PRESUPUESTOS GENERALES DE NAVARRA 2022

SITUACIÓN Y PERSPECTIVAS DE LA ECONOMÍA Y DE LA HACIENDA DE NAVARRA

Comunidad Foral de Navarra

Octubre 2021

ÍNDICE

1. SÍNTESIS 4

2. ECONOMÍA INTERNACIONAL Y NACIONAL 5

2.1. ECONOMÍA INTERNACIONAL 5

2.2. ECONOMÍA NACIONAL 8

3. ECONOMÍA NAVARRA 13

3.1. DEMANDA INTERNA Y EXTERNA 15

3.2. ACTIVIDAD Y PRODUCCIÓN 25

3.3. PRECIOS Y COSTES LABORALES 34

3.4. FINANCIACIÓN DE LA ECONOMÍA 39

3.5. MERCADO DE TRABAJO 42

3.6. TEJIDO EMPRESARIAL 47

3.7. COHESIÓN TERRITORIAL 51

4. PERSPECTIVAS 2021-2024 56

5. SITUACIÓN DE LA HACIENDA NAVARRA 60

5.1. EVOLUCIÓN DEL PRESUPUESTO Y EJECUCIÓN 61

5.2. LA DEUDA DEL GOBIERNO DE NAVARRA 64

1. SÍNTESIS

La economía mundial está dibujando una intensa recuperación durante 2021, respaldada por el avance de la vacunación y las políticas de apoyo de los principales gobiernos y bancos centrales, en un contexto cada vez más cercano a la normalidad pre-covid. Las perspectivas apuntan a un crecimiento del PIB mundial en torno a un 5,7%-5,9% para 2021 y entre 4,6%-4,9% para el próximo año. La recuperación económica global, sin embargo, está siguiendo diferentes velocidades, y mientras que los países desarrollados crecen a un ritmo intenso, las economías emergentes y en desarrollo continúan luchando contra la pandemia.

En los últimos meses se han encendido las alarmas por la espiral inflacionista que se está produciendo a nivel mundial, y surge el temor a un posible recalentamiento de la economía que obligue a un aumento anticipado de los tipos de interés, en un contexto aún debilitado por la pandemia. La fuerte subida de los costes energéticos y los cuellos de botella provocados por la intensa reactivación de la demanda explican el aumento generalizado de los precios, que constituye en este momento el mayor elemento de incertidumbre para la economía mundial. Aunque los principales bancos centrales consideran que se trata de un episodio transitorio y esperan que la presión inflacionaria se relaje el próximo año, a medida que se diluya el incremento de la factura energética y se solventen los problemas de suministro, surgen cada vez más voces que apuntan a que el repunte inflacionario podría tener un carácter más estructural.

La economía navarra, dentro de este contexto global de recuperación, pero con riesgos a la baja, está mostrando un gran dinamismo. El PIB ha crecido un 8,1% en la primera mitad del año, impulsada por la fuerte reactivación de la demanda interna tras la flexibilización de las restricciones. No obstante, la industria, piedra angular de la economía foral, se enfrenta a una situación delicada por los problemas de desabastecimiento y el aumento de los costes de producción. Una evolución de este sector en los próximos meses más débil que lo anticipado podría restar algo de tono a la actividad en la última parte del año, pero se espera que la fortaleza de la demanda interna y el apoyo adicional de los fondos europeos *NextGenerationEU*, sigan apuntalando la recuperación de la economía foral durante 2021 y 2022.

2. ECONOMÍA INTERNACIONAL Y NACIONAL

2.1. ECONOMÍA INTERNACIONAL

La pandemia del COVID-19 asestó un duro golpe a la economía mundial en 2020, provocando una caída del PIB superior al 3,0% y la pérdida de más 114 millones de puestos de trabajo. El escenario de 2021, sin embargo, es completamente diferente. La actividad económica ha repuntado con fuerza, impulsada por el avance de la vacunación en los países desarrollados y el apoyo de las políticas fiscales y monetarias de los principales gobiernos y bancos centrales. La recuperación, no obstante, es muy desigual. Las economías avanzadas se acercan a un escenario de relativa normalidad, con mínimas restricciones, y han comenzado a administrar una tercera dosis de refuerzo de la vacuna en aras a aumentar la inmunidad de su población y apuntalar el crecimiento económico. Sin embargo, los países emergentes y en desarrollo apenas han avanzado en la vacunación y siguen luchando por controlar la pandemia, un problema que se suma a la reducida capacidad monetaria y fiscal de estos gobiernos y que retrasa inevitablemente su salida de esta crisis. Precisamente, instituciones internacionales como la OCDE o el FMI llevan meses advirtiendo que las diferencias en el acceso a las vacunas y en las políticas de apoyo aumentan los desequilibrios territoriales y suponen un riesgo para la recuperación económica mundial.

TABLA 1. PIB TRIMESTRAL POR PAÍSES
Tasas de variación trimestral en porcentaje

	2020				2021	
	I	II	III	IV	I	II
Zona del euro	-3,5	-11,7	12,6	-0,4	-0,3	2,2
Alemania	-1,8	-10,0	9,0	0,7	-2,0	1,6
España	-5,4	-17,7	16,8	0,2	-0,6	1,1
Francia	-5,8	-13,5	18,6	-1,1	0,0	1,1
Italia	-5,6	-13,1	15,9	-1,7	0,2	2,7
Reino Unido	-2,7	-19,6	17,4	1,1	-1,4	5,5
Estados Unidos	-1,3	-8,9	7,5	1,1	1,5	1,6
China	-8,7	10,0	2,8	3,0	0,4	1,3

Fuente: Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital.

Estados Unidos está siendo el principal catalizador de la reactivación económica mundial. Los extraordinarios paquetes de estímulos aprobados por el gobierno de Biden y el ahorro acumulado durante el pasado año han inundado de liquidez los bolsillos de los consumidores norteamericanos, mientras que la inversión empresarial crece al amparo de los bajos tipos de interés y la mejora de las expectativas. La actividad ha superado ya su nivel pre-pandémico y, aunque se espera un debilitamiento en la segunda mitad del año debido al avance de la variante delta del COVID-19 durante el verano, las proyecciones apuntan a un crecimiento intenso del PIB, en torno a un 6,0%, para el conjunto de 2021. La recuperación del mercado laboral está siendo más tardía. La tasa de paro se situaba en septiembre en un 4,8%, por encima del 3,5% pre-covid, en un mercado en el que existen casi 11 millones de vacantes sin cubrir.

China, motor de la recuperación económica global junto con EE.UU., se distancia de la potencia americana y ralentiza su ritmo de crecimiento en el segundo trimestre del año, lastrada por las severas restricciones impuestas para frenar el aumento de los contagios, los problemas en las cadenas de suministro y un endurecimiento de la regulación que incide especialmente en el sector tecnológico. Los últimos acontecimientos surgidos en torno a la promotora Evergrande y la escasez energética que sufre el país desde hace semanas, enturbian las perspectivas económicas del gigante asiático para los próximos meses.

Europa, por su parte, ha vuelto a crecer con fuerza tras dos trimestres en negativo y registra un avance trimestral del PIB de 2,2% entre abril y junio, impulsada por la sólida reactivación del consumo. Los indicadores adelantados apuntan a una moderación del ritmo de crecimiento durante el tercer trimestre, especialmente en la industria manufacturera, tensionada por los problemas en las cadenas de suministro y la subida de los costes, pero se prevé que el avance del PIB se mantenga en torno a un 2,0%.

GRÁFICO 1. ÍNDICE PMI INDUSTRIA MANUFACTURERA

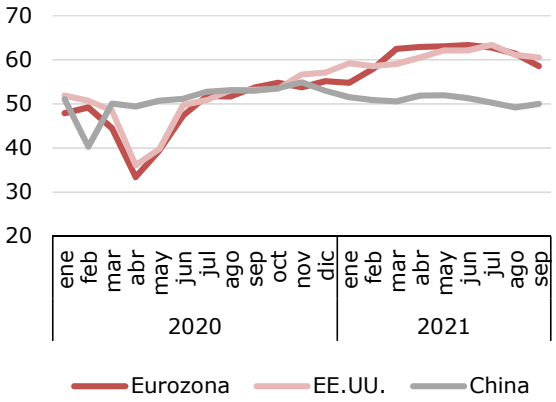
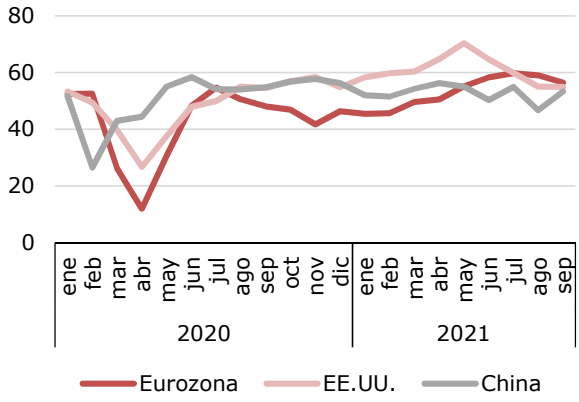


GRÁFICO 2.ÍNDICE PMI SERVICIOS



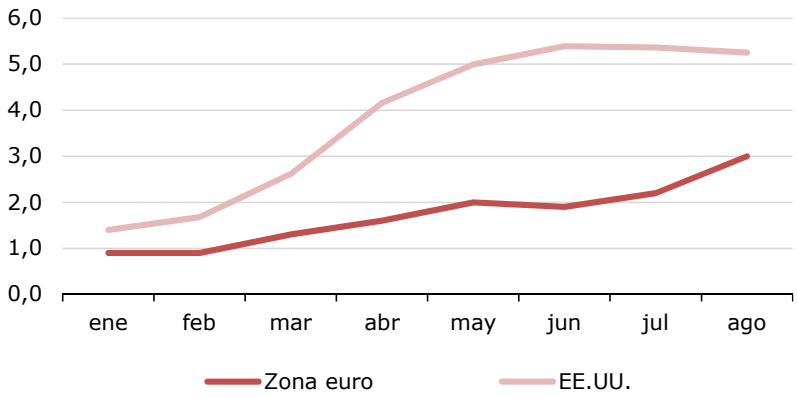
Fuente: Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital.

Este escenario de recuperación económica global, sin embargo, presenta riesgos a la baja. El extraordinario boom de la demanda mundial y el encarecimiento de los costes energéticos está provocando una subida generalizada de la inflación que presiona la política monetaria de los principales bancos centrales, especialmente en EE.UU., donde el repunte de los precios es más acusado. Además, los cuellos de botella provocados por el exceso de demanda están tensionando los costes de producción y podrían ocasionar un colapso logístico mundial, que afectaría especialmente al sector industrial.

ÍNDICE

GRÁFICO 3. EVOLUCIÓN IPC 2021

Tasas de variación interanual en porcentaje



Fuente: Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital.

Las perspectivas económicas para los próximos ejercicios apuntan a una recuperación firme, pero desigual. El Fondo Monetario Internacional (FMI), en su último informe *World Economic Outllook* del mes de octubre, proyecta un crecimiento del PIB de 5,9% para 2021, una décima menos que lo previsto en el mes de julio debido a los trastornos en las cadenas globales de suministro, que están enfriando el crecimiento en los países desarrollados. Para 2022 estima un crecimiento del PIB de 4,9%, cinco décimas más que en julio.

En relación con la inflación, el FMI señala que "*los bancos centrales deberían examinar detenidamente las presiones transitorias sobre la inflación y evitar un endurecimiento de las políticas hasta que se tenga una idea más clara de la dinámica subyacente de los precios*", aunque advierte del *"riesgo de que las presiones transitorias se vuelvan más persistentes y los bancos centrales necesiten tomar medidas preventivas".*

TABLA 2. PROYECCIONES ECONÓMICAS DEL FMI (OCTUBRE 21)

Tasas de variación anual en porcentaje

				Diferencia WEO julio 2021		Diferencia WEO abril 2021	
	2020	2021 (p)	2022 (p)	2021 (p)	2022 (p)	2021 (p)	2022 (p)
Producción mundial	-3,1	5,9	4,9	-0,1	0,0	−0,1	0,5
Economías avanzadas	-4,5	5,2	4,5	-0,4	0,1	0,1	0,9
Estados Unidos	-3,4	6,0	5,2	-1,0	0,3	−0,4	1,7
Alemania	-4,6	3,1	4,6	-0,5	0,5	−0,5	1,2
Francia	-8,0	6,3	3,9	0,5	-0,3	0,5	−0,3
España	-10,8	5,7	6,4	-0,5	0,6	−0,7	1,7
Economías en desarrollo	-2,1	6,4	5,1	0,1	-0,1	−0,3	0,1
China	2,3	8,0	5,6	-0,1	-0,1	−0,4	0,0
India	−7,3	9,5	8,5	0,0	0,0	−3,0	1,6
Brasil	−4,1	5,2	1,5	−0,1	−0,4	1,5	−1,1

(p) Previsión
Fuente: FMI, Actualización informe World Economic Outlook, octubre 2021.

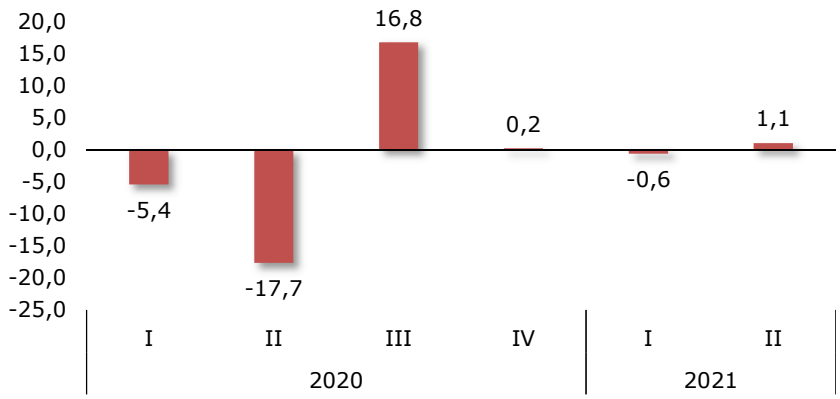
ÍNDICE

2.2. ECONOMÍA NACIONAL

Los últimos datos de la Contabilidad Nacional Trimestral (CNTR) publicados por el INE el pasado 23 de septiembre enfrían las perspectivas de recuperación de España. El crecimiento del PIB en el segundo trimestre del año se ha revisado 1,7 puntos porcentuales a la baja respecto a la estimación de avance publicada el 30 de julio, y anota un avance trimestral de 1,1%. Una tibia tasa de crecimiento, que revela una recuperación más lenta que lo anticipado y que cuestiona las previsiones macroeconómicas realizadas hasta la fecha. En términos interanuales el producto ha aumentado un 17,5% y la brecha con el nivel pre-crisis se sitúa en un -8,4%.

GRÁFICO 4. PIB ESPAÑA POR TRIMESTRES

Tasas de variación trimestral en porcentaje



Fuente: INE.

El repunte de la actividad del segundo trimestre del año se ha apoyado en la mejora del consumo privado, que ha crecido un 4,7% respecto al periodo enero-marzo, un avance significativo, pero inferior a lo esperado. La inversión retrocede un 3,1%, a pesar de la mejora del contexto económico, y la demanda externa resta un punto porcentual al avance trimestral del PIB, debido al fuerte despegue de las importaciones.

A nivel sectorial, solo crece la actividad de los servicios, que aumenta un 1,4% respecto al primer trimestre, favorecida por el alivio de las restricciones y la reapertura de la movilidad. El VAB industrial disminuye un 1,0%, lastrado por los problemas globales en las cadenas de suministro, y la construcción retrocede un 2,5%.

TABLA 3. CONTABILIDAD TRIMESTRAL DE ESPAÑA

Tasas de variación trimestral en porcentaje

	2020				2021	
	I	II	III	IV	I	II
Demanda nacional	-4,2	-15,4	15,9	-0,1	-0,6	2,1
Gasto en consumo final	-4,4	-14,6	14,9	-0,2	-1,4	3,5
Formación bruta de capital	-4,4	-19,8	19,7	0,3	2,2	-4,4
Demanda externa	-1,1	-2,3	0,9	0,3	0,0	-1,0
Exportaciones de bienes y servicios	-8,3	-32,7	30,0	5,6	0,3	0,9
Importaciones de bienes y servicios	-5,5	-27,6	26,5	4,5	0,4	4,2
VAB pb Agricultura, ganadería, silv. y pesca	1,7	3,7	-2,1	4,0	-7,6	-0,8
VAB pb Industria	-5,9	-19,9	25,7	0,9	-1,5	-1,0
VAB pb Construcción	-4,3	-22,1	23,9	-2,2	-5,5	-2,5
VAB pb Servicios	-5,6	-18,1	15,8	0,3	-0,1	1,4
PIB pm	-5,4	-17,7	16,8	0,2	-0,6	1,1

Fuente: INE.

El empleo, en términos de horas trabajadas ha aumentado un 4,0% respecto al primer trimestre. Los puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo (ETC), sin embargo, apenas han variado (0,0%) debido al aumento de las jornadas medias a tiempo completo (+4,0%).

TABLA 4. OCUPADOS CONTABILIDAD NACIONAL TRIMESTRAL POR RAMAS DE ACTIVIDAD

Tasas de variación trimestrales en porcentaje

	2020				2021	
	I	II	III	IV	I	II
PUESTOS DE TRABAJO ETC	-1,9	-17,9	16,4	1,1	1,0	0,0
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	-2,6	-2,8	4,5	0,1	1,1	1,0
Industria	0,0	-14,9	9,4	1,8	-0,7	-0,7
Construcción	-3,5	-18,5	21,3	3,1	-1,1	4,6
Servicios	-2,0	-19,0	17,7	0,9	1,5	-0,4
HORAS TRABAJADAS	-4,9	-22,0	25,8	0,5	-1,5	4,0
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	-3,8	-3,2	7,3	-0,8	-2,0	2,6
Industria	-2,2	-18,7	15,0	2,1	-1,2	2,4
Construcción	-8,6	-28,2	47,8	-0,8	-0,5	1,2
Servicios	-5,0	-22,9	26,9	0,5	-1,6	4,5

Fuente: INE.

España ha sufrido una notable merma en la productividad laboral desde el estallido de la pandemia, debido a la caída de la actividad, lo que se ha traducido en un considerable aumento de los costes laborales unitarios (CLU). En el segundo trimestre del año la productividad ha seguido cediendo y disminuye un 1,1% en tasa interanual. Este descenso sugiere que la recuperación del empleo está siendo a costa de la productividad.

ÍNDICE

TABLA 5. PRODUCTIVIDAD Y COSTES LABORALES UNITARIOS ESPAÑA

Tasas de variación interanual en porcentaje

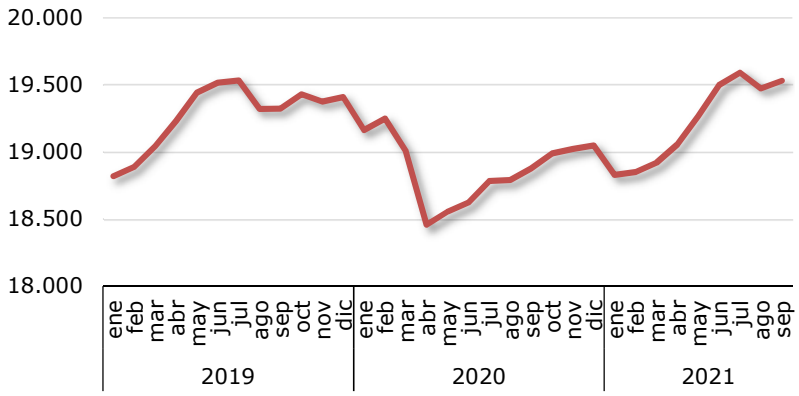
	2020				2021	
	I	II	III	IV	I	II
Productividad por puesto de trabajo ETC	-3,7	-3,4	-3,2	-3,8	-1,9	-1,1
Remuneración por puesto de trabajo asalariado ETC	0,9	3,3	0,7	0,4	1,5	-3,7
Coste laboral unitario	4,8	6,9	4,1	4,4	3,4	-2,6

Fuente: INE.

Para el tercer trimestre del año, el Banco de España proyecta un crecimiento del PIB en torno a un 2,7%, pero teniendo en cuenta la corrección a la baja del segundo trimestre realizada por el INE, el avance podría ser más intenso que lo esperado. La favorable evolución de los indicadores de empleo, como la afiliación a la Seguridad Social o los datos de paro, apuntan en esa dirección, ya que el número de cotizantes (en términos brutos, sin descontar a los trabajadores en ERTE) sigue aumentando y rebasa las cifras pre-crisis, mientras que el desempleo se ha reducido considerablemente.

GRÁFICO 5. AFILIACIÓN A LA SEGURIDAD SOCIAL ESPAÑA

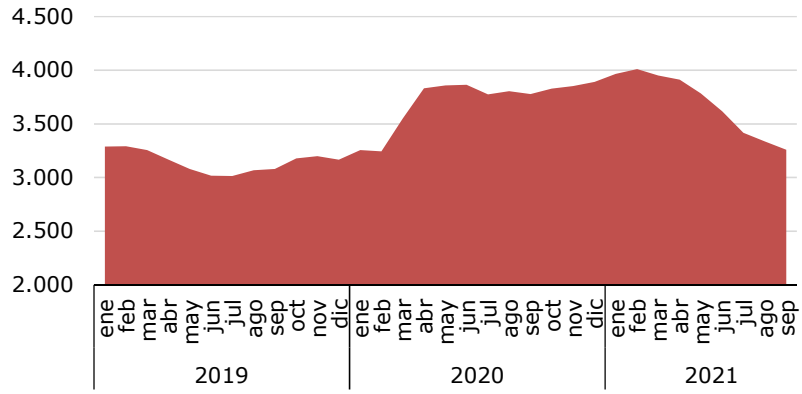
Media mensual en miles de personas



Fuente: Ministerio de Trabajo y Economía Social.

