



ECONOMIA VASCA

Informe 2024

Departamento de Estudios
Director: Joseba Madariaga
Equipo de trabajo: **IKER** research & consultancy, S.A.

© Laboral Kutxa

ISBN: 978-84-125750-6-4



1. RESUMEN EJECUTIVO	14
1. RESUMEN DEL AÑO.....	15
2. RESUMEN SECTORIAL.....	19
2. MARCO GENERAL.....	32
1. BALANCE SINTÉTICO.....	33
2. ENTORNO ECONÓMICO (INTERNACIONAL Y ESTATAL).....	42
2.1 ECONOMÍA INTERNACIONAL.....	42
2.2 ECONOMÍA ESPAÑOLA.....	51
3. PANORAMA GENERAL.....	61
3.1 PRODUCCIÓN	63
3.2 DEMANDA.....	66
3.3 PRECIOS Y SALARIOS	70
3.4 MERCADO DE TRABAJO Y DEMOGRAFÍA.....	72
3. INDUSTRIA	80
1. PANORAMA GENERAL.....	81
2. ENERGÍA.....	87
2.1 BALANCE ENERGÉTICO DE LA CAPV.....	88
2.2 ENERGÍA ELÉCTRICA	92
3. SIDERURGIA.....	96
3.1 PANORAMA GENERAL.....	96
3.2 SIDERURGIA ESPAÑOLA.....	98
3.3. LA SIDERURGIA VASCA.....	101
4. CONSTRUCCIÓN NAVAL.....	112
4.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL.....	112
4.2 LA CONSTRUCCIÓN NAVAL EN ESPAÑA.....	114
4.3 CONSTRUCCIÓN NAVAL EN EL PAÍS VASCO	116
5. AUTOMOCIÓN.....	121
5.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL.....	122
5.2 EL SECTOR EN ESPAÑA.....	125
5.3 LA INDUSTRIA PROVEEDORA DE AUTOMOCIÓN EN LA CAPV.....	133
6. MÁQUINAS-HERRAMIENTA Y TECNOLOGÍAS DE FABRICACIÓN	135
6.1 INDUSTRIA EUROPEA DE MÁQUINAS-HERRAMIENTA.....	135
6.2 MÁQUINAS-HERRAMIENTA Y TECNOLOGÍAS DE FABRICACIÓN AVANZADAS.....	136
6.3 MÁQUINAS-HERRAMIENTA EN EL PAÍS VASCO	138
6.4 HERRAMIENTA DE MANO Y SUMINISTRO INDUSTRIAL	140
7. PAPEL.....	142
7.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL.....	142
7.2 EL SECTOR EN ESPAÑA.....	144
7.3 EL SECTOR EN EL PAÍS VASCO	147
8. CAUCHO	149
8.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL.....	149
8.2 EL SECTOR DE TRANSFORMACIÓN DEL CAUCHO EN ESPAÑA Y EN LA CAPV.....	149
8.3 SUBSECTOR DE NEUMÁTICOS Y RECAUCHUTADO	151
9. SECTOR ELECTRÓNICO-INFORMÁTICO	154
9.1 TENDENCIAS TECNOLÓGICAS EMERGENTES.....	154
9.2 EL SECTOR EN LA CAPV.....	156

10. CONSTRUCCIÓN	159
10.1 PANORAMA GENERAL.....	159
10.2 LICITACIÓN OFICIAL.....	161
10.3 VIVIENDA.....	164
10.4 EMPLEO Y COSTES DE LA CONSTRUCCIÓN.....	168
11. ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO SECTORIAL	172
11.1 INTRODUCCIÓN.....	172
11.2 METODOLOGÍA.....	172
11.3 PIRÁMIDE DE RATIOS.....	183
11.4 ESTADO DE FUENTES Y EMPLEOS DE FONDOS.....	191
12. ANÁLISIS DEL TEJIDO EMPRESARIAL VASCO.....	229
12.1 INTRODUCCIÓN.....	229
12.2 NÚMERO DE EMPRESAS.....	229
12.3 SECTORES ECONÓMICOS.....	231
12.4 ESTRATOS DE ASALARIADOS	233
4. SECTOR PRIMARIO	235
1. PANORAMA GENERAL.....	236
1.1 EVOLUCIÓN EN EL ÁMBITO ESTATAL.....	236
1.2 EVOLUCIÓN EN EL PAÍS VASCO	239
2. SUBSECTOR AGRÍCOLA.....	247
2.1 PRODUCCIONES, SUPERFICIES Y RENDIMIENTOS.....	248
2.2 PRECIOS AGRÍCOLAS.....	256
3. SUBSECTOR GANADERO	258
3.1 CENSO GANADERO.....	261
3.2 PRODUCCIÓN GANADERA Y RESULTADOS ECONÓMICOS	263
4. SUBSECTOR FORESTAL	273
5. SECTOR PESQUERO.....	277
5.1 PANORAMA GENERAL.....	277
5.2 FLOTA PESQUERA.....	279
5.3 ACTIVIDAD PESQUERA.....	281
5. SERVICIOS	290
1. PANORAMA GENERAL.....	291
2. EDUCACIÓN	292
2.1 EVOLUCIÓN DEL ALUMNADO NO UNIVERSITARIO.....	292
2.2 EVOLUCIÓN DEL ALUMNADO UNIVERSITARIO	301
3. TRANSPORTE	311
3.1 TRANSPORTE POR FERROCARRIL	311
3.2 TRANSPORTE POR CARRETERA.....	313
3.3 TRANSPORTE MARÍTIMO	316
3.4 TRANSPORTE AÉREO	324
4. TURISMO.....	328
4.1 SITUACION INTERNACIONAL.....	328
4.2 TURISMO EN ESPAÑA.....	329
4.3 TURISMO EN LA CAPV	336
6. SECTOR FINANCIERO	348
1. PANORAMA GENERAL.....	349
2. ENTIDADES DE CRÉDITO.....	352
2.1 EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO.....	352



2.2	EVOLUCIÓN DE LOS DEPÓSITOS.....	361
3.	INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA.....	367
4.	MERCADO BURSÁTIL.....	372
4.1	VISIÓN GENERAL.....	373
4.2	BOLSA DE BILBAO.....	376

Índice de cuadros

Cuadro nº 1	Evolución del PIB y del empleo.....	33
Cuadro nº 2	Evolución de la afiliación a la Seguridad Social y contratación registrada	34
Cuadro nº 3	Afiliación a la Seguridad Social, según regímenes.....	36
Cuadro nº 4	Afiliación a la Seguridad Social, según secciones de actividad. CAPV	37
Cuadro nº 5	Evolución del paro registrado y la tasa de paro.....	38
Cuadro nº 6	El contexto de la evolución de los precios.....	41
Cuadro nº 7	Previsiones económicas realizadas.....	41
Cuadro nº 8	Evolución del Producto Interior Bruto.....	42
Cuadro nº 9	Evolución del consumo privado, consumo público e inversión.....	43
Cuadro nº 10	Variaciones del volumen de intercambios de bienes y servicios	44
Cuadro nº 11	Evolución del índice de precios de consumo	44
Cuadro nº 12	Tasa de paro.....	45
Cuadro nº 13	Necesidades de financiación de las Administraciones Públicas (capacidad (+) o necesidad (-) de financiación en porcentaje del PIB nominal).....	45
Cuadro nº 14	Principales indicadores (UE).....	47
Cuadro nº 15	Crecimiento del Producto Interior Bruto (PIB) (Unión Europea).....	48
Cuadro nº 16	PIB per cápita en la Unión Europea, (PPS) 2024.....	49
Cuadro nº 17	Previsiones económicas (países industrializados).....	50
Cuadro nº 18	Producto interior bruto y sus componentes (Demanda y Oferta).....	53
Cuadro nº 19	Distribución del Producto Interior Bruto (Renta).....	53
Cuadro nº 20	Índice de Precios al Consumo (IPC) e Índice de Precios Industriales (IPRI).....	55
Cuadro nº 21	Indicadores de rentas y costes salariales.....	56
Cuadro nº 22	Evolución de las principales magnitudes laborales. Medias anuales	57
Cuadro nº 23	Empleo según situación profesional y tipo de contrato. Medias anuales.....	57
Cuadro nº 24	Déficit Público	58
Cuadro nº 25	Proyecciones de la economía española (2025).....	60
Cuadro nº 26	Evolución general	61
Cuadro nº 27	Evolución del Producto Interior Bruto (PIB).....	63
Cuadro nº 28	Indicadores del Sector Industrial.....	64
Cuadro nº 29	Indicadores del Sector de Construcción.....	65
Cuadro nº 30	Indicadores del Sector Servicios.....	66
Cuadro nº 31	Indicadores de Demanda Interna	67
Cuadro nº 32	Indicadores de Consumo e Inversión	67
Cuadro nº 33	Evolución del Comercio Exterior en el País Vasco	68
Cuadro nº 34	Exportaciones e Importaciones de la CAPV por países y secciones	69
Cuadro nº 35	Exportaciones e Importaciones navarras por países y sectores.....	70
Cuadro nº 36	Evolución de los precios en la CAPV y Navarra	71
Cuadro nº 37	Indicadores salariales	72
Cuadro nº 38	Población activa, empleo y paro	74
Cuadro nº 39	Tasa de paro por estratos de edad. Medias anuales	75
Cuadro nº 40	Evolución del empleo por sectores económicos. Medias anuales	76
Cuadro nº 41	Contratos registrados en las oficinas del SEPE	77
Cuadro nº 42	Convenios colectivos y huelgas	78
Cuadro nº 43	Movimiento natural de la población. Tasas de natalidad y mortalidad 2023.....	79
Cuadro nº 44	Evolución del movimiento poblacional del País Vasco	79
Cuadro nº 45	Evolución del Índice de Producción Industrial (IPI).....	82
Cuadro nº 46	Evolución del Índice de Producción Industrial (IPI) del País Vasco según el destino económico de los bienes.....	82
Cuadro nº 47	Evolución del Índice de Producción Industrial (IPI) de la CAPV según rama de actividad*	83
Cuadro nº 48	Evolución del Índice de Producción Industrial (IPI) de Navarra, según rama de actividad.....	84



Cuadro nº 49	Evolución de algunas ratios para una muestra de empresas industriales vascas	84
Cuadro nº 50	Detalle por actividad y tamaño	86
Cuadro nº 51	Detalle por actividad y tamaño	86
Cuadro nº 52	Balance energético de la CAPV (2024)*	88
Cuadro nº 53	Consumo final por tipos de energía en la CAPV.....	89
Cuadro nº 54	Consumo final por sectores en la CAPV.....	90
Cuadro nº 55	Producción y demanda de energía eléctrica en el País Vasco.....	93
Cuadro nº 56	Consumo neto de energía eléctrica por Territorios.....	94
Cuadro nº 57	Producción de acero bruto.....	97
Cuadro nº 58	Consumo de productos siderúrgicos	98
Cuadro nº 59	Principales magnitudes del sector siderúrgico español*	99
Cuadro nº 60	Materias primas importadas.....	100
Cuadro nº 61	Comercio exterior de la industria siderúrgica de la CAPV	103
Cuadro nº 62	Aportación de la actividad siderúrgica a la industria de la CAPV	104
Cuadro nº 63	Consumo aparente de acero por productos.....	104
Cuadro nº 64	Producción de productos laminados en caliente*	105
Cuadro nº 65	Comercio exterior de tubos sin soldadura.....	107
Cuadro nº 66	Exportaciones de tubos sin soldadura por países de destino	107
Cuadro nº 67	Áreas de negocio y unidades empresariales. Grupo Tubos Reunidos. 2024.....	111
Cuadro nº 68	Flota mercante mundial.....	112
Cuadro nº 69	Flota mercante mundial por país de bandera.....	113
Cuadro nº 70	Flota mercante mundial por tipo de buque.....	114
Cuadro nº 71	Producción española de buques.....	115
Cuadro nº 72	Cartera de pedidos a fin de año.....	115
Cuadro nº 73	Cartera de pedidos por tipos de buque a fin de año. 2024.....	116
Cuadro nº 74	Producción naval en el País Vasco.....	117
Cuadro nº 75	Producción naval en el País Vasco. Participación en el Estado. Tonelaje compensado.....	117
Cuadro nº 76	Cartera de pedidos en el País Vasco	119
Cuadro nº 77	Cartera de pedidos, buques terminados y buques comenzados por empresa.....	119
Cuadro nº 78	Producción de vehículos. Principales países.....	123
Cuadro nº 79	Matriculación de vehículos. Principales países.....	125
Cuadro nº 80	Producción, matriculación y comercio exterior de la industria española del automóvil.....	126
Cuadro nº 81	Producción de turismos y vehículos por fuentes de energía, 2024*	127
Cuadro nº 82	Matriculación de turismos y vehículos por fuentes de energía, 2024*	128
Cuadro nº 83	Matriculación de turismos por marcas.....	130
Cuadro nº 84	Principales países destino de las exportaciones nacionales de vehículos.....	131
Cuadro nº 85	Exportación e Importación del sector de automoción (Vehículos más componentes)	132
Cuadro nº 86	Principales cifras de la industria española de equipos y componentes para automoción.....	133
Cuadro nº 87	Evolución del sector vasco proveedor de automoción.....	134
Cuadro nº 88	Producción del sector de máquinas-herramienta y tecnologías de fabricación ...	137
Cuadro nº 89	Exportación del sector de máquinas-herramienta y tecnologías de fabricación.....	137
Cuadro nº 90	Evolución de las principales variables del sector de máquinas-herramienta.....	138
Cuadro nº 91	Evolución de las principales magnitudes del sector.....	141
Cuadro nº 92	Producción de papel y cartón (integrantes CEPI).....	142
Cuadro nº 93	Producción de papel y cartón por países.....	143
Cuadro nº 94	Producción de pasta por países	144
Cuadro nº 95	Producción y consumo de papel y cartón. Total español	145
Cuadro nº 96	Producción y consumo por tipos de papel	146
Cuadro nº 97	Producción y consumo por tipos de pasta.....	146
Cuadro nº 98	Producción de papel y pasta en el País Vasco	147

Cuadro nº 99	Principales empresas del sector papelero en el País Vasco.....	148
Cuadro nº 100	Consumo mundial de caucho natural y sintético.....	149
Cuadro nº 101	Datos básicos del sector de transformación del caucho ⁰ en el Estado español.....	150
Cuadro nº 102	Comercio exterior de transformados de caucho por grandes subsectores.....	150
Cuadro nº 103	Comercio exterior de transformados de caucho por grandes subsectores.....	151
Cuadro nº 104	Producción, consumo y comercio exterior de neumáticos y recauchutado.....	152
Cuadro nº 105	Producción y venta de vehículos en el Estado	152
Cuadro nº 106	Evolución de las empresas del sector electrónico-informático y de telecomunicaciones en la CAPV.....	157
Cuadro nº 107	Evolución de la producción del sector electrónico-informático y de telecomunicaciones en la CAPV.....	157
Cuadro nº 108	Evolución de las exportaciones del sector electrónico-informático y de telecomunicaciones en la CAPV.....	158
Cuadro nº 109	Evolución del empleo del sector electrónico-informático y de telecomunicaciones en la CAPV.....	158
Cuadro nº 110	Evolución de indicadores del sector de la construcción	159
Cuadro nº 111	Índice Coyuntural de la Construcción (CAPV).....	161
Cuadro nº 112	Distribución de la licitación oficial entre la Administración Central, Autónoma y Local (2023-2024).....	162
Cuadro nº 113	Variación interanual de la licitación oficial y distribución entre Administraciones (2024).....	163
Cuadro nº 114	Licitación oficial por tipos de obra (2024).....	163
Cuadro nº 115	Viviendas iniciadas; promedio según periodo*	165
Cuadro nº 116	Viviendas iniciadas y terminadas*	166
Cuadro nº 117	Valor medio de las transacciones inmobiliarias (compraventa de viviendas).....	167
Cuadro nº 118	Evolución de los costes de la construcción y sus materias primas.....	168
Cuadro nº 119	Crecimiento interanual (2024/2023) de los precios de las materias primas-materiales de construcción, según grupo	169
Cuadro nº 120	Población ocupada en la construcción	169
Cuadro nº 121	Evolución del índice de los costes de construcción (CAPV)	171
Cuadro nº 122	Número de empresas colaboradoras de la Central de Balances del Banco de España.....	183
Cuadro nº 123	Rentabilidad del patrimonio neto en los sectores industriales del País Vasco	185
Cuadro nº 124	Rentabilidad del activo neto en los sectores industriales del País Vasco.....	186
Cuadro nº 125	Leverage financiero en los sectores industriales del País Vasco.....	187
Cuadro nº 126	Comparativa de los sectores industriales del País Vasco respecto del Estado, 2023	188
Cuadro nº 127	Estado de fuentes y empleos de fondos en los sectores industriales del País Vasco	192
Cuadro nº 128	Comparativa de los sectores industriales del País Vasco respecto del Estado, 2023	193
Cuadro nº 129	Pirámide de ratios del sector de la Industria de la alimentación, bebidas y tabaco.....	196
Cuadro nº 130	Pirámide de ratios del sector de la Industria de la madera y corcho, excepto muebles, cestería y esparto	197
Cuadro nº 131	Pirámide de ratios del sector de la Industria del papel.....	198
Cuadro nº 132	Pirámide de ratios de productos farmacéuticos	199
Cuadro nº 133	Pirámide de ratios del sector de la Fabricación de productos de caucho y plásticos	200
Cuadro nº 134	Pirámide de ratios del sector de la Fabricación de otros productos minerales no metálicos	201
Cuadro nº 135	Pirámide de ratios del sector de la Metalurgia; Fabricación de productos de hierro, acero y ferroaleaciones	202
Cuadro nº 136	Pirámide de ratios del sector de la Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo	203
Cuadro nº 137	Pirámide de ratios del sector de productos informáticos, electrónicos y ópticos	204



Cuadro nº 138	Pirámide de ratios del sector la Fabricación de material y equipo eléctrico.....	205
Cuadro nº 139	Pirámide de ratios del sector de la Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.....	206
Cuadro nº 140	Pirámide de ratios del sector de la Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques.....	207
Cuadro nº 141	Pirámide de ratios del sector de otro material de transporte.....	208
Cuadro nº 142	Pirámide de ratios del sector de la Fabricación de muebles y otras industrias manufactureras.....	209
Cuadro nº 143	Pirámide de ratios del sector de la Reparación e instalación de maquinaria y equipo.....	210
Cuadro nº 144	Pirámide de ratios. Total Industria.....	211
Cuadro nº 145	Estado de fuentes y empleos del sector de Industria de la alimentación, bebidas y tabaco.....	212
Cuadro nº 146	Estado de fuentes y empleos del sector de Industria de la madera y el corcho, excepto muebles, cestería y esparto.....	213
Cuadro nº 147	Estado de fuentes y empleos del sector de Industria de papel.....	214
Cuadro nº 148	Estado de fuentes y empleos del sector de Industria química.....	215
Cuadro nº 149	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de productos farmacéuticos	216
Cuadro nº 150	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de productos de caucho y plásticos	217
Cuadro nº 151	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de otros productos minerales no metálicos.....	218
Cuadro nº 152	Estado de fuentes y empleos del sector de Metalurgia; Fabricación de productos de hierro, acero y ferroaleaciones.....	219
Cuadro nº 153	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo.....	220
Cuadro nº 154	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos.....	221
Cuadro nº 155	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de material y equipo eléctrico.....	222
Cuadro nº 156	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.....	223
Cuadro nº 157	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques.....	224
Cuadro nº 158	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de otro material de transporte.....	225
Cuadro nº 159	Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de muebles. Otras industrias manufactureras.....	226
Cuadro nº 160	Estado de fuentes y empleos del sector de Reparación e instalación de maquinaria y equipo.....	227
Cuadro nº 161	Estado de fuentes y empleos del total de la industria	228
Cuadro nº 162	Empresas por sector económico. 2023-2024.....	231
Cuadro nº 163	Empresas por sección económica. 2023-2024.....	232
Cuadro nº 164	Empresas por intervalo de asalariados. 2023-2024.....	234
Cuadro nº 165	Empresas por estratos de asalariados. 2023-2024.....	234
Cuadro nº 166	Macromagnitudes del sector agrario español.....	237
Cuadro nº 167	Macromagnitudes del sector agrario en la CAPV	240
Cuadro nº 168	Comercio exterior de productos agroalimentarios. País Vasco.....	244
Cuadro nº 169	Empleo en el sector primario*	245
Cuadro nº 170	Producciones agrícolas más representativas del País Vasco*.....	250
Cuadro nº 171	Superficie cultivada de los productos más significativos del País Vasco*	253
Cuadro nº 172	Rendimientos obtenidos por los productos agrícolas más significativos*	255
Cuadro nº 173	Precios de los productos agrícolas más representativos(*)	257
Cuadro nº 174	Censo ganadero (noviembre de cada año).....	262
Cuadro nº 175	Producción de leche.....	263
Cuadro nº 176	Destino de la leche producida en el País Vasco	264
Cuadro nº 177	Resultados de una muestra de explotaciones vacunas de élite dedicadas a la producción de leche.....	265

Cuadro nº 178	Resultados económicos medios de explotaciones de ovino de leche gestionadas por ABERE y el INTIA-ITG	266
Cuadro nº 179	Resultados de explotaciones de vacuno y ovino de carne bajo control de gestión técnico-económica de Abere e INTIA-ITG.....	267
Cuadro nº 180	Resultados de explotaciones de porcino bajo control de gestión técnico-económica del INTIA-ITG.....	269
Cuadro nº 181	Peso en canal del ganado sacrificado en el País Vasco	270
Cuadro nº 182	Licencias de cortas de madera de la CAPV.....	274
Cuadro nº 183	Licencias de cortas de madera en la CAPV	275
Cuadro nº 184	Indicadores de las flotas vascas de altura y bajura.....	279
Cuadro nº 185	Indicadores de la flota vasca por puerto (2024).....	281
Cuadro nº 186	Tonelaje de pesca de bajura y altura subastada en las lonjas vascas, por principales especies, 2024.....	283
Cuadro nº 187	Tonelaje de la pesca desembarcada según principales especies y origen de buques, 2024.....	285
Cuadro nº 188	Tonelajes, precios y valor de la costera de la anchoa, 2020-2024.....	287
Cuadro nº 189	Tonelajes, precios y valor de la costera del bonito, 2020-2024.....	288
Cuadro nº 190	Evolución del alumnado por tipo de centro. Educación Infantil.....	292
Cuadro nº 191	Nivel de euskaldunización. Educación Infantil	293
Cuadro nº 192	Evolución del alumnado por tipo de centro. Primaria.....	294
Cuadro nº 193	Nivel de euskaldunización. Primaria.....	295
Cuadro nº 194	Evolución del alumnado por tipo de centro. ESO	296
Cuadro nº 195	Nivel de euskaldunización. ESO	297
Cuadro nº 196	Evolución del alumnado por tipo de centro. Formación Profesional Básica, de Grado Medio y Grado Superior*	298
Cuadro nº 197	Nivel de euskaldunización. Formación Profesional Básica, de Grado Medio y Grado Superior.....	299
Cuadro nº 198	Evolución del alumnado por tipo de centro. Bachillerato.....	300
Cuadro nº 199	Nivel de euskaldunización. Bachillerato	301
Cuadro nº 200	Evolución de los alumnos y profesores en las Universidades del País Vasco.....	302
Cuadro nº 201	Distribución del alumnado en la EHU	303
Cuadro nº 202	Distribución del alumnado en la Universidad de Navarra.....	305
Cuadro nº 203	Distribución del alumnado en la Universidad Pública de Navarra (UPNA).....	306
Cuadro nº 204	Distribución del alumnado en la Universidad de Deusto	307
Cuadro nº 205	Distribución del alumnado en la Universidad de Mondragón	309
Cuadro nº 206	Evolución de los viajeros de EuskoTren	311
Cuadro nº 207	Movimiento de viajeros en el Metro de Bilbao	312
Cuadro nº 208	Parque de vehículos*	313
Cuadro nº 209	Índices de motorización.....	314
Cuadro nº 210	Mercancías transportadas por Comunidad Autónoma. Transporte Intrarregional y transporte Interregional por CC.AA. de origen y/o destino.....	315
Cuadro nº 211	Transporte urbano. Datos básicos del sector	316
Cuadro nº 212	Evolución del transporte urbano	316
Cuadro nº 213	Comercio mundial por vía marítima.....	317
Cuadro nº 214	Comercio marítimo español.....	318
Cuadro nº 215	Tráfico de los principales puertos vascos.....	319
Cuadro nº 216	Composición del tráfico total de mercancías	320
Cuadro nº 217	Tráfico exterior y cabotaje.....	320
Cuadro nº 218	Composición del tráfico exterior del Puerto de Bilbao. 2024.....	321
Cuadro nº 219	Composición del tráfico exterior del Puerto de Pasajes. 2024.....	321
Cuadro nº 220	Puerto de Bilbao. Tráfico por países, 2024.....	322
Cuadro nº 221	Puerto de Pasajes. Tráfico por países, 2024	322
Cuadro nº 222	Tráfico aéreo del País Vasco*	324
Cuadro nº 223	Tráfico de aeronaves por aeropuerto*	325
Cuadro nº 224	Tráfico de mercancías por aeropuerto*	325
Cuadro nº 225	Tráfico de pasajeros por aeropuerto*	326



Cuadro nº 226	Llegada de turistas internacionales.....	328
Cuadro nº 227	Viajeros que llegan a España, según procedencia.....	330
Cuadro nº 228	Evolución de la demanda turística en España.....	331
Cuadro nº 229	Evolución de la oferta turística en España (promedio anual).....	334
Cuadro nº 230	Evolución de la oferta turística en España.....	334
Cuadro nº 231	Evolución del grado de ocupación y del Índice de precios en las redes de alojamiento turístico en España (promedio anual).....	336
Cuadro nº 232	Evolución de la demanda turística en la red hotelera, CAPV y Estado (2024).....	337
Cuadro nº 233	Entrada de viajeros, pernoctaciones y estancia media (CAPV 2024) <i>(establecimientos hoteleros, alojamientos rurales y apartamentos turísticos)</i> , por procedencia.....	338
Cuadro nº 234	Evolución de la demanda turística de la CAPV en establecimientos hoteleros, por territorios (2024).....	339
Cuadro nº 235	Oferta hotelera en la CAPV y Territorios Históricos.....	342
Cuadro nº 236	Oferta extrahotelera* de la CAPV y Territorios Históricos (2024).....	343
Cuadro nº 237	Estancia media y grado de ocupación establecimientos hoteleros y zona geográfica. 2019 y 2023-2024	345
Cuadro nº 238	Tarifa Media Diaria (ADR) en los establecimientos hoteleros de la CAPV por territorio histórico y categoría, en euros.....	346
Cuadro nº 239	Evolución de los principales índices bursátiles	350
Cuadro nº 240	Entidades de crédito y EFC.....	350
Cuadro nº 241	Entidades de depósito. Número de oficinas.....	351
Cuadro nº 242	Afilación ⁽¹⁾ en las actividades financieras	351
Cuadro nº 243	Composición del activo de las entidades de crédito.....	352
Cuadro nº 244	Entidades de crédito. Crédito según agentes.....	353
Cuadro nº 245	Entidades de crédito. Crédito según tipo. Otros sectores residentes.....	353
Cuadro nº 246	Entidades de depósito. Crédito según finalidad. Otros sectores residentes	354
Cuadro nº 247	Entidades de depósito. Crédito según agentes y ámbito.....	356
Cuadro nº 248	Constitución de hipotecas nuevas sobre viviendas.....	357
Cuadro nº 249	Hipotecas sobre viviendas que han registrado cambios notariales.....	358
Cuadro nº 250	Viviendas particulares con ejecución hipotecaria iniciada.....	359
Cuadro nº 251	Evolución de la matriculación de vehículos. Turismos.....	360
Cuadro nº 252	Entidades de depósito. Evolución de la tasa total de dudosos o morosidad. Otros sectores residentes.....	360
Cuadro nº 253	Entidades de depósito. Crédito dudoso y tasa de morosidad, según finalidades. Otros sectores residentes	361
Cuadro nº 254	Entidades de crédito. Depósito según agentes.....	362
Cuadro nº 255	Entidades de crédito. Depósito según tipos. Otros sectores residentes.....	362
Cuadro nº 256	Entidades de depósito. Depósitos de otros sectores residentes y Administraciones Públicas	363
Cuadro nº 257	Renta bruta disponible y ahorro de los hogares.....	365
Cuadro nº 258	Entidades de crédito. Tipos de interés (TEDR) ⁽¹⁾ aplicados en nuevas operaciones a hogares ⁽²⁾ y sociedades no financieras.....	366
Cuadro nº 259	Patrimonio y número de Instituciones de Inversión Colectiva financieras	367
Cuadro nº 260	Distribución del patrimonio de los Fondos y Sociedades de inversión.....	369
Cuadro nº 261	Distribución de los Fondos de Inversión Mobiliaria ^{1,2} , los partícipes y patrimonio según la composición de la cartera.....	371
Cuadro nº 262	Evolución de los principales índices bursátiles	372
Cuadro nº 263	Valores representativos de deuda. Emisiones netas	373
Cuadro nº 264	Mercado bursátil. Valor efectivo de los volúmenes negociados (acciones).....	374
Cuadro nº 265	Volúmenes negociados en el mercado secundario de renta fija pública ⁽¹⁾	375
Cuadro nº 266	Mercado Español de Futuros Financieros y Opciones Financieras*	376
Cuadro nº 267	Índice General de la Bolsa de Bilbao. Valores último, máximo y mínimo	376

Índice de gráficos

Gráfico nº 1	Afiliación a la Seguridad Social y contratación registrada. Evolución mensual.....	35
Gráfico nº 2	Evolución de los principales indicadores sectoriales. CAPV.....	38
Gráfico nº 3	Termómetro de la economía vasca.....	39
Gráfico nº 4	Índice de confianza de los hogares. CAPV.....	39
Gráfico nº 5	Evolución trimestral del PIB. CAPV	40
Gráfico nº 6	Variación de los tipos de interés.....	46
Gráfico nº 7	Evolución de los tipos de interés oficiales: Banco Central Europeo y Reserva Federal.....	59
Gráfico nº 8	Evolución del PIB.....	62
Gráfico nº 9	Rentabilidad industrial.....	85
Gráfico nº 10	Consumo final por tipos de energía en la CAPV (ktep).....	90
Gráfico nº 11	Producción mundial de acero.....	97
Gráfico nº 12	Principales magnitudes del sector siderúrgico español.....	99
Gráfico nº 13	Localización de los principales establecimientos siderúrgicos en el País Vasco	102
Gráfico nº 14	Distribución geográfica de las ventas en 2024.....	109
Gráfico nº 15	Evolución de la cartera de pedidos y de la producción ponderada en la construcción naval (mCGT).....	118
Gráfico nº 16	Evolución de la facturación del sector	134
Gráfico nº 17	Balanza comercial del sector de máquinas-herramienta.....	139
Gráfico nº 18	Peso de los principales países destino de las exportaciones españolas de máquinas-herramienta (2023 y 2024).....	139
Gráfico nº 19	Evolución de las principales variables del sector del papel en España.....	145
Gráfico nº 20	Evolución de la licitación oficial (2015=100).....	164
Gráfico nº 21	Número de viviendas iniciadas.....	167
Gráfico nº 22	Población ocupada en la construcción	170
Gráfico nº 23	Rentabilidad del patrimonio neto típica y sus componentes (rentabilidad del activo neto y leverage financiero) en los sectores industriales del País Vasco, 2023.....	189
Gráfico nº 24	Comparativa de la rentabilidad del patrimonio neto típica (e1) en los sectores industriales del País Vasco respecto del conjunto del Estado, 2023.....	190
Gráfico nº 25	Estado de fuentes y empleos de fondos en los sectores industriales del País Vasco, 2023	194
Gráfico nº 26	Comparativa del flujo de tesorería de inversión (TINV) en los sectores industriales del País Vasco respecto del conjunto del Estado, 2023	195
Gráfico nº 27	Número de empresas.....	230
Gráfico nº 28	Peso (%) sobre el total estatal (Estado=100). 2023-2024	231
Gráfico nº 29	Evolución del Valor Añadido Bruto a coste de factores del sector agrario.....	242
Gráfico nº 30	Evolución del empleo en el sector primario*.....	246
Gráfico nº 31	Producción ganadera en el País Vasco, (peso en canal).....	272
Gráfico nº 32	Ingresos totales por subsectores 2020-2023	278
Gráfico nº 33	Ventas en cofradías según subsector y territorio de lonjas y flotas, 2020-2024.....	279
Gráfico nº 34	Valor (miles €) de pesca subastada en lonjas vascas según subsector y principales especies, 2024.....	282
Gráfico nº 35	Valor (miles €) de pesca desembarcada por la flota vasca por principales especies y territorios de lonjas y buques, 2024.....	284
Gráfico nº 36	Valor (miles €) de pesca desembarcada por principales especies y origen de buques, 2024.....	286
Gráfico nº 37	Evolución de las matriculaciones del alumnado en el País Vasco	297
Gráfico nº 38	Tráfico de mercancías y buques en el Puerto de Bilbao.....	323
Gráfico nº 39	Evolución mensual del número de viajeros (España 2022-2024) Establecimientos hoteleros.....	332
Gráfico nº 40	Estructura trimestral de los viajeros en establecimientos hoteleros (España, 2022-2024).....	332



Gráfico nº 41	Aportación en viajeros y pernoctaciones de los tres Territorios Históricos (%) , red hotelera.....	340
Gráfico nº 42	Viajeros y pernoctaciones, según Territorio y segmento de mercado (%), red hotelera 2024	341
Gráfico nº 43	Evolución mensual del número de viajeros y pernoctaciones, establecimientos hoteleros.....	341
Gráfico nº 44	Contribución de cada Territorio al total de plazas ofertadas en la CAPV según tipo de alojamiento, 2019 y 2024	344
Gráfico nº 45	Tarifa media en alojamiento hotelero y área geográfica, 2015-2019-2024	347
Gráfico nº 46	Tipo de cambio: Euro versus Dólar*.....	349
Gráfico nº 47	Entidades de depósito. Crédito según finalidad. Otros sectores residentes	354
Gráfico nº 48	Entidades de depósito. Evolución del crédito a otros sectores residentes.....	355
Gráfico nº 49	Evolución del Euríbor ^(*) (a doce meses).....	358
Gráfico nº 50	Entidades de depósito. Depósitos de otros sectores residentes.....	364
Gráfico nº 51	Evolución del Euríbor ^(*) (a doce meses).....	365
Gráfico nº 52	Evolución interanual de las tres variables que caracterizan los cuatro grupos de Fondos de Inversión Mobiliaria	371
Gráfico nº 53	Evolución detallada de los principales índices bursátiles	372
Gráfico nº 54	Índice de volatilidad VIBEX.....	375
Gráfico nº 55	Índice General de Cotización. Bolsa de Bilbao.....	377
Gráfico nº 56	Volumen de contratación en la Bolsa de Bilbao. Valores efectivos*	377



1. RESUMEN EJECUTIVO



RESUMEN DEL AÑO

El panorama económico de 2024 viene caracterizado por una notable divergencia en el comportamiento de las principales economías, todo ello bajo la sombra de crecientes tensiones geopolíticas y una incertidumbre política mayúscula ante las elecciones en Estados Unidos a finales de 2024.

Precisamente, en lo que respecta a la economía de EEUU, destaca la fortaleza de esta con una tasa de crecimiento del PIB del 2,8% y un mercado laboral robusto. Ello, unido a una tasa de crecimiento de los precios del 3% retrasan la bajada de tipos por parte de la FED con respecto, por ejemplo, a la Eurozona, donde la debilidad parece convertirse en estructural. El bajo crecimiento del PIB del 0,8%, lastrado por una crisis del sector industrial asociada a los elevados costes energéticos, así como la competencia de otros actores como China, permiten una convergencia de la inflación hacia el 2% que hace que el BCE inicie las bajadas de tipos de interés a mediados del curso.

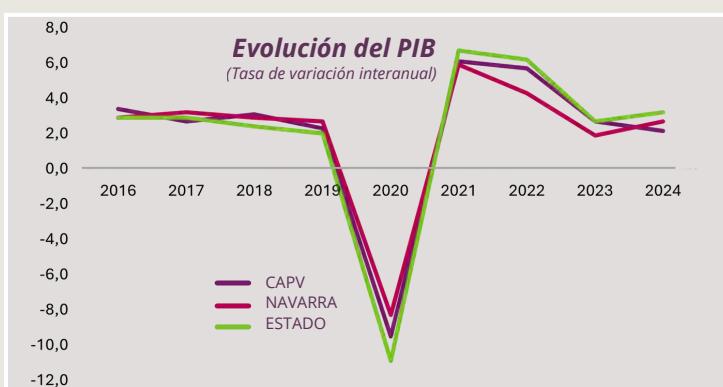
En cambio, en nuestros ámbitos geográficos de referencia el dinamismo de la economía ha sido claramente superior como lo atestiguan los principales indicadores que pasamos a resumir:

- El año 2024 el PIB de la CAPV aumenta un 2,2%, cifra en relativa línea con el incremento habido en la Comunidad Foral de Navarra del 2,7% y sensiblemente inferior a la registrada en el conjunto del Estado con una tasa de crecimiento del PIB del 3,2%.
- El comportamiento de las principales magnitudes del mercado laboral en 2024 está en consonancia con los datos de PIB mencionados en el caso de la CF de Navarra y del conjunto del Estado, con tasas de crecimiento del empleo del 4,6% y del 2,2% respectivamente, mientras que en la CAPV se produce una caída del 0,8%.
- De la misma manera, la magnitud más influyente, la tasa de paro, se sitúa en el 8,1% en la CAPV, incrementando 4 décimas con respecto a 2023, mientras que en la CF el registro queda en el 7,6% disminuyendo 2,3 puntos porcentuales, y en España alcanza el 11,3% lo que supone una caída de nueve décimas con respecto a 2023.
- Desde la perspectiva de la oferta hay que destacar que todos los sectores marcan registros de crecimiento positivos del valor añadido bruto en los tres ámbitos geográficos analizados.
- En relación con los precios, las tasas de crecimiento anuales el mes de diciembre se sitúan en un 3,6% en la CAPV, en un 2,7% en la CF de Navarra y un 2,8% en el conjunto del Estado. Aunque la inflación se mantiene por encima del objetivo del BCE, la senda de corrección hacia el 2% es firme y a lo largo del curso, tal y como hemos comentado, a partir del mes de junio se producen 4 bajadas de tipos por parte del BCE.

En definitiva, a la vista de las magnitudes principales, y exceptuando el comportamiento de la inflación, se puede decir que en conjunto los datos son positivos.

Evolución del PIB (%)	2022	2023	2024
Estados Unidos	2,5	2,9	2,8
Japón	0,9	1,4	0,2
Alemania	1,4	-0,1	-0,2
Francia	2,6	1,1	1,1
Italia	4,8	0,7	0,7
Reino Unido	4,8	0,4	1,1
Canadá	4,2	1,5	1,5
Zona Euro	3,5	0,5	0,8
Total OCDE	3,2	1,8	1,8

Fuente: OCDE. Perspectivas económicas, Junio 2025.



Fuente: Eustat, Instituto Estadístico de Navarra, INE.

Evolución del PIB por sectores (%)		2022	2023	2024
CAPV	• Agricultura	2,2	16,0	3,1
	• Industria	3,9	1,8	1,0
	• Construcción	5,8	2,6	1,6
	• Servicios	6,7	3,0	2,6
	Total	5,7	2,7	2,2
Navarra	• Agricultura	2,3	3,4	0,6
	• Industria	3,5	0,4	2,5
	• Construcción	4,3	0,9	2,3
	• Servicios	5,2	2,6	2,9
	Total	4,3	1,9	2,7
Estado	• Agricultura	-20,3	6,5	8,3
	• Industria	2,5	0,7	2,7
	• Construcción	9,2	2,1	2,1
	• Servicios	8,5	3,3	3,7
	Total	6,2	2,7	3,2

Fuente: INE, Eustat e Instituto de Estadística de Navarra.

Evolución del empleo por sectores (miles de personas)					
	Primario	Industria	Construcción	Servicios	
CAPV	2023	10,8	200,0	56,7	728,3
	2024	▼ 8,5	▼ 194,7	▼ 46,9	▲ 737,7
Navarra	2023	10,3	74,9	17,2	196,4
	2024	▼ 10,0	▲ 83,7	▼ 16,4	▲ 202,4
Estado	2023	767,3	2.814,5	1.398,0	16.202,4
	2024	▼ 752,1	▲ 2.886,8	▲ 1.463,8	▲ 16.551,1

Fuente: INE, Encuesta de Población Activa (Base poblacional 2021).

CRECIMIENTO INTERNACIONAL

En 2024 la economía mundial ha contenido nuevamente su ritmo de expansión, habiéndolo moderado hasta el 3,3% (avances del 6,6%, 3,6% y 3,5% en 2021, 2022 y 2023, respectivamente), en un complicado contexto internacional caracterizado por el proteccionismo comercial, las altas tasas de interés, la inversión paralizada, la incertidumbre política y geopolítica, la elevada deuda pública y la baja productividad.

CREENCIERTEO

Estado

En este escenario internacional de contenido dinamismo económico, el PIB estatal ha situado su crecimiento en el 3,2% en 2024, medio punto porcentual más que en el ejercicio previo (2,7% en 2023), mostrando un perfil trimestral estable y robusto a partir del segundo trimestre del ejercicio.

Además, cabe destacar que el mercado laboral estatal ha evolucionado de forma favorable en 2024, habiéndose incrementado la población ocupada un 2,2%.

EVOLUCIÓN SECTORIAL

CAPV, Navarra y Estado

Por el contrario, la CAPV se ha mostrado menos vigorosa que en el ejercicio precedente, habiendo moderado su ritmo de expansión hasta el 2,2% en 2024 (2,7% en 2023), con un crecimiento desacelerado de los cuatro grandes sectores de actividad.

Asimismo, en comparación con el conjunto del Estado, todos los sectores han registrado un comparativamente menor dinamismo en la CAPV.

MERCADO DE TRABAJO

CAPV, Navarra y Estado

De este modo, la tasa de desempleo referida a la CAPV ha repuntado levemente al 8,1% (7,7% en 2023), al tiempo que la población ocupada ha descendido ligeramente hasta las 987,7 miles de personas.

En el ámbito estatal, la tasa de paro ha disminuido del 12,2% en 2023 al 11,3% en 2024.



El perfil de crecimiento del PIB vasco a lo largo de 2024 muestra el buen inicio del año y el comportamiento sostenido entre el segundo y cuarto trimestre, desde el menor al "casi" el mayor dinamismo del ejercicio (del +0,4% al 0,6%, en tasa intertrimestral). De esta forma, la mejora registrada en el tercer y cuarto trimestre ha facilitado que el crecimiento interanual global del año haya sido del 2,2%.

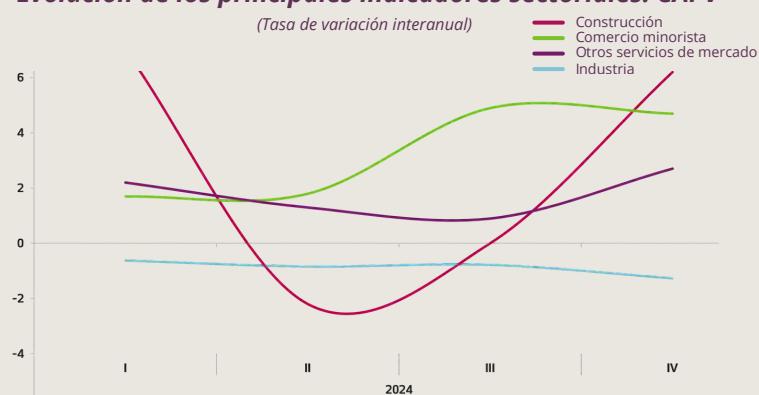


Nota: Índice de volumen encadenado; datos corregidos de efectos estacionales y de calendario.

Fuente: Cuentas Económicas Trimestrales. Eustat.

El balance de la actividad sectorial es dispar. La industria se mantiene dentro de la debilidad, con una evolución interanual que, trimestre a trimestre, ha sido negativa a lo largo de 2024. Por el contrario, los servicios de mercado sostienen un crecimiento sólido, con una tasa interanual trimestral media que roza el 2% (+1,8%). La evolución del comercio minorista confirma la buena salud de la demanda interna (componente del consumo de los hogares), siendo el indicador con menor diferencial de crecimiento con respecto del año precedente (+4,1% y +3,3%, crecimiento trimestral medio en 2023 y 2024). Y, finalmente, la evolución de la actividad de construcción es la más volátil, con un deterioro en el segundo trimestre que se recupera de forma importante en la segunda parte del año (+2,8%, en promedio trimestral).

Evolución de los principales indicadores sectoriales. CAPV



Nota: Índice de Producción Industrial, Índice Coyuntural de la Construcción, Índice de Otros Servicios de Mercado e Índice de Comercio Minorista sin estaciones de servicio (ambos, en precios constantes).

Fuente: Eustat. Elaboración propia.

La evolución mensual de la afiliación refleja el perfil sostenido de crecimiento del empleo, hecho que se reproduce en la CAPV, Navarra y el Estado, con un crecimiento mensual medio (+1,6%, +1,8% y +2,6%) muy cercano al registrado al cierre del año (+1,0%, +1,2% y +2,3%), refrendando la mejora continuada de la afiliación a lo largo de 2024.

Evolución de la afiliación

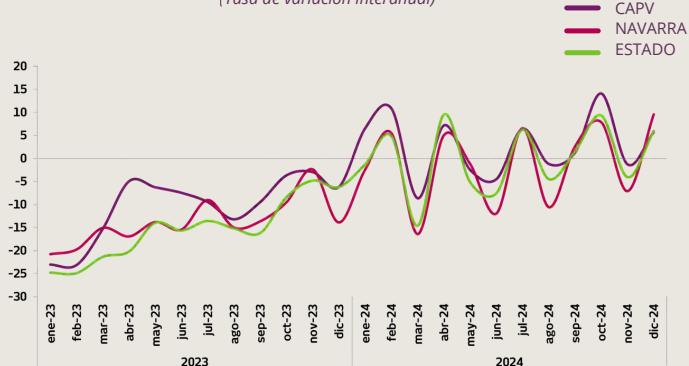


Fuente: Seguridad Social.

Este hecho se confirma en la evolución mensual de la nueva contratación, con un perfil al alza en el caso de la CAPV y el Estado (+2,8% y +0,5%, promedio de la tasa de variación interanual mensual) pero que resulta ser negativo para Navarra (-1,0%, promedio de la tasa de variación interanual mensual), debido al efecto contractivo registrado en marzo, junio, agosto y noviembre, con menor impacto relativo en la CAPV.

Evolución nuevos contratos registrados

(Tasa de variación interanual)

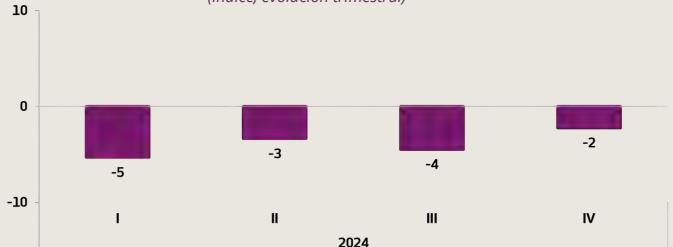


Fuente: SEPE.

En este escenario, la confianza de los hogares vascos roza la neutralidad y se sitúa en valores que son casi positivos (-3,5, promedio anual), mejorando claramente con respecto de 2022 (-11) y 2023 (-9). Esta mejoría se basa en la confianza de los hogares con respecto de su capacidad ahorro y de la buena marcha del desempleo (con un valor medio anual de 2, en ambos casos) mientras que son más recelosos con respecto de la marcha de la economía del hogar (-12) de la economía general (-15). Los cuatro indicadores parciales contribuyen a la mejora de la confianza de los hogares vascos, ya que mejoran su valoración con respecto de 2023 (+4, +6, +7 y +6 puntos, en los índices parciales de capacidad de ahorro, desempleo, economía del hogar y general, respectivamente).

Índice de confianza de los hogares. CAPV

(Índice, evolución trimestral)



Nota: Si el índice es positivo (hasta 100) la mayoría de los hogares cree que la situación mejorará, mientras que si el índice es negativo (hasta -100) la mayoría de los hogares cree que la situación empeorará.

Fuente: Laboral Kutxa. Elaboración propia.

PERSPECTIVAS

PIB

— 2026
— 2025



Empleo

— 2026
— 2025



Precios (IPC)

— 2026
— 2025



Tasa de paro

— 2026
— 2025



Pero la victoria de Donald Trump en las elecciones de EEUU a finales de 2024 puede condicionar el devenir económico en el futuro hasta el punto de que, la mirada proteccionista de la administración americana puede suponer un cambio en las reglas del juego económico mundial. Y si a los aranceles le sumamos la peculiar manera de negociar del mandatario americano, con sus idas y venidas, resulta un escenario a todas luces incierto. Por ejemplo, en el caso de la Unión Europea, la decisión acerca de los mismos se retrasó hasta el próximo 9 de julio.

Con todo, el punto de partida para nuestras previsiones es el de una economía robusta en los tres ámbitos geográficos analizados. Como hemos podido apreciar en los datos de cierre de 2024, tanto la economía de la CAPV, de la Comunidad Foral o del conjunto del Estado muestran clara fortaleza. No obstante, a medida que nos adentramos en la segunda mitad de 2025, la economía global transita un terreno cada vez más complejo e incierto, marcado por una combinación de desaceleración cíclica, tensiones comerciales renovadas y riesgos geopolíticos latentes. Estos factores configuran el telón de fondo sobre el que deben interpretarse también las previsiones económicas de nuestro entorno más cercano. Concretamente, con la información disponible al cierre de este informe, esperamos una tasa de crecimiento del 2,4% para el conjunto del Estado y del 2% tanto para la CAPV como para la Comunidad Foral de Navarra. Estas cifras suponen una leve revisión al alza con respecto a las ofrecidas el pasado mes de diciembre.

En definitiva, nos encontramos ante un escenario en el que, a pesar de la resiliencia actual de algunas variables macroeconómicas, la economía global avanza sobre un suelo frágil. Las tensiones comerciales —con la fecha del 9 de julio como hito clave para Europa—, la fragmentación política internacional y los riesgos geopolíticos abiertos obligan a extremar la prudencia en las decisiones de política económica y empresarial.

España, Navarra y Euskadi encaran estos desafíos partiendo de posiciones de crecimiento positivas y con mercados laborales relativamente sólidos, pero no exentas de riesgos de contagio si el entorno internacional se torna más complejo en los próximos trimestres.

Fuente: Laboral Kutxa.

RESUMEN SECTORIAL

La presente infografía analiza de forma sintética la evolución de los sectores de actividad contemplados en el informe Economía Vasca elaborado por Laboral Kutxa atendiendo al periodo 2017-2024.

Los datos presentados corresponden al ámbito geográfico de la CAPV y han sido extraídos del citado informe, seleccionando las variables representativas de cada sector, si bien en este caso el análisis se centra en comparar el nivel de actividad sectorial alcanzado en el último ejercicio con respecto a los seis anteriores, tomando en consideración: la media del periodo, los niveles mínimos y máximos alcanzados en el mismo y las tasas de variación tanto respecto al año base como en relación al ejercicio anterior.

Concretamente, los diferentes casos que pueden darse son los siguientes:

- El sector se encuentra en el nivel de actividad máximo del periodo. La valoración es muy favorable.
- El sector no se encuentra en el nivel de actividad máximo del periodo, pero supera la media del mismo. La valoración es favorable.
- El sector no se encuentra en el nivel de actividad máximo del periodo, ni supera la media del mismo, pero ambas tasas de variación contempladas son positivas. La valoración es relativamente favorable.
- El sector supera tanto el nivel de actividad mínimo del periodo como la media del mismo, pero ambas tasas de variación contempladas son negativas. La valoración es relativamente desfavorable.
- El sector no se encuentra en el nivel de actividad mínimo del periodo, pero no supera la media del mismo. La valoración es desfavorable.
- El sector se encuentra en el nivel de actividad mínimo del periodo. La valoración es muy desfavorable.

A continuación, el siguiente cuadro de síntesis asigna un color a las diferentes valoraciones realizadas en función del cumplimiento de los criterios previamente señalados:

Código de colores	Evolución periodo	Criterio
	Muy Favorable	Último dato=Valor Máximo
	Favorable	Último dato<Valor Máximo; Último dato>media
	Relativamente Favorable	Último dato<Valor Máximo; Último dato<media; Var Int>0; Var Base>0
	Relativamente Desfavorable	Último dato>Valor mínimo; Último dato>media; Var Int<0; Var Base<0
	Desfavorable	Último dato>Valor mínimo; Último dato<media
	Muy Desfavorable	Último dato=Valor mínimo

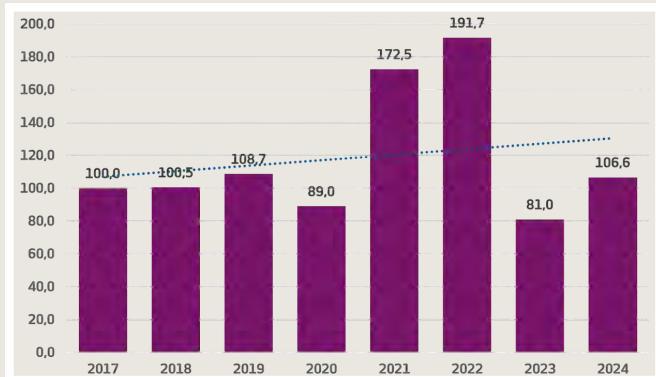
Finalmente, conviene tener en cuenta que los valores presentados para cada sector corresponden a números índices, correspondiendo en cada sector el valor 100 al dato del primer ejercicio del periodo analizado.

INDUSTRIA

ENERGIA

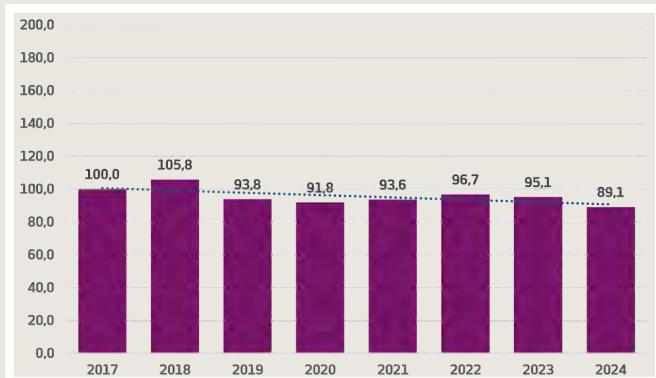


Producción de energía eléctrica



Periodo 2017-2024		Valoración global
Nivel mínimo	81,0	Relativamente favorable
Nivel máximo	191,7	
Nivel medio periodo	118,7	
Último dato	106,6	
Variación interanual (%)	31,5	
Variación respecto año base (%)	6,6	

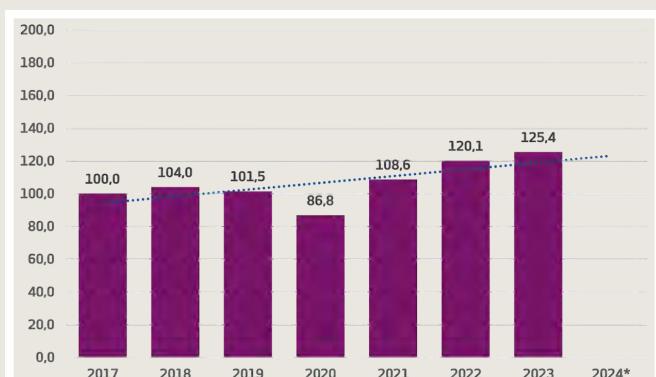
Consumo de energía eléctrica



Periodo 2017-2024		Valoración global
Nivel mínimo	89,1	Muy desfavorable
Nivel máximo	105,8	
Nivel medio periodo	95,7	
Último dato	89,1	
Variación interanual (%)	-6,3	
Variación respecto año base (%)	-10,9	

SIDERURGIA

VAB (CF) Total Grupo Siderometalúrgico



Periodo 2017-2023*		Valoración global
Nivel mínimo	86,8	Muy favorable
Nivel máximo	125,4	
Nivel medio periodo	106,6	
Último dato	125,4	
Variación interanual (%)	4,4	
Variación respecto año base (%)	25,4	

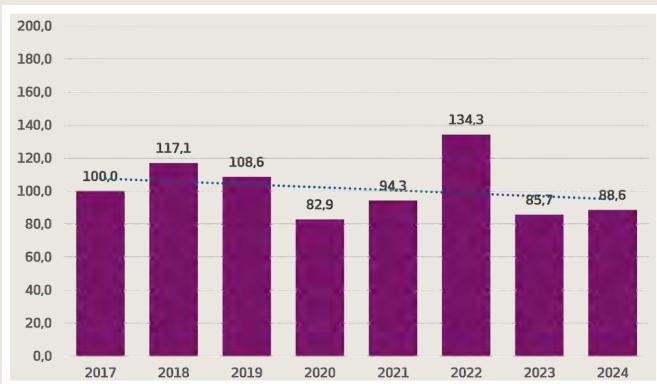
* En este caso la última información disponible corresponde al ejercicio 2023.

INDUSTRIA



CONSTRUCCIÓN NAVAL

Producción

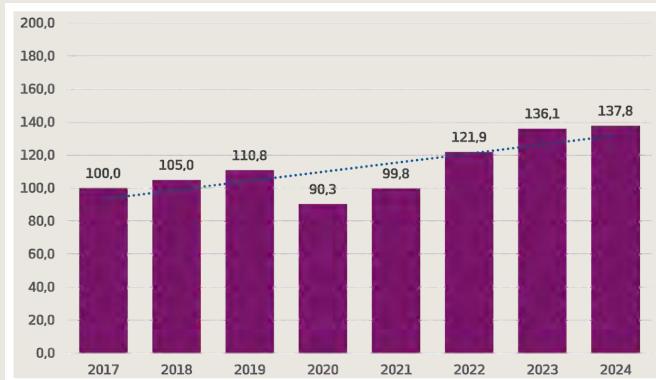


Periodo 2017-2024		Valoración global
Nivel mínimo	82,9	
Nivel máximo	134,3	
Nivel medio periodo	101,4	
Último dato	88,6	
Variación interanual (%)	3,3	
Variación respecto año base (%)	-11,4	

Desfavorable

AUTOMOCIÓN

Facturación sector vasco proveedor de automoción



Periodo 2017-2024		Valoración global
Nivel mínimo	90,3	
Nivel máximo	137,8	
Nivel medio periodo	112,7	
Último dato	137,8	
Variación interanual (%)	1,3	
Variación respecto año base (%)	37,8	

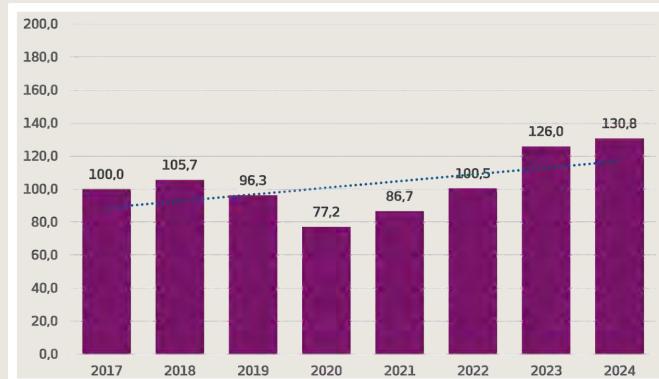
Muy favorable

INDUSTRIA



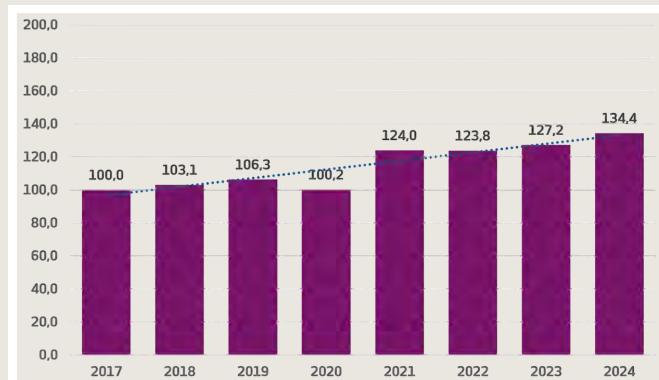
MÁQUINA-HERRAMIENTA Y TECNOLOGÍAS DE FABRICACIÓN

Producción Máquina-herramienta



Periodo 2017-2024		Valoración global
Nivel mínimo	77,2	
Nivel máximo	130,8	
Nivel medio periodo	102,9	
Último dato	130,8	
Variación interanual (%)	3,9	
Variación respecto año base (%)	30,8	
		Muy favorable

Producción Herramienta manual y suministro industrial



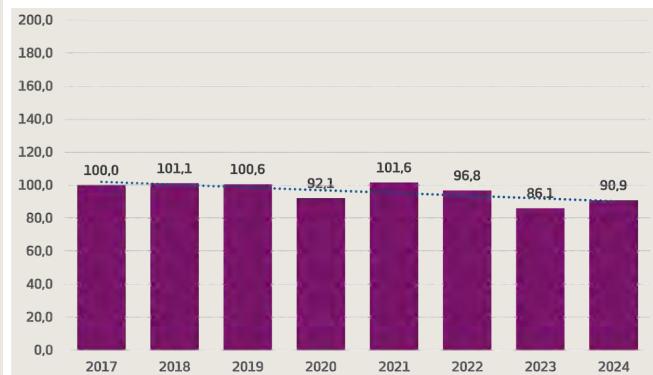
Periodo 2017-2024		Valoración global
Nivel mínimo	100,0	
Nivel máximo	134,4	
Nivel medio periodo	114,9	
Último dato	134,4	
Variación interanual (%)	5,7	
Variación respecto año base (%)	34,4	
		Muy favorable

PAPEL

INDUSTRIA



Producción Papel y Cartón

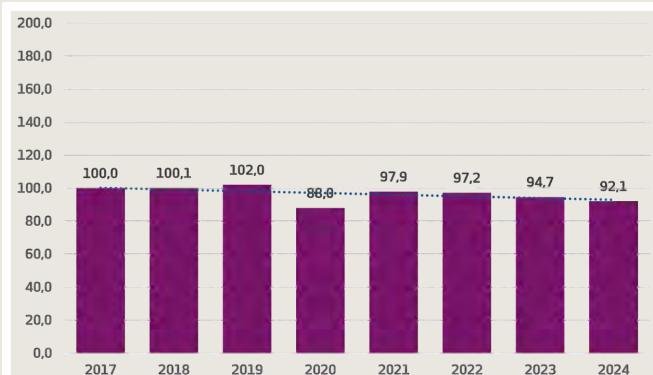


Periodo 2017-2024		Valoración global
Nivel mínimo	86,1	
Nivel máximo	101,6	
Nivel medio periodo	96,1	
Último dato	90,9	
Variación interanual (%)	5,6	
Variación respecto año base (%)	-9,1	

Desfavorable

CAUCHO

IPI Caucho y Plásticos

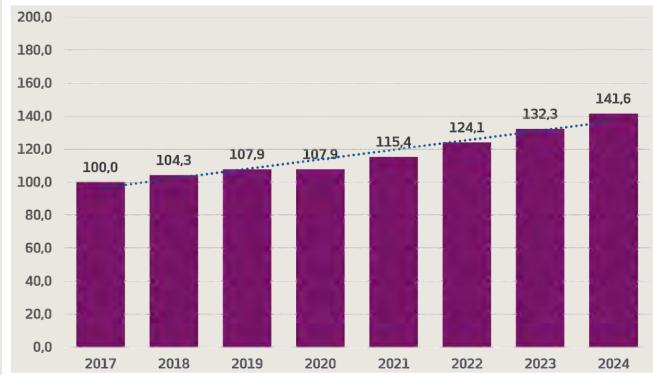


Periodo 2017-2024		Valoración global
Nivel mínimo	88,0	
Nivel máximo	102,0	
Nivel medio periodo	96,5	
Último dato	92,1	
Variación interanual (%)	-2,7	
Variación respecto año base (%)	-7,9	

Desfavorable

ELECTRÓNICO-INFORMÁTICO

Producción



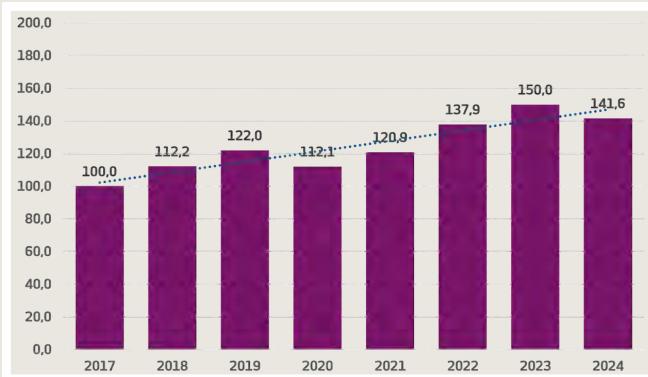
Periodo 2017-2024		Valoración global
Nivel mínimo	100,0	
Nivel máximo	141,6	
Nivel medio periodo	116,7	
Último dato	141,6	
Variación interanual (%)	7,0	
Variación respecto año base (%)	41,6	

Muy favorable

CONSTRUCCIÓN

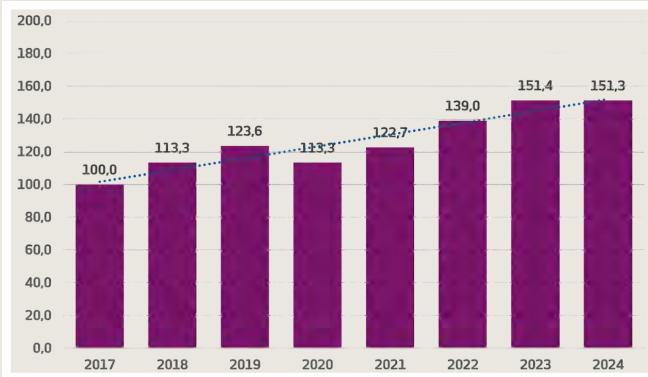


ICC Total



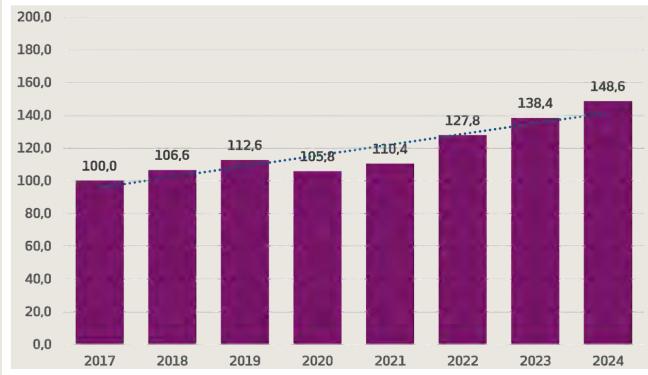
Periodo 2017-2024		Valoración global
Nivel mínimo	100,0	
Nivel máximo	153,3	
Nivel medio periodo	126,1	
Último dato	153,3	Muy favorable
Variación interanual (%)	2,2	
Variación respecto año base (%)	53,3	

ICC Edificación



Periodo 2017-2024		Valoración global
Nivel mínimo	100,0	
Nivel máximo	151,4	
Nivel medio periodo	126,8	
Último dato	151,3	Favorable
Variación interanual (%)	-0,1	
Variación respecto año base (%)	51,3	

ICC Obra Civil

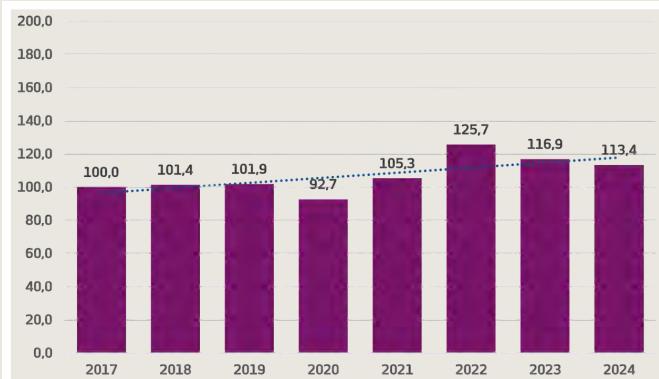


Periodo 2017-2024		Valoración global
Nivel mínimo	100,0	
Nivel máximo	148,6	
Nivel medio periodo	118,8	
Último dato	148,6	Muy favorable
Variación interanual (%)	7,4	
Variación respecto año base (%)	48,6	

PRIMARIO

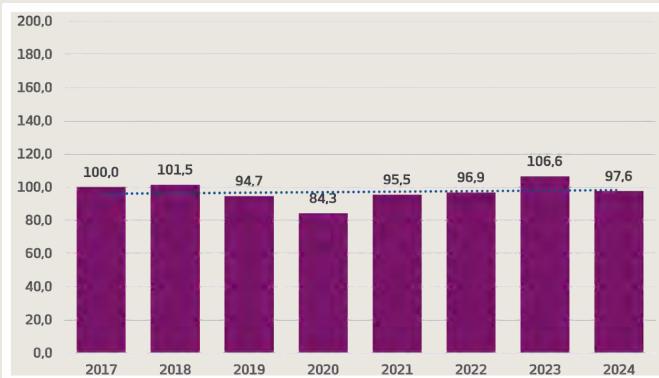


Producción final agraria total



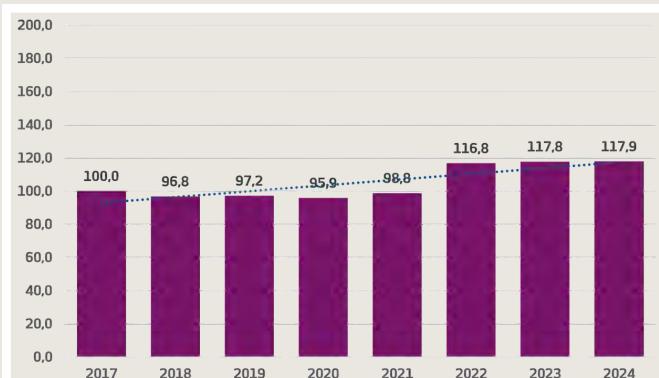
Periodo 2017-2024		Valoración global
Nivel mínimo	92,7	
Nivel máximo	125,7	
Nivel medio periodo	107,2	
Último dato	113,4	Favorable
Variación interanual (%)	-3,1	
Variación respecto año base (%)	13,4	

Producción final agricultura



Periodo 2017-2024		Valoración global
Nivel mínimo	84,3	
Nivel máximo	106,6	
Nivel medio periodo	97,1	
Último dato	97,6	Relativamente desfavorable
Variación interanual (%)	-8,4	
Variación respecto año base (%)	-2,4	

Producción final ganadería

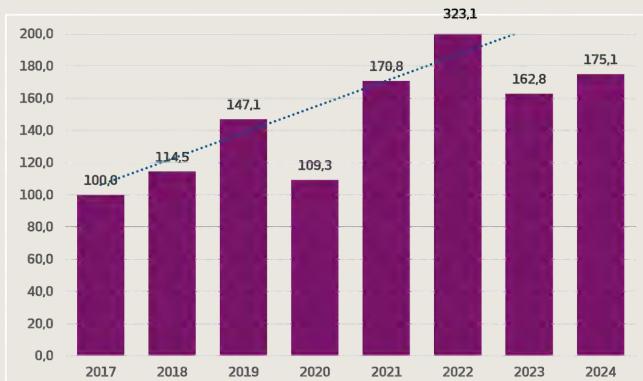


Periodo 2017-2024		Valoración global
Nivel mínimo	95,9	
Nivel máximo	117,9	
Nivel medio periodo	105,2	
Último dato	117,9	Muy favorable
Variación interanual (%)	0,0	
Variación respecto año base (%)	17,9	

PRIMARIO



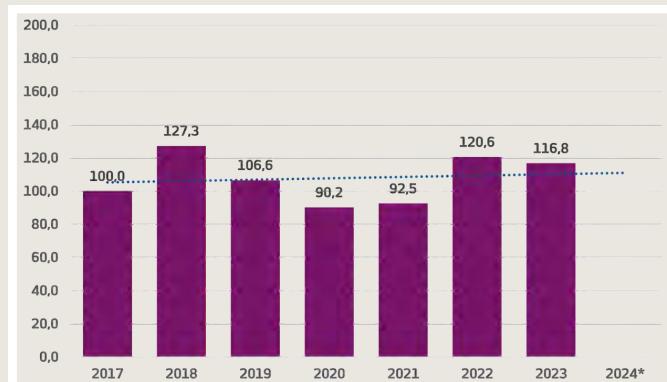
Producción final sector forestal



Periodo 2017-2024		Valoración global
Nivel mínimo	100,0	
Nivel máximo	323,1	
Nivel medio periodo	162,8	
Último dato	175,1	
Variación interanual (%)	7,6	
Variación respecto año base (%)	75,1	

Favorable

Producción bruta a salida de fábrica (pesca bajura + altura)



Periodo 2017-2023*		Valoración global
Nivel mínimo	90,2	
Nivel máximo	127,3	
Nivel medio periodo	107,7	
Último dato	116,8	
Variación interanual (%)	-3,2	
Variación respecto año base (%)	16,8	

Favorable

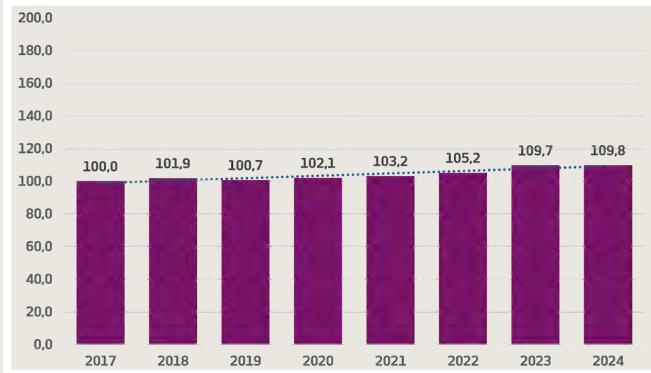
* En este caso la última información disponible corresponde al ejercicio 2023.

SERVICIOS



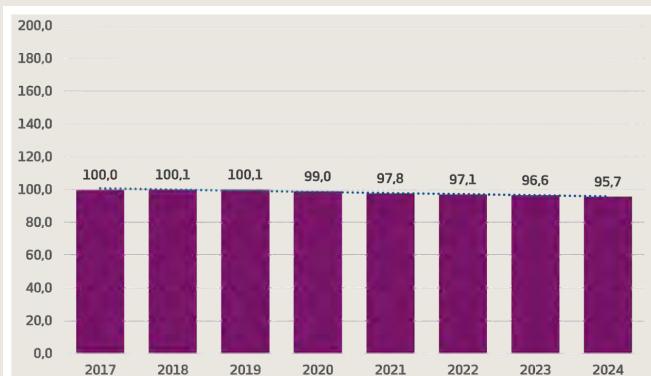
EDUCACIÓN

Alumnos universitarios



Periodo 2017-2024		Valoración global
Nivel mínimo	100,0	
Nivel máximo	109,7	
Nivel medio periodo	104,1	
Último dato	109,8	Muy favorable
Variación interanual (%)	0,1	
Variación respecto año base (%)	9,8	

Alumnos No universitarios



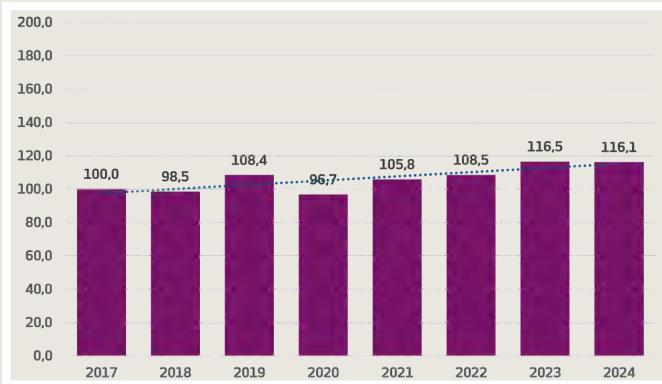
Periodo 2017-2024		Valoración global
Nivel mínimo	95,7	
Nivel máximo	100,1	
Nivel medio periodo	98,3	
Último dato	95,7	Muy desfavorable
Variación interanual (%)	-0,8	
Variación respecto año base (%)	-4,3	

SERVICIOS



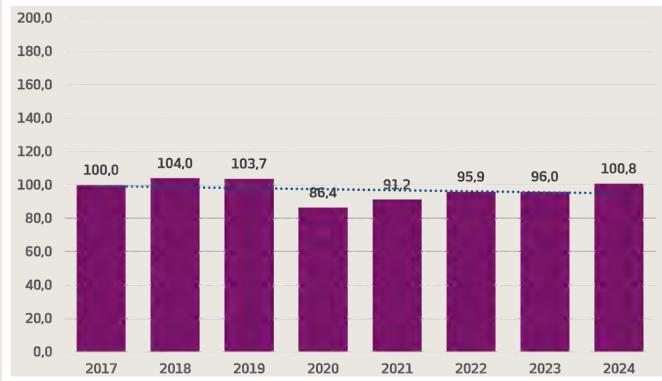
TRANSPORTE

Carretera - Mercancías transportadas



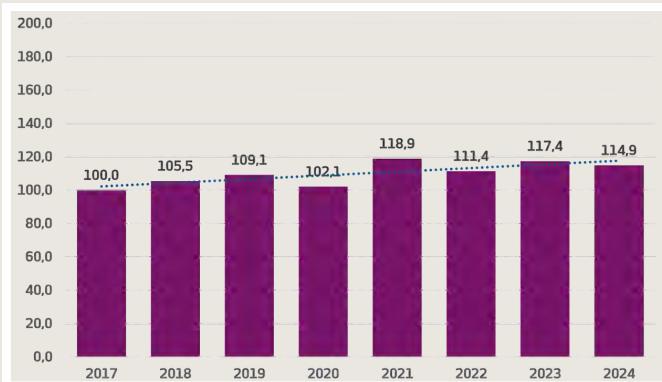
Periodo 2017-2024		Valoración global
Nivel mínimo	96,7	
Nivel máximo	116,5	
Nivel medio periodo	106,3	
Último dato	116,1	Favorable
Variación interanual (%)	-0,3	
Variación respecto año base (%)	16,1	

Marítimo - Mercancías transportadas Puerto Bilbao



Periodo 2017-2024		Valoración global
Nivel mínimo	86,4	
Nivel máximo	104,0	
Nivel medio periodo	97,3	
Último dato	100,8	Favorable
Variación interanual (%)	5,0	
Variación respecto año base (%)	0,8	

Marítimo - Mercancías transportadas Puerto Pasajes

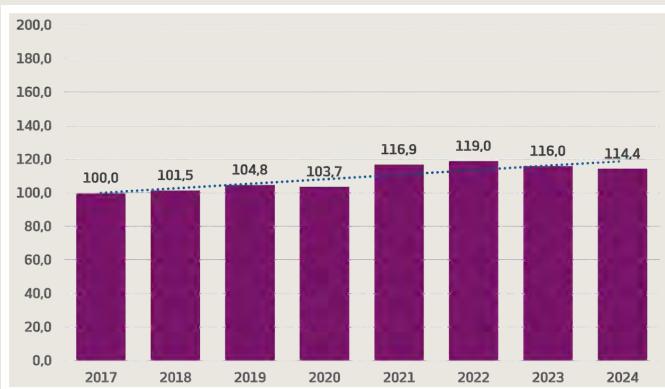


Periodo 2017-2024		Valoración global
Nivel mínimo	100,0	
Nivel máximo	118,9	
Nivel medio periodo	109,2	
Último dato	114,9	Favorable
Variación interanual (%)	-2,2	
Variación respecto año base (%)	14,9	

SERVICIOS

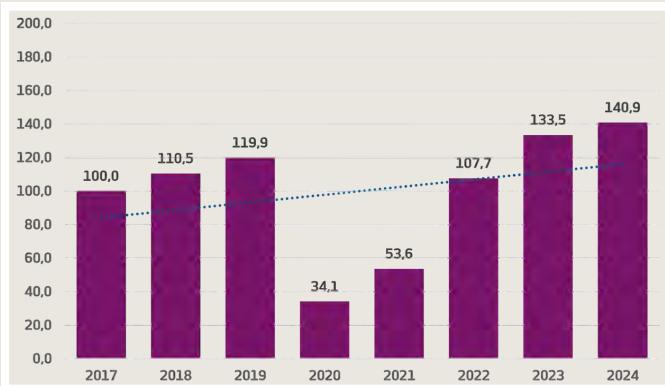


Aéreo - Mercancías transportadas



Periodo 2017-2024		Valoración global
Nivel mínimo	100,0	
Nivel máximo	119,0	
Nivel medio periodo	109,5	
Último dato	114,4	Favorable
Variación interanual (%)	-1,4	
Variación respecto año base (%)	14,4	

Aéreo - Viajeros



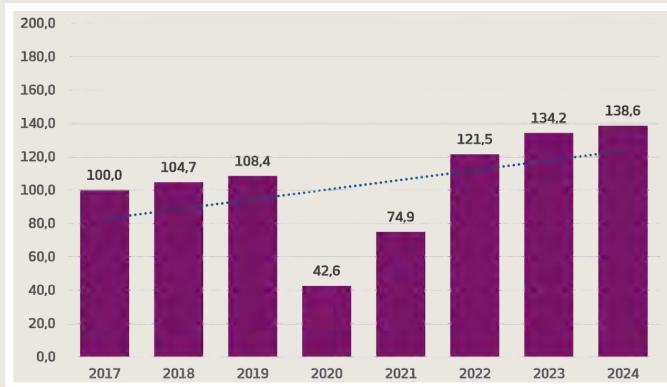
Periodo 2017-2024		Valoración global
Nivel mínimo	34,1	
Nivel máximo	140,9	
Nivel medio periodo	100,0	
Último dato	140,9	Muy favorable
Variación interanual (%)	5,6	
Variación respecto año base (%)	40,9	

SERVICIOS



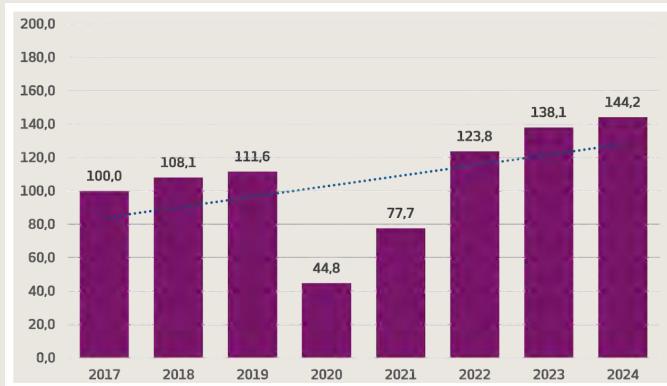
TURISMO

Entrada de viajeros



Periodo 2017-2024		Valoración global
Nivel mínimo	42,6	
Nivel máximo	138,6	
Nivel medio periodo	103,1	
Último dato	138,6	Muy favorable
Variación interanual (%)	3,3	
Variación respecto año base (%)	38,6	

Pernoctaciones

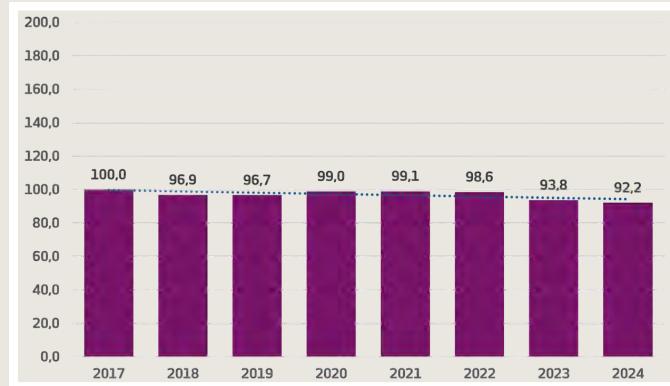


Periodo 2017-2024		Valoración global
Nivel mínimo	44,8	
Nivel máximo	144,2	
Nivel medio periodo	106,0	
Último dato	144,2	Muy favorable
Variación interanual (%)	4,4	
Variación respecto año base (%)	44,2	

FINANCIERO

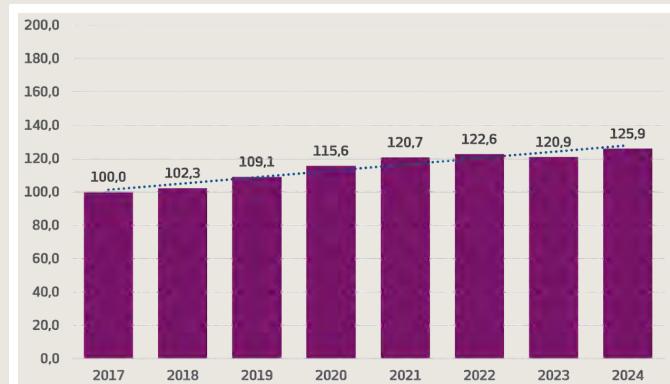


Total Créditos



Periodo 2017-2024		Valoración global
Nivel mínimo	92,2	
Nivel máximo	100,0	
Nivel medio periodo	97,0	
Último dato	92,2	Muy desfavorable
Variación interanual (%)	-1,7	
Variación respecto año base (%)	-7,8	

Total Depósitos



Periodo 2017-2024		Valoración global
Nivel mínimo	100,0	
Nivel máximo	125,9	
Nivel medio periodo	114,6	
Último dato	125,9	Muy favorable
Variación interanual (%)	4,2	
Variación respecto año base (%)	25,9	



2. MARCO GENERAL

1. BALANCE SINTÉTICO

CAPV, Navarra y el Estado han cerrado 2024 con un crecimiento del PIB mejor de lo anticipado al inicio del ejercicio (+1,8%, +1,9% y +2,5%, respectivamente¹), previsiones que fueron mejorando a lo largo del año. La clave del resultado alcanzado ha sido el positivo desempeño de la demanda interna -consumo (hogares) e inversión-, que ha compensado la menor aportación de la demanda externa (exportaciones), lastrada por la debilidad de los mercados de destino principales (UE-27 y, concretamente, Alemania y Francia).

El crecimiento del PIB en 2024 ha sido del 2,2%, 2,7% y 3,2%, en la CAPV, Navarra y el Estado, confirmando la senda de mejora iniciada en 2021, después del varapalo de 2020: son cuatro ejercicios consecutivos en positivo que han superado el efecto de dos factores de volatilidad e incertidumbre, como han sido la espiral inflacionista -iniciada en 2021 y que parece que remitirá en 2025- y la inestabilidad geopolítica generada desde dos conflictos bélicos (Ucrania, Gaza) que tampoco remitieron en 2024.

Las previsiones para 2025 venían anticipando un perfil de crecimiento suave, en un contexto de dinamismo internacional, especialmente de EE.UU, y apoyado en la recuperación de las grandes economías europeas, con un peor desempeño en 2024. No obstante, la irrupción de la Administración Trump (20 de enero) ha impactado de lleno en cualquier escenario real y previsional referido a 2025: su estrategia arancelaria unilateral ha conseguido hundir las bolsas² y, sobre todo, ha generado una perplejidad internacional con respecto de la mejor estrategia de respuesta.

Cuadro nº 1 Evolución del PIB y del empleo

(tasa de variación interanual)

Ámbito	PIB			Empleo (EJC)		
	2022	2023	2024	2022	2023	2024
CAPV	5,7	2,7	2,2	2,8	1,8	1,8
Navarra	4,3	1,9	2,7	3,4	1,4	2,3
Estado	6,2	2,7	3,2	4,1	3,2	2,4

PIB a partir del índice de volumen encadenado y empleo en equivalencia de jornada completa salvo para Navarra (puestos de trabajo totales).

Ruptura de la serie (informes anteriores), por cambio de año base. Eustat, 2022 e INE y Nastat, 2020.

Fuente: INE, Eustat e Instituto de Estadística de Navarra. Elaboración propia.

Entre los resultados de 2024 hay que subrayar la evolución del empleo (puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo), con un incremento interanual en el entorno del 2% (+1,8%, +2,3% y +2,4%, para la CAPV, Navarra y el Estado). De esta forma, los tres ámbitos

¹ Gobierno Vasco, Gobierno de Navarra y FMI, respectivamente.

² Máxima incertidumbre, debido a los mensajes contradictorios que generan pronósticos que duran "horas o minutos", tensionando la actividad bursátil que ha sumado los cuatro peores ejercicios consecutivos de su historia (del 3 al 8 de abril), con casi 6 billones de dólares de pérdidas (capitalización) para S&P 500.



alcanzan cifras de máximos históricos de empleo (987,7, 328,2 y 20.065,5, miles de empleos-EJC) no registradas desde 2008, siendo la palanca clave en la mejora de la demanda interna, ya que su trayectoria condiciona las decisiones de gasto e inversión de los hogares. Además, el crecimiento interanual del empleo ha sido inferior al del PIB, generando un aumento de la productividad (del factor trabajo) del 0,4% en la CAPV y Navarra y del 0,8%, en el Estado.

Estos positivos resultados se confirman en la trayectoria de la afiliación a la Seguridad Social, que en la CAPV supera, por segundo año consecutivo, el millón de afiliaciones y, en el Estado, por tercer año, los 20 millones de afiliaciones. La trayectoria de crecimiento interanual de la afiliación en la CAPV y Navarra en 2024 (+1,0% y +1,2%, respectivamente) ha sido más moderada que en 2023 (+2,1% y +2,4%), resultado que también comparte el Estado, aunque el diferencial es menor (+2,8% y +2,3%, en 2023 y 2024).

El cambio normativo implementado el 30 de marzo de 2022 mostró su impacto en los resultados de 2023, con el descenso en el total de los nuevos contratos registrados y el aumento de la modalidad indefinida. En 2024, con un marco normativo comparable, se observa que la nueva contratación repunta en la CAPV (+2,7%), no así en Navarra (-1,3%) y el Estado (-0,2%), que vuelve a descender ligeramente. Por otra parte, la modalidad indefinida en la CAPV, Navarra y el Estado tiene una contribución (23,1%, 21,6% y 42,0%) parecida a la registrada en 2023 (25,5%, 23,1% y 42,9%), señalando que el objetivo de la reforma implementada se habría cumplido, ya que la modalidad indefinida se ha visto reforzada, alejándose del escaso 10% que venía siendo habitual antes de dicha reforma.

Cuadro nº 2 Evolución de la afiliación a la Seguridad Social y contratación registrada

Concepto	Dato			Variación interanual (%)		
	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Afiliación						
CAPV	987.718	1.008.687	1.018.969	1,3	2,1	1,0
Navarra	296.178	303.200	306.917	1,3	2,4	1,2
Estado	20.159.317	20.733.042	21.201.126	2,3	2,8	2,3
Contratación						
CAPV	815.719	730.146	749.692	-5,3	-10,5	2,7
Navarra	334.321	288.064	284.224	-7,7	-13,8	-1,3
Estado	18.310.343	15.444.205	15.420.104	-5,5	-15,7	-0,2

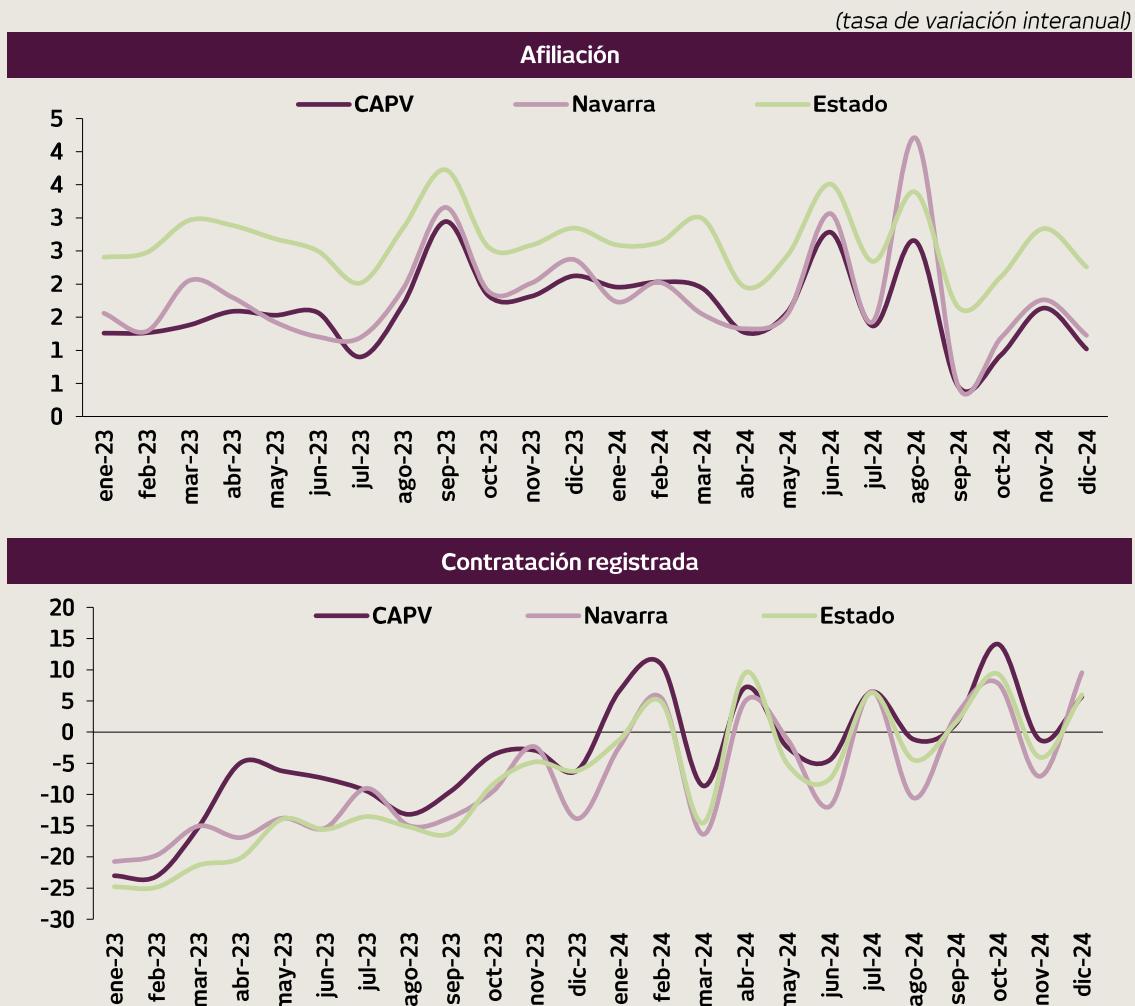
Nota: Afiliados a 31 de diciembre de cada año (total regímenes) y contratos acumulados al cierre de cada año.

Fuente: Seguridad Social y SEPE. Elaboración propia.

La evolución mensual de la afiliación refleja el perfil sostenido de crecimiento del empleo, hecho que se reproduce en la CAPV, Navarra y el Estado, con un crecimiento mensual medio (+1,6%, +1,8% y +2,6%) muy cercano al registrado al cierre del año (+1,0%, +1,2% y +2,3%), refrendando la mejora continuada de la afiliación a lo largo de 2024.

Este hecho se confirma en la evolución mensual de la nueva contratación, con un perfil al alza en el caso de la CAPV y el Estado (+2,8% y +0,5%, promedio de la tasa de variación interanual mensual) pero que resulta ser negativo para Navarra (-1,0%, promedio de la tasa de variación interanual mensual), debido al efecto contractivo registrado en marzo, junio, agosto y noviembre, con menor impacto relativo en la CAPV.

Gráfico nº 1 Afiliación a la Seguridad Social y contratación registrada. Evolución mensual



Fuente: Seguridad Social y SEPE. Elaboración propia.

La evolución de la afiliación según regímenes confirma el mayor dinamismo registrado en el Estado frente a la CAPV, con un mejor desempeño en las tres categorías consideradas. Así, el empleo asalariado crece en el Estado (+2,7%) el doble que en la CAPV (+1,4%) si bien, en ambos casos, lo hace en menor medida que en 2023 (+3,7% y +2,9%). Al mismo tiempo, la afiliación en el régimen de autónomos apuntaría hacia un posible cambio de tendencia, con un repunte en el Estado (+1,2%) y casi se mantiene en la CAPV (-0,1%), mejorando en ambos casos los resultados de 2023 (+0,5% y -1,1%, respectivamente). Por último, la



afiliación vinculada al resto de los regímenes¹ retrocede en la CAPV (-3,4%) y el Estado (-1,7%), con una evolución dispar con respecto de 2023 (+0,4% y -2,3%, respectivamente), pero que, en conjunto, confirman su perfil evolutivo negativo en este bienio.

La tasa de asalarización del empleo sigue consolidándose, y la afiliación al Régimen General aporta el 80,5% (+0,3pp) y 78,9% (+0,4pp) de la afiliación total en la CAPV y el Estado. Por otra parte, en ambos casos, el peso del empleo autónomo prácticamente se mantiene², a pesar del menor impulso relativo frente al dinamismo del Régimen General, en una tendencia que se estima que, a corto plazo, parece que se mantendrá³.

Cuadro nº 3 Afiliación a la Seguridad Social, según regímenes

	CAPV			Estado		
	2024	%	Δ 24/23	2024	%	Δ 24/23
Régimen General	820.147	80,5	1,4	16.722.107	78,9	2,7
Autónomos	166.607	16,4	-0,1	3.381.591	16,0	1,2
Resto*	32.215	3,2	-3,4	1.097.428	5,2	-1,7
Total afiliación	1.018.969	100,0	1,0	21.201.126	100,0	2,3

(*): Incluye: Régimen Especial de Trabajadores de Mar, Régimen General Sistema Especial del Hogar, Régimen General Sistema Especial de Trabajadores Agrarios.

Nota: Afiliados a 31 de diciembre de cada año.

Fuente: Seguridad Social. Elaboración propia.

La mejora de la afiliación es compartida por casi todas las ramas de actividad, siendo las únicas excepciones el sector primario (-1,8%; -199 afiliaciones), comercio y reparación de vehículos (-0,1%; -141 afiliaciones), otros servicios (-0,8%; -227 afiliaciones) y hogares como empleadores (-3,9%; -1.120 afiliaciones). Las actividades más dinámicas son suministro de agua y saneamiento, transporte y almacenamiento, hostelería, finanzas y seguros, actividades profesionales, científicas y técnicas, sanitarias y servicios sociales y artísticas, recreativas y de entretenimiento, con una tasa interanual superior al 2% y que conjuntamente aportan 8.771 afiliaciones más (85% del crecimiento interanual registrado).

La evolución del ejercicio no cambia la composición del empleo, de forma que la industria manufacturera (17,1% del total), el comercio y venta y reparación de vehículos (13,4%), las actividades sanitarias y de servicios sociales (11,7%) y la educación (8,3%) aportan conjuntamente una de cada dos personas afiliadas en la CAPV (50,4%).

¹ En este grupo se incluye la afiliación al régimen especial de los hogares como empleadores (83,9% y 32,1%, en la CAPV y el Estado), que en 2024 ha perdido 1.084 (-3,9%) y 18.847 (-5,1%) afiliaciones, respectivamente, con un perfil de pérdida que se separa del dinamismo global del mercado laboral. Por otra parte, dentro de este grupo de regímenes, la componente agropecuaria y de la pesca retrocede en la CAPV (-0,8%) y casi se mantiene en el Estado (-0,1%).

² En 2023 era el 16,5% y 16,1%, en la CAPV y el Estado.

³ Resultado del momento de salida del empleo (finalización de la vida laboral, en actividades con difícil reemplazo vinculadas a negocios familiares, en hostelería, comercio minorista, etc.) al mismo tiempo que se mantiene una alta oferta de puestos de trabajo (público y privado, bajo la modalidad de asalariado) que hace aún más difícil la elección del empleo por cuenta propia.

Cuadro nº 4 Afiliación a la Seguridad Social, según secciones de actividad. CAPV

	2023	2024	%	Δ 24/23
	Afiliación	Afiliación		
Primario	11.123	10.924	1,1	-1,8
Industrias extractivas	530	535	0,1	0,9
Industria manufacturera	173.356	173.798	17,1	0,3
Suministro energía	1.756	1.768	0,2	0,7
Suministro agua y residuos	6.524	6.715	0,7	2,9
Construcción	57.817	58.173	5,7	0,6
Comercio y reparación vehículos	136.657	136.516	13,4	-0,1
Transporte y almacenamiento	45.795	47.439	4,7	3,6
Hostelería	69.864	71.530	7,0	2,4
Información y comunicación	27.056	27.427	2,7	1,4
Act. financieras y de seguros	16.971	17.315	1,7	2,0
Act. inmobiliarias	4.368	4.383	0,4	0,3
Act. profesionales-científicas, técnicas	62.717	64.311	6,3	2,5
Act. administrativas y serv. auxiliares	66.140	66.886	6,6	1,1
AAPP, defensa y Seguridad Social	52.651	52.660	5,2	0,0
Educación	83.023	84.259	8,3	1,5
Act. sanitarias y serv. sociales	116.172	119.107	11,7	2,5
Act. artísticas, recreativas, entretenim.	19.731	20.128	2,0	2,0
Otros servicios	27.291	27.064	2,7	-0,8
Hogares, personal doméstico	29.064	27.944	2,7	-3,9
Org. extraterritoriales	81	87	0,0	7,4
Total afiliación	1.008.687	1.018.969	100,0	1,0

Nota: Afiliados a 31 de diciembre de cada año.

Fuente: Seguridad Social. Elaboración propia.

La evolución del paro registrado y la tasa de desempleo de la CAPV y Navarra muestran un balance anual ciertamente desacoplado. De una parte, el paro registrado mantiene el perfil descendente en la CAPV (-0,4%), aunque lo hace con menos fuerza que en los años previos y, al mismo tiempo, la tasa de paro repunta de forma notoria (8,3%, +1,8pp). Paradójicamente, en Navarra, estos indicadores tienen la evolución contraria: repunta el paro registrado (+1,2%), rompiendo la tendencia de retroceso, mientras que desciende la tasa de paro (6,7%, -2,6pp). Visto en conjunto, se apunta a que debería de ser más probable que la evolución de la tasa de paro esté desacoplada con respecto de la evolución del paro registrado¹ y habrá que esperar a los resultados de 2025 para confirmar la tendencia que realmente haya acontecido en la CAPV y Navarra en 2024, con respecto de la tasa de paro.

Por último, en el Estado, ambos indicadores tienen el mismo perfil de descenso (-5,4% y -1,2pp, para el paro registrado y la tasa de desempleo), en consonancia con el dinamismo del empleo. Con todo, el diferencial en la tasa de paro sigue siendo favorable para la CAPV y Navarra, que es inferior al 10,7% del Estado.

¹ La tasa de paro se construye a partir de los resultados obtenidos en la Encuesta a la Población Activa (EPA-INE) mientras que el paro registrado es, justamente, un registro administrativo de carácter censal con respecto de la totalidad de las personas que, efectivamente, no tienen un empleo.



Cuadro nº 5 Evolución del paro registrado y la tasa de paro

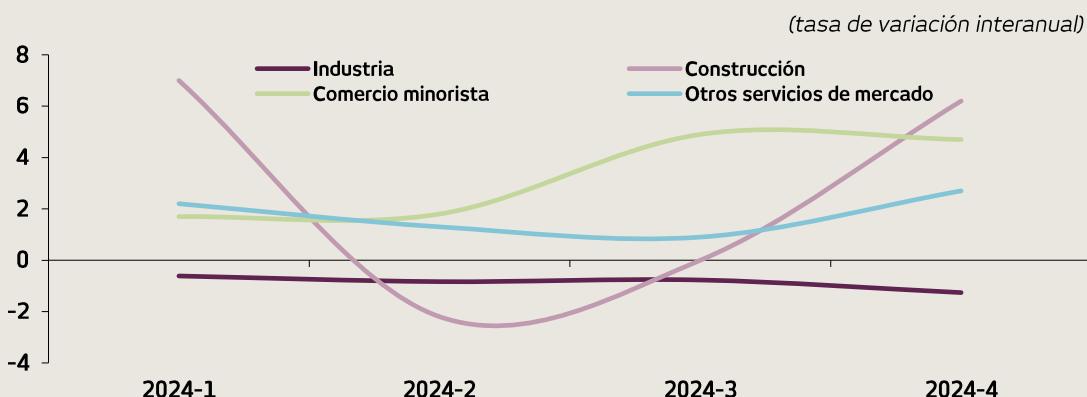
	Dato			Variación interanual		
	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Paro registrado (nº; %)						
CAPV	110.798	107.779	107.380	-3,5	-2,7	-0,4
Navarra	31.610	29.998	30.355	-1,3	-5,1	1,2
Estado	2.837.653	2.707.465	2.560.718	-8,6	-4,6	-5,4
Tasa de paro (%; pp)						
CAPV	9,1	6,5	8,3	-0,2	-2,6	1,8
Navarra	10,3	9,3	6,7	0,2	-1,0	-2,6
Estado	13,1	11,9	10,7	-0,5	-1,2	-1,2

Nota: Paro registrado correspondiente al mes de diciembre de cada año y tasa de paro relativo al cuarto trimestre de cada año (16 a 64 años). La variación de la tasa de paro se indica en puntos porcentuales.

Fuente: SEPE e INE (EPA). Elaboración propia.

El balance de la actividad sectorial es dispar. La industria se mantiene dentro de la debilidad, con una evolución interanual que, trimestre a trimestre, ha sido negativa a lo largo de 2024 (acorde con el exiguo crecimiento de la afiliación, por ejemplo, del +0,4%), con un descenso trimestral medio (-0,9%) que se aleja de la mejora registrada en 2023 (+1,2%, crecimiento trimestral medio). Por el contrario, los servicios de mercado sostienen un crecimiento sólido, con una tasa interanual trimestral media que roza el 2% (+1,8%), aunque se ralentiza con respecto de 2023 (+5,0%).

Gráfico nº 2 Evolución de los principales indicadores sectoriales. CAPV



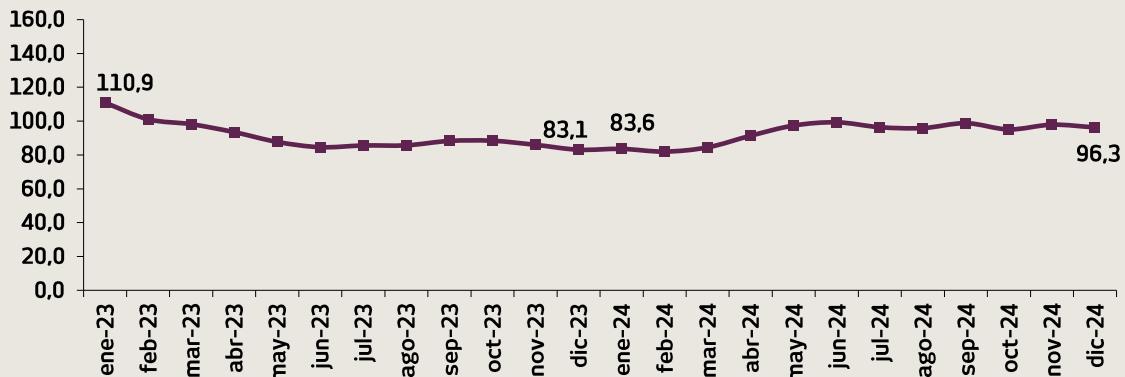
Nota: Índice de Producción Industrial, Índice Coyuntural de la Construcción, Índice de Otros Servicios de Mercado e Índice de Comercio Minorista sin estaciones de servicio (ambos, en precios constantes).

Fuente: Eustat. Elaboración propia.

La evolución del comercio minorista confirma la buena salud de la demanda interna (componente del consumo de los hogares), siendo el indicador con menor diferencial de crecimiento con respecto del año precedente (+4,1% y +3,3%, crecimiento trimestral medio en 2023 y 2024). Y, finalmente, la evolución de la actividad de construcción es la más volátil, con un deterioro en el segundo trimestre que se recupera de forma importante en la segunda parte del año (+2,8%, en promedio trimestral) pero que se queda en menos de una tercera parte del dinamismo registrado en 2023 (+8,9%, promedio trimestral).

El gráfico del termómetro de la economía vasca confirma la trayectoria del ejercicio, que arrancó el año (83,6) mejorando el cierre de 2023 (83,1) y con una mejora mensual sostenida, de forma que en diciembre (96,3) supera ampliamente (+12,7 puntos) el registro del inicio de año, validando el balance sectorial mencionado, con un segundo semestre que, en general, mejoró sensiblemente con respecto de la primera parte del año.

Gráfico nº 3 Termómetro de la economía vasca



Nota: Si el índice es inferior a 50 muestra el decrecimiento de la economía, si se sitúa entre 50 y 100 muestra un crecimiento suave y si es superior a 100 un crecimiento económico sólido.

Fuente: Dirección de Economía, Departamento de Economía, Trabajo y Empleo (Gobierno Vasco)

Gráfico nº 4 Índice de confianza de los hogares. CAPV



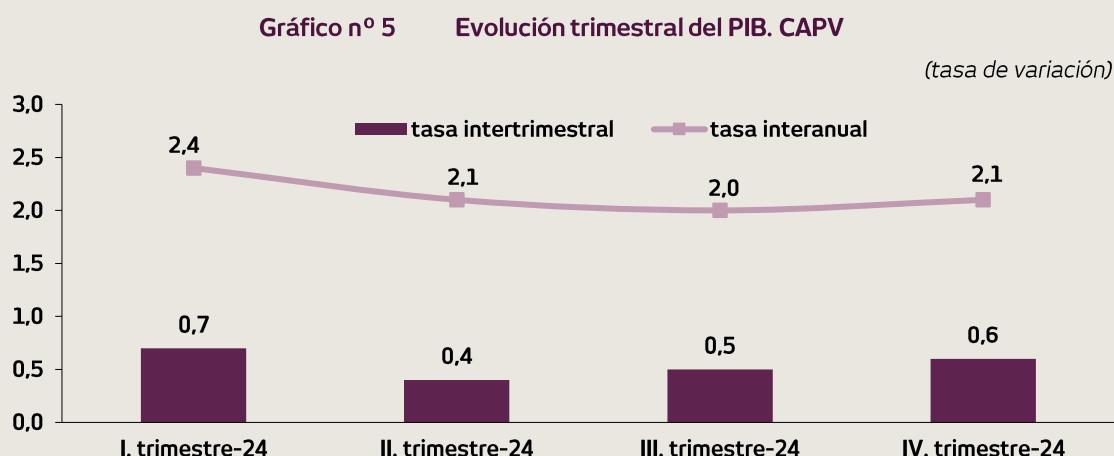
Nota: Si el índice es positivo (hasta 100) la mayoría de los hogares cree que la situación mejorará, mientras que si el índice es negativo (hasta -100) la mayoría de los hogares cree que la situación empeorará.

Fuente: Laboral Kutxa. Elaboración propia.

En este escenario, la confianza de los hogares vascos roza la neutralidad y se sitúa en valores que son casi positivos (-3,5, promedio anual), mejorando claramente con respecto de 2022 (-11) y 2023 (-9). Esta mejoría se basa en la confianza de los hogares con respecto de su capacidad ahorro y de la buena marcha del desempleo (con un valor medio anual de 2, en ambos casos) mientras que son más recelosos con respecto de la marcha de la economía del hogar (-12) que de la economía general (-15). Los cuatro indicadores parciales contribuyen a la mejora de la confianza de los hogares vascos, ya que mejoran

su valoración con respecto de 2023 (+4, +6, +7 y +6 puntos, en los índices parciales de capacidad de ahorro, desempleo, economía del hogar y general, respectivamente).

Por último, cabe señalar que el perfil de crecimiento del PIB vasco a lo largo de 2024 refrenda los aspectos ya señalados. Destaca el buen inicio del año y el comportamiento sostenido entre el segundo y cuarto trimestre, desde el menor al "casi" el mayor dinamismo del ejercicio (del +0,4% al +0,6%, en tasa intertrimestral). De esta forma, la mejora registrada en el tercer y cuarto trimestre ha facilitado que el crecimiento interanual global del año haya sido del 2,2%.



Nota: Índice de volumen encadenado a partir de datos corregidos de efectos estacionales y de calendario.

Fuente: Cuentas Económicas Trimestrales. Eustat. Elaboración propia.

Las previsiones de crecimiento económico de la economía vasca para 2025 han mejorado conforme se han ido comunicando, partiendo de valores moderados e inferiores al 2% apuntados por Laboral Kutxa¹ y Confebask² (+1,8%, en ambos casos) que se superan en la previsión del Gobierno Vasco³ (+2,1%) y BBVA Research⁴ (+2,5%). Es altamente probable que estas previsiones se vayan ajustando según avance el año, al tiempo que se clarifique la estrategia comercial de la Administración Trump que, inevitablemente, ha generado una importante dosis de perplejidad e incertidumbre.

El reciente proceso inflacionista remite (tasas de crecimiento interanual en 2024 del 2,4% y 2,7%, en la UE-27, para el IPC general y subyacente) pero con una amplia disparidad geográfica: Francia (1,8%), Italia (1,4%), Dinamarca (1,8%) o Suecia (1,6%) en tasas inferiores al 2%, mientras que Alemania (2,8%), España (2,8%), Países Bajos (3,9%) o Portugal (3,1%), todavía lo superaban. La trayectoria de descenso de la inflación y, sobre

¹ 18 de diciembre de 2024.

² 20 de diciembre de 2024.

³ 3 de abril de 2025.

⁴ 19 de marzo de 2025.

todo, la necesidad de dinamizar la actividad económica europea¹, han justificado el recorte de los tipos de interés, que inician 2025 en el nivel más bajo de los dos últimos años.

Cuadro nº 6 El contexto de la evolución de los precios

	IPC General ¹			IPC Subyacente ²		
	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Zona euro	9,2	2,9	2,4	6,9	3,9	2,7
Alemania	9,6	3,8	2,8	7,3	3,7	3,3
Francia	6,7	4,1	1,8	5,4	3,8	1,9
Italia	12,3	0,5	1,4	6,5	3,2	1,8
Dinamarca	9,6	0,4	1,8	7,4	2,5	1,4
Países Bajos	11,0	1,0	3,9	8,4	3,7	4,3
Portugal	9,8	1,9	3,1	8,0	3,1	3,0
Suecia	10,8	1,9	1,6	8,2	5,0	2,7
España	5,5	3,3	2,8	6,7	4,0	2,6
CAPV	5,4	3,1	3,6	6,7	3,9	3,3
Navarra	6,4	2,9	2,7	7,3	3,5	2,5

¹ (HICP) – IPC General Armonizado. ² (HICP) – IPC sin alimentos no elaborados ni productos energéticos.

Nota: Tasa de variación interanual, diciembre-diciembre de cada año.

Fuente: Eurostat e INE. Elaboración propia.

Las previsiones de crecimiento económico mundial en 2025 se quedan en el entorno del 3%, que ya han sufrido un ajuste a la baja de medio punto con respecto de las que se realizaron en el otoño de 2024. Así, la evolución de las tensiones comerciales generadas (sobre todo) desde la Administración Trump marcarán su grado de cumplimiento que han deteriorado no sólo las expectativas de la economía americana sino del conjunto de las economías. Con todo, la Zona Euro se mantiene en una horquilla inferior al 1%, lastrada por el escaso dinamismo de la economía alemana, siendo la excepción España, con la mejor trayectoria anticipada para el próximo bienio.

Cuadro nº 7 Previsiones económicas realizadas

	OCDE			FMI		
	2024	2025	2026	2024	2025	2026
Zona euro	0,7	1,0	1,2	0,9	0,8	1,2
Alemania	-0,2	0,4	1,1	-0,2	0,0	0,9
Francia	1,1	0,8	1,0	1,1	0,6	1,0
Italia	0,7	0,7	0,9	0,7	0,4	0,8
España	3,2	2,6	2,1	3,2	2,5	1,8
Economía mundial	3,2	3,1	3,0	3,3	2,8	3,0
EE. UU.	2,8	2,2	1,6	2,8	1,8	1,7
China	5,0	4,8	4,4	5,0	4,0	4,0

Fuente: OCDE (marzo 2025) y FMI (abril 2025). Elaboración propia.

¹ El 17 de abril de 2025, el BCE realizó un nuevo recorte en el tipo de interés de referencia, que se queda en el 2,25%, su nivel más bajo desde febrero de 2023. Se ha interpretado como un "recorte de seguridad", anticipando las consecuencias económicas de las tensiones comerciales ya que, por otra parte, había aplazado a 2026 el cumplimiento del objetivo de inflación (2%).



2. ENTORNO ECONÓMICO (INTERNACIONAL Y ESTATAL)

2.1 ECONOMÍA INTERNACIONAL

Características Generales: actividad productiva

De acuerdo con el FMI, en 2024 la economía mundial ha contenido nuevamente su ritmo de expansión, habiéndolo moderado hasta el 3,3% (avances del 6,6%, 3,6% y 3,5% en 2021, 2022 y 2023, respectivamente), en un complicado contexto internacional caracterizado por el proteccionismo comercial, las altas tasas de interés, la inversión paralizada, la incertidumbre política y geopolítica, la elevada deuda pública y la baja productividad.

En términos generales, el débil impulso ha sido generalizado, si bien las economías avanzadas han fortalecido muy levemente su tímido ritmo de crecimiento (1,8% en 2024 frente a 1,7% en 2023), al tiempo que aquellas de mercados emergentes y en desarrollo lo han moderado (4,3% frente a 4,7% en el ejercicio previo).

Centrando ya la atención en los países industrializados, según las previsiones de junio de la OCDE, en 2024 éstos han mantenido el relativo dinamismo alcanzado en el ejercicio anterior, habiéndose expandido un 1,8% tanto en 2023 como en 2024, presentándose la economía norteamericana como la más vigorosa.

Cuadro nº 8 Evolución del Producto Interior Bruto

País	2022	2023	2024	(%) Δ
Estados Unidos	2,5	2,9	2,8	
Japón	0,9	1,4	0,2	
Alemania	1,4	-0,1	-0,2	
Francia	2,6	1,1	1,1	
Italia	4,8	0,7	0,7	
Reino Unido	4,8	0,4	1,1	
Canadá	4,2	1,5	1,5	
Zona Euro	3,5	0,5	0,8	
Total OCDE	3,2	1,8	1,8	

Fuente: OCDE. Perspectivas económicas (Junio 2025).

En detalle, la economía estadounidense ha crecido un 2,8% en 2024 (una décima porcentual menos que en el ejercicio precedente), impulsada por la robustez de la inversión y el consumo privado, y en menor medida, del consumo público (incrementos del 4,3%, 2,8% y 2,5%, respectivamente).

Japón, por el contrario, apenas ha crecido un 0,2% en 2024, ante el estancamiento del consumo privado (variación nula) y la debilidad de la inversión (avance del 0,3%), si bien el

consumo público ha repuntado débilmente (expansión del 0,9% frente a retroceso del -0,3% en 2023).

Por su parte, en el ámbito de las economías de mercados emergentes y en desarrollo, Brasil ha fortalecido su ritmo de crecimiento hasta el 3,4% (3,2% en el ejercicio anterior), al tiempo que Rusia lo ha mantenido a pesar de mantener su conflicto armado con Ucrania (avance del 4,1% tanto en 2023 como en 2024), mientras que India lo ha contenido de forma drástica (6,5% frente a 9,2% en el ejercicio precedente).

Cuadro nº 9 Evolución del consumo privado, consumo público e inversión

País	Cons. Privado			Cons. Público			Inversión			(% Δ)
	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024	
Estados Unidos	3,0	2,5	2,8	-1,1	2,9	2,5	2,0	3,2	4,3	
Japón	2,1	0,8	0,0	1,4	-0,3	0,9	-0,6	1,5	0,3	
Alemania	5,6	-0,2	0,2	0,1	-0,1	3,2	0,0	-0,7	-2,5	
Francia	3,2	0,9	0,9	2,6	0,8	1,7	0,1	0,7	-1,4	
Italia	5,3	0,4	0,4	0,8	0,6	1,1	7,4	9,0	0,5	
Reino Unido	7,4	0,5	0,6	0,6	1,6	3,0	5,1	0,3	1,5	
Canadá	5,5	1,9	2,4	3,2	2,2	3,2	-1,2	-1,6	0,1	
Zona Euro	5,0	0,6	1,0	1,1	1,4	2,5	2,0	1,8	-1,8	
Total OCDE	4,7	2,0	1,9	0,9	1,9	2,5	2,1	2,8	1,3	

Fuente: OCDE. Perspectivas económicas (Junio 2025).

Ya en el plano europeo, la Zona Euro ha intensificado levemente su ritmo de expansión, si bien éste no ha alcanzado el 1% (0,5% en 2023; 0,8% en 2024), claramente lastrada por una economía alemana en recesión por segundo ejercicio consecutivo (retrocesos del -0,1% y -0,2% en 2023 y 2024, respectivamente). Además, destaca especialmente como aspecto negativo el paso de la inversión a crecimientos negativos en la zona de la moneda única (-1,8% frente a 1,8% un año atrás).

Comercio exterior

En un contexto de contenida expansión económica, en 2024 el comercio exterior se ha mostrado débil, y si bien las importaciones del conjunto de los países integrantes de la OCDE han retomado el crecimiento (1,8% frente a -0,4% en 2023), al tiempo que las exportaciones lo han intensificado ligeramente (1,7% frente a 1% en el ejercicio previo), los crecimientos alcanzados han sido muy discretos y claramente inferiores a los registrados en etapas anteriores.

Por países, destaca la solidez tanto de las ventas como de las compras exteriores de Estados Unidos (avances del 3,3% y 5,3%, respectivamente), y en el extremo opuesto, la caída de las exportaciones alemanas (-1,7%) y el retroceso de las importaciones francesas (-1,2%).

**Cuadro nº 10 Variaciones del volumen de intercambios de bienes y servicios**

País	Importaciones			Exportaciones			(% Δ)
	2022	2023	2024	2022	2023	2024	
Estados Unidos	8,6	-1,2	5,3	7,5	2,8	3,3	
Japón	8,3	-0,8	1,0	5,5	3,3	1,1	
Alemania	7,1	-0,3	-0,6	3,2	0,2	-1,7	
Francia	9,1	0,7	-1,2	8,4	2,4	1,6	
Italia	12,9	-1,6	-0,7	9,9	0,2	0,4	
Reino Unido	13,0	-1,2	2,7	12,6	-0,4	-1,2	
Canadá	7,5	0,3	0,6	4,2	5,0	0,6	
Total OCDE	8,5	-0,4	1,8	7,2	1,0	1,7	

Fuente: OCDE. Perspectivas económicas (Junio 2025).

Precios

La contención del precio del petróleo (el barril Brent ha pasado de 82,5 dólares por barril en 2023 a 80,5 dólares por barril en 2024), unida a la moderación de los precios de determinadas materias primas, han motivado una desaceleración generalizada del crecimiento de los precios de consumo en todos los países analizados.

Así, de acuerdo con la OCDE, en 2024 el índice de precios de consumo ha moderado su ritmo de avance hasta el 3% en Estados Unidos y el 2,4% en la Zona Euro (incrementos respectivos del 4,1% y 5,4% en 2023).

Cuadro nº 11 Evolución del índice de precios de consumo

País	Evolución del índice de precios de consumo			(% Δ)
	2022	2023	2024	
Estados Unidos	8,0	4,1	3,0	
Japón	2,5	3,3	2,7	
Alemania	8,7	6,0	2,5	
Francia	5,9	5,7	2,3	
Italia	8,7	5,9	1,1	
Reino Unido	9,1	7,3	2,5	
Canadá	6,8	3,9	2,4	
Zona Euro	8,4	5,4	2,4	

Fuente: OCDE. Perspectivas económicas (Junio 2025).

En este sentido, conviene tener en cuenta que, de cara a la contención de los precios, tanto la Reserva Federal de Estados Unidos como el Banco Central Europeo han efectuado numerosos ajustes en el transcurso de 2024 en sus tipos de intervención, quedando éstos finalmente fijados a cierre de dicho ejercicio en el 3,15% en el caso del Banco Central Europeo y el 4,75% en el de la Reserva Federal (-1,35 y +0,25 puntos porcentuales respecto al cierre de 2023, respectivamente).

Mercado de trabajo

En este escenario, los mercados laborales de los diferentes países industrializados han evolucionado de forma dispar en 2024, habiendo ascendido la tasa de paro en Estados Unidos del 3,6% en 2023 al 4% en 2024 y descendido por el contrario en la Zona Euro del 6,6% al 6,4%. En el conjunto de los países integrantes de la OCDE, prácticamente se ha mantenido al mismo nivel que en el ejercicio precedente (4,8% en 2023; 4,9% en 2024).

Cuadro nº 12 Tasa de paro

País	(% de la población activa)		
	2022	2023	2024
Estados Unidos	3,6	3,6	4,0
Japón	2,6	2,6	2,5
Alemania	3,1	3,0	3,4
Francia	7,3	7,4	7,4
Italia	8,1	7,7	6,5
Reino Unido	3,8	4,0	4,3
Canadá	5,3	5,4	6,4
Zona Euro	6,8	6,6	6,4
Total OCDE	5,0	4,8	4,9

Fuente: OCDE. Perspectivas económicas (Junio 2025).

Política monetaria y presupuestaria

La evolución de las necesidades de financiación por parte de las Administraciones Públicas en 2024 ha sido heterogénea. En detalle, Estados Unidos ha contendido su déficit en una décima porcentual (-7,4% de su PIB nominal en 2024 frente a -7,5% en 2023), al tiempo que la Zona Euro del -3,6% al -3,1% un año después, mientras que el conjunto de la OCDE lo ha incrementado levemente al -4,7% (-4,6% en el ejercicio precedente).

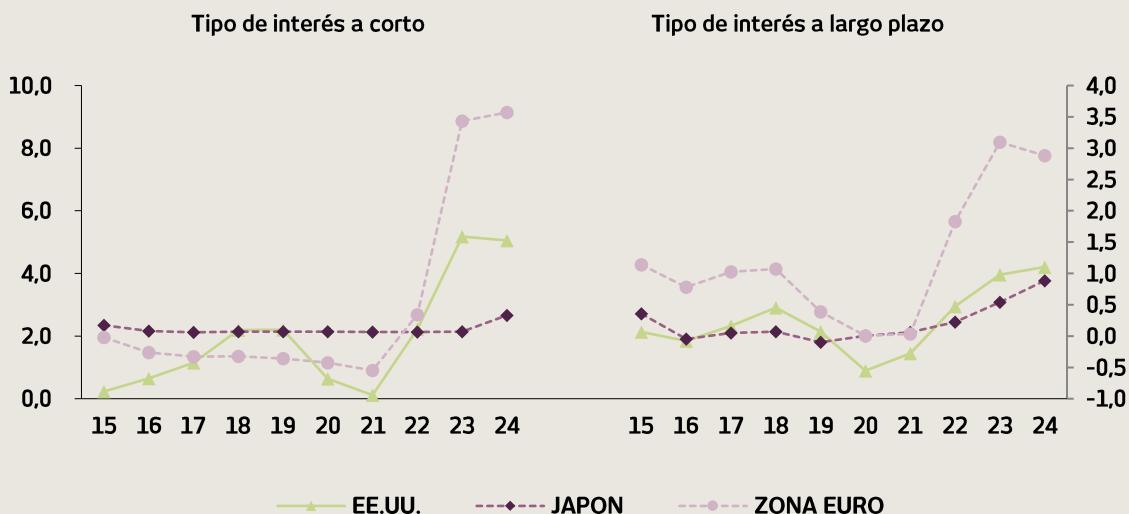
Cuadro nº 13 Necesidades de financiación de las Administraciones Públicas (capacidad (+) o necesidad (-) de financiación en porcentaje del PIB nominal)

País	(% del PIB)		
	2022	2023	2024
Estados Unidos	-3,7	-7,5	-7,4
Japón	-4,2	-2,3	-2,0
Alemania	-2,2	-2,5	-2,7
Francia	-4,7	-5,4	-5,8
Italia	-8,1	-7,2	-3,4
Reino Unido	-4,6	-6,0	-6,0
Canadá	0,6	0,1	-2,1
Zona Euro	-3,5	-3,6	-3,1
Total OCDE	-2,9	-4,6	-4,7

Fuente: OCDE. Perspectivas económicas (Junio 2025).

En cuanto a la política monetaria, tal y como ya se ha apuntado previamente, en el transcurso de 2024 los tipos de referencia de la Reserva Federal y del Banco Central Europeo han sufrido numerosos ajustes (todos ellos de reducción en el marco europeo, y de elevación y recorte en el plano norteamericano), cifrándose éstos a cierre del ejercicio en el 3,15% y 4,75%, respectivamente.

Gráfico nº 6 Variación de los tipos de interés



Fuente: OCDE. Perspectivas económicas (Junio 2025).

Unión Europea

De acuerdo con las previsiones de primavera de la Comisión Europea, en 2024 el conjunto de la Unión ha fortalecido levemente su ritmo de crecimiento hasta el 1% tras la notable desaceleración registrada en el ejercicio precedente (expansión del 0,5% en 2023 frente a 3,5% en 2022), en un contexto internacional claramente marcado por la incertidumbre.

A este respecto, cabe destacar que la demanda interna ha retomado el crecimiento (0,7%) tras haber retrocedido débilmente en el ejercicio anterior (-0,3% en 2023), ante la fortaleza del consumo tanto privado como especialmente público (avances del 1,3% y 2,7% en 2024, respectivamente), si bien la inversión ha pasado a retroceder (-1,8% frente a un crecimiento del 1,8% un año atrás).

Por lo que se refiere al comercio exterior, las exportaciones de la Unión han intensificado su ritmo de avance (1,2% frente a 0,1% en el ejercicio anterior), al tiempo que las importaciones han retomado el crecimiento (0,6% frente a -1,3% en 2023), aunque conviene tener en cuenta que el dinamismo ha sido claramente menor al alcanzado en

ejercicios recientes. Así, en conjunto, el sector exterior ha tenido una aportación positiva al crecimiento global de la Unión de tres décimas porcentuales.

Cuadro nº 14 Principales indicadores (UE)

Concepto	(Tasa de variación interanual)		
	2022	2023	2024
Actividad			
-Consumo privado	4,7	0,4	1,3
-Consumo público	1,0	1,6	2,7
-Formación Bruta Capital Fijo (FBCF)	2,1	1,8	-1,8
-Demanda interna	3,7	-0,3	0,7
-Exportaciones	7,4	0,1	1,2
-Importaciones	8,3	-1,3	0,6
-PIB	3,5	0,5	1,0
Precios y salarios			
- Deflactor del PIB	5,8	6,1	3,1
- Deflactor del consumo privado	7,4	6,6	2,7
- CLU reales	-1,9	0,6	1,7

Fuente: European Economy. Comisión Europea (primavera 2025).

Atendiendo a los diferentes integrantes de la Unión, su comportamiento en 2024 ha sido heterogéneo, destacando especialmente como nota negativa la contracción de Alemania, principal tractor de la Unión, por segundo año consecutivo (-0,3% en 2023 y -0,2% en 2024). Asimismo, Austria, Letonia, Estonia y Finlandia también han retrocedido con diferentes intensidades (-1,2%, -0,4%, -0,3% y -0,1%, respectivamente). Por el contrario, Malta, Croacia, Dinamarca, Chipre y España han alcanzado el mayor dinamismo (crecimientos respectivos del 6%, 3,9%, 3,7%, 3,4% y 3,2%), sobresaliendo la economía española como la más pujante entre las grandes economías europeas, y, además, habiendo fortalecido su ritmo de expansión (3,2% frente a 2,7% en 2023).



**Cuadro nº 15 Crecimiento del Producto Interior Bruto (PIB)
(Unión Europea)**

País	2022	2023	2024
Malta	4,3	6,8	6,0
Croacia	7,3	3,3	3,9
Dinamarca	1,5	2,5	3,7
Chipre	7,2	2,8	3,4
España	6,2	2,7	3,2
Polonia	5,3	0,2	2,9
Bulgaria	4,0	1,9	2,8
Lituania	2,5	0,3	2,8
Grecia	5,7	2,3	2,3
Eslovaquia	0,4	2,2	2,1
Portugal	7,0	2,6	1,9
Eslovenia	2,7	2,1	1,6
Francia	2,6	0,9	1,2
Irlanda	8,6	-5,5	1,2
República Checa	2,8	-0,1	1,1
Bélgica	4,3	1,2	1,0
UE	3,5	0,5	1,0
Países Bajos	5,0	0,1	1,0
Suecia	1,5	-0,1	1,0
Luxemburgo	-1,1	-0,7	1,0
Rumanía	4,0	2,4	0,8
Italia	4,8	0,7	0,7
Hungría	4,3	-0,8	0,5
Finlandia	0,8	-0,9	-0,1
Alemania	1,4	-0,3	-0,2
Estonia	0,1	-3,0	-0,3
Letonia	1,8	2,9	-0,4
Austria	5,3	-1,0	-1,2

Fuente: European Economy. Comisión Europea (primavera 2025).

Centrando ya la atención en el PIB per cápita en términos de paridad de poder de compra, en 2024 persisten notables diferencias entre los distintos socios de la Unión. En este sentido, Luxemburgo alcanza el mayor nivel (241, correspondiendo el índice 100 al conjunto de la UE-27), mientras que Bulgaria el menor (66), siendo prácticamente cuatro veces superior uno respecto del otro. Por su parte, Irlanda (211), Países Bajos (135), Dinamarca (128), Bélgica (117), Alemania y Austria (115 en ambos casos), Suecia (114), Malta (109) y Finlandia (103) superan (en distinta medida) la media comunitaria, situándose el resto de países miembros por debajo de ella. A este respecto, conviene recordar un año más que la sucesiva incorporación de nuevos miembros a la UE ha provocado una caída notable del PIB per cápita medio comunitario.

Cuadro nº 16 PIB per cápita en la Unión Europea, (PPS) 2024

País	UE-27=100
Luxemburgo	241
Irlanda	211
Países Bajos	135
Dinamarca	128
Bélgica	117
Alemania	115
Austria	115
Suecia	114
Malta	109
Finlandia	103
Total UE-27	100
Francia	99
Italia	98
Chipre	95
España	92
República Checa	91
Eslovenia	91
Lituania	87
Portugal	82
Estonia	79
Polonia	79
Rumanía	79
Croacia	77
Hungría	77
Eslovaquia	75
Letonia	71
Grecia	70
Bulgaria	66

Fuente: Eurostat (Mayo 2025).

Previsiones

La economía global enfrenta un equilibrio complicado en 2025, marcado, por un lado, por la extensión en el tiempo de las tensiones geopolíticas y comerciales, y por otro, por las oportunidades transformadoras que ofrecen factores como la transición energética. En cualquier caso, las futuras decisiones sobre aranceles, política monetaria y cooperación internacional serán claves para evitar una desaceleración más profunda.

En este contexto, las previsiones económicas de los principales organismos internacionales apuntan a un débil crecimiento, estimando el FMI en abril de 2025 una expansión de la economía mundial del 2,8% para el conjunto del ejercicio en curso y del 3% para 2026.

Tomando ya en consideración las previsiones de junio de la OCDE, el conjunto de países industrializados restringirá su ritmo de avance al 1,4% en 2025 y al 1,5% en 2026, con tasas de inflación que, en principio, deberían continuar moderándose (crecimiento previsto de



los precios en 2025 del 3,6% en Estados Unidos y del 2,2% en la Zona Euro). Con todo, tal y como ya se ha apuntado, el elevado nivel de incertidumbre existente en la actualidad y el surgimiento de nuevos conflictos bélicos pueden empeorar sustancialmente el escenario económico previsto.

Cuadro nº 17 Previsiones económicas (países industrializados)

Concepto	2025	2026	(%)
- PIB real (% Δ)			
Estados Unidos	1,6	1,5	
Japón	0,7	0,4	
Zona Euro	1,0	1,2	
Total OCDE	1,4	1,5	
- Inflación (índice de precios de consumo) (% Δ)			
Estados Unidos	3,6	3,1	
Japón	2,8	2,0	
Zona Euro	2,2	2,0	
- Tasa de paro (% de la población activa)			
Estados Unidos	4,2	4,3	
Japón	2,5	2,5	
Zona Euro	6,4	6,2	
Total OCDE	5,0	4,9	
- Déficit Público (% del PIB)			
Estados Unidos	-7,5	-8,1	
Japón	-1,6	-1,2	
Zona Euro	-3,1	-3,2	
Total OCDE	-4,6	-4,7	

Fuente: OCDE. *Perspectivas económicas* (Junio 2025).

2.2 ECONOMÍA ESPAÑOLA

Características generales

En 2024 la economía española ha intensificado su ritmo de expansión hasta el 3,2%, medio punto porcentual más que en el ejercicio previo (2,7% en 2023), presentándose, así como la más pujante entre las grandes economías europeas.

Atendiendo a la vertiente de la demanda, el crecimiento de la economía española en 2024 ha estado motivado por la aportación positiva al crecimiento global tanto de la demanda interna, situada en 2,8 puntos porcentuales (1,7 puntos porcentuales positivos en el ejercicio anterior), como del sector exterior, cifrada en 0,4 puntos porcentuales positivos (un punto porcentual positivo en 2023).

Por lo que respecta al mercado laboral, en 2024 la población ocupada se ha incrementado un 2,2% (3,1% un año atrás), habiendo crecido el empleo de forma generalizada en los cuatro de los tres grandes sectores, siendo la excepción el primario (-2%). La población parada, por su parte, ha retrocedido un -5,7% hasta los 2.770.700 de personas desempleadas en 2024, nivel que supone una tasa de paro del 11,3% (12,2% en 2023).

En cuanto a los precios, a cierre de 2024 (diciembre sobre diciembre), la variación interanual del IPC se ha cifrado en el 2,8% (3,1% a cierre del ejercicio anterior), al tiempo que en términos medios anuales ha descendido también hasta ese mismo nivel (2,8% frente a 3,5% en el conjunto de 2023).

Finalmente, tomando en consideración la ejecución presupuestaria, en 2024 el conjunto de las Administraciones Públicas ha anotado un déficit equivalente al -3,15% del PIB (incluido el impacto de la DANA), mejorando así en 0,37 puntos porcentuales el registro alcanzado en el ejercicio previo (déficit del -3,52% en 2023).

Principales agregados macroeconómicos

A lo largo de los sucesivos trimestres de 2024 la economía española ha mostrado un perfil robusto, cifrándose las variaciones interanuales del PIB estatal en el 2,7% en el primer trimestre y en el 3,3% en el resto de ellos.

Llegados a este punto, al igual que en ediciones anteriores del presente informe, a continuación, se analiza la evolución de la actividad desde las perspectivas de la demanda (destino), oferta (actividad) y renta (distribución).



- En 2024 el PIB total estatal ha ascendido a 1.591.627 millones de euros¹, correspondiendo 1.197.616 millones a consumo final (871.791 de los hogares, 17.269 de las Instituciones Sociales sin Fines de Lucro al Servicio de los Hogares y 308.556 de las Administraciones Públicas), 310.915 a inversión (a su vez, 165.117 en construcción, 87.292 en bienes de equipo y sistemas de armamento, 2.790 en recursos biológicos cultivados y 55.716 en productos de la propiedad intelectual), y 14.966 a variación de existencias. Así, la demanda interna resultante ha sumado 1.523.497 millones de euros. Considerando asimismo las exportaciones (593.562 millones de euros) y las importaciones (525.432 millones de euros), cuya diferencia supone la demanda externa, obtenemos la demanda total.
- La aportación positiva de 2,8 puntos porcentuales de la demanda interna al crecimiento global ha sido complementada por la aportación positiva de 0,4 puntos porcentuales de la demanda externa. En el marco de la demanda doméstica, el crecimiento del consumo privado se ha intensificado (2,8% en 2024 frente a 1,7% en 2023), mientras que el del consumo público se ha moderado (4,1% frente a 5,2% un año atrás), al tiempo que la inversión ha fortalecido su expansión hasta el 3% (2,1% en 2023).
- En lo relativo a la distribución sectorial, 40.412 millones de euros corresponden al sector primario, 225.799 millones de euros a la industria, 84.606 millones de euros a la construcción y 1.099.074 millones de euros a los servicios. Agregando a estas cifras los impuestos netos (141.736 millones de euros) se obtiene la producción total.
- Exceptuando la construcción que ha mantenido el dinamismo del ejercicio previo (avances del 2,1% tanto en 2023 como en 2024), el resto de sectores han intensificado su ritmo de crecimiento: el sector primario del 6,5% al 8,3%, el industrial del 0,7% al 2,7% y el terciario del 3,3% al 3,7%.

¹ Precios corrientes.

Cuadro nº 18 Producto interior bruto y sus componentes (Demanda y Oferta)

		(% tasa interanual, volumen encadenado)	
	Operaciones	2023	2024
DEMANDA	Gasto en consumo final	2,7	3,2
	– De los hogares	1,7	2,8
	– De las ISFLSH	4,9	5,2
	– De las AA.PP.	5,2	4,1
	Formación bruta de capital fijo	2,1	3,0
	– Construcción	3,0	3,5
	– Bienes de equipo y sistemas de armamento	1,1	2,8
	Variación de existencias*	-0,8	-0,2
	Demandा interna*	1,7	2,8
	Exportación de bienes y servicios	2,8	3,1
OFERTA	Importación de bienes y servicios	0,3	2,4
	Producto interior bruto a precios de mercado	2,7	3,2
	Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	6,5	8,3
	Industria	0,7	2,7
	Construcción	2,1	2,1
Servicios		3,3	3,7
Impuestos netos sobre productos		0,5	-1,0

(*) Aportación al crecimiento del PIB pm.

Fuente: INE.

Desde la óptica de la renta, en 2024 la remuneración de los asalariados acapara el 48,4% del PIB total, el excedente bruto de explotación el 41,8% y los impuestos netos sobre producción e importación el 9,8% restante.

Cuadro nº 19 Distribución del Producto Interior Bruto (Renta)

Operaciones	2022	2023	2024	(% Δ nominal) 2024 (M euros)
Remuneración de asalariados ⁽¹⁾	8,6	9,1	7,7	770.480
Excedente bruto de explotación ⁽²⁾	16,1	9,2	4,1	665.546
Impuestos netos sobre producción e importación ⁽³⁾	4,3	8,4	8,4	155.601
Producto interior bruto a precios de mercado ⁽⁴⁾	11,2	9,1	6,2	1.591.627

(4) = (1)+(2)+(3).

Fuente: INE.

Comercio exterior

A pesar de la elevada incertidumbre existente a nivel global, tanto las exportaciones como las importaciones estatales han fortalecido su ritmo de crecimiento en relación al ejercicio anterior. En detalle, el crecimiento de las ventas exteriores ha pasado del 2,8% en 2023 al 3,1% en 2024, al tiempo que el de las compras del exterior del 0,3% al 2,4%.

Así las cosas, dada la comparativamente mayor ganancia de dinamismo de las importaciones frente a las exportaciones, la aportación de la demanda externa al crecimiento global se ha reducido hasta los 0,4 puntos porcentuales positivos (un punto



porcentual positivo en 2023). Por trimestres, la aportación de la demanda externa al crecimiento global ha sido positiva en los tres primeros de ellos (0,3, 0,7 y 0,5 puntos porcentuales, respectivamente) y levemente negativa en el último (-0,1 puntos porcentuales).

Precios y costes laborales

En términos generales, en el transcurso de 2024 el crecimiento de los precios ha mostrado un perfil relativamente decreciente en el ámbito estatal, si bien con tres fases diferenciadas (enero a mayo, junio a septiembre y octubre a diciembre). En este sentido, las variaciones interanuales del IPC estatal se han cifrado en el 3,4% en enero, 2,8% en febrero, 3,2% en marzo, 3,3% en abril, 3,6% en mayo, 3,4% en junio, 2,8% en julio, 2,3% en agosto, 1,5% en septiembre, 1,8% en octubre, 2,4% en noviembre y 2,8% en diciembre.

De este modo, la inflación a cierre de 2024 (tasa interanual de diciembre sobre diciembre) ha descendido al 2,8% (3,1% a cierre de 2023), al tiempo que el crecimiento medio de los precios en el conjunto de 2024 también ha caído al 2,8% (3,5% en el conjunto del ejercicio precedente). Además, conviene destacar que la inflación subyacente ha truncado su senda alcista, situándose en el 2,9% (5,2% en 2022 y 6% en 2023), habiendo contenido la categoría de la alimentación el crecimiento de sus precios hasta el 3,6% (11,1% en 2023).

Teniendo en cuenta que, según la OCDE, la tasa de inflación de la Zona Euro (medida mediante la variación del índice de precios de consumo) se ha cifrado en el 2,4% en 2024 (5,4% en 2023), el diferencial de la economía española respecto al bloque de la moneda única ha pasado a ser de 0,4 puntos porcentuales (-1,9 puntos porcentuales en el ejercicio anterior).

Focalizando ya el análisis en los distintos grupos de bienes, los hoteles, cafés y restaurantes, las bebidas alcohólicas y tabaco, los alimentos y bebidas no alcohólicas, la vivienda y el grupo catalogado como otros han presentado los mayores crecimientos en sus precios, todos ellos por encima del 3% (4,8%, 4%, 3,6% en ambos casos y 3,2%, respectivamente). A continuación, figuran la enseñanza (2,8%), el ocio y cultura (2,5%) y la sanidad (2%), mientras que el vestido y calzado, el menaje, los transportes y las comunicaciones han registrado los menores crecimientos en sus precios (incrementos respectivos del 0,9%, 0,8%, 0,7% y 0,1%).

Cuadro nº 20 Índice de Precios al Consumo (IPC) e Índice de Precios Industriales (IPRI)

(Tasa variación interanual)

Concepto	2022	2023	2024
IPC			
– Índice General ⁽¹⁾	5,7	3,1	2,8
– Índice General ⁽²⁾	8,4	3,5	2,8
Alimentación	10,7	11,1	3,6
No alimentación	7,6	1,0	2,5
Alimentos y bebidas no alcohólicas	11,6	11,7	3,6
Bebidas alcohólicas, tabaco	3,9	7,6	4,0
Vestido y calzado	2,7	2,2	0,9
Vivienda	15,5	-11,0	3,6
Menaje	6,3	5,0	0,8
Sanidad	1,1	1,9	2,0
Transportes	12,1	-0,4	0,7
Comunicaciones	-1,3	3,1	0,1
Ocio y Cultura	2,8	4,4	2,5
Enseñanza	1,2	2,0	2,8
Hoteles, cafés y restaurantes	6,4	6,8	4,8
Otros	3,5	4,7	3,2
Subyacente	5,2	6,0	2,9
IPRI			
– Índice General	35,5	-4,7	-3,7
Bienes de consumo	10,8	10,3	2,5
Bienes de equipo	5,4	3,3	2,1
Bienes intermedios	20,0	-2,2	-2,6
Energía	84,8	-19,9	-12,2

*(1): Diciembre sobre Diciembre.**(2): Variación media anual.*

Fuente: INE.

Por lo que se refiere a los precios industriales, en 2024 el índice general ha moderado su ritmo de caída al -3,7% (-4,7% en 2023), ante la contención del retroceso de los precios energéticos (-12,2% en 2024 frente a -19,9% en 2023), ya que los precios de los bienes intermedios han intensificado su contracción (-2,6% frente a -2,2% en el ejercicio anterior), mientras que los bienes tanto de consumo como de equipo han moderado el crecimiento de sus precios (2,5% y 2,1% en 2024 frente a 10,3% y 3,3% en 2023, respectivamente).

En cuanto a la evolución de los costes laborales en 2024, dado el incremento de la productividad del 0,8%, derivado de una mayor expansión de la actividad (3,2%) frente al empleo equivalente (2,4%), y el crecimiento de la remuneración por asalariado del 4,9%, el coste laboral unitario ha aumentado un 4,1% (incremento del 6,3% en 2023).

**Cuadro nº 21 Indicadores de rentas y costes salariales**

Concepto	2022	2023	2024 (%)
PIB real	6,2	2,7	3,2
Empleo total*	4,1	3,2	2,4
Productividad	2,1	-0,5	0,8
Remuneración de los asalariados	8,6	9,1	7,7
Empleo asalariado*	4,5	3,3	2,8
Remuneración por asalariado	4,1	5,8	4,9
Coste laboral unitario	2,0	6,3	4,1

(*): Se utiliza el empleo de Contabilidad Nacional: Puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo.

Fuente: Estimación propia a partir de datos del INE.

Mercado de trabajo

En un contexto de leve intensificación del ritmo de crecimiento del PIB estatal, en 2024 la ocupación ha aumentado y el desempleo ha descendido, habiendo retrocedido así la tasa de paro.

En detalle, según la Encuesta de Población Activa (EPA) del Instituto Nacional de Estadística (INE), la población ocupada estatal se ha incrementado un 2,2% en 2024 (3,1% en 2023), en un marco en el que la población activa en su conjunto ha aumentado un 1,3%.

En cualquier caso, la tasa de actividad ha descendido muy levemente al 58,8% (58,9% en 2023), habiendo permanecido constante la tasa masculina (63,9% en ambos ejercicios) y retrocedido muy ligeramente la femenina (del 54% al 53,9%).

A nivel sectorial, el avance del 2,2% de la ocupación hasta las 21.653.900 personas empleadas en 2024 ha sido generalizado a todos ellos, con la única excepción del sector primario (-2%), habiendo crecido un 4,7% el empleo asociado a la construcción, un 2,6% el referido a la industria y un 2,2% el correspondiente a los servicios.

Con todo, conviene tener presente que el mayor aumento del empleo sectorial en términos absolutos ha correspondido al sector terciario (348.700 personas ocupadas más que en 2023), aglutinando así prácticamente el 75% de la creación de empleo total registrada en 2024.

Cuadro nº 22 Evolución de las principales magnitudes laborales. Medias anuales

Concepto	2024	2022	<i>(m de personas y %)</i>		
			% Δ	2023	2024
Población Activa	24.424,6	1,4	2,1	1,3	
Población Ocupada	21.653,9	3,6	3,1	2,2	
– Agric., ganadería, pesca	752,1	-2,4	-3,9	-2,0	
– Industria	2.886,8	2,5	1,3	2,6	
– Construcción	1.463,8	3,0	3,2	4,7	
– Servicios	16.551,1	4,2	3,8	2,2	
Población Parada	2.770,7	-11,4	-4,6	-5,7	
Tasa de paro*	11,3	-12,6	-6,5	-6,9	

(*): % sobre población activa.

Fuente: INE (EPA base poblacional 2021. Datos Febrero 2025).

En el marco de la población ocupada, aquella asalariada ha crecido un 2,7%, mientras que la no asalariada ha retrocedido un -0,2%. Atendiendo al tipo de contrato, en 2024 las personas asalariadas con contrato indefinido han aumentado un 4,3%, al tiempo que aquellas con contrato temporal han descendido un -5,4%. Por tipo de jornada, el avance del empleo ha sido comparativamente mayor en el caso de la jornada parcial (4,1%) que en el de la jornada completa (1,9%).

Centrando ya el estudio en la población parada, en 2024 ésta ha caído un -5,7% hasta las 2.770.700 personas desempleadas, de tal forma que la tasa de paro ha descendido hasta el 11,3% (12,2% en 2023), si bien ésta continúa siendo de las más abultadas en el marco europeo.

Cuadro nº 23 Empleo según situación profesional y tipo de contrato. Medias anuales

Concepto	2024	2022	<i>(m de personas y %)</i>		
			% Δ	2023	2024
Población Ocupada	21.653,9	3,6	3,1	2,2	
Asalariados	18.439,8	4,3	3,4	2,7	
– Sector privado	14.879,5	5,0	3,9	3,0	
– Sector público	3.560,2	1,3	1,6	1,1	
No Asalariados*	3.214,1	0,2	1,3	-0,2	
– Empleadores	960,9	4,4	2,6	-5,8	
– Autónomos	3.206,5	0,2	1,5	-0,2	
– Cooperativistas	24,8	2,7	-8,6	0,8	
– Ayuda familiar	61,8	-7,2	-18,2	-2,5	
Asal. Contrato indefinido	15.509,9	9,7	8,8	4,3	
Asal. Contrato temporal	2.929,9	-11,9	-16,4	-5,4	
Ocup. Tiempo completo	18.719,6	4,0	3,4	1,9	
Ocup. Tiempo parcial	2.934,3	1,2	1,2	4,1	

(*): La suma no coincide con el total al incluir éste los no clasificables.

Fuente: INE (EPA base poblacional 2021. Datos Febrero 2025).



Sector público y tipos de interés

De acuerdo con la información publicada por el Ministerio de Hacienda a finales de marzo de 2025, en 2024 el conjunto de las Administraciones Públicas ha registrado un déficit equivalente al -3,15% del PIB, incluido el impacto de la DANA, mejorando así en prácticamente cuatro décimas porcentuales el saldo negativo anotado en el ejercicio anterior: déficit del -3,52% en 2023.

Tomando en consideración los distintos entes, exceptuando las Corporaciones Locales que han anotado un leve superávit (0,41%), en 2024 todos ellos han presentado un saldo deficitario en sus cuentas, habiendo registrado la Administración Central la mayor aportación negativa (-2,91%), seguida por la Seguridad Social (-0,54%) y las Comunidades Autónomas (-0,12%). En términos interanuales, la Administración Central ha acrecentado su saldo deficitario, al tiempo que tanto las Comunidades Autónomas como la Seguridad Social lo han contenido, mientras que las Corporaciones Locales han pasado a ser levemente superavitarias.

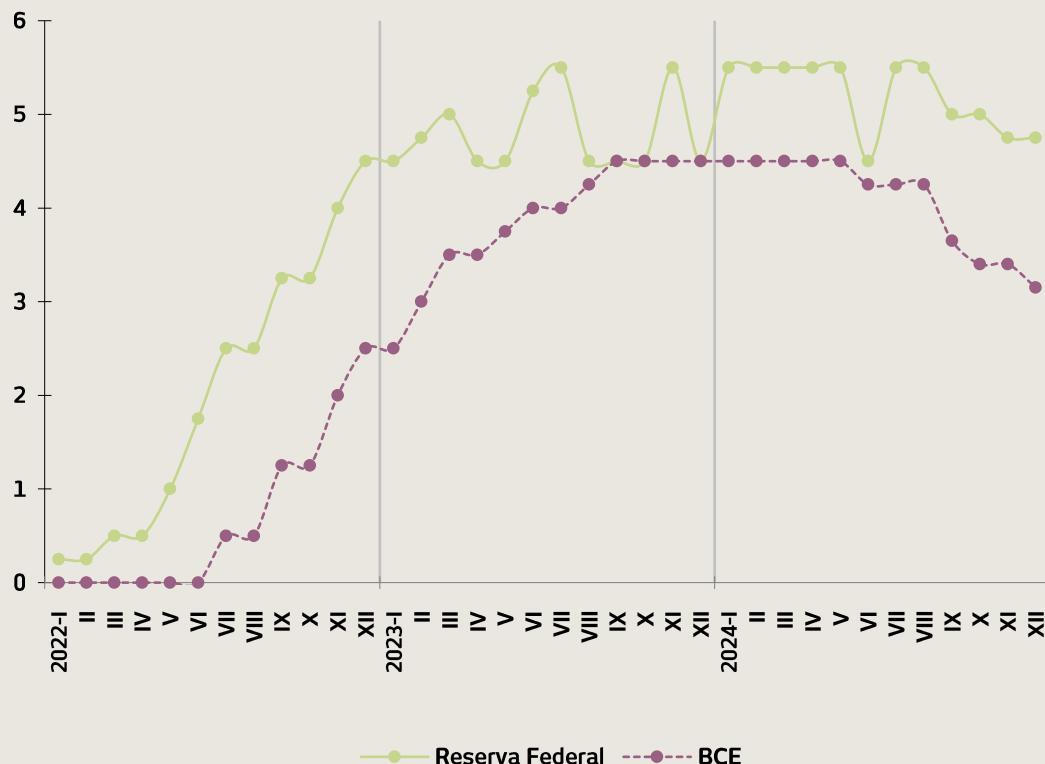
Cuadro nº 24 Déficit Público

Concepto	2023	2024	(% PIB)
Administración Central	-2,02	-2,91	
Comunidades Autónomas	-0,92	-0,12	
Corporaciones Locales	-0,02	0,41	
Seguridad Social	-0,56	-0,54	
Total Administraciones Públicas con impacto DANA	-3,52	-3,15	

Fuente: Ministerio de Hacienda (27 de marzo de 2025).

Por último, recapitular que a cierre de 2024 los tipos de referencia del Banco Central Europeo y de la Reserva Federal se han situado en 3,15% y 4,75% respectivamente, tras las numerosas actuaciones realizadas de cara a dinamizar la economía.

Gráfico nº 7 Evolución de los tipos de interés oficiales: Banco Central Europeo y Reserva Federal



Fuente: BCE, Reserva Federal.

Perspectivas

Las previsiones económicas de los principales organismos internacionales están condicionadas por la combinación de incertidumbres geopolíticas, tensiones comerciales persistentes y el endurecimiento de las condiciones financieras a nivel global, de tal forma que el escenario macroeconómico publicado a finales de abril de 2025 por el Ministerio de Economía, Comercio y Empresa proyecta que la economía española continuará perdiendo vigor tanto en 2025 como en 2026.

En este sentido, se prevé una expansión del PIB del 2,6% para el conjunto de 2025 (2,2% en 2026), un crecimiento del empleo en términos equivalentes a tiempo completo del 2,5% (2,3% en 2026) y una tasa de paro próxima al 10% (10,3% en 2025 y 9,6% en 2026).



Cuadro nº 25 Proyecciones de la economía española (2025)

Concepto	Tasa de variación interanual
PIB Y AGREGADOS DE DEMANDA	
Gasto en consumo final nacional privado	3,2
Gasto en consumo final de las AA.PP.	2,3
Formación bruta de capital fijo	4,3
– Demanda interna (contribución al crecimiento del PIB)	3,1
– Exportación de bienes y servicios	1,2
– Importación de bienes y servicios	2,7
– Saldo exterior (contribución al crecimiento del PIB)	-0,4
– PIB	2,6
MERCADO DE TRABAJO	
– Empleo variación en %(*)	2,5
– Tasa de paro	10,3

(*): En términos de empleo equivalente a tiempo completo.

Fuente: Ministerio de Economía, Comercio y Empresa (30 Abril 2025).

3. PANORAMA GENERAL

En un contexto internacional de debilitado crecimiento económico, en 2024 el PIB de la CAPV ha moderado su ritmo de expansión hasta el 2,2%, dando así continuidad a la desaceleración iniciada en 2022 (crecimientos del 6,1%, 5,7% y 2,7% en 2021, 2022 y 2023, respectivamente).

Cuadro nº 26 Evolución general

Concepto	2020	2021	2022	2023	(Tasa de variación interanual)	2024
					2024	
CAPV						
– PIB	-9,5	6,1	5,7	2,7	2,2	
– Empleo	-2,0	3,2	2,2	2,9	-0,8	
– Tasa de paro ⁽¹⁾	9,5	10,3	8,9	7,7	8,1	
– IPC ⁽²⁾	-0,3	6,4	5,4	3,1	3,6	
NAVARRA						
– PIB	-8,3	5,9	4,3	1,9	2,7	
– Empleo	-3,6	2,7	3,4	1,1	4,6	
– Tasa de paro ⁽¹⁾	10,1	10,7	9,7	9,9	7,6	
– IPC ⁽²⁾	-0,6	6,6	6,4	2,9	2,7	
ESPAÑA						
– PIB	-10,9	6,7	6,2	2,7	3,2	
– Empleo	-2,9	3,3	3,6	3,1	2,2	
– Tasa de paro ⁽¹⁾	15,5	14,9	13,0	12,2	11,3	
– IPC ⁽²⁾	-0,5	6,5	5,7	3,1	2,8	

(1): % sobre población activa.

(2): Variación diciembre/diciembre.

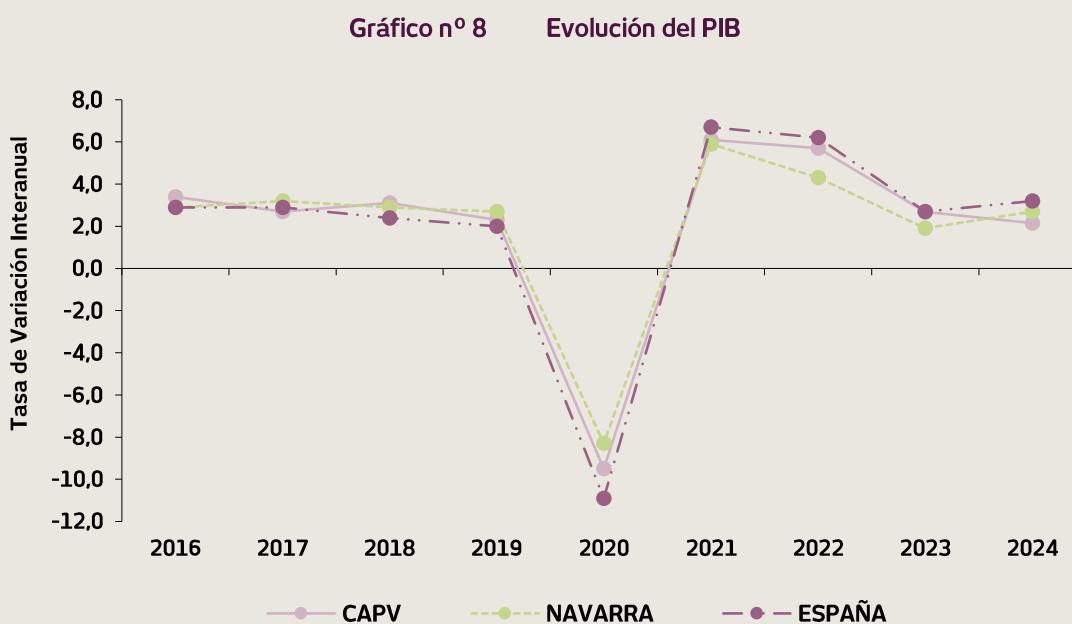
Fuente: Eustat, Instituto de Estadística de Navarra, INE (EPA, Base Poblacional 2011 para 2020 y Base Poblacional 2021 de 2021 en adelante).

Con todo, dado que la CAPV se ha mostrado más dinámica que el conjunto de la Zona Euro (discreto avance del 0,8%, según la OCDE), en 2024 ha continuado el proceso de convergencia real con las principales economías europeas.

Por otra parte, atendiendo a las previsiones de marzo de 2025 del observatorio regional de BBVA Research, en 2024 todas las Comunidades Autónomas han crecido de forma generalizada, correspondiendo los mayores avances a Canarias, Murcia (3,7% en ambos casos) y Baleares (3,5%) y los menores a Cantabria (2,7%), Asturias (2,5%) y País Vasco (2,4%; 2,2% según el Eustat).

Por lo que se refiere al mercado laboral, de acuerdo con la Encuesta de Población Activa del INE, en 2024 la ocupación ha aumentado un tímido 0,4% en el conjunto del País Vasco (ante su retroceso del -0,8% en la CAPV y su expansión del 4,6% en Navarra), dinámica menos expansiva que la observada en el marco estatal (crecimiento del 2,2%).

Así las cosas, exceptuando la CAPV, ámbito en el que ha repuntado del 7,7% al 8,1%, la tasa de paro ha descendido de forma generalizada: del 8,3% en 2023 al 8% en 2024 en el conjunto del País Vasco (caída del 9,9% al 7,6% en la Comunidad Foral) y del 12,2% al 11,3% un año después en el plano estatal.



Fuente: Eustat, Instituto de Estadística de Navarra, INE.

En cuanto a los precios, que ya en 2023 moderaron los altos ritmos de crecimiento alcanzados en 2022, en términos generales, a lo largo de 2024 éstos han continuado creciendo con menor intensidad. En este sentido, la tasa de inflación acumulada en 2024 (diciembre sobre diciembre) ha descendido al 2,7% en Navarra y al 2,8% en el conjunto del Estado (2,9% y 3,1% a cierre de 2023, respectivamente), si bien ha repuntado al 3,6% en la CAPV (3,1% en diciembre del ejercicio anterior).

Finalmente, señalar que en el primer trimestre de 2025 el PIB de la CAPV se ha expandido un 2,1% interanual, manteniendo así el ritmo de avance alcanzado en el trimestre anterior (2,1% en el cuarto trimestre de 2024), proyectando la Dirección de Economía y Planificación del Departamento de Hacienda y Economía del Gobierno Vasco en sus previsiones de junio de 2025 un crecimiento del 2,1% para el conjunto del ejercicio en curso, moderándose el avance hasta el 1,7% de cara a 2026.

3.1 PRODUCCIÓN

En 2024 el ritmo de crecimiento económico se ha moderado en la CAPV (avance del 2,2% frente a 2,7% en 2023), mientras que se ha intensificado tanto en Navarra como en el conjunto del Estado (2,7% y 3,2% frente a 1,9% y 2,7% en el ejercicio anterior, respectivamente).

Cuadro nº 27 Evolución del Producto Interior Bruto (PIB)

Concepto	(Tasa de variación interanual real)		
	2022	2023	2024
CAPV (*)			
– Agricultura	2,2	16,0	3,1
– Industria	3,9	1,8	1,0
– Construcción	5,8	2,6	1,6
– Servicios	6,7	3,0	2,6
– Total	5,7	2,7	2,2
NAVARRA(*)			
– Agricultura	2,3	3,4	0,6
– Industria	3,5	0,4	2,5
– Construcción	4,3	0,9	2,3
– Servicios	5,2	2,6	2,9
– Total	4,3	1,9	2,7
ESPAÑA(*)			
– Agricultura	-20,3	6,5	8,3
– Industria	2,5	0,7	2,7
– Construcción	9,2	2,1	2,1
– Servicios	8,5	3,3	3,7
– Total	6,2	2,7	3,2

(*): Valor Añadido Bruto a precios básicos en el caso de los sectores, PIB a precios de mercado en el caso del total.

Fuente: Eustat, Instituto de Estadística de Navarra e INE.

A este respecto, cabe señalar que el análisis por trimestres muestra que la economía de la CAPV ha perdido impulso en el segundo trimestre del ejercicio y lo ha mantenido estable, aunque discreto a partir de entonces, cifrándose las tasas de variación interanuales en el 2,4% en el primero, 2,1% en el segundo, 2% en el tercero y 2,1% en el cuarto. Por el contrario, el PIB navarro ha presentado un perfil de intensificación del ritmo de crecimiento, con variaciones interanuales situadas en el 2,1%, 2,6% y 3,1% en los dos últimos trimestres, respectivamente.

Atendiendo a la óptica de la oferta, los cuatro grandes sectores han crecido de forma generalizada en 2024 en los tres ámbitos geográficos considerados, si bien su evolución en términos de dinamismo respecto del ejercicio anterior es dispar.

Así, en el caso de la CAPV todos los sectores han contenido su ritmo de crecimiento en relación al ejercicio previo, correspondiendo el mayor impulso al sector primario, con una expansión del 3,1% (16% en 2023), seguido por los servicios con un avance del 2,6% (3% en



el ejercicio anterior), la construcción con un 1,6% (2,6% en el ejercicio precedente) y la industria con un 1% (1,8% un año atrás).

En el ámbito navarro, en cambio, exceptuando el sector primario que ha contenido su expansión (0,6% frente a 3,4% en 2023), el resto de sectores la han amplificado, presentando los servicios el mayor impulso con un crecimiento del 2,9% (2,6% en el ejercicio previo), seguidos por el sector industrial con un 2,5% (0,4% en el ejercicio anterior) y la construcción con un 2,3% (0,9% en 2023).

Focalizando ya el análisis en la industria, en 2024 el índice de producción asociado (IPI) ha pasado a retroceder en la CAPV (-1,1% frente a 1% en el ejercicio precedente), mientras que ha repuntado en la Comunidad Foral (2% frente a -5,5% en el ejercicio anterior).

Así, el empleo industrial ha descendido un -2,7% en el marco de la CAPV (incremento del 1,8% según la PRA de Eustat), habiendo repuntado por el contrario un notable 11,7% en el plano navarro. No obstante, en este último ámbito geográfico tanto el clima industrial como los pedidos actuales y previstos han evolucionado de forma desfavorable en relación al ejercicio previo, pasando sus saldos de -1 en 2023 a -2 en 2024, de -8 a -9 y de 11 a 9, respectivamente.

Cuadro nº 28 Indicadores del Sector Industrial

(Tasa de variación interanual)

Concepto	2022	2023	2024
CAPV			
– Índice de Producción Industrial (IPI) ⁽¹⁾	4,3	1,0	-1,1
– Empleo industrial ⁽²⁾	-3,3	0,4	-2,7
– Empleo industrial ⁽³⁾	-2,4	0,2	1,8
NAVARRA			
– Índice de Producción Industrial (IPI) ⁽¹⁾	4,3	-5,5	2,0
– Clima industrial ⁽⁴⁾	-2	-1	-2
– Pedidos actuales ⁽⁴⁾	-6	-8	-9
– Pedidos previstos ⁽⁴⁾	3	11	9
– Empleo industrial ⁽²⁾	-3,1	-1,6	11,7

(1): Datos corregidos de efectos de calendario.

(2): INE.

(3): PRA (Eustat).

(4): Saldos de respuestas.

Fuente: Eustat, INE e Instituto de Estadística de Navarra.

En lo relativo a la construcción, en 2024 el índice de producción total de la CAPV ha moderado su avance al 2,2% (8,8% en el ejercicio precedente), ante el retroceso de la edificación (-0,1%) y el menor dinamismo de la ingeniería civil (crecimiento del 7,4% frente a 8,3% en 2023). Por su parte, la licitación oficial ha repuntado un significativo 52,2% (-28,1% un año atrás), al tiempo que las viviendas terminadas un 5,4% (-28,2% en 2023), mientras que las viviendas iniciadas han amplificado su caída hasta el -15% (-1,8% en el

ejercicio precedente). Así las cosas, el empleo sectorial ha pasado a retroceder un -17,3% (descenso del -1,6% según la PRA de Eustat).

En el ámbito navarro, tanto la licitación oficial como las viviendas terminadas han pasado a caer de forma drástica (-25,3% y -33,1% en 2024 frente a 37,4% en ambos casos en 2023, respectivamente), habiendo rebotado por el contrario un 18,7% las viviendas iniciadas. De este modo, el empleo sectorial navarro ha contenido su caída hasta el -4,7% (-16,9% en el ejercicio anterior).

Cuadro nº 29 Indicadores del Sector de Construcción

Concepto	<i>(Tasa de variación interanual)</i>		
	2022	2023	2024
CAPV			
- Índice de producción ⁽¹⁾	14,0	8,8	2,2
- Edificación	13,3	8,9	-0,1
- Ingeniería civil	15,7	8,3	7,4
- Consumo aparente de cemento*	2,8	-4,3	8,1
- Licitación oficial ⁽²⁾	53,8	-28,1	52,2
- Viviendas iniciadas ⁽³⁾	25,6	-1,8	-15,0
- Viviendas terminadas ⁽³⁾	15,0	-28,2	5,4
- Empleo ⁽⁴⁾	15,3	5,8	-17,3
- Empleo ⁽⁵⁾	9,2	-2,1	-1,6
NAVARRA			
- Consumo aparente de cemento*	2,8	-4,3	8,1
- Licitación oficial ⁽²⁾	15,5	37,4	-25,3
- Viviendas iniciadas ⁽³⁾	-10,0	-13,0	18,7
- Viviendas terminadas ⁽³⁾	-18,5	37,4	-33,1
- Empleo ⁽⁴⁾	11,3	-16,9	-4,7

(*): Se refiere al consumo aparente de cemento de los asociados a Oficemen; Zona Norte: Aragón, Navarra, CAPV y La Rioja.

(1): Índice coyuntural de la construcción (EUSTAT). Base 2021=100.

(2): SEOPAN.

(3): Eustat y Ministerio de Vivienda.

(4): INE.

(5): PRA (Eustat).

Fuente: Eustat, INE, Dpto. Vivienda, Obras Públicas y Transporte Gobierno Vasco y Gobierno de Navarra.

En cuanto a los servicios, al igual que en informes anteriores, conviene recordar en primer lugar que la heterogeneidad del sector dificulta un análisis agregado del mismo, si bien la relativa atonía ha sido la tónica dominante en 2024.

En detalle, en el ámbito de la CAPV, exceptuando las mercancías en puertos que han fortalecido su crecimiento (4,3% en 2024 frente a 0,6% en 2023), el resto de variables analizadas se han mostrado menos vigorosas que en el ejercicio anterior. Así las pernoctaciones hoteleras han limitado su avance al 3,4% (12% en el ejercicio precedente), los pasajeros en tráfico aéreo al 5,7% (23,7% un año atrás) y las ventas del comercio minorista al 3% (3,2% en 2023). Con todo, el conjunto del empleo sectorial ha aumentado un 1,3% en 2024 (1,8% según la PRA de Eustat).



De forma análoga, en el marco navarro tanto las pernoctaciones hoteleras como los pasajeros en tráfico aéreo también han registrado un menor dinamismo que en el ejercicio anterior (crecimientos del 4,2% y 11,4% en 2024 frente a 5,3% y 14,5% en 2023, respectivamente). En cualquier caso, el conjunto del empleo sectorial navarro se ha incrementado un 3,1%.

Cuadro nº 30 Indicadores del Sector Servicios

(Tasa de variación interanual)

Concepto	2022	2023	2024
CAPV			
– Pernoctaciones hoteleras	54,2	12,0	3,4
– Pasajeros en tráfico aéreo	98,9	23,7	5,7
– Índice de ventas comercio minorista	4,5	3,2	3,0
– Mercancías en puertos	3,9	0,6	4,3
– Empleo ⁽¹⁾	2,7	3,4	1,3
– Empleo ⁽²⁾	3,3	1,9	1,8
NAVARRA			
– Pernoctaciones hoteleras	37,5	5,3	4,2
– Pasajeros en tráfico aéreo	53,3	14,5	11,4
– Empleo ⁽¹⁾	6,0	3,1	3,1

(1): INE.

(2): PRA (Eustat).

Fuente: AENA, EUSTAT, INE, Gobierno Vasco e Instituto de Estadística de Navarra.

3.2 DEMANDA

Demanda Interior

A pesar del menor dinamismo económico (en 2024 el PIB de la CAPV ha moderado su expansión al 2,2% frente al 2,7% alcanzado en el ejercicio anterior), la demanda interna ha fortalecido su ritmo de crecimiento hasta el 2,3% (aumento del 1,8% en 2023).

Por componentes, el mayor vigor ha sido generalizado, habiendo intensificado su ritmo de avance tanto el consumo privado como el consumo público, así como la inversión: 2,4%, 2,3% y 2,1% frente a 1,9%, 1,3% y 1,8% un año atrás, respectivamente.

Cuadro nº 31 Indicadores de Demanda Interna
(Tasa de variación interanual)

Concepto	2022	2023	2024
CAPV			
– Consumo privado	7,8	1,9	2,4
– Consumo público	3,1	1,3	2,3
– Formación Bruta de Capital	8,7	1,8	2,1
– Demanda interior	7,2	1,8	2,3
NAVARRA			
– Consumo privado	4,0	3,2	3,5
– Consumo público	-0,1	1,8	2,2
– Formación Bruta de Capital	4,6	1,4	2,0
– Demanda interior*	3,2	2,4	2,8

(*): Aportación al crecimiento global.

Fuente: Eustat, Instituto de Estadística de Navarra.

Por el contrario, la economía navarra ha acelerado su ritmo de crecimiento en 2024 (2,7% frente a 1,9% en el ejercicio precedente), aportando la demanda interna 2,8 puntos porcentuales positivos al crecimiento global (2,4 puntos porcentuales positivos en 2023). A su vez, el análisis por componentes muestra que, tanto el consumo privado como el público, así como la inversión también han fortalecido su expansión en el ámbito navarro: incrementos del 3,5%, 2,2% y 2% en 2024 frente a aumentos respectivos del 3,2%, 1,8% y 1,4% en 2023.

Cuadro nº 32 Indicadores de Consumo e Inversión

(Tasa de variación interanual)

Concepto	2022	2023	2024
CAPV			
– IPI bienes de consumo ⁽¹⁾	6,6	1,1	-0,8
– Matriculación de turismos	-8,8	6,0	5,4
– Matriculación de vehículos industriales	-13,1	15,6	-1,7
– IPC ⁽²⁾	5,4	3,1	3,6
– Incremento salarial ⁽³⁾	5,32	4,92	3,65
– IPI de bienes de equipo ⁽¹⁾	9,3	4,0	-1,4
NAVARRA			
– Matriculación de turismos	-7,0	-0,8	10,7
– IPC ⁽²⁾	6,4	2,9	2,7
– Incremento salarial ⁽³⁾	4,38	4,29	3,57
– Matriculación de vehículos industriales	-13,0	11,4	23,1

(1): Datos corregidos de efectos de calendario.

(2): Tasa de variación Diciembre/Diciembre.

(3): Pactado en convenios.

Fuente: DGT, Eustat, Instituto de Estadística de Navarra, INE y Ministerio de Trabajo y Economía Social.

Comercio Exterior

Ante la elevada incertidumbre existente a nivel internacional, en 2024 el comercio exterior vasco ha evolucionado de forma heterogénea, habiendo pasado a retroceder un -5,4% las exportaciones y repuntado un 0,4% las importaciones (leve crecimiento del 0,1% y caída del -9,2% en el ejercicio anterior, respectivamente). Además, la dinámica por componentes



ha sido relativamente dispar, ya que las ventas exteriores han retrocedido tanto en el caso de aquellas energéticas (-2,4%) como en el de las no energéticas (-5,6%), mientras que, en lo referido a las compras exteriores, las energéticas han aumentado (3%) al tiempo que las no energéticas han disminuido (-0,6%).

Concretamente, las exportaciones totales se han cifrado en 30.967,4 millones de euros (de los cuales 1.935,7 millones de euros corresponden a exportaciones energéticas), nivel que supone un recorte interanual del -5,4%, al tiempo que las importaciones totales se han situado en 27.039,9 millones de euros (7.098,6 millones de euros relativos a importaciones energéticas), volumen un 0,4% superior al alcanzado en el ejercicio previo.

Así las cosas, en 2024 la balanza comercial ha contenido su saldo positivo hasta los 3.927,4 millones de euros (5.806,2 millones de euros en 2023), habiendo descendido la tasa de cobertura de las exportaciones sobre las importaciones (114,5% frente a 121,5% un año atrás).

Cuadro nº 33 Evolución del Comercio Exterior en el País Vasco

(M euros)

Concepto	2022	2023	2024*	% Δ 24/23
CAPV				
- Total EXPORTACIONES	32.721,4	32.750,4	30.967,4	-5,4
- Total Exportaciones energéticas	2.877,6	1.984,3	1.935,7	-2,5
- Total Exportaciones no energéticas	29.843,7	30.766,1	29.031,7	-5,6
- Total IMPORTACIONES	29.661,6	26.944,2	27.039,9	0,4
- Total Importaciones energéticas	8.548,9	6.892,4	7.098,6	3,0
- Total Importaciones no energéticas	21.112,7	20.051,8	19.941,3	-0,6
- SALDO TOTAL	3.059,8	5.806,2	3.927,4	-32,4
NAVARRA				
- Total EXPORTACIONES	10.769,5	10.256,2	10.112,0	-1,4
- Total IMPORTACIONES	7.360,8	7.045,1	6.475,0	-8,1
- SALDO TOTAL	3.408,7	3.211,1	3.637,0	13,3

(*): Datos provisionales.

Fuente: Eustat (en base a datos del Dpto. Aduanas e impuestos especiales), e Instituto de Estadística de Navarra.

Pasando ya a considerar los grandes bloques comerciales, la Zona Euro continúa perfilándose como el principal socio comercial del sector exterior vasco, acaparando el 53,5% de las exportaciones y el 43,9% de las importaciones totales. En este sentido, cabe destacar que Alemania y Francia suponen de forma conjunta el 30,2% de las ventas exteriores y el 22,8% de las compras al exterior.

Por lo que se refiere a la clasificación por productos, en el caso de las exportaciones la maquinaria y equipo de transporte supone el 49% del total, al tiempo que los artículos manufacturados el 29,2%. En cuanto a las importaciones, sobresale asimismo la maquinaria y equipo de transporte (25,4% del total), si bien en este caso superada por los

combustibles y lubricantes minerales (26,3%) y seguida de cerca por los artículos manufacturados (21,9%).

Cuadro nº 34 Exportaciones e Importaciones de la CAPV por países y secciones

(M euros)

Concepto	EXPORTACIONES						IMPORTACIONES					
	2022	2023	2024*	%	% Δ 24/23	2022	2023	2024*	%	% Δ 24/23		
TOTAL (Totales)	32.721,4	32.750,4	30.967,4	100,0	-5,4	29.661,6	26.944,2	27.039,9	100,0	0,4		
POR PAÍSES (Totales)												
–Francia	5.016,0	4.901,0	4.855,2	15,7	-0,9	2.616,8	2.167,8	2.147,4	7,9	-0,9		
–Alemania	5.022,8	5.168,3	4.475,1	14,5	-13,4	3.770,1	3.984,4	4.015,7	14,9	0,8		
–Italia	1.757,2	1.842,6	1.802,4	5,8	-2,2	1.348,8	1.333,6	1.301,6	4,8	-2,4		
–Reino Unido	1.979,4	2.036,5	2.164,8	7,0	6,3	985,3	576,4	659,6	2,4	14,4		
–Zona Euro	18.456,3	17.782,8	16.554,6	53,5	-6,9	11.987,7	12.029,7	11.861,4	43,9	-1,4		
–OCDE	27.719,8	28.054,3	26.124,3	84,4	-6,9	19.087,2	18.481,9	18.100,0	66,9	-2,1		
–Otros destinos	5.001,6	4.696,1	4.843,1	15,6	3,1	10.574,4	8.462,3	8.939,9	33,1	5,6		
POR SECCIONES (Totales)												
–Productos alimenticios y animales vivos	1.314,6	1.332,6	1.121,3	3,6	-15,9	1.310,2	1.351,5	1.338,3	4,9	-1,0		
–Bebidas y tabacos	293,0	289,1	285,3	0,9	-1,3	39,3	49,2	46,5	0,2	-5,5		
–Materiales crudos no comestibles, excepto los combustibles	450,0	368,4	412,0	1,3	11,8	2.352,2	1.912,0	1.959,3	7,2	2,5		
–Combustibles y lubricantes minerales y productos conexos	2.877,6	1.984,3	1.935,7	6,3	-2,4	8.548,9	6.892,4	7.098,6	26,3	3,0		
–Aceites, grasas y ceras de origen animal y vegetal	406,4	447,1	210,1	0,7	-53,0	457,5	337,3	229,8	0,8	-31,9		
–Productos químicos y productos conexos, n.e.p.	1.454,2	1.264,2	1.178,7	3,8	-6,8	2.334,5	2.123,9	2.156,2	8,0	1,5		
–Artículos manufacturados, clasificados principalmente según el material	10.692,8	9.799,1	9.043,7	29,2	-7,7	6.694,4	5.930,8	5.914,4	21,9	-0,3		
–Maquinaria y equipo de transporte	13.530,8	15.519,1	15.172,1	49,0	-2,2	6.280,7	6.931,7	6.855,9	25,4	-1,1		
–Artículos manufacturados diversos	1.123,9	1.167,0	1.171,4	3,8	0,4	1.564,1	1.349,6	1.384,5	5,1	2,6		
–Mercancías y operaciones no clasificadas en otro rubro de la CUCI	578,1	579,4	437,1	1,4	-24,6	79,9	65,9	56,4	0,2	-14,4		

(*): Datos provisionales.

Fuente: Eustat (en base a datos del Dpto. de Aduanas e impuestos especiales).

Centrando ya el análisis en el comercio exterior navarro, el retroceso de los intercambios comerciales ha sido la tónica dominante en 2024, habiendo descendido tanto las ventas al exterior como las compras del exterior: -1,4% y -8,1%, respectivamente. En detalle, las exportaciones navarras han caído hasta los 10.112 millones de euros y las importaciones hasta los 6.475 millones de euros.

De este modo, en 2024 la balanza comercial navarra ha incrementado su saldo positivo hasta los 3.637 millones de euros (3.211,1 millones de euros en 2023), habiendo aumentado la tasa de cobertura de las exportaciones sobre las importaciones (156,2% frente a 145,6% en el ejercicio precedente).

De forma análoga a lo señalado en el ámbito de la CAPV, el marco europeo (UE-27) también representa el mayor origen y destino del comercio exterior navarro, concentrando en 2024 el 70,9% de las exportaciones y el 72,2% de las importaciones totales.



A este respecto, cabe precisar que Francia y Alemania suponen el 17,5% y el 16,2% de las ventas exteriores, respectivamente, y el 10,7% y el 24,1% de las compras procedentes del exterior, respectivamente.

En lo relativo a las partidas arancelarias, destaca especialmente el material de transporte, aglutinando en 2024 el 37,7% de las exportaciones y el 17% de las importaciones, condicionando así en gran medida dicha partida la dinámica del comercio exterior navarro.

Cuadro nº 35 Exportaciones e Importaciones navarras por países y sectores

(M euros)

Concepto	EXPORTACIONES						IMPORTACIONES				
	2022	2023	2024*	%	% Δ 24/23	2022	2023	2024*	%	% Δ 24/23	
TOTAL	10.769,5	10.256,2	10.112,0	100,0	-1,4	7.360,8	7.045,1	6.475,0	100,0	-8,1	
POR PAÍSES											
-Francia	2.037,5	2.084,3	1.770,6	17,5	-15,1	776,2	839,4	692,1	10,7	-17,5	
-Alemania	1.654,2	1.541,2	1.642,7	16,2	6,6	1.703,7	1.580,0	1.562,9	24,1	-1,1	
-Italia	971,4	884,4	998,5	9,9	12,9	456,9	464,7	431,6	6,7	-7,1	
-Reino Unido	600,0	492,2	461,5	4,6	-6,2	117,8	96,5	77,8	1,2	-19,4	
-Portugal	605,3	649,1	640,8	6,3	-1,3	314,3	277,9	297,3	4,6	7,0	
-Total UE-27	7.611,5	7.504,7	7.170,7	70,9	-4,5	5.334,3	5.258,5	4.676,6	72,2	-11,1	
-Resto Europa	1.054,4	815,1	860,5	8,5	5,6	357,9	331,8	277,2	4,3	-16,5	
-Estados Unidos	480,5	417,9	367,5	3,6	-12,1	187,6	96,9	132,2	2,0	36,4	
-Otros destinos	1.623,1	1.518,5	1.713,3	16,9	12,8	1.481,0	1.357,9	1.389,0	21,5	2,3	
POR SECTORES											
-Sector primario	995,7	995,6	1.064,5	10,5	6,9	615,1	780,4	611,2	9,4	-21,7	
-Industria agroalimentaria	656,2	735,6	763,0	7,5	3,7	251,2	250,6	207,2	3,2	-17,3	
-Industria química	266,3	211,0	253,0	2,5	19,9	798,2	591,7	349,3	5,4	-41,0	
-Mat. plásticas, caucho	459,9	445,2	436,4	4,3	-2,0	386,3	373,5	360,2	5,6	-3,6	
-Manuf. metales comunes	1.101,3	1.050,1	961,5	9,5	-8,4	934,7	844,2	799,2	12,3	-5,3	
-Máquinas, mat. eléctrico	2.254,0	2.207,8	1.957,8	19,4	-11,3	2.289,0	2.226,8	2.327,6	35,9	4,5	
-Material transporte	4.110,6	3.689,5	3.815,0	37,7	3,4	1.227,9	1.271,7	1.099,2	17,0	-13,6	
-Resto	3.639,4	921,4	860,8	8,5	-6,6	858,4	706,2	721,1	11,1	2,1	

(*): Datos provisionales.

Fuente: Instituto de Estadística de Navarra.

3.3 PRECIOS Y SALARIOS

La espiral alcista de los precios iniciada a finales de 2021 se intensificó especialmente en 2022 por la invasión de Ucrania, si bien pasó a moderarse en 2023, habiendo continuado dicha contención del ritmo de crecimiento de los precios en 2024.

Así, el barril de petróleo Brent se ha abaratado un 2,4% en el conjunto de 2024, presentando los precios un perfil relativamente creciente en sus crecimientos interanuales tanto en la CAPV como en Navarra entre enero y mayo, claramente decreciente entre junio y septiembre, y de ligero repunte entre octubre y diciembre.

Con todo, la tasa de inflación acumulada en 2024 (diciembre sobre diciembre) ha escalado al 3,6% en la CAPV (3,1% a cierre de 2023), mientras que ha descendido al 2,7% en la Comunidad Foral (2,9% a cierre del ejercicio anterior), si bien en términos de tasa media anual correspondiente al conjunto del ejercicio 2024, la evolución ha sido a la baja en ambos ámbitos geográficos: del 3,6% al 3,1% en la CAPV y del 3,6% al 2,6% en el ámbito navarro.

Cuadro nº 36 Evolución de los precios en la CAPV y Navarra

(Tasa de variación interanual)

CAPV	2022	2023	2024	NAVARRA	<i>(Tasa de variación interanual)</i>		
					2022	2023	2024
IPC							
General ⁽¹⁾	8,0	3,6	3,1	General ⁽¹⁾	8,8	3,6	2,6
General ⁽²⁾	5,4	3,1	3,6	General ⁽²⁾	6,4	2,9	2,7
– Alim. y beb. no alcohólicas	15,1	6,8	3,6	– Alim. y beb. no alcohólicas	15,9	7,3	2,0
– Beb. alcohólicas, tabaco	6,9	2,8	7,0	– Beb. alcohólicas, tabaco	7,7	3,5	5,2
– Vestido y calzado	1,9	1,9	1,5	– Vestido y calzado	3,5	1,7	2,0
– Vivienda	-5,3	-6,8	8,3	– Vivienda	0,1	-6,3	6,7
– Menaje	8,6	2,8	1,4	– Menaje	9,8	1,8	1,7
– Sanidad	0,8	2,4	2,4	– Sanidad	1,2	2,2	1,8
– Transportes	3,0	4,6	0,9	– Transportes	4,6	4,1	0,6
– Comunicaciones	-1,8	3,2	0,2	– Comunicaciones	-2,0	2,7	-0,2
– Ocio y Cultura	4,3	3,0	4,4	– Ocio y Cultura	4,3	2,0	3,3
– Enseñanza	1,9	2,2	2,4	– Enseñanza	2,4	3,2	3,4
– Hoteles y restaurantes	6,3	5,4	3,8	– Hoteles y restaurantes	6,2	5,4	2,6
– Otros	4,6	4,3	3,8	– Otros	4,1	3,2	3,8
Índice de Precios Industriales (IPRI)							
General	20,0	-2,6	-3,9	General	18,3	16,7	-2,5
Consumo	6,6	8,5	3,8	Productos agrícolas	22,9	9,4	-7,2
Equipo	4,2	4,7	3,8	Productos forestales	21,5	43,2	2,5
Intermedios	16,4	0,0	-1,4	Productos animales	11,5	29,7	1,8
Energía	57,9	-17,6	-22,1				
Índice de Precios Percibidos por Agricultores							

(1): Variación media anual.

(2): Diciembre sobre diciembre.

Fuente: Eustat, Instituto de Estadística de Navarra e INE.

Centrando ya el análisis en la variación interanual de diciembre de 2024, y atendiendo a los distintos grupos de bienes, tanto en la CAPV como en Navarra la vivienda ha anotado el mayor crecimiento en sus precios (8,3% y 6,7%, respectivamente), seguida en ambos casos por las bebidas alcohólicas y tabaco (7% y 5,2%, respectivamente) y por el ocio y cultura en la CAPV (4,4%) y los otros bienes y servicios en la Comunidad Foral (3,8%). Por su parte, las comunicaciones han sido el grupo menos inflacionario en sendos planos geográficos, habiendo aumentado sus precios únicamente un 0,2% en la CAPV y recortado los mismos un -0,2% en Navarra.

Pasando ya a considerar los precios industriales en la CAPV, en 2024 estos han intensificado su ritmo de caída (-3,9% frente a -2,6% en el ejercicio anterior), ante el mayor retroceso en términos interanuales de los precios energéticos (-22,1% frente a -17,6% en 2023), el descenso de los correspondientes a los bienes intermedios (-1,4% frente a avance nulo en



el ejercicio anterior), y la moderación del ritmo de crecimiento de los relativos a los bienes tanto de consumo como de equipo (3,8% en ambos casos en 2024 frente a 8,5% y 4,7% un año atrás, respectivamente).

Por lo que respecta a los precios percibidos por los agricultores navarros en 2024, el índice general ha pasado a retroceder un -2,5% (incremento del 16,7% en 2023), ante la caída de los precios de los productos agrícolas (-7,2%) y la contención del crecimiento de los mismos en los productos tanto forestales como animales (del 43,2% en 2023 al 2,5% en 2024 y del 29,7% al 1,8%, respectivamente).

Cuadro nº 37 Indicadores salariales

Concepto	2022	2023	2024
CAPV			
Costes salariales (tasa var. interanual)			
– Coste salarial por hora efectiva	2,8	4,2	2,6
– Coste salarial por trabajador y mes	2,9	3,7	2,3
Convenios			
– Nº de convenios	587	571	511
– Trabajadores afectados	303.861	346.508	332.636
– Incremento salarial pactado	5,32	4,92	3,65
NAVARRA			
Costes salariales (tasa var. interanual)			
– Coste salarial por hora efectiva	2,5	5,5	3,9
– Coste salarial por trabajador y mes	3,8	6,3	3,3
Convenios			
– Nº de convenios	204	191	148
– Trabajadores afectados	118.964	118.711	106.428
– Incremento salarial pactado	4,38	4,29	3,57

Fuente: Encuesta Trimestral de Coste Laboral (INE) y Ministerio de Trabajo y Economía Social (Datos convenios Enero 2025).

Por último, en lo concerniente a los costes laborales, en 2024 tanto el coste salarial por hora efectiva como el coste salarial por trabajador y mes han aumentado en la CAPV y en Navarra. En detalle, el primero de ellos un 2,6% y un 3,9%, respectivamente, y el segundo de ellos un 2,3% y un 3,3%, respectivamente, si bien todas estas tasas han sido inferiores a las alcanzadas en 2023.

3.4 MERCADO DE TRABAJO Y DEMOGRAFÍA

Mercado de Trabajo en el País Vasco

En 2024 el ritmo de crecimiento económico ha sido heterogéneo en los tres ámbitos geográficos analizados, habiendo descendido la ocupación en la CAPV y aumentado por el contrario tanto en Navarra como en el conjunto del Estado, al tiempo que la población desempleada ha crecido en la CAPV y retrocedido en la Comunidad Foral y el ámbito estatal.

Centrando la atención en primer lugar en la población activa, en 2024 ésta ha aumentado un 0,2% en el País Vasco hasta las 1.413.300 personas, estando compuesta por 1.300,2 miles de personas ocupadas (volumen un 0,4% superior al registrado en el ejercicio anterior) y 112,9 miles de personas paradas (nivel que supone un descenso interanual del -3%). Asimismo, a nivel estatal la población activa también ha crecido en 2024 (1,3%), al igual que la ocupación (2,2%), mientras que la población desempleada ha disminuido (-5,7%).

El análisis por sexo muestra que la ocupación en el País Vasco ha retrocedido en el caso de los hombres (-1,6%) mientras que ha crecido en el de las mujeres (2,7%), al tiempo que en el ámbito estatal ha aumentado en ambos casos (2% y 2,5%, respectivamente). Por lo que se refiere a la población desempleada, su descenso en el País Vasco ha venido determinado por el retroceso de las mujeres paradas (-14,9%), ya que los hombres parados han aumentado (10,3%), mientras que a nivel estatal el recorte se ha producido en ambos colectivos (-3,5% para los hombres desempleados y -7,6% para las mujeres desempleadas). Así, en el marco del País Vasco la población activa masculina ha retrocedido y la femenina crecido (-0,7% y 1,1%, respectivamente), mientras que en el plano estatal ha aumentado en ambos casos (1,4% y 1,1%, respectivamente).

En este contexto, en 2024 la tasa de actividad ha disminuido ligeramente hasta el 56,8% en el País Vasco (57,3% en el ejercicio previo), ante el descenso de la misma en la CAPV (56,1% frente a 56,9% en 2023), ya que en Navarra ha avanzado levemente (59,3% en 2024 frente a 58,8% en 2023). A nivel estatal, la tasa de actividad ha descendido muy ligeramente del 58,9% en 2023 al 58,8% en 2024. Así, en 2024 el diferencial entre el País Vasco y el marco estatal se ha incrementado (2 puntos porcentuales frente a 1,6 en 2023).

Atendiendo al sexo, en el País Vasco la tasa de actividad masculina ha disminuido (61% frente a 62,1% en el ejercicio precedente) y la femenina no ha variado (52,8% tanto en 2023 como en 2024), dinámica opuesta a la observada en el plano estatal (63,9% tanto en 2023 como en 2024 y 53,9% frente a 54% un año atrás, respectivamente). Una mayor profundidad de análisis muestra que la tasa de actividad navarra ha sido superior a la correspondiente a la CAPV, tanto en el caso de los hombres como en el de las mujeres. Por su parte, el Estado ha anotado unas tasas de actividad masculina y femenina (63,9% y 53,9%, respectivamente) comparativamente superiores a las registradas por el País Vasco (61% y 52,8%, respectivamente).

Focalizando el análisis en la población desempleada del País Vasco, en 2024 ésta ha retrocedido un -3% hasta los 112,9 miles de personas, dando así continuidad a la senda contractiva iniciada en 2022 tras los notables repuntes registrados en 2020 y 2021 por el impacto de la pandemia. En cualquier caso, conviene tener en cuenta que en 2024 la población parada ha repuntado un 4,4% en la CAPV, mientras que ha descendido un -21,8% en Navarra. A nivel estatal la población desempleada ha caído un -5,7%.

Así las cosas, en 2024 la tasa de desempleo ha evolucionado a la baja de forma generalizada con la única excepción de la CAPV, ámbito en el que se ha incrementado del



7,7% en 2023 al 8,1% en 2024. En la Comunidad Foral ha caído del 9,9% al 7,6%, en el conjunto del País Vasco del 8,3% al 8%, y en el marco estatal del 12,2% al 11,3%. En cualquier caso, si atendemos al sexo, la tasa de paro ha descendido para hombres y mujeres únicamente en Navarra y el conjunto del Estado.

Cuadro nº 38 Población activa, empleo y paro

(medias anuales en miles)

Área		2023			2024		
		Varones	Mujeres	Total	Varones	Mujeres	Total
CAPV	Potenc. Activos	915,7	982,1	1.897,8	924,5	992,9	1.917,4
	Activos	565,1	514,0	1.079,1	557,2	517,6	1.074,9
	Ocupados	525,9	469,9	995,7	508,6	479,2	987,7
	Parados	39,2	44,2	83,4	48,7	38,5	87,1
	Tasa de actividad	61,7	52,3	56,9	60,3	52,1	56,1
	Tasa de paro	6,9	8,6	7,7	8,7	7,4	8,1
	Paro registrado*	46,5	61,3	107,8	46,1	61,2	107,4
Navarra	Potenc. Activos	277,8	286,5	564,3	281,5	289,4	570,9
	Activos	176,4	155,3	331,7	179,0	159,3	338,4
	Ocupados	160,2	138,5	298,8	166,6	145,9	312,5
	Parados	16,2	16,8	33,0	12,4	13,4	25,8
	Tasa de actividad	63,5	54,2	58,8	63,6	55,0	59,3
	Tasa de paro	9,2	10,8	9,9	7,0	8,4	7,6
	Paro registrado*	12,0	18,0	30,0	11,9	18,4	30,4
País Vasco	Potenc. Activos	1.193,5	1.268,6	2.462,1	1.206,0	1.282,3	2.488,3
	Activos	741,5	669,3	1.410,8	736,2	676,9	1.413,3
	Ocupados	686,1	608,4	1.294,5	675,2	625,1	1.300,2
	Parados	55,4	61,0	116,4	61,1	51,9	112,9
	Tasa de actividad	62,1	52,8	57,3	61,0	52,8	56,8
	Tasa de paro	7,5	9,1	8,3	8,3	7,7	8,0
	Paro registrado*	58,5	79,3	137,8	58,1	79,7	137,7
España	Potenc. Activos	19.914,2	21.068,5	40.982,7	20.209,0	21.356,7	41.565,8
	Activos	12.734,8	11.384,9	24.119,7	12.912,6	11.512,0	24.424,6
	Ocupados	11.376,7	9.805,5	21.182,2	11.601,4	10.052,5	21.653,9
	Parados	1.358,1	1.579,4	2.937,5	1.311,2	1.459,5	2.770,7
	Tasa de actividad	63,9	54,0	58,9	63,9	53,9	58,8
	Tasa de paro	10,7	13,9	12,2	10,2	12,7	11,3
	Paro registrado*	1.090,5	1.617,0	2.707,5	1.029,2	1.531,6	2.560,7

(*) Diciembre.

Fuente: INE (EPA base poblacional 2021. Datos Febrero 2025) y SEPE.

Llegados a este punto, al igual que en ediciones anteriores del presente informe, a continuación, se estudia la evolución del desempleo desde la vertiente del paro registrado en el SEPE, debiendo tenerse en cuenta que, en este caso concreto, la información ofrecida se refiere al mes de diciembre y no al conjunto del ejercicio. A este respecto, según dicha fuente, el paro registrado en las oficinas del SEPE del País Vasco en diciembre de 2024 se ha situado en 137,7 miles de personas, volumen un 0,1% inferior al alcanzado a cierre de 2023, correspondiendo 107,4 miles de personas a la CAPV y 30,4 miles de personas a Navarra, cifras que suponen un recorte y un repunte interanual del -0,4% y 1,3%,

respectivamente. A nivel estatal el paro registrado en diciembre de 2024 ha caído un -5,4% hasta los 2.560,7 miles de personas.

Cuadro nº 39 Tasa de paro por estratos de edad. Medias anuales

Área	Año	16-19	20-24	25-54	55 y más	Total (%)
CAPV	2022	34,6	23,6	8,0	7,3	8,9
	2023	33,3	22,1	6,1	8,2	7,7
	2024	30,6	21,8	7,4	6,4	8,1
Navarra	2022	43,8	19,1	9,4	6,6	9,7
	2023	45,0	21,9	9,3	6,9	9,9
	2024	34,1	20,7	6,8	5,0	7,6
País Vasco	2022	36,7	22,4	8,3	7,1	9,1
	2023	36,6	22,0	6,9	7,9	8,3
	2024	31,7	21,5	7,3	6,1	8,0
España	2022	45,0	26,3	11,9	11,4	13,0
	2023	43,1	25,6	10,9	11,1	12,2
	2024	40,6	23,4	10,1	10,2	11,3

Fuente: INE (EPA base poblacional 2021. Datos Febrero 2025).

Tomando nuevamente en consideración la Encuesta de Población Activa (datos medios anuales), cabe puntualizar que la tasa de paro oscila de forma muy notable en función de la edad, registrando las personas más jóvenes los niveles más elevados. En este sentido, en el marco del País Vasco las personas entre 16 y 19 años han alcanzado una tasa de desempleo del 31,7% en 2024, seguidas por las de 20 a 24 años (21,5%), las de 25 a 54 años (7,3%), y finalmente por las de 55 y más años (6,1%).

En relación al ejercicio previo, la evolución ha sido relativamente similar en el País Vasco y el conjunto del Estado, ya que en el plano estatal la tasa de paro ha evolucionado a la baja de forma generalizada y en el País Vasco ha aumentado únicamente en el caso de las personas entre 25 y 54 años (del 6,9% al 7,3%). En detalle, en el marco del País Vasco, la tasa de paro de las personas más jóvenes ha descendido del 36,6% al 31,7 %, la referida a las personas entre 20 y 24 años del 22% al 21,5% y la correspondiente a las de mayor edad del 7,9% al 6,1%.

**Cuadro nº 40 Evolución del empleo por sectores económicos. Medias anuales**

Área	Año	Sector Primario	Industria	Construcción	Servicios (m personas)
CAPV	2022	10,4	199,2	53,6	704,1
	2023	10,8	200,0	56,7	728,3
	2024	8,5	194,7	46,9	737,7
Navarra	2022	8,2	76,1	20,7	190,5
	2023	10,3	74,9	17,2	196,4
	2024	10,0	83,7	16,4	202,4
País Vasco	2022	18,6	275,3	74,3	894,6
	2023	21,1	274,9	73,9	924,7
	2024	18,5	278,4	63,3	940,1
España	2022	798,5	2.779,1	1.355,0	15.614,9
	2023	767,3	2.814,5	1.398,0	16.202,4
	2024	752,1	2.886,8	1.463,8	16.551,1

Fuente: INE (EPA base poblacional 2021. Datos Febrero 2025). (CNAE-09).

En cuanto a la evolución sectorial de la población ocupada, en el País Vasco tanto la industria como los servicios han incrementado su empleo asociado en 2024 (1,3% y 1,7%, respectivamente), mientras que el sector primario y la construcción lo han contenido (-12,3% y -14,3%, respectivamente). En términos absolutos, el mayor avance del empleo ha correspondido al sector terciario (15.400 personas ocupadas más que en 2023), acaparando dicho sector el 72,3% del empleo del País Vasco.

A nivel estatal, exceptuando el sector primario que lo ha reducido (-2%), el resto de sectores han incrementado en 2024 su empleo asociado: la construcción un 4,7%, la industria un 2,6% y los servicios un 2,2%, correspondiendo también en este caso el mayor aumento en términos absolutos al sector terciario (348.700 personas ocupadas más que en el ejercicio anterior).

Focalizando ya el análisis en la contratación registrada en el SEPE, en 2024 ésta ha aumentado tanto en la CAPV como en el País Vasco (2,7% y 1,5%, respectivamente), mientras que ha descendido en la Comunidad Foral y el ámbito estatal (-1,3% y -0,2%, respectivamente). Así, los 1.033.916 contratos notificados en el País Vasco a lo largo de dicho ejercicio suponen un avance del 1,5% (2,7% en la CAPV; -1,3% en Navarra), al tiempo que los 15.420.104 contratos notificados en el marco estatal representan un recorte del -0,2%.

Atendiendo al tipo de contrato, en 2024 de forma generalizada los contratos indefinidos han retrocedido mientras que aquellos temporales han aumentado (los primeros un -7,2% en el País Vasco y un -2,1% a nivel estatal, y los segundos un 4,4% y un 1,3%, respectivamente), de tal forma que la contratación temporal ha ganado peso relativo sobre el total frente a la indefinida. A este respecto, conviene recordar que el significativo aumento de la contratación indefinida registrado en 2022 estuvo motivado por la entrada en vigor en dicho ejercicio del Real Decreto-ley 32/2021, de 28 de diciembre, de medidas

urgentes para la reforma laboral, la garantía de la estabilidad en el empleo y la transformación del mercado de trabajo, en el que se establecieron nuevas normas para la contratación temporal, limitando el acceso a la misma.

Cuadro nº 41 Contratos registrados en las oficinas del SEPE

Área	Año	Indefinidos			Temporales			Total	TOTAL CONTRATOS
		Indefinido	Conver-siones	Total	Obra y Servicio	Circunstancias de la producción	Resto		
CAPV	2022	155.518	44.477	199.995	37.517	397.762	180.445	615.724	815.719
	2023	162.617	23.875	186.492	0	361.286	182.368	543.654	730.146
	2024	153.700	19.818	173.518	0	373.062	203.112	576.174	749.692
Navarra	2022	56.455	16.682	73.137	12.869	158.570	89.745	261.184	334.321
	2023	58.201	8.241	66.442	0	134.509	87.113	221.622	288.064
	2024	53.973	7.343	61.316	0	132.366	90.542	222.908	284.224
País Vasco	2022	211.973	61.159	273.132	50.386	556.332	270.190	876.908	1.150.040
	2023	220.818	32.116	252.934	0	495.795	269.481	765.276	1.018.210
	2024	207.673	27.161	234.834	0	505.428	293.654	799.082	1.033.916
España	2022	5.694.246	1.332.914	7.027.160	1.305.148	7.746.692	2.231.343	11.283.183	18.310.343
	2023	6.130.189	490.794	6.620.983	0	6.484.917	2.338.305	8.823.222	15.444.205
	2024	6.037.338	444.654	6.481.992	0	6.544.824	2.393.288	8.938.112	15.420.104

Fuente: SEPE.

De forma complementaria, cabe realizar un pequeño comentario sobre la evolución de los autónomos. En este sentido, de acuerdo con la EPA del INE, en términos medios anuales, los trabajadores por cuenta propia han descendido en 5.700 personas en el marco estatal entre 2023 y 2024, mientras que han aumentado en 3.000 personas en el ámbito del País Vasco.

Por lo que se refiere a la negociación colectiva, en 2024 se ha negociado un menor número de convenios afectando a un menor volumen de trabajadores de forma generalizada. Concretamente, los descensos interanuales en los convenios negociados en 2024 se han situado en el -10,5% en la CAPV, -22,5% en Navarra y -13,9% a nivel estatal. Por su parte, los trabajadores afectados por los mismos han caído un -4% en la CAPV, -10,3% en la Comunidad Foral y -11,2% en el conjunto del Estado. De forma análoga, el incremento salarial pactado también ha descendido en todos los casos: del 4,92% al 3,65% en la CAPV, del 4,29% al 3,57% en Navarra y del 3,73% al 3,1% en el ámbito estatal.



Cuadro nº 42 Convenios colectivos y huelgas

Área	Año	Convenios colectivos			Huelgas*			Jornadas no trabajadas
		Nº	Trabaj. Afectados	Aumento salarial pactado	Nº	Trabaj. participantes	Trabaj. por cada huelga	
CAPV	2022	587	303.861	5,32	320	107.125	335	385.128
	2023	571	346.508	4,92	306	58.865	192	169.569
	2024	511	332.636	3,65	253	29.526	117	109.661
Navarra	2022	204	118.964	4,38	58	2.911	50	11.964
	2023	191	118.711	4,29	53	6.129	116	11.673
	2024	148	106.428	3,57	54	10.343	192	15.439
España	2022	5.045	12.849.558	3,21	679	192.751	284	709.099
	2023	4.525	12.384.688	3,73	778	294.760	379	988.129
	2024	3.894	10.994.253	3,10	707	231.739	328	703.178

(*): Los ejercicios 2022 y 2023 no incluyen datos de huelgas generales. Datos correspondientes a 2024 son avance enero-diciembre.

Fuente: Ministerio de Trabajo y Economía Social. Datos convenios Enero 2025. Datos huelgas Marzo 2025.

En lo relativo a la conflictividad laboral, en 2024 tanto las huelgas, como las personas participantes en las mismas, así como las jornadas no trabajadas por ellas han caído en la CAPV y el conjunto del Estado (-17,3%, -49,8% y -35,3% en el primer plano, y -9,1%, -21,4% y -28,8% en el segundo, respectivamente), mientras que han aumentado en la Comunidad Foral (crecimientos respectivos del 1,9%, 68,8% y 32,3%).

Población

Según la última información definitiva disponible, en 2023 la población del País Vasco ha repuntado un 0,6%, habiendo crecido ésta tanto en la CAPV como en Navarra (0,5% y 1,1%, respectivamente). Así, se han alcanzado los 2.890.765 habitantes en dicho ejercicio, correspondiendo 2.219.019 a la CAPV y los 671.746 restantes a la Comunidad Foral. Asimismo, en el marco estatal la población también ha aumentado en 2023 (1,2%) hasta los 48.022.515 habitantes.

Dado que en 2023 se han registrado en el País Vasco 17.958 nacimientos (volumen que supone un retroceso interanual del -2,5%) y 28.175 fallecimientos (cifra un 7,7% inferior a la alcanzada en el ejercicio precedente), el saldo vegetativo negativo resultante ha sido de -10.217 personas, habiendo moderado así el crecimiento vegetativo negativo alcanzado en 2023 (-12.098 personas).

Cuadro nº 43 Movimiento natural de la población. Tasas de natalidad y mortalidad 2023

Área	Nacimientos	Fallecimientos	Crecimiento vegetativo	Tasa de natalidad (%)	Tasa de mortalidad (%)
Álava	2.217	2.916	-699	6,6	8,7
Bizkaia	6.677	11.893	-5.216	5,8	10,3
Gipuzkoa	4.568	7.519	-2.951	6,3	10,3
CAPV	13.462	22.328	-8.866	6,1	10,1
Navarra	4.496	5.847	-1.351	6,7	8,7
País Vasco	17.958	28.175	-10.217	6,2	9,7
España	320.656	436.124	-115.468	6,7	9,1

Fuente: *Movimiento Natural de la Población y Padrón (INE)*.

De este modo, la tasa de natalidad ha continuado disminuyendo en el País Vasco (6,2‰ en 2023 frente a 6,4‰ en 2022), habiendo descendido asimismo la tasa de mortalidad (9,7‰ en 2023 frente a 10,6‰ en el ejercicio anterior), registrando el conjunto del Estado una tasa de natalidad comparativamente mayor (6,7‰) y una tasa de mortalidad inferior (9,1‰).

En lo concerniente a los matrimonios, en 2023 éstos han retrocedido hasta los 8.926 en el País Vasco, nivel que supone un descenso interanual del -7,4%, al tiempo que los 165.658 acontecidos en el marco estatal representan una caída del -4,2%.

Con todo, conviene matizar que los matrimonios no pudieron celebrarse con normalidad en 2020 y parte de 2021 por las limitaciones impuestas por la pandemia, por lo que una parte de los celebrados en 2022 eran pendientes de los dos ejercicios anteriores.

Cuadro nº 44 Evolución del movimiento poblacional del País Vasco

Año	Población	Matrimonios	Nacimientos	Tasa de nat. (%)	Fallecimientos	Tasa de mort. (%)	Crecimiento vegetativo	Saldo migratorio (interautonómico)
2013	2.836.159	9.286	25.191	8,9	25.043	8,8	148	2.920
2014	2.829.775	9.595	25.562	9,0	25.677	9,1	-115	4.078
2015	2.829.733	9.861	24.856	8,8	27.191	9,6	-2.335	3.138
2016	2.830.181	9.763	24.141	8,5	26.951	9,5	-2.810	3.305
2017	2.837.392	9.733	22.823	8,0	27.478	9,7	-4.655	1.052
2018	2.846.642	9.187	21.498	7,6	27.582	9,7	-6.084	682
2019	2.861.990	9.079	20.820	7,3	27.134	9,5	-6.314	147
2020	2.881.701	5.008	19.779	6,9	30.914	10,7	-11.135	-539
2021	2.875.530	7.756	19.389	6,7	28.857	10,0	-9.468	-699
2022	2.872.291	9.639	18.422	6,4	30.520	10,6	-12.098	-1.353
2023	2.890.765	8.926	17.958	6,2	28.175	9,7	-10.217	384

Fuente: *Movimiento Natural de la Población, Padrón y Saldos Migratorios (INE)*.

Finalmente, apuntar que en 2023 el País Vasco ha anotado un saldo migratorio (interautonómico) positivo de 384 personas, derivado de las mayores inmigraciones frente a las emigraciones, presentando la CAPV un saldo migratorio positivo de 389 personas, mientras que la Comunidad Foral ha registrado un saldo migratorio negativo de -5 personas.



3.INDUSTRIA

1. PANORAMA GENERAL

Tal y como lo reflejan los principales datos analizados, las empresas de la industria vasca registran en 2024 una ralentización de su actividad tras la recuperación observada en 2023.

El análisis de los diferentes ámbitos geográficos muestra que en 2024 tanto en la CAPV como en Navarra se registró un crecimiento del valor añadido bruto sectorial. No obstante, en el caso de la CAPV éste fue inferior al contabilizado en el ejercicio precedente. En concreto, en 2024 creció un 1,0%, frente al 1,8% en 2023. En el caso de Navarra, el crecimiento experimentado sí es ligeramente superior, del 2,5% frente al 0,4% de 2023.

Atendiendo a los diferentes trimestres de 2024, en el caso de la CAPV destaca el buen comienzo del año, con un crecimiento del 1,7% en el primer trimestre, seguido de crecimientos menos acusados, y con tendencia bajista, en el resto de trimestres (1,9%; 0,8% y 0,5%). En Navarra se observa un comportamiento totalmente diferente, con una evolución alcista a lo largo de los trimestres, y un buen final de año con un valor añadido bruto que alcanza el 3,0% (1,3%; 2,4%; 3,3% y 3,0%).

El buen comportamiento experimentado en Navarra en 2024 con respecto a 2023 se observa también en el conjunto del Estado (2,7% en 2024, frente al 0,7% en 2023). No obstante, a nivel estatal se observan crecimientos superiores que incluso se acercan al 4,0% en el tercer trimestre (1,3%; 3,4%; 3,7% y 2,6%).

Indicadores de Producción

Atendiendo a la evolución del Índice de Producción Industrial (IPI), destaca ver la diferencia de comportamientos observados en la CAPV, Navarra y el Estado. Mientras en la CAPV se registra una ralentización de la actividad productiva en 2024, en Navarra y en el Estado se observa una clara mejora.

En concreto, en el caso de la CAPV, el IPI registra en 2024 una caída del -1,0% (frente al 1,0% en 2023), en el caso de Navarra, sin embargo, la producción experimenta un crecimiento del 2,0% (-5,5% en 2023) y ocurre algo similar a nivel del Estado, aunque menos acusado, y el IPI crece un 0,5% (frente al -1,6% en 2023).



Cuadro nº 45 Evolución del Índice de Producción Industrial (IPI)

Año	CAPV		Navarra IPI ^(*)	Estado IPI ^(*)	(%)
	CAPV IPI ^(*)	IPI ^(*)			
2017	5,9	1,5		2,9	
2018	2,2	-0,1		0,6	
2019	1,7	9,8		0,6	
2020	-13,4	-11,4		-9,3	
2021	10,5	10,5		7,3	
2022	4,3	4,3		2,5	
2023	1,0	-5,5		-1,6	
2024	-1,0	2,0		0,5	

(*): Datos corregidos de efectos de calendario.

Fuente: Elaboración propia sobre datos del Eustat, Instituto de Estadística de Navarra (IEN), INE, e Iberdrola.

Por destinos económicos, se confirma el comportamiento observado del Índice de Producción Industrial (IPI) general, registrándose, por un lado, en el caso de la CAPV, una ralentización de la actividad productiva, y, por otro lado, en el caso de Navarra, una mejora generalizada de la producción, manteniéndose en valores negativos únicamente en el caso de la energía.

Cuadro nº 46 Evolución del Índice de Producción Industrial (IPI) del País Vasco según el destino económico de los bienes

Año	Bienes intermedios		Bienes de equipo		Bienes de consumo		Energía		(%)
	CAPV*	Navarra	CAPV*	Navarra	CAPV*	Navarra	CAPV*	Navarra	
2020	-15,4	-6,7	-12,7	-18,0	-6,9	-7,6	-11,9	-12,3	
2021	10,4	6,6	13,5	13,8	12,4	5,5	0,3	19,4	
2022	-0,1	-3,9	9,3	12,5	6,6	2,7	10,2	6,6	
2023	0,6	-6,5	4,0	-1,4	1,1	-3,0	-8,3	-18,4	
2024	-0,7	4,3	-1,3	4,3	-0,8	5,9	0,7	-15,8	

(*): Datos corregidos de efectos de calendario.

Fuente: Elaboración propia sobre datos del Eustat e Instituto de Estadística de Navarra (IEN).

En el caso concreto de la CAPV, el IPI decrece un -0,7% para los bienes intermedios (0,6% en 2023), un -1,3% para los bienes de equipo (4,0% en 2023), y un -0,8% para los bienes de consumo (1,1% en 2023). Como aspecto positivo, cabe mencionar la notable mejora experimentada en la producción de energía, que pasa de un -8,3% en 2023 a un 0,7% en 2024.

En el caso de Navarra, la evolución de la producción es totalmente contraria para todos los destinos económicos, y en general se observa una clara mejora del ritmo de producción con respecto a 2023.

Destaca especialmente la recuperación registrada en los bienes intermedios, que recupera la producción en 2024 (4,3%, frente al -6,5% en 2023). Por su parte, la producción

de bienes de equipo crece, aunque de forma menos acusada, un 4,3% (-1,4% en 2023), y la producción de bienes de consumo crece un 5,9% (frente al -3,0% en 2023). Por último, la energía no consigue recuperar la producción de 2022, y a pesar de que en 2024 experimenta mejoras, continúa en valores negativos (-15,8% en 2024, frente a -18,4% en 2023).

El análisis de la evolución del Índice de Producción Industrial (IPI) según las ramas de actividad de la CAPV constata, no obstante, una evolución positiva de la producción en la mayoría de los sectores de la CAPV.

Por un lado, cabe señalar el crecimiento contabilizado en la producción de Industrias extractivas (8,2% en 2024, frente a -0,9% en 2023), así como de Coquerías y refino de petróleo (7,8% en 2024, frente al -5,4% en 2023), si bien no llega a las cifras registradas un año antes (20,2% en 2022).

En el caso contrario, se sitúan los sectores de Productos farmacéuticos (10,0%), Productos informáticos y electrónicos (-3,0%), Material de transporte (-3,6%), y Muebles y otras manufactureras (-2,6%) que registran en 2024 una notable caída en su ritmo de producción con respecto a 2023.

Cuadro nº 47 Evolución del Índice de Producción Industrial (IPI) de la CAPV según rama de actividad*

Concepto	2022	2023	2024	(%)
Industrias extractivas	2,6	-0,9	8,2	
Ind. alimentarias, bebidas, tabaco	2,0	-0,4	0,8	
Textil, confección, cuero y calzado	1,0	-6,8	-4,5	
Madera, papel y artes gráficas	-1,2	-5,5	2,6	
Coquerías y refino de petróleo	20,2	-5,4	7,8	
Industria química	-0,8	-2,1	2,7	
Productos farmacéuticos	19,1	17,8	10,0	
Caucho y plásticos	-0,8	-3,3	-1,7	
Metalurgia	2,9	-0,3	0,6	
Produc. informáticos y electrónicos	0,3	17,6	-3,0	
Material y equipo eléctrico	0,3	4,4	0,1	
Maquinaria y equipo n.c.o.p.	8,1	0,2	0,6	
Material de transporte	9,9	7,0	-3,6	
Muebles y otras manufactureras	4,8	3,7	-2,6	
Energía eléctrica, gas y vapor	7,7	-11,8	-3,2	

(*): Datos corregidos de efectos de calendario.

Fuente: Eustat.



Cuadro nº 48 Evolución del Índice de Producción Industrial (IPI) de Navarra, según rama de actividad

Concepto	2022	2023	2024	(%)
Industria agroalimentaria	1,4	-2,1	7,5	
Metalurgia y productos metálicos	3,0	-7,2	-1,2	
Papel, madera y muebles	-2,4	-8,8	5,2	
Material de transporte	13,5	3,2	8,5	
Otra industria manufacturera	-1,4	-5,1	8,3	

Fuente: Instituto de Estadística de Navarra (IEN).

En Navarra el comportamiento observado en 2023 es similar al registrado en la CAPV, y destaca la mejora en el ritmo de producción de la mayoría de los sectores industriales, destacando especialmente la mejora en la actividad productiva de los sectores de Industria agroalimentaria, Papel, madera y muebles, y Otra industria manufacturera, cuyos IPIs pasan, de -2,1% en 2023 a 7,5% en 2024, de -8,8% a 5,2%, y de -5,1% a 8,3%, respectivamente.

Metalurgia y productos metálicos es el único sector que mantiene su producción en valores negativos (-1,2%), a pesar de registrar una mejora con respecto a lo registrado en el año precedente (-7,2%).

Resultados empresariales

El comportamiento de la actividad industrial comentada en la CAPV se ha trasladado también a la cuenta de resultados de las principales empresas vascas, tal y como se aprecia a continuación.

Cuadro nº 49 Evolución de algunas ratios para una muestra de empresas industriales vascas

Ratios	2020	2021	2022	2023	2024	(%)
Consumos intermedios/ventas	59,0	60,1	60,4	55,2	46,8	
Costes personal/ventas	20,0	21,1	20,6	21,6	23,2	
Carga financiera neta/ventas	-0,6	-0,9	-0,6	-1,2	-0,2	
Beneficios/ventas	-0,2	3,0	2,0	8,1	8,5	
Beneficios/fondos propios	-0,4	6,3	4,7	18,3	11,3	
Cash flow/ventas	5,3	7,7	6,3	4,3	17,7	
Ventas/plantilla (m euros)	214,4	226,9	166,2	212,4	209,7	

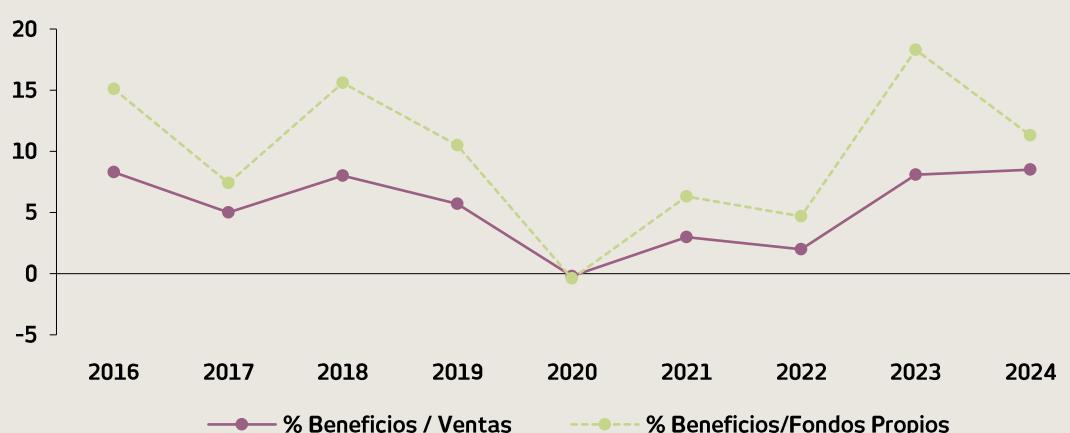
Fuente: CNMV y elaboración propia.

El análisis de la actividad de las principales empresas industriales vascas estudiadas muestra una mejora de la actividad respecto a la registrada en 2023, con un descenso en 2024 del ratio consumos intermedios/ventas, que se sitúa en el 46,8%, frente al 55,2% en 2023, un incremento del ratio Beneficios/ventas y de Cash Flow/ventas, que crecen con

respecto al ejercicio precedente situándose en 8,5% (8,1% en 2023) y 11,3% (18,3%), respectivamente.

Por el contrario, destaca el incremento de costes de personal/ventas (23,2% en 2024 frente al 21,6% en 2023), y del ratio ventas/plantilla (m euros), que se sitúa en 2024 en 209,7 millones de euros, frente a los 212,4 millones de 2023.

Gráfico nº 9 Rentabilidad industrial



Fuente: Elaboración propia.

La evolución observada en los resultados de la muestra de las principales empresas industriales vascas comentada anteriormente, se confirma también al analizar los resultados facilitados por la Central de Balances Trimestral (CBT) del Banco de España, de acuerdo con la información facilitada por una muestra de 906 empresas no financieras españolas que han remitido los datos de 2024, y que representan el 11,9% del valor añadido bruto del sector de empresas no financieras.

La información recogida por la muestra trimestral de la Central de Balances (CBT) evidencia que el resultado ordinario neto de las empresas no financieras de la muestra de Central de Balances aumentó un 7,9% en la primera mitad del año, en comparación con el mismo periodo de 2023. Este incremento, de menor intensidad que el producido en el primer semestre de 2023 (11,5%), se produjo en un contexto de crecimiento de la actividad (medida por el Valor Añadido Bruto (VAB)) del 5,3% también por debajo del registrado en el primer semestre de 2023 (11,1%).

El crecimiento del VAB, en el primer semestre de 2024, fue compatible con una caída de la cifra de negocios. La evolución de esta última se vio condicionada por el descenso de los precios de venta del sector de la energía, cuyo peso es elevado en la muestra CBT. De hecho, si se excluyera el sector de la energía, la muestra CBT habría experimentado un incremento en la cifra de negocios del 3,5%.



Cuadro nº 50 Detalle por actividad y tamaño

	Cifra de negocios (tasas de variación)				Valor añadido bruto al coste de los factores (tasas de variación)				Resultado económico bruto (tasas de variación)			
	CBI		CBT (*)		CBI		CBT (*)		CBI		CBT (*)	
	2022	2023	I a II tr 2023	I a II tr 2024	2022	2023	I a II tr 2023	I a II tr 2024	2022	2023	I a II tr 2023	I a II tr 2024
TOTAL	20,3	-8,7	-5,5	-1,4	13,2	5,9	11,1	5,3	20,8	3,8	12,5	6,0
Tamaño												
Pequeñas	13,4	--	--	--	11,5	--	--	--	10,0	--	--	--
Medianas	13,4	9,0	12,1	3,7	9,2	14,1	17,1	9,8	10,6	24,4	33,5	12,2
Grandes	23,9	-8,9	-5,6	-1,4	14,7	5,8	11,0	5,3	26,1	3,7	12,4	5,9
Detalle por actividad												
Energía	41,1	-25,4	-16,6	-21,3	27,4	3,9	54,0	-6,8	36,3	3,5	69,1	-8,3
Industria	21,7	-6,4	-6,9	4,0	9,3	-5,8	-19,8	10,6	13,0	-17,6	-38,9	15,6
Comercio y hostelería	19,3	-8,1	-6,1	2,1	13,1	4,2	-0,1	9,0	16,1	-3,2	-13,5	19,2
Información y comunicaciones	7,6	4,3	5,0	2,9	8,3	8,1	11,0	3,3	7,3	7,5	10,6	5,6
Resto de actividades	15,5	11,2	18,6	6,5	14,1	18,8	29,1	10,8	28,8	46,6	100,6	20,3

(*): Todos los datos de estas columnas se han calculado como media ponderada de los datos trimestrales.

Fuente: Banco de España.

Cuadro nº 51 Detalle por actividad y tamaño

	Resultado ordinario neto (tasas de variación)				Rentabilidad ordinaria del activo (R.1) (ratios)				Diferencia rentabilidad-coste financiero (R.1– R.2) (ratios)			
	CBI		CBT (*)		CBI		CBT (*)		CBI		CBT (*)	
	2022	2023	I a II tr 2023	I a II tr 2024	2022	2023	I a II tr 2023	I a II tr 2024	2022	2023	I a II tr 2023	I a II tr 2024
TOTAL	40,6	5,3	11,5	7,9	5,0	6,9	4,6	5,1	2,8	3,9	2,0	1,8
Tamaño												
Pequeñas	11,6	--	--	--	4,0	--	--	--	2,0	--	--	--
Medianas	13,2	34,9	48,3	9,5	7,3	8,0	8,4	9,0	4,9	5,3	6,3	5,7
Grandes	56,1	5,2	11,2	7,9	5,2	6,8	4,6	5,1	3,0	3,9	2,0	1,8
Detalle por actividad												
Energía	56,1	1,5	114,9	-10,5	8,0	10,1	9,7	10,0	6,5	8,0	7,9	7,5
Industria	21,3	-35,5	-54,9	22,4	8,0	8,0	7,2	9,1	5,7	3,8	3,5	4,5
Comercio y hostelería	25,6	7,5	-28,4	30,9	8,3	11,4	7,4	9,8	5,9	7,1	3,5	5,0
Información y comunicaciones	41,9	10,0	29,4	-13,7	6,8	11,1	9,2	9,7	4,4	7,8	6,4	4,9
Resto de actividades	47,2	97,4	157,6	36,2	3,4	5,1	2,3	2,8	1,2	2,3	-0,2	-0,4

(*): Todos los datos de estas columnas se han calculado como media ponderada de los datos trimestrales.

Fuente: Banco de España.

2. ENERGÍA

La Conferencia de las Partes 29 (COP29), celebrada en Bakú (Azerbaiyán) del 11 al 22 de noviembre de 2024, ha sido reconocida como la "Cumbre de la Financiación Climática" por la negociación del Nuevo Objetivo Cuantitativo Colectivo destinado a movilizar la financiación necesaria para que los países en desarrollo reduzcan sus emisiones y puedan adaptarse al cambio climático.

No obstante, en el arranque de la Cumbre, donde participaron 75 líderes mundiales, resonaron importantes ausencias como fueron China, India, Francia, Alemania, Brasil o Estados Unidos, aunque por motivos diferentes.

Así, la COP29 concluye con el acuerdo de que los países desarrollados deberán movilizar al menos 300.000 millones de dólares anuales hasta 2035 para los países en desarrollo, sustituyendo el anterior compromiso de 100.000 millones de dólares fijado en 2009, aunque por debajo de objetivos más ambiciosos que buscaban alcanzar al menos 1 billón de dólares para 2025 y hasta 2,4 billones anuales para 2030. Resultado de ello, algunas delegaciones de países africanos o de los pequeños estados insulares tildaron de insuficiente el objetivo pactado.

En cuanto a la reducción de emisiones, la COP29 se cerró con la falta de acuerdos concretos. Si en la COP28 se pactó triplicar la capacidad mundial de energías renovables para 2030 y comenzar una transición energética alejada de los combustibles fósiles, en Bakú no se logró avanzar en esa línea. La falta de consenso entre algunos países en cuanto al abandono de los combustibles fósiles plantea un desafío importante para la próxima Cumbre del Clima que se celebrará bajo presidencia brasileña.

En cambio, la COP29 sí logró un importante avance en la regulación de los mercados internacionales de carbono, contemplada en el Artículo 6 del Acuerdo de París. Con ello, se establece un marco regulatorio global para el intercambio de créditos de carbono, donde las reducciones de emisiones sean reales y verificables, aportando transparencia, integridad ambiental y un registro centralizado bajo supervisión de Naciones Unidas.

Pese a todo, el resultado global de la COP29 ha sido percibido como poco ambicioso, dudando sobre la voluntad política real de algunos países para completar una hoja de ruta efectiva para la transición energética.



2.1 BALANCE ENERGÉTICO DE LA CAPV

El Ente Vasco de la Energía (EVE), agencia energética del País Vasco, es la encargada de realizar el balance energético que se presenta a continuación. El balance energético de la CAPV, que se calcula de acuerdo con la metodología Eurostat, presenta un seguimiento detallado de los distintos tipos de energía desde su origen en la extracción o la importación, hasta su transformación y consumo. Así, el balance se divide en dos secciones. En la primera (puntos 1-5) se recoge la provisión de energía de las fuentes primarias, bien sea por extracción (1. Producción de energía primaria) bien por importación (2. Entradas totales). El total de estas cantidades, ajustado por el movimiento de stocks (3), las exportaciones (4) y el transporte marítimo (5), corresponde al disponible para consumo interno (punto 6=1+2+3-4-5). La segunda parte del balance hace referencia a los procesos de transformación de la energía y la energía disponible para el consumo final (12=6-7+8+9-10-11) tras los procesos de conversión (7 y 8), los intercambios (9), el consumo propio del sector energético (10) y las pérdidas (11). Una vez que se deduce el consumo final no energético (13) del disponible para el consumo (12), obtenemos el consumo final energético (14).

Cuadro nº 52 Balance energético de la CAPV (2024)*

Sector	Carbón y Derivados	Petróleo y Derivados	Gas natural	Energías derivadas	Energías renovables	Energía Eléctrica	(ktep)
							Total
1. Producción de energía primaria	0	0	0	28	580	0	608
2. Entradas totales	0	8.298	4.050	0	7	758	13.134
3. Movimiento de stocks	0	20	98	0	0	0	118
4. Salidas totales	0	5.460	2.324	0	78	0	7.862
5. Bunkers (transporte marítimo)	0	0	0	0	0	0	0
6. Disponible consumo interior bruto ⁽¹⁾	21	2.858	1.825	28	509	758	5.998
7. Entradas en transformación	0	8.370	831	11	128	0	9.340
7.1. Centrales termoeléctricas	0	32	540	0	46	0	618
7.2. Cogeneración	0	20	198	11	81	0	310
7.3. Coquerías	0	0	0	0	0	0	0
7.4. Refinerías	0	8.318	93	0	0	0	8.411
8. Salidas de transformación	0	8.234	0	0	0	447	8.681
8.1. Centrales termoeléctricas	0	0	0	0	0	293	293
8.2. Cogeneración	0	0	0	0	0	154	154
8.3. Coquerías	0	0	0	0	0	0	0
8.4. Refinerías	0	8.234	0	0	0	0	8.234
9. Intercambios	0	0	0	0	-71	71	0
10. Consumo sector energético	0	317	170	0	0	100	587
11. Pérdidas transporte y distribución	0	0	0	0	0	41	41
12. Disponible para el consumo final ⁽²⁾	21	2.405	824	17	311	1.136	4.712
13. Consumo final no energético	0	139	0	0	0	0	139
***14. Consumo final energético⁽³⁾	21	2.266	824	17	311	1.136	4.573

(*): Datos provisionales.

(1): 6=1+2+3-4-5

(2): 12=6-7+8+9-10-11

(3): 14=12-13

Fuente: Ente Vasco de la Energía (EVE).

Atendiendo a la información proporcionada por el EVE y según el balance energético de 2024 (datos provisionales), el consumo final de energía crece ligeramente con respecto a datos de 2023 (+1,0%) y alcanza los 4.573 miles de tep mientras el consumo interior bruto, que se sitúa en 5.998 miles de tep aumenta en una proporción superior (+2,4%).

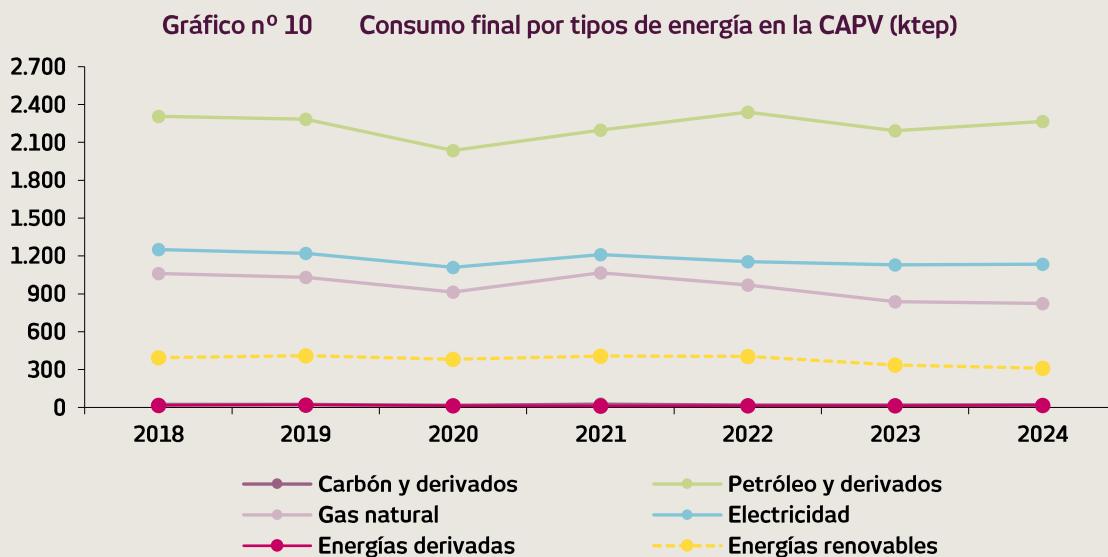
Cuadro nº 53 Consumo final por tipos de energía en la CAPV

Sector	2022	2023	2024	(ktep) % Δ 24/23
Petróleo y derivados	2.340	2.192	2.266	3,4
Energía eléctrica	1.156	1.130	1.136	0,5
Gas natural	970	838	824	-1,7
Energías renovables	404	335	311	-7,2
Carbón y derivados	18	19	21	10,5
Energías derivadas	14	14	17	21,4
Total	4.903	4.527	4.573	1,0

Fuente: EVE. Elaboración propia.

El detalle de la evolución del consumo final energético por fuentes de energías apunta a comportamientos diferenciados. En 2024 el mejor desempeño interanual se lo atribuyen las dos energías con menor peso relativo que son, por un lado, las energías derivadas (+21,4%) y, por otro, el carbón y derivados (+10,5%) siendo, no obstante, la contribución de ambos prácticamente testimonial (0,4% y 0,5%). A un ritmo muy inferior, pero también al alza cierran el ejercicio las dos principales fuentes de energía de la CAPV como son el petróleo y derivados (49,6% del total y +3,4%) y la energía eléctrica (24,8%) que crece, eso sí, por unas décimas (+0,5%).

Por el contrario, el gas natural, que representa el 18% del consumo, se mantiene en una trayectoria descendente (-1,7%) al igual que las energías renovables (-7,2%) aunque con una participación muy inferior (6,8%).



Fuente: Ente Vasco de la Energía (EVE).

El desglose del consumo energético por sectores no muestra variaciones interanuales muy notorias -excepción hecha del sector primario-, manteniéndose por tanto la distribución del consumo por sectores muy similar a la señalada en 2023.

Así, en 2024 se asiste a un notable incremento del consumo de energía en el sector primario (+20,7%) que, sin embargo, no llega a suponer el 1% del consumo final conjunto (0,8%). Por el contrario, el sector transporte, principal consumidor de energía (48,0%) vuelve a registrar un incremento en sus niveles de consumo (+2,8%), a diferencia de lo ocurrido en 2023, en ligero retroceso. La industria se mantiene como el segundo gran consumidor de energía (32,8%), con una tendencia que, no obstante, parece consolidarse a la baja (-2,0%). En tercer y cuarto lugar, con pesos específicos similares, se sitúan el sector residencial, que representa el 10,7% del consumo y presenta un ligero incremento interanual del 2,3% y el sector servicios, con una cuota del 7,8% y mostrando un tímido descenso interanual en su consumo energético (-0,6%).

Cuadro nº 54 Consumo final por sectores en la CAPV

Sector	2022	2023	2024	(ktep) % Δ 24/23
Primario	27	29	35	20,7
Industria	1.745	1.528	1.498	-2,0
Transporte	2.179	2.133	2.193	2,8
Servicios	394	358	356	-0,6
Residencial	558	480	491	2,3
Total	4.903	4.527	4.573	1,0

Fuente: EVE. Elaboración propia.

Dicho esto y en lo que a la transición energética en la CAPV se refiere, la Estrategia Energética de Euskadi 2030 define los objetivos y las líneas básicas de actuación del Gobierno Vasco en materia de política energética para el período 2016-2030.

Esta Estrategia se enmarca en una visión a más largo plazo para alcanzar un sistema energético cada vez más sostenible en términos de competitividad, seguridad del suministro y bajo en carbono.

Concretamente, los objetivos de la Estrategia que se plantean al año 2030 son:

- Alcanzar un ahorro de energía primaria de 1.250.000 tep año entre 2016-2030, lo que equivaldría al 17% de ahorro en 2030. Esto supondría mejorar la intensidad energética un 33% en el periodo.
- Potenciar el uso de las energías renovables un 126% para alcanzar en el año 2030 los 966.000 tep de aprovechamiento, lo que significaría alcanzar una cuota de renovables en consumo final del 21%.
- Promover un compromiso ejemplar de la Administración Pública vasca que permita reducir el consumo energético en sus instalaciones en un 25% en 10 años, que se implanten instalaciones de aprovechamiento de energías renovables en el 25% de sus edificios y que además incorporen vehículos alternativos en el parque móvil y en flotas de servicio público.
- Alcanzar una cuota del 25% de energías alternativas en el transporte por carretera, incidiendo en la progresiva desvinculación del petróleo y la utilización de vehículos más sostenibles.
- Aumentar la participación de la cogeneración y las renovables para generación eléctrica de forma que pasen del 20% en el año 2015 al 40% en el 2030.
- Potenciar la competitividad de la red de empresas, centros tecnológicos y agentes científicos vascos, impulsando 9 áreas prioritarias de investigación, desarrollo tecnológico e industrial en el campo energético, en línea con la estrategia RIS3 de especialización inteligente de Euskadi.
- Contribuir a la mitigación del cambio climático mediante la reducción de 3 Mt anuales de gases de efecto invernadero debido a las medidas energéticas, lo que supone la reducción de un 35% de las emisiones de gases de efecto invernadero de origen energético en relación a las del año 2005.

Asimismo, la Estrategia Energética de Euskadi 2030 apunta líneas de actuación por sectores y que tienen que ver con los siguientes objetivos:

- Mejorar la competitividad y sostenibilidad energética en la industria vasca.
- Disminuir la dependencia del petróleo en el sector transporte.
- Reducir el consumo e incrementar el uso de renovables en edificios y el hogar.



- Promover una Administración Pública vasca más eficiente energéticamente.
- Fomentar la eficiencia y aprovechar los recursos existentes en el sector primario.
- Impulsar la producción de energía eléctrica renovable.
- Supervisar infraestructuras y mercados de suministro energético.
- Orientar el desarrollo tecnológico energético.

Entre tanto, el Gobierno Vasco ha publicado el informe final de evaluación del Plan de Transición Energética y Cambio Climático 2021-2024 (PTECC), que ha movilizado una inversión total de 413,9 millones de euros (+ 135% sobre el presupuesto inicial), y en el que se señala que se ha logrado una reducción del 33% de las emisiones de gases de efecto invernadero respecto a 2005, superando el objetivo del 30%. Sin embargo, también se constata que la cuota de energías renovables se sitúa en torno al 17%, no habiéndose alcanzado el objetivo del 20% como previsto.

Asimismo, es dentro del marco del PTECC que se ha aprobado Ley 1/2024, de 8 de febrero, de Transición Energética y Cambio Climático que busca la alineación de Euskadi con todas las normativas, políticas y planes con las que ha expresado su compromiso y adhesión y que tienen como objetivo alcanzar la neutralidad, la resiliencia y una transición justa para 2050.

2.2 ENERGÍA ELÉCTRICA

Según la información publicada por Red Eléctrica, en 2024 la demanda de energía eléctrica en España ha alcanzado los 248.811 GWh. Por tanto, en 2024 se asiste a un ascenso de la demanda (+ 0,9%)¹ desmarcándose así de la tendencia a la baja recogida el bienio anterior pero que, con todo, se sitúa aún lejos de los niveles de demanda registrados antes del Covid. Por su parte, la potencia instalada del sistema eléctrico nacional presenta un incremento del 4,6% hasta alcanzar la cifra histórica de 132.343 MW instalados.

En cuanto a la estructura de generación de energía eléctrica, las renovables alcanzan en 2024 una cuota del 56,8% sobre el total del mix nacional, lo que también supone un hito en la generación de renovables. Bajando al detalle, se comprueba que la energía eólica vuelve a situarse a la cabeza (23,2% sobre el total), seguida de la solar fotovoltaica (17,0%), la energía hidráulica (13,3%) y, ya con pesos muy inferiores, de la solar térmica (1,6%) y resto de renovables² (1,7%). Con respecto a datos del ejercicio anterior, destacan por su dinamismo, la hidráulica (+35,5%) y la solar fotovoltaica (+18,9%) ambas favorecidas por las condiciones meteorológicas que se han experimentado a lo largo del año.

¹ Si se aplican los efectos de la laboralidad y temperaturas, el aumento de la demanda se estima en 1,4%.

² Incluye biogás, biomasa, geotérmica, hidráulica marina, hidroeléctrica y residuos renovables.

En cuanto al resto de energías, la energía nuclear (20,0%), el ciclo combinado (13,6%) y la cogeneración (6,2%) se atribuyen el grueso de la generación no renovable. Así, terminan de completar el mapa de generación energético, el fuel y gas (1,7%), el carbón (1,2%) y los residuos (0,5%).

Como dato muy favorable, es necesario mencionar que, gracias al impulso de las renovables, las emisiones de CO₂ equivalente derivadas de la producción eléctrica peninsular, han alcanzado en 2024 su mínimo histórico (27 millones de tCO₂ equivalente, -16,8% interanual).

Llegados a este punto, es necesario mencionar el apagón eléctrico del 28 de abril de 2025 ya que, pese a no ser el eje central de este análisis, se trata de un hecho insólito e histórico que ha puesto a prueba la solidez del sistema eléctrico nacional. El apagón afectó de forma masiva a España, partes de Portugal y del sur de Francia, y requirió casi 23 horas para restablecerse por completo. Sobre el origen del apagón y según el informe de Red Eléctrica "a diferencia de otros grandes incidentes, este se produjo por una serie de circunstancias acumulativas que excedieron con mucho el criterio de seguridad N-1 y que derivaron en un problema de sobretensión y un disparo en cascada de generación".

Dicho esto, y continuando con el análisis, en lo que al País Vasco se refiere y según información remitida por Iberdrola, el ejercicio 2024 se cierra con una producción total de 1.692,4 millones de kWh (+4,7% con respecto a 2023) y un consumo total 6.883,3 millones de kWh (-4,2%) dando lugar a una tasa de autogeneración del 24,6%.

Cuadro nº 55 Producción y demanda de energía eléctrica en el País Vasco

Año	Producción Total					Consumo Total (5)	% auto-generación (5/6) x 100
	Hidráulica 1	Térmica 2	Eólica 3	Cogeneración 4	Total: (1+2+3+4) 5		
2021	324,3	1.267,9	555,1	415,3	2.562,6	7.160,1	35,8
2022	226,4	1.378,8	571,0	368,9	2.545,2	7.458,9	34,1
2023	147,0	696,6	510,8	262,3	1.616,8	7.183,5	22,5
2024	247,4	698,0	473,0	274,0	1.692,4	6.883,3	24,6

Fuente: Iberdrola.

En 2024, la estructura productiva se modifica ligeramente con respecto a 2023 al evolucionar cada energía de forma dispar. Así, la producción térmica, con una mínima variación (+0,2%), se mantiene a la cabeza del mapa productivo (41,2% del total) seguida de la eólica (27,9%) que, en cambio, contrae su producción (-7,4%). La cogeneración, en tercera posición, experimenta un repunte de su actividad en 2024 (+4,5%) sin por ello modificar su aportación al conjunto (16,2%). El mejor desempeño se lo atribuye la energía



hidráulica que dispara su producción (+68,3%), siendo no obstante la de menor peso específico (14,6%) aunque con una ganancia significativa con respecto a 2023 (9,1% de cuota).

En cuanto a la contribución de cada territorio a la producción energética, Navarra se sitúa a la cabeza al atribuirse el 36,3% de la producción total. Destaca por su aportación de energía eólica (51,2%) y, también, de energía térmica (49,2%) mientras contribuye con el 4,3% de la producción hidráulica y el 6,7% de la de cogeneración.

Álava, por su parte, con una participación del 27,9% sobre el total del País Vasco, se atribuye prácticamente la totalidad de la cogeneración (92,3%) además de contribuir con un 34,5% a la producción hidráulica y con un 28,2% a la eólica. Bizkaia se adjudica cerca de un tercio de la producción vasca (32,1%), destacando especialmente en la producción térmica (50,8%) e hidráulica (57,0%) que completa con una aportación del 9,9% en eólica. Por último, Gipuzkoa representa el 3,8% de la producción de energía eléctrica total, aportando un 10,7% de la generación eólica, un 4,2% de la hidráulica y un 1% de la cogeneración.

En cuanto al consumo, se observa que Navarra es el único territorio en el que se aprecia un incremento de la demanda energética en 2024 (+2,2%). Así, el resto de ámbitos geográficos estudiados reportan descensos de distinta magnitud, destacando especialmente el retroceso experimentado en Álava (-14,1%), seguido del registrado en Bizkaia (-5,6%) y, por último, del de Gipuzkoa (-3,0%).

Cuadro nº 56 Consumo neto de energía eléctrica por Territorios

Territorio	2020	2021	2022	2023	2024 ⁽¹⁾	(M kWh) % Δ 24/23
Álava	977,1	1.069,6	1.188,8	1.023,7	878,9	-14,1
Bizkaia	2.532,1	2.514,8	2.549,5	2.528,4	2.387,80	-5,6
Gipuzkoa	1.661,4	1.687,6	1.712,7	1.806,5	1.751,90	-3,0
CAPV	5.170,6	5.272,0	5.451,0	5.358,6	5.018,60	-6,3
Navarra	1.919,9	1.888,1	2.007,9	1.824,9	1.864,70	2,2
País Vasco ⁽²⁾	7.090,5	7.160,1	7.458,9	7.183,5	6.883,30	-4,2

(1): Datos provisionales.

(2): Energía eléctrica facturada. No se incluyen otros distribuidores distintos de Iberdrola ni el consumo propio de éste.

Fuente: Iberdrola.

A modo de cierre del capítulo, se presentan a continuación algunos de los resultados obtenidos por el Grupo Iberdrola en el último ejercicio.

Así, en 2024 el Grupo ha reportado un beneficio neto de 5.612 millones de euros y un Ebitda (beneficio bruto de explotación) de 16.848 millones de euros, ambos mostrando un crecimiento del 17% con respecto a 2023. La Compañía destaca Avangrid (EE. UU.) y

ScottishPower (Reino Unido) como claves en el incremento de los resultados obtenidos en el ejercicio.

Asimismo, 2024 ha sido un ejercicio con inversiones récord que alcanzan los 17.000 millones de euros con 12.000 millones de euros destinados a inversiones orgánicas y 5.000 millones de euros a las operaciones corporativas de Avangrid, filial estadounidense y la eléctrica inglesa Electricity North West (ENW).

Así las cosas, en 2024 se suman 6.000 nuevas incorporaciones (2.100 procedentes de ENW), alcanzando la plantilla del Grupo las 42.200 personas.

En cuanto a las perspectivas para 2025, Iberdrola prevé un crecimiento de un dígito medio/alto sobre el beneficio ajustado de 2024, por encima de sus propias previsiones recogidas en su Plan Estratégico 2024-2026 que estimaba un beneficio de 5.300 / 5.400 millones de euros.



3. SIDERURGIA

3.1 PANORAMA GENERAL

2024 ha estado marcado por una serie de cambios a nivel mundial que han condicionado el sector siderúrgico de manera notable. Además, la política arancelaria que el Gobierno de Trump tiene previsto poner en marcha afectará directamente a los resultados de las empresas del sector a partir de 2025. A ello se suma la aceleración del proceso de descarbonización del sector y la transformación de la cadena de valor del acero. Todo ello sin olvidar las tensiones geopolíticas que afectan a todos los mercados.

En este contexto, es importante tener en cuenta la desventaja de la Unión Europea frente a mercados como el chino y estadounidense como consecuencia de los costes energéticos y la regulación europea, ante lo que la Comisión Europea ha propuesto reformas eléctricas, diseñar una política comercial beneficiosa y realizar inversiones que permitan asegurar la competitividad del sector y sus empresas en el proceso de la transición verde.

Con todo, y de acuerdo con los últimos datos publicados por la World Steel Association, en 2024 la producción mundial de acero bruto ascendió a 1.884,6 millones de toneladas, lo que supone un descenso interanual del 0,4%, mientras el consumo se ha cifrado en 1.742,4 millones de toneladas, es decir, un 2,0% menos que en el año precedente.

Atendiendo a la evolución de la producción de acero a nivel mundial, se observan comportamientos diferenciados según países. China, principal país productor, tras los descensos registrados en 2021 y 2022 y la estabilidad que caracterizó al ejercicio 2023, en 2024 vuelve a frenar su ritmo productivo, aunque se mantiene por encima de la barrera de los 1.000 millones de toneladas. De igual manera, países tradicionalmente siderúrgicos como EE. UU. y Canadá y Japón han visto disminuida la producción de acero en 2024, al igual que lo ocurrido en Italia y Reino Unido. Por el contrario, India, Alemania, Francia y España han mejorado su producción de acero en 2024. Por último, y gracias al dinamismo de gran parte de los países europeos, el conjunto de la UE-27 ha aumentado su producción de acero.

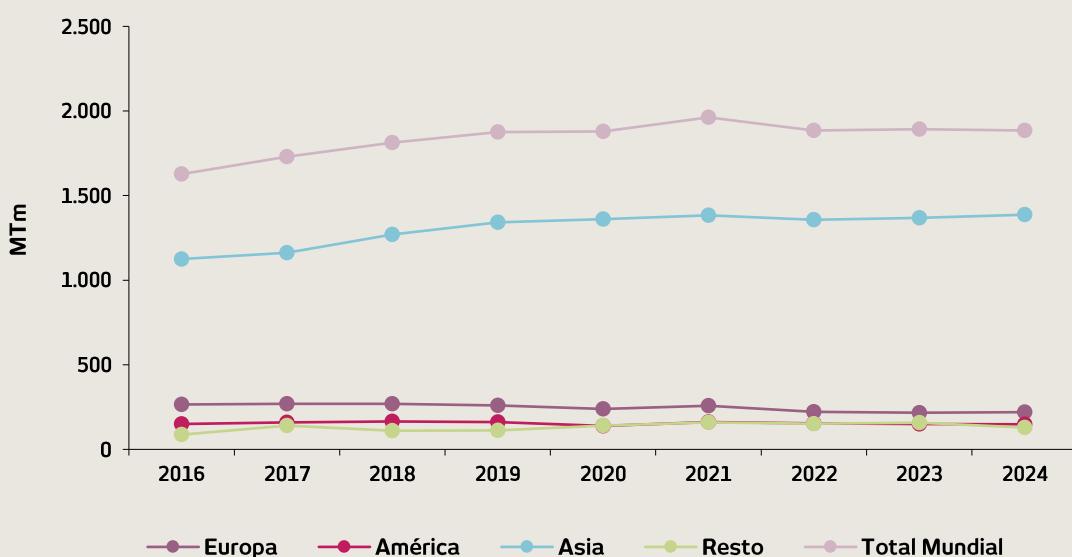
Cuadro nº 57 Producción de acero bruto

País	2023			2024		
	M Tm	Δ %	%	M Tm	Δ %	%
EE.UU. y Canadá	93,5	1,0	4,9	91,8	-1,8	4,9
Japón	87,0	-2,5	4,6	84,0	-3,4	4,5
China	1.019,1	0,1	53,9	1.005,1	-1,4	53,3
India	140,7	12,3	7,4	149,4	6,2	7,9
Alemania	35,4	-3,8	1,9	37,2	5,2	2,0
Italia	21,0	-2,8	1,1	20,0	-4,8	1,1
Francia	10,0	-17,4	0,5	10,8	7,6	0,6
Reino Unido	5,6	-6,7	0,3	4,0	-28,4	0,2
España	11,4	-0,9	0,6	11,9	4,1	0,6
UE-27	126,3	-7,4	6,7	133,7	5,8	7,1
Total mundial	1.892,0	0,1	100,0	1.884,6	-0,4	100,0

Fuente: World Steel Association

En el ejercicio 2024 apenas se aprecian cambios en la distribución del mapa productivo global de acero bruto. Así, el continente asiático continúa aportando la mayor parte de la producción mundial (prácticamente tres cuartas partes), seguido de Europa, que aporta el 11,7% de la producción mundial de acero y de América que supone el 7,8%.

Gráfico nº 11 Producción mundial de acero



Fuente: World Steel Association.

En lo que respecta al consumo de productos siderúrgicos a nivel mundial, tal y como se ha mencionado previamente, se ha registrado un descenso interanual del consumo de un 2,0%. El análisis por países muestra, al igual que en el capítulo productivo, a China como principal país consumidor de acero y que en 2024 ha visto disminuido el consumo de acero con respecto de 2023. En lo que respecta al resto de los países, con cifras de consumo



muy inferiores, EE.UU y Canadá, Japón, India, Alemania e Italia han registrado descensos en el consumo de acero con respecto a las cifras del ejercicio precedente. Por el contrario, Francia, Reino Unido y España, han mejorado el total de acero consumido con respecto del último año.

Cuadro nº 58 Consumo de productos siderúrgicos

	2023			2024		
	M Tm	Δ %	%	M Tm	Δ %	%
EE.UU. y Canadá	103,4	-4,2	5,8	102,0	-1,4	5,9
Japón	53,4	-2,9	3,0	51,4	-3,7	2,9
China	905,1	-2,3	50,9	856,6	-5,4	49,2
India	132,8	14,4	7,5	147,9	11,4	8,5
Alemania	28,3	-12,9	1,6	26	-8,1	1,5
Italia	23,5	-6,0	1,3	22,8	-3,0	1,3
Francia	11,2	-5,1	0,6	11,5	2,7	0,7
Reino Unido	7,7	-7,2	0,4	8,1	5,2	0,5
España	12,7	1,6	0,7	13,5	6,3	0,8
UE-27	129,8	-9,0	7,3	130,1	0,2	7,5
Total mundial	1.778,1	0,0	100,0	1.742,4	-2,0	100,0

Fuente: World Steel Association

3.2 SIDERURGIA ESPAÑOLA

Tal y como señala Unesid, Unión de Empresas Siderúrgicas, la industria siderúrgica española ha estado condicionada en 2024 por un entorno internacional adverso además de unos costes energéticos elevados. Como consecuencia, la industria nacional continúa sin recuperar la estabilidad previa a la pandemia a lo que hay que añadir el hecho de que la competencia desleal de proveedores extracomunitarios amenaza con deteriorar aún más los principales indicadores del sector. A todo ello habrá que sumar los nuevos aranceles de la Administración Trump que de cara a 2025 supondrán *"un endurecimiento drástico del proteccionismo comercial y una ruptura con los principios de cooperación entre bloques estratégicos"*.

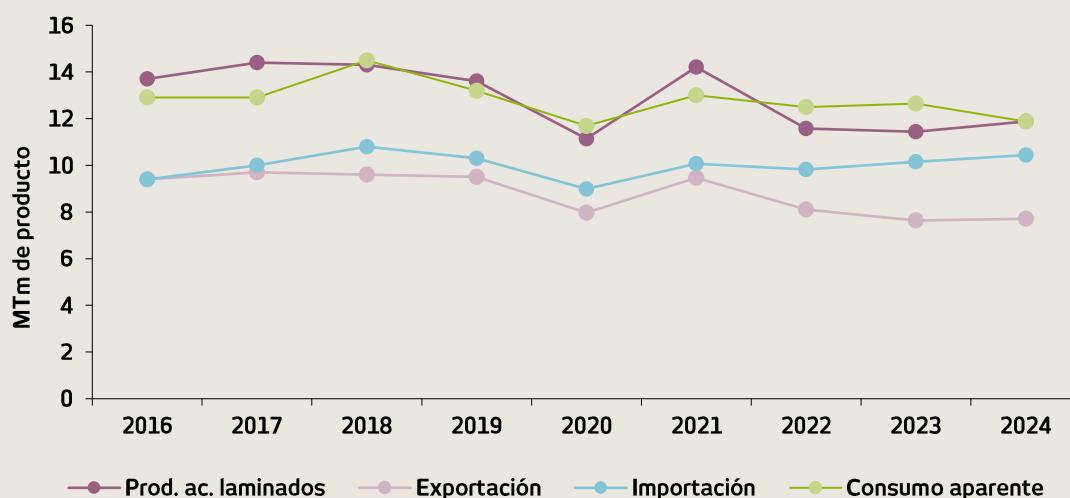
Cuadro nº 59 Principales magnitudes del sector siderúrgico español*

Año	Producción	Exportación	Importación	Consumo aparente	(miles de Tm)
2017	14.441	9.710	9.972	12.331	
2018	14.320	9.649	10.761	13.683	
2019	13.588	9.494	10.286	13.181	
2020	11.141	7.974	8.988	11.651	
2021	14.205	9.461	10.070	13.008	
2022	11.573	8.106	9.819	12.501	
2023	11.445	7.636	10.144	12.652	
2024	11.873	7.710	10.434	13.479	

(*): La producción y el consumo aparente se refieren a acero bruto y el comercio exterior corresponde al conjunto de productos siderúrgicos.

Fuente: Unesid.

En términos absolutos, de acuerdo con los datos facilitados por Unesid correspondientes a 2024, la producción de acero se ha cifrado en 11.873 miles de toneladas, lo que supone un incremento con respecto de la cifra registrada en 2023 (427 miles de toneladas más) pero muy inferior a la cifra de 2007 (18.999 miles de toneladas), año en el que se registró el máximo histórico de la producción de acero. Centrando la atención en la evolución del comercio exterior, las importaciones ascienden a 10.434 miles de toneladas (290 miles de toneladas más que en 2023), y las exportaciones se cifran en 7.710 miles de toneladas (73 mil toneladas más que en 2023). Por último, el consumo aparente también aumenta hasta los 13.479 miles de toneladas, registrando el mayor incremento interanual de los cuatro indicadores (827 miles de toneladas más).

Gráfico nº 12 Principales magnitudes del sector siderúrgico español

Fuente: Unesid.

La información relativa a la evolución de las principales materias primas importadas indica un descenso en el consumo de dos de los tres tipos de materias primas consideradas.



Destaca la notable caída protagonizada por la hulla coquizable, cuyo consumo desciende una quinta parte de lo consumido en 2023 (-21,2%), con una evolución menos negativa en el caso del mineral de hierro y pellets (-4,0%) y la estabilidad en el caso del consumo de la chatarra (+0,7%). Por otro lado, los precios relativos a las materias primas registran retrocesos en los tres casos: se observa el mayor descenso en el precio de la hulla coquizable (-16,0%), seguido del precio de la chatarra (-6,7%) y el mineral de hierro y pellets (-2,9%).

Cuadro nº 60 Materias primas importadas

Año	Hulla coquizable		Mineral de hierro y pellets		Chatarra	
	Consumo (m Tm)	Precio (euro/Tm)	Consumo (m Tm)	Precio (euro/Tm)	Consumo (m Tm)	Precio (euro/Tm)
2015	1.720	102,0	6.288	50,7	5.144	292,2
2016	1.768	107,5	6.010	52,0	4.004	263,5
2017	1.767	207,3	6.572	76,3	4.242	321,0
2018	1.621	191,7	6.556	74,5	4.040	345,1
2019	780	188,2	5.557	91,6	4.024	304,4
2020	360	118,8	3.564	101,9	3.385	298,0
2021	1.421	177,9	5.650	155,3	4.122	444,3
2022	1.728	372,3	4.759	134,7	3.052	495,0
2023	2.014	274,9	5.013	105,3	3.203	423,3
2024	1.587	230,9	4.811	102,2	3.226	394,7
% Crec. 24-23	-21,2	-16,0	-4,0	-2,9	0,7	-6,7

Fuente: Unesid.

2024 ha sido un año complicado pero el sector siderúrgico español ha hecho frente a los retos que han estado marcados por los conflictos geopolíticos, la transición ecológica y el impulso del sector energético, consolidando la recuperación del sector y apostando por la sostenibilidad y la competitividad de las empresas que lo conforman.

En este contexto, las empresas asociadas a Unesid dan empleo a un total de 21.976 personas, lo que se traduce en un incremento interanual del 0,4%, es decir, 105 puestos de trabajo más que el ejercicio previo. En todo caso, uno de los principales retos asociados al empleo es el elevado nivel de absentismo laboral, que afecta directamente a la competitividad de las empresas y el sector. Además, hay que sumar la incertidumbre debida a la regulación laboral, en concreto la propuesta para la reducción de jornada laboral, que podría condicionar la futura contratación de las empresas asociadas.

En cuanto al empleo femenino en el sector, en 2024 se sitúa en los mismos niveles que en 2023 (10%) y pese a aumentar poco a poco el número de mujeres sigue siendo muy inferior y es otro de los retos a los que las empresas del sector tienen que hacer frente. Para ello, por una parte, las empresas asociadas han trabajado de manera individual en planes de igualdad implantados en las empresas y, por otro lado, de manera conjunta a través de Unesid, en la iniciativa #MujeresDeAcero, que desde hace años busca atraer y visibilizar

el talento femenino, fomentar el liderazgo y promover el desarrollo profesional de las mujeres en el sector siderúrgico,

En lo que respecta al ámbito energético, durante 2024 Unesid ha solicitado la revisión del Estatuto de los Consumidores Electrointensivos, con el objetivo de lograr medidas concretas para reducir los costes eléctricos de la industria.

En cuanto al aspecto medioambiental, el año ha estado marcado por la implementación del Carbon Border Adjustment (CBAM), que busca igualar el precio del carbono entre las importaciones y la producción nacional de bienes intensivos en carbono. Además, Unesid impulsó la participación del sector siderúrgico en un PERTE de descarbonización y colaboró con EUROFER en la redacción de la Directiva de Emisiones Industriales.

3.3. LA SIDERURGIA VASCA

Al igual que el resto del sector, tanto a nivel mundial como estatal, el tejido siderúrgico vasco ha estado condicionado en 2024 por la incertidumbre económica global, la aceleración de la descarbonización y la necesidad de adaptarse a nuevas tecnologías productivas. Estos factores han influido en la producción, los márgenes comerciales y la inversión en nuevas tecnologías para mejorar la eficiencia de los procesos productivos de las empresas siderúrgicas vascas. El sector se enfrenta a un entorno complejo, donde la sostenibilidad, la innovación tecnológica y la adaptación a las condiciones económicas globales son cruciales para su futuro.



Gráfico nº 13 Localización de los principales establecimientos siderúrgicos en el País Vasco

BIZKAIA

- Arcelor Mittal
- Nervacero (Celsa)
- Befesa Aluminio Bilbao
- Tubos Reunidos
- Layde Steel slu
- Aurubis
- Aceros Inoxidables Olarra
- Sidenor

GIPUZKOA

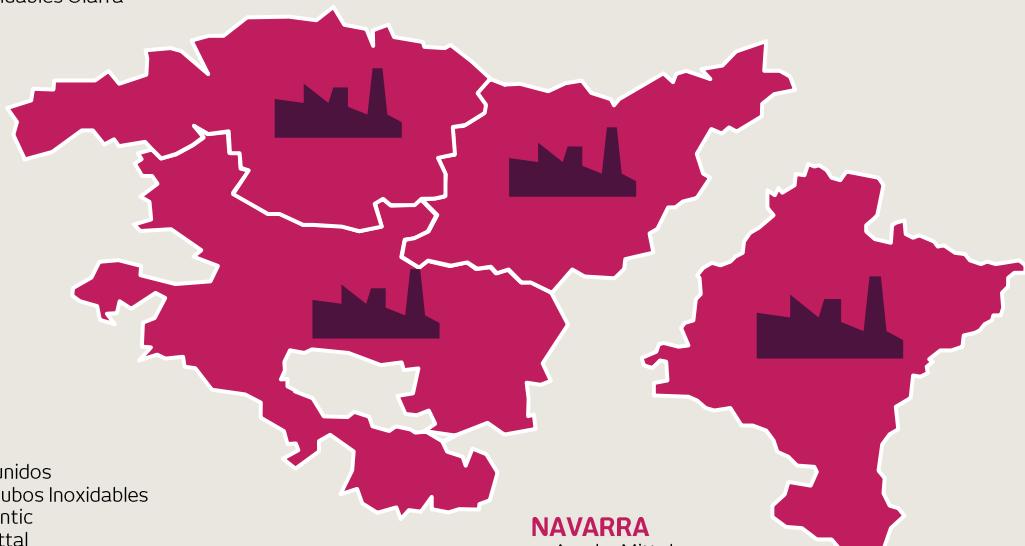
- Arcelor Mittal
- Ampo
- Hijos de Juan de Garay
- Lasaomallas (Grupo Industrial CL)
- Fagor Ederlan
- Sidenor

ALAVA

- Sidenor
- Tubos Reunidos
- Tubacex Tubos Inoxidables
- Celsa Atlantic
- Arcelor Mittal
- I.E.S.A. (Inoxidables de Euskadi)
- Aratubo

NAVARRA

- Arcelor Mittal
- Schmidt-Clemens Spain
- Fagor Ederlan
- Hydro extruded solutions Navarra



Fuente: Elaboración propia.

Atendiendo a la evolución del comercio exterior de la industria siderúrgica vasca, en línea con lo señalado para el conjunto de la actividad sectorial, la actividad exportadora e importadora ha mejorado en el último año en términos absolutos, pero pierde dinamismo en términos monetarios. En concreto, las exportaciones realizadas por las empresas del sector siderúrgico a otros países han ascendido a 1.977,9 miles de toneladas, lo que supone un incremento del 9,0%, dinamismo que, en menor medida, también se observa en el conjunto del Estado (+1,0%). Sin embargo, en términos monetarios, las exportaciones han sufrido un descenso interanual (-8,6%, 191,7 miles de euros menos) y se cifran en 2.038,2 miles de euros.

En cuanto a las importaciones, en el último año alcanzan un volumen de 3.381,8 miles de toneladas, lo que supone un aumento del 7,4% con respecto al ejercicio precedente, pero en términos monetarios las importaciones han caído un 5,2% (141,1 miles de euros menos) y se sitúan en 2.554,9 miles de euros.

Cuadro nº 61 Comercio exterior de la industria siderúrgica de la CAPV

Año	Importaciones		Exportaciones	
	m Tm	M euros	m Tm	M euros
2015	4.595,9	1.879,8	2.810,3	1.745,3
2016	3.375,0	1.467,3	2.436,7	1.406,0
2017	3.540,5	1.831,4	2.114,2	1.497,4
2018	3.430,9	2.012,2	2.237,3	1.829,6
2019	3.493,3	1.933,6	2.187,7	1.663,0
2020	2.763,0	1.425,2	1.798,1	1.270,6
2021	3.409,4	2.441,3	2.243,2	2.162,6
2022	3.077,1	3.021,0	1.992,1	2.816,8
2023	3.147,7	2.696,0	1.814,0	2.229,9
2024	3.381,8	2.554,9	1.977,9	2.038,2

Fuente: Gobierno Vasco, Dpto. de Hacienda y Economía y Eustat.

La relevancia económica de la actividad siderúrgica se completa con la información elaborada por el Instituto Vasco de Estadística (Eustat) en las Cuentas Industriales. Como en informes anteriores, es importante tener en cuenta que la clasificación estadística no es directamente comparable con la recogida en este capítulo, ya que responde a la clasificación A-86 que realiza Eustat frente a una clasificación comercial y/o de productos, que es la que corresponde a siderurgia integral, no integral, aceros especiales y tubos sin soldadura.

En este sentido, se observa que en 2023 se confirma el dinamismo del sector que mantiene la tendencia de crecimiento iniciada en ejercicios precedentes. Atendiendo a los últimos datos disponibles, el VAB (Valor Añadido Bruto) generado por el grupo siderometalúrgico asciende a 5.170 millones de euros, lo que supone un incremento interanual del 4,4%. Por subsectores de actividad, el VAB generado por la industria siderúrgica, de fundición y forja y estampación asciende a 2.242,3 millones de euros, con un descenso interanual del 0,6% y las actividades de ingeniería metálica y artículos metálicos aportan 2.927,4 millones de euros, con un importante incremento interanual (+8,6%). Con todo, el conjunto de actividades siderometalúrgico representa el 29,4% del VAB generado por la industria vasca y emplea a 68.381 personas.



Cuadro nº 62 Aportación de la actividad siderúrgica a la industria de la CAPV

Concepto	VAB (M euros)			Empleo (nº personas)		
	2021	2022	2023	2021	2022	2023
Siderurgia y Metalurgia no férrea	1.171	1.296	1.165	9.718	9.863	10.204
Fundiciones	385	430	506	6.697	6.552	7.312
Construcción metálica	477	539	597	9.517	9.731	9.761
Forja y estampación	486	531	571	6.769	6.841	6.824
Ingeniería mecánica	1.097	1.201	1.313	20.289	20.351	20.640
Artículos metálicos	861	955	1.017	14.040	13.942	13.640
Total Grupo Siderometalúrgico	4.476	4.953	5.170	67.030	67.280	68.381
Industria	14.455	16.650	17.555	201.950	204.774	208.367
Participación (%)						
– Siderurgia/Industria	8,1	7,8	6,6	4,8	4,8	4,9
– Siderometalurgia/Industria	31,0	29,7	29,4	33,2	32,9	32,8

Fuente: Cuentas Industriales (Eustat).

Acero común y aceros especiales

El año se caracteriza por ser un ejercicio donde las principales clases de acero común presentan un perfil evolutivo positivo. El consumo aparente de acero se cifra en 13.479 miles de toneladas, un 6,5% más que la registrada en 2023. Este resultado viene determinado por el dinamismo en el consumo de tres de los cuatro tipos de productos considerados. En concreto, destaca el incremento en el consumo aparente de los productos planos calientes (+12,3%), seguido de los productos planos fríos y recubiertos (+7,5%) y los productos largos acabados (+3,7%). Por el contrario, el consumo de lingotes y semiproductos ha cerrado el año con una cifra inferior a la del ejercicio precedente (-15,6%).

Cuadro nº 63 Consumo aparente de acero por productos

Productos	Consumo aparente (m Tm)			
	2022	2023	2024	% Δ 24/23
Por tipo de producto acabado*				
– Lingotes y semiproductos	458	454	383	-15,6
– Productos largos acabados	4.358	4.546	4.716	3,7
– Productos planos calientes	3.329	3.310	3.716	12,3
– P. planos fríos y recubiertos	4.357	4.334	4.665	7,5

(*): Incluye aceros comunes y aceros especiales.

Fuente: Unesid.

Por otra parte, y en lo que respecta a la producción de productos laminados en caliente, se muestra una evolución dispar, ya que uno de los segmentos desciende frente al aumento del segundo. En concreto, los productos planos laminados en caliente se han cifrado en 3.767 miles de toneladas, cifra que supone un incremento interanual del 14,2%.

Por otro lado, los productos largos laminados en caliente cierran el año con un volumen de producción de 7.461 miles de toneladas, registrándose un descenso interanual del 0,6% como consecuencia del peor desempeño interanual del material de vía (-4,4%), el alambrón en rollo (-26,9%) y otros perfiles comerciales (-7,8%) y que el dinamismo de los redondos de hormigón (+8,3%) y la estabilidad de los perfiles estructurales (+0,1%) no han podido compensar.

Cuadro nº 64 Producción de productos laminados en caliente*

Productos	Producción				(m Tm)
	2022	2023	2024	% Δ 24/23	
Productos largos laminados en caliente	7.406	7.509	7.461	-0,6	
– Material de vía	226	242	232	-4,4	
– Perfiles estructurales	2.205	2.502	2.505	0,1	
– Alambrón en rollo	2.227	2.016	1.474	-26,9	
– Redondos para hormigón	1.380	1.309	1.417	8,3	
– Otros perfiles comerciales	1.346	1.441	1.328	-7,8	
Productos planos laminados en caliente	3.520	3.300	3.767	14,2	

(*): Incluye las dos calidades de acero: acero común y acero especial.

Fuente: Unesid.

CIE Automotive

Cie Automotive es una de las empresas más importantes del sector siderúrgico vasco y su eje fundamental de actividad son los productos planos. Tal y como lo recoge la compañía, su misión, visión y valores reflejan su compromiso con la calidad, la innovación y la sostenibilidad, contando con 109 fábricas y 10 centros de investigación en 19 países de Europa, Asia y América y dando empleo en sus diferentes plantas a 24.330 personas.

De acuerdo con la memoria del grupo, el año queda marcado por un contexto global de contracción y transformación de la industria de automoción y con grandes desafíos en los ámbitos de la descarbonización y la sostenibilidad. Pese a este contexto de incertidumbre, la compañía incrementó sus ingresos hasta los 3.960,6 millones de euros (+1,1% interanual) y obtuvo un beneficio histórico de 325,7 millones de euros, lo que supone un incremento interanual del 1,7%. Con todo, la compañía logró un EBITDA de 727,9 millones, un 2,1% superior al registrado en 2023.

Entre los principales desafíos del grupo durante 2024, cabe mencionar la implantación de herramientas de IA para la gestión de los riesgos ASG de proveedores. Además, se adquirió la empresa española AKT Plásticos especializada en la inyección de termoplásticos para el sector de automoción, lo que permite a Cie incrementar su capacidad productiva en el segmento del plástico. Por otro lado, con el objetivo de fortalecer su oferta global, Cie construyó una nueva planta en México. Al margen de las adquisiciones e inversiones realizadas, a lo largo del año Cie ha sido reconocido con el 'Institutional Investor Awards'



por su relación con inversores y ha recibido el premio 'Vodafone DEIA Innovation Sariak' por liderazgo en innovación tecnológica.

Con todo, durante 2024 Cie ha avanzado hacia los objetivos planteados en su Plan Estratégico 2025 en el ámbito económico y de sostenibilidad y continúa cumpliendo sus compromisos operáticos y de ASG de cara a los mínimos fijados para 2025.

En términos medioambientales, se reafirma el compromiso de la compañía con la sostenibilidad a través de su nueva Política de Medio Ambiente y validación de los objetivos climáticos por la Science Based Targets Initiative (SBTi). En este sentido, Cie continúa trabajando con el objetivo de reducir la huella ambiental, con proyectos de descarbonización además de desarrollar herramientas para gestionar la información relativa a la sostenibilidad bajo la directiva CSRD. Por otro lado, mantiene su compromiso por la economía circular a través de la reciclabilidad, reparabilidad y durabilidad de los productos que fabrican. Con todo, durante 2024 el 58,8% de la electricidad utilizada por Cie ha sido renovable y ha evitado 546 Ton CO₂ gracias a la autogeneración de electricidad renovable.

Finalmente, y en cuanto a las iniciativas sociales, destacan dos iniciativas: CIE STEAM PLANET y la colaboración con Acción contra el hambre. A través de CIE STEAM PLANET se busca fomentar las vocaciones científicas y el desarrollo de competencias digitales en estudiantes de primaria y secundaria del País Vasco. Para ello, Cie ha dotado a los centros de tecnología avanzada (robots educativos, plataforma digital) para ofrecer formación y apoyo al profesorado. Por otro lado, la iniciativa de Acción contra el Hambre consiste en una iniciativa solidaria que, a través de la app United Heroes, los empleados convierten sus pasos y actividades físicas en puntos que se traducen en donaciones.

Tubos sin soldadura

Según la información publicada por Unesid, en 2024 tanto las exportaciones como las importaciones de tubos sin soldadura se contraen. Así, el ejercicio 2024 se cierra con un notable recorte de las exportaciones (-20,6%) al tiempo que las importaciones se contagian de esa misma tendencia aunque algo más moderada (-9,8%).

Cuadro nº 65 Comercio exterior de tubos sin soldadura

Año	Exportación	Importación	(m Tm)
2015	226		113
2016	196		117
2017	278		137
2018	289		182
2019	239		163
2020	186		110
2021	209		123
2022	293		132
2023	262		133
2024	208		120

Fuente: Unesid.

La evolución del comercio mundial de tubos sin soldadura evidencia la pérdida de peso relativo de la Unión Europea (-15,0%) sobre el total mundial pese a mantenerse como el principal destino de las ventas (40,1%), seguido de cerca por Estados Unidos (38,0%) que también rebaja de manera notable su volumen (-34,3%). En el ámbito europeo, mejoran sus cifras Alemania (+4,6%), Italia (+7,4%), Países Bajos (+43,7%), Austria (+64,4%), Portugal (+3,4%) y Noruega (+56,3%), en un contexto de fuertes retrocesos en la actividad exportadora hacia países como Francia (-37,5%) y Reino Unido (-42,9%).

El mercado asiático muestra evoluciones dispares, con un notable impulso en las ventas a China (+113,8%) y Emiratos Árabes Unidos (+66,0%).

Cuadro nº 66 Exportaciones de tubos sin soldadura por países de destino

Área	2022	2023	2024	%	% Δ 24/23	(m Tm)
Estados Unidos	138,5	94,1	61,8	38,0	-34,3	
Alemania	25,5	17,4	18,3	11,2	4,6	
Italia	20,8	13,9	14,9	9,2	7,4	
Francia	14,0	15,2	9,5	5,8	-37,5	
Emiratos Árabes Unidos	2,5	4,6	7,6	4,6	66,0	
Países Bajos	5,3	3,5	5,0	3,1	43,7	
Arabia Saudí	3,2	4,8	4,8	2,9	-0,1	
Austria	1,1	2,8	4,6	2,8	64,4	
Portugal	4,5	4,1	4,3	2,6	3,4	
China	1,0	1,8	3,9	2,4	113,8	
Reino Unido	2,7	5,7	3,3	2,0	-42,9	
Turquía	2,2	2,8	2,8	1,7	0,2	
Corea del Sur	3,6	2,9	2,6	1,6	-8,7	
Noruega	0,4	1,4	2,2	1,4	56,3	
Omán	0,2	0,2	1,6	1,0	935,9	
Total UE-27	84,3	76,7	65,2	40,1	-15,0	
Total Mundo	250,1	214,3	162,6	100,0	-24,1	

Fuente: Estadísticas de comercio exterior del Ministerio de Economía y Competitividad.



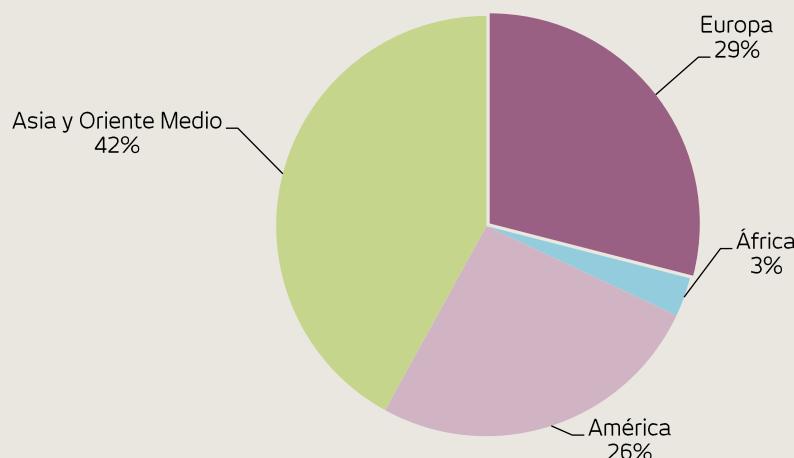
Tubacex

El año 2024 ha sido un año muy importante para el Grupo Tubacex, que con sus resultados ha demostrado ser una de las empresas proveedoras líderes a nivel global de soluciones tubulares avanzadas para la energía, industria y movilidad. El grupo se encuentra en fase de ejecución del Plan Estratégico 2024-2027 NT2, que busca transformar la compañía y consolidarse en un mercado en plena transición y fortaleciendo sus capacidades tecnológicas e industriales.

Entre los factores más relevantes para la compañía a lo largo del año destacan, por un lado, la construcción de una planta de producción en Abu Dabi, en el marco del macro pedido de ADNOC, y, por otro lado, los retrasos en las adjudicaciones de la empresa brasileña Petrobras, para el suministro de soluciones OCTG (Oil Country Tubular Goods) en aleaciones resistentes a la corrosión (CRA). Esta última operación tiene como objetivo asegurar el papel del grupo como proveedor estratégico de referencia.

Los resultados obtenidos por la compañía muestran un cierre de año con una facturación de 767,5 millones de euros (-10% interanual) y un EBITDA de 107 millones de euros (-14,6% interanual), con un margen del 13,9%. Este retroceso en la facturación ha estado determinado, en gran medida, por la tendencia decreciente del precio del níquel. En todo caso, el grupo ha tenido pedidos importantes a final de 2024 cuya facturación tendrá lugar en 2025.

La distribución geográfica de las ventas del Grupo Tubacex, establece ciertos cambios en algunos de los mercados con respecto a 2023. En este sentido, Asia continúa siendo el principal destino de las ventas del grupo y supone el 42% del total (1pp menos que en 2023). En segundo lugar, Europa gana cuota de mercado (29% en 2024 y 21% en 2023) y en 2024 supone un mercado más importante que el americano, que pasa a tercera posición (26% en 2024 frente al 33% en 2023). Por último, el mercado africano supone el 3% de las ventas del grupo, similar porcentaje al de 2023.

Gráfico nº 14 Distribución geográfica de las ventas en 2024

Fuente: Grupo Tubacex.

En lo que respecta a la estrategia "Ambición 2030", Tubacex continúa integrando los principios ESG en su estrategia corporativa y operativa a través de cuatro grandes objetivos. En primer lugar, avanzar hacia la neutralidad y potenciar la circularidad del negocio disminuyendo las emisiones, aumentando el consumo de energía verde y aumentando la ratio de circularidad de los residuos. Por otro lado, el grupo busca contribuir al desarrollo de soluciones innovadoras para la transición energética con inversiones en I+D y apostando por nuevas fuentes de energía. Además, cuida de las personas y el entorno más cercano con acciones como disminuir la diferencia salarial e invertir los beneficios en acción social. Y, por último, fomentar la transparencia a través de la gestión de riesgos, la financiación sostenible o la remuneración vinculada a ESG.

Desde el punto de vista más social, la Fundación Tubacex ha reforzado su compromiso con la acción social, el desarrollo educativo y la sostenibilidad a través de diversas iniciativas. Por un lado, el impulso de la acción social local con foco en educación y empleo gracias al desarrollo de iniciativas sociales en las regiones donde Tubacex está presente. Además, en línea con su Política de Acción Social y de Formación y Desarrollo Profesional, la Fundación ha seguido impulsando programas de formación con el objetivo de fortalecer la empleabilidad de los jóvenes y facilitar la incorporación de talento joven al sector. Por otro lado, Tubacex ha colaborado con diversas ONGs como Colabora Birmania, SOS Ucrania y Unicef y ha apoyado la investigación en ELA apoyando económicamente el proyecto DaleCandELA.



Tubos Reunidos

Tal y como recoge la compañía en su memoria anual, la situación de Tubos Reunidos en 2024 ha estado condicionada por un contexto internacional de inestabilidad como consecuencia de los conflictos geopolíticos, así como el elevado nivel de inventarios de tubería de acero a nivel mundial. Además, la competencia en precios y la entrada de productos de origen asiático ha determinado el mercado europeo, a lo que habrá que añadir el aumento de los aranceles estadounidenses, lo que, junto con el aumento de la competencia de otros países, influirá de manera directa en las exportaciones al mercado americano.

Ante esta realidad, Tubos Reunidos ha mantenido su estrategia de mejora de la eficiencia, la flexibilidad que permite a la empresa adaptarse a las necesidades de los clientes y la optimización de costes. Todo ello alineado con el Plan Estratégico que busca convertir a la empresa en un agente clave de la transición energética mediante soluciones innovadoras y sostenibles.

El año 2024 ha estado marcado por dos hitos en el grupo Tubos Reunidos. De una parte, el lanzamiento de O-Next, la gama de tubos de acero sin soldadura Net Zero fabricados con materias primas recicladas y energías renovables, convirtiendo a Tubos Reunidos en la primera empresa del mundo en producir un tubo con 0,0 emisiones de CO₂, lo que ratifica el compromiso de la compañía con la descarbonización del sector. Por otro lado, la empresa aprobó el Plan Director de Sostenibilidad, permitiendo a la empresa avanzar en la transformación mediante unos objetivos ambientales y sociales ambiciosos y bajo una gobernanza sólida.

En el marco de la sostenibilidad, en cumplimiento del Plan Director de Sostenibilidad del grupo a través de una gestión sostenible del agua y la mejora de la circularidad de sus procesos, el 95% de la materia prima utilizada en los procesos de Tubos Reunidos es acero reciclado. Además, se ha registrado un descenso interanual del 4% del consumo en el horno de arco eléctrico y de un 33% de las emisiones globales. Por último, han disminuido un 15% el consumo de agua y un 18% los residuos gestionados en vertederos. Con todo, su objetivo es reducir un 20% las emisiones de alcance 1 y 2 antes de 2030.

En este contexto, el Grupo Tubos Reunidos ha cerrado el ejercicio con una cifra de negocios que asciende a 324,0 millones de euros (-39,2% con respecto a 2023) y el resultado del ejercicio ha sido de 37,9 millones de euros (-20,5% interanual).

Para llevar a cabo esta actividad, Tubos Reunidos cuenta con 4 plantas productivas, 6 oficinas internacionales así como agencias comerciales en 14 países que emplean a 1.384 personas, cifra que disminuye un 1,1% con respecto a 2023 (15 personas empleadas menos).

Cuadro nº 67 Áreas de negocio y unidades empresariales. Grupo Tubos Reunidos. 2024

Áreas de negocio	Unidades/establecimientos
Centros productivos	Tubos Mill (Amurrio, Álava) Productos Mill (Trapagarán, Bizkaia) Tubos Reunidos Premium Threads (Iruña de Oca, Álava) RDT, Inc (Beasley, Texas)
Oficinas	Madrid (Madrid, España) Bilbao (Bilbao, España)
Internacional	TR América (Houston, Estados Unidos) TR Beijing Office (Beijing, China) TR Italia (Milán, Italia) TR Alemania (Alemania) TR Dubai Office (Dubai) TR Seúl (Corea del Sur) TR México (Méjico)

Fuente: Informe Anual-Memoria de Actividades. Grupo Tubos Reunidos



4. CONSTRUCCIÓN NAVAL

4.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL

Pese a la elevada incertidumbre, las tensiones geopolíticas y la guerra comercial a nivel internacional, en 2024 el comercio marítimo mundial se ha incrementado un 2,1% hasta alcanzar su máximo histórico de 12.590 millones de toneladas transportadas.

Atendiendo a la contratación mundial de nuevos buques, en 2024 ésta se ha situado en 178,2 millones de toneladas de peso muerto, cifra un 39,2% superior a la contabilizada en el ejercicio previo, mientras que las entregas han presentado un menor dinamismo, ya que únicamente han aumentado un 1,1% hasta los 89,2 millones de toneladas de peso muerto.

Cuadro nº 68 Flota mercante mundial

(MGT)

Año	Tonelaje	% Δ
2014	1.067,1	3,9
2015	1.107,8	3,8
2016	1.148,0	3,6
2017	1.182,8	3,0
2018	1.221,3	3,3
2019	1.263,0	3,4
2020	1.324,7	4,9
2021	1.353,8	2,2
2022	1.400,0	3,4
2023	1.438,7	2,8
2024	1.494,4	3,9

Fuente: ANAVE.

De acuerdo con esta evolución, la flota mercante mundial se ha cifrado en 1.494,4 millones de toneladas brutas en 2024, volumen que supone un incremento interanual del 3,9%, habiendo intensificado así el ritmo de avance registrado un año atrás (2,8% en 2023).

Pasando a considerar el país de bandera de dicha flota, a diferencia de ejercicios anteriores, Liberia se perfila como el principal protagonista, acaparando el 16,8% de la flota mercante mundial, seguido de cerca por Panamá (16%) y ya a una mayor distancia por las Islas Marshall (12,1% del total). En el ámbito europeo destaca Malta, con una participación del 5,2% sobre el total, superando así claramente las cuotas correspondientes a Grecia y Chipre (2,3% y 1,4% del total, respectivamente).

Cuadro nº 69 Flota mercante mundial por país de bandera

País	2022		2023		2024		% Δ 24/23
	MGT	%	MGT	%	MGT	%	
Liberia	203,5	14,5	229,0	15,9	251,4	16,8	9,8
Panamá	222,9	15,9	232,7	16,2	239,5	16,0	2,9
Islas Marshall	169,7	12,1	174,5	12,1	180,4	12,1	3,4
Hong Kong	129,8	9,3	126,0	8,8	128,1	8,6	1,7
Singapur	83,9	6,0	87,8	6,1	93,1	6,2	6,0
Malta	81,2	5,8	78,6	5,5	77,3	5,2	-1,7
China	61,2	4,4	64,3	4,5	67,0	4,5	4,2
Bahamas	52,0	3,7	51,7	3,6	51,9	3,5	0,4
Grecia	35,4	2,5	34,1	2,4	33,7	2,3	-1,2
Japón	27,9	2,0	30,6	2,1	30,7	2,1	0,3
Portugal	22,5	1,6	20,1	1,4	22,2	1,5	10,4
Dinamarca	22,8	1,6	22,3	1,6	21,9	1,5	-1,8
Reino Unido	19,5	1,4	21,1	1,5	20,9	1,4	-0,9
Chipre	21,4	1,5	19,8	1,4	20,2	1,4	2,0
Indonesia	17,3	1,2	18,1	1,3	19,1	1,3	5,5
Corea del Sur	13,3	1,0	15,0	1,0	17,0	1,1	13,3
Noruega	16,2	1,2	16,3	1,1	16,5	1,1	1,2
Italia	12,6	0,9	12,7	0,9	11,9	0,8	-6,3
Irán	11,4	0,8	11,6	0,8	11,6	0,8	0,0
India	10,0	0,7	9,8	0,7	9,9	0,7	1,0
Bermuda	9,2	0,7	9,6	0,7	9,2	0,6	-4,2
Francia	7,2	0,5	8,1	0,6	9,0	0,6	11,1
Alemania	6,4	0,5	7,1	0,5	7,7	0,5	8,5
Holanda	5,9	0,4	6,0	0,4	6,1	0,4	1,7
Barbados	--	--	2,9	0,2	3,7	0,2	27,6
Bélgica	4,5	0,3	4,4	0,3	3,6	0,2	-18,2
España	2,4	0,2	2,4	0,2	2,2	0,1	-8,3
Suecia	2,1	0,2	2,2	0,2	2,1	0,1	-4,5
Finlandia	1,6	0,1	1,7	0,1	1,8	0,1	5,9
Croacia	1,0	0,1	1,0	0,1	0,8	0,1	-20,0
Resto de Países	125,1	8,9	117,1	8,1	123,8	8,3	5,7
Total EEE*	--	--	238,7	16,6	239,0	16,0	0,1
Total Mundial	1.400,0	100,0	1.438,7	100,0	1.494,4	100,0	3,9

(*) Espacio Económico Europeo.

Fuente: ANAVE.

En cuanto al tipo de buque, dando continuidad a lo observado en ejercicios anteriores, en 2024 los graneleros copan más de un tercio de la flota mercante mundial (35,5%), seguidos, por este orden, por los petroleros, los portacontenedores, los otros buques mercantes, los gaseros y los buques de carga general con participaciones respectivas del 20,9%, 19,7%, 12,3%, 6,8% y 5%.

En términos de evolución interanual, a diferencia de lo observado en el ejercicio precedente (en 2023 los buques de carga general anotaron el mayor dinamismo con un aumento del 4,1%), en 2024 los buques portacontenedores han presentado el mayor crecimiento (7,8%), representando este tipo de buques el 19,7% de la flota mercante mundial total.

**Cuadro nº 70 Flota mercante mundial por tipo de buque**

(MGT)

Tipo de buque	2021	2022	2023	2024
Petroleros	292,3	297,7	306,0	311,8
Gaseros	85,9	92,4	95,2	101,4
Graneleros	484,0	502,8	514,9	530,0
Carga General	67,3	68,3	71,1	74,0
Portacontenedores	252,8	263,5	272,5	293,8
Otros mercantes	171,6	175,3	178,9	183,5
Total mercantes	1.353,8	1.400,0	1.438,7	1.494,4

Fuente: ANAVE.

Por último, apuntar que en 2024 la edad media de la flota mercante mundial ha continuado incrementándose, habiendo aumentado nuevamente hasta los 20,7 años de media (20 en 2023), ante la nueva caída de las ventas para desguace (-12,9%), que se sitúan muy debajo del promedio anual de 2012-2021. Por tipo de buque, los metaneros constituyen el segmento más joven de la flota (10,6 años), mientras que los cargueros frigoríficos el más veterano (34 años).

4.2 LA CONSTRUCCIÓN NAVAL EN ESPAÑA

En 2024 la producción estatal de nuevos buques ha repuntado un 23,2%, tras los descensos registrados en los dos ejercicios anteriores (-5,1% y -10,8% en 2022 y 2023, respectivamente), habiendo alcanzado las 122 miles de toneladas compensadas¹. Además, cabe destacar que el crecimiento ha sido generalizado a todas las fases productivas: el tonelaje comenzado ha aumentado un 18,1%, el botado un 27,2% y aquel entregado un 23,6%.

¹ La información de este apartado se ofrece en toneladas compensadas, salvo indicación expresa de lo contrario.

Cuadro nº 71 Producción española de buques

Año	Tonelaje ponderado ⁽²⁾	Tonelaje comenzado	Tonelaje botado	Tonelaje entregado	Coeficiente compensac. ⁽³⁾
2015	179	280	169	99	0,92
2016	103	84	103	124	0,48
2017	130	142	122	133	0,75
2018	201	136	246	178	0,98
2019	160	188	123	207	0,87
2020	101	92	124	64	0,48
2021	117	101	92	182	0,49
2022	111	119	116	94	0,48
2023	99	105	92	106	0,52
2024	122	124	117	131	0,48

(1): CGT: Toneladas Brutas Compensadas. Medida del arqueo bruto compensado, relacionado con las toneladas brutas mediante un coeficiente de compensación para cada tipo y tamaño de buque, que considera la complejidad constructiva en base a las horas de trabajo empleadas en su fabricación.

(2): Tonelaje ponderado = (Tonelaje comenzado + 2 Tonelaje botado + Tonelaje entregado) / 4.

(3): Ratio (Toneladas Brutas/Toneladas Brutas Compensadas).

Fuente: Secretaría de Estado de Industria. Ministerio de Industria y Turismo. Elaboración propia.

Centrando ya la atención en la cartera de pedidos de los astilleros españoles, en 2024 ésta ha retomado el crecimiento tras el puntual recorte registrado en el ejercicio precedente (-18,3% en 2023), habiendo aumentado un 7,6% hasta las 269 miles de toneladas, ante la expansión de las exportaciones (21,4%), ya que la cartera nacional ha descendido (-23,4%). De este modo, el mercado exterior ha incrementado su cuota de participación sobre la cartera total estatal (78% del total en 2024 frente a 69% del total un año atrás).

Cuadro nº 72 Cartera de pedidos a fin de año

Año	Mercado interior		Exportaciones		Total mCGT
	mCGT	%	mCGT	%	
2015	171	37	288	63	459
2016	209	45	259	55	468
2017	233	46	273	54	506
2018	126	28	322	72	448
2019	27	7	350	93	377
2020	38	11	318	89	356
2021	39	13	252	87	291
2022	82	27	224	73	306
2023	77	31	173	69	250
2024	59	22	210	78	269

Fuente: Secretaría de Estado de Industria. Ministerio de Industria y Turismo. Elaboración propia.

En términos de buques, de los 60 que componen la cartera total de pedidos estatal a cierre de 2024, 11 de ellos corresponden al mercado nacional y los restantes 49 navíos al mercado exterior.



Cuadro nº 73 Cartera de pedidos por tipos de buque a fin de año. 2024

Tipo de buque	Mercado interior		Exportaciones		Total	
	Nº buques	CGT	Nº buques	CGT	Nº buques	CGT
Petroleros para crudo	0	0	0	0	0	0
Productos petrolíferos y químicos	0	0	0	0	0	0
Carga general	3	17.529	0	0	3	17.529
Frigoríficos	0	0	0	0	0	0
Ferrys	1	16.422	10	18.908	11	35.330
Pasajeros	0	0	1	8.252	1	8.252
Pesqueros	1	8.074	5	38.880	6	46.954
Otros buques	6	17.473	33	143.803	39	161.276
Total	11	59.498	49	209.843	60	269.341

Fuente: Secretaría de Estado de Industria. Ministerio de Industria y Turismo. Elaboración propia.

En detalle por tipo de buque, la cartera correspondiente al mercado doméstico está formada por tres buques de carga general, un ferry, un pesquero y seis buques catalogados como de otro tipo, mientras que la cartera exterior está integrada por diez ferrys, un buque de pasajeros, cinco pesqueros y treintaitrés naves consideradas de otro tipo.

Finalmente, en lo referido a los astilleros estatales, cabe destacar que Navantia ha cerrado 2024 como un ejercicio de fortaleza estratégica, combinando innovación tecnológica, expansión internacional y diversificación en el sector civil (reparaciones, energías renovables, etc.). En este sentido, sobresalen especialmente: la incorporación de sistemas AIP (tecnología que permite a los submarinos no nucleares operar bajo el agua sin necesidad de acceder al oxígeno atmosférico a través de la superficie) en los submarinos S-80, la adquisición de los astilleros británicos Harland & Wolff y su robusta actividad en reparaciones y proyectos internacionales.

4.3 CONSTRUCCIÓN NAVAL EN EL PAÍS VASCO

A diferencia de lo observado a nivel estatal (repunte de su producción), en 2024 la producción del sector naval vasco ha descendido un -5,6% hasta las 17 miles de toneladas brutas, habiendo aumentado su nivel de actividad únicamente el tonelaje comenzado (+50%), ya que el tonelaje botado ha retrocedido (-31,6%), al tiempo que aquel entregado ha permanecido constante (variación nula).

Cuadro nº 74 Producción naval en el País Vasco

(mGT)

Año	Tonelaje ponderado	Tonelaje comenzado	Tonelaje botado	Tonelaje entregado
2015	42	77	35	19
2016	23	13	26	28
2017	25	15	30	26
2018	23	17	20	35
2019	18	16	17	20
2020	15	21	16	5
2021	17	22	13	19
2022	26	24	31	19
2023	18	8	19	24
2024	17	20	13	24

Fuente: Secretaría de Estado de Industria. Ministerio de Industria y Turismo. Elaboración propia.

No obstante, si realizamos el análisis en términos de tonelaje compensado, la producción naval vasca ha aumentado un 3,3% en 2024, si bien ha contenido su cuota de participación sobre la producción total estatal (26% frente a 30% en el ejercicio precedente), dado su comparativamente menor dinamismo.

Cuadro nº 75 Producción naval en el País Vasco. Participación en el Estado. Tonelaje compensado

Concepto	2023		2024	
	mCGT	% s/España	mCGT	% s/España
Tonelaje ponderado	30	30	31	26
Tonelaje comenzado	11	11	36	29
Tonelaje botado	31	34	24	20
Tonelaje entregado	46	43	42	32

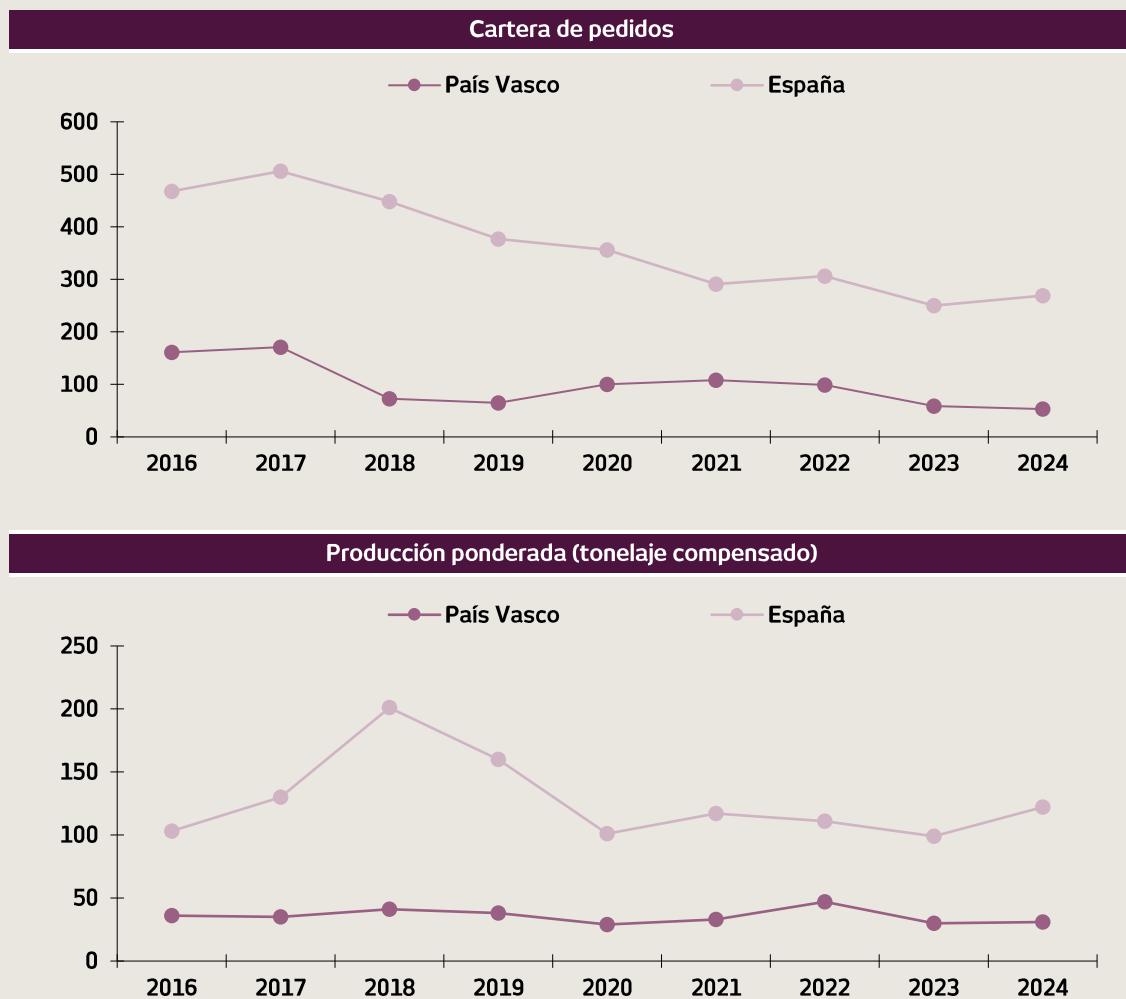
Fuente: Secretaría de Estado de Industria. Ministerio de Industria y Turismo. Elaboración propia.

Dando continuidad al enfoque en términos de tonelaje compensado, cabe señalar que en 2024 únicamente las toneladas comenzadas han aumentado (227,3%), habiendo descendido tanto las toneladas botadas como aquellas entregadas (retrocesos respectivos del -22,6% y -8,7%).

Relacionando dicha evolución con la registrada a nivel estatal, observamos que la cuota de participación del País Vasco sobre el total nacional sólo ha crecido en el caso del tonelaje comenzado (29% en 2024 frente a 11% en 2023), habiendo disminuido en los casos del tonelaje botado y entregado (del 34% al 20% y del 43% al 32%, respectivamente).



Gráfico nº 15 Evolución de la cartera de pedidos y de la producción ponderada en la construcción naval (mCGT)



Fuente: Secretaría de Estado de Industria. Ministerio de Industria y Turismo. Elaboración propia.

Por lo que se refiere a la cartera de pedidos de los astilleros vascos, a cierre de 2024 ésta ha moderado su ritmo de caída hasta el -10,2% (-40,4% en 2023), situándose en 53 miles de toneladas compensadas.

Cuadro nº 76 Cartera de pedidos en el País Vasco

Año	mCGT
2015	148
2016	161
2017	171
2018	73
2019	65
2020	100
2021	108
2022	99
2023	59
2024	53

Fuente: Secretaría de Estado de Industria. Ministerio de Industria y Turismo.
Elaboración propia.

Focalizando el estudio en el panorama empresarial naval vasco, y atendiendo en primer lugar a La Naval de Sestao, ya extinta, cabe señalar que la reconversión industrial del proyecto VGP Park La Naval avanza a pesar de los retrasos en diferentes permisos y tramitaciones urbanísticas y se espera que a partir del último trimestre de 2025 la llegada de nuevas licencias permitirá iniciar la construcción de las naves. En cualquier caso, conviene tener en cuenta que todavía está en el aire el grado de implicación del sector naval en el proyecto y el nivel de defensa del patrimonio industrial por parte de VGP y las administraciones públicas.

Cuadro nº 77 Cartera de pedidos, buques terminados y buques comenzados por empresa

(unidades de CGT)

Empresa	Cartera pedidos		Buques terminados		Buques comenzados	
	2023	2024	2023	2024	2023	2024
Astilleros Murueta	27.864	30.948	22.220	11.288	11.288	14.372
Astilleros Balenciaga	9.455	0	9.950	9.455	0	0
Astilleros Zamakona	21.436	22.068	13.498	21.436	0	22.068
CNN Sestao	0	0	0	0	0	0

Fuente: Secretaría de Estado de Industria. Ministerio de Industria y Turismo. Elaboración propia.

En lo relativo a los astilleros vascos de menor tamaño, en el caso de Astilleros Murueta sobresale: la botadura en octubre de 2024 en Erandio del *Bermeo NM* (carguero multipropósito híbrido diésel eléctrico), el comienzo de la construcción a finales de dicho ejercicio del *Busturia NM* (sexto buque de la serie), y la firma en 2025 de un contrato para la construcción de un buque salmonero de última generación (C 335) para el grupo noruego Frøy, cuya entrega está prevista para el segundo semestre de 2027. Así las cosas, Astilleros Murueta ha reforzado su compromiso con la descarbonización y su proyección internacional.

En cuanto a Astilleros Balenciaga, apuntar que el ejercicio 2024 se ha caracterizado por un pulso entre la supervivencia y la caída, esquivando el concurso temporalmente hasta



que la falta de apoyo de Cofides desencadenó la realidad en diciembre. No obstante, la reducción de deuda y la llegada de posibles inversores en 2025 han insuflado esperanza, si bien el desafío sigue siendo unir oferta de capital, plan industrial viable y respaldo institucional para evitar un cierre definitivo.

Por lo que respecta a Astilleros Zamakona, destaca: la entrega en 2024 del buque de salvamento *Heroínas de Sálvora*, remolcador multipropósito para SASEMAR que ha recibido el premio a la mejor construcción naval de 2024, la contratación de dos buques híbridos para Eidsvaag, y un pedido adicional para el armador noruego Intership, reforzando así su apuesta por el mercado escandinavo. De este modo, Astilleros Zamakona consolida su posición en proyectos de alta tecnología con buques híbridos de última generación al tiempo que refuerza su apuesta internacional con presencia en ferias y avances en infraestructura portuaria que apuntan a futuros desarrollos y expansiones.

Por último, como colofón del presente capítulo, cabe señalar que en 2024 el Foro Marítimo Vasco ha presentado en el marco de su Asamblea General su Plan Estratégico 2025 2028, centrado en la competitividad, sostenibilidad, innovación, digitalización y formación del talento. A este respecto, destacar que el enfoque estratégico apunta hacia la especialización en buques inteligentes, innovadores, digitalizados y sostenibles, con alto valor añadido.

5. AUTOMOCIÓN

En 2024 la industria de automoción sigue inmersa en su particular crisis. En un contexto donde ya se cumplen 4 años desde el inicio de la pandemia, -momento que supuso un punto de inflexión para un sector acostumbrado a mostrar una gran resiliencia-, nuevas amenazas vuelven a poner en riesgo la competitividad del sector.

Los fabricantes de automoción se enfrentan a nuevos desafíos en un momento de profunda transformación estructural. Mientras las tensiones geopolíticas se agudizan y se mantienen las perturbaciones en la cadena de suministro, a la necesaria incorporación de la inteligencia artificial en los vehículos se suma la ya "vieja" carrera hacia la electrificación del sector que avanza a muy diferentes ritmos según países.

Muestra de ello es China que destaca por el dinamismo de su industria automotriz y que supone más que nunca una amenaza para el resto de los países fabricantes, en especial en lo que a la oferta de modelos eléctricos se refiere, difícilmente mejorable en su relación calidad-precio. Así, en un contexto donde muchos países con una tradición importante como fabricantes de automoción encuentran dificultades en su camino a la electrificación, China, por su parte, destaca por su rápida adaptación a los cambios, redefiniendo las reglas del sector con un impacto significativo en la industria de EE. UU. y de Europa, tradicionalmente a la cabeza.

Como respuesta y, teniendo como argumento garantizar la competitividad de la industria nacional, el Gobierno de Trump ha presentado diferentes medidas proteccionistas para frenar la entrada de marcas extranjeras, incluidas las europeas. El nivel de impacto de estas medidas está todavía por calibrar teniendo en cuenta que, por un lado, todavía no está decidido el gravamen que se va a aplicar a los vehículos fabricados fuera de EE. UU. (en principio un 25%), y por otro lado, como es lógico, dependerá del peso específico que tenga EE. UU. en las ventas de los constructores internacionales.

Con todo, la industria automovilística europea, pilar fundamental de la economía, se encuentra en una gran encrucijada con la confluencia de muchos factores en contra. A los obstáculos ya citados a escala mundial se suman otros, tampoco menores, como son la escasa penetración del vehículo eléctrico en el mercado y una regulación más dura en materia de emisiones, lo que de alguna manera ha frenado el avance del sector. Así, y consciente de la complicada situación en la que se encuentra el sector, la Comisión Europea ha presentado (marzo 2025) el Plan de Acción para impulsar la innovación, la sostenibilidad y la competitividad en el sector del automóvil con el objetivo de que Europa recupere su posición de liderazgo en la transición hacia vehículos más inteligentes, más limpios y más conectados.



5.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL

Así las cosas, el ejercicio 2024 se salda con una producción mundial de 92,5 millones de unidades, ligeramente por debajo de los niveles de 2023 (-1,0%) y tímidamente por encima de valores pre-covid (+0,7% con respecto a 2019).

Como cabría esperar, el gigante asiático refuerza su condición de líder como constructor, atribuyéndose una tercera parte de la producción mundial de vehículos. Concretamente, China cierra el año con una producción de vehículos que supera la barrera de los 31 millones de unidades, tras crecer un 3,7% interanual, lo que supone un abultado 21,5% más con respecto a cifras de 2019. Esta evolución toma mayor relevancia si cabe cuando se comprueba que en la mayoría de los países productores se ha rebajado el ritmo productivo y son las excepciones las que superan holgadamente cifras de 2019.

Así, Europa, con un total de 17,2 millones de vehículos fabricados, pierde presencia en el tablero productivo mundial al recortar un 4,8% el volumen de vehículos construidos en sus fábricas (-18,9% con respecto a 2019). Este descenso responde en gran parte a la desaceleración de la producción de los grandes constructores europeos como son Alemania (4,06 millones de vehículos; -1,0%), España (2,37 millones; -3,0%), Turquía (1,36 millones; -7,0%), Francia (1,35 millones; -9,8%) o Italia (0,59 millones; -32,3%), este último, en una posición que se ha visto muy debilitada en 2024. En cambio, en orden inverso, evoluciona la producción de República Checa (1,45 millones; +3,9%), único país entre los grandes fabricantes europeos que mejora sus valores de 2023. Con todo, y con un panorama donde prevalecen los recortes, la participación de Europa en el mapa productivo se sitúa en un 18,6% (23% en 2019), siendo el continente que más ha debilitado su presencia a escala mundial con respecto a 2019.

En Asia, al margen de la imponente presencia de China, destacan por sus volúmenes producidos Japón (8,23 millones), India (6,01 millones) y Corea del Sur (4,12 millones). En cuanto a su evolución, mientras Japón y Corea del Sur, recortan su producción (-8,5% y -2,7%, respectivamente), India aumenta su ritmo productivo (+2,8%), consolidándose en una trayectoria de crecimiento continuado. Asimismo, es necesario destacar la producción de países como Tailandia, Indonesia e Irán, terna con una producción que ya supera el millón de vehículos fabricados, a pesar de acusar en 2024 diferentes descensos interanuales. Así las cosas, prácticamente 6 de cada 10 vehículos ensamblados en el mundo (59,4%) proceden de plantas productivas de Asia-Oceanía (53,7% en 2019).

En lo que se refiere al continente americano, Estados Unidos se sitúa a la cabeza con una producción de 10,56 millones de vehículos, cifra que es muy similar a la del ejercicio precedente (-0,7%) y que le sitúa aun por debajo de valores pre-covid (-3,0%). En segundo lugar se posiciona México, con 4,20 millones de unidades y un crecimiento del 5% interanual en su producción (+4,7% con respecto a 2019). El tercer lugar lo ocupa Brasil,

que acelera notablemente su ritmo productivo en 2024 (+9,7%) hasta alcanzar los 2,54 millones de vehículos, sin por ello superar las cifras de 2019 (-13,4%). Por su parte, Canadá, recorta significativamente su producción en 2024 (-13,6%) y cierra el ejercicio con 1,34 millones de vehículos producidos, prácticamente una tercera parte de sus niveles de 2019. Con todo, el continente americano se atribuye en 2024 el 20,7% de la producción mundial, proporción también inferior a la asignada en 2019 (22%).

Cuadro nº 78 Producción de vehículos. Principales países

(unidades)

Principales países	2019	2022	2023	2024	% Δ 24/23	% Δ 24/19
China	25.750.650	27.020.615	30.160.966	31.281.592	3,7	21,5
EE. UU.	10.892.884	10.052.958	10.639.140	10.562.188	-0,7	-3,0
Japón	9.684.507	7.835.539	8.998.538	8.234.681	-8,5	-15,0
India	4.524.366	5.457.242	5.852.143	6.014.691	2,8	32,9
México	4.013.137	3.509.101	4.001.964	4.202.642	5,0	4,7
Corea del Sur	3.950.614	3.757.049	4.243.597	4.127.252	-2,7	4,5
Alemania ⁽¹⁾	4.663.749	3.480.357	4.109.371	4.069.222	-1,0	-12,7
Brasil	2.944.988	2.369.769	2.324.838	2.549.595	9,7	-13,4
España	2.822.632	2.219.436	2.451.243	2.377.091 ⁽³⁾	-3,0	-15,8
Tailandia	2.013.710	1.883.515	1.834.986	1.468.997	-19,9	-27,1
Rep. Checa	1.433.961	1.224.456	1.404.501	1.458.892	3,9	1,7
Turquía	1.461.244	1.352.648	1.468.393	1.365.296	-7,0	-6,6
Francia ⁽¹⁾	2.172.515	1.383.173	1.505.079	1.357.701	-9,8	-37,5
Canadá	1.916.585	1.233.360	1.553.758	1.342.647	-13,6	-29,9
Indonesia	1.286.848	1.470.146	1.395.717	1.196.664	-14,3	-7,0
Iran	821.060	1.064.215	1.089.827	1.077.839	-1,1	31,3
Eslovaquia	1.107.902	982.194	1.080.000	993.000	-8,1	-10,4
Reino Unido	1.381.405	876.614	1.025.990	905.233	-11,8	-34,5
Italia	915.291	798.423	873.442	591.067	-32,3	-35,4
Asia-Oceanía	49.333.841	50.021.217	55.019.721	54.907.849	-0,2	11,3
América	20.160.401	17.753.536	19.165.115	19.187.421	0,1	-4,8
Europa	21.234.501	16.013.183	18.097.233	17.231.668	-4,8	-18,9
África ⁽²⁾	1.095.151	1.022.783	1.170.447	1.177.400	0,6	7,5
Total Mundo	91.823.894	84.830.376	93.452.506	92.504.338	-1,0	0,7

(1): Solo turismos y vehículos comerciales ligeros.

(2): África sin Egipto.

(3): Dato ANFAC.

Fuente: OICA

Pasando a analizar la evolución de las matriculaciones de vehículos en el mundo, el ejercicio 2024 se salda más favorablemente que en el apartado productivo, al comprobarse un incremento interanual del 2,7% hasta alcanzar los 95,3 millones de unidades lo que, por segundo año consecutivo, sitúa los niveles de matriculación por encima de datos pre-covid (+3,5%).

Al igual que lo relatado en el ámbito productivo, China lidera ampliamente la matriculación mundial de vehículos. En 2024, el gigante asiático rebasa nuevamente la barrera de los 30 millones de unidades matriculadas, manteniendo una senda de crecimiento continuado



-ligeramente truncada en 2020- pero que, con todo, supera holgadamente los valores de 2019 (+21,9%).

En segunda posición, con prácticamente la mitad de matriculaciones (16,34 millones) se sitúa Estados Unidos. Si bien en 2024 las matriculaciones experimentan un crecimiento interanual del 2,1% resulta insuficiente para recuperar el tamaño de mercado previo a la pandemia (-6,6%).

Otros dos países asiáticos, India y Japón, se posicionan igualmente en la parte alta del ranking mostrando, sin embargo, evoluciones de orden inverso. Así, mientras India, con 5,22 millones de matriculaciones, reporta una variación interanual al alza del 2,9% y presenta una notable mejora con respecto de sus matriculaciones de 2019 (+36,9%), Japón, con 4,42 millones, recorta un 7,5% sus matriculaciones en 2024 lo que amplía considerablemente su distancia con respecto a sus niveles de matriculación de 2019 (-14,9%). Dinámica similar a la experimentada por Alemania, con 3,19 millones de matriculaciones que le sitúan en quinta posición, pero reduce ligeramente la dimensión de su mercado (-0,4%), no obstante, en claro retroceso con respecto de sus propios registros de 2019 (-20,5%).

A continuación, la terna Brasil, Reino Unido y Francia superan la barrera de los 2 millones de matriculaciones, con evoluciones interanuales diferenciadas (+14,1%, +2,6% y -2,4%) pero en ningún caso mostrando una recuperación completa con respecto a 2019 (-5,5%, -13,4% y -21,8%). A continuación, se posicionan Canadá (1,90 millones; +8,2% con respecto a 2023), Rusia (1,83 millones; +39,2%), Italia (1,79 millones; -0,3%), Corea del Sur (1,63 millones; -6,7%) y México (1,55 millones; +9,8%). Italia (-15,9%) y Corea del Sur (-9,0%) aun sin alcanzar valores de pre-covid.

Por debajo del 1,5 millón de unidades pero por encima del millón, se sitúan tres países. Esto es, Turquía (1,28 millones; +0,1%), Australia (1,22 millones; +0,4%) y España (1,21 millones; +8,1%) siendo España el único mercado de este grupo que no ha conseguido recuperar las cifras de 2019 (-18,8%).

Cuadro nº 79 Matriculación de vehículos. Principales países

(unidades)

Principales países	2019	2022	2023	2024	% Δ 24/23	% Δ 24/19
China	25.796.931	26.863.745	30.093.698	31.436.193	4,5	21,9
EE. UU.	17.488.154	14.230.324	16.009.268	16.340.472	2,1	-6,6
India	3.816.858	4.725.560	5.080.361	5.226.784	2,9	36,9
Japón	5.195.216	4.201.320	4.779.086	4.421.494	-7,5	-14,9
Alemania	4.017.059	2.963.748	3.204.298	3.192.031	-0,4	-20,5
Brasil	2.787.850	2.104.461	2.308.689	2.634.904	14,1	-5,5
Reino Unido	2.736.559	1.943.572	2.307.438	2.368.574	2,6	-13,4
Francia	2.755.728	1.926.554	2.208.501	2.155.052	-2,4	-21,8
Canadá	1.976.440	1.562.965	1.762.238	1.906.866	8,2	-3,5
Rusia	1.778.841	808.604	1.317.438	1.833.852	39,2	3,1
Italia	2.132.630	1.505.052	1.797.977	1.793.038	-0,3	-15,9
Corea del Sur	1.795.134	1.683.657	1.749.729	1.632.751	-6,7	-9,0
México	1.360.008	1.134.443	1.416.429	1.555.115	9,8	14,3
Turquía	491.947	831.220	1.284.046	1.285.789	0,1	161,4
Australia	1.062.867	1.081.429	1.218.450	1.222.785	0,4	15,0
España	1.501.244	958.978	1.127.873	1.219.267*	8,1	-18,8
Europa	20.930.134	15.079.901	17.942.469	18.700.694	4,2	-10,7
América	25.389.730	20.876.860	23.215.717	24.154.016	4,0	-4,9
Asia-Oceanía	44.545.103	45.838.945	50.641.764	51.406.410	1,5	15,4
África	1.200.291	1.075.388	1.050.105	1.053.611	0,3	-12,2
Total Mundo	92.065.258	82.871.094	92.850.055	95.314.731	2,7	3,5

(*) Dato ANFAC.

Fuente: OICA.

5.2 EL SECTOR EN ESPAÑA

Las dificultades ya mencionadas para Europa se trasladan sin paliativos a la industria nacional de automoción que, con todo, sigue manteniendo una posición relevante a escala mundial como noveno productor y segundo productor europeo.

Con las miras puestas en el horizonte temporal 2035 para conseguir las cero emisiones, la industria nacional desarrolla su actividad en un escenario, como poco, complejo. Mientras la crisis de las materias primas (volatilidad de los precios y falta de suministro) parece cronificarse, se van solapando nuevos desafíos para el sector, esto es, la incorporación de la inteligencia artificial en los vehículos, la irrupción galopante de fabricantes chinos y, como última variable de la ecuación, unas tensiones geopolíticas que se agudizan con la nueva política de aranceles del Gobierno de Trump.



En ese escenario de incertidumbres se bandea una industria que representa un 7,4% del PIB¹, que genera cerca de 2 millones de empleos y aporta más de 16.000 millones de euros a la balanza comercial.

Con todo y a pesar de las grandes dificultades que viene experimentando el sector, el ejercicio 2024 se cierra superando la barrera del millón de turismos matriculados, valor que no se alcanzaba desde antes de la pandemia. Así, la variación interanual al alza del 8,1% para el total de las matriculaciones nacionales es el resultado del buen comportamiento de los turismos (+7,1%), que son el grueso de la matriculación (83,4%), pero también de los comerciales ligeros y los vehículos industriales que crecen en el entorno del 13%, aunque con pesos relativos dispares (13,6% y 3%, respectivamente). Con todo, si bien se asiste a una mejora de las cifras de ventas, éstas se mantienen un 18,8% por debajo de los valores de 2019.

En el apartado productivo, en cambio, el ejercicio se salda en negativo (-3%), lo que supone el primer retroceso tras la pandemia, alejándose de la senda de crecimiento continuado que se venía comprobando desde 2020. En un panorama productivo que roza los 2,4 millones de unidades, los turismos aportan prácticamente 2 millones de unidades, siendo el único segmento que no retrocede, aunque por unas décimas (+0,6%). Los vehículos comerciales, con 408.264 unidades producidas y los industriales con 49.996 unidades, presentan notables descensos interanuales (-15,4% y -19,1%, respectivamente) lo que debilita su presencia en el mapa productivo nacional.

Las exportaciones, por su parte, evolucionan a la par que la producción, con un comportamiento bastante plano por parte de los turismos (+0,3%), que representan el 80,4% de la actividad exportadora del sector, mientras se asiste a un notable retroceso en la actividad comercial exterior de las otras dos categorías (-18%, ambas).

Cuadro nº 80 Producción, matriculación y comercio exterior de la industria española del automóvil

(unidades)

Subsector	Producción			Exportaciones			Matriculaciones*		
	2023	2024	%Δ	2023	2024	%Δ	2023	2024	%Δ
Turismos y todoterrenos	1.907.072	1.918.831	0,6	1.702.678	1.708.283	0,3	949.359	1.016.907	7,1
Veh. comerciales	482.395	408.264	-15,4	458.054	373.758	-18,4	146.052	165.850	13,6
Veh. industriales	61.776	49.996	-19,1	50.735	41.543	-18,1	32.457	36.510	12,5
Total	2.451.243	2.377.091	-3,0	2.211.467	2.123.584	-4,0	1.127.868	1.219.267	8,1

(*): La cifra de matriculaciones de vehículos industriales incluye también las matriculaciones de autobuses.
Fuente: Anfac.

¹ Participación de la facturación del sector en el PIB (fabricantes de vehículos y componentes). Estimando la contribución del resto de sectores relacionados con la automoción (distribución, seguros, financieros, etc...) la participación supera el 10%. Datos ANFAC.

El detalle de la actividad productiva por fuentes de energía pone de manifiesto la notable progresión de la participación de los turismos con motores alternativos, que pasan de suponer un 23,4% en 2023 a un 35,2% en 2024. La producción de turismos de gasolina, si bien presenta un retroceso del 10,9%, sigue a la cabeza del mapa productivo teniendo en cuenta que prácticamente 6 de cada 10 turismos producidos a nivel nacional son de gasolina. En segundo lugar se sitúan los híbridos no enchufables, siendo 1 de cada 4 turismos producidos en las fábricas nacionales, tras prácticamente triplicarse la producción en 2024. El resto de las motorizaciones cuenta con una participación muy inferior, esto es, los híbridos enchufables (4,6% del total y -47,0%), los de batería eléctrica (4,6% del total y -9,1%) mostrando todas ellas un retroceso en las unidades producidas, a excepción de los vehículos de glp/gas (+46,2%) que son, en cualquier caso, el segmento con menor presencia (1,9%).

Ampliando este análisis al total de los vehículos, destaca en el ámbito productivo el peso relativo de los motores diésel, que siguen manteniendo una cuota del 22,1%, muy similar a la obtenida por los híbridos no enchufables (19,6%), en un contexto donde los vehículos con motores de gasolina lideran la actividad productiva (48,2%) y los electrificados, con una cuota del 8,5%, recortan su producción con respecto a 2023 un 27,5%.

Por tanto, si bien se asiste a un descenso en la producción de turismos de gasolina y sobre todo los diésel -no tan evidente para el total de vehículos-, se comprueba que la estructura productiva nacional avanza hacia los motores alternativos aunque a un ritmo muy inferior al deseado, claramente impulsados por los modelos híbridos no enchufables, frente al todavía difícil despegue de los modelos plenamente electrificados.

Cuadro nº 81 Producción de turismos y vehículos por fuentes de energía, 2024*

(unidades)

Fuentes de energía	Turismos			Total Vehículos		
	2024	Cuota (%)	%Δ	2024	Cuota (%)	%Δ
Gasolina	1.125.559	58,7	-10,9	1.145.695	48,2	-14,7
Diésel	113.742	5,9	-42,2	524.363	22,1	-12,4
HEV (Híbrido no enchufable)	466.460	24,3	193,9	466.460	19,6	58,8
GLP y Gas	36.887	1,9	46,2	38.018	1,6	39,5
Electrificados	176.183	9,2	-33,0	202.555	8,5	-27,5
Híbrido enchufable-PHEV	87.768	4,6	-47,0	87.768	3,7	-27,8
Batería eléctrica-BEV	88.415	4,6	-9,1	114.787	4,8	-27,2
Total motores alternativos	679.530	35,2	52,1	707.033	29,7	38,8
Total	1.918.831	100,0	0,6	2.377.091	100,0	-3,0

(*): Datos provisionales.

Fuente: Anfac.

En cuanto a las matriculaciones, los vehículos híbridos no enchufables muestran el mejor comportamiento interanual (junto con los de Gas) afianzándose en el mercado nacional



con una cuota del 38,6% en turismos y del 32,4% para el conjunto de vehículos, tras experimentar un crecimiento anual cercano al 30% en ambas categorías.

Al igual que lo relatado para el apartado productivo, las matriculaciones de turismos con motor gasolina y, especialmente diésel, retroceden (-2,3% y -18,8%) al igual que los híbridos enchufables (-5,8%) mientras el resto de motorizaciones presentan evoluciones al alza, aunque de diferente magnitud. Como resultado de todo ello, los híbridos no enchufables y los modelos de gasolina se sitúan a la cabeza con el 38,6% y 37,2% de las matriculaciones, respectivamente, seguidas a gran distancia de los diésel (9,5%) y de los eléctricos puros y los híbridos enchufables (en torno al 6% de participación, ambos).

Ampliando el análisis al total de vehículos y en comparación con el mercado de turismos, son menos las ventas de modelos electrificados y más los de motor diésel, en un contexto donde los híbridos no enchufables siguen siendo los que impulsan la transición hacia la descarbonización.

Cuadro nº 82 Matriculación de turismos y vehículos por fuentes de energía, 2024*

(unidades)

Fuentes de energía	Turismos			Total Vehículos		
	2024	Cuota (%)	%Δ	2024	Cuota (%)	%Δ
Gasolina	378.680	37,2	-2,3	386.352	31,7	-1,7
Diésel	96.380	9,5	-18,8	278.744	22,9	1,9
Híbrido no enchufable-HEV	392.391	38,6	29,6	394.867	32,4	28,3
<i>Electrificados</i>	<i>115.942</i>	<i>11,4</i>	<i>1,9</i>	<i>124.176</i>	<i>10,2</i>	<i>-0,4</i>
Híbrido enchufable-PHEV	58.559	5,8	-5,8	59.708	4,9	-5,0
Batería eléctrica-BEV	57.376	5,6	11,2	64.406	5,3	4,3
Eléctrico de pila de combustible -FCEV	7	0,0	-12,5	62	0,0	195,2
Gas	33.464	3,3	27,7	33.890	2,8	27,7
GNC	50	0,0	-63,8	1.002	0,1	-39,5
GNL	0	0,0	--	236	0,0	84,4
Total motores alternativos	541.847	53,3	22,3	554.171	45,5	20,3
Total	1.016.907	100,0		7.1. 1.219.267	100,0	8,1

(*): Datos provisionales.

Fuente: Anfac.

Llegados a este punto, es necesario destacar la dificultad de impulsar una demanda dubitativa ante las nuevas motorizaciones, a pesar de la puesta en marcha del Plan MOVES para la compra de turismos 100% eléctricos, híbridos enchufables y furgonetas cero emisiones que lleva en vigor desde 2021.

Pasando ahora a analizar la distribución de las matriculaciones por marcas, el 93% del mercado se reparte entre 23 marcas con diferente presencia y evolución.

En 2024, Toyota vuelve a situarse a la cabeza, consolidando su posición como líder del mercado nacional con 95.614 unidades vendidas, lo que supone un notable incremento

interanual del 19,7% y un crecimiento acumulado del 33,4% respecto a 2019. En segundo lugar, se sitúa Volkswagen con 66.904 unidades (+4,8% interanual), reforzando su presencia debilitada años atrás. Seat (65.299 unidades, +11,5%), Hyundai (64.855 unidades, +10,1%) y Renault (64.236 unidades; +14,3%) con volúmenes similares de ventas terminan de completar el ranking de las 5 marcas más vendidas a nivel nacional.

A continuación, se sitúan, Kia (59.915 unidades; -9,6%), Dacia (54.776; +12,1%), Peugeot (51.767; -11,5%), Mercedes (47.067; +9,5%) y BMW (45.249; +29,4%), con diferentes resultados siendo para Kia el ejercicio 2024 testigo de un notable recorte en sus valores, a diferencia de Mercedes, Dacia y, sobre todo, BMW con un cierre de año muy favorable lo que mejora considerablemente su cuota.

En cuanto al resto de marcas, destacan por su evolución, Nissan (31.519 unidades y +26,5%), Volvo (18.178 y +25,2%) y Tesla (16.680 y +26,0%) mientras que Ford y Fiat continúan acumulando recortes (-16,6% y 36,9%).



Cuadro nº 83 Matriculación de turismos por marcas

(unidades)

Principales marcas	2022	2023	2024	%Δ 24/23	%Δ 24/19
Toyota	73.505	79.883	95.614	19,7	33,4
KIA	63.345	66.245	59.915	-9,6	0,6
Volkswagen	58.853	63.871	66.904	4,8	-29,1
Seat	49.200	58.586	65.299	11,5	-41,7
Audi	35.137	40.663	38.770	-4,7	-24,1
Škoda	23.254	31.778	38.255	20,4	30,2
Cupra	13.476	18.947	22.431	18,4	--
Grupo Volkswagen	179.920	213.845	231.660	8,3	-19,2
Hyundai	59.503	58.874	64.855	10,1	3,3
Peugeot	54.737	58.488	51.767	-11,5	-47,1
Citroën	43.161	42.213	38.475	-8,9	-42,7
Opel	26.583	27.522	25.719	-6,6	-62,8
Fiat	24.332	22.332	14.082	-36,9	-70,1
Jeep	8.806	11.078	10.286	-7,1	-44,5
Grupo Stellantis	157.619	161.633	140.329	-13,2	-53,2
Renault	45.515	56.176	64.236	14,3	-25,7
Dacia	37.682	48.844	54.776	12,1	-1,6
Mercedes	36.480	42.972	47.067	9,5	-12,4
B.M.W.	30.682	34.970	45.249	29,4	-3,5
Nissan	18.122	24.926	31.519	26,5	-38,9
MG	9.601	29.048	30.770	5,9	--
Ford	28.963	30.683	25.596	-16,6	-55,2
Volvo	11.099	14.516	18.178	25,2	9,5
Mazda	12.628	16.217	17.526	8,1	-24,3
Tesla	4.597	13.242	16.680	26,0	713,7
Total principales marcas	769.261	892.074	943.947	5,8	-19,6
Resto de marcas	44.115	57.288	72.938	27,3	-13,5
Total matriculaciones	813.376	949.359	1.016.907	7,1	-19,2

(*) Incluidas únicamente las principales marcas del Grupo.

Fuente: Anfac.

En la evolución de las matriculaciones de los dos grandes Grupos automovilísticos europeos, Volkswagen y Stellantis, se establecen resultados de orden inverso, sin embargo, en ambos casos presentan un deterioro significativo de sus valores con respecto de 2019 (-19,2% y -53,2%).

Empezando por el Grupo Volkswagen, en 2024 el conjunto de sus principales marcas incrementa sus ventas hasta las 231.660 unidades (+8,3%), destacando por su evolución Škoda (+20,4%) y Cupra (+18,4%) mientras se mantienen como marcas de cabecera del Grupo, Volkswagen y Seat (28% de participación ambas). Por su parte, el Grupo Stellantis, con 140.329 matriculaciones, presenta una evolución a la baja que se traduce en un descenso de las matriculaciones del 13,2%. Todas las marcas del Grupo acusan descensos, especialmente notorio en las matriculaciones de Fiat (-36,9%) pero también de cierto calado entre las marcas con mayor aportación al Grupo, como son Peugeot (-11,5%) o Citroën (-8,9%).

En este escenario cambiante en el peso de cada marca, es importante destacar el incremento significativo de las marcas chinas que rondan la veintena en el mercado nacional, muchas de ellas pertenecientes a grandes conglomerados, siendo MG la de mayor penetración con 30.770 unidades vendidas en 2024. En su conjunto, se estima una matriculación de modelos chinos del entorno de las 47.500 unidades.

Cuadro nº 84 Principales países destino de las exportaciones nacionales de vehículos

País	2022	2023	2024	(unidades)	
				%Δ 24/23	%Δ 24/19
Francia	324.549	361.172	391.737	8,5	-10,5
Alemania	361.906	369.981	363.410	-1,8	-24,4
Reino Unido	229.534	281.450	268.116	-4,7	-18,1
Italia	241.534	253.784	261.775	3,1	4,5
Turquía	97.676	206.760	202.702	-2,0	+470,0
Polonia	42.764	52.100	58.338	12,0	4,7
Bélgica	61.140	67.164	55.574	-17,3	-36,6
Portugal	39.838	47.709	48.449	1,6	2,7
Países Bajos	46.498	48.251	48.049	-0,4	-10,3
México	21.474	34.967	37.230	6,5	29,6
Total 10 principales países	1.466.913	1.723.338	1.735.380	0,7	-3,8
Resto	465.716	488.129	388.204	-20,5	-23,2
Total Exportaciones	1.932.629	2.211.467	2.123.584	-4,0	-8,1

Fuente: Anfac.

Continuando con el análisis y en relación con la actividad comercial exterior, en 2024 se exportaron cerca 2.124.000 vehículos, lo que supone un retroceso del 4,0% respecto al ejercicio anterior situando a la industria nacional por debajo de los niveles prepandemia (-8,1% frente a 2019). Europa se consolida como el principal mercado destino del producto nacional, con una cuota del 93,1%. A ello contribuyen países como Francia, que se afianza como primer destino de las exportaciones (391.737 unidades y +8,5% interanual), superando ligeramente a Alemania (363.410 unidades, -1,8% respecto a 2023), históricamente a la cabeza. Les siguen Reino Unido (268.116 unidades, -4,7%) e Italia (261.775 unidades, +3,1%), así como Turquía (202.702) que, a pesar de registrar un leve retroceso interanual (-2,0%), muestra un crecimiento exponencial con respecto a valores pre-covid (+470%). Estos cinco países absorben el 70% de la actividad exportadora de la industria nacional.

En cuanto al resto de los países que completan la lista de los 10 principales destinos, destaca Polonia por su dinamismo (+12%) a diferencia de Bélgica que apunta un notable retroceso interanual (-17,3%). Con evoluciones más planas cierran el ejercicio Portugal (+1,6%) y Países Bajos (-0,4%) en un contexto donde México se incorpora en décimo lugar tras experimentar un crecimiento del 6,5%.



Con todo, el ejercicio 2024 se salda con un valor exportado que alcanza los 55.118 millones de euros y un valor importado de 44.770 millones de euros, dando lugar a un saldo exportador (exportaciones-importaciones) de 10.348 millones de euros. Estas cifras se sitúan en todos los casos, por debajo de los valores de 2023.

Los turismos y todoterrenos se atribuyen el 66,6% del valor de las exportaciones y el 48,9% del valor de las importaciones, con un saldo que asciende hasta los 14.804 millones de euros. En segunda posición se sitúan las partes, piezas y accesorios con un peso específico del 18,4% en el apartado de exportación y del 27% en el apartado de las importaciones y con una balanza comercial que se salda en negativo (-1.911 millones de euros). Por su parte, los vehículos comerciales, industriales y autobuses presentan una participación del 10% en ambos casos, tanto en el valor de las exportaciones como en el de las importaciones y cierran el ejercicio con un saldo positivo de 1.187 millones de euros. Por último, los motores y cajas de cambio apuntan un saldo negativo de 3.732 millones de euros, siendo su peso en las exportaciones (4,7%) muy inferior al correspondiente a las importaciones (14,1%).

Cuadro nº 85 Exportación e Importación del sector de automoción (Vehículos más componentes)

Concepto	Exportaciones			Importaciones			Saldo Exportaciones - Importaciones		
	2023	2024	%Δ	2023	2024	%Δ	2023	2024	%Δ
Turismos y todoterrenos	37.498	36.704	-2,1	21.473	21.900	2,0	16.025	14.804	-7,6
Comer. indust. y autobuses	7.077	5.684	-19,7	4.259	4.497	5,6	2.818	1.187	-57,9
Partes, piezas y accesorios	10.715	10.166	-5,1	13.131	12.077	-8,0	-2.416	-1.911	-20,9
Motores y cajas de cambio	2.162	2.564	18,6	6.141	6.296	2,5	-3.978	-3.732	-6,2
Total	57.452	55.118	-4,1	45.004	44.770	-0,5	12.448	10.348	-16,9

Fuente: Anfac.

En un contexto igual de complejo que el de los constructores de vehículos desarrolla su actividad la industria auxiliar de automoción con una aportación sobre el valor del vehículo que supera ampliamente el 75%. En 2024, la facturación conjunta del sector se contrae ligeramente hasta los 41.238 millones de euros (-0,7%) superando, no obstante, por segundo año consecutivo los 40.000 millones de facturación.

En la misma proporción disminuye el empleo directo asignado a la industria auxiliar (-0,7%) que alcanza los 203.250 empleos, volumen que asciende hasta las 325.200 personas si se suman los empleos indirectos.

En cuanto a las ventas en el mercado nacional valoradas en 16.174 millones de euros, conviven dos tendencias diferenciadas según segmento de mercado. Así, mientras la facturación de equipo original experimenta un descenso del 6,7% en su facturación y se sitúa en 9.419 millones de euros, la correspondiente al mercado de recambios crece un

7,3% y se cifra en 6.755 millones de euros. Resultado de todo ello, el mercado nacional se distribuye de una manera más uniforme, si bien se mantiene como segmento principal la cadena de suministro (58,2%).

Por su parte, las exportaciones alcanzan los 25.065 millones de euros, cifra prácticamente idéntica a la del ejercicio anterior (-0,3%) y que representa el 60% de la facturación total. La Unión Europea es el mercado principal de los proveedores nacionales de automoción, con un volumen de 16.655 millones de euros (66,3%), situándose a la cabeza Alemania y Francia con 3.956 millones y 3.842 millones de euros seguidos de Portugal (2.335 millones de euros), Italia (1.260 millones de euros) y Polonia (1.063 millones de euros). Fuera de la UE destacan Reino Unido (1.343 millones de euros), Marruecos (1.284 millones de euros), Estados Unidos (1.021 millones de euros) y Turquía (722 millones de euros).

Asimismo, es importante destacar que el sector sigue apostando por la innovación manteniendo una inversión en I+D+i que representa en torno al 3% de la facturación y que para 2024 se sitúa en 1.245 millones de euros.

Cuadro nº 86 Principales cifras de la industria española de equipos y componentes para automoción

Concepto	2022	2023	2024	(M euros) %Δ 24/23
Facturación	37.668	41.529	41.238	-0,7
Ventas Mercado Nacional	14.999	16.389	16.174	-1,3
- Equipo original	9.110	10.094	9.419	-6,7
- Recambio	5.889	6.295	6.755	7,3
Exportaciones	22.669	25.140	25.065	-0,3
Inversión en I+D+i	1.231	1.271	1.245	-2,0
Empleo directo (nº de trabajadores)	203.000	204.650	203.250	-0,7

Fuente: Sernauto.

Por último y según Sernauto, las previsiones para 2025 apuntan a que, a pesar de seguir siendo un año duro, la facturación se mantendrá con respecto a lo alcanzado en 2024, en línea con la ralentización motivada por volúmenes bajos de producción, gran incertidumbre a nivel global, márgenes ajustados y rentabilidad baja. No obstante, estas previsiones están sujetas a la evolución de la producción de vehículos, el mercado y la situación geopolítica y económica a nivel mundial.

5.3 LA INDUSTRIA PROVEEDORA DE AUTOMOCIÓN EN LA CAPV

El ejercicio 2024 se salda para el sector vasco de automoción con una facturación de 25.349 millones de euros, lo que supone un incremento del 1,3% con respecto a 2023, y suma cuatro años consecutivos en esa misma tendencia. Con respecto al empleo, en sus 740 plantas productivas, la industria auxiliar de automoción emplea en torno a 140.000



personas de las cuales 38.700 se ubican en el País Vasco, volumen que supone además un ligero aumento con respecto de 2023 (+0,6%).

Al margen de estas cifras, es necesario resaltar la aportación a la industria vasca de automoción de la planta de Mercedes-Benz en Vitoria-Gasteiz, que emplea del entorno de 5.100 personas. No obstante, el ejercicio 2024 ha sido testigo de un notable recorte de la producción (-25% con respecto a 2023) superando ligeramente el umbral de las 120.00 unidades, casi 40.000 vehículos menos que en 2023. La conjunción de una demanda dubitativa con relación a los modelos eléctricos y el inicio de la ampliación de la planta, con una gran inversión superior a 1.000 millones de euros, ha frenado el ritmo productivo, situándolo muy por debajo de la capacidad de la fábrica (más de 150.000 vehículos al año) y que no se veía desde el año de la pandemia.

Cuadro nº 87 Evolución del sector vasco proveedor de automoción

Concepto	2020	2021	2022	2023	2024(*)
Facturación (M euros)	16.605	18.351	22.423	25.023	25.349
Empleo (nº de personas)	39.255	38.142	38.414	38.480	38.700

(*): Datos provisionales.

Fuente: ACICAE.

Gráfico nº 16 Evolución de la facturación del sector

(M euros)



Fuente: ACICAE

En cuanto al futuro reciente, la situación del sector se podría complicar. Según Inés Anitua, Directora General de ACICAE: "A pesar de la incertidumbre, el sector ha sabido mantener un nivel razonable de actividad en 2024. Para 2025 esperamos una situación complicada y por ahora de poca visibilidad".

6. MÁQUINAS-HERRAMIENTA Y TECNOLOGÍAS DE FABRICACIÓN

6.1 INDUSTRIA EUROPEA DE MÁQUINAS-HERRAMIENTA

Según la información publicada por CECIMO¹, el sector europeo de máquinas-herramienta aminoró su ritmo productivo en 2024, rebajando casi un punto porcentual su cuota en la producción mundial que, no obstante, supone casi una tercera parte (32,8%). Así, el ejercicio 2024 se cierra para los constructores europeos con una producción cercana a los 25.800 millones de euros (-7,5% con respecto a 2023) y un nivel de exportaciones que ronda los 20.500 millones de euros (-5,3%).

Estos resultados reflejan la complejidad en la que desarrollan su actividad los fabricantes de máquina-herramienta donde conviven desafíos globales y extrapolables a muchas industrias y los propios del sector. Los primeros tienen su origen en las tensiones geopolíticas, en las perspectivas de escaso crecimiento de ciertas economías europeas, la nueva amenaza de aranceles del Gobierno de Trump, etc. que, lógicamente, tienen su impacto en los mercados. Los segundos, de carácter sectorial, aluden a una demanda contenida, con sus principales sectores clientes, automoción y aeroespacial, también en una posición compleja además de con un apoyo institucional insuficiente o falta de estrategias industriales coherentes.

Desde CECIMO advierten que 2025 será otro ejercicio difícil para el sector europeo de la máquina-herramienta, con unas previsiones en los niveles productivos que, parece, repetirán el mismo patrón que en 2024 (-7,5%).

François Duval, presidente de CECIMO avisa de que *“Las máquinas-herramienta y las tecnologías de fabricación avanzadas son fundamentales para las industrias estratégicas de Europa, impulsan la productividad industrial, impulsan la innovación y son esenciales para mantener la competitividad global y asegurar la cuota de mercado en sectores clave de alto valor. Si la base tecnológica de fabricación de Europa continúa deteriorándose, las repercusiones podrían socavar la competitividad de las industrias transformadoras y aumentar la dependencia de proveedores externos para tecnologías de producción esenciales. Si no se toman medidas decisivas para revertir estas tendencias, Europa corre el riesgo de ceder terreno no solo en tecnología de fabricación, sino también en las industrias que dependen de ella en general»*.

¹ Asociación Europea de la Industria de Máquinas-herramienta y Tecnologías de la Fabricación Relacionadas.



6.2 MÁQUINAS-HERRAMIENTA Y TECNOLOGÍAS DE FABRICACIÓN AVANZADAS

Así, el complicado contexto de incertidumbre que vive la industria europea también ha tenido su impacto en el desarrollo de la actividad nacional. Por tanto, si bien los principales indicadores del sector nacional de máquinas-herramienta y tecnologías de fabricación avanzadas cierran el ejercicio favorablemente, la industria nacional muestra un ritmo más contenido que el reflejado en 2023.

Así, y según los datos publicados por AFM¹, asociación que representa al 90% de las empresas de máquina-herramienta, tras el gran dinamismo de la actividad señalada en 2023 (+23,7% interanual), en 2024 la producción sigue creciendo, aunque menos intensamente (+7,7% interanual) y alcanza los 2.323,5 millones de euros. Este mismo escenario se traslada al ámbito exportador, con un crecimiento interanual del 8,5% de la actividad comercial con el exterior, y que se salda en 1.749,5 millones de euros.

Por tanto, a pesar de un contexto adverso, el sector encadena dos años consecutivos con una facturación por encima de los 2.000 millones de euros y unos volúmenes de exportación que rebasan el umbral de los 1.600 millones de euros, máximos históricos en ambos casos.

Desglosando la información por subsectores y en lo que al ámbito productivo se refiere, en 2024 todos los productos contribuyen, en mayor o menor medida, a elevar el ritmo productivo sectorial. Empezando por las dos principales partidas, se comprueba que el subsector de arranque, con una participación del 40,0%, alcanza los 929,1 millones de euros de facturación tras experimentar un tímido crecimiento interanual del 1,2%. El subsector de deformación, por su parte, con una cuota del 23,5% y una aportación a la producción sectorial de 546,3 millones de euros presenta un mayor dinamismo, con un repunte interanual del 8,9%.

En tercer lugar, también al alza (+3,8%), se sitúan los componentes, con una facturación de 395,8 millones de euros y una participación del 17,0%. Con una menor presencia en el mapa productivo, pero evolucionando también favorablemente se sitúan, por un lado, las herramientas (+2,9% y un peso específico del 6,5%) y por otro, las otras máquinas que aceleran considerablemente su ritmo productivo en 2024 (+48,8% y 8,9% de cuota). Terminan de completar el panorama productivo "otros servicios" que se contagian de la tendencia imperante experimentando un crecimiento del 23,1% y un peso relativo en el mapa productor que roza el 5%.

¹ AFM: Advanced Manufacturing Technologies, Asociación Española de Fabricantes de Máquinas-herramienta, Accesorios, Componentes y Herramientas.

Cuadro nº 88 Producción del sector de máquinas-herramienta y tecnologías de fabricación

Producción	2023	2024	%Δ 24/23
Máquinas-herramienta	1.420,3	1.475,4	3,9
· Arranque	918,4	929,1	1,2
· Deformación	501,9	546,3	8,9
Componentes, equipos y software	381,5	395,8	3,8
Herramientas de corte y deformación	146,7	150,9	2,9
Otras máquinas	138,3	205,8	48,8
Otros servicios	90,6	111,5	23,1
Total Producción(*)	2.157,3	2.323,5	7,7

(*): Deducida la parte de componentes y accesorios que se incorporan a máquinas-herramienta nacionales.

Fuente: AFM.

Trasladando el análisis al ámbito exportador, una primera aproximación a los datos muestra comportamientos diferenciados según subsectores. Concretamente, el subsector de arranque, que concentra el grueso de la actividad exportadora (48,4%), aumenta ligeramente sus intercambios comerciales con el exterior (+1,3%) mientras el subsector de deformación, segunda partida en importancia (17,2%), cierra el año en negativo (-4,8%). Los componentes, por su parte, señalan un crecimiento de dos dígitos (+13,1%) alcanzando así una cuota del 15,2%. Asimismo, destacan los abultados incrementos de las exportaciones de otras máquinas (+93,8%) y de otros servicios (+43,2%), con participaciones respectivas del 9,8% y 4,4%, en un contexto donde las herramientas también evolucionan favorablemente aunque a un ritmo inferior (+6,2%) atribuyéndose una participación del 5%.

Cuadro nº 89 Exportación del sector de máquinas-herramienta y tecnologías de fabricación

Exportación	2023	2024	%Δ 24/23
Máquinas-herramienta	1.152,1	1.147,5	-0,4
· Arranque	835,6	846,3	1,3
· Deformación	316,5	301,2	-4,8
Componentes, equipos y software	234,8	265,5	13,1
Herramientas de corte y deformación	83,1	88,2	6,2
Otras máquinas	88,4	171,4	93,8
Otros servicios	53,6	76,7	43,2
Total Exportación	1.611,9	1.749,5	8,5

Fuente: AFM.



6.3 MÁQUINAS-HERRAMIENTA EN EL PAÍS VASCO

Circunscribiendo ahora el análisis al sector de máquinas-herramienta, es importante resaltar que España es el tercer productor y exportador de la Unión Europea y ocupa el noveno lugar a nivel internacional.

Dicho esto, y pasando a analizar los principales indicadores sectoriales, se confirma que el ejercicio 2024 se ha mostrado bastante favorable para el sector, a pesar de encontrar las empresas cada vez más complejidad en la captación de pedidos¹.

Con todo, la producción se eleva cerca de un 4% hasta alcanzar los 1.475,4 millones de euros gracias al impulso de la demanda interna (+19,6%) que alcanza los 363,4 millones de euros. En cambio las exportaciones, valoradas en 1.147,5 millones de euros, retroceden ligeramente (-0,4%) al tiempo que las importaciones se contraen (-5,5%) reduciéndose su valor hasta los 528,1 millones de euros. El consumo aparente, por su parte, se mantiene en niveles similares a los del ejercicio previo, esto es 894,2 millones de euros (+0,6%). Como resultado de todo ello, la proporción exportadora (exportaciones/producción) vuelve a situarse por debajo del 80% y la proporción importadora (importaciones/consumo aparente) no llega a alcanzar el 60%.

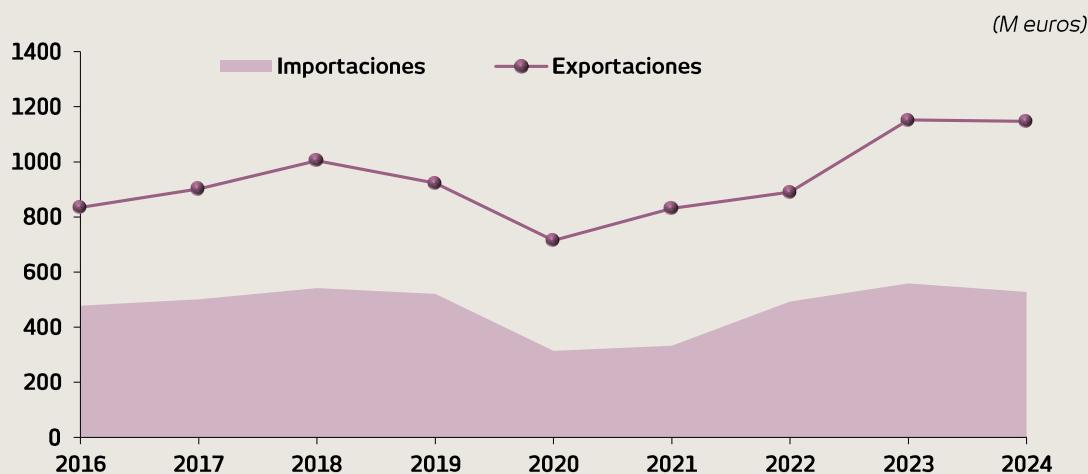
Cuadro nº 90 Evolución de las principales variables del sector de máquinas-herramienta

Concepto	2022	2023	2024	(M euros) %Δ 24/23
1. Producción	1.132,80	1.420,3	1.475,4	3,9
2. Ventas interiores	278,1	303,8	363,4	19,6
3. Exportaciones	890,3	1.152,1	1.147,5	-0,4
4. Importaciones	493,0	558,9	528,1	-5,5
5. Consumo aparente ^(*)	771,1	888,5	894,2	0,6
6. Proporción exportadora = 3/1	78,6%	81,1%	77,8%	-4,1
7. Proporción importadora = 4/5	63,9%	62,9%	59,1%	-6,1

(*): Producción - exportaciones (excluida maquinaria usada, 38,3m€) + importaciones.

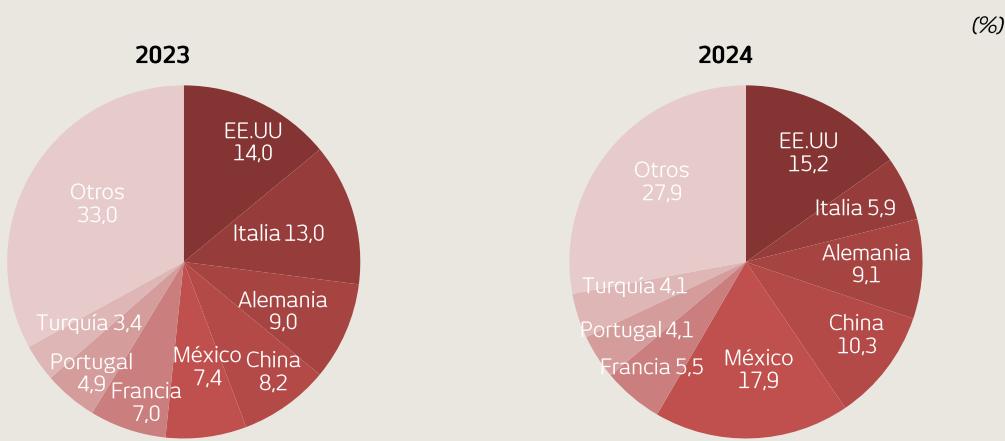
Fuente: AFM.

¹ Según AFM los pedidos han experimentado en 2024 una caída del 23,1% en comparación con los registrados en 2023, tras dos años consecutivos de fuertes incrementos.

Gráfico nº 17 Balanza comercial del sector de máquinas-herramienta

Fuente: AFM.

En cuanto a la actividad con el exterior, en 2024 destaca el liderazgo de México que, debido a una serie de grandes instalaciones, duplica su propio registro del ejercicio previo y alcanza un peso relativo del 17,9%. En segunda y tercera posición se sitúan Estados Unidos y China, con un 15,2% y 10,3% de pesos relativos, ambos aumentando su presencia en el mapa exportador. En el ámbito europeo, Alemania consolida su posición en torno al 9% de participación mientras Italia, con una caída superior al 50%, rebaja considerable su presencia (5,9%). Francia (5,5%), Portugal (4,1%) y Turquía (4,1%) se sitúan todos ellos por debajo de datos de 2023.

Gráfico nº 18 Peso de los principales países destino de las exportaciones españolas de máquinas-herramienta (2023 y 2024)

Fuente: AFM.



Por último y en lo que a las perspectivas de futuro se refiere, según Xabier Ortueta, director general de AFM: *"El año 2024 ha mostrado mucha complejidad para la captación de los pedidos, y una contracción de éstos, más acusada en deformación. El primer cuatrimestre del año 2025 es complicado de interpretar: ha marcado una tendencia positiva para el arranque que tendremos que ver si somos capaces de mantener en este endiablado escenario al que nos enfrentamos, y mantiene la tónica descendente en la deformación. Habida cuenta de la cartera acumulada tras años especialmente intensos en captación y pese al descenso del ejercicio 2024, hemos de ver si finalmente seremos capaces de contener parte de la caída que anticipábamos en la facturación. En todo caso, existen muchos más factores que generan incertidumbre y preocupación, que indicadores que apunten a una estabilización en el panorama industrial"*.

6.4 HERRAMIENTA DE MANO Y SUMINISTRO INDUSTRIAL

En 2024, los 22 fabricantes nacionales de herramientas de mano y cerrajería industrial pertenecientes a Eskuin¹ alcanzan, por tercer año consecutivo, una cifra récord de facturación. Si bien 2024 ha sido un ejercicio marcado por una gran incertidumbre económica, alta inflación y un escenario geopolítico adverso, el sector ha mostrado una gran resiliencia.

Así, en 2024 se supera la barrera de los 480 millones de euros de facturación, lo que supone un crecimiento interanual cercano al 6%. A este buen resultado ha contribuido el buen comportamiento de las ventas nacionales (+1,6%) pero, sobre todo, el impulso de los mercados exteriores (+9,6%), con un peso relativo mayor (53%). Resultado de todo ello, las ventas nacionales alcanzan en 2024 los 226,3 millones de euros mientras el valor de las exportaciones aumenta hasta los 254,8 millones de euros.

En cuanto al desglose por sectores cliente y en lo que al mercado doméstico se refiere, el sector industrial, con una participación del 47,6%, muestra el mejor comportamiento al aumentar un 2,8% sus compras con respecto a 2023. La construcción, por su parte, responsable del 45,3% de las ventas nacionales, presenta una tímidas mejora (+0,6%) en 2024 mientras la agricultura, con un peso relativo del 7,1%, cierra el ejercicio en los mismos valores que 2023.

¹ Clúster de la Ferretería y el Suministro Industrial.

Cuadro nº 91 Evolución de las principales magnitudes del sector

Concepto	2022	2023	2024 ^(*)	(M euros) % 24/23
Producción	443,1	455,3	481,2	5,7
Ventas Interiores	208,3	222,7	226,3	1,6
-Industria	94,5	104,7	107,7	2,8
-Construcción	96,5	101,8	102,5	0,6
-Agricultura	17,3	16,1	16,1	0,1
Exportaciones	234,7	232,6	254,8	9,6

(*): Datos provisionales.

Fuente: ESKUIN-Clúster de la ferretería y el suministro Industrial-.

En cuanto a las previsiones para 2025 desde Eskuin apuntan: "En líneas generales, el nivel de actividad actual de las empresas es bueno. Sin embargo, dado el momento geopolítico tan agitado y la inestabilidad que éste genera en los mercados, es complicado predecir lo que sucederá a lo largo del año. Los aranceles impuestos por parte de EE. UU., con incierto desenlace y la creciente llegada de productos procedentes de China, obliga a adaptarse constantemente. En este contexto, la situación de determinados sectores-como el de la automoción- así como las políticas comerciales de nuestros competidores y países clientes, también influirán en la evolución de la demanda a futuro".



7. PAPEL

7.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL

De acuerdo con la información suministrada por la Asociación Española de Fabricantes de Pasta, Papel y Cartón (ASPAPEL), elaborada a su vez a partir de datos de la Confederation of European Paper Industries (CEPI), en 2024 la producción de papel y cartón en dicho marco ha repuntado un 6,5% hasta las 78.742 miles de toneladas, truncando así la senda contractiva registrada en los dos ejercicios anteriores (recortes del -6,2% y -13% en 2022 y 2023, respectivamente).

Cuadro nº 92 Producción de papel y cartón (integrantes CEPI)

Año	m Tm	% Δ
2019	89.581	-2,8
2020	85.208	-4,9
2021	90.531	6,2
2022	84.933	-6,2
2023	73.933	-13,0
2024*	78.742	6,5

(*): Datos provisionales.

Fuente: Asociación Española de Fabricantes de Pasta, Papel y Cartón, en base a datos CEPI (Confederation of European Paper Industries).

Focalizando ya el análisis en la producción global de papel por países, y teniendo en cuenta que en este caso la última información disponible se refiere a 2023, China y Estados Unidos concentran de forma conjunta más de la mitad de la producción total (55,8%), al tiempo que en el plano europeo destacan Alemania, Italia y Suecia, si bien con cuotas significativamente inferiores (5,7% y 2,3% en los dos últimos casos, respectivamente).

Cuadro nº 93 Producción de papel y cartón por países

(m de toneladas)

País	2023*	% Δ
Alemania	18.640	-13,8
Austria	3.900	-15,8
Bélgica	1.448	-18,1
Bulgaria	153	-34,6
Dinamarca	68	-5,6
Eslovaquia	902	-5,5
España	6.049	-4,7
Finlandia	6.285	-12,8
Francia	6.144	-13,4
Grecia	366	16,6
Hungría	783	-1,9
Italia	7.600	-13,9
Holanda	2.222	-23,0
Polonia	4.613	-11,6
Portugal	2.003	-17,1
Reino Unido	3.223	-6,8
República Checa	783	-16,5
Suecia	7.497	-12,2
Noruega	804	-22,4
Suiza	874	-12,1
Brasil	10.934	-1,6
Canadá	8.143	-5,9
China	121.155	2,8
Estados Unidos	61.780	-7,6
India	19.973	16,7
Japón	22.022	-7,0
Rusia	9.195	-3,3

(*) En el caso de la distribución por países, sólo se dispone de información para el año 2023.

Fuente: Asociación Española de Fabricantes de Pasta, Papel y Cartón.

Atendiendo a la producción de pasta, en 2023 Estados Unidos, Brasil, China y Canadá suponen los principales actores, acaparando en su conjunto prácticamente dos tercios de la producción total (66,1%), mientras que en el ámbito europeo Suecia y Finlandia limitan sus participaciones respectivas al 7,2% y 6,4%.



Cuadro nº 94 Producción de pasta por países

(m de toneladas)

País	2023*	% Δ
Alemania	1.918	-11,7
Austria	1.300	-16,6
Bélgica	370	-22,9
Bulgaria	144	-26,5
Eslavaquia	589	-22,8
España	1.611	4,3
Finlandia	9.289	0,5
Francia	1.234	-20,8
Italia	108	-26,0
Holanda	30	0,0
Polonia	1.045	-11,2
Portugal	2.521	-6,2
Reino Unido	190	-2,6
República Checa	500	-18,7
Suecia	10.537	-7,4
Noruega	724	-23,9
Suiza	81	-6,9
Brasil	24.251	-0,8
Canadá	12.420	-7,3
China	22.211	12,9
Estados Unidos	37.379	-8,3
India	2.038	-4,5
Japón	7.092	-6,1
Rusia	8.000	5,8

(*) En el caso de la distribución por países, sólo se dispone de información para el año 2023.

Fuente: Asociación Española de Fabricantes de Pasta, Papel y Cartón.

7.2 EL SECTOR EN ESPAÑA

Según el Informe Estadístico de ASPAPEL, en 2024 la producción estatal de papel y cartón ha rebotado un 8,5% hasta las 6.561,5 miles de toneladas, evolución comparativamente más dinámica que la registrada en el marco de la CEPI (repunte de la producción de papel y cartón del 6,5%).

Además, en 2024 tanto las exportaciones españolas de papel (2.894,9 miles de toneladas), como las importaciones (3.064,3 miles de toneladas), así como su consumo aparente (6.730,9 miles de toneladas), también han crecido en términos interanuales (17,9%, 11,7% y 6,2%, respectivamente). Así las cosas, la balanza comercial española del papel ha mermado su saldo negativo hasta las -169,4 miles de toneladas en 2024 (saldo deficitario de -287,4 miles de toneladas en el ejercicio anterior).

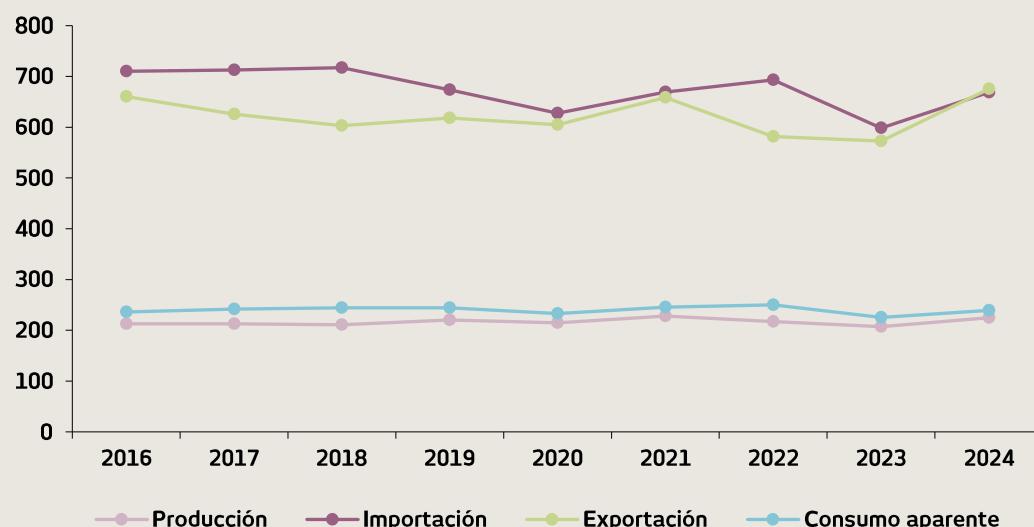
Cuadro nº 95 Producción y consumo de papel y cartón. Total español

Año	Producción	Importación	Exportación	Consumo aparente	(m Tm)
2015	6.195,2	3.208,3	2.796,2	6.607,3	
2016	6.218,6	3.256,0	2.830,1	6.644,5	
2017	6.217,8	3.266,6	2.681,4	6.802,9	
2018	6.156,6	3.288,4	2.584,9	6.860,1	
2019	6.436,6	3.088,4	2.651,1	6.873,9	
2020	6.268,5	2.877,3	2.592,9	6.552,9	
2021	6.658,9	3.067,7	2.823,3	6.903,3	
2022	6.342,4	3.176,9	2.492,6	7.030,9	
2023	6.049,4	2.743,1	2.455,7	6.336,8	
2024	6.561,5	3.064,3	2.894,9	6.730,9	

Fuente: Asociación Española de Fabricantes de Pasta, Papel y Cartón.

Gráfico nº 19 Evolución de las principales variables del sector del papel en España

(Índice 1985=100)



Fuente: Asociación Española de Fabricantes de Pasta, Papel y Cartón.

A nivel geográfico, de forma análoga a lo observado en ejercicios precedentes, en 2024 la UE continúa presentándose como el principal socio comercial del Estado, aglutinando el 86,1% de las compras exteriores y el 69,3% de las ventas al exterior. Concretamente, Francia, Alemania y Portugal suponen el 14,7%, 14,5% y 12,7% de las importaciones, respectivamente, mientras que Portugal, Francia e Italia el 21,8%, 19,3% y 6,7% de las exportaciones, respectivamente.

Pasando a considerar los distintos tipos de papel, en 2024 todos ellos han incrementado su producción de forma generalizada, con la única excepción del papel destinado a cartón ondulado para bicos y cueros (-1%). En detalle, la producción destinada a otros envases y



cartón estucado ha aumentado un 19,5%, la referida a higiénicos y sanitarios un 14,3%, la dirigida a prensa e impresión y escritura un 8,4%, la relativa a cartón ondulado un 5,7% y la correspondiente a otros papeles y especiales un 1,1%.

Cuadro nº 96 Producción y consumo por tipos de papel

(m Tm)

Tipo	Producción		Importación		Exportación		Consumo aparente	
	2024	% Δ 24/23	2024	% Δ 24/23	2024	% Δ 24/23	2024	% Δ 24/23
Prensa e impresión y escritura	722,5	8,4	760,4	10,2	893,0	29,1	590,0	-11,3
Higiénicos y sanitarios	925,5	14,3	196,7	23,8	252,4	20,2	869,9	14,6
Para cartón ondulado	3.650,3	5,7	1.022,9	16,0	1.181,2	13,1	3.491,9	6,1
– Para ondular	1.639,4	6,9	273,9	4,4	439,2	15,2	1.474,2	4,2
– Test Liner y Kraft Liner	1.658,5	6,0	727,7	21,2	672,9	11,9	1.713,3	9,6
– Bicos y cueros	352,4	-1,0	21,2	12,0	69,2	12,1	304,5	-2,8
Otros envases y cartón estucado	851,9	19,5	968,4	14,0	514,6	13,0	1.305,7	18,0
Otros papeles y especiales	411,1	1,1	115,9	-28,9	53,7	-1,0	473,3	-8,2
Total Papel y Cartón	6.561,5	8,5	3.064,3	11,7	2.894,9	17,9	6.730,9	6,2

Fuente: Asociación Española de Fabricantes de Pasta, Papel y Cartón.

Centrando la atención en el subsector de la pasta de papel, en 2024 su producción ha crecido un 5,3% hasta las 1.696,3 miles de toneladas, habiendo aumentado asimismo tanto sus importaciones (23,3%) como su consumo aparente (20,4%) hasta las 1.296,2 y 1.999 miles de toneladas, respectivamente, y decrecido por el contrario las exportaciones (-0,8%) hasta las 993,5 miles de toneladas.

De este modo, la balanza comercial estatal de la pasta ha intensificado su saldo deficitario hasta las -302,7 miles de toneladas en 2024 (saldo negativo de -49,5 miles de toneladas en 2023), situándose la tasa de cobertura en el 76,6% (95,3% el ejercicio previo).

Por lo que respecta al papel recuperado, en 2024 su consumo aparente se ha incrementado un 7,7% hasta las 5.200,2 miles de toneladas.

Cuadro nº 97 Producción y consumo por tipos de pasta

(m Tm)

Tipo	Producción		Importación		Exportación		Consumo aparente	
	2024	% Δ 24/23	2024	% Δ 24/23	2024	% Δ 24/23	2024	% Δ 24/23
Total Pastas Vírgenes	1.696,3	5,3	1.296,2	23,3	993,5	-0,8	1.999,0	20,4
Papel viejo (recogida aparente)	4.456,3	5,1	1.554,4	4,7	810,4	-10,5	5.200,2	7,7

Fuente: Asociación Española de Fabricantes de Pasta, Papel y Cartón.

Dando continuidad a lo realizado en ediciones anteriores del presente informe, a continuación se analiza de forma escueta el uso de papel recuperado en base a los siguientes indicadores: tasa de recogida aparente (producción de papel viejo/consumo de papel y cartón): 71,6% en 2024 (73,3% en 2023); tasa de utilización (consumo de papel viejo/producción de papel y cartón): 79,3% en 2024 (79,8% en el ejercicio previo); y tasa de reciclaje (consumo de papel viejo/consumo de papel y cartón): 83,6% en 2024 (83,5% un año atrás).

7.3 EL SECTOR EN EL PAÍS VASCO

En consonancia con las expansiones registradas tanto en el marco de la CEPI (6,5%) como del conjunto del Estado (8,5%), en 2024 la producción de papel y cartón del sector papelero del País Vasco ha aumentado un 10,2% hasta las 1.389,7 miles de toneladas. Así, dado el comparativamente mayor dinamismo en términos relativos producido en el País Vasco frente al conjunto estatal, el sector papelero vasco ha incrementado su cuota de participación sobre el total español (21,2% del total en 2024 frente a 20,8% en el ejercicio anterior).

Cuadro nº 98 Producción de papel y pasta en el País Vasco

Concepto	2022	2023	2024	(m Tm) % Δ 24/23
Total papel y cartón	1.435,2	1.260,6	1.389,7	10,2
Total pasta	492,8	448,9	489,6	9,1

Fuente: Asociación Española de Fabricantes de Pasta, Papel y Cartón.

En cuanto a la pasta, al igual que en el plano estatal (ámbito en el que ha aumentado un 5,3%), en 2024 la producción vasca de la misma ha crecido un 9,1% hasta las 489,6 miles de toneladas, habiendo incrementado así su cuota sobre el total nacional: 28,9% en 2024 frente a 27,9% en 2023.

Pasando a considerar los intercambios comerciales con el exterior, y teniendo en cuenta que en este caso las cifras analizadas son monetarias, en 2024 tanto las exportaciones como las importaciones de papel y sus manufacturas del País Vasco han aumentado, habiéndose incrementado las ventas al exterior un 2,8% hasta los 1.110.242 miles de euros y las compras del exterior un 18,7% hasta los 898.579 miles de euros. Así las cosas, su balanza comercial ha mermado su saldo positivo hasta los 211.663 miles de euros (322.886 miles de euros en 2023).

Finalmente, a continuación, se presentan de forma sintética las principales empresas que integran el panorama empresarial del sector papelero en el País Vasco, señalando la localización de cada planta y el tipo de papel al que destinan su producción.

**Cuadro nº 99 Principales empresas del sector papelero en el País Vasco**

Empresas	Localización	Producción
Papresa	Renteria	Papel prensa
Smurfit Westrock Nervión	Iurreta	Pasta, papel kraft
Smurfit Westrock Navarra	Sangüesa, Cordovilla	Pasta, papel kraft, cartón ondulado y sacos
Essity Operations Allo (Sca Hygiene Spain)	Allo	Papel tisú
Papelera Guipuzcoana de Zikuñaga (Iberpapel)	Hernani	Pasta y papel de impresión y escritura
Munksjö Tolosa (Munksjö Paper DECOR)	Berastegi	Papel base para laminados
Papelera del Oria	Zizurkil	Papel de impresión y escritura
Papelera del Ebro	Viana	Papel y cartón ondulados
Bertako	Huarte	Papel y cartón ondulados
Solidus Solutions San Andrés (Newark San Andrés)	Villaba	Cartón ondulado
Sonoco Tudela (Papertech)	Tudela	Fabricación de pasta, papel y cartón
Papeles El Carmen	Alzuza	Fabricación de artículos de papel y cartón
Sofidel Spain (Ibertissue)	Buñuel	Fabricación de artículos papel y cartón
Solidus Solutions Videcart (Videcart)	Villava	Fabricación de papel y cartón

Fuente: Base de datos de empresas "Sabi INFORMA".

8. CAUCHO

8.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL

De acuerdo con información del International Rubber Study Group, en 2024 el consumo mundial total de caucho ha aumentado un 1,6% hasta las 31,5 millones de toneladas, habiendo crecido en esa misma intensidad el consumo de caucho tanto natural como sintético.

Cuadro nº 100 Consumo mundial de caucho natural y sintético

(M Tm)

Concepto	Caucho Natural			Caucho Sintético			Total		
	2023	2024	% Δ 24/23	2023	2024	% Δ 24/23	2023	2024	% Δ 24/23
Total	14,9	15,1	1,6	16,1	16,4	1,6	31,0	31,5	1,6

Fuente: Malaysian Rubber Council, en base a datos de International Rubber Study Group.

8.2 EL SECTOR DE TRANSFORMACIÓN DEL CAUCHO EN ESPAÑA Y EN LA CAPV

Tras los descensos registrados en 2023 tanto en la producción estatal de transformados del caucho como en su consumo aparente (-9,7% y -4,4%, respectivamente), en 2024 la producción ha continuado retrocediendo (-6,6%), mientras que el consumo aparente ha repuntado (2,6%), habiendo evolucionado de forma relativamente dispar el subsector de neumáticos y recauchutado y aquel referido a pieza técnica (caucho industrial) y transformados del caucho.

En detalle, según la información facilitada por el Consorcio del Caucho, en 2024 la producción estatal sectorial ha descendido un -6,6% hasta las 725.596 toneladas, al tiempo que su consumo aparente ha repuntado un 2,6% hasta las 658.100 toneladas.

En cualquier caso, la facturación sectorial ha retrocedido un ligero -1,8% hasta los 5.736 millones de euros, a pesar del dinamismo de las ventas del subsector de pieza técnica (avance del 2,3%), ya que las correspondientes al subsector de neumáticos y recauchutado han disminuido (-3,7%).

Tomando nuevamente en consideración el conjunto del sector transformador del caucho, dada la caída del -6,6% de la producción sectorial y la tímida contracción del -0,7% del empleo del mismo, en 2024 la productividad del sector nacional del caucho ha retrocedido un -5,9% hasta las 34,9 toneladas por empleado.



Llegados a este punto, conviene recordar un año más que, ante la notable importancia del sector de automoción en la industria transformadora del caucho, al final del presente capítulo (en el epígrafe dedicado al subsector de neumáticos y recauchutado), se realiza un breve estudio del mismo.

Cuadro nº 101 Datos básicos del sector de transformación del caucho⁽¹⁾ en el Estado español

Concepto	2023	2024	% Δ 24/23
1. Producción	776.491	725.596	-6,6
2. Consumo aparente	641.384	658.100	2,6
3. Exportación	768.533	737.713	-4,0
4. Importación	633.426	670.217	5,8
5. Saldo comercial	135.107	67.496	-50,0
6. Precio medio exportación ⁽²⁾	6,12	6,51	6,3
7. Precio medio importación ⁽²⁾	5,56	5,60	0,7
8. Exportación/Producción (%)	99,0%	101,7%	2,7
9. Importación/Consumo aparente (%)	98,8%	101,8%	3,1
10. Empleo	20.950	20.803	-0,7
11. Productividad (1/10) ⁽³⁾	37,1	34,9	-5,9

(1): Incluye CNAE 22.11 (neumáticos y recauchutado) y CNAE 22.19 (otros productos de caucho: pieza técnica de caucho y látex).

(2): Euros/kg.

(3): Tm/Empleado/año.

Fuente: Consorcio del Caucho.

Atendiendo ya al comercio exterior, en términos de volumen, las exportaciones de transformados de caucho han descendido un -4% hasta las 737.713 toneladas, mientras que las importaciones han crecido un 5,8% hasta las 670.217 toneladas, motivando así que el superávit comercial haya caído un -50% hasta las 67.496 toneladas.

El análisis por subsectores muestra que las ventas exteriores de neumáticos y recauchutado han retrocedido un -4,6%, al tiempo que las referidas a pieza técnica un -1,8%. Por el contrario, las compras del exterior de neumáticos y recauchutado han aumentado un 6,5% y las correspondientes a pieza técnica un 3,8%.

Cuadro nº 102 Comercio exterior de transformados de caucho por grandes subsectores

Producto	Exportación			Importación			Saldo		
	2023	2024	% Δ 24/23	2023	2024	% Δ 24/23	2023	2024	% Δ 24/23
Neumáticos y recauchutado	614.308	586.310	-4,6%	462.874	493.191	6,5%	151.434	93.119	-38,5%
Pieza técnica	154.225	151.403	-1,8%	170.552	177.026	3,8%	-16.327	-25.623	56,9%
Total	768.533	737.713	-4,0%	633.426	670.217	5,8%	135.107	67.496	-50,0%

Fuente: Consorcio del Caucho.

No obstante, en términos monetarios, tanto las exportaciones de transformados de caucho como sus importaciones han crecido en 2024 (2,1% y 6,5%, respectivamente).

Cuadro nº 103 Comercio exterior de transformados de caucho por grandes subsectores

(M euros)

Producto	Exportación			Importación			Saldo		
	2023	2024	% Δ 24/23	2023	2024	% Δ 24/23	2023	2024	% Δ 24/23
Neumáticos y recauchutado	3.502,3	3.561,3	1,7%	2.219,4	2.340,1	5,4%	1.282,9	1.221,3	-4,8%
Pieza técnica	1.200,9	1.239,9	3,3%	1.300,7	1.410,5	8,4%	-99,8	-170,6	70,9%
Total	4.703,2	4.801,2	2,1%	3.520,1	3.750,6	6,5%	1.183,1	1.050,7	-11,2%

Fuente: Consorcio del Caucho.

Centrando ya la atención en el sector transformador del caucho en la CAPV, y tomando en consideración en primer lugar el Índice de Producción Industrial (IPI) de Eustat referido a la fabricación de productos de caucho y plásticos y otros productos minerales no metálicos, en 2024 éste ha continuado retrocediendo con una intensidad similar a la registrada en el ejercicio precedente (descensos del -2,6% y -2,7% en 2023 y 2024, respectivamente).

En cuanto a los intercambios con el exterior, en 2024 las exportaciones de la CAPV de caucho y sus manufacturas han caído un -24,3% hasta los 1.367.887 miles de euros, al tiempo que sus importaciones un -21,4% hasta los 412.305 miles de euros, habiéndose reducido así en 2024 un -25,5% el saldo superavitario de su balanza comercial.

Relacionando dichas cifras con las referidas al conjunto del Estado, cabe señalar que la cuota de participación en términos monetarios del comercio exterior vasco sobre el total estatal ha descendido tanto en el caso de las exportaciones (28,5% del total en 2024 frente a 38,4% en el ejercicio anterior), como en el de las importaciones (11% del total en 2024 frente a 14,9% en 2023).

8.3 SUBSECTOR DE NEUMÁTICOS Y RECAUCHUTADO

Focalizando el análisis en el subsector de neumáticos y recauchutado, de acuerdo con el Consorcio del Caucho, en 2024 su producción sectorial ha retrocedido un -8,9% hasta las 531.478 toneladas, mientras que su consumo aparente ha repuntado un 1,5% hasta las 438.359 toneladas.

Por lo que refiere al comercio exterior, su evolución en 2024 ha sido contrapuesta, ya que las exportaciones han descendido un -4,6% hasta las 586.310 toneladas, al tiempo que las importaciones han aumentado un 6,5% hasta las 493.191 toneladas, situándose la propensión exportadora en el 110,3% y la importadora en el 112,5%.



Cuadro nº 104 Producción, consumo y comercio exterior de neumáticos y recauchutado

(Tm)

Concepto	2023	2024	% Δ 24/23
1. Producción	583.297	531.478	-8,9%
2. Exportación	614.308	586.310	-4,6%
3. Importación	462.874	493.191	6,5%
4. Consumo aparente	431.863	438.359	1,5%
5. 2/1 x 100	105,3%	110,3%	4,7%
6. 3/4 x 100	107,2%	112,5%	5,0%

Fuente: Consorcio del Cauci.

Dada la intrincada relación existente entre el sector del caucho y el de automoción, a continuación, se estudia de forma sucinta la evolución de este último sector. En este sentido, según la Asociación Española de Fabricantes de Automóviles y Camiones (ANFAC), en 2024 las matriculaciones de vehículos se han incrementado un 8,1% hasta las 1.219.267 unidades, mientras que tanto la producción (2.377.091 unidades) como la exportación de vehículos (2.123.584) han caído un -3% y un -4%, respectivamente.

Cuadro nº 105 Producción y venta de vehículos en el Estado

(unidades)

Concepto	Producción			Exportación			Matriculaciones ^(*)		
	2023	2024	% Δ 24/23	2023	2024	% Δ 24/23	2023	2024	% Δ 24/23
Turismos	1.907.072	1.918.831	0,6	1.702.678	1.708.283	0,3	949.359	1.016.907	7,1
Vehículos comerciales e industriales	544.171	458.260	-15,8	508.789	415.301	-18,4	174.740	197.991	13,3
Microbuses y autocares	0	0	--	0	0	--	3.769	4.369	15,9
Total	2.451.243	2.377.091	-3,0	2.211.467	2.123.584	-4,0	1.127.868	1.219.267	8,1

(*): El concepto de matriculaciones es más amplio que el de ventas interiores, incluyendo también los vehículos no vendidos o en stock. La cifra de matriculaciones de turismos incluye también las matriculaciones de todoterrenos.

Fuente: ANFAC e IDEAUTO.

Por último, de forma análoga a lo realizado en ediciones anteriores del presente informe, seguidamente se realiza un breve comentario sobre los principales fabricantes de neumáticos asentados en el País Vasco: Michelin y Bridgestone.

En lo relativo a Michelin, que opera en el País Vasco mediante sus plantas de Vitoria-Gasteiz, Araia (Álava, realmente es un centro logístico) y Lasarte (Gipuzkoa), en 2024 el conjunto del grupo empresarial ha anotado un beneficio neto de 1.890 millones de euros, volumen un -4,7% inferior al alcanzado un año atrás (1.983 millones de euros en 2023), en un marco condicionado, entre otros, por la disminución simultánea de la demanda de equipos originales en todos los segmentos, la intensificación de la competencia en los mercados masivos y los obstáculos puntuales en la rama de neumáticos especiales. Ya en el ámbito del País Vasco, cabe señalar: la parada puntual en enero de 2024 de la

producción de las plantas de Vitoria y Lasarte por problemas en el suministro de caucho (vinculados a la crisis en el Mar Rojo), la celebración en julio de 2024 del 90 aniversario de la planta de Lasarte (siendo en la actualidad un centro global de innovación especializado en neumáticos de moto de alto rendimiento), y la traslación a Vitoria desde finales de 2024 de parte de la producción de las dos fábricas francesas que Michelin ha anunciado que va a cerrar antes de 2026 (Cholet y Vannes), de cara a optimizar costes y adaptarse a la competitividad europea.

Por lo que respecta a Bridgestone, con plantas en el País Vasco ubicadas en Basauri y Usánsolo, en 2024 la totalidad del grupo empresarial japonés ha registrado un beneficio neto atribuible de 1.792 millones de euros, cifra que supone un recorte interanual del -12,8% (2.056 millones de euros en 2023), ante el surgimiento de cambios estructurales impulsados por factores como la fortaleza del mercado chino en vehículo eléctrico y el aumento de las importaciones de neumáticos low-cost en el mercado europeo y sudamericano. En el marco del País Vasco, destaca la caída en la producción y exportaciones de la planta de Basauri, afectada por un expediente de regulación de empleo cuyo volumen de trabajadores afectados se ha reducido (de 335 a 232), si bien a fecha de realización del presente estudio los sindicatos continúan rechazando la medida argumentando que no se justifica por causas productivas y que podría comprometer la viabilidad futura de la planta.



9. SECTOR ELECTRÓNICO-INFORMÁTICO

9.1 TENDENCIAS TECNOLÓGICAS EMERGENTES¹

En primer lugar, antes de analizar la evolución del sector electrónico-informático y de telecomunicaciones en la CAPV, se considera oportuno presentar un breve resumen de las principales macrotendencias tecnológicas, tanto presentes como emergentes, que inciden e incidirán en la transformación digital de las empresas a lo largo de los próximos años. En este sentido, cabe destacar lo siguiente:

Inteligencia artificial (IA) avanzada y generativa

La IA se ha consolidado como el motor de la nueva transformación digital de las organizaciones, destacando especialmente la IA generativa. A este respecto, cabe señalar que los modelos generativos están llevando la automatización cognitiva a otro nivel, creando contenido y respuestas similares a las humanas, con un potencial de impacto enorme y aplicable a prácticamente todos los sectores. De hecho, en la actualidad las empresas ya están explorando casos de uso para obtener ventajas de eficiencia y productividad en base a dicha IA avanzada y generativa.

Computación en la nube híbrida y en el borde (edge)

Actualmente la nube sigue siendo la columna vertebral de la digitalización de las empresas, estando ya consolidadas las soluciones cloud en la mayoría de ellas, facilitando la escalabilidad y los servicios bajo demanda. No obstante, la computación en el borde (edge), que acerca el procesamiento de datos al origen de los mismos (sensores, dispositivos IoT...) de tal forma que se reduce la latencia y se mejora el rendimiento en tiempo real, está cobrando cada vez mayor importancia. Así, las arquitecturas híbridas (nube central + edge), que en el presente se encuentran en fase de escalado, habilitarán operaciones más ágiles y escenarios con análisis en tiempo real y gemelos digitales.

Conectividad avanzada (6G) e Internet de las Cosas (IoT)

Las redes móviles de sexta generación (6G) ofrecerán velocidades de conexión ultra rápidas y muy baja latencia, convirtiéndose así en un habilitador indispensable para acelerar la transformación digital e impulsar la cuarta revolución industrial. Si además las combinamos con el IoT, dicha conectividad ubicua habilitará fábricas inteligentes, ciudades conectadas y nuevos modelos de negocio basados en datos.

¹ Información elaborada a partir del estudio: "Tendencias tecnológicas 2024", elaborado por Deloitte.

Realidad extendida y metaverso industrial

La realidad aumentada (AR) y la realidad virtual (VR), a menudo asociadas al mundo del consumo y el entretenimiento, están encontrando su mayor impacto en entornos empresariales e industriales, ya que el denominado metaverso industrial está aprovechando, y a futuro lo hará todavía en mayor medida, estas tecnologías inmersivas para casos como gemelos digitales, simulaciones espaciales, instrucciones de trabajo aumentadas y colaboraciones en entornos 3D.

Hiperautomatización y robots inteligentes

La hiperautomatización, que integra IA, machine learning, RPA (automatización robótica de procesos) y robótica física para orquestar automatizaciones de extremo a extremo, es una tendencia aún emergente pero que está cobrando fuerza. Así, en el ámbito industrial, el uso de robots autónomos y cobots se está volviendo cada vez más común en tareas de manufactura, logística y otras, aportando mayor seguridad, velocidad y productividad.

Ciberseguridad y confianza digital

Conforme avanza la digitalización, también lo hacen las amenazas, y hoy en día los ciberatacantes disponen también de herramientas de IA avanzadas (ejemplo: deepfakes de voz o video), de tal forma que la proliferación de contenidos sintéticos y los ataques sofisticados han hecho de la seguridad y la confianza digital una prioridad transversal de las empresas. De hecho, las inversiones en arquitecturas de confianza digital (seguridad, privacidad, identidad) han sido las de mayor crecimiento reciente, dada la criticidad de la ciberseguridad en todos los sectores, siendo una necesidad frente a la que las empresas deberán mantener una postura proactiva y actualizada.

Computación cuántica

A lo largo de los próximos años la computación cuántica desplegará todo su potencial transformador, resolviendo problemas complejos muy por encima de la capacidad actual de los supercomputadores, pudiendo revolucionar campos como la criptografía, el diseño de fármacos, las finanzas o la logística. Así, si bien en la actualidad múltiples industrias ya exploran prototipos cuánticos, se estima que será en 2035 cuando sectores como la automoción, química, servicios financieros o ciencias de la vida podrán aplicar todo su potencial, gracias a avances graduales en hardware cuántico y en los algoritmos.

Tecnología sostenible y energía inteligente

La búsqueda de la sostenibilidad ambiental se ha entrelazado con la agenda tecnológica y las compañías de todos los sectores ya están adoptando diversas tecnologías tales



como las energías renovables, la electrificación de operaciones, e incluso el análisis avanzado de datos para reducir su huella de carbono y mejorar su eficiencia energética. Además, la optimización verde de la propia TI (centros de datos eficientes, arquitectura de software sostenible, etc.) está cobrando cada vez mayor importancia, y si bien muchas tecnologías limpias (como la solar o la eólica) son ya maduras, la integración digital para gestionar redes energéticas inteligentes (smart grids), la economía circular habilitada por IoT, y la innovación en almacenamiento de energía se encuentran todavía en clara expansión. En este sentido, la dirección es clara: el futuro digital también debe ser sostenible.

9.2 EL SECTOR EN LA CAPV¹

Al igual que en ediciones anteriores del presente informe, previamente al desarrollo de este capítulo, conviene recordar un año más que en 2019 la Asociación de Industrias de Conocimiento y Tecnologías Aplicadas de Euskadi (GAIA) realizó una reorganización enfocándose a las tecnologías habilitadoras prioritarias, desplegándose la nueva visión a través de subsectores en los que el liderazgo correspondía a las empresas especialistas en la oferta de las tecnologías: Inteligencia Visual, Ciberseguridad, Internet de las Cosas (IoT) e Inteligencia Artificial.

A este respecto, de acuerdo con la información publicada por GAIA en el marco de su asamblea general, el volumen de empresas asociadas al clúster en 2024 se ha situado en 305, volumen levemente inferior al registrado en el ejercicio precedente (313 en 2023), en un contexto convulso marcado por los conflictos geopolíticos, la política arancelaria estadounidense y su impacto en los flujos comerciales y por las ya conocidas limitaciones a la contratación.

¹ Este apartado se realiza con la información facilitada por la Asociación de Industrias de Conocimiento y Tecnologías Aplicadas del País Vasco (GAIA), información que corresponde a las empresas integradas en la asociación y que representan a la generalidad del sector en la CAPV.

Cuadro nº 106 Evolución de las empresas del sector electrónico-informático y de telecomunicaciones en la CAPV

Año	Empresas (nº)
2015	243
2016	254
2016*	279
2017*	258
2018*	254
2019*	267
2020*	311
2021*	300
-----	-----
2022*	315
2023*	313
2024*	305

(*): GAIA+AVIC.

Fuente: GAIA. Elaboración propia.

Centrando ya la atención en la producción sectorial, en 2024 ésta ha crecido un 7% hasta los 7.020 millones de euros, dando así continuidad a la recuperación iniciada en 2021 tras el estancamiento registrado en 2020.

Cuadro nº 107 Evolución de la producción del sector electrónico-informático y de telecomunicaciones en la CAPV

Año	Producción M euros	Δ %
2015	2.909,0	5,1
2016	3.530,0	21,3
2016*	4.742,0	--
2017*	4.958,0	4,6
2018*	5.171,0	4,3
2019*	5.352,0	3,5
2020*	5.350,0	0,0
2021*	5.724,0	7,0
-----	-----	-----
2022*	6.153,3	7,5
2023*	6.560,0	6,6
2024*	7.020,0	7,0

(*): GAIA+AVIC.

Fuente: GAIA. Elaboración propia.

Por lo que se refiere a las exportaciones sectoriales, en 2024 éstas prácticamente han alcanzado los tres mil millones de euros (2.961), habiéndose incrementado con una intensidad similar a la correspondiente al ejercicio previo (7,1% y 7% en 2023 y 2024, respectivamente).



Cuadro nº 108 Evolución de las exportaciones del sector electrónico-informático y de telecomunicaciones en la CAPV

Año	Exportaciones (M euros)	Δ %	Exportaciones/ Producción
2015	1.117,0	3,0	38,4
2016	1.179,6	5,6	33,4
2016*	1.966,0	--	41,5
2017*	2.045,4	4,0	41,3
2018*	2.164,0	5,8	41,8
2019*	2.350,0	8,6	43,9
2020*	2.223,0	-5,4	41,6
2021*	2.373,0	6,7	41,5
2022*	2.586,6	9,0	42,0
2023*	2.770,0	7,1	42,2
2024*	2.961,0	7,0	42,2

(*): GAIA+AVIC.

Fuente: GAIA. Elaboración propia.

En lo relativo al empleo asociado, en 2024 éste ha aumentado un 6% hasta las 26.280 personas ocupadas (volumen que representa más de 1.400 nuevas contrataciones), siendo el décimo ejercicio consecutivo en el que se incrementa el número de profesionales.

Cuadro nº 109 Evolución del empleo del sector electrónico-informático y de telecomunicaciones en la CAPV

Año	Empleados	Δ %
2015	11.007	4,2
2016	11.447	4,0
2016*	18.517	--
2017*	19.276	4,1
2018*	20.030	3,9
2019*	20.528	2,5
2020*	20.732	1,0
2021*	22.038	6,3
2022*	23.600	7,1
2023*	24.800	5,1
2024*	26.280	6,0

(*): GAIA+AVIC.

Fuente: GAIA. Elaboración propia.

Pasando a considerar la inversión en I+D, su crecimiento del 10% en 2024 hasta los 202 millones de euros evidencia el compromiso incondicional del sector con el desarrollo tecnológico como valor de futuro.

Por último, apuntar que de cara a 2030 el Clúster proyecta la visión de una Euskadi referente en Europa en cuanto a economía del dato y siendo un territorio *Quantum Safe*, esto último es, con una Euskadi que desarrolla y despliega la adecuación de los sistemas digitales a los riesgos que plantea la era post cuántica en términos de ciberseguridad, comunicación, y computación.

10. CONSTRUCCIÓN

10.1 PANORAMA GENERAL

El año 2024 ha sido un ejercicio bastante positivo para el sector de la construcción, de acuerdo con los resultados obtenidos en los principales indicadores sectoriales, desde la perspectiva macroeconómica y los específicamente referidos a la actividad.

En primer lugar, hay que destacar el crecimiento interanual del VAB de la construcción en la CAPV (+1,6%), Navarra (+2,3%) y España (+2,1%) si bien su dinamismo ha sido inferior al conjunto de la actividad económica¹ (+2,2%, +2,7% y +3,2%, en la CAPV, Navarra y España). Además, en comparación con 2023, el crecimiento sectorial ha sido menor en la CAPV (-1,0pp), mejora en Navarra (+1,4pp) y repite valor en el Estado. De acuerdo con esta evolución se observa, en segundo lugar, que el peso de la construcción en el conjunto de la actividad económica² se va consolidando, siendo en la CAPV (5,3%) y Navarra (6,2%) algo menor y mayor, respectivamente, que en el Estado (5,9%), único ámbito en el que mejora (+1 décima) este indicador con respecto de 2023. Y, en tercer lugar, en los tres ámbitos geográficos analizados se asiste a un aumento del empleo³ en la construcción, con un perfil plano en la CAPV (+0,5% y +0,4%, en 2023 y 2024), un comportamiento más volátil en Navarra (-0,1% y +1,1%) y en una senda de fuerte mejora en el Estado (+3,8% y +4,5%).

Cuadro nº 110 Evolución de indicadores del sector de la construcción

Concepto	CAPV		Navarra		España	
	2023	2024	2023	2024	2023	2024
VAB construcción*	2,6	1,6	0,9	2,3	2,1	2,1
Empleo construcción *	0,5	0,4	-0,1	1,1	3,8	4,5
% VAB construcción **	5,4	5,3	6,2	6,2	5,8	5,9
Viviendas terminadas*	-17,4	26,5	37,4	-33,1	-0,3	13,1
Viviendas iniciadas*	-1,8	-3,3	-9,1	13,7	0,3	23,4
Licitación oficial*	-28,1	52,2	37,4	-25,3	-3,5	10,3

(*):Tasa de variación interanual

(**): Porcentaje del VAB de la construcción sobre VAB Total.

Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE, Eustat, Nastat, y Seopan.

Los tres indicadores específicos de la actividad de construcción solo tienen un balance positivo en los tres casos en el Estado. Así y viéndolo en detalle, se observa, en primer lugar, que el balance de finalización de viviendas es positivo en la CAPV (+26,5%) y, en

¹ Tasa de variación interanual del PIB (índice de Volumen Encadenado) de 2024 (provisional). Cuentas trimestrales-Contabilidad Trimestral de Eustat, Nastat e INE, respectivamente.

² VAB del sector de construcción con respecto del VAB total generado por cada economía.

³ Puestos de trabajo en equivalencia de jornada completa o dedicación plena, de Eustat e INE; Nastat proporciona puestos de trabajo totales.



España (+13,1%), siendo negativo en Navarra (-33,1%). Por el contrario, teniendo en cuenta las viviendas iniciadas, la CAPV recorta su volumen en 2024 (-3,3%) frente a importantes repuntes registrados en Navarra (+13,7%) y España (+23,4%). Con todo, los volúmenes de vivienda nueva¹ (iniciada o terminada) siguen siendo muy inferiores a los valores máximos alcanzados hasta 2008. Por lo tanto, la recuperación de la actividad de vivienda nueva parte de los volúmenes paupérrimos de la última década, lo que ha contribuido al cuello de botella actual, ante una demanda que se ha recuperado a mayor ritmo.

En este contexto, se observa que el dinamismo de la licitación pública (edificación y obra civil) en 2024 ha aportado cierto oxígeno al sector de la construcción en la CAPV (+52,2%) y España (+10,3%), no así en Navarra que rebaja considerablemente sus valores (-25,3%).

De esta forma, progresivamente, la evolución de los indicadores analizados confirma la progresiva recuperación del sector de la construcción en 2023 y 2024. Y, alineado con todo ello, el consumo aparente de cemento -como indicador adelantado de la producción- confirma estos hechos, puesto que creció el 2,9% y 8,1%, en España y la Zona Norte,² según previsiones de Oficemen³.

En definitiva, el año 2024 apunta hacia la recuperación del sector, tal y como lo confirman los resultados del Índice Coyuntural de la Construcción⁴ de la CAPV⁵, con el crecimiento de la producción sectorial (+2,2%), en un rango más normalizado después de un cuatrienio ciertamente anómalo (2020-2022, alta volatilidad interanual) y siendo un perfil relativamente compartido por Álava, Bizkaia y Gipuzkoa. Por otra parte, esta mejora se mantiene en la actividad de Ingeniería Civil (+7,4%) pero se estanca en lo relativo a Edificación (-0,1%), a diferencia de los resultados obtenidos en años anteriores (+13,3% y +8,9%, en 2022 y 2023).

Por otra parte, en el bienio 2022-2023, el índice de personal ocupado en el sector de la construcción en la CAPV creció casi el 2% anual, de acuerdo con la importante recuperación de la actividad; pero en 2024, el crecimiento de la actividad (+2,2%) parece que no habría sido suficiente como para traccionar del empleo, que muestra una importante contracción (-4,6%). Con todo, hay que tener presente de que se trata de un indicador adelantado, por lo que el balance final del año puede ser mejor que las previsiones que se han ido avanzando. En este sentido, desde el marco de la Contabilidad Trimestral, los puestos de trabajo del sector de construcción en la CAPV han crecido un 0,5% en 2024, que es un mejor balance frente al presentado por este indicador.

¹ Que se analiza con mayor detalle en el apartado correspondiente.

² Aragón, Navarra, CAPV y La Rioja.

³ Agrupación de fabricantes de cemento de España.

⁴ En adelante, ICC. Cambio de año base, 2021=100.

⁵ El dato homólogo para España se recoge en la Encuesta de Índices de Producción de la Industria de la Construcción (Ministerio de Transportes y Movilidad Sostenible), que apuntó un incremento interanual del 3,7% en el índice de producción (+3,9% y +4,4%, en Edificación y Obra Civil, respectivamente).

Por último, el cuadro adjunto recoge el dato trimestral de cada uno de estos indicadores (en tasa interanual) incluyendo el primer trimestre de 2025. Permite constatar que el balance de 2024 está, en gran medida, lastrado por el peor desempeño registrado en el segundo trimestre ya que, en general, casi todos los indicadores mejoran en el tercer y cuarto trimestre del año, trayectoria que se mantiene entrado el año 2025. Asimismo, el positivo desempeño de las componentes de producción contrasta con el peor perfil del empleo, con una trayectoria continuadamente negativa que, además, parece que no remite.

Cuadro nº 111 Índice Coyuntural de la Construcción (CAPV)

Concepto	2022	2023	2024 ⁽¹⁾	Evolución trimestral				
				I.T.24	II.T.24	III.T.24	IV.T.24	I.T.25
Índ. personal ocupado	1,8	1,7	-4,6	-0,6	-5,9	-5,8	-5,9	-3,6
Índ. producción ⁽²⁾	14,0	8,8	2,2	6,5	-0,9	0,4	3,2	2,2
Álava	13,5	8,9	2,2	5,3	-1,9	1,2	4,4	4,8
Bizkaia	13,9	8,5	2,7	9,1	-0,7	0,3	2,5	0,0
Gipuzkoa	14,5	9,1	1,4	2,8	-0,9	0,1	3,8	4,9
Edificación	13,3	8,9	-0,1	3,6	-4,4	-1,1	1,9	3,3
Ingeniería Civil	15,7	8,3	7,4	14,4	6,8	3,1	5,9	-0,3

(1): Datos provisionales.

(2): Índice coyuntural de la construcción (EUSTAT) Base 2021=100.

Fuente: Eustat. Índice Coyuntural de la Construcción (ICC) (base 2015).

10.2 LICITACIÓN OFICIAL

La evolución¹ de la licitación oficial en 2024 registra un importante incremento interanual en el conjunto del Estado (29.532,7 millones de euros, +10,3%) y la CAPV (2.427,7 millones de euros; +52,2%) frente al retroceso correspondiente a Navarra (445,8 millones de euros; -25,3%), -que tuvo un repunte notorio en 2023-. Además, la desagregación de los resultados de la CAPV muestra que el positivo desempeño de Bizkaia -que duplicó el volumen licitado (+105,5%)- y Gipuzkoa (+34,1%) han compensado el descenso de la actividad en Álava (-22,5%). De esta forma, la distribución territorial² de la licitación oficial en la CAPV en 2024 es favorable para Bizkaia frente a los otros territorios (8,8%, 60,6% y 30,1%, para Álava, Bizkaia y Gipuzkoa, respectivamente).

La volatilidad de la actividad licitadora se acrecienta en función de la administración que corresponda al órgano licitador y la tipología de proyectos que le correspondan de acuerdo

¹ Los resultados dependen de la actividad correspondiente al conjunto de las administraciones implicadas, supeditadas a la aprobación presupuestaria y, ocasionalmente, condicionadas por el ritmo electoral. Además, el perfil evolutivo es más plano cuanto mayor es la dimensión del ámbito de referencia.

² En 2023 fue del 16,6%, 45,2% y 34,4%, para Álava, Bizkaia y Gipuzkoa, respectivamente.



con la estructura competencial¹. En España, el crecimiento registrado (+10,3%) se debe al aumento de la actividad de la Administración Autonómica (+11,7%) y Local (+38,3%), no así a la Administración Central, en retroceso (-15,5%). Por el contrario, las tres administraciones contribuyen al aumento de la licitación oficial en la CAPV (+52,2%), destacando el incremento interanual de la Administración Local (+72,5%) frente a la Administración Autonómica (+36,5%) y la Central (+16,3%). Por último, el resultado negativo de Navarra (-25,3%) se debe al importante recorte de la Administración Central (-78,6%) que no puede compensarse por el aumento en la actividad de la Administración Local (+37,9%) y Autonómica (+20,3%).

Cuadro nº 112 Distribución de la licitación oficial entre la Administración Central, Autónoma y Local (2023-2024)

Área	2023				2024				(M euros)
	Central	Autónoma	Local	Total	Central	Autónoma	Local	Total	
Álava	40,7	95,8	138,4	275,0	6,0	81,8	125,4	213,3	
Bizkaia	61,5	276,7	377,5	715,7	184,1	355,7	931,2	1.471,0	
Gipuzkoa	51,3	194,2	298,7	544,2	51,5	329,9	348,6	730,0	
CAPV*	210,8	569,5	814,7	1.595,0	245,3	777,2	1.405,2	2.427,7	
Navarra	295,9	180,7	119,9	596,4	63,2	217,3	165,3	445,8	
País Vasco	506,7	750,1	934,6	2.191,4	308,5	994,5	1.570,5	2.873,5	
España	10.118,0	7.743,8	8.915,8	26.777,5	8.552,3	8.648,8	12.331,6	29.532,7	

(*): La diferencia hasta el total asignado a la CAPV se corresponde con partidas "no regionalizable".

Fuente: Seopan.

La contribución a la actividad² según órgano licitador varía en cada ámbito. En el Estado se reparte entre la Administración Local (41,8%), de una parte, y la Central (29,0%) y Autonómica (29,3%), de otra y a partes iguales. En la CAPV, más de la mitad corresponde a la Administración Local (57,9%) y un tercio a la Autonómica (32,0%), con una contribución muy menor de la Central (10,1%). La distribución en Navarra difiere de las dos anteriores, siendo la Administración Autonómica (48,7%) la que tiene el mayor peso, seguida de la Local (37,1%), con un peso también menor de la Central (14,2%).

El detalle territorial confirma que el aumento de la licitación en Bizkaia (+105,5%) se debe al abultado crecimiento de la Administración Local (+146,6%) y Central (+199,4%), de forma que la Administración Local aporta el 63,3% de la actividad licitadora. La mejora de la actividad en Gipuzkoa (+34,1%) se debe al impulso de la Administración Autonómica (+69,9%) y, en menor medida, de la Administración Local (+16,7%), ya que conjuntamente determinan prácticamente el total de la actividad (45,2% y 47,8%, respectivamente).

¹ Por ejemplo, las infraestructuras suprarregionales (red ferroviaria y eléctrica o puertos y aeropuertos) corresponden a la Administración Central. Sin embargo, la red de carreteras puede responder a la competencia central, autonómica o local (en la CAPV, corresponde a las Diputaciones Forales).

² Además de la componente coyuntural, es importante tener presente que los resultados obtenidos se corresponden con las responsabilidades de inversión de cada administración en cada ámbito territorial y la dimensión de los proyectos (con una potencial variabilidad interanual según se ejecuten).

Cuadro nº 113 Variación interanual de la licitación oficial y distribución entre Administraciones (2024)

Área	%				Δ% 24/23			
	Central	Autónoma	Local	Total	Central	Autónoma	Local	Total
Álava	2,8	38,4	58,8	100,0	-85,3	-14,6	-9,4	-22,5
Bizkaia	12,5	24,2	63,3	100,0	199,4	28,6	146,6	105,5
Gipuzkoa	7,1	45,2	47,8	100,0	0,3	69,9	16,7	34,1
CAPV	10,1	32,0	57,9	100,0	16,3	36,5	72,5	52,2
Navarra	14,2	48,7	37,1	100,0	-78,6	20,3	37,9	-25,3
País Vasco	10,7	34,6	54,7	100,0	-39,1	32,6	68,0	31,1
España	29,0	29,3	41,8	100,0	-15,5	11,7	38,3	10,3

Fuente: Seopan.

Por el contrario, la actividad licitadora retrocede en Álava (-22,5%) y Navarra (-25,3%). En el caso de Álava, todas las administraciones aunque especialmente la Central (-85,3%) tienen un desempeño negativo, atribuyéndose la Administración Local gran parte de la actividad (58,8%) y, en menor medida, la Autonómica (38,4%). La reducción de la actividad de la licitación oficial en Navarra se ha debido a los recortes registrados en la Administración Central (-78,6%) que no se compensa por el aumento registrado por la Administración Local (+37,9%) y Autonómica (+20,3%). En Navarra, la Administración Autonómica se adjudica prácticamente la mitad de la licitación oficial (48,7%), la Local un 37,1% y la Central el 14,2% restante.

Cuadro nº 114 Licitación oficial por tipos de obra (2024)

Tipo de obra	Edificación			Obra civil		
	M euros 2024	Δ % 24/23	Peso s/total % 2024	M euros 2024	Δ % 24/23	Peso s/total % 2024
Álava	138,6	-7,0	65,0	74,7	-40,7	35,0
Bizkaia	501,4	96,3	34,1	969,7	110,7	65,9
Gipuzkoa	334,8	38,0	45,9	395,2	31,0	54,1
CAPV	983,9	51,4	40,5	1.443,8	52,7	59,5
Navarra	219,8	88,8	49,3	226,0	-52,9	50,7
País Vasco	1.203,6	57,1	41,9	1.669,8	17,2	58,1
España	12.530,3	22,9	42,4	17.002,4	2,5	57,6

(*): La diferencia hasta el total asignado a la CAPV se corresponde con partidas "no regionalizable".
Fuente: Seopan.

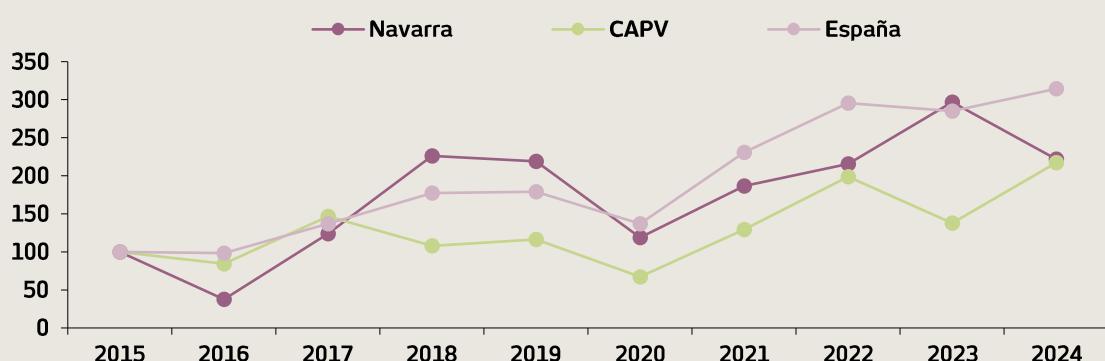
La evolución de la licitación según segmentos de actividad aporta matices interesantes. Así, el positivo desempeño registrado en la CAPV (+52,2%) se debe al impulso de la Edificación (+51,4%) y la Obra Civil (+52,7%). Sin embargo, el descenso de la actividad licitadora de Navarra (-25,3%) se debe a la Obra Civil (-52,9%) frente al importante incremento asignado a la Edificación (+88,8%). Por último, el aumento de la licitación en España se debe al segmento de Edificación (+22,9%), que supera ampliamente el aumento registrado en la Obra Civil (+2,5%). Así, la Obra Civil es más de la mitad de la actividad licitadora en la CAPV (59,5%) y España (57,6%), siendo la ratio algo menor en Navarra (50,7%).



En la desagregación territorial de los resultados correspondientes a la CAPV destaca el importante aumento de la licitación en Edificación y Obra Civil en Bizkaia (+96,3% y +110,7%) y en Gipuzkoa (+38,0% y +31,0%) frente al desempeño negativo de Álava (-7,0% y -40,7%).

Por último, el gráfico adjunto cierra la evolución de la licitación oficial en los ámbitos territoriales considerados, que confirma la trayectoria de mejora continuada hasta 2024 (años base, 2015), con un retranqueo compartido en 2020. Con todo, en prácticamente todos los años, Navarra (a pesar de su volatilidad) y España han mantenido un mejor comportamiento que la CAPV. Así, en 2024, el volumen licitado en España (314) triplica el correspondiente a 2015, mientras que es el doble en la CAPV (217) y Navarra (222).

Gráfico nº 20 Evolución de la licitación oficial (2015=100)



Fuente: Seopan

10.3 VIVIENDA

En 2024 se iniciaron 136.187 viviendas en España (+23,4%, en tasa interanual), con un dinamismo del segmento de protección oficial (+94,8%, 23.967 unidades) que superó al de la vivienda libre (+14,5%, 112.220 unidades). Asimismo, las viviendas iniciadas también repuntan en Navarra (+13,7%, 2.681 unidades) gracias a que el segmento libre (+37,1%, 2.235) compensa el retroceso del protegido (-38,7%; 446). Por el contrario, el inicio de viviendas retrocede en la CAPV (-3,3%, 5.533 unidades), lastrado por el segmento libre (-8,5%; 3.423) y a pesar del aumento registrado en el segmento protegido (+6,7%, 2.110). Por último, cabe señalar que la vivienda libre es el segmento mayoritario en las viviendas iniciadas en los tres ámbitos, con una ratio inferior en la CAPV (61,9%) frente Navarra (83,4%) y el Estado (82,4%).

Por último, el detalle territorial de la CAPV confirma el mejor resultado (continuado) de Álava, que inicia 1.280 viviendas (+32,1%), cuyo segmento protegido (+59,2%) compensa

el retroceso del libre (-7,6%). En Bizkaia, se han iniciado 2.788 unidades (+4,6%), motivado por el impulso de la vivienda libre (+10,4%) frente al retroceso de la protegida (-9,5%). Y, por último, en Gipuzkoa se han iniciado 1.465 unidades (-29,8%), con el retroceso de los dos segmentos (-21,5% y -33,3%, protegidas y libres).

La preocupación en torno a la vivienda ha cobrado especial relevancia en los últimos años como resultado combinado de distintos factores, entre los que cabe señalar, desde la perspectiva de la oferta, la falta de vivienda nueva (déficit acumulado en construcción), la competencia con nuevos usos (vivienda de uso turístico) así como las dificultades en el acceso y la disponibilidad de oferta de vivienda de alquiler (sobre todo, en las grandes ciudades) que, junto con factores de demanda¹, habría contribuido a la situación actual, de cierto cuello de botella en la disponibilidad de "suficientes viviendas", lo que habría contribuido al continuado repunte en el precio de la vivienda.

Como ya se ha señalado, en este resultado incide la trayectoria de edificación de vivienda, con una acusada crisis desde 2008, después de un periodo altamente expansivo. Así, se observa que, entre 2009 y 2024, el ritmo medio de inicio de viviendas ha sido siempre inferior a los valores en la década previa -que fue, posiblemente, excepcional-. Con todo, parece que las necesidades de vivienda se han ido cubriendo con la escasa entrada de vivienda nueva y, sobre todo, con vivienda de segunda mano; pero, una vez que se va agotando este stock², comienza a aflorar el impacto en los precios.

Cuadro nº 115 Viviendas iniciadas; promedio según periodo*

Área	(nº de viviendas)						
	2002-2005	2006-2007	2008	2009-2011	2012-2015	2016-2019	2020-2024
CAPV	13.044	16.144	10.013	7.366	3.037	4.450	4.500
Navarra	7.818	10.204	6.688	3.577	1.928	2.375	2.569
España	625.599	662.716	306.546	126.600	58.495	86.397	107.426

(*): Datos provisionales a mayo 2025.

Fuente: Ministerio de Fomento. Gobierno de España. Dpto. de Empleo y Políticas Sociales. Gobierno Vasco. Dpto. de Fomento y Vivienda. Gobierno de Navarra.

En cuanto a las viviendas terminadas, en 2024 se aprecia un importante repunte interanual en España (+13,1%; +11.660 unidades más) y en la CAPV (+26,5%; +976) mientras retroceden en Navarra (-33,1%; 934 unidades menos).

La evolución según segmento muestra que la finalización de vivienda protegida en 2024 repunta muy notoriamente en España (+62,4%) y más aún en la CAPV (+92,9%), resultado del fuerte impulso de Álava (+74,3%), Bizkaia (+90,5%) y, también, Gipuzkoa (+112,7%). En

¹ Como la recuperación de la actividad económica y, sobre todo, del empleo, que favorecen la inversión.

² Un stock de utilidad de acuerdo con la localización: que exista un stock de vivienda vacía no significa que sea aprovechable (oferta que no está ubicada donde se demanda).



Navarra, el saldo interanual de finalización de vivienda protegida ha sido negativo (-37,9%). Por otra parte, el perfil evolutivo de la finalización de vivienda libre ha sido positivo en España (+7,6%), se estanca en la CAPV (+1,3%) y retrocede en Navarra (-32,2%). Así mientras se recoge un favorable desempeño en Álava (+28,6%) y en Bizkaia (+50,1%), se recortan considerablemente las viviendas libres terminadas en Gipuzkoa (-47,3%).

Cuadro nº 116 Viviendas iniciadas y terminadas*

Área	Concepto	Viviendas iniciadas			Viviendas terminadas			(nº de viviendas)
		2022	2023	2024	2022	2023	2024	
Álava	Protegidas	444	576	917	240	292	509	
	Libres	862	393	363	645	405	521	
Bizkaia	Protegidas	1.145	775	701	804	398	758	
	Libres	1.484	1.891	2.087	1.376	1.014	1.522	
Gipuzkoa	Protegidas	759	627	492	521	324	689	
	Libres	1.133	1.459	973	1.541	1.248	658	
CAPV	Protegidas	2.348	1.978	2.110	1.565	1.014	1.956	
	Libres	3.479	3.743	3.423	3.562	2.667	2.701	
Navarra	Protegidas	193	728	446	243	446	277	
	Libres	2.401	1.630	2.235	1.810	2.375	1.610	
País Vasco	Protegidas	2.541	2.706	2.556	1.808	1.460	2.233	
	Libres	5.880	5.373	5.658	5.372	5.042	4.311	
España	Protegidas	13.022	12.304	23.967	9.610	8.847	14.371	
	Libres	96.996	98.040	112.220	79.935	80.473	86.609	

(*): Datos provisionales a mayo 2025.

Fuente: Ministerio de Fomento. Gobierno de España. Dpto. de Empleo y Políticas Sociales. Gobierno Vasco. Dpto. de Fomento y Vivienda. Gobierno de Navarra.

La trayectoria reciente confirma el impulso a la vivienda protegida¹, con una mayor ratio de aportación al conjunto de las viviendas iniciadas que terminadas en España (17,6% y 14,2%), Navarra (16,6% y 14,7%) y la CAPV (38,1% y 42,0%). Pero, además, hay que destacar que en la CAPV, el segmento protegido duplica los registrados de España y Navarra, siendo su peso relativo muy superior en Álava, para las iniciadas (71,6%).

Estos resultados apuntarían a una cierta mejora en el mercado de la vivienda en 2024 en España y Navarra, que han visto aumentada su actividad en términos de iniciación de vivienda y, sobre todo, en el segmento libre. Sin embargo, en el caso de la CAPV, el balance en 2024 es negativo, sobre todo en el segmento libre. De esta forma, el inicio de vivienda viene mejorando desde 2015, aunque está siendo menor en la CAPV que en el conjunto del Estado² y Navarra, lo que augura la continuidad de las tensiones en los precios el mercado de la vivienda.

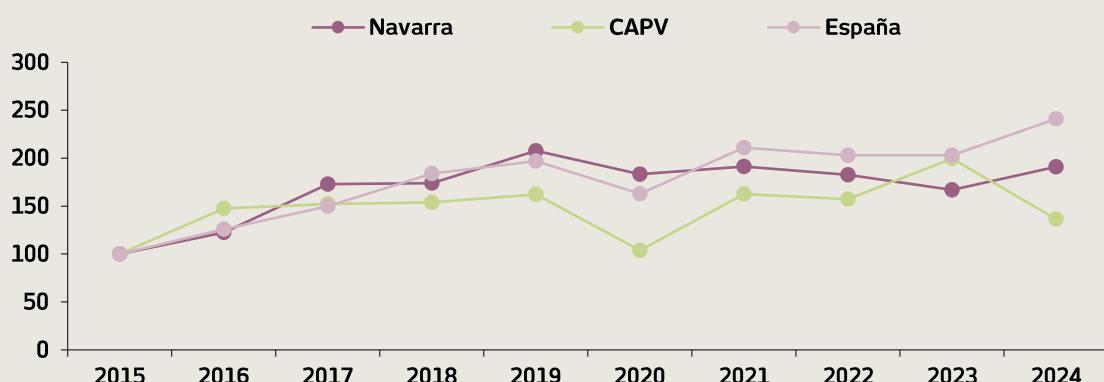
¹ En lo que corresponde a la política de vivienda, la secuencia de iniciación y finalización de vivienda protegida tiene como finalidad resolver las necesidades del colectivo de personas con mayor dificultad al acceso o el cambio, con un efecto compensador con respecto del precio de la vivienda en el mercado libre.

² Un balance general que “aplana” las situaciones más críticas (grandes capitales, por ejemplo).

Así, el valor medio por transacción inmobiliaria registra un incremento interanual que supera el incremento del IPC¹, tanto en España (+7,1%), como en la CAPV (+4,5%), no así en Navarra (+1,8%), cuyo resultado es compartido con Álava (+1,5%), no así por Bizkaia (+5,7%) y Gipuzkoa (+4,7%) que explican el resultado registrado por la CAPV. De esta forma, el valor medio por transacción inmobiliaria con respecto de la media del Estado es más elevado en la CAPV (126) pero inferior en Navarra (96), destacando la situación de Gipuzkoa (145), con el valor medio más elevado.

Gráfico nº 21 Número de viviendas iniciadas

(Base 2015 = 100)



(*): Datos provisionales, mayo 2025.

Fuente: Ministerio de Fomento. Gobierno de España. Dpto. de Empleo y Políticas Sociales. Gobierno Vasco. Dpto. de Fomento y Vivienda. Gobierno de Navarra.

Cuadro nº 117 Valor medio de las transacciones inmobiliarias (compraventa de viviendas)

Área	Valor medio (euros)					$\Delta\%$ 24/23	Base España=100	
	2015	2019	2022	2023	2024		2023	2024
Álava	161.682	171.714	192.956	208.340	211.518	1,5	115	109
Bizkaia	193.258	208.577	225.611	219.742	232.280	5,7	122	120
Gipuzkoa	205.595	239.015	263.246	267.648	280.213	4,7	148	145
CAPV	194.336	214.032	232.992	234.006	244.518	4,5	129	126
Navarra	128.394	155.709	173.579	183.256	186.524	1,8	101	96
España	135.409	158.013	182.417	180.764	193.666	7,1	100	100

(*): Datos provisionales a mayo 2025. Vivienda libre, nueva o de segunda mano

Fuente: Ministerio de Fomento. Gobierno de España.

¹ Diciembre 2024/diciembre 2023, IPC General, del 3,6%, 2,7% y 2,8%, para la CAPV, Navarra y España.



10.4 EMPLEO Y COSTES DE LA CONSTRUCCIÓN

En 2024, el índice de costes de la construcción¹ prosigue la trayectoria de crecimiento que suma, en términos interanuales, casi un punto (+0,79) con respecto de 2023, de forma que ya es un 16% superior al valor de 2021 (índice base 100, enero de 2021). Es el resultado del comportamiento plano del índice de costes de edificación, que no varía, por lo que el incremento señalado se debe al incremento del índice de costes de la obra civil (+0,86 puntos). Al hilo de esta realidad, desde SEOPAN², se vuelve a incidir en la restitución de la obligatoriedad de la revisión de precios en el marco de la contratación pública, teniendo en cuenta que el coste medio obra civil³ es un 27% superior a 2020 (92,3).

La evolución de los costes de la construcción confirma nuevos incrementos en todos los casos, excepto en el grupo 2, que retrocede (-4,40pp) siendo destacables los crecimientos registrados en el grupo 1(+0,51pp) -debido al incremento acumulado con respecto de 2021 (+32,5%) y en el grupo 3 (+1,46pp) y 5 (+2,71 pp), siendo los que más han crecido en 2024.

Cuadro nº 118 Evolución de los costes de la construcción y sus materias primas

Índices	Total	Edificación	Obra Civil	Grupos de materiales				
				Grupo 1	Grupo 2	Grupo 3	Grupo 4	Grupo 5
2023	115,2	115,0	116,3	132,0	122,0	113,2	112,0	114,8
2024	116,0	115,0	117,2	132,5	117,7	114,6	112,1	117,5
Dif.pp	0,79	0,00	0,86	0,51	-4,40	1,46	0,10	2,71

Grupo 1: áridos, cemento, cal, hormigón, mortero, cerámica, prefabricados, yeso y derivados del yeso

Grupo 2: acero, madera, sintéticos, asfálticos, caucho, vidrio plano, vidrio hueco, carp. madera, carp. metálica, herrajes

Grupo 3: válvulas y grifería, radiadores y calderas, climatización y ventilación, electrodomésticos eléctricos, electrodomésticos no eléctricos, aparellaje eléctrico, cables eléctricos

Grupo 4: fibra de vidrio, fibra óptica, aparatos alumbrado, extintores y mangueras, detectores y alarmas, ascensores, porteros y antenas, megafonía, electrónica, explosivos

Grupo 5: pinturas, barnices y masillas, baldosas cerámica, piedra ornamental, mobiliario cocina y baño, tubos de cobre, tubos de plástico, tubos de fibrocemento, sanitarios cerámica

Fuente: INE, Índice de precios y materiales diversos de la construcción (base 100=enero 2021).

El detalle de la evolución de los productos integrados en los grupos de materiales de la construcción muestra el crecimiento en el índice de precios del hormigón (+7,5pp), cemento (+5,4pp) o los prefabricados (+4,8pp) en el grupo 1, la reducción en los costes de los materiales de acero (-8,1pp) y vidrio plano y hueco (-14,5pp y -14,2pp) en el grupo 2, el repunte en el coste de radiadores y calderas (+10,5pp) en el grupo 3, junto con los registrados en todos los productos incluidos en el grupo 4, excepto detectores y alarmas

¹ Valor medio mensual, ponderado por el coste de los materiales y de la mano de obra.

² Asociación de Empresas Constructoras y Concesionarias de Infraestructuras.

³ Y se vuelve a poner el foco en las necesidades de inversión en infraestructuras prioritarias de transporte (movilidad, sostenibilidad y competitividad nacional) y que cifran en 150.833 millones de euros.

(-16,7pp), así como los señalados en tubos de cobre (+6,4pp) o sanitarios cerámica (+10,5pp) en el grupo 5.

Cuadro nº 119 Crecimiento interanual (2024/2023) de los precios de las materias primas-materiales de construcción, según grupo

					Δ %
Grupo 1		Grupo 2		Grupo 3	
Áridos	2,7	Acero	-8,1	Válvulas y grifería	0,7
Cemento	5,4	Madera	-3,8	Radiadores y calderas	10,5
Cal	-8,4	Sintéticos	-3,7	Climatización y ventilación	1,8
Hormigón	7,5	Asfálticos	1,2	Electrodomésticos eléct.	-3,7
Mortero	4,2	Caucho	0,5	Electrodomésticos no eléct.	-2,4
Cerámica	-0,1	Vidrio plano	-14,5	Aparellaje eléctrico	0,8
Prefabricados	4,8	Vidrio hueco	-14,2	Cables eléctricos	2,6
Yeso	-8,4	Carp. madera	-3,8		
Derivados del yeso	-3,1	Carp. metálica	0,4		
		Herrajes	2,1		
Grupo 4		Grupo 5			
Fibra de vidrio	1,2	Pinturas, barnices y otros	-0,2		
Fibra óptica	2,6	Baldosas cerámica	-0,1		
Aparatos alumbrado	3,2	Piedra ornamental	3,2		
Extintores-mangueras	1,1	Mobiliario cocina y baño	0,8		
Detectores y alarmas	-16,7	Tubos de cobre	6,4		
Porteros, antenas y megaf.	1,7	Tubos de plástico	-3,7		
Ascensores	4,6	Tubos de fibrocemento	4,8		
Electrónica	1,7	Sanitarios cerámica	10,5		
Explosivos	1,7				

Fuente: INE, Índice de precios y materiales diversos de la construcción (base 100=enero 2021).

Cuadro nº 120 Población ocupada en la construcción

Área	2022	2023	2024	2025 1ºsem.	Δ % 24/23	(m personas)
						Δ % 25/24 (1ºsem.)
Álava	7.485	7.622	7.691	7.709	0,9	0,4
Bizkaia	31.877	32.304	32.581	33.219	0,9	2,3
Gipuzkoa	18.525	18.394	18.129	18.277	-1,4	0,6
CAPV	57.887	58.320	58.401	59.204	0,1	1,5
Navarra	17.977	18.278	18.471	19.106	1,1	4,2
País Vasco	75.864	76.598	76.872	78.310	0,4	2,2
España	1.329.016	1.379.296	1.404.150	1.437.007	1,8	2,5

Fuente: Afiliación (media mensual). Seguridad Social.

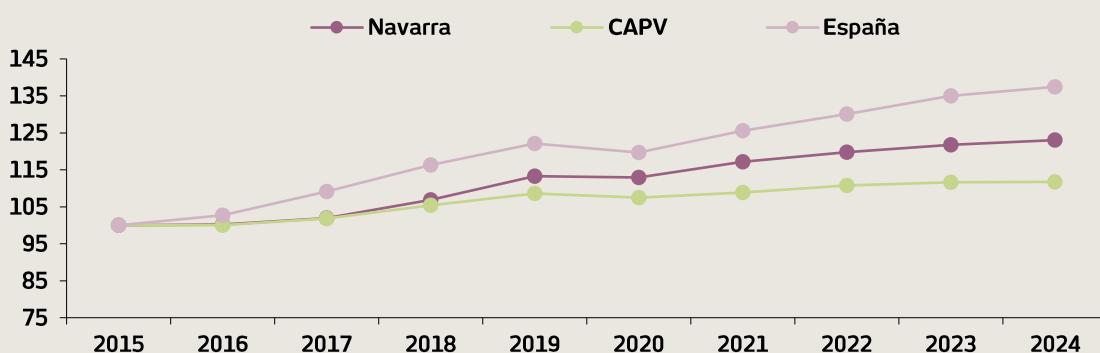
Al margen de los aspectos que tienen que ver con el coste de materiales y la forma en la que se articulan los precios y su revisión (obra civil) un aspecto que preocupa es la dificultad de contar con las personas suficientes, así como el envejecimiento de la fuerza laboral (con un aumento notable de las personas trabajadoras de entre 65 y 69 años) y la falta de relevo generacional, en perfiles cualificados y no cualificados.



En 2024, la afiliación en el sector de la construcción aumenta en el Estado (+1,8%) y Navarra (+1,1%) con respecto de 2023, pero su desempeño es plano en el caso de la CAPV (+0,1%), lastrado por la pérdida que registra Gipuzkoa (-1,4%). El balance de la primera parte de 2025 confirma la continuidad en el aumento del empleo de la construcción en el Estado (+2,5%; en comparación con el primer semestre de 2024) y Navarra (+4,2%) así como la vuelta al crecimiento en el caso de la CAPV (+1,5%) impulsado por Bizkaia (+2,3%) y con recuperación de Gipuzkoa (+0,6%). Por lo tanto, la evolución del empleo sectorial suma un ejercicio más de recuperación en la trayectoria iniciada en 2015 -desde los valores mínimos de 2013 y 2014-, con una mejora que es más notoria en España (137) y Navarra (123) y algo más rezagada en la CAPV (112).

Gráfico nº 22 Población ocupada en la construcción

(Base 2015 = 100)



Fuente: INE. Encuesta de Población Activa (Base 2020).

Este balance del sector de la construcción en 2024 se cierra con la evolución del índice de costes de la construcción en la CAPV, que muestra que una parte importante del repunte registrado en los años previos parece que se ha agotado. Así, el incremento interanual de los costes fue del 10% en 2022, que se redujo a la mitad en 2023 (+5,2%) y se vuelve a reducir en la misma medida en 2024 (+2,7%). Este comportamiento es extensible prácticamente a todas las componentes de coste, por segmentos y con relación a los costes de las materias primas, que son las únicas que crecen por debajo del 2%. Pero la trayectoria es disonante con respecto del coste de la mano de obra que, después de un crecimiento más moderado en 2023 (+2,1%), vuelve a repuntar con fuerza en 2024 (+5,4%), tal vez en respuesta de las dificultades de encontrar y retener personas con la formación necesaria para el sector.

Cuadro nº 121 Evolución del índice de los costes de construcción (CAPV)

	Índice			Δ %		
	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Dic-22/ Dic 21	Dic 23/ Dic 22	Dic 24/ Dic 23
Costes total	119,9	126,1	129,5	10,0	5,2	2,7
-Costes edificación	119,3	125,6	128,9	9,3	5,3	2,7
-Costes obra civil	122,7	128,5	132,3	12,8	4,7	2,9
Precio-mat. primas total	120,9	128,3	130,8	11,2	6,1	1,9
-Precio-mat. primas edificación	120,1	127,6	130,0	10,5	6,2	1,9
-Precio-mat. primas obra civil	124,5	131,4	134,3	15,0	5,5	2,2
Coste mano de obra	116,7	119,1	125,6	5,9	2,1	5,4

Fuente: EUSTAT, Índice de costes de la construcción (base 100 = enero 2015)



11. ANÁLISIS ECONÓMICO FINANCIERO SECTORIAL

11.1 INTRODUCCIÓN

En el presente capítulo se realiza una aplicación a los diferentes sectores industriales del País Vasco de dos de las herramientas clásicas del análisis financiero: el análisis mediante ratios y el estado de fuentes y empleos de fondos. Para dicha aplicación se cuenta con información de los estados contables –balances y cuentas de resultados- de cada uno de los sectores.

El capítulo se organiza en base a tres grandes apartados, además del primer apartado introductorio. En el primero, de carácter metodológico, se detalla la información de base utilizada, así como los criterios seguidos en la aplicación de la pirámide de ratios, que se ofrece en el segundo apartado, y el estado de fuentes y empleos de fondos, que constituye el tercer apartado. De esta manera se realiza un análisis económico-financiero de los sectores industriales del País Vasco (profundizando en la comparación intersectorial y comparación sectorial respecto al conjunto del Estado) tomando como referencia los principales ratios de la pirámide y las tesorerías de inversión medias (cash-flows libres); aunque también se adjuntan las pirámides de ratios y estados de fuentes y empleos de fondos completos para los diferentes sectores, tanto para el País Vasco como para el conjunto del Estado.

11.2 METODOLOGÍA

Banco de datos

La realización de la pirámide requiere de los estados contables básicos: balances y cuentas de resultados de cada uno de los sectores a analizar. Para ello, se ha tomado como base de datos la información recogida por la Central de Balances del Banco de España a partir de los cuestionarios cumplimentados por las empresas colaboradoras, tanto para el País Vasco (se realiza una petición específica para las empresas con sede social en la CAPV o Navarra) como para el conjunto del Estado (se utiliza la información de los informes anuales elaborados por la propia Central de Balances del Banco de España), que permite disponer de una información homogénea de cara a un tratamiento posterior.

Para ello, en primer lugar, es preciso mencionar que la última base de información disponible de la Central de Balances corresponde al año t-2 (asimismo cada base de datos ofrece información del año correspondiente y del anterior), con lo que la información de partida tiene un retraso de un año respecto al ejercicio al que corresponde el presente informe. Concretamente, para la elaboración del presente informe la última base disponible es la del año 2023, que facilita información relativa a los años 2022 y 2023.

Por lo que respecta a la sectorización de la actividad industrial, la petición de la información de los sectores industriales se ha realizado atendiendo a la nueva clasificación CB-52 de la propia Central de Balances, que a su vez se ha actualizado atendiendo a la nueva Clasificación Nacional de Actividades Económicas de 2009 (CNAE-2009). Concretamente se trata de la siguiente desagregación sectorial (19 sectores):

- Industrias de alimentación, bebidas y tabaco
- Industria textil, de la confección y cuero
- Industria de la madera y corcho, excepto muebles, cestería y esparto
- Industria del papel
- Artes gráficas y reproducción de soportes grabados
- Coquerías y refino de petróleo
- Industria química
- Fabricación de productos farmacéuticos
- Fabricación de productos de caucho y plásticos
- Fabricación de otros productos minerales no metálicos
- Metalurgia; fabricación de productos de hierro, acero y ferroaleaciones
- Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo
- Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos
- Fabricación de material y equipo eléctrico
- Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.
- Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques
- Fabricación de otro material de transporte
- Fabricación de muebles y otras industrias manufactureras
- Reparación e instalación de maquinaria y equipo

De acuerdo a la base de datos correspondiente al año 2023, en el caso del País Vasco existe información disponible para 16 de esos 19 sectores mencionados (no hay información para los sectores de Industria textil, de la confección y cuero, Artes gráficas y reproducción de soportes grabados, y Coquerías y refino de petróleo; por motivos de secreto estadístico -cuando hay menos de 5 empresas colaboradoras en el sector-). Para el año 2022 había información de 13 sectores (no había datos sobre Industria de la madera y corcho, Artes gráficas y reproducción de soportes grabados, Coquerías y refino de petróleo, Fabricación de productos farmacéuticos, Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos, y Fabricación de otro material de transporte). De esta manera, el agregado para el conjunto de la industria se realiza por suma de los sectores disponibles en el año correspondiente (tanto para el País Vasco como para el conjunto del Estado).



Por último, cabe destacar que las empresas que colaboran ofreciendo la información a partir de la que se han obtenido los estados agregados para cada sector, lo hacen de forma voluntaria, por lo que nada garantiza que la base se mantenga a lo largo del tiempo, ni que el análisis realizado tenga validez estadística de cara a la realización de cualquier tipo de inferencia para el conjunto del sector.

Pirámide de Ratios¹

Datos de partida: balance y cuenta de resultados

La información básica de partida para la realización de la pirámide son los estados contables básicos: cuenta de resultados y balance. Dicha información se precisa en forma muy simplificada de cara a la aplicación que se va a realizar, ya que el objetivo consiste en ofrecer una visión global para el conjunto de los sectores analizados. Un análisis en mayor profundidad requiere de información más desagregada y mucho más rica en su contenido de cara a poder obtener conclusiones en mayor profundidad.

En lo que respecta a la cuenta de resultados, el esquema que se va a utilizar es el que aparece en el cuadro siguiente:

+ Ingresos típicos de la explotación	V
- Costes variables operativos con desembolso	CV
- Costes fijos operativos con desembolso	CF
- Amortizaciones (y en general costes operativos sin desembolso)	AM
- Intereses	I
± Resultados extraordinarios	RE
- Impuesto de sociedades	IS
= Beneficio neto	BN

En lo referente al balance, distinguiremos por el lado del pasivo los fondos ajenos con coste explícito y el patrimonio neto (según el nuevo plan contable PGC 2007). Por el lado del activo, nos fijaremos en el activo fijo (activo no corriente) y el activo circulante neto (activo corriente neto), es decir, el activo circulante al que se le han restado los pasivos espontáneos (pasivos generados por la propia operativa del negocio como, por ejemplo, saldos pendientes con la Administración) y los pasivos con coste implícito (como, por ejemplo, los saldos pendientes con los proveedores cuyo coste podría calcularse en términos de descuento por pronto pago en caso de renunciar a la financiación). Todo ello puede verse en el recuadro adjunto.

¹ Gómez-Bezares, F., J. A. Madariaga y Javier Santibáñez (1999): "Algunas reflexiones y novedades acerca de la pirámide de ratios", *Boletín de Estudios Económicos*, nº 167, Agosto, 1999, págs. 329-359.

ACTIVO CIRCULANTE NETO	FONDOS AJENOS A CORTO CON COSTE EXPLÍCITO
ACTIVO FIJO	FONDOS AJENOS A LARGO
	PATRIMONIO NETO

Antes de presentar la pirámide de ratios propuesta, presentamos brevemente algunos conceptos de interés.

Leverage operativo

Recoge la relación entre el beneficio operativo (sin considerar costes financieros ni tampoco impuestos) y el "Margen Bruto por euro vendido". Para llegar a la formulación que se utilizará se requiere de nomenclatura adicional:

MB = Margen Bruto. Diferencia entre los ingresos típicos y los costes variables (supondremos que la amortización es un coste fijo):

$$MB = V - CV$$

MBP = Margen Bruto por euro vendido. Cociente entre el margen bruto y la cifra de ventas. Es un ratio que indica el margen que deja cada euro de ventas después de cubrir únicamente los costes variables:

$$MBP = \frac{MB}{V}$$

BAll = Beneficio Antes de Intereses e Impuestos. Es el resultado de comparar en diferencia los ingresos típicos y los costes operativos (variables y fijos, con y sin desembolso):

$$BAll = V - CV - CF - AM = MB - (CF + AM)$$

VPM = Ventas de Punto Muerto. Es la cifra de ventas necesaria para cubrir los costes operativos (variables y fijos, con y sin desembolso) y que, por tanto, coincide con la cantidad de ventas que lleva un BAll = 0. Si suponemos que los costes variables son lineales con las ventas (de modo que el MBP es independiente del nivel de ventas), tenemos:

$$BAll = 0 = MB - (CF + AM)$$

$$MB = (CF + AM)$$

$$\frac{MB}{V} \cdot V = MBP \cdot V = (CF + AM)$$

$$V = VPM = \frac{CF + AM}{MBP}$$



Llegando a la formulación del leverage operativo:

$$BAII = MB - (CF + AM) = \frac{MB}{V} \cdot V - MBP \cdot VPM = MBP \cdot V - MBP \cdot VPM$$

$$BAII = MBP \cdot (V - VPM)$$

Así, si se consigue incrementar el Margen Bruto por euro vendido, dados unos costes fijos constantes, se logra un aumento del beneficio antes de intereses e impuestos (efecto apalancamiento).

Leverage financiero

Recoge la relación entre la rentabilidad por euro invertido en Fondos Propios, el rendimiento del activo, el coste de los fondos ajenos y el endeudamiento. Su formulación matemática requiere de la definición de algunos conceptos:

t = Tipo impositivo

$BAIdl$ = Beneficio Antes de Intereses y después de Impuestos.

$$BAIdl = BAII \cdot (1-t) = (V - CV - CF - AM) \cdot (1-t)$$

Por otra parte, suponiendo que no hay resultados extraordinarios en el ejercicio¹, el beneficio neto resulta de restar al $BAIdl$ los intereses netos de impuestos:

$$BN = BAIdl - I \cdot (1-t)$$

A continuación, se definen tres ratios que posteriormente aparecen en la formulación del leverage financiero:

r = Rendimiento operativo. Es la rentabilidad neta obtenida por euro invertido en el activo con independencia de cómo se financie. Obsérvese que el activo coincide en nuestra aproximación con la suma del activo circulante neto y el activo fijo:

$$r = \frac{BAIdl}{ACN + AF}$$

i = Coste neto de la financiación ajena con coste explícito. Es el rendimiento exigido por los proveedores de fondos ajenos, minorado por el ahorro fiscal que provoca en el impuesto de sociedades el pago de los intereses correspondientes:

¹ Posteriormente se abordará la problemática que presentan los resultados extraordinarios.

$$i = \frac{I(1-t)}{FACP + FALP} = \frac{I(1-t)}{FA}$$

e = Rendimiento económico obtenido por euro invertido en patrimonio neto.

$$e = \frac{BN}{PN}$$

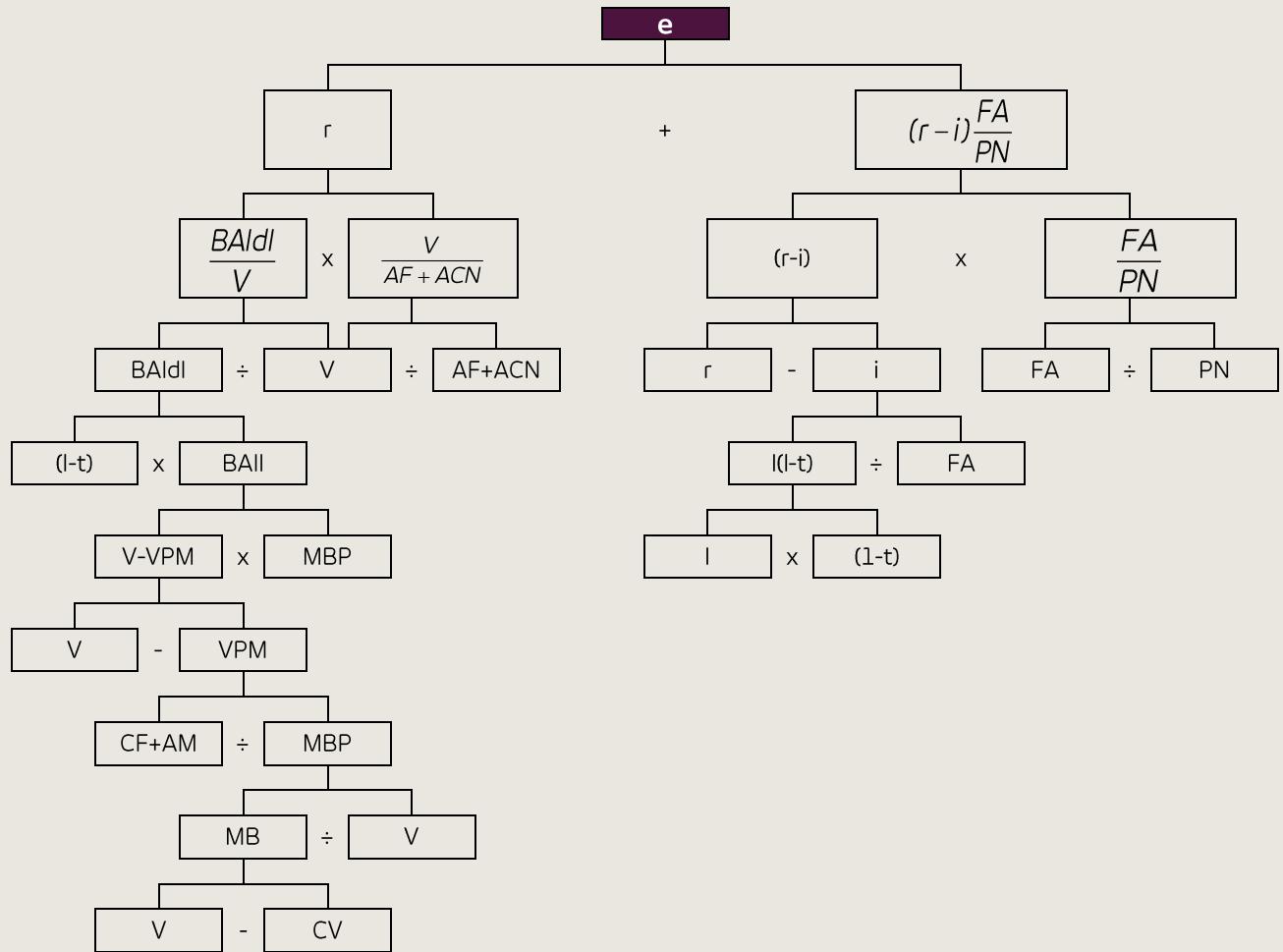
A partir de lo anterior se puede desarrollar la formulación del leverage financiero cuya expresión es:

$$e = r + (r - i) \frac{FACP + FALP}{PN} = r + (r - i) \frac{FA}{PN}$$

e = Rendimiento operativo + Leverage financiero

En el recuadro siguiente puede verse la pirámide de ratios básica que utilizaremos en la aplicación práctica para cada uno de los sectores.

¹ Obsérvese que denominamos FA a la suma de FACP y FALP para simplificar. No obstante, se debe recordar que FACP hace referencia a los fondos ajenos a corto plazo con coste explícito y no al total de fondos ajenos a corto plazo.



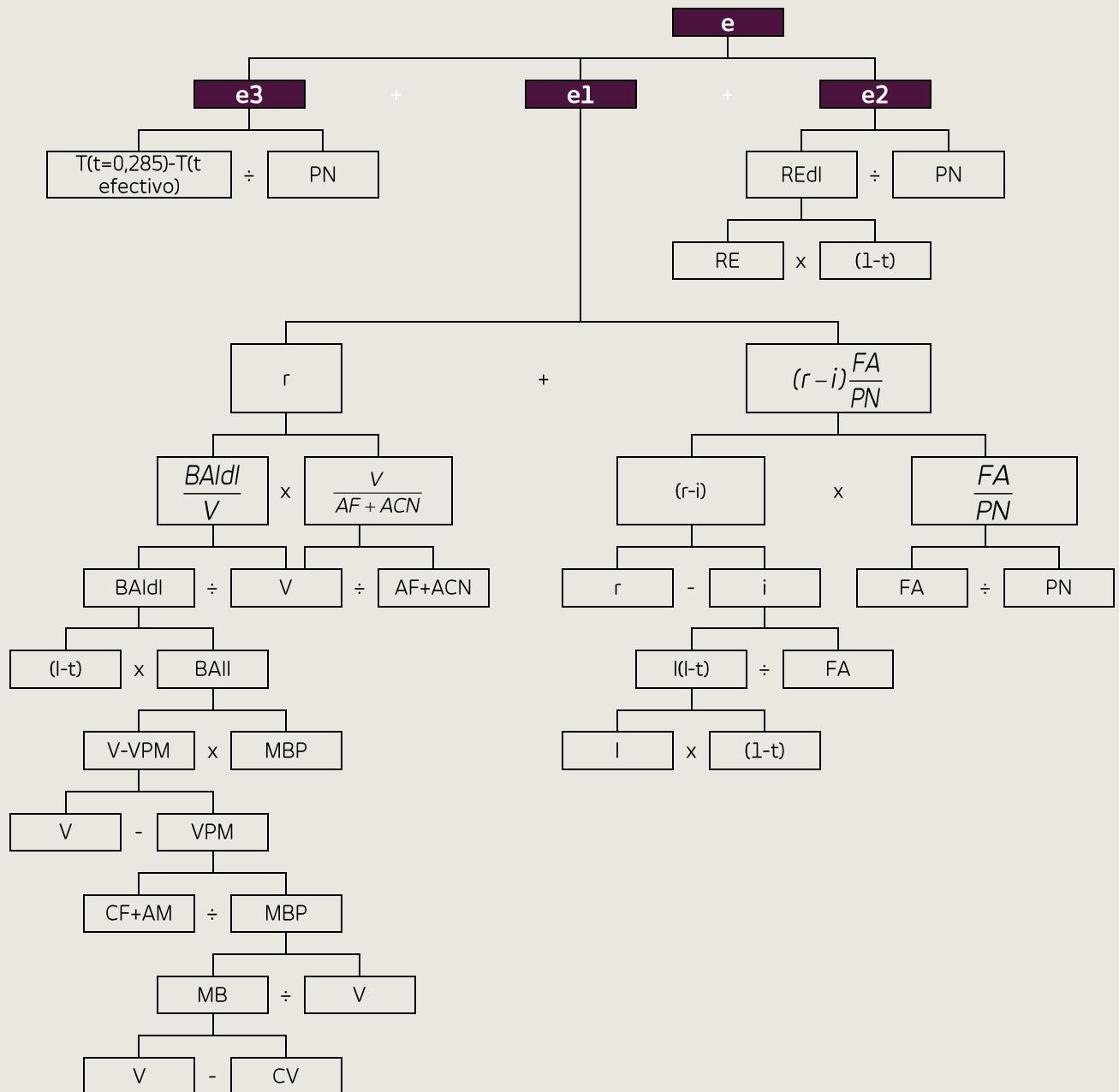
En la cúspide se explica la rentabilidad por euro invertido de patrimonio neto que se descompone como la suma del rendimiento del activo y del leverage financiero. Posteriormente, cada rama explica cómo se componen dichos sumandos. Se puede observar que la filosofía que subyace en la pirámide consiste en separar el activo del pasivo, la inversión de la financiación. En definitiva, el ratio " r " mide el rendimiento del activo con independencia de cómo se financie, es decir, de la estructura financiera, y la rama de la derecha calcula lo que la financiación aporta al rendimiento por euro invertido de patrimonio neto vía leverage financiero.

Una cuestión adicional es el tratamiento que se va a dar a los resultados extraordinarios en el análisis de la pirámide. Habitualmente, en el análisis aplicado a empresas suele cuestionarse la recurrencia o no de los mismos. La idea consiste en que, si éstos son recurrentes y, por tanto, en parte previsibles, pueden incorporarse en la pirámide a nivel de " r ", bien calculando un único rendimiento del activo o bien calculando dos: el rendimiento típico y el atípico.

No obstante, de cara al análisis sectorial y dada la imposibilidad de determinar su carácter recurrente o no, optaremos para cada uno de los sectores por la solución representada en el recuadro que se adjunta al final de este apartado, en el que se incorporan a nivel de "e" distinguiendo tres rentabilidades por euro invertido de patrimonio neto: la típica -e1-, la propiamente atípica -e2- y la atípica asociada al efecto fiscal -e3-. La razón por la que consideramos esta última rama es clara: a nivel agregado las cifras de impuestos sectoriales (T) pueden llegar a distorsionar el ratio e1, el que recoge la rentabilidad asociada al negocio propio del sector. Por ello, hemos supuesto un tipo impositivo común medio del 28,5% para todos los sectores, llevando las diferencias con respecto a dicho tipo a la rama e3.

Al final del capítulo se adjuntan las pirámides de ratios para los diferentes sectores industriales analizados tanto para el caso del País Vasco como para el conjunto del Estado, y para los años 2022 y 2023 en ambos casos. No obstante, en el siguiente apartado destinado al análisis económico-financiero sectorial propiamente dicho, por cuestiones de operatividad se han seleccionado los ratios de la pirámide considerados de mayor relevancia.

Más concretamente, se han seleccionado para el análisis de los sectores industriales del País Vasco los ratios de rentabilidad del patrimonio neto (e), tanto en su vertiente típica (e1) como atípica (e2 y e3), abordando posteriormente el análisis detallado de los componentes de la rentabilidad del patrimonio neto típica, es decir, la rentabilidad del activo neto (r , y sus componentes $BAldl/V$ y $V/(AF+ACN)$) y el leverage financiero ($(r-i) \times (FA/PN)$, y sus componentes ($r-i$) y FA/PN). Finalmente, para la comparativa de los sectores industriales del País Vasco respecto al Estado se han seleccionado la rentabilidad del patrimonio neto típica (e1) y los componentes que la integran por suma: la rentabilidad del activo neto (r) y el leverage financiero ($(r-i) \times (FA/PN)$).



Estado de fuentes y empleos de fondos¹

La segunda herramienta de análisis se centra más en el aspecto financiero, es decir, en la perspectiva de caja o flujos de fondos, frente al análisis más propiamente económico (apoyado en el beneficio) de la pirámide de ratios. El siguiente recuadro muestra la presentación del estado de fuentes y empleos de fondos en su forma general. Como se puede apreciar, el estado de fuentes y empleos de fondos se basa en el cálculo de tres conceptos:

- TINV: Tesorería de Inversión del año t que coincide con los euros que libera el activo del sector una vez atendidas sus necesidades y con independencia de cómo se financia. Suele ser más conocida por la denominación anglosajona de "free cash-flow". Su cálculo es sencillo, a los euros generados por operaciones típicas (GFO) se le suman los generados por operaciones atípicas (GFE), deduciéndose posteriormente las inversiones en activo circulante neto e inmovilizado.
- TFA: Tesorería de Fondos Ajenos del año t que recoge la diferencia entre las entradas y salidas de fondos derivadas de la relación del sector con los proveedores de fondos ajenos.
- TPN: Tesorería de Patrimonio Neto del año t, idéntico concepto al anterior pero aplicado al patrimonio neto.

La suma de los tres conceptos para un año concreto debe dar cero. En definitiva, si el activo libera euros ($TINV > 0$) es porque se lo han llevado los proveedores de fondos ajenos y/o patrimonio neto y viceversa, si el activo no ha sido capaz de atender por sí mismo sus necesidades los proveedores de fondos ajenos y/o patrimonio neto habrán tenido que poner el dinero correspondiente. En definitiva, la igualdad a cero es sinónimo de equilibrio financiero y en ningún caso debe interpretarse en términos de salud del sector.

De cara a la aplicación del esquema general propuesto a los diferentes sectores de actividad debe tenerse en cuenta el tratamiento que en la pirámide de ratios se ha dado a las cifras de impuestos agregados. Así, supondremos un tipo general del 28,5%, llevando las diferencias con respecto al soportado a la generación de fondos extraordinaria (GFE) del periodo. También debe señalarse que el cálculo de la TPN se obtiene por diferencia, ya que la información de partida no permite realizarlo de otra manera.

¹ Gómez-Bezares, F., J. A. Madariaga y Javier Santibáñez (2002): "El estado de fuentes y empleos de fondos: una herramienta imprescindible en el análisis financiero", *Harvard – Deusto Finanzas & Contabilidad*, nº 49, Septiembre - Octubre, 2002, págs. 18-28.



$+ V_t$	Ventas típicas
$- C_t$	Costes operativos con desembolso
$- AM_t$	Amortización
$= BAII_t$	Bº antes de intereses e impuestos
$* (1-t)$	Incidencia impositiva ($t = \text{Tasa impositiva} = 0,285$)
$= BAIdt$	Bº antes de intereses y después de impuestos
$+ AM_t$	Amortización
$- IF_t$	Ingresos ficticios (Subvenciones explotación + Trabajos inmovi.)
$+ GFO_t$	Generación de fondos operativa
$+ RE_t$	Resultados extraordinarios
$* (1-t)$	Incidencia impositiva ($t = 0,285$)
$= REdt$	Rdos. extraordinarios después de impuestos
$+ EF_t$	Efecto fiscal: $(0,285 - t \text{ efectivo}) * Bº \text{ antes impuestos}$
$+ GFE_t$	Generación de fondos extraordinaria
$+ ACN_{t-1}$	Activo circulante neto inicial
$- ACN_t$	Activo circulante neto final
$- \Delta ACN_t$	Incremento en activo circulante neto
$- INV_t$	Inversión en activo fijo ($\Delta AF \text{ neto} + AM - \text{Trab. Inmov.}$)
$+ TINV_t$	Flujo de Tesorería decisiones de inversión
$+ EFA_t - AFA_t$	Emisión menos amortización fondos ajenos con coste
$+ I_t$	Intereses de los fondos ajenos
$* (1-t)$	Incidencia impositiva ($t= 0,285$)
$- (1-t) * I_t$	Detracción de fondos por intereses
$+ TFA_t$	Flujo de Tesorería decisiones de financiación con fondos ajenos
$+ TPN_t$	Flujo de Tesorería decisiones de financiación con patrimonio neto ($\Delta PN - BN + \text{Subvenciones explot.}$)
$= 0$	$= 0$

Por otra parte, debido a que, como ya se ha señalado con anterioridad, la muestra de empresas que constituyen la información de un sector no tiene por qué mantenerse a lo largo del tiempo, y con objeto de ir construyendo una serie homogénea para diferentes años, presentamos los estados de fuentes y empleos de fondos medios de cada sector. Las medias se han calculado dividiendo los diferentes conceptos entre el número de empresas que constituyen la muestra.

En este caso, al final del capítulo también se adjuntan los estados de fuentes y empleos de fondos de los diferentes sectores industriales analizados tanto para el caso del País Vasco como para el conjunto del Estado, y para los años 2022 y 2023 en ambos casos. No obstante, en el último apartado destinado específicamente al análisis de los estados de fuentes y empleos de fondos sectoriales, por cuestiones de operatividad se han seleccionado los valores considerados de mayor relevancia: TINV, TFA y TPN.

Cuadro nº 122 Número de empresas colaboradoras de la Central de Balances del Banco de España

SECTOR	País Vasco	Estado
	2023	2023
Agroalimentación	47	476
Madera y corcho	5	66
Papel	12	84
Química	18	193
Productos farmacéuticos	5	66
Caucho y plástico	10	127
Otros productos minerales no metálicos	13	100
Metalurgia	25	84
Productos metálicos	66	349
Productos informáticos, electrónicos y ópticos	5	48
Material y equipo eléctrico	12	65
Maquinaria y equipo n.c.o.p.	40	205
Vehículos de motor	23	111
Otro material de transporte	9	40
Fabricación de muebles	6	111
Reparación e instalación de maquinaria y equipo	9	87
Total Industria	305	2.212

Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

11.3 PIRÁMIDE DE RATIOS

De acuerdo a los últimos datos disponibles para el ejercicio 2023, y atendiendo a la rentabilidad del patrimonio neto (e), destacan las siguientes diferencias existentes entre los sectores industriales del País Vasco:

- Los sectores que muestran una mayor rentabilidad del patrimonio neto en 2023 son Material y equipo eléctrico (242,7%), Metalurgia (21,7%), Otros productos minerales no metálicos (17,4%), Madera y corcho (14,7%), Otro material de transporte (12,3%), Productos farmacéuticos (12,2%), Papel (11,0%).
- Con una rentabilidad de su patrimonio neto también superior a la media del conjunto de la industria (2,5%) pero ya más moderada, se encuentran los sectores de Caucho y plástico (5,4%), Agroalimentación (7,3%), Reparación e instalación de maquinaria y equipo (9,1%), Productos metálicos y Vehículos de motor (ambos sectores con un 10,2%) y Química (10,6%).
- Por último, con una rentabilidad de su patrimonio neto inferior a la media se sitúan el resto de sectores: Fabricación de muebles (0,4%), Maquinaria y equipo n.c.o.p. (-1,3%), Productos informáticos, electrónicos y ópticos (-5,4%).

Por su parte, el análisis desagregado de esa rentabilidad del patrimonio neto según su vertiente ordinaria o típica (e1), la propiamente extraordinaria o atípica (e2), y la atípica



asociada al efecto fiscal (e3), permite destacar los siguientes aspectos para el ejercicio 2023:

- Como cabía esperar, la rentabilidad del patrimonio neto se sustenta fundamentalmente en el componente típico (e1), mientras que el componente atípico (e2 y e3) tiene un carácter más complementario.
- Cabe destacar, por un lado, el nivel positivo de rentabilidad del patrimonio neto típica (e1) obtenido en los sectores de Otros productos minerales no metálicos (18,7%), Material y equipo eléctricos (17,8%) y Metalurgia (17,0%), claramente por encima de la media del conjunto de la industria (10,3%), y, por otro lado, el nivel inferior de los sectores de Caugo y plástico (5,0%), Fabricación de muebles (2,1%), Maquinaria y equipo n.c.o.p. (-0,6%) y Productos informáticos, electrónicos y ópticos (-2,2%), muy alejados de la media del conjunto de la industria.
- De acuerdo a la rentabilidad del patrimonio neto propiamente atípica (e2), destaca el nivel positivo de rentabilidad obtenido en el sector de Material y equipo eléctrico (150,5%), muy por encima de la media del conjunto de la industria (-6,9%). A continuación, se encuentran los sectores de Madera y corcho (1,4%), y Química (0,4%) por contar también con rentabilidades positivas, a diferencia del resto de sectores que cuentan con rentabilidades negativas.
- Por último, cabe resaltar la rentabilidad positiva (y por encima de la media, -0,8%), del patrimonio neto atípica asociada al efecto fiscal (e3) obtenido por todos los sectores a excepción de Productos informáticos, electrónico y ópticos (-2,8%). En ese sentido destaca especialmente el sector de Material y equipo eléctrico, con una rentabilidad positiva del 74,4%.

Cuadro nº 123 Rentabilidad del patrimonio neto en los sectores industriales del País Vasco

SECTOR	e (%)		e1 (%)		e2 (%)		e3 (%)	
	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023
Agroalimentación	1,0	7,3	10,2	11,2	-7,9	-4,9	-1,3	1,0
Madera y corcho	--	14,7	--	11,2	--	1,4	--	2,1
Papel	11,6	11,0	12,2	7,9	-0,2	-0,3	-0,4	3,4
Química	9,3	10,6	8,3	8,8	0,1	0,4	0,9	1,4
Productos farmacéuticos	--	12,2	--	10,1	--	-0,1	--	2,2
Caucho y plástico	8,2	5,4	6,8	5,0	-1,3	-0,5	2,7	0,9
Otros productos minerales no metálicos	-18,4	17,4	5,1	18,7	-19,3	-3,4	-4,1	2,0
Metalurgia	24,2	21,7	19,1	17,0	0,7	-1,2	4,4	5,9
Productos metálicos	7,5	10,2	7,7	10,2	-0,1	-0,2	-0,1	0,3
Productos informáticos, electrónicos y ópticos	--	-5,4	--	-2,2	--	-0,4	--	-2,8
Material y equipo eléctrico	-46,4	242,7	-7,6	17,8	-20,4	150,5	-18,4	74,4
Maquinaria y equipo n.c.o.p.	-3,7	-1,3	-2,1	-0,6	-0,2	-0,9	-1,4	0,1
Vehículos de motor	7,4	10,2	6,9	9,6	-0,1	-0,5	0,7	1,1
Otro material de transporte	--	12,3	--	13,8	--	-2,8	--	1,3
Fabricación de muebles	-7,0	0,4	-3,4	2,1	0,2	-1,0	-3,8	-0,7
Reparación e instalación de maquinaria y equipo	19,2	9,1	18,0	7,6	-0,8	-0,6	2,0	2,1
Total Industria	4,6	2,5	7,2	10,3	-2,6	-6,9	0,0	-0,8

Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Tras analizar la rentabilidad del patrimonio neto (e), tanto en su componente típico (e1) como atípico (e2 y e3), se procede a analizar más detalladamente los componentes que sumados determinan la rentabilidad del patrimonio neto típica (e1): la rentabilidad del activo neto (r) y el leverage financiero ((r-i) x (FA/PN)).

**Cuadro nº 124 Rentabilidad del activo neto en los sectores industriales del País Vasco**

SECTOR	r (%)		BAIdI / V (%)		V / (AF + ACN)	
	2022	2023	2022	2023	2022	2023
Agroalimentación	4,2	5,0	3,0	4,8	1,396	1,045
Madera y corcho	--	9,2	--	7,0	--	1,312
Papel	8,0	5,6	4,0	7,3	2,020	0,763
Química	7,6	7,9	6,0	7,1	1,265	1,106
Productos farmacéuticos	--	9,0	--	12,3	--	0,726
Caucho y plástico	3,5	4,8	2,2	2,9	1,580	1,625
Otros productos minerales no metálicos	2,9	10,6	4,7	14,1	0,625	0,749
Metalurgia	11,8	11,7	4,8	5,4	2,482	2,167
Productos metálicos	5,5	8,3	4,0	6,2	1,371	1,339
Productos informáticos	--	0,2	--	0,1	--	1,694
Material y equipo eléctrico	-0,4	0,0	-0,5	-0,1	0,871	0,594
Maquinaria y equipo n.c.o.p.	0,3	3,4	0,3	2,1	1,289	1,602
Vehículos de motor	5,6	8,2	1,9	2,7	2,891	3,035
Otro material de transporte	--	8,0	--	7,4	--	1,073
Fabricación de muebles	-0,7	2,8	-0,5	2,9	1,374	0,966
Reparación e instalación de maquinaria y equipo	13,6	5,8	5,9	4,5	2,300	1,294
Total Industria	4,6	6,2	2,8	4,9	1,673	1,261

Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

En lo referente a la rentabilidad del activo neto (r), en los sectores industriales analizados en el País Vasco en el año 2023 cabe mencionar los siguientes aspectos:

- En términos generales, en 2023 la rentabilidad del activo neto sigue constituyéndose en el principal componente explicativo de la rentabilidad de los fondos propios, dado el menor peso del leverage financiero (que se analiza en detalle posteriormente).
- Los sectores con una mayor rentabilidad del activo neto en 2023 son los de Metalurgia (11,7%), Otros productos minerales no metálicos (10,6%) y Madera y corcho (9,2%). Con una rentabilidad del activo neto ya por debajo de la media (6,2%), se sitúan ocho sectores: Reparación e instalación de maquinaria y equipo (5,8%), Papel (5,6%), Agroalimentación (5,0%), Caucho y plástico (4,8%), Maquinaria y equipo n.c.o.p. (3,4%), Fabricación de muebles (2,8%), Productos informáticos (0,2%) y Material y equipo eléctrico (0,0%).
- En lo que respecta a los componentes que determinan la rentabilidad del activo neto, y analizando en primer lugar el ratio BAIdI/V (peso del beneficio antes de intereses y después de impuestos sobre los ingresos típicos de la explotación), cabe resaltar el alto nivel alcanzado por los sectores de Otros productos minerales no metálicos (14,1%) y Productos farmacéuticos (12,3%), muy por encima de la media (4,9%). Por el contrario, se sitúan muy por debajo de la media industrial Caucho y plástico y Fabricación de muebles, ambos con un 2,9%, Vehículos de motor (2,7%), Maquinaria y equipo n.c.o.p. (2,1%), Productos informáticos (0,1%), y Material y equipo eléctrico (-0,1%).

- Por último, respecto al ratio $V / (AF + ACN)$, que mide la relación entre los ingresos típicos de la explotación y el activo neto, destaca el alto nivel que alcanza en los sectores de Vehículos de motor (3,035) y Metalurgia (2,167), ambos sectores muy por encima de la media que se sitúa en 1,261. Por el contrario, alejados de la media se encuentran ocho sectores, entre los que destacan Material y equipo eléctrico (0,594), Productos farmacéuticos (0,726), Papel (0,763), Otros productos minerales no metálicos (0,749) y Fabricación de muebles (0,966).

Cuadro nº 125 Leverage financiero en los sectores industriales del País Vasco

SECTOR	$(r - i) \times (FA / PN)$ (%)		$(r - i)$		FA / PN (%)	
	2022	2023	2022	2023	2022	2023
Agroalimentación	6,0	6,1	0,025	0,022	242,0	276,0
Madera y corcho	--	2,0	--	0,051	--	38,1
Papel	4,2	2,3	0,072	0,043	58,3	54,3
Química	0,7	0,9	0,057	0,051	12,4	17,1
Productos farmacéuticos	--	1,1	--	0,076	--	14,4
Caucho y plástico	3,3	0,2	0,027	0,006	122,9	32,5
Otros productos minerales no metálicos	2,1	8,2	0,022	0,090	98,2	91,4
Metalurgia	7,3	5,3	0,093	0,074	78,0	71,6
Productos metálicos	2,2	1,8	0,035	0,047	61,7	38,1
Productos informáticos	--	-2,4	--	-0,025	--	97,7
Material y equipo eléctrico	-7,2	17,8	-0,009	-0,016	805,3	-1.084,4
Maquinaria y equipo n.c.o.p.	-2,5	-4,0	-0,03	-0,046	81,9	85,5
Vehículos de motor	1,3	1,4	0,035	0,049	37,6	27,3
Otro material de transporte	--	5,8	--	0,046	--	126,6
Fabricación de muebles	-2,8	-0,6	-0,028	-0,008	99,3	80,9
Reparación e instalación de maquinaria y equipo	4,4	1,8	0,126	0,031	35,4	57,1
Total Industria	2,5	4,1	0,028	0,034	91,8	122,2

Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Atendiendo al análisis del leverage financiero ($(r - i) \times (FA / PN)$) en los sectores industriales del País Vasco en 2023, cabe resaltar los siguientes aspectos:

- En términos generales, el leverage financiero tiene un menor peso en la rentabilidad del activo neto en la determinación de la rentabilidad del patrimonio neto. En este contexto, destaca el nivel alcanzado en los sectores de Material y equipo eléctrico (17,8%), Otros productos minerales no metálicos (8,2%), y Agroalimentación (6,1%), muy superior a la media del conjunto de la industria (4,1%). Con un valor inferior a la media, y en negativo, se sitúan los sectores de Maquinaria y equipo n.c.o.p (-4,0%), Productos informáticos (-2,4%) y Fabricación de muebles (-0,6%).
- Centrándonos en los componentes que determinan el leverage financiero, y analizando la diferencia entre la rentabilidad del activo neto y el coste neto de la financiación ajena con coste explícito ($r - i$), destaca el nivel alcanzado de los sectores de Otros productos minerales no metálicos (0,090), Productos



farmacéuticos (0,076) y Metalurgia (0,074), muy por encima de la media del conjunto de la industria que se sitúa en 0,034. Por el contrario, en valores negativos y por debajo de la media, cabe señalar únicamente los sectores de Maquinaria y equipo n.c.o.p. (-0,046), Productos informáticos (-0,025), Material y equipo eléctrico (-0,016) y Fabricación de muebles (-0,008).

- Por último, en lo que se refiere al ratio FA/PN (peso de los fondos ajenos sobre el patrimonio neto), que mide el nivel de endeudamiento, destaca especialmente el elevado nivel alcanzado por el sector de Agroalimentación (276,0%) y el de Otro material de transporte (126,6%), por encima de la media (122,2%). Por el contrario, en el lado opuesto cabe destacar el sector de Material y equipo eléctrico (-1084,4%), con ratios enormemente inferiores a la media. En cualquier caso, cabe señalar que la mayoría de los sectores (13) están por debajo de la media en lo que a endeudamiento se refiere.

Cuadro nº 126 Comparativa de los sectores industriales del País Vasco respecto del Estado, 2023

SECTOR	e1 (%)		r (%)		(r - i) x (FA / PN) (%)	
	P. Vasco	Estado	P. Vasco	Estado	P. Vasco	Estado
Agroalimentación	11,2	10,9	5,0	7,5	6,1	3,3
Madera y corcho	11,2	10,2	9,2	8,3	2,0	1,9
Papel	7,9	7,9	5,6	5,9	2,3	2,0
Química	8,8	7,7	7,9	5,9	0,9	1,8
Productos farmacéuticos	10,1	9,0	9,0	7,7	1,1	1,2
Caucho y plástico	5,0	15,7	4,8	11,2	0,2	4,5
Otros productos minerales no metálicos	18,7	9,8	10,6	6,9	8,2	2,9
Metalurgia	17,0	4,0	11,7	3,7	5,3	0,3
Productos metálicos	10,2	13,5	8,3	10,5	1,8	3,0
Productos informáticos	-2,2	9,5	0,2	7,6	-2,4	1,9
Material y equipo eléctrico	17,8	12,4	0,0	3,5	17,8	8,9
Maquinaria y equipo n.c.o.p.	-0,6	12,6	3,4	10,1	-4,0	2,6
Vehículos de motor	9,6	14,9	8,2	11,2	1,4	3,8
Otro material de transporte	13,8	26,7	8,0	7,4	5,8	19,3
Fabricación de muebles	2,1	12,1	2,8	9,5	-0,6	2,6
Reparación e instalación de maquinaria y equipo	7,6	12,3	5,8	5,9	1,8	6,4
Total Industria	10,3	10,8	6,2	7,5	4,1	3,3

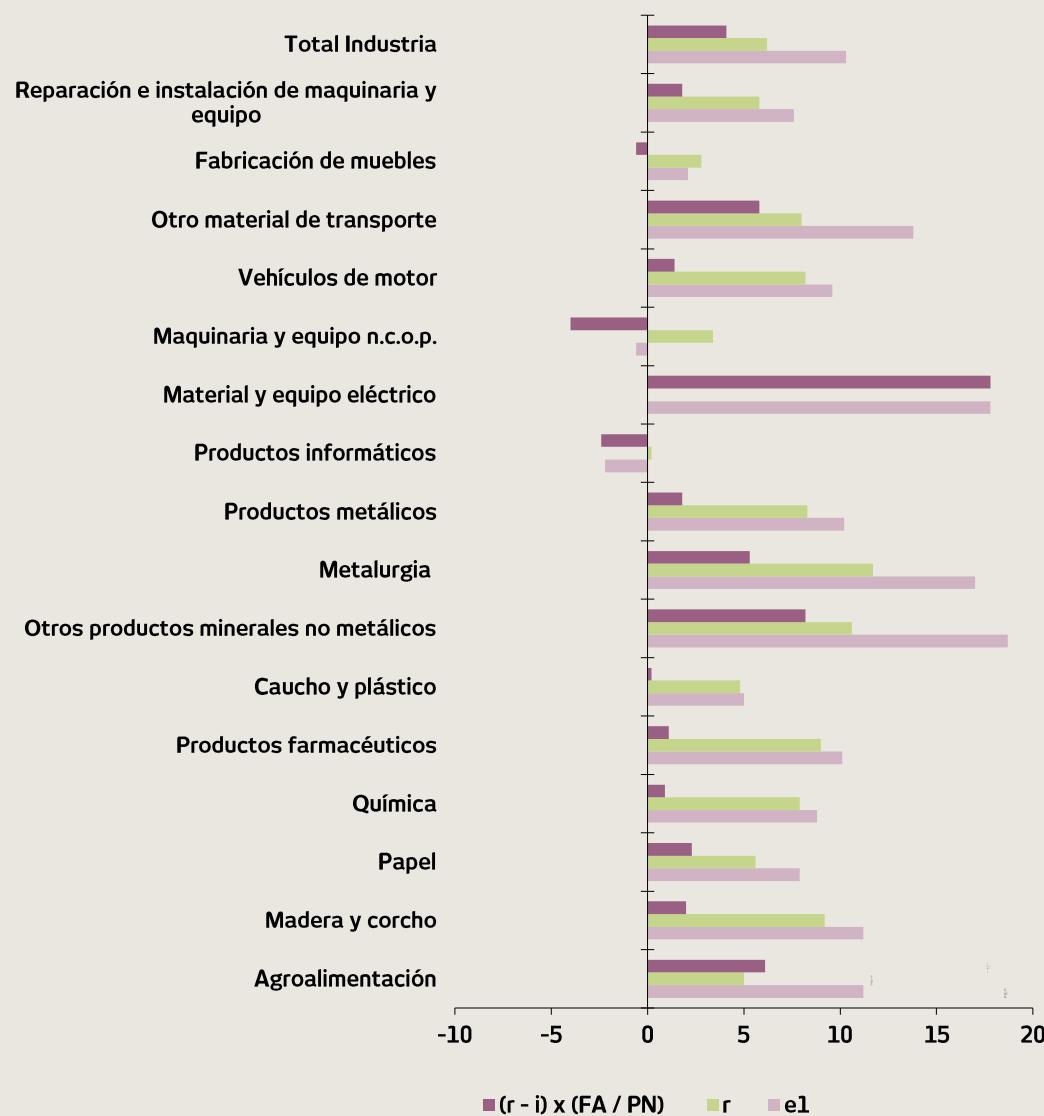
Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Para terminar, en lo que se refiere a la comparativa de la situación económico-financiera de los sectores industriales del País Vasco con respecto al Estado, cabe destacar:

- Los sectores de Agroalimentación, Madera y corcho, Química, Productos farmacéuticos, Otros productos minerales no metálicos, Metalurgia, y Material y equipo eléctrico presentan en 2023 una rentabilidad de los fondos propios típica (e1) superior a la del conjunto del Estado, al contrario de lo que ocurre con el resto de sectores.

- Lo mismo ocurre en el caso de la rentabilidad del activo neto para los sectores de Madera y corcho, Química, Productos farmacéuticos, Otros productos minerales no metálicos, Metalurgia y Otro material de transporte (en los que la rentabilidad de los fondos propios típica supera el nivel del conjunto del Estado).
- En el caso del leverage financiero, también es superior en el caso del País Vasco en los sectores de Agroalimentación, Madera y corcho, Papel, Otros productos minerales no metálicos, Metalurgia y Material y equipo eléctrico.

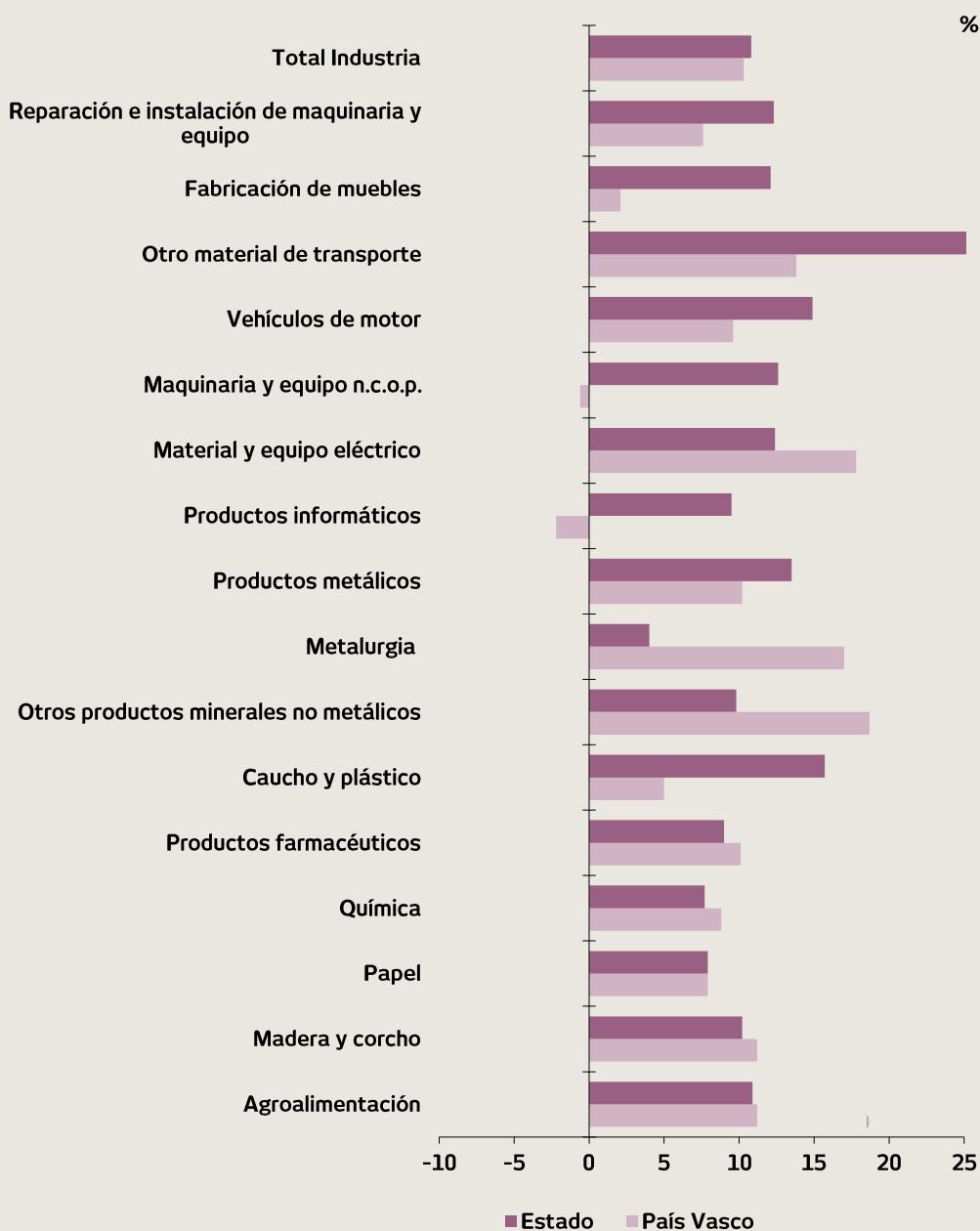
Gráfico nº 23 Rentabilidad del patrimonio neto típica y sus componentes (rentabilidad del activo neto y leverage financiero) en los sectores industriales del País Vasco, 2023



Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.



Gráfico nº 24 Comparativa de la rentabilidad del patrimonio neto típica (el) en los sectores industriales del País Vasco respecto del conjunto del Estado, 2023



Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

11.4 ESTADO DE FUENTES Y EMPLEOS DE FONDOS

En lo que se refiere a los últimos datos disponibles correspondientes al ejercicio 2023, y en lo que respecta, en primer lugar, a la tesorería de inversión (TINV), que coincide con los euros que libera el activo una vez atendidas sus necesidades, y con independencia de cómo se financia (free cash-flow), se aprecian diferencias significativas entre los sectores industriales del País Vasco analizados. En concreto, cabe señalar las siguientes consideraciones:

- El sector que presenta una mayor tesorería de inversión en 2023 es el de Productos farmacéuticos (18,32 millones de euros por empresa), seguido del sector de Caugo y plástico (16,63 millones de euros por empresa) y Otros productos minerales no metálicos (13,86 millones de euros por empresa), los tres por encima de la media del conjunto de la industria que se sitúa en 0,07 millones de euros por empresa.
- Menos alejados de la media y en valores positivos se encuentran los sectores de Vehículos de motor (8,09), Metalurgia (7,86), Otro material de transporte (7,50), Papel (5,46), Productos metálicos (1,90), Química (0,97), Madera y corcho (0,88), y Reparación e instalación de maquinaria y equipo (0,57). No ocurre lo mismo con los sectores de Productos informáticos (-0,49), Maquinaria y equipo n.c.o.p. (-0,47), Fabricación de muebles (-0,90), Agroalimentación (-3,44) y Material y equipo eléctrico (-74,27), que se sitúan en valores negativos, y especialmente en el caso de Material y equipo eléctrico, muy por debajo de la media de la industria.



Cuadro nº 127 Estado de fuentes y empleos de fondos en los sectores industriales del País Vasco

SECTOR	TINV		TFA		TPN		(M euros)*
	2022	2023	2022	2023	2022	2023	
Agroalimentación	-2,12	-3,44	4,06	3,54	-1,94	-0,10	
Madera y corcho	--	0,88	--	-0,81	--	-0,08	
Papel	-0,47	5,46	1,05	-6,51	-0,58	1,05	
Química	1,27	0,97	0,21	0,47	-1,48	-1,44	
Productos farmacéuticos	--	18,32	--	-4,47	--	-13,85	
Caucho y plástico	-18,10	16,63	15,52	-31,33	2,58	14,69	
Otros productos minerales no metálicos	-13,89	13,86	17,13	-0,08	-3,24	-13,78	
Metalurgia	3,36	7,86	1,88	-1,61	-5,24	-6,25	
Productos metálicos	-0,40	1,90	0,81	-1,36	-0,41	-0,54	
Productos informáticos	--	-0,49	--	0,37	--	0,12	
Material y equipo eléctrico	-10,35	-74,27	10,33	29,54	0,02	44,74	
Maquinaria y equipo n.c.o.p.	-5,25	-0,47	1,91	-7,36	3,34	7,84	
Vehículos de motor	5,29	8,09	-0,23	-2,10	3,34	-5,99	
Otro material de transporte	--	7,50	--	-0,40	--	-7,10	
Fabricación de muebles	-1,24	-0,90	-0,39	0,92	1,63	-0,03	
Reparación e instalación de maquinaria y equipo	0,21	0,57	-0,01	-0,62	-0,20	0,05	
Total Industria	-2,19	0,07	2,95	-1,18	-0,76	1,11	

(*): Medias sectoriales.

Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Atendiendo a la tesorería de fondos ajenos (TFA), que recoge la diferencia entre las entradas y salidas de fondos derivadas de la relación del sector con los proveedores de fondos ajenos, cabe destacar los siguientes aspectos:

- Los sectores que presentan un mayor saldo son los Material y equipo eléctrico (29,54), Agroalimentación (3,54) y Química (0,47), los tres por encima de la media del conjunto de la industria, que se sitúa en -1,18 millones de euros por empresa. El resto de sectores se sitúan por debajo de la media, y destacan especialmente los de Productos farmacéuticos (-4,47), Papel (-6,51) y Maquinaria y equipo n.c.o.p. (-7,36), Caucho y plástico (-33,31), por registrar valores negativos y alejados de la media registrada.

Por último, y en lo que atañe a la tesorería del patrimonio neto (TPN), que recoge la diferencia entre las entradas y salidas de fondos derivadas de la relación del sector con los proveedores de patrimonio neto, en 2023 cabe realizar las siguientes consideraciones:

- El sector que presenta un mayor saldo es el de Material y equipo eléctrico., con 44,74 millones de euros por empresa, a notable distancia del resto de sectores y muy por encima de la media del conjunto de la industria que se sitúa en 1,11 millones de euros por empresa.
- Cabe resaltar que únicamente hay cinco sectores con saldo positivo, además del de Maquinaria y material eléctrico, son los de Caucho y plástico (14,69), Maquinaria

y equipo n.c.o.p. (7,84), Papel (1,05), Productos informáticos (0,12), y Reparación e instalación de maquinaria y equipo (0,05). El resto tienen saldos negativos, destacando especialmente los sectores de Vehículos de motor (-5,99), Otro material de transporte (-7,10), Otros productos minerales no metálicos (-13,78) y Productos farmacéuticos (-13,85).

Cuadro nº 128 Comparativa de los sectores industriales del País Vasco respecto del Estado, 2023

SECTOR	TINV		TFA		TPN		(M euros)*
	P. Vasco	Estado	P. Vasco	Estado	P. Vasco	Estado	
Agroalimentación	-3,44	3,20	3,54	-1,23	-0,10	-1,97	
Madera y corcho	0,88	-0,41	-0,81	0,04	-0,08	0,37	
Papel	5,46	0,53	-6,51	-0,35	1,05	-0,19	
Química	0,97	0,54	0,47	4,57	-1,44	-5,12	
Productos farmacéuticos	18,32	23,76	-4,47	2,52	-13,85	-26,27	
Caucho y plástico	16,63	4,91	-31,33	-3,87	14,69	-1,04	
Otros productos minerales no metálicos	13,86	4,21	-0,08	2,05	-13,78	-6,27	
Metalurgia	7,86	1,94	-1,61	-0,47	-6,25	-1,46	
Productos metálicos	1,90	0,69	-1,36	0,02	-0,54	-0,72	
Productos informáticos	-0,49	-0,31	0,37	0,43	0,12	-0,12	
Material y equipo eléctrico	-74,27	-11,28	29,54	6,43	44,74	4,85	
Maquinaria y equipo n.c.o.p.	-0,47	1,69	-7,36	-2,06	7,84	0,37	
Vehículos de motor	8,09	12,46	-2,10	-7,82	-5,99	-4,64	
Otro material de transporte	7,50	-17,46	-0,40	22,41	-7,10	-4,95	
Fabricación de muebles	-0,90	0,13	0,92	0,39	-0,03	-0,52	
Reparación e instalación de maquinaria y equipo	0,57	-0,06	-0,62	0,22	0,05	-0,17	
Total Industria	0,07	2,24	-1,18	0,10	1,11	-2,34	

(*): Medias sectoriales.

Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

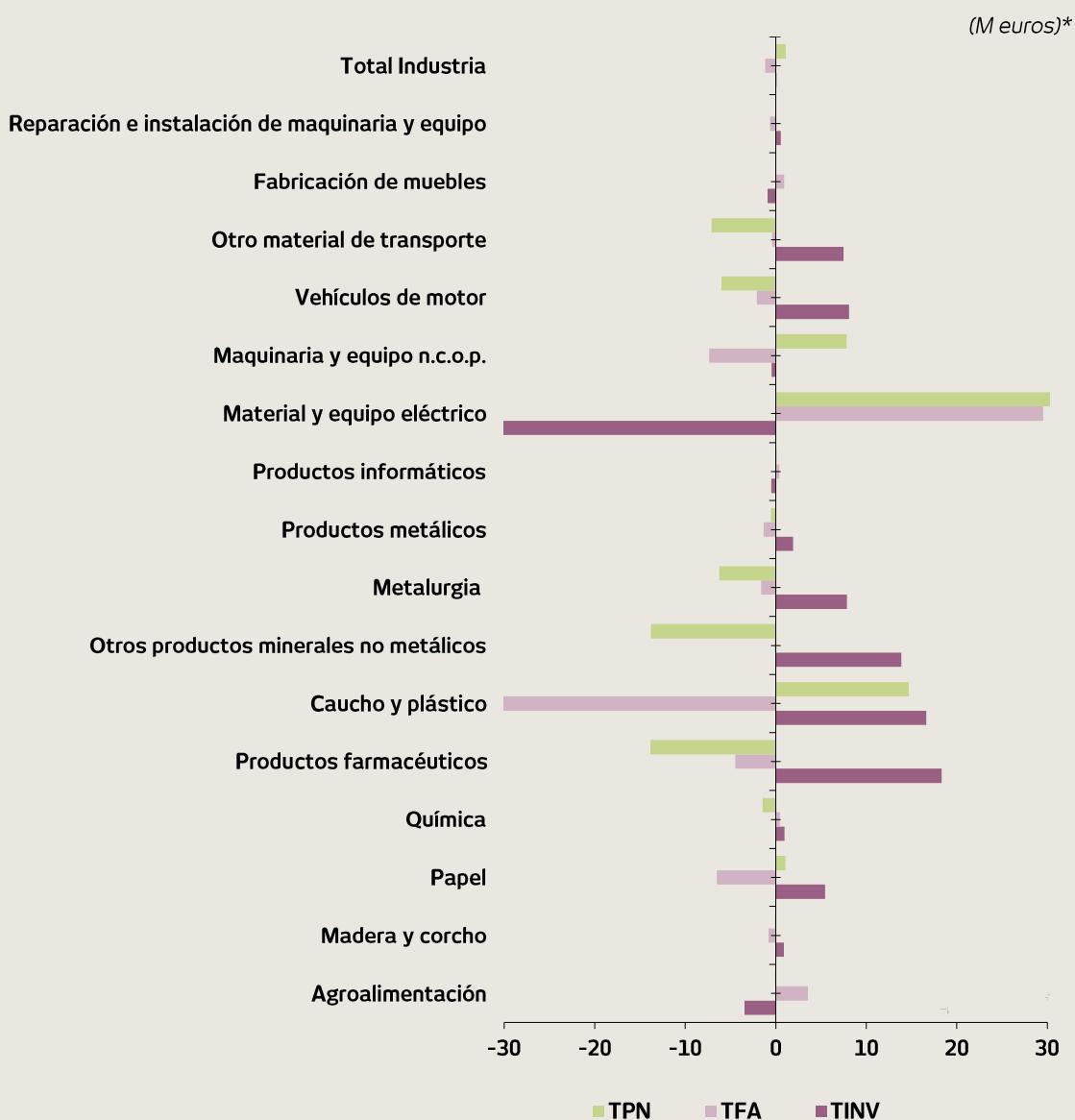
Por último, por lo que respecta a la comparativa del estado de las fuentes y empleo de fondos de los sectores industriales del País Vasco con el Estado en 2023, cabe mencionar los siguientes aspectos:

- En 2023, a diferencia del año precedente, la mayoría de los sectores del País Vasco presentan una tesorería de inversión positiva (TINV). En ese sentido, la mayoría de los sectores presentan una tesorería de inversión más elevada en el caso del País Vasco que en el conjunto del Estado.
- Respecto a la tesorería de fondos ajenos (TFA), la mayoría de los sectores del País Vasco muestran una tesorería menor a la del conjunto del Estado, destacando especialmente el sector de Caucho y plástico por contar en el País Vasco (-31,33) con una tesorería de fondos ajenos muy inferior a la del Estado (-3,87). Por el contrario, en el caso del sector de Material y equipo eléctrico este presenta en el País Vasco (29,54) una tesorería muy superior a la del Estado (6,43).



- Por último, en relación a la tesorería del patrimonio neto (TPN), destaca que la mayoría de los sectores presentan una tesorería de patrimonio neto mayor en el País Vasco que en el conjunto del Estado. Únicamente cabe destacar los sectores de Madera y corcho, Otros productos minerales no metálicos, Metalurgia, Vehículos de motor, y Otro material de transporte por contar con una tesorería de patrimonio neto por debajo de la registrada en el Estado.

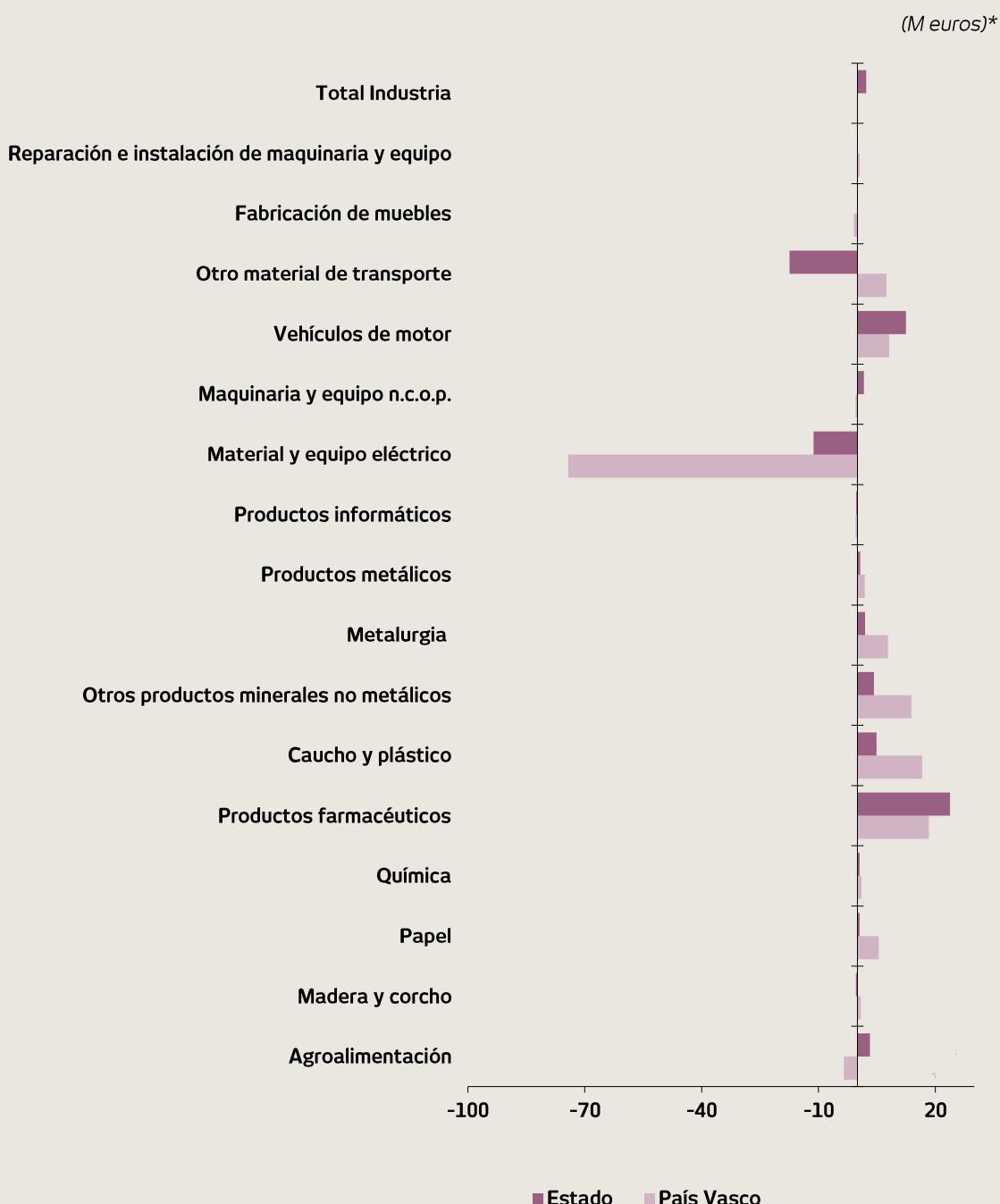
Gráfico nº 25 Estado de fuentes y empleos de fondos en los sectores industriales del País Vasco, 2023



(*): Medias sectoriales.

Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

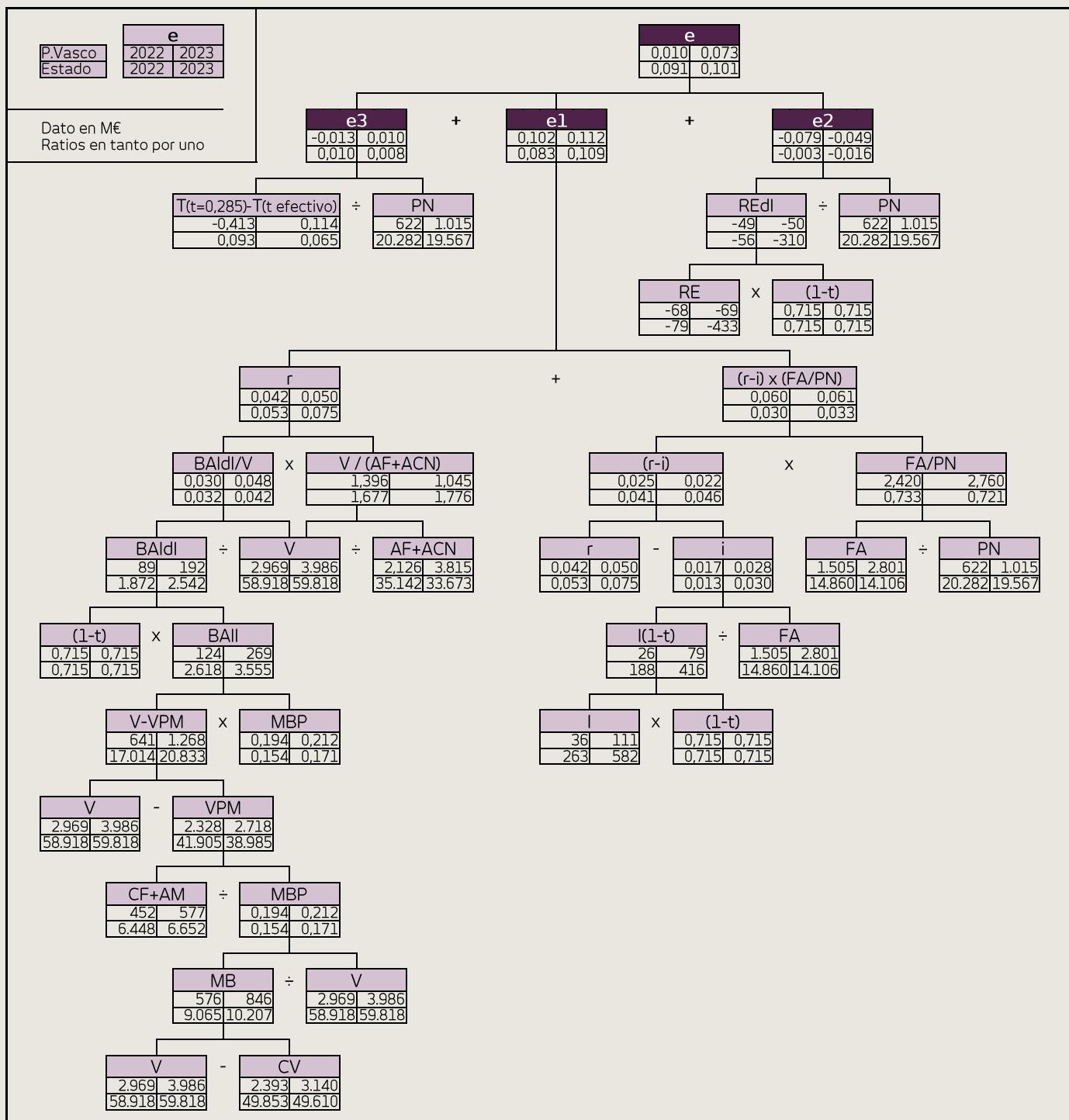
Gráfico nº 26 Comparativa del flujo de tesorería de inversión (TINV) en los sectores industriales del País Vasco respecto del conjunto del Estado, 2023



Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

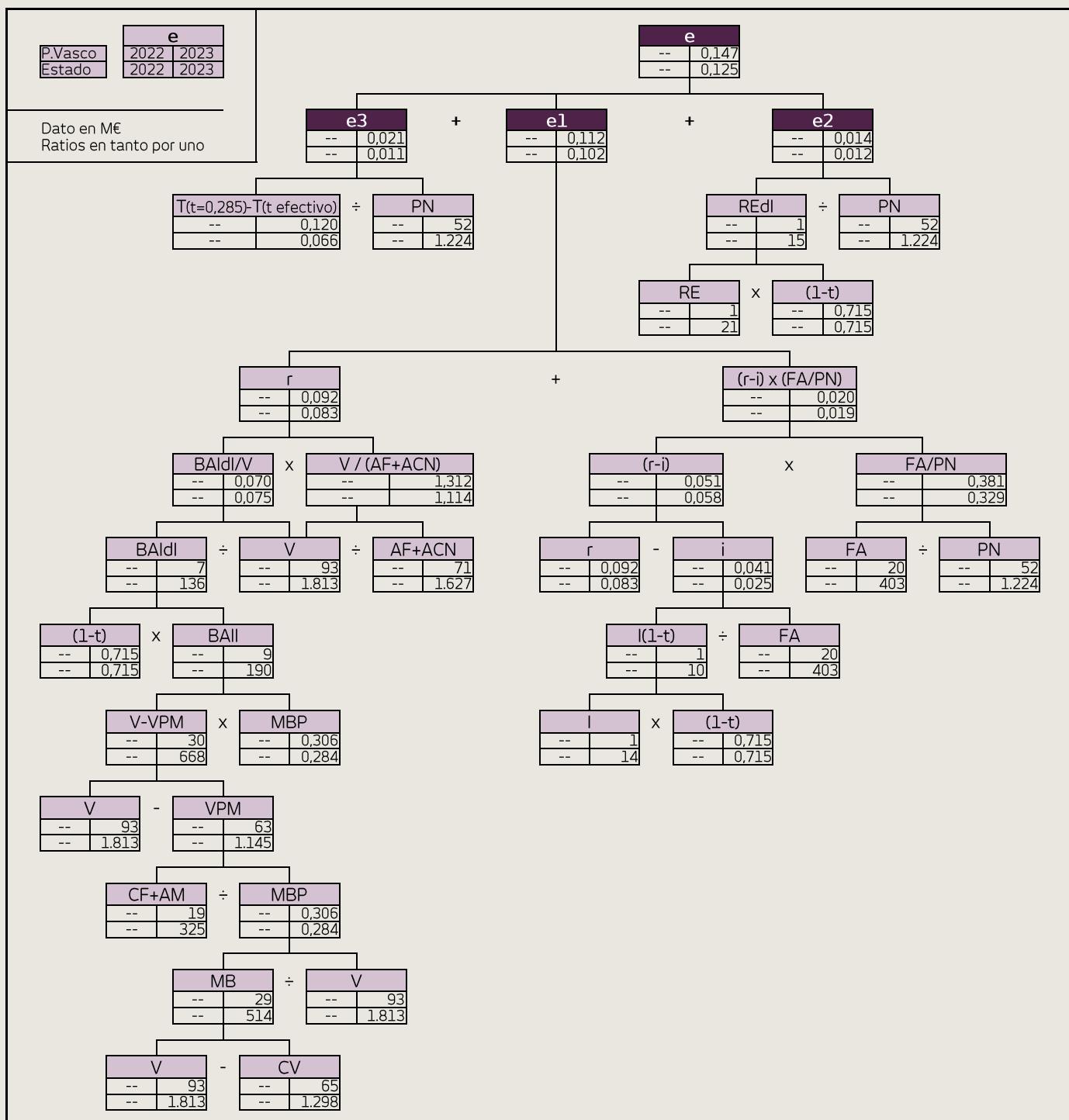


Cuadro nº 129 Pirámide de ratios del sector de la Industria de la alimentación, bebidas y tabaco



Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

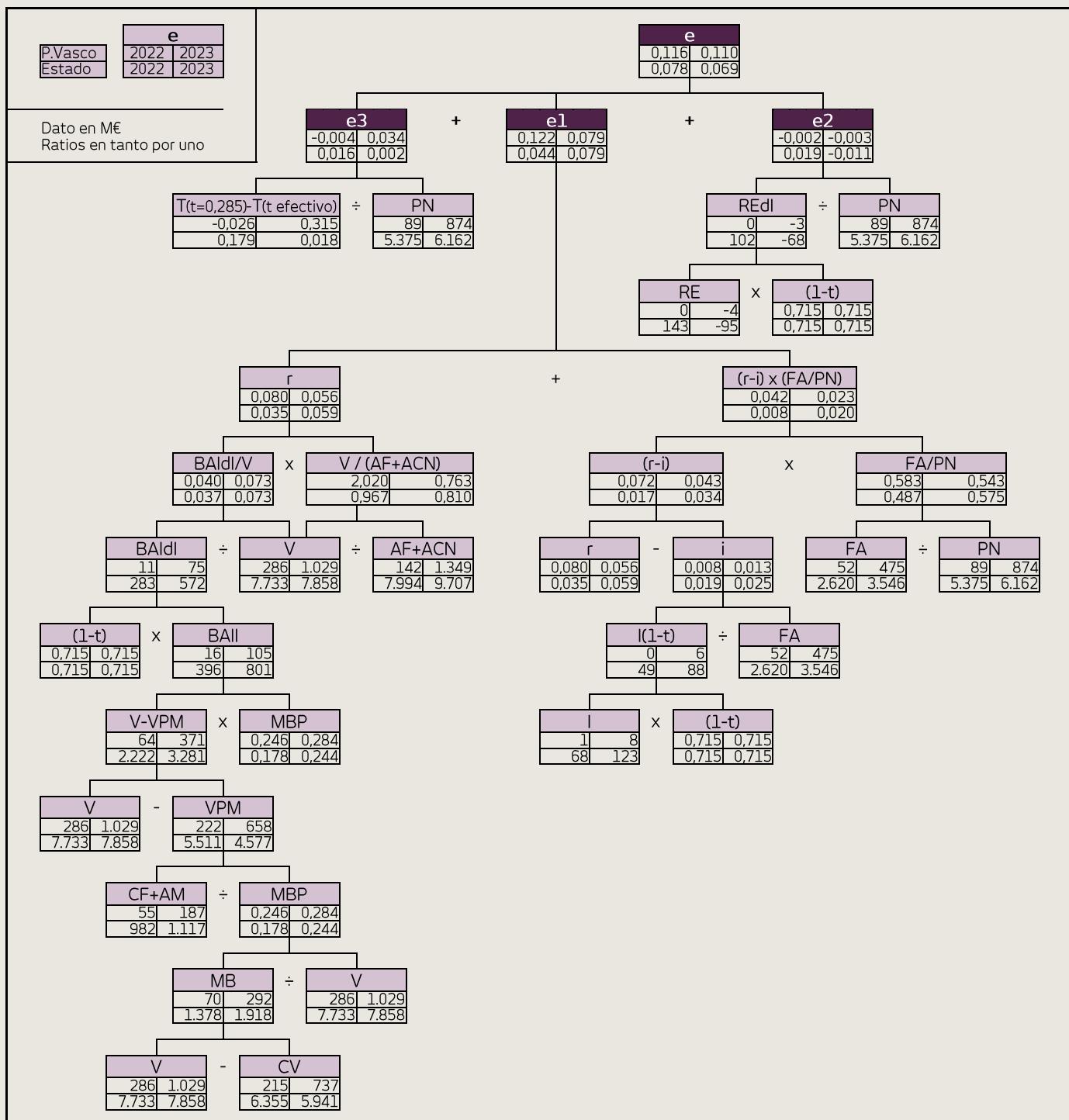
Cuadro nº 130 Pirámide de ratios del sector de la Industria de la madera y corcho, excepto muebles, cestería y esparto



Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

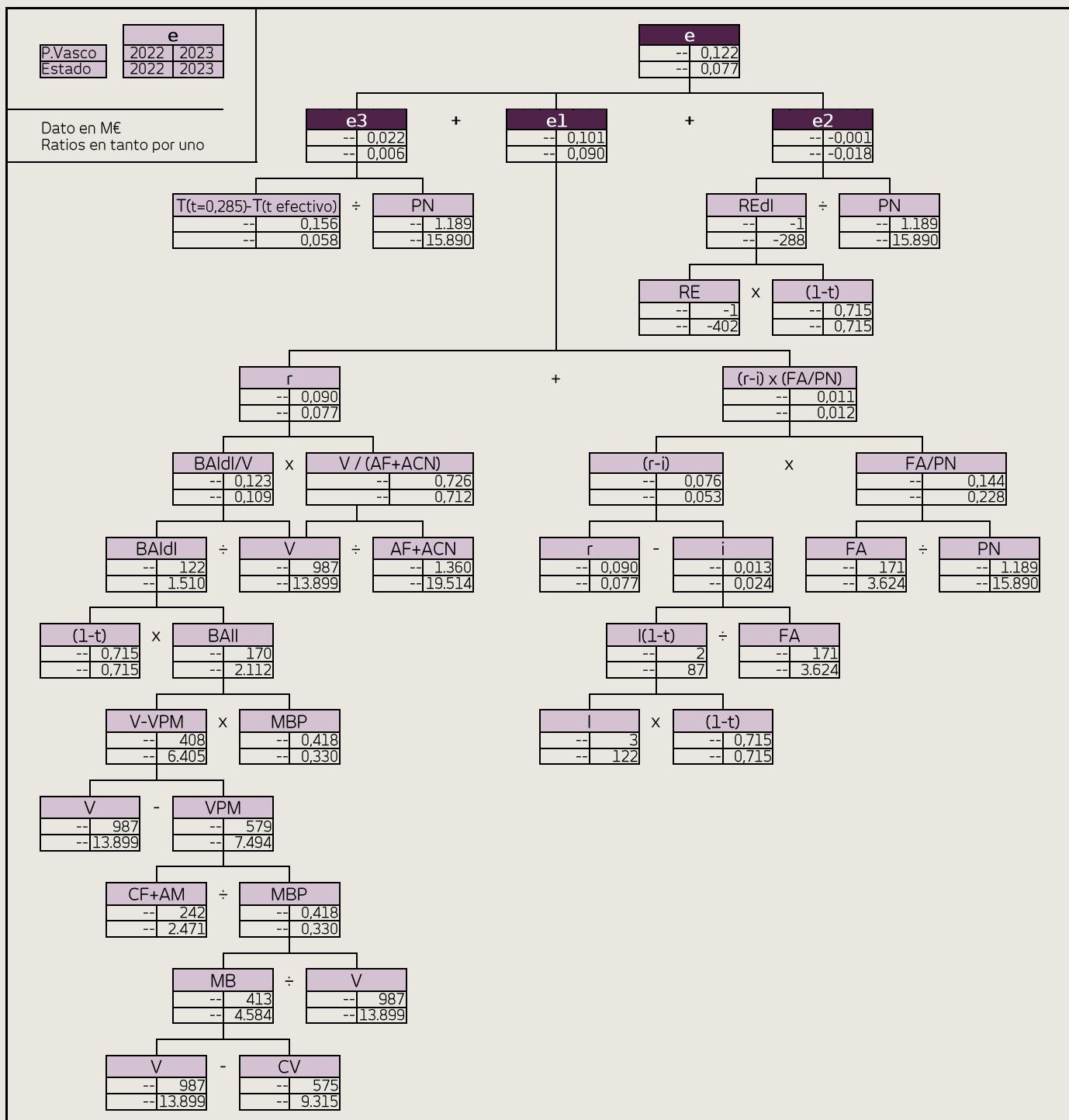


Cuadro nº 131 Pirámide de ratios del sector de la Industria del papel



Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

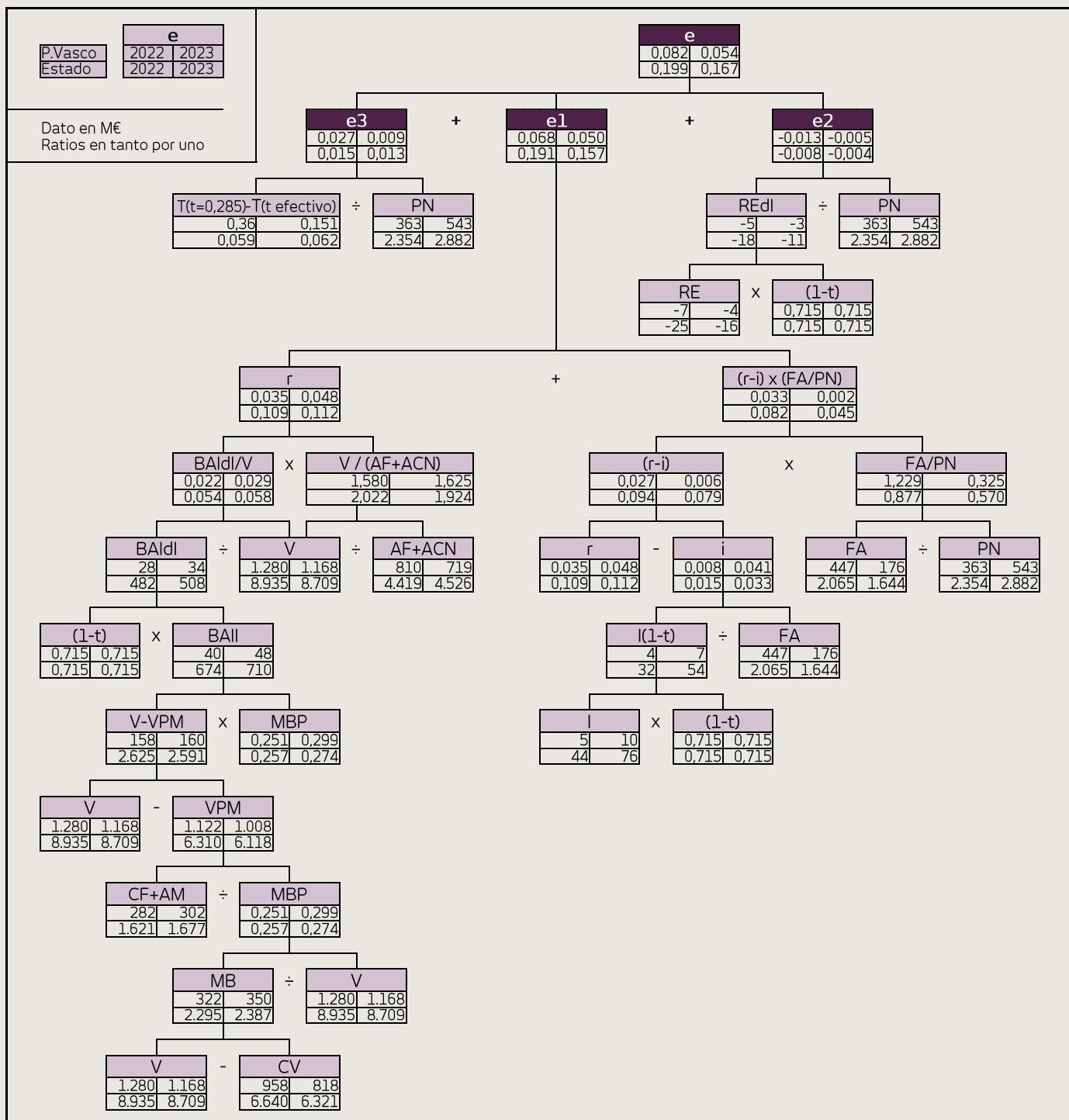
Cuadro nº 132 Pirámide de ratios de productos farmacéuticos



Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

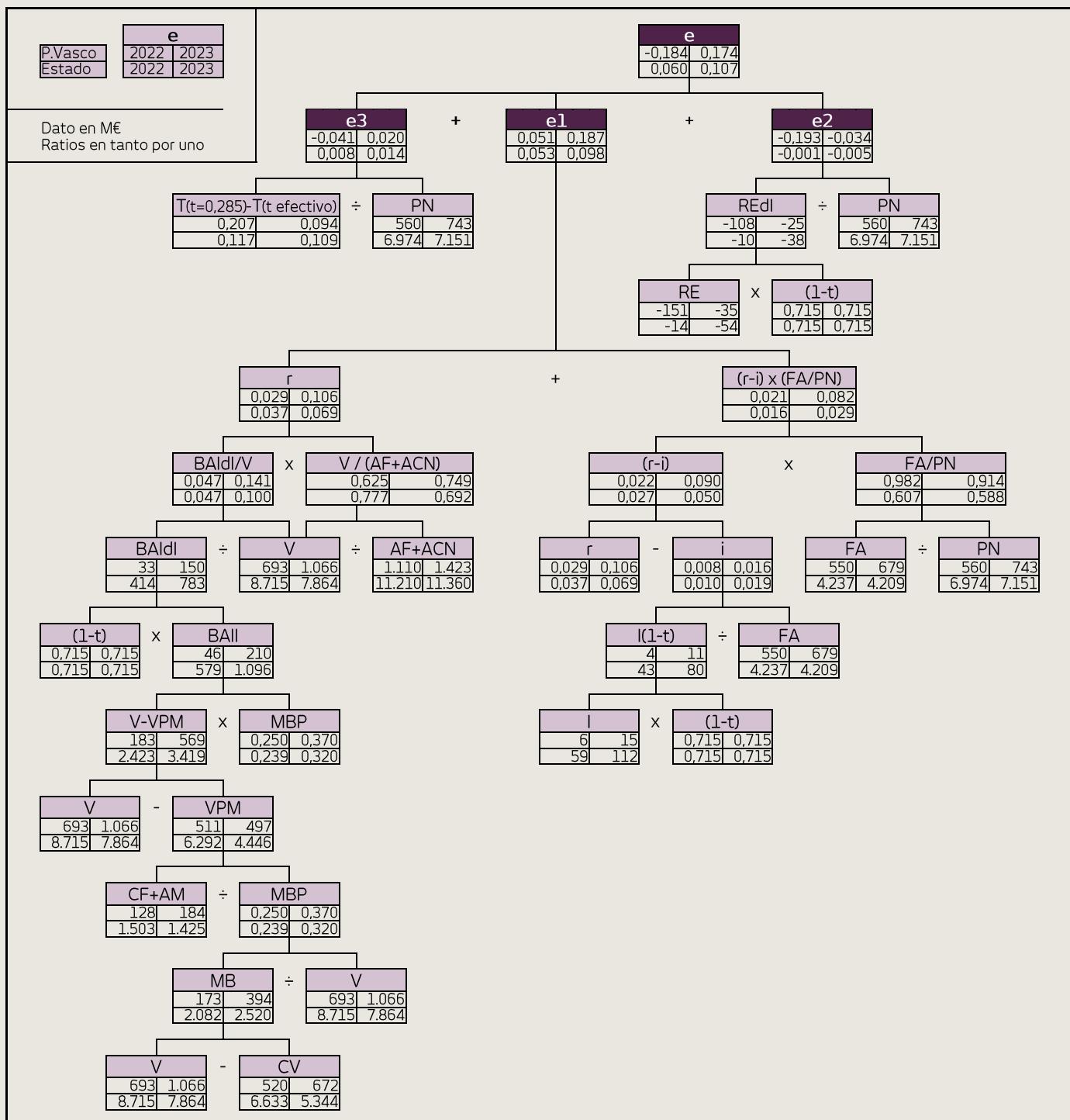


Cuadro nº 133 Pirámide de ratios del sector de la Fabricación de productos de caucho y plásticos



Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

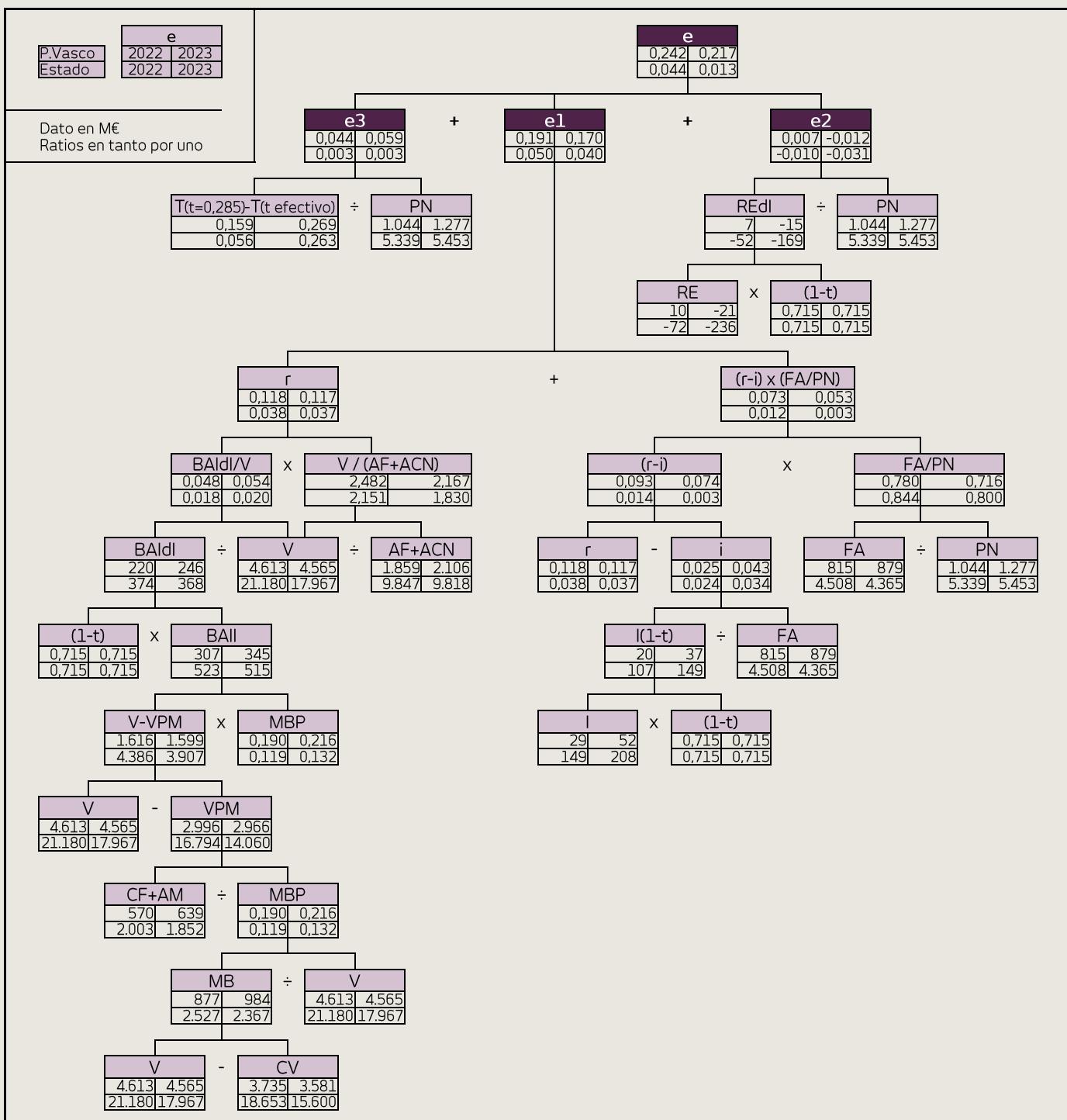
Cuadro nº 134 Pirámide de ratios del sector de la Fabricación de otros productos minerales no metálicos



Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

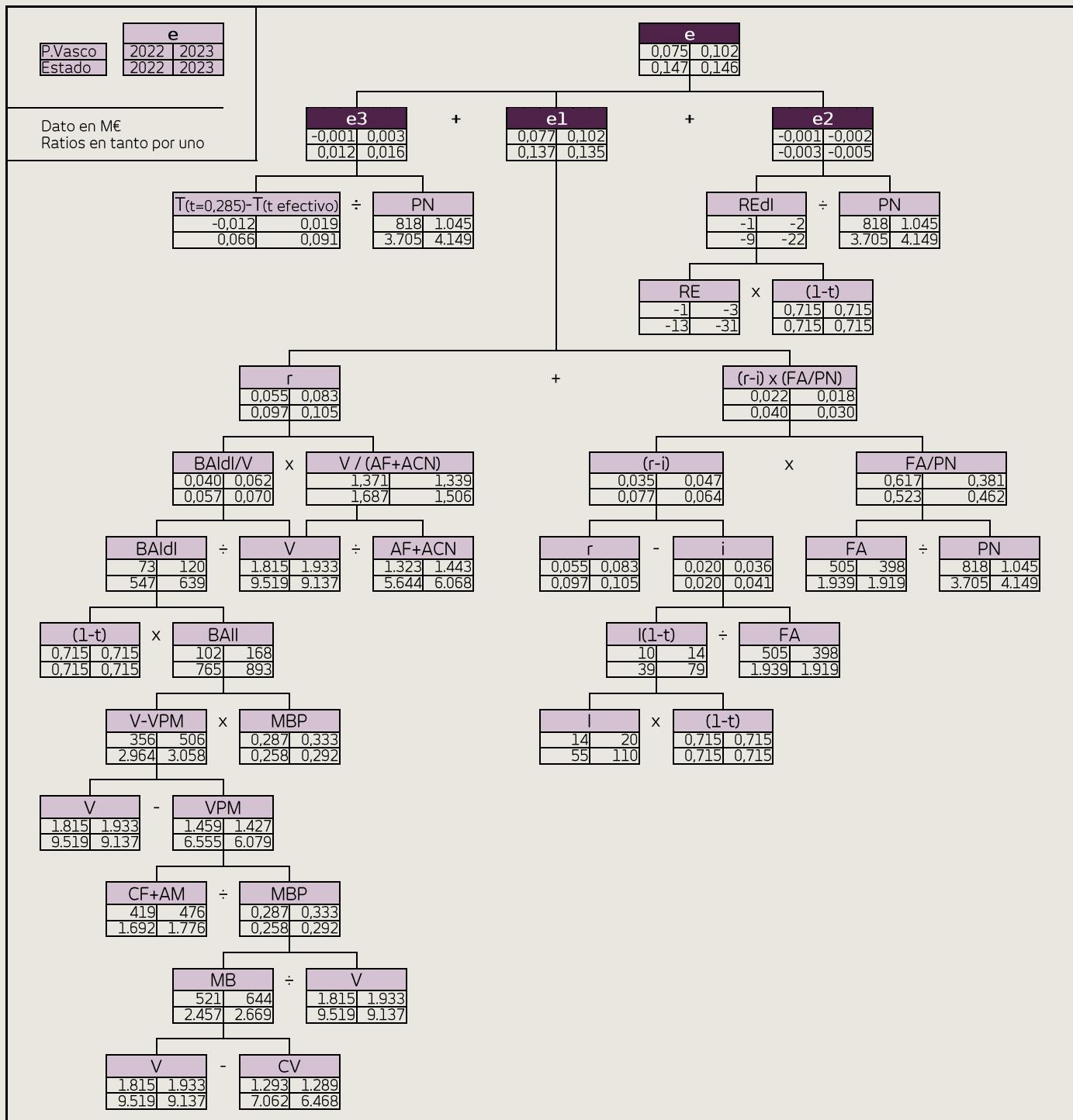


Cuadro nº 135 Pirámide de ratios del sector de la Metalurgia; Fabricación de productos de hierro, acero y ferroaleaciones



Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

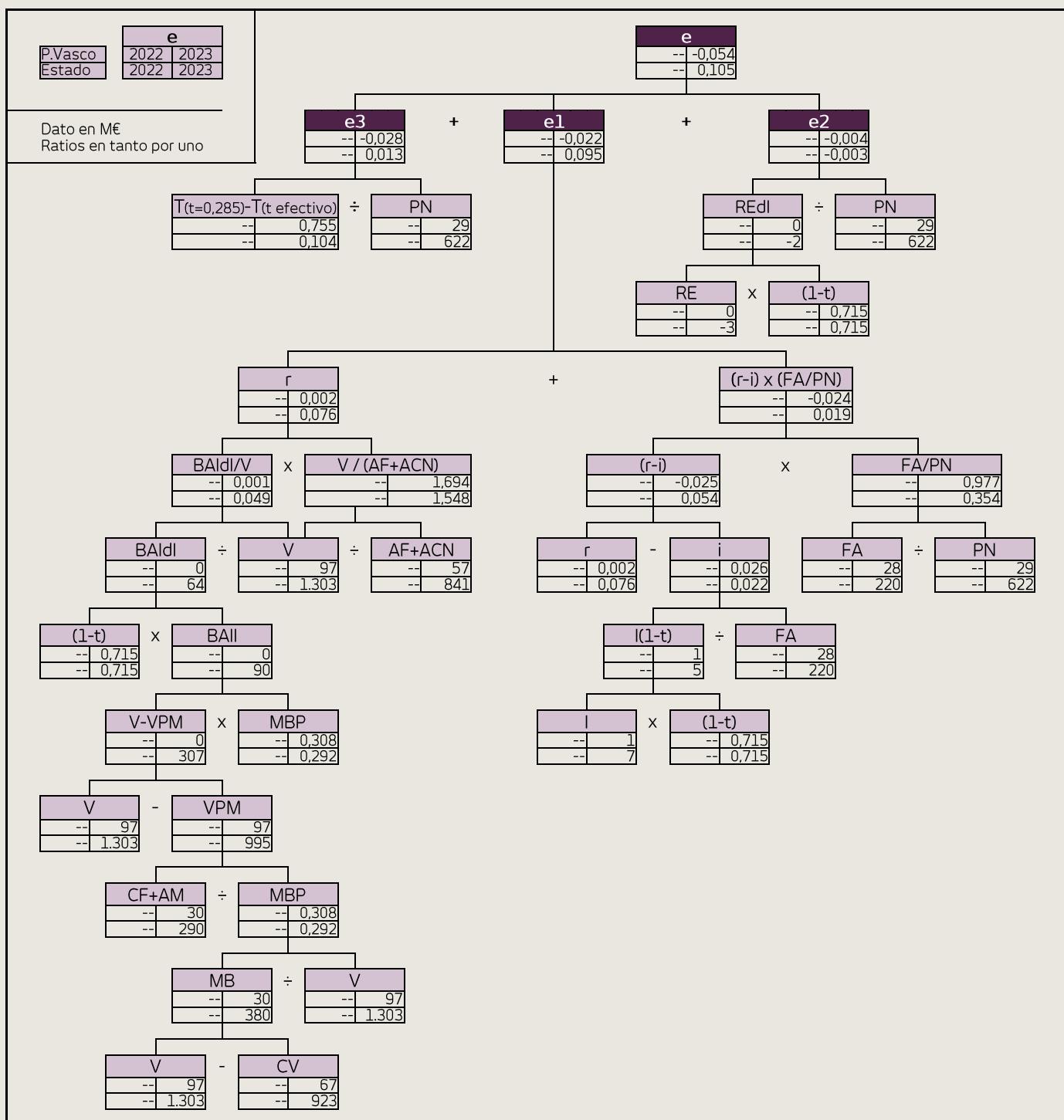
Cuadro nº 136 Pirámide de ratios del sector de la Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo



Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

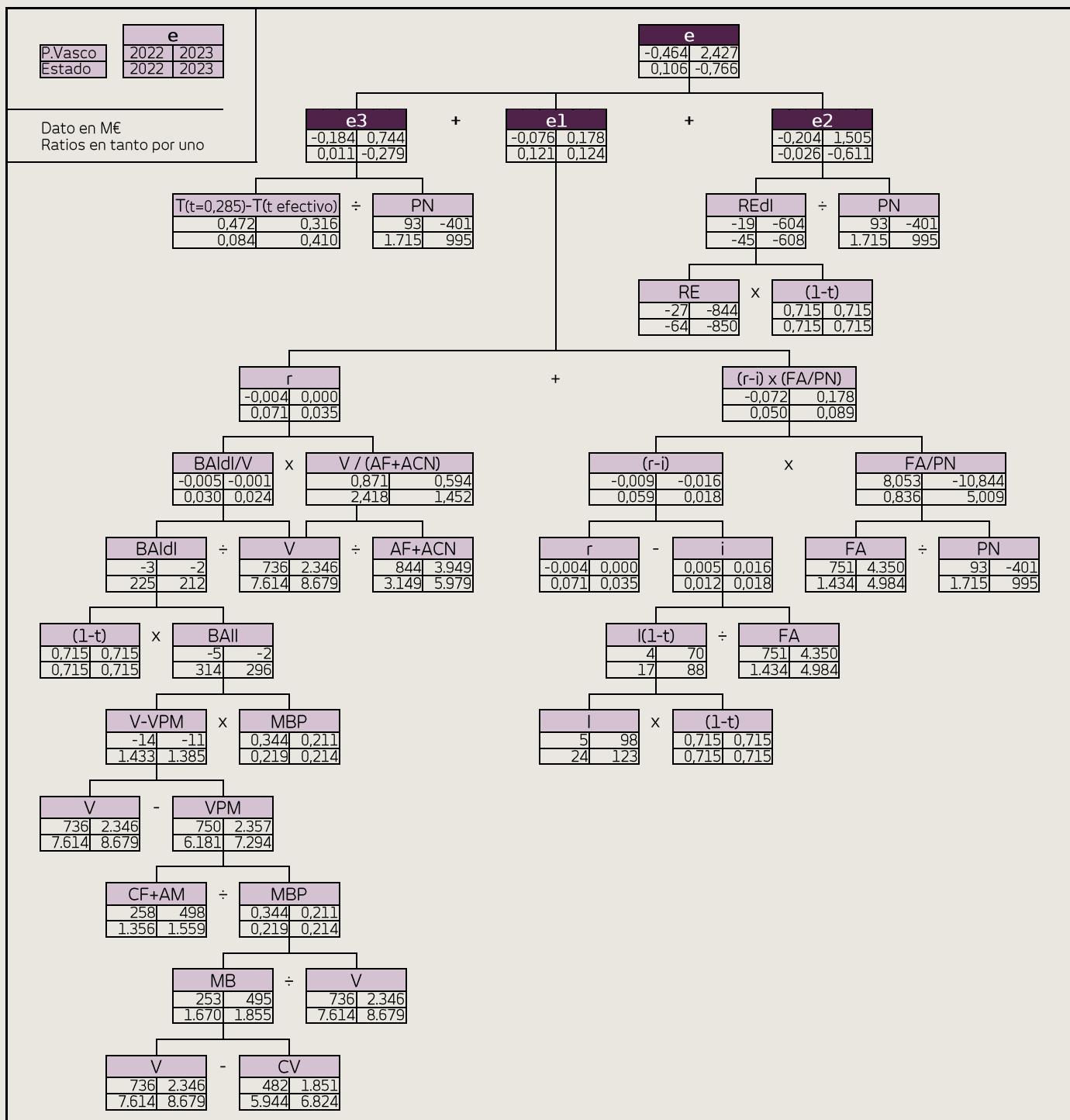


Cuadro nº 137 Pirámide de ratios del sector de productos informáticos, electrónicos y ópticos



Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

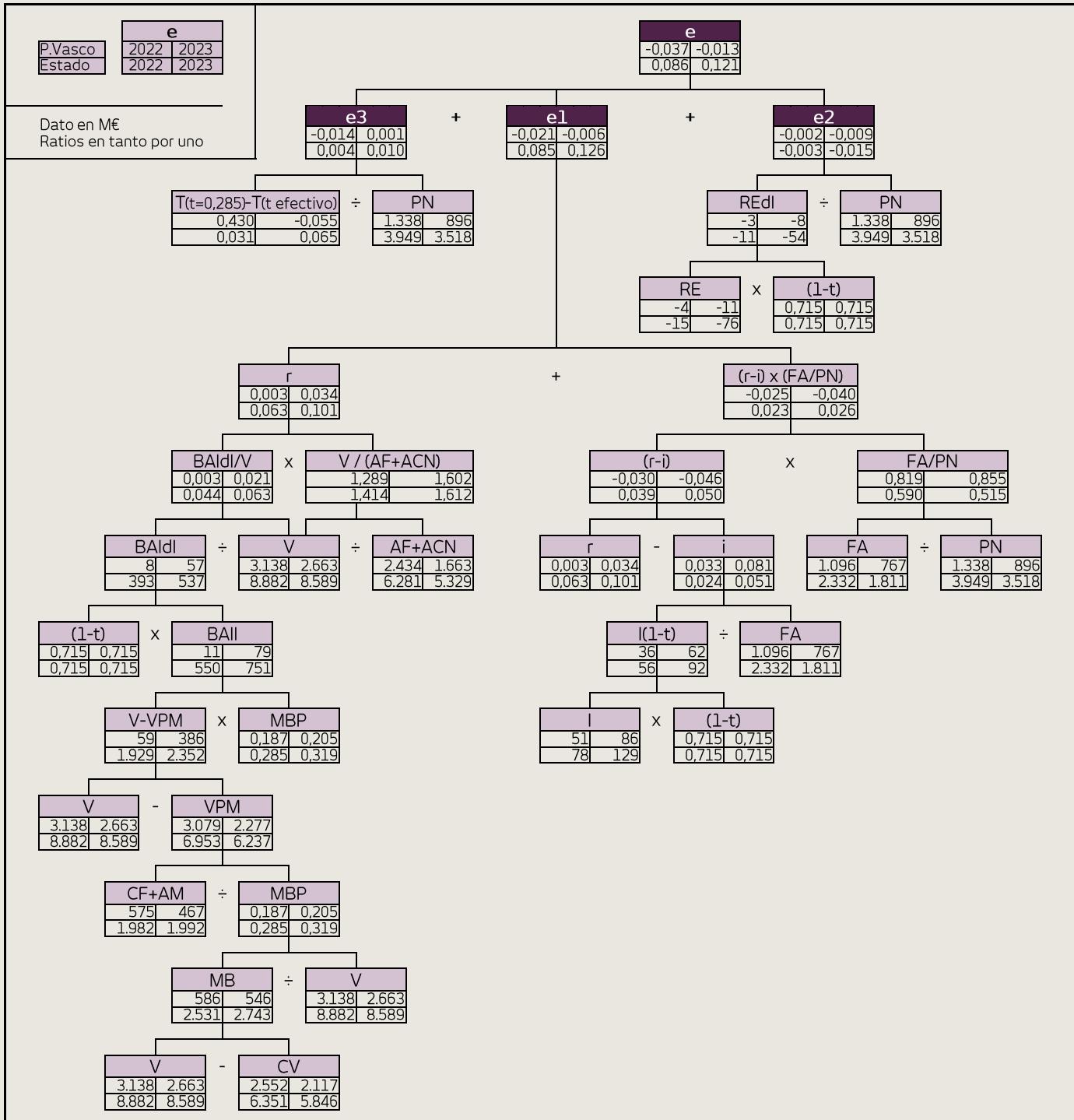
Cuadro nº 138 Pirámide de ratios del sector la Fabricación de material y equipo eléctrico



Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

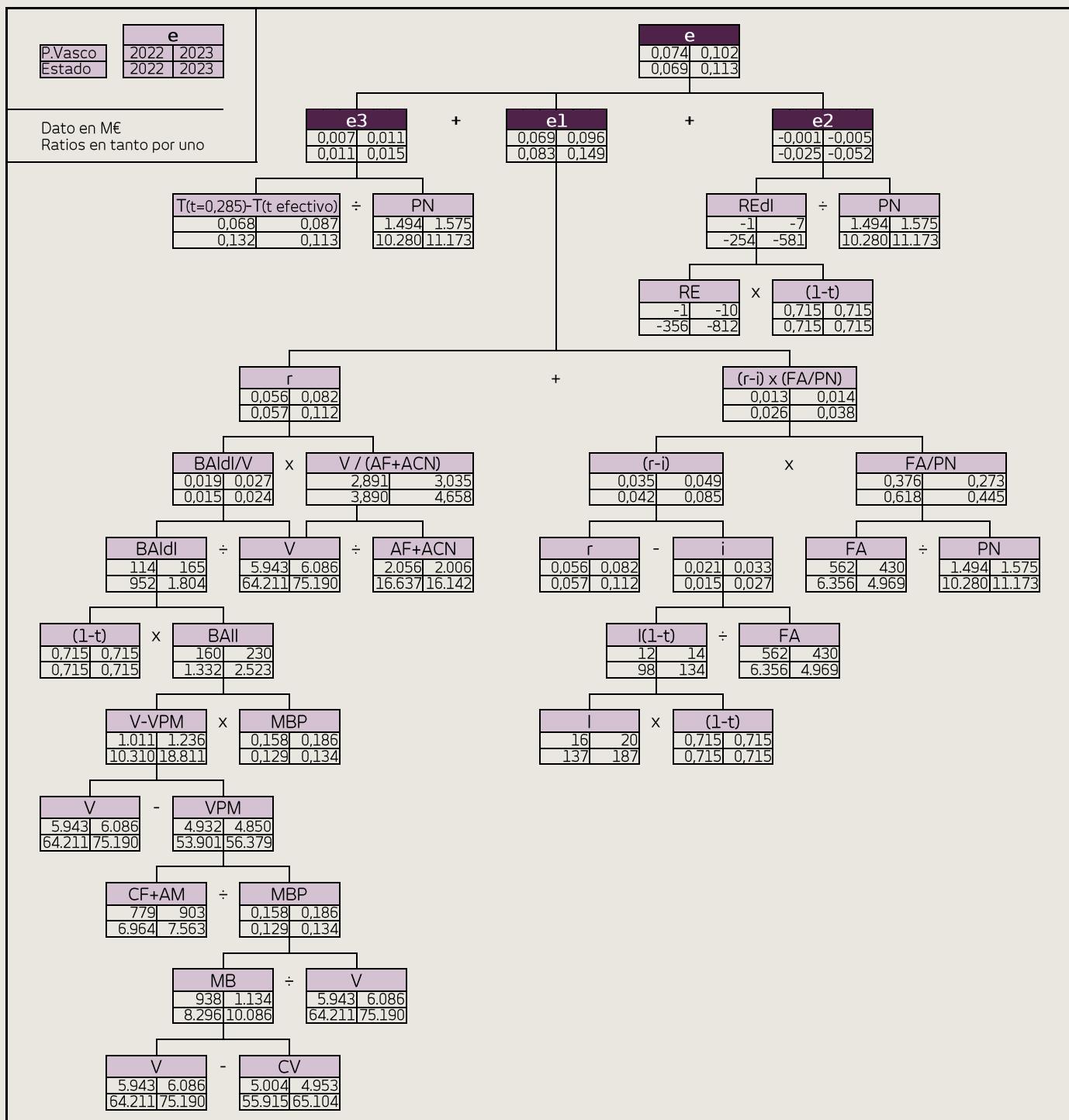


Cuadro nº 139 Pirámide de ratios del sector de la Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p



Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

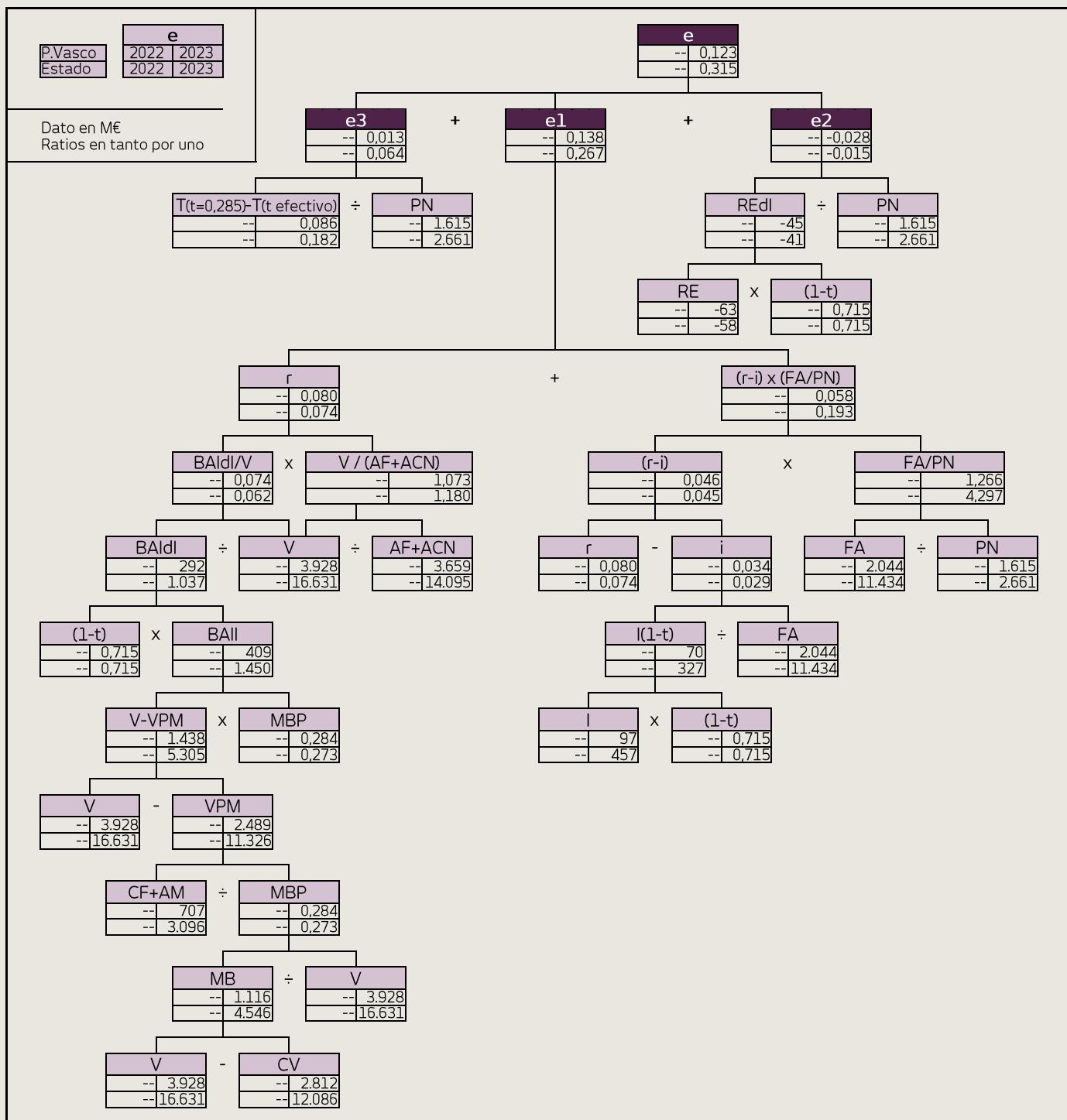
Cuadro nº 140 Pirámide de ratios del sector de la Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques



Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

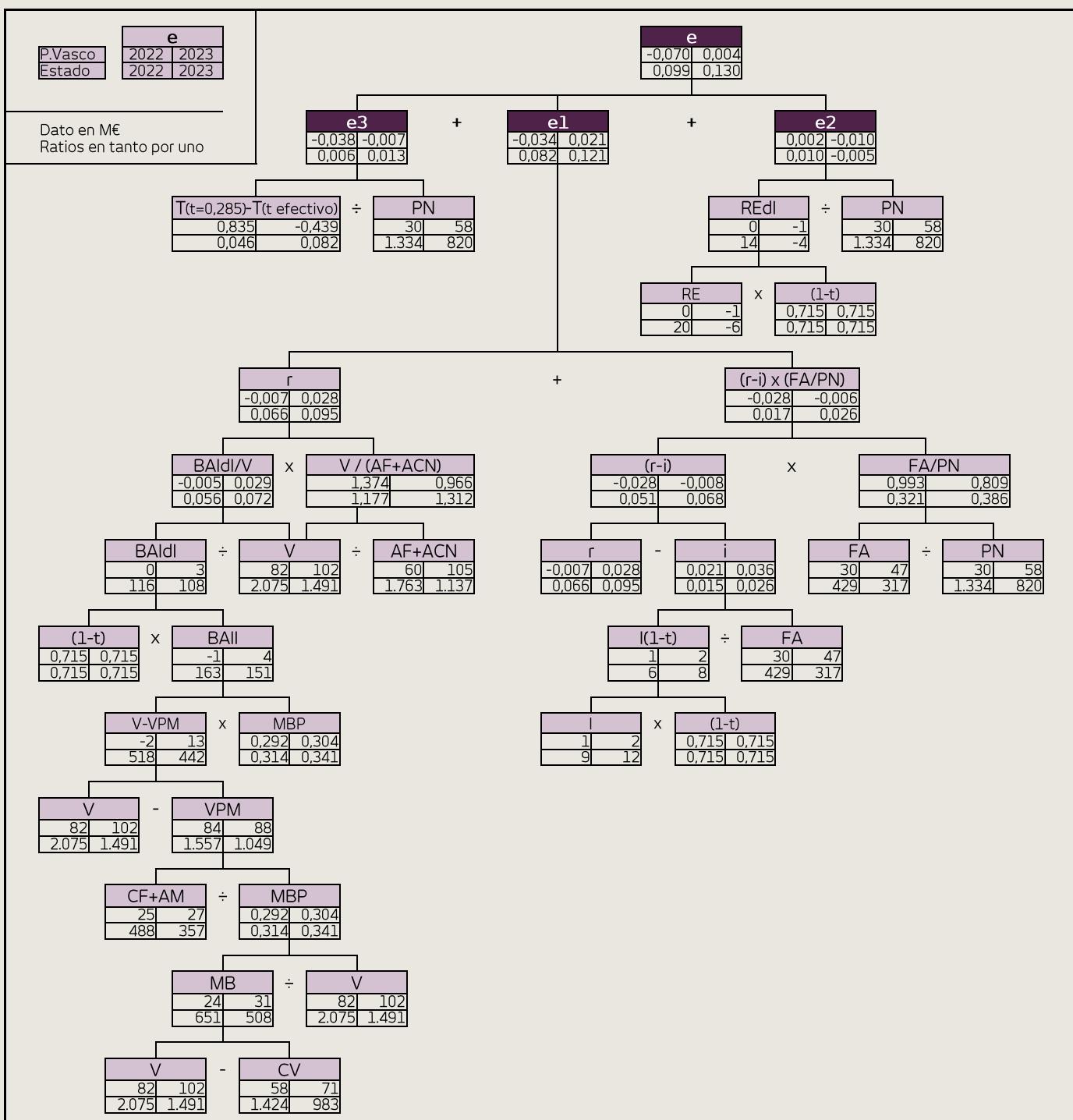


Cuadro nº 141 Pirámide de ratios del sector de otro material de transporte



Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

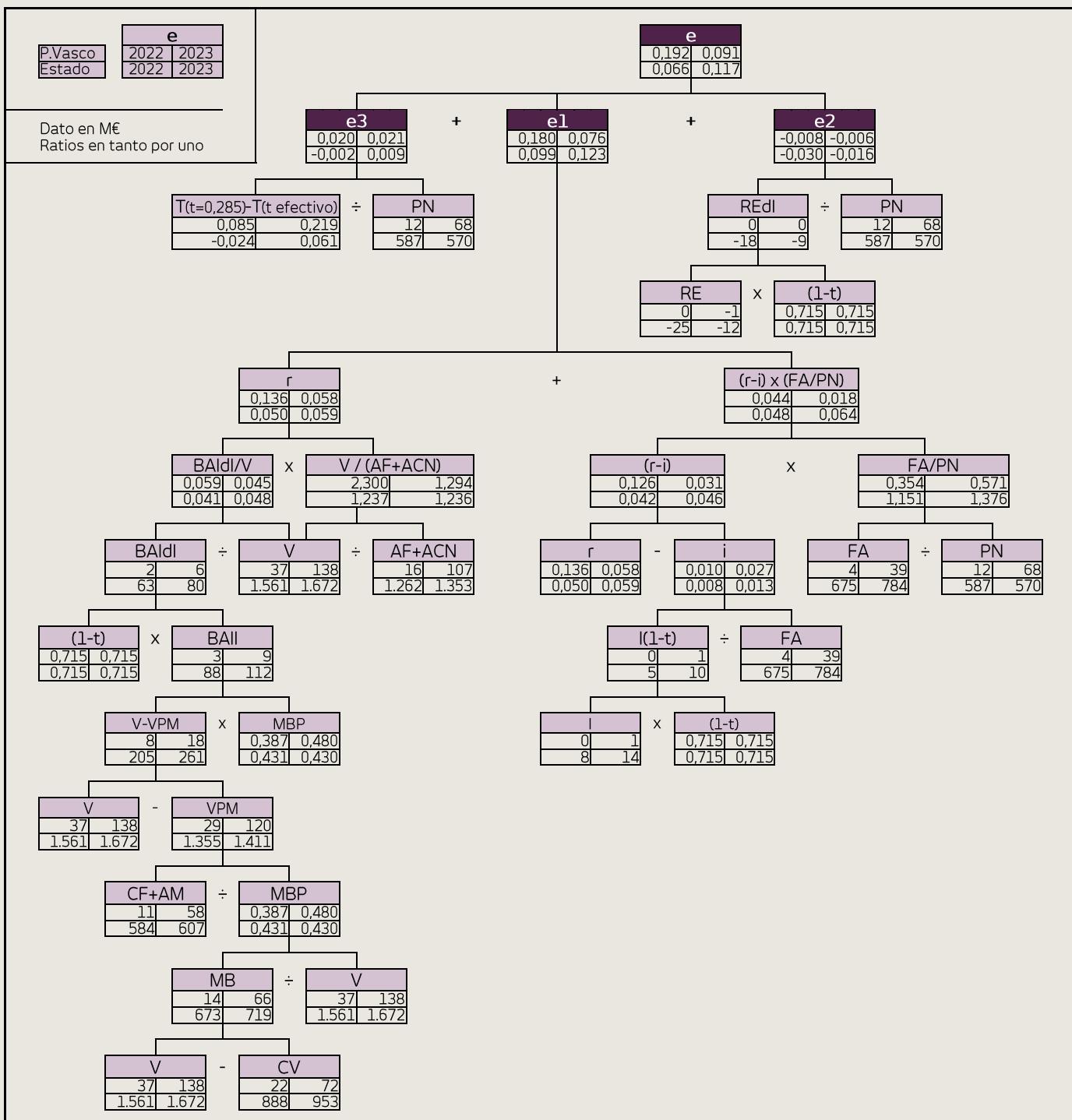
Cuadro nº 142 Pirámide de ratios del sector de la Fabricación de muebles y otras industrias manufactureras



Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

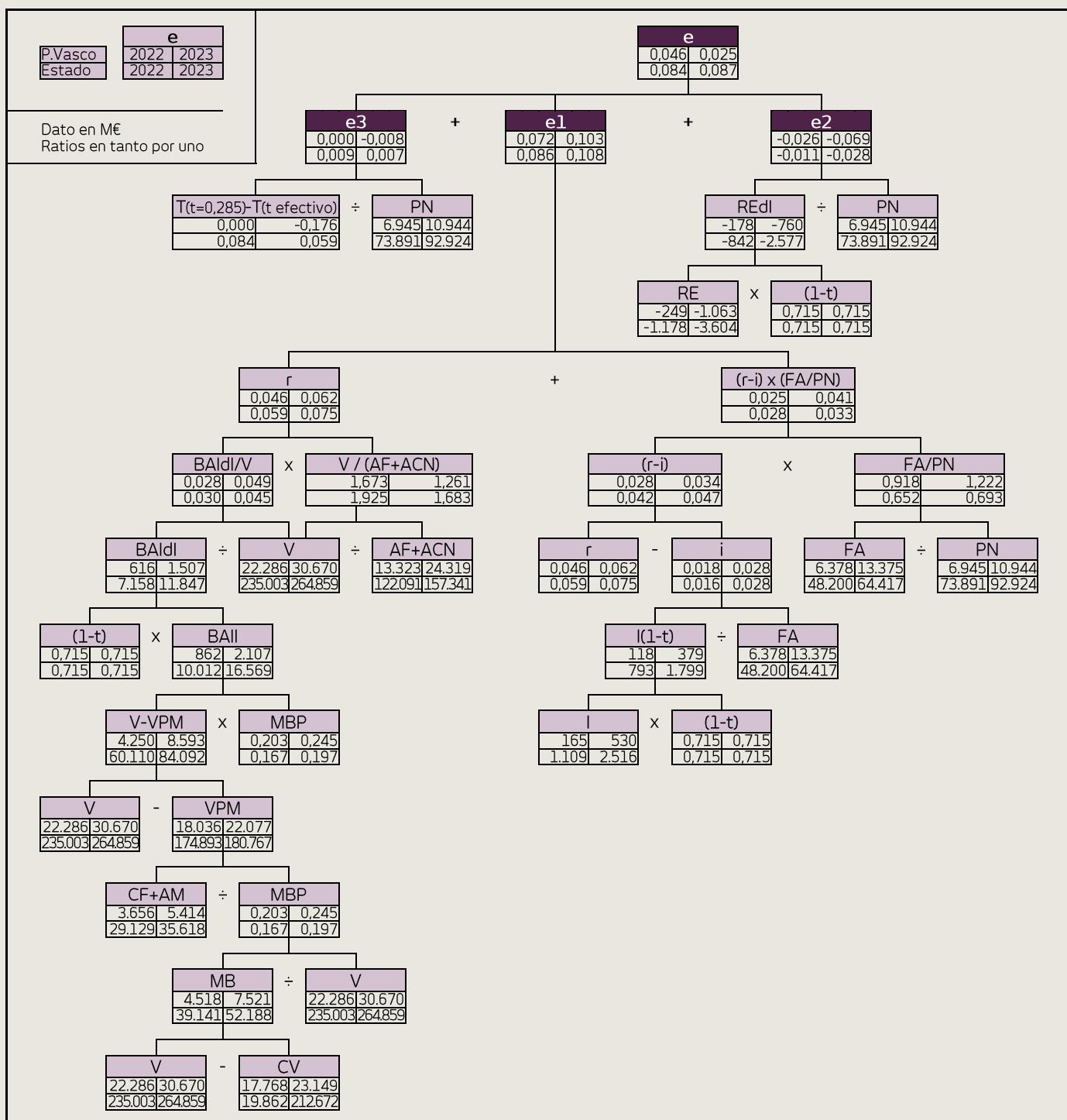


Cuadro nº 143 Pirámide de ratios del sector de la Reparación e instalación de maquinaria y equipo



Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Cuadro nº 144 Pirámide de ratios. Total Industria



Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.



Cuadro nº 145 Estado de fuentes y empleos del sector de Industria de la alimentación, bebidas y tabaco

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2022	2023	2022	2023
+ V _t	69,05	84,80	111,17	125,67
- C _t	63,48	75,20	103,52	115,10
- AM _t	2,67	3,88	2,71	3,10
= BALl _t	2,89	5,72	4,94	7,47
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BALd _t	2,07	4,09	3,53	5,34
+ AM _t	2,67	3,88	2,71	3,10
- IF _t	0,23	0,23	0,20	0,24
+ GFOt	4,51	7,74	6,04	8,20
+ RET	-1,59	-1,47	-0,15	-0,91
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REDlt	-1,14	-1,05	-0,11	-0,65
+ EFT	-0,19	0,22	0,40	0,35
+ GFEt	-1,33	-0,84	0,29	-0,30
+ ACNt-1	16,70	35,79	22,48	24,12
- ACNt	18,55	41,38	24,17	24,74
- ΔACNt	1,85	5,58	1,69	0,62
- INVt	3,44	4,76	4,75	4,08
+ TINVt	-2,12	-3,44	-0,11	3,20
+ EFAt - AFAt	4,66	5,22	1,48	-0,35
+ It	0,83	2,35	0,50	1,22
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	0,59	1,68	0,35	0,87
+ TFAt	4,06	3,54	1,13	-1,23
+ TPNt	-1,94	-0,10	-1,02	-1,97
= 0	0,00	0,00	0,00	0,00

Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Cuadro nº 146 Estado de fuentes y empleos del sector de Industria de la madera y el corcho, excepto muebles, cestería y esparto

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2022	2023	2022	2023
+ Vt	--	18,67	--	27,46
- Ct	--	15,96	--	23,37
- AMt	--	0,87	--	1,22
= BALlt	--	1,84	--	2,87
* (1-t)	--	0,715	--	0,715
= BALdlt	--	1,31	--	2,05
+ AMt	--	0,87	--	1,22
- IFt	--	0,02	--	0,17
+ GFOt	--	2,17	--	3,11
+ RET	--	0,21	--	0,31
* (1-t)	--	0,715	--	0,715
= REDlt	--	0,15	--	0,23
+ Eft	--	0,22	--	0,20
+ GFEt	--	0,36	--	0,42
+ ACNt-1	--	3,40	--	9,30
- ACNt	--	4,48	--	11,71
- ΔACNt	--	1,08	--	2,41
- INVt	--	0,57	--	1,53
+ TINVt	--	0,88	--	-0,41
+ EFAt - AFAt	--	-0,65	--	0,19
+ It	--	0,22	--	0,22
* (1-t)	--	0,715	--	0,715
- (1-t) * It	--	0,16	--	0,15
+ TFAt	--	-0,81	--	0,04
+ TPNt	--	-0,08	--	0,37
= 0	--	0,00	--	0,00

Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.



Cuadro nº 147 Estado de fuentes y empleos del sector de Industria de papel

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2022	2023	2022	2023
+ Vt	57,19	85,77	107,41	93,55
- Ct	52,04	73,64	98,21	80,34
- AMt	1,99	3,35	3,70	3,68
= BALlt	3,16	8,78	5,50	9,53
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BALdlt	2,26	6,28	3,93	6,82
+ AMt	1,99	3,35	3,70	3,68
- IFt	0,65	2,44	0,93	1,31
+ GFOt	3,59	7,18	6,71	9,18
+ RET	-0,04	-0,32	1,98	-1,13
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REDlt	-0,03	-0,23	1,42	-0,81
+ EFr	-0,08	2,44	1,17	0,13
+ GFEt	-0,11	2,21	2,58	-0,68
+ ACNt-1	11,99	54,89	30,39	38,37
- ACNt	14,97	53,39	35,40	41,77
- ΔACNt	2,97	-1,50	5,01	3,40
- INVt	0,98	5,43	9,91	4,57
+ TINVt	-0,47	5,46	-5,64	0,53
+ EFAt - AFAt	1,13	-6,01	7,77	0,70
+ It	0,11	0,70	0,95	1,46
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	0,08	0,50	0,68	1,05
+ TFAt	1,05	-6,51	7,09	-0,35
+ TPNt	-0,58	1,05	-1,46	-0,19
= 0	0,00	0,00	0,00	0,00

Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Cuadro nº 148 Estado de fuentes y empleos del sector de Industria química

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2022	2023	2022	2023
+ Vt	37,25	29,80	171,84	131,81
- Ct	33,24	25,88	158,64	121,69
- AMt	0,87	0,94	3,49	3,26
= BAIt	3,13	2,97	9,72	6,87
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAIdlt	2,24	2,13	6,95	4,91
+ AMt	0,87	0,94	3,49	3,26
- IFt	0,07	0,10	0,89	1,07
+ GFOt	3,05	2,97	9,54	7,10
+ REt	0,05	0,13	-2,67	-2,81
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REdlt	0,04	0,09	-1,91	-2,01
+ EFt	0,23	0,32	0,49	-0,11
+ GFEt	0,27	0,42	-1,42	-2,12
+ ACNt-1	15,65	14,39	28,95	33,38
- ACNt	17,26	15,78	34,70	33,61
- ΔACNt	1,61	1,39	5,74	0,23
- INVt	0,44	1,02	4,94	4,21
+ TINVt	1,27	0,97	-2,56	0,54
+ EFAt - AFAt	0,27	0,58	7,12	5,46
+ It	0,09	0,15	0,90	1,24
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	0,06	0,11	0,65	0,89
+ TFAt	0,21	0,47	6,47	4,57
+ TPNt	-1,48	-1,44	-3,91	-5,12
= 0	0,00	0,00	0,00	0,00

Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.



Cuadro nº 149 Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de productos farmacéuticos

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2022	2023	2022	2023
+ Vt	--	197,43	--	210,59
- Ct	--	154,28	--	172,11
- AMt	--	9,07	--	6,48
= BAIIlt	--	34,08	--	32,00
* (1-t)	--	0,715	--	0,715
= BAldlt	--	24,37	--	22,88
+ AMt	--	9,07	--	6,48
- IFt	--	0,52	--	0,62
+ GFot	--	32,92	--	28,74
+ REt	--	-0,18	--	-6,10
* (1-t)	--	0,715	--	0,715
= REdlt	--	-0,13	--	-4,36
+ Eft	--	5,20	--	1,40
+ GFEt	--	5,08	--	-2,96
+ ACNt-1	--	108,56	--	123,60
- ACNt	--	104,93	--	117,65
- ΔACNt	--	-3,63	--	-5,95
- INVt	--	23,31	--	7,98
+ TINVt	--	18,32	--	23,76
+ EFAt - AFAt	--	-4,01	--	3,83
+ It	--	0,64	--	1,85
* (1-t)	--	0,715	--	0,715
- (1-t) * It	--	0,46	--	1,32
+ TFAt	--	-4,47	--	2,52
+ TPNt	--	-13,85	--	-26,27
= 0	--	0,00	--	0,00

Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Cuadro nº 150 Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de productos de caucho y plásticos

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2022	2023	2022	2023
+ Vt	127,98	116,83	62,05	68,57
- Ct	118,59	105,55	54,96	60,20
- AMt	5,42	6,48	2,41	2,78
= BAIt	3,96	4,79	4,68	5,59
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAIdlt	2,83	3,43	3,35	4,00
+ AMt	5,42	6,48	2,41	2,78
- IFt	0,26	0,23	0,16	0,24
+ GFOt	7,99	9,68	5,60	6,54
+ REt	-0,67	-0,41	-0,18	-0,12
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REdlt	-0,48	-0,29	-0,13	-0,09
+ EFt	1,00	0,51	0,25	0,30
+ GFEt	0,51	0,21	0,12	0,21
+ ACNt-1	13,70	31,42	10,01	15,50
- ACNt	31,91	12,80	12,61	13,10
- ΔACNt	18,21	-18,62	2,60	-2,40
- INVt	8,40	11,88	3,41	4,25
+ TINVt	-18,10	16,63	-0,29	4,91
+ EFAt - AFAt	15,89	-30,60	2,75	-3,44
+ It	0,52	1,02	0,31	0,60
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	0,37	0,73	0,22	0,43
+ TFAt	15,52	-31,33	2,53	-3,87
+ TPNt	2,58	14,69	-2,23	-1,04
= 0	0,00	0,00	0,00	0,00

Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.



Cuadro nº 151 Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de otros productos minerales no metálicos

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2022	2023	2022	2023
+ Vt	99,04	82,01	81,45	78,64
- Ct	87,93	62,31	72,25	64,18
- AMt	4,58	3,52	3,79	3,50
= BAIt	6,52	16,18	5,41	10,96
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAIdIt	4,66	11,57	3,87	7,83
+ AMt	4,58	3,52	3,79	3,50
- IFt	0,42	0,27	0,57	0,76
+ GFOt	8,82	14,82	7,08	10,58
+ REt	-21,60	-2,70	-0,13	-0,54
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REdIt	-15,44	-1,93	-0,09	-0,38
+ EFr	-3,30	1,16	0,55	1,02
+ GFEt	-18,75	-0,77	0,46	0,63
+ ACNt-1	33,14	48,19	25,87	31,01
- ACNt	54,95	40,47	29,65	32,31
- ΔACNt	21,81	-7,72	3,79	1,31
- INVt	-17,84	7,90	7,33	5,69
+ TINVt	-13,89	13,86	-3,57	4,21
+ EFAt - AFAt	17,73	0,77	5,37	2,85
+ It	0,84	1,18	0,56	1,12
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	0,60	0,85	0,40	0,80
+ TFAt	17,13	-0,08	4,97	2,05
+ TPNt	-3,24	-13,78	9,69	-6,27
= 0	0,00	0,00	0,00	0,00

Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Cuadro nº 152 Estado de fuentes y empleos del sector de Metalurgia; Fabricación de productos de hierro, acero y ferroaleaciones

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2022	2023	2022	2023
+ Vt	192,19	182,59	261,48	213,89
- Ct	175,05	164,42	249,91	205,61
- AMt	4,33	4,38	5,11	2,15
= BAIt	12,81	13,79	6,46	6,13
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAIdlt	9,16	9,86	4,62	4,38
+ AMt	4,33	4,38	5,11	2,15
- IFt	1,35	1,78	1,48	1,33
+ GFOt	12,14	12,46	8,25	5,20
+ REt	0,41	-0,84	-0,89	-2,81
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REdlt	0,29	-0,60	-0,64	-2,01
+ EFt	1,91	2,92	0,21	0,22
+ GFEt	2,20	2,32	-0,43	-1,78
+ ACNt-1	31,42	38,02	52,64	57,39
- ACNt	38,87	39,92	61,83	56,37
- ΔACNt	7,45	1,89	9,19	-1,02
- INVt	3,53	5,02	4,41	2,50
+ TINVt	3,36	7,86	-5,78	1,94
+ EFAt - AFAt	2,73	-0,11	8,21	1,30
+ It	1,19	2,09	1,84	2,48
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	0,85	1,50	1,32	1,77
+ TFAt	1,88	-1,61	6,89	-0,47
+ TPNt	-5,24	-6,25	-1,12	-1,46
= 0	0,00	0,00	0,00	0,00

Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.



Cuadro nº 153 Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2022	2023	2022	2023
+ Vt	33,00	29,29	27,91	26,18
- Ct	30,20	25,93	25,00	22,97
- AMt	0,93	0,81	0,67	0,65
= BAIt	1,86	2,55	2,24	2,56
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAIdIt	1,33	1,83	1,60	1,83
+ AMt	0,93	0,81	0,67	0,65
- IFt	0,17	0,11	0,09	0,12
+ GFOt	2,10	2,52	2,18	2,36
+ REt	-0,02	-0,05	-0,04	-0,09
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REdIt	-0,01	-0,03	-0,03	-0,06
+ EFt	-0,02	0,04	0,14	0,20
+ GFEt	-0,03	0,01	0,11	0,13
+ ACNt-1	13,19	11,05	7,66	7,58
- ACNt	14,72	10,58	8,78	8,02
- ΔACNt	1,54	-0,47	1,12	0,44
- INVt	0,92	1,10	0,81	1,37
+ TINVt	-0,40	1,90	0,36	0,69
+ EFAt - AFAt	0,99	-1,15	0,57	0,25
+ It	0,26	0,30	0,16	0,32
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	0,18	0,22	0,12	0,23
+ TFAt	0,81	-1,36	0,45	0,02
+ TPNT	-0,41	-0,54	-0,81	-0,72
= 0	0,00	0,00	0,00	0,00

Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Cuadro nº 154 Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2022	2023	2022	2023
+ Vt	--	19,45	--	27,14
- Ct	--	18,62	--	24,60
- AMt	--	0,80	--	0,67
= BAIt	--	0,03	--	1,87
* (1-t)	--	0,715	--	0,715
= BAIdlt	--	0,02	--	1,33
+ AMt	--	0,80	--	0,67
- IFt	--	0,21	--	0,20
+ GFOt	--	0,61	--	1,81
+ REt	--	-0,03	--	-0,06
* (1-t)	--	0,715	--	0,715
= REdlt	--	-0,02	--	-0,04
+ EFt	--	-0,16	--	0,17
+ GFEt	--	-0,19	--	0,13
+ ACNt-1	--	6,93	--	9,93
- ACNt	--	7,36	--	11,65
- ΔACNt	--	0,43	--	1,72
- INVt	--	0,48	--	0,53
+ TINVt	--	-0,49	--	-0,31
+ EFAt - AFAt	--	0,52	--	0,53
+ It	--	0,21	--	0,14
* (1-t)	--	0,715	--	0,715
- (1-t) * It	--	0,15	--	0,10
+ TFAt	--	0,37	--	0,43
+ TPNT	--	0,12	--	-0,12
= 0	--	0,00	--	0,00

Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.



Cuadro nº 155 Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de material y equipo eléctrico

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2022	2023	2022	2023
+ Vt	66,87	195,51	124,82	133,53
- Ct	62,22	183,36	116,59	125,33
- AMt	5,09	12,35	3,08	3,64
= BAIt	-0,44	-0,19	5,15	4,55
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAIdIt	-0,31	-0,13	3,68	3,26
+ AMt	5,09	12,35	3,08	3,64
- IFt	7,32	3,79	1,50	0,87
+ GFOt	-2,54	8,42	5,27	6,03
+ REt	-2,42	-70,34	-1,04	-13,07
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REdIt	-1,73	-50,30	-0,74	-9,35
+ EFt	-1,56	-24,88	0,31	-4,27
+ GFEt	-3,29	-75,17	-0,43	-13,62
+ ACNt-1	34,16	135,40	23,30	38,98
- ACNt	34,74	128,90	24,63	38,51
- ΔACNt	0,58	-6,51	1,33	-0,47
- INVt	3,93	14,03	2,06	4,16
+ TINVt	-10,35	-74,27	1,44	-11,28
+ EFAt - AFAt	10,66	35,35	2,26	7,79
+ It	0,46	8,13	0,40	1,90
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	0,33	5,81	0,28	1,36
+ TFAt	10,33	29,54	1,97	6,43
+ TPNT	0,02	44,74	-3,42	4,85
= 0	0,00	0,00	0,00	0,00

Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Cuadro nº 156 Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2022	2023	2022	2023
+ Vt	68,22	66,59	42,91	41,90
- Ct	66,19	62,83	39,23	37,28
- AMt	1,79	1,77	1,03	0,95
= BAIt	0,24	1,98	2,66	3,66
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAIdlt	0,17	1,42	1,90	2,62
+ AMt	1,79	1,77	1,03	0,95
- IFt	0,62	0,62	0,22	0,21
+ GFOt	1,34	2,57	2,70	3,36
+ REt	-0,08	-0,27	-0,07	-0,37
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REdlt	-0,06	-0,19	-0,05	-0,26
+ EFt	-0,41	0,02	0,07	0,17
+ GFEt	-0,47	-0,17	0,02	-0,09
+ ACNt-1	28,24	22,38	12,96	11,29
- ACNt	31,53	19,21	14,79	11,01
- ΔACNt	3,29	-3,17	1,82	-0,28
- INVt	2,84	6,06	1,24	1,85
+ TINVt	-5,25	-0,47	-0,35	1,69
+ EFAt - AFAt	2,70	-5,82	1,00	-1,61
+ It	1,11	2,16	0,38	0,63
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	0,79	1,54	0,27	0,45
+ TFAt	1,91	-7,36	0,73	-2,06
+ TPNT	3,34	7,84	-0,38	0,37
= 0	0,00	0,00	0,00	0,00

Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.



Cuadro nº 157 Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2022	2023	2022	2023
+ Vt	312,79	264,63	568,24	677,39
- Ct	294,41	245,83	535,02	631,03
- AMt	9,97	8,79	21,43	23,62
= BAIt	8,40	10,01	11,79	22,73
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAIdIt	6,01	7,16	8,43	16,25
+ AMt	9,97	8,79	21,43	23,62
- IFt	0,70	0,61	5,13	7,99
+ GFOt	15,28	15,33	24,73	31,89
+ REt	-0,07	-0,44	-3,15	-7,32
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REdIt	-0,05	-0,31	-2,25	-5,23
+ EFt	0,51	0,76	0,98	1,56
+ GFEt	0,46	0,45	-1,27	-3,68
+ ACNt-1	25,73	35,21	9,29	16,02
- ACNt	31,07	37,15	17,52	10,85
- ΔACNt	5,34	1,94	8,23	-5,17
- INVt	5,10	5,75	-2,80	20,92
+ TINVt	5,29	8,09	18,03	12,46
+ EFAt - AFAt	0,39	-1,49	-11,14	-6,61
+ It	0,86	0,85	1,21	1,69
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	0,61	0,61	0,87	1,21
+ TFAt	-0,23	-2,10	-12,01	-7,82
+ TPNT	3,34	-5,99	-6,02	-4,64
= 0	0,00	0,00	0,00	0,00

Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Cuadro nº 158 Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de otro material de transporte

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2022	2023	2022	2023
+ Vt	--	436,39	--	415,78
- Ct	--	377,79	--	367,21
- AMt	--	13,21	--	12,32
= BAIt	--	45,39	--	36,25
* (1-t)	--	0,715	--	0,715
= BAIdIt	--	32,45	--	25,92
+ AMt	--	13,21	--	12,32
- IFt	--	2,07	--	4,21
+ GFOt	--	43,59	--	34,03
+ REt	--	-7,00	--	-1,44
* (1-t)	--	0,715	--	0,715
= REdIt	--	-5,01	--	-1,03
+ Eft	--	2,37	--	4,26
+ GFEt	--	-2,64	--	3,23
+ ACNt-1	--	116,62	--	142,49
- ACNt	--	131,64	--	180,56
- ΔACNt	--	15,02	--	38,07
- INVt	--	18,44	--	16,65
+ TINVt	--	7,50	--	-17,46
+ EFAt - AFAt	--	7,34	--	30,58
+ It	--	10,82	--	11,43
* (1-t)	--	0,715	--	0,715
- (1-t) * It	--	7,74	--	8,17
+ TFAt	--	-0,40	--	22,41
+ TPNT	--	-7,10	--	-4,95
= 0	--	0,00	--	0,00

Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.



Cuadro nº 159 Estado de fuentes y empleos del sector de Fabricación de muebles. Otras industrias manufactureras

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2022	2023	2022	2023
+ Vt	13,68	11,32	16,87	13,43
- Ct	13,25	10,27	14,83	11,62
- AMt	0,53	0,59	0,72	0,46
= BAIt	-0,10	0,45	1,32	1,36
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAIdIt	-0,07	0,32	0,95	0,97
+ AMt	0,53	0,59	0,72	0,46
- IFt	0,24	0,43	0,11	0,11
+ GFOt	0,23	0,49	1,56	1,32
+ REt	0,02	-0,09	0,16	-0,05
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REdIt	0,01	-0,06	0,11	-0,04
+ Eft	-0,19	-0,04	0,06	0,10
+ GFEt	-0,18	-0,11	0,18	0,06
+ ACNt-1	5,10	5,37	6,56	4,76
- ACNt	5,70	6,08	6,09	5,37
- ΔACNt	0,60	0,71	-0,47	0,62
- INVt	0,69	0,57	2,33	0,63
+ TINVt	-1,24	-0,90	-0,12	0,13
+ EFAt - AFAt	-0,29	1,11	0,34	0,47
+ It	0,15	0,26	0,07	0,11
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	0,10	0,19	0,05	0,08
+ TFAt	-0,39	0,92	0,29	0,39
+ TPNT	1,63	-0,03	-0,17	-0,52
= 0	0,00	0,00	0,00	0,00

Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

Cuadro nº 160 Estado de fuentes y empleos del sector de Reparación e instalación de maquinaria y equipo

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2022	2023	2022	2023
+ Vt	7,31	23,04	17,94	19,22
- Ct	6,58	20,41	16,27	17,19
- AMt	0,12	1,19	0,65	0,74
= BAIt	0,60	1,44	1,02	1,29
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAIdlt	0,43	1,03	0,73	0,92
+ AMt	0,12	1,19	0,65	0,74
- IFt	0,00	0,25	0,13	0,04
+ GFOt	0,56	1,97	1,25	1,62
+ REt	-0,03	-0,09	-0,28	-0,14
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REdlt	-0,02	-0,06	-0,20	-0,10
+ EFt	0,05	0,24	-0,02	0,06
+ GFEt	0,03	0,18	-0,22	-0,04
+ ACNt-1	2,01	11,59	3,70	4,84
- ACNt	2,33	11,90	3,45	5,38
- ΔACNt	0,31	0,31	-0,25	0,54
- INVt	0,06	1,27	1,23	1,09
+ TINVt	0,21	0,57	0,06	-0,06
+ EFAt - AFAt	-0,01	-0,44	0,19	0,34
+ It	0,01	0,24	0,09	0,16
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	0,01	0,17	0,06	0,12
+ TFAt	-0,01	-0,62	0,13	0,22
+ TPNt	-0,20	0,05	-0,18	-0,17
= 0	0,00	0,00	0,00	0,00

Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.



Cuadro nº 161 Estado de fuentes y empleos del total de la industria

(M euros - Valores medios)

Concepto	País Vasco		Estado	
	2022	2023	2022	2023
+ Vt	88,44	100,56	105,48	119,74
- Ct	82,18	89,98	97,92	108,75
- AMt	2,83	3,67	3,06	3,49
= BAIt	3,42	6,91	4,49	7,49
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= BAIdIt	2,44	4,94	3,21	5,36
+ AMt	2,83	3,67	3,06	3,49
- IFt	0,74	0,69	0,60	0,87
+ GFOt	4,54	7,92	5,68	7,98
+ REt	-0,99	-3,49	-0,53	-1,63
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
= REdIt	-0,71	-2,49	-0,38	-1,17
+ EFt	0,00	-0,30	0,29	0,28
+ GFEt	-0,71	-2,79	-0,09	-0,89
+ ACNt-1	20,32	33,81	17,08	25,41
- ACNt	24,24	33,72	19,59	26,02
- ΔACNt	3,92	-0,09	2,51	0,61
- INVt	2,11	5,15	2,92	4,24
+ TINVt	-2,19	0,07	0,16	2,24
+ EFAt - AFAt	3,42	0,06	1,66	0,92
+ It	0,65	1,74	0,50	1,14
* (1-t)	0,715	0,715	0,715	0,715
- (1-t) * It	0,47	1,24	0,36	0,81
+ TFAt	2,95	-1,18	1,30	0,10
+ TPNt	-0,76	1,11	-1,46	-2,34
= 0	0,00	0,00	0,00	0,00

Fuente: Central de Balances del Banco de España. Elaboración propia.

12. ANÁLISIS DEL TEJIDO EMPRESARIAL VASCO

12.1 INTRODUCCIÓN

El siguiente epígrafe estudia la estructura del tejido empresarial en 2024 en la CAPV, Navarra y conjunto del Estado tomando en consideración los sectores económicos y los estratos de asalariados. A este respecto, cabe señalar que, de cara a una mayor homogeneidad de análisis, se toma como fuente de información única el Directorio Central de Empresas (DIRCE) del INE, operación que ofrece información referida al 1 de enero de cada ejercicio.

NOTA METODOLÓGICA: en relación a dicha fuente, conviene recordar que debido a la entrada en vigor del Reglamento EBS 2019/2152 y su acto de implementación 2020/1197, la explotación estadística del DIRCE ha adoptado ciertos cambios metodológicos, ya que la nueva definición de empresa económicamente activa, implementada en 2022, afecta al cómputo del número de empresas activas, de tal forma que los datos referidos a 2023 y 2024 no son comparables con los de ejercicios anteriores. Por esta razón, el análisis realizado a continuación se centra en 2024 y su comparación interanual con el ejercicio anterior.

12.2 NÚMERO DE EMPRESAS

Atendiendo a la nueva definición implementada, el número de empresas económicamente activas en 2024 se ha situado en 135.658 en el ámbito de la CAPV, 40.934 en el plano navarro y 3.255.276 en el conjunto del Estado, volúmenes que suponen variaciones interanuales del +0,6%, -0,5% y +1,5%, respectivamente.



Fuente: Directorio Central de Empresas (INE).

En términos de peso relativo sobre el total estatal, en 2024 las empresas económicamente activas de la CAPV representan el 4,17% del total nacional y las empresas económicamente activas de la Comunidad Foral el 1,26%, participaciones similares a las observadas en el ejercicio anterior.

Gráfico nº 28 Peso (%) sobre el total estatal (Estado=100). 2023-2024

Fuente: Directorio Central de Empresas (INE).

12.3 SECTORES ECONÓMICOS

Pasando ya a considerar los sectores económicos, agrupados éstos en primer lugar en industria, construcción, comercio y resto de servicios, en 2024 en los tres ámbitos geográficos analizados el resto de servicios suponen en torno a un 60% del total de las empresas económicamente activas: 60% en la CAPV, 58,8% en Navarra y 63,3% en el ámbito estatal.

Cuadro nº 162 Empresas por sector económico. 2023-2024

Concepto	CAPV			Navarra			Estado		
	2023	2024	Δ % 24/23	2023	2024	Δ % 24/23	2023	2024	Δ % 24/23
Total	134.859	135.658	0,6	41.152	40.934	-0,5	3.207.580	3.255.276	1,5
Industria	9.864	9.741	-1,2	3.728	3.694	-0,9	177.865	175.806	-1,2
Construcción	18.010	18.158	0,8	5.351	5.317	-0,6	376.996	383.622	1,8
Comercio	27.022	26.323	-2,6	8.069	7.872	-2,4	646.339	635.234	-1,7
Resto servicios	79.963	81.436	1,8	24.004	24.051	0,2	2.006.380	2.060.614	2,7

Fuente: Directorio Central de Empresas (INE).

De forma generalizada, a continuación, figura el comercio, con participaciones próximas al 20% sobre el total de empresas económicamente activas: 19,4% en la CAPV, 19,2% en la Comunidad Foral y 19,5% en el marco del Estado. En los tres ámbitos, le sigue a cierta distancia la construcción, con cuotas cercanas al 13% en los dos primeros casos: 13,4% en la CAPV, 13% en Navarra y 11,8% en el plano estatal. Finalmente, y ya a una distancia notable, en los 3 casos el sector industrial presenta el menor peso relativo, fluctuando éste entre el 7,2% en la CAPV, el 9% en la Comunidad Foral y el 5,4% a nivel estatal.

Así, en relación al conjunto del Estado, tanto en la CAPV como en Navarra las participaciones en términos de empresas económicamente activas de la industria y la



construcción son comparativamente mayores y las relativas al resto de servicios comparativamente menores.

Todas estas participaciones son similares a las registradas en el ejercicio anterior.

Tomando en consideración una mayor desagregación de las actividades (divisiones de la CNAE-2009), en 2024 el comercio al por mayor y al por menor y la reparación de vehículos de motor y motocicletas detenta la mayor cuota relativa en cuanto al número de empresas en los tres ámbitos geográficos. Concretamente, las 26.323 empresas correspondientes a dicha actividad en la CAPV en 2024 representan el 19,4% del total autonómico, participación similar a las registradas por dicha actividad tanto en el marco navarro como en el estatal (19,2% y 19,5%, respectivamente).

Cuadro nº 163 Empresas por sección económica. 2023-2024

Concepto	CAPV			Navarra			Estado		
	2023	2024	Δ % 24/23	2023	2024	Δ % 24/23	2023	2024	Δ % 24/23
Total	134.859	135.658	0,6	41.152	40.934	-0,5	3.207.580	3.255.276	1,5
Industrias Extractivas	23	24	4,3	21	20	-4,8	1.564	1.525	-2,5
Industria Manufacturera	9.271	9.078	-2,1	2.741	2.660	-3,0	158.661	156.267	-1,5
Suministro energía eléctrica, gas, vapor y aire acond.	331	396	19,6	821	866	5,5	10.838	11.050	2,0
Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	239	243	1,7	145	148	2,1	6.802	6.964	2,4
Construcción	18.010	18.158	0,8	5.351	5.317	-0,6	376.996	383.622	1,8
Comercio al por mayor y al por menor; Reparación de vehículos de motor y motocicletas	27.022	26.323	-2,6	8.069	7.872	-2,4	646.339	635.234	-1,7
Transporte y almacenamiento	9.198	9.123	-0,8	3.200	3.101	-3,1	198.091	205.574	3,8
Hostelería	12.358	12.399	0,3	3.080	3.049	-1,0	261.160	264.006	1,1
Información y Comunicaciones	2.980	3.067	2,9	718	720	0,3	69.573	71.979	3,5
Actividades financieras y de seguros	2.552	2.651	3,9	770	788	2,3	75.673	76.243	0,8
Actividades inmobiliarias	3.894	4.227	8,6	1.434	1.383	-3,6	195.428	206.219	5,5
Actividades profesionales, científicas y técnicas	18.101	18.190	0,5	5.290	5.268	-0,4	406.535	410.020	0,9
Actividades administrativas y servicios auxiliares	4.637	4.737	2,2	2.245	2.265	0,9	192.787	198.940	3,2
Educación	4.726	4.853	2,7	1.459	1.487	1,9	109.329	112.522	2,9
Actividades sanitarias y de servicios sociales	8.461	8.762	3,6	1.563	1.600	2,4	168.225	172.354	2,5
Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	3.778	4.064	7,6	1.330	1.427	7,3	106.066	112.435	6,0
Otros Servicios	9.278	9.363	0,9	2.915	2.963	1,6	223.513	230.322	3,0

Fuente: Directorio Central de Empresas (INE).

Tras el comercio al por mayor y al por menor y la reparación de vehículos de motor y motocicletas, tanto en la CAPV como en el conjunto del Estado, a continuación, figuran, por este orden, las actividades profesionales, científicas y técnicas y la construcción. Así, en 2024 las actividades profesionales, científicas y técnicas suman 18.190 empresas en la CAPV, el 13,4% del total autonómico y 410.020 empresas a nivel estatal, el 12,6% del total nacional. En lo referido a la construcción, ésta concentra 18.158 empresas en la CAPV en 2024, el 13,4% del total autonómico y 383.622 empresas en el plano estatal, el 11,8% de su total.

En el caso concreto de Navarra, las posiciones relativas de la construcción y las actividades profesionales, científicas y técnicas se invierten, cifrándose el número de empresas en 5.317 y 5.268, respectivamente, volúmenes que suponen cuotas respectivas del 13% y 12,9%.

Asimismo, estas distribuciones también son muy similares a las registradas en 2023.

12.4 ESTRATOS DE ASALARIADOS

Centrando ya el análisis en los estratos de asalariados, y atendiendo en primer lugar a una mayor agregación de los mismos, en 2024 en los tres ámbitos geográficos analizados las empresas sin asalariados aglutinan en torno a la mitad de las empresas económicamente activas: 50,8% en la CAPV, 52,6% en Navarra y 52% en el ámbito estatal (68.935, 21.516 y 1.692.479 empresas, respectivamente).

En los tres planos geográficos analizados, a continuación, figuran las empresas con 1 a 2 asalariados, con participaciones ligeramente inferiores al 30%: 28,9% en la CAPV, 27,5% en la Comunidad Foral y 29,3% en el marco del Estado, y las empresas con 3 a 5 asalariados, con cuotas próximas al 10%: 10% en la CAPV, 9,6% en Navarra y 9,7% en el plano estatal.

De esta forma, el conjunto de las empresas sin asalariados y con hasta 5 de ellos suponen en 2024 aproximadamente el 90% del total tanto en la CAPV, como en Navarra, así como en el conjunto del Estado.



Cuadro nº 164 Empresas por intervalo de asalariados. 2023-2024

Concepto	CAPV			Navarra			Estado		
	2023	2024	Δ % 24/23	2023	2024	Δ % 24/23	2023	2024	Δ % 24/23
Total	134.859	135.658	0,6	41.152	40.934	-0,5	3.207.580	3.255.276	1,5
Sin asalariados	67.397	68.935	2,3	21.911	21.516	-1,8	1.719.297	1.692.479	-1,6
De 1 a 2 asalariados	40.154	39.164	-2,5	11.124	11.274	1,3	897.786	955.079	6,4
De 3 a 5 asalariados	13.528	13.522	0,0	4.001	3.911	-2,2	309.528	316.419	2,2
De 6 a 9 asalariados	5.700	5.837	2,4	1.707	1.741	2,0	128.079	131.903	3,0
De 10 a 19 asalariados	4.131	4.142	0,3	1.196	1.266	5,9	81.822	84.907	3,8
De 20 o más asalariados	3.949	4.058	2,8	1.213	1.226	1,1	71.068	74.489	4,8

Fuente: Directorio Central de Empresas (INE).

La mayor desagregación de los estratos superiores de asalariados confirma lo apuntado anteriormente respecto a la “reducida” dimensión de las empresas, ya que en el ámbito de la CAPV únicamente 42 de ellas cuentan con entre 1.000 y 4.999 asalariados y tan sólo 8 de ellas disponen de 5.000 o más asalariados. En el marco navarro estas cifras se sitúan en 14 y 3 empresas, respectivamente, y en el conjunto del Estado en 1.012 y 198 empresas, respectivamente.

Por último, señalar que todas estas cuotas son muy cercanas a las observadas en el ejercicio anterior.

Cuadro nº 165 Empresas por estratos de asalariados. 2023-2024

	CAPV			Navarra			Estado		
	2023	2024	Δ % 24/23	2023	2024	Δ % 24/23	2023	2024	Δ % 24/23
Total	134.859	135.658	0,6	41.152	40.934	-0,5	3.207.580	3.255.276	1,5
Sin asalariados	67.397	68.935	2,3	21.911	21.516	-1,8	1.719.297	1.692.479	-1,6
De 1 a 2 asalariados	40.154	39.164	-2,5	11.124	11.274	1,3	897.786	955.079	6,4
De 3 a 5 asalariados	13.528	13.522	0,0	4.001	3.911	-2,2	309.528	316.419	2,2
De 6 a 9 asalariados	5.700	5.837	2,4	1.707	1.741	2,0	128.079	131.903	3,0
De 10 a 19 asalariados	4.131	4.142	0,3	1.196	1.266	5,9	81.822	84.907	3,8
De 20 a 49 asalariados	2.520	2.564	1,7	734	751	2,3	45.896	48.362	5,4
De 50 a 99 asalariados	737	778	5,6	214	202	-5,6	12.646	13.079	3,4
De 100 a 199 asalariados	359	372	3,6	149	152	2,0	6.373	6.615	3,8
De 200 a 249 asalariados	88	78	-11,4	26	24	-7,7	1.290	1.367	6,0
De 250 a 999 asalariados	190	216	13,7	74	80	8,1	3.710	3.856	3,9
De 1.000 a 4.999 asalariados	48	42	-12,5	13	14	7,7	963	1.012	5,1
De 5.000 o más asalariados	7	8	14,3	3	3	0,0	190	198	4,2

Fuente: Directorio Central de Empresas (INE).



4. SECTOR PRIMARIO



1. PANORAMA GENERAL

1.1 EVOLUCIÓN EN EL ÁMBITO ESTATAL

En 2024, el sector agroganadero estatal continúa inmerso en un escenario de profundas tensiones y redefiniciones, pero con un cambio notable en el foco de los debates. La Política Agraria Común (PAC) de la Unión Europea, cuya nueva etapa apenas echó a andar en 2023, ha pasado a ser objeto de un cuestionamiento abierto por parte de sectores políticos y económicos que reclaman un modelo menos condicionado por exigencias medioambientales y administrativas, y más orientado a la protección frente a la competencia exterior. Estas demandas se han articulado en movilizaciones y propuestas que buscan un giro en las prioridades, en un contexto geopolítico y comercial cada vez más incierto.

Al mismo tiempo, la crisis de los insumos que marcó los últimos años —con especial incidencia en la energía, los piensos, los fertilizantes y otros materiales básicos— se ha ido canalizando, estabilizando costes y disponibilidad, aunque sin volver a los niveles previos a las crisis concatenadas de la pandemia y la guerra de Ucrania. En cambio, la incertidumbre climática no solo persiste, sino que aumenta: sequías más prolongadas, fenómenos extremos más frecuentes y alteraciones estacionales que descolocan los calendarios de cultivo y cría.

A ello se suma un desafío estructural que no se atenúa: el relevo generacional, cada vez más difícil de asegurar en el campo, donde la presión regulatoria, la volatilidad de precios y las exigencias técnicas frenan la entrada de nuevas explotaciones. Mientras tanto, el sector intenta adaptarse a un marco normativo en revisión constante, buscando equilibrar competitividad, sostenibilidad y seguridad alimentaria, con resultados dispares según el subsector y la región.

La Unión Europea propugna un modelo que muchos critican como idealista y utópico, aduciendo que prima la visión ecológica y se transmite una creciente presión sobre el sector para que alcance objetivos de calidad, variedad y seguridad de suministros muy altos, a la vez que se le controla a menudo con criterios altamente restrictivos. Hay múltiples producciones que han pasado por crisis de costes y precios (han sido notorias las del aceite de oliva, otras oleaginosas, las harinas o los huevos), sanitarias (tanto los vegetales como el ganado están cada vez más amenazados por nuevas plagas que mutan a la vez que el clima) y muchas turbulencias en el mercado exterior (porcino, cereales, vinos...). Los mercados están absorbiendo estos costes y como consecuencia crecen los sectores y negocios, aun con oscilaciones y convulsiones, pero ello implica que se está golpeando a los consumidores de menores recursos, que van estando a menudo obligados a elegir entre buena calidad (con producto saludable) o precio razonable.

Los datos por categorías productivas del Estado son los más completos de cara a ver cómo está respondiendo nuestro entorno inmediato a todos estos desafíos y qué dirección está tomando un sector tan valorado como discutido, como es el agroganadero.

A la vista de las gráficas de evolución del sector en el largo plazo, lo que se observa es que hubo baches productivos, comunes a agricultura y ganadería -que están muy interconectadas- ya en 2006, antes de la crisis general iniciada en 2008, y también otro similar, una vez ya sufrido el embate del declive económico general, en 2009. Después, el crecimiento de los distintos negocios ha sido bastante lineal y homogéneo (con las hortalizas, las frutas y el porcino, los sectores más grandes, reforzándose aún más, frente al resto de categorías), hasta que de nuevo se entró en un estancamiento que pareció anticiparse a la crisis general, pues se dio en 2019, para luego continuar en 2020, ya con la pandemia vigente. En 2021 se retoma lo que parece ser la senda normal de crecimiento que había quedado truncada, pero en 2022 el sector se ve anómalamente "inflado" por repercusión de la crisis de Ucrania, especialmente por tracción de los negocios más dependientes de los tipos de costes ya citados anteriormente. Aumentaron entonces más los vegetales (salvo las frutas) y no tanto los productos animales (salvo el porcino).

Cuadro nº 166 Macromagnitudes del sector agrario español

Concepto	2023	2024*	% Δ 2024/2023		
	Valor	Valor	Valor	Cantidad	Precio
A.- Producción rama agraria	65.612,8	67.483,4	2,9	10,9	-7,3
- Producción vegetal	35.645,8	37.729,1	5,8	18,8	-10,9
- Producción animal	28.458,5	28.241,3	-0,8	1,6	-2,3
- Producción de servicios	1.508,5	1.513,0	6,2	4,2	1,9
- Actividades secundar. no agrarias no separables	750,2	707,8	-5,7	-5,1	-0,6
B.- Consumos intermedios	31.592,7	28.966,4	-8,3	2,0	-10,1
C.- (A-B) Valor añadido bruto	34.020,1	38.517,0	13,2	-18,9	-5,0
D.- Amortizaciones	6.493,7	6.914,9	6,5	--	--
E.- Otras subvenciones	6.012,4	5.636,3	-6,3	--	--
F.- Otros impuestos	470,7	478,2	1,6	--	--
G.- (C-D+E-F) Renta agraria	33.068,1	36.760,2	11,2	--	--

(*): "2ª Estimación" de enero de 2025. A precios básicos percibidos por el agricultor. Fuente: Ministerio de Agricultura, Pesca y Alimentación.

En 2023 y 2024 en general, los subsectores han seguido creciendo, pero cada vez más moderadamente, entrando en lo que ya parece empezar a ser el ritmo más normalizado que se ha descrito para la década pasada. Si en 2023 lo más atípico pudo ser la caída de aceites y cereales, en 2024 se recuperan y varias producciones parecen consolidarse en volúmenes más altos que los previos a la crisis: el bovino (leche y carne), el aceite, o los huevos de gallina, aunque las principales antes citadas (frutas, hortalizas y porcino) tampoco aflojan; menos dinámicas parecen estar siendo las evoluciones de carne de ave, vino o cereales. Esta curva iniciada en 2019 y que parece normalizarse en 2024 se ve en



los porcentajes interanuales de valor del conjunto: de -2,9% en 2019 se pasa a 2,4%, 7,8% y un punto álgido del 9,9% en 2022, para luego relajarse el ritmo hacia un 4,0% (2023) y un 2,9% este año 2024. No obstante, en la producción vegetal el "bache" de 2019 fue mayor, el punto álgido vino en 2021 (+10,7%), se llegó a un retroceso del -4,1% en 2023 (con entrada de grandes importaciones de cereal y aceites) y ahora se avanza un 5,8%. Muy distinto ha sido el contraste en la producción animal, donde se pasa de variaciones muy exiguas a un crecimiento explosivo del 18,7% en 2022 y 16,5% en 2023, para paralizarse con un -0,8% en 2024.

En el apartado vegetal se ha registrado el frenazo en la producción principal (hortalizas, -7%) pero no en las dos siguientes (frutas 1,6% y cereales +56,8%), mientras en el apartado animal se frenan las dos principales (el porcino -4,6% y la leche de vaca -7,4%) pero no las dos siguientes (carne de bovino +12,8% y de aves +8,6%). Se recupera también tras el bache citado el aceite de oliva (+48,8%), así como el vino (+17,6%) y los cultivos industriales como la remolacha (+21,2%), mientras que se moderan los huevos (-5%) tras un salto de valor del 61% el año precedente.

En precios las mayores caídas son en forrajes (-45,9%), mientras que caen en torno a un 11% tanto los cereales como las hortalizas, las frutas y los cultivos industriales; se encarecen el aceite (17,2%), el vino (6,5%) y la patata (12,4%).

En cantidades (tonelajes) se disparan los cereales (77,2%), forrajes (44,9%), industriales (36,3%), aceite (27%), y aumentan también frutas (14,1%), vino (10,3%) y hortalizas (4,8%). La principal variación de cantidad en producción animal fueron las aves con un +6,2%.

En estructura, la producción vegetal supone este año un 55,9% del total agroganadero estatal, con las hortalizas en un 18,1%, las frutas en un 17,3%, el 6,7% de los cereales y el resto de categorías agrícolas por debajo; el total se completa con los productos animales, como la carne de cerdo (16,5%), los productos bovinos, carne y leche, con un aporte de en torno a un 7% cada uno, y menor tasa en el resto.

No se puede dejar sin citar el dato clave de que la mitad de los costes agrarios viene dada por los piensos: estos, que oscilaron entre los 10.000 y 11.000 millones entre 2011 y 2017, escalaron hasta los 18.363 millones en 2022 tras el estallido bélico en Ucrania -impactando en los altos costes y valores ganaderos de 2022 y 2023-, y en 2024 se vuelven a acercar a su nivel de 2021 con una cifra de 14.584 millones.

1.2 EVOLUCIÓN EN EL PAÍS VASCO

Macromagnitudes del sector⁽¹⁾

Los agregados analizados para el Estado cuentan con equivalentes estimados a cargo del instituto agrario Hazi para la CAPV mediado el año siguiente al de referencia, permitiendo ver si las evoluciones estatales tienen traslación en la Comunidad; el desempeño en Navarra se puede valorar con otras magnitudes, por lo que se reseñará aparte más adelante. Sí consta información para los tres ámbitos en el caso del Valor Añadido Bruto según precