economías emergentes y en desarrollo de Asia	7,4	5,3	4,5	4,6
China	9,0	5,0	4,0	4,0
India	6,5	6,5	6,2	6,3
Economías emergentes y en desarrollo de Europa	4,0	3,4	2,1	2,1
Rusia	3,7	4,1	1,5	0,9
América Latina y el Caribe	2,5	2,4	2,0	2,4
Brasil	2,4	3,4	2,2	2,0
México	1,8	1,5	-0,3	1,4
Oriente Medio y Asia Central	4,3	2,4	3,0	3,5
Arabia Saudí	3,9	1,3	3,0	3,7
África subsahariana	4,8	4,0	3,8	4,2
Nigeria	6,1	3,4	3,0	2,7
Sudáfrica	2,7	0,6	1,0	1,3

(p) Previsiones.
Fuente: FMI (Informe de Perspectivas de la Economía Mundial, abril 2025).

❖ Estados Unidos

La economía estadounidense volvió a exhibir una gran fortaleza durante 2024 y una envidiable capacidad de crecimiento, cerrando el ejercicio con un crecimiento anual del PIB de 2,8%, tan solo una décima menos que en 2023. El avance de la actividad se apoyó en el dinamismo de la demanda interna, que aportó 3,1 puntos porcentuales al avance del PIB, impulsada por el consumo interno y la inversión. El consumo público, sin embargo, moderó su ritmo expansivo, mientras que la demanda externa restó cuatro décimas al crecimiento de la actividad.

EVOLUCIÓN PIB ESTADOS UNIDOS
(Tasas de variación trimestral e interanual en porcentaje)



Fuente: Ministerio de Economía, Comercio y Empresa.

El mercado laboral tuvo un papel clave en el crecimiento de la actividad. Pese a que el ritmo de creación de empleo se moderó respecto a los años precedentes, el ejercicio 2024 cerró con 2,2 millones de empleos más que en 2023 y la tasa de paro finalizó en un 4,1%, tres décimas por encima del dato de 2023, aunque claramente por debajo de la media histórica, que roza el 5,7%.

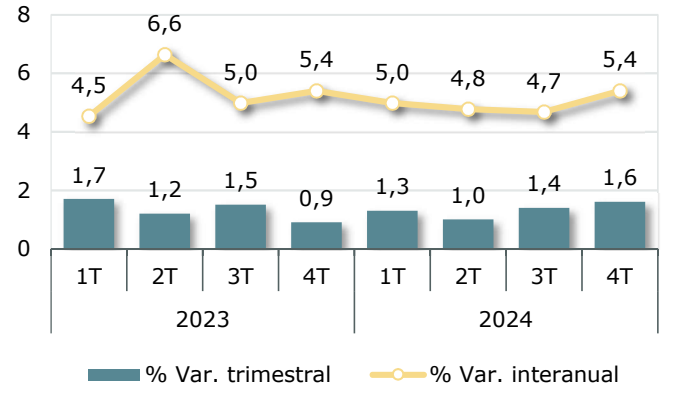
Frente al dinamismo de la actividad y el empleo, la inflación se mostró, sin embargo, más resistente de lo esperado. Aunque el IPC cerró el ejercicio con un incremento medio anual de 3,0%, cuatro décimas por debajo de la tasa registrada en 2023, le costó acercarse hacia el objetivo de estabilidad del 2,0%, lo que complica el proceso de desescalada de los tipos de interés, sobre todo teniendo en cuenta que las políticas económicas anunciadas por Trump podrían desatar un nuevo repunte inflacionista.

❖ China

China consiguió cerrar 2024 con un crecimiento medio del PIB de 5,0% tras una aceleración notable en el último trimestre del año, logrando de esta forma el objetivo fijado por el Gobierno del país para ese ejercicio y superando las previsiones de los analistas.

En cualquier caso, se trata del menor avance del PIB desde los años noventa, descartando el periodo 2020-2022, que estuvo condicionado por la pandemia del covid-19.

EVOLUCIÓN PIB CHINA
(Tasas de variación trimestral e interanual en porcentaje)



Fuente: Ministerio de Economía, Comercio y Empresa.

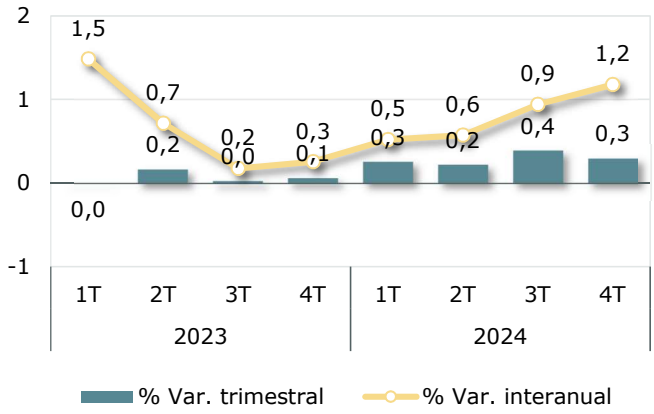
La coyuntura económica del gigante asiático genera muchos interrogantes y, aunque las autoridades del país argumentan que las medidas de estímulo que se adoptaron fueron suficientes para impulsar el crecimiento en la última parte del año, existen dudas sobre la verdadera situación económica de China. El país, que sigue lidiando con una persistente crisis inmobiliaria, afronta el debilitamiento del consumo privado y una deflación crónica, en un contexto marcado por la intensificación de la guerra comercial con Estados Unidos. El modelo de crecimiento de China, basado en el comercio exterior, se ve ahora especialmente amenazado por la política proteccionista impulsada por la Administración estadounidense, lo que reduce las perspectivas de crecimiento del PIB para 2025, que se sitúan en torno a un 4,0%, un punto porcentual menos que en 2024. Sin embargo, esto no parece ser un obstáculo para el Gobierno de Pekín, que mantiene el objetivo de crecimiento en un 5%, marcando como prioridades de su política económica el estímulo de la demanda interna, la modernización industrial y la autosuficiencia tecnológica.

❖ Eurozona

La eurozona, que volvió a acusar la debilidad del bloque alemán-franco-italiano, finalizó 2024 con un crecimiento medio del PIB de 0,8% en el conjunto del año. Una tasa que supera en una décima el avance registrado en 2023, pero que evidencia las dificultades de la región para recuperarse de la crisis provocada por la pandemia, la guerra en Ucrania y el repunte inflacionario de 2022.

PIB ZONA EURO

(Tasas de variación trimestral e interanual en porcentaje)



Fuente: Ministerio de Economía, Comercio y Empresa.

Alemania, el motor económico de Europa, cerró por segundo año consecutivo en recesión, con una caída del PIB de 0,2% respecto a 2023. El país vive una complicada tesitura que no parece que pueda resolverse a corto plazo, a tenor de las previsiones de crecimiento para 2025, que anticipan un estancamiento completo de la actividad. Alemania, que lidia con la crisis de su modelo económico ante el desgaste de la producción industrial, los elevados costes energéticos y su fuerte dependencia de las exportaciones, afronta ahora las consecuencias de la agresiva política comercial estadounidense, que le perjudica especialmente y que ensombrece aún más las perspectivas de recuperación a corto plazo.

Francia, por su parte, finalizó 2024 con un crecimiento del PIB de 1,1%, cinco décimas menos que en 2023. El país también afronta serios problemas, en este caso de índole financiera, con una deuda pública equivalente al 110% de su PIB y una ratio de déficit que alcanza el 6% del PIB. A la delicada situación económica se suma la inestabilidad política e institucional que vive el país, que complica la adopción de medidas que permitan revertir la situación.

La economía italiana tampoco consigue arrancar y apenas creció un 0,5% en 2024, tres décimas menos que el año anterior, lastrada por la contención del consumo privado y la debilidad de la inversión, pese al buen tono del mercado laboral.

Dentro de esta zozobra generalizada, España volvió a revelarse como el motor del crecimiento de la eurozona, con un avance del PIB de 3,2%, impulsado por la demanda interna, el dinamismo del turismo y la favorable evolución de las exportaciones de servicios.

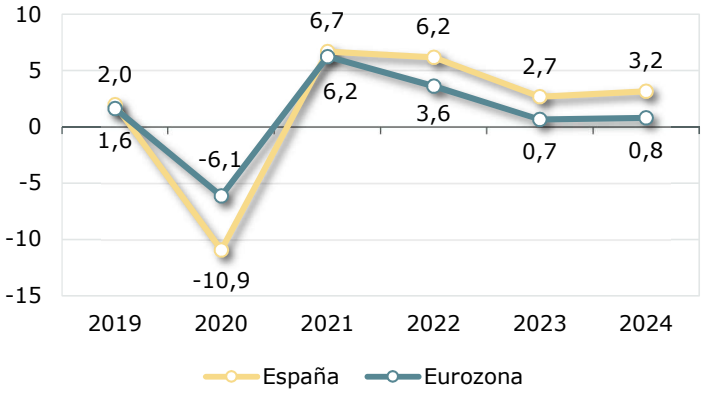
En este marco, la eurozona afronta numerosos retos en 2025, desde una posición muy debilitada. La subida de los aranceles por parte de Estados Unidos, el aumento del gasto en defensa dentro del marco de reactivación de las reglas de consolidación fiscal, y la inestabilidad política, comprometen la recuperación de la actividad.

2. Marco estatal

La economía española volvió a demostrar una gran fortaleza en 2024 y consiguió un crecimiento del PIB de 3,2%, cinco décimas más que el avance de 2023, que le posicionaron entre las economías avanzadas más dinámicas. El vigor del consumo público y privado, el sólido rendimiento de las exportaciones y el crecimiento del empleo impulsaron el avance de la actividad.

A pesar de las dificultades del entorno macroeconómico y geopolítico global, la economía española superó las expectativas de crecimiento que se barajaban para 2024 y cerró con un aumento del PIB de 3,2% en el conjunto del año, cinco décimas más que en 2023, con una trayectoria trimestral que se mantuvo robusta a lo largo de todo el ejercicio. Este crecimiento contrasta con el estancamiento que dibujó la eurozona, que obtuvo un crecimiento del 0,8% anual, lastrada por la atonía de las tres principales potencias del bloque, Alemania (-0,2%), Francia (1,1%) e Italia (0,5%).

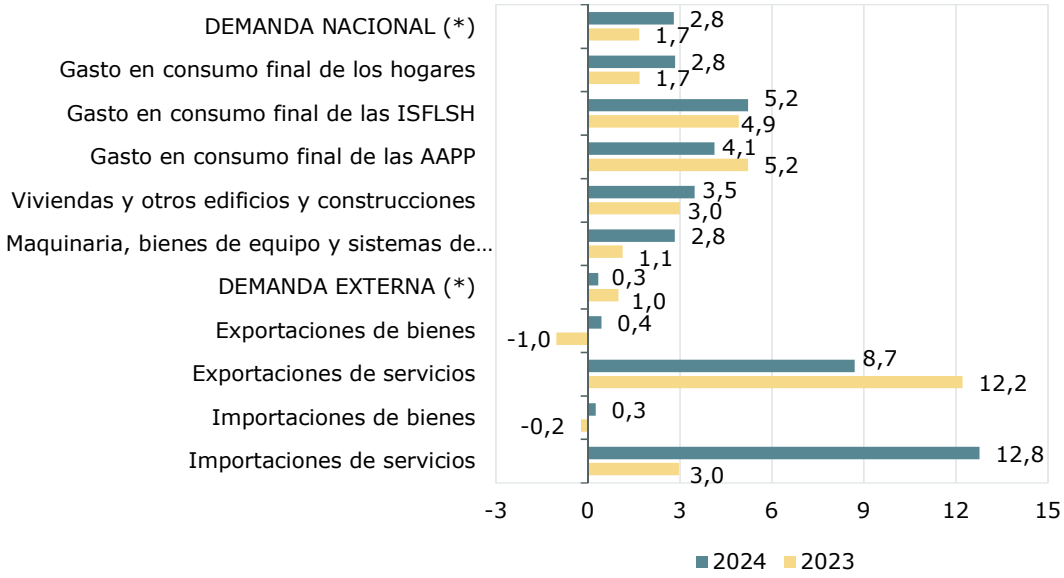
PIB ESPAÑA Y EUROZONA
(Tasas de variación anual en porcentaje)



Fuente: INE y Eurostat.

Por el lado de la demanda, el crecimiento del PIB se apoyó en el aumento del consumo privado (2,8%) –que fue más robusto de lo esperado-, el vigor del consumo público (4,1%) y la reactivación de la inversión, tanto en maquinaria y bienes de equipo (2,8%) como en la parte vinculada a vivienda y construcción (3,5%). Las exportaciones de servicios mantuvieron una dinámica muy favorable, aunque más moderada que el año anterior (8,7%), pero la debilidad de las exportaciones de bienes (0,4%) y el repunte de las importaciones de servicios (12,8%) redujeron la aportación de la demanda externa neta al crecimiento del PIB, que pasó de 1,0 puntos porcentuales en 2023 a 0,3 puntos en 2024.

PIB ESPAÑA. COMPONENTES DE DEMANDA
(Tasa de variación anual en porcentaje)

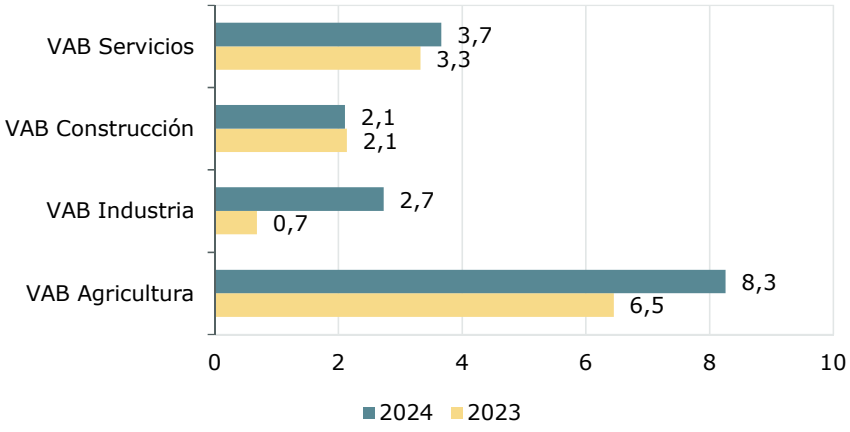


(*) Aportaciones al crecimiento del PIB en puntos porcentuales.
Fuente: INE.

Desde la perspectiva de la oferta, la economía española experimentó un crecimiento notable en todos los sectores. En concreto, el VAB de los servicios aumentó un 3,7%, cuatro décimas más que en 2023, impulsado por el dinamismo de las actividades inmobiliarias (5,9%) y otras actividades intensivas en conocimiento, como las actividades profesionales, científicas y técnicas (4,2%) e información y comunicaciones (3,7%).

La actividad del sector industrial aumentó un 2,7%, frente al tibio avance de 0,7% del año anterior, favorecida por la reducción de los costes energéticos, mientras que la actividad de la construcción aumentó un 2,1% una tasa similar a la de 2023. Especialmente destacado fue el repunte del VAB de la agricultura, que creció un 8,3%.

PIB ESPAÑA. COMPONENTES DE OFERTA
(Tasas de variación anual en porcentaje)



Fuente: INE.

El crecimiento del empleo fue un factor fundamental para apuntalar la expansión de la actividad. La ocupación aumentó un 2,2% de acuerdo con la Encuesta de Población Activa (EPA), alcanzando un nuevo récord histórico, con 21,6 millones de ocupados de promedio en el año, 471.700 más que en 2023. La creación de empleo se concentró fundamentalmente en la población inmigrante, que registró un incremento del número de ocupados del 6,9%, muy superior al repunte del empleo nacional, de 1,4%. Asimismo, más del 63% del empleo generado se concentró en los trabajadores con un mayor nivel educativo

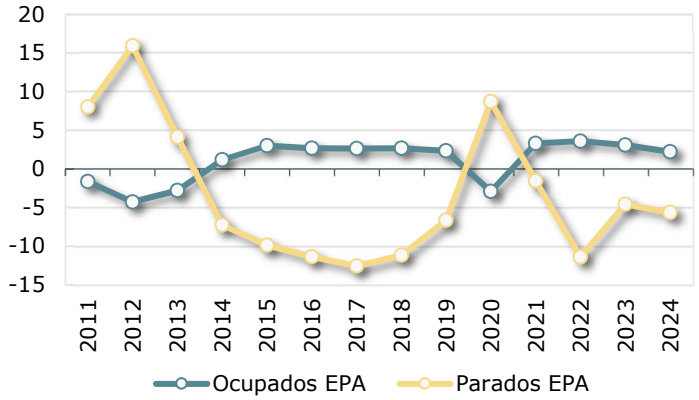
(formación superior). Por otra parte, el empleo aumentó especialmente en los trabajadores más jóvenes –menores de 25 años- (8,4%), mientras que creció algo más en las mujeres (2,5%) que en los hombres (2,0%). Por sectores, la población ocupada aumentó sobre todo en la construcción (4,7%), seguido de la industria (2,6%) y los servicios (2,2%), mientras que disminuyó en el sector primario (-2,2%), agravando una dinámica que arrastra desde hace ya varios años.

El crecimiento de la ocupación se focalizó principalmente en el sector privado, que aumentó un 3%, frente al 1% del empleo público. Además, los efectos de la reforma laboral de 2021 sobre la temporalidad se siguen evidenciando, ya que el repunte del empleo asalariado vino apoyado exclusivamente por el empleo indefinido (4,3%), ya que el empleo temporal disminuyó (-5,4%), reduciendo la tasa de temporalidad desde el 17,2% de 2023 hasta un 15,9 %, el valor más bajo de la serie.

En consonancia con el buen comportamiento del empleo, el paro se redujo un 5,7% en términos anuales, situando la tasa de paro en un 11,3% de media anual, 0,84 puntos porcentuales menos que el año anterior. A pesar de la corrección del desempleo, la tasa de paro de España se sitúa sensiblemente por encima de la tasa promedio de la eurozona (6,4%) y presenta notables diferencias por colectivos. Por ejemplo, la tasa de paro femenina supera en más de dos puntos a la masculina (12,8% frente a 10,1%). Por edad, la tasa de paro en el tramo de 16 a 19 años alcanzó el 40,6% y en el caso de las mujeres esta tasa se eleva a 44,3%.

EVOLUCIÓN OCUPADOS Y PARADOS EPA

(Promedios anuales. Tasas de variación anual en porcentaje)

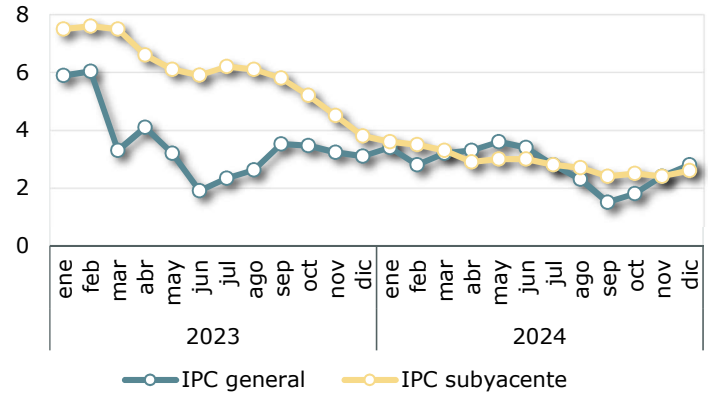


Fuente: INE y Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

En lo que se refiere a la dinámica de los precios, la inflación prosiguió su desescalada a lo largo de 2024, pese a la volatilidad que mostró por el comportamiento de los precios energéticos, y el IPC cerró con un crecimiento promedio del 2,8%, frente al 3,5% de 2023. La inflación subyacente (índice general sin alimentos no elaborados ni productos energéticos) también se moderó significativamente, desde el 6,0% de 2023 hasta un 2,9% en 2024.

EVOLUCIÓN IPC E INFLACIÓN SUBYACENTE

(Tasas de variación interanual en porcentaje)

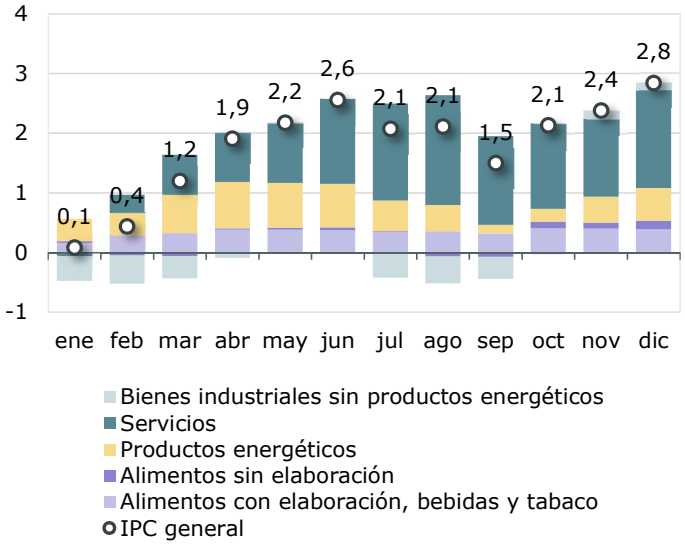


Fuente: INE.

La moderación de la inflación se explica principalmente por la desaceleración del incremento del precio de los alimentos y bebidas, aunque fueron, de nuevo, el elemento que más contribuyó a la inflación general. Todos los grupos aumentaron sus precios siendo *Comunicaciones* (0,1%), *Transporte* (0,7%) y *Vestido y calzado* (0,9%) los componentes que menos presión al alza ejercieron sobre la inflación.
Si realizamos el análisis por grupos especiales son los servicios seguidos de productos energéticos los que más han contribuido al alza de los precios, con un 1,6% y 0,5% respectivamente.

REPERCUSIONES A LA VARIACIÓN DE LA INFLACIÓN EN LO QUE VA DE AÑO, POR GRUPOS ESPECIALES. AÑO 2024

(Repercusiones en puntos porcentuales y variación del IPC general en porcentaje)

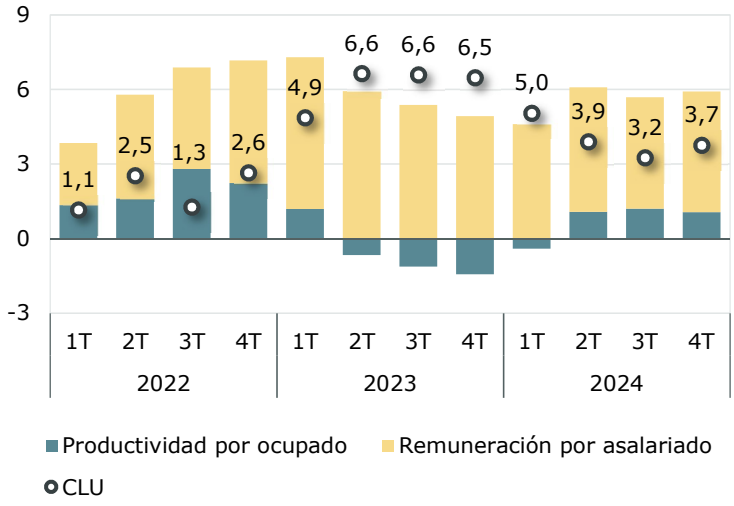


Fuente: elaboración propia con datos del INE.

En este contexto, la remuneración por asalariado volvió a aumentar de forma significativa en 2024, un 4,7% de promedio, si bien la mejora de la productividad, que creció un 0,7%, alivió el avance de los costes laborales unitarios (CLU), que trazaron una senda de desaceleración a lo largo del año y cerraron con un aumento promedio del 4,0%.

EVOLUCIÓN COSTES LABORALES UNITARIOS, POR COMPONENTES*

(Tasas de variación interanual en porcentaje)

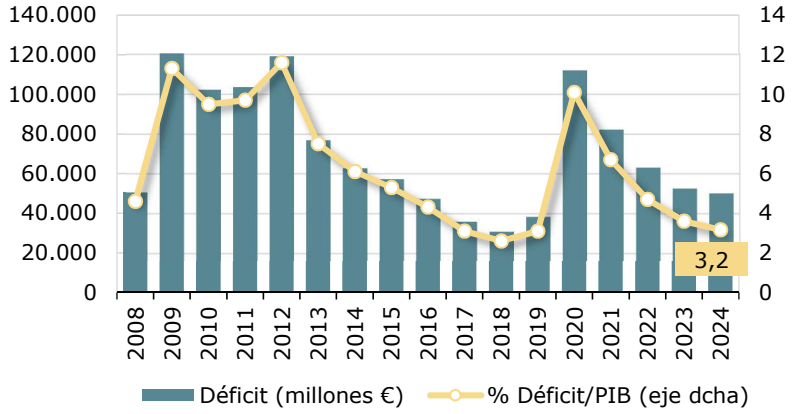


* *Datos basados en puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo.*
Fuente: INE (Contabilidad Nacional Trimestral de España).

En lo referente a las cuentas públicas, tanto los ingresos como los gastos públicos crecieron de forma notable en 2024, aunque de forma más moderada que en 2023, con un repunte de 7,1% y 6,2%, respectivamente. Como resultado, las Administraciones Públicas españolas recortaron su déficit hasta 50.187 millones de euros, 2.482 millones menos que el año anterior. En términos relativos, la ratio de déficit sobre el PIB se redujo de -3,5% en 2023 a -3,2% en 2024, aunque se situó por encima de la tasa de referencia del -3% recogida en las previsiones remitidas por el Ejecutivo nacional a la Comisión Europea.

DÉFICIT PÚBLICO ESPAÑA

(Déficit en millones de euros y ratio sobre el PIB en porcentaje)

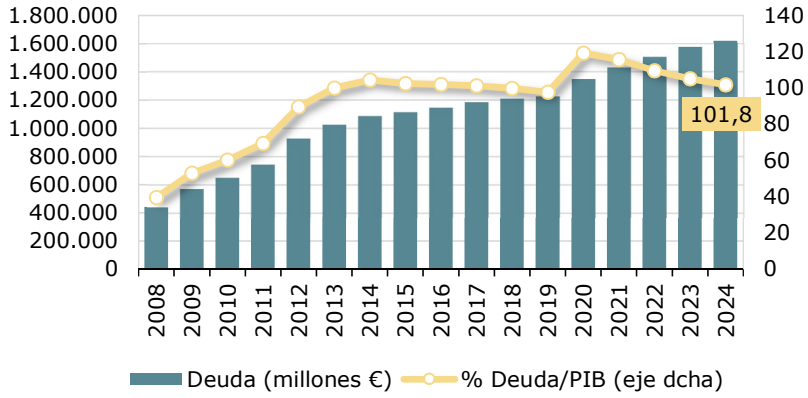


Fuente: Banco de España.

La corrección del déficit vino acompañada de una disminución de la ratio de endeudamiento, que cerró el ejercicio en un 101,8% del PIB, por debajo del 102,5% previsto por el Gobierno y 3,3 puntos porcentuales menos que el año anterior, aunque cuatro puntos por encima del 97,7% en que se situaba al cierre de 2019. Esta mejora se consiguió gracias a la buena evolución de la economía, ya que la deuda total de las Administraciones Públicas aumentó en 45.224 millones de euros respecto a 2023 (2,9%) y alcanzó su récord histórico, con 1,62 billones de euros.

DEUDA PÚBLICA ESPAÑA

(Deuda en millones de euros y ratio sobre el PIB en porcentaje)



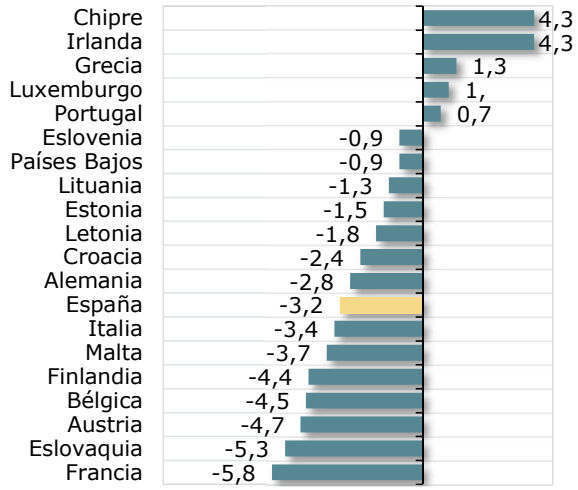
Fuente: Banco de España.

En la comparativa con otros países de la eurozona, España mejoró en términos de ratio de déficit sobre el PIB y pasó de ser el sexto país con el dato más elevado en 2023 al decimotercero, en 2024. A nivel de endeudamiento, ganó una posición respecto a 2023 y se colocó en quinta posición con la ratio de deuda más alta, solo por detrás de Grecia, Italia, Francia y Bélgica.

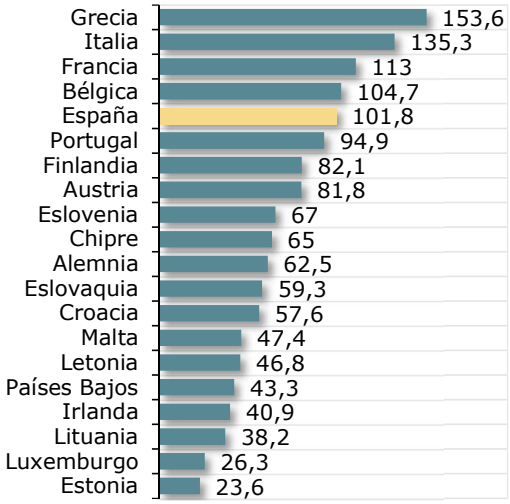
RATIOS DE DÉFICIT/SUPERÁVIT Y DEUDA DE LA EUROZONA POR PAÍSES

(Porcentaje sobre el PIB)

% DÉFICIT/SUPERÁVIT SOBRE PIB



% DEUDA/PIB



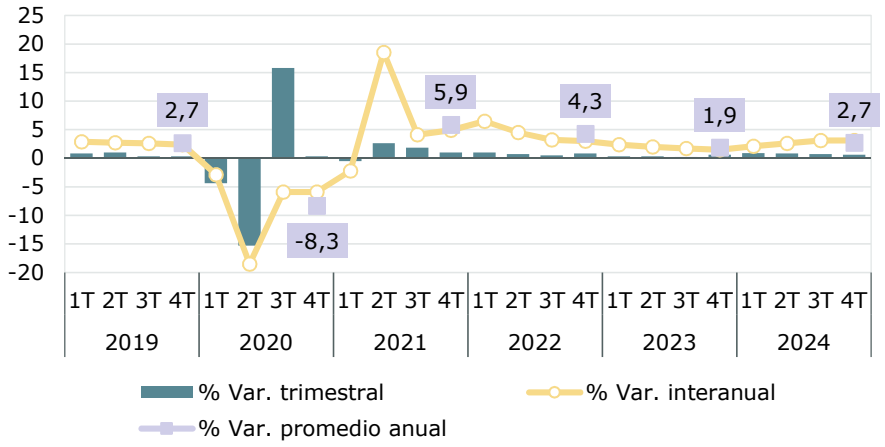
Fuente: Eurostat.

3. Economía navarra

La economía navarra cerró el ejercicio 2024 mejor de lo esperado y consiguió reforzar la senda expansiva de crecimiento del PIB, a pesar del debilitamiento de las exportaciones de mercancías y las complicaciones del entorno macro-económico mundial. El crecimiento del empleo apuntaló el avance de la actividad, en un contexto favorable por la desaceleración de la inflación y la rebaja de los tipos de interés.

La economía navarra volvió a superar ampliamente las perspectivas de crecimiento que se proyectaban para 2024 (situadas entre el 1,4% y el 2,1% a comienzos de año) y cerró el ejercicio con un aumento del PIB de 2,7% en el conjunto del año, frente al 1,9% del año anterior, en una senda trimestral que fue de menos a más en el transcurso del ejercicio, en perspectiva interanual. El avance de la actividad estuvo impulsado fundamentalmente por el consumo privado, que se mostró vigoroso amparado por el dinamismo del empleo y ayudado por los vientos de cola inducidos por la moderación de la inflación y la bajada de los tipos de interés.

EVOLUCIÓN TRIMESTRAL PIB NAVARRA
(Tasas de variación en porcentaje)



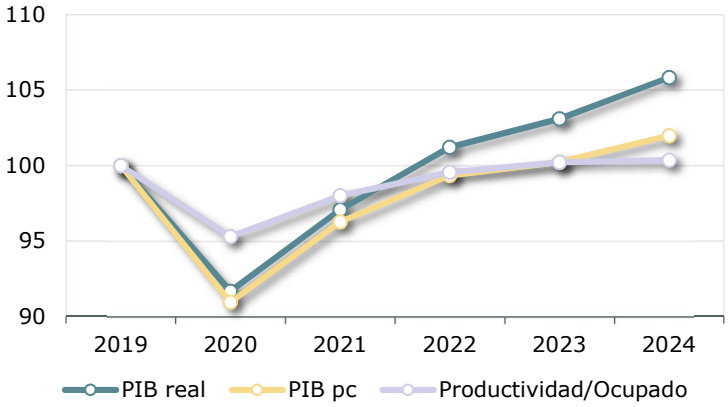
Fuente: Nastat (Contabilidad Trimestral de Navarra –CTNav-).

El avance del PIB, no obstante, siguió siendo algo más débil que en el conjunto de España (3,2%) debido, principalmente, al descenso de las exportaciones de mercancías, que cedieron ante la debilidad de la demanda europea y algunos problemas en la oferta, y a una estructura productiva menos orientada a los servicios que el promedio nacional. La comparativa con los principales países de la eurozona, que registraron tasas de crecimiento claramente inferiores a las de Navarra, pone de manifiesto que la economía navarra fue capaz de mantener el pulso, dentro de un contexto global bastante dificultoso.

Pese al sólido crecimiento de la actividad y del empleo, las ganancias en términos de productividad fueron mínimas, ya que el PIB por ocupado apenas aumentó un 0,1% respecto a 2023. Este tibio avance sugiere que el crecimiento económico de 2024 se debió casi exclusivamente al aumento del número de ocupados, pero no a una mejora de la productividad.

El PIB per cápita (PIBpc), un indicador más adecuado para medir la riqueza y el desarrollo económico de una región, aumentó un 1,7% en 2024, recuperando parte del terreno perdido en los últimos años. No obstante, desde 2019 el PIBpc de Navarra ha aumentado solamente un 2,0%, un avance escaso debido entre otras razones al estancamiento de la productividad laboral, que apenas ha crecido un 0,4% en ese periodo.

EVOLUCIÓN PIB REAL, PRODUCTIVIDAD LABORAL Y PIB PER CÁPITA
(Índices base 100: promedio 2019)



Fuente: elaboración propia con datos del Nastat.

En los siguientes capítulos se irán explicando con más detalle los aspectos más destacados del desempeño de la economía navarra en 2024, con las dinámicas que han ido trazando a lo largo del ejercicio la actividad, el mercado laboral, los precios, el sector empresarial, los mercados financieros o las cuentas del sector público. Se incluye, para completar el informe, un capítulo dedicado al desarrollo territorial, que analiza la evolución de los principales indicadores socioeconómicos desde una perspectiva sub-regional.

3.1. Actividad y producción

Por el lado de la oferta, todos los sectores contribuyeron de forma positiva a la expansión de la economía navarra, salvo el sector primario, que se frenó notablemente, en un año especialmente complicado para la actividad agrícola y ganadera. Los servicios destacaron de nuevo por su dinamismo, mientras que la recuperación de la producción industrial y la revitalización de la actividad constructora dieron un impulso añadido al crecimiento del PIB.

La economía navarra evidenció una mejora generalizada de la actividad en todos los sectores productivos salvo en las ramas de agricultura, ganadería y silvicultura, que frenaron su senda de crecimiento, condicionadas por una coyuntura adversa.

Hay que destacar, de nuevo, el favorable desempeño de los servicios, en particular de los servicios de mercado, que siguieron haciendo gala de un notable dinamismo y consiguieron un incremento medio anual de su Valor Añadido Bruto (VAB) del 3,1%, una tasa similar a la de 2023. Los servicios públicos, por su parte, intensificaron su crecimiento hasta un 2,2%, frente al 1,0% obtenido el año anterior. En conjunto, el sector terciario creció un 2,9%, tres décimas más que en 2023, y aportó 1,5 puntos porcentuales al avance del PIB.

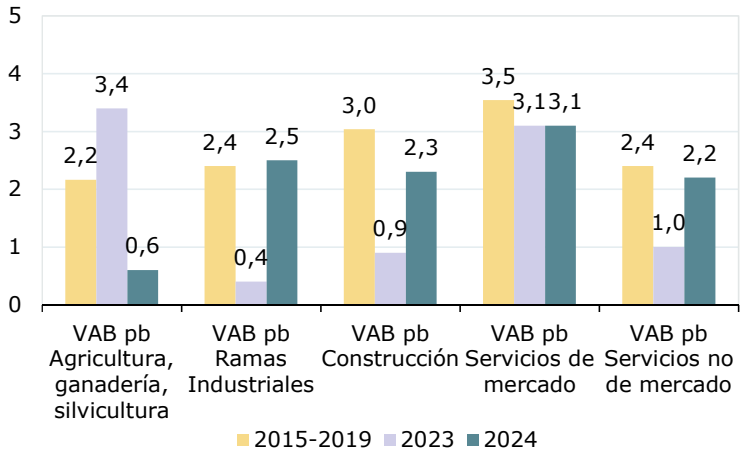
La industria, otra palanca fundamental para el crecimiento de la economía foral, se reactivó tras el frenazo que sufrió el año anterior y cerró el ejercicio con un aumento del VAB de 2,5% -ligeramente por encima de la tasa promedio a la que crecía antes de 2020- y una aportación de 0,7 puntos porcentuales al avance del PIB.

En esta misma línea, el sector de la construcción también dio señales de recuperación y finalizó el año con un aumento promedio del VAB de 2,3%, tras el exiguo crecimiento de 0,9% del año anterior.

Dentro de este contexto de mejora generalizada, sorprende el debilitamiento de la actividad del sector primario, cuyo crecimiento se redujo desde el 3,4% de 2023 a apenas un 0,6% en 2024. Una tasa muy alejada del avance promedio registrado entre 2015 y 2019 (2,2%) y que da una idea de la delicada coyuntura que vivió el sector en 2024.

EVOLUCIÓN VAB POR SECTORES

(Tasas de variación anual, en porcentaje)



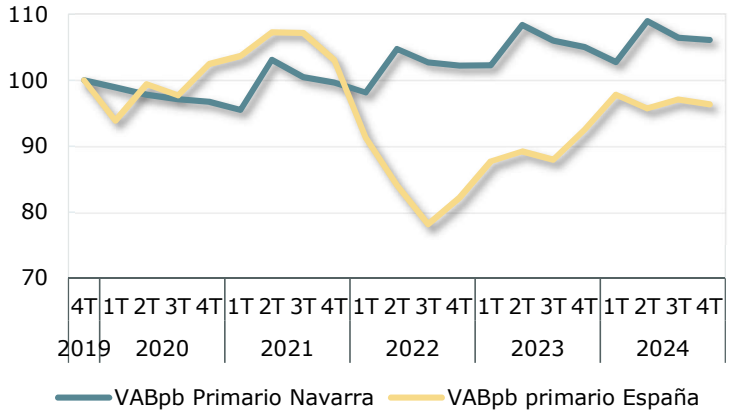
Fuente: Nastat (Contabilidad Trimestral de Navarra).

❖ Sector primario

El ejercicio 2024 fue un año agitado y convulso para el sector agrícola y ganadero, que afrontó los desafíos derivados de la adaptación de la nueva Política Agraria Común (PAC), las movilizaciones masivas de agricultores y ganaderos a comienzos de año para reivindicar medidas de apoyo sectoriales, y los efectos de una climatología inestable y con eventos extremos, que comprometieron la producción y evidenciaron la vulnerabilidad de los ecosistemas agrícola y ganadero ante el cambio climático. En definitiva, una tesitura muy difícil que lastró el crecimiento del VAB del sector, que apenas aumentó un 0,6% de promedio respecto a 2023.

La evolución del VAB agrario en Navarra contrasta con la trayectoria que dibujó en el conjunto de España donde, tras desplomarse en 2022 por la grave sequía que asoló algunas zonas del país, la actividad consiguió recuperarse y creció un 8,3% en 2024, favorecida por la moderación de los costes de producción y el aumento de las precipitaciones.

VAB DE LA AGRICULTURA, GANADERÍA Y SILVICULTURA. NAVARRA Y ESPAÑA
(Índices base 100: 4T 2019)



Fuente: Nastat (Contabilidad Trimestral de Navarra).

La pérdida de tono del sector primario se evidencia también en las estadísticas laborales, que reflejan un deterioro en 2024, con un parón en la creación de empleo. Navarra cerró el ejercicio con 12.916 puestos de trabajo de media anual en las ramas de agricultura, ganadería y silvicultura, apenas nueve puestos más que en 2023 (0,1%). La estadística de afiliados a la Seguridad Social también coincide con la CTNav, y arroja un balance anual con una variación nula de la ocupación en la rama de agricultura.

EMPLEO EN LA AGRICULTURA, GANADERÍA Y SILVICULTURA
(Puestos de trabajo (promedio anual))

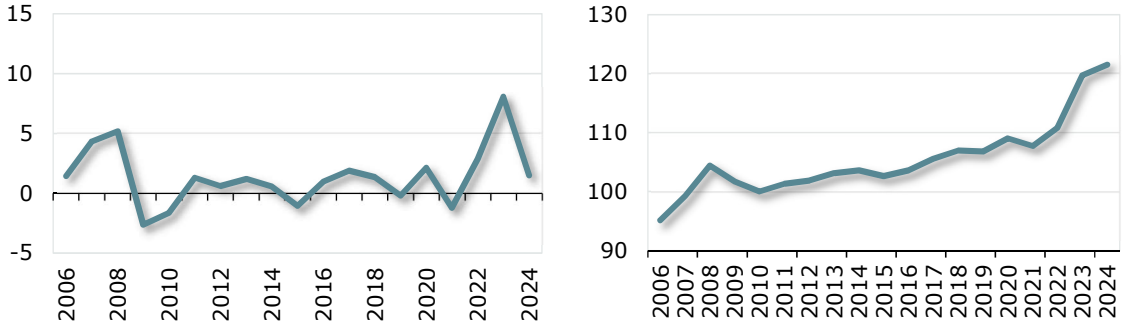
	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Ocupados	12.836	12.693	12.701	12.595	12.907	12.916
Variación absoluta	143	-143	8	-107	312	9
Variación anual	1,1	-1,1	0,1	-0,8	2,5	0,1

Fuente: Nastat (Contabilidad Trimestral de Navarra).

Por el lado de los precios, el abaratamiento de la energía y del resto de insumos del sector (fertilizantes y piensos) contribuyó a moderar el crecimiento de los costes de producción, que se habían disparado en 2023. Una moderación que refleja el deflactor del VAB agrario, que pasó de crecer un 8,0% en 2023 a un 1,5% en 2024. Sin embargo, esto no fue suficiente para aliviar los efectos de unos costes que desde el año 2021 han aumentado casi un 13% y que limitan la capacidad de crecimiento del sector.

DEFLACTOR DEL VAB DEL SECTOR PRIMARIO

(Tasas de variación anual, en porcentaje) (Índices base 2010)

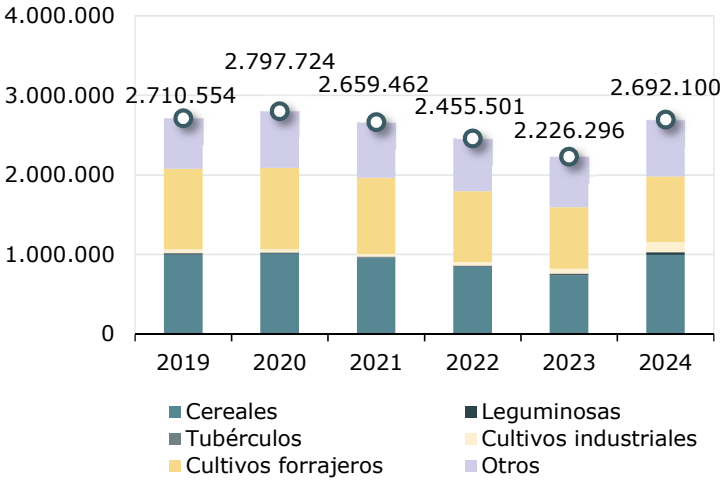


Fuente: elaboración propia con datos del Nastat (Contabilidad Trimestral de Navarra).

Pese a que 2024 fue un año de condiciones meteorológicas adversas en Navarra, con récord de calor, lluvias extremas y una marcada inestabilidad, la producción agrícola aumentó un 20,9% respecto a 2023, después de tres años consecutivos de descensos, hasta alcanzar 2.692.100 toneladas, con una evolución positiva en todos los tipos de cultivos, tanto en regadío como en secano. Destacan, por su volumen, los buenos datos de la cosecha de cereales, que constituye el principal cultivo de Navarra, y que superó las 992.000 toneladas, casi un 35% más que el año anterior. Importante también el incremento de la cosecha de cultivos industriales, que duplicó los resultados del año anterior, y de leguminosas, que creció un 72,2%.

PRODUCCIÓN AGRÍCOLA

(Toneladas)



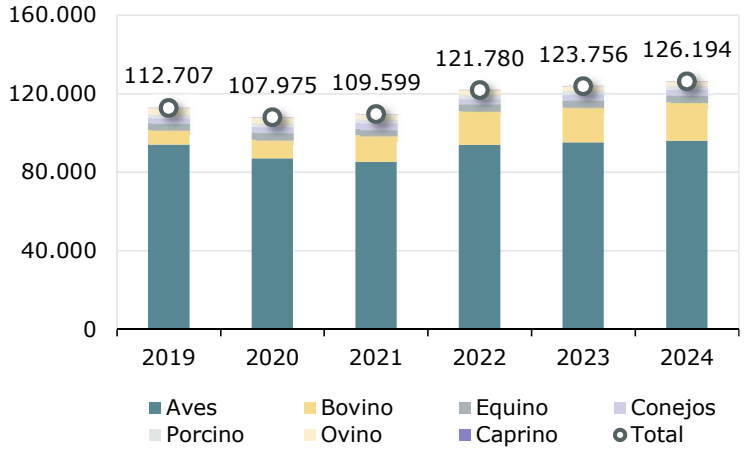
Fuente: Departamento de Desarrollo Rural y Medio Ambiente.

La producción ganadera tuvo un desempeño más modesto, y aumentó un 2% en comparación con las cifras de 2023, con una evolución desigual por tipo de producto, ya que solamente tres de los siete grupos cerraron en positivo: aves, bovino y conejos. Destaca especialmente el aumento en la producción de bovino, con un incremento del 11,5%.

Dado que aves y bovino representan conjuntamente el 91,6% del total de la producción ganadera, su crecimiento logró compensar las disminuciones observadas en otro tipo de productos.

PRODUCCIÓN GANADERA

(Sacrificio de ganado. Peso en canal, en toneladas, por especies)



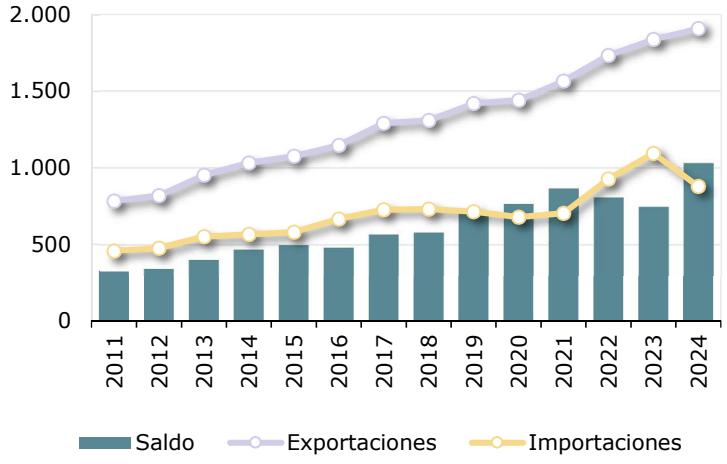
Fuente: Departamento de Desarrollo Rural y Medio Ambiente.

La evolución de las exportaciones de productos agroalimentarios es otra variable relevante para la coyuntura del sector agrario, tanto por el peso relativo que tienen estos productos en el mix comercial de Navarra (representan el 18% del total de las exportaciones) como por la importancia estratégica de la industria agroalimentaria en la economía foral. Las exportaciones de productos agroalimentarios han experimentado un crecimiento sostenido en los últimos años y en 2024 volvieron a batir un nuevo récord, con 1.909 millones de euros, que suponen un 3,8% más que el año anterior.

En el otro lado de la balanza comercial, Navarra importó productos agroalimentarios por valor de 877 millones de euros, un 19,8% menos que en 2023. Como resultado, el saldo comercial de este tipo de productos aumentó un 38,3%, alcanzando un importe de 1.032 millones de euros, el valor más alto registrado de la serie histórica.

COMERCIO EXTERIOR DE PRODUCTOS AGROALIMENTARIOS*

(Exportaciones, importaciones y saldo, en millones de euros)



** Incluye sectores de alimentación, bebidas y tabaco y materias primas animales y vegetales.*

Fuente: Ministerio de Economía, Comercio y Empresa (Datacomex).

❖ Sector industrial

El sector industrial, una piedra angular de la economía navarra, consiguió remontar en 2024, tras el frenazo que sufrió el año anterior, finalizando con un crecimiento medio anual del VAB de 2,5%. Una tasa bastante similar a la registrada en el conjunto de España (2,7%) y que contrasta con el dato de la eurozona, donde el VAB industrial retrocedió un 1,0%, lastrado fundamentalmente por Alemania, que acusa el aumento de la factura energética ocasionado a raíz de la guerra en Ucrania. La mejora de la actividad industrial se reflejó también en el empleo, que sumó 1.588 puestos de trabajo más que el año anterior (2,2%).

La reactivación del sector se refleja, asimismo, en otros indicadores coyunturales como el Índice de Producción Industrial (IPI), que aumentó un 2,4% de promedio en el conjunto del año, tras el bache de 2023. El aumento fue generalizado en todas las ramas, excepto en la de *Metalurgia y productos metálicos* (-1,2%) y *Energía* (-15,8%) que fue la rama que más cayó. En positivo, destacan los crecimientos registrados en *Material de transporte* (8,5%), *Otras industrias Manufactureras* (8,3%), *Industria agroalimentaria* (7,5%) y *Papel, madera y muebles (5,2%)*.

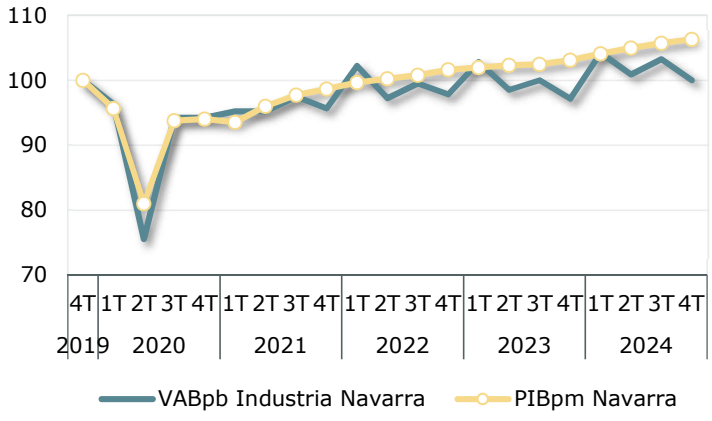
ÍNDICE DE PRODUCCIÓN INDUSTRIAL (IPI)
(Tasas de variación de las medias anuales, en porcentaje)

	% Var. 2023-22	% Var. 2024-23
IPI Material de Transporte	3,2	8,5
IPI Otras Industrias Manufactureras	-5,1	8,3
IPI Industria Agroalimentaria	-2,1	7,5
IPI Papel, Madera y Muebles	-8,8	5,2
IPI Metalurgia y P. Metálicos	-7,2	-1,2
IPI Energía	-18,4	-15,8
Índice de Producción Industrial sin Energía	-3,6	4,8
ÍNDICE DE PRODUCCIÓN INDUSTRIAL (IPI)	-5,6	2,4

Fuente: Nastat.

Sin embargo, pese a la aparente mejora que sugieren todos estos datos, la evolución trimestral del VAB de la industria revela una trayectoria muy volátil en los tres últimos años y por debajo de la senda de crecimiento que ha dibujado el PIB, una señal de las múltiples perturbaciones externas que han condicionado el devenir de la actividad manufacturera desde la pandemia del covid, como los problemas en las cadenas de suministro, el encarecimiento de la energía o la debilidad de la demanda de nuestros principales socios comerciales en Europa.

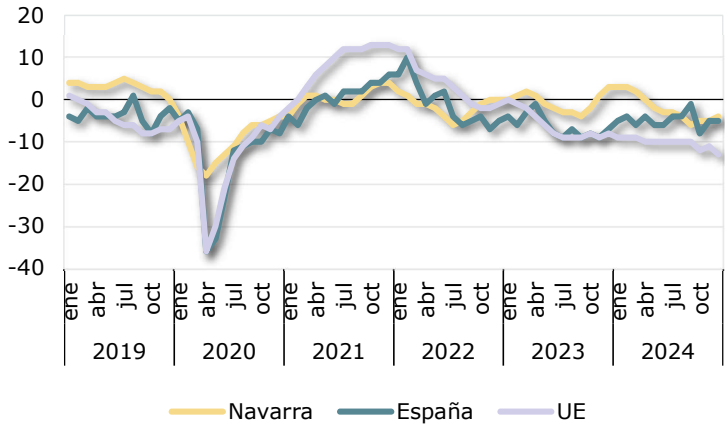
VAB INDUSTRIAL Y PIB
(Índices base 100: año 2019)



Fuente: Nastat.

Ciertamente, la complicada coyuntura que vive el sector, unido a los desafíos que plantea la transición ecológica y digital y a la enorme incertidumbre que envuelve el escenario macroeconómico global están minando la confianza de los empresarios industriales, que fueron enfriando sus perspectivas en el transcurso del año, pese a la leve mejora que se atisba al cierre del ejercicio gracias a un incremento anticipado de los pedidos y al repunte de la producción.

ÍNDICE DE CONFIANZA DE LA INDUSTRIA
(Saldos de respuesta)

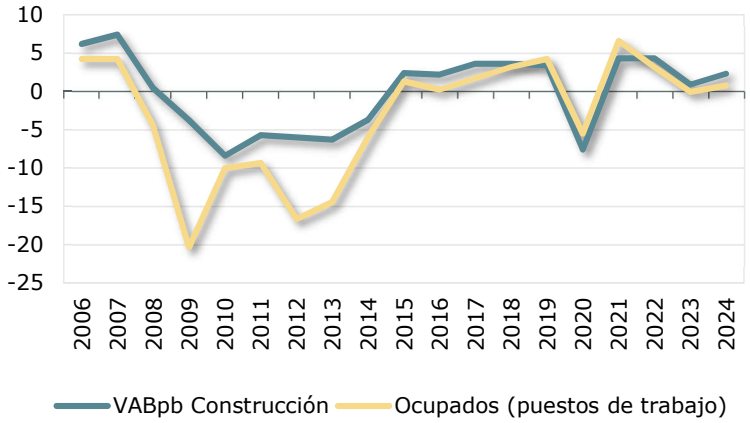


Fuente: Nastat.

❖ Construcción

Tras el frenazo que dibujó en 2023, la actividad del sector constructor fue ganando impulso durante 2024 y consiguió repuntar un 2,3% en el promedio del año. La revitalización de la actividad fue acompañada de una dinámica mucho más contenida en el empleo, ya que la ocupación, en términos de puestos de trabajo, apenas creció un 0,8% en comparación con el año anterior. El tímido aumento del empleo podría explicarse, en parte, por las dificultades para encontrar mano de obra cualificada, un problema generalizado que afecta a todos los sectores, pero que perjudica especialmente a las actividades más intensivas en manos de obra como la construcción.

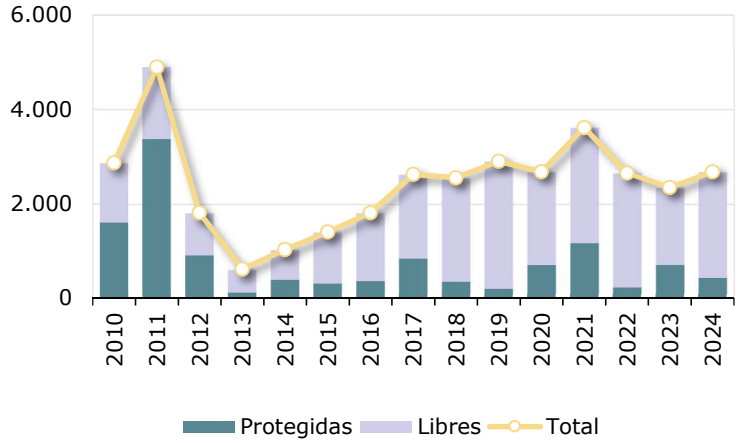
EVOLUCIÓN VAB Y OCUPADOS SECTOR DE LA CONSTRUCCIÓN
(Tasas de variación anual en porcentaje)



Fuente: Nastat (Contabilidad Trimestral de Navarra-CTNav-).

Los indicadores coyunturales del sector dan muestras del dinamismo que mantiene la actividad constructora. En lo que respecta a la oferta residencial, el número de viviendas iniciadas, por ejemplo, ascendió a 2.680 en el año, 336 unidades más que en 2023 (14,3%) y una cifra parecida a la que se venía registrando en los años 2017-2019. La evolución, sin embargo, difiere entre la vivienda libre, que constituye más del 83% de las viviendas iniciadas y que aumentó un 38,2% en relación con 2023, y la vivienda protegida, que disminuyó un 38,7%.

VIVIENDAS INICIADAS, POR TIPOLOGÍA
(Totales anuales)

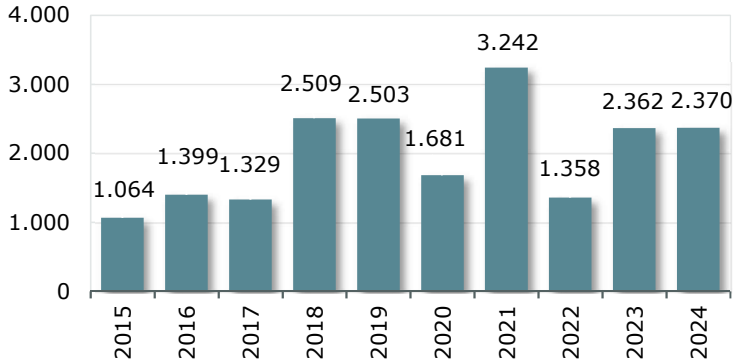


Fuente. Nastat.

Los visados de obra nueva reflejan una tendencia similar, con cifras muy parecidas a las de 2023, un total de 2.370 visados en cómputo anual, aunque ligeramente por debajo de los valores registrados en los años previos a la pandemia, que se situaban alrededor de 2.500.

La pujanza de la construcción residencial es, a priori, una buena noticia ya que contribuirá a dinamizar la oferta inmobiliaria, pero puede que no sea suficiente para atender una demanda que crece con fuerza amparada por el aumento del número de hogares y por una situación financiera favorable.

VISADOS DE OBRA NUEVA
(Número de viviendas)



Fuente: Ministerio de Transportes y Movilidad Sostenible.

La rehabilitación de viviendas también siguió creciendo en 2024 en Navarra, apoyada por el Plan Biziberri, un programa cofinanciado por fondos europeos que promueve la rehabilitación y mejora energética de los hogares, y que está siendo fundamental para dar un impulso extra a la actividad constructora. Según los datos proporcionados por el Gobierno de Navarra, en 2024 se tramitaron ayudas para un total de 10.247 viviendas, 1.396 más que en 2023, con un presupuesto total de 158,4 millones de euros, un 32,7% más que el año anterior.

REHABILITACIÓN DE VIVIENDAS

(Número de expedientes, presupuesto y subvención en miles de euros)

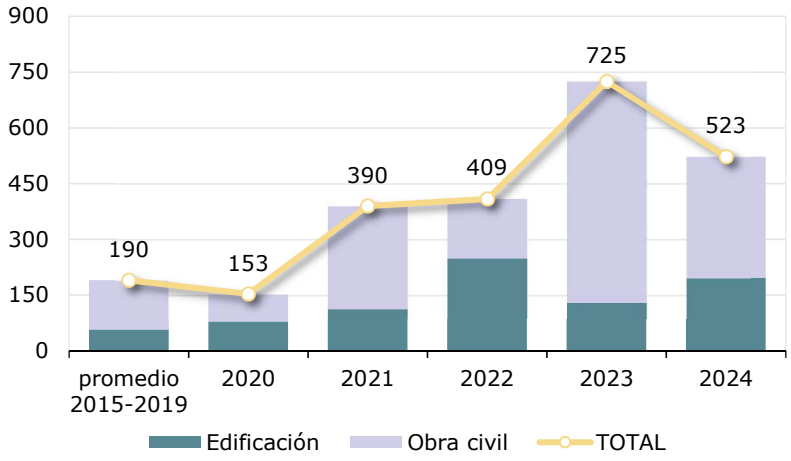
	Nº Viviendas	Presupuesto (miles €)	Subvención (miles €)
2014	1.537	25.934	8.356
2015	2.328	28.714	9.614
2016	3.414	48.187	16.433
2017	4.132	52.541	18.180
2018	5.429	65.306	22.686
2019	6.614	74.323	24.630
2020	5.507	74.969	26.154
2021	5.307	82.633	28.633
2022	6.624	82.913	29.656
2023	8.851	119.419	43.842
2024	10.247	158.474	52.506

Fuente: Departamento de Vivienda, Juventud y Políticas Migratorias.

Reforzando al sector privado, la licitación oficial contribuyó asimismo a dinamizar el sector de la construcción, impulsada por la inyección de fondos europeos. La licitación oficial de 2024 ascendió a 522,5 millones de euros (325,4 millones en obra civil y 197,1 millones en edificación), por debajo de los 725 millones de 2023, pero muy por encima de los 190 millones de euros anuales que se contabilizaban en los años previos a la pandemia.

LICITACIÓN OFICIAL

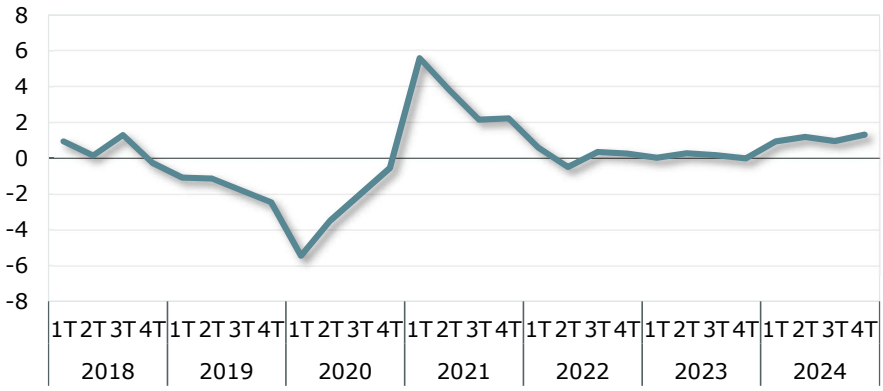
(Datos en millones de euros)



Fuente: Ministerio de Transportes y Movilidad Sostenible.

La revitalización de la actividad, tanto privada como pública, fue alimentando las perspectivas de los empresarios de la construcción, tal y como refleja el índice de confianza del sector, que mejoró sensiblemente en 2024.

ÍNDICE DE CONFIANZA DE LA CONSTRUCCIÓN
(Tasas de variación interanual en porcentaje)

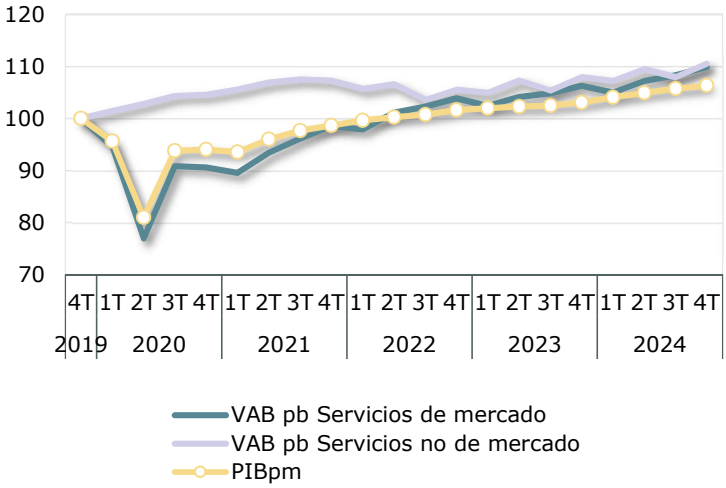


Fuente: Nastat.

❖ Servicios

El sector servicios continuó dando muestras de su fortaleza y aceleró su ritmo de crecimiento en tres décimas respecto al año anterior, cerrando el ejercicio con un aumento promedio del VAB de 2,9%. Por componentes, los servicios de mercado crecieron un 3,1%, igual que el año anterior, al tiempo que los servicios de no mercado se reactivaron y crecieron un 2,2%, frente al 1,0% de 2023.

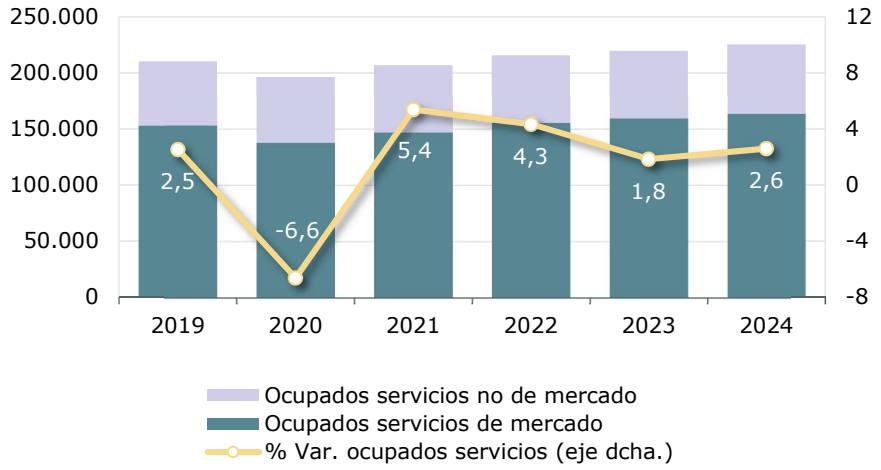
EVOLUCIÓN TRIMESTRAL VAB DE LOS SERVICIOS
(Índices base 100: 4T 2019)



Fuente: Nastat (Contabilidad Trimestral de Navarra –CTNav-).

El dinamismo de la actividad se trasladó al empleo, que creció un 2,6% respecto a 2023 (1,8% el año anterior), sumando 5.709 puestos de trabajo más que el año anterior. La ocupación creció un 2,8% en las actividades de mercado y un poco menos, un 2,1%, en los servicios no de mercado.

OCUPADOS EN EL SECTOR SERVICIOS
(Puestos de trabajo y tasas de variación anual en porcentaje)



Fuente: Nastat (Contabilidad Trimestral de Navarra –CTNav-).

Los datos del Indicador de Actividad del Sector Servicios (IASS), la principal estadística coyuntural de los servicios de mercado, confirman el excelente tono del sector, con un aumento de la cifra de negocios de 5,3% en comparación con 2023. Destaca el repunte de la cifra de ventas en las ramas de *Hostelería* (7,1%), favorecida por los buenos datos del sector turístico, e *Información y Comunicación* (6,6%), mientras que *Actividades profesionales, científicas y técnicas* (2,4%) *y Actividades administrativas* (1,1%) tuvieron aumentos más modestos.

INDICADOR DE ACTIVIDAD DEL SECTOR SERVICIOS
(Tasas de variación anual en porcentaje)

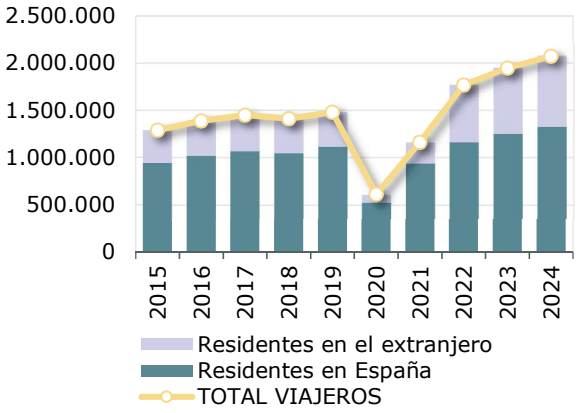
	2023	2024	% Var. 2024-23
Comercio	126,7	133,3	5,2
Otros servicios:	114,8	120,9	5,3
Transporte y almacenamiento	111,1	117,0	5,3
Hostelería	144,2	154,5	7,1
Información y comunicación	95,8	102,1	6,6
Activ. Profesionales, científicas y técnicas	108,1	110,6	2,4
Activ. Administrativas	118,9	120,2	1,1
INDICADOR DE ACTIVDAD SECTOR SERVICIOS	123,3	129,8	5,3

Fuente: Nastat.

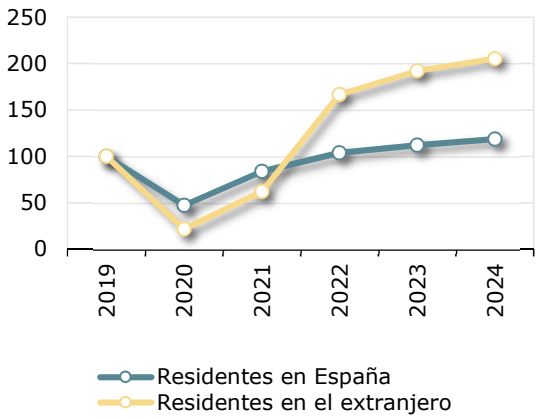
Uno de los factores que explica el buen comportamiento de los servicios es precisamente el turismo, que batió récords de visitantes y pernoctaciones. En 2024 Navarra recibió un total de 2.072.603 viajeros, un 6,3% más que en 2023 y la máxima cifra de visitantes registrada en la serie histórica. Destaca especialmente el aumento de turistas extranjeros, que se ha duplicado desde 2019, pasando de 363.034 el año previo a la pandemia a 745.965 en 2024. El turismo de origen nacional también aumentó, aunque en menor medida que el internacional, contabilizando 1.326.641 llegadas en 2024, un 18,8% más que en 2019.

VIAJEROS POR PROCEDENCIA

(Datos anuales)



(Índices base 100: año 2019)

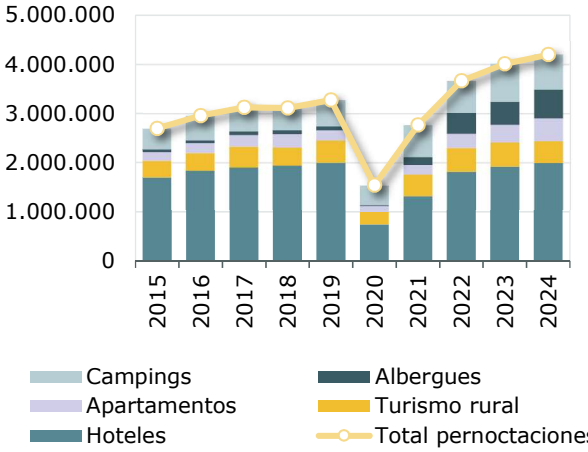


Fuente: Nastat.

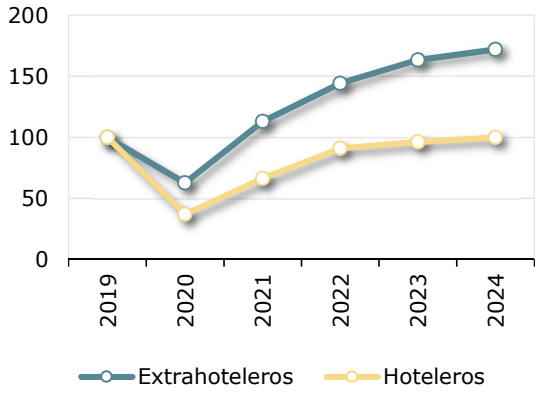
Respecto a las pernoctaciones, también batieron su propio récord en 2024, con un 4,6% más de noches que en 2023. Aumentaron más las pernoctaciones en establecimientos extra-hoteleros (5,3%) que en los hoteleros (3,9%), una dinámica que se arrastra desde la pandemia, ya que las pernoctaciones hoteleras han necesitado cuatro años para recuperar las cifras pre-covid, mientras que los establecimientos extra-hoteleros, que incluyen apartamentos, campings, turismo rural y albergues, han aumentado un 72% desde 2019.

PERNOCTACIONES POR TIPO DE ESTABLECIMIENTO

(Datos anuales)



(Índices base 100: año 2019)



Fuente: Nastat.

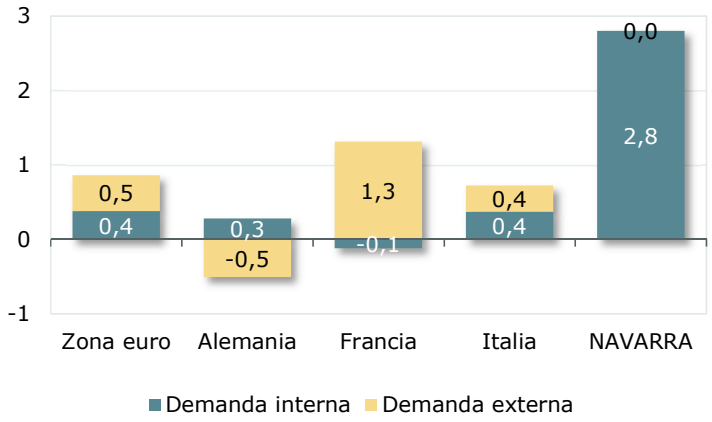
3.2. Demanda interna

La demanda interna siguió demostrando una extraordinaria fortaleza en 2024 y se consolidó como el único motor del crecimiento de la economía navarra, neutralizando el deterioro de la demanda externa. Mención especial merece el dinamismo del consumo privado, que ganó impulso al amparo del empleo y la mejora del poder adquisitivo de los hogares. Al mismo tiempo, el repunte del consumo público y de la inversión añadió unas décimas al avance del PIB.

La demanda interna exhibió un excelente tono durante 2024 y fue la protagonista absoluta del crecimiento de la economía foral, frente a una demanda externa deprimida por la debilidad europea y ciertos factores coyunturales que afectaron a la industria navarra. Con una contribución de 2,8 puntos porcentuales al avance del PIB, la demanda interna mejoró en cuatro décimas la contribución del año anterior.

La fortaleza que mostró la demanda interna en Navarra explica, en gran parte, el diferencial de crecimiento que tuvo la economía foral en 2024 respecto a los principales países de la eurozona, como Alemania, Francia o Italia donde, en el mejor de los casos, este componente apenas logró sumar unas décimas al avance del PIB.

CONTRIBUCIONES AL AVANCE DEL PIB 2024
DEMANDA INTERNA Y EXTERNA
(Puntos porcentuales)



Fuente: Nastat y Eurostat.

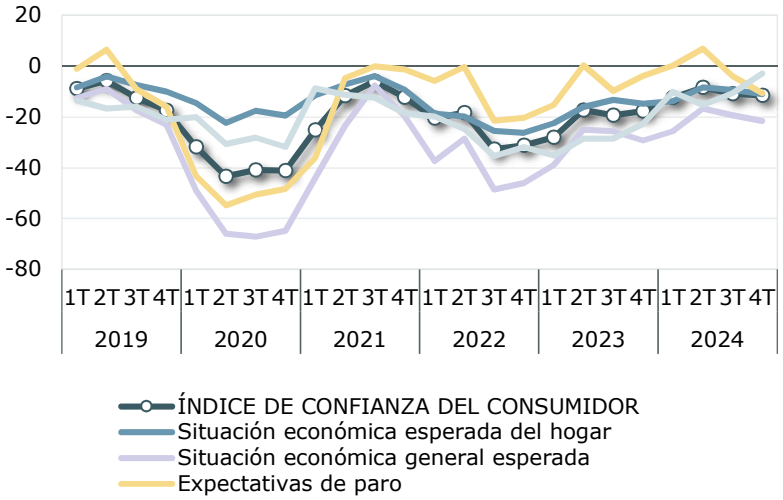
COMPONENTES DE LA DEMANDA INTERNA
(Variación anual en % y aportaciones al crecimiento del PIB en puntos porcentuales)

	% Var. anual			Aportaciones en pps*		
	Promedio 2015-19	2023	2024	Promedio 2015-19	2023	2024
Gasto en consumo final	2,9	2,9	3,2	2,2	2,2	2,4
Hogares e ISFLSH	3,1	3,2	3,5	1,8	1,9	2,1
AA.PP.	2,4	1,8	2,2	0,3	0,3	0,4
Formación bruta de capital	1,4	1,4	2,0	0,3	0,3	0,3
Bienes de equipo	1,4	2,1	2,2	0,2	0,2	0,2
Construcción	1,5	0,5	1,8	0,1	0,0	0,1
Variación de existencias	-	-	-	0,0	0,0	0,0
DEMANDA INTERNA	2,6	2,6	3,0	2,6	2,4	2,8
PIB	3,0	1,9	2,7	-	-	-

* *Aportaciones al crecimiento del PIB en puntos porcentuales.*
Fuente: Nastat (Contabilidad Trimestral de Navarra).

El vigor de la demanda interna se fundamentó, sobre todo, en el dinamismo del consumo privado, un elemento que representa casi dos tercios del agregado en términos nominales y que creció un 3,5% respecto a 2023, tres décimas más que el año anterior. El aumento sostenido del empleo y la mejora de las rentas reales de los hogares gracias al crecimiento de los salarios, la moderación de la inflación y la rebaja de los tipos de interés impulsaron el gasto de los consumidores y alentaron su confianza, que trazó una tendencia ascendente respecto a los dos años anteriores.

ÍNDICE DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR
(Saldos de respuestas)



Fuente: Nastat (Encuesta de Coyuntura Económica de los Hogares).

Otros indicadores coyunturales como las ventas del comercio minorista, las matriculaciones de turismos o la producción e importación de bienes de consumo, corroboran asimismo la fortaleza del consumo privado.

INDICADORES DE CONSUMO PRIVADO
(Promedio anuales)

	2019	2023	2024
Empleo total *(afiliados medios Seg. Soc.)*	287.236	304.371	309.149
Empleo total *(% var. anual afiliados)*	2,7	1,8	1,6
Aumento salarial pactado *(diciembre)*	2,2	4,1	3,5
IPC general *(% var. media anual)*	1,2	3,6	2,6
Turismos matriculados	13.186	7.079	7.797
Turismos matriculados *(% var. anual)*	-5,2	-0,8	10,1
Importaciones de bienes y manufacturas de consumo *(% var. anual)*	-15,2	-13,4	6,9
Índice de Confianza del Consumidor *(saldos de respuestas)*	-11,2	-20,6	-10,9
Índice de gasto de los hogares *(% var. anual)*	-2,9	-6,6	-2,0
Índice de Comercio al por Menor, precios constantes *(% var. anual)*	0,6	-1,4	2,8
Índice de Producción Industrial, b. consumo *(% var. anual)*	0,0	-3,0	5,9
Cartera de pedidos, b. consumo *(saldos de respuestas)*	21,5	9,4	1,6
Utilización capacidad productiva, bienes de consumo	81,7	85	83

Fuente: Nastat, Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones, Ministerio de Economía, Comercio y Empresa.

El consumo público también mostró un buen tono en 2024 y creció un 2,2% respecto a 2023, cuatro décimas más que el año anterior y por encima del avance promedio de 1,8% registrado en el periodo 2015-2019. En términos nominales, al crecimiento fue mayor, de un 4,3%. Este componente de la demanda incluye básicamente la remuneración de los asalariados de la Administración Pública y las compras de bienes y servicios, además de otros conceptos más residuales, con un peso muy reducido sobre el total, como las transferencias sociales en especie a los hogares, los otros impuestos a la producción y el consumo de capital fijo. Por tanto, los capítulos I y II de los Presupuestos Generales de Navarra ofrecen información bastante acertada sobre la evolución de los principales componentes del consumo público, en términos nominales. De acuerdo con las cifras provisionales de ejecución de 2024, el Gobierno de Navarra destinó 1.849,53 millones de euros para retribuir a su personal, 115 millones de euros más que en 2023, que en términos relativos significa un aumento del 6,6%. Por otro lado, el gasto corriente en bienes y servicios ascendió a 959 millones de euros, 51,5 millones más que en 2023, que suponen un aumento del 5,7% en términos relativos.

CUENTAS GENERALES DE NAVARRA

(Obligaciones reconocidas netas en millones de euros)

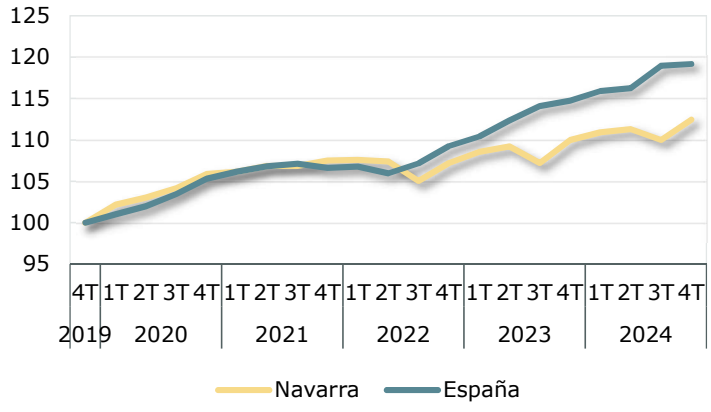
	Cap. I	% Var. anual	Cap. II	% Var. anual	Cap. I + Cap. II	% Var. anual
2014	1.111,7	1,4	532,5	1,8	1.644,2	1,5
2015	1.138,4	2,4	562,4	5,6	1.700,8	3,4
2016	1.172,3	3	581,3	3,4	1.753,6	3,1
2017	1.237,6	5,6	587,3	1	1.824,9	4,1
2018	1.253,2	1,3	629,4	7,2	1.882,6	3,2
2019	1.406,2	12,2	671,5	6,7	2.077,7	10,4
2020	1.469,1	4,5	737,9	9,9	2.207,0	6,2
2021	1.549,4	5,5	743,7	0,8	2.293,1	3,9
2022	1.609,6	3,9	827,3	11,2	2.436,9	6,3
2023	1.734,3	7,7	907,5	9,7	2.641,8	8,4
2024*	1.849,5	6,6	958,7	5,6	2.808,5	6,3

* *Datos provisionales.*
Fuente: Departamento de Economía y Hacienda.

Si se compara la evolución del consumo público en Navarra y España desde el cuarto trimestre de 2019, se observa que éste ha crecido bastante más en el conjunto del país que en Navarra (un 19,1% frente a un 12,4%). Pero, además, se aprecia que las líneas se separan a partir de cuarto trimestre de 2022, y que la brecha se ensancha sobre todo en 2023 y 2024, unos años en los que el consumo público se ha disparado en España, siendo este uno de los factores que explican el mayor crecimiento de la economía española, aunque por supuesto, no sea el único motivo.

EOLUCIÓN DEL CONSUMO PÚBLICO. NAVARRA Y ESPAÑA

(Índices base 100: 4T 2019)



Fuente: elaboración propia con datos del Nastat y del INE.

En paralelo al repunte del consumo, la formación bruta de capital, el otro componente de la demanda interna, también ganó impulso y aumentó un 2,0% respecto a 2023 (1,4% en 2023), sumando cuatro décimas al crecimiento del PIB. Detrás de la reactivación de la inversión estarían factores como la reducción de los tipos de interés, que relajó los costes de financiación, liberando recursos para la inversión y, sobre todo, la aportación de los fondos NGEU, que han impulsado los proyectos de inversión, especialmente en el sector público. Si se echa la vista atrás, se observa que la inversión ha crecido bastante poco en los últimos cinco años, especialmente si se compara con el aumento del consumo privado y del consumo público, ya que apenas ha aumentado un 3,1% desde el cuarto trimestre de 2019, frente al incremento del 7,7% del consumo privado o el 12,4% del consumo público. Los continuos shocks que ha afrontado la economía mundial desde la pandemia, el aumento de los costes de financiación y la extraordinaria incertidumbre que domina el escenario global han frenado la inversión empresarial, pese al impulso de los fondos europeos.

INDICADORES DE INVERSIÓN
(Promedios anuales)

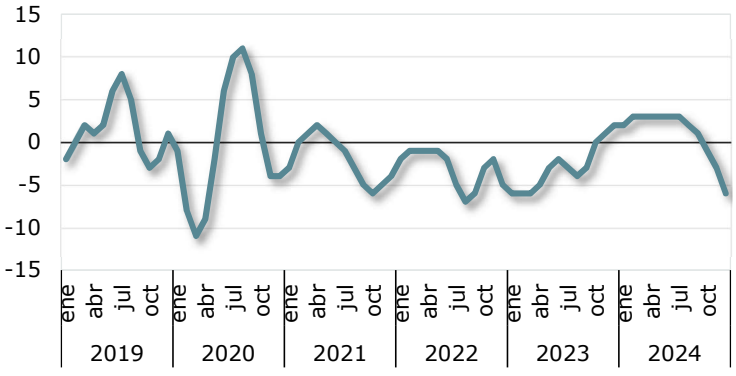
	2019	2023	2024
Vehículos industriales matriculados	2.698	2.010	2.414
Vehículos industriales matriculados *(% var. anual)*	-8,3	13,0	20,1
IPI (bienes de inversión) *(% var. anual)*	18,4	-1,4	4,3
Indicador de Clima Industrial, bienes de inversión *(saldos de respuestas)*	1,3	-2,9	1,1
Utilización capacidad productiva, bienes de inversión	89,8	80,2	82,2
Importaciones bienes de equipo *(% var. anual)*	28,8	-2,4	-1,8
Compra-venta de viviendas *(% var. anual)*	-6,4	-7,0	16,0
Hipotecas sobre viviendas *(% var. anual)*	-4,9	-12,0	20,1
Afiliados a la construcción *(% var. anual)*	6,0	1,6	1,0
Inversión pública (Gob. de Navarra cap. VI) *(% var. anual)*	-11	26,4	-13,3

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

En este contexto, no obstante, la dinámica de la inversión en bienes de equipo y la inversión en construcción no fue igual. La inversión en maquinaria y bienes de equipo, muy vinculada con la coyuntura del sector industrial, aumentó un 2,2%, una décima más que en 2023, una evolución que refrenda la mejora en otros indicadores coyunturales como las matriculaciones de vehículos industriales o la producción e importación de bienes de equipo.

Las perspectivas a corto plazo, sin embargo, apuntan a un debilitamiento en los próximos meses, a tenor de la evolución del Indicador de Clima Industrial del sector de bienes de inversión, que dibuja una clara tendencia a la baja en la segunda mitad de 2024.

INDICADOR DE CLIMA INDUSTRIAL BIENES DE INVERSIÓN*
(Saldos de respuestas)

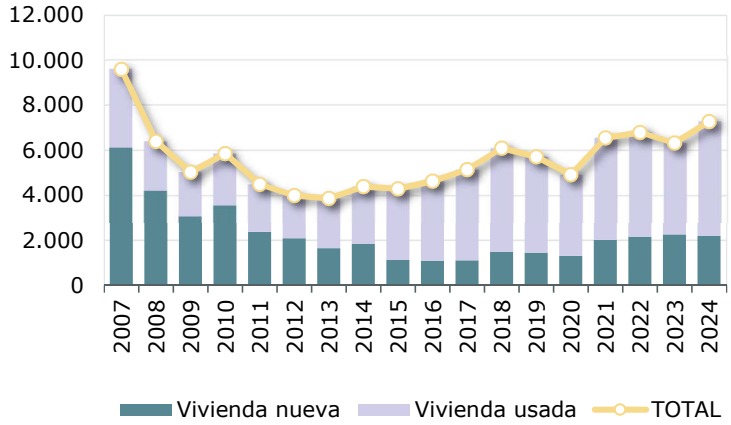


* *Ciclo-tendencia*
Fuente: Nastat (Encuesta de Coyuntura Industrial de Navarra).

La inversión en construcción, por su parte, creció un 1,8% en 2024, tras el tímido avance de 0,5% del año anterior. Detrás de este repunte estaría, por una parte, el vigor de la demanda residencial, que se mantuvo robusta respaldada por el crecimiento demográfico, el aumento del empleo y la bajada de los tipos de interés. Así, en 2024 se compraron 7.273 viviendas, un 15,0% más que en 2023 y la cifra más alta desde 2007, en pleno boom inmobiliario.

COMPRA-VENTA DE VIVIENDAS, SEGÚN TIPOLOGÍA

(Totales anuales)

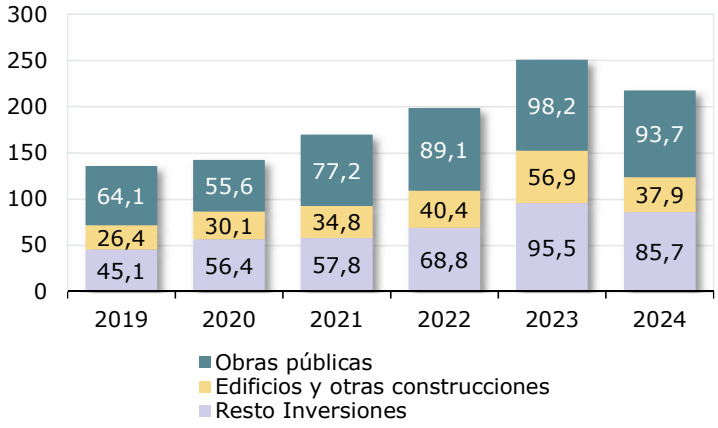


Fuente: INE.

A esto hay que añadir el buen tono de la inversión pública, donde el importe destinado a obras públicas (93,7 millones de euros) y a edificios y otras construcciones (37,1 millones de euros) se mantiene en niveles altos, claramente superiores a los niveles pre-pandemia, favorecido por la entrada de los fondos NGEU.

INVERSIONES REALES

(Obligaciones Reconocidas Netas PGN. Millones de euros)



Fuente: Departamento de Economía y Hacienda.

3.3. Demanda externa

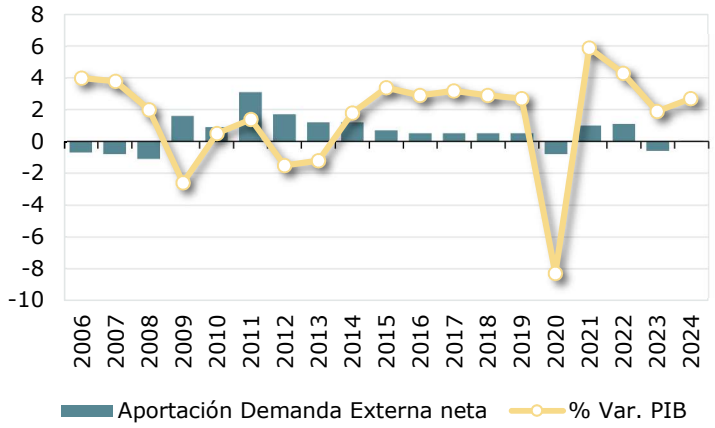
La aportación de la demanda externa al crecimiento de la economía navarra fue prácticamente inapreciable en 2024. La debilidad de la economía europea y los persistentes problemas del sector industrial frenaron las exportaciones de bienes, desdibujando el papel de un componente fundamental en el desarrollo económico de Navarra.

La demanda externa pasó de restar 0,6 puntos porcentuales al avance del PIB en 2023 a tener un papel neutral en 2024. Pese a la aparente mejora que supone este dato si se compara con el del año anterior, la cifra no deja de ser decepcionante y pone de manifiesto la debilidad de una de las palancas estructurales del crecimiento del PIB foral desde 2009.

Los motivos que explican el débil desempeño de la demanda externa tienen mucho que ver con la estructura productiva de la economía navarra. El elevado peso del sector industrial y el marcado perfil exportador de la Comunidad Foral, si bien la han posicionado como una de las regiones más dinámicas y competitivas del país, están jugando a la contra en el actual escenario macroeconómico, marcado por una demanda europea muy debilitada y los problemas de un sector industrial en transformación.

APORTACIÓN DE LA DEMANDA EXTERNA AL CRECIMIENTO DEL PIB

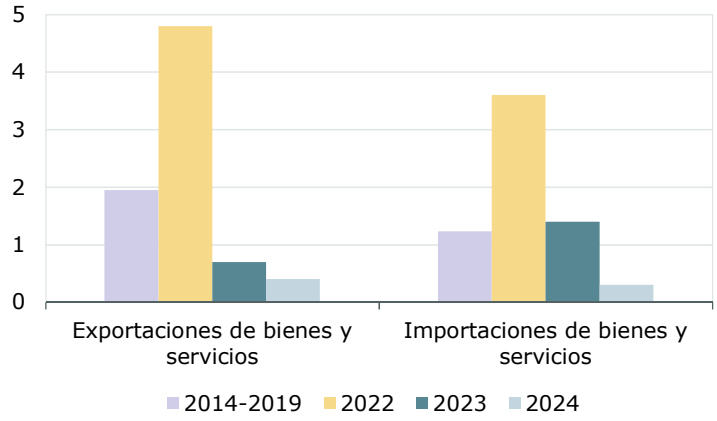
(Aportación en puntos porcentuales y variación anual del PIB en porcentaje)



Fuente: Nastat (Contabilidad Trimestral de Navarra –CTNav-).

Si se analiza por componentes, tanto las exportaciones de bienes y servicios como las importaciones evidenciaron una acusada pérdida de tono. En el caso de las exportaciones, apenas crecieron un 0,4% -en términos constantes- respecto a 2023 (incluyendo tanto las destinadas al resto de España como a terceros países), tres décimas menos que el año anterior y una tasa muy alejada del avance promedio registrado en el ciclo expansivo previo a la pandemia (2,0%). Este dato contrasta además con el aumento del 3,1% que registró este agregado en el conjunto de España, donde las exportaciones crecieron impulsadas por el dinamismo de las ventas de servicios, ya que las exportaciones de bienes también se resintieron por el complicado contexto económico y geopolítico internacional. En cuanto a las importaciones de bienes y servicios -también a precios constantes- siguieron el mismo camino que las exportaciones y aumentaron tan solo un 0,3% respecto a 2023, alejándose igualmente del promedio registrado en el periodo 2014-2019 (1,2%).

EVOLUCIÓN COMPONENTES DE LA DEMANDA EXTERNA
(Variación anual en porcentaje)



Fuente: Nastat (Contabilidad Trimestral de Navarra –CTNav-).

En términos nominales, es decir, a precios corrientes, las exportaciones de bienes y servicios de Navarra alcanzaron un total de 21.472,3 millones de euros en 2024 (0,5% anual), en tanto que las importaciones contabilizaron 19.866,7 millones de euros. Navarra cerró, por tanto, el ejercicio con un saldo comercial exterior de 1.605,6 millones de euros, un 3,3% menos que en 2023.

COMPONENTES DE LA DEMANDA EXTERNA (A PRECIOS CORRIENTES)
(Millones de euros)

	2023	2024	Var. 2024-23	% Var. 2024-23
Exportaciones de bienes y servicios	21.364,6	21.472,3	107,7	0,5
Importaciones de bienes y servicios	19.704,2	19.866,7	162,6	0,8
Saldo demanda externa	1.660,4	1.605,6	-54,9	-3,3
PIB pm	25.775,1	27.163,4	1.388,3	5,4

Fuente: Nastat (Contabilidad Trimestral de Navarra –CTNav-).

Tal y como se ha comentado al comienzo de este capítulo, la debilidad de la demanda externa se explica, fundamentalmente, por la pérdida de tono del comercio de bienes con terceros países. En este sentido, los datos de exportaciones de mercancías revelan que Navarra volvió a cerrar por segundo año consecutivo en negativo, con un descenso del 1,4% respecto a 2023. Un resultado menos favorable que el de España, que consiguió salvar el año con un mínimo aumento del 0,09%. La caída de las exportaciones forales se concentró sobre todo en los *Bienes de equipo*, cuyas ventas disminuyeron un 14,7% en comparación con 2023. Disminuyeron, sobre todo, las ventas de *Aparatos eléctricos* (-19,2%) y *Maquinaria para uso general de la industria* (-16,0%). En términos absolutos, fueron casi 414 millones de euros menos que en 2023, una cantidad que no pudo ser compensada por la mejora que registraron otros sectores con un peso relevante, como el de *Alimentación, bebidas y tabaco (*5,4%), *Automoción (*4,5%), o *Semimanufacturas (*2,5%).

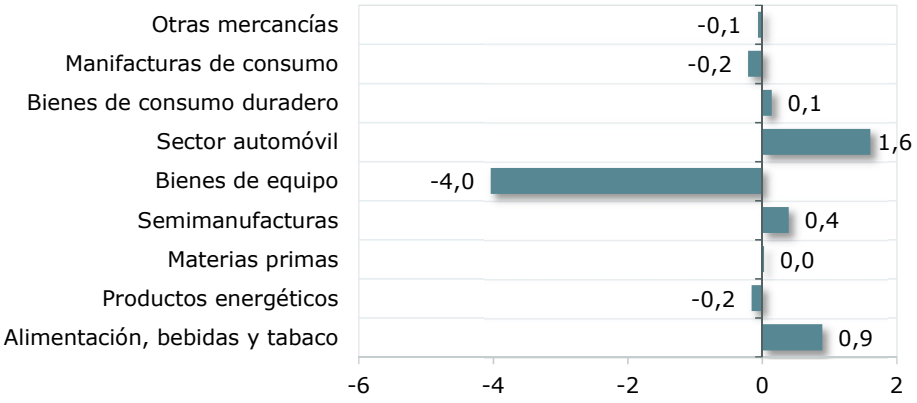
EXPORTACIONES DE MERCANCÍAS POR SECTOR ECONÓMICO
(Millones de euros)

	2023	2024	Var. 2024-23	% Var. 2024-23
Alimentación, bebidas y tabaco	1.680,6	1.772,1	91,5	5,4
Productos energéticos	27,5	11,2	-16,2	-59,1
Materias primas	196,3	199,1	2,7	1,4
Semimanufacturas	1.614,1	1.654,8	40,7	2,5
Bienes de equipo	2.819,9	2.406,1	-413,9	-14,7
Sector automóvil	3.632,0	3.796,7	164,7	4,5
Bienes de consumo duradero	117,4	131,8	14,4	12,3
Manufacturas de consumo	152,4	130,9	-21,5	-14,1
Otras mercancías	15,9	9,2	-6,6	-41,8
TOTAL	10.256,2	10.112,0	-144,2	-1,4

Fuente: Ministerio de Economía, Comercio y Empresa.

El impacto de la caída de ventas de *Bienes de equipo* se evidencia incluso mejor si se analizan las aportaciones de cada sector a la variación anual de las exportaciones. En concreto, el desplome de las ventas de bienes de equipo restó 4,0 puntos porcentuales al crecimiento de las exportaciones, neutralizando el impacto positivo de otros sectores relevantes en el mix de producto de Navarra, como *Automóvil*, *Alimentación, bebidas y tabaco* o *Semimanufacturas*.

APORTACIONES AL CRECIMIENTO DE LAS EXPORTACIONES DE MERCANCÍAS POR SECTORES. AÑO 2024
(Puntos porcentuales)



Fuente: elaboración propia con datos del Ministerio de Economía, Comercio y Empresa.

Si se analiza la evolución por zonas geográficas, las exportaciones a Europa, que concentran casi el 80% del volumen total, disminuyeron un 3,5% respecto a 2023 (-4,5% las de la UE), con un descenso especialmente acusado de las ventas a Francia (-15,0%), insuficiente para compensar el repunte de Alemania (6,6%). Igualmente, disminuyeron un 16,0% las exportaciones al continente africano, sobre todo las dirigidas a Marruecos (-49,5%), aunque en conjunto esta área tiene poco peso relativo sobre el total. En positivo, reseñar el incremento de las exportaciones a Asia (29,7%), con especial mención a China (56,3%) y Egipto (37,5%). Asimismo, al continente americano se exportaron un 1,6% más de bienes que en 2023, con importantes repuntes en Canadá (42,3%) y Chile (34,0%), mientras que se redujeron las ventas a Estados Unidos (-12,1%) y México (-4,2%).

EXPORTACIONES DE MERCANCÍAS DE NAVARRA POR ÁREAS GEOGRÁFICAS

(Millones de euros)

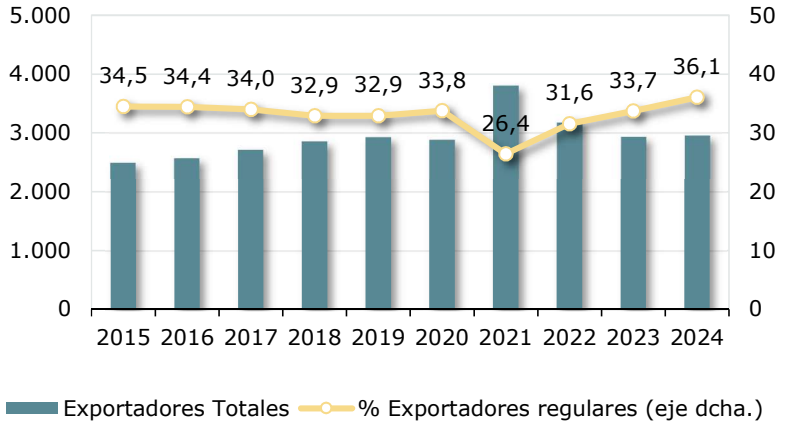
	2023	2024	Var. 2024-23	% Var. 2024-23
Total Europa	8.319,8	8.031,2	-288,6	-3,5
Unión Europea	7.504,7	7.170,7	-334,0	-4,5
África	480,6	403,9	-76,7	-16,0
América	914,2	929,1	14,8	1,6
Asia	478,0	620,1	142,1	29,7
Oceanía	61,6	126,2	64,5	104,7
TOTAL	10.254,4	10.110,5	-143,9	-1,4

Fuente: Ministerio de Economía, Comercio y Empresa.

A pesar de la disminución de las exportaciones, el tejido empresarial exportador de Navarra se vio reforzado no sólo por el aumento de empresas exportadoras (0,7%), que pasaron de 2.938 en 2023 a 2.959 empresas en 2024, sino también por el número de empresas exportadoras regulares, es decir, aquellas que han exportado en los últimos cuatro años consecutivos, que se situaron en niveles máximos, llegando a 1.067 empresas, que representan el 36,1% del total.

EMPRESAS EXPORTADORAS EN NAVARRA

(Nº de empresas exportadoras y porcentaje de exportadores regulares)



Fuente: ICEX e INE.

Poniendo el foco ahora en las importaciones, Navarra compró mercancías de terceros países por un importe de 6.475 millones, 570 millones menos que el año anterior (-8,1%), debido en parte a la corrección de los precios internacionales de las materias primas y productos importados. Por sectores, el descenso se concentró básicamente en *Alimentación, bebidas y tabaco* (-22,3%) y *Semimanufacturas* (-18,2%). También se redujeron las importaciones de *Bienes de equipo* (-2,0%) y *Sector automóvil* (-2,8%). Por el contrario, aumentaron las importaciones de *Productos energéticos* (17,2%), *Bienes de consumo duradero* (8,7%) y *Manufacturas de consumo* (3,6%), entre otros.

IMPORTACIONES DE MERCANCÍAS POR SECTOR ECONÓMICO

(Millones de euros)

	2023	2024	Var. 2024-23	% Var. 2024-23
Alimentación, bebidas y tabaco	976,9	758,8	-218,1	-22,3
Productos energéticos	46,0	53,9	7,9	17,2
Materias primas	308,3	314,1	5,7	1,9
Semimanufacturas	1.598,8	1.308,4	-290,3	-18,2
Bienes de equipo	2.086,7	2.044,6	-42,1	-2,0
Sector automóvil	1.743,3	1.693,7	-49,6	-2,8
Bienes de consumo duradero	113,1	122,9	9,8	8,7
Manufacturas de consumo	168,2	174,2	6,0	3,6
Otras mercancías	3,8	4,4	0,6	14,4
TOTAL	7.045,1	6.475,0	-570,0	-8,1

Fuente: Ministerio de Economía, Comercio y Empresa.

Por áreas geográficas, Navarra redujo sus compras a países de la UE (-11,4%), un mercado que provee casi el 80% de las mercancías que compramos. También disminuyeron las compras a Oceanía, aunque tiene un peso residual en el total. El resto de áreas cerraron en positivo, con un aumento especialmente significativo de las importaciones de África (12,4%) y América (9,7%), donde destaca Estados Unidos (36,4%). Resalta igualmente el aumento de las compras de mercancías a China, con un 11,5% más que en 2023.

IMPORTACIONES DE MERCANCÍAS POR ÁREAS GEOGRÁFICAS

(Millones de euros)

	2023	2024	Var. 2024-23	% Var. 2024-23
Total Europa	5.590,3	4.953,7	-636,6	-11,4
Unión Europea	5.258,5	4.676,6	-582,0	-11,1
América	217,2	238,3	21,1	9,7
África	325,6	365,8	40,2	12,4
Asia	880,7	887,5	6,8	0,8
Oceanía	7,5	1,7	-5,8	-77,3
TOTAL	7.021,3	6.447,0	-574,3	-8,2

Fuente: Ministerio de Economía, Comercio y Empresa.

El resultado de los flujos comerciales de Navarra con terceros países fue de 3.637,0 millones de euros, 430,4 millones más que el año anterior, que suponen un incremento del 13,3%. Los sectores del *Automóvil* y *Alimentación, bebidas y tabaco* aportan el 86% del superávit comercial de Navarra. Por áreas, Navarra mantiene un saldo positivo con todas las regiones excepto con Asia, por el impacto del comercio con China.

SALDO COMERCIAL DE MERCANCÍAS DE NAVARRA. AÑO 2024

(Millones de euros)

	UE	Total Europa	Amé-rica	África	Asia	Ocea-nía	Total Mundo
Alimentación	726,3	904,2	77,6	-24,0	15,5	40,7	1.013,3
Productos energéticos	-116,8	-110,2	-19,8	12,1	2,8	0,2	-115,0
Materias primas	1,2	1,0	-47,0	1,7	0,3	0,0	-42,6
Semimanufacturas	11,4	55,6	176,5	18,5	91,2	9,3	346,4
Bienes de equipo	165,5	346,1	390,6	-129,5	-278,6	53,2	361,5
Sector automóvil	1.747,3	1.915,3	85,9	162,9	-61,2	1,5	2.103,0
Bienes de consumo duradero	-35,6	-39,5	10,8	0,7	18,1	18,9	8,9
Manufacturas de consumo	-6,6	2,0	16,1	-6,8	-54,6	0,7	-43,3
Otras mercancías	1,4	2,9	0,0	2,4	-0,7	0,0	4,9
TOTAL	2.494,2	3.077,5	690,8	38,0	-267,3	124,5	3.637,0

Fuente: Ministerio de Economía, Comercio y Empresa.

En comparación con el resto de comunidades autónomas, Navarra mantiene el cuarto puesto en el ranking autonómico del saldo comercial, por detrás de Galicia, Castilla y León y País Vasco, aunque pierde el primer puesto en cuanto a tasa de cobertura, que cede a las Islas Baleares. Con todo, la ratio entre exportaciones e importaciones aumentó en 10,6 puntos respecto al año anterior, hasta un 156,2%.

COMERCIO EXTERIOR DE MERCANCÍAS POR CC.AA. AÑO 2024

(Saldo en millones de euros y tasa de cobertura en porcentaje)

	Saldo	Tasa de Cobertura
Galicia	10.110,1	148,4
Castilla y León	3.952,6	124,6
País Vasco	3.931,7	114,5
Navarra	3.637,0	156,2
C. Valenciana	1.478,5	104,2
Extremadura	1.102,8	149,5
Baleares	1.018,0	162,7
Cantabria	649,3	123,2
La Rioja	646,9	137,3
P. Asturias	180,5	103,2
Murcia	- 388,5	97,3
Aragón	- 602,7	96,5
Andalucía	- 1.141,5	97,2
Canarias	- 1.873,9	58,4
Castilla-La Mancha	- 6.515,7	62,1
Cataluña	- 10.619,8	90,4
Madrid	- 46.820,1	51,0

Fuente: Ministerio de Economía, Comercio y Empresa.

3.4. Mercado de trabajo

El mercado laboral apuntaló el crecimiento del PIB en 2024. El empleo siguió aumentando a un ritmo estable, aupando la ocupación hasta niveles máximos, lo que contribuyó a dinamizar la actividad, mientras que el paro se corrigió y redujo la tasa de desempleo a su valor más bajo desde 2008.

La favorable dinámica del mercado laboral volvió a ser un elemento clave para la expansión del PIB regional en 2024. En un contexto de aumento sostenido del empleo, la ocupación volvió a batir sus máximos históricos, con cerca de 310.000 afiliados a la Seguridad Social de promedio en el año. Las estadísticas laborales, no obstante, presentan bastante disparidad a la hora de cuantificar cuál fue realmente el crecimiento del empleo en 2024, con un claro sesgo al alza de la Encuesta de Población Activa (EPA). La Seguridad Social, por ejemplo, revela un aumento de los afiliados de 1,6% respecto al año anterior, mientras que la Contabilidad Trimestral de Navarra (CTNav) estima un 2,5% más de ocupados que en 2023. La EPA, sin embargo, se desmarca y apunta a una dinámica bastante más favorable, con un aumento de la ocupación del 4,6%. Si trasladamos estas tasas a valores absolutos, el incremento del empleo oscila entre los 4.800 afiliados de la Seguridad Social y los 13.800 ocupados de la EPA. En cualquier caso, y al margen de las diferencias entre las distintas estadísticas, todas ellas reflejan cifras máximas de ocupación, una señal que evidencia el buen tono del mercado de trabajo.

En paralelo al aumento del empleo, la población activa de Navarra creció un 2,0% respecto a 2023, sumando 6.700 personas más que el año anterior, de la cuales el 60% eran mujeres. Precisamente, la incorporación de las mujeres a la fuerza laboral en los últimos años ha impulsado la tasa global de actividad en Navarra hasta el 59,3%, cinco décimas más que el año anterior y seis décimas más que en 2019, una dinámica que contrasta con el descenso que se observa en otras regiones limítrofes como País Vasco y La Rioja, donde la tasa de actividad ha descendido.

MERCADO DE TRABAJO: PRINCIPALES INDICADORES
(Promedios anuales. Miles de personas)

	2019	2023	2024	Var. 2024-23	% Var. 2024-23
Población de 16 años y más. EPA	537,0	564,3	570,9	6,6	1,2
Población activa. EPA	314,8	331,7	338,4	6,7	2,0
Población activa femenina	147,1	155,3	159,3	4,0	2,6
Población activa masculina	167,7	176,4	179,0	2,6	1,5
Población ocupada. EPA	288,9	298,8	312,5	13,7	4,6
Población ocupada femenina	133,6	138,5	145,9	7,4	5,4
Población ocupada masculina	155,3	160,2	166,6	6,4	4,0
Población parada. EPA	25,9	33,0	25,8	-7,2	-21,8
Población parada femenina	13,6	16,8	13,4	-3,4	-20,4
Población parada masculina	12,4	16,2	12,4	-3,8	-23,5
Población inactiva. EPA	222,1	232,6	232,6	0,0	0,0
Población inactiva femenina	125,6	131,1	130,0	-1,1	-0,8
Población inactiva masculina	96,5	101,4	102,5	1,1	1,1
Paro juvenil (de 16 a 24 años). EPA	4,3	6	5,7	-0,3	-5,0
Paro juvenil femenino	1,9	2,1	2,7	0,6	28,6
Paro juvenil masculina	2,4	3,8	2,9	-0,9	-23,7
Parados larga duración (s/ total). EPA	33,2	36,4	31,1	-5,3*	-
Tasa de actividad (%). EPA	58,6	58,8	59,3	0,5*	-
Tasa de empleo (%). EPA	53,8	52,9	54,7	1,8*	-
Tasa de paro (%). EPA	8,2	9,9	7,6	-2,3*	-
Total ocupados. CTNav	299,9	320,7	316,2	7,8	2,5
Afiliados a la Seguridad Social	287,2	308,5	309,1	4,7	1,6
Paro registrado. SEPE	32,1	30,4	30,0	-0,3	-1,0

* *Variación en puntos porcentuales.*
Fuente: Nastat, INE, Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones y Servicio Público de Empleo Estatal (SEPE).

Si se analiza la evolución del empleo por sectores de actividad, los resultados de la CTNav revelan que los servicios y la industria fueron los sectores más dinámicos, ya que cerraron el ejercicio con un 2,6% y 2,2% de puestos de trabajo más, respectivamente, que el año anterior. Por su parte, la ocupación en actividades de construcción aumentó un 0,8% y apenas un 0,1% en las ramas de agricultura, ganadería y silvicultura.

EMPLEO CONTABILIDAD TRIMESTRAL DE NAVARRA, POR SECTORES
(Puestos de trabajo. Promedios anuales)

	2019	2023	2024	Var. 2024-23	% Var. 2024-23
Agricultura, ganadería, silvicultura	12.836	12.907	12.916	9	0,1
Ramas industriales	72.246	71.166	72.754	1.588	2,2
Construcción	16.406	17.028	17.160	132	0,8
Servicios. Total	210.034	219.643	225.352	5.709	2,6
Servicios de mercado	152.957	159.246	163.657	4.411	2,8
Servicios no de mercado	57.077	60.397	61.695	1.298	2,1
TOTAL	311.522	320.743	328.181	7.438	2,3

Fuente: Nastat.

Las estadísticas de afiliación a la Seguridad Social son coherentes con la CTNav y señalan a los servicios y a la industria como los sectores más dinámicos en términos de creación de empleo, con un repunte de los afiliados del 1,7% en ambos casos. La construcción habría sumado un 1,0% más de afiliados de promedio que en 2023, mientras que la agricultura se habría quedado estancada.

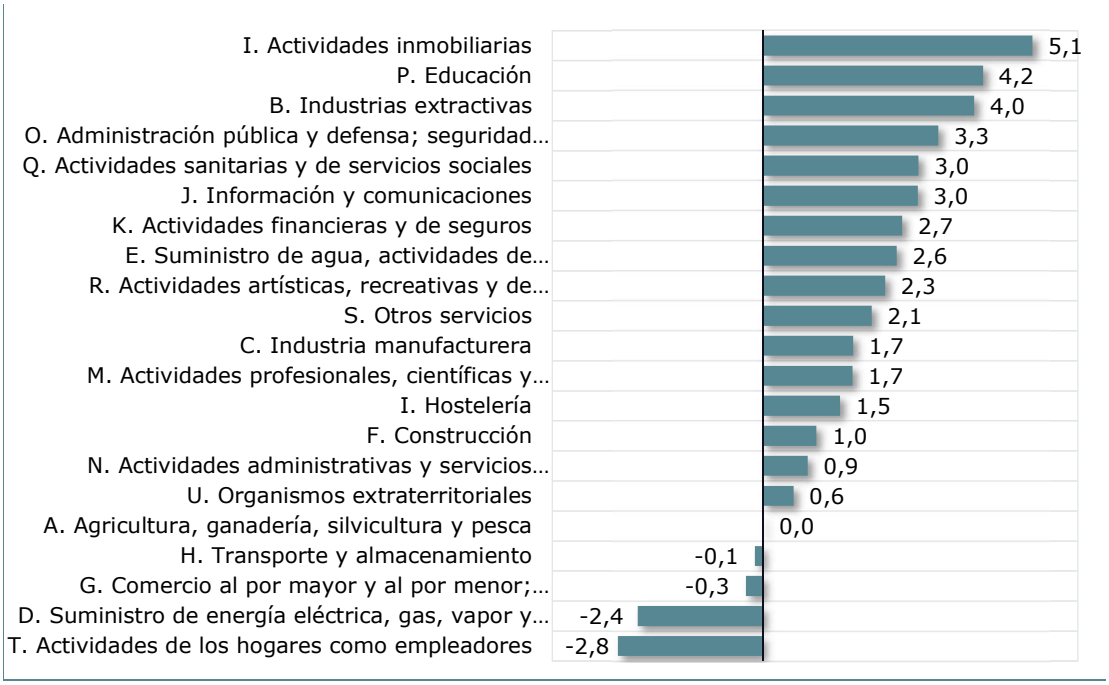
AFILIADOS A LA SEGURIDAD SOCIAL, POR SECTORES
(Promedios anuales)

	2023	2024	Var. 2024-23	% Var. 2024-23
Agricultura	11.620	11.623	3	0,0
Industria	73.778	75.047	1.269	1,7
Construcción	18.322	18.510	188	1,0
Servicios	200.651	203.969	3.318	1,7
TOTAL	304.371	309.149	4.778	1,6

Fuente: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

Si descendemos por ramas productivas, en términos relativos destaca el aumento de la afiliación en *Actividades Inmobiliarias* (5,1%), *Educación* (4,2%), *Industrias Extractivas* (4%) y *Administración pública y defens*a (3,3%). Por el contrario, hay cuatro ramas donde disminuyó el número de afiliados: *Actividades de los hogares como empleadores* (-2,8%), *Suministro de energía eléctrica* (-2,4%), *Comercio* (-0,3%) y *Transporte y almacenamiento* (-0,1%).

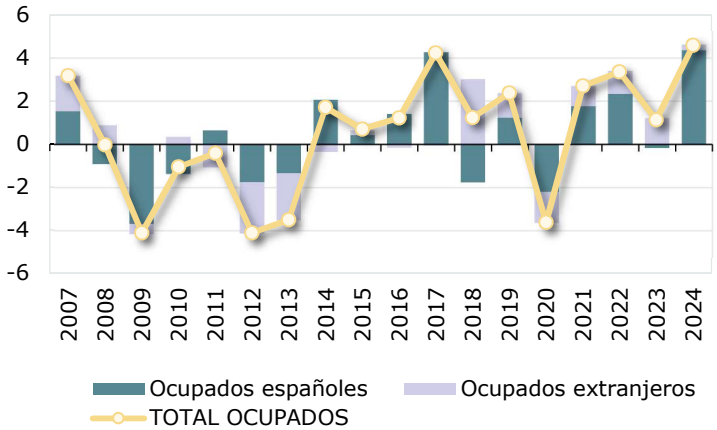
VARIACIÓN AFILIADOS A LA SEGURIDAD SOCIAL 2024-2023
POR SECCIONES DE ACTIVIDAD
(Tasas de variación del promedio anual en porcentaje)



Fuente: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

En cuanto a los resultados de la EPA, si se analiza la evolución del empleo en función de las características de los trabajadores, se observa que el empleo creció algo más en los hombres (6,4%) que en las mujeres (5,8%). Por edad, la ocupación aumentó sobre todo en el colectivo más joven, de 16 a 24 años (11%), y en el de más edad, de 45 o más años (6%). Por otra parte, la creación de empleo se concentró especialmente en la población de nacionalidad española, donde la ocupación aumentó un 5,0%, mientras que el crecimiento del empleo de la población extranjera fue menos intenso, de un 2,2%. Estos resultados rompen con la dinámica que ha mantenido el mercado laboral desde 2018, donde el crecimiento del empleo se ha apoyado en gran medida en los trabajadores extranjeros. Un patrón que se mantiene en 2024 en el conjunto de España y en las regiones limítrofes de Navarra, como País Vasco, Aragón o La Rioja, pero que parece desvanecerse en la Comunidad Foral, aunque se desconoce si se trata de algo coyuntural o de un cambio de tendencia.

OCUPADOS EPA, SEGÚN NACIONALIDAD
(Contribuciones a la variación anual de la ocupación, en puntos porcentuales)



Fuente: elaboración propia con datos del INE (EPA).

Atendiendo, en lugar de a las características del trabajador, a las del propio puesto de trabajo, se observa que únicamente aumentó el empleo a tiempo completo (6,0%), ya que el número de ocupados a tiempo parcial disminuyó en comparación con el año anterior (-3,8%). Al mismo tiempo, creció más el empleo en el sector privado (4,7%) que en el público (4,0%). Destacar también, en positivo, que prosigue la caída del empleo temporal, que se redujo un 5,8% en comparación con el año anterior, mientras que el empleo indefinido creció un 7,0%. Esta dinámica se explica por la reforma laboral aprobada en diciembre de 2021, que consagra los contratos indefinidos como el estándar para regular las relaciones laborales en nuestro país, y que se ha traducido en una notable reducción de la tasa de temporalidad de los asalariados, que ha pasado de un 25,7% en 2019 a un 16,5% en 2024.

EMPLEO EPA, SEGÚN CARACTERÍSTICAS

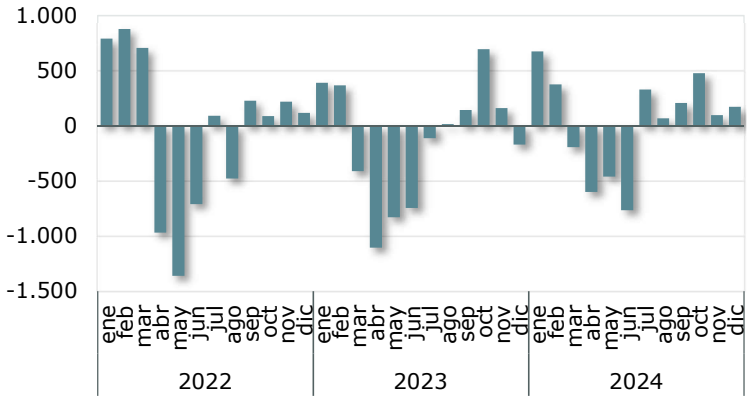
(Promedios anuales. Miles de personas)

	2023	2024	Var 2024-23	%Var. 2024-23
OCUPADOS POR SEXO				
Mujeres	138,0	145,95	7,95	5,8
Hombres	156,5	166,6	10,1	6,4
OCUPADOS POR EDAD				
16 a 24 años	17,3	19,2	1,9	11,0
25 a 44 años	126,7	129,2	2,5	2,0
45 o más años	154,8	164,1	9,3	6,0
OCUPADOS POR NACIONALIDAD				
Española	262,0	275,0	13,0	5,0
Extranjera	36,7	37,5	0,8	2,2
OCUPADOS POR SITUACIÓN PROFESIONAL				
Trabajadores por cuenta propia	46,0	48,2	2,2	4,8
Asalariados	252,6	264,2	11,6	4,6
Otras situaciones	0,2	0,1	-0,1	-50,0
OCUPADOS POR TIPO DE JORNADA				
Jornada a tiempo completo	256,8	272,2	15,4	6,0
Jornada a tiempo parcial	41,9	40,3	-1,6	-3,8
ASALARIADOS POR TIPO SECTOR				
Empleo público	50,0	52,0	2,0	4,0
Empleo privado	202,6	212,2	9,6	4,7
ASALARIADOS POR TIPO DE CONTRATO				
Indefinido	206,4	220,8	14,4	7,0
Temporal	46,2	43,5	-2,7	-5,8
TOTAL	294,5	312,5	18,0	6,1

Fuente: INE (EPA).

Al margen de las diferencias sectoriales y cualitativas del empleo generado, el aumento sostenido de la ocupación contribuyó a ir reduciendo progresivamente el paro, si bien desde el mes de julio se advierte un ligero repunte en el número de parados registrados en el Servicio Público de Empleo Estatal (SEPE), que dejó la cifra final de desempleados en 30.355 en diciembre, 367 más que un año antes.

EVOLUCIÓN DEL PARO REGISTRADO
(Variación interanual en número de personas)



Fuente: SEPE.

Si se analizan de forma más detallada los datos del paro registrado, se observa un claro sesgo femenino del desempleo, ya que las mujeres representan el 60,1% del total de desempleados inscritos en las oficinas del SEPE en Navarra. Un sesgo que se acentuó aún más en 2024, puesto que la reducción del desempleo fue más pronunciada en el colectivo masculino (-1,7%) que en el femenino (-0,6%).

Por nivel educativo, el paro disminuyó en los trabajadores con educación secundaria y se mantuvo estable en las personas con educación primaria o inferior, mientras que aumentó un 1,4% en aquellos con estudios superiores.

Atendiendo a la edad, el paro aumentó en el colectivo más joven, de 16 a 25 años (1,5%) y en el de más edad, por encima de 55 años (1,5%), mientras que disminuyó un 2,5% en el grupo central.

PARO REGISTRADO
(Datos a 31 de diciembre)

	2023	2024	Var. 2024-23	% Var. 2024-23
GÉNERO				
Hombres	11.877	11.679	-198	-1,7
Mujeres	18.474	18.368	-106	-0,6
EDAD			0	
16-25 años	2.777	2.818	41	1,5
25-55 años	18.790	18.317	-473	-2,5
55 y más años	8.783	8.911	129	1,5
NIVEL DE ESTUDIOS				
Primaria o inferior	4.784	4.781	-2	0,0
Secundaria 1º etapa	16.795	16.491	-304	-1,8
Secundaria 2ª etapa	4.081	4.018	-63	-1,5
Superior	4.691	4.758	67	1,4
SECTOR ANTERIOR				
Agricultura	1.381	1.238	-143	-10,3
Industria	3.664	3.544	-120	-3,3
Construcción	1.332	1.306	-26	-2,0
Servicios	20.644	20.571	-73	-0,4
Sin empleo anterior	3.330	3.388	58	1,8
TOTAL	30.350	30.047	-303	-1,5

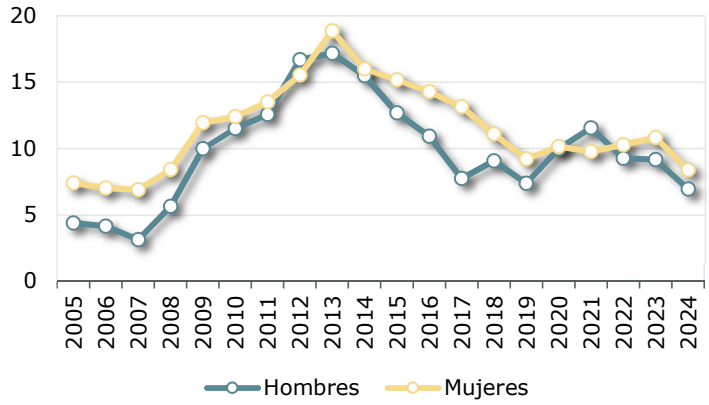
Fuente: Ministerio de Trabajo y Economía Social.

La EPA ofrece una evolución completamente diferente sobre el paro de la que muestran los datos del SEPE, ya que refleja 7.200 parados menos que en 2023, que se traduce en un descenso porcentual del 21,8% en el conjunto del año. La divergencia entre los resultados de la EPA y los del SEPE podría explicarse, en gran medida, por los resultados que ofreció la encuesta en 2023, que fueron también atípicos, y que parecen corregirse en 2024.

Los datos de la EPA revelan asimismo un descenso del paro de larga duración, que pasó de representar el 36,4% de los desempleados en 2023 a un 31,1% en 2024. Asimismo, se observa una corrección del desempleo juvenil, que disminuyó un 5% respeto a 2023, si bien el descenso se concentró exclusivamente en la población masculina, donde el paro juvenil se redujo un 23,7%, mientras que el desempleo juvenil femenino aumentó un 28,6%.

El descenso del desempleo redujo la tasa de paro hasta un 7,63% de media anual, 2,3 puntos porcentuales menos que en 2023 y el valor más bajo desde el año 2008, lo que permitió a Navarra recuperar la primera posición en el ranking autonómico como la región con la menor tasa de paro del país. Aunque persiste la brecha de género en términos de desempleo, ya que la tasa de paro femenina (8,4%) supera en 1,5 puntos porcentuales la tasa masculina (6,9%), el diferencial se redujo dos décimas respecto al año anterior y se sitúa un punto por debajo del dato de España. Entre los factores que explican la mayor incidencia del paro entre las mujeres quizás, el más relevante, tiene que ver con el distinto perfil sectorial del empleo en mujeres y hombres. El empleo femenino, se concentra mayoritariamente en el sector servicios, que ofrece empleos más inestables y susceptibles a las fluctuaciones cíclicas de la economía que la industria, un sector predominantemente masculino.

TASA DE PARO SEGÚN SEXO
(Tasas en porcentaje)



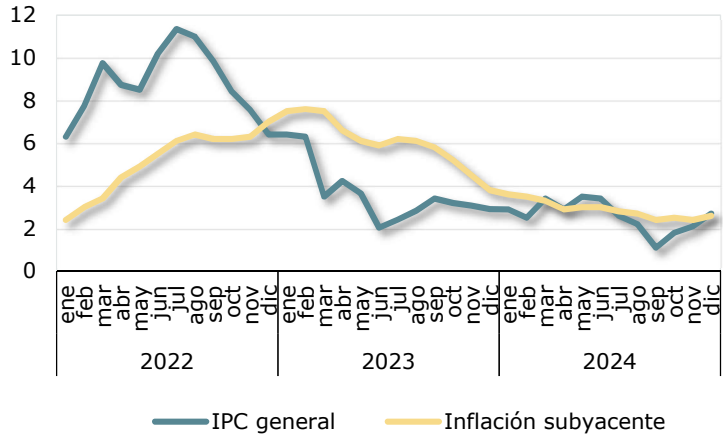
Fuente: INE (EPA).

3.5. Precios y costes

La inflación general continuó desacelerándose en 2024, debido fundamentalmente a la contención del precio de los alimentos. En paralelo, la inflación industrial se alivió gracias al abaratamiento de los costes de producción energética. Sin embargo, el aumento de los costes laborales y las escasas ganancias de productividad ralentizaron el proceso desinflacionario.

La inflación general prosiguió su desescalada en 2024 y se fue encaminando progresivamente hacia el objetivo del BCE, dejando atrás el extraordinario repunte inflacionario que se produjo en 2022. Aunque la evolución mensual del Índice de Precios de Consumo (IPC) revela altibajos debido a la volatilidad de los precios energéticos, el indicador cerró el ejercicio con un aumento promedio de 2,6% en Navarra, un punto porcentual menos que la tasa registrada en 2023, apoyado principalmente por la contención de los precios de los alimentos.

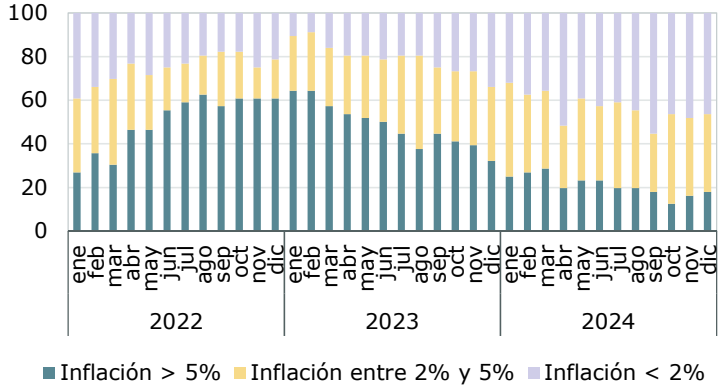
EVOLUCIÓN IPC NAVARRA
(Tasas de variación interanual en porcentaje)



Fuente: INE.

El proceso desinflacionario fue generalizado y se expandió prácticamente a la mayoría de rúbricas del IPC. Por poner en perspectiva, a comienzos de 2023 más del 64% de las rúbricas tenían una inflación superior al 5% y solamente el 9% se situaba por debajo del 2%. Un año y medio más tarde, en diciembre de 2024, solamente el 18% de las rúbricas tenía una inflación superior al 5%, mientras que el 46,4% registraba una inflación inferior al 2%.

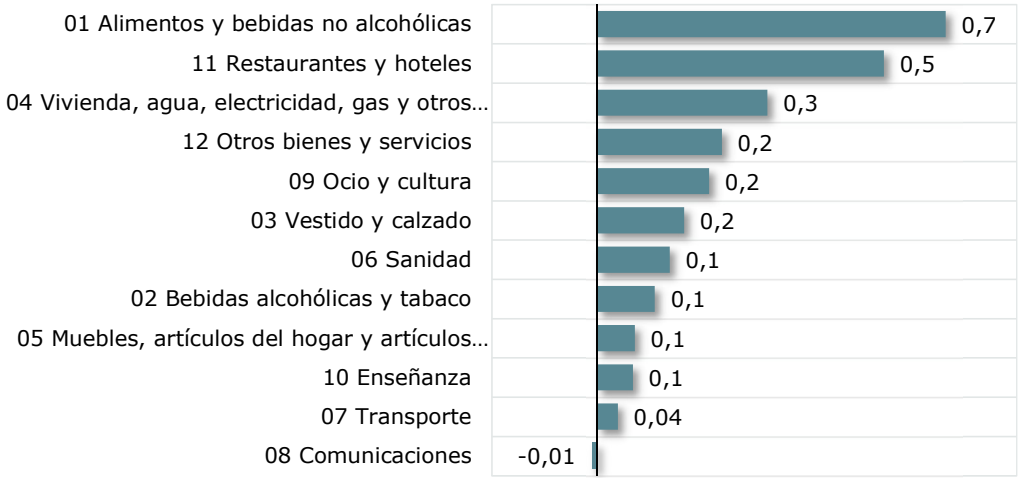
SEMÁFORO DE INFLACIÓN NAVARRA
(Porcentaje de rúbricas según nivel de inflación)



Fuente: elaboración propia con datos del INE.

Si se comparan las repercusiones a la variación anual del IPC general por grupos ECOICOP (European Classification of Individual Consumption by Purpose), el grupo que más contribuyó a la inflación general fue el de *Alimentos y bebidas no alcohólicas*, con 0,7 puntos porcentuales. También tuvo una repercusión destacada el grupo de *Restaurantes y hoteles* (0,5 puntos porcentuales). Por el contrario, los grupos de *Comunicaciones* (-0,01 pp) y *Transporte* (0,04 pp) tuvieron una repercusión prácticamente nula.

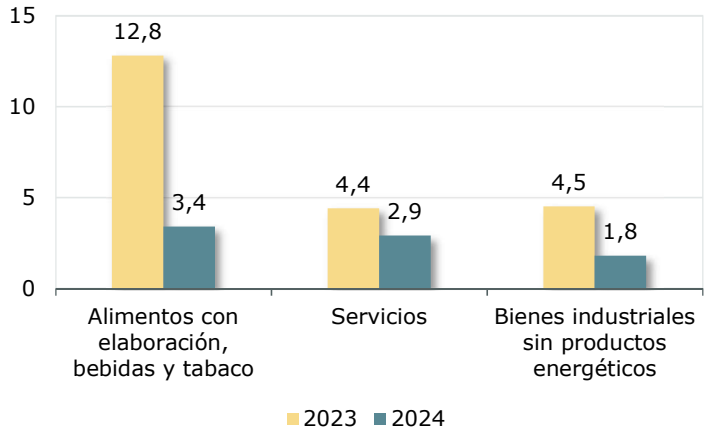
REPERCUSIONES A LA VARIACIÓN ANUAL DEL IPC, POR GRUPOS ECOICOP
(Puntos porcentuales)



Fuente: elaboración propia con datos del INE.

La inflación subyacente, que excluye los elementos más volátiles (*Productos energéticos* y *Alimentos sin elaboración)* mostró, lógicamente, una evolución más estable que el IPC general, y finalizó el ejercicio con una variación media anual del 2,7%, 3,5 puntos porcentuales menos que en 2023. La desaceleración de los precios de los alimentos elaborados, sobre todo, pero también la de los bienes industriales no energéticos y los servicios contribuyeron a esta moderación.

COMPONENTES IPC SUBYACENTE
(Tasas de variación de la media anual en porcentaje)



Fuente: Nastat.

La inflación industrial también se desaceleró en 2024, tal y como refleja el Índice de Precios Industriales (IPRI), que dibujó una senda descendente en el transcurso del año y cerró el ejercicio con una caída media anual de 2,1% respecto a 2023 (0,1% en 2023). El abaratamiento de la producción, trasporte y distribución de la energía eléctrica, debido a una mayor aportación de las fuentes renovables y una menor demanda de electricidad, explica el descenso del IPRI. De hecho, si descontamos el precio de la energía, el coste de producción industrial no disminuyó, sino que aumentó, si bien lo hizo bastante menos que el año anterior, un 0,4% en 2024 frente al 4,8% de 2023.

Atendiendo al destino económico de los bienes, la mayoría de grupos registró menos inflación que en 2023, salvo los *Bienes de equipo,* que se encarecieron un 3,6% de promedio, un punto porcentual más que el año anterior. Destaca la bajada de los precios de la *Energía,* que disminuyeron un 15,5%, así como los *Bienes intermedios,* que anotaron una caída del 4,7% y los *Bienes de consumo duradero*, con un descenso del -2,5%. Los precios de los *Bienes de consumo no duradero* repuntaron un 2,3%, frente a la extraordinaria subida del 10,6% en 2023.

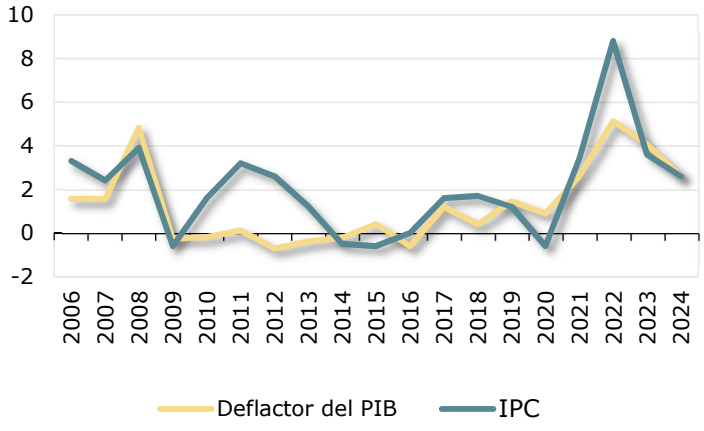
ÍNDICE DE PRECIOS INDUSTRIALES
(Tasas de variación media anual en porcentaje)

	2023	2024
Bienes de consumo	9,7	2,0
Bienes de consumo duradero	0,4	-2,5
Bienes de consumo no duradero	10,6	2,3
Bienes de equipo	2,6	3,6
Bienes intermedios	2,8	-4,7
Total industria sin energía	4,8	0,4
Energía	-22,1	-15,5
TOTAL	0,1	-2,1

Fuente: INE.

Más allá del IPC o del IPRI, el deflactor implícito del PIB es una medida más exacta, si cabe, para medir la evolución de los precios domésticos de la economía. A diferencia del IPC, que se refiere solo a un conjunto de bienes y servicios estándar que conforman la cesta de un consumidor medio, sea cual sea su procedencia, el deflactor del PIB considera todos los bienes y servicios finales producidos en una economía (excluye, por tanto, las importaciones). Al igual que el IPC, el deflactor del PIB también mostró una senda bajista y cerró con un aumento promedio del 2,6% en 2024, una tasa similar a la de la inflación general e inferior al 4,1% registrado el año anterior. Se diluye así la brecha con el IPC que se produjo en 2023, lo que sugiere que, a diferencia del año anterior, las presiones inflacionistas no tuvieron su origen en las importaciones, sino que obedecieron más bien a factores internos.

EVOLUCIÓN DEL DEFLACTOR DEL PIB Y DEL IPC GENERAL
(Tasas de variación anual en porcentaje)

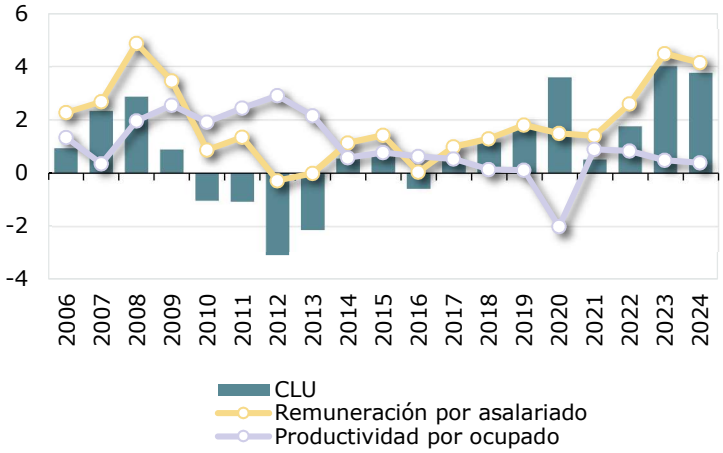


Fuente: elaboración propia con datos del Nastat.

Teniendo en cuenta que los costes laborales unitarios (CLU) son el principal determinante de la inflación doméstica, es importante analizar cuál fue su evolución en 2024. La variación de los CLU viene marcada, a su vez, por los costes laborales (medidos a partir de la remuneración por asalariado de la Contabilidad Trimestral de Navarra) y la productividad laboral. En este sentido, la remuneración por asalariado aumentó un 4,2% respecto a 2023 (4,5% en 2023), mientras que la productividad por ocupado apenas creció un 0,4% (0,5% en 2023), lo que se tradujo en un aumento de los de los CLU del 3,8% respecto al año anterior (4,0% en 2023). Pese a esta ligera moderación, el aumento de los CLU se sitúa en niveles máximos desde el comienzo de la serie, en 2006, lo que supone un riesgo para la competitividad de la economía foral.

EVOLUCIÓN DE LOS CLU, POR COMPONENTES

(Tasas de variación anual, en porcentaje)



Fuente: elaboración propia con datos del Nastat (CTNav).

Los resultados de la Encuesta trimestral de Coste Laboral (ETCL), que ofrecen información de los costes laborales desglosada por sectores, revelan que éstos aumentaron un 3,8% de promedio en el conjunto del año, frente al 6,5% registrado en 2023, con una subida especialmente acusada en la construcción (5,8%), si bien es el sector con el coste laboral más bajo. En el resto de sectores, el coste laboral aumentó un 3,9% en la industria y un 3,6% en los servicios.

El coste laboral por hora efectiva de trabajo aumentó un poco más, un 4,4%, debido a la disminución de las horas efectivas de trabajo, que se redujeron un 0,6% respecto a 2023, entre otras razones por el repunte del absentismo. Precisamente, los costes por percepciones no salariales, que incluyen, entre otros, los pagos por incapacidad temporal, se dispararon un 14,5% respecto a 2023, mientras que los costes salariales aumentaron un 3,3% y las cotizaciones obligatorias, un 4,5%.

COSTE LABORAL MENSUAL POR TRABAJADOR, POR SECTORES

(Promedios anuales. Datos en euros)

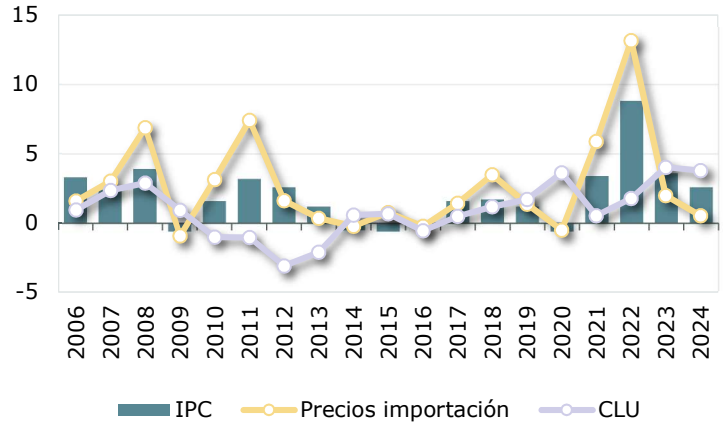
	2023	2024	%Var. 2024-23
Industria	3.685,8	3.831,2	3,9
Construcción	3.389,5	3.584,8	5,8
Servicios	3.034,5	3.143,5	3,6
TOTAL	3.240,0	3.364,4	3,8

Fuente: INE (Encuesta Trimestral de Coste Laboral).

En resumen, la moderación de la inflación fue resultado, principalmente, del descenso del precio de las importaciones, ya que las presiones internas persistieron, apoyadas por el aumento de los costes laborales y el escaso avance de la productividad laboral.

INFLACIÓN, PRECIOS DE IMPORTACIÓN Y COSTES LABORALES UNITARIOS

(Tasas de variación anual en porcentaje)



Fuente: elaboración propia con datos del Nastat (CTNav) y del INE.

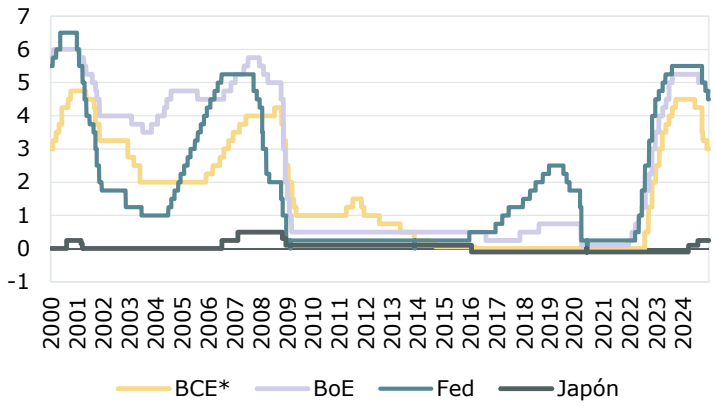
3.6. Financiación de la economía

El avance del proceso desinflacionario allanó el camino a los bancos centrales de las principales economías desarrolladas para iniciar una reducción gradual de los tipos de interés. El tono menos restrictivo de la política monetaria contribuyó, a su vez, a mejorar las condiciones de financiación de hogares y empresas.

El ejercicio 2024 marcó un punto de inflexión en la política monetaria mundial. La moderación progresiva de las tasas de inflación, que se fueron acercando paulatinamente al objetivo de los bancos centrales, dio paso -eso sí, con cierto retraso respecto a lo esperado- a una rebaja gradual de los tipos oficiales de interés en la mayoría de economías avanzadas, tras el agresivo ciclo de subidas iniciado en 2022. No obstante, aunque la respuesta en la mayoría de países fue unánime, el enfoque y los *tempos* fueron diferentes a uno y otro lado del charco.

En esta ocasión, fue el Banco Central Europeo el que tomó la iniciativa, siendo el primero en aprobar, en el mes de junio, un recorte de 25 puntos básicos de los tipos de interés, la primera rebaja en ocho años. A esta bajada inicial le sucedieron otras tres de igual magnitud, que dejaron el tipo de interés de la facilidad permanente de depósito en un 3,00% al cierre del año, un nivel que no se veía desde abril de 2023. El Banco de Inglaterra (BoE) siguió la estela del BCE y, tras meses de subidas, aplicó dos recortes de tipos en el transcurso del año, en agosto y en noviembre, que los situaron en un 4,75%. La Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) fue la más cautelosa y retrasó hasta el mes de septiembre la decisión de rebajar los tipos. La Fed arrancó con un recorte inicial de 50 puntos básicos, al que siguieron otros dos más de 25 puntos básicos, que dejaron el precio oficial en un rango del 4,50%-4,75% a cierre del año. Japón fue la única economía desarrollada que se desmarcó de esta dinámica de desescalada generalizada de los tipos, y el Banco Central del país comenzó un ciclo alcista, dando fin a un largo periodo de tipos de interés negativos.

TIPOS OFICIALES DE INTERÉS
(Tasas de interés en porcentaje)



** Hasta 18 septiembre 2024, tipo de las operaciones principales de financiación. A partir del 19 septiembre 2024, tipo de facilidad de depósito.*
Fuente: Afi y Banco de España.

La bajada de los tipos que acometió el BCE disminuyó, a su vez, el coste del crédito. Según el indicador sintético que elabora el BCE, el tipo medio aplicado por las entidades financieras a las nuevas operaciones del segmento de hogares en España era de 2,93% en diciembre, frente al 3,82% de un año antes, mientras que el tipo aplicado a las empresas se redujo desde un 5,06% en diciembre de 2023 a un 4,07%.

A pesar de que el coste de financiación se mantiene todavía en niveles históricamente altos, el descenso de los tipos de interés aplicados a los préstamos y la relajación de los estándares de concesión por parte de las entidades financieras contribuyeron a impulsar el volumen de crédito, que alcanzó un total de 16.026,1 millones de euros en el último trimestre del año, 197,2 millones más que en el cuarto trimestre de 2023 (1,2%). La evolución por sectores, sin embargo, fue desigual. Mientras que el sector privado sumó

225,6 millones de euros más que en el cuarto trimestre de 2023, un incremento del 1,5% en términos relativos, el sector público restó 28,4 millones al volumen del año anterior, anotando un descenso del 3,5% y el cuarto año consecutivo de bajadas.

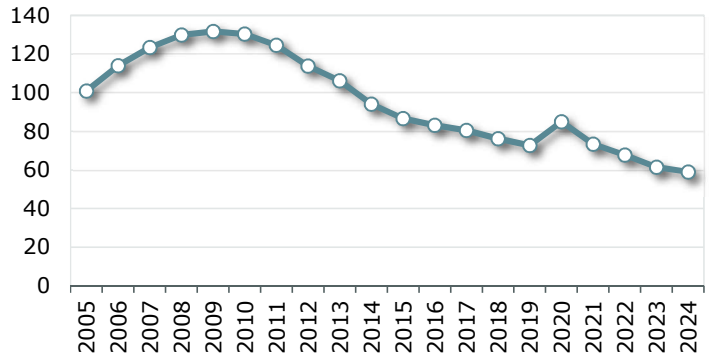
DISTRIBUCIÓN DEL CRÉDITO OTORGADO
(Datos a fin de trimestre, en millones de euros)

	Crédito total	Var. anual	% Var. anual	Sector privado	Var. anual	% Var. anual	Sector público	Var. anual	% Var. anual
2016	16.326,8	-312,3	-1,9	15.172,1	-459,5	-2,9	1.154,7	147,3	14,6
2017	16.520,5	193,7	1,2	15.182,2	10,2	0,1	1.338,3	183,5	15,9
2018	16.152,1	-368,4	-2,2	15.052,3	-130,0	-0,9	1.099,9	-238,4	-17,8
2019	16.063,5	-88,6	-0,5	15.081,8	29,6	0,2	981,7	-118,2	-10,7
2020	17.371,5	1.308,0	8,1	16.044,4	962,6	6,4	1.327,1	345,4	35,2
2021	16.278,0	-1.093,8	-6,3	15.249,2	-795,2	-5,0	1.028,5	-298,6	-22,5
2022	16.453,1	175,4	1,1	15.551,8	302,6	2,0	901,2	-127,3	-12,4
2023	15.828,8	-624,2	-3,8	15.009,0	-542,6	-3,5	819,6	-81,6	-9,1
2024	16.026,1	197,2	1,2	15.234,9	225,6	1,5	791,2	-28,4	-3,5

Fuente: Banco de España.

Pese al aumento del endeudamiento en términos nominales, la ratio de crédito sobre el PIB se sitúa en mínimos históricos, con una tasa de 59,0%, dos puntos porcentuales menos que en 2023.

RATIO DE CRÉDITO SOBRE PIB
(Datos en porcentaje)



Fuente: Banco de España (datos del 4º trimestre del año) y Nastat.

La rebaja de los tipos oficiales de interés tuvo, evidentemente, su contrapartida por el lado de los depósitos, que vieron disminuida su rentabilidad. En concreto, los depósitos a plazo destinados a los hogares pasaron de una remuneración máxima de 2,65% en el mes de julio a un 2,16% en diciembre, mientras que en el sector de empresas la rentabilidad se redujo desde un 3,58% en enero a un 2,73% en el último mes del año. Se evidencia, así, que las entidades financieras siguieron remunerando menos el ahorro de los hogares que el de las empresas, y en ambos casos, además, ofreciendo tipos más bajos que en el resto de la Unión Europea.

Pese al descenso de la rentabilidad, el ahorro acumulado y las perspectivas de próximos recortes de tipos engordaron el volumen de depósitos colocado en las entidades bancarias de la Comunidad Foral de Navarra en la recta final del año, que alcanzó un nuevo récord, 22.948,0 millones de euros a 31 de diciembre, casi 849 millones más que el año anterior (3,8%).

EVOLUCIÓN DE LOS DEPÓSITOS

(Datos cuarto trimestre, en millones de euros)

	Total depósitos	Var. anual	% Var. anual	Depósitos privados	Var. anual	% Var. anual	Depósitos públicos	Var. anual	% Var. anual
2016	16.172,8	604,9	3,9	15.601,5	457,8	3,0	571,3	147,1	34,7
2017	16.838,5	665,7	4,1	15.778,0	176,5	1,1	1.060,5	489,2	85,6
2018	17.370,7	532,2	3,2	16.440,0	662,0	4,2	930,7	-129,8	-12,2
2019	18.386,1	1.015,4	5,8	17.518,9	1.078,9	6,6	867,2	-63,5	-6,8
2020	20.602,3	2.216,2	12,1	19.614,5	2.095,6	12,0	987,8	120,6	13,9
2021	20.673,8	71,6	0,3	19.684,1	69,6	0,4	989,8	2,0	0,2
2022	21.253,5	579,6	2,8	20.542,8	858,7	4,4	710,7	-279,1	-28,2
2023	22.099,4	845,9	4,0	20.732,7	189,9	0,9	1.366,7	656,0	92,3
2024	22.948,0	848,6	3,8	21.677,3	944,7	4,6	1.270,6	-96,1	-7,0

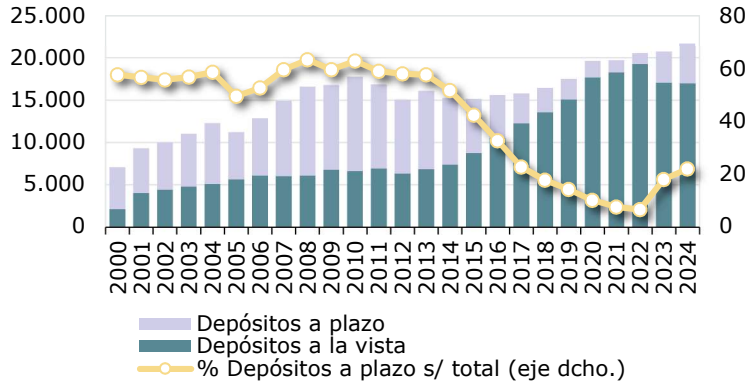
Fuente: Banco de España.

El aumento del volumen de depósitos estuvo impulsado únicamente por el sector privado, que sumó 944,7 millones de euros más que en diciembre de 2023 (4,6%), mientras que los depósitos de la Administración Pública disminuyeron en 96,1 millones de euros (-7,0%), aunque permanecieron en niveles máximos.

Hogares y empresas volvieron a mostrar su preferencia por los depósitos a plazo, que aumentaron casi un 28% respecto a 2023, en detrimento de los depósitos a la vista, con una rentabilidad mínima, que disminuyeron un 0,5%. Los depósitos a plazo suponen ya el 21,8% de la cartera global de los depósitos del sector privado.

DEPÓSITOS PRIVADOS POR TIPOLOGÍA

(Depósitos en millones de euros y peso relativo de los depósitos a plazo en porcentaje)

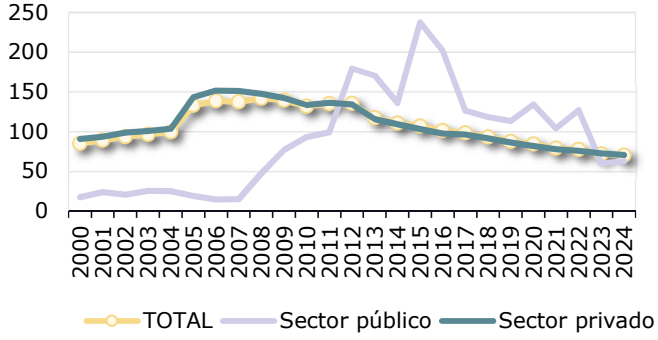


Fuente: Banco de España.

La ratio de créditos sobre depósitos se redujo en 2024 desde el 71,6% del año anterior hasta un 70,3%, disminuyendo tanto en el sector privado como en el público. Una señal más que refuerza el proceso de desapalancamiento que se viene produciendo desde 2010.

RATIO CRÉDITOS/DEPÓSITOS

(Datos en porcentaje)



Fuente: Banco de España (datos al 4º trimestre del año).

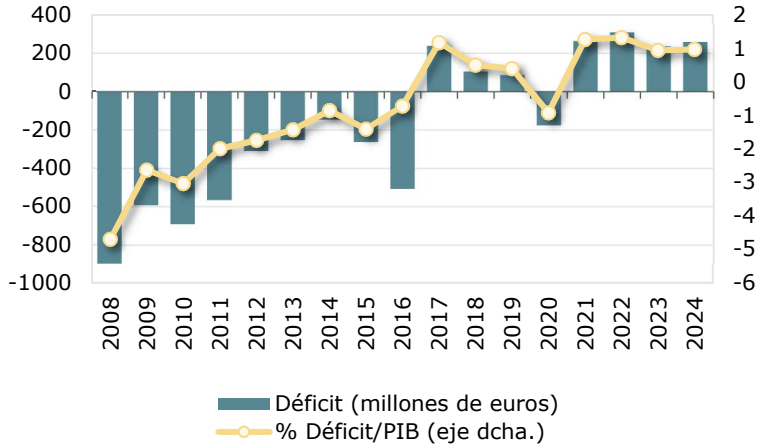
3.7. Sector Público

Navarra cerró por séptimo año consecutivo (exceptuando el ejercicio 2020) con superávit presupuestario. En concreto, obtuvo 259 millones de euros según datos provisionales de la IGAE, que representan el 1,0% del PIB regional. Adicionalmente, redujo su deuda en 205,1 millones de euros respecto al año anterior hasta situarla en 2.745,5 millones, un montante que equivale al 10,3% del PIB, la menor ratio de deuda de todas las comunidades autónomas.

Las cuentas públicas de la Comunidad Foral de Navarra consolidaron el favorable desempeño que mantienen desde 2017 –con la excepción de 2020, por efecto de la pandemia- y cerraron el ejercicio 2024 con un superávit provisional de 259 millones de euros en términos de contabilidad nacional (SEC 2010), 24 millones más que en 2023. Este resultado representa el 1,0% del PIB regional, una tasa similar a la del año anterior, que resuelve con holgura el objetivo de estabilidad presupuestaria establecido para ese año, que contemplaba un déficit del -0,3% del PIB.

Tras este buen resultado se encuentran el sólido crecimiento de la actividad económica (el PIB aumentó un 2,7% en 2024, el triple que en la eurozona) y el dinamismo del mercado laboral en términos de empleo, factores que contribuyeron a impulsar la recaudación tributaria.

EVOLUCIÓN DÉFICIT/SUPERÁVIT NO FINANCIERO
(Datos en millones de euros y ratio sobre el PIB en porcentaje)

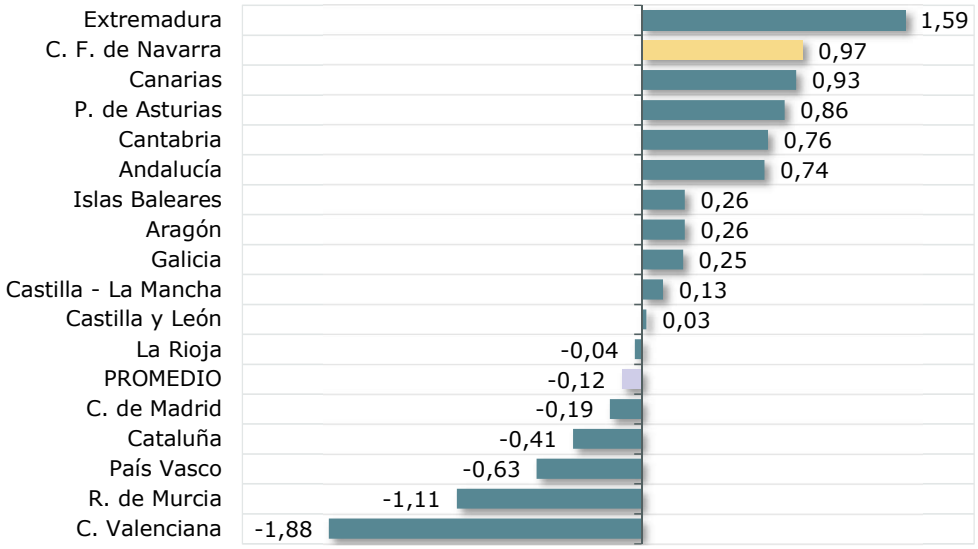


Fuente: IGAE (datos provisionales mayo de 2025).

La comparativa de los datos de Navarra con las restantes comunidades autónomas pone de manifiesto el compromiso de la Comunidad Foral con la estabilidad presupuestaria, ya que obtuvo el segundo superávit más elevado, solo por detrás de Extremadura. Si bien es cierto que Navarra perdió la primera posición que ocupó durante los dos años anteriores, hay que tener en cuenta que el superávit se redujo en 109 millones de euros debido a la deducción extraordinaria aprobada para los mutualistas. Además, los resultados de las comunidades autónomas de régimen común están condicionados por el extraordinario aumento que registraron los ingresos, debido tanto al fuerte crecimiento del PIB (3,2%) como a la excepcional y cuantiosa liquidación definitiva del año 2022, que corrigió la infraestimación de las entregas a cuenta de ese año. Todo esto contribuyó a mejorar claramente la situación de las finanzas autonómicas y tan solo seis autonomías cerraron con déficit. En conjunto, el subsector autonómico finalizó el ejercicio con un déficit de 1.925 millones de euros, que representa el -0,12% del PIB, ocho décimas menos que en 202

CAPACIDAD/NECESIDAD DE FINANCIACIÓN 2024 POR CC.AA.

(Porcentaje sobre el PIB)



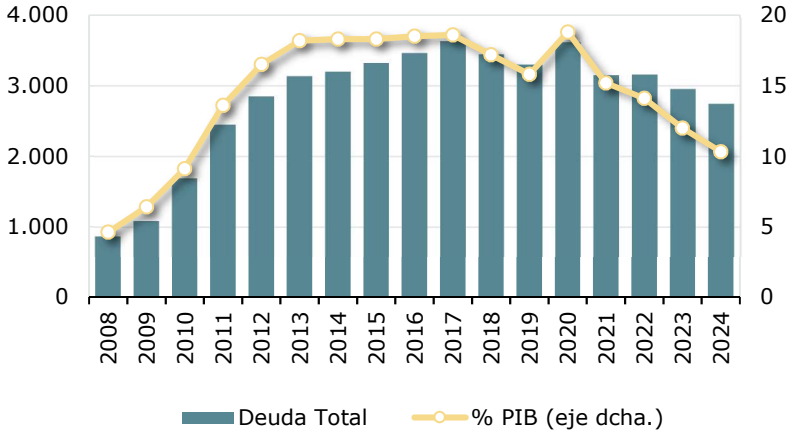
Fuente: IGAE (datos provisionales abril de 2025).

En este contexto económico y presupuestario, la Comunidad Foral de Navarra continuó su senda de desapalancamiento y redujo su endeudamiento en 205,1 millones de euros respecto a 2023, cerrando el año con un volumen total de deuda de 2.745,5 millones de euros en términos del Protocolo de Déficit Excesivo (PDE). Aunque las necesidades de financiación de 2024 se estimaron inicialmente en 334 millones de euros (77 millones para cubrir el déficit del ejercicio, más 257 millones para refinanciar los vencimientos ordinarios), el superávit presupuestario obtenido en 2024 rebajó la cuantía final, concertándose operaciones por un importe bastante menor, 200 millones de euros (150 millones en líneas de crédito no dispuestas a fin de año).

La disminución del volumen de endeudamiento y el aumento del PIB nominal redujeron la ratio de endeudamiento de Navarra, que pasó de un 12% del PIB regional en 2023 a un 10,3% en 2024, muy por debajo del límite del 13,0% acordado para ese año en la Comisión Coordinadora del Convenio Económico entre el Estados y la Comunidad Foral de Navarra.

EVOLUCIÓN DEL ENDEUDAMIENTO DE NAVARRA

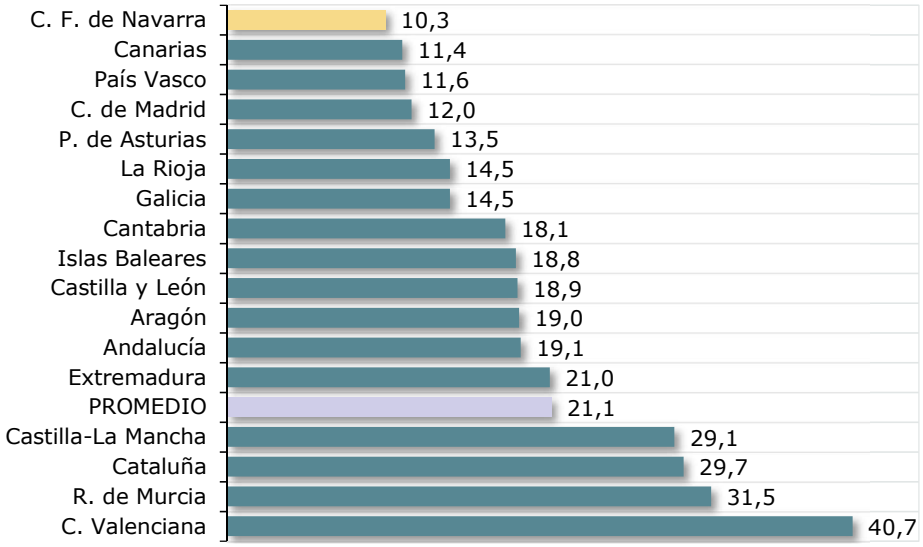
(Deuda total a 31 de diciembre en millones de euros y ratio sobre el PIB en porcentaje)



Fuente: Banco de España.

Navarra fue así la comunidad autónoma con la menor ratio de endeudamiento respecto al PIB, seguida de Canarias y País Vasco, que completan el podio. El subsector autonómico cerró con una ratio de 21,1% en 2024, es decir 10,8 puntos porcentuales por encima del dato de Navarra, que amplía la brecha del año anterior (9,9 pp.).

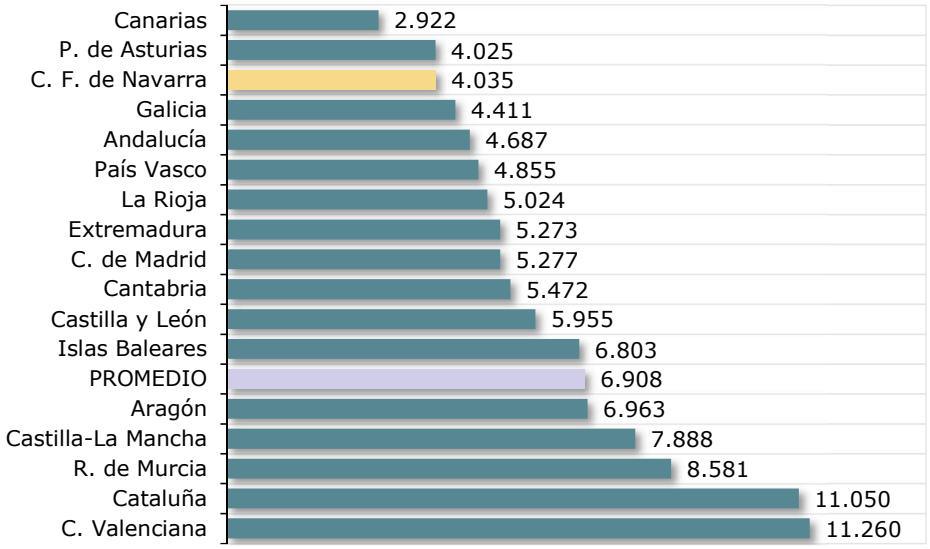
RATIO DE DEUDA SOBRE PIB 2024 POR CC.AA.
(Datos en porcentaje)



Fuente: Banco de España.

Si se analiza la deuda en términos per cápita, un indicador más adecuado para medir el esfuerzo fiscal que le corresponde a cada ciudadano, Navarra, con 4.034,7 euros por habitante, se sitúa por debajo de la media autonómica (6.907,8 euros) y en la tercera posición con la deuda per cápita más baja, por detrás de Canarias y Asturias.

DEUDA PER CÁPITA 2024 POR CC.AA.
(Euros por habitante)



Fuente: Analistas Financieros Internacionales.

La saneada situación económica de las cuentas públicas de la Comunidad Foral de Navarra fue refrendada por la agencia de calificación de riesgo Standard&Poor's, que volvió a otorgar a Navarra la máxima calificación crediticia posible para una comunidad autónoma española (AA- con perspectiva estable), dos escalones por encima de la calificación del propio país.

❖ Ejecución Presupuestaria

Los Presupuestos Generales de Navarra cerraron en 2024 con un saldo presupuestario de 140,9 millones de euros, 2,7 millones menos que el año anterior. El superávit se originó por las operaciones no financieras, que arrojaron un resultado positivo de 336,6 millones de euros y neutralizaron el resultado negativo de las operaciones financieras (-195,8 millones), originado principalmente por las amortizaciones de deuda comentadas anteriormente.

Tras los ajustes pertinentes (financiación afectada y gastos financiados con remanente de tesorería), el ejercicio cerró con un superávit de 124,1 millones de euros, 27,6 millones más que en 2023.

Los datos de ejecución presupuestaria que se presentan en este apartado se basan en la información que publica el Servicio de Contabilidad General y Presupuestaria. La información completa y definitiva sobre las cuentas públicas y los detalles de la ejecución presupuestaria se recogerán en las Cuentas Anuales de Navarra de 2024, que no han sido publicadas a la fecha de redacción de este informe.

RESULTADO PRESUPUESTARIO
(Datos en millones de euros)

	2023			2024		
	DRN	ORN	RTDO. PRESUP.	DRN	ORN	RTDO. PRESUP.
a) Operaciones corrientes	5.661,0	5.015,5	645,5	5.839,4	5.154,8	684,7
b) Operaciones de capital	192,8	509,2	-316,4	169,3	517,3	-348,0
1. Total operaciones no financieras (a+b)	5.853,8	5.524,8	329,1	6.008,7	5.672,1	336,6
c) Activos financieros	21,7	32,9	-11,2	22,6	33,8	-11,2
d) Pasivos financieros	50,0	224,2	-174,2	50,0	234,5	-184,5
2. Total operaciones financieras (c+d)	71,7	257,1	-185,4	72,6	268,3	-195,8
RESULTADO PRESUPUESTARIO DEL EJERCICIO(1+2)	5.925,5	5.781,8	143,6	6.081,2	5.940,4	140,9
AJUSTES:						
3.Créditos gastados financiados con remanente de tesorería no afectado			54,6			-
4. Desviaciones de financiación negativas imputables al ejercicio			183,9			178,5
5. Desviaciones de financiación positivas imputables al ejercicio			285,6			195,3
II TOTAL AJUSTES (II=3+4-5)			-47,1			-16,8
IV. SUPERÁVIT O DÉFICIT DE FINANCIACIÓN			96,5			124,1

Fuente: Departamento de Economía y Hacienda.

Ingresos públicos

El presupuesto de ingresos de 2024 se cerró con unos derechos reconocidos netos de 6.081,3 millones de euros, que suponen 155,8 millones más que el año anterior (2,6%). Los recursos no financieros, la principal fuente de ingresos del Gobierno de Navarra, aumentaron un 2,6%, mientras que los ingresos financieros crecieron un 1,3%.

Dentro de los ingresos no financieros, destaca el aumento de los impuestos directos, que crecieron un 8,4% respecto al año anterior impulsados por el repunte de los ingresos por IRPF (10,7%). El dinamismo del empleo mejoró la recaudación de este impuesto, pese a la deflactación aplicada sobre las tarifas para aliviar la pérdida de poder adquisitivo generada por la inflación. También aumentaron los ingresos derivados del Impuesto de Patrimonio (24,9%) y el de Sucesiones (27,5%). Sin embargo, la recaudación por el Impuesto de Sociedades disminuyó un 7,8%. Por otro lado, los impuestos indirectos anotaron una subida más moderada, del 1,1%, afectados por la menor recaudación del IVA (-34,5%), que contrarrestó el aumento de ingresos en el resto de rúbricas.

Las transferencias corrientes disminuyeron un 30%, afectadas por la finalización de la bonificación del Estado al consumo de combustible, en tanto que las tasas, precios públicos y otros ingresos experimentan un crecimiento del 8,8%, tras el aumento de los ingresos por otros reintegros.

Los derechos reconocidos por operaciones financieras, por su parte, y en concreto los activos financieros, sumaron 0,9 millones de euros más

que en 2023 por el reintegro de préstamos concedidos a corporaciones locales de Navarra a corto plazo, mientras que no hubo variación en los pasivos financieros.

DERECHOS RECONOCIDOS NETOS POR CAPÍTULO ECONÓMICO
(Datos en millones de euros)

	2023	2024	Var. 2024-23	% Var. 2024-23
Impuestos directos	2.741,2	2.970,3	229,1	8,4
IRPF	2.103,9	2.328,4	224,5	10,7
Sociedades	531,8	490,6	-41,2	-7,8
Patrimonio	35,1	43,8	8,7	24,9
Sucesiones	59,6	76,0	16,4	27,5
Otros impuestos directos	10,8	31,6	20,7	191,2
Impuestos indirectos	2.404,7	2.431,2	26,5	1,1
Ajustes Convenio Económico	1.225,4	1.375,9	150,5	12,3
Impuesto sobre el Valor Añadido (IVA)	618,5	405,4	-213,1	-34,5
Impuestos especiales	431,3	514,4	83,1	19,3
Primas de seguros	33,0	37,0	4,0	12,1
Transmisiones Patrimoniales y AAJJDD	75,9	84,3	8,5	11,2
Otros impuestos indirectos	20,6	14,2	-6,5	-31,3
Tasas, precios públicos y otros ingresos	155,3	169,0	13,7	8,8
Transferencias corrientes	334,8	234,2	-100,5	-30,0
Ingresos patrimoniales	25,1	34,7	9,6	38,4
TOTAL INGRESOS CORRIENTES	5.661,0	5.839,4	178,4	3,2
Enajenación inversiones	3,2	4,9	1,7	53,5
Transferencias de capital	189,6	164,3	-25,3	-13,3
TOTAL INGRESOS DE CAPITAL	192,8	169,3	-23,6	-12,2
TOTAL NO FINANCIERO	5.853,8	6.008,7	154,8	2,6
Activos financieros	21,7	22,6	0,9	4,3
Pasivos financieros	50,0	50,0	0,0	0,0
TOTAL OPERACIONES FINANCIERAS	71,7	72,6	0,9	1,3
TOTAL INGRESOS	5.925,5	6.081,2	155,8	2,6

Fuente: Departamento de Economía y Hacienda.

Gastos públicos

En 2024 se reconocieron obligaciones por importe de 5.940,4 millones de euros, 158,5 millones más que en 2023, que equivalen a un incremento del 2,7% en términos relativos. El aumento se explica fundamentalmente por el repunte de los gastos corrientes, que sumaron 139,2 millones de euros más que en 2023 (2,8%). Los gastos por operaciones financieras también aumentaron y cerraron con 11,2 millones de euros más que el año anterior (4,4%).

Dentro de las actividades no financieras, el gasto de personal fue el que más aumentó respecto al ejercicio anterior, sumando 115,2 millones de euros más que en 2023 (6,6%), debido entre otras causas a la subida salarial del 2%, a la aplicación del Mecanismo de Equidad Intergeneracional (MEI), que se implementó en 2023 y que incrementa las cotizaciones, y las sustituciones derivadas del absentismo. Los gastos relacionados con bienes y servicios corrientes aumentaron en 51,2 millones en comparación con 2023 (5,6%), principalmente por el incremento del gasto destinado a la gestión de servicios sociales garantizados y a material sanitario de consumo y fármacos.

Las transferencias corrientes disminuyeron en 29,3 millones de euros (-1,3%) debido, fundamentalmente, a la menor aportación al Estado derivada Convenio Económico, que se redujo en 79,5 millones de euros respecto a 2023 (-8,7%). De igual manera, las inversiones reales contabilizaron 33,3 millones menos que el año anterior (-13,3%) por la disminución en el concepto de construcción de edificios y el descenso en la adquisición de equipos médicos, tras el fuerte aumento que experimentó en 2023. Por el contrario, se produjo un importante incremento de las transferencias de capital, que sumaron 41,4 millones de euros más que en 2023 (16,0%) sobre todo por el aumento de subvenciones para actuaciones en viviendas y rehabilitación.

En cuanto a los gastos por operaciones financieras, fueron 11,2 millones de euros más que el año anterior, principalmente por la mayor amortización de pasivos financieros por parte del Ejecutivo Foral.

OBLIGACIONES RECONOCIDAS NETAS
(Datos en millones de euros)

	2023	2024	Var. 2024-23	% Var. 2024-23
Gastos de personal	1.734,3	1.849,5	115,2	6,6
Gastos corrientes en bienes y servicios	907,5	958,7	51,2	5,6
Gastos financieros	42,1	44,2	2,0	4,8
Transferencias corrientes	2.331,7	2.302,4	-29,3	-1,3
OPERACIONES CORRIENTES	5.015,6	5.154,8	139,2	2,8
Inversiones reales	250,6	217,3	-33,3	-13,3
Transferencias de capital	258,7	300,0	41,4	16,0
OPERACIONES DE CAPITAL	509,2	517,3	8,1	1,6
TOTAL OPERACIONES NO FINANCIERAS	5.524,8	5.672,1	147,2	2,7
Constitución activos financieros	32,9	33,8	0,9	2,8
Reembolso pasivos financieros	224,2	234,5	10,3	4,6
TOTAL OPERACIONES FINANCIERAS	257,1	268,3	11,2	4,4
TOTAL GASTOS	5.781,9	5.940,4	158,5	2,7

Fuente: Departamento de Economía y Hacienda (datos ejecución presupuestaria definitivos a 31 diciembre 2024).

Este análisis del presupuesto de gastos según su naturaleza económica puede complementarse además con el análisis funcional, que tiene en cuenta la finalidad del gasto, es decir, a qué servicios y actuaciones se destinan los créditos aprobados por el Parlamento. De acuerdo con esta clasificación, el 58,5% del presupuesto de gastos se destinó a políticas sociales, con el área de sanidad concentrando el 25% del gasto total. El gasto social aumentó un 5,9% respecto a 2023 y destacan, en particular, los incrementos de los gastos destinados a *Acceso a la vivienda y fomento de la edificación* (9,9%), *Servicios sociales y promoción social* (8,2%).

Las actuaciones de carácter general, que incluyen tanto los servicios de carácter general como las transferencias a otras administraciones, principalmente la aportación al Estado, absorbieron el 28,1% del presupuesto de gastos y disminuyeron un 4,8% respecto al año anterior. Destaca el descenso de las transferencias a otras administraciones, con 74,4 millones de euros menos que en 2023 (-5,9%) y de los servicios de carácter general, con 24,2 millones menos (-13,9%).

Por el contrario, el gasto destinado a deuda pública aumentó en 13,4 millones (5,1%), fundamentalmente por el incremento de las amortizaciones.

Las actuaciones de carácter económico, con un importe de 593,1 millones de euros, que supone el 10,0% del gasto de 2024, experimentaron un incremento de 38,5 millones (6,9%), impulsadas por el repunte en *Comercio, Turismo y Pymes*, que sumó 34,5 millones más que en 2023 (284,2%). También aumentó el gasto destinados a *Industria y energía* (8,5 millones), *Infraestructuras* (6,6 millones) y *Agricultura, ganadería y alimentación* (4,1 millones). Otras actuaciones como *Investigación, desarrollo e innovación* y *Subvenciones al transporte*, sin embargo, disminuyeron respecto al año anterior.

Por último, el gasto correspondiente a servicios públicos básicos, que incluye actividades como justicia, seguridad ciudadana y política exterior, y que representa el 3,5% del gasto total, aumentó en 12,8 millones de euros (6,6%).

CLASIFICACIÓN FUNCIONAL DE LOS GASTOS

(Millones de euros)

	2023	2024	% s/ total 2024	Var. 2024-23	% Var. 2024-23
Servicios públicos básicos	192,3	205,1	3,5%	12,8	6,6
Justicia	38,6	42,2	0,7%	3,5	9,2
Seguridad ciudadana e instituciones penitenciarias	130,3	138,0	2,3%	7,6	5,9
Política exterior	23,4	24,9	0,4%	1,6	6,8
Gastos social (A)+(B)	3.281,2	3.473,3	58,5%	192,1	5,9
(A) Actuaciones de protección y promoción social	861,3	914,7	15,4%	53,4	6,2
Pensiones	138,4	146,5	2,5%	8,1	5,8
Otras prestaciones económicas	3,0	3,1	0,1%	0,1	3,1
Servicios sociales y promoción social	540,6	584,7	9,8%	44,1	8,2
Fomento del empleo	74,0	64,7	1,1%	- 9,3	-12,6
Acceso a la vivienda y fomento edificación	105,4	115,8	1,9%	10,4	9,9
(B) Producción de bienes públicos de carácter preferente	2.419,9	2.558,6	43,1%	138,7	5,7
Sanidad	1.407,5	1.485,9	25,0%	78,4	5,6
Educación	935,8	992,1	16,7%	56,3	6,0
Cultura	76,6	80,6	1,4%	4,0	5,2
Actuaciones de carácter económico	554,7	593,1	10,0%	38,5	6,9
Agricultura, ganadería y alimentación	114,4	118,5	2,0%	4,1	3,6
Industria y energía	30,4	38,9	0,7%	8,5	27,9
Comercio, Turismo y Pymes	12,1	46,6	0,8%	34,5	284,2
Subvenciones al transporte	56,6	53,7	0,9%	- 2,9	-5,1
Infraestructuras	239,0	245,6	4,1%	6,6	2,8
Investigación, desarrollo e innovación	82,4	72,4	1,2%	- 10,0	-12,1
Otras actuaciones de carácter económico	19,7	17,4	0,3%	- 2,3	-11,9
Actuaciones de carácter general	1.753,6	1.668,8	28,1%	- 84,8	-4,8
Alta dirección	23,1	22,2	0,4%	- 0,9	-3,7
Servicios de carácter general	174,2	150,1	2,5%	-24,2	-13,9
Administración financiera y tributaria	28,7	30,0	0,5%	1,2	4,2
Transferencias a otras administraciones	1.264,6	1.190,3	20,0%	-74,4	-5,9
Deuda pública	262,9	276,3	4,7%	13,4	5,1
TOTAL	5.781,9	5.940,4	100,0%	158,5	2,7

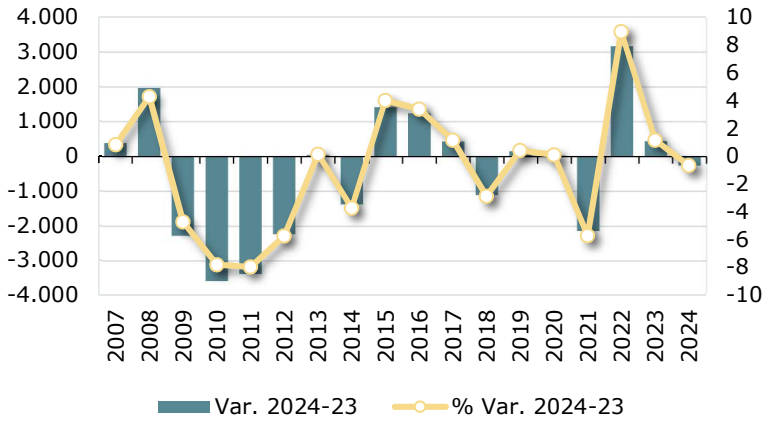
Fuente: Departamento de Economía y Hacienda.

3.8. Demografía empresarial

Las estadísticas de 2024 apuntan a un comportamiento bastante estable en el tejido empresarial de Navarra en términos globales, aunque con diferencias sectoriales: fuerte dinamismo de la construcción, buen tono en los servicios, y debilitamiento en la industria y la agricultura.

De acuerdo con el Directorio de Empresas de Navarra (DENA), la principal fuente estadística para caracterizar el tejido empresarial, a 1 de enero de 2024 existían un total de 38.676 empresas no agrarias económicamente activas en la Comunidad Foral, es decir, 265 menos que en 2023. Esto significa que entre 2023 y 2024 Navarra perdió el 0,7% de su base empresarial, tras dos años consecutivos de aumentos.

EMPRESAS ACTIVAS EN NAVARRA. VARIACIÓN 2024-2023
(Variación absoluta y variación relativa en porcentaje)



Fuente: Nastat (Directorio de Empresas de Navarra –DENA-).

Si se analiza la evolución del número de empresas por ramas de actividad, se observa que el descenso fue generalizado, afectando tanto a la industria, como a la construcción y los servicios, aunque fue el sector industrial el que más empresas perdió en términos relativos, con un descenso del 1,8% respecto a las cifras de 2023, que equivale a 63 compañías menos que el año anterior. Destaca, en particular, el descenso de empresas dedicadas a *fabricación de bebidas* (-40). Los servicios, por su parte, perdieron un 0,6% de su base empresarial, que equivale a 191 empresas. Disminuyeron, sobre todo, en las ramas de *comercio al por menor* (-219), *transporte terrestre y por tubería* (-88) y *servicios técnicos de arquitectura e ingeniería* (-49). La construcción cerró también con una caída del 0,2%, aunque fue el sector que mejor aguantó.

Por otra parte, el detalle del número de empresas según la cifra de asalariados muestra que el descenso de empresas entre 2023 y 2024 se concentró sobre todo en las micropymes (menos de 10 asalariados), cuya cifra se redujo un 2,0%. El número de empresas sin asalariados, que conforman más de la mitad de la base empresarial de Navarra, se mantuvo prácticamente estable, con un ligero descenso del 0,1%. También disminuyó un 1,5% el número de empresas grandes (250 asalariados o más), aunque en términos absolutos es una empresa menos que en 2023. En positivo, las empresas medianas (50 a 349 asalariados) sumaron un 3,3% más de compañías que el año anterior y las empresas de 10 a 49 asalariados, un 1,1%. A pesar de los desafíos recientes, el panorama general desde la pandemia es positivo. El crecimiento se ha producido en todos los tramos de empleo, especialmente entre los trabajadores autónomos, con 899 nuevos registros (4,3%), y en las empresas de mayor tamaño, que ahora son un 4,8% más que en 2020, reforzando así su papel estratégico en la economía regional.

NÚMERO DE EMPRESAS POR ESTRATO DE EMPLEO

(Datos a 1 de enero)

	2020	2023	2024	Var. 2024-23	% Var. 2024-23	Var. 2024-20	% Var. 2024-20
0 asalariados	20.910	21.820	21.809	-11	-0,1	899	4,3
1 a 9 asalariados	14.030	14.517	14.227	-290	-2,0	197	1,4
10 a 49 asalariados	2.087	2.149	2.173	24	1,1	86	4,1
50 a 249 asalariados	394	389	402	13	3,3	8	2,0
250 o más asalariados	62	66	65	-1	-1,5	3	4,8
TOTAL	37.483	38.941	38.676	-265	-0,7	1.193	3,2

Fuente: Nastat (Directorio de Empresas de Navarra -DENA-).

Analizando los datos del tejido empresarial de Navarra según la forma jurídica, entre 2023 y 2024 disminuyeron sobre todo las empresas constituidas como sociedades anónimas (-2,7%), agravando la dinámica que arrastran desde 2020. También disminuyeron las empresas constituidas como personas físicas (-1,3%) y otras formas jurídicas (-0,7%). Por el contrario, las sociedades limitadas aumentaron un 0,7% y las cooperativas, un 0,9%.

NÚMERO DE EMPRESAS POR FORMA JURÍDICA

(Datos a 1 de enero)

	2020	2023	2024	% Var. 2024-23	% Var. 2024-20
Persona física	21.185	22.898	22.602	-1,3	6,7
Sociedad anónima	895	769	748	-2,7	-16,4
Sociedad limitada	10.609	10.648	10.722	0,7	1,1
Sociedad cooperativa	571	641	647	0,9	13,3
Otras formas jurídicas	4.223	3.985	3.957	-0,7	-6,3
TOTAL	37.483	38.941	38.676	-0,7	3,2

Fuente: Nastat (Directorio de Empresas de Navarra –DENA-).

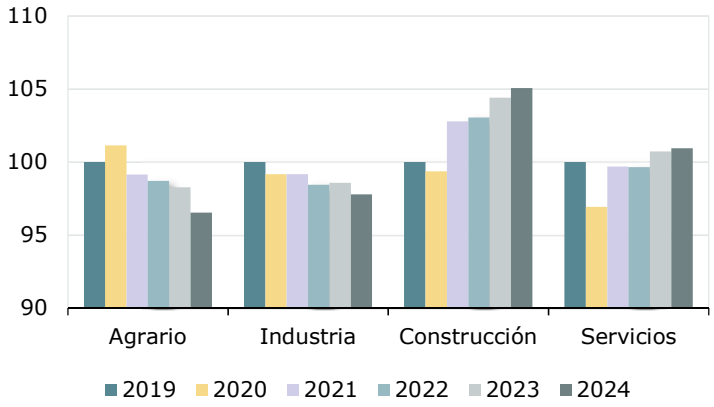
Para completar el análisis y ofrecer una visión más inmediata y dinámica de la evolución del tejido empresarial, se puede acudir a otras fuentes estadísticas, como los registros de empresas inscritas en la Seguridad Social, elaborados por el Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

Según estos datos, Navarra cerró 2024 con récord de empresas cotizantes a la Seguridad Social, un total de 17.874 en el mes de diciembre, prácticamente la misma cifra que un año antes (+2 empresas). Aunque el crecimiento global es inapreciable en términos relativos (0,01%), a nivel sectorial se aprecian diferencias, con un balance positivo en la construcción y los servicios, que sumaron un 0,6% y 0,2% de empresas más, respectivamente, que en diciembre de 2023, mientras que la industria y la agricultura perdieron el 0,8% y 1,8% de sus empresas.

La evolución desde 2019 del número de empresas inscritas en la Seguridad Social por sectores es coherente con la trayectoria que ha dibujado la actividad desde entonces. Así, las empresas del sector agrario y la industria han disminuido, mientras que en los servicios y, sobre todo, en la construcción, han aumentado.

EMPRESAS INSCRITAS A LA SEGURIDAD SOCIAL POR SECTORES

(Datos diciembre. Índices base 100: diciembre 2019)

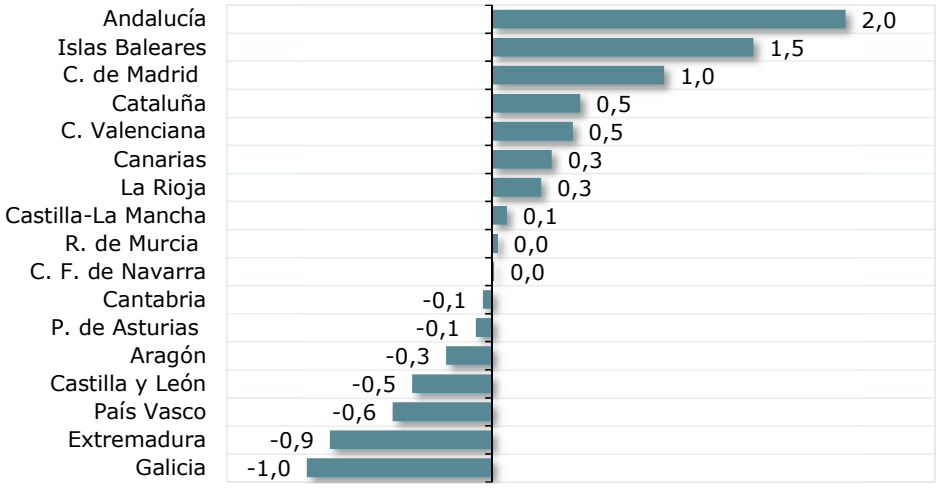


Fuente: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

En comparación con otras comunidades autónomas, Navarra se sitúa en una zona neutral, lejos de las regiones más dinámicas (Andalucía, Baleares y Madrid), pero alejada asimismo de las posiciones menos favorables (Galicia y Extremadura).

EMPRESAS INSCRITAS EN LA SEGURIDAD SOCIAL POR CC.AA.

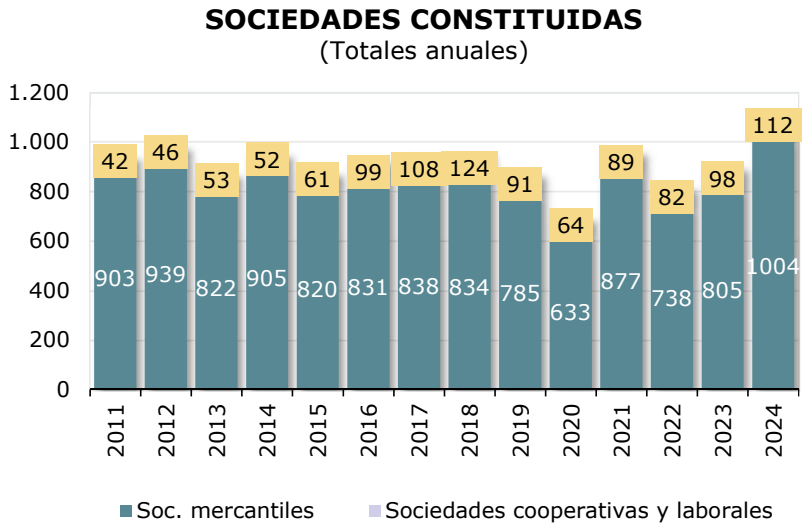
(Tasas de variación anual 2024-23 en porcentaje)



Fuente: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

Otra estadística clave para valorar la fortaleza del tejido empresarial de una región es la evolución de la creación y disolución de sociedades. En el caso de Navarra, durante 2024 se ha observado un notable repunte de la actividad emprendedora, que la posicionan como la región más dinámica a nivel nacional. A lo largo del año se constituyeron 1.004 sociedades mercantiles, lo que supone un incremento del 24,7% respecto a 2023 y un 22,2% más que el promedio registrado entre 2015 y 2019.

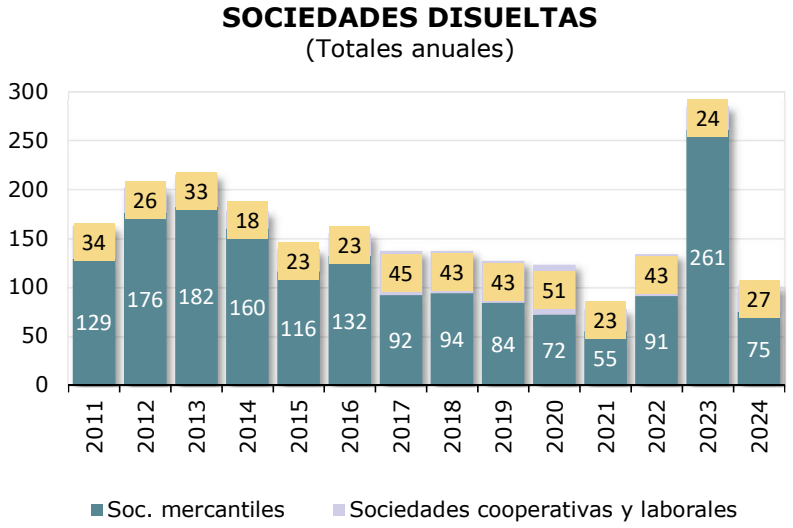
Asimismo, se constituyeron 112 sociedades de responsabilidad social, cifra que representa un crecimiento del 14,3% en comparación con el año anterior y supera en 15 unidades el promedio del periodo 2015-2019. La mayoría de estas nuevas sociedades adoptaron la forma de cooperativas (110), consolidando así un modelo empresarial con fuerte arraigo social y proyección colectiva en la región.



Fuente: INE y Departamento de Industria y de Transición Ecológica y Digital Empresarial.

En paralelo, las disoluciones de sociedades mercantiles bajaron considerablemente respecto a 2023, aunque debemos tener en cuenta que ese año el dato fue extraordinariamente elevado por el proceso de fusión de numerosas empresas pequeñas de la rama energética para constituir empresas de mayor tamaño.

Hay que sumar también las 27 sociedades de economía social que se disolvieron en 2024, una cifra que supone un 12,5% más que en 2023, aunque un 23,7% menos que el promedio del periodo 2015-2019.



Fuente: INE y Departamento de Industria y de Transición Ecológica y Digital Empresarial.

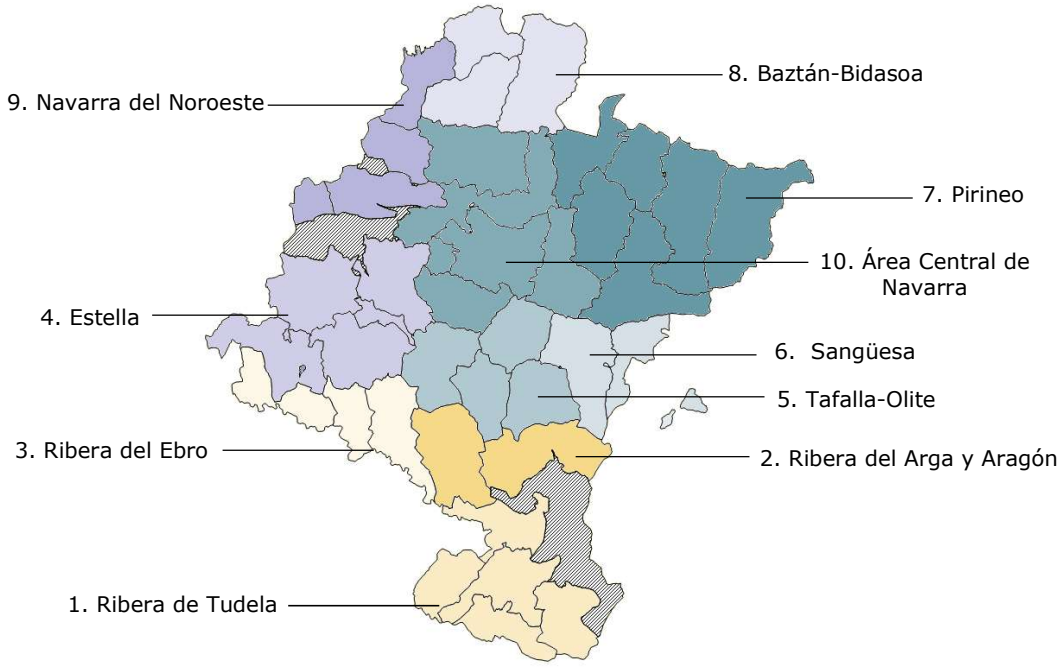
3.9. Desarrollo territorial

La evolución de los indicadores socio-económicos mostró diferencias territoriales dentro de Navarra. Los dos principales núcleos urbanos (Pamplona y Tudela) fueron las áreas más dinámicas en términos de empleo, un factor que contribuyó a retener el tejido empresarial de estas zonas. A nivel de renta, sin embargo, se amplían las diferencias entre el tercio sur de Navarra, el área con las rentas más bajas, y las zonas de Pirineo, Sangüesa y área Central, con las rentas más altas.

La cohesión territorial es un pilar fundamental para alcanzar un desarrollo económico equilibrado y sostenible. Reducir las desigualdades entre los municipios y las áreas que integran la geografía foral es imprescindible para asegurar la igualdad de oportunidades de toda la ciudadanía. En este contexto, este capítulo del Anuario Económico de Navarra ofrece una recopilación de los principales indicadores socio-económicos, desagregados a nivel sub-regional, que permite analizar la coyuntura económica de las distintas áreas que integran el territorio foral. Los indicadores se dividen en tres ámbitos temáticos: mercado laboral, tejido empresarial y nivel socio-económico de la población.

La mayoría de los datos que se presentan se basan en la zonificación de la Estrategia Territorial de Navarra (ETN), aprobada en el año 2005 bajo el paraguas de la Estrategia Territorial Europea de 1999 y que se encuentra actualmente en proceso de revisión. La ETN reparte el territorio foral en 10 áreas y 45 subáreas de ámbito supra-municipal, que comparten características estructurales similares, y que constituyen el ámbito de actuación de las políticas territoriales.

ÁREAS DE LA ESTRATEGIA TERRITORIAL DE NAVARRA (ETN)



Fuente: Estrategia Territorial de Navarra.

❖ Mercado laboral

Tal y como se ha visto en el capítulo dedicado al mercado laboral, a nivel agregado el empleo creció a buen ritmo en 2024, cerrando el ejercicio con cifras récord de ocupación. Para conocer, no obstante, qué ocurrió a nivel sub-regional se pueden analizar, por ejemplo, los datos de afiliados a la Seguridad Social, que ofrecen información desagregada por municipios, que puede resumirse a su vez a nivel de áreas de la ETN. Las cifras de 2024 revelan que el empleo aumentó en todas las áreas, aunque de forma bastante heterogénea. La creación de empleo se concentró en la Ribera de Tudela (2,5%) y en el Área Central de Navarra (2,1%), mientras que en otras zonas como la Ribera del Ebro (0,2%) o la Ribera del Arga y Aragón (0,5%), el aumento del empleo fue bastante modesto. Comparando con la situación de 2019, de nuevo destacan el Área Central de Navarra y la Ribera de Tudela como las zonas más dinámicas, lo que evidencia que la creación de empleo se está concentrando en los dos principales núcleos urbanos, en detrimento de otras zonas, como la Ribera del Ebro, Baztán-Bidasoa o el área de Sangüesa, que pierden tirón.

Sorprende asimismo el fuerte aumento en la categoría de "resto", que incluye los afiliados con domicilio desconocido y los residentes fuera de Navarra. Este grupo ha crecido de forma significativa en los últimos años, aunque se desconoce el motivo.

AFILIACIÓN A LA SEGURIDAD SOCIAL POR ÁREAS ETN

(Promedios anuales. Datos a último día laborable de mes)

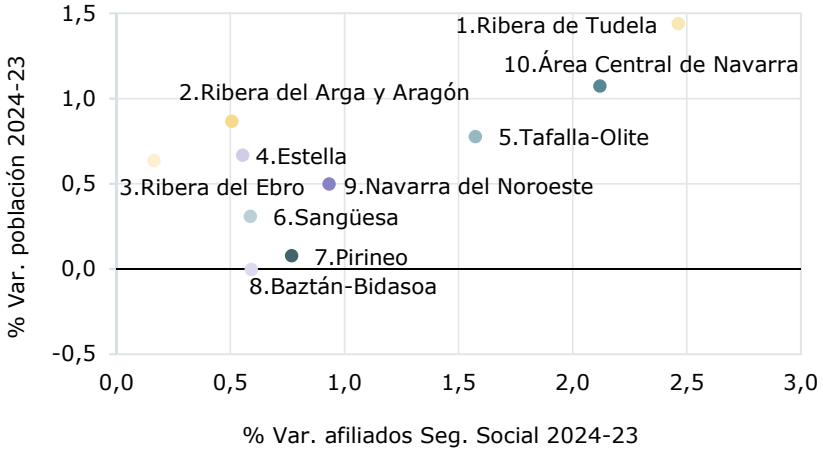
	2019	2023	2024	% Var. 2024-23	% Var. 2024-19
1. Ribera de Tudela	34.563	35.960	36.846	2,5	6,6
2. Ribera del Arga y Aragón	10.057	10.493	10.546	0,5	4,9
3. Ribera del Ebro	10.525	10.604	10.621	0,2	0,9
4. Estella	12.133	12.767	12.838	0,6	5,8
5. Tafalla-Olite	10.178	10.536	10.702	1,6	5,1
6. Sangüesa	3.125	3.212	3.230	0,6	3,4
7. Pirineo	3.834	3.978	4.009	0,8	4,6
8. Baztán-Bidasoa	8.804	9.047	9.100	0,6	3,4
9. Navarra del Noroeste	10.089	10.223	10.319	0,9	2,3
10. Área Central de Navarra	156.790	164.779	168.272	2,1	7,3
Resto	25.625	30.722	33.998	10,7	32,7
TOTAL	285.722	302.319	310.482	2,7	8,7

**Afiliados con domicilio desconocido o residentes fuera de Navarra.*
Fuente: Elaboración propia con datos del Nastat.

Como se observa en el siguiente gráfico, existe una relación estrecha entre la evolución del empleo y la población. Las áreas donde más empleo se ha creado -área Central de Navarra y la Ribera de Tudela- son, a su vez, las que más han crecido en número habitantes, mientras que zonas como Baztán-Bidasoa, Pirineo o Sangüesa, que apenas han crecido en términos de población, se han mostrado también bastante menos dinámicas en términos de empleo.

La concentración de la población y el empleo en torno a los núcleos urbanos y la despoblación de los núcleos rurales es una dinámica que se arrastra desde hace bastantes años. Desde 2005, el área de Sangüesa ha perdido el 7,5% de su población y el Pirineo el 4,4%, mientras que el Área Central ha crecido un 21,6% y la Ribera de Tudela, un 13,3%. Este problema no es exclusivo de Navarra, sino que es una tendencia global, pero constituye en cualquier caso un riesgo para la cohesión territorial.

EVOLUCIÓN DEL EMPLEO Y DE LA POBLACIÓN 2024-23 POR ÁREAS ETN
(Tasas de variación anual en porcentaje)



Fuente: Elaboración propia con datos del INE y del Nastat.

Si se analiza la evolución del paro registrado, aunque a nivel agregado disminuyó un 1,0% respecto a 2023, a nivel sub-regional la evolución fue muy desigual. El paro descendió especialmente en la Ribera del Ebro (-3,6%), Pirineo (-2,7%) y el área de Baztán-Bidasoa (-2,3%), mientras que solo descendió un 0,8%, por ejemplo, en el Área Central de Navarra e incluso aumentó en otras zonas como Estella (1,7%), Tafalla-Olite (1,6%) y Sangüesa (0,4%).

PARO REGISTRADO POR ÁREAS ETN
(Promedios anuales)

	2023	2.024	Var 2023-24	%Var 2023-24
1. Ribera de Tudela	5.002	4.904	-98	-2,0
2. Ribera del Arga y Aragón	1.128	1.112	-17	-1,5
3. Ribera del Ebro	1.588	1.530	-57	-3,6
4. Estella	1.450	1.474	24	1,7
5. Tafalla-Olite	947	962	15	1,6
6. Sangüesa	313	314	1	0,4
7. Pirineo	388	377	-11	-2,7
8. Baztán-Bidasoa	485	473	-11	-2,3
9. Navarra del Noroeste	1.011	1.003	-9	-0,9
10. Área Central de Navarra	18.052	17.899	-153	-0,8
TOTAL	30.363	30.048	-315	-1,0

Fuente: SEPE.

El Nastat ofrece asimismo estimaciones a nivel sub-regional de las tasas de actividad, paro y empleo de la Encuesta de Población Activa (EPA), que completan el análisis de la coyuntura del mercado laboral. Los resultados, en este caso, se basan en la zonificación Navarra 2000, que define siete zonas en lugar de las diez áreas de la ETN. Los datos de 2024 revelan que el área de Pamplona tiene la tasa de actividad más alta (60,7%) y Tierra Estella, la más baja (55,7%). El resto de zonas se sitúan en medio, con una tasa de actividad en torno al 57,5%. En cuanto a la tasa de empleo, el área de Pamplona figura de nuevo con el valor más alto (56,0%), frente a Tierra Estella, con el valor más bajo (50,7%). Las diferencias persisten también en la tasa de paro, si bien aquí la menor tasa de paro corresponde a las zonas Navarra Media Oriental (6,3%) y Pirineo (6,4%), y la mayor sigue correspondiendo a Tierra Estella (9,0%), que se revela como el área con unas estadísticas laborales más desfavorables, al menos en base a la EPA.

TASAS DE ACTIVIDAD, EMPLEO Y PARO EPA POR ZONAS 2000. AÑO 2024
(Promedios anuales. Tasas en porcentaje)

	Tasa de actividad	Tasa de empleo	Tasa de paro
Navarra Media Oriental	57,9	54,2	6,3
Noroeste	57,4	54,0	5,9
Pamplona	60,7	56,0	7,8
Pirineo	57,7	54,0	6,4
Ribera Alta	57,2	53,0	7,4
Tierra Estella	55,7	50,7	9,0
Tudela	57,9	53,1	8,4
TOTAL	59,3	54,7	7,6

Fuente: Nastat.

❖ Tejido empresarial

Para estudiar las diferencias territoriales que existen en la composición y la evolución del tejido empresarial se puede recurrir al Directorio de Empresas de Navarra (DENA), que proporciona información, a nivel de municipios, de las empresas activas a 1 de enero de cada año por sector de actividad, forma jurídica y número de trabajadores.

De acuerdo con los últimos resultados del DENA, entre 2023 y 2024 el número de empresas se redujo un 0,7% en el conjunto de Navarra, que equivale a 265 empresas menos. Por áreas ETN, el balance fue negativo en todas ellas excepto en la Ribera de Tudela, que sumó 5 empresas más que el año anterior (0,1%). Las zonas de Pirineo y Sangüesa sufrieron los descensos más abultados (-3,8% y -2,8%, respectivamente). No obstante, en el caso del Pirineo la conclusión no es tan negativa, ya que el descenso se concentró sobre todo en las microempresas (menos de 10 asalariados), pero el número de empresas de más tamaño, entre 10 y 50 asalariados, por ejemplo, aumentó.

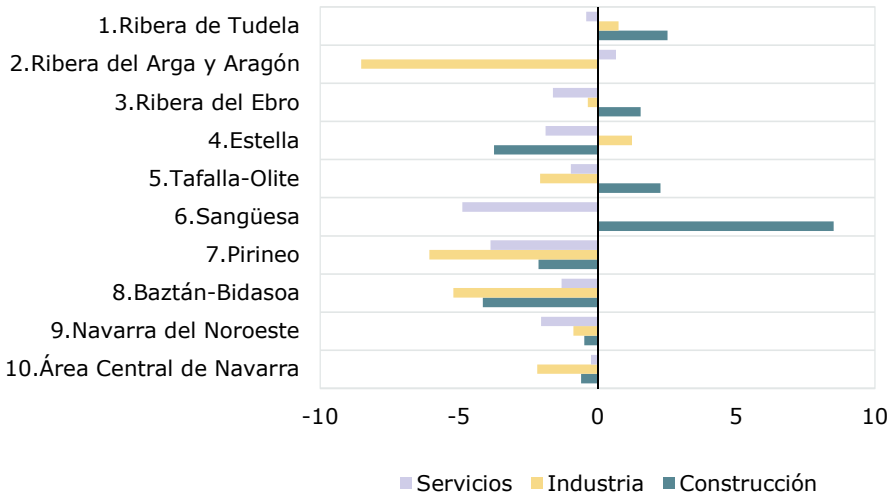
NÚMERO DE EMPRESAS ACTIVAS POR ÁREAS ETN
(Datos a 1 de enero)

	2023	2024	Var. 2024-23	%Var. 2024-23
1. Ribera de Tudela	5.116	5.121	5	0,1
2. Ribera del Arga y Aragón	1.263	1.250	-13	-1,0
3. Ribera del Ebro	1.659	1.642	-17	-1,0
4. Estella	2.189	2.150	-39	-1,8
5. Tafalla-Olite	1.411	1.403	-8	-0,6
6. Sangüesa	390	379	-11	-2,8
7. Pirineo	731	703	-28	-3,8
8. Baztán-Bidasoa	1.660	1.625	-35	-2,1
9. Navarra del Noroeste	1.672	1.644	-28	-1,7
10. Área Central de Navarra	22.850	22.759	-91	-0,4
TOTAL	38.941	38.676	-265	-0,7

Fuente: Nastat (DENA).

Atendiendo al sector de actividad, la industria fue el sector que más empresas perdió en el último año, un 1,8% a nivel agregado, afectada por la difícil coyuntura que atraviesa el sector en los últimos años. Por áreas ETN, destaca la pérdida de empresas industriales en la Ribera del Arga y Aragón (-8,5%), una zona con una potente industria agroalimentaria, Pirineo (-6,1%) y Baztán-Bidasoa (-5,2%). La base empresarial del sector servicios, por su parte, disminuyó un 0,6% en el conjunto de Navarra, con caídas especialmente acusadas en las áreas de Sangüesa (-4,9%) y Pirineo (-3,9%). Por último, el sector de la construcción fue el que menos se resintió. En términos agregados perdió el 0,2% de sus empresas si bien en algunas zonas, como área de Sangüesa, Ribera de Tudela, Tafalla-Olite y Ribera del Ebro, aumentó su volumen, una señal del dinamismo que ha ido ganando el sector.

VARIACIÓN DE EMPRESAS 2024-23 POR ÁREAS ETN Y SECTORES
(Tasas de variación anual en porcentaje)



Fuente: elaboración propia con datos Nastat.

❖ Nivel socioeconómico

La Estadística de la Renta de la Población Navarra que elabora el Nastat proporciona información detallada sobre el nivel de renta y el índice de riego de pobreza, entre otros indicadores, a nivel de municipios y por áreas ETN. Los últimos datos disponibles, del año 2023, muestran un aumento generalizado de la renta media por unidad de consumo en todas las áreas ETN, aunque con diferencias significativas.

La renta media por persona, por ejemplo, aumentó por encima del 5,0% en el Área Central de Navarra, Navarra del Noroeste, Pirineo, Baztán-Bidasoa y Tafalla-Olite, mientras que en la Ribera del Ebro subió tan solo un 2,3%, un dato que se sitúa por debajo de la inflación general y que supone una merma del poder adquisitivo de los consumidores.

RENTA MEDIA POR PERSONA POR ÁREAS ETN
(Renta en euros y tasa de variación en porcentaje)

	2019	2022	2023	% Var. 2023-19	% Var. 2023-22
1. Ribera de Tudela	12.068	13.639	14.132	17,1	3,6
2. Ribera del Arga y Aragón	12.688	14.899	15.408	21,4	3,4
3. Ribera del Ebro	12.172	13.726	14.041	15,4	2,3
4. Estella	13.790	16.066	16.626	20,6	3,5
5. Tafalla-Olite	13.941	15.749	16.580	18,9	5,3
6. Sangüesa	14.840	17.208	17.795	19,9	3,4
7. Pirineo	15.008	17.156	18.076	20,4	5,4
8. Baztán-Bidasoa	13.727	15.481	16.355	19,1	5,6
9. Navarra del Noroeste	14.310	15.582	16.451	15,0	5,6
10. Área Central de Navarra	14.742	16.313	17.161	16,4	5,2
TOTAL	14.048	15.681	16.423	16,9	4,7

Fuente: Nastat.

Si se analiza la renta media por unidad de consumo, que tiene en cuenta las economías de escala, los resultados son muy similares. No obstante, lo que se aprecia, en cualquier caso, es un aumento de las diferencias territoriales, ya que se amplía la brecha entre el nivel de renta más bajo y el más alto. Así, si en 2019 el diferencial era un 22,2%, en 2022 escaló hasta un 23,1% y un año más tarde, en 2023, alcanzó el 24,8%. Una evolución que podría suponer un riesgo para la cohesión territorial, en la medida en que se amplían las diferencias entre los territorios más ricos (Sangüesa, Pirineo y área central de Navarra) y los más pobres, situados en la Ribera.

RENTA MEDIA POR UNIDAD DE CONSUMO
(Renta en euros y tasas de variación en porcentaje)

	2019	2022	2023	% Var. 2023-19	% Var. 2023-22
1. Ribera de Tudela	18.147,0	20.414,5	21.116,8	16,4	3,4
2. Ribera del Arga y Aragón	18.952,4	22.216,7	22.932,8	21,0	3,2
3. Ribera del Ebro	18.189,6	20.357,1	20.762,3	14,1	2,0
4. Estella	20.199,2	23.213,1	24.142,2	19,5	4,0
5. Tafalla-Olite	20.552,9	23.085,7	24.268,7	18,1	5,1
6. Sangüesa	21.773,7	25.062,1	25.917,4	19,0	3,4
7. Pirineo	21.686,0	24.592,2	25.866,4	19,3	5,2
8. Baztán-Bidasoa	20.878,7	23.425,9	24.655,4	18,1	5,2
9. Navarra del Noroeste	21.341,0	23.104,9	24.337,3	14,0	5,3
10. Área Central de Navarra	22.175,7	24.396,4	25.576,2	15,3	4,8
TOTAL	21.058,7	23.362,7	24.406,1	15,9	4,5

Fuente: Nastat.

La tasa de riesgo de pobreza, que mide el porcentaje de la población con un nivel de ingresos por debajo del umbral de pobreza, se sitúo a nivel agregado en un 21,8% una tasa similar a la de 2022 y prácticamente igual que la de 2019. No obstante, el resultado por áreas ETN revela bastantes disparidades. El tercio sur de Navarra presenta la tasa de riesgo de pobreza más alta, en torno al 29%, claramente por encima de la media y muy por encima de la de áreas como Navarra del Noroeste, Sangüesa, o Baztán-Bidasoa que no llegan al 19%. Respecto al año anterior, la tasa de riesgo de pobreza disminuyó especialmente en el Pirineo (-0,8 puntos porcentuales) y se redujo también en Estella (-0,3 pp), Tafalla-Olite (-0,2 pp), Baztán-Bidasoa (-0,2 pp) y Área Central de Navarra (-0,1 pp), pero aumentó en las tres áreas de la Ribera.

TASA DE RIESGO DE POBREZA POR ÁREAS ETN
(Tasas en porcentaje)

	2019	2022	2023	% Var. 2023-19	% Var. 2023-22
1. Ribera de Tudela	30,0	29,4	29,9	-0,1	0,4
2. Ribera del Arga y Aragón	27,2	26,0	26,4	-0,8	0,5
3. Ribera del Ebro	29,4	29,3	29,6	0,2	0,3
4. Estella	24,3	24,5	24,2	-0,2	-0,3
5. Tafalla-Olite	20,9	20,9	20,7	-0,2	-0,2
6. Sangüesa	17,9	18,2	18,4	0,5	0,2
7. Pirineo	21,0	20,6	19,7	-1,3	-0,8
8. Baztán-Bidasoa	19,3	19,1	18,9	-0,4	-0,2
9. Navarra del Noroeste	16,7	18,0	18,0	1,3	0,0
10. Área Central de Navarra	19,6	19,4	19,3	-0,3	-0,1
TOTAL	21,9	21,8	21,8	-0,1	0,0

Fuente: Nastat.

Gobierno de Navarra Nafarroako Gobernua

AGENDA 2030