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

Comunidad Foral de Navarra

Octubre 2024

ÍNDICE

1. SÍNTESIS 1

2. ECONOMÍA INTERNACIONAL Y NACIONAL 2

3. ECONOMÍA NAVARRA 6

3.1. DEMANDA INTERNA Y EXTERNA 7

3.2. ACTIVIDAD Y PRODUCCIÓN 14

3.3. PRECIOS Y COSTES LABORALES 23

3.4. FINANCIACIÓN DE LA ECONOMÍA 27

3.5. MERCADO DE TRABAJO 31

3.6. TEJIDO EMPRESARIAL 37

3.7. DESARROLLO TERRITORIAL 39

4. PERSPECTIVAS ECONÓMICAS 2024-2027 45

5. SITUACIÓN DE LA HACIENDA NAVARRA 48

5.1. EVOLUCIÓN DEL PRESUPUESTO Y EJECUCIÓN 49

5.2. LA DEUDA DEL GOBIERNO DE NAVARRA 52

1. SÍNTESIS

Tras un verano lleno de sobresaltos, debido al inesperado aumento de los tipos de interés en Japón y los malos datos de empleo de Estados Unidos, y justo cuando el horizonte parecía despejarse, el escenario macroeconómico mundial ha vuelto a ensombrecerse debido al recrudecimiento de las tensiones en Oriente Próximo. La escalada del conflicto bélico eleva la incertidumbre sobre las perspectivas económicas globales, ante el previsible encarecimiento del petróleo, que podría provocar un nuevo repunte de la inflación general, y la amenaza que supone para el comercio internacional la extensión de los ataques a otras zonas de la región. Aunque el impacto definitivo de este conflicto sobre la economía mundial es imposible de predecir, está claro que la inestabilidad no es el mejor compañero de viaje para impulsar el crecimiento de la actividad.

Dejando a un lado este nuevo giro del escenario geopolítico, la economía mundial está dando muestras de estabilización en 2024 y mantiene un crecimiento sostenido –aunque con unas tasas comparativamente bajas en relación con los valores registrados hasta 2019-, al tiempo que avanza el proceso desinflacionario y se confirma el cambio de ciclo de la política monetaria. Con todo, el crecimiento avanza a dos velocidades, con Estados Unidos liderando el avance del PIB, frente a una Europa que languidece y un decepcionante desempeño económico en China. Las diferencias no son solo territoriales, sino que también se observan a nivel de sectores productivos, ya que mientras los servicios ganan protagonismo como motor del crecimiento, la actividad industrial acentúa su deterioro, en un complicado panorama que amenaza su desarrollo futuro.

En este contexto, destaca el favorable desempeño económico de España y Navarra, que vuelve a batir las expectativas y mejora las previsiones de crecimiento del PIB para este año, que se sitúan en ambos casos por encima del 2,0%, muy por encima del 0,7% previsto para la eurozona. Las perspectivas para 2025 siguen siendo sólidas, si bien más moderadas que las del ejercicio actual, y están condicionadas por factores de riesgo externos, que plantean muchos interrogantes. Al complicado contexto geopolítico actual se suma la debilidad de nuestros principales socios comerciales en Europa, los problemas del sector industrial y, en particular, la especial coyuntura del sector de la automoción, que afronta su transición hacia el vehículo eléctrico, la fragmentación del comercio internacional, la desaceleración de la economía china o las próximas elecciones presidenciales en Estados Unidos. No hay que olvidar tampoco la reactivación de las reglas fiscales en Europa, que exigirán un esfuerzo añadido en un contexto en el que el impacto de los fondos Next Generation EU se irá diluyendo. Sin duda, del desarrollo de estos riesgos dependerá una parte importante del desempeño de la economía navarra en los próximos trimestres.

2. ECONOMÍA INTERNACIONAL Y NACIONAL

Cuatro años después de la pandemia del covid-19 y de las sucesivas perturbaciones negativas que han sacudido la economía mundial desde entonces, el crecimiento parece haberse estabilizado e incluso ha sorprendido de forma positiva en muchos países durante el primer semestre de 2024, rectificando las tibias previsiones con las que arrancaba el ejercicio. La resiliencia que está mostrando la economía mundial se explica fundamentalmente por el dinamismo de la actividad del sector servicios y por el favorable comportamiento de los mercados laborales en los países desarrollados, que han alcanzado niveles de empleo históricamente altos. En paralelo al avance de la actividad, la inflación se ha ido moderando paulatinamente en el transcurso del año, pese a la resistencia de los servicios, una evolución favorable que confirman los datos más recientes del Índice de Precios al Consumo. En este contexto, con un crecimiento sostenido, aunque bajo en perspectiva histórica, y con la inflación acercándose poco a poco al objetivo de los bancos centrales, los últimos movimientos de la Fed y el BCE constatan el cambio de ciclo de la política monetaria, si bien los tipos de interés permanecen todavía elevados.

Con estas premisas, el balance de la economía mundial en 2024 puede calificarse, en términos generales, como positivo, incluso mejor de lo esperado. Sin embargo, el comportamiento por países no ha sido homogéneo, sino que la cifra global enmascara diferencias notables a nivel regional. De hecho, buena parte del crecimiento de este año se explica por la sorprendente fortaleza de Estados Unidos que, contra todo pronóstico, ha mejorado sus cifras en el segundo trimestre del ejercicio y ha registrado un avance del PIB de 0,7%, tres décimas más que en el trimestre anterior. El dinamismo de la economía estadounidense contrasta con la coyuntura, menos optimista, que viven otras áreas geográficas. Por ejemplo, la eurozona, que sigue languideciendo y anota un tibio crecimiento de 0,2% entre abril y junio, una décima menos que en los tres primeros meses del año, lastrada por la debilidad de Alemania, donde el PIB ha retrocedido un 0,1%. La economía china también da señales de enfriamiento y la actividad crece un 0,7% en el segundo trimestre del año, frente al 1,5% registrado en el trimestre anterior. Es la tasa más baja en cinco trimestres y un reflejo de los problemas que afronta la segunda economía mundial debido a las tensiones comerciales con Estados Unidos y Europa, la crisis del sector inmobiliario, la atonía de consumo de las familias y el debilitamiento de la inversión. Precisamente, con el objetivo de revitalizar la economía del país, el gigante asiático ha anunciado recientemente un contundente paquete de estímulos que pretende dar un impulso extra al crecimiento y resolver los problemas que arrastra desde hace tiempo.

TABLA 1. PIB TRIMESTRAL, POR PAÍSES

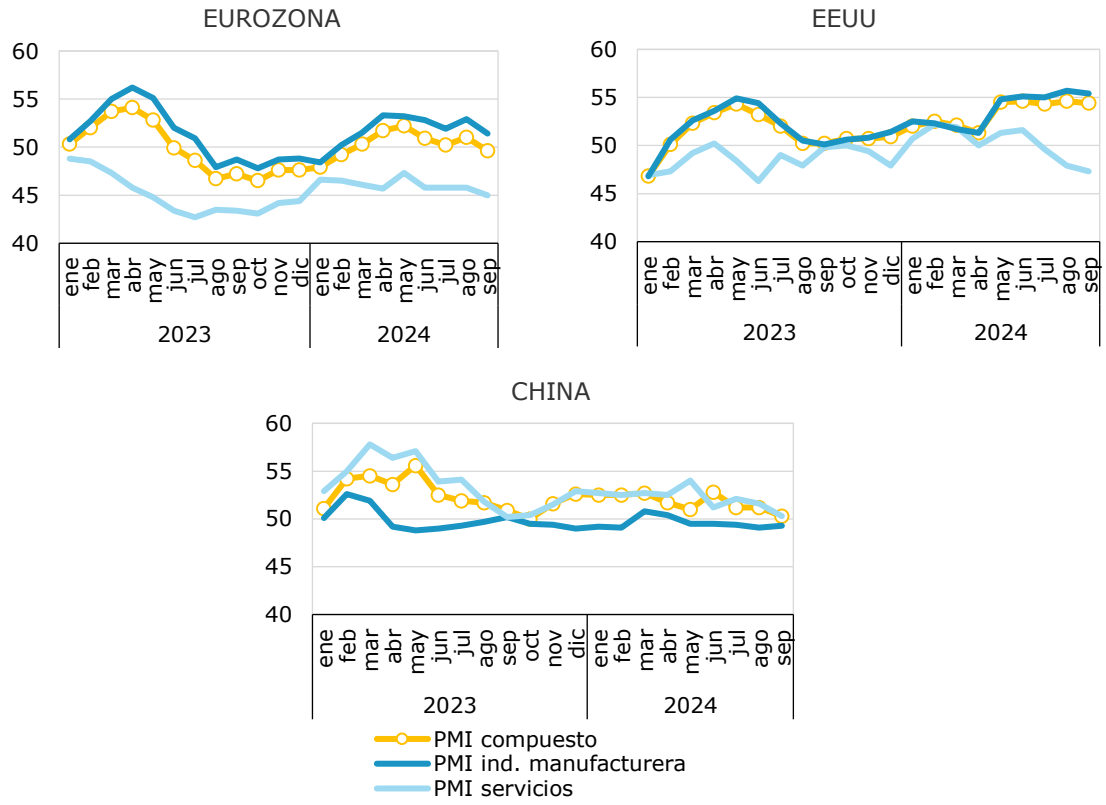
(Tasas de variación trimestral, en porcentaje)

	2023				2024	
	I	II	III	IV	I	II
Zona euro	0,0	0,1	0,0	0,1	0,3	0,2
Alemania	0,1	-0,2	0,2	-0,4	0,2	-0,1
España	0,7	0,2	0,7	0,7	0,9	0,8
Francia	0,0	0,7	0,1	0,4	0,3	0,2
Italia	0,4	-0,1	0,3	0,1	0,3	0,2
Reino Unido	0,2	0,0	-0,1	-0,3	0,7	0,6
EEUU	0,7	0,6	1,1	0,8	0,4	0,7
China	1,8	0,8	1,5	1,2	1,5	0,7

Fuente: Eurostat, INE y Expansión (Datosmacro.com).

De cara al tercer trimestre, las encuestas de opinión apuntan a una ralentización del ritmo expansivo de la economía mundial. En particular, los índices PMI de gestores de compras dan signos de desaceleración, especialmente en la actividad industrial. El índice PMI del sector manufacturero se sitúa prácticamente desde julio por debajo de 50 (en zona de contracción) en los tres grandes bloques económicos -Eurozona, Estados Unidos y China-. El sector arrastra desde hace tiempo una coyuntura complicada por la debilidad de la demanda, las tensiones comerciales y el agravamiento de los conflictos geopolíticos, una situación que no se espera que revierta a corto plazo y que no solo afecta a la producción, sino que ha comenzado a trasladarse al empleo. En contraste, los servicios siguen mostrando una gran resiliencia y continúan tirando de la economía, especialmente en Estados Unidos y Europa, aunque dan también alguna muestra de desaceleración.

GRÁFICO 1. ÍNDICES PMI DE GESTORES DE COMPRAS



Fuente: Ministerio de Economía, Comercio y Empresa, Investing.com.

Las estadísticas laborales revelan, igualmente, un enfriamiento en el ritmo de creación de empleo y una moderación de las subidas salariales, en línea con la desaceleración de la actividad.

A pesar de todo, las previsiones para la economía mundial se mantienen bastante estables, aunque con unas tasas de crecimiento comparativamente bajas en relación con los parámetros históricos registrados hasta 2019. Por ejemplo, el Fondo Monetario Internacional (FMI), en la actualización del informe de Perspectivas de la Economía Mundial del pasado mes de julio, estima un avance del PIB de 3,2% para este año y de 3,3% para 2025. A medio plazo, descarta un fortalecimiento de la economía mundial y proyecta un escenario con tasas de crecimiento en torno al 3,1%, por debajo del 3,7% de promedio registrado en la década que precedió a la pandemia. En este contexto, el FMI señala que predominan los riegos a la baja, debido a las tensiones geopolíticas, la fragmentación del comercio, las altas tasas de interés -que permanecerán elevadas más tiempo del previsto-, y los desastres climatológicos. En los países avanzados el crecimiento se estanca por debajo del 2,0%, con Estados Unidos y España desmarcados del resto, y una Europa que se recupera muy lentamente, si bien el diferencial se va atenuando progresivamente en los ejercicios siguientes. Por su parte, las economías emergentes pierden impulso, especialmente China, donde las previsiones para 2025 caen por debajo del 5,0% por primera vez en muchos años y descienden hasta un 3,3% en 2029.

TABLA 2. PREVISIONES DE CRECIMIENTO PARA LA ECONOMÍA MUNDIAL
(Tasas de variación anual, en porcentaje)

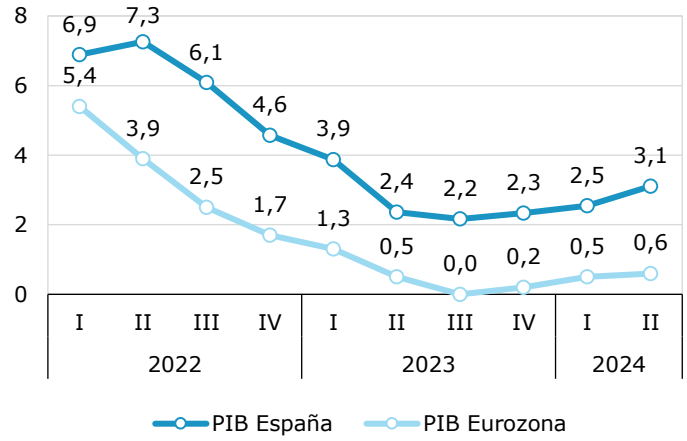
	2023	2024 (p)	2025 (p)
Producto mundial	3,3	3,2	3,3
Economías avanzadas	1,7	1,7	1,8
Estados Unidos	2,5	2,6	1,9
Zona euro	0,5	0,9	1,5
Alemania	-0,2	0,2	1,3
Francia	1,1	0,9	1,3
Italia	0,9	0,7	0,9
España	2,5	2,4	2,1
Reino Unido	0,1	0,7	1,5
Japón	1,9	0,7	1,0
Economías emergentes y en desarrollo	5,7	5,4	5,1
China	5,2	5,0	4,5
India	8,2	7,0	6,5
Brasil	2,9	2,1	2,4
México	3,2	2,2	1,6
Rusia	3,6	3,2	1,5
Oriente Medio y Asia Central	2,0	2,4	4,0
África subsahariana	3,4	3,7	4,1

(p) Previsión
Fuente: FMI, Actualización informe World Economic Outlook, julio 2024.

En este marco, destaca el favorable desempeño de la economía española, que está rebasando todas las expectativas, con un crecimiento del PIB promedio de 2,8% en la primera mitad del año, tres décimas por encima del 2,5% con el que cerró 2023 y un ritmo de avance que desbanca el tibio 0,6% de la eurozona.

GRÁFICO 2. EVOLUCIÓN PIB ESPAÑA Y EUROZONA

(Tasas de variación interanual, en porcentaje)



Fuente: INE.

Son varios los factores que explican el vigor que viene mostrando la economía española en los últimos trimestres: la resiliencia del consumo de los hogares, el dinamismo de las exportaciones de servicios, no solo turísticos sino también los no turísticos, y el buen comportamiento del empleo. Aunque se evidencian algunos signos de desaceleración, especialmente en el mercado de trabajo, que podrían moderar el ritmo de avance de la actividad en los próximos trimestres, las previsiones de los analistas posicionan a España como una de las principales economías en términos de crecimiento, tanto para 2024 como para 2025, con un avance previsto del PIB en torno al 2,6% para este año y 2,2% para el siguiente.

TABLA 3. PREVISIONES DE CRECIMIENTO PIB ESPAÑA

(Tasas de variación anual, en porcentaje)

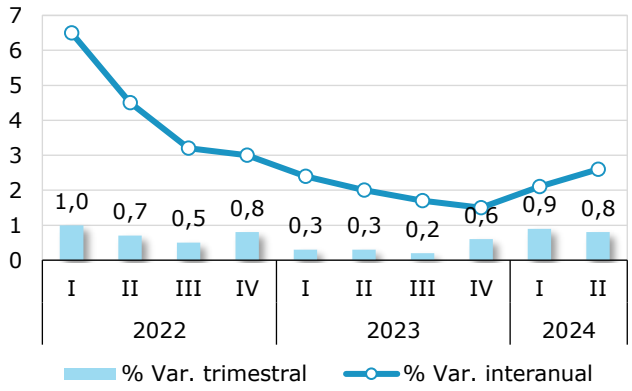
Institución	Fecha previsión	2024	2025
Gobierno de España	sep-24	2,7	2,4
Banco de España	sep-24	2,8	2,2
Ceprede	sep-24	2,5	2,5
OCDE	sep-24	2,8	2,2
BBVA Research	ago-24	2,5	2,1
Caixabank Research	sep-24	2,4	2,3
FMI	jul-24	2,4	2,1
FUNCAS	jul-24	2,5	1,8
AFI	jul-24	2,8	2,1
Comisión Europea	may-24	2,1	1,9
PROMEDIO		**2,6**	**2,2**

Fuente: varios.

3. ECONOMÍA NAVARRA

La economía navarra ha vuelto a sorprender al alza en 2024 y ha registrado un crecimiento medio del PIB de 2,3% en la primera mitad del año de acuerdo con las estimaciones de la Contabilidad Trimestral de Navarra (CTNav), cuatro décimas por encima del avance promedio de 2023. Aunque se trata de un crecimiento algo inferior al de España (2,8%), se sitúa significativamente por encima de los países de la eurozona, que han registrado tasas mucho más modestas. En términos intertrimestrales, la actividad creció un 0,9% en el primer trimestre y un 0,8% en el segundo, unos avances superiores a los del año anterior, que constatan el buen tono de la economía navarra y mejoran las perspectivas que se barajaban a comienzos del ejercicio.

GRÁFICO 3. EVOLUCIÓN PIB NAVARRA
(Tasas de variación, en porcentaje)



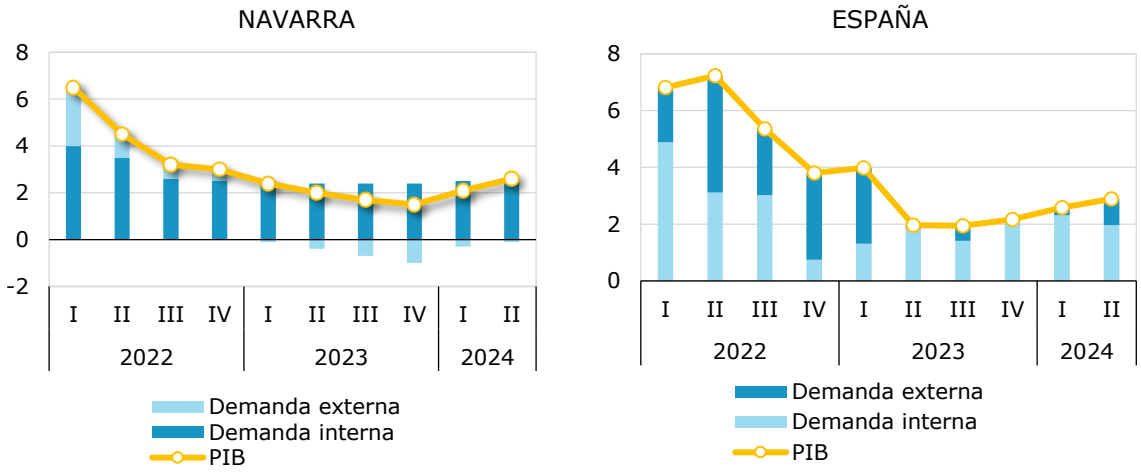
Fuente: Nastat e INE.

El crecimiento se ha apoyado exclusivamente en la demanda interna, especialmente en el consumo privado, mientras que la demanda externa ha seguido drenando el avance del PIB, muy condicionada por la debilidad de nuestros principales socios comerciales y la atonía del sector industrial. Desde un punto de vista de la oferta, se mantiene el mismo patrón de crecimiento que en los últimos trimestres, con el sector servicios como principal dinamizador de la actividad, aunque la industria y la construcción también dan muestras de reactivación. Pero, sin ninguna duda, la clave de la favorable dinámica de la actividad ha sido el buen comportamiento del mercado laboral, que ha mantenido el tono, con un ritmo estable de creación de empleo, cifras récord de ocupación y una disminución progresiva de las cifras de desempleo respecto a los niveles del año anterior.

3.1. DEMANDA INTERNA Y EXTERNA

La demanda interna, que sigue mostrando una gran fortaleza, ha sido el motor que ha impulsado el crecimiento del PIB regional durante los dos primeros trimestres del año, logrando compensar a una demanda externa muy debilitada que, a pesar de dar signos de recuperación, continúa frenando el avance de la actividad. En el primer semestre del año la demanda interna ha aportado 2,6 puntos porcentuales de promedio al avance del PIB, mientras que la demanda externa ha restado dos décimas. Una dinámica de crecimiento que contrasta con la que viene dibujando la economía española en los dos últimos años, donde el buen comportamiento de la demanda externa, favorecido sobre todo por el vigor del turismo y por los buenos datos de las exportaciones de servicios, está dando un impulso extra al avance de la actividad.

GRÁFICO 4. DEMANDA INTERNA Y EXTERNA
(Aportaciones al crecimiento interanual del PIB, en puntos porcentuales)



Fuente: Nastat.

Fuente: INE.

DEMANDA INTERNA

El vigor del consumo de los hogares, que ha crecido un 3,3% en la primera mitad del año (una décima más que en 2023), está siendo un elemento clave para apuntalar el crecimiento de la actividad económica en Navarra. La resiliencia del consumo privado se explica fundamentalmente por el dinamismo del empleo y la mejora de la renta real propiciada por la progresiva moderación de las presiones inflacionistas, unas condiciones financieras algo más favorables y las subidas salariales. Los indicadores coyunturales más recientes arrojan buenos datos, por lo que la senda expansiva podría prolongarse en el tercer trimestre. En esta línea apuntan, por ejemplo, las ventas minoristas a precios constantes, que han aumentado un 2,7% de promedio hasta el mes de agosto, o la producción de bienes de consumo, que ha subido un 4,4%.

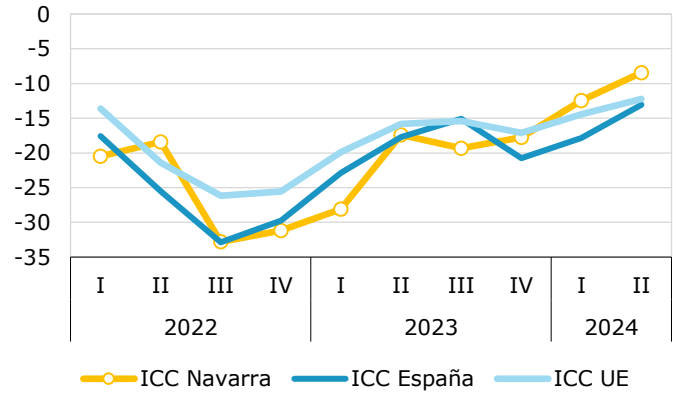
TABLA 4. COMPONENTES DEMANDA INTERNA
(Tasas de variación interanual, en porcentaje)

	2023				2024	
	I	II	III	IV	I	II
Gasto en Consumo Final	2,9	2,9	2,9	2,9	3,0	3,1
Consumo final de hogares e ISFL	3,5	3,2	3,2	3,0	3,2	3,4
Consumo final de las AA.PP.	0,9	1,7	2,1	2,6	2,2	1,9
Formación Bruta de Capital	1,8	1,4	1,2	1,1	1,3	2,3
Bienes de equipo	2,8	2,0	1,9	1,6	1,7	2,4
Construcción	0,6	0,6	0,4	0,5	0,8	2,2
DEMANDA INTERNA[1]	2,5	2,4	2,4	2,4	2,5	2,7

1 Aportación al crecimiento interanual del PIB, en puntos porcentuales.
Fuente: Nastat.

La mejora de la confianza de los consumidores, que sube por tercer trimestre consecutivo, impulsada por la mejora de las expectativas de empleo y por el mayor optimismo en torno a la situación económica general y familiar, sugiere igualmente que el consumo de los hogares mantiene el músculo.

GRÁFICO 5. ÍNDICE DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR (ICC)
(Saldos de respuestas)



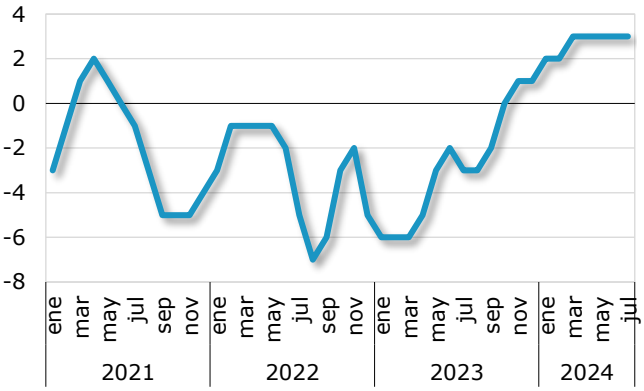
Fuente: Nastat.

Más allá del consumo privado, el consumo de las Administraciones Públicas, que incluye básicamente las remuneraciones de los trabajadores y las compras de bienes y servicios, también mantiene el pulso y crece un 2,0% en los dos primeros trimestres del año (un 4,7% en términos nominales). Los datos de ejecución de los Presupuestos Generales de Navarra, que ofrecen una buena aproximación para conocer la evolución de los principales componentes del consumo público, reflejan que el capítulo de gastos de personal es el que más ha aumentado, con una subida de 9% hasta el mes de agosto, mientras que el capítulo de gastos corrientes en bienes y servicios se ha incrementado un 5,7%.

El otro componente de la demanda interna, la formación bruta de capital, también gana tracción y crece un 1,8% en el primer semestre del año, cinco décimas más que en 2023, amparada por el impulso del Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia (PRTR) y el avance de la actividad. La inversión en maquinaria y bienes de equipo es el componente que más crece, un 2,1% en comparación con el primer

semestre de 2023. El dinamismo que muestran la producción e importación de bienes de equipo (han aumentado un 6,2% y un 5%, respectivamente, hasta el mes de julio) y la mejora continuada de la confianza de los empresarios de este sector, apuntan a una prolongación de la senda de crecimiento.

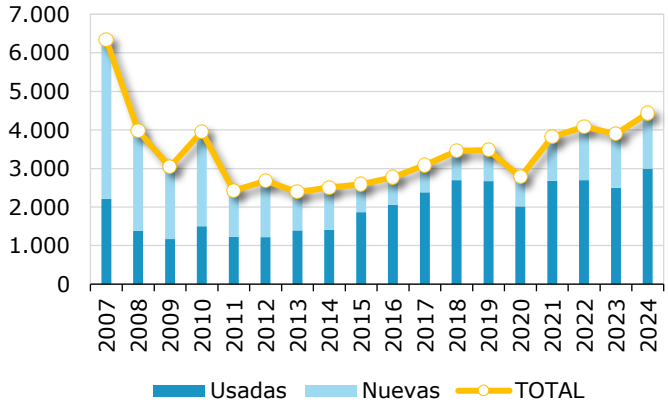
GRÁFICO 6. INDICADOR DE CLIMA INDUSTRIAL, BIENES DE INVERSIÓN
(Saldos de respuestas)



Fuente: Nastat.

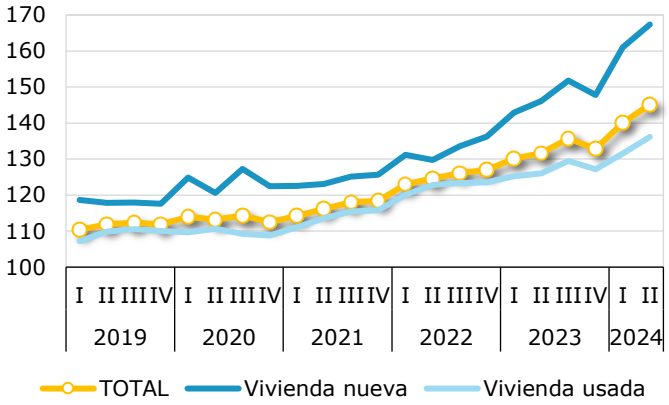
En paralelo al repunte de la inversión en bienes de equipo, la inversión en construcción también se intensifica y crece un 1,4% de media en la primera mitad del año, frente al avance promedio de 0,5% con el que cerró 2023. Una aceleración que se explica tanto por el tirón del mercado residencial como por el impulso de la licitación oficial. Respecto al primero, la compra-venta de viviendas sigue mostrando un vigor extraordinario y crece un 17,9% hasta el mes de julio, a pesar de que el precio ha aumentado un 9,0% en los dos primeros trimestres del año. Por tipología de vivienda, las operaciones de segunda mano se han disparado casi un 26%, mientras que la compra-venta de viviendas nuevas ha aumentado un 2,8%. En cifras absolutas, entre enero y julio se han realizado un total de 4.429 operaciones, la cifra más alta en un mes de julio desde 2007 y muy por encima de las que se venían registrando hasta 2019, que rozaban las 3.000. Las perspectivas para los próximos meses son favorables, en un escenario de bajadas de los tipos de interés.

GRÁFICO 7. COMPRAVENTA DE VIVIENDAS
(Datos acumulados enero-julio)



Fuente: INE.

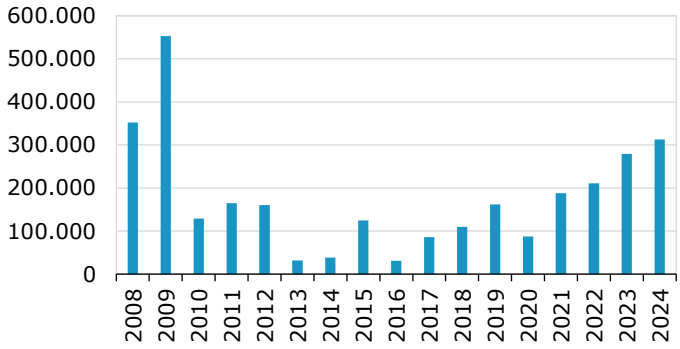
GRÁFICO 8. ÍNDICE DE PRECIO DE LA VIVIENDA, POR TIPOLOGÍA
(Índices base 100: año 2015)



Fuente: INE.

La licitación oficial también coge alas, al amparo de los fondos del PRTR y contabiliza 312,5 millones de euros en la primera mitad del año, la cifra más alta desde 2009.

GRÁFICO 9. LICITACIÓN OFICIAL
(Datos acumulados enero-junio, en miles de euros)



Fuente: Ministerio de Transportes y Movilidad Sostenible.

DEMANDA EXTERNA

Frente al dinamismo que muestra la demanda interna, la demanda externa ha seguido drenando el crecimiento de la actividad, y ha restado dos décimas a la variación del PIB en los dos primeros trimestres del año. El principal motivo del pobre desempeño de la demanda externa es el descenso de las exportaciones internacionales de bienes, que tras retroceder un -5,5% en 2023, lastradas por la debilidad de la economía europea, la atonía de la actividad industrial y la especial coyuntura del sector de la automoción, siguen sin recuperarse en 2024. Si bien los datos mejoraron en los primeros meses del año gracias, precisamente, a la recuperación de las ventas del sector del automóvil, la tendencia ha revertido a partir de mayo y el balance de los siete primeros meses del año arroja una caída de las exportaciones de -1,3% respecto al mismo periodo de 2023. Por tipo de bienes, se observa una caída notable en las ventas de bienes de equipo, que desciende más de 373 millones de euros respecto

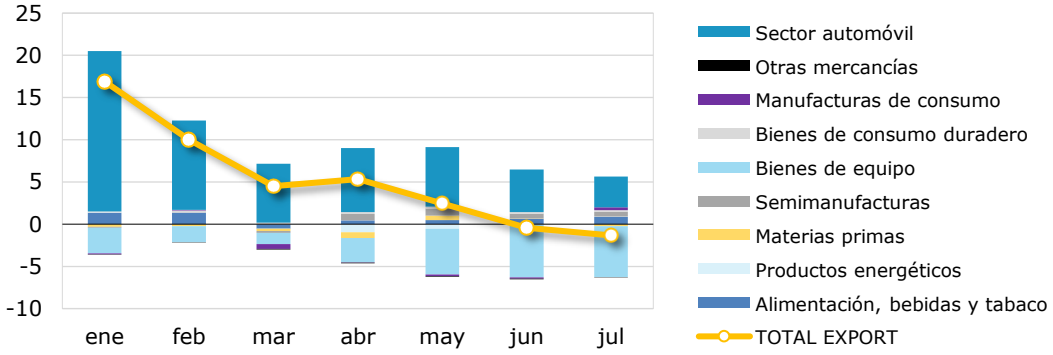
a las cifras del mismo periodo del año anterior, y anulan el aumento registrado en el sector del automóvil.

TABLA 5. EXPORTACIONES DE BIENES, POR SECTORES
(Datos acumulados enero-julio)

	2023	2024	Var. absoluta	% Var. anual
Alimentación, bebidas y tabaco	979,8	1.034,0	54,3	5,5
Productos energéticos	21,7	7,2	-14,5	-66,8
Materias primas	127,6	118,8	-8,8	-6,9
Semimanufacturas	979,4	1.014,8	35,5	3,6
Bienes de equipo	1.744,9	1.371,2	-373,7	-21,4
Sector automóvil	2.163,1	2.386,6	223,6	10,3
Bienes de consumo duradero	72,1	84,3	12,1	16,8
Manufacturas de consumo	87,8	80,5	-7,3	-8,4
Otras mercancías	9,2	5,7	-3,5	-38,1
TOTAL	**6.185,5**	**6.103,1**	**-82,4**	**-1,3**

Fuente: Ministerio de Economía, Comercio y Empresa.

GRÁFICO 10. EXPORTACIONES DE BIENES, POR SECTORES. AÑO 2024
(Aportaciones a la variación anual del promedio, en puntos porcentuales)



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

Por áreas geográficas, se observa una disminución de las ventas destinadas a África, América y Europa, concentradas sobre todo en bienes de equipo. En Europa, la bajada de las ventas se localiza en países que no forman parte de la zona euro, mientras que en esta última las exportaciones aumentan un 2,6%. Las ventas destinadas a Asia aumentan un 30,5% y las de Oceanía, un 182%.

TABLA 6. EXPORTACIONES DE MERCANCÍAS, POR DESTINO GEOGRÁFICO
(Datos acumulados enero-julio, en miles de euros)

	2019	2023	2024	Var. 2024-23	% Var. 2024-23
África	528,53	328,7	230,8	-97,9	-29,8
América	622,5	570,8	554,2	-16,6	-2,9
Asia	312,1	290,7	379,5	88,8	30,5
Europa	4.512,4	4.970,6	4.871,8	-98,9	-2,0
Oceanía	22,5	23,5	66,2	42,7	182,0
Zona euro	3.485,5	3.677,7	3.771,8	94,1	2,6
TOTAL	**5.998,4**	**6.185,5**	**6.103,1**	**-24,1**	**-1,3**

Fuente: Ministerio de Economía, Comercio y Empresa.

Las perspectivas sobre la evolución de las exportaciones internacionales de mercancías para los meses venideros no son demasiado optimistas, teniendo en cuenta la falta de tono de la demanda europea, el encarecimiento de los costes de transporte por el agravamiento de las tensiones geopolíticas en Oriente Próximo y el descenso de la producción de vehículos previsto para la segunda mitad del año debido a la adaptación de la fábrica de Volkswagen Navarra de cara a la llegada del coche eléctrico. Por tanto, es previsible que la demanda externa siga drenando el crecimiento del PIB.

En relación con las importaciones, los datos acumulados hasta el mes de julio reflejan una caída de -5,3% respecto a las cifras de julio de 2023, que representan 223,2 millones menos en términos absolutos. Por sectores, destaca la importante caída de las compras de semimanufacturas (-21,3%), alimentos (-24,3%) y productos energéticos (-19,0%), en estos dos últimos casos debido en gran parte al abaratamiento de los precios en comparación con los de 2023. Como nota positiva, las compras de bienes de consumo duradero, un termómetro de la salud del consumo de los hogares, aumentan un 6,0%, mientras que las importaciones de bienes de equipo, un indicador adelantado de la inversión empresarial, suben asimismo un 5,0%.

TABLA 7. IMPORTACIONES DE MERCANCÍAS, POR SECTOR ECONÓMICO
(Datos acumulados enero-julio, en millones de euros)

	2023	2024	Var. 2024-23	% Var. 2024-23
Alimentos	597,1	451,8	-145,3	-24,3
Productos energéticos	35,0	28,3	-6,6	-19,0
Materias primas	187,8	189,1	1,3	0,7
Semimanufacturas	1.021,6	803,7	-217,8	-21,3
Bienes de equipo	1.200,2	1.259,6	59,5	5,0
Sector automóvil	1.025,3	1.107,6	82,3	8,0
Bienes de consumo duradero	66,0	70,0	3,9	6,0
Manufacturas de consumo	98,5	97,2	-1,2	-1,3
Otras mercancías	2,0	2,8	0,8	38,7
TOTAL	**4.233,3**	**4.010,1**	**-223,2**	**-5,3**

Fuente: Ministerio de Economía, Comercio y Empresa.

En cuanto al origen geográfico, aumentan las compras a África (12,1%) y Asia (2,9%), mientras que disminuyen las importaciones de Europa (-7,5%), América (-4,3%) y Oceanía (-83,8%). Al igual que ocurre con las exportaciones, la bajada de importaciones de Europa corresponde sobre todo a países que no pertenecen a la zona euro, aunque esta también se sitúa ligeramente por debajo de los niveles de 2023.

TABLA 8. IMPORTACIONES DE MERCANCÍAS, POR ORIGEN GEOGRÁFICO
(Datos acumulados enero-julio, en millones de euros)

	2019	2023	2024	Var. 2024-23	% Var. 2024-23
África	135,4	197,3	221,2	23,8	12,1
América	196,3	143,3	137,0	- 6,2	-4,3
Asia	324,4	507,6	522,3	14,7	2,9
Europa	2.467,2	3.363,6	3.110,9	- 252,7	-7,5
Zona euro	1.833,8	2.239,6	2.231,9	-7,8	- 0,3
Oceanía	1,1	6,8	1,1	- 5,7	-83,8
TOTAL	**3.133,9**	**4.233,3**	**4.010,1**	**- 223,2**	**- 5,3**

Fuente: Ministerio de Economía, Comercio y Empresa.

Pese a las reducciones de importaciones y exportaciones, el saldo comercial de Navarra se ha incrementado por primera vez en 5 años, contabilizando 2.093 millones de euros hasta el mes de julio, 140,8 millones más que un año antes y un aumento del 7,2% en términos relativos. Por sectores, productos energéticos, materias primas y manufacturas de consumo registran un saldo negativo, aunque su peso relativo es poco significativo en el cómputo global. Por áreas geográficas, el saldo comercial es positivo en todos los continentes, excepto en Asia.

TABLA 9. SALDO COMERCIAL DE MERCANCÍAS
(Datos acumulados enero- julio, en millones de euros)

	Zona euro	Resto Europa	América	África	Asía	Oceanía	Total mundo
Alimentos	412,4	123,4	41,7	-26,0	5,8	25,2	582,3
Productos energéticos	0,6	-0,4	-23,5	1,2	0,2	0,0	-21,1
Materias primas	-43,0	-24,4	-12,1	7,7	1,2	0,2	-70,3
Semimanufacturas	-24,3	65,9	98,0	14,0	55,7	4,4	211,1
Bienes de equipo	-34,7	154,9	237,0	-94,6	-160,8	22,8	111,6
Sector automóvil	1.237,4	-92,5	58,5	107,8	-32,4	1,0	1.279,0
Bienes de consumo duradero	-5,8	-13,7	7,3	1,3	14,1	11,2	14,3
Manufacturas de consumo	-2,9	5,9	10,2	-3,1	-26,5	0,2	-16,8
Otras mercancías	0,2	1,8	-0,0	1,2	-0,2	-0,0	2,9
TOTAL	**1.539,9**	**220,9**	**417,2**	**1,0**	**-142,9**	**65,1**	**2.093,0**

Fuente: Ministerio de Economía, Comercio y Empresa.

3.2. ACTIVIDAD Y PRODUCCIÓN

Si se analiza la dinámica de la economía navarra en 2024 desde una perspectiva de oferta, todos los sectores productivos están teniendo una contribución positiva al avance del PIB, pero es el sector servicios el que lidera de nuevo el crecimiento y, especialmente los servicios de mercado, que anotan un incremento medio del Valor Añadido Bruto (VAB) de 2,7% en el primer semestre del año, un avance notable, pese a que son cuatro décimas menos que la tasa registrada en 2023. Destaca asimismo la recuperación de la actividad industrial, que ha conseguido un aumento del VAB de 1,9% en la primera mitad del año, después de un tibio 2023, y ha contribuido a reforzar el crecimiento global del PIB. La construcción también ha ido ganando tracción en los dos primeros trimestres del ejercicio, tras unos periodos con crecimientos muy contenidos, y registra una subida del VAB de 2,2%. En contraste, el sector primario pierde fuerza y su VAB apenas aumenta un 0,5% en el primer semestre de 2024.

TABLA 10. PIB, ÓPTICA DE LA OFERTA
(Tasa de variación anual, en porcentaje)

	2023				2024	
	I	II	III	IV	I	II
VAB pb Agricultura, ganadería, silv.	4,2	3,5	3,2	2,8	0,5	0,5
VAB pb Ramas industriales	0,6	1,3	0,5	-0,7	1,3	2,4
VAB pb Construcción	0,8	0,8	0,6	1,3	2,1	2,3
VAB pb Servicios	3,4	2,4	2,3	2,3	2,4	2,8
VAB pb Servicios de mercado	4,6	2,9	2,5	2,3	2,5	3,0
VAB pb Servicios no de mercado	-0,7	0,8	1,6	2,3	2,3	1,9
Impuestos netos sobre productos	2,0	1,8	1,7	1,9	2,3	2,6
PIB pm	**2,4**	**2,0**	**1,7**	**1,5**	**2,1**	**2,6**

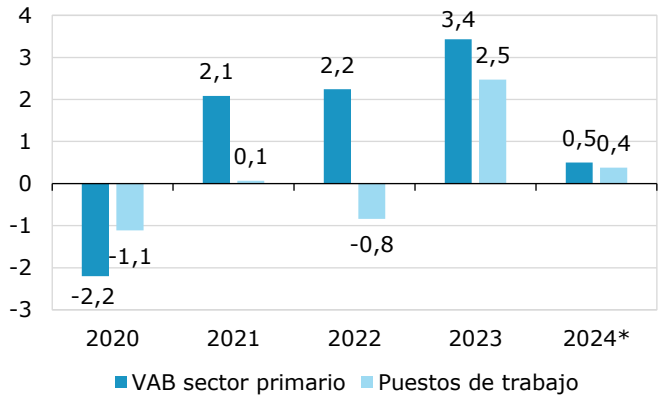
Fuente: Nastat.

SECTOR PRIMARIO

La actividad agrícola y ganadera ha ralentizado el ritmo expansivo que venía manteniendo en los años posteriores a la pandemia. Si en 2022 el VAB agrícola y ganadero crecía un 2,3% y un año más tarde, en 2023, alcanzaba un 3,4%, en los dos primeros trimestres de 2024 apenas ha aumentado un 0,5%, un avance considerablemente inferior al del resto de sectores. Esta pérdida de tono se refleja igualmente en las cifras de empleo, ya que el número de puestos de trabajo del sector se ha incrementado un 0,4%, frente al 2,5% del año anterior. Las razones del debilitamiento que dibuja la actividad primaria durante la primera mitad de 2024 podrían estar relacionadas con las adversas condiciones meteorológicas, con un verano marcado por la sequía y un invierno excepcionalmente cálido, que han mermado la cosecha de comienzos de año. Afortunadamente, la evolución climatológica en primavera y verano ha sido más favorable, lo que ha permitido revertir la situación; de hecho, recientemente hemos conocido que Navarra ha cerrado la mejor campaña de cereales de su historia en cuanto a rendimientos y la segunda en términos de producción, unos datos muy positivos que corroboran las últimas previsiones de producción agrícola para el cierre del ejercicio, que estiman que 2024 podría cerrar con un incremento de la producción cercano al 7% respecto al año anterior.

GRÁFICO 11. VAB REAL Y EMPLEO SECTOR PRIMARIO

(Tasas de variación anual, en porcentaje)



** Promedio primer y segundo trimestre.*
Fuente: Nastat.

TABLA 11. PRODUCCIÓN AGRÍCOLA

(Estimaciones de avance de 2024 de agosto, en Tm.)

	2023	2024 (avance)	Var. 2024-23	% Var. 2024-23
Cereal	736.817,3	1.017.296,6	280.479,3	38,1
Cultivos forrajeros	772.249,6	797.204,9	24.955,3	3,2
Cultivos industriales	61.469,2	136.016,1	74.546,9	121,3
Leguminosas	14.082,0	25.142,1	11.060,1	78,5
Otros	503.859,5	413.442,0	-90.417,5	-17,9
Tubérculos	8.578,3	10.092,8	1.514,5	17,7
Prados	1.125.728,5	1.053.868,1	-71.860,4	-6,4
Vinos	99.892,4	94.064,1	-5.828,2	-5,8
Aceite	29.346,6	29.346,6	0,0	0,0
TOTAL	**3.352.023,4**	**3.576.473,3**	**224.449,8**	**6,7**

Fuente: Observatorio Agrario (Departamento de Desarrollo Rural y Medio Ambiente).

La producción ganadera también mantiene una dinámica positiva, con un repunte anual del 1,5% hasta agosto. Considerando la favorable evolución de la producción agrícola y ganadera, es previsible que los indicadores de actividad del sector primario mejoren en la segunda mitad del año.

TABLA 12. PRODUCCIÓN GANADERA, POR ESPECIE

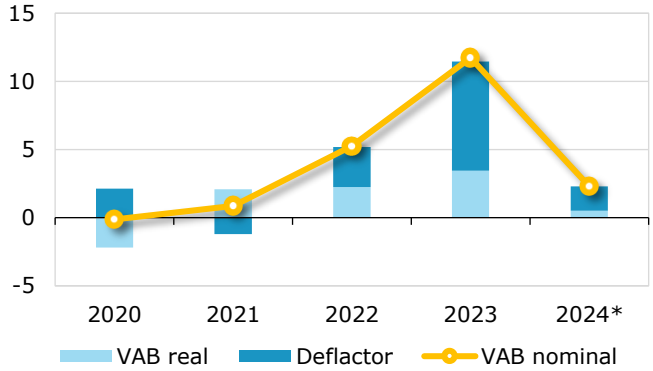
(Datos acumulados hasta agosto. Sacrificio de ganado en Tm. y canal)

	2023	2024	Var. 2024-23	% Var. 2024-23
Aves	63.573,7	63.672,3	98,6	0,2
Bovino	10.808,8	12.238,2	1.429,4	13,2
Caprino	24,3	20,8	-3,4	-14,2
Conejos	1.938,3	2.092,2	153,8	7,9
Equino	2.463,8	2.337,8	-126,1	-5,1
Ovino	1.489,3	1.325,2	-164,1	-11,0
Porcino	1.457,3	1.332,3	-125,0	-8,6
TOTAL	**81.755,5**	**83.018,7**	**1.263,2**	**1,5**

Fuente: Observatorio Agrario (Departamento de Desarrollo Rural y Medio Ambiente).

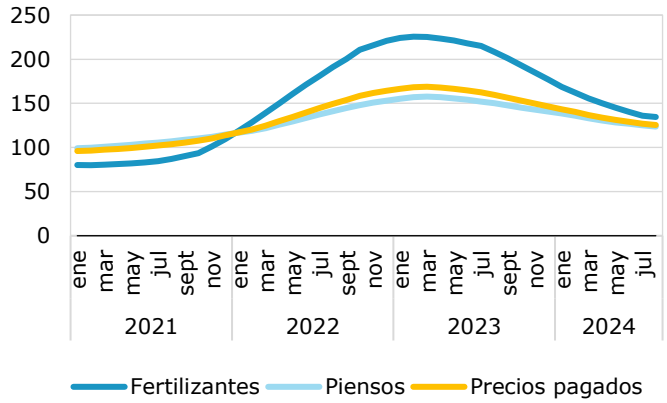
En términos nominales, el VAB agrícola y ganadero ha pasado de crecer un 11,7% en 2023 a un 2,3% en el primer semestre de 2024, un descenso considerable que se explica tanto por el debilitamiento de la producción en la primera parte del año como, sobre todo, por la moderación de los precios de los productos agrícolas, que se dispararon a raíz de la guerra en Ucrania por el encarecimiento de las materias primas y de la energía. Si bien es cierto que el descenso del precio de los insumos, tanto la energía como fertilizantes y piensos, está ayudando a aliviar los costes de producción agrarios, todavía se mantienen por encima de los niveles de 2019.

GRÁFICO 12. VAB NOMINAL Y VAB REAL SECTOR PRIMARIO
(Tasas de variación anual, en porcentaje)



** Promedio primer y segundo trimestre.*
Fuente: Nastat.

GRÁFICO 13. PRECIOS PAGADOS SECTOR PRIMARIO
(Índices base 100: año 2015)



Fuente: Observatorio Agrario (Departamento de Desarrollo Rural y Medio Ambiente).

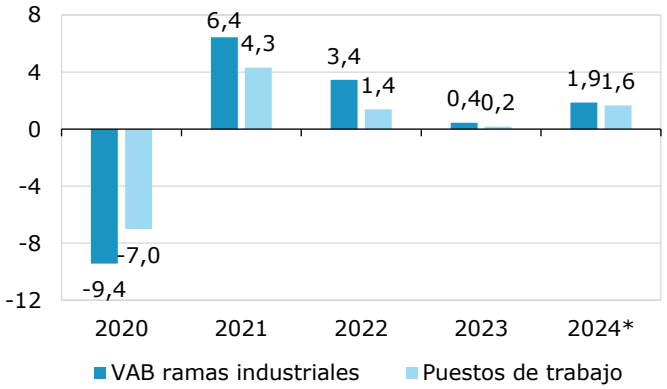
El descenso de los precios se aprecia igualmente en los datos de comercio exterior, sobre todo en las importaciones. De acuerdo con los datos del Observatorio Agrario de Navarra, las exportaciones de productos agroalimentarios han aumentado un 2,2% hasta el mes de julio, frente al 4,7% de 2023, mientras que las importaciones han descendido un 25,5%, tras repuntar un 15,2% durante el año anterior, un descenso que se explica por el abaratamiento de los productos agrarios en los mercados internacionales. Como resultado, el saldo exterior acumulado hasta julio ha aumentado un 51,7% en comparación con el dato de julio de 2023.

SECTOR INDUSTRIAL

Tras un 2023 prácticamente plano, donde el sector industrial cerró con un avance del VAB del 0,4% y un aumento del empleo de 0,2%, la actividad ha ido recuperando paulatinamente el pulso y el VAB industrial ha aumentado un 1,9% en los dos primeros trimestres del año. La reactivación se ha trasladado también al empleo, que suma un 1,6% más de puestos de trabajo que en el primer semestre del año anterior.

GRÁFICO 14. VAB REAL Y EMPLEO RAMAS INDUSTRIALES

(Tasas de variación anual, en porcentaje)



** Promedio primer y segundo trimestre.*
Fuente: Nastat.

La recuperación de la actividad manufacturera se observa asimismo en otros indicadores como el índice de producción industrial (IPI), que ha aumentado un 0,9% de promedio entre enero y julio, tras cerrar 2023 con una caída de -5,6%, favorecido por el repunte de la rama de material de transporte (+11,4%) y la industria agroalimentaria (+8,5%). Unos avances que han conseguido, asimismo, contrarrestar el desplome de la producción en la rama energética (-28,8%) y el descenso en la industria metalúrgica (-1,9%).

TABLA 13. ÍNDICE DE PRODUCCIÓN INDUSTRIAL, POR RAMAS DE ACTIVIDAD

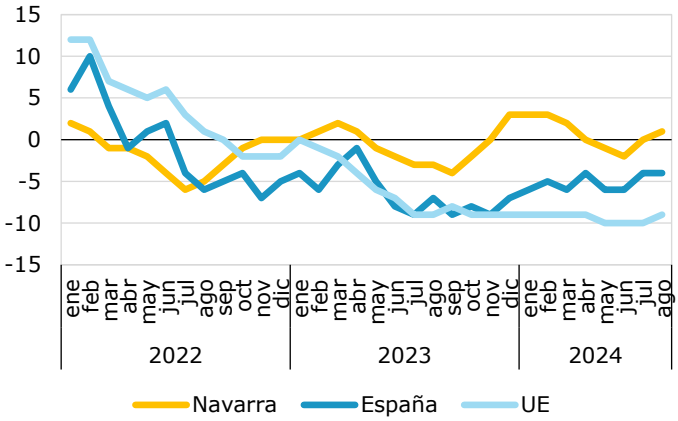
(Datos enero-julio 2024. Variación anual del promedio, en porcentaje)

	% Var. 2024-23
Índice de Producción Industrial (IPI)	0,9
IPI Ind. Agroalimentaria	8,5
IPI Metalurgia y p. metálicos	-1,9
IPI Papel, madera y muebles	5,8
IPI Material de transporte	11,7
IPI Otras ind. manufactureras	6,7
IPI Energía	-28,8
Índice de Producción Industrial, sin energía	5,2

Fuente: Nastat.

A pesar del deterioro generalizado que dibujan los indicadores más recientes del sector industrial, tanto en la zona euro como en España, el índice de confianza empresarial de Navarra ha mejorado en julio y agosto. Una evolución que sorprende y que deberán ir aclarando los datos coyunturales de los próximos meses.

GRÁFICO 15. INDICADOR DE CLIMA INDUSTRIAL
(Saldos de respuesta)

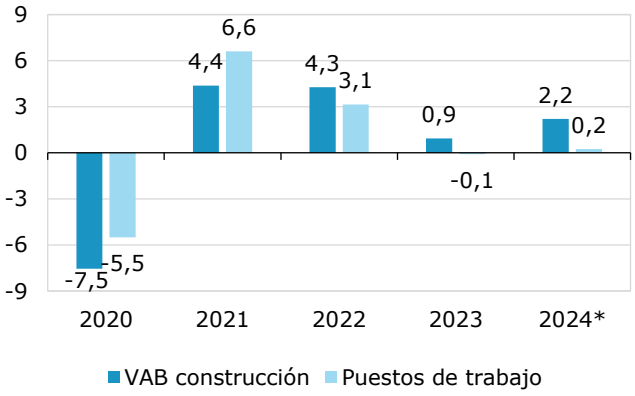


Fuente:Nastat.

CONSTRUCCIÓN

El sector de la construcción da señales de reactivación. Tras cerrar 2023 con un aumento del VAB de 0,9%, en los dos primeros trimestres de 2024 ha anotado un crecimiento promedio de 2,2%. El aumento de la actividad, sin embargo, no ha venido acompañado de un repunte del empleo, que ha crecido tan solo un 0,2% en términos de puestos de trabajo.

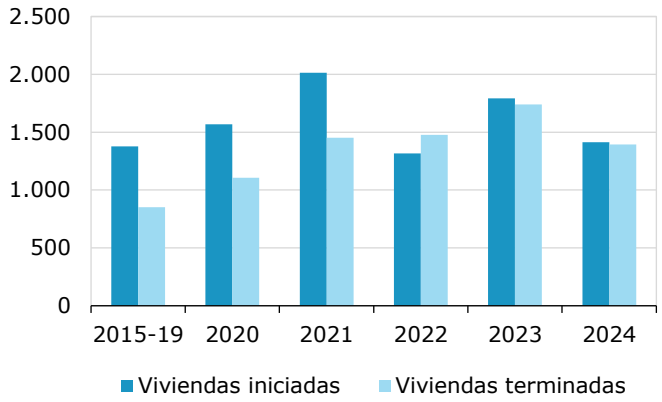
GRÁFICO 16. VAB REAL Y EMPLEO SECTOR CONSTRUCCIÓN
(Tasas de variación anual, en porcentaje)



* *Promedio primer y segundo trimestre.*
Fuente: Nastat.

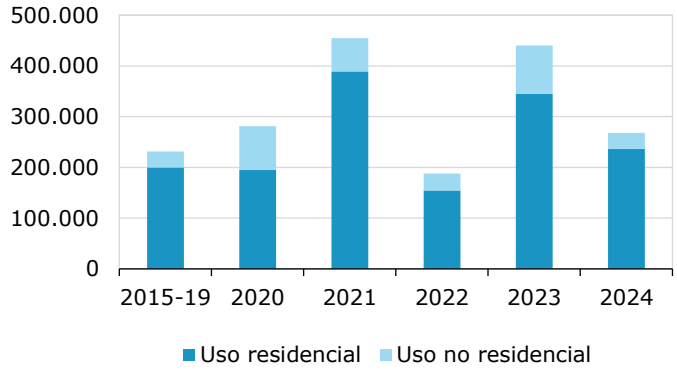
En contraste con la trayectoria ascendente que traza la CTNav para el VAB de la construcción, algunos indicadores coyunturales del sector, como el número de viviendas iniciadas y terminadas y el número de visados de obra nueva, reflejan un enfriamiento respecto al año anterior. A pesar de todo, las cifras se mantienen en niveles bastante parecidos a los de los años anteriores a la pandemia, por lo que no se anticipa a corto plazo un deterioro acusado del sector.

GRÁFICO 17. VIVIENDAS INICIADAS Y TERMINADAS
(Datos acumulados, enero-agosto)



Fuente: Nastat.

GRÁFICO 18. VISADOS DE DIRECCIÓN DE OBRA NUEVA
(Datos acumulados enero-julio. Superficie, en metros cuadrados)

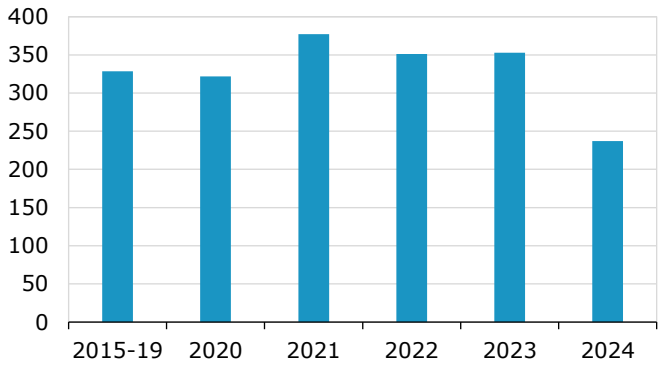


Fuente: Ministerio de Vivienda y Agenda Urbana.

Igualmente, la rehabilitación de viviendas, una actividad que ha tenido un papel fundamental para el sector en los últimos años, también pierde impulso. Hasta el mes de julio se han concedido visados para reformar y/o ampliar un total de 237 viviendas, una cifra considerablemente inferior a las de los años anteriores (alrededor de las 350) e inferior también a las que se registraban antes de la pandemia (aproximadamente 328).

GRÁFICO 19. VISADOS DE REFORMA Y AMPLIACIÓN DE VIVIENDAS

(Datos acumulados enero-julio. Nº de viviendas)



Fuente: Ministerio de Vivienda y Agenda Urbana.

En este escenario, que apunta a una moderación de la actividad constructora del sector privado, el sector público toma el relevo y la licitación oficial gana impulso, apoyada por los fondos del Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia (PRTR). El importe licitado hasta el mes de junio asciende a 312,5 millones de euros, un 9,0% más que en el mismo periodo de 2023 y el triple que en los años previos a 2020.

TABLA 14. LICITACIÓN OFICIAL

(Datos acumulados enero-junio. Millones de euros)

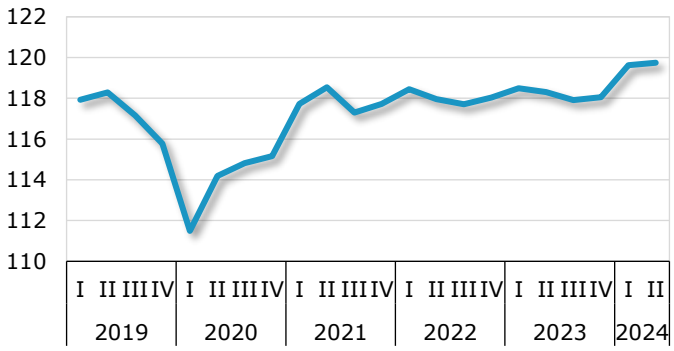
	2015-19	2020	2021	2022	2023	2024
Edificación	32,0	53,9	65,1	129,9	52,6	121,3
Ingeniería Civil	70,8	33,1	122,6	81,0	234,1	191,3
TOTAL	**102,8**	**87,0**	**187,7**	**210,9**	**286,7**	**312,5**

Fuente: Ministerio de Vivienda y Agenda Urbana.

Las perspectivas del sector para los próximos trimestres son optimistas, tal y como refleja el índice de confianza del sector, que ha repuntado de forma significativa durante los dos primeros trimestres del año. Se espera que la moderación de los costes, la bajada de los tipos de interés, el buen tono de la demanda residencial y el impulso de los fondos del PRTR sigan contribuyendo a dinamizar la actividad a corto plazo.

GRÁFICO 20. ÍNDICE DE CONFIANZA EN EL SECTOR DE LA CONSTRUCCIÓN

(Índice armonizado base 100: I 2013)

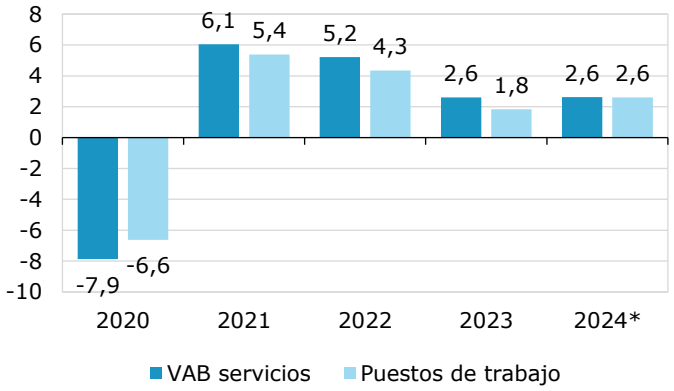


Fuente: Nastat.

SERVICIOS

Los servicios siguen siendo la principal palanca del crecimiento de la economía navarra, con un crecimiento del VAB de 2,6% en los dos primeros trimestres del ejercicio, una tasa similar al avance promedio de 2023, en una trayectoria trimestral que va de menos a más. Una señal del dinamismo que mantiene el sector es la favorable evolución del empleo, que ha pasado de crecer un 1,8% en 2023 a un 2,6% en el primer semestre de 2024.

GRÁFICO 21. VAB REAL Y EMPLEO SECTOR SERVICIOS
(Tasas de variación anual, en porcentaje)



** Promedio primer y segundo trimestre.*
Fuente: Nastat.

La principal estadística coyuntural de los servicios de mercado, el Indicador de Actividad del Sector Servicios (IASS), confirma el buen momento del sector, ya que la facturación ha aumentado un 6,6% de promedio hasta el mes de julio, un punto porcentual más que en 2023, apoyada tanto por la fortaleza del comercio (+6,7%) como por dinamismo del resto de servicios (+6,3%), especialmente, de actividades como la hostelería (+9,5%) e información y comunicaciones (+8,0%).

TABLA 15. ÍNDICE DE ACTIVIDAD DEL SECTOR SERVICIOS
(Tasas de variación anual, en porcentaje)

	% Var. 2023-22	% Var. 2024-23 (ene-jul)
IASS	5,6	6,6
Comercio	6,4	6,7
Otros servicios	3,3	6,3
Transporte y almacenamiento	0,6	4,4
Hostelería	4,7	9,5
Información y comunicaciones	-0,1	8,0
Actividades profesionales	-2,7	2,4
Actividades administrativas	4,0	-1,3

Fuente: Nastat.

La hostelería se ha visto favorecida nuevamente por los buenos datos del sector turístico, que revelan un aumento de las pernoctaciones hasta el mes de agosto de 3,5% respecto al mismo periodo del año anterior y un incremento del número de

viajeros de 4,6%. Por tipo de alojamiento, las pernoctaciones en hoteles han aumentado un 3,8%, mientras que las de alojamientos extra-hoteleros han subido un poco menos, un 3,3%. Dentro de este grupo, los campings y el turismo rural cierran agosto con peores datos que en 2023, aunque el repunte de apartamentos y albergues compensa esa caída.

TABLA 16. EVOLUCIÓN PERNOCTACIONES, POR TIPO DE ALOJAMIENTO
(Datos acumulados enero-agosto)

	2023	2024	% Var. 2024-23
Hoteles	1.283.496	1.332.875	3,8
Extra-hoteleros	1.553.616	1.604.131	3,3
Turismo rural	326.181	309.727	-5,0
Campings	622.069	571.205	-8,2
Apartamentos	242.902	295.217	21,5
Albergues	362.464	427.982	18,1
TOTAL	**2.837.112**	**2.937.006**	**3,5**

Fuente: INE.

De acuerdo con la procedencia de los visitantes, destaca el incremento de las pernoctaciones de los turistas de origen extranjero (+7,6%), muy por encima de los nacionales (+2,0%). El peso del turismo extranjero ha aumentado en más de ocho puntos porcentuales desde 2019, pasando de un 20,2% cinco años atrás a un 28,8%

TABLA 17. PERNOCTACIONES, POR PROCEDENCIA
(Datos acumulados enero-agosto)

	2023	2024	% Var. 2024-23
Residentes en España	2.050.702	2.090.983	2,0
Extranjeros	786.411	846.023	7,6
TOTAL	**2.837.112**	**2.937.006**	**3,5**

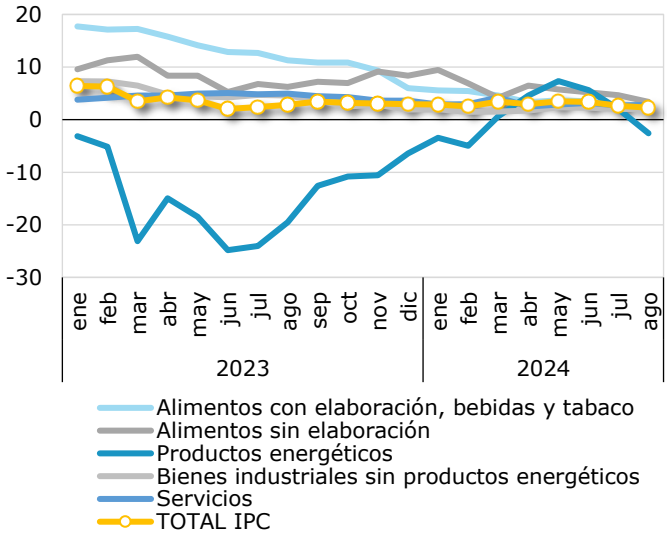
Fuente: INE.

3.3. PRECIOS Y COSTES LABORALES

La inflación general ha continuado moderándose en el transcurso del año, sobre todo a partir del verano. La variación interanual del IPC general cerró en un 2,2% en agosto, que deja la inflación media en lo que llevamos de año en un 2,9%, 0,6 puntos porcentuales menos que la tasa media registrada en 2023. La desaceleración de la inflación se explica principalmente por la moderación de los precios de los alimentos, especialmente, los alimentos frescos, que arrancaron 2024 con una tasa de inflación de 9,5% y la han recortado hasta un 3,4% en agosto.

GRÁFICO 22. EVOLUCIÓN IPC GENERAL, POR GRUPOS ESPECIALES

(Tasas de variación interanual, en porcentaje)

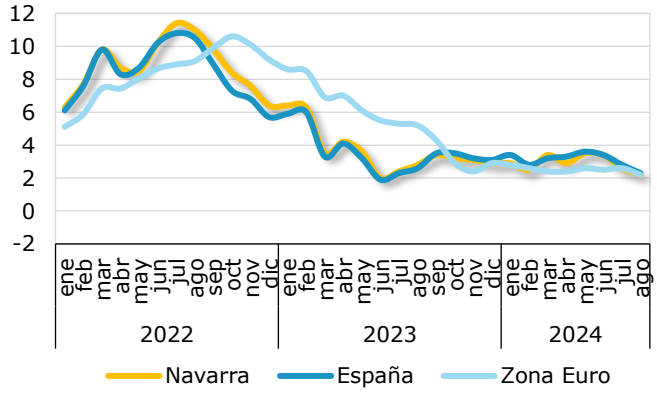


Fuente: INE y Eurostat.

La trayectoria que dibuja la inflación en el conjunto de España y en la eurozona coincide con la de Navarra, y las tasas convergen poco a poco hacia el objetivo del 2,0% del BCE.

GRÁFICO 23. IPC GENERAL. NAVARRA, ESPAÑA Y ZONA EURO*

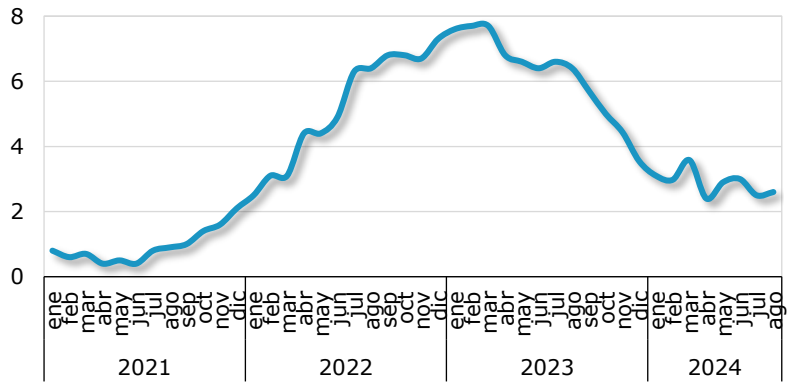
(Tasas de variación interanual, en porcentaje)



* *IPC armonizado.*
Fuente: INE y Eurostat.

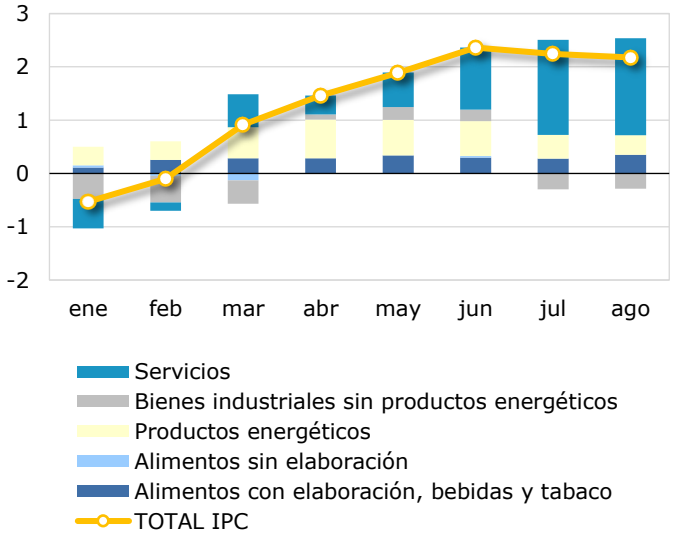
La inflación subyacente, que excluye los elementos más volátiles (alimentos no elaborados y energía) también se ha reducido significativamente con relación a los niveles del año anterior y se sitúa en un 2,6% en agosto, casi cuatro puntos porcentuales menos que la tasa de hace un año, aunque desciende de forma más lenta que la inflación general debido a la resistencia de los servicios. La mayor parte de la inflación de este año, de hecho, se debe a los servicios, que suponen el 80% de la variación del anual acumulada del IPC, un patrón que se observa también en el resto de Europa y en Estados Unidos. Pese a todo, el dato adelantado del IPC de España del mes de septiembre, que estima una variación interanual de 1,5%, confirma que la inflación converge hacia el objetivo de los bancos centrales.

GRÁFICO 24. INFLACIÓN SUBYACENTE
(Tasas de variación interanual, en porcentaje)



Fuente: INE y Ministerio de Economía, Comercio y Empresa.

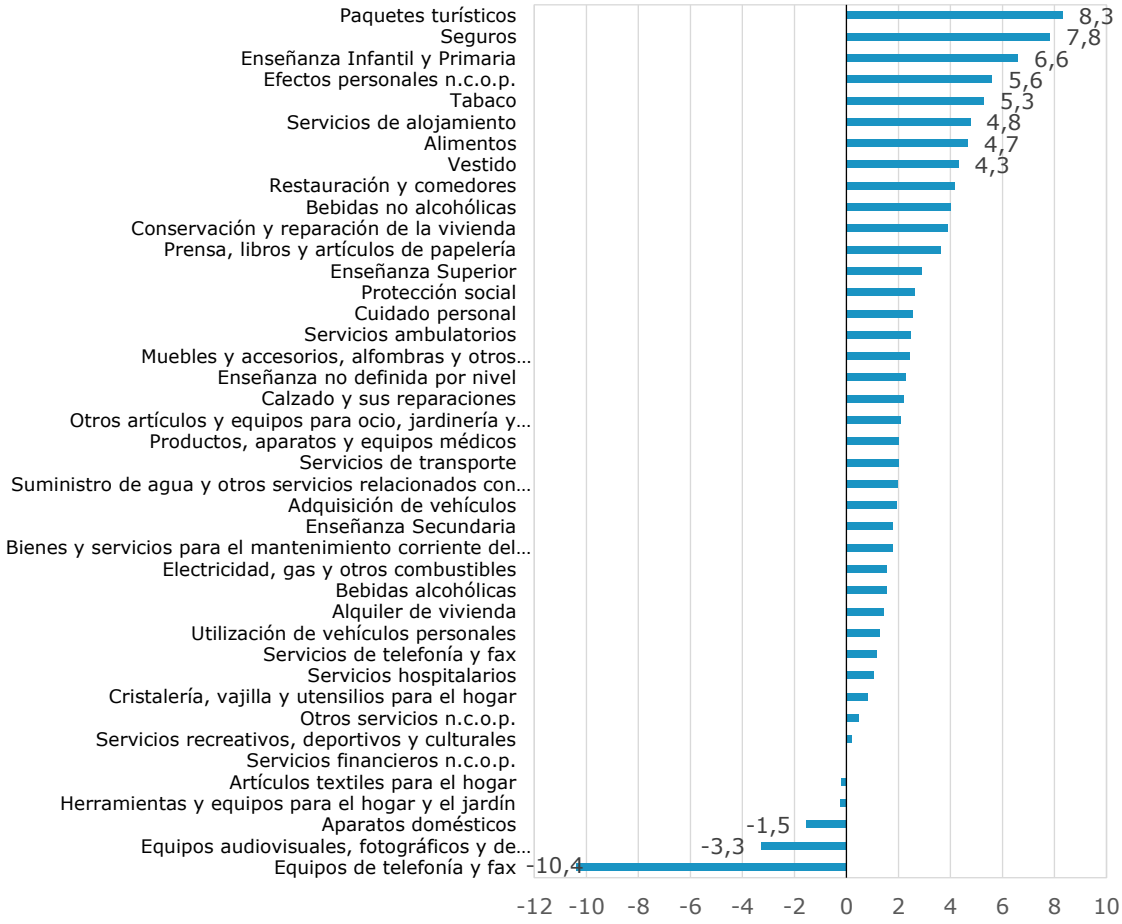
GRÁFICO 25. REPERCUSIONES A LA VARIACIÓN ANUAL ACUMULADA DEL IPC EN 2024
(Datos en puntos porcentuales)



Fuente: INE.

Un análisis más detallado por subgrupos señala, entre los productos que más se han encarecido, a los paquetes turísticos (+8,3%) y los servicios de alojamiento (+4,8%), que se han visto favorecidos por el extraordinario dinamismo del turismo. Destaca también el fuerte incremento de los precios de los seguros (+7,8%), la enseñanza infantil y primaria (+6,6%) y los efectos personales (+5,6%), que anotan tasas superiores al resto de servicios. En el lado contrario, destaca la fuerte bajada de los precios de los equipos de telefonía (-10,4%).

GRÁFICO 26. IPC NAVARRA, POR SUBGRUPOS ECOICOP
(Variación promedio enero-agosto 2024, en porcentaje)



Fuente:INE.

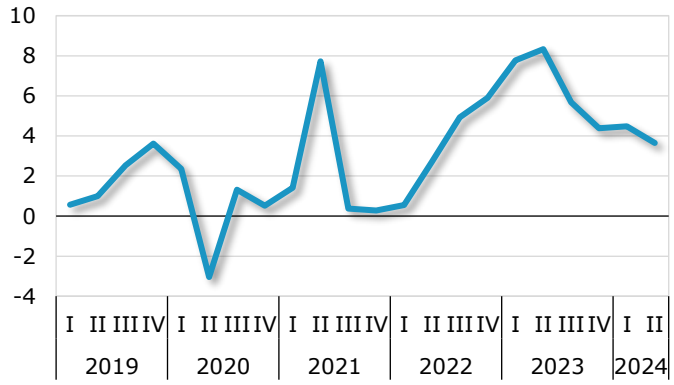
COSTES LABORALES, REMUNERACIÓN POR ASALARIADO Y COSTE LABORAL UNITARIO

En paralelo a la moderación de la inflación, los costes laborales también han ido ralentizando su ritmo de crecimiento. Tras aumentar un 6,5% de promedio en 2023, en la primera mitad de 2024 el coste laboral por trabajador ha aumentado un 3,9%, de acuerdo con los datos de la Encuesta Trimestral de Coste Laboral (ETCL), una tasa similar a la del conjunto de España pero que supera el avance de la inflación. Destaca el fuerte repunte que están experimentando los costes laborales en el sector de la construcción, que han subido un 7,8% en el primer semestre del año y acumulan un

incremento de casi un 30% desde 2019. En el resto de sectores, la subida ha sido más contenida, un 4,1% en los servicios y un 3,3% en la industria. Navarra, con un coste promedio de 3.314 euros por trabajador y mes en 2024, se posiciona como una de las regiones con mayores costes laborales, solo superada por Madrid, País Vasco y Cataluña.

GRÁFICO 27. EVOLUCIÓN COSTES LABORALES

(Tasas de variación interanual, en porcentaje)

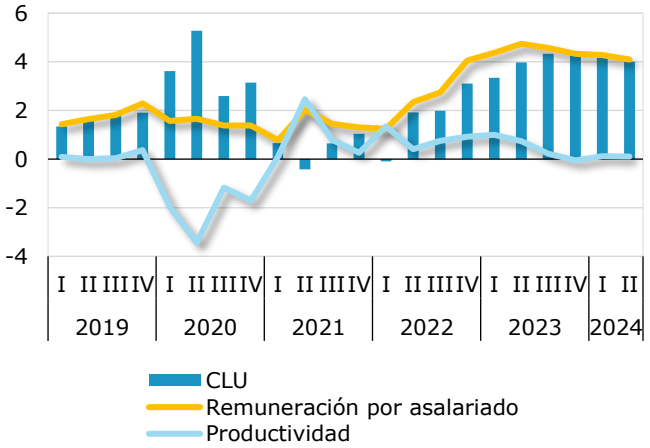


Fuente: INE.

La Contabilidad Trimestral de Navarra también apunta a una leve moderación de los incrementos salariales, ya que la remuneración por asalariado ha aumentado un 4,2% de promedio en la primera mitad de 2024, tres décimas menos que en el ejercicio anterior. No obstante, la productividad sigue estancada y apenas ha crecido un 0,1% en ese periodo. En consecuencia, los costes laborales unitarios (CLU) han aumentado un 4,1% en los dos primeros trimestres del año, una décima más que en 2023.

GRÁFICO 28. COSTES LABORALES UNITARIOS Y SUS COMPONENTES

(Tasas de variación interanual, en porcentaje)



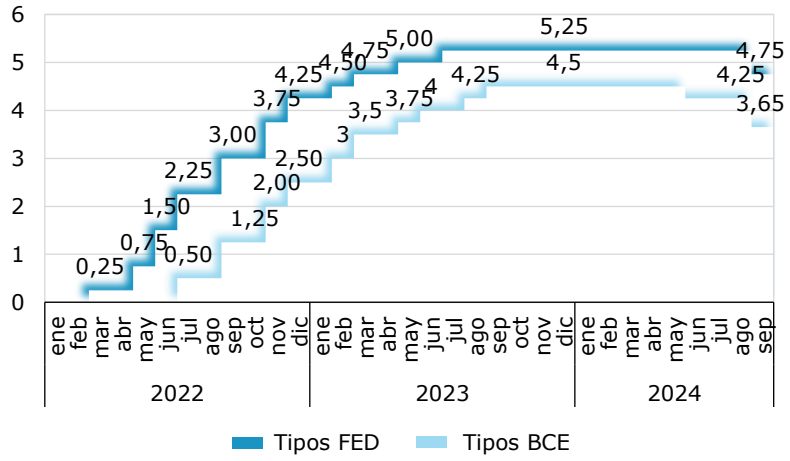
Fuente: elaboración propia con datos del Nastat.

3.4. FINANCIACIÓN DE LA ECONOMÍA

Dos años después de que comenzara el ciclo de subidas de tipos de interés más agresivo de las últimas décadas, que han llevado el precio oficial del dinero a su nivel máximo de los últimos quince años, y tras varios meses en *stand-by,* pendientes de la deriva de la inflación, los bancos centrales de los países desarrollados han dado el pistoletazo de salida hacia una nueva etapa de normalización de la política monetaria y han comenzado a bajar los tipos de interés, tras confirmar que el proceso desinflacionario avanza en la dirección correcta. El BCE, que tomó la iniciativa frente a una Fed mucho más cautelosa, ha aprobado dos bajadas de 25 puntos básicos en lo que llevamos de año (junio y septiembre), mientras que la Fed, que no ha movido ficha hasta septiembre, ha sorprendido con una agresiva rebaja de 50 puntos básicos, a la que parece que seguirán otras dos bajadas más hasta finales de 2024. Se espera que los tipos de interés sigan descendiendo en 2025 para atenuar la ralentización global del crecimiento. Aunque, en cualquier caso, los datos macroeconómicos serán la batuta que dirigirá los próximos movimientos de los reguladores monetarios, los mercados prevén que los tipos de interés podrían cerrar en torno a un 2,5% en Europa a finales del próximo año y alrededor de un 3,5% en Estados Unidos.

GRÁFICO 29. TIPOS OFICIALES DE INTERÉS, FED Y BCE

(Tasas en porcentaje)

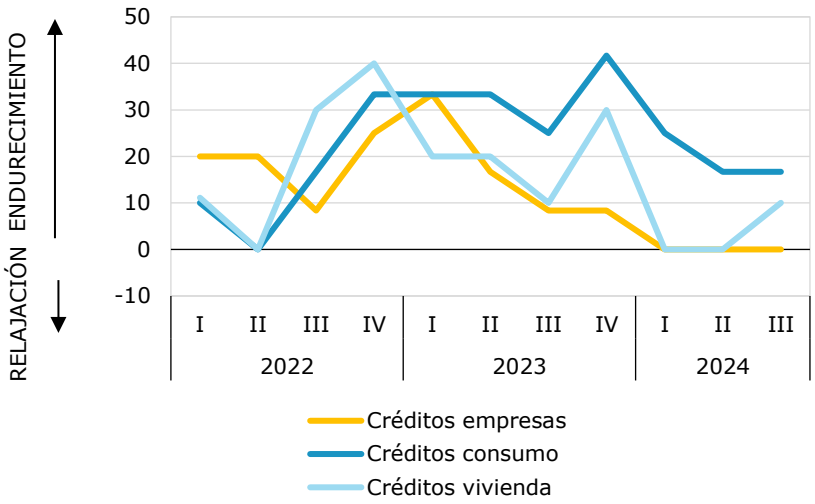


Fuente: Expansión (datosmacro.com).

Pese a que la desescalada de los tipos de interés toma cuerpo y las entidades bancarias han flexibilizado los criterios de concesión de préstamos respecto al año anterior, las condiciones financieras continúan siendo restrictivas, especialmente en el segmento de hogares, tanto en los préstamos para la adquisición de vivienda como en los créditos para el consumo. En el sector de empresas se aprecia más estabilidad, con un balance prácticamente neutro entre las entidades que señalan un endurecimiento de las condiciones y aquellas que apuntan hacia una mayor flexibilización.

GRÁFICO 30. CRITERIOS DE CONCESIÓN DE PRÉSTAMOS EN ESPAÑA

(Saldo neto de respuestas, en porcentaje*)



* *Porcentaje neto (frecuencia de entidades que señala endurecimiento, menos las que señalan flexibilización o reversión).*

Fuente: Banco Central Europeo (Encuesta de Préstamos Bancarios).

En este contexto, el flujo del crédito ha seguido disminuyendo durante este año. De acuerdo con los datos del Banco de España, a cierre del segundo trimestre de 2024 el volumen de crédito concedido en Navarra era de 16.329,3 millones de euros, un 1,7% menos que en el mismo periodo del año anterior y sexto trimestre consecutivo en negativo. Por sectores, el crédito destinado a familias y empresas ha disminuido un 1,4%, mientras que el destinado a las administraciones públicas se ha recortado un 6,8%. La bajada del crédito está relacionada no solo con el endurecimiento de las condiciones de financiación sino también con otros factores como la mejora de la posición financiera de los agentes económicos o la debilidad de la inversión empresarial, entre otros. A este respecto, las perspectivas de las entidades bancarias apuntan a un aumento de la demanda neta de crédito en todos los segmentos para el tercer trimestre del año, de acuerdo con los resultados de la Encuesta de Préstamos Bancarios del BCE.

TABLA 18. 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
2022	I	16.408,5	-2,5	15.397,6	-0,6	1.010,8	-25,0
	II	16.665,4	-3,6	15.825,2	-1,6	840,2	-30,0
	III	16.567,1	0,1	15.741,5	2,7	825,5	-31,9
	IV	16.453,1	1,1	15.551,8	2,0	901,2	-12,4
2023	I	16.119,4	-1,8	15.265,7	-0,9	853,8	-15,5
	II	16.329,3	-2,0	15.429,9	-2,5	899,4	7,1
	III	15.961,2	-3,7	15.071,2	-4,3	890,0	7,8
	IV	15.828,8	-3,8	15.009,2	-3,5	819,6	-9,1
2024	I	15.695,5	-2,6	14.847,2	-2,7	848,4	-0,6
	II	16.055,6	-1,7	15.217,3	-1,4	838,3	-6,8

Fuente: Banco de España.

En el otro lado de la balanza, los depósitos bancarios han acelerado su ritmo expansivo y alcanzan 22.999,1 millones de euros en el segundo trimestre de 2024, un 6,9% más que hace un año y el máximo valor de la serie histórica del Banco de España, que comienza en 1986. Este repunte se explica por el aumento de los depósitos privados, que suman 1.501,2 millones más que en el segundo trimestre de 2023, un 7,4% más en términos relativos. Los depósitos del sector público, por el contrario, disminuyen en 26,7 millones, que equivale a un descenso interanual del 2,4%.

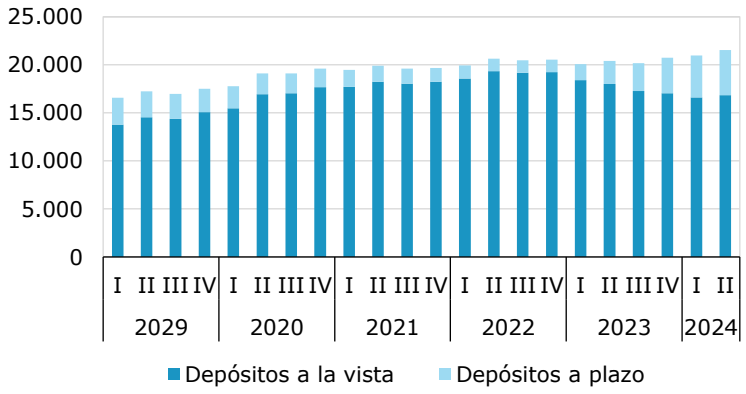
TABLA 19. EVOLUCIÓN DE LOS DEPÓSITOS EN NAVARRA
(Datos a fin de trimestre, en millones de euros)

		Total Depósitos	%Var. interanual	Depósitos privados	%Var. interanual	Depósitos públicos	%Var. interanual
2022	I	20.956,8	1,7	19.926,4	2,3	1.030,4	-8,6
	II	21.367,7	3,7	20.654,1	3,8	713,6	0,3
	III	21.313,6	2,2	20.477,5	4,5	836,1	-33,1
	IV	21.253,5	2,8	20.542,8	4,4	710,7	-28,2
2023	I	21.307,1	1,7	20.061,5	0,7	1.245,7	20,9
	II	21.524,7	0,7	20.422,8	-1,1	1.101,8	54,4
	III	21.514,9	0,9	20.171,1	-1,5	1.343,8	60,7
	IV	22.099,4	4,0	20.732,7	0,9	1.366,7	92,3
2024	I	22.744,5	6,7	21.442,4	6,9	1.302,1	4,5
	II	22.999,1	6,9	21.924,0	7,4	1.075,1	-2,4

Fuente: Banco de España.

En el sector privado, el repunte de la rentabilidad ha disparado el apetito de hogares y empresas por los depósitos a plazo fijo, que duplican su volumen respecto al año anterior y alcanzan 4.691,8 millones de euros en el segundo trimestre de 2024, una cifra que no se veía desde 2017. En contrapartida, los depósitos a la vista pierden atractivo y descienden por quinto trimestre consecutivo hasta 16.847,6 millones de euros, casi un 10,0% menos que en el segundo trimestre de 2023. La mejora de la remuneración que ofrecen los bancos por el ahorro, pese a ser modesta y estar por debajo del promedio de la eurozona, está inclinando la balanza hacia los depósitos a plazo, que aumentan su participación sobre la cartera de depósitos desde una tasa inferior al 10% hace un año hasta el 21,4% actual.

GRÁFICO 31. DEPÓSITOS PRIVADOS
(Datos en millones de euros)

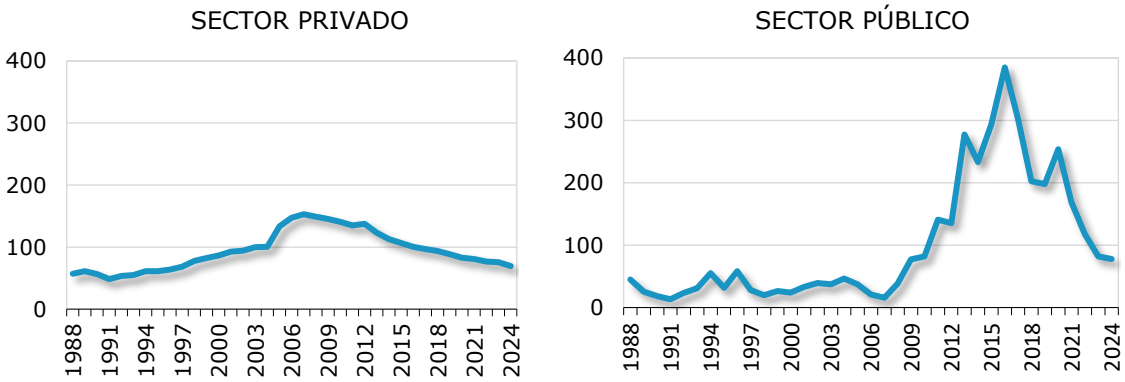


Fuente: Banco de España.

A la vista de estos datos, la situación financiera de hogares y empresas puede calificarse como bastante solvente. Como referencia, la ratio de créditos sobre depósitos ha descendido hasta un 69,4% en el sector privado, su nivel más bajo en un segundo trimestre desde el año 1997. El dinamismo de la actividad económica, la fortaleza del mercado laboral y los aumentos salariales han contribuido a mejorar los niveles de renta, mitigando el impacto de unos tipos de interés elevados. A corto plazo, no se prevé un deterioro de dicha situación y las perspectivas siguen siendo favorables, amparadas por las previsiones macroeconómicas que, aunque más contenidas, siguen siendo positivas, y la continuidad en las bajadas de tipos por parte del BCE. En el sector público, también se aprecia una disminución continuada de la ratio de créditos sobre depósitos, que se sitúa en un 78,0%, casi cuatro puntos porcentuales menos que en el segundo trimestre de 2023 y la tasa más reducida desde el año 2009.

GRÁFICO 32. RATIO CRÉDITOS/DEPÓSITOS

(Datos del segundo trimestre de cada año, en porcentaje)



Fuente: Banco de España.

3.5. MERCADO DE TRABAJO

Las estadísticas laborales han mantenido unas constantes positivas en 2024, con un ritmo más o menos estable de creación de empleo, cifras récord de ocupación y una corrección progresiva de las cifras de desempleo respecto a los niveles del año anterior, que han reducido la tasa de paro hasta un 7,42% en el segundo trimestre del ejercicio. No obstante, se aprecia una desaceleración en el ritmo expansivo de la afiliación a la Seguridad Social y un aumento del paro registrado que advierten de un enfriamiento del mercado de trabajo en la segunda mitad del año, en línea con la ralentización que dibujan otros indicadores de actividad. Asimismo, no hay que olvidar que persisten algunos de los problemas que se arrastran desde hace años, como el incremento del absentismo o la falta de cobertura de algunas vacantes por falta de candidatos.

EMPLEO

El empleo sigue batiendo récords históricos en 2024. De acuerdo con la CTNav, la Comunidad Foral de Navarra cerró el primer semestre del año con 326.759 puestos de trabajo de promedio, la cifra más alta desde el comienzo de la serie, en 2005, y 6.954 puestos más que en el mismo periodo de 2023. En términos porcentuales, equivale a un incremento del empleo de 2,2%, superior al 1,4% de promedio con el que cerró 2023.

TABLA 20. OCUPADOS CONTABILIDAD TRIMESTRAL DE NAVARRA
(Puestos de trabajo)

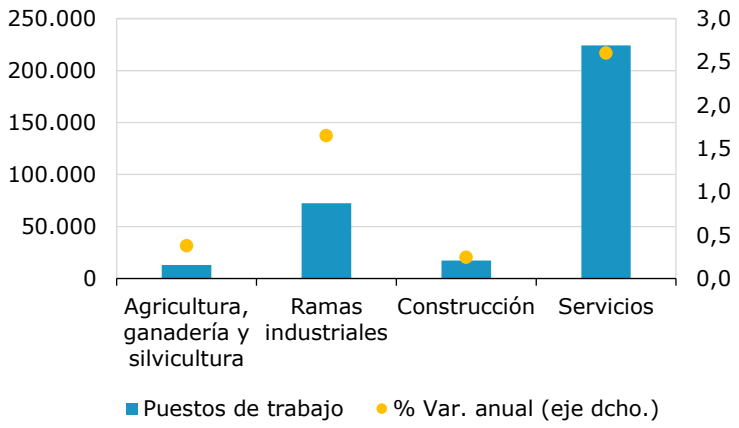
	2023				2024	
	I	II	III	IV	I	II
Ocupados	318.905	320.706	319.659	323.703	325.204	328.314
Var. interanual	4.106	4.097	4.615	4.711	6.299	7.608
% Var. interanual	1,3	1,3	1,5	1,5	2,0	2,4

Fuente: Nastat (CTNav).

Por sectores, los servicios son los que mayor dinamismo están mostrando, con un aumento promedio de la ocupación de 2,6%, impulsados sobre todo por las actividades de mercado (2,9%). La industria también está teniendo un comportamiento favorable y tras un final de 2023 bastante flojo, gana impulso y suma un 1,6% más de puestos de trabajo que en el primer semestre del año anterior. Por el contrario, la ocupación apenas ha aumentado un 0,2% en la construcción y un 0,4% en el sector primario.

GRÁFICO 33. OCUPADOS CTNAV, POR SECTORES DE ACTIVIDAD

(Datos promedio primer y segundo trimestre. Puestos de trabajo y tasa de variación anual, en porcentaje)



Fuente: Nastat (CTNav).

Los resultados de la Encuesta de Población Activa (EPA) de los dos primeros trimestres del año apuntan igualmente a una evolución positiva del empleo, en línea con la CTNav. De acuerdo con esta encuesta, la ocupación ha crecido un 4,9% de promedio respecto al primer semestre de 2023, y la cifra total de ocupados asciende hasta 308.900, el valor más alto de la serie. Si se analizan los resultados detallados, se observa que la ocupación ha crecido más entre las mujeres (5,6% de promedio respecto a 2023) que entre los hombres (4,4%), una dinámica que se mantiene desde 2019. Por nacionalidad, el número de ocupados españoles ha aumentado un 5,6%, mientras que la ocupación de personas extranjeras apenas crece un 0,3%. Por grupos de edad, el mayor crecimiento del empleo se produce en el colectivo más joven -de 16 a 24 años-, donde la ocupación ha aumentado un 13,8%. Destaca también el repunte de 6,6% entre los mayores de 45 años; de hecho, siete de cada diez nuevos ocupados tiene más de 45 años. En cuanto a la tipología del empleo, el sector privado es en este momento el principal dinamizador del mercado laboral, ya que la ocupación ha crecido un 5,8% de promedio en este sector, frente al 0,8% en el sector público. Asimismo, crece más el número de trabajadores por cuenta propia (8,4%) que el de asalariados (4,3%). Por otra parte, los efectos de la reforma laboral siguen siendo evidentes, ya que los asalariados con contrato indefinido han crecido un 7,0% en comparación con el primer semestre de 2023, mientras que los asalariados con contrato temporal han disminuido un -7,4%. Se consolida asimismo el empleo a jornada completa, que aumenta un 6,2%, frente al descenso de -2,5% de los asalariados a jornada parcial.

TABLA 21. OCUPADOS EPA, SEGÚN CARACTERÍSTICAS

(Datos promedio del primer y segundo trimestre, en miles de personas)

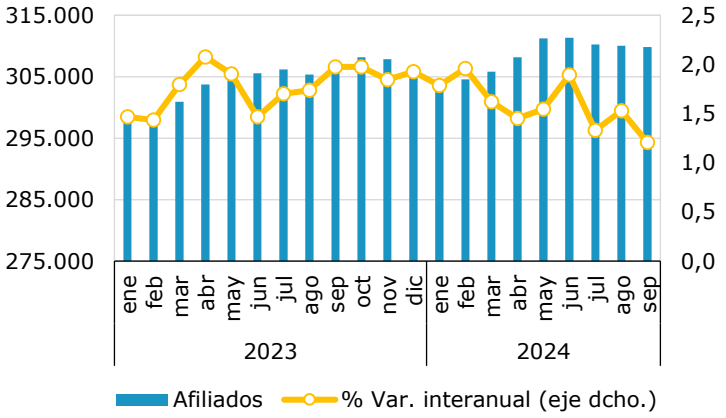
	2019	2023	2024	Var. 2024-23	% Var. 2024-23
SEXO					
Hombres	154,7	158,0	165,0	6,95	4,40
Mujeres	134,1	136,3	143,9	7,60	5,58
EDAD					
16 a 24 años	13,6	16,0	18,2	2,2	13,8
25 a 44 años	138,9	126,2	128,5	2,3	1,9
45 o más años	136,2	152,2	162,2	10,0	6,6
NACIONALIDAD					
Española	256,2	258,4	272,8	14,4	5,6
Extranjera	32,5	36,0	36,1	0,1	0,3
TIPO DE SECTOR					
Empleo público	46,2	48,8	49,2	0,4	0,8
Empleo privado	242,6	245,5	259,7	14,2	5,8
SITUACIÓN PROFESIONAL					
Trabajadores por cuenta propia	43,2	44,8	48,6	3,8	8,4
Asalariados	245,5	249,5	260,3	10,8	4,3
Otras situaciones	0,2	0,0	0,0	0,0	-
TIPO DE CONTRATO					
Indefinido	182,3	203,5	217,7	14,2	7,0
Temporal	63,2	46,0	42,6	-3,4	-7,4
TIPO DE JORNADA					
Jornada a tiempo completo	237,4	252,5	268,1	15,6	6,2
Jornada a tiempo parcial	51,3	41,9	40,8	-1,1	-2,5
TOTAL OCUPADOS	**288,7**	**294,3**	**308,9**	**14,6**	**4,9**

Fuente: INE.

Otra estadística que permite tomar el pulso a la evolución del empleo son los registros de afiliación a la Seguridad Social, que cuenta además con la ventaja de ofrecer datos mensuales, a diferencia de las dos estadísticas anteriores, cuya frecuencia es trimestral. En líneas generales, los datos de la Seguridad Social también mantienen una dinámica bastante positiva en 2024, con máximos históricos de afiliados (casi 310.000 en el mes de septiembre) y un aumento medio anual de 1,6% en lo llevamos de año. Sin embargo, los últimos datos denotan una evidente ralentización en el ritmo de crecimiento del empleo, ya que si en el mes de enero la afiliación crecía un 1,8%, en septiembre la tasa de avance se ha moderado hasta un 1,2%.

GRÁFICO 34. AFILIADOS A LA SEGURIDAD NAVARRA

(Afiliados y variación interanual, en porcentaje)

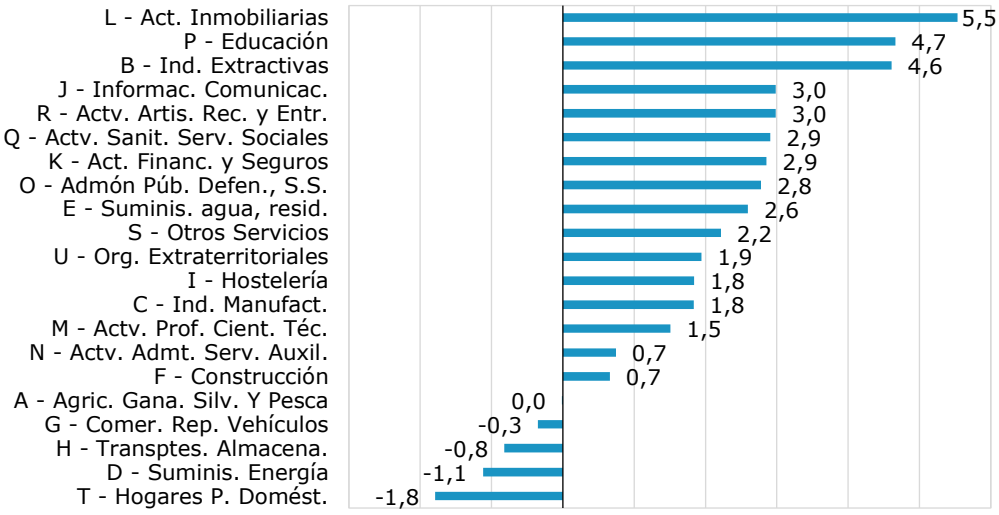


Fuente: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

La afiliación ha aumentado en todos los sectores productivos, menos en las actividades agrícolas y ganaderas, donde el número de cotizantes se ha estancado. El aumento ha sido más intenso en la industria (1,8%) y en los servicios (1,7%) -en particular, en actividades inmobiliarias (+5,5%) y educación (+4,7%)-, mientras que los afiliados en la construcción han aumentado solamente un 0,7%.

GRÁFICO 35. VARIACIÓN AFILIADOS 2024-23, POR SECCIONES ACTIVIDAD

(Datos promedio enero-septiembre. Tasas de variación anual, en porcentaje)

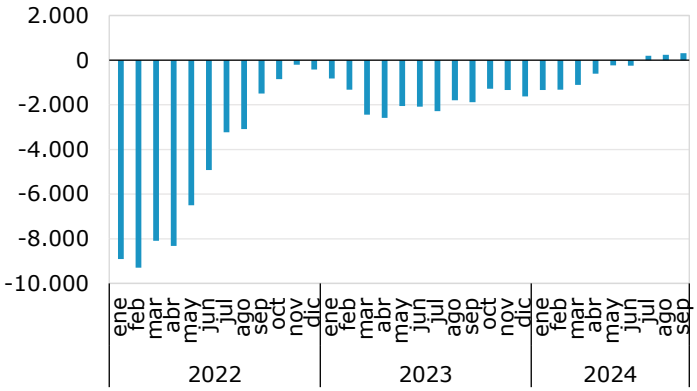


Fuente: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

PARO

Los últimos datos publicados cifran en 29.616 el número de parados inscritos en septiembre en las oficinas del Servicio Público de Empleo Estatal (SEPE) en Navarra. Se trata de 306 personas más que en septiembre de 2023 y el tercer aumento consecutivo del número de parados, que llevaba disminuyendo desde abril de 2021. Una señal más que advierte del enfriamiento del mercado de trabajo.

GRÁFICO 36. PARO REGISTRADO
(Variación interanual, en valores absolutos)



Fuente: Servicio Público de Empleo Estatal (SEPE).

Considerando los valores promedio hasta el mes septiembre, se observa que el descenso del paro ha sido menos acusado entre las mujeres (-1,3%) que entre los hombres (-1,9%). Por sectores, se ha reducido sobre todo en la agricultura (-11,3%) y en la industria (-4,8%), mientras que el descenso ha sido más modesto en la construcción (-1,2%) y delos servicios (-1,0%). Por otra parte, el paro ha disminuido únicamente para los trabajadores españoles (-2,3%), ya que el número de desempleados extranjeros ha aumentado (+1,3%). En negativo, señalar el aumento del paro de larga duración, que sube un 2,5% respecto al promedio enero-septiembre de 2023.

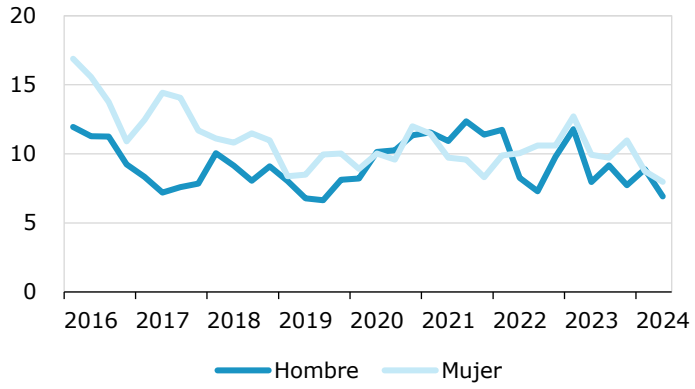
TABLA 22. PARO REGISTRADO, SEGÚN CARACTERÍSTICAS
(Datos promedio enero-septiembre)

	2023	2024	Var. 2024-23	% Var. 2024-23
GÉNERO				
Hombres	11.880	11.665	-215	-1,8
Mujeres	18.571	18.328	-242	-1,3
NACIONALIDAD				
Española	23.677	23.131	-547	-2,3
Extranjera	6.773	6.862	89	1,3
EDAD				
16-25 años	2.758	2.779	21	0,8
25-55 años	18.920	18.305	-615	-3,3
55 y más años	8.773	8.910	137	1,6
TIEMPO EN DESEMPLEO				
Larga duración	12.176	12.477	301	2,5
Menos de 1 año	18.274	17.517	-758	-4,1
SECTOR ANTERIOR				
Agricultura	1.403	1.244	-159	-11,3
Industria	3.698	3.523	-176	-4,8
Construcción	1.329	1.313	-16	-1,2
Servicios	20.701	20.503	-198	-1,0
Sin empleo anterior	3.319	3.411	92	2,8
TOTAL PARADOS	30.451	29.994	-457	-1,5

Fuente: Nastat y Observatorio de la Realidad Social.

En cuanto a la tasa de paro, el dato más reciente, que se refiere al segundo trimestre del año, se sitúa en un 7,42%, 1,5 puntos porcentuales menos que hace un año y la tasa más baja de todas las comunidades autónomas. Un dato que hay que valorar positivamente, aunque con cautela por el cambio de tendencia que marcan otros indicadores laborales más adelantados. Como nota positiva también, se reduce en un punto porcentual la brecha entre la tasa de paro masculina (6,9%) y la femenina (8,0%).

GRÁFICO 37. TASA DE PARO, SEGÚN GÉNERO
(Tasas en porcentaje)



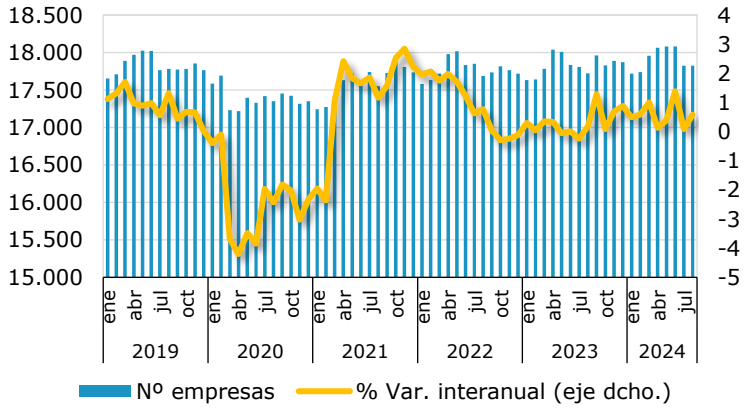
Fuente: INE (EPA).

Aunque en términos generales, el comportamiento del mercado de trabajo puede calificarse como bastante favorable, persisten algunos problemas que siguen sin resolverse. Uno de ellos, quizás el más importante por las consecuencias que tiene para las empresas, es la dificultad de cubrir determinados puestos de trabajo, un problema que no es exclusivo de Navarra, sino que tiene un alcance nacional y que lejos de solucionarse, parece ir a más. Las causas que originan este desajuste son multifactoriales, dentro de un mercado de trabajo en transformación, aunque el Banco de España señala entre las más destacadas a la ausencia de candidatos, la falta de competencias técnicas, la inexistencia de experiencia y las condiciones laborales.

3.6. TEJIDO EMPRESARIAL

La evolución del número de empresas es una variable fundamental para tomar el pulso a la coyuntura económica de una región, ya que el tejido productivo conforma el motor fundamental para generar la actividad. Son varias las fuentes estadísticas que ofrecen información sobre este tema. Por ejemplo, el registro de empresas de la Seguridad Social, cuya evolución mensual refleja que el número empresas inscritas en Navarra ha continuado aumentando paulatinamente durante este año, al abrigo del crecimiento de la actividad y de la mejora de las perspectivas económicas. En concreto, el mes de agosto cerró con 17.825 empresas inscritas en la Seguridad Social, 103 más que hace un año, que equivale a un aumento del 0,6% en términos relativos. En el promedio del ejercicio, el número de empresas ha aumentado un 0,7%, un incremento prácticamente similar al del conjunto de España (0,6%) y cuatro décimas más que el dato de 2023.

GRÁFICO 38. EMPRESAS INSCRITAS A LA SEGURIDAD SOCIAL
(Nº de empresas y variación interanual en porcentaje)



Fuente: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

Si se compara con las cifras previas a la pandemia, a día de hoy Navarra cuenta con un 0,3% más de empresas que en 2019. Sin embargo, la evolución difiere según el sector productivo. Así, mientras que el número de empresas de los servicios y la construcción ha aumentado un 0,7% y un 3,5%, respectivamente, gracias a la recuperación de la actividad, la industria ha perdido el 1,8% de las empresas que tenía antes de la pandemia, una muestra de los problemas que arrastra este sector. Destaca también la pérdida de empresas agrícolas, que ha descendido un 3,4% respecto a las cifras de 2019.

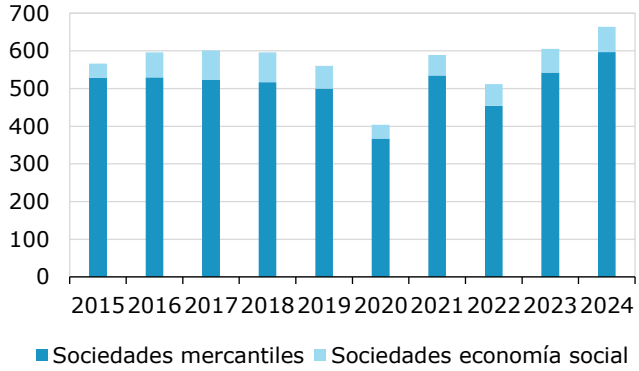
TABLA 23. EMPRESAS INSCRITAS A LA SEGURIDAD SOCIAL, POR SECTORES
(Datos promedio enero-agosto)

	2019	2023	2024	Var. 2024-23	% Var. 2024-23	Var. 2024-19	% Var. 2024-19
Agrícolas	1.244	1.193	1.202	9	0,8	-42	-3,4
Industriales	2.175	2.141	2.135	-6	-0,3	-39	-1,8
Construcción	1.575	1.620	1.631	11	0,7	56	3,5
Servicios	12.859	12.854	12.943	89	0,7	84	0,7
TOTAL	17.852	17.809	17.911	103	0,7	59	0,3

Fuente: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

Otra fuente de información de gran utilidad para valorar el dinamismo del tejido productivo son los datos de creación y disolución de empresas. A este respecto, hasta el mes de julio se han constituido en Navarra un total de 597 sociedades mercantiles y 67 empresas de economía social, que supone un 10,1% y un 6,3% más, respectivamente, que el año anterior.

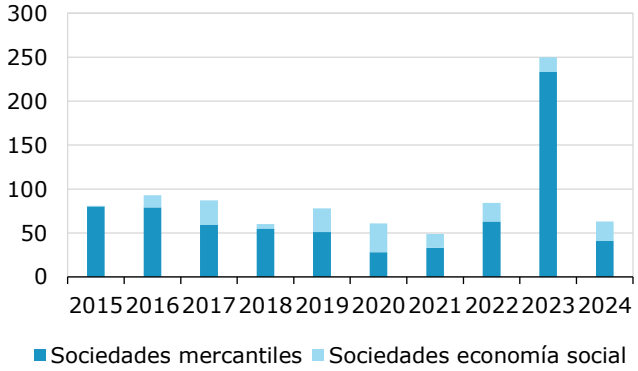
GRÁFICO 39. SOCIEDADES CONSTITUIDAS
(Datos acumulados enero-julio)



Fuente: INE y Departamento de Derechos Sociales, Economía Social y Empleo.

En cuanto a las disoluciones de empresas, tras el extraordinario incremento que se produjo en 2023 debido al proceso de fusión de un gran número de pequeñas compañías energéticas, en 2024 se recuperan los valores habituales de otros años. Así, hasta el mes de julio se han contabilizado 41 disoluciones de sociedades mercantiles y 22 disoluciones de empresas de economía social, frente a las 51 y 27, respectivamente, que se registraron entre enero y julio de 2019.

GRÁFICO 40. SOCIEDADES DISUELTAS
(Datos acumulados enero-julio)



Fuente: Fuente: INE y Departamento de Derechos Sociales, Economía Social y Empleo.

3.7. DESARROLLO TERRITORIAL

Para completar el análisis de la coyuntura actual de la economía navarra, se presentan en este epígrafe algunos de los principales indicadores socio-económicos que se han visto en los apartados anteriores a nivel global, pero desagregados a nivel subregional, con el objeto de aportar un mayor conocimiento sobre las distintas realidades presentes dentro del territorio foral. En concreto, se recogen datos referentes al mercado de trabajo, el tejido empresarial y el nivel de riqueza de la población. Aunque la clasificación territorial de las estadísticas que se presentan no es homogénea, ya que algunas se basan en la zonificación de la Estrategia Territorial de Navarra (ETN) y otros siguen la denominada "Comarca 2000", los datos permiten, en cualquier caso, reflejar las diferencias regionales que existen, a nivel socio-económico, dentro de la geografía foral y alertar de posibles desequilibrios.

Un elemento fundamental para garantizar la cohesión territorial es el mercado de trabajo. En este sentido, las estadísticas laborales muestran que, aunque el empleo ha aumentado en 2024 en todas las zonas de Navarra, la dinámica no está siendo homogénea. La afiliación a la Seguridad Social, por ejemplo, ha crecido especialmente en la Ribera de Tudela (2,8%) y en el área Central de Navarra (2,5%), mientras que en el resto de zonas el aumento ha sido bastante más contenido. Como dato curioso, sigue sorprendiendo el fuerte repunte del empleo en la categoría "resto", que engloba los afiliados residentes fuera de Navarra y los trabajadores con domicilio desconocido. Si se excluye esta categoría, se aprecia que en los últimos años se ha producido una concentración del empleo en torno a la capital, Pamplona, ya que el peso relativo del área Central sobre el total de afiliados ha pasado de un 58,5% en 2010 a un 60,8% en 2024, en detrimento del resto del territorio, que pierde peso relativo, especialmente algunas zonas como la Ribera del Ebro (-0,5 puntos porcentuales), Navarra del Noroeste (-0,5 pp) o el área de Baztán-Bidasoa (-0,4 pp).

TABLA 24. AFILIACIÓN A LA SEGURIDAD SOCIAL*, POR ÁREAS ETN
(Datos promedio enero-agosto)

	2023	2024	Var. 2024-23	% Var. 2024-23
1. Ribera de Tudela	35.679	36.673	994	2,8
2. Ribera del Arga y Aragón	10.512	10.562	51	0,5
3. Ribera del Ebro	10.558	10.609	51	0,5
4. Estella	12.746	12.863	116	0,9
5. Tafalla-Olite	10.512	10.719	207	2,0
6. Sangüesa	3.212	3.240	28	0,9
7. Pirineo	3.972	4.020	48	1,2
8. Baztán-Bidasoa	9.040	9.122	82	0,9
9. Navarra del Noroeste	10.188	10.340	152	1,5
10. Área Central de Navarra	163.563	167.683	4.121	2,5
Resto[1]	30.597	33.865	3.268	10,7
TOTAL NAVARRA	**300.578**	**309.694**	**9.116**	**3,0**

** Afiliación último día de mes 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: Elaboración propia con datos del Nastat.

Al igual que el empleo, la evolución del paro también ha sido desigual. Hasta el mes de agosto, el paro registrado ha disminuido en todas las zonas excepto en el área de Estella, donde ha subido un 1,6%. En positivo, destaca la fuerte bajada en la Ribera del Ebro (-4,1%), Baztán-Bidasoa (-3,8%), Ribera del Arga y Aragón (-2,5%) y Ribera de Tudela (-2,3%), todas ellas con descensos por encima de la media.

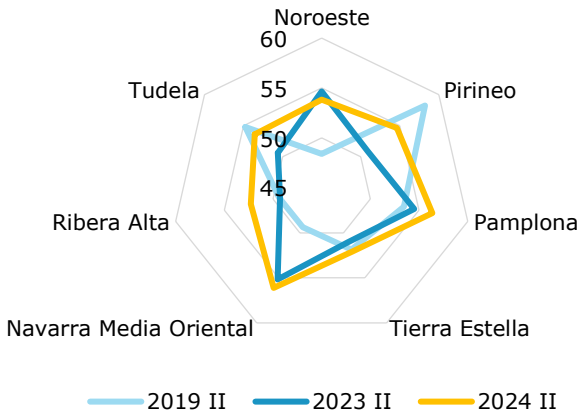
TABLA 25. PARO REGISTRADO, POR ÁREAS ETN
(Datos promedio hasta agosto)

	2023	2024	Var. 2024-23	% Var. 2024-23
1. Ribera de Tudela	5.080	4.961	-119	-2,3
2. Ribera del Arga y Aragón	1.146	1.118	-28	-2,5
3. Ribera del Ebro	1.622	1.556	-66	-4,1
4. Estella	1.449	1.472	24	1,6
5. Tafalla-Olite	962	951	-11	-1,1
6. Sangüesa	314	314	0	-0,1
7. Pirineo	379	378	-1	-0,1
8. Baztán-Bidasoa	496	477	-19	-3,8
9. Navarra del Noroeste	999	988	-10	-1,0
10. Área Central de Navarra	18.148	17.825	-323	-1,8
TOTAL NAVARRA	**30.594**	**30.040**	**-553**	**-1,8**

Fuente: Nastat.

Además de los datos de afiliación y paro registrado, el Nastat ofrece estimaciones territorializadas de las tasas de paro, empleo y actividad a partir de los resultados de la Encuesta de Población Activa (EPA), aunque en este caso desagregadas de acuerdo con la zonificación Navarra 2000, que considera siete comarcas en lugar de las diez áreas de la ETN. De acuerdo con los datos más recientes del segundo trimestre de 2024, la tasa de empleo ha mejorado en todas las zonas excepto en el Noroeste, donde ha disminuido -0,8 puntos porcentuales respecto al año anterior. La tasa de empleo más alta se registra en la zona de Pamplona, con un 56,36% y Navarra Media Oriental, con un 56,11%, mientras que Tierra Estella y la Ribera Alta ostentan las tasas más bajas, en torno a un 52% en ambos casos. A pesar de estas diferencias, en los últimos años se ha producido una notable convergencia entre zonas, ya que la brecha entre la tasa de empleo más elevada y la más baja se ha reducido desde casi diez puntos en 2019 a poco más de cuatro puntos en 2024.

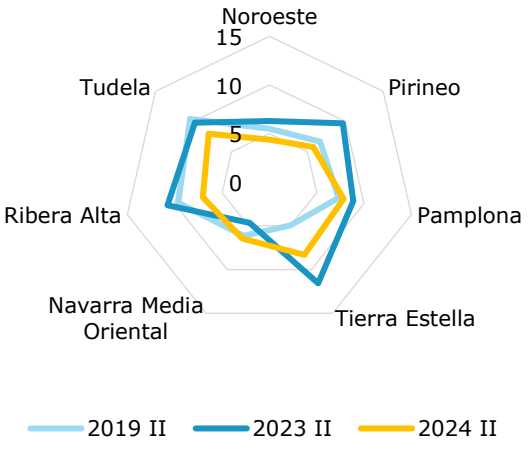
GRÁFICO 41. TASA DE EMPLEO POR COMARCAS "NAVARRA 2000"
(Datos en porcentaje)



Fuente: elaboración propia con datos del Nastat.

En cuanto a la tasa de paro, disminuye en todas las zonas excepto en la de Navarra Media Oriental, donde sube desde un 4,7% en el segundo trimestre de 2023 hasta un 6,5% un año más tarde. La comarca del Noroeste es la zona con la menor tasa de paro (4,4%), seguida del Pirineo (5,8%), mientras que Tierra Estella registra la tasa más elevada (8,3%). También aquí se han reducido las diferencias entre zonas, ya que el diferencial ha pasado de 5,5 puntos porcentuales en el segundo trimestre de 2019 a 4,0 puntos, cinco años después.

GRÁFICO 42. TASA DE PARO EPA POR COMARCAS "NAVARRA 2000"
(Datos en porcentaje)



Fuente: elaboración propia con datos del Nastat.

Otro factor determinante en la situación económica de una región, y muy relacionado con los indicadores del mercado laboral, es el tejido empresarial. A partir de la información detallada del Directorio de Empresas de Navarra (DENA) que publica el Nastat, puede hacerse un análisis de la distribución geográfica de las empresas navarras, tanto por sectores productivos como por tamaño, y de su evolución. Los datos más recientes, de 1 de enero de 2024, reflejan un descenso generalizado del número de empresas respecto al año anterior, que afectó a todas las áreas excepto a la Ribera

de Tudela, que cerró con un 0,1% más de empresas que en 2023. La pérdida de tejido empresarial fue especialmente acusada en las áreas de Pirineo (-3,8%) y Sangüesa (-2,8%) y. por el contrario, ha sido menos intensa en el área Central de Navarra (-0,4%).

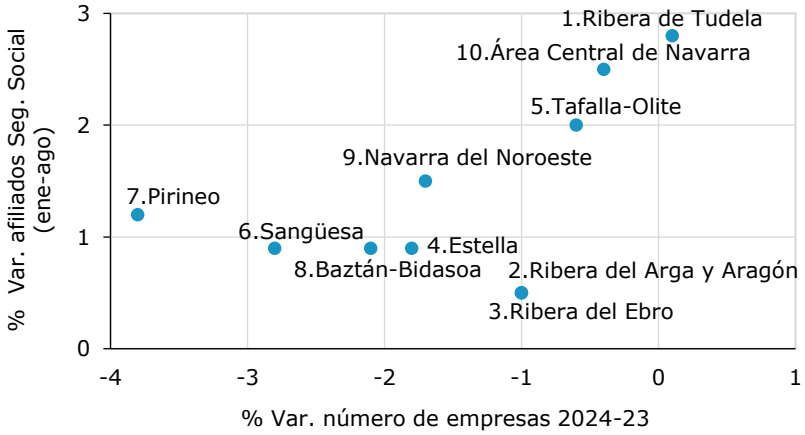
TABLA 26. EVOLUCIÓN DEL Nº DE EMPRESAS POR SECTORES Y ÁREAS ETN
(Datos a 1 de enero)

	2023	2024	Var. 2024-23				
			Const	Ind	Serv	Total	%
1. Ribera de Tudela	5.116	5.121	17	4	-16	5	0,1
2. Ribera del Arga y Aragón	1.263	1.250	-	-19	6	-13	-1,0
3. Ribera del Ebro	1.659	1.642	3	-1	-19	-17	-1,0
4. Estella	2.189	2.150	-11	3	-31	-39	-1,8
5. Tafalla-Olite	1.411	1.403	5	-3	-10	-8	-0,6
6. Sangüesa	390	379	4	-	-15	-11	-2,8
7. Pirineo	731	703	-2	-4	-22	-28	-3,8
8. Baztán-Bidasoa	1.660	1.625	-11	-8	-16	-35	-2,1
9. Navarra del Noroeste	1.672	1.644	-1	-2	-25	-28	-1,7
10. Área Central de Navarra	22.850	22.759	-15	-33	-43	-91	-0,4
TOTAL NAVARRA	**38.941**	**38.676**	**-11**	**-63**	**-191**	**-265**	**-0,7**

Fuente: Nastat (DENA).

El cruce de estos datos con los de afiliación a la Seguridad Social vienen a confirmar que la zona central de Navarra y la Ribera de Tudela son actualmente las zonas más dinámicas, tanto en términos de actividad empresarial como de empleo, mientras que otras áreas como Ribera del Arga y Aragón, Ribera del Ebro, Baztán-Bidasoa, Estella o Sangüesa parecen estancadas, con un tímido aumento del empleo y pérdida de tejido empresarial.

GRÁFICO 43. EVOLUCIÓN NÚMERO DE AFILIADOS A LA SEGURIDAD SOCIAL Y NÚMERO DE EMPRESAS, POR ÁREAS ETN
(Tasas de variación anual, en porcentaje)



Fuente: elaboración propia con datos del Nastat.

Para cerrar este breve análisis socio-económico regional, se presentan los últimos resultados de la Estadística de Renta elaborada por Nastat, desagregados por áreas de la ETN, que proporcionan información sobre los ingresos de los hogares y los índices de pobreza y desigualdad. La información más reciente, que corresponde a 2022, muestra un incremento de la renta media por persona en Navarra del 6,5% respecto a 2021 (15.681 euros), prácticamente similar a la inflación media de ese año (6,4%). Por zonas, destaca el fuerte repunte, superior al 9,0%, en Estella y la Ribera del Arga y Aragón, mientras que el aumento en el resto de zonas se situó entre un 5,9% y un 7,7%. En términos absolutos, las diferencias por zonas siguen siendo notorias, con el Pirineo y Sangüesa registrando los valores más altos, con una renta media por persona por encima de 17.000 euros, y las tres zonas del tercio sur de Navarra, con las rentas más bajas, en algunos casos inferiores a 14.000 euros. La brecha entre unas zonas y otras, se ha mantenido estable en la última década, y se sitúa en un 26%.

TABLA 27. RENTA MEDIA POR PERSONA, POR ÁREAS ETN
(Datos en euros)

	2021	2022	%Var. 2022-21
1. Ribera de Tudela	12.795,8	13.639,1	6,6
2. Ribera del Arga y Aragón	13.643,3	14.898,7	9,2
3. Ribera del Ebro	12.828,5	13.726,1	7,0
4. Estella	14.631,0	16.066,4	9,8
5. Tafalla-Olite	14.858,9	15.749,1	6,0
6. Sangüesa	15.975,8	17.208,3	7,7
7. Pirineo	16.200,4	17.156,4	5,9
8. Baztan-Bidasoa	14.530,2	15.480,6	6,5
9. Navarra del Noroeste	14.678,4	15.582,4	6,2
10. Área Central de Navarra	15.345,7	16.312,6	6,3
TOTAL NAVARRA	**14.717,8**	**15.681,4**	**6,5**

Fuente: Nastat.

En paralelo a la disminución de la renta media, la tasa de riesgo de pobreza aumentó en 0,6 puntos porcentuales en 2022, con un repunte generalizado en todas las áreas excepto en Sangüesa (-6,2% pp) y la Ribera del Arga y Aragón (-0,7 pp). Aquí también se aprecian las diferencias en el nivel socio-económico de las distintas zonas de Navarra, con las tasas más reducidas, en torno a un 19%, en el extremo norte de Navarra, área Central, Sangüesa y Pirineo, y las tasas más elevadas, que rondan el 30%, en el tercio sur.

Otro dato interesante es el índice de Gini, que mide la desigualdad de los ingresos calculada a partir de la renta por unidad de consumo. Para el conjunto de Navarra, el índice fue de 31% en 2022, similar al dato del año anterior, un valor que puede considerarse como una distribución de la renta bastante igualitaria, teniendo en cuenta que el índice oscila entre 0 (máxima igualdad, donde todas las personas tienen los mismos ingresos) y 100 (perfecta desigualdad, donde una persona tiene todos los ingresos y las demás ninguno). El índice disminuyó en todas las zonas salvo en

Estella (+1,1 pp) y la Ribera del Arga y Aragón (+0,5 pp), precisamente las áreas donde más aumentó la renta media por unidad de consumo.

TABLA 28. TASA DE RIESGO DE POBREZA E ÍNDICE DE GINI, POR ÁREAS ETN

(Datos en porcentaje)

	2021			2022		
	Renta neta media por persona	Tasa de riesgo de pobreza	Índice de Gini	Renta neta media por persona	Tasa de riesgo de pobreza	Índice de Gini
1. Ribera de Tudela	12.796	29,4	32,4	13.639	29,4	32,4
2. Ribera del Arga y Aragón	13.643	26,1	32,0	14.899	26,0	32,5
3. Ribera del Ebro	12.828	29,3	32,7	13.726	29,3	32,3
4. Estella	14.631	24,3	33,0	16.066	24,5	34,1
5. Tafalla-Olite	14.859	20,7	30,4	15.749	20,9	30,1
6. Sangüesa	15.976	19,4	29,8	17.208	18,2	29,5
7. Pirineo	16.200	19,9	32,1	17.156	20,6	32,2
8. Baztán-Bidasoa	14.530	18,9	29,7	15.481	19,1	29,4
9. Navarra del Noroeste	14.678	17,9	28,0	15.582	18,0	28,0
10. Área Central de Navarra	15.346	19,3	30,2	16.313	19,4	30,1
TOTAL NAVARRA	**14.718**	**21,7**	**31,0**	**15.681**	**21,8**	**31,0**

Fuente: Nastat.

4. PERSPECTIVAS ECONÓMICAS 2024-2027

En base al comportamiento que está manteniendo la economía navarra en los últimos trimestres y teniendo en cuenta el contexto nacional e internacional, se presentan en este epígrafe las perspectivas macroeconómicas de Navarra para el periodo 2024-2027 (tabla 29). Dando cumplimiento a lo establecido en la Ley Orgánica 6/2013, de 14 de noviembre, de creación de la AIReF, el Gobierno de Navarra ha remitido a esta institución el *Informe de previsiones de la economía navarra 2024-2027,* que recoge dichas estimaciones, con información detallada sobre los supuestos técnicos en los que se basan las proyecciones, las técnicas econométricas, modelos y parámetros empleados, y una estimación del impacto económico de los proyectos asociados a los fondos Next Generation EU (NGEU). La AIReF ha avalado las previsiones macroeconómicas para 2025 presentadas por la Comunidad Foral de Navarra (informe 42/2024, de 4 de octubre), señalando que cumple satisfactoriamente con los requisitos aplicables a los marcos presupuestarios de los Estados miembros de la UE, como especifica en su artículo 4 la Directiva 2011/85/UE, de 8 de noviembre de 2011, sin que proceda por tanto la formulación de ninguna recomendación o consejo de buenas prácticas. Dada la relevancia de la planificación a medio plazo, la AIReF valora positivamente que la Comunidad Foral de Navarra extienda el horizonte de previsión del escenario macroeconómico más allá del periodo de los Presupuestos Generales anuales.

TABLA 29. PREVISIONES MACROECONÓMICAS DE NAVARRA 2024-2027
(Tasas de variación anual, en porcentaje)

	2024	2025	2026	2027
PIB real	2,2	1,8	2,0	2,5
PIB nominal	5,0	4,0	4,1	4,4
Deflactor del PIB	2,8	2,2	2,0	1,9
IPC (media anual)	2,9	2,1	1,9	1,9
Empleo (ocupados CRE)	1,9	1,2	1,4	2,0
Tasa de paro	8,7	8,4	7,7	7,0

Fuente: Servicio de Economía y Finanzas.

En líneas generales, el escenario macroeconómico previsto para el periodo 2024-2027 proyecta un crecimiento del PIB real de 2,2% para este año, que mejora las perspectivas que se barajaban a comienzos de año. El buen desempeño de la economía navarra en la última parte de 2023 y, sobre todo, en el primer semestre de 2024, que ha conseguido un avance promedio del PIB de 2,3%, apuntalada por la fortaleza de la demanda interna y por el dinamismo del mercado laboral, respaldan esta mejora. Para el próximo ejercicio, la previsión disminuye hasta un 1,8%, con unas tasas de avance trimestral comprendidas entre el 0,5% y el 0,7%. Esta moderación del ritmo expansivo de la actividad es coherente con el descenso que proyecta el consenso de analistas para España, y está muy condicionada por el bajo crecimiento de la economía europea, el repunte de las políticas proteccionistas, la falta de tono de la actividad industrial, y el agravamiento de las tensiones geopolíticas, factores que

afectan especialmente a la economía navarra, con un marcado perfil exterior. A medio plazo, se espera una recuperación gradual de la actividad económica, que sitúan las previsiones de crecimiento del PIB en un 2,0% para 2026 y un 2,5% para 2027. En cuanto al empleo, las previsiones están, naturalmente, ligadas a la evolución de la actividad, aunque vienen determinadas asimismo por el comportamiento de otras variables como los salarios o la inversión productiva. En base a estas premisas, se prevé un aumento de la ocupación, en términos de la Contabilidad Regional de España (personas ocupadas), de 1,9% en 2024 y 1,2% en 2025. Para los dos ejercicios siguientes, se proyecta un aumento del empleo de 1,4% y 2,0%.

Respecto a la inflación, esperamos que siga perdiendo fuerza, aunque podremos ver todavía cierta volatilidad en los próximos meses, que podría interrumpir transitoriamente la senda descendente que ha dibujado durante julio y agosto. A medio plazo, no obstante, proyectamos una convergencia con el objetivo del 2% del BCE. Nuestras previsiones para este año sitúan la inflación media anual en un 2,9%, para reducirse hasta un 2,1% el próximo ejercicio.

Para poner en perspectiva las previsiones elaboradas por el Gobierno de Navarra, se recogen en la tabla siguiente las proyecciones más recientes que han publicado otras instituciones externas para la economía foral. El crecimiento medio previsto por el consenso para 2024 se sitúa en un 2,3%, una décima más que la previsión del Gobierno de Navarra, con un intervalo que oscila entre un 1,8% y un 2,8%. Para 2025, las previsiones se mueven entre el 1,9% y el 2,9%, también por encima del 1,8% de nuestro escenario macroeconómico. En definitiva, las previsiones del Ejecutivo foral se basan, como siempre, en el principio de máxima prudencia, teniendo en cuenta la incertidumbre que rodea al escenario macroeconómico global, debido al agravamiento de los conflictos geopolíticos, y los interrogantes sobre el proceso de normalización de la política monetaria, la fragmentación del comercio internacional, la reactivación de las reglas fiscales en Europa y las señales de debilitamiento de la economía china, entre otros.

TABLA 30. PREVISIONES ANUALES PIB NAVARRA

(Tasas de variación anual, en porcentaje)

	Fecha previsión	2024	2025
Ceprede	sep-24	2,4	1,9
Laboral Kutxa	jul-24	2,1	nd
Funcas	jul-24	2,3	nd
Hispalink	jun-24	1,8	2,3
BBVA Research	jun-24	2,8	2,9
PROMEDIO		**2,3**	**2,4**

Fuente: varios.

Supuestos técnicos

Las previsiones sobre la evolución de la economía navarra vienen condicionadas no solo por la propia dinámica de la economía regional, sino también por otras variables exógenas referidas al entorno internacional, los tipos de cambio o las variables monetarias, que se incorporan igualmente en el modelo econométrico de previsión y cuyas proyecciones para 2024-2027, realizadas por el Centro de Predicción Económica (CEPREDE), se muestran en la siguiente tabla.

TABLA 31. SUPUESTOS TÉCNICOS
(Promedios anuales)

	2024	2025	2026	2027
Tipos de interés a corto plazo (euribor a 3 meses)	3,7	2,8	2,3	2,4
Tipo de cambio (€/$)	0,923	0,906	0,888	0,906
Crecimiento del PIB de la OCDE (% var. anual)	1,7	1,8	1,9	1,6
Crecimiento del PIB de la eurozona (% var. anual)	0,7	1,5	1,8	1,3
IPC armonizado eurozona (% var.)	2,4	2,1	2,0	1,9
Precio del petróleo Brent ($/barril)	81,7	77,8	75,5	71,4

Fuente: Ceprede.

5. SITUACIÓN DE LA HACIENDA DE NAVARRA

La Comunidad Foral de Navarra sigue demostrando su compromiso por la estabilidad presupuestaria y la sostenibilidad financiera, de conformidad con el sólido desempeño presupuestario y financiero que viene reflejando en los últimos años. En 2023 obtuvo un superávit de 235 millones de euros en términos de contabilidad nacional (SEC-2010), sexto año consecutivo en positivo, a excepción del ejercicio 2020, que acusó las consecuencias económicas de la pandemia del covid-19. En términos relativos sobre el PIB, el superávit alcanzó un 0,93% del producto regional, un logro destacable si tenemos en cuenta que la tasa de déficit acordada con el Estado para ese año fue de -0,6%. Para poner en perspectiva estas cifras, Navarra fue la comunidad autónoma que obtuvo el mejor resultado presupuestario en 2023, no solo en términos absolutos sino también en relación con el PIB, en un contexto en el que solo cuatro autonomías finalizaron con superávit.

A este respecto, la aplicación de los superávits de ejercicios anteriores y el resultado positivo de 2023 contribuyeron a aliviar las necesidades de financiación inicialmente previstas para el ejercicio, permitiendo reducir el endeudamiento en 207 millones de euros respecto a 2022 (-6,6%), en un momento muy oportuno, dado el fuerte incremento de los costes financieros. De esta forma, a cierre de 2023 la deuda total de Navarra ascendía a 2.951 millones en términos del Protocolo de Déficit Excesivo (PDE), el valor más bajo desde 2012. La ratio de endeudamiento sobre el PIB cerró en un 12%, una tasa notablemente inferior al límite de referencia del 14,5% acordado con el Estado y diez puntos por debajo de la media autonómica, siendo Navarra la comunidad autónoma menos endeudada en relación con el PIB.

Tras cuatro años con las reglas fiscales suspendidas por las excepcionales circunstancias de la pandemia y la guerra en Ucrania, la Comisión Europea ha desactivado en 2024 la cláusula de salvaguarda que ha marcado el periodo 2020-2023 y ha aprobado una reforma del Pacto de Estabilidad y Crecimiento (PEC), que volverá a limitar la deuda y el déficit de los Estados, pero de una forma más flexible. La Comunidad Foral de Navarra, igual que el resto de comunidades autónomas, está sujeta a las reglas fiscales del PEC y está asimismo obligada a elaborar un marco presupuestario a medio plazo, para garantizar la sostenibilidad de las finanzas públicas. A este respecto, el pasado 3 de julio se aprobó el Marco Presupuestario a medio plazo 2024-2027, que contiene las referencias de estabilidad presupuestaria, deuda y regla de gasto para dicho periodo.

En septiembre, el Gobierno de Navarra aprobó el techo de gasto no financiero para los Presupuestos Generales del ejercicio 2025, que se incrementará un 2,4% respecto al presupuesto aprobado de este año, dando el pistoletazo de salida a la elaboración de los Presupuestos. Así, el Ejecutivo Foral ha previsto de cara a 2025 un gasto máximo de 5.974,8 millones de euros, lo que en términos absolutos significa un incremento de 139 millones frente a lo contemplado para 2024. Para el año 2025 se plantea un objetivo de déficit del 0,3%, lo que supone 82 millones en términos absolutos

5.1. EVOLUCIÓN DEL PRESUPUESTO Y EJECUCIÓN

La información mensual de ejecución de los Presupuestos Generales de Navarra de 2024 a 31 de agosto refleja un saldo positivo de 141,1 millones de euros, lo que representa 302,4 millones menos que en agosto de 2023. Esta disminución en el saldo obedece tanto a las operaciones no financieras (-173,5 millones) como al aumento de los gastos por operaciones financieras, que han engordado el saldo negativo de -49,1 millones de euros en agosto de 2023 a -178,0 millones un año después. Esto se explica, principalmente, por los vencimientos de operaciones de endeudamiento, que en 2023 acontecieron a final de año, mientras que en 2024 se han ejecutado antes de Agosto (este efecto se corregirá a cierre de ejercicio).

TABLA 32. EJECUCIÓN DE LOS PRESUPUESTOS GENERALES DE NAVARRA
(Datos a 31 de agosto, en millones de euros)

	2024			2023		
	DRN	ORN	RTDO.	DRN	ORN	RTDO.
a) Operaciones corrientes	3.688,4	3.239,5	448,9	3.757,4	3.163,8	593,6
b) Operaciones de capital	71,2	200,9	-129,7	94,3	195,3	-101,0
1. Total operaciones no financieras (a+b)	3.759,6	3.440,5	319,1	3.851,7	3.359,1	492,6
c) Activos financieros	10,3	14,1	-3,8	14,9	22,7	-7,8
d) Pasivos financieros	50,0	224,2	-174,2	50,0	91,3	-41,3
2. Total operaciones financieras (c+d)	60,3	238,3	-178,0	64,9	114,0	-49,1
I.- RESULTADO PRESUPUESTARIO DEL EJERCICIO (1+2)	3.819,9	3.678,8	141,1	3.916,6	3.473,1	443,5

Fuente: Departamento de Economía y Hacienda.

EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA DE LOS INGRESOS

A 31 de agosto de 2024, se han reconocido ingresos por un importe neto de 3.819,9 millones de euros, es decir, 96,7 millones menos que en agosto de 2023. Han disminuido tanto los ingresos no financieros, que contabilizan 92,1 millones menos que hace un año, como los ingresos financieros, con 4,6 millones menos.

Dentro de los ingresos no financieros, los derechos reconocidos por impuestos directos suman 213,6 millones de euros más que el año anterior, principalmente por el aumento de la recaudación en concepto de IRPF (+183,7 millones) gracias al buen comportamiento del empleo. Sin embargo, el impuesto de sociedades, disminuye en 0,6 millones respecto al mismo periodo de 2023.
Los ingresos procedentes de la tributación indirecta, por su parte, descienden en 194 millones, sobre todo en la parte correspondiente al IVA (-213,7 millones. Los ingresos por transferencias han disminuido en 132,4 millones de euros (110,1 menos por transferencias corrientes y 22,3 menos por transferencias de capital). Gran parte de esta disminución se explica por la menor entrada de fondos europeos del programa Next Generation EU (NGEU).

En cuanto a las operaciones financieras, se han ingresado 60,3 millones de euros, importe ligeramente inferior a lo ingresado hasta agosto de 2023 (-4,6 millones) y

que se explica en su totalidad por los menores ingresos obtenidos en activos financieros.

TABLA 33. DERECHOS RECONOCIDOS NETOS (DRN)
(Datos acumulados a 31 de agosto, en millones de euros)

	DRN 2024	% s/total	DRN 2023	% s/total	Var. absoluta	% Var. 2024-23
Impuestos directos	2.053,6	53,8	1.840,1	47,0	213,6	11,6
IRPF	1.657,1	43,4	1.473,4	37,6	183,7	12,5
Sociedades	286,5	7,5	287,1	7,3	-0,6	-0,2
Patrimonio	44,0	1,2	34,9	0,9	9,1	26,2
Sucesiones	54,4	1,4	36,4	0,9	18,0	49,4
Otros impuestos directos	11,6	0,3	8,3	0,2	3,4	40,7
Impuestos indirectos	1.382,2	36,2	1.576,2	40,2	-194,0	-12,3
Ajustes Convenio Económico	664,2	17,4	663,9	16,9	0,4	0,1
IVA	328,1	8,6	541,8	13,8	-213,7	-39,4
Impuestos especiales	299,6	7,8	285,0	7,3	14,6	5,1
Primas de seguros	24,5	0,6	20,3	0,5	4,3	21,0
Transm. Patrimoniales y AAJJDD	54,9	1,4	48,8	1,2	6,1	12,4
Otros impuestos indirectos	10,8	0,3	16,4	0,4	-5,6	-34,3
Tasas, precios públicos y otros ing.	112,1	2,9	99,0	2,5	13,1	13,3
Transferencias corrientes	119,3	3,1	229,4	5,9	-110,1	-48,0
Ingresos patrimoniales	21,3	0,6	12,8	0,3	8,4	65,9
INGRESOS CORRIENTES	3.688,4	96,6	3.757,4	95,9	-69,0	-1,8
Enajenación inversiones reales	2,3	0,1	3,1	0,1	-0,8	-25,1
Transferencias de capital	68,9	1,8	91,2	2,3	-22,3	-24,5
INGRESOS DE CAPITAL	71,2	1,9	94,3	2,4	-23,1	-24,5
OPERACIONES NO FINANCIERAS	3.759,6	98,4	3.851,7	98,3	-92,1	-2,4
Activos financieros	10,3	0,3	14,9	0,4	-4,6	-30,9
Pasivos financieros	50,0	1,3	50,0	1,3	0,0	0,0
OPERACIONES FINANCIERAS	60,3	1,6	64,9	1,7	-4,6	-7,1
TOTAL DRN	3.819,9	100,0	3.916,6	100,0	-96,7	-2,5

Fuente: Departamento de Economía y Hacienda.

A 31 de agosto de 2024 la recaudación íntegra acumulada ha aumentado un 1% respecto al mismo periodo de 2023. Respecto a la recaudación líquida se produce un aumento del 2,6% respecto al periodo enero a agosto de 2023, motivada por la disminución de las devoluciones acumuladas.

EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA DE LOS GASTOS

El gasto ejecutado hasta agosto de 2024 asciende a 3.678,8 millones, un 5,9% más que en mismo periodo de 2023. Si se descuenta el gasto financiero, que aumenta en 124,3 millones de euros y que está cubierto por los ingresos de la misma naturaleza, el gasto por operaciones no financieras suma 3.440,5 millones, 81,4 millones más que hace un año, lo que supone un incremento de 2,4%.

Por componentes, las operaciones corrientes suman 3.239,5 millones, con un incremento del 2,4% respecto a agosto de 2023, principalmente por el aumento del gasto

de personal (+98,7 millones). Por el contrario, las transferencias corrientes disminuyen en 56,5 millones. Las operaciones de capital, por su parte, aumentan en 5,7 millones.

TABLA 34. OBLIGACIONES RECONOCIDAS NETAS (ORN)
(Datos acumulados a 31 de agosto, en millones de euros)

	ORN 2024	% s/total	ORN 2023	% s/total	Var. absoluta	% Var. 2024-23
Gastos de personal	1.192,3	32,4	1.093,6	31,5	98,7	9,0
Gastos bienes y servicios	561,8	15,3	531,6	15,3	30,2	5,7
Gastos financieros	34,2	0,9	30,7	0,9	3,4	11,1
Transferencias corrientes	1.451,3	39,5	1.507,9	43,4	-56,5	-3,7
Fondo de contingencia	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
OPERACIONES CORRIENTES	3.239,5	88,1	3.163,8	91,1	75,8	2,4
Inversiones reales	70,5	1,9	110,4	3,2	-39,9	-36,1
Transferencias de capital	130,5	3,5	84,9	2,4	45,6	53,7
OPERACIONES DE CAPITAL	200,9	5,5	195,3	5,6	5,7	2,9
OPERACIONES NO FINANCIERAS	3.440,5	93,5	3.359,1	96,7	81,4	2,4
Constitución activos financieros	14,1	0,4	22,7	0,7	-8,6	-37,8
Reembolso pasivos financieros	224,2	6,1	91,3	2,6	132,9	145,7
OPERACIONES FINANCIERAS	238,3	6,5	114,0	3,3	124,3	109,1
TOTAL ORN	**3.678,8**	**100,0**	**3.473,1**	**100,0**	**205,8**	**5,9**

Fuente: Departamento de Economía y Hacienda.

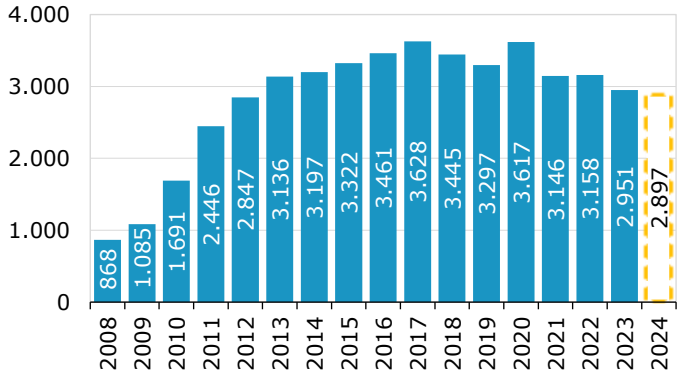
Otros gastos no financieros reseñables por su importe son la Aportación al Estado, con un gasto reconocido en julio de 2024 de 443,3 millones de euros, y ejecutado en un 52,9% a final de agosto de 2024 y el Fondo de Financiación General, Servicios y Cohesión Territorial, con 272,7 millones de euros y ejecutado al 100% en esa misma fecha.

Respecto a los fondos europeos de recuperación, constan de 147 actuaciones relacionadas con el Mecanismo de Recuperación y Resiliencia, con un volumen global de financiación asignada a la ACFN de 602,93 millones de euros, de los que se han recibido y contabilizado 558,32 millones de euros. Por el lado de los gastos, se han autorizado un total de 517,37 millones de euros, de los cuales se han ejecutado 240,05 millones. A esta cuantía hay que sumar 148,2 millones de euros procedentes del mecanismo REACT-EU, de los que se han ejecutado casi 130 millones de euros. En total, los proyectos que gestiona directamente la ACFN tienen una financiación prevista de 751,2 millones de euros de los cuales, se han ejecutado 351,9 millones de euros.

5.2. LA DEUDA DEL GOBIERNO DE NAVARRA

La Comunidad Foral de Navarra ha continuado con la senda de desapalancamiento, amparada por la recuperación de la actividad económica y la aplicación de superávits. Navarra cerró el ejercicio 2023 con un volumen de deuda de 2.951 millones de euros (207 millones menos que en 2022) y una ratio sobre el PIB de 12,0%, 2,5 puntos porcentuales inferior a la referencia del 14,5% del PIB acordada en la comisión coordinadora del convenio económico entre el Estado y la Comunidad Foral de Navarra.

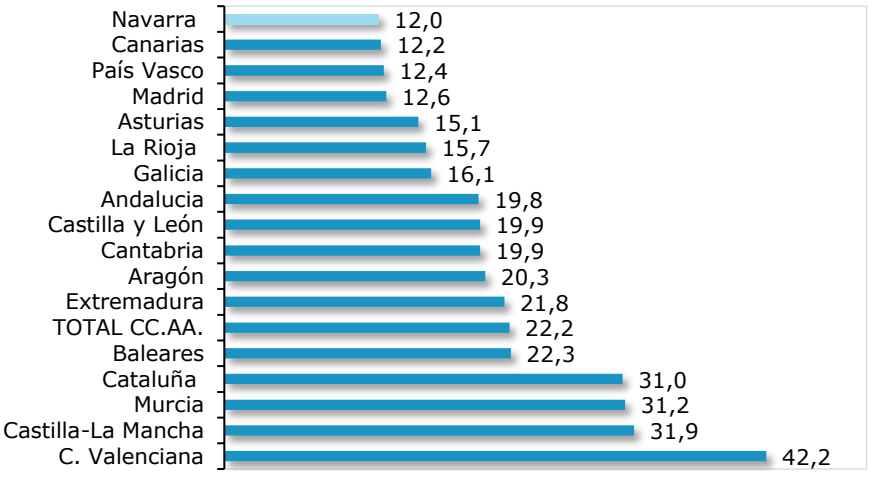
GRÁFICO 44. EVOLUCIÓN ENDEUDAMIENTO NAVARRA 2008-2024*
(Datos cuarto trimestre, en millones de euros)



**Dato previsto 31 de diciembre 2024.*
Fuente: Banco de España.

Navarra es la comunidad autónoma con la menor ratio de endeudamiento sobre PIB, diez puntos porcentuales menos que la media autonómica. Un logro que debe resaltarse aún más teniendo en cuenta que Navarra, junto con el País Vasco, son las únicas comunidades que nunca se han financiado a través de los mecanismos extraordinarios de financiación. La deuda de Navarra supone el 0,9% del total del endeudamiento autonómico, porcentaje que ha ido decreciendo a lo largo de los años, excepto en 2020, año en que aumentó a consecuencia de la pandemia.

GRÁFICO 45. RATIO DE DEUDA SEGÚN EL PROTOCOLO PDE, POR CCAA
(Datos a 31 de diciembre de 2023, en porcentaje sobre el PIB)



Fuente: Banco de España.

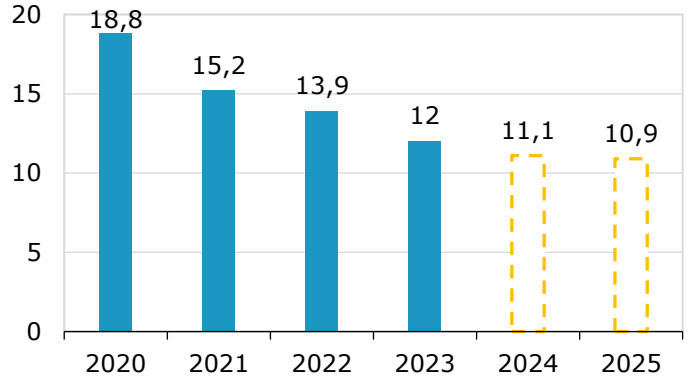
Para 2024, las necesidades de financiación se estimaron inicialmente en 334 millones de euros, destinados a financiar el déficit de los PGN de 2024 (77 millones) y a refinanciar los vencimientos ordinarios (257 millones). Esta cifra, no obstante, va a verse reducida por la compensación de excesos de financiación acumulados en años anteriores, fruto de superávits obtenidos, estimándose que podrían concertarse operaciones de financiación por importe de 200 millones en 2024.

En el primer semestre del año, y con el objeto de atender dichas necesidades de financiación, se ha realizado una emisión de obligaciones sostenibles a 7 años y al 3,14%, a partir del mes de septiembre está previsto concertar 150 millones de euros en líneas de crédito a 2 y 3 años.

Casi la totalidad del endeudamiento, un 95,1%, está referenciado a tipos de interés fijo, reduciendo la incertidumbre en los pagos de intereses.

De cumplirse las cifras y previsiones que se manejan actualmente, el endeudamiento de la Comunidad Foral se situará próximo al 11,1% del PIB a finales de 2024 y el 10,9% del PIB a finales de 2025. Se espera, por tanto, una reducción progresiva de la ratio, a pesar del incremento previsto de la deuda para 2025, debido a que las expectativas de crecimiento del PIB son superiores al aumento previsto para la deuda.

GRÁFICO 46. RATIO DEUDA/PIB 2020-2025
(Datos en porcentaje)



(*) 2024 a 2025, previsión.
Fuente: Servicio de Economía y Finanzas.

CALIFICACIÓN CREDITICIA

La agencia Standard and Poor's (S&P) ha otorgado a Navarra la máxima calificación crediticia para una comunidad autónoma española, con un rating AA- y perspectiva estable. Esto coloca a Navarra dos niveles por encima de España, que actualmente tiene una puntuación A con perspectiva estable.

Navarra se convierte en una de las dos únicas regiones en Europa, junto con Euskadi, evaluada en el máximo nivel, dos escalones por encima de su país soberano. Según S&P, las características crediticias de Navarra la hacen más resistente que el resto de España ante una crisis, y se espera que continúe reduciendo gradualmente su deuda manteniendo niveles sólidos de tesorería.

S&P destaca la capacidad fiscal de Navarra para recaudar la mayoría de los impuestos y transferir luego una parte al gobierno central por los servicios prestados. Esta capacidad fiscal permite a Navarra establecer una relación bilateral con el gobierno central y recibir un trato diferenciado respecto a otras regiones del estado. Además, Navarra negocia bilateralmente sus objetivos de deuda y déficit con el gobierno central.