PRESUPUESTOS GENERALES
DE NAVARRA 2021

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

Comunidad Foral de Navarra

Octubre 2020

1. SÍNTESIS **4**

2. ECONOMÍA INTERNACIONAL Y NACIONAL **5**

2.1. ECONOMÍA INTERNACIONAL 5

2.2. ECONOMÍA NACIONAL 9

3. ECONOMÍA NAVARRA **14**

3.1. DEMANDA INETRNA Y EXTERNA 16

3.2. ACTIVIDAD Y PRODUCCIÓN 28

3.3. PRECIOS Y COSTES LABORALES 36

3.4. FINANCIACIÓN DE LA ECONOMÍA 42

3.5. MERCADO DE TRABAJO 45

3.6. TEJIDO EMPRESARIAL 51

3.7. COHESIÓN TERRITORIAL 54

4. PERSPECTIVAS 2020-2023 **58**

5. SITUACIÓN DE LA HACIENDA NAVARRA **62**

5.1. EVOLUCIÓN DEL PRESUPUESTO Y EJECUCIÓN 64

5.2. LA DEUDA DEL GOBIERNO DE NAVARRA 68

1. SÍNTESIS

La pandemia del COVID-19 es el mayor golpe a la economía internacional desde la Segunda Guerra Mundial. El confinamiento de la población, el cierre de fronteras y la paralización de actividades productivas no esenciales ha provocado un desplome histórico del PIB y el empleo durante la primera mitad del año. El impacto de esta crisis, no obstante, no está siendo igual en todos los países, y mientras la economía china ha crecido en el tercer trimestre del año a una tasa cercana al 5,0% y podría ser el único país que cerrara el año en positivo, el continente europeo está sufriendo con dureza las consecuencias de la pandemia y algunos países como España podrían tardar mucho tiempo aún en cerrar las cicatrices.

La intervención de los bancos centrales para evitar el colapso del sistema financiero y las ayudas de los gobiernos dirigidas a los trabajadores y empresas más afectados están siendo cruciales, ya que han evitado una catástrofe todavía mayor, pero la llegada del otoño ha traído consigo la segunda oleada del virus, que se extiende con rapidez por el continente europeo y pone en jaque la incipiente recuperación económica. Una recuperación que va a depender no solo de la evolución sanitaria del virus y de la capacidad de los países para controlar su expansión, sino también de las propias características estructurales de cada región y, sobre todo, de la rapidez y la contundencia de las políticas fiscales nacionales.

Tal y como señala el FMI, esta crisis tiene un impacto especialmente adverso en los hogares de bajo ingreso y pone en riesgo los avances conseguidos en las últimas décadas en la lucha contra la pobreza extrema. Por eso precisamente, se requieren políticas públicas ágiles y contundentes para ayudar a los colectivos más vulnerables, impulsar la reactivación económica y evitar que esta crisis deje secuelas socio-económicas de difícil reparación.

2. ECONOMÍA INTERNACIONAL Y NACIONAL

2.1. ECONOMÍA INTERNACIONAL

Más allá de las dramáticas consecuencias que la pandemia del COVID-19 está teniendo sobre la salud de millones de personas, el virus está causando también un daño tremendo a la economía mundial. Las medidas adoptadas para frenar la expansión del virus y evitar el colapso de los sistemas sanitarios han provocado un desplome histórico de la actividad durante la primera mitad del año. Una vez superados los momentos más críticos de la pandemia, el levantamiento de las restricciones en la mayoría de países ha favorecido un repunte significativo de la actividad durante el verano, pero la escalada en la curva de contagios ha ido enfriando el ritmo de avance, que se ha debilitado en los últimos meses. Ya inmersos en el otoño y con la certeza de que nos encontramos ante la segunda oleada del virus, el escenario de reactivación económica se complica, especialmente en los países con mayor peso del turismo y del sector servicios, los más expuestos en esta crisis.

El Fondo Monetario Internacional (FMI) acaba de actualizar hace apenas unas semanas sus previsiones económicas para los años 2020 y 2021 y mejora sensiblemente sus anteriores proyecciones del mes de junio. Una caída menos acusada de la actividad durante el segundo trimestre en las economías avanzadas y una recuperación más rápida de lo previsto en China explican esta revisión al alza. La institución estima una contracción del PIB mundial de 4,4% para este año, cinco décimas más suave que la anticipada en junio, y un repunte de 5,2% para 2021. De acuerdo con estas previsiones, España será la economía desarrollada más golpeada por la crisis, con un descenso previsto del PIB de 12,8% en 2020. El FMI advierte de que el camino hacia la recuperación será largo y estará plagado de obstáculos.

TABLA 1. PROYECCIONES ECONÓMICAS DEL FMI (octubre 2020)

Tasas de variación anual en porcentaje

	2019	2020 (p)	2021 (p)
Producción mundial	2,8	-4,4	5,2
Economías avanzadas	1,7	-5,8	3,9
Estados Unidos	2,3	-4,3	3,1
Zona del euro	1,3	-8,3	5,2
Alemania	0,6	-6,0	4,2
Francia	1,5	-9,8	6,0
Italia	0,3	-10,6	5,2
España	2,0	-12,8	7,2
Japón	0,7	-5,3	2,3
Reino Unido	1,5	-9,8	5,9
Canadá	1,7	-7,1	5,2
Otras economías avanzadas	1,7	-3,8	3,6

Economías en desarrollo	3,7	-3,3	6,0
China	6,1	1,9	8,2
India	4,2	-10,3	8,8
ASEAN-5	4,9	-3,4	6,2
Rusia	1,3	-3,4	6,2
Brasil	1,1	-5,8	2,8
México	-0,3	-9,0	3,5
Arabia Saudita	0,3	-5,4	3,1
Nigeria	2,2	-4,3	1,7
Sudáfrica	0,2	-8,0	3,3

(p) Previsión

Fuente: FMI, Actualización informe World Economic Outlook, octubre 2020.

Los datos de los dos primeros trimestres del año revelan que el impacto económico del COVID-19 ha sido asimétrico. China, primer país en el que se detectó la pandemia, fue también el primero donde la actividad cedió, registrando un descenso del PIB de 6,8% interanual en los tres primeros meses del año. En el segundo trimestre, el producto retornó a tasas positivas, con un crecimiento de 3,2% y los datos oficiales que se acaban de publicar hace unos días apuntan a un crecimiento de 4,9% en el tercer trimestre. El dinamismo de su mercado interno y el control sobre el avance de la pandemia han permitido al gigante asiático la tan ansiada recuperación en V, que se antoja imposible para el resto de países.

En Europa el virus se detectó a finales de enero, pero ya en el mes de marzo la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró al viejo continente como nuevo epicentro de la pandemia. El PIB de la eurozona retrocedió un 3,3% interanual en el primer trimestre y un 14,8% en el segundo. El golpe ha sido especialmente duro en España, uno de los países con mayor incidencia de contagios y que registra también los peores datos económicos, con una caída del PIB de 4,2% y 21,5% en los dos primeros trimestres del año.

La pandemia se extendió un poco más tarde a Estados Unidos, donde las cifras de contagios y fallecidos se dispararon en poco tiempo. Un confinamiento más laxo y un apoyo contundente de la política fiscal y monetaria, sin embargo, han conseguido amortiguar el impacto en términos económicos. El PIB retrocedió un 9,0% entre abril y junio y las previsiones apuntan a un descenso en el conjunto del año en torno a un 4,3%, bastante más suave que en Europa.

TABLA 2. PIB TRIMESTRAL POR PAÍSES

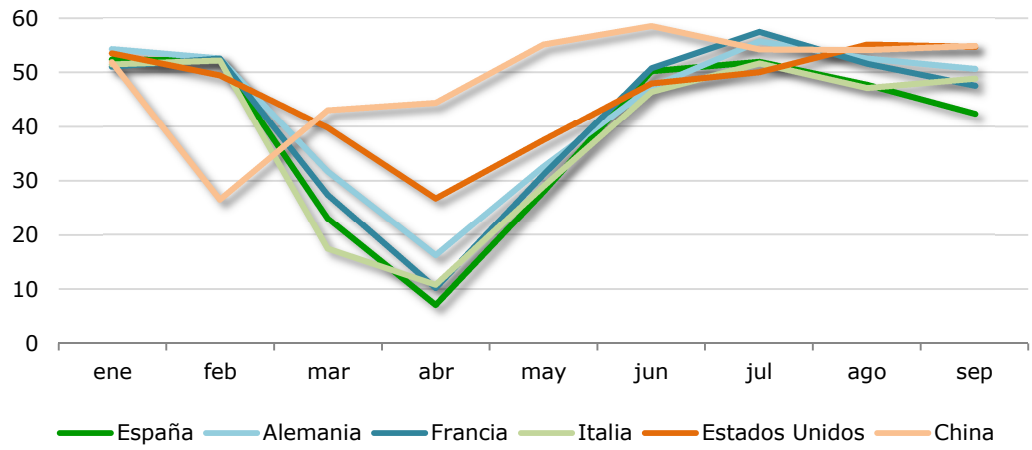
Tasas de variación interanual en porcentaje

	2020		
	I	II	III
Zona del euro	-3,3	-14,8	nd
UE	-2,7	-13,9	nd
Alemania	-2,2	-11,3	nd
España	-4,2	-21,5	nd
Francia	-5,7	-18,9	nd
Italia	-5,6	-17,7	nd
Reino Unido	-2,1	-21,5	nd
Estados Unidos	0,3	-9,0	nd
China	-6,8	3,2	4,9

Fuente: Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital.

Los indicadores coyunturales muestran una mejora progresiva de la actividad durante los meses de verano, pero el repunte en el número de contagios, especialmente intenso en Europa, está obligando a los países a adoptar nuevas restricciones que comprometen la recuperación económica y dificultan especialmente el escenario en el sector servicios, el más afectado por las normas de distanciamiento social. Precisamente, el índice de gestores de compras (PMI - *Purchasing Managers' Index*-) refleja la debilidad de la actividad terciaria en el continente europeo. Prácticamente todos los países, salvo Alemania, se encuentran en la zona de contracción (valor del índice por debajo de 50). Una situación diferente de la de Estados Unidos o China, donde el sector está en fase expansiva (por encima de 50).

GRÁFICO 1. ÍNDICE PMI SERVICIOS



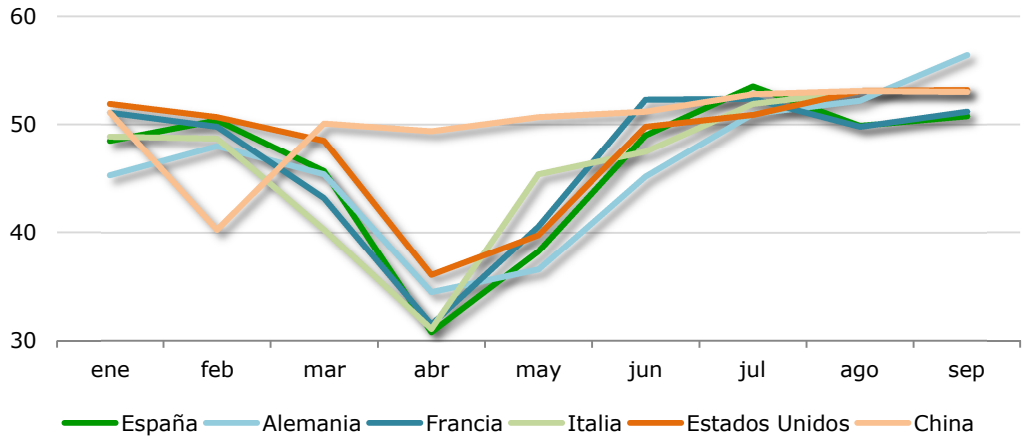
Nota: Valores superiores a 50 indican expansión de la actividad e inferiores a 50, contracción.

Fuente: Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital.

ÍNDICE

La actividad industrial está dando muestras de un mayor dinamismo y se está recuperando más rápido que los servicios. En Europa, España y Francia se mantienen rezagadas, mientras que Alemania despunta en el mes de septiembre.

GRÁFICO 2. ÍNDICE PMI INDUSTRIA MANUFACTURERA



Nota: Valores superiores a 50 indican expansión de la actividad e inferiores a 50, contracción.
Fuente: Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital.

Ante la gravedad y la magnitud de esta crisis sin precedentes, las autoridades nacionales e internacionales han tomado las riendas en materia de política económica, aprobando una amplia batería de instrumentos fiscales y monetarios que permiten amortiguar los efectos de la pandemia en los colectivos más vulnerables y ayudan a reducir el riesgo financiero. La intensidad de las distintas políticas nacionales y la agilidad en su implementación pueden marcar un diferencial significativo en el ritmo de reactivación de cada país. De hecho, las previsiones apuntan precisamente hacia una recuperación a dos velocidades. Las regiones con una estructura productiva más industrial o aquellas que están adoptando políticas de estímulo más contundentes, como Estados Unidos o Alemania, podrían recobrar antes la actividad, mientras que aquellas que tienen una mayor dependencia del sector servicios, como España, o una política fiscal más tibia, se enfrentan a un escenario mucho más complicado.

2.2. ECONOMÍA NACIONAL

La pandemia del COVID-19 está teniendo dramáticas consecuencias sobre la economía española y todos los pronósticos coinciden en señalar que será el país desarrollado más golpeado por esta crisis.

La gravedad de la situación sanitaria obligó al Ejecutivo español a declarar el estado de alarma el 14 de marzo, imponiendo el confinamiento de la población en sus hogares y limitando todas las actividades productivas no esenciales. El periodo de mayores restricciones se prolongó hasta el 9 de abril y a partir de ahí comenzó un proceso de desescalada gradual que finalizó el 21 de junio, con la entrada de la denominada "nueva normalidad". Estas medidas consiguieron controlar la expansión del virus en esta primera etapa, pero han colapsado la economía del país.

Los datos de la Contabilidad Nacional Trimestral de España (CNTR) revelan que en el primer trimestre de 2020, con tan solo quince días de confinamiento, el PIB descendió un 4,2% respecto al mismo periodo de 2019, y en el segundo trimestre, prácticamente en su totalidad bajo el estado de alarma, la actividad se desplomó un 21,5%. La comparativa de estas cifras con las de otros países de nuestro entorno pone de manifiesto que España ha sido la economía europea más azotada por la pandemia. Las razones que lo explican son varias. En primer lugar, las medidas adoptadas han sido más rígidas que en otras regiones debido a la gravedad de la situación sanitaria y además, el distanciamiento social ha afectado especialmente a actividades como hostelería, comercio y ocio, que tienen un peso muy significativo en la estructura productiva de España. Hay que sumar también las restricciones a la movilidad internacional, que han perjudicado a un sector clave como el turismo, que representa más del 12,0% del PIB nacional.

TABLA 3. PIB ESPAÑA POR TRIMESTRES
Tasas de variación interanual en porcentaje

	2019				2020	
	I	II	III	IV	I	II
PIB pm	2,2	2,1	1,8	1,7	-4,2	-21,5

Fuente: INE.

El desglose de la CNTR por componentes de demanda revela que el consumo de los hogares se desplomó a causa del confinamiento de la población, retrocediendo un 25,2% interanual entre abril y junio. Asimismo, la inversión se hundió por la paralización de la actividad productiva y el elevado nivel de incertidumbre y disminuyó un 25,8% en esos tres meses. Por el contrario, el consumo de las administraciones públicas y de las instituciones sin fines de lucro aumentó, como consecuencia sobre todo del repunte del gasto sanitario para hacer frente a la pandemia.

La demanda externa también se resintió, sobre todo el componente de exportaciones de servicios, que incluye básicamente el turismo extranjero. Las restricciones a la movilidad internacional impuestas durante el estado de alarma paralizaron la entrada de visitantes extranjeros, mientras que el comercio internacional de mercancías se frenó por la caída de la actividad mundial. El descenso de las importaciones, no obstante, compensó la caída de las exportaciones y limitó la aportación negativa de la demanda externa.

TABLA 4. CONTABILIDAD TRIMESTRAL DE ESPAÑA. ÓPTICA DE DEMANDA

Tasas de variación interanual en porcentaje

	2019	2020	
		I	II
PIB a precios de mercado	2,0	-4,2	-21,5
Demanda nacional(*)	1,5	-3,9	-18,8
Gasto en consumo final	1,4	-3,7	-17,8
Gasto en consumo final de los hogares	1,1	-6,2	-25,2
Gasto en consumo final de las ISFLSH	1,3	1,7	0,5
Gasto en consumo final de las AAPP	2,3	3,7	3,1
Formación bruta de capital	2,0	-5,3	-25,4
Formación bruta de capital fijo	1,8	-5,1	-25,8
Activos fijos materiales	1,7	-6,9	-29,7
Productos de la propiedad intelectual	2,2	4,5	-5,8
Variación de existencias y adquisiciones menos cesiones de objetos valiosos(*)	0,1	-0,1	-0,2
Demanda externa(*)	0,5	-0,2	-2,7
Exportaciones de bienes y servicios	2,6	-5,6	-38,1
Exportaciones de bienes	1,0	-3,0	-27,3
Exportaciones de servicios	6,0	-11,1	-61,3
Importaciones de bienes y servicios	1,2	-5,4	-33,5
Importaciones de bienes	-0,1	-4,9	-30,7
Importaciones de servicios	7,3	-7,7	-45,4

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

Fuente: INE.

Desde una óptica de oferta, la caída de la actividad ha sido generalizada, y solo el sector primario ha conseguido crecer impulsado por el repunte del consumo de alimentos. La paralización de las actividades no esenciales durante los últimos días de marzo y primeros de abril incidió sobre todo en la construcción, donde el VAB cayó un 27,5% en el segundo trimestre del año y en la industria manufacturera, que anotó un descenso de 27,3%. Los servicios consiguieron amortiguar la caída, que fue menor, de 21,3%, por el tirón de algunas ramas como administración pública, educación y sanidad o servicios financieros y de seguros. Sin embargo, el impacto en comercio, transporte y hostelería o en las actividades artísticas y recreativas fue muy severo, con un descenso del VAB de un 44,4% y 37,6%, respectivamente.

TABLA 5. CONTABILIDAD TRIMESTRAL DE ESPAÑA. ÓPTICA DE OFERTA

Tasas de variación interanual en porcentaje

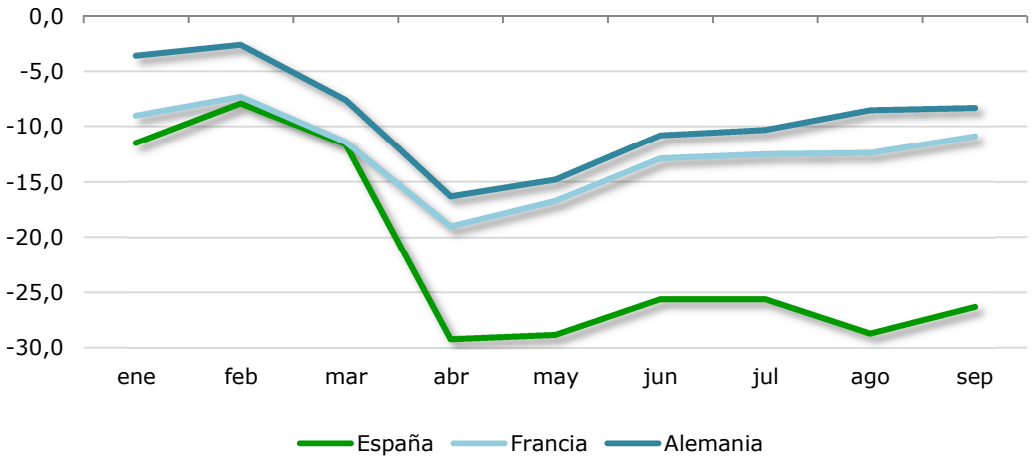
	2019	2020	
		I	II
VAB pb Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	-2,6	-0,2	6,3
VAB pb Industria	0,6	-5,2	-23,8
Industria manufacturera	0,4	-5,9	-27,3
VAB pb Construcción	3,5	-6,6	-27,5
VAB pb Servicios	2,6	-3,2	-21,3
Impuestos menos subvenciones sobre los productos	2,7	-8,8	-23,4
PIB pm	2,0	-4,2	-21,5

Fuente: INE.

La nueva normalidad que comenzó a finales de junio significó la reapertura de muchas actividades, sobre todo en el sector servicios, pero el rápido avance del virus en la segunda oleada, que ha obligado a declarar de nuevo el estado de alarma en nuestro país, añade muchas sombras al escenario macroeconómico que se anticipaba para la segunda mitad del año. El índice de confianza del consumidor, que cayó en picado en abril y mayo, apenas ha remontado y se mantiene muy por debajo de otros países como Alemania y Francia, lo que enfría las expectativas para los próximos meses.

GRÁFICO 3. ÍNDICE DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR. AÑO 2020

Tasas de variación interanual en porcentaje



Fuente: Eurostat.

Aunque las previsiones para el tercer trimestre apuntan a un repunte del PIB con un avance estimado respecto al periodo anterior en torno al 13%, muchas instituciones están revisando a la baja las perspectivas para el conjunto del año. Las proyecciones más recientes estiman una caída del PIB entre 12% y 13% para 2020 y un crecimiento para 2021 comprendido entre 4,1% y 9,9%, en función del escenario previsto para el año anterior.

TABLA 6. PERSPECTIVAS PIB ESPAÑA 2020-2021

Tasas de variación anual en porcentaje

	Fecha previsiones	2020	2021
BBVA Research	21 oct	-11,5	6,0
FMI	13 oct	-12,8	7,2
Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital	oct	-11,2	(7,2;9,8)
AIReF	6 oct	(-12,1;-11,6)	(6,5;9,9)
Funcas Consenso	17 sept	-12,0	7,3
Banco de España	16 sept	(-12,6;-10,5)	(4,1;7,3)
Funcas	15 sept	-13,0	7,9
Afi Research	17 jul	-12,2	7,7

Fuente: varios.

Los efectos colaterales del COVID-19 se extienden al mercado laboral. En la primera mitad del año, y de acuerdo con la CNTR, más de 1,7 millones de personas han perdido su empleo en España y el número de parados ha crecido en 530.000 personas hasta el mes de septiembre. Aunque se han aprobado importantes medidas que están contribuyendo a amortiguar los efectos de esta crisis sobre el mercado laboral, como la flexibilización de los expedientes de regulación de empleo temporal (ERTEs) o las ayudas a los autónomos, muchos puestos de trabajo están en riesgo.

La destrucción de empleo se ha concentrado en las ramas de comercio, transporte y hostelería y actividades artísticas y recreativas. El COVID-19 ha golpeado especialmente a los colectivos más vulnerables, ya que el perfil mayoritario de los trabajadores que han perdido sus puestos de trabajo son jóvenes, con contrato temporal y un empleo poco cualificado, lo que dificulta sus posibilidades de reincorporación al mercado laboral.

TABLA 7. OCUPADOS CONTABILIDAD NACIONAL TRIMESTRAL POR RAMAS DE ACTIVIDAD

Datos en miles de personas

	2019	2020	
		I	II
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	779,0	738,3	698,9
Industria	2.284,9	2.291,8	2.123,2
Industria manufacturera	2.029,2	2.033,8	1.890,3
Construcción	1.281,0	1.274,5	1.210,0
Servicios	15.921,3	15.904,7	14.663,4
Comercio, transporte y hostelería	6.001,8	6.000,6	5.232,6
Información y comunicaciones	538,2	547,6	542,5
Actividades financieras y de seguros	356,7	359,6	337,2
Actividades inmobiliarias	219,8	207,4	206,2
Actividades profesionales, científicas y técnicas y otras	2.557,5	2.599,0	2.454,1
Administración pública, educación y sanidad	4.506,3	4.501,9	4.374,7
Actividades artísticas, recreativas y otros servicios	1.741,0	1.688,6	1.516,1
TOTAL	20.266,2	20.205,5	18.730,8

Fuente: INE.

El Gobierno de España está destinando un importante volumen de fondos para gestionar la emergencia sanitaria y paliar las consecuencias de esta crisis, unas medidas que han socavado seriamente las cuentas públicas. La caída de los ingresos y el aumento del gasto público han disparado el déficit de las Administraciones Públicas, que en junio alcanzaba la cifra de 72.136 millones de euros, elevando la ratio sobre el PIB hasta un -6,45%, un indicador que podría cerrar el año en un intervalo entre -12,2% y -14,4%, según las previsiones.

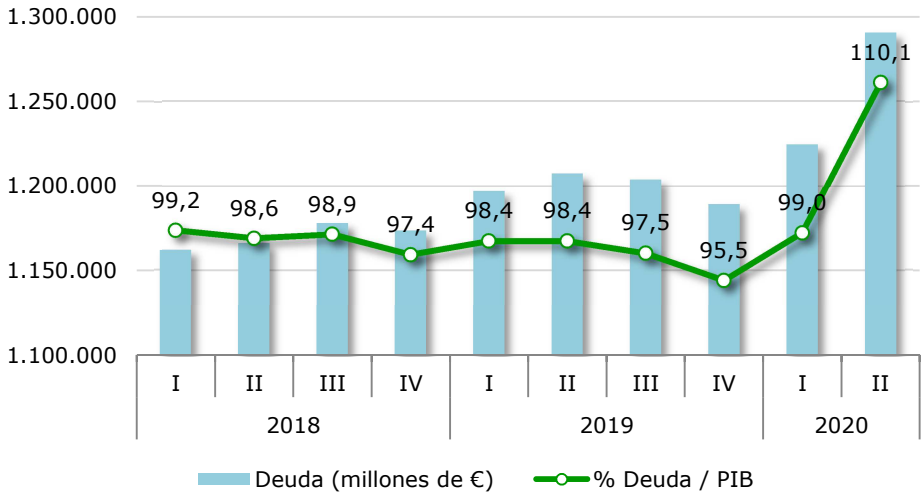
TABLA 8. NECESIDAD/CAPACIDAD DE FINANCIACIÓN DE LAS AA.PP.
Acumulado fin del 2º trimestre 2020

	Millones de euros		Variación		En % sobre el PIB	
	2019	2020	Millones euros	%	2019	2020
Administración Central	-10.524	-48.907	-38.383	364,7	-0,85	-4,37
Comunidades Autónomas	-8.564	-7.478	1.086	-12,7	-0,69	-0,67
Entidades Locales	-456	-2.930	-2.474	542,5	-0,04	-0,26
Fondos de Seguridad Social	-6.867	-12.821	-5.954	86,7	-0,55	-1,15
TOTAL AA.PP.	-26.411	-72.136	-45.725	173,1	-2,12	-6,45

Fuente: Ministerio de Hacienda (IGAE).

La deuda pública ha crecido de manera imparable de la mano del déficit y en el mes de junio ascendía a 1,29 billones de euros. La ratio de endeudamiento sobre el PIB se situaba a finales del segundo trimestre en un 110% y podría acabar el año en el entorno de 120%.

GRÁFICO 4. EVOLUCIÓN DEUDA PÚBLICA
Datos en millones de euros y ratio sobre PIB en porcentaje



Fuente: Banco de España.

La UE ha decidido suspender las reglas fiscales durante 2020 y 2021 para alentar la recuperación económica, lo que supone un balón de oxígeno para España, y destinará a nuestro país 140.000 millones de euros en forma de transferencias y créditos durante los próximos seis años. Unas ayudas que exigen reformas y que constituyen una oportunidad para desarrollar cambios estructurales que fortalezcan la economía nacional.

ÍNDICE

3. ECONOMÍA NAVARRA

La economía navarra mantenía una senda de crecimiento estable hasta comienzos de 2020, con un ritmo más relajado que en años anteriores, pero con más músculo que España o las principales potencias europeas, como Alemania, Francia e Italia. El PIB creció un 2,6% en 2019 de acuerdo con la Contabilidad Trimestral de Navarra (CTNav), es decir, seis décimas menos que en 2018, y por encima del 2,0% anotado en el conjunto del país o el 1,3% de la eurozona.

TABLA 9. PRODUCTO INTERIOR BRUTO

Índices de volumen encadenados. Tasas de variación interanual en porcentaje

	NAVARRA							ESPAÑA		
	Media 2019	2019				2020		Media 2019	2020	
		I	II	III	IV	I	II		I	II
PIB pm	2,6	2,9	2,8	2,5	2,4	-3,0	-18,5	2,0	-4,2	-21,5

Fuente: Nastat, INE.

El escenario económico, sin embargo, ha cambiado drásticamente a raíz del COVID-19. El PIB ha registrado una caída sin precedentes en la primera mitad del año, con un descenso de 3,0% en términos interanuales en el primer trimestre y de un 18,5% en el segundo. La magnitud de estas cifras pone de manifiesto el daño tan importante que está provocando la pandemia sobre la actividad económica.

Desde una perspectiva de demanda, las medidas adoptadas durante la primera mitad del año para combatir la expansión del virus desplomaron el consumo privado y la inversión, lastrando la demanda interna, que restó 15,5 puntos porcentuales al avance del PIB en el segundo trimestre del año. Por su parte, el frenazo generalizado de la actividad productiva, tanto en España como en el extranjero, y los problemas en las cadenas de suministro debilitaron el comercio externo, aunque el descenso tanto de exportaciones como de importaciones consiguió limitar la aportación negativa de la demanda externa a 3 puntos porcentuales entre abril y junio.

Desde una óptica de oferta, todos los sectores se han visto afectados en mayor o menor grado por las restricciones adoptadas, pero han sido los servicios de mercado y la industria los que se han llevado la peor parte.

TABLA 10. PIB TRIMESTRAL DE NAVARRA. ÓPTICAS DE DEMANDA Y OFERTA

Tasas de variación interanual en porcentaje

	2019				2020	
	I	II	III	IV	I	II
Gasto en consumo final	2,7	2,6	2,2	2,0	-1,5	-12,0
Gasto en consumo final de los hogares y las ISFLSH	2,5	2,4	1,9	1,6	-3,2	-16,4
Gasto en consumo final de las AAPP	3,4	3,5	3,5	3,6	4,9	4,5
Formación Bruta de Capital	2,3	1,9	1,8	1,9	-8,9	-22,8
Bienes de equipo y otros productos	2,1	1,1	1,1	1,5	-10,5	-29,3
Construcción	2,7	2,9	2,7	2,4	-7,8	-15,4
Variación de existencias[1]	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
DEMANDA INTERNA[1]	2,5	2,4	2,1	2,0	-3,4	-15,5
Exportaciones de bienes y servicios	1,2	1,2	1,3	1,6	-2,2	-31,8
Importaciones de bienes y servicios	0,5	0,6	0,7	1,0	-2,3	-28,0
DEMANDA EXTERNA[1]	0,4	0,4	0,5	0,5	0,2	-3,0
VAB pb Agricultura, ganadería, silvicultura	1,3	0,7	0,4	0,3	-0,7	-2,2
VAB pb Ramas Industriales	1,6	1,3	1,5	2,0	-1,7	-23,5
VAB pb Construcción	3,3	3,5	3,2	2,9	-6,0	-15,1
VAB pb Servicios	3,8	3,7	3,3	2,7	-2,5	-17,3
VAB pb Servicios de mercado	4,0	3,8	3,3	2,6	-4,3	-22,9
VAB pb Servicios no de mercado	3,3	3,4	3,3	3,4	3,8	3,7
Impuestos netos sobre productos	1,5	1,3	1,2	1,2	-3,8	-20,3
PIB pm	2,9	2,8	2,5	2,4	-3,0	-18,5

[1] *Aportaciones al crecimiento del PIB en puntos porcentuales.*

Fuente: Nastat.

A partir del levantamiento del estado de alarma se ha ido restableciendo la actividad a un ritmo muy contenido, marcado por las normas de distanciamiento social que imperan en la nueva normalidad. Sin embargo, el repunte en la curva de contagios ha debilitado el avance en los últimos meses. La rapidez con la que se está expandiendo el virus en la segunda ola ha obligado al Ejecutivo foral a adoptar de nuevo restricciones que podrían significar una desaceleración del ritmo de crecimiento en el cuarto trimestre.

Aunque las consecuencias finales de esta crisis en términos económicos son aún inciertas, y dependen en gran medida de la evolución epidemiológica del virus, está claro que las heridas pueden ser graves, especialmente en los sectores y colectivos más afectados por las normas que requiere el control sanitario de la pandemia. La recuperación se prevé larga y requerirá de medidas extraordinarias para evitar que el COVID-19 deje cicatrices económicas y sociales de difícil curación.

3.1. DEMANDA INTERNA Y EXTERNA

La caída de la actividad económica durante la primera mitad del año fue debida fundamentalmente al fuerte deterioro de la demanda interna, aunque la demanda externa también contribuyó al descenso del PIB, pero en menor medida.

El consumo y la inversión se resintieron ya en el primer trimestre, tras la aprobación del estado de alarma a medidos de marzo, y se desplomaron en el segundo trimestre. En consecuencia, la demanda interna restó 3,2 puntos porcentuales al avance del PIB entre enero y marzo y 15,5 pps. de abril a junio.

La demanda externa también se resintió, sobre todo en el segundo trimestre, debilitada por la parálisis productiva. Las exportaciones retrocedieron un 31,8% en ese periodo y las importaciones, un 28%. No obstante, la caída de ambos componentes redujo el impacto negativo de la demanda externa sobre la economía regional, que se limitó a 3,0 puntos porcentuales.

TABLA 11. DEMANDA INTERNA Y EXTERNA
Aportaciones al crecimiento del PIB en puntos porcentuales

	Media 2019	2020 I	2020 II
Demanda interna[1]	2,2	-3,2	-15,5
Demanda externa[1]	0,5	0,2	-3,0
PIB pm	2,6	-3,0	-18,5

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

A partir de junio la demanda se ha ido recuperando, pero el aumento de los contagios y las nuevas restricciones adoptadas en Navarra suponen un jarro de agua fría para las expectativas económicas de la última parte del año.

3.1.1. DEMANDA INTERNA

La demanda interna ha sido el principal motivo de la caída del PIB durante la primera mitad del año y ha restado 9,4 puntos porcentuales de promedio entre enero y junio. Por componentes, el consumo final ha retrocedido un 6,7% en ese periodo, mientras que la inversión ha caído un 15,8%.

TABLA 12. DEMANDA INTERNA
Tasas de variación interanual en porcentaje

	Media 2019	2020 I	2020 II
Gasto en Consumo Final	2,4	-1,5	-12,0
Formación Bruta de Capital	2,0	-8,9	-22,8
DEMANDA INTERNA[1]	2,2	-3,2	-15,5

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

CONSUMO INTERNO

Los efectos de la pandemia sobre los dos componentes del consumo interno, privado y público, han sido opuestos. Por un lado, el confinamiento de la población hundió el gasto de los hogares, que descendió un 3,2% entre enero y marzo y un 16,4% entre abril y junio. Para hacernos una idea de la magnitud de estas cifras, en la anterior crisis económica el consumo descendió un 6,1% en un periodo de cinco años, entre 2008 y 2013. Pero, además, las normas de distanciamiento social que siguen estando vigentes en la nueva normalidad están originando cambios significativos en los hábitos y costumbres de los consumidores, que van a determinar el comportamiento del consumo en esta nueva etapa.

En contraste con la contracción del gasto privado, el consumo público aumentó un 4,9% en el primer trimestre del año y un 4,5% en el segundo, como consecuencia, principalmente, del incremento del gasto sanitario para hacer frente a la pandemia.

TABLA 13. GASTO EN CONSUMO FINAL
Tasas de variación interanual en porcentaje

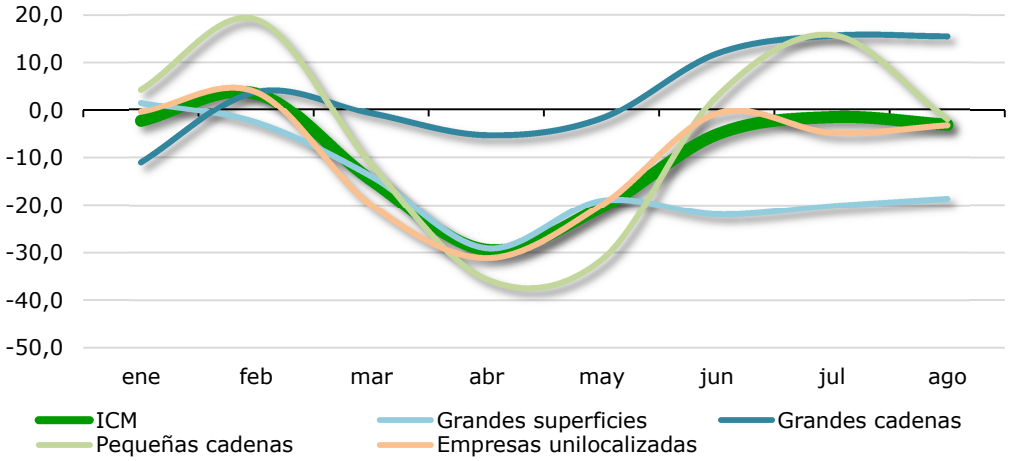
	Media 2019	2020	
		I	II
GASTO EN CONSUMO FINAL	2,4	-1,5	-12,0
Hogares e ISFLSH	2,1	-3,2	-16,4
Administraciones Públicas	3,5	4,9	4,5

Fuente: Nastat.

Los indicadores coyunturales muestran una mejora progresiva del consumo privado a medida que se han ido flexibilizando las restricciones, pero las incógnitas sobre la evolución sanitaria del virus y la duración de esta crisis están conteniendo el gasto de los hogares y las cifras aún están lejos de sus niveles pre-covid. Las ventas del comercio minorista, por ejemplo, que se hundieron en el mes de abril con una caída interanual cercana al 30%, repuntaron en junio y julio, pero en el mes de agosto volvieron a retroceder anotando un descenso de 3,2% respecto al año anterior. Los datos por tipo de establecimiento muestran que las grandes superficies son las que más se están resintiendo, muy afectadas por las normas de distanciamiento social; en el mes de agosto sus ventas todavía estaban un 18,6% por debajo del nivel de 2019. Por el contrario, las grandes cadenas (empresas que cuentan con 25 locales o más y que tienen más de 50 trabajadores) son las que están saliendo más beneficiadas de esta crisis y encadenan tres meses consecutivos con tasas de crecimiento de dos dígitos.

GRÁFICO 5. ÍNDICE DE COMERCIO AL POR MENOR

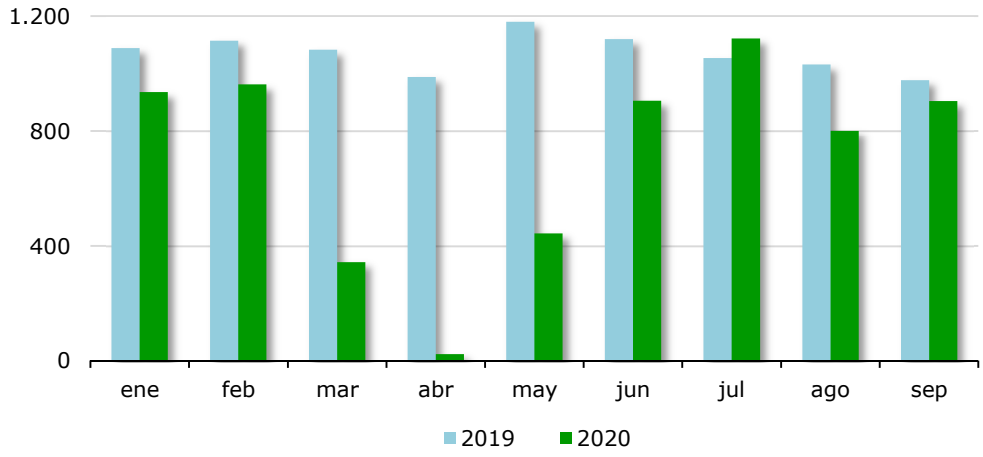
Tasas de variación interanual en porcentaje



Fuente: Nastat.

Las matriculaciones de turismos, que son un buen indicador para medir el pulso del consumo, tampoco consiguen repuntar. Tras caer un 97,5% en el mes de abril, las ventas llegaron a crecer un 6,5% interanual en el mes de julio, pero han vuelto a retroceder en agosto y septiembre, con descensos de 22,4% y 7,4% respectivamente. Parece que ante la inestabilidad económica, muchos particulares están posponiendo la decisión de compra de un vehículo. El sector confía, no obstante, en que el Plan Renove 2020 puesto en marcha en el mes julio consiga reactivar la demanda en la última parte del año.

GRÁFICO 6. TURISMOS MATRICULADOS EN NAVARRA

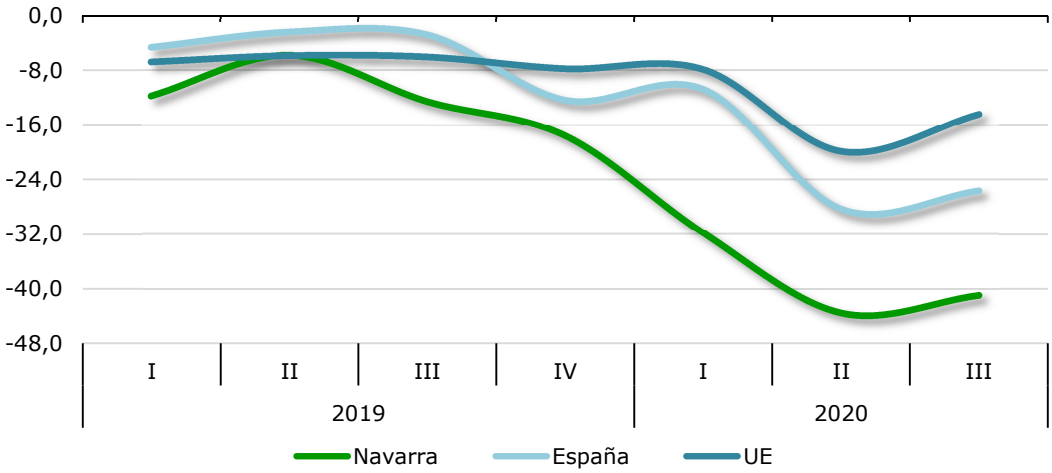


Fuente: Nastat.

Ante este escenario tan incierto, la confianza de los consumidores se mantiene en niveles mínimos. Aunque en el tercer trimestre el índice se ha recuperado levemente, el saldo de respuestas permanece en niveles muy bajos, inferiores incluso a los de la anterior crisis económica. España y la UE dibujan también este año un empeoramiento de las expectativas de los consumidores, pero con una tendencia más favorable que en Navarra.

GRÁFICO 7. ÍNDICE DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR

Saldo de respuestas



Fuente: Nastat.

Consumo de las Administraciones Públicas

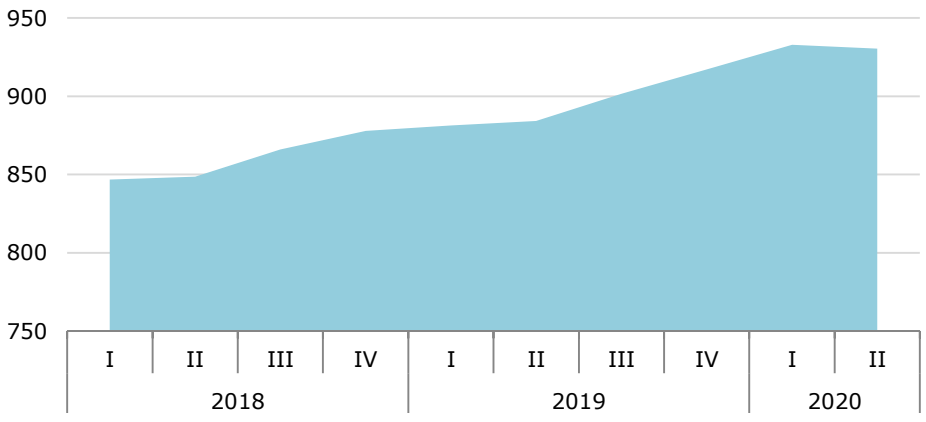
De acuerdo con la CTNav, el consumo final del sector público ha crecido un 4,7% de promedio en la primera mitad del año. Un aumento que se explica sobre todo por el aumento del gasto sanitario (contratación de personal, material y suministros médicos) necesario para hacer frente a la pandemia.

En términos nominales, el consumo público creció en torno a 16 millones de euros entre enero y marzo, hasta alcanzar 930 millones de euros, manteniéndose en el entorno de esa cifra en el segundo trimestre del año. Su peso sobre el PIB se ha elevado desde un 16,5% hasta un 21%.

La segunda oleada del virus y el posible empeoramiento de la situación sanitaria durante los meses de invierno, mantendrán con toda probabilidad el consumo público en niveles altos.

GRÁFICO 8. EVOLUCIÓN DEL GASTO EN CONSUMO DE LAS AA.PP.

Datos en millones de euros



Fuente: Nastat.

ÍNDICE

FORMACIÓN BRUTA DE CAPITAL

La inversión se ha hundido durante la primera mitad de 2020 ante un entorno de elevadísima incertidumbre, disminuyendo un 8,9% interanual en el primer trimestre y un 22,8% en el segundo.

El descenso ha sido especialmente notable en el componente de bienes de equipo, que recoge la inversión en maquinaria y elementos productivos necesarios para fabricar otros bienes. El frenazo de la actividad industrial lastró la inversión productiva, que anotó un descenso de 10,5% entre enero y marzo y de 29,3% entre abril y junio.

El segundo componente, la inversión en construcción, disminuyó un 7,8% en el primer trimestre del año y un 15,4% en el segundo, debido sobre todo al debilitamiento de la demanda residencial.

TABLA 14. GASTO EN INVERSIÓN
Tasas de variación interanual en porcentaje

	Media 2019	2020	
		I	II
FORMACIÓN BRUTA DE CAPITAL	2,0	-8,9	-22,8
Bienes de equipo y otros productos	1,4	-10,5	-29,3
Construcción	2,6	-7,8	-15,4

Fuente: Nastat.

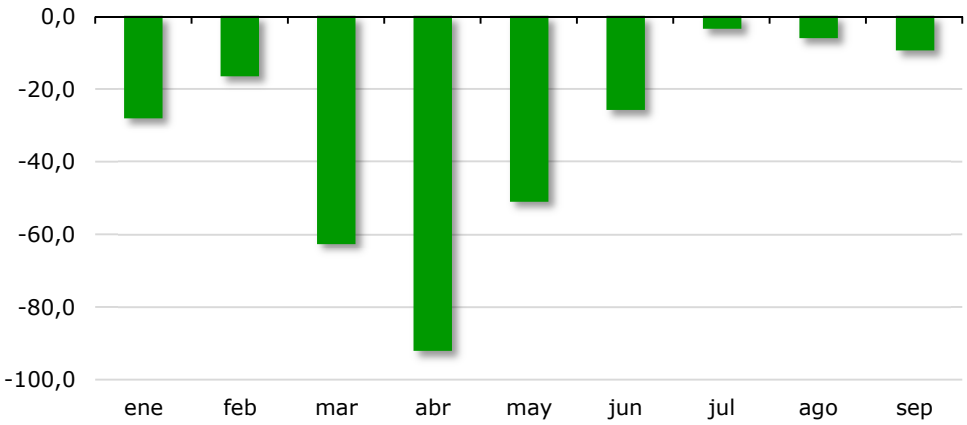
Inversión en bienes de equipo

Tras la fuerte caída que sufrió la inversión productiva durante la primera mitad del año, los datos más recientes de algunos indicadores coyunturales, como las matriculaciones de vehículos industriales o la producción e importación de bienes de equipo, nos permiten evaluar el ritmo con el que se está recuperando tras la reapertura económica.

Las matriculaciones de vehículos industriales (autobuses, camiones, furgonetas y tractores industriales), prácticamente nulas en el mes de abril, han ido recuperándose progresivamente, pero en agosto y septiembre parece que se han enfriado. Hasta el mes de septiembre se han matriculado 1.328 vehículos de este tipo, un 34,8% menos que en el mismo periodo de 2019. El Ejecutivo nacional ha puesto en marcha una línea ICO para la adquisición de vehículos industriales y comerciales, pero habrá que esperar para comprobar si incentivan la demanda.

GRÁFICO 9. MATRICULACIÓN DE VEHÍCULOS INDUSTRIALES

Tasas de variación interanual en porcentaje

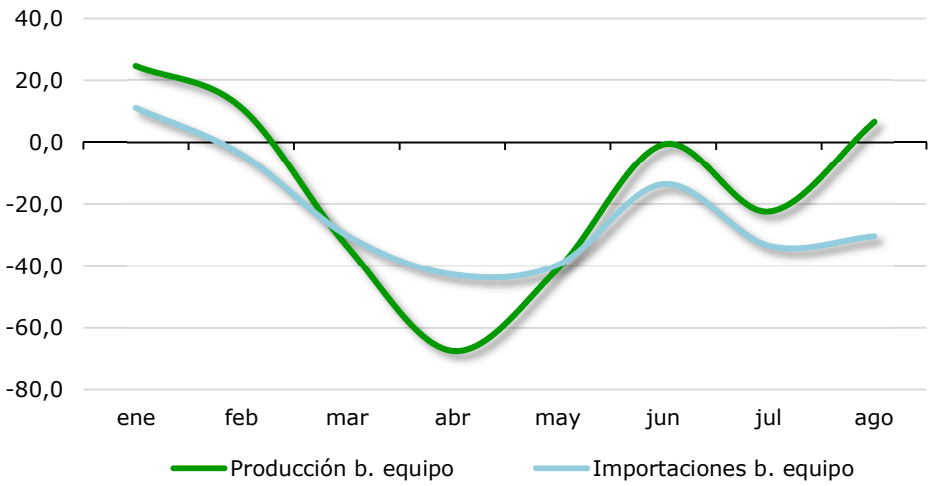


F
Fuente: Nastat.

Otros indicadores de demanda de inversión, como la producción industrial de bienes de equipo o las importaciones de este tipo de bienes, dibujan una recuperación progresiva, con algunos retrocesos puntuales. La producción de bienes de equipo llegaba a situarse en positivo en el mes de agosto, con un avance interanual de 6,1, aunque el empeoramiento de la situación sanitaria podría enfriar de nuevo la inversión productiva durante la última parte del año.

GRÁFICO 10. PRODUCCIÓN E IMPORTACIONES DE BIENES DE EQUIPO

Tasas de variación interanual en porcentaje



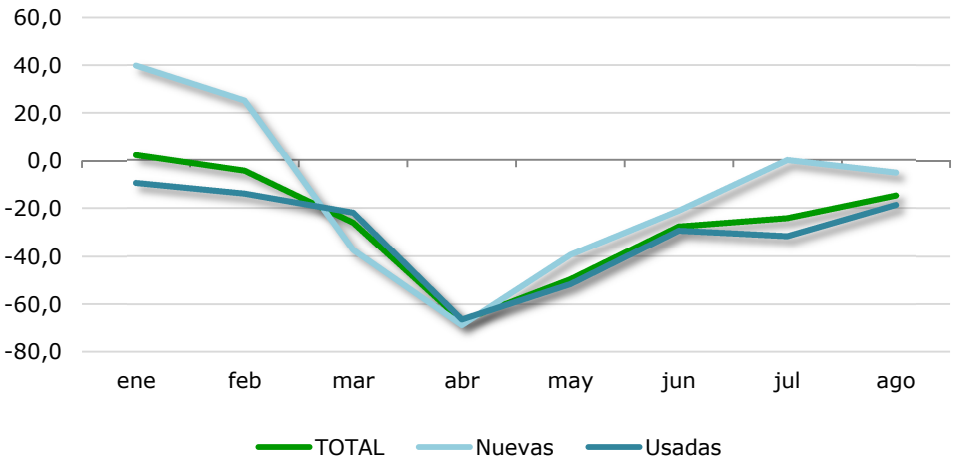
Fuente: Nastat y Ministerio de Industria, Comercio y Turismo.

ÍNDICE

Inversión en construcción

La inversion en construcción descendió un 11,6% de promedio en los dos primeros trimestres del año. El mercado inmobiliario se resiste a despegar en un contexto marcado por la incertidumbre económica y la compraventa de viviendas encadena siete meses consecutivos en negativo. En agosto, último dato disponible, se firmaron un total de 389 operaciones, lo que significa un descenso de 14,7% respecto al mismo periodo del año anterior. Por tipología, la venta de viviendas nuevas está dando muestras de un mayor dinamismo que la de segunda mano; no obstante, ambas están aún claramente por debajo de los niveles anteriores a la pandemia.

GRÁFICO 11. COMPRAVENTA DE VIVIENDAS
Tasas de variación interanual en porcentaje



Fuente: Nastat.

Los expertos no esperan una recuperación rápida del sector inmobiliario, que se enfrenta a un escenario complicado. La crisis sanitaria ha dejado un gran número de parados y el poder adquisitivo de muchos trabajadores se ha reducido por el parón de la actividad; además, las condiciones financieras de acceso al crédito se han endurecido, lo que puede reducir la demanda de viviendas en el corto plazo. Por otro lado, la elevada incertidumbre sobre la evolución de esta crisis podría paralizar los planes de las promotoras inmobiliarias, reduciendo la oferta.

Si la inversión residencial se enfrenta a un escenario incierto, las perspectivas sobre la inversión en construcción del sector empresarial y público son más pesimistas. La profunda caída de la actividad y la incertidumbre pesan en las decisiones empresariales, mientras que el presupuesto público tiene ahora otras prioridades que dejan a un lado la inversión.

3.1.2. DEMANDA EXTERNA

La parálisis de la actividad que ha provocado la pandemia, tanto dentro de nuestras fronteras como a nivel internacional, se ha reflejado también en el comercio exterior, que se ha reducido significativamente durante la primera mitad del año. Navarra, una región con una economía muy abierta al exterior, ha sufrido una caída importante en los flujos comerciales, tanto los de salida como los de entrada. De acuerdo con los datos de la CTNav, las ventas de bienes y servicios al resto de España y a otros países cayeron un 2,2% en el primer trimestre y un 31,8% en el segundo respecto a los mismos periodos del año anterior. Las compras disminuyeron un 2,3% y 28%, respectivamente.

La caída de ambos componentes, no obstante, ha amortiguado el impacto negativo de la demanda externa al avance del PIB. Así, en el primer trimestre la demanda externa sumó dos décimas a la economía regional, mientras que en el segundo restó tres puntos.

TABLA 15. EXPORTACIONES E IMPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS
Tasas de variación interanual en porcentaje

	Media 2019	2019				2020	
		I	II	III	IV	I	II
Exportaciones bienes y servicios	1,3	1,2	1,2	1,3	1,6	-2,1	-25,6
Importaciones bienes y servicios	0,6	0,5	0,6	0,7	1,0	-2,3	-28,0
DEMANDA EXTERNA[1]	0,5	0,4	0,4	0,5	0,5	0,2	-3,0

[1] *Aportación al crecimiento del PIB en pps.*

Fuente: Nastat.

En términos monetarios, el déficit entre exportaciones e importaciones se disparó hasta 240,8 millones de euros en el segundo trimestre, una cifra que no se veía desde el año 2008.

TABLA 16. EXPORTACIONES E IMPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS
Precios corrientes, millones de euros

	2019				2020	
	I	II	III	IV	I	II
Exportaciones bienes y servicios	4.462,6	4.351,0	4.407,6	4.345,3	4.397,3	2.946,1
Importaciones bienes y servicios	4.498,9	4.420,5	4.394,7	4.349,3	4.396,8	3.186,9
DEMANDA EXTERNA	-36,3	-69,5	12,9	-4,0	0,5	-240,8

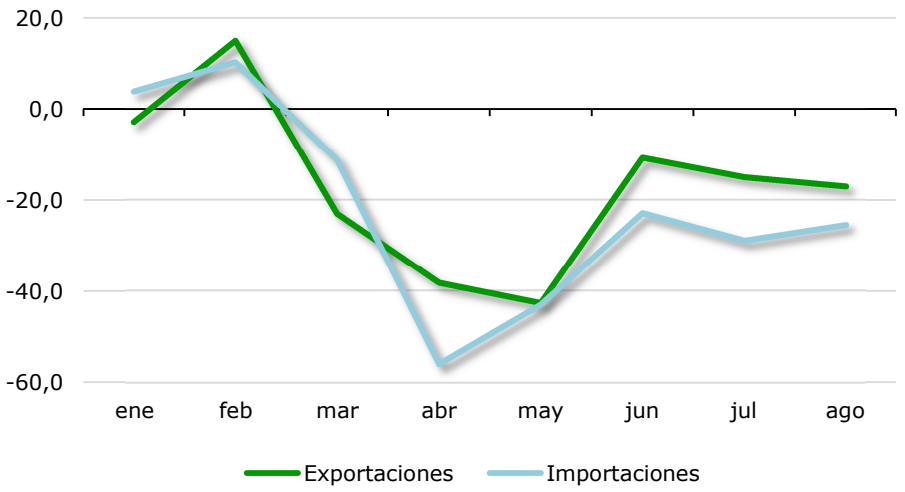
Fuente: Nastat.

Comercio exterior de bienes con terceros países

El comercio de mercancías con otros países se frenó de manera notable en Navarra a partir de marzo y se redujo aún más entre abril y mayo. A medida que se fue retomando la actividad, también se han ido recuperando los flujos comerciales, pero los datos más recientes del mes de agosto todavía están muy lejos de la situación pre-covid, con un descenso interanual de 17,1% en las exportaciones y de 25,5% en las importaciones.

GRÁFICO 12. COMERCIO EXTERIOR DE MERCANCÍAS EN NAVARRA

Tasas de variación interanual en porcentaje



Fuente: Ministerio de Industria, Comercio y Turismo

En términos acumulados, hasta el mes de agosto las exportaciones navarras de mercancías suman 5.447,2 millones de euros, lo que supone un descenso de 17,7% respecto al mismo periodo del año anterior, es decir, 1.168 millones menos. La evolución de las ventas exteriores durante estos meses está muy ligada a la rama de automoción, que explica el 93% de la caída.

TABLA 17. EXPORTACIONES DE MERCANCÍAS DE NAVARRA

Datos acumulados hasta agosto de 2020. Variación interanual en millones de euros

	UE	Resto Europa	Europa	América	África	Asia	Oceanía	Total mundo
Alimentos	1,5	4,6	6,1	7,9	-12,7	13,2	4,7	19,2
Productos energéticos	-0,2	-0,0	-0,2	-0,5	0,1	0,1	0,0	-0,6
Materias primas	-9,6	-0,9	-10,5	-1,7	-22,7	8,5	-0,0	-26,5
Semimanufacturas	-32,0	-8,4	-40,4	-29,7	-38,7	29,0	0,5	-79,4
Bienes de equipo	-64,5	-24,0	-88,5	184,2	-38,9	-54,9	14,3	16,2
Sector automóvil	-934,5	-34,5	-968,9	-26,4	82,2	-207,6	34,7	-1.086,1
Bienes de consumo duradero	-13,3	-0,3	-13,6	-1,5	-11,5	24,4	3,7	1,6
Manufacturas de consumo	-8,5	-0,5	-9,0	-4,5	3,4	-5,0	-0,0	-15,2
Otras mercancías	0,4	1,0	1,4	0,1	0,5	0,5	-0,0	2,7
TOTAL	-1.060,7	-62,9	-1.123,6	127,8	-38,4	-191,8	57,9	-1.167,9

Fuente: Ministerio de Industria, Comercio y Turismo.

TABLA 18. EXPORTACIONES DE MERCANCÍAS DE NAVARRA

Datos acumulados hasta agosto de 2020. Tasas de variación interanual en porcentaje

	UE	Resto Europa	Europa	América	África	Asia	Oceanía	Total mundo
Alimentos	0,3	2,3	0,9	14,8	-36,8	57,1	31,3	2,3
Productos energéticos	-20,3	-18,1	-20,3	-55,1	59,6	181,5	410,2	-22,6
Materias primas	-14,0	-11,6	-13,7	-16,6	-76,5	94,5	-100,0	-21,1
Semimanufacturas	-6,4	-14,2	-7,2	-19,6	-41,7	51,4	13,5	-9,2
Bienes de equipo	-8,5	-16,9	-9,8	44,1	-23,5	-26,4	289,7	1,0
Sector automóvil	-39,3	-16,9	-37,5	-50,9	344,5	-72,6	5.002,1	-36,9
Bienes de consumo duradero	-25,2	-5,1	-23,4	-30,5	-89,0	1.559,7	207,4	2,1
Manufacturas de consumo	-18,3	-7,8	-17,1	-37,8	103,7	-59,6	-20,3	-19,9
Otras mercancías	67,2	89,6	82,1	25,3	91,4	50,0	-57,4	72,6
TOTAL	-24,6	-10,1	-22,8	18,2	-10,6	-32,3	220,4	-17,7

Fuente: Ministerio de Industria, Comercio y Turismo

Por tipo de productos, la evolución durante estos meses ha sido desigual. Por un lado, destaca el sector de la automoción, como se ha mencionado, que ha perdido casi un 34% de sus ventas en ocho meses. La principal razón de este descenso no es la caída de la demanda, sino la falta de suministros y la rotura que se produjo en el mercado de abastecimiento a partir del inicio de la pandemia en China, que obligó a la industria de la automoción a paralizar la producción durante varias semanas. Se suma además la complicada situación que estaba viviendo el sector antes de esta crisis, en un proceso de transformación para adaptarse a las nuevas necesidades y demandas de la sociedad en materia de transporte. Las nuevas restricciones para frenar el avance de la pandemia en la segunda oleada podrían traducirse de nuevo en problemas de abastecimiento, aunque en principio se espera un incremento de la producción en el último trimestre.

También han descendido las ventas de materias primas (-21,1%) y productos energéticos (-22,6%), debido principalmente el desplome del precio y las manufacturas de consumo, que han retrocedido un 19,9% por la debilidad de la demanda internacional.

En este entorno de parálisis productiva y caída de la demanda, destaca el aumento de las ventas en algunos sectores estratégicos para Navarra como la alimentación o los bienes de equipo. Entre enero y agosto, las exportaciones de alimentos han crecido un 2,3% y las de bienes de equipo, un 1,0%. Al tratarse de bienes de primera necesidad, el sector primario y por consiguiente, la industria agroalimentaria, está resistiendo mucho mejor que otras ramas los efectos negativos de esta crisis. De hecho, las ventas de alimentos solo cayeron durante abril y mayo, y a partir de junio han repuntado con fuerza.

Las ventas exteriores de bienes de equipo también arrojan un saldo positivo, si bien su comportamiento ha sido más irregular y parece que se debe básicamente a un incremento puntual en las ventas de aparatos eléctricos destinadas al continente americano, ya que si se descuenta este importe, el balance sería negativo.

El análisis por zonas geográficas refleja que el descenso de las exportaciones se debe principalmente a la caída de la demanda europea, principal mercado de Comunidad Foral. Las exportaciones a la UE han retrocedido un 24,6% entre enero y agosto, con descensos más acentuados en Francia (25%) e Italia (33,8%), y más suave en Alemania (19,7%).

Las exportaciones al continente americano se han incrementado un 18,2%, principalmente por el aumento de las ventas de bienes de equipo que se ha comentado anteriormente, mientras que Oceanía ha entrado en el mercado regional del sector del automóvil y ha incremento su demanda de alimentos y bienes de equipo.

Respecto a las importaciones, suman un total de 2.696,4 millones de euros hasta el mes de agosto, 786,2 millones menos que en el mismo periodo de 2019 que se traduce en un descenso de 22,6% en términos relativos.

TABLA 19. IMPORTACIONES DE MERCANCÍAS DE NAVARRA

Datos acumulados hasta agosto de 2020. Variación interanual en millones de euros

	UE	Resto Europa	Europa	América	África	Asia	Oceanía	Total mundo
Alimentos	-18,8	2,0	-16,8	14,8	-0,8	3,5	-0,4	-19,1
Productos energéticos	-35,8	-0,1	-35,9	-55,1	0,0	-0,0	0,00	-56,9
Materias primas	-22,8	-6,2	-28,9	-16,6	-0,2	-22,5	-0,1	-57,9
Semimanufacturas	-64,82	-36,2	-101,0	-19,6	-6,0	-1,8	0,6	-108,4
Bienes de equipo	-101,2	-7,0	-108,2	44,1	-41,7	-64,1	0,2	-208,4
Sector automóvil	-282,09	-10,9	-293,0	-50,9	-1,0	-15,3	-0,0	-322,9
Bienes de consumo duradero	-6,8	-0,9	-7,7	-30,5	-3,7	3,3	-0,0	-8,0
Manufacturas de consumo	-11,1	-0,3	-11,3	-37,8	1,5	3,5	0,0	-4,2
Otras mercancías	-0,2	0,0	-0,2	25,3	-0,0	0,0	-0,0	-0,2
TOTAL	-543,5	-59,6	-603,1	-38,2	-52,0	-93,4	0,4	-786,2

Fuente: Ministerio de Industria, Comercio y Turismo.

TABLA 20. IMPORTACIONES DE MERCANCÍAS DE NAVARRA

Datos acumulados hasta agosto de 2020. Tasas de variación interanual en porcentaje

	UE	Resto Europa	Europa	América	África	Asia	Oceanía	Total mundo
Alimentos	-6,8	6,4	-5,4	-11,6	-8,3	17,3	-72,4	-5,0
Productos energéticos	-86,9	-24,2	-86,5	-29,7		-53,1		-50,7
Materias primas	-24,6	-46,1	-27,3	-23,6	-6,9	-78,9	-100,0	-35,0
Semimanufacturas	-12,0	-42,6	-16,2	-17,7	-25,0	-4,5	2.939,7	-15,4
Bienes de equipo	-17,8	-22,1	-18,1	18,6	-39,2	-33,3	37,5	-22,3
Sector automóvil	-30,7	-26,4	-30,5	-40,3	-62,1	-28,1	-97,2	-30,9
Bienes de consumo duradero	-20,0	-33,5	-21,0	40,1	-69,7	61,1	-37,6	-16,7
Manufacturas de consumo	-22,3	-7,1	-21,1	378,9	22,0	13,0	188,1	-4,8
Otras mercancías	-23,3	5,9	-20,0	-21,4	-43,3	0,6	-25,6	-13,9
TOTAL	-21,6	-28,3	-22,1	-17,9	-33,0	-25,3	33,2	-22,6

Fuente: Ministerio de Industria, Comercio y Turismo.

A diferencia de lo que ocurre con las exportaciones, todos los sectores están en negativo, un reflejo de la debilidad de la demanda interna. En términos absolutos han descendido sobre todo las compras de automóvil, bienes de equipo y semimanufacturas y por zonas geográficas, se han resentido especialmente, además de las compras a Europa, nuestro principal proveedor, las importaciones de Asia, que acumulan un descenso de 25,3% (-93,4 millones).

En términos de saldo, la caída ha sido mitigada por una disminución más abultada de las importaciones que de las exportaciones. El dato acumulado hasta agosto es de 2.750,8 millones de euros, 381,8 millones menos que en el mismo periodo de 2019, que significa un descenso porcentual de 12,2%. Navarra mantiene superávit con todas las áreas geográficas y por productos, solo la rama energética, materias primas y manufacturas de consumo arrojan un saldo negativo.

TABLA 21. SALDO COMERCIAL DE MERCANCÍAS DE NAVARRA

Datos acumulados hasta agosto de 2020. En millones de euros

	UE	Resto Europa	Europa	América	África	Asía	Oceanía	Total mundo
Alimentos	236,0	170,4	406,4	24,0	27,0	-1,8	19,8	475,1
Productos energéticos	-4,4	-0,2	-4,6	-49,3	0,2	0,1	0,0	-53,4
Materias primas	-10,8	-0,6	-11,4	-12,1	14,3	0,9	0,0	-8,6
Semimanufacturas	-5,1	2,2	-2,9	108,9	67,4	15,8	3,2	189,1
Bienes de equipo	231,5	93,3	324,9	566,5	88,5	-1,9	18,4	989,8
Sector automóvil	807,6	139,4	946,9	9,2	77,7	66,9	35,4	1.135,9
Bienes de consumo duradero	12,4	3,2	15,5	2,9	24,4	-7,3	5,5	40,9
Manufacturas de consumo	-0,6	1,8	1,2	4,5	-5,0	-23,9	0,2	-23,1
Otras mercancías	0,3	2,0	2,3	0,4	1,4	0,6	0,0	5,0
TOTAL	1.266,8	411,6	1.678,4	655,2	295,9	49,4	82,4	2.750,8

Fuente: Ministerio de Industria, Comercio y Turismo.

3.2. ACTIVIDAD Y PRODUCCIÓN

Las medidas adoptadas para controlar la pandemia han provocado una caída generalizada de la actividad en todos los sectores productivos, aunque más acusada en la industria, que acumula un descenso de 12,6% hasta el mes de junio. El VAB de la construcción ha descendido un 10,6% y el de los servicios, un 9,9%. El sector primario muestra mayor resistencia frente a la pandemia y el descenso ha sido mucho más contenido, de 1,5%.

TABLA 22. PIB, ÓPTICA DE LA OFERTA
Tasas de variación interanual en porcentaje

	Media 2019	2020	
		I	II
VAB pb Agricultura, ganadería y silvicultura	0,7	-0,7	-2,2
VAB pb Ramas industriales	1,6	-1,7	-23,5
VAB pb Construcción	3,2	-6,0	-15,1
VAB pb Servicios	3,4	-2,5	-17,3
Impuestos netos sobre productos	1,2	-3,8	-20,3
PIB pm	2,6	-3,0	-18,5

Fuente: Nastat.

SECTOR PRIMARIO

La consideración del sector primario como actividad esencial ha permitido mantener la producción durante el estado de alarma. Aunque el cierre de la restauración y la caída del turismo han reducido significativamente la demanda nacional de productos alimentarios, este descenso se ha compensado parcialmente con el repunte del consumo en los hogares y con la demanda externa.

El VAB descendió un 0,7% interanual en el primer trimestre y un 2,2% en el segundo, unas tasas muy contenidas si se comparan con el resto de sectores, donde se registran caídas de dos dígitos. Esta bajada más moderada de la actividad ha permitido limitar también el impacto en términos de empleo. El sector primario ha perdido 187 ocupados entre enero y junio, un descenso acumulado de 1,2%.

TABLA 23. VAB SECTOR PRIMARIO
Tasas de variación interanual en porcentaje

	Media 2019	2019				2020	
		I	II	III	IV	I	II
VAB pb Agricultura, ganadería, silvicultura	0,7	1,3	0,7	0,4	0,3	-0,7	-2,2

Fuente: Nastat.

ÍNDICE

TABLA 24. EMPLEO SECTOR PRIMARIO

	Media 2019	2019				2020	
		I	II	III	IV	I	II
Ocupados	12.748	12.594	12.805	12.870	12.721	12.556	12.534
Tasas de variación en porcentaje	0,9	1,4	1,0	0,7	0,5	-0,3	-2,1

Fuente: Nastat.

Frente al frenazo de la demanda nacional, el comercio exterior de alimentos ha conseguido impulsar al sector durante estos meses. Las exportaciones han aumentado un 2,3% hasta el mes de agosto, una evolución que contrasta con el descenso de un 17,7% del total de exportaciones. Por productos, el comportamiento es heterogéneo. Han repuntado especialmente las ventas de preparados alimenticios y productos cárnicos, y en menor medida las de semillas y frutos oleaginosos y lácteos y huevos. Por el contrario, han disminuido las ventas de otros productos como grasas y aceites, cereales y frutas, hortalizas y legumbres.

TABLA 25. EXPORTACIONES DE ALIMENTOS

Datos acumulados hasta agosto. Datos en miles de euros

	2019	2020	Var. absoluta	% Var. interanual
Productos cárnicos	87.809,8	97.465,2	9.655,4	11,0
Lácteos y huevos	20.780,0	25.179,4	4.399,4	21,2
Productos pesqueros	9.290,3	8.313,4	-976,9	-10,5
Cereales	11.024,8	6.621,0	-4.403,8	-39,9
Frutas, hortalizas y legumbres	375.550,7	371.766,8	-3.783,9	-1,0
Azúcar, café y cacao	9.030,5	7.811,1	-1.219,3	-13,5
Preparados alimenticios	161.923,0	179.183,6	17.260,7	10,7
Bebidas	75.698,8	75.470,7	-228,1	-0,3
Tabacos	0,0	0,0	0,0	0,0
Grasas y aceites	45.247,3	38.640,9	-6.606,5	-14,6
Semillas y frutos oleaginosos	12.307,7	17.441,4	5.133,7	41,7
Piensos animales	10.473,3	10.393,5	-79,9	-0,8
TOTAL ALIMENTACIÓN, BEBIDAS Y TABACO	819.136,2	838.287,0	19.150,8	2,3

Fuente: Ministerio de Industria, Comercio y Turismo.

Más allá de los efectos iniciales que produjo el confinamiento en los hábitos de consumo, la pandemia ha provocado una serie de cambios importantes que representan una oportunidad para el sector primario. La creciente preocupación por la salud y el medioambiente, la preferencia por los productos naturales o de kilómetro cero o el comercio electrónico, son elementos que pueden contribuir a impulsar la actividad en un sector que se enfrenta también a dificultades relacionadas con una mayor exigencia en materia de seguridad alimentaria o la falta de mano de obra.

SECTOR INDUSTRIAL

La producción industrial se ha resentido especialmente durante la primera mitad del año. La prohibición de todas las actividades no esenciales entre el 30 de marzo y el 9 de abril, además de la paralización de la producción de automóviles durante más de un mes y la caída de la demanda exterior por la propagación mundial de la pandemia han provocado un descenso del VAB industrial de 1,7% interanual en el primer trimestre y un 23,5% en el segundo.

TABLA 26. VAB INDUSTRIAL

Tasas de variación interanual en porcentaje

	Media 2019	2019				2020	
		I	II	III	IV	I	II
VAB pb Ramas Industriales	1,6	1,6	1,3	1,5	2,0	-1,7	-23,5

Fuente: Nastat.

Esta caída de la actividad ha venido acompañada de un descenso en la ocupación. En el segundo trimestre de 2020 la industria había perdido 13.038 trabajadores respecto al último trimestre de 2019, una cifra muy abultada a pesar de que muchos trabajadores del sector han podido acogerse a expedientes de regulación temporal de empleo.

TABLA 27. EMPLEO INDUSTRIAL

	Media 2019	2019				2020	
		I	II	III	IV	I	II
Ocupados	70.492	69.413	70.135	71.140	71.278	68.996	58.240
Tasas de variación en porcentaje	2,3	2,9	2,2	1,9	2,1	-0,6	-17,0

Fuente: Nastat.

La caída de la producción manufacturera está muy ligada, como se ha comentado, al frenazo de la rama de transporte durante el estado de alarma. Los datos del índice de producción industrial (IPIN) reflejan un avance progresivo a partir de mayo y en el mes de agosto se situaba "solo" un 1,6% por debajo del nivel del año anterior. Las expectativas para el último trimestre en principio eran favorables, pero la rápida expansión del virus por Europa podría enfriar la recuperación del sector.

TABLA 28. ÍNDICE DE PRODUCCIÓN INDUSTRIAL (IPIN)

Tasas de variación interanual en porcentaje

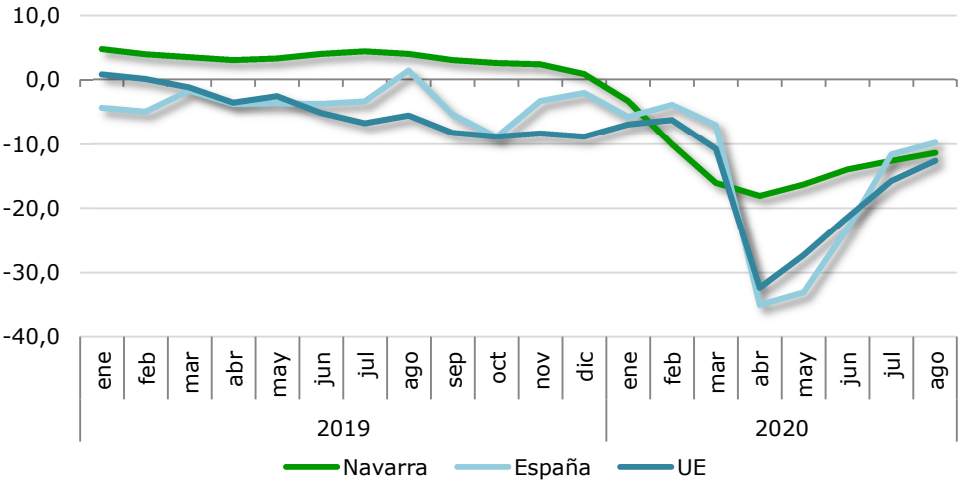
	Promedio ene-ago 2020	Agosto 2020
Industria Agroalimentaria	-5,1	-6,0
Metalurgia y p. metálicos	-4,7	-1,0
Papel, madera y muebles	-12,4	-14,7
Material de transporte	-33,0	-1,3
Otra industria manufacturera	-4,9	8,2
ÍNDICE GENERAL SIN ENERGÍA	-11,5	-1,9
Energía	-13,1	-0,6
IPIN	-11,8	-1,6

Fuente: Nastat.

El indicador de clima industrial refleja una mejora progresiva de las expectativas, pero los empresarios aún se muestran cautelosos y el saldo de respuesta permanece en valores negativos. Mejoran sobre todo las opiniones sobre las previsiones de producción mientras que, por ramas, el mayor optimismo se respira en material de transporte y alimentación, bebidas y tabaco; las expectativas más negativas se observan en la rama de química, caucho y plástico.

GRÁFICO 13. INDICADOR DE CLIMA INDUSTRIAL

Saldos de respuesta



Fuente: Nastat.

CONSTRUCCIÓN

La paralización de las actividades no esenciales tuvo una repercusión importante en el sector constructor, que tuvo que interrumpir la mayor parte de sus proyectos durante el periodo de hibernación, provocando un descenso del VAB de 6,0% en el primer trimestre del año. Tras el levantamiento de las restricciones, la construcción ha reiniciado la actividad y el impacto en el segundo trimestre ha sido más suave que en otros sectores, con un descenso del VAB de 15,1%. En términos de empleo, el sector ha perdido 2.195 ocupados entre el último trimestre de 2019 y el segundo de 2020.

TABLA 29. VAB DE LA CONSTRUCCIÓN

Tasas de variación interanual en porcentaje

	Media 2019	2019				2020	
		I	II	III	IV	I	II
VAB pb Construcción	3,2	3,3	3,5	3,2	2,9	-6,0	-15,1

Fuente: Nastat.

TABLA 30. EMPLEO SECTOR CONSTRUCCIÓN

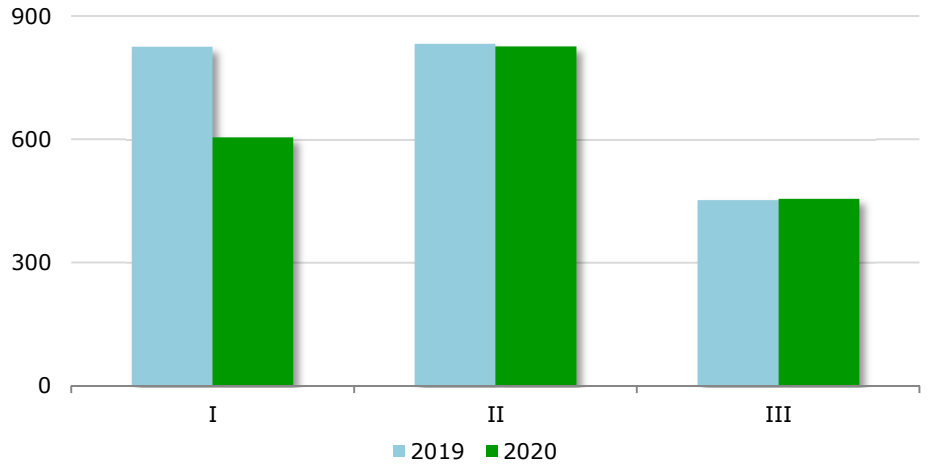
	Media 2019	2019				2020	
		I	II	III	IV	I	II
Ocupados	16.791	16.755	16.834	16.729	16.847	16.285	14.652
Tasas de variación en porcentaje	3,8	3,9	4,6	3,8	3,1	-2,8	-13,0

Fuente: Nastat.

ÍNDICE

Por tipo de actividad, la construcción residencial mantiene de momento un ritmo parecido al de 2019, tras descender en el primer trimestre. Entre enero y septiembre se han iniciado 1.889 viviendas, 221 menos que en el mismo periodo del año anterior.

GRÁFICO 14. VIVIENDAS INICIADAS

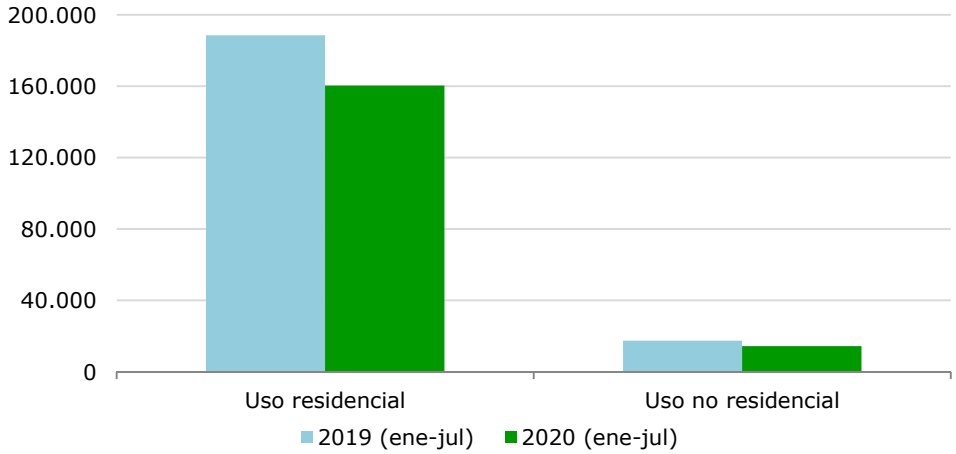


Fuente: Nastat.

Por el contrario, los visados de obra nueva, un indicador adelantado de la actividad constructora, sí que se han reducido significativamente en lo que llevamos de año. Entre enero y julio, la superficie a construir ha disminuido un 15,1%, con un descenso de 14,9% en obra residencial y de 16,9% en obra no residencial. Aunque aún es pronto para valorar si este descenso es puntual, es probable que al menos la parte no residencial siga esta línea descendente.

GRÁFICO 15. VISADOS DE DIRECCIÓN DE OBRA NUEVA

Superficie a construir en metros cuadrados



Fuente: Ministerio de Fomento.

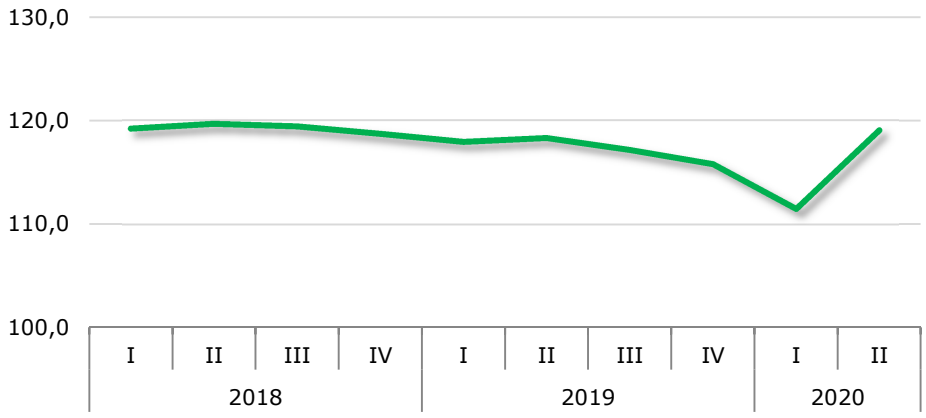
La rehabilitación de viviendas, una actividad que ha tenido un papel muy relevante durante los últimos años, podría ser un elemento dinamizador en la etapa post-covid. El confinamiento de

la población ha otorgado una mayor relevancia a la vivienda, un factor que puede impulsar las actuaciones de reforma y rehabilitación y favorecer el avance de la actividad en el sector.

La construcción pública ha quedado relegada a un segundo plano durante este año tras la emergencia sanitaria, económica y social derivada de la pandemia. Las estadísticas sólo reflejan de momento importes licitados durante el mes de enero y las posibilidades de incrementar el gasto en los próximos meses se verán muy limitadas, ya que los presupuestos públicos van a estar dirigidos sobre todo a paliar las consecuencias de esta crisis.

El índice de confianza de la construcción ha mejorado significativamente en el segundo trimestre del año. Aunque el escenario es incierto y presenta riesgos evidentes, la etapa post-covid ofrece también oportunidades claras para el sector, que podría ser una palanca para la recuperación económica.

GRÁFICO 16. ÍNDICE DE CONFIANZA DE LA CONSTRUCCIÓN



Fuente: Nastat.

SERVICIOS

El VAB de los servicios se redujo un 2,5% en el primer trimestre y un 17,3% en el segundo. La evolución por componentes, sin embargo, es opuesta, ya que los servicios de mercado han retrocedido un 13,6% de promedio en la primera mitad del año, mientras que los servicios de no mercado, que son suministrados por el sector público, han aumentado un 3,8%.

TABLA 31. VAB DE LOS SERVICIOS
Tasas de variación interanual en porcentaje

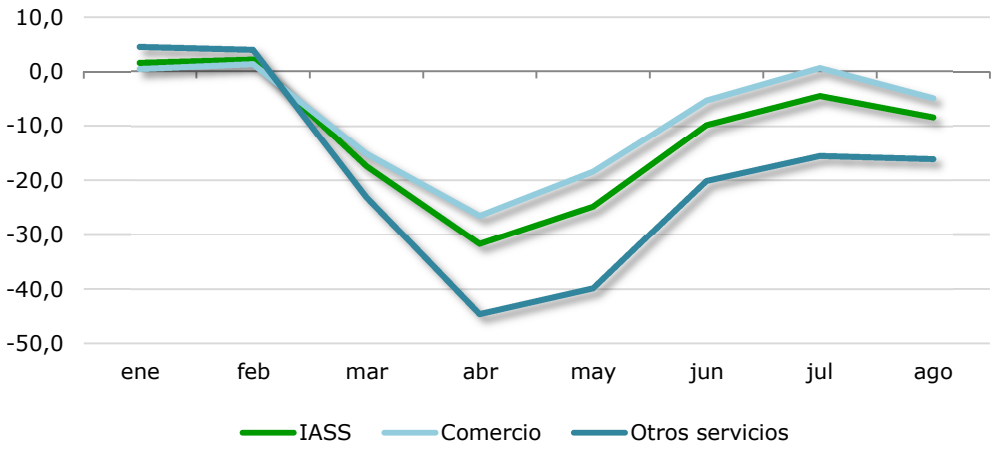
	Media 2019	2019				2020	
		I	II	III	IV	I	II
VAB pb Servicios	3,4	3,8	3,7	3,3	2,7	-2,5	-17,3
VAB pb Servicios de mercado	3,4	4,0	3,8	3,3	2,6	-4,3	-22,9
VAB pb Servicios de no mercado	3,3	3,3	3,4	3,3	3,4	3,8	3,7

Fuente: Nastat.

La principal estadística coyuntural de los servicios de mercado, el indicador de actividad del sector servicios (IASS), tocó suelo en el mes de abril y comenzó a remontar a partir de mayo, pero de forma muy suave. Los datos más recientes del mes de agosto reflejan un retroceso respecto a julio, sobre todo en la rama de comercio. En términos globales, la cifra de negocios de los servicios se situaba en agosto un 8,4% por debajo del nivel del año anterior. La brecha es bastante mayor, (-16,1%) en la categoría de "otros servicios", que incluyen actividades como hostelería, transporte y almacenamiento, información y telecomunicaciones, mientras que en comercio es de -4,9%.

Las nuevas restricciones que se han aprobado en Navarra para controlar la segunda ola de la pandemia afectan sobre todo a este sector y dificultan su recuperación.

GRÁFICO 17. ÍNDICE DE ACTIVIDAD DEL SECTOR SERVICIOS
Tasas de variación interanual en porcentaje



Fuente: Nastat.

En cuanto a la actividad turística, está siendo una de las más golpeadas por el COVID-19. El cierre de las fronteras nacionales durante el estado de alarma anuló la entrada de visitantes extranjeros y el turismo nacional quedó relegado a la mínima expresión. El periodo estival arroja un balance muy tibio de la temporada, que ha sido insuficiente para compensar la grave pérdida de los meses anteriores. Entre julio y agosto han visitado la Comunidad Foral de Navarra un total de 238.138 personas, casi un 40,0% menos que en los mismos meses del año anterior y las pernoctaciones han caído un 30,0%. Los alojamientos hoteleros y los albergues, con más peso de turismo extranjero, son los que más visitantes han

ÍNDICE

perdido, mientras que los establecimientos rurales y los campings, más vinculados al turista nacional, han permitido suavizar un poco el impacto negativo sobre el sector.

TABLA 32. VIAJEROS Y PERNOCTACIONES 2020

	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago
VIAJEROS	58.713	73.946	33.461	0	5.629	34.881	108.473	129.695
Hoteles	46.743	58.959	29.166	0	2.480	17.819	53.426	67.402
Turismo rural	5.431	5.574	1.650	0	451	4.448	15.623	15.372
Acampamentos	2.170	3.148	1.457	0	2.088	9.935	32.545	37.534
Apartamentos	3.995	5.241	546	0	610	2.679	6.042	7.930
Albergues	374	1.024	642	0	**	**	837	1.457
PERNOCTACIONES	116.355	138.914	65.275	0	13.147	60.377	220.304	285.198
Hoteles	84.619	102.786	54.125	0	6.620	31.480	98.070	129.854
Turismo rural	15.219	12.309	5.239	0	1.279	11.869	67.935	88.487
Acampamentos	2.170	3.148	1.457	0	2.088	9.935	32.545	37.534
Apartamentos	13.396	15.944	2.741	0	3.160	7.093	17.998	25.378
Albergues	951	4.727	1.713	0	**	**	3.756	3.945

Fuente: Nastat.

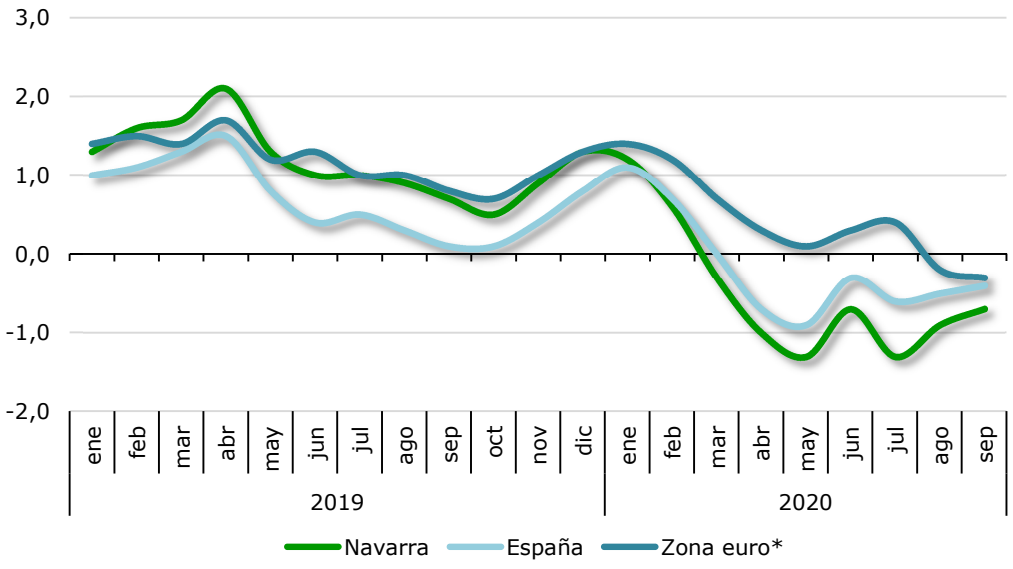
3.3. PRECIOS Y COSTES LABORALES

La inflación, que crecía a comienzos de 2020 a tasas cercanas al 1,0%, se hundió a partir de marzo por la caída de la demanda y el desplome del precio del petróleo tras el debilitamiento de la actividad mundial. A pesar del levantamiento de las restricciones, la débil reactivación de la economía y los bajos precios del petróleo siguen frenando el avance de la inflación y la variación del IPC se mantiene por séptimo mes consecutivo en valores negativos, algo que no sucedía desde hace cuatro años, en 2016.

De acuerdo con los últimos datos de septiembre, el IPC anota un descenso acumulado de 0,5% en Navarra, tres décimas más acusado que en España. El diferencial de inflación con la zona euro, que se ensanchó a niveles máximos en julio, se ha reducido sustancialmente en los dos últimos meses tras volver el IPC armonizado de la zona euro a valores negativos.

GRÁFICO 18. IPC GENERAL. NAVARRA, ESPAÑA Y ZONA EURO

Tasas de variación interanual en porcentaje

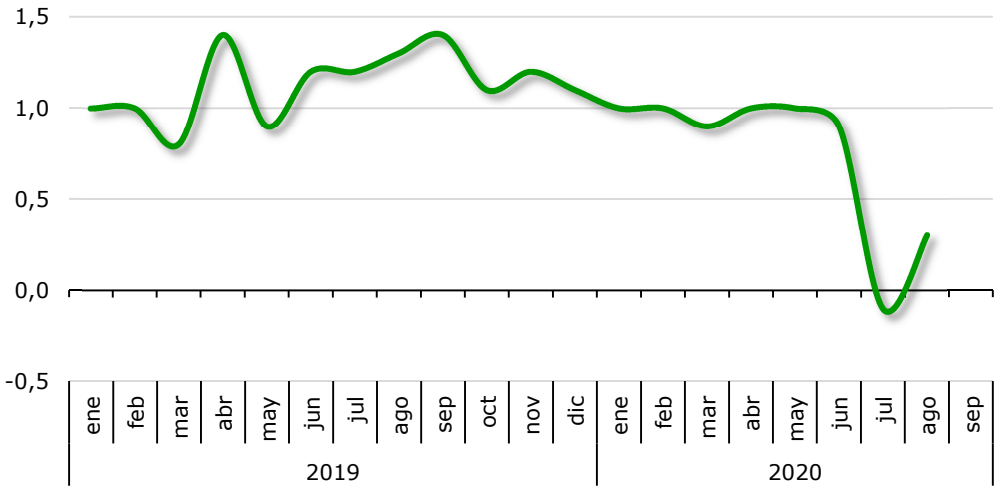


** IPC armonizado*

Fuente: INE y Eurostat.

La inflación subyacente, que descarta los elementos más volátiles de la cesta de la compra (energía y alimentos frescos), está en positivo y ha aumentado un 0,7% de media hasta septiembre. Un diferencial con la variación del IPC que se explica por el comportamiento de los precios de los productos energéticos.

GRÁFICO 19. INFLACIÓN SUBYACENTE
Tasas de variación interanual en porcentaje



Fuente: INE.

Por componentes del IPC, los grupos que más han contribuido a la caída del indicador durante este año son "transporte", que ha descendido un 3,9% hasta el mes de septiembre debido al abaratamiento de los carburantes, y "vivienda", que ha retrocedido un 5,3% por la bajada del precio de la electricidad. También están contribuyendo últimamente al descenso de la inflación los grupos de "ocio y cultura" y "comunicaciones".

En el otro lado de la balanza, destaca la subida de los precios en las categorías de "alimentos y bebidas no alcohólicas", "otros bienes y servicios", "hoteles, cafés y restaurantes" y "vestido y calzado", que están empujando al alza el indicador.

TABLA 33. IPC POR GRUPOS COICOP
Tasas de variación acumulada en porcentaje

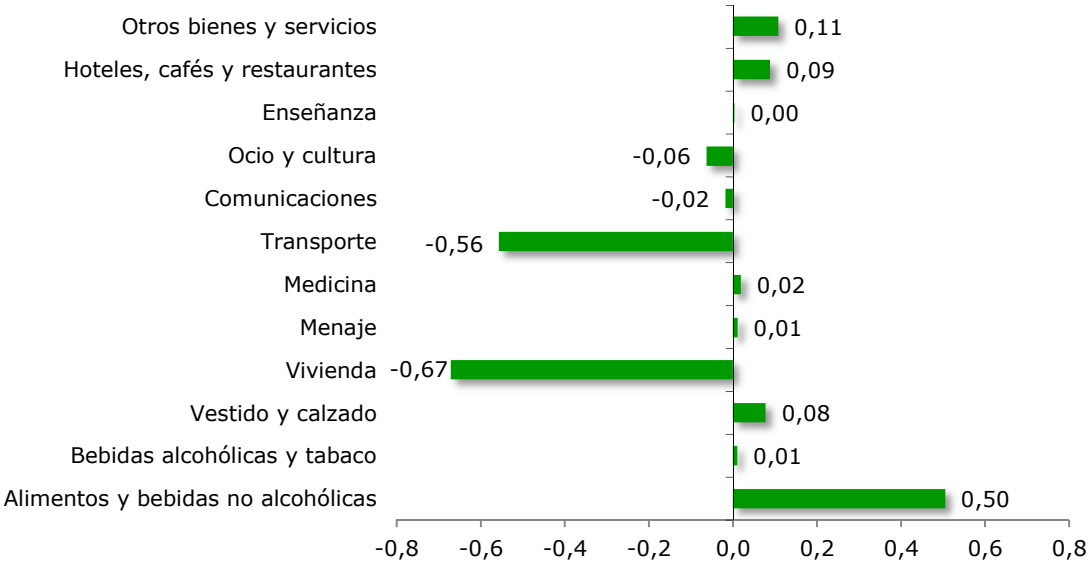
	ene-sep 2019	ene-sep 2020
Alimentos y bebidas no alcohólicas	1,6	2,8
Bebidas alcohólicas y tabaco	0,5	0,5
Vestido y calzado	0,9	1,0
Vivienda	-0,5	-5,3
Muebles y menaje	0,8	0,2
Sanidad	2,2	0,4
Transporte	2,3	-3,9
Comunicaciones	0,4	-0,5
Ocio y cultura	-0,3	-0,6
Enseñanza	1,0	0,2
Restaurantes y hoteles	2,1	0,7
Otros bienes y servicios	1,9	1,6
ÍNDICE GENERAL	1,2	-0,5

Fuente: Nastat.

ÍNDICE

GRÁFICO 20. REPERCUSIONES POR GRUPOS COICOP, IPC NAVARRA

Datos enero-septiembre 2020



Fuente: Nastat.

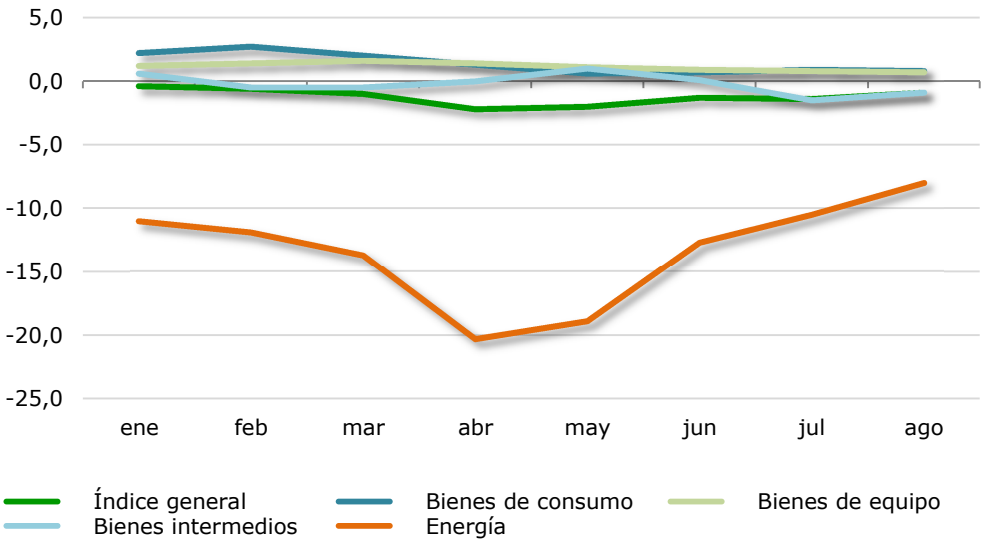
La recuperación de los precios parece que será más lenta que lo anticipado hace unos meses. La contención del precio del petróleo, que se mantiene por debajo de 45 dólares por barril, y una inflación más baja que lo esperado durante lo que llevamos de año, anticipan aún unos meses con tasas interanuales negativas. Las últimas previsiones de Funcas del mes de octubre para España van en esa línea y han rebajado la variación anual media prevista del IPC para este año hasta -0,3%.

El descenso de la inflación, a pesar de proporcionar cierto alivio a los hogares, no es una buena señal, ya que responde a un estancamiento de la demanda. Una política de continua bajada de precios, además, como medida para estimular el consumo podría ser perjudicial, ya que puede suponer el cierre de algunas empresas o incluso una bajada de los salarios.

La paralización de la actividad económica no sólo ha provocado la caída de los precios de consumo sino también un descenso de los costes de fabricación. El Índice de Precios Industriales (IPRI), que recoge el precio de los productos manufacturados a su salida de fábrica, ha descendido un 1,2% de promedio hasta el mes de agosto. La fuerte caída de los precios energéticos, tanto crudo como electricidad, está detrás de este descenso del IPRI. Por componentes, los bienes de consumo y bienes de equipo están en positivo, con tasas acumuladas de 1,4% y 1,1%, mientras que los precios de los bienes intermedios han disminuido un 0,2% y los de energía, un 13,4%.

GRÁFICO 21. ÍNDICE DE PRECIOS INDUSTRIALES

Tasas de variación interanual en porcentaje



Fuente: Nastat.

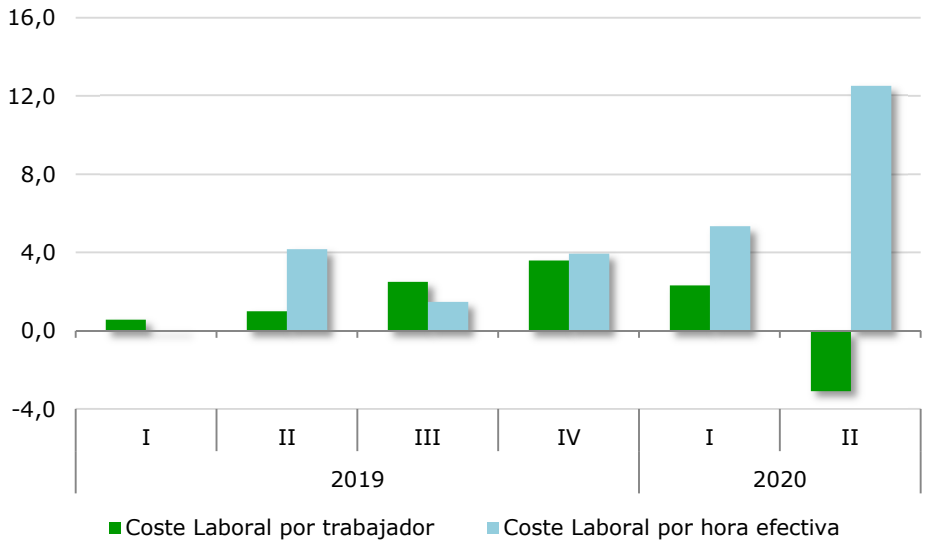
COSTES LABORALES, REMUNERACIÓN POR ASALARIADO Y COSTE LABORAL UNITARIO

Las consecuencias económicas del COVID-19 se extienden también a los costes laborales de las empresas, los salarios y la productividad, que se han visto afectados por el descenso en la actividad.

El coste laboral medio por trabajador, que incluye principalmente las retribuciones salariales y las cotizaciones sociales, disminuyó un 3,0% interanual en el segundo trimestre del año, de acuerdo con la Encuesta Trimestral de Coste Laboral (ETCL). Un descenso más contenido que en España, donde la bajada fue de 8,3%. La caída de los costes laborales se explica sobre todo por el efecto de los ERTEs, ya que los trabajadores afectados reciben prestaciones en lugar de salarios y las empresas cuentan con importantes descuentos y exoneraciones en las cotizaciones sociales. Sin embargo, este dato no recoge el impacto del parón en la actividad productiva, para lo cual es más adecuado utilizar el coste laboral por hora efectiva. Este indicador, lejos de disminuir, creció un 12,5% en el segundo trimestre debido al importante descenso de las horas trabajadas. El impacto por sectores es asimétrico, con un mayor aumento en aquellas ramas donde más ha caído la actividad. Así, el coste laboral por hora efectiva aumentó un 15,9% en los servicios y un 8,5% en la industria, mientras que disminuyó un 0,5% en la construcción.

GRÁFICO 22. COSTE LABORAL POR TRABAJADOR Y POR HORA EFECTIVA

Tasas de variación interanual en porcentaje



Fuente: INE (Encuesta Trimestral de Coste Laboral).

A pesar de que los ERTEs están contribuyendo a aliviar los costes laborales de las empresas y sosteniendo la economía de muchos hogares, los bolsillos de los trabajadores empiezan ya a resentirse. Las diferencias metodológicas entre las fuentes estadísticas ofrecen unos resultados heterogéneos, pero apuntan a una moderación de los salarios. La ETCL, por ejemplo, estima que los costes salariales por trabajador han disminuido un 3,1% en el segundo trimestre del año, si bien es cierto que se debe en gran parte al efecto de los ERTEs, como ya se ha advertido. Otra fuente estadística, la CTNav, apunta a una moderación en el aumento de la remuneración por asalariado, que ha pasado de crecer un 2,3% en el último trimestre de 2019 a 1,6% en el segundo trimestre de 2020. La caída del número de asalariados (15,6%), superior al descenso de las remuneraciones (14,3%), explica que la ratio se mantenga en positivo.

TABLA 34. EVOLUCIÓN COSTES SALARIALES

Tasas de variación anual en porcentaje

	2019	2020	
		I	II
Coste salarial por empleado (ETCL)	1,9	1,8	-3,1
Coste salarial por hora efectiva (ETCL)	2,3	4,9	12,4
Remuneración de asalariados (CTNav)	4,3	-0,1	-14,3
Asalariados (CTNav)	2,5	0,1	-15,6
Remuneración por asalariado (CTNav)	1,8	1,9	1,6

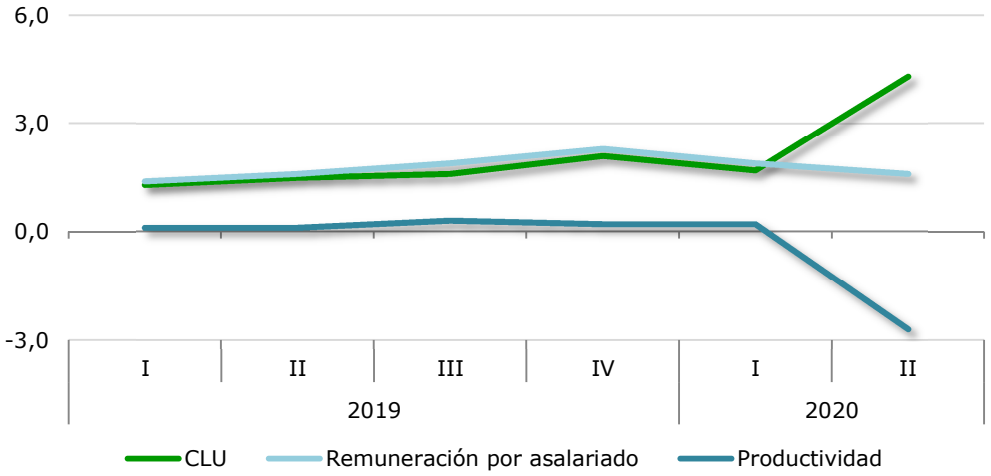
Fuente: Nastat.

Aunque todavía es pronto para valorar el impacto definitivo de esta crisis sobre los salarios, es probable que el debilitamiento de la economía y el descenso de los precios terminen por ajustar las retribuciones de los trabajadores.

Otro efecto indirecto del parón productivo que ha ocasionado la pandemia es la caída de la productividad, que en el segundo trimestre del año ha descendido un 2,7%. Como consecuencia, los costes laborales unitarios (CLU) han crecido un 4,3%, y podría comprometer la recuperación de la economía navarra.

GRÁFICO 23. COSTE LABORAL UNITARIO, RPA Y PRODUCTIVIDAD

Tasas de variación interanual en porcentaje



Fuente: Nastat.

ÍNDICE

3.4. FINANCIACIÓN DE LA ECONOMÍA

Los bancos centrales han adoptado medidas contundentes para combatir las tensiones financieras derivadas de la pandemia del COVID-19 y evitar el colapso de los mercados. La respuesta monetaria y fiscal ha sido mucho más rápida y firme que en anteriores crisis, intentando dar apoyo a una situación también extraordinaria.

El Banco Central Europeo (BCE) anunció en el mes de marzo la puesta en marcha de un programa de compras de emergencia frente a la pandemia (PEPP, en sus siglas en inglés), centrado en la adquisición de deuda pública y privada, por importe de 750.000 millones de euros. Tres meses más tarde el BCE inyectó otros 600.000 millones y extendió el programa hasta junio de 2021. En total, 1,35 billones de euros, el 11,3% del PIB de la eurozona de 2019, destinados a facilitar las condiciones de financiación de los soberanos y el sector empresarial. A este instrumento se han unido otras medidas como la relajación de la ratio de apalancamiento de las entidades de crédito aprobada en septiembre y operaciones de financiación a largo plazo, dirigidas a proporcionar liquidez a las entidades de crédito.

La Reserva Federal de Estados Unidos (FED), por su parte, también se ha comprometido a seguir comprando activos sin límites por el tiempo necesario e informaba a finales de agosto de un profundo cambio en su política monetaria. Ante la atonía del crecimiento económico y la seguridad de que la recuperación va a ser más larga y difícil de lo previsto, anunciaba la flexibilización del objetivo de inflación, permitiendo niveles más altos, una señal de que priorizará el empleo sobre los precios.

El resultado de esta política monetaria ultra expansiva de los bancos centrales es que se han mantenido los costes de financiación, a pesar de que se han registrado caídas históricas en el PIB. Los tipos de interés se mantienen en niveles históricamente bajos y todo apunta a que seguirán así durante bastante tiempo.

DEPÓSITOS Y CRÉDITOS

La crisis originada por el COVID-19 está condicionando el comportamiento financiero de los agentes económicos, tanto privados como públicos, tal y como se desprende de la evolución de las estadísticas de depósitos y créditos durante este año.

La pandemia ha impulsado el ahorro privado, como respuesta ante un escenario muy incierto y unas expectativas claramente negativas. Los depósitos bancarios han registrado su máximo histórico en el segundo trimestre del año, alcanzando un volumen de 19.642,7 millones de euros. El confinamiento de la población, unido al

miedo a perder el empleo y las dudas sobre la evolución y duración de esta crisis, han frenado el consumo y la inversión, favoreciendo el aumento del ahorro. Los depósitos del sector privado han crecido un 10,9% respecto al segundo trimestre del año anterior. Esta propensión hacia el ahorro, basada de momento en un "efecto precaución", dificulta sin embargo la recuperación económica.

En contraste con el aumento de los depósitos privados, los fondos bancarios del sector público han disminuido cerca de un 21% en el segundo trimestre del año, como consecuencia del aumento del gasto derivado de la pandemia.

TABLA 35. 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	6,7	16.565,5	5,1	912,6	46,1
	II	17.904,5	6,6	17.234,8	6,8	669,6	2,2
	III	17.970,4	7,0	16.971,6	6,3	998,8	20,1
	IV	18.386,1	5,8	17.518,9	6,6	867,2	-6,8
2020	I	18.312,9	4,8	17.761,5	7,2	551,3	-39,6
	II	19.642,7	9,7	19.112,3	10,9	530,4	-20,8

Fuente: Nastat.

El mercado de crédito también se ha visto afectado. Si en un primer momento se temió que pudiera repetirse la sequía crediticia de 2008 y 2009, los datos del Banco de España revelan que el dinero ha seguido fluyendo. El importe total de créditos concedidos en el segundo trimestre del año es de 17.232,3 millones de euros, un 3,8% más que en el mismo periodo del año anterior. Las diferentes medidas de política fiscal y monetaria que se han adoptado, como la línea de crédito ICO COVID-19 o los programas de avales, han permitido relajar las condiciones aplicadas a los créditos de empresas, aunque los requisitos en el sector de consumo se han endurecido.

TABLA 36. EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO OTORGADO EN NAVARRA

Datos a fin de trimestre en millones de euros

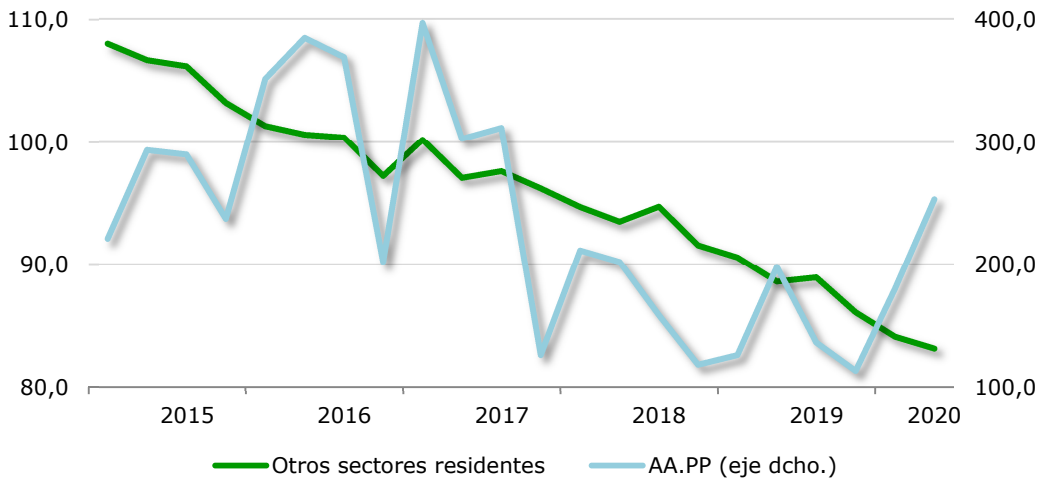
		Crédito total	%Var. interanual	Sector Privado	%Var. interanual	Sector Público	%Var. interanual
2019	I	16.155,7	-0,5	15.004,5	0,5	1.151,2	-12,9
	II	16.595,8	1,1	15.270,9	1,2	1.324,9	0,0
	III	16.452,4	0,1	15.092,1	-0,2	1.360,2	3,2
	IV	16.063,5	-0,5	15.081,8	0,2	981,7	-10,7
2020	I	15.928,0	-1,4	14.935,0	-0,5	993,0	-13,7
	II	17.232,3	3,8	15.889,0	4,0	1.344,3	1,5

Fuente: Nastat.

La situación financiera de los hogares y las empresas se encuentra bastante saneada. La ratio de créditos sobre depósitos en el sector privado ha descendido en 2020 hasta situarse en un 83,1% en el segundo trimestre, el valor más bajo desde el año 2000, lo que permite cierto margen para afrontar las posibles dificultades que se deriven de esta crisis. Muy diferente es la situación en el sector público, donde la ratio se ha elevado hasta un 253,4% por el incremento de las necesidades financieras que ha originado la pandemia.

GRÁFICO 24. RATIO CRÉDITOS/DEPÓSITOS

Datos en porcentaje



Fuente: Banco de España.

3.5. MERCADO DE TRABAJO

El mercado laboral arrancó el año 2020 con buen tono, dibujando una senda de crecimiento ligeramente más moderada que el año anterior, en línea con la ralentización de la actividad, pero manteniendo un avance firme. Entre enero y febrero, las cifras de afiliación a la Seguridad Social crecieron un 2,5% de promedio, dos décimas menos que el aumento anotado en 2019 y claramente por encima del 1,9% registrado en el conjunto de España.

El escenario laboral que se perfilaba a comienzos de año, sin embargo, se ha complicado mucho a raíz de la crisis del COVID-19 y la segunda oleada de la pandemia, que anticipa una nueva parálisis de la actividad para la última parte del año, enturbia las expectativas especialmente en aquellos sectores más afectados por las medidas de distanciamiento social, como hostelería, turismo, comercio y ocio.

EMPLEO

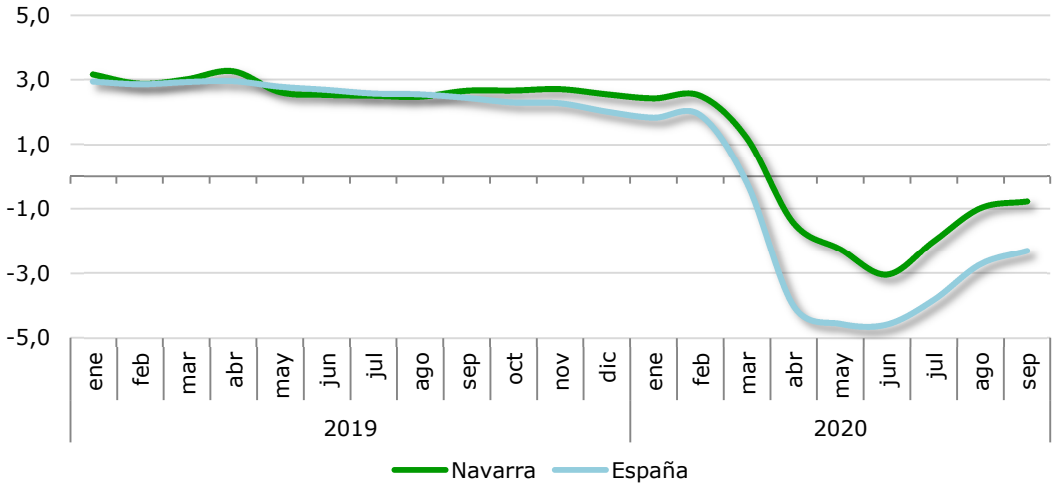
La aprobación del estado de alarma a mediados de marzo se dejó sentir de inmediato en los indicadores laborales de ese mes. La Seguridad Social perdía casi 1.900 afiliados en Navarra respecto a febrero, el paro registrado aumentaba en 3.390 personas y en apenas quince días las empresas presentaron 4.321 expedientes de regulación temporal de empleo (ERTEs).

La cifra de afiliados a la Seguridad Social ha seguido retrocediendo hasta el mes de junio, cuando se contabilizaron 280.385 trabajadores, es decir, 8.431 menos que en febrero. A partir de julio, con la eliminación de las restricciones y la reapertura de muchos negocios que habían permanecido cerrados, comenzaron a reincorporarse algunos de los trabajadores que habían perdido su empleo. Aun así, en septiembre, el número medio de afiliados, 286.595, todavía es un 0,8% inferior al dato de septiembre de 2019.

En el conjunto de España, la Seguridad Social perdió casi 800.000 trabajadores entre marzo y abril y, aunque se ha ido recuperando progresivamente, la cifra de afiliados de septiembre se sitúa un 2,3% por debajo del dato del año anterior.

GRÁFICO 25. AFILIADOS A LA SEGURIDAD SOCIAL EN NAVARRA Y ESPAÑA (media mensual)

Tasas de variación interanual en porcentaje



Fuente: Ministerio de Trabajo, Migraciones y Seguridad Social.

La destrucción de empleo se ha concentrado sobre todo en el sector servicios, que entre marzo y junio perdió más de 7.700 afiliados en Navarra, en torno a un 4,0% de su plantilla, pero algunas ramas como hostelería, administración y servicios auxiliares o actividades artísticas y recreativas llegaron a perder entre un 9,8% y un 20% de sus trabajadores. Otras ramas, sin embargo, como sanidad y servicios sociales o administración pública se han reforzado para hacer frente a las necesidades sanitarias y sociales derivadas de la pandemia. La nueva normalidad ha permitido recuperar casi seis de cada diez empleos destruidos en los servicios, pero hay un volumen importante de trabajadores que pueden tener bastantes dificultades para reincorporarse al mercado laboral.

El empleo industrial también decayó por el desplome de la demanda interna y el debilitamiento de la actividad económica mundial. Las ramas industriales perdieron 689 afiliados entre marzo y junio, de los que se han recuperado casi el 84%, apuntando a una reactivación más rápida que en el sector terciario. No obstante, la cifra de afiliados en septiembre es un 0,5% inferior a la de hace un año.

La construcción perdió entre marzo y abril más de 700 trabajadores (un 4,3% del total), pero tras la reanudación de la actividad ha conseguido neutralizar esa pérdida y la cifra de afiliados en el mes de septiembre supera ya en un 0,1% la del año anterior.

El empleo en el sector primario no se ha debilitado y la cifra de afiliación de septiembre apenas ha variado respecto a la del mismo mes de 2019.

TABLA 37. AFILIADOS A LA SEGURIDAD SOCIAL POR SECCIÓN DE ACTIVIDAD (medias mensuales)

Valores absolutos y tasa de variación en porcentaje

	Sep 2019	Sep 2020	Var. absoluta	% Var.
Agricultura, ganadería. Silvicultura y pesca	11.998	11.999	1	0,0
Industrias extractivas	360	269	-91	-25,2
Industria manufacturera	68.141	67.900	-241	-0,4
Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire	875	842	-33	-3,8
Suministro de agua, activ. saneam., gestión de res. y descontam.	2.454	2.460	6	0,3
Construcción	17.170	17.190	20	0,1
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos	37.128	36.147	-981	-2,6
Transporte y almacenamiento	12.393	12.061	-332	-2,7
Hostelería	18.731	16.786	-1.945	-10,4
Información y comunicaciones	3.553	3.718	165	4,6
Actividades financieras y de seguros	3.966	3.924	-43	-1,1
Actividades inmobiliarias	877	860	-17	-2,0
Actividades profesionales, científicas y técnicas	13.682	13.981	299	2,2
Actividades administrativas y servicios auxiliares	18.331	16.948	-1.382	-7,5
Adm. Pública y defensa; Seg. Social obligatoria	12.269	12.558	289	2,4
Educación	17.559	18.898	1.339	7,6
Actividades sanitarias y de servicios sociales	29.735	31.033	1.298	4,4
Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	5.115	4.952	-163	-3,2
Otros servicios	7.009	6.909	-100	-1,4
Activ. de los hogares como empleadores de personal doméstico	7.466	7.148	-319	-4,3
Actividades de organizaciones y organismos extraterritoriales	12	12	0	-3,8
TOTAL	288.824	286.595	-2.229	-0,8

Fuente: Ministerio de Trabajo, Migraciones y Seguridad Social.

Los datos de afiliación, sin embargo, muestran solo de manera parcial el impacto del COVID-19 sobre el empleo, ya que quedan amortiguados por los ERTEs, puesto que los trabajadores que se encuentran en esta situación figuran como activos en la Seguridad Social. Es más adecuado en este caso recurrir a otras fuentes estadísticas, como la Contabilidad Trimestral de Navarra (CTNav) o la Encuesta de Población Activa (EPA), que nos permiten valorar mejor los efectos de la pandemia sobre el empleo.

Los datos de la CTNav de los dos primeros trimestres del año muestran con toda claridad los efectos de esta crisis sobre el empleo. Entre enero y marzo, el número de ocupados equivalentes a tiempo completo (ETC) disminuyó un 1,1% y entre abril y junio se desplomó un 16,3%. Esto significa que se perdieron en torno a 50.000 ocupados ETC en apenas seis meses. Los servicios de mercado son los que más empleos han destruido, un 12,1% de promedio, seguidos de la industria, con un descenso de 8,8%.

TABLA 38. OCUPADOS CONTABILIDAD TRIMESTRAL DE NAVARRA

Ocupados equivalentes a tiempo completo

	2020		Var. interanual		% Var. interanual	
	I	II	I	II	I	II
Agricultura, ganadería, silvicultura	12.556	12.534	-38	-271	-0,3	-2,1
Ramas Industriales	68.996	58.240	-417	-11.895	-0,6	-17,0
Construcción	16.285	14.652	-470	-2.182	-2,8	-13,0
Servicios	205.071	172.151	-2.368	-35.728	-1,1	-17,2
Servicios de mercado	161.657	128.543	-3.468	-36.589	-2,1	-22,2
Servicios no de mercado	43.414	43.608	1.100	861	2,6	2,0
TOTAL	302.908	257.577	-3.293	-50.076	-1,1	-16,3

Fuente: Nastat.

La EPA estima una pérdida de empleos más moderada que la CTNav, pero en todo caso muy acusada. En el primer trimestre del año la cifra de ocupados creció un 0,2% y en el segundo disminuyó un 7,6%. Las diferencias metodológicas entre estas fuentes explican la diversidad de los resultados.

TABLA 39. OCUPADOS EPA

Datos en miles de personas y tasa de variación interanual en %

	2019				2020	
	I	II	III	IV	I	II
Ocupados	283,7	293,7	290,4	287,7	284,3	271,5
Var. Interanual	7,6	9,7	6,6	2,9	0,6	-22,2
% Variación interanual	2,8	3,4	2,3	1,0	0,2	-7,6

Fuente: INE (EPA).

Expedientes de Regulación de Empleo

La flexibilización de los ERTEs aprobada por el Ejecutivo español para adaptarlos a la evolución de la pandemia y su extensión hasta el 31 de enero del próximo año está evitando que las consecuencias de esta crisis en términos de ocupación sean mucho más devastadoras y están dando asimismo soporte económico a un gran número de trabajadores. Sin embargo, podrían estar actuando también como un instrumento para retrasar una situación inevitable en las empresas menos solventes y mantener unos empleos que seguramente desaparecerán en la etapa post-covid.

Desde la aprobación del estado de alarma y hasta el 23 de septiembre se han tramitado un total de 7.183 ERTEs en Navarra, de los cuales siguen activos 5.643, aunque gran parte de ellos con pocas o ninguna personas afectadas a efectos de la obtención de la prestación del SEPE. De esta forma, si en el mes de abril el SEPE daba cobertura a 27.305 beneficiarios y en mayo a 30.398, en septiembre la cifra ha bajado hasta 4.176.

TABLA 40. ERTEs COVID-19
Beneficiarios de Prestación Contributiva, suspensión y desempleo parcial

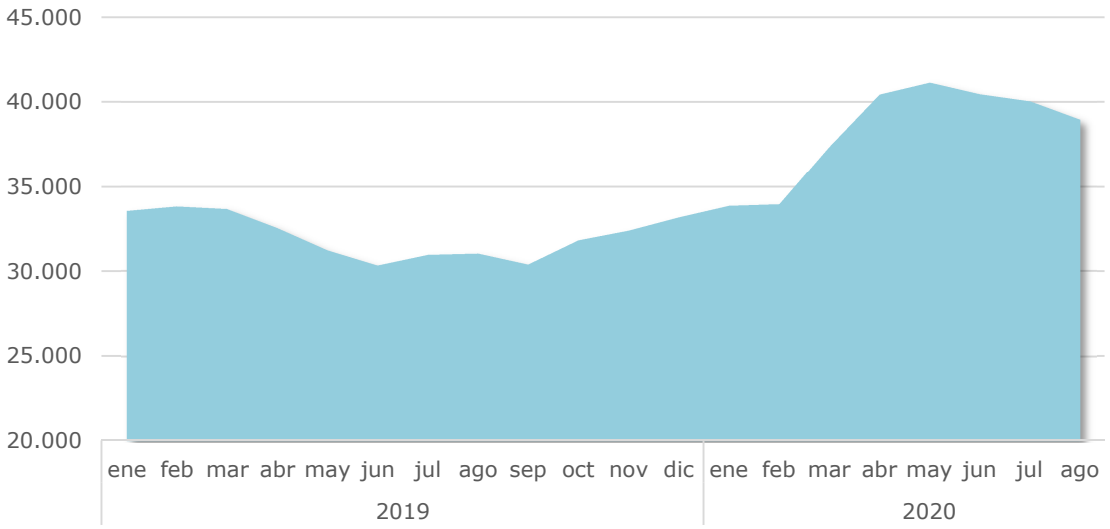
	Suspensión Empleo	Desempleo Parcial	Total
Abril	25.252	2.053	27.305
Mayo	27.054	3.344	30.398
Junio	8.980	2.236	11.216
Julio	5.427	1.750	7.177
Agosto	4.386	1.607	5.993
Septiembre	3.113	1.063	4.176

Fuente: SEPE (Servicio Público de Empleo Estatal).

PARO

El paro, que había comenzado a crecer tímidamente a finales del año pasado, se disparó en el mes de marzo como consecuencia del cese de la actividad económica "no esencial" decretado con el estado de alarma. Ese mismo mes se registraron 3.390 desempleados más que en febrero, un aumento que se agravó en abril, al sumar 3.077 nuevos parados y que alcanzó su nivel máximo en mayo, con 41.137 personas en las listas del SEPE. Esta cifra, no obstante, está muy lejos de los peores registros del año 2012, cuando se llegaron a contabilizar más de 55.000 parados en Navarra.

GRÁFICO 26. PARO REGISTRADO
Número de personas



Fuente: Ministerio de Trabajo, Migraciones y Seguridad Social.

A partir de junio se observa un descenso progresivo en el número de parados, pero los datos más recientes del mes de septiembre aún revelan unas cifras muy elevadas, que se sitúan un 24,4% por encima del año anterior y que reflejan las dificultades del mercado laboral ante la elevada incertidumbre que plantea esta crisis.

ÍNDICE

El desempleo ha azotado especialmente a los colectivos más vulnerables. Jóvenes, trabajadores con bajo nivel formativo y empleados en ocupaciones elementales o relacionadas con servicios de restauración y comercio son los más perjudicados por la pandemia, lo que reduce sus posibilidades de reincorporación al mercado laboral.

TABLA 41. PARO REGISTRADO POR TRAMO DE EDAD

	sep-19	sep-20	Var. interanual	% Var. interanual
16 a 24 años	2.859	4.375	1.516	53,0
25 a 54 años	19.897	25.114	5.217	26,2
55 a 64 años	7.681	8.656	975	12,7
TOTAL	30.437	38.145	7.708	25,3

Fuente: Ministerio de Trabajo, Migraciones y Seguridad Social.

Aunque la EPA también es una fuente muy útil para valorar la evolución del paro, por cuestiones metodológicas y conceptuales los resultados del primer y segundo trimestre no plasman en su totalidad el impacto de la pandemia. Las personas que han visto limitada la búsqueda activa de empleo durante el confinamiento son consideradas por la encuesta directamente como inactivos en lugar de parados, dando lugar a una tasa de paro "demasiado" optimista, de 10,1% en el segundo trimestre.

TABLA 42. PARADOS EPA

Datos en miles de personas y tasa de variación interanual en %

	2019				2020	
	I	II	III	IV	I	II
Parados	25,3	24,1	25,9	28,5	26,6	30,4
Var. Interanual	-7,2	-7,2	-4,4	-3,1	1,3	6,3
% Variación interanual	-22,2	-23,0	-14,5	-9,8	5,1	26,1

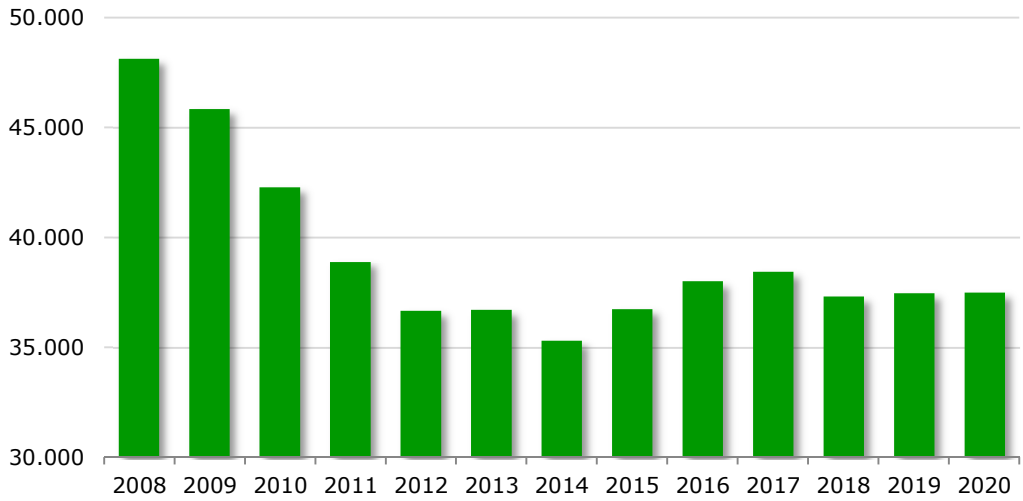
Fuente: INE (EPA).

ÍNDICE

3.6. TEJIDO EMPRESARIAL

El tejido productivo de Navarra se redujo de forma muy drástica durante la anterior crisis económica, pasando de 48.128 empresas activas a 35.324 en un periodo de seis años (datos del Directorio de Empresas de Navarra –DENA-). Posteriormente comenzó una recuperación gradual que se prolongó hasta 2017, cuando llegaron a contabilizarse 38.413 empresas. A partir de ahí, en los tres últimos años apenas ha variado el número de empresas en la Comunidad Foral. A 1 de enero de 2020 había un total de 37.483, tan solo 28 más que el año anterior. La crisis del COVID-19 supone un riesgo muy alto para la viabilidad de muchas empresas, especialmente para las de menor tamaño, que constituyen el grueso de la red productiva de Navarra.

GRÁFICO 27. EVOLUCIÓN NÚMERO DE EMPRESAS



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

El 79,3% de las empresas que operan en Navarra, es decir, 29.715, se encuadran dentro del sector servicios, un sector que sumó 65 efectivos más en el último año. La industria, con 3.372 empresas activas, 36 menos que el año anterior, representa el 9,0% del tejido empresarial y la construcción, con 4.396 empresas, una menos que el año anterior, supone el 11,7%.

TABLA 43. DISTRIBUCIÓN DE LAS EMPRESAS POR SECTORES
Número de empresas y porcentaje sobre el total

	2019	% s/ total	2020	% s/ total	Var. anual
Industria y energía	3.408	9,1	3.372	9,0	-36,0
Construcción	4.397	11,7	4.396	11,7	-1,0
Servicios	29.650	79,2	29.715	79,3	65,0
TOTAL	37.455	100,0	37.483	100,0	28,0

Fuente: Nastat (DENA).

ÍNDICE

El desglose de los datos del DENA por tramo de empleados y zonas geográficas revela que la evolución en 2019 fue desigual. Desaparecieron 645 microempresas (menos de 10 trabajadores) y aumentaron casi en la misma cuantía (+668) las empresas sin trabajadores. Es posible que parte de este incremento se deba a empresas con muy poco trabajadores que tuvieron que prescindir de ellos. Por otro lado, y como dato positivo, se contabilizaron 10 empresas más en el tramo de 20 a 49 trabajadores, 19 más en el tramo de 50 a 99 y 3 más en el tramo de más de 249 trabajadores.

Por zonas geográficas, el área de Pamplona sumó 148 empresas más en el último año y también crecieron las zonas de Pirineo (+15) y Tierra Estella (+2). Por el contrario, perdieron efectivos las áreas de Noroeste (-52), Ribera Alta (-41), Tudela (-23) y Navarra Media Oriental (-21).

TABLA 44. EVOLUCIÓN DE LAS EMPRESAS POR ZONAS Y TRAMO DE EMPLEADOS

Variación 1 de enero 2020 vs 1 de enero 2019

	Noroeste	Pirineo	Pamplona	Tierra Estella	Navarra Media Oriental	Ribera Alta	Tudela	TOTAL
Ninguna	24	14	499	34	13	16	68	668
De 1 a 2	-78	7	-239	0	-17	-57	-80	-464
De 3 a 5	2	-7	-61	-26	-6	2	11	-85
De 6 a 9	-3	1	-55	1	-10	-12	-18	-96
De 10 a 19	-2	-1	11	-2	-6	-2	-14	-16
De 20 a 49	9	1	-14	-6	6	8	6	10
De 50 a 99	-5	1	15	1	0	4	3	19
De 100 a 249	-1	-1	-8	0	-1	-1	1	-11
250 ó más	2	0	0	0	0	1	0	3
TOTAL	-52	15	148	2	-21	-41	-23	28

Fuente: Nastat (DENA).

Los datos del DENA ofrecen una foto fija del tejido empresarial de Navarra, pero no proporcionan información sobre los flujos que se producen durante el ejercicio, unos datos muy relevantes en este momento. En ese sentido, la próxima publicación del DENA a 1 de enero de 2021 recogerá el impacto de la pandemia, pero es necesario recurrir a otras fuentes para tomar el pulso a la actividad empresarial. Estadísticas como la de sociedades mercantiles, la de sociedades cooperativas y laborales o los códigos de cuentas de cotización de la Seguridad Social reflejan los movimientos que se producen mes a mes.

Todas ellas muestran un enfriamiento significativo de la iniciativa empresarial durante este año, acorde con la enorme incertidumbre que plantea la crisis del COVID-19. Entre enero y agosto se han constituido en Navarra un total de 409 sociedades mercantiles, 146 menos que en el mismo periodo de 2019 y hasta el mes de septiembre se han dado de alta 45 cooperativas y sociedades laborales, 27 menos que el año anterior.

Por otro lado, se han disuelto 28 sociedades mercantiles hasta agosto, la mitad de las registradas en el mismo periodo del año anterior, en parte por la paralización de muchos actividades administrativas y notariales durante el estado de alarma y se han tramitado hasta septiembre 42 bajas de cooperativas y sociedades laborales, 10 más que en 2019.

GRÁFICO 28. SOCIEDADES MERCANTILES CREADAS

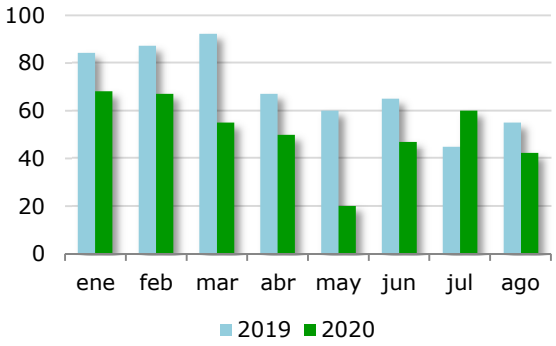
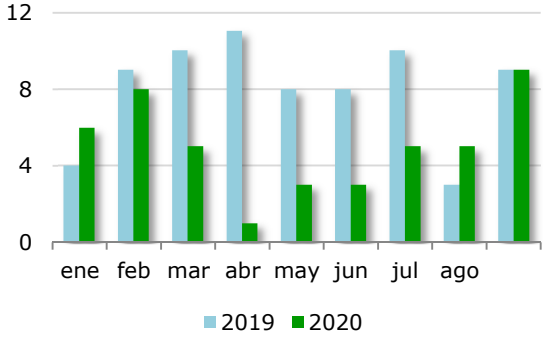


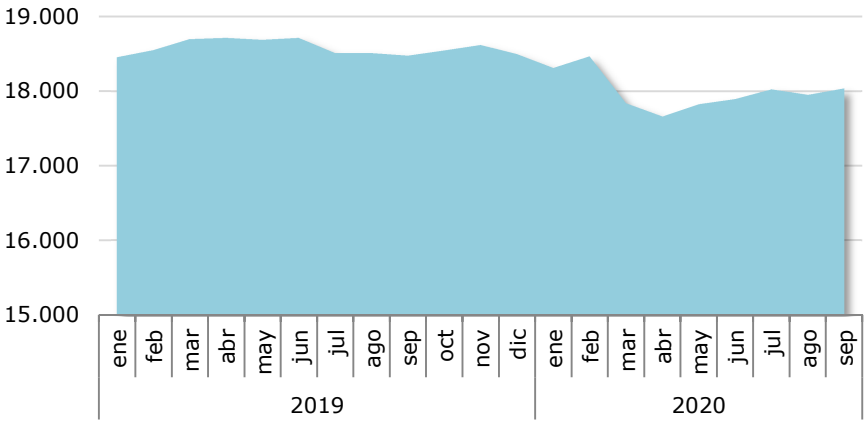
GRÁFICO 29. SOCIEDADES COOPERATIVAS Y LABORALES CONSTITUIDAS



Fuente: INE y Dpto. Desarrollo Económico y Empresarial.

La estadística de códigos de cuentas de cotización de la Seguridad Social, que recoge la evolución del número de empleadores activos con asalariados a su cargo, es un buen termómetro para medir el estado del tejido productivo. Entre marzo y abril se han perdido 800 empleadores en Navarra, un 4,3% de la cifra total. A pesar de la recuperación que se observa a partir de junio, el dato de septiembre es un 2,3% inferior a la situación pre-covid.

GRÁFICO 30. NÚMERO DE EMPLEADORES ACTIVOS



Fuente: Seguridad Social (Estadística de Códigos de Cuentas de Cotización).

En definitiva, los datos reflejan que el tejido empresarial ya está sufriendo las consecuencias de la pandemia. Aún es pronto para valorar el impacto final, pero son seguramente los colectivos más vulnerables, es decir, autónomos y microempresas, los que más dificultades van a tener para sobrevivir en este entorno tan incierto.

3.7. COHESIÓN TERRITORIAL

La diversidad demográfica, cultural, económica y social de una región constituye un activo de extraordinario valor, pero las diferencias territoriales a veces se traducen en desigualdades y desequilibrios que obstaculizan la cohesión económica y social. La Comunidad Foral de Navarra no es ajena a este problema, y a pesar de su reducido tamaño, las especificidades de cada municipio marcan diferencias, a veces notables, entre unas zonas y otras.

En términos comparativos con el resto de España, Navarra es la comunidad autónoma con la distribución de rentas más igualitaria, con un diferencial significativo respecto al resto de regiones. De acuerdo con el IV Informe sobre la Pobreza y la Desigualdad Social en Navarra elaborado por el Observatorio de la Realidad Social, el índice de Gini, que mide la desigualdad en la distribución de los ingresos, fue 24,3 en el año 2018 en Navarra, frente a 33,0 en el conjunto de España. Una buena señal, ya que cuanto más se aproxime este valor a cero, más igualitaria es la distribución de los ingresos.

Sin embargo, a pesar de tener una situación más favorable que otras regiones, persisten algunas desigualdades territoriales dentro de la Comunidad Foral que constituyen un reto para el desarrollo de las políticas regionales. Dejando a un lado aspectos como el demográfico o social, que son objeto de análisis en otros estudios, este informe pone el foco en el ámbito laboral y económico.

La situación del mercado de trabajo muestra cierta asimetría dentro del territorio foral. De acuerdo con la Estadística de Población Activa por comarcas publicada por el Nastat (basada en la zonificación "Navarra 2000"), el desempleo es más acusado en el tercio sur y más bajo en el Noroeste y Pirineo. Las zonas de Tudela y Ribera Alta presentaban una tasa de paro en 2019 de 9,8% y en algunos municipios incluso se acercaba al 14,0%, mientras que en la zona Noroeste, por ejemplo, la tasa era bastante inferior, 5,8%.

TABLA 45. TASA DE PARO EPA POR COMARCAS "NAVARRA 2000"
Datos en porcentaje

Comarcas "Navarra 2000"	2019	2020	
		I	II
Navarra Media Oriental	7,7	7,7	8,6
Noroeste	5,8	6,7	7,5
Pamplona	8,2	8,7	10,3
Pirineo	7,2	6,7	8,0
Ribera Alta	9,8	9,4	10,5
Tierra Estella	7,3	9,0	10,4
Tudela	9,8	9,0	11,8
TOTAL NAVARRA	8,2	8,6	10,1

Fuente: Nastat.

Como ya se ha visto, el paro se ha disparado en la primera mitad del año, pero el impacto no ha sido homogéneo, sino que ha sido más acusado en algunas zonas. Utilizando ahora la zonificación de la Estrategia Territorial de Navarra (ETN), se observa que el desempleo ha crecido especialmente en las áreas de Navarra del Noroeste (26,1%), Tafalla-Olite (18,8%) y el área Central de Navarra (18,3%), mientras que en otras zonas como la Ribera del Ebro o la Ribera de Tudela el aumento ha sido bastante más contenido, entre un 4,7 y un 7,6%. Es probable que la estructura productiva de estas zonas, más orientada al sector primario, haya contribuido a mitigar el impacto del parón productivo, pero aún es pronto para valorar los efectos de esta crisis a nivel territorial.

TABLA 46. PARO REGISTRADO POR ÁREAS ETN

Áreas ETN	Febrero 2020	Agosto 2020	Variación	% Variación
Ribera de Tudela	5.895	6.342	447	7,6%
Ribera del Arga y Aragón	1.367	1.501	134	9,8%
Ribera del Ebro	1.869	1.957	88	4,7%
Estella	1.798	1.983	185	10,3%
Tafalla-Olite	1.072	1.273	201	18,8%
Sangüesa	365	361	-4	-1,1%
Pirineo	385	418	33	8,6%
Baztán-Bidasoa	638	701	63	9,9%
Navarra del Noroeste	1.065	1.343	278	26,1%
Área Central de Navarra	19.521	23.091	3.570	18,3%
TOTAL NAVARRA	33.975	38.970	4.995	14,7%

Fuente: Nastat y Sección de Política Económica.

Los datos de afiliación de 2020 apuntan también a que el empleo está resistiendo mejor en la parte sur de Navarra. Las áreas de Ribera de Tudela y Ribera del Arga y Aragón apenas han perdido afiliados respecto a 2019, mientras que el Noroeste y el área de Tafalla-Olite son las zonas que más empleo han destruido en términos relativos, un 4,6% y 4,3%, respectivamente.

TABLA 47. AFILIACIÓN A LA SEGURIDAD SOCIAL[*] POR ÁREAS ETN

Áreas ETN	2019 (promedio)	Agosto 2020	Variación	% Variación
Ribera de Tudela	34.564	34.548	-16	0,0%
Ribera del Arga y Aragón	10.062	10.052	-10	-0,1%
Ribera del Ebro	10.527	10.373	-154	-1,5%
Estella	12.155	11.860	-295	-2,4%
Tafalla-Olite	10.176	9.740	-436	-4,3%
Sangüesa	3.132	3.074	-58	-1,9%
Pirineo	3.846	3.795	-51	-1,3%
Baztán-Bidasoa	8.821	8.676	-145	-1,6%
Navarra del Noroeste	10.109	9.646	-463	-4,6%
Área Central de Navarra	157.029	151.250	-5.779	-3,7%
Resto[1]	25.302	24.962	-340	-1,3%
TOTAL NAVARRA	285.722	277.976	-7.746	-2,7%

[*] *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.

Las diferencias territoriales que se observan en los indicadores laborales tienen su contrapartida en el nivel socioeconómico de la población. La Estadística de Renta que elabora el Nastat refleja un mapa regional segmentado, con un nivel de renta por persona claramente inferior en el tercio sur de Navarra y niveles más altos en la zona este y centro. La renta media en 2018, último año con datos disponibles, fue de 12.916 euros en el conjunto de Navarra, pero la brecha entre el nivel máximo de Pirineos (14.010 euros) y el mínimo de la Ribera de Tudela (11.066 euros) es abultada, casi un 27%. Un diferencial que se mantiene más o menos estable en los últimos años.

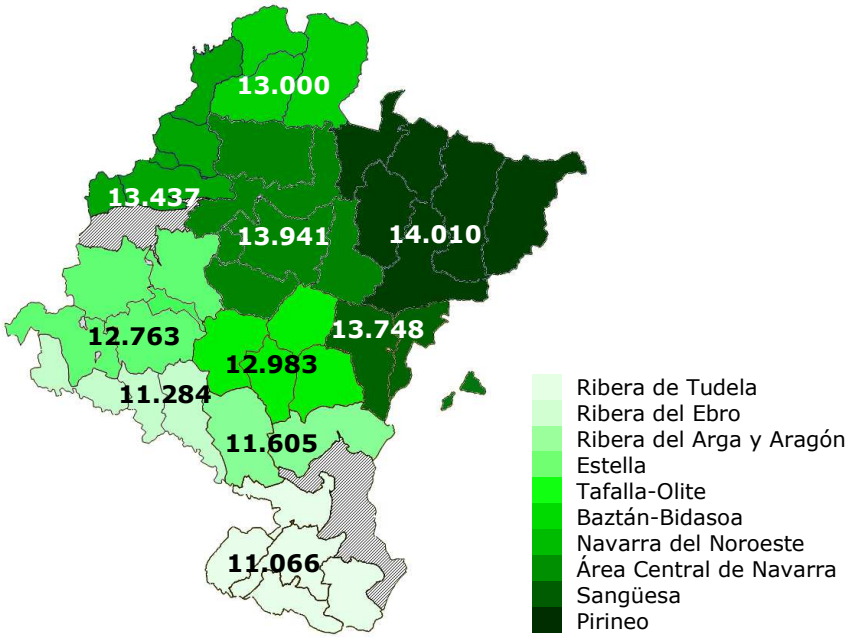
TABLA 48. ESTADÍSTICA DE RENTA DE LA POBLACIÓN NAVARRA 2018 POR ÁREAS ETN

Áreas ETN	Renta media por persona	Renta media por unidad de consumo	Renta media por hogar	Tasa de riesgo de pobreza	Índice de Gini
Ribera de Tudela	11.065,78	16.586,37	29.456,01	30,00	32,16
Ribera del Arga y Aragón	11.604,72	17.388,87	30.781,51	27,78	30,77
Ribera del Ebro	11.284,23	16.792,49	29.721,72	28,65	31,87
Estella	12.762,99	19.436,17	34.942,17	19,89	28,04
Tafalla-Olite	12.982,79	19.157,46	32.446,34	19,74	28,14
Sangüesa	13.748,02	20.228,98	34.334,86	17,87	26,91
Pirineo	14.009,89	20.253,51	32.803,33	19,39	28,85
Baztán-Bidasoa	13.000,16	19.772,98	35.240,41	17,08	26,80
Navarra del Noroeste	13.436,80	20.027,80	34.217,67	16,18	26,72
Área Central de Navarra	13.491,48	20.282,29	35.997,26	19,19	29,47
TOTAL	12.916,71	19.382,14	34.225,08	21,31	29,90

Fuente: Nastat.

GRÁFICO 31. RENTA MEDIA POR PERSONA POR ÁREAS ETN

Datos en euros



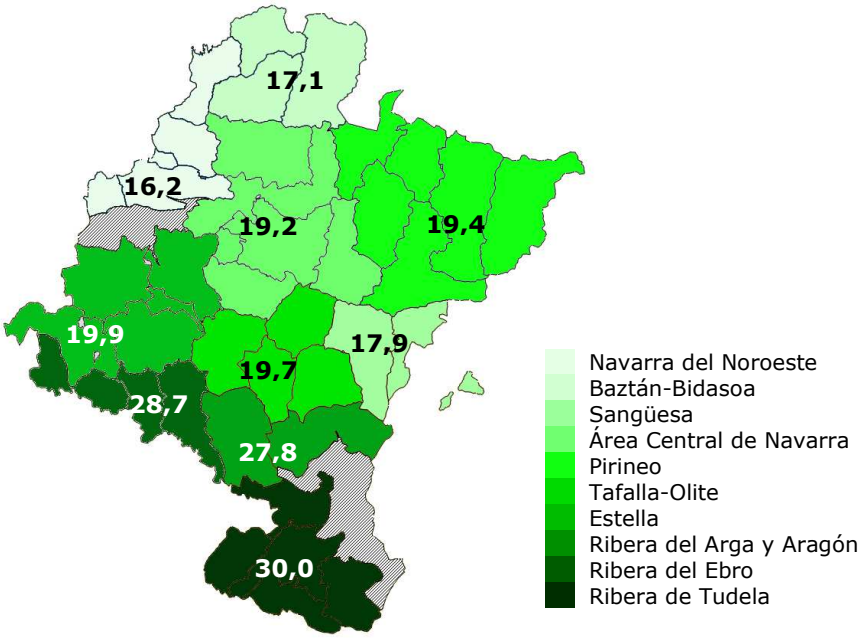
Fuente: Nastat.

ÍNDICE

La tasa de riesgo de pobreza, que mide el porcentaje de personas con unos ingresos por debajo del umbral de pobreza, muestra una correlación inversa con la renta media. Es decir, la zona con una renta más baja, el tercio sur, es también la que tiene una tasa más alta. En concreto, en la Ribera de Tudela un 30,0% de los habitantes está en riego de pobreza. Los valores más bajos se dan en el norte de Navarra, con unas tasas entre el 16,2% y el 17,1%.

GRÁFICO 32. TASA DE RIESGO DE POBREZA SEGÚN ZONIFICACIÓN ETN

Datos en porcentaje



Fuente: Nastat.

ÍNDICE

4. PERSPECTIVAS 2020-2023

La pandemia del COVID-19 ha provocado una crisis sanitaria, económica y social sin precedentes. Estamos ante una crisis diferente a cualquier otra, tanto por el origen de la misma, como por su alcance, la rapidez de su propagación y su extraordinaria magnitud. Tras superarse el periodo más crítico de la pandemia, la nueva normalidad permitió la reapertura de muchas actividades que habían permanecido cerradas durante el estado de alarma, pero la segunda ola del virus ha obligado a adoptar de nuevo el estado de alarma, junto con nuevas restricciones y medidas de distanciamiento social que complican la recuperación económica.

El escenario para los próximos meses es muy incierto y las perspectivas van ensombreciéndose a medida que crecen los contagios. El ritmo de reactivación de la economía va a estar marcado, sobre todo, por la evolución sanitaria del virus mientras no se disponga de una vacuna o tratamiento médico efectivo. En este contexto, van a tener un papel fundamental las políticas públicas que desde el inicio de la pandemia están aprobando tanto las instituciones regionales y nacionales como las de ámbito internacional.

Las perspectivas para Navarra apuntan a una recuperación más ágil que en el conjunto del Estado, pero la actividad tardará todavía bastante tiempo en alcanzar su nivel pre-covid. El impacto económico de la pandemia durante estos meses ha sido menos acusado que en España, pero en todo caso de una dimensión extraordinaria. El PIB ha caído un 10,7% de promedio en los dos primeros trimestres del año en Navarra, frente a un 12,8% en el conjunto nacional. La estructura productiva de la Comunidad Foral, menos dependiente del turismo y de servicios de contacto social, ha permitido mitigar la caída de la actividad. En la etapa de "nueva normalidad" hay señales también que apuntan a un mayor dinamismo de la actividad en Navarra. Por una parte, el consumo de bienes se está recuperando a un ritmo más rápido que la actividad terciaria, lo que favorece a la economía navarra, con un fuerte perfil industrial. Y, por otra parte, la mejora de las previsiones económicas en las principales potencias europeas es un impulso añadido para la producción manufacturera, que es clave en la recuperación de la economía regional.

Las proyecciones de BBVA Research, Afi o Ceprede para la Comunidad Foral prevén que el PIB podría retroceder entre un 8,0% y un 10,6% este año y repuntar entre un 6,0% y un 7,4% en 2021. No obstante, hay que tener en cuenta que la mayoría de estas previsiones se realizaron hace ya varios meses, y el empeoramiento de la situación sanitaria no solo en Navarra sino también en el resto de España supone un claro sesgo a la baja.

TABLA 49. PREVISIONES DE VARIACIÓN DEL PIB REAL PARA NAVARRA

Institución	Fecha última Previsión	2020	2021
BBVA Research	oct-20	-10,6	6,0
Laboral Kutxa	jul-20	-8,6	6,8
Hispalink	jul-20	-8,1	7,4
Ceprede	jun-20	-8,0	nd
Funcas	may-20	-9,6	nd

Fuente: varios.

El Departamento de Economía y Hacienda del Gobierno de Navarra ha elaborado el cuadro macroeconómico 2020-2023 que sirve de base para los Presupuestos Generales de Navarra 2021, dentro de un escenario, como decimos, de elevada incertidumbre. Aunque la definición de las políticas presupuestarias requiere de un marco macroeconómico a medio-largo plazo, es evidente que en un contexto tan incierto como el actual, las proyecciones económicas están sujetas a muchas incógnitas, y más aún en un horizonte temporal tan amplio, de cuatro años. Por eso, es probable que, medida que se vayan despejando algunas de las incógnitas, estas previsiones tengan que ser objeto de revisión.

Las características tan excepcionales de esta crisis, suponen además una dificultad añadida desde el punto de vista metodológico, y obligan a replantear las técnicas utilizadas para realizar las previsiones del cuadro macro. Los modelos econométricos que se utilizan normalmente (análisis factorial, indicador sintético de actividad, ajuste univariante de los componentes de oferta y demanda, modelo causal-temporal) se basan en el comportamiento tendencial de las series para proyectar su evolución a corto plazo, pero una ruptura abrupta de la tendencia como la que ha producido en esta crisis, resta fiabilidad a las estimaciones de los modelos.

La alternativa que se ha elegido para realizar las proyecciones de crecimiento del PIB se basa en simular dos escenarios con la evolución mensual de los distintos sectores productivos. Este enfoque es similar al que siguen otras instituciones. Para proyectar la senda de evolución mensual de cada sector se utiliza la información de la Contabilidad Trimestral de Navarra (CTNav), que permite cuantificar el impacto durante los dos primeros trimestres del año, así como los datos coyunturales más recientes, que permiten estimar el ritmo de recuperación de cada uno de los sectores en la nueva normalidad.

Algunas ramas del sector servicios, como hostelería o actividades artísticas y de entretenimiento, se ven especialmente afectadas por las normas de distanciamiento social y por las nuevas restricciones, por lo que se proyecta para ellas un ritmo de recuperación más lento. Para la industria se prevé una reactivación más rápida, que ya reflejan algunos indicadores y que viene respaldada tanto por la evolución más favorable del consumo de bienes, como por la mejora de las previsiones económicas de nuestros principales mercados internacionales, entre otros factores.

La construcción cayó de manera más fuerte en el primer trimestre, pero se ha recuperado con la reanudación de la actividad y se espera una mejora gradual.

De acuerdo con los dos escenarios simulados, el PIB podría caer entre un 9,0% y un 10,2% en 2020 y repuntar entre un 6,5% y un 7,2% en 2021. La actividad se iría recuperando progresivamente, con un avance estimado en torno 2,0%-2,5% para 2022 y 2023. Los riesgos para la economía son muy altos y en este contexto se considera más prudente el segundo escenario, que prevé una recuperación más lenta.

En la tabla 50 se recoge la senda trimestral proyectada para cada uno de los dos escenarios. El primero supone una recuperación más rápida de la actividad, pero en ningún caso se prevé que se alcance el nivel pre-covid para 2021.

TABLA 50. SENDAS TRIMESTRALES SIMULADAS PARA NAVARRA

Escenario 1

	2020				2021			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
% Variación trimestral	-4,1	-15,6	12,0	5,5	0,5	0,5	0,5	0,5
% Variación interanual	-3,0	-18,8	-9,4	-4,6	0,2	19,3	7,1	2,0
Media anual	-9.0				7,2			

Escenario 2

	2020				2021			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
% Variación trimestral	-4,1	-15,6	9,0	5,5	0,8	0,8	0,8	0,8
% Variación interanual	-3,0	-18,8	-11,8	-7,2	-2,2	16,8	8,1	3,2
Media anual	-10,2				6,5			

Fuente: Dpto. de Economía y Hacienda.

Para las previsiones de empleo de 2020 y 2021 se ha seguido un planteamiento similar al del PIB, no basado en técnicas econométricas sino en escenarios de simulación. Se han utilizado los datos de la Encuesta de Población Activa, afiliación, paro y ERTEs de los últimos meses con el objeto de cuantificar el impacto en los distintos sectores de actividad y se ha proyectado después una senda trimestral, tomando como referencia el ritmo de reactivación previsto en el escenario de simulación del PIB. De acuerdo con esta metodología, se prevé que la ocupación podría caer un 3,4% en 2020 y repuntar parcialmente en 2021, con un crecimiento del 2,1%. Esto significa que en 2020 podrían perderse en torno a 10.000 puestos de trabajo. En 2022 y 2023 el ritmo de creación de empleo estaría marcado por el avance del PIB, de acuerdo con un modelo de regresión.

Para el deflactor implícito del PIB se ha estimado una senda paralela a la del IPC, con un descenso de -0,1% en 2020 y un repunte a partir de 2021. Durante los últimos años, el deflactor ha registrado en Navarra un avance más contenido que en el agregado nacional. Esta tendencia se ha mantenido también en el primer

trimestre de 2020, con un aumento de 1,1% en Navarra, cinco décimas menos que en España. Existe bastante heterogeneidad en las previsiones del deflactor para España, que oscilan entre -1,0% del Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital y 0,9% de Funcas.

La evolución del IPC en Navarra es muy similar a la del Estado. Hasta el mes de septiembre el IPC acumula una variación anual de -0,5% en Navarra y de -0,2% en España. Puesto que las diferencias son mínimas con el agregado nacional, se asumen las previsiones recogidas en el Panel de previsiones de Funcas para España.

TABLA 51. CUADRO MACROECONÓMICO DE NAVARRA 2020-2023

	2020(p)	2021(p)	2022(p)	2023(p)
PIB real	-10,2	6,5	2,5	2,0
PIB nominal	-10,3	7,3	3,5	3,0
Deflactor del PIB	-0,1	0,8	1,0	1,0
Empleo	-3,4	2,1	1,8	1,3
IPC (media anual)	-0,2	1,0	1,2	1,2

(p) Previsión.
Fuente: Departamento de Economía y Hacienda.

El escenario macroeconómico de 2020 y 2021 cuenta con el aval de la AIReF, que considera que las previsiones son razonables y se encuentran próximas al rango de los escenarios elaborados por la propia institución y por otros organismos (informe 22/2020 de 28 de agosto). Aunque señala que *"la Comunidad Foral de Navarra es algo más optimista que la propia institución, pero las discrepancias se consideran reducidas dado el elevado grado de incertidumbre existente".* La AIReF no se pronuncia sobre las previsiones de 2022 y 2023 porque la incertidumbre en torno a esos años es particularmente alta.

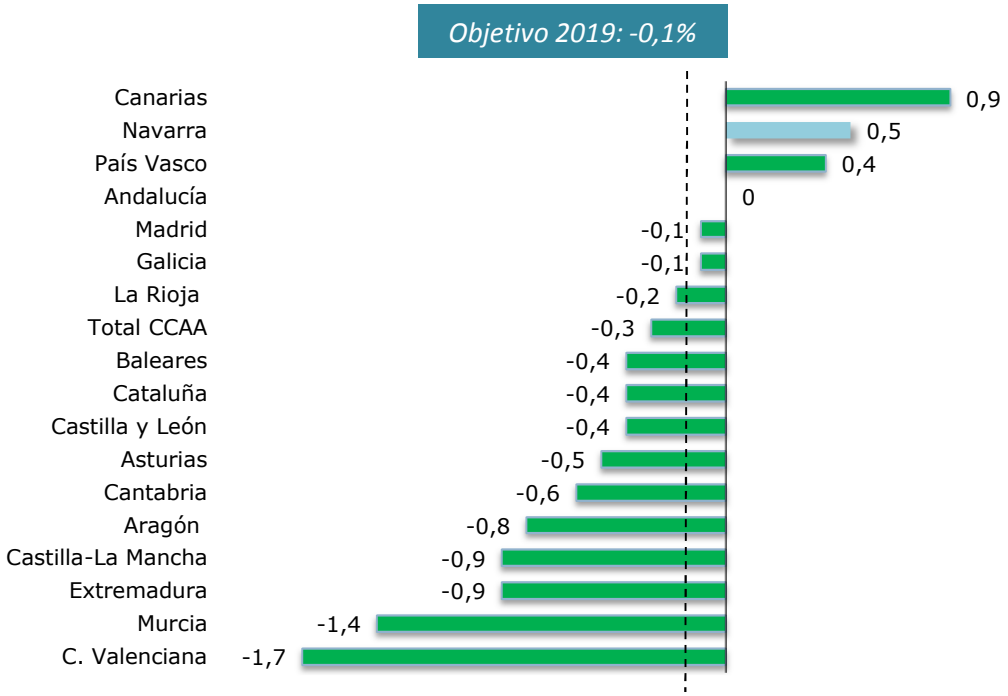
5. SITUACIÓN DE LA HACIENDA DE NAVARRA

El sector público de Navarra cerró el ejercicio 2019 con un superávit presupuestario de 98 millones de euros, equivalente al 0,5% de su PIB, y con un volumen total de deuda de 3.297 millones de euros, que supone una ratio de endeudamiento sobre el PIB de 15,5%. De esta forma, se consiguieron con holgura los objetivos, tanto de déficit (-0,1% s/PIB) como de endeudamiento (17,1% s/PIB), fijados para ese año en el marco de la Ley de Estabilidad Presupuestaria y Sostenibilidad Financiera (LOEPSF). La Comunidad Foral de Navarra no cumplió, sin embargo, con la tercera regla fiscal, la regla de gasto. El pago del complemento de grado con efecto retroactivo a 8.000 interinos navarros al que obligó el fallo del Tribunal de Justicia de la Unión Europea de junio de 2019, disparó el gasto de personal; en consecuencia, el gasto computable a efectos de la LOEPSF creció un 3,8%, por encima del límite de 2,7% establecido para ese año.

A pesar de este aumento sobrevenido del gasto, la Comunidad Foral se mantiene firme en su apuesta por la disciplina fiscal. Una comparativa con el resto de comunidades autónomas pone de manifiesto la solvencia del sector público foral. Solo seis autonomías, entre ellas, Navarra cumplieron con el objetivo de estabilidad presupuestaria en 2019 y, en términos de deuda, Navarra tiene una de las tasas de endeudamiento más bajas del país.

GRÁFICO 33. CAPACIDAD O NECESIDAD DE FINANCIACIÓN POR CC.AA. EN 2019 (descontando efecto IVA)

Porcentaje sobre el PIB



Fuente: Ministerio de Hacienda.

Para 2020, los Presupuestos Generales de Navarra aprobados el pasado 5 de marzo se plantearon bajo un objetivo inicial de déficit cero, pero la pandemia del COVID-19 ha cambiado por completo la previsión de cierre de este ejercicio, que finalizará inevitablemente con déficit.

El impacto negativo del COVID-19 sobre el presupuesto es doble. Por un lado, la gestión de la pandemia implica un aumento significativo del gasto público, fundamentalmente en el ámbito sanitario y social, y por otro lado, la caída de la actividad económica y del consumo derivados de las medidas adoptadas para frenar la expansión del virus se traducen en un descenso importante de la recaudación tributaria. Debido además a que la Comunidad Foral de Navarra recauda el grueso de sus ingresos directamente a través de su sistema tributario, la caída de la recaudación se verá reflejada ya en este ejercicio, mientras que en las comunidades de régimen común, que reciben sus ingresos tributarios a través del sistema de financiación, el efecto se verá aplazado a las cuentas del próximo año.

Ante la profunda crisis económica que ha provocado el COVID-19 y con el objetivo de favorecer la recuperación, la Comisión Europea suspendió la senda de consolidación fiscal aprobada para 2020 y 2021. El Gobierno de España, con el aval de la UE, decidió también en el mes de septiembre anular las reglas fiscales para todas las Administraciones Públicas españolas para este ejercicio y el siguiente. Pese a no existir unos objetivos de estabilidad presupuestaria como tales, sí que se han establecido unos déficits de referencia que deben servir como guía para elaborar los presupuestos públicos. En ese sentido, Navarra acordó para 2020 con la Administración del Estado inicialmente un déficit de 2,3% del PIB, que posteriormente se amplió hasta un 2,6% y un límite de endeudamiento del 19,6% del PIB.

5.1. EVOLUCIÓN DEL PRESUPUESTO Y EJECUCIÓN

La ejecución presupuestaria arroja un resultado negativo de 155,2 millones de euros hasta el mes de septiembre, frente a un resultado positivo de 89,4 millones de euros en el mismo periodo del año anterior. Una fotografía reveladora de las consecuencias de la pandemia en las cuentas públicas de Navarra.

La diferencia más abultada se observa en las operaciones corrientes, ya que las obligaciones reconocidas han aumentado en 169,1 millones de euros respecto al año pasado y los ingresos han disminuido en 58,3 millones, reduciendo el resultado en 227,4 millones de euros.

Las operaciones de capital anotan un déficit mayor que el de 2019, de 135,6 millones de euros, mientras que las operaciones financieras registran un resultado negativo de 22,6 millones de euros, frente al saldo también negativo de 44,8 millones en septiembre de 2019.

TABLA 52. EJECUCIÓN DE LOS PRESUPUESTOS GENERALES DE NAVARRA

Datos acumulados hasta el mes de septiembre en millones de euros

	2019			2020		
	DRN	ORN	RTDO. PRESUP	DRN	ORN	RTDO. PRESUP
a) Operaciones corrientes	2.902,4	2.671,9	230,5	2.844,1	2.841,0	3,1
b) Operaciones de capital	17,5	113,8	-96,3	10,8	146,5	-135,6
1. Total operaciones no financieras (a+b)	2.919,9	2.785,8	134,2	2.854,9	2.987,4	-132,5
c) Activos financieros	19,0	15,8	3,3	19,8	21,6	-1,7
d) Pasivos financieros	201,7	249,7	-48,1	267,5	288,4	-20,9
2. Total operaciones financieras (c+d)	220,7	265,5	-44,8	287,4	310,0	-22,6
I.- RESULTADO PRESUPUESTARIO DEL EJERCICIO (1+2)	3.140,6	3.051,3	89,4	3.142,3	3.297,5	-155,2

Fuente: Departamento de Economía y Hacienda.

EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA DE LOS INGRESOS

Los ingresos reconocidos hasta el mes de septiembre ascienden a 3.142,3 millones de euros, es decir, 1,7 millones menos que en septiembre de 2019. Una diferencia que en principio no parece muy abultada teniendo en cuenta el fuerte deterioro de la actividad. La diferencia, sin embargo, es más notable en términos de recaudación neta, que registra un descenso de 194,4 millones de euros respecto al dato de septiembre del año anterior, una caída de 6,2% en términos porcentuales.

Por capítulos presupuestarios, los ingresos tributarios (capítulos 1 a 3) han disminuido en 174,7 millones de euros respecto al año anterior, un descenso de 6,1% en tasa porcentual. No obstante, la diferencia de criterio contable en la imputación temporal de los ingresos de 2019 y 2020, hace que la comparativa no sea homogénea y sea más adecuado recurrir a los importes de recaudación; unos

importes que han disminuido en 370,6 millones de euros respecto al año anterior, es decir, un 13%.

Los ingresos que más se han resentido son el IVA, el impuesto de sociedades y los impuestos especiales. El confinamiento de la población hundió el consumo de los hogares durante el estado de alarma y con ello, la recaudación por IVA, que ha disminuido 17,6 millones de euros hasta agosto (152,6 millones si se incluyen los ajustes con el Estado) y la de impuestos especiales, que se ha reducido en 58,7 millones de euros (67 millones si se añaden los ajustes con el Estado). Por su parte, el parón de la actividad productiva redujo la recaudación por impuesto de sociedades, que ha disminuido en 100,1 millones de euros respecto al año anterior.

Aunque el impacto en la recaudación por IRPF no se dejará sentir hasta 2021, los ingresos recaudados hasta el mes de septiembre han disminuido en 13,6 millones de euros.

Las previsiones de cierre estiman una caída en los ingresos tributarios en torno al 13% para 2020 (538,6 millones de euros), un descenso menor que el previsto al comienzo de la pandemia (-20%) debido a un comportamiento más favorable de la campaña de la renta y un descenso más moderado de los ingresos por IVA.

TABLA 53. DERECHOS RECONOCIDOS NETOS (DRN)
Datos acumulados hasta el mes de septiembre en millones de euros

	2019		2020		Variación	
	DRN	R. Neta	DRN	R. Neta	DRN	R. Neta
Impuestos directos	1.398,3	1.398,3	1.369,7	1.274,5	-28,7	-123,8
IRPF	1.071,4	1.071,4	1.135,6	1.057,8	64,2	-13,6
Sociedades	228,7	228,7	127,7	127,7	-101,0	-101,0
Patrimonio	14,6	14,6	39,4	22,6	24,7	8,0
Sucesiones	38,0	38,0	42,8	42,8	4,8	4,8
Otros impuestos directos	45,6	45,6	24,2	23,6	-21,4	-22,1
Impuestos indirectos	1.367,1	1.367,1	1.218,8	1.138,5	-148,3	-228,7
Ajustes Convenio Económico	739,2	739,2	595,8	595,8	-143,4	-143,4
IVA	217,3	217,3	277,5	199,7	60,2	-17,6
Impuestos especiales	338,3	338,3	281,8	279,7	-56,5	-58,7
Primas de seguros	16,2	16,2	16,6	16,6	0,4	0,4
Transmisiones Patrimoniales y AAJJDD	51,2	51,2	41,3	41,3	-9,9	-9,9
Otros impuestos indirectos	4,9	4,9	5,7	5,4	0,8	0,5
Tasas, precios públicos y otros ingresos	90,7	84,9	93,0	66,7	2,2	-18,2
Transferencias corrientes	43,5	43,4	162,0	161,9	118,5	118,5
Ingresos patrimoniales	2,8	2,7	0,7	0,6	-2,1	-2,1
INGRESOS CORRIENTES	2.902,4	2.896,4	2.844,1	2.642,2	-58,3	-254,2
Enajenación inversiones reales	0,7	0,7	0,5	0,3	-0,3	-0,5
Transferencias de capital	16,8	16,5	10,4	10,4	-6,5	-6,1
INGRESOS DE CAPITAL	17,5	17,2	10,8	10,6	-6,7	-6,6
OPERACIONES NO FINANCIERAS	2.919,9	2.913,6	2.854,9	2.652,8	-65,0	-260,8
Activos financieros	19,0	18,7	19,8	19,2	0,8	0,5
Pasivos financieros	201,7	201,7	267,5	267,5	65,9	65,9
OPERACIONES FINANCIERAS	220,7	220,4	287,4	286,7	66,7	66,4
TOTAL DRN	3.140,6	3.134,0	3.142,3	2.939,6	1,7	-194,4

Fuente: Departamento de Economía y Hacienda.

ÍNDICE

Mientras que los ingresos tributarios se han reducido por la debilidad del consumo y el frenazo de la actividad, los ingresos por transferencias corrientes han repuntando y acumulan 118,5 millones de euros más que hace un año. Este aumento se explica principalmente por los fondos que Navarra está recibiendo del Estado para financiar una parte de los gastos extraordinarios ocasionados por el COVID-19.

Para compensar la caída de ingresos tributarios provocada por la pandemia, Navarra ha tenido que aumentar su endeudamiento, como refleja el repunte de 65,9 millones de euros en los ingresos financieros. Según el acuerdo firmado con la Administración del Estado en el mes de octubre, Navarra podrá ampliar su nivel deuda hasta 415 millones de euros respecto a 2019.

EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA DE LOS GASTOS

El gasto público de la Comunidad Foral de Navarra ha crecido un 8,1% hasta el mes de septiembre. Hasta esa fecha, los gastos realizados suman un total de 3.297,5 millones de euros, es decir, 246,2 millones de euros más que en septiembre de 2019. La mitad de este incremento de gasto se explica por el impacto de la pandemia.

Para atender las consecuencias sanitarias, económicas y sociales del COVID-19 se ha aprobado un crédito extraordinario de casi 215 millones de euros para 2020, de los cuales se han ejecutado 122,9 millones de euros. Gran parte de este importe, 69 millones de euros, corresponde a transferencias corrientes, es decir, ayudas para los colectivos más afectados por esta crisis. Otra parte importante, 52,8 millones, se destinará a gastos de personal (tanto personal sanitario como en el ámbito de educación y derechos sociales) y 49,3 millones de euros se destinarán a la compra de material sanitario.

TABLA 54. GASTO COVID-19

Datos acumulados hasta el mes de septiembre en millones de euros

	Presupuesto Definitivo	ORN
Gastos de personal	52,89	24,48
Gastos bienes y servicios	49,35	30,07
Gastos financieros	0,44	0,08
Transferencias corrientes	68,99	40,02
Inversiones reales	12,85	6,73
Transferencias de capital	14,70	14,50
Constitución de activos financieros	15,14	7,00
TOTAL	214,36	122,88

Fuente: Departamento de Economía y Hacienda.

Por capítulos de gasto, es significativo el aumento del gasto de personal, que ha aumentado en 95,7 millones de euros. Una parte importante de este incremento ya estaba previsto en el presupuesto inicial y responde al cambio de estructura orgánica del nuevo Ejecutivo y al complemento de grado del personal contratado, exigible a raíz de la sentencia del Tribunal Europeo del junio de 2019. Pero otra parte, en concreto, 24,5 millones de euros, se debe como se ha visto al gasto derivado de la pandemia.

Las transferencias corrientes han aumentado en 54,4 millones de euros, debido sobre todo a las medidas que ha ido adoptando el Gobierno de Navarra para mitigar las consecuencias de esta crisis, como las ayudas a autónomos (23,6 millones), el fondo extraordinario para las entidades locales (10,5 millones) o las prestaciones de ayudas desde en materia de derechos sociales (5 millones).

TABLA 55. OBLIGACIONES RECONOCIDAS NETAS (ORN)
Datos acumulados hasta el mes de septiembre en millones de euros

	2019		2020		Variación	
	ORN	% s/ total	ORN	% s/ total	Absoluta	%
Gastos de personal	956,3	31,3	1.052,0	31,9	95,7	10,0
Gastos bienes y servicios	454,8	14,9	478,0	14,5	23,2	5,1
Gastos financieros	54,3	1,8	50,0	1,5	-4,2	-7,8
Transferencias corrientes	1.206,5	39,5	1.261,0	38,2	54,4	4,5
Fondo de prórroga	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-
OPERACIONES CORRIENTES	2.671,9	87,6	2.841,0	86,2	169,0	6,3
Inversiones reales	64,3	2,1	70,2	2,1	5,9	9,3
Transferencias de capital	49,6	1,6	76,2	2,3	26,7	53,8
OPERACIONES DE CAPITAL	113,8	3,7	146,5	4,4	32,6	28,7
OPERACIONES NO FINANCIERAS	2.785,8	91,3	2.987,4	90,6	201,6	7,2
Constitución de activos financieros	15,8	0,5	21,6	0,7	5,8	37,0
Reembolso de pasivos financieros	249,7	8,2	288,4	8,7	38,7	15,5
OPERACIONES FINANCIERAS	265,5	8,7	310,0	9,4	44,5	16,8
TOTAL ORN	3.051,3	100,0	3.297,5	100,0	246,2	8,1

Fuente: Departamento de Economía y Hacienda.

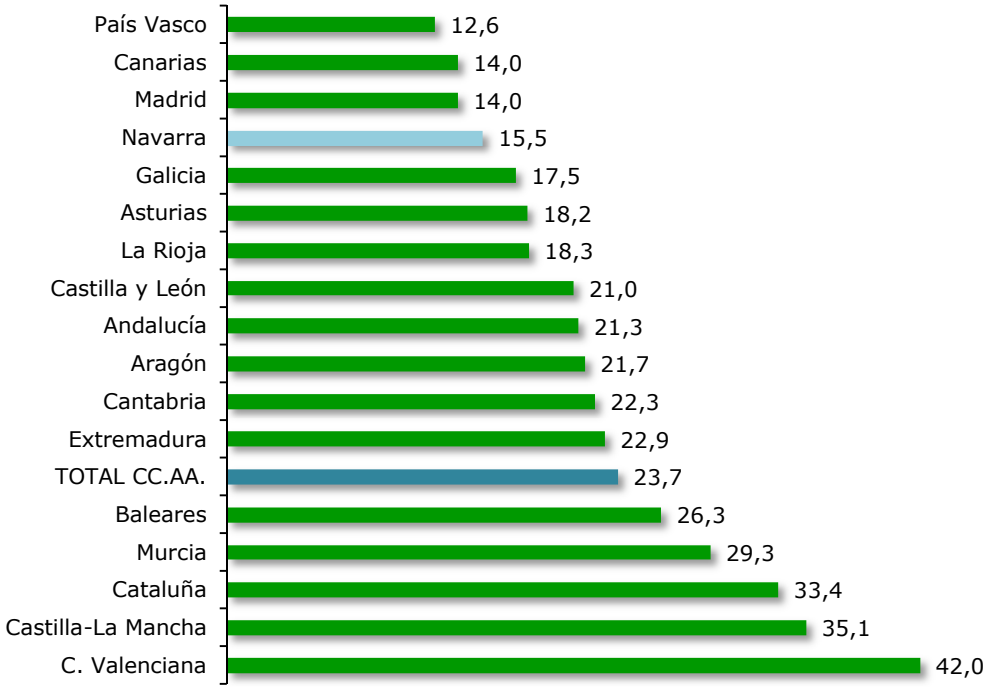
El mayor gasto de capítulo 6 responde a inversiones en equipamientos sanitarios (3,7 millones) y educativos (2,6 millones) y, por último, parte del incremento del capítulo 7 (13,5 millones) se debe al reparto a las Entidades Locales del fondo extraordinario para que adopten medidas de reactivación económica frente al COVID-19.

5.2. LA DEUDA DEL GOBIERNO DE NAVARRA

Con un nivel de endeudamiento del 15,5% respecto al PIB, Navarra se mantuvo entre las regiones con menor ratio de deuda en 2019, solo por detrás de País Vasco, Canarias y Madrid. En perspectiva histórica anual, la trayectoria del endeudamiento de Navarra mantiene siempre una distancia favorable frente a la media nacional, que en los años de recuperación económica más reciente se ha ampliado, reflejo de un mayor esfuerzo de desapalancamiento en Navarra. Por segundo año consecutivo, la Comunidad Foral redujo su volumen de deuda gracias, aunque no solo, a la aplicación del superávit, mejorando así el objetivo del 17,1% respecto al PIB que se había acordado con el Estado para 2019.

GRÁFICO 34. RATIO DE DEUDA SOBRE EL PIB EN 2019

Datos en porcentaje



Fuente: Banco de España.

Además de reducir el stock de deuda, Navarra ha continuado con su política de refinanciar a bajo coste operaciones que en el pasado se concertaron a mayores tipos de interés y, a principios de marzo, canceló anticipadamente un préstamo de 45 millones de euros, por la generación de ahorro que producía su refinanciación.

Lamentablemente, la irrupción e incertidumbre levantada con la pandemia del COVID-19 ha detenido el proceso de reducción del endeudamiento y se van a empeorar notablemente las constantes de deuda de la región, que va a necesitar un mayor volumen de financiación del inicialmente esperado para hacer frente al aumento de los gastos y la caída en la recaudación.

Las primeras semanas tras decretarse el estado de alarma nacional, la volatilidad e inestabilidad de los mercados financieros y de las variables bursátiles fue muy alta y repuntaron las primas de riesgo, fundamentalmente las de España e Italia, encareciendo la financiación. Ante este difícil contexto, la prioridad inicial de la política financiera del Ejecutivo foral fue la de reforzar su posición de tesorería para atender las necesidades de gasto urgentes, especialmente las sanitarias, y contrató líneas de crédito y préstamos de corto plazo por importe de 962,5 millones de euros, en su mayor parte al 0% de interés. Con este volumen se aseguraron recursos de liquidez más que suficientes y a un coste muy bajo.

La apuesta firme del Banco Central Europeo por mantener la estabilidad financiera permitió que, poco a poco, las variables de riesgo retornaran a sus niveles pre-covid y el apetito inversor se recuperara, favoreciendo que Navarra concertara operaciones de deuda y préstamo de largo plazo por importe de 268 millones de euros. En concreto, entre finales de abril y principios de junio, se formalizaron tres préstamos, dos de ellos con vencimiento a 10 años y el otro con vencimiento a 18 años, por un importe conjunto de 193 millones de euros. El importe restante, de 75 millones euros, se instrumentalizó en Deuda sostenible, muestra de la apuesta de la Comunidad Foral por la financiación verde y social. En cómputo total, los fondos se consiguieron a un coste fijo y un vencimiento medio del 1,2% y 14,1 años, respectivamente.

Pese a la rápida respuesta inicial monetaria y fiscal, el deterioro económico y social está siendo más profundo, duradero y global que lo esperado, y ha llevado a la Comisión Europea a dejar en suspenso en 2020 y 2021 la senda de consolidación fiscal aprobada antes de la crisis para España. El Estado, a su vez, ha ido trasladando esta relajación a las regiones, permitiendo a Navarra, primero, un déficit del 2,3% del PIB para 2020, que posteriormente se ha ampliado hasta el 2,6%.

En consecuencia, la financiación necesaria para este año ha aumentado desde los 318,5 millones de euros previstos inicialmente para renovar los vencimientos ordinarios, a un máximo de 733,6 millones de euros, para cubrir el déficit indicado, lo que llevó en octubre a realizar la segunda ronda de financiación por importe de 381 millones de euros. Se formalizaron cinco préstamos bancarios y una emisión de deuda a un coste y vencimiento promedio del 0,40% y de 12,5 años, respectivamente.

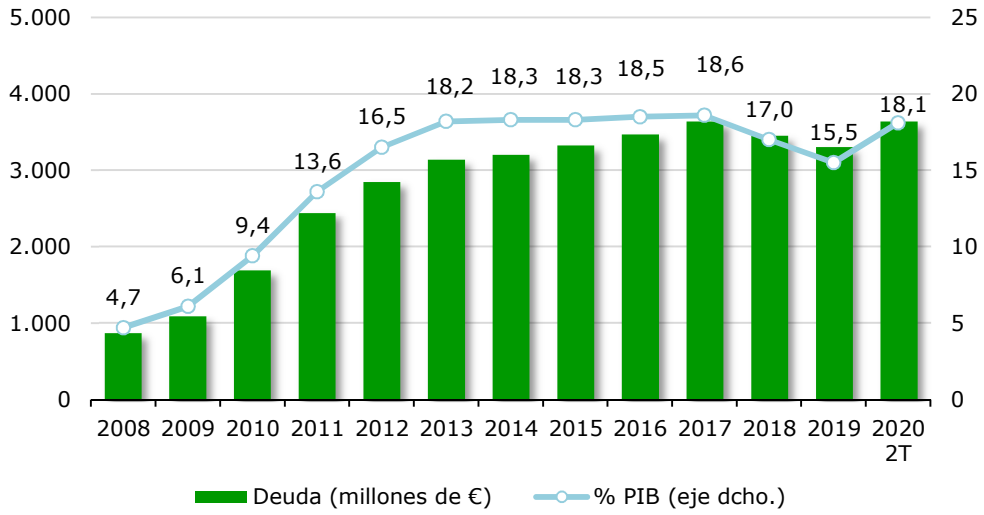
Con las operaciones de abril, junio y octubre el importe formalizado por la Administración de la Comunidad Foral asciende a 649 millones de euros y podría aumentar en 84 millones de euros más, que completarían el máximo de concertación de este año.

Las operaciones formalizadas este año han contribuido sensiblemente a reducir el coste y alargar el vencimiento de la cartera. A 31 de octubre de 2020, el tipo de interés medio es del 1,4%, el más bajo de la serie histórica y tres décimas más barato que en 2019, y el vencimiento medio ha experimentado un aumento sustancial, desde 6,2 hasta 7,3 años.

Los últimos datos publicados por el Banco de España, relativos al segundo trimestre de 2020, son otra muestra clara de la delicada situación económica por la que se atraviesa. Si se considera el perímetro completo de las Administraciones Públicas, la deuda pública española representa ya un 110,1% de su PIB y en el subsector de comunidades autónomas, la ratio de deuda ha pasado de un 23,7% a un 26,1% en tan solo seis meses, pese a que es el Estado quien está absorbiendo gran parte del aumento del gasto público en sanidad y en ayudas económicas.

GRÁFICO 35. EVOLUCIÓN DEUDA NAVARRA

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



Fuente: Banco de España.

En la primera mitad del año, el endeudamiento de la Comunidad Foral está entre los que más han crecido y alcanza 3.629 millones de euros, si bien, incluye las operaciones de tesorería, algunas de las cuales ya están amortizadas al evolucionar los ingresos mejor de lo esperado y que, en todo caso, quedarán canceladas antes de la finalización del ejercicio. Habrá que añadir, no obstante, el importe definitivo de déficit. Teniendo en cuenta las amortizaciones realizadas y la nueva financiación necesaria, el ejercicio podría finalizar con un volumen de deuda de 3.712 millones de euros (19,6% del PIB), 415 millones más que el año pasado.

Afortunadamente, el entorno de tipos de interés actual y el apetito inversor es muy favorable para captar nueva financiación y ayuda también que, en su revisión de otoño, la agencia Standard & Poor's (S&P) haya mantenido la calificación crediticia de Navarra en AA-, dos notas por encima de la puntuación nacional. Pese a que haya empeorado la perspectiva de Navarra de "estable" a "negativa", este cambio

ÍNDICE

es paralelo al que la agencia realizó justo una semana antes en la calificación estatal. Con todo, sigue valorando que nuestra Comunidad presenta buenas características que la harían más resistente que España a una situación de estrés. Reconoce la complicada situación en la que la pandemia ha puesto a Navarra pero, de igual modo, augura una recuperación gradual si la pandemia cede y la economía reanuda el crecimiento según sus actuales previsiones.