

## El crecimiento de la economía navarra se acelera en 2015

*El sector exterior de Navarra goza de mayor dinamismo gracias al proceso de diversificación sectorial y geográfica hacia mercados de mayor potencial.*



La economía española acelera y crece el 0,8% en el arranque de 2015. Así lo confirma el último boletín del Banco de España donde se señala que el Producto Interior Bruto (PIB) aceleró hasta el 0,8% entre enero y marzo de 2015, en comparación con los últimos datos correspondientes al último trimestre de 2014. Según el regulador bancario, este dato se correspondería con una tasa de crecimiento interanual del 2,5% y, sin embargo, el Banco de España pronostica un avance del 2,8% a finales de 2015 motivado, sobre todo, por la caída del precio del petróleo, la depreciación del euro y las medidas de liquidez adoptadas por el Banco Central Europeo (BCE), que han activado la compra de deuda pública y privada. Las últimas previsiones del Banco de España mejoran en ocho décimas los anteriores datos difundidos e indican que la economía española avanza.

La mejoría de la demanda nacional se apoya principalmente en factores estructurales, tales como la corrección de los desequilibrios internos, la reorientación productiva hacia el exterior, algunas de las reformas acometidas

y las menores tensiones financieras. Mientras, en la eurozona, la recuperación está siendo más lenta de lo que se adelantaba al cierre del primer semestre de 2014, si bien en el panorama económico internacional se sigue esperando una aceleración moderada de la economía global que, consecuentemente, procurará la continuidad en la ampliación de la base exportadora. Así al menos se destaca en los informes de BBVA Research de finales de 2014.

### Mayor dinamismo en el sector exterior navarro

Al igual que ocurre en el resto de Comunidades Autónomas, en la Comunidad Foral de Navarra se consolida un entorno de mayor crecimiento –con incrementos del 2,2% este año, por encima de la media de crecimiento de España- y perspectivas de creación de empleo para este 2015. Varios factores apoyan este escenario de crecimiento para la región Navarra. Por un lado, el crecimiento mundial se mantendrá fuerte, incluso considerando la reciente moderación del crecimiento esperado para la UEM en 2015

y algunas incertidumbres geopolíticas y, por otro lado, la aceleración de la actividad en la economía mundial y en la de España en particular debería permitir al sector exterior de Navarra un mayor dinamismo, gracias en parte al proceso realizado de diversificación sectorial y geográfica hacia mercados de mayor potencial. La continuación de dicho proceso diversificador, junto con la obtención de ganancias de productividad y competitividad, constituyen los principales retos para Navarra a medio y largo plazo.

En segundo lugar, Navarra ha conseguido que la demanda interna reduzca su lastre sobre el crecimiento y así se ha producido un aumento del ahorro de las empresas que comienza a transformarse en mayor inversión y una recuperación en el consumo privado apoyado, sobre todo, en la estabilización del empleo, la riqueza inmobiliaria y un aumento de la riqueza financiera, pero también como consecuencia de estímulos fiscales transitorios como el plan PIVE. Además de lo anterior, el esfuerzo fiscal en 2015 se prevé menor que en años anteriores y es probable que el gobierno regional navarro apruebe una reducción impositiva que colabore a aumentar la demanda interna de empresas y particulares.

### El reto del empleo

A medio plazo, Navarra debe mejorar su productividad por empleado para continuar convergiendo con las principales regiones europeas y hacer compatible esta evolución

#### VIVIENDA LIBRE. INICIADAS. 2009 - 2014

	2009	2010	2011	2012	2013	2014 por meses		
						Ene.	Feb.	Mar.
TOTAL NACIONAL	80.230	63.090	51.956	34.580	29.232	2.370	3.362	1.974
Navarra	1.063	1.252	1.515	888	479	22	23	19

#### ESTIMACIÓN DEL PARQUE DE VIVIENDAS. 2009 - 2013

	2009	2010	2011	2012	2013
TOTAL NACIONAL	24.908.126	25.106.251	25.249.053	25.382.415	25.441.306
Navarra	305.484	307.189	309.418	312.305	314.691

#### STOCK DE VIVIENDA NUEVA 2012-2013

	Stock vivienda nueva 2013	% stock sobre total	% stock/parque de viviendas	Stock 2012 vivienda nueva	stock 2013/stock 2012
TOTAL NACIONAL	563.908	100	2,22	583.453	-3,35
Navarra	1.368	0,24	0,43	1.766	-22,54

Fuente: Ministerio de Fomento. Elaboración: Electromarket

## distribución

con una mejora de la creación de empleo y de los salarios. Y para lograrlo son necesarias medidas ambiciosas en el mercado laboral que incentiven la contratación fija, permitan que los salarios se ajusten a la productividad del trabajo y a las condiciones de la empresa, incrementen el atractivo de la contratación a tiempo parcial y aumenten los recursos y, sobre todo, la eficiencia de las políticas activas de empleo.

En ese sentido, la Estrategia de Activación para el Empleo 2014-2016 se valora positivamente, si bien sería necesario aumentar su dotación presupuestaria, reorientar recursos hacia actuaciones que aumenten la empleabilidad de los trabajadores y que los desempleados fueran los principales destinatarios de las acciones formativas. Todo ello, para seguir mejorando la eficiencia del sistema educativo, de modo que permita la acumulación y atracción de un mayor capital humano, que explote e incremente el relativo mayor gasto en I+D+i de Navarra.

### Menos desequilibrios en el sector inmobiliario

Uno de los indicadores que refleja bien la recuperación en la economía navarra es la evolución de la inversión en bienes de equipo, que se acelera desde el segundo trimestre del 2013, superando las de los dos

últimos años. Junto con lo anterior, cabe tener en cuenta que Navarra es una de las regiones españolas donde el sector inmobiliario acumuló menores excesos durante la primera mitad de la pasada década y, en consecuencia, hoy es una de las regiones con menores desequilibrios en este ámbito. Según las cifras del Ministerio de Fomento correspondientes al año 2013, Navarra concluyó el ejercicio con un stock de vivienda nuevas sin vender equivalente al 0,4% del parque residencial, cifra muy por debajo del 2,2% de media española. Con esto, puede decirse que Navarra no presenta un problema de sobreoferta de vivienda, como sí se observa en otras comunidades autónomas. Sin embargo, a pesar de que el exceso de oferta no supone un problema para el mercado inmobiliario de la región, la escasa diversificación de la demanda de vivienda se presenta como una debilidad que mantiene la actividad constructora en mínimos pese a la ausencia de sobreoferta. Con todo, teniendo en cuenta que el precio de la vivienda en Navarra se mantuvo constante durante el año 2013 (frente a la caída del 7,2% de media en España), la caída acumulada del precio de la vivienda en la comunidad foral es del 24,5%, muy por debajo del 37,9% que se da en el conjunto de España.

### La diversificación de las exportaciones navarras, factor clave

Otro dato a tener en cuenta a la hora de analizar el crecimiento de la economía navarra es que la comunidad foral es una de las regiones españolas con mayor peso de las exportaciones de bienes en su PIB, que superan el 40%, y por el fuerte peso del sector automóvil en las exportaciones de bienes, que alcanzan el 45% del total. Según datos de 2014 que ofrecen los analistas de BBVA Research, el ritmo de crecimiento de las exportaciones en la región navarra habría superado al de España, con un crecimiento interanual del 5,7% en el caso de Navarra, por el 2,2% en el conjunto nacional.

Para analizar el comportamiento de las exportaciones navarras por destino de las fechas más recientes se debe tener en cuenta la evolución de tres grupos de países: por un lado, se han producido pequeños incrementos en sus dos principales mercados europeos (Francia y Alemania), que absorbieron el 40% de las exportaciones navarras. Por otro lado, se observa una evolución dispar en mercados occidentales tradicionales de la región, que en conjunto suponen un 24% de las exportaciones -caídas superiores al 20% en Italia y EE. UU., frente a un incremento del 36,5% en ventas al Reino Unido- y, por último, se han producido importantes cre-

#### VIVIENDA LIBRE. TERMINADAS. 2009 - 2014

	2009	2010	2011	2012	2013			
						Ene.	Feb.	Mar.
<b>TOTAL NACIONAL</b>	356.555	218.572	121.043	80.083	43.230	3.161	3.639	3.263
<b>Navarra</b>	3.894	1.738	1.191	1.467	886	62	72	50

#### TRANSACCIONES INMOBILIARIAS DE VIVIENDAS. 2010 - 2014

	Año 2010				Año 2011				Año 2012	
	(trimestre)				(trimestre)				(trimestre)	
	1º	2º	3º	4º	1º	2º	3º	4º	1º	2º
<b>TOTAL NACIONAL</b>	107.079	153.164	80.550	150.494	74.455	90.756	76.534	107.373	69.420	84.289
<b>Navarra</b>	1.868	1.975	779	1.265	902	1.110	1.302	2.024	757	946

#### ÍNDICE GENERAL DE PRECIOS DE LA VIVIENDA. BASE 2005. 2010 - 2014

	Año 2010				Año 2011				Año 2012	
	(trimestre)				(trimestre)				(trimestre)	
	1º	2º	3º	4º	1º	2º	3º	4º	1º	2º
<b>TOTAL NACIONAL</b>	111,3	110,3	109,3	108,9	106,2	104,7	103,3	101,5	98,5	96
<b>Navarra</b>	106,4	102,4	99,5	100,7	98,2	97,1	92,8	96,7	93,8	91,5

Fuente: Ministerio de Fomento. Elaboración: Electromarket

cimientos en el conjunto de países EAGLES, con un crecimiento de 14,4%, destacando Turquía (+23,8%), China (+15,5%) y, en sentido negativo, Brasil (-5,4%) con lo que, en conjunto, absorbieron un 11% del total de las ventas exteriores de Navarra. En suma, se constata una recuperación de las ventas navarras al resto de regiones de España en el acumulado de 2014.

Como ya se ha mencionado, desde un punto de vista sectorial, el repunte de las ventas exteriores nominales de Navarra se debe al automóvil y los bienes de equipo, que son los que han marcado el devenir de las exportaciones en los últimos años. Adicionalmente, destaca la buena evolución de las ventas del sector alimentario, dado que, en diez años, el sector ha duplicado el valor en euros corrientes de sus exportaciones. En sentido contrario, las semimanufacturas cayeron en 2013 y aceleran su pérdida en 2014.

El proceso de diversificación es responsable del 76% del incremento de las exportaciones navarras durante los últimos 5 años, por lo que es clave continuar con este esfuerzo de internacionalización para impulsar el crecimiento.

### Medidas para consolidar el crecimiento

Los indicadores disponibles ya referidos confirman la recuperación de la economía navarra con un vigor algo superior al del resto de España y los avances en la corrección de los desequilibrios posicionan ahora mismo a Navarra como la región con menores desequilibrios, con una posición relativamente favorable en la sobreoferta inmobiliaria, en términos de desequilibrio fiscal, o de apalancamiento de empresas y familias.

No obstante, las medidas que inciden en el reto de incrementar la productividad, dar continuidad a las ganancias de competitividad e inversiones en I+D, incrementar la diversificación de las exportaciones y consolidar las cuentas públicas, siguen vigentes. En resumen,



para garantizar un crecimiento sólido, estable y recurrente del PIB per cápita en el futuro, la región necesita redoblar los esfuerzos en tres sentidos: en primer lugar, es clave la corrección de los desequilibrios aún existentes, especialmente los relacionados con el mercado laboral y el endeudamiento. En segundo lugar, la región debe aplicar políticas encaminadas a la mejora del capital humano, físico y tecnológico, que le permita incrementar la diversificación de sus exportaciones. Y en tercer lugar, se deben tomar medidas encaminadas a incrementar el atractivo de la región como foco receptor de inversión, tanto a nivel doméstico como extranjero. ▶

La progresiva  
dinamización de la  
demanda interna,  
junto al soporte  
exterior, motores  
del crecimiento en  
la región

2014 por meses					
Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.
2.703	3.171	3.291	2.909	1.903	2.091
41	24	86	44	52	39

		Año 2013				Año 2014		
		(trimestre)				(trimestre)		
3°	4°	1°	2°	3°	4°	1°	2°	3°(*)
75.313	134.601	54.835	81.472	70.604	93.657	81.516	91.769	80.136
647	2.101	474	781	778	1.350	976	1.133	722

		Año 2013				Año 2014				Variación	
		(trimestre)				(trimestre)					
3°	4°	1°	2°	3°	4°	1°	2°	3°	4°	Trimestral	Anual
93,7	91,6	90,7	89,9	89,5	87,9	87,5	87,5	87,3	87,6	0,3	-0,3
89,7	91	92,1	92,7	92,2	89,7	89	87,9	86,9	87,1	0,2	-2,9

\* Datos provisionales.

# LA DISTRIBUCIÓN COMERCIAL

COMUNIDAD DE NAVARRA					GRUPOS DE COMPRA											
																
<b>Pamplona/Iruña</b>	<b>197.604</b>	<b>12,2</b>	<b>0,46</b>	<b>127.876</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6</b>	<b>4/-/1/-</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>3</b>			
Tudela	35.358	14,5	0,08	23.607	1	-	2	-	2	1/-/-/-	1	-	-			
Barañain	3.856	13,0	0,04	2.451	-	-	-	-	-	-/-/-/-	1	-	-			
Burlada/Burlata	18.162	12,9	0,04	11.427	-	-	-	-	-	-/-/1/-	1	-	-			
Estella/Lizarra	14.138	12,7	0,03	9.330	1	-	-	1	-	1/-/1/-	-	-	-			
Zizur Mayor/Zizur Na.	14.084	8,3	0,03	7.571	-	-	-	-	-	-/-/-/-	-	-	-			
Tafalla	11.256	9,5	0,03	7.539	1	-	1	-	-	-/-/1/-	-	-	-			
Villava/Atarrabia	10.496	11,7	0,02	6.760	-	-	-	-	-	-/-/-/-	-	-	-			
Ansoáin	10.938	12,5	0,02	7.163	-	-	-	-	-	-/-/-/-	-	-	-			
Berriozar	9.449	15,1	0,02	5.223	-	-	1	-	-	-/-/-/-	-	-	-			
Baztan	8.035	6,0	0,02	6.771	-	-	-	-	-	-/-/-/-	-	-	-			
Corella	8.049	17,3	0,02	6.029	1	-	-	-	-	-/-/-/-	-	-	-			
Altsasu/Alsasua	7.691	16,0	0,02	5.206	-	-	-	-	-	-/-/-/-	-	-	-			
Cintruénigo	7.811	16,7	0,02	5.718	1	-	-	-	-	-/-/1/-	-	-	-			
San Adrián	6.247	10,4	0,01	4.925	1	-	-	-	-	-/-/-/-	-	-	-			
Aranguren	8.092	7,0	0,02	6.519	-	-	-	-	-	-/-/-/-	-	-	-			
Peralta	6.009	12,4	0,01	4.320	-	-	-	1	-	-/-/1/-	-	-	-			
Sangüesa/Zangoza	5.177	10,1	0,01	3.600	-	-	-	-	-	-/-/1/-	-	-	-			
Egüés	17.450	9,1	0,03	6.303	-	-	-	-	-	-/-/-/-	-	-	-			
Lodosa	4.939	11,5	0,01	3.377	-	-	-	-	-	-/-/1/-	-	-	-			
Noáin / Noain	7.566	12,0	0,02	6.299	-	-	1	-	-	-/-/-/-	-	-	-			
Huarte/Uharte	6.543	9,8	0,01	3.556	-	-	-	-	-	-/-/-/-	-	-	-			
Cascante	3.990	15,4	0,01	3.382	-	-	-	-	-	-/-/-/-	-	-	-			
Azagra	3.868	8,3	0,01	2.859	-	-	-	-	-	-/-/-/-	-	-	-			
Mendavia	3.726	10,1	0,01	2.754	1	-	-	-	-	-/-/-/-	-	-	-			
Castejón	4.207	16,6	0,01	2.482	-	-	1	-	-	-/-/-/-	-	-	-			
Bera/Vera de Bidasoa	3.798	6,1	0,01	3.388	-	-	-	-	-	-/-/-/-	-	-	-			
Viana	4.022	12,1	0,01	3.303	-	-	1	-	-	1/-/-/-	-	-	-			
Ribaforada	3.698	14,7	0,01	2.727	-	-	-	-	-	1/-/-/-	-	-	-			
Olite	3.832	9,9	0,01	2.593	-	-	-	-	-	-/-/-/-	-	-	-			
Cortes	3.281	11,0	0,01	2.171	1	-	-	-	-	-/-/-/-	-	-	-			
Murchante	3.758	14,4	0,01	2.856	-	-	-	-	-	-/-/-/-	-	-	-			
Resto	132.593	10,1	0,27	101.482	4	2	-	2	1	6/-/4/-	-	-	1			
<b>Total Prov. Navarra</b>	<b>589.723</b>	<b>10,8</b>	<b>1,33</b>	<b>401.567</b>	<b>13</b>	<b>2</b>	<b>7</b>	<b>4</b>	<b>9</b>	<b>14/-/12/-</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>4</b>			

# EN NAVARRA 2014

CADENAS ESPECIALISTAS					Tiendas independ.	GRANDES SUPERFICIES					Total puntos de vta.	Elect. vendidos 2013	Elect. vendidos 2014	COMUNIDAD DE NAVARRA
														
1	-	1	-	2	4	-	1	1	1	-/1	29	35,46	34,65	Pamplona/Iruña
-	-	-	-	1	1	-	1	-	1	-/-	11	6,34	6,26	Tudela
-	-	-	-	-	1	-	-	-	-	-/-	2	3,24	3,17	Barañain
-	-	-	-	-	1	-	-	-	-	-/-	3	3,00	3,00	Burlada/Burlata
-	-	-	-	-	1	-	-	-	-	-/-	5	3,00	3,00	Estella/Lizarra
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-/-	-	1,93	1,89	Zizur Mayor
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-/-	3	2,09	2,04	Tafalla
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-/-	-	1,62	1,59	Villava/Atarrabia
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-/-	-	1,78	1,74	Ansoáin
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-/-	1	1,39	1,36	Berriozar
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-/-	-	1,55	1,51	Baztan
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-/-	1	1,31	1,28	Corella
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-/-	-	1,39	1,36	Altsasu/Alsasua
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-/-	2	1,31	1,28	Cintruénigo
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-/-	1	1,08	1,06	San Adrián
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-/-	-	1,39	1,28	Aranguren
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-/-	2	1,08	1,06	Peralta
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-/-	1	0,93	0,91	Sangüesa/Zangoza
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-/-	-	2,09	2,26	Egüés
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-/-	1	0,93	0,91	Lodosa
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-/-	1	1,39	1,36	Noáin / Noáin
-	-	-	-	1	-	-	-	-	-	1/-	2	1,08	1,06	Huarte/Uharte
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-/-	-	0,70	0,68	Cascante
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-/-	-	0,62	0,68	Azagra
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-/-	1	0,70	0,68	Mendavia
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-/-	1	0,70	0,68	Castejón
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-/-	-	0,85	0,83	Bera/V. de Bidasoa
1	-	-	-	-	-	-	1	-	-	-/-	4	0,70	0,68	Viana
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-/-	1	0,62	0,60	Ribaforada
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-/-	-	0,70	0,68	Olite
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-/-	1	0,54	0,53	Cortes
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-/-	-	0,62	0,60	Murchante
-	-	-	-	1	4	-	-	-	-	-/1	26	31,44	30,57	Resto
2	-	1	-	5	12	-	3	1	2	1/2	99	113,03	110,43	NAVARRA