GRÁFICO 6. PARO REGISTRADO ESPAÑA

Datos en miles de personas

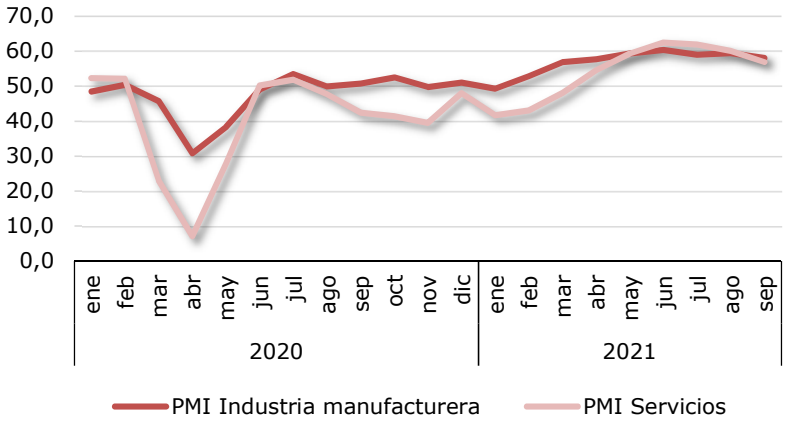


Fuente: Servicio Público de Empleo Estatal (SEPE).

ÍNDICE

El índice PMI de gestores de compras señala que la actividad sigue creciendo a buen ritmo, tanto en la industria como en los servicios, y anticipa un crecimiento intenso del PIB en el tercer trimestre.

GRÁFICO 7. ÍNDICES PMI INDUSTRIA Y SERVICIOS

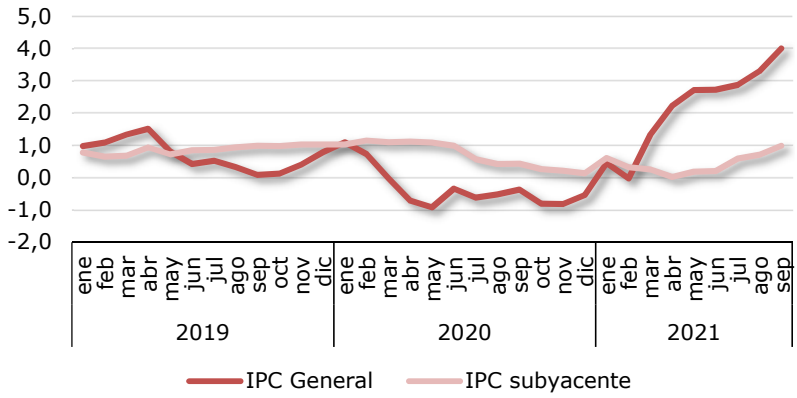


Fuente: Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital.

Sin embargo, preocupa el impacto que pueda tener en la recuperación económica el imparable aumento de la inflación. La histórica subida del precio de la luz ha disparado el crecimiento del IPC hasta un 4,0% interanual en el mes de septiembre. Se espera que la factura eléctrica se mantenga elevada por lo menos hasta el primer trimestre de 2022 y la inflación podría cerrar este año con una tasa interanual en torno al 5,0%, según las últimas previsiones de Funcas. De momento la inflación subyacente se mantiene controlada, pero el aumento que dibuja en los últimos meses podría indicar que la subida de los precios ha comenzado a trasladarse a los elementos más estables de la cesta de la compra, comprometiendo la incipiente recuperación.

GRÁFICO 8. IPC E INFLACIÓN SUBYACENTE

Tasas de variación interanual en porcentaje



Fuente: INE.

ÍNDICE

En las últimas semanas, tras conocerse el tibio avance del PIB del segundo trimestre del año, se están revisando a la baja las perspectivas macroeconómicas de España. Las previsiones más recientes apuntan a un crecimiento del producto entre 5,0% y 5,9% para 2021, claramente por debajo del 6,5% de promedio que se estimaba hace apenas un mes, y entre 5,5% y 6,2% para 2022. Estas estimaciones se alejan de las proyecciones del Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital del mes de julio, que sitúan el crecimiento para estos dos años en un 6,5% y 7,0%, respectivamente.

TABLA 6. PERSPECTIVAS PIB ESPAÑA 2021-2022

Tasas de variación anual en porcentaje

	Fecha previsiones	2021	2022
BBVA Research	19 oct	5,2	5,5
Caixabank Research	18 oct	5,0	6,2
FMI	12 oct	5,7	6,2
AFI Reseach	17 sep	5,9	6,0
Banco de España	21 sep	6,3	5,9
OCDE	21 sep	6,8	6,6
AIReF	21 sep	6,4	6,8
Funcas Consenso	16 sep	6,2	6,1
Mº de Asuntos Económicos y Transformación Digital	27 jul	6,5	7,0
Funcas	13 jul	6,3	5,8

Fuente: varios.

3. ECONOMÍA NAVARRA

La economía navarra ha ganado tracción en el segundo trimestre del año y ha crecido un 2,6% respecto a los tres primeros meses del ejercicio. Este dinamismo contrasta con el tibio avance de 1,1% que anota el PIB en el conjunto de España, y distancia la trayectoria de ambas economías. El diferencial con el nivel de actividad previo a la pandemia es de -4,0% en la Comunidad Foral, mientras que la brecha se eleva hasta -8,4% en España.

TABLA 7. PRODUCTO INTERIOR BRUTO

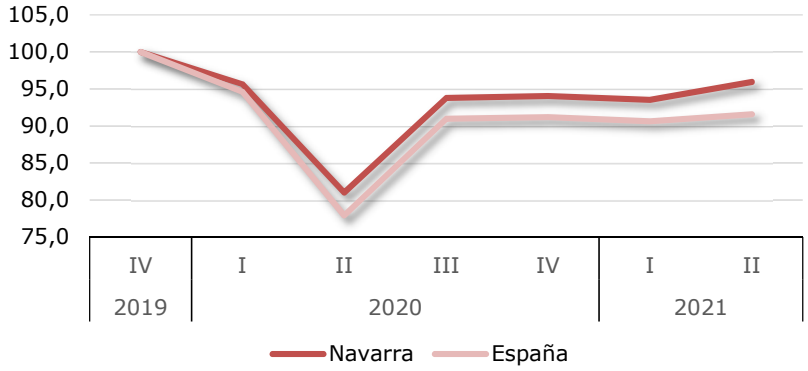
Índices de volumen encadenados. Tasas de variación en porcentaje

	NAVARRA							ESPAÑA	
	2019	2020				2021		2021	
	IV	I	II	III	IV	I	II	I	II
PIB pm	117,2	112,1	94,9	109,9	110,2	109,6	112,5	101,0	102,0
% Var. trimestral	0,3	-4,4	-15,3	15,8	0,3	-0,5	2,6	-0,6	1,1
% Var. interanual	2,4	-2,9	-18,5	-5,9	-5,9	-2,2	18,5	-4,2	17,5

Fuente: Nastat, INE.

GRÁFICO 9. EVOLUCIÓN TRIMESTRAL PIB NAVARRA Y ESPAÑA

Índices base 100: IV 2019



Fuente: Nastat, INE.

La reactivación de la economía foral se está apoyando en la demanda interna. El avance de la vacunación y el levantamiento de las restricciones han reforzado la confianza de los agentes económicos que, amparados por el ahorro acumulado durante estos meses de pandemia y las favorables condiciones financieras y crediticias, están apostando por el consumo y la inversión. La aportación de la demanda externa, sin embargo, se muestra más contenida debido al débil avance de las exportaciones, que permanecen lastradas por las dificultades del sector del automóvil, y el fuerte repunte de las importaciones.

A nivel sectorial, la actividad de los servicios se ha ido reanudando a medida que se aliviaban las restricciones y ha crecido con fuerza durante el verano. El reciente levantamiento a comienzos de octubre de las medidas anti-covid plantea un escenario muy cercano a la normalidad pre-pandemia, que anticipa una intensificación de la actividad terciaria para los próximos meses. La industria, sin embargo, un sector

ÍNDICE

fundamental para la economía navarra, se enfrenta a una situación complicada. El encarecimiento de los costes energéticos y los problemas de abastecimiento, que se prevé se prolonguen todavía durante bastantes meses, están frenando su expansión. En cuanto a la construcción, está mostrando un excelente tono, impulsada por el tirón de la demanda residencial y la reanudación de la obra pública.

3.1. DEMANDA INTERNA Y EXTERNA

El crecimiento que está experimentando la economía foral tras el desplome de 2020 se debe, principalmente, a la recuperación de la demanda interna, que ha aportado 6,7 puntos porcentuales al crecimiento del PIB en la primera mitad del año. La demanda externa ha añadido 1,6 pps., una contribución más moderada debido al fuerte aumento de las importaciones y el tibio avance de las exportaciones.

TABLA 8. DEMANDA INTERNA Y EXTERNA
Aportaciones anuales al crecimiento del PIB en puntos porcentuales

	Media 2020	2020				2021	
		I	II	III	IV	I	II
Demanda interna[1]	-7,5	-3,2	-15,0	-7,1	-4,7	-1,2	14,5
Demanda externa[1]	-0,8	0,3	-3,5	1,2	-1,2	-1,0	4,1
PIB pm	-8,3	-2,9	-18,5	-5,9	-5,9	-2,2	18,5

[1] Aportaciones al crecimiento del PIB en puntos porcentuales.
Fuente: Nastat.

3.1.1. DEMANDA INTERNA

La demanda interna está siendo la principal palanca de la reactivación económica de Navarra. Tanto el consumo final como la inversión han despuntado en el segundo trimestre del año, amparados en la mejora de las expectativas, la progresiva normalización de la actividad y el ahorro acumulado tras más de doce meses de pandemia.

TABLA 9. COMPONENTES DEMANDA INTERNA
Tasas de variación trimestrales en porcentaje

	2020				2021	
	I	II	III	IV	I	II
Gasto en Consumo Final	-2,5	-10,2	7,2	2,0	0,3	3,4
Consumo final de hogares e ISFL	-4,1	-13,1	9,2	2,3	0,0	4,5
Consumo final de las AA.PP.	2,2	0,8	1,1	1,6	0,3	0,6
Formación Bruta de Capital	-10,3	-14,9	13,5	6,5	-3,2	6,1
Bienes de equipo	-11,1	-20,9	13,8	11,2	1,0	5,0
Construcción	-9,1	-7,8	13,5	1,3	-7,7	7,6

Fuente: Nastat.

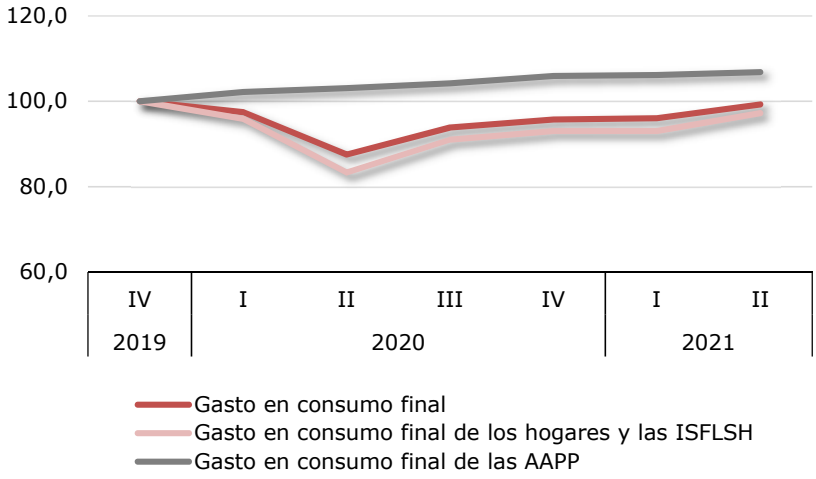
CONSUMO FINAL

El avance de la vacunación ha sido clave no solo para reducir los contagios y la presión hospitalaria e ir aliviando las medidas de contención, sino también para generar confianza en los agentes económicos e incentivar el consumo privado, que se aproxima ya a sus niveles pre-covid.

ÍNDICE

GRÁFICO 10. GASTO EN CONSUMO FINAL

Índices base 100: IV 2019

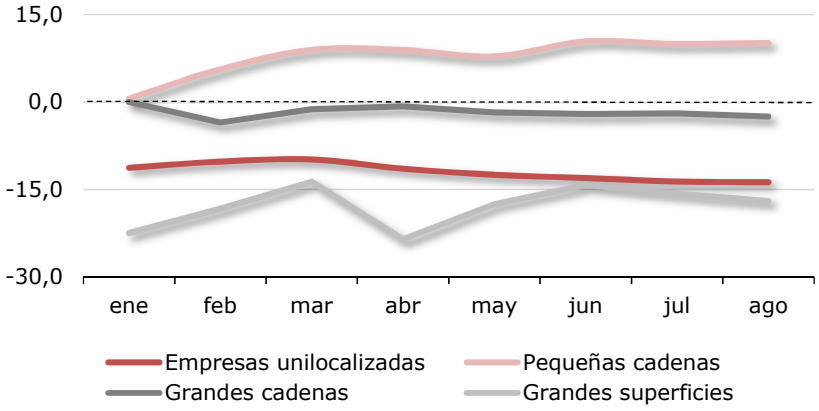


Fuente: Nastat.

El índice de gasto de los hogares dibuja un notable repunte en el tercer trimestre, con un avance de 3,4% respecto al segundo trimestre. Una evolución favorable que confirman otros indicadores coyunturales de consumo, como el índice de comercio al por menor, que dibuja una mejora progresiva hasta el mes de agosto. Las ventas minoristas se han reactivado sobre todo en las pequeñas cadenas de distribución, que rebasan ya sus niveles pre-covid, mientras que las grandes superficies son las que más se resienten, en un contexto marcado todavía en el verano por medidas de distanciamiento social y limitaciones de aforos.

GRÁFICO 11. ÍNDICE DE COMERCIO AL POR MENOR A PRECIOS CONSTANTES, SEGÚN MODO DE DISTRIBUCIÓN

Tasas de variación de la media respecto a 2019, en porcentaje



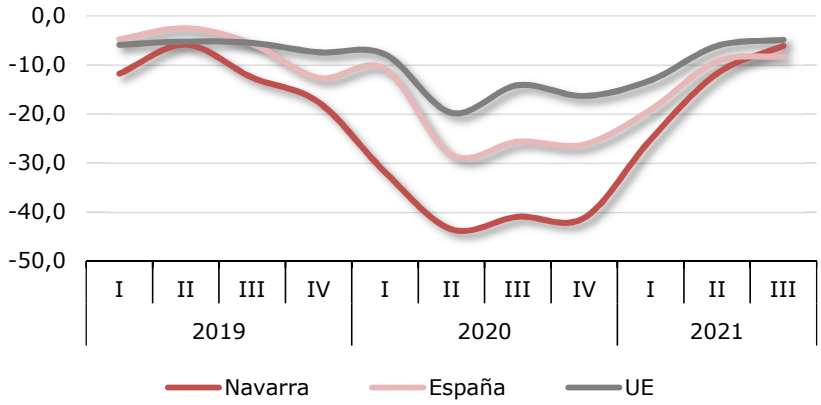
Fuente: Nastat.

La mejora de la confianza del consumidor también es notoria. Aunque los saldos de respuesta permanecen todavía en negativo, se acercan progresivamente a 0, el umbral que marca el comienzo de unas perspectivas mayoritariamente positivas. Las opiniones mejoran en todos los componentes del indicador salvo en las expectativas de ahorro, un resultado coherente con el repunte del consumo.

ÍNDICE

GRÁFICO 12. ÍNDICE DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR

Saldos de respuestas



Fuente: Nastat.

La compra de turismos, otro indicador relevante de la evolución del consumo, sin embargo, no termina de despegar. Entre enero y agosto se han matriculado 5.109 vehículos en Navarra, por debajo de los 5.545 del mismo periodo de 2020 y muy lejos de las 8.670 matriculaciones registradas entre enero y agosto de 2019. Entre las causas que explican esta falta de tono del mercado de turismos podrían estar las restricciones a la movilidad vigentes hasta el mes de mayo, la incertidumbre económica, los retrasos en las entregas debido a la escasez de microchips, o los interrogantes sobre el futuro de los vehículos de combustión.

TABLA 10. TURISMOS MATRICULADOS EN NAVARRA

Datos acumulados

	2019	2020	2021	% Variación 2021-20	% Variación 2021-19
Enero	1.090	937	531	-43,3	-51,3
Febrero	2.206	1.900	1.113	-41,4	-49,5
Marzo	3.290	2.243	1.901	-15,2	-42,2
Abril	4.280	2.268	2.567	13,2	-40,0
Mayo	5.461	2.713	3.241	19,5	-40,7
Junio	6.582	3.619	3.963	9,5	-39,8
Julio	7.637	4.743	4.589	-3,2	-39,9
Agosto	8.670	5.545	5.109	-7,9	-41,1

Fuente: Nastat.

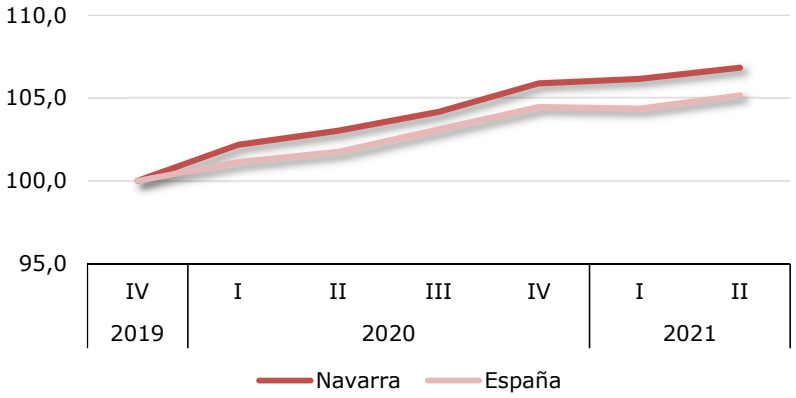
Consumo de las Administraciones Públicas

El consumo final del sector público no ha dejado de aumentar desde que irrumpiera la pandemia para atender las necesidades sanitarias, económicas y sociales generadas por esta crisis. En el segundo trimestre de 2021, el consumo de las Administraciones Públicas de Navarra se sitúa un 6,8% por encima del nivel que registraba justo antes de la pandemia, un diferencial mayor que el 5,2% registrado en el conjunto de España.

En términos nominales, el gasto acumulado en la primera mitad del año asciende a 1.835 millones de euros, 90 millones más que en la primera mitad de 2020.

GRÁFICO 13. EVOLUCIÓN DEL GASTO EN CONSUMO DE LAS AA.PP.

Índice base 100: IV 2019



Fuente: Nastat.

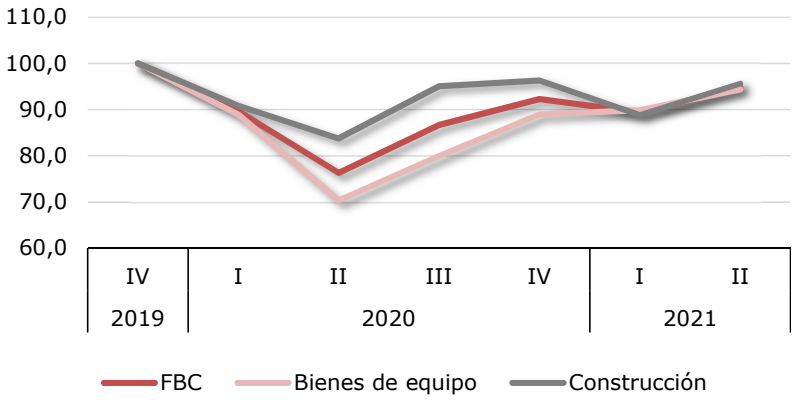
Los principales componentes del consumo final de las AA.PP. son las remuneraciones del personal y los gastos en bienes corrientes y servicios, que se incluyen en los capítulos presupuestarios 1 y 2. De acuerdo con los datos de ejecución presupuestaria acumulados hasta el mes de agosto, los gastos de personal han aumentado un 7,5% respecto al mismo mes de 2020, y los gastos de bienes corrientes y servicios, un 6,7%.

FORMACIÓN BRUTA DE CAPITAL

Tras el descenso que registró a comienzos de año, la inversión ha aumentado un 6,1% en el segundo trimestre del año, con relación al trimestre anterior. Tanto los bienes de equipo, que recogen la inversión en maquinaria y elementos productivos necesarios para fabricar otros bienes, como la construcción, muestran una trayectoria muy favorable.

GRÁFICO 14. FORMACIÓN BRUTA DE CAPITAL

Índice base 100=IV 2019



Fuente: Nastat.

ÍNDICE

Inversión en bienes de equipo

La inversión productiva se está recuperando a buen ritmo, amparada por las favorables perspectivas económicas, y acumula un crecimiento medio anual de 6,0% en la primera mitad de 2021. El favorable comportamiento de algunos indicadores coyunturales, como la producción de bienes de equipo o las importaciones de bienes de inversión, apunta a que mantendrá una evolución positiva durante los próximos meses.

En concreto, la producción de bienes de equipo acumula un incremento promedio de 34,8% hasta el mes de julio y supera, incluso, en un 10,0% el nivel de producción de enero-julio de 2019. Las importaciones de este tipo bienes también han despuntado y alcanzan un total de 893,5 millones de euros en los siete primeros meses del año, un 23,0% más que en el mismo periodo del pasado ejercicio y un 9,2% más que en 2019.

Sin embargo, las matriculaciones de vehículos industriales (autobuses, camiones, furgonetas y tractores industriales) no terminan de despuntar y se encuentran aún lejos de los niveles previos a la pandemia.

TABLA 11. INDICADORES DE INVERSIÓN

Datos acumulados enero-julio. Tasas de variación en porcentaje

	% Variación 2021-20	% Variación 2021-19
Índice de producción de bienes de equipo	34,8	10,0
Importaciones de bienes de inversión	23,0	9,2
Matriculaciones vehículos industriales	33,5	-21,4

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

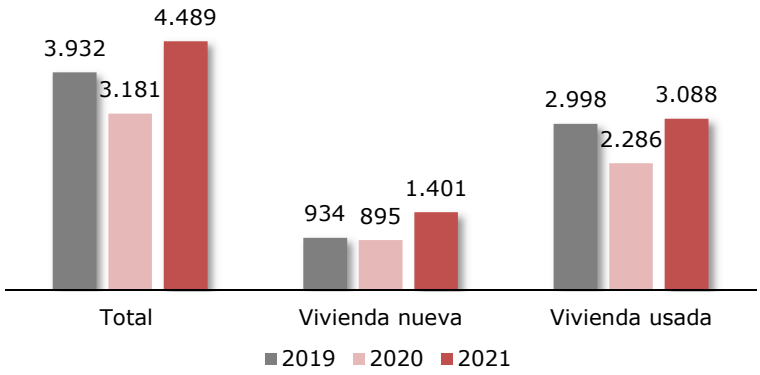
Inversión en construcción

La inversión en construcción arrancó 2021 con una caída de 7,7% respecto al último trimestre de 2020, rompiendo de esta forma la favorable trayectoria que mantenía hasta entonces. Sin embargo, el bache parece transitorio, ya que en el segundo trimestre anota un crecimiento de 7,6%.

En el ámbito privado, la demanda de viviendas arroja un balance espectacular durante este año. Hasta el mes de agosto se han firmado 4.489 operaciones de compraventa, es decir, 1.308 transacciones más que en el mismo periodo del pasado año y un 14,2% más que entre enero y agosto de 2019. Este fuerte repunte puede deberse tanto a un efecto rebote tras la parálisis que se produjo el pasado año, como a un cambio en las necesidades y estándares de habitabilidad a raíz de los confinamientos, que estaría animando la demanda de viviendas más confortables. Aunque la vivienda de segunda mano sigue representando el grueso de las transacciones, casi el 70% del total, se observa un fuerte tirón en la obra nueva, que ha aumentado un 50% respecto al número de operaciones realizadas entre enero y agosto de 2019.

GRÁFICO 15. COMPRAVENTA DE VIVIENDAS

Datos acumulados enero-agosto



Fuente: Nastat.

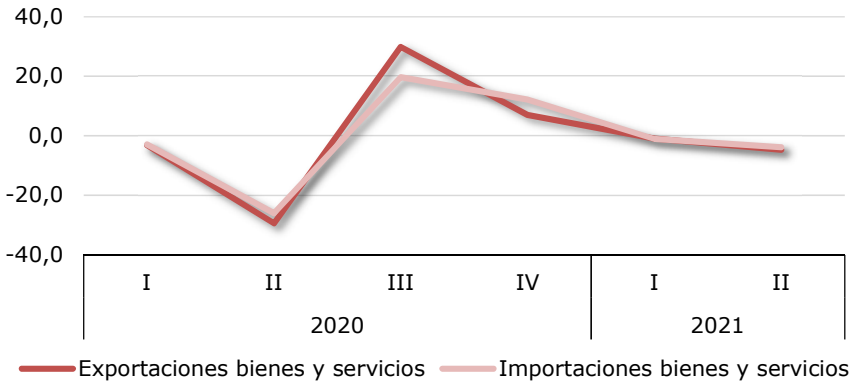
La inversión pública, por su parte, también se reactiva. De acuerdo con los datos de ejecución presupuestaria, hasta el mes de agosto se han comprometido gastos en el capítulo 6 de inversiones reales por un total de 137 millones de euros, 31 millones más que en agosto de 2020 y agosto de 2019.

3.1.2. DEMANDA EXTERNA

La fuerte caída de la demanda provocada por las medidas de contención de la pandemia y las disrupciones en las cadenas de producción y de transporte han afectado a la actividad comercial externa de Navarra. Así, de acuerdo con la CTNav, las exportaciones de bienes y servicios de la Comunidad Foral (que incluyen tanto las ventas internacionales como las destinadas a otras CC.AA.), disminuyeron un 12,8% en 2020 y las importaciones, un 13,4%, aunque en términos agregados la demanda externa "solo" restó 0,8 puntos porcentuales al avance del PIB. Tras el desplome sufrido en el segundo trimestre de 2020, la actividad comercial se fue recuperando a medida que se flexibilizaban las restricciones y se reactivaba la economía, pero en 2021 se ha vuelto a contraer de nuevo. Las exportaciones han caído un 5,6% respecto al último trimestre de 2020 y las importaciones, un 4,7%.

GRÁFICO 16. EXPORTACIONES E IMPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS

Tasas de variación trimestral en porcentaje



Fuente: Nastat.

ÍNDICE

En términos nominales, las exportaciones de Navarra se han mantenido por encima de las importaciones, tanto en 2020 como en la primera mitad de 2021, aunque el repunte que están registrando estas últimas está reduciendo progresivamente los saldos. La diferencia entre exportaciones e importaciones asciende a 476 millones de euros en los dos primeros trimestres de 2021, por encima de los 351 millones obtenidos en el mismo periodo de 2020, aunque por debajo de la cifra equivalente en 2019, 499,5 millones de euros.

TABLA 12. EXPORTACIONES E IMPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS

Precios corrientes, millones de euros

	2020				2021	
	I	II	III	IV	I	II
Exportaciones bienes y servicios	4.480	3.050	3.954	4.244	4.375	4.184
Importaciones bienes y servicios	4.171	3.008	3.493	3.950	4.101	3.981
DEMANDA EXTERNA	309	42	461	294	274	202

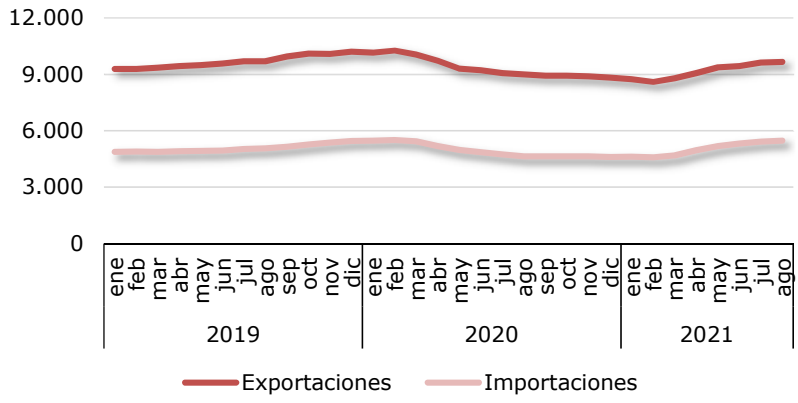
Fuente: Nastat.

Comercio exterior de bienes con terceros países

El comercio internacional de mercancías de Navarra se ha reactivado tras el desplome que sufrió el pasado año. Los últimos datos del Ministerio de Industria, Comercio y Turismo muestran que entre enero y agosto de 2021 las exportaciones forales han crecido un 15,2% respecto al mismo periodo de 2020, alcanzando un volumen de 6.277,7 millones de euros. Las importaciones han aumentado un 30,4% y se sitúan en 3.556,1 millones de euros. Estos datos confirman que la actividad comercial con otros países se va normalizando, especialmente por el lado de las compras, que superan en un 1,1% las cifras previas a la pandemia. Las ventas, sin embargo, se mantienen todavía un 5,8% por debajo de los niveles pre-covid, lastradas por el débil desarrollo del sector de la automoción.

GRÁFICO 17. EXPORTACIONES E IMPORTACIONES DE MERCANCÍAS

Datos acumulados a 12 meses, en millones de euros



Fuente: Ministerio de Industria, Comercio y Turismo.

ÍNDICE

Los datos de exportaciones desglosados por tipo de producto muestran que todos los sectores han rebasado las cifras de 2019, excepto automoción y materias primas. La falta de semiconductores está ocasionando serios problemas en el sector del automóvil, que ya afrontaba un escenario complicado antes de la pandemia. Este desabastecimiento está provocando paradas de producción en la mayoría de fábricas de automóviles que, en el caso de Navarra, han derivado en un recorte de 23.000 vehículos sobre el volumen previsto para 2021. No se espera una pronta solución de este problema, por lo que se prevé que el sector siga frenando la evolución de las exportaciones forales. Como nota positiva, las ventas de productos alimentarios y bienes de equipo, dos de los principales sectores exportadores de Navarra además del automóvil, muestran una evolución muy favorable.

TABLA 13. EXPORTACIONES DE MERCANCÍAS, POR SECTOR ECONÓMICO

Datos acumulados enero-agosto, en millones de euros

	2019 (ene-ago)	2020 (ene-ago)	2021 (ene-ago)	Variación 2021-20	Variación 2021-19
Alimentos	898,3	838,3	839,6	60,0	58,7
Productos energéticos	2,6	1,9	2,5	0,7	0,1
Materias primas	123,5	98,8	128,4	24,7	-4,9
Semimanufacturas	886,4	784,9	873,3	101,5	13,1
Bienes de equipo	1.809,5	1.716,1	1.706,6	93,4	102,9
Sector automóvil	2.381,1	1.858,8	2.946,6	522,2	-565,6
Bienes de consumo duradero	85,4	80,7	80,1	4,7	5,2
Manufacturas de consumo	83,5	61,2	80,0	22,3	3,6
Otras mercancías	7,4	6,4	3,8	1,0	3,7
TOTAL	6.277,7	5.447,2	6.661,0	830,5	-383,3

Fuente: Ministerio de Industria, Comercio y Turismo

Por áreas geográficas, la comparativa con 2019 muestra que se han reducido sobre todo las exportaciones con destino a la UE (-507,2 millones de euros), nuestro principal cliente, debido precisamente a la pérdida de ventas del sector del automóvil. También han disminuido en 247,8 millones de euros las exportaciones destinadas al continente africano. Sin embargo, aumentan las ventas en el resto de zonas, y especialmente las dirigidas a países americanos, que crecen un 34,1% respecto al periodo enero-agosto de 2019 por el repunte en los bienes de equipo.

TABLA 14. EXPORTACIONES DE MERCANCÍAS DE NAVARRA

Datos acumulados enero-agosto. Variación 2021-2019 en millones de euros

	UE	Resto Europa	América	África	Asia	Oceanía	Total mundo
Alimentos	99,5	-53,9	5,5	2,6	4,9	0,1	58,7
Productos energéticos	0,1	0,0	-0,4	0,6	-0,0	0,0	0,1
Materias primas	-5,7	5,8	3,9	4,6	-13,6	0,1	-4,9
Semimanufacturas	31,0	11,8	-44,8	1,3	15,0	-1,2	13,1
Bienes de equipo	9,2	21,4	268,7	-129,8	-77,0	10,3	102,9
Sector automóvil	-642,0	60,1	4,8	-283,9	84,9	54,1	-565,6
Bienes de consumo duradero	-0,3	0,5	0,8	363,6	-1,1	5,0	5,2
Manufacturas de consumo	0,3	2,1	0,8	-0,3	0,7	-0,0	3,6
Otras mercancías	0,6	1,8	-0,1	0,5	0,9	-0,0	3,7
TOTAL	-507,2	49,7	239,1	-247,8	14,7	68,4	-383,3

Fuente: Ministerio de Industria, Comercio y Turismo.

En cuanto a las importaciones, están creciendo de forma muy notable durante este año incentivadas por la reactivación de la demanda, aunque el comportamiento por tipo de producto es heterogéneo. Destaca el aumento de las compras de semimanufacturas y bienes de equipo, que crecen un 28,8% y 9,2%, respectivamente, en relación a los niveles pre-pandemia y anticipan un repunte de la inversión. Aumentan también las importaciones de manufacturas de consumo, otras mercancías y materias primas. Sin embargo, disminuyen las compras del sector de alimentos, productos energéticos, automóvil y bienes de consumo duradero. Por áreas geográficas, solamente aumentan las importaciones de la UE y Asia, mientras que retroceden el resto.

TABLA 15. IMPORTACIONES DE MERCANCÍAS, POR SECTOR ECONÓMICO

Datos acumulados enero-agosto en millones de euros

	2019 (ene-ago)	2020 (ene-ago)	2021 (ene-ago)	Variación 2021-20	Variación 2021-19
Alimentos	352,3	363,1	381,7	-10,9	-29,5
Productos energéticos	56,7	55,3	112,1	1,4	-55,5
Materias primas	168,3	107,4	168,0	60,9	0,2
Semimanufacturas	943,5	595,8	715,4	347,7	228,1
Bienes de equipo	993,7	726,4	939,6	267,3	54,1
Sector automóvil	885,5	722,9	1.050,3	162,6	-164,8
Bienes de consumo duradero	53,4	39,7	54,8	13,7	-1,4
Manufacturas de consumo	99,9	84,3	92,2	15,6	7,7
Otras mercancías	2,9	1,5	1,8	1,4	1,1
TOTAL	3.556,1	2.696,4	3.516,0	859,7	40,1

Fuente: Ministerio de Industria, Comercio y Turismo.

TABLA 16. IMPORTACIONES DE MERCANCÍAS DE NAVARRA

Datos acumulados enero-agosto. Variación 2021-2019 en millones de euros

	UE	Resto Europa	América	África	Asia	Oceanía	Total mundo
Alimentos	-15,5	-11,0	-2,9	1,6	-2,2	-0,1	-29,5
Productos energéticos	-35,3	2,4	-22,7	0,0	0,1	0,0	-55,5
Materias primas	24,8	-4,7	-8,9	0,6	-11,4	-0,1	0,2
Semimanufacturas	230,4	-20,6	-1,6	-4,9	21,8	0,3	228,1
Bienes de equipo	81,4	-7,6	1,5	-25,3	4,6	-0,3	54,1
Sector automóvil	-126,7	-20,4	-20,0	-1,2	6,0	-0,0	-164,8
Bienes de consumo duradero	-3,7	-1,4	-0,2	-3,5	7,3	-0,0	-1,4
Manufacturas de consumo	0,8	-0,7	1,5	5,0	1,3	0,0	7,7
Otras mercancías	0,1	0,1	-0,2	-0,0	1,0	-0,0	1,1
TOTAL	156,3	-63,8	-53,3	-27,7	28,3	-0,3	40,1

Fuente: Ministerio de Industria, Comercio y Turismo.

El saldo comercial acumulado hasta agosto de 2021 asciende a 2.721,7 millones de euros. Las exportaciones superan a las importaciones en todas las áreas geográficas y en los sectores más relevantes, como automóvil, alimentos o bienes de equipo. Tan sólo se anotan saldos negativos en los sectores de productos energéticos, materias primas, semimanufacturas y manufacturas de consumo, de importes poco significativos en el cómputo global.

TABLA 17. SALDO COMERCIAL DE MERCANCÍAS DE NAVARRA

Datos acumulados enero-agosto 2021 en millones de euros

	UE	Resto Europa	América	África	Asía	Oceanía	Total mundo
Alimentos	348,3	127,9	20,1	14,0	21,6	14,9	546,0
Productos energéticos	-4,7	-2,6	-47,5	0,6	0,0	0,0	-54,1
Materias primas	-54,5	4,7	-3,6	9,6	-1,0	0,1	-44,8
Semimanufacturas	-238,9	6,3	92,7	38,6	45,9	1,9	-57,1
Bienes de equipo	132,9	141,7	654,3	-3,0	-118,8	15,0	815,8
Sector automóvil	941,5	243,8	49,7	157,9	48,2	54,8	1.495,6
Bienes de consumo duradero	16,1	4,5	5,4	0,1	-0,9	6,8	32,0
Manufacturas de consumo	-6,0	5,0	10,6	-3,6	-22,4	0,2	-16,4
Otras mercancías	0,2	2,7	0,2	1,4	-0,0	-0,0	4,6
TOTAL	1.134,9	534,0	781,9	215,6	-27,4	93,7	2.721,7

Fuente: Ministerio de Industria, Comercio y Turismo.

3.2. ACTIVIDAD Y PRODUCCIÓN

La actividad se ha intensificado a partir del segundo trimestre del año, favorecida por el alivio de las medidas de contención y la reapertura de la movilidad. El VAB de los servicios ha crecido un 3,6% respecto al primer trimestre, pero el avance ha sido también notable en el sector primario y en la construcción, que han anotado incrementos de 7,9% y 6,5%, respectivamente. La actividad industrial, sin embargo, se ha frenado debido a los problemas en las cadenas de suministro, que suponen un obstáculo para el sector casi desde el inicio de la pandemia.

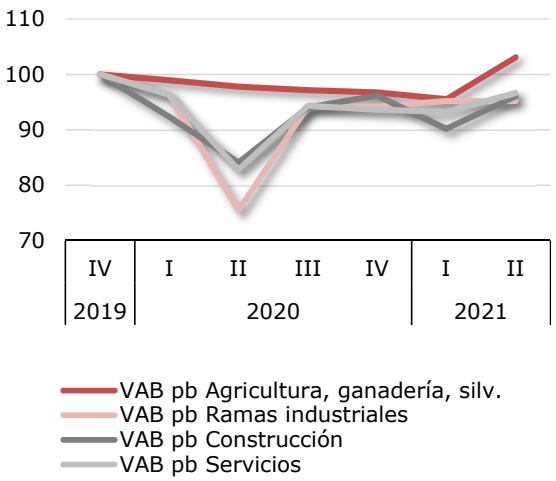
El dinamismo de la economía navarra contrasta con la trayectoria que muestra la actividad productiva en España, donde solo ha crecido el VAB de los servicios, con un incremento de 1,4% respecto al primer trimestre del año, mientras que el resto de sectores sigue en negativo.

TABLA 18. PIB, ÓPTICA DE LA OFERTA
Tasas de variación trimestrales, en porcentaje

	2020				2021	
	I	II	III	IV	I	II
VAB pb Agricultura, ganadería, silv.	-1,1	-1,2	-0,7	-0,4	-1,3	7,9
VAB pb Ramas industriales	-3,7	-21,6	24,8	0,0	1,0	0,0
VAB pb Construcción	-7,7	-8,9	11,8	2,3	-6,2	6,5
VAB pb Servicios	-3,7	-14,0	13,9	-0,7	-0,4	3,6
VAB pb Servicios de mercado	-5,4	-18,6	18,1	-0,3	-1,2	4,3
VAB pb Servicios no de mercado	1,4	1,4	1,4	0,3	0,9	1,3
Impuestos netos sobre productos	-4,1	-16,7	15,9	0,9	3,9	-3,7
PIB pm	-4,4	-15,3	15,8	0,3	-0,5	2,6

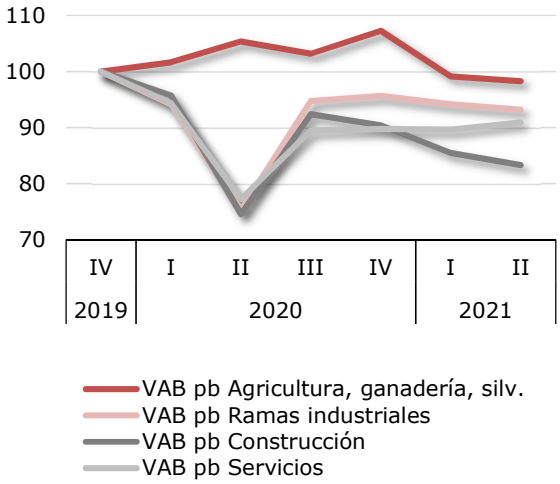
Fuente: Nastat.

GRÁFICO 18. VAB POR SECTORES NAVARRA
Índices base 100: IV 2019



Fuente: Nastat.

GRÁFICO 19. VAB POR SECTORES ESPAÑA
Índices base 100: IV 2019



Fuente: INE.

ÍNDICE

SECTOR PRIMARIO

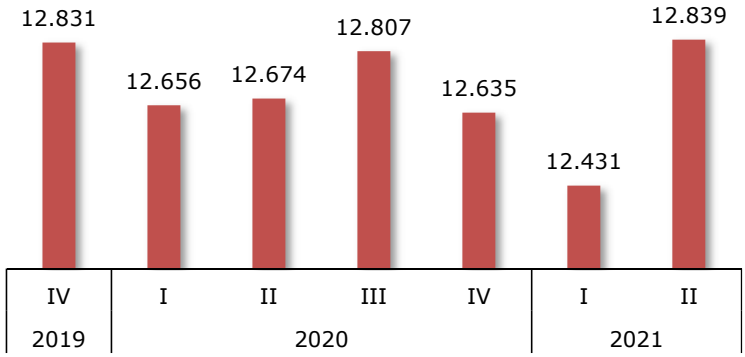
El sector primario es el que menos se ha resentido de la crisis provocada por la pandemia del COVID-19, debido a su carácter de actividad esencial y a su buen posicionamiento dentro de los mercados internacionales, pero también ha sufrido las consecuencias de las restricciones en la hostelería o los problemas de abastecimiento. La actividad agrícola y ganadera, que ha ido perdiendo tono desde el inicio de la pandemia, ha ganado tracción en el segundo trimestre de 2021 y ha anotado un crecimiento de 7,9% respecto al trimestre anterior. La ocupación también ha crecido, hasta alcanzar 12.839 puestos de trabajo, 408 más que entre enero y marzo. La significativa mejora que ha experimentado el sector en el segundo trimestre del año lo sitúa en cifras similares a las de antes de la pandemia.

TABLA 19. VAB SECTOR AGRARIO
Índices base 2010 y tasas de variación en porcentaje

	2019	2020				2021	
	IV	I	II	III	IV	I	II
VAB pb Agricultura, ganadería, silvicultura	122,8	121,5	120,1	119,3	118,8	117,3	126,6
% Variación trimestral	0,1	-1,1	-1,2	-0,7	-0,4	-1,3	7,9
% Var. interanual	0,6	-0,7	-2,0	-2,8	-3,2	-3,5	5,4

Fuente: Nastat.

GRÁFICO 20. OCUPADOS SECTOR AGRARIO
Datos en puestos de trabajo



Fuente: Nastat.

La elevada demanda que los productos agroalimentarios navarros tienen en el mercado internacional está siendo fundamental para impulsar la actividad del sector, dentro de un marco de recuperación económica global. Las exportaciones de alimentos de la Comunidad Foral realizadas entre enero y julio ascienden a 796,7 millones de euros, 53,7 millones más que en el mismo periodo de 2020 y 54,1 millones más que entre enero y julio de 2019. La comparativa con el año previo a la pandemia refleja un incremento generalizado de las ventas en la mayoría de productos, pero el aumento se concentra sobre todo en las categorías de "*alimentos cárnicos*", "*frutas, hortalizas y legumbres*", "*productos pesqueros*" y "*piensos animales*". Por el contrario, descienden las exportaciones de "*preparados alimenticios*", "*grasas y aceites*" y "*azúcar, café y cacao*".

ÍNDICE

TABLA 20. EXPORTACIONES DE ALIMENTOS

Datos acumulados enero-julio en millones de euros

	2019	2020	2021	Variación 2021-20	Variación 2021-19
Productos cárnicos	76,1	85,3	109,7	24,4	33,6
Lácteos y huevos	19,1	22,1	24,5	2,4	5,4
Productos pesqueros	8,5	7,3	17,9	10,6	9,4
Cereales	11,0	6,2	13,2	7,0	2,2
Frutas, hortalizas y legumbres	338,0	336,4	359,2	22,8	21,2
Azúcar, café y cacao	8,0	6,9	3,9	-3,1	-4,1
Preparados alimenticios	147,8	157,4	129,9	-27,5	-17,9
Bebidas	69,8	66,2	74,8	8,6	5,0
Tabacos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Grasas y aceites	42,9	32,8	29,6	-3,2	-13,2
Semillas y frutos oleaginosos	11,8	14,1	15,2	1,1	3,4
Piensos animales	9,5	8,2	18,8	10,6	9,2
TOTAL ALIMENTACIÓN, BEBIDAS Y TABACO	742,6	743,0	796,7	53,7	54,1

Fuente: Ministerio de Industria, Comercio y Turismo.

SECTOR INDUSTRIAL

El sector industrial atraviesa un momento delicado, con numerosos frentes abiertos que comprometen su recuperación, a pesar de que la reactivación del consumo juega a su favor. Las disrupciones en las cadenas de suministro, el encarecimiento de los costes energéticos o la transformación del sector automotriz, iniciada ya antes de la pandemia, suponen un gran reto para la industria navarra.

Tras crecer un 1,0% en el primer trimestre del año, la actividad industrial se ha estancado y la ocupación ha disminuido en 131 puestos de trabajo respecto a los tres primeros meses del ejercicio.

TABLA 21. VAB INDUSTRIAL

Índices base 2010 y tasas de variación en porcentaje

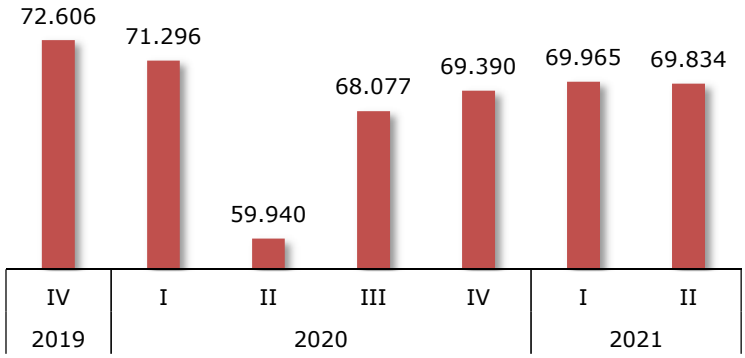
	2019	2020			2021		
	IV	I	II	III	IV	I	II
VAB pb Ramas industriales	114,3	110,1	86,3	107,7	107,7	108,8	108,8
% Variación trimestral	-0,4	-3,7	-21,6	24,8	0,0	1,0	0,0
% Variación interanual	2,7	-1,7	-24,0	-6,3	-5,8	-1,2	26,1

Fuente: Nastat

ÍNDICE

GRÁFICO 21. OCUPADOS SECTOR INDUSTRIAL

Datos en puestos de trabajo

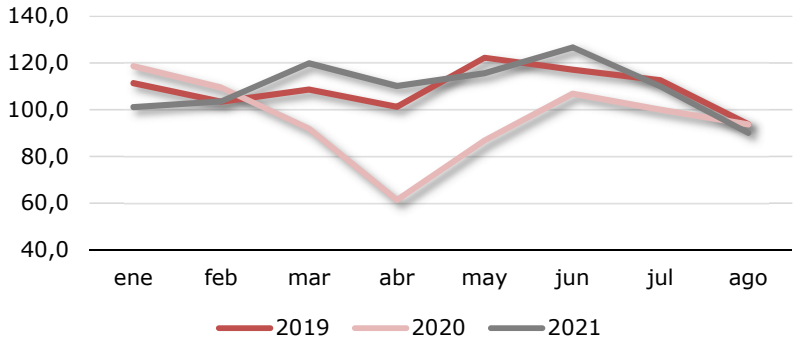


Fuente: Nastat.

La evolución de los indicadores coyunturales arroja señales mixtas, reflejo de la incertidumbre que vive el sector. Mientras que el IPIN se está manteniendo durante todo el año en niveles similares a los de 2019, la confianza de los empresarios industriales navarros muestra una tendencia decreciente, que contrasta con el repunte que se percibe en España y la UE. La evolución más negativa se observa en la rama alimentaria.

GRÁFICO 22. ÍNDICE DE PRODUCCIÓN INDUSTRIAL

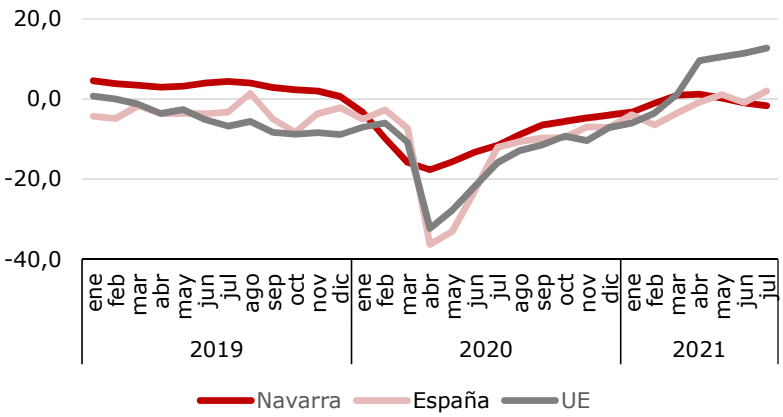
Índices base 100: 2015



Fuente: Nastat.

GRÁFICO 23. INDICADOR DE CONFIANZA INDUSTRIAL

Saldos de respuesta



Fuente: Nastat.

ÍNDICE

CONSTRUCCIÓN

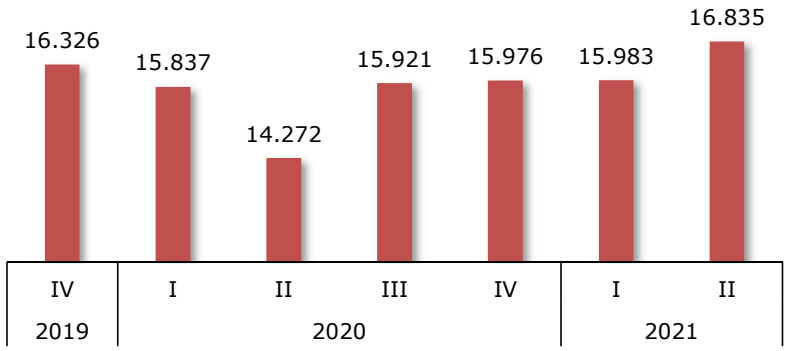
La construcción se reactiva tras un débil arranque de año, apoyada por la buena marcha del mercado inmobiliario y el despegue de las actividades de rehabilitación. El VAB ha crecido un 6,5% respecto al primer trimestre del ejercicio y se han creado 852 puestos de trabajo en el sector, que supera ya las cifras de ocupación pre-covid.

TABLA 22. VAB SECTOR CONSTRUCCIÓN
Índices base 2010 y tasas de variación en porcentaje

	2019	2020				2021	
	IV	I	II	III	IV	I	II
VAB pb Construcción	93,6	86,4	78,7	88,0	90,0	84,4	89,9
% Variación trimestral	0,7	-7,7	-8,9	11,8	2,3	-6,2	6,5
% Variación interanual	2,9	-6,0	-15,1	-5,2	-3,9	-2,3	14,1

Fuente: Nastat.

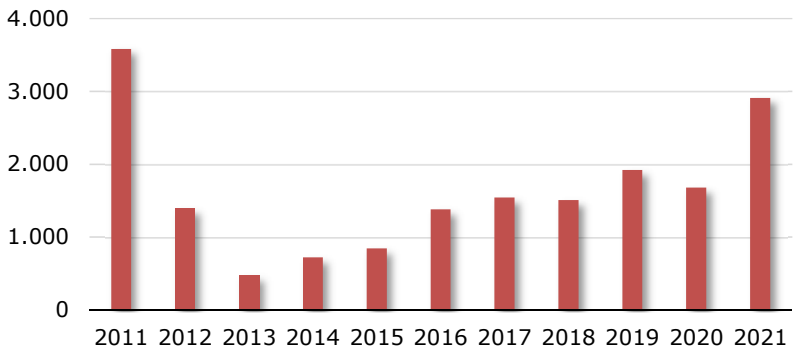
GRÁFICO 24. OCUPADOS SECTOR CONSTRUCCIÓN
Datos en puestos de trabajo



Fuente: Nastat.

El tirón de la demanda residencial que se ha producido a raíz de los confinamientos está alentando la actividad constructora. El número de viviendas iniciadas hasta agosto supera las 2.900, una cifra que no se alcanzaba desde 2011 y que rebasa con holgura los datos de los años anteriores.

GRÁFICO 25. VIVIENDAS INICIADAS EN NAVARRA
Datos acumulados enero-agosto



Fuente: Nastat.

ÍNDICE

Los visados de dirección de obra nueva, que son un indicador adelantado del comportamiento del sector, también dibujan una evolución muy favorable. La superficie a construir de uso residencial hasta el mes de julio supera en un 18,9% la cifra del mismo periodo de 2019 y se sitúa por encima de los datos de los últimos años, mientras que la destinada a uso no residencial duplica el acumulado previo a la pandemia. Estos datos sugieren que el sector constructor seguirá ganando terreno en los próximos meses.

TABLA 23. VISADOS DE DIRECCIÓN DE OBRA NUEVA

Datos acumulados enero-julio (superficie en metros cuadrados)

	2019 (ene-julio)	2020 (ene-julio)	2021 (ene-julio)	Variación 2021-20	Variación 2021-19
Uso residencial	327.495	194.649	389.236	194.587	61.741
Uso no residencial	21.130	86.331	65.396	-20.935	44.266
TOTAL	348.625	280.980	454.632	173.652	106.007

Fuente: Ministerio de Fomento.

La reforma y rehabilitación de viviendas, una actividad que en los últimos años ha tenido un papel fundamental para el sector, también gana impulso y se sitúa en un nivel similar al que mantenía antes de 2020. La Comunidad Foral espera recibir en los próximos tres años un total de 47 millones de euros de los fondos de recuperación europeos para actuaciones de rehabilitación de viviendas, espacios urbanos y edificios públicos, que supondrán un fuerte estímulo para el sector.

La licitación oficial, por su parte, ha recobrado dinamismo tras el parón del pasado año. El importe licitado hasta julio, 297,5 millones de euros, triplica la cifra de 2020 y está muy por encima de los 169,1 millones de 2019. Las obras de ingeniería civil, que suponen el grueso de la actividad constructora de iniciativa pública, prácticamente se han duplicado respecto al periodo enero-julio de 2019, mientras que las obras de edificación han aumentado un 43,0%.

TABLA 24. LICITACIÓN OFICIAL

Datos acumulados enero-julio en millones de euros

	2019 (ene-jul)	2020 (ene-jul)	2021 (ene-jul)	Variación 2021-20	Variación 2021-19
Edificación	51,3	58,0	73,4	15,4	22,0
Ingeniería Civil	117,8	40,4	224,1	183,7	106,3
TOTAL	169,1	98,4	297,5	199,2	128,4

Fuente: Ministerio de Transportes, Movilidad y Agenda Urbana.

SERVICIOS

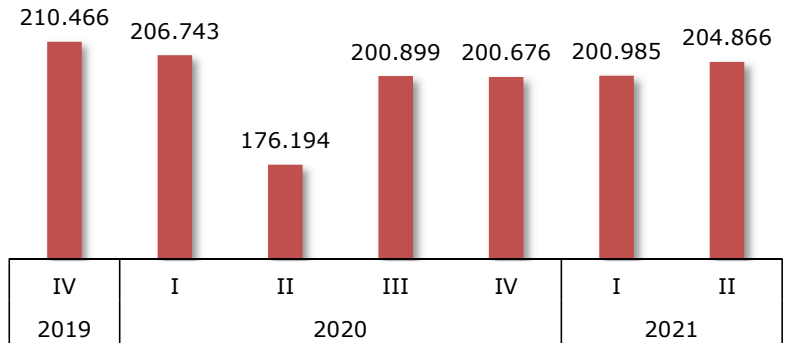
La actividad del sector servicios se acelera en el segundo trimestre del año y anota un crecimiento de 3,6% respecto al trimestre anterior, amparada por un escenario con menos restricciones y la reapertura de la movilidad. Los servicios de mercado, que permanecían desde el inicio de la pandemia replegados por las medidas de distanciamiento social, han crecido un 4,3%, mientras que los servicios de no mercado prosiguen su trayectoria ascendente y crecen un 1,3%. El empleo también se recupera, y el sector suma casi 4.000 puestos de trabajo respecto al primer trimestre.

TABLA 25. VAB SECTOR SERVICIOS
Índices base 2010 y tasas de variación en porcentaje

	2019	2020				2021	
	IV	I	II	III	IV	I	II
VAB pb Servicios	121,1	116,6	100,3	114,2	113,4	112,9	117,0
VAB pb Serv. de mercado	123,6	116,9	95,1	112,3	112,0	110,7	115,5
VAB pb Serv. de no mercado	114,2	115,8	117,4	119,1	119,4	120,5	122,1
% Var. trimestral Servicios	0,0	-3,7	-14,0	13,9	-0,7	-0,4	3,6
% Var. trimestral Serv. de mercado	0,3	-5,4	-18,6	18,1	-0,3	-1,2	4,3
% Var. trimestral Serv. de no mercado	0,9	1,4	1,4	1,4	0,3	0,9	1,3
% Var. interanual Servicios	2,2	-2,6	-16,8	-5,7	-6,3	-3,1	16,7
% Var. interanual Serv. de mercado	1,6	-4,7	-22,9	-8,8	-9,3	-5,3	21,4
% Var. interanual Serv. de no mercado	4,9	5,0	5,1	5,2	4,5	4,1	4,0

Fuente: Nastat.

GRÁFICO 26. OCUPADOS SECTOR SERVICIOS
Datos en puestos de trabajo



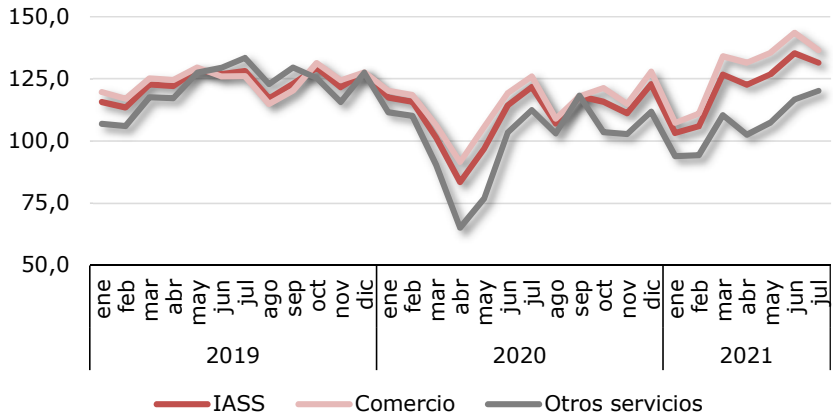
Fuente: Nastat.

El indicador de actividad de los servicios (IASS), la principal estadística para conocer la evolución de los servicios de mercado, anota un fuerte repunte a partir de marzo, y se sitúa desde entonces en niveles similares a los de 2019, a pesar de una leve desaceleración en el mes de julio. Sin embargo, esta mejora no ha sido generalizada, sino que se concentra en el comercio, que se ha visto favorecido por la demanda embalsada durante los meses precedentes, mientras que otros servicios como transporte, hostelería o información y comunicaciones, se encuentran aún condicionados por las medidas de contención de la pandemia.

ÍNDICE

GRÁFICO 27. ÍNDICE DE ACTIVIDAD DEL SECTOR SERVICIOS

Índices base 100: 2015



Fuente: Nastat.

TABLA 26. ÍNDICE DE ACTIVIDAD DEL SECTOR SERVICIOS

Variación acumulada enero-julio en porcentaje

	Variación 2021-20	Variación 2021-19
IASS	13,5	-0,7
Comercio	14,2	3,6
Otros servicios	11,3	-11,1
Transporte y almacenamiento	17,6	-3,8
Hostelería	26,9	-33,9
Información y comunicaciones	2,9	0,8
Actividades profesionales	-1,6	7,4
Actividades administrativas	15,7	-12,7

Fuente: Nastat.

En cuanto al turismo, el levantamiento del estado de alarma a mediados de mayo y la reapertura de la movilidad pusieron fin a ocho largos meses de obligado parón e inyectaron optimismo al sector. La ocupación ha ido creciendo desde entonces, impulsada por el turista nacional, y la temporada estival arroja un balance muy favorable, con cifras de pernoctaciones en julio y agosto que superan incluso las de 2019. El nuevo escenario que se presenta tras la reciente supresión de todas las restricciones vinculadas al COVID-19 mejora aún más las perspectivas y anticipa una sólida recuperación para el sector.

Los datos por tipo de alojamiento sugieren un cambio en las preferencias de los viajeros, que se decantan por los campings y el turismo rural, un tipo de alojamiento que permite menos contacto social y más actividad al aire libre, en detrimento de los hoteles, cuya ocupación está muy por debajo todavía de los datos de 2019.

TABLA 27. PERNOCTACIONES POR TIPO DE ALOJAMIENTO Y PROCEDENCIA

Datos acumulados enero-agosto

	2019 (ene-ago)	2020 (ene-ago)	2021 (ene-ago)	% Variación 2021-20	% Variación 2021-19
TOTAL ALOJAMIENTOS	2.298.662	1.148.942	1.736.106	51,1	-24,5
Nacionales	1.834.427	1.020.971	1.510.323	47,9	-17,7
Extranjeros	464.237	116.085	225.780	94,5	-51,4
HOTELES	1.348.851	518.869	774.010	49,2	-42,6
Nacionales	1.027.227	433.715	653.225	50,6	-36,4
Extranjeros	321.623	85.154	120.784	41,8	-62,4
CAMPINGS	449.898	322.680	500.439	55,1	11,2
Nacionales	394.938	306.399	482.032	57,3	22,1
Extranjeros	54.960	9.868	18.405	86,5	-66,5
APARTAMENTOS	139.273	88.715	104.775	18,1	-24,8
Nacionales	91.932	70.212	90.346	28,7	-1,7
Extranjeros	47.343	14.322	14.429	0,7	-69,5
TURISMO RURAL	305.903	203.607	258.364	26,9	-15,5
Nacionales	275.427	196.690	230.486	17,2	-16,3
Extranjeros	30.477	5.625	27.878	395,6	-8,5
ALBERGUES	54.737	15.071	98.518	553,7	80,0
Nacionales	44.903	13.955	54.234	288,6	20,8
Extranjeros	9.834	1.116	44.284	3.868,1	350,3

Fuente: INE.

ÍNDICE

3.3. PRECIOS Y COSTES LABORALES

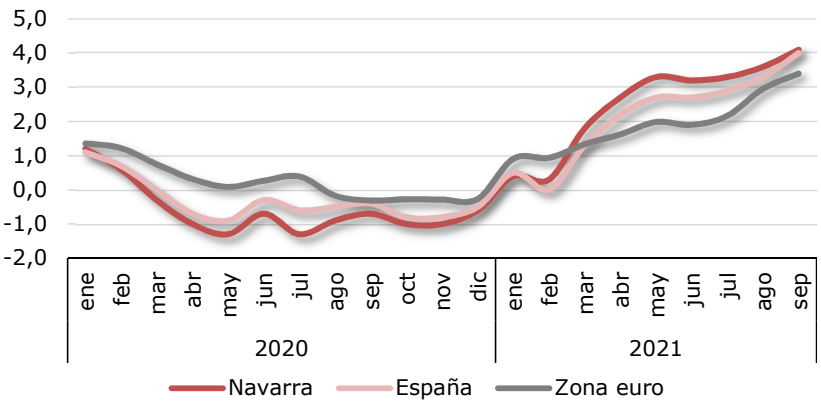
La inflación ha resurgido con fuerza en 2021 y se ha convertido en motivo de preocupación para los mercados y las autoridades económicas y monetarias, por las consecuencias que puede tener en un contexto de recuperación incipiente de la actividad. De momento, los bancos centrales mantienen que se trata de un incremento transitorio, debido a factores coyunturales que deberían corregirse el próximo año, pero cada vez son más las voces que alertan de que podemos estar ante un aumento de la inflación de tipo más estructural.

El principal indicador de precios, el IPC, acumula un incremento de 2,5% en Navarra en lo que llevamos de año. Los precios se han desbordado en los últimos meses y en septiembre se ha alcanzado un aumento interanual de 4,1%. El repunte de la inflación en Navarra está siendo ligeramente más acusado que en el conjunto de España, donde el IPC acumula un aumento promedio de 2,2% entre enero y septiembre, y superior también al 1,9% de la eurozona.

Las razones que explican esta escalada de la inflación en nuestro país son varias. Por un lado, está el efecto base de la recuperación del precio del crudo, tras el desplome que sufrió el pasado año por la pandemia, pero, sobre todo, se debe a la histórica subida del precio de la electricidad, que está batiendo récords en el mercado mayorista desde hace varias semanas. Las perspectivas no son buenas y se espera que el precio de la luz se mantenga en máximos hasta bien entrado 2022 debido al encarecimiento del gas, principal responsable de la subida de la factura eléctrica y cuyos precios se encuentran desbocados por el desajuste entre la oferta y la demanda.

GRÁFICO 28. IPC GENERAL. NAVARRA, ESPAÑA Y ZONA EURO*

Tasas de variación interanual en porcentaje



** IPC armonizado*

Fuente: INE y Eurostat.

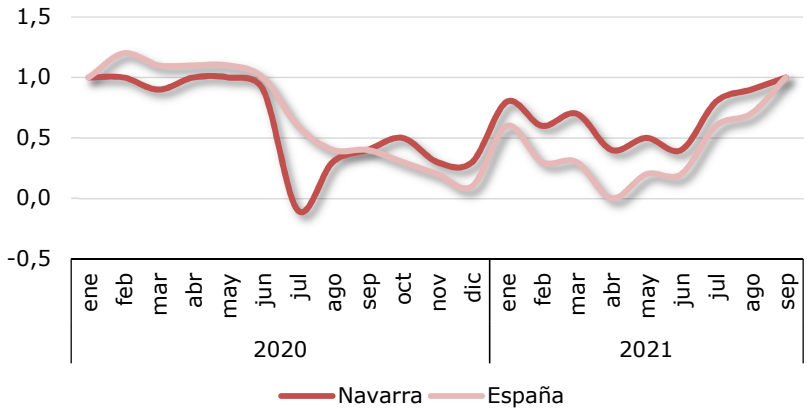
La inflación subyacente, que descarta los elementos más volátiles de la cesta de la compra (energía y alimentos frescos), mantiene una evolución más contenida, con un aumento promedio de 0,4% en lo que llevamos de año. El diferencial entre este indicador y el IPC general es el más abultado desde que comenzara la serie en 2002, pero el incremento progresivo del índice subyacente, que en septiembre anota un

ÍNDICE

crecimiento interanual de 1,0%, sugiere que la subida de los precios energéticos podría estar filtrándose hacia los elementos más estables de la cesta de la compra.

GRÁFICO 29. INFLACIÓN SUBYACENTE DE NAVARRA Y ESPAÑA

Tasas de variación interanual en porcentaje

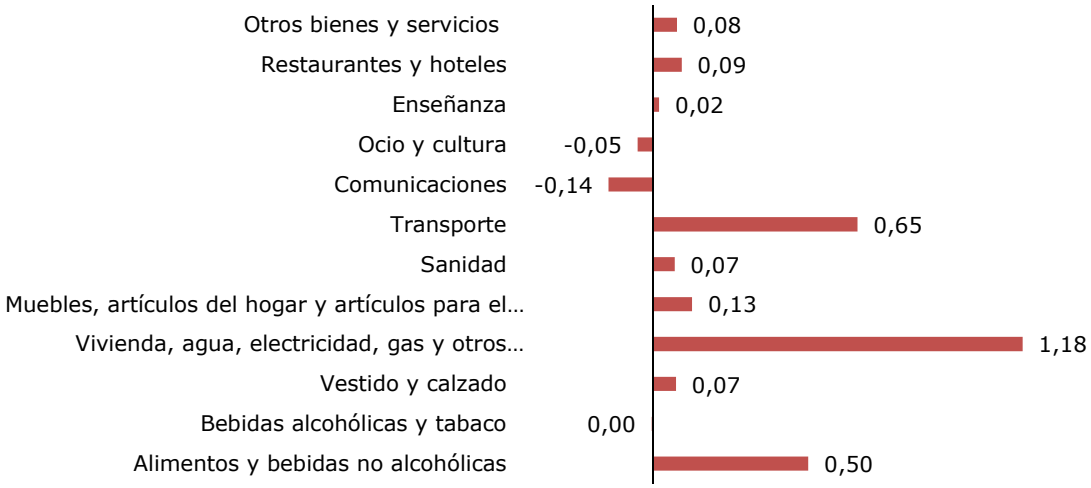


Fuente: INE.

Por componentes, los grupos que más están contribuyendo al crecimiento del IPC durante este año son *"vivienda"* y *"transporte"*, que tienen una repercusión de 1,18 y 0,65 en la tasa media anual del IPC, debido precisamente al encarecimiento de los precios energéticos. También destaca la contribución del grupo de *"alimentos y bebidas no alcohólicas",* con una repercusión positiva de 0,5. En el lado opuesto se encuentran *"comunicaciones"* y *"ocio y cultura"*, con una repercusión negativa de 0,14 y 0,05, respectivamente, debido a que los precios de estos grupos han descendido respecto al pasado ejercicio.

GRÁFICO 30. REPERCUSIONES POR GRUPOS COICOP, IPC NAVARRA

Contribución a la tasa media anual enero-septiembre del IPC



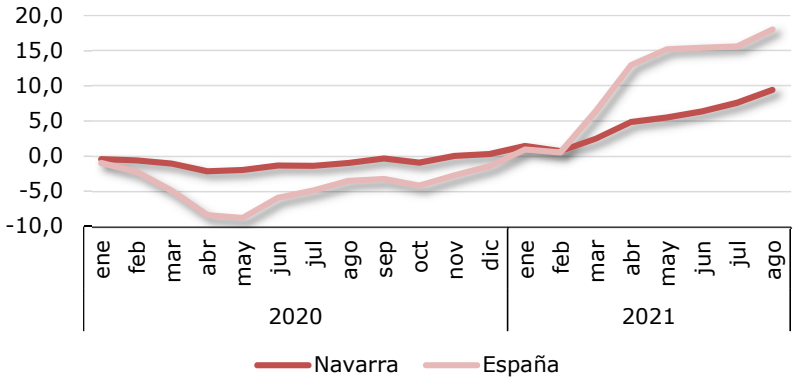
Fuente: Nastat.

ÍNDICE

El encarecimiento de los productos energéticos y de las materias primas no solo está presionando los precios de los bienes de consumo, sino también los costes de fabricación. El Índice de Precios Industriales (IPRI), que recoge el precio de los productos manufacturados a su salida de fábrica, acumula un incremento anual de 4,8% entre enero y agosto, con una tasa interanual de 9,4% en el último mes. Un aumento considerable, que sin embargo es mucho más contenido que en España, donde los precios industriales han crecido un 10,5% de promedio entre enero y agosto.

GRÁFICO 31. ÍNDICE DE PRECIOS INDUSTRIALES

Tasas de variación interanual en porcentaje



Fuente: INE.

COSTES LABORALES, REMUNERACIÓN POR ASALARIADO Y COSTE LABORAL UNITARIO

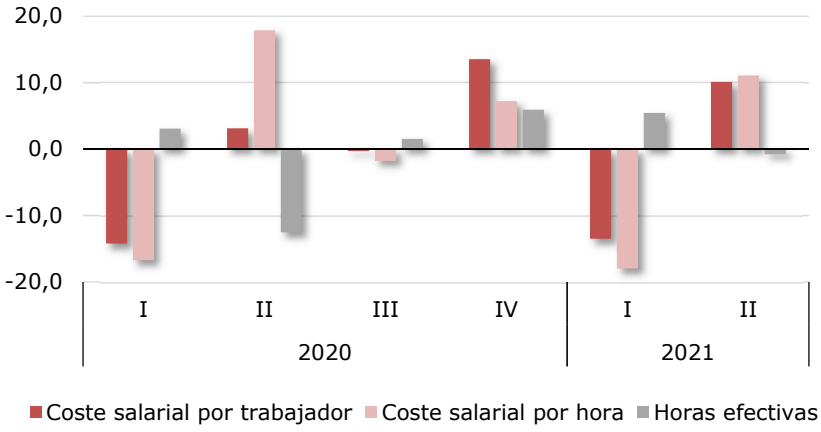
Los costes salariales vuelven a crecer en 2021, a medida que se recupera la actividad y el empleo, tras la caída de 0,1% que anotaron el pasado año. De acuerdo con la Encuesta Trimestral de Coste Laboral (ETCL), el coste salarial por trabajador se ha incrementado un 10,1% en el segundo trimestre del año respecto al periodo enero-marzo y se sitúa en 2.228,2 euros. Esta cifra es un 7,7% superior a la del mismo periodo de 2020 y un 4,4% mayor que la del segundo trimestre de 2019. Los costes salariales se han incrementado sobre todo en el sector servicios, donde han crecido un 12,3% respecto a los tres primeros meses de 2021, debido a la reanudación de la actividad. Hay que tener en cuenta que los trabajadores en ERTE reciben sus remuneraciones en forma de prestaciones del servicio público de empleo (SEPE) y no como salarios, por lo que su reincorporación al trabajo se traduce inevitablemente en un aumento de los costes salariales.

Los costes salariales por hora de trabajo han aumentado un 11,1% respecto al primer trimestre, más que los costes por trabajador, debido al descenso de las horas efectivas de trabajo (-0,8%). La comparativa interanual arroja una disminución de 4,2% en el coste salarial por hora, que se explica por el fuerte aumento de las horas de trabajo.

ÍNDICE

GRÁFICO 32. COSTES SALARIALES Y HORAS EFECTIVAS DE TRABAJO

Tasa de variación trimestral en porcentaje



Fuente: INE (Encuesta Trimestral de Coste Laboral).

En términos de Contabilidad Nacional, la CTNav refleja un aumento progresivo de la remuneración por asalariado (RPA) desde finales de 2020, que alcanza la cifra de 37.182 euros en el segundo trimestre de 2021, un 1,5% más que el trimestre anterior y un 2,0% por encima del valor registrado hace un año.

TABLA 28. EVOLUCIÓN COSTES SALARIALES

Tasas de variación interanual en porcentaje

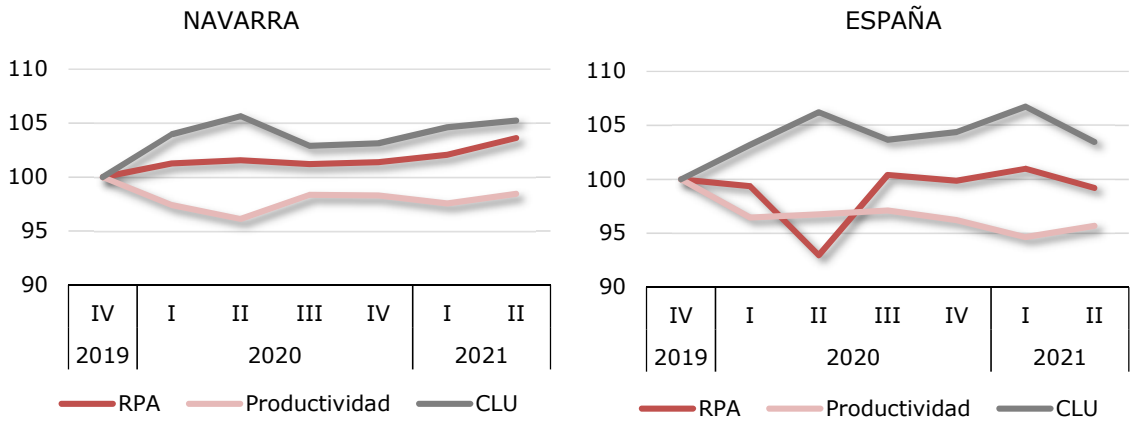
	Promedio	2020				2021	
	2020	I	II	III	IV	I	II
Coste salarial por empleado (ETCL)	-0,1	1,8	-3,1	0,9	0,0	0,9	7,7
Coste salarial por hora efectiva (ETCL)	5,8	4,9	12,4	2,5	3,2	1,7	-4,2
Remuneración por asalariado (CTNav)	1,5	1,6	1,7	1,4	1,4	0,8	2,0

Fuente: Nastat.

El aumento de la remuneración por asalariado ha neutralizado el repunte de la productividad laboral, que ha crecido un 0,9% respecto al primer trimestre del año. En consecuencia, los costes laborales unitarios (CLU) han aumentado un 0,6%. Por el contrario, los CLU han disminuido un 3,1% en el conjunto de España, favorecidos por la caída de la RPA.

GRÁFICO 33. EVOLUCIÓN CLU, REMUNERACIÓN POR ASALARIADO Y PRODUCTIVIDAD

Índices base 100: IV 2019



Fuente: Nastat, INE y elaboración propia.

ÍNDICE

3.4. FINANCIACIÓN DE LA ECONOMÍA

El estallido de la pandemia del COVID-19 provocó una respuesta sin precedentes de los principales bancos centrales, que pusieron en marcha una batería extraordinaria de estímulos monetarios para evitar un colapso económico mundial. Se redujeron los tipos de interés, se realizaron compras masivas de activos para facilitar el crédito y la liquidez y se aprobaron programas especiales para apoyar a segmentos específicos de la economía. Unas medidas que consiguieron calmar a los mercados financieros y amortiguar las consecuencias de esta crisis.

El escenario de 2021 es completamente diferente. La economía mundial está inmersa en una senda de recuperación, respaldada por las vacunas, que están contribuyendo a controlar la pandemia, y el apoyo fiscal y monetario de los principales gobiernos y bancos centrales. Ante este nuevo escenario, la Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) y el Banco Central Europeo (BCE) han comenzado a dar los primeros pasos para proceder a una retirada progresiva de los estímulos, pero con mucha cautela, para no lesionar la recuperación económica que aún está en marcha. La Fed anticipó el pasado mes de septiembre que pronto podría comenzar a moderar el ritmo de compras de activos, un proceso que se denomina *tapering* en el ámbito financiero, y que podría finalizar a mediados del próximo ejercicio. El BCE, por su parte, anunciaba también a comienzos de septiembre una reducción del ritmo de adquisición de deuda del Programa de Compras contra la Emergencia Pandémica (PEPP). Aunque la institución europea no ha dado cifras, se espera que el programa pase de 80.000 millones de euros al mes hasta una franja comprendida entre 60.000 y 70.000 millones. La presidenta del BCE ha matizado, sin embargo, que no se trata de un *tapering* propiamente dicho, sino de una recalibración del volumen de compras y pospone la decisión sobre cómo y cuándo acabar con los estímulos monetarios hasta el mes diciembre.

El extraordinario aumento de la demanda que se ha producido en 2021 está generando una escalada de precios en las economías desarrolladas, una situación que ha obligado a los bancos centrales a relajar sus objetivos de inflación. La nueva estrategia del BCE, en concreto, apuesta por un objetivo simétrico del 2,0% a medio plazo, y abre la posibilidad de desviaciones transitorias por encima de dicho valor. Los tipos de interés se mantienen de momento sin cambios, en un intervalo de 0%-0,25% en EE.UU. y 0,0% en la eurozona. No obstante, la Fed ha apuntado a una próxima subida de tipos a partir de diciembre de 2022, si se mantiene el actual escenario de crecimiento e inflación. El BCE apuesta por mantener su política monetaria acomodaticia para respaldar la recuperación de la economía europea, pero advierte del peligro de que se genere una espiral inflacionista en la zona euro si se producen efectos de segunda ronda y el aumento de precios se traslada a los salarios.

DEPÓSITOS Y CRÉDITOS

La pandemia ha elevado el ahorro hasta máximos históricos. Los depósitos bancarios alcanzan un volumen de 20.607,3 millones de euros en Navarra en el segundo trimestre de 2021, un 4,9% más que hace un año y un 15,1% más que en el mismo periodo de 2019.

En el ámbito privado, la caída del gasto de los hogares provocada por las restricciones y la situación de incertidumbre económica, han engordado el montante de depósitos en manos de consumidores y empresas, que asciende a 19.896,0 millones de euros. Aunque en la segunda mitad del año pasado se observó una ligera disminución del ahorro debido al repunte del gasto, los depósitos han vuelto a aumentar en 2021.

Por su parte, los depósitos del sector público también han crecido en el último año, aunque de forma más moderada. A finales de junio, se contabilizan un total de 711,3 millones de euros, un 34,1% más que en junio de 2020 y un 6,2% más que hace dos años.

TABLA 29. EVOLUCIÓN DE LOS DEPÓSITOS EN NAVARRA
Datos a fin de trimestre en millones de euros

		Total Depósitos	%Var. interanual	Depósitos privados	%Var. interanual	Depósitos públicos	%Var. interanual
2019	I	17.478,0	0,6	16.565,5	5,1	912,6	46,1
	II	17.904,5	2,4	17.234,8	6,8	669,6	2,2
	III	17.970,4	0,4	16.971,6	6,3	998,8	20,1
	IV	18.386,1	2,3	17.518,9	6,6	867,2	-6,8
2020	I	18.312,9	-0,4	17.761,5	7,2	551,3	-39,6
	II	19.642,7	7,3	19.112,3	10,9	530,4	-20,8
	III	19.912,0	1,4	19.095,0	12,5	817,0	-18,2
	IV	20.052,6	0,7	19.066,8	8,8	985,8	13,7
2021	I	20.611,9	2,8	19.484,5	9,7	1.127,4	104,5
	II	20.607,3	4,9	19.896,0	4,1	711,3	34,1

Fuente: Banco de España.

La crisis sanitaria y económica provocada por el COVID-19 también ha elevado las necesidades financieras de los agentes económicos, tanto en el ámbito privado como público, tal y como se desprende de la evolución del crédito otorgado. Si en el primer trimestre de 2020 se contabilizaban 15.928,0 millones de euros en créditos, en el siguiente trimestre el importe aumentaba un 8,2%. A partir de ahí la serie ha seguido una evolución con altibajos, pero siempre por encima de los niveles pre-crisis, hasta situarse en 17.282,6 millones en el segundo trimestre de 2021.

TABLA 30. EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO OTORGADO EN NAVARRA

Datos a fin de trimestre en millones de euros

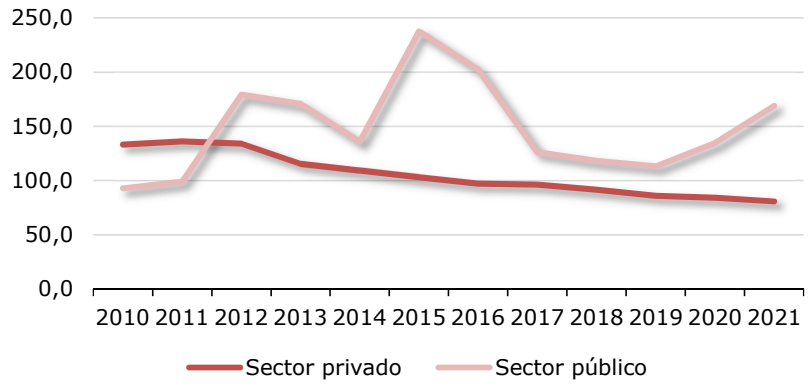
		Crédito total	%Var. interanual	Sector Privado	%Var. interanual	Sector Público	%Var. interanual
2019	I	16.155,7	0,0	15.004,5	0,5	1.151,2	-12,9
	II	16.595,8	2,7	15.270,9	1,2	1.324,9	0,0
	III	16.452,4	-0,9	15.092,1	-0,2	1.360,2	3,2
	IV	16.063,5	-2,4	15.081,8	0,2	981,7	-10,7
2020	I	15.928,0	-0,8	14.935,0	-0,5	993,0	-13,7
	II	17.233,3	8,2	15.889,0	4,0	1.344,3	1,5
	III	16.712,1	-3,0	15.496,5	2,7	1.215,6	-10,6
	IV	17.371,5	3,9	16.044,4	6,4	1.327,1	35,2
2021	I	16.831,3	-3,1	15.484,1	3,7	1.347,3	35,7
	II	17.282,6	0,3	16.082,0	1,2	1.200,6	-10,7

Fuente: Banco de España.

La comparativa de los créditos y depósitos revela una situación muy diferente del sector privado y público. Mientras que los hogares y las empresas mantienen una posición muy favorable, con una ratio de créditos sobre depósitos de 80,8% en el segundo trimestre de 2021, el valor más bajo de los últimos veinte años, en el sector público la ratio se ha disparado desde la pandemia y se sitúa en un 168,8%.

GRÁFICO 34. RATIO CRÉDITOS/DEPÓSITOS

Datos en porcentaje



Fuente: Banco de España.

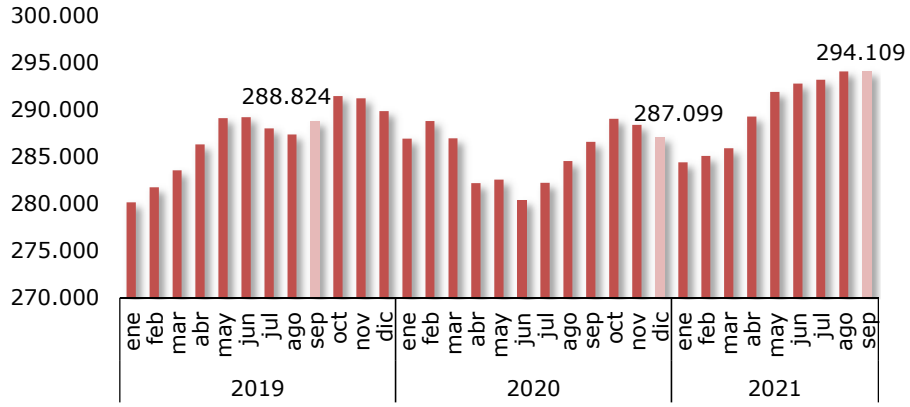
ÍNDICE

3.5. MERCADO DE TRABAJO

La huella del COVID-19 sobre el mercado laboral se desvanece a medida que se levantan las restricciones y se recupera la actividad de los servicios. Las últimas cifras de empleo y paro del mes de septiembre mejoran los niveles pre-crisis, aunque algunas actividades aún están lejos de alcanzar la normalidad. La Seguridad Social ha incorporado 7.000 cotizantes en lo que llevamos de año y marca su máximo histórico, con 294.109 afiliados, un 1,8% más que en septiembre de 2019. Hay que matizar, sin embargo, que estos datos incluyen a los trabajadores en regulación de empleo, que figuran como afiliados, aunque no estén desempeñando su actividad. El empleo ha crecido sobre todo en el sector servicios, que suma 3.845 cotizantes desde diciembre de 2020, principalmente en la rama de hostelería (1.837) y en actividades administrativas (931). La industria y la construcción también están mostrando una evolución muy positiva, con 1.885 y 835 afiliados más que a finales del pasado año, respectivamente.

GRÁFICO 35. AFILIADOS A LA SEGURIDAD SOCIAL EN NAVARRA

Media mensual



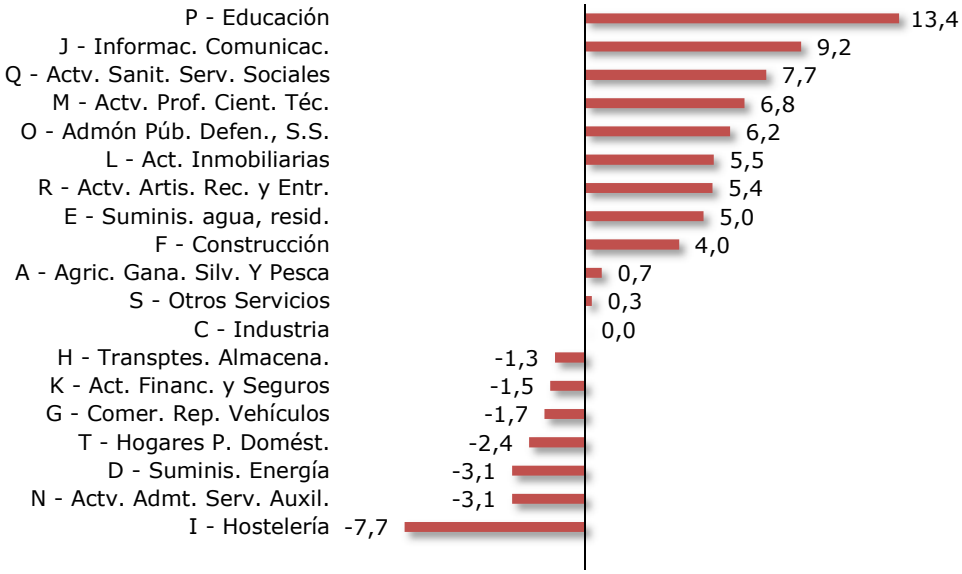
Fuente: Ministerio de Trabajo, Migraciones y Seguridad Social.

Aunque el empleo se está recuperando en todos los sectores, las actividades más afectadas por las restricciones aún están lejos de las cifras pre-covid. La comparativa con los datos de septiembre de 2019 revela, por ejemplo, que la hostelería tiene un 7,7% menos de cotizantes que antes de la pandemia. Los servicios administrativos, transporte o las actividades de comercio y reparación de vehículos también están en negativo. Por el contrario, el COVID-19 ha disparado el empleo en otras ramas como educación, información y comunicaciones y servicios sanitarios.

ÍNDICE

GRÁFICO 36. AFILIADOS A LA SEGURIDAD SOCIAL POR SECCIONES CNAE-2009

Tasa de variación en porcentaje. Septiembre 2021 vs septiembre 2019

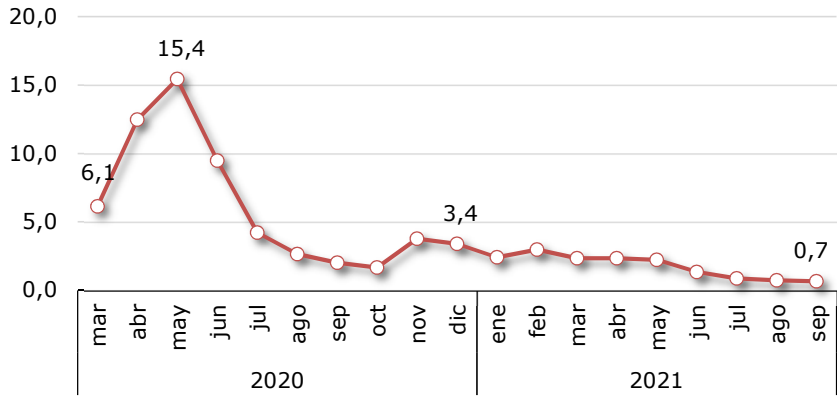


Fuente: Ministerio de Trabajo, Migraciones y Seguridad Social.

La relajación de las restricciones en los servicios ha permitido a muchas empresas incorporar a los trabajadores en ERTE. Así, si el año comenzaba con más de 7.000 asalariados en esta situación, en el mes de septiembre quedaban poco más de 1.900, que representan apenas el 0,7% de los afiliados. No olvidemos que, en mayo de 2020, en pleno confinamiento estricto de nuestro país, la cobertura de los ERTE llegó a alcanzar a 43.600 trabajadores navarros, el 15,4% de los afiliados.

GRÁFICO 37. TRABAJADORES EN ERTE SOBRE EL TOTAL DE AFILIADOS A LA SEGURIDAD SOCIAL

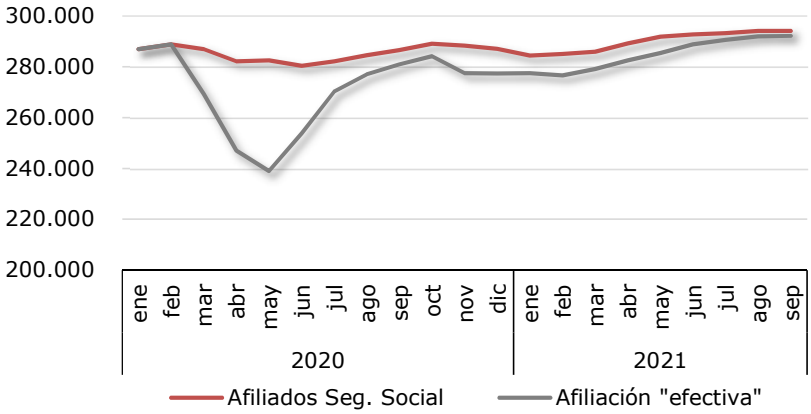
Datos en porcentaje



Fuente: Ministerio de Trabajo, Migraciones y Seguridad Social.

La afiliación efectiva, que descuenta a los trabajadores en ERTE, es una medida más adecuada que el número de cotizantes para valorar la evolución del mercado laboral en esta crisis. En ese sentido, los datos del mes de septiembre son positivos, ya que superan en un 1,2% la cifra del mismo mes de 2019, una señal de que el empleo se está recuperando de la mano der repunte en la actividad.

GRÁFICO 38. AFILIADOS SEGURIDAD SOCIAL Y AFILIADOS "*EFECTIVOS*"



Fuente: Ministerio de Trabajo, Migraciones y Seguridad Social.

Los resultados de la Encuesta de Población Activa (EPA) de 2021 también apuntan a una progresiva normalización del mercado laboral, en línea con la evolución que dibujan los datos de afiliación y ERTEs. La ocupación ha crecido en 5.300 personas en el primer semestre del año (+1,9% de promedio anual), y las tasas de empleo y actividad se acercan a los niveles de 2019. El análisis detallado de los principales resultados de la encuesta revela que la pérdida de empleo ha afectado principalmente a ciertos colectivos como autónomos, empleados temporales o trabajadores con jornada parcial.

TABLA 31. OCUPADOS EPA SEGÚN CARACTERÍSTICAS

Número de personas y tasa de variación en porcentaje

	2019 II	2021 II	Variación Absoluta	Variación %
TIPO DE SECTOR				
Empleo público	45.600	45.500	-100	-0,2
Empleo privado	247.800	238.100	-9.700	-3,9
SITUACIÓN PROFESIONAL				
Trabajadores por cuenta propia	45.300	39.400	-5.900	-13,0
Asalariados	248.400	244.100	-4.300	-1,7
Asalariados sector público	45.900	45.500	-400	-0,9
Asalariados sector privado	202.500	198.600	-3.900	-1,9
TIPO DE CONTRATO				
Indefinido	183.100	189.200	6.100	3,3
Temporal	248.400	244.100	-4.300	-1,7
TIPO DE JORNADA				
Jornada a tiempo completo	242.400	239.900	-2.500	-1,0
Jornada a tiempo parcial	51.300	43.700	-7.600	-14,8
TOTAL OCUPADOS	293.700	283.700	-10.000	-3,4

Fuente: INE.

ÍNDICE

Los datos de la CTNav también reflejan la buena dinámica del mercado laboral. Durante la primera mitad de 2021 se han creado 5.697 puestos de trabajo en Navarra, aunque la ocupación aún se sitúa un 2,5% por debajo de las cifras del cuarto trimestre de 2019. Mientras que agricultura, construcción y los servicios no de mercado rebasan los niveles de ocupación previos a la pandemia, industria y los servicios de mercado se encuentran todavía rezagados.

TABLA 32. OCUPADOS CONTABILIDAD TRIMESTRAL DE NAVARRA

Puestos de trabajo

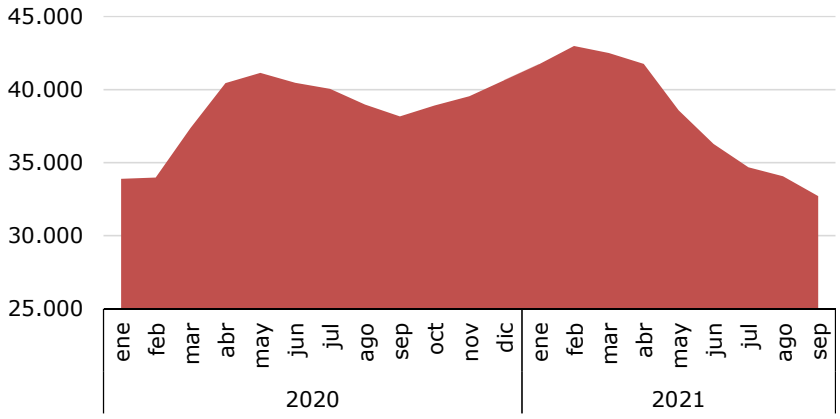
	2019	2020			2021		
	IV	I	II	III	IV	I	II
Agricultura, ganadería, silv.	12.831	12.656	12.674	12.807	12.635	12.431	12.839
Ramas Industriales	72.606	71.296	59.940	68.077	69.390	69.965	69.834
Construcción	16.326	15.837	14.272	15.921	15.976	15.983	16.835
Servicios	210.466	206.743	176.194	200.899	200.676	200.985	204.866
Servicios de mercado	153.143	148.815	117.970	142.472	142.450	142.052	144.898
Servicios no de mercado	57.323	57.928	58.224	58.427	58.226	58.933	59.968
TOTAL OCUPADOS	312.229	306.532	263.080	297.704	298.677	299.364	304.374

Fuente: Nastat.

El paro, por su parte, se ha ido corrigiendo a medida que aumenta la ocupación y la cifra del mes septiembre se sitúa ya por debajo de los niveles pre-pandemia. El paro registrado, que llegó a alcanzar un total de 42.986 personas en febrero de este año, el valor más elevado desde el comienzo de esta crisis, se ha reducido hasta 32.688 seis meses después.

GRÁFICO 39. PARO REGISTRADO

Número de personas



Fuente: Ministerio de Trabajo, Migraciones y Seguridad Social.

Los datos detallados del paro registrado revelan que la pandemia ha golpeado especialmente a algunos colectivos, como jóvenes, mayores de 55 años o trabajadores con poca formación, donde el desempleo todavía es elevado. Llama la atención, asimismo, el fuerte repunte que se ha producido en el paro de larga duración, que ha aumentado en 5.450 personas desde febrero de 2020 (+47,5% en términos relativos), y representa más de la mitad de los desempleados actuales en Navarra.

ÍNDICE

TABLA 33. PARO REGISTRADO SEGÚN CARACTERÍSTICAS

Número de personas y porcentaje de variación

	Febrero 2020	Septiembre 2021	Variación Absoluta	Variación %
GÉNERO				
Hombres	13.985	12.953	-1.032	-7,4
Mujeres	19.990	19.735	-255	-1,3
NACIONALIDAD				
Española	27.177	26.014	-1.163	-4,3
Extranjera	6.798	6.674	-124	-1,8
NIVEL DE ESTUDIOS				
Primaria o inferior	4.066	4.507	441	10,8
Secundaria: 1ª etapa	19.996	18.083	-1.913	-9,6
Secundaria: 2ª etapa	4.571	4.534	-37	-0,8
Superior	5.342	5.564	222	4,2
EDAD				
16-25 años	3.184	3.293	109	3,4
25-55 años	22.535	20.909	-1.626	-7,2
55 y más años	8.256	8.486	230	2,8
TIEMPO EN DESEMPLEO				
Larga duración	11.469	16.919	5.450	47,5
Menos de 1 año	22.506	15.769	-6.737	-29,9
TOTAL PARADOS	33.975	32.688	-1.287	-3,8

Fuente: Ministerio de Trabajo, Migraciones y Seguridad Social.

La disminución de la cifra de desempleados se ha traducido en una reducción de la tasa de paro, que ha pasado de un 11,7% a finales de 2020 a un 10,3% en el segundo trimestre de este año, de acuerdo con los datos más recientes de la EPA. Navarra mantiene el diferencial con España, donde la tasa de desempleo alcanza un 15,3%, y respecto al resto de territorios, registra el segundo valor más bajo, por detrás del País Vasco.

TABLA 34. TASAS DE PARO POR CC.AA.

Segundo trimestre de 2021. Tasas en porcentaje, ordenado de menor a mayor

	Tasa de paro	Hombres	Mujeres
País Vasco	10,02	9,63	10,42
Navarra	10,30	10,72	9,84
Aragón	10,73	7,95	13,84
La Rioja	11,52	7,07	16,54
Madrid	12,09	11,41	12,78
Cataluña	12,28	10,99	13,69
Galicia	12,40	11,27	13,61
Cantabria	12,43	9,88	15,16
Castilla y León	12,59	10,35	15,24
Murcia	13,15	11,23	15,60
Asturias	13,64	12,02	15,36
Baleares	15,17	13,86	16,67
TOTAL NACIONAL	15,26	13,39	17,36
Castilla - La Mancha	16,58	12,57	21,63
C. Valenciana	16,67	14,27	19,39
Extremadura	19,15	13,58	25,82
Andalucía	21,58	18,32	25,47
Canarias	24,71	24,09	25,36

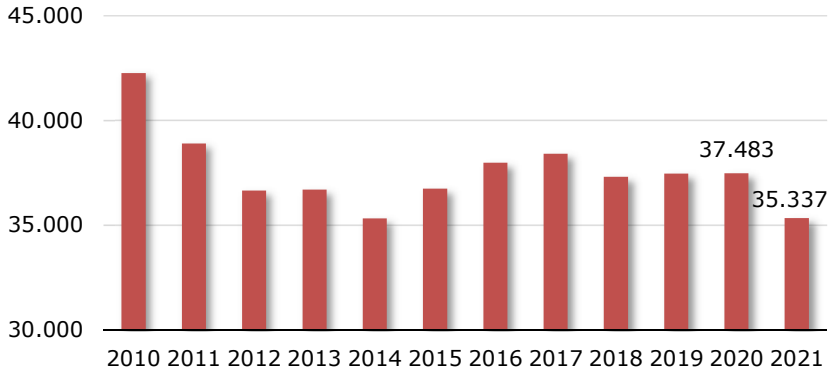
Fuente: INE (EPA).

ÍNDICE

3.6. TEJIDO EMPRESARIAL

Las medidas adoptadas para frenar la expansión de pandemia han sido devastadoras para la supervivencia de muchas empresas, especialmente para las más pequeñas, que constituyen el grueso del entramado productivo foral, y para el sector servicios, el más afectado por las restricciones. De acuerdo con los datos del Directorio de Empresas de Navarra (DENA) que elabora el Nastat, la Comunidad Foral cuenta con 35.337 empresas activas a 1 de enero de 2021, la cifra más baja desde 2014 y 2.146 menos que el año anterior, lo que significa que Navarra perdió durante 2020 el 5,7% de sus empresas activas.

GRÁFICO 40. EVOLUCIÓN NÚMERO DE EMPRESAS



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

El 95% de las empresas que no consiguieron sobrevivir en el último año, es decir, 2.039, pertenecían al sector servicios, el más castigado por las medidas de contención. Fundamentalmente cerraron negocios ligados a actividades de comercio, transporte, hostelería, educación, deporte y ocio. Los servicios perdieron casi el 7,0% de sus empresas activas, mientras que la construcción "solo" perdió un 1,6% y la industria, un 1,0%.

TABLA 35. DISTRIBUCIÓN DE LAS EMPRESAS POR SECTORES

Número de empresas y porcentaje sobre el total

			Variación anual	
	2020	2021	Absoluta	%
Industria	3.372	3.337	-35	-1,0
Construcción	4.396	4.324	-72	-1,6
Servicios	29.715	27.676	-2.039	-6,9
TOTAL	37.483	35.337	-2.146	-5,7

Fuente: Nastat (DENA).

La pandemia ha sido especialmente dura para las empresas más pequeñas. El distanciamiento social, los confinamientos y los cierres temporales de ciertas actividades han recortado de forma drástica los ingresos de muchos negocios, que finalmente, han tenido que echar el cierre. De las 2.146 firmas que desaparecieron durante 2020, el 93%, es decir, 1.995, eran microempresas con menos de 10 asalariados a su cargo. Dentro de este grupo, el golpe ha sido más acusado en las empresas con asalariados

ÍNDICE

(-7,6%), que en los autónomos (-4,4%). Las empresas grandes (250 o más trabajadores) han perdido solamente un efectivo respecto al 1 de enero de 2020.

TABLA 36. NÚMERO DE EMPRESAS POR ESTRATO DE EMPLEO

Nº de asalariados	2020	2021	Variación Absoluta	Variación %
Ninguno	20.910	19.980	-930	-4,4
1 a 9	14.030	12.965	-1.065	-7,6
10 a 49	2.087	1.959	-128	-6,1
50 a 249	394	372	-22	-5,6
250 o más	62	61	-1	-1,6
TOTAL	37.483	35.337	-2.146	-5,7

Fuente: Nastat (DENA).

La estadística experimental de Coyuntura Demográfica de Empresas (CODEM), que comenzó a elaborar el INE el pasado año con el objeto de recabar información de mayor frecuencia sobre creación, supervivencia, reactivación y destrucción de empresas, también permite valorar el impacto de la pandemia sobre el tejido productivo de Navarra. De acuerdo con esta estadística, a comienzo de 2021 habían sobrevivido a la crisis el 84,5% de las empresas activas el año anterior en Navarra. Las diferencias por tamaño son muy significativas, ya que este porcentaje se reduce hasta 80,0% en las más empresas de 1 a 5 asalariados. De la cohorte de empresas activas a 1 de enero de 2021, seis meses más tarde se mantienen el 91,8%. De nuevo, el porcentaje de supervivencia se reduce a medida que disminuye el tamaño.

TABLA 37. SUPERVIVENCIA EMPRESAS EMPLEADORAS SEGÚN TRAMO DE EMPLEADOS

	Cohorte 1 ene 2020	Supervivencias 1 ene 2021		Cohorte 1 ene 2021	Supervivencias 1 julio 2021	
		Nº	%		Nº	%
1-5 asalariados	10.475	8.383	80,0	10.218	9.138	89,4
6-9 asalariados	1.576	1.477	93,7	1.510	1.459	96,6
10-99 asalariados	2.503	2.408	96,2	2.366	2.328	98,4
100-249 asalariados	170	168	98,8	162	160	98,8
250 y más asalariados	79	76	96,2	78	78	100,0
TOTAL	14.803	12.512	84,5	14.334	13.163	91,8

Fuente: INE.

Dentro del colectivo de trabajadores autónomos, el 1 de enero de 2021 se mantenían activos el 88,4% de los registrados antes de la pandemia. No se observan diferencias significativas por género, pero el porcentaje de supervivencia disminuye sensiblemente entre los más jóvenes (73,4%). Y en julio de 2021, permanece en activo el 94,4% de la cohorte de trabajadores de 1 de enero de 2021. El porcentaje se reduce hasta un 86,4% en los menores de 30 años.

ÍNDICE

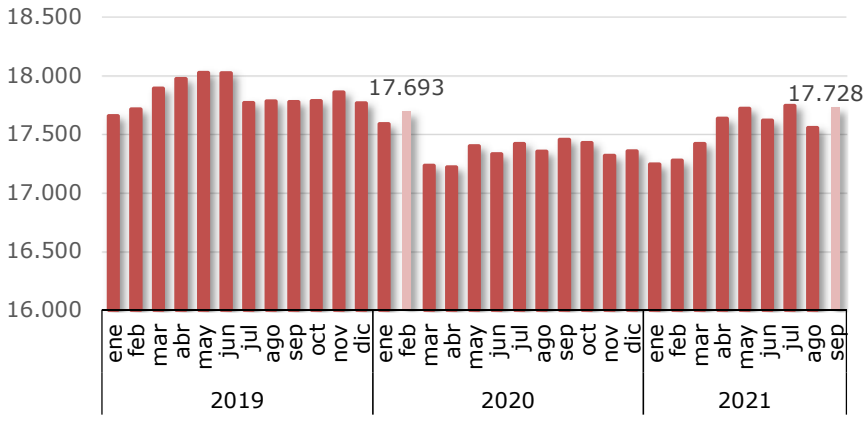
TABLA 38. SUPERVIVENCIA DE TRABAJADORES AUTÓNOMOS SEGÚN EDAD Y GÉNERO

	Cohorte 1 ene 2020	Supervivencias 1 ene 2021		Cohorte 1 ene 2021	Supervivencias 1 jul 2021	
		Nº	%		Nº	%
MENOR DE 30	2.220	1.630	73,4	2.635	2.276	86,4
Hombre	1.470	1.054	71,7	1.729	1.480	85,6
Mujer	750	576	76,8	906	796	87,9
DE 30 A 39	6.917	6.015	87,0	7.247	6.740	93,0
Hombre	4.214	3.661	86,9	4.414	4.104	93,0
Mujer	2.703	2.354	87,1	2.833	2.636	93,1
DE 40 A 49	13.165	11.833	89,9	13.190	12.593	95,5
Hombre	8.378	7.560	90,2	8.435	8.071	95,7
Mujer	4.787	4.273	89,3	4.755	4.522	95,1
DE 50 A 59	12.669	11.773	92,9	12.475	12.074	96,8
Hombre	8.083	7.531	93,2	7.957	7.702	96,8
Mujer	4.586	4.242	92,5	4.518	4.372	96,8
DE 60 Y MÁS	6.691	5.580	83,4	5.812	5.392	92,8
Hombre	4.444	3.696	83,2	3.835	3.573	93,2
Mujer	2.247	1.884	83,9	1.977	1.819	92,0
TOTAL	41.662	36.831	88,4	41.359	39.075	94,5
Hombre	26.589	23.502	88,4	26.370	24.930	94,5
Mujer	15.073	13.329	88,4	14.989	14.145	94,4

Fuente: INE.

La estadística de empresas inscritas a la Seguridad Social ugiere una reactivación del dinamismo empresarial en la Comunidad Foral, ya que el número de empresas inscritas en septiembre, 17.728, supera la cifra previa a la pandemia, 17.693. Todos los sectores, excepto servicios, han recuperado ya los niveles pre-covid, pero destaca especialmente el repunte en la agricultura y la construcción, que cuentan, con un 5,1% y 3,6% más de empresas, respectivamente, que en febrero de 2020.

GRÁFICO 41. EVOLUCIÓN Nº EMPRESAS INSCRITAS A LA SEG. SOCIAL



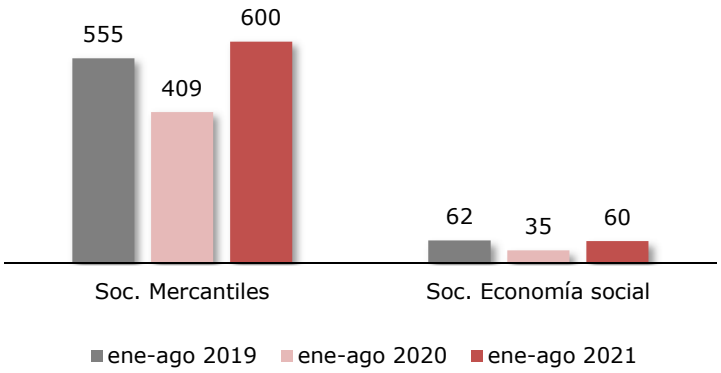
Fuente: Ministerio de Trabajo y Economía Social.

ÍNDICE

Los datos más recientes de sociedades mercantiles, cooperativas y sociedades laborales apuntan igualmente hacia una reactivación de la iniciativa empresarial, tras el fuerte parón que se produjo en 2020. Entre enero y agosto de 2021 se han creado 600 sociedades mercantiles y 60 empresas de economía social, unas cifras que rebasan claramente las del mismo periodo de 2020 e incluso mejoran las de 2019.

GRÁFICO 42. SOCIEDADES CONSTITUIDAS

Datos acumulados enero-agosto

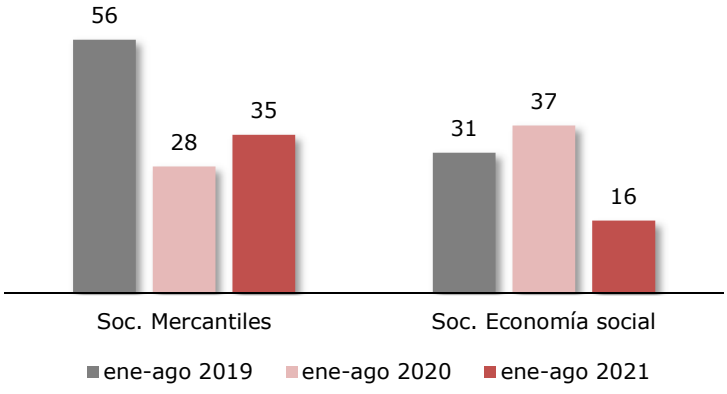


Fuente: INE y Departamento de Desarrollo Económico y Empresarial.

La disolución de sociedades se frenó el año pasado, paralizada por la pandemia. Los datos acumulados hasta agosto de 2021, sin embargo, lejos de reflejar un fuerte incremento están por debajo de las cifras registradas en 2019. El motivo podría ser las medidas excepcionales que se adoptaron en 2020 para suspender y flexibilizar algunos preceptos del régimen de disolución por pérdidas de las sociedades mercantiles, con el objeto de evitar que empresas con balances negativos en 2020 tengan que disolverse un año después. No obstante, habrá que esperar aún un tiempo para valorar el verdadero impacto de la pandemia sobre este indicador.

GRÁFICO 43. SOCIEDADES DISUELTAS

Datos acumulados enero-agosto



Fuente: INE y Departamento de Desarrollo Económico y Empresarial.

ÍNDICE

3.7. COHESIÓN TERRITORIAL

La situación socio-económica de Navarra a nivel regional es, en términos generales, muy solvente, y sitúa a la Comunidad Foral en una posición claramente favorable frente al resto de autonomías. Pero existen diferencias territoriales dentro de la propia comunidad, tanto en el ámbito laboral como económico, que conviene analizar en la medida que pueden generar desigualdades y desequilibrios que dañen el nivel de cohesión territorial de la región.

En el ámbito laboral, las consecuencias de la pandemia no han sido iguales en todas las zonas de Navarra, ya que la situación de partida y las características del mercado de trabajo son también diferentes en cada una de ellas. Así, el área Central, que representa el 55% del empleo de la región, concentró prácticamente la totalidad de los puestos de trabajo que se perdieron durante el último año. En concreto, si entre diciembre de 2019 y diciembre de 2020 Navarra perdió un total de 2.335 cotizantes, 2.310 eran afiliados del área Central. Otras zonas que resultaron especialmente afectadas fueron la Ribera de Tudela (-378) y el área de Tafalla-Olite (-270). Durante 2021 el empleo se ha ido recuperando y la Seguridad Social ha sumado 8.433 afiliados hasta el mes de septiembre, principalmente en el tercio sur (+2.830) y en el área central de Navarra (+2.258). El área de Sangüesa ha perdido más de 300 cotizante respecto a diciembre de 2020.

TABLA 39. AFILIACIÓN A LA SEGURIDAD SOCIAL* POR ÁREAS ETN

Áreas ETN	Diciembre 2019	Diciembre 2020	Septiembre 2021	Variación dic 20-dic 19	Variación sep 21-dic 20
1. Ribera de Tudela	34.605	34.227	35.367	-378	1.140
2. Ribera del Arga y Aragón	9.717	9.701	10.507	-16	806
3. Ribera del Ebro	10.077	10.071	10.955	-6	884
4. Estella	11.986	11.964	12.398	-22	434
5. Tafalla-Olite	10.200	9.930	10.200	-270	270
6. Sangüesa	3.112	3.087	2.784	-25	-303
7. Pirineo	3.787	3.738	3.887	-49	149
8. Baztán-Bidasoa	8.788	8.654	8.844	-134	190
9. Navarra del Noroeste	10.063	9.866	9.895	-197	29
10. Área Central de Navarra	158.104	155.794	158.052	-2.310	2.258
11. Resto[1]	25.532	26.604	29.180	1.072	2.576
TOTAL NAVARRA	285.971	283.636	292.069	-2.335	8.433

** Afiliación en cuentas de cotización de la C.F. Navarra según el domicilio de residencia del trabajador*

[1] Afiliados con domicilio fuera de Navarra o desconocido

Fuente: Nastat y Sección de Política Económica.

La evolución del desempleo también refleja diferencias entre las distintas áreas de Navarra. El paro registrado aumentó en 7.439 personas durante 2020, de las cuales más de 4.600 se localizaban en el área Central. El repunte del desempleo fue también significativo, en términos porcentuales, en la zona Noroeste, donde el paro aumentó más de un 37%. En 2021, el paro se ha reducido casi en 8.000 personas hasta el

mes de septiembre, lo que deja la cifra total en 32.688, por debajo del dato de diciembre de 2019. Sin embargo, las áreas Central, Noroeste, Sangüesa y Pirineo están aún por encima de los valores pre-covid, lo que sugiere que el impacto de la pandemia ha sido mayor en estas zonas.

TABLA 40. PARO REGISTRADO POR ÁREAS ETN

Áreas ETN	Diciembre 2019	Diciembre 2020	Septiembre 2021	Variación dic 2020-dic 2019	Variación sep 2021-dic 2020
1.Ribera de Tudela	5.768	6.812	5.154	1.044	-1.658
2.Ribera del Arga y Aragón	1.394	1.638	1.126	244	-512
3.Ribera del Ebro	1.838	2.099	1.689	261	-410
4.Estella	1.746	2.046	1.541	300	-505
5.Tafalla-Olite	1.093	1.357	980	264	-377
6.Sangüesa	336	413	340	77	-73
7.Pirineo	384	496	390	112	-106
8.Baztán-Bidasoa	645	773	552	128	-221
9.Navarra del Noroeste	1.054	1.450	1.159	396	-291
10.Área Central de Navarra	18.940	23.553	19.757	4.613	-3.796
TOTAL NAVARRA	33.198	40.637	32.688	7.439	-7.949

Fuente: Nastat y Sección de Política Económica.

Los datos de la EPA por comarcas que publica el Nastat reflejan una mejora significativa de los indicadores laborales en el segundo trimestre de 2021, en línea con la evolución que dibujan los registros oficiales de afiliación y paro. La tasa de empleo ha aumentado en casi todas las comarcas, al tiempo que se reduce la tasa de paro, aunque el mercado laboral no ha recuperado todavía los valores pre-crisis. La tasa de actividad ha crecido notablemente en algunas zonas, como Tierra Estella o Pirineo, mientras que en la comarca de Navarra Media Oriental se ha reducido significativamente.

TABLA 41. TASA DE PARO EPA POR COMARCAS "NAVARRA 2000"

Datos en porcentaje

	2019	2020				2021	
	IV	I	II	III	IV	I	II
Navarra Media Oriental	9,49	7,68	8,6	6,96	8,92	10,1	6,9
Noroeste	6,65	6,67	7,53	7,41	7,96	9,9	8,51
Pamplona	9,06	8,7	10,31	10,56	12,04	11,48	10,33
Pirineo	7,36	6,71	8	7,89	11,9	9,77	9,83
Ribera Alta	8,91	9,42	10,52	8,8	12,9	11,77	11,83
Tierra Estella	9,42	9	10,39	10,39	11,4	11,53	10,14
Tudela	10,4	9,01	11,82	11,25	12,73	12,89	11,8
TOTAL NAVARRA	9,01	8,55	10,08	9,94	11,65	11,45	10,3

Fuente: Nastat.

TABLA 42. TASA DE ACTIVIDAD POR COMARCAS "NAVARRA 2000"

Datos en porcentaje

	2019	2020			2021		
	IV	I	II	III	IV	I	II
Navarra Media Oriental	58,6	57,5	55,7	57,3	58,1	57,9	58,5
Noroeste	58,3	54,7	50,3	51,8	49	53,7	55,1
Pamplona	56,4	53,8	50,4	56,8	57	54,2	56
Pirineo	62,1	60,7	59,6	60,6	61,7	61,5	61,6
Ribera Alta	53,2	53,1	52,6	52,4	57,9	54,1	55,9
Tierra Estella	55,5	52,2	52,2	54,1	52,3	53,9	55,3
Tudela	50,2	55,7	53,7	52,4	52,8	52,1	52,7
TOTAL NAVARRA	54,5	54	51,5	52,6	55,3	54,6	55,3

Fuente: Nastat.

TABLA 43. TASA DE EMPLEO POR COMARCAS "NAVARRA 2000"

Datos en porcentaje

	2019	2020			2021		
	IV	I	II	III	IV	I	II
Navarra Media Oriental	53,4	52,5	50,1	51,6	51,3	51,3	52,5
Noroeste	52,8	50,5	45,9	48,2	44,6	48,3	51,3
Pamplona	52,6	50,2	46,6	52,6	52,4	48,8	51,2
Pirineo	56,4	55,5	53,4	54,2	54,3	54,4	55,2
Ribera Alta	49,3	49,5	48,4	48,3	51	48,8	50,4
Tierra Estella	50,5	47,2	46,7	49,3	45,5	47,6	48,7
Tudela	45,5	50,7	48,1	46,9	46,8	46,1	47,4
TOTAL NAVARRA	48,8	49,1	45,4	46,7	48,2	47,6	48,8

Fuente: Nastat.

El impacto de la pandemia también es evidente en el tejido empresarial. Durante 2020 la Comunidad Foral ha perdido 2.146 empresas, la mayoría de ellas, empresas de servicios de la comarca de Pamplona. La pérdida de tejido productivo ha sido también acusada en la zona Noroeste, que a 1 de enero de 2021 registra 181 empresas menos que el año anterior. Son estas zonas, de nuevo, las que más parecen haber sufrido las consecuencias económicas de la pandemia.

TABLA 44. EVOLUCIÓN DEL Nº DE EMPRESAS POR SECTORES Y ÁREAS ETN

		Variación respecto a 1 ene 2020			
	Empresas 1 ene 2021	Total	Construcción	Industria	Servicios
Ribera de Tudela	5.004	-3	-16	12	1
Ribera del Arga y Aragón	1.243	-9	5	15	-29
Ribera del Ebro	1.661	-17	21	7	-45
Estella	1.928	-9	16	16	-41
Tafalla-Olite	1.386	-14	7	-8	-13
Sangüesa	358	-18	-1	-1	-16
Pirineo	650	11	5	13	-7
Baztán-Bidasoa	1.637	-35	6	3	-44
Navarra del Noroeste	1.465	-181	-23	2	-160
Área Central de Navarra	20.005	-1.871	-56	-131	-1.684
TOTAL NAVARRA	35.337	-2.146	-36	-72	-2.038

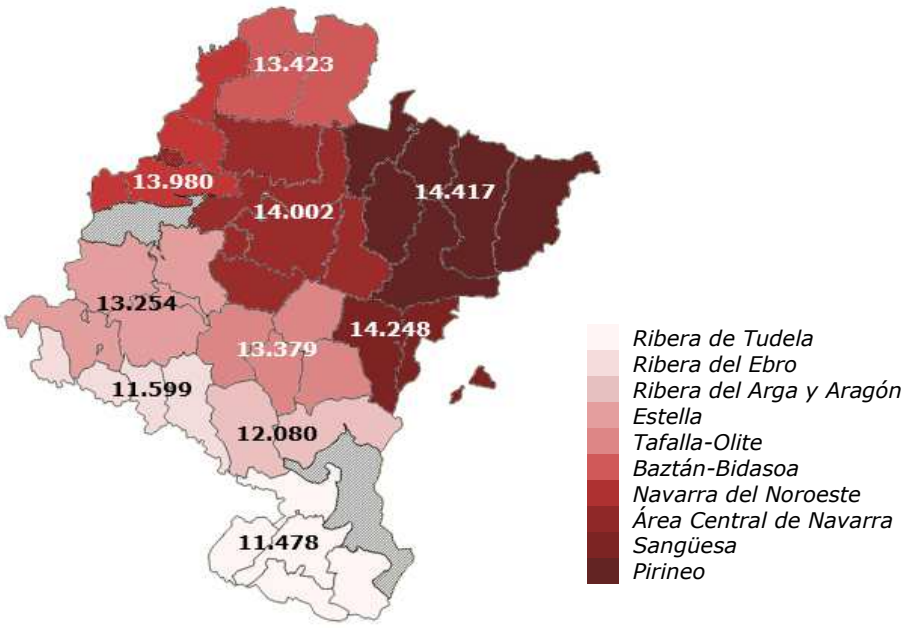
Fuente: Nastat (DENA).

En cuanto al nivel de riqueza, Navarra es la comunidad autónoma con la renta por hogar más alta del país y la menor tasa de riesgo de pobreza, pero hay también diferencias sustanciales dentro de la geografía foral, tal y como revela la Estadística de Renta del Nastat. El mapa regional de 2019 muestra un nivel de renta por persona claramente inferior en el tercio sur de Navarra y niveles más altos en la zona este y centro, mientras que la tasa de riesgo de pobreza es también más elevada en la Ribera y decrece notablemente conforme se avanza hacia el norte.

Los últimos datos disponibles de esta encuesta, no obstante, se refieren a los ingresos percibidos en el año 2018, por lo que habrá que esperar todavía un tiempo para comprobar si la pandemia ha provocado cambios importantes en el nivel o la distribución de la riqueza de la población navarra.

GRÁFICO 44. RENTA MEDIA POR PERSONA 2019 POR ÁREAS ETN

Datos en euros

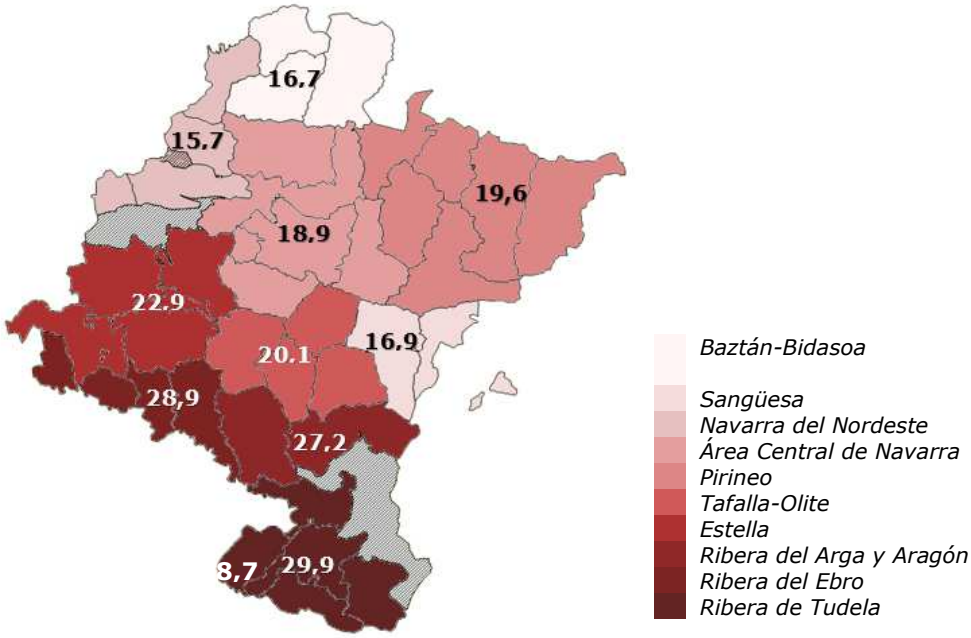


Fuente: Nastat.

En la comparativa con el año anterior destaca el notable repunte de la tasa de pobreza en el área de Estella, que creció tres puntos porcentuales, un dato coherente con la bajada de la renta media por hogar. Por el contrario, la tasa de pobreza se redujo un punto porcentual en el área de Sangüesa, zona en la que la renta media por hogar aumentó un 3,1%.

GRÁFICO 45. TASA DE RIESGO DE POBREZA 2019 POR ÁREAS ETN

Datos en porcentaje



Fuente: Nastat.

4. PERSPECTIVAS 2021-2024

Las previsiones que se recogen en el cuadro macroeconómico 2021-2024 y que soportan los Presupuestos Generales de Navarra del próximo ejercicio, proyectan un crecimiento notable de la actividad durante 2021 y 2022, respaldado por la favorable trayectoria que ha mostrado la economía foral durante la primera mitad de este año, el dinamismo de la demanda interna y el impulso adicional de los fondos europeos *NextGenerationEU*. Aunque los indicadores coyunturales dibujan cierta moderación en el tercer trimestre, debido a las medidas adoptadas durante el periodo estival para contener el aumento de los contagios, el levantamiento de la mayoría de las restricciones a comienzos de octubre marca un punto de inflexión y acerca el escenario a una nueva normalidad que anticipa una importante reactivación de los servicios en la última parte del año. Tras el rebote económico que se proyecta para este año y el siguiente, la actividad se "normaliza" en 2023 y 2024, con unas tasas de crecimiento más moderadas, coherentes con la senda que dibujaba la economía foral antes de pandemia.

Las previsiones macroeconómicas de la Comunidad Foral de Navarra cuentan con el aval de la AIReF, que emitió el correspondiente informe el pasado 20 de agosto (informe 41/2021).

TABLA 45. CUADRO MACROECONÓMICO DE NAVARRA 2021-2024

Tasas de variación anual en porcentaje

	2021(p)	2022(p)	2023(p)	2024(p)
PIB real	6,5	5,0	2,0	1,6
PIB nominal	7,7	6,5	3,5	3,1
Deflactor del PIB	1,2	1,5	1,5	1,5
Empleo (CNav)*	3,3	3,8	1,8	1,4
IPC (media anual)	2,7	1,9	1,4	1,4

(p) Previsión.

** Puestos de trabajo*

Fuente: Servicio de Economía y Finanzas.

La metodología utilizada para realizar las previsiones combina técnicas econométricas con escenarios de simulación, siguiendo la estela iniciada por otras instituciones el año pasado y adoptada también por el propio Ejecutivo foral en el cuadro macroeconómico 2020-2023.

Para las previsiones del PIB se han utilizado en primer lugar un indicador sintético de actividad y un modelo basado en el análisis factorial, que permiten monitorizar a tiempo real la evolución de la actividad y realizar proyecciones a corto plazo. A partir de las previsiones de estos modelos, y en base a diferentes supuestos sobre el curso de desarrollo de la pandemia, se han planteado tres escenarios de simulación, denominados *favorable, central* y *adverso,* para realizar las previsiones a medio y largo plazo.

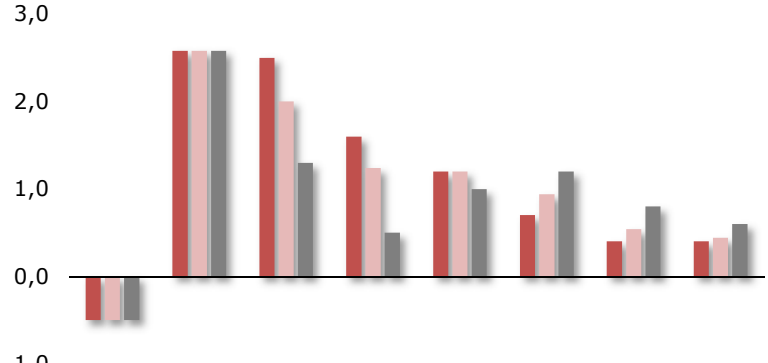
En el *escenario favorable* se supone que el impacto de las nuevas restricciones adoptadas durante el verano es mínimo, ya que las medidas de contención han estado muy focalizadas en el ocio nocturno y el turismo extranjero, que no tienen un papel tan relevante en la Comunidad Foral como en otras regiones de España. Se espera que la economía prosiga su senda de recuperación hacia la nueva normalidad y que los fondos europeos NGEU impulsen la inversión y la actividad en la última parte del año. Bajo estos supuestos, se prevé un crecimiento del PIB de 6,9% en 2021 y de 5,2% en 2022.

En el *escenario central* se supone que las medidas de contención adoptadas durante el periodo estival moderan el avance de la actividad del tercer trimestre, pero los efectos de esta nueva ola del COVID-19 se prevén temporales y la economía se reactivaría en la última parte del año. El crecimiento del PIB se sitúa, bajo estas premisas, en un 6,5% para 2021 y un 5,0% para 2022.

Por último, en el *escenario adverso* se considera que las medidas de contención se mantienen, aunque sea de forma intermitente, durante el resto del año por la aparición de nuevos brotes de contagios, lo que frenará la velocidad de la recuperación. No obstante, se espera que el elevado porcentaje de población inmunizada alivie las consecuencias sanitarias de las posibles variantes del COVID-19 y limite el alcance de las restricciones, por lo que no se esperan nuevos descensos de la actividad, sino que la senda proyectada del PIB es siempre positiva. El crecimiento previsto para 2021 bajo este escenario se reduce hasta 6,0% en 2021 y 4,2% en 2022.

GRÁFICO 46. SENDAS TRIMESTRALES DEL PIB SIMULADAS PARA NAVARRA 2021-2022

Tasas de variación trimestral en porcentaje



	1T 2021	2T 2021	3T 2021	4T 2021	1T 2022	2T 2022	3T 2022	4T 2022
Escenario FAVORABLE	-0,5	2,6	2,5	1,6	1,2	0,7	0,4	0,4
Escenario CENTRAL	-0,5	2,6	2,0	1,2	1,2	0,9	0,5	0,4
Escenario ADVERSO	-0,5	2,6	1,3	0,5	1,0	1,2	0,8	0,6

Fuente: Servicio de Economía y Finanzas.

ÍNDICE

A partir de 2023 la actividad económica recuperaría una senda trimestral más "normalizada", que se traduce en un crecimiento del PIB entre 1,7% y 2,2% para ese ejercicio y en torno a 1,6% para 2024. No obstante, las previsiones en un horizonte temporal tan amplio están sujetas a un elevado nivel de incertidumbre, ya que dependen de la velocidad y la magnitud de la recuperación en los años precedentes.

TABLA 45. PREVISIONES DE CRECIMIENTO PIB NAVARRA 2021-2024
Tasas de variación anual en porcentaje

Escenario	2021	2022	2023	2024
Favorable	6,9	5,2	1,7	1,6
Central	6,5	5,0	2,0	1,6
Adverso	6,0	4,2	2,2	1,6

Fuente: Servicio de Economía y Finanzas.

Las proyecciones que manejan otras instituciones externas para Navarra apuntan a un crecimiento del PIB entre 4,9% y 6,7% para 2021 y entre 5,2% y 7,3% para 2022. No obstante, algunas de estas previsiones se elaboraron hace ya varios meses y han podido quedar desactualizadas.

TABLA 46. PREVISIONES ANUALES PIB NAVARRA 2021 Y 2022
PIB a precios constantes. Tasas de variación anual en porcentaje

Institución	Fecha última previsión	2021	2022
AIReF	ago-21	5,0	6,8
BBVA Research	ago-21	5,9	7,3
Ceprede	jul-21	5,8	nd
Hispalink	jul-21	6,7	5,2
Laboral Kutxa	jul-21	6,4	6,7
Funcas	jun-21	4,9	nd

Fuente: varios.

En cuanto a las previsiones de empleo, se ha utilizado un modelo de regresión que estima la ocupación a partir de los datos de empleo del año anterior y el PIB del año en curso. Se han realizado estimaciones bajo los tres escenarios simulados para el PIB (favorable, central y adverso) y los resultados se han obtenido en términos de puestos de trabajo, por ser la unidad de medida que utilizan las Cuentas Económicas de Navarra (CNav). En base a los tres escenarios simulados, se proyecta un crecimiento del empleo entre 2,8% y 3,6% para 2021 y entre 3,0% y 4,1% para 2022. Las tasas se moderan después, y se sitúan en torno a 1,7% en 2023 y 1,4% en 2024.

TABLA 47. PREVISIONES DE CRECIMIENTO EMPLEO* 2021-2024
Tasas de variación anual en porcentaje

Escenario	2021	2022	2023	2024
Favorable	3,6	4,1	1,6	1,3
Central	3,3	3,8	1,8	1,4
Adverso	2,8	3,0	1,7	1,4

** Puestos de trabajo*
Fuente: Servicio de Economía y Finanzas.

En cuanto a las previsiones de IPC, se actualizaron en el mes de septiembre, revisando al alza las proyecciones recogidas en el *Informe de Previsiones de la economía navarra* de comienzos de agosto. Se ha proyectado una senda de crecimiento del IPC similar a la prevista por el Panel de Funcas para España, pero con un diferencial positivo respecto al conjunto nacional, en base a la trayectoria que muestra el IPC este año en Navarra. Se prevé que el IPC aumente un 2,7% en 2021 (promedio anual) y un 1,9% en 2022. La inflación se moderaría en 2023 y 2024, con un crecimiento medio anual de 1,4%.

Para las previsiones del deflactor implícito del PIB se han tomado como referencia las proyecciones realizadas por el Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital para la economía española, dadas las escasas diferencias que existen en la evolución de este indicador de precios entre Navarra y el agregado nacional.

5. SITUACIÓN DE LA HACIENDA DE NAVARRA

La pandemia del COVID-19 ha tenido un severo impacto en las cuentas públicas de Navarra, que hasta 2019 presentaban una situación saneada. La Comunidad Foral cerró el ejercicio 2020 con un déficit de 170 millones de euros (-0,9% del PIB) y un aumento del endeudamiento de 320 millones, que elevó la ratio sobre el PIB hasta 19,1%. Estas cifras mejoran las previsiones que se manejaban al comienzo de la pandemia y sitúan el déficit y el endeudamiento por debajo de los límites acordados con el Estado (déficit -2,6%).

Recordemos que en 2020 la Comisión Europea decidió aplicar la cláusula general de salvaguarda del Pacto de Estabilidad y Crecimiento y suspender las reglas fiscales hasta 2022, con el objeto de favorecer la recuperación económica. El Gobierno de España, con el aval de la UE, anuló las reglas fiscales para todas las Administraciones Públicas españolas, una suspensión que ha prolongado hasta el ejercicio 2023. No obstante, esto no implica que se abandone el compromiso con la consolidación fiscal, ya que los objetivos de estabilidad presupuestaria y sostenibilidad financiera se sustituyen por unas tasas de referencia.

Para 2021, la Comisión Coordinadora del Convenio Económico entre el Estado y la Comunidad Foral de Navarra acordó fijar un déficit de -2,2% y una tasa de endeudamiento del 19,9% del PIB. En base a este escenario, se elaboró el presupuesto de la Comunidad Foral de 2021, con un déficit no financiero de 461,8 millones de euros y un incremento adicional del endeudamiento por idéntica cuantía para financiarlo. La ejecución presupuestaria a finales de agosto arroja un saldo positivo, gracias a que la recaudación tributaria está siendo superior a lo previsto y a la llegada de financiación estatal que no estaba contemplada inicialmente. A tenor de la favorable evolución de los indicadores presupuestarios y económicos, todo apunta a que Navarra cerrará con un déficit inferior al previsto, que reducirá las necesidades de financiación de la Hacienda foral. La AIReF, en su informe 21/21 sobre la ejecución presupuestaria, deuda pública y regla de gasto den 2021 de las Administraciones Públicas, prevé que Navarra cierre el ejercicio 2021 con un déficit de -0,3%, que podría aumentar hasta -1,5% si no se considera la transferencia extraordinaria del Estado.

5.1. EVOLUCIÓN DEL PRESUPUESTO Y EJECUCIÓN

La ejecución presupuestaria arroja hasta el mes de agosto un resultado positivo de +316,8 millones de euros, que contrasta con el saldo negativo de -190,2 millones de euros registrado en el mismo periodo del año anterior. El motivo de esta mejora en las cuentas forales es principalmente el fuerte repunte que han anotado los ingresos corrientes, que suman casi 565 millones de euros más que en la misma fecha de 2020, impulsados por la reactivación económica y el aumento de la demanda.

TABLA 48. EJECUCIÓN DE LOS PRESUPUESTOS GENERALES DE NAVARRA
Datos acumulados enero-agosto (millones de euros)

	2021			2020		
	DRN	ORN	RTDO. PRESUP	DRN	ORN	RTDO. PRESUP
a) Operaciones corrientes	2.942,5	2.569,8	372,7	2.377,9	2.447,1	-69,2
b) Operaciones de capital	46,2	105,1	-59,0	10,2	109,8	-99,6
1. Total operaciones no financieras (a+b)	2.988,6	2.674,9	313,7	2.388,1	2.556,9	-168,8
c) Activos financieros	14,9	12,6	2,3	15,1	19,8	-4,7
d) Pasivos financieros	149,4	148,6	0,8	267,5	284,2	-16,7
2. Total operaciones financieras (c+d)	164,4	161,3	3,1	282,7	304,1	-21,4
I.- RESULTADO PRESUPUESTARIO DEL EJERCICIO (1+2)	3.153,0	2.836,1	316,8	2.670,7	2.860,9	-190,2

Fuente: Departamento de Economía y Hacienda.

EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA DE LOS INGRESOS

Los derechos reconocidos hasta el mes de agosto suman 3.153,0 millones de euros, 482 millones más que en agosto de 2020. Este incremento se concentra en los ingresos no financieros y, en particular, en los ingresos tributarios, que contabilizan 578,5 millones de euros más que hace un año, favorecidos por la buena evolución de la economía navarra, que se recupera a un ritmo más rápido de lo previsto.

Por tipología, los impuestos directos suman 169 millones de euros más que en agosto de 2020, principalmente por el repunte de los ingresos en concepto de IRPF (+131 millones) e impuesto de sociedades (+33 millones). Los ingresos procedentes de la tributación indirecta, asociados al consumo, resultaron más afectados por la pandemia y en la comparativa experimentan una notable recuperación, con 400 millones de euros más que el año pasado.

Por su parte, los ingresos por transferencias han aumentado en 22 millones de euros, debido sobre todo a aportaciones del Estado en concepto de ayudas directas a autónomos y empresas, o para actuaciones en materia de empleo y formación, entre otras. Asimismo, se empiezan a recibir los primeros ingresos de los fondos europeos Next Generation EU (NGEU), que se extenderán a lo largo de los próximos años, y que supondrán una inyección muy importante de recursos para las arcas forales.

Respecto a las operaciones financieras, se aprecia una considerable reducción en el montante de deuda contratada con respecto a 2020, que disminuye en 118 millones de euros, por el alivio de las necesidades financieras de la Comunidad Foral.

TABLA 49. DERECHOS RECONOCIDOS NETOS (DRN)
Datos acumulados enero-agosto (millones de euros)

	2021		2020		Variación	
	DRN	% s /total	DRN	% s /total	Absoluta	%
Impuestos directos	1.450,5	46,0	1.281,5	48,0	169,0	13,2
IRPF	1.175,7	37,3	1.044,6	39,1	131,1	12,5
Sociedades	173,5	5,5	140,5	5,3	33,0	23,5
Patrimonio	36,3	1,2	39,3	1,5	-3,0	-7,6
Sucesiones	41,5	1,3	36,9	1,4	4,6	12,6
Otros impuestos directos	23,5	0,7	20,2	0,8	3,3	16,2
Impuestos indirectos	1.282,8	40,7	883,6	33,1	399,2	45,2
Ajustes Convenio Económico	544,1	17,3	296,9	11,1	247,2	83,3
IVA	400,8	12,7	281,4	10,5	119,4	42,4
Impuestos especiales	259,3	8,2	249,4	9,3	9,9	4,0
Primas de seguros	18,9	0,6	14,8	0,6	4,2	28,2
Transmisiones Patrimoniales y AAJJDD	54,0	1,7	36,0	1,3	17,9	49,8
Otros impuestos indirectos	5,7	0,2	5,1	0,2	0,6	11,6
Tasas, precios públicos y otros ingresos	94,7	3,0	84,5	3,2	10,3	12,1
Transferencias corrientes	113,6	3,6	127,7	4,8	-14,0	-11,0
Ingresos patrimoniales	0,8	0,0	0,6	0,0	0,2	27,4
INGRESOS CORRIENTES	2.942,5	93,3	2.377,9	89,0	564,6	23,7
Enajenación inversiones reales	0,3	0,0	0,5	0,0	-0,1	-28,4
Transferencias de capital	45,8	1,5	9,7	0,4	36,1	370,8
INGRESOS DE CAPITAL	46,2	1,5	10,2	0,4	35,9	352,1
OPERACIONES NO FINANCIERAS	2.988,6	94,8	2.388,1	89,4	600,5	25,1
Activos financieros	14,9	0,5	15,1	0,6	-0,2	-1,3
Pasivos financieros	149,4	4,7	267,5	10,0	-118,1	-44,1
OPERACIONES FINANCIERAS	164,4	5,2	282,7	10,6	-118,3	-41,8
TOTAL DRN	3.153,0	100,0	2.670,7	100,0	482,2	18,1

Fuente: Departamento de Economía y Hacienda.

EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA DE LOS GASTOS

Los PGN de 2021 contemplan un incremento del techo de gasto no financiero de 225 millones de euros destinados, mayoritariamente, a dotar de los recursos suficientes a los servicios públicos para garantizar la atención de las necesidades generadas por la pandemia.

El total de gasto ejecutado hasta agosto de 2021 asciende a 2.836 millones, 24,8 millones menos que en el mismo periodo de 2020. Por componentes, las operaciones corrientes suman 123 millones más que hace un año, principalmente en el capítulo de gastos de personal. Las operaciones de capital disminuyen en 4,7 millones, aunque aumenta el importe destinado a inversiones, y el gasto por operaciones financieras se reduce en 142,8 millones, debido a que se han amortizado menos pasivos financieros que el año pasado.

ÍNDICE

TABLA 50. OBLIGACIONES RECONOCIDAS NETAS (ORN)

Datos acumulados enero-agosto en millones de euros

	2021		2020		Variación	
	ORN	% s/ total	ORN	% s/ total	Absoluta	%
Gastos de personal	1.008,9	35,6	938,4	32,8	70,4	7,5
Gastos bienes y servicios	436,8	15,4	409,4	14,3	27,4	6,7
Gastos financieros	49,8	1,8	49,7	1,7	0,0	0,1
Transferencias corrientes	1.074,3	37,9	1.049,5	36,7	24,8	2,4
Fondo de prórroga	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-
OPERACIONES CORRIENTES	2.569,8	90,6	2.447,1	85,5	122,7	5,0
Inversiones reales	69,7	2,5	57,7	2,0	12,0	20,8
Transferencias de capital	35,5	1,3	52,1	1,8	-16,7	-32,0
OPERACIONES DE CAPITAL	105,1	3,7	109,8	3,8	-4,7	-4,2
OPERACIONES NO FINANCIERAS	2.674,9	94,3	2.556,9	89,4	118,0	4,6
Constitución de activos financieros	12,6	0,4	19,8	0,7	-7,2	-36,3
Reembolso de pasivos financieros	148,6	5,2	284,2	9,9	-135,6	-47,7
OPERACIONES FINANCIERAS	161,3	5,7	304,1	10,6	-142,8	-47,0
TOTAL ORN	2.836,1	100,0	2.860,9	100,0	-24,8	-0,9

Fuente: Departamento de Economía y Hacienda.

En cuanto al gasto COVID-19 incluido en los PGN de 2021, el crédito inicial de 131,6 millones de euros ha sido incrementado hasta 228,3 millones. Hasta el mes de agosto se han ejecutado 100,5 millones, de los cuales casi la mitad corresponden a gastos de personal, el 28% a transferencias y el 23% a compras de bienes y servicios.

TABLA 51. GASTO COVID-19. AÑO 2021

Datos acumulados enero-agosto (millones de euros)

	Presupuesto Definitivo	ORN
Gastos de personal	57,5	46,1
Gastos bienes y servicios	47,4	23,1
Transferencias corrientes	118,5	27,5
Inversiones reales	4,6	3,7
Constitución de activos financieros	0,2	0,0
TOTAL	228,3	100,5

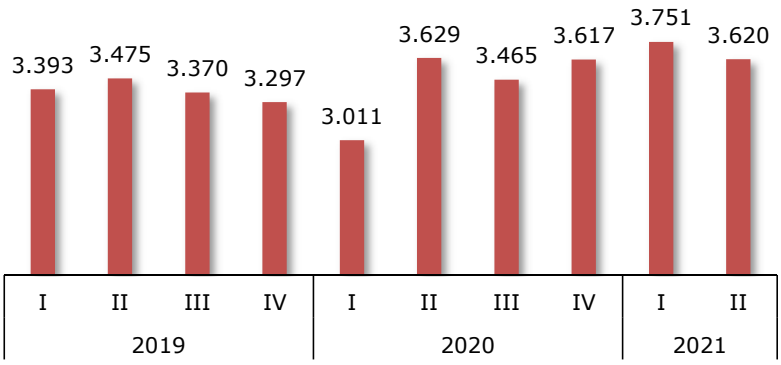
Fuente: Departamento de Economía y Hacienda.

5.2. LA DEUDA DEL GOBIERNO DE NAVARRA

La pandemia ha disparado las necesidades financieras de la Hacienda Foral. Si en marzo de 2020 el volumen total de endeudamiento -en términos del Protocolo de Déficit Excesivo (PDE)- era 3.011,3 millones de euros, en junio de 2021 la cifra se ha incrementado hasta 3.620,0 millones, casi 609 millones más que antes de la crisis sanitaria y un aumento superior al 20% en términos porcentuales.

GRÁFICO 47. EVOLUCIÓN ENDEUDAMIENTO NAVARRA

Datos en millones de euros

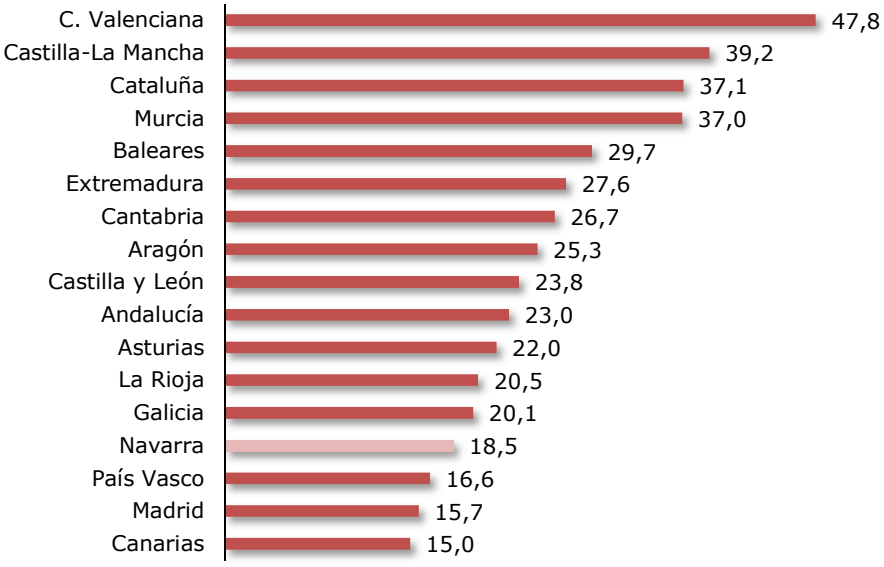


Fuente: Banco de España.

Navarra, no obstante, ha conseguido mantenerse entre las regiones menos endeudadas de España, a pesar del impacto negativo que el marco foral de financiación ha tenido sobre la recaudación tributaria de 2020, en comparativa con las autonomías de régimen común. Los últimos datos publicados por el Banco de España, relativos al segundo trimestre de 2021, sitúan la ratio de deuda sobre el PIB en un 18,5% en Navarra, 8,4 puntos porcentuales por debajo de la media autonómica, aunque claramente por encima del dato del primer trimestre de 2020 (14,5%).

GRÁFICO 48. RATIO DE DEUDA SOBRE EL PIB POR CC.AA.

Segundo trimestre 2021. Datos en porcentaje



Fuente: Banco de España.

ÍNDICE

A lo largo de 2021, la Administración de la Comunidad Foral de Navarra tiene prevista la emisión de aproximadamente 250 millones de euros para cubrir las necesidades de financiación del ejercicio. La estrategia diseñada para 2021 mantiene las líneas básicas de años anteriores:

- Preferencia por plazos de vencimiento de las nuevas emisiones mayor de 5 años, a tipos de interés fijo y en euros.
- Mantenimiento de un perfil de amortización uniforme a medio plazo, con un límite de 300 millones de euros en un único ejercicio.
- Formalización, con carácter indistinto, de préstamos y bonos, priorizando el formato sostenible.

En base a esta estrategia, el pasado 31 de marzo la Administración General de Navarra formalizó su 33ª emisión de obligaciones de Deuda de Navarra, por un importe de 150 millones de euros de nominal, al 0,25% y con un vencimiento de 10 años. El bono se adjudicó a un diferencial sobre el Tesoro de 2,5 puntos básicos, uno de los más reducidos de los últimos años e inferior también al diferencial al que se financian otras comunidades autónomas.

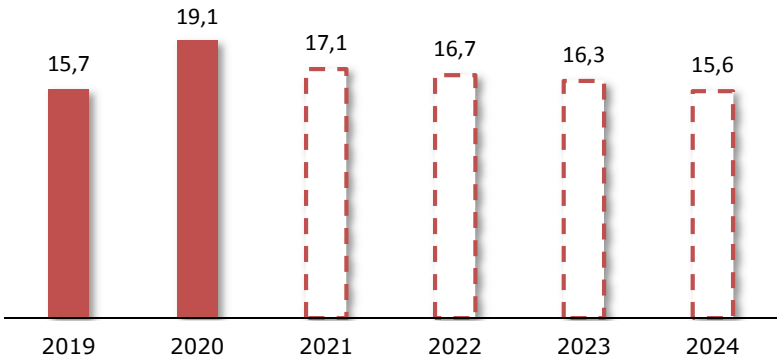
El actual contexto de bajos tipos de interés y la favorable situación de la tesorería foral han permitido asimismo la amortización anticipada de préstamos por un total de 125 millones de euros y la novación de un préstamo de 200 millones a un tipo más bajo, con un ahorro conjunto en costes financieros de 11,7 millones de euros.

El fuerte despegue de la actividad económica que se ha producido a partir del segundo trimestre del año y la llegada de ingresos no previstos procedentes del Estado han mejorado los indicadores presupuestarios y podrían rebajar las necesidades de financiación de la Hacienda foral. No obstante, aún es pronto para valorar el impacto que esta mejora económica pueda tener sobre las cifras presupuestarias y, por consiguiente, sobre el endeudamiento del ejercicio.

En todo caso, la mejora del saldo prevista para 2021-2024 y la recuperación en la actividad que maneja el cuadro macroeconómico permitirán, de materializarse, un descenso de la ratio de deuda hasta el 17,1% para finales de este año y una vuelta a los valores pre-covid, por debajo del 16,0%, para 2024.

GRÁFICO 49. PREVISIÓN RATIO DEUDA/PIB 2021-2024

Datos en porcentaje



Fuente: Sección de Política Financiera.

CALIFICACIÓN CREDITICIA

La calificación crediticia (rating) de la Comunidad Foral de Navarra se mantiene en la zona alta de la tabla, a pesar del difícil contexto económico provocado por la pandemia. En la actualidad es AA-, con perspectiva negativa, según recoge el último informe de la agencia Standard & Poor's. Se trata de la máxima calificación posible para una comunidad española, dos escalones por encima que la otorgada al país, lo que permite a Navarra optar a mejores condiciones de financiación.

La Agencia sigue considerando que las favorables características de nuestra comunidad la hacen más resiliente que España ante un escenario de estrés. Aunque reconoce la complicada situación generada por el COVID-19, anticipa una recuperación gradual si la pandemia cede y la economía reanuda el crecimiento según sus actuales previsiones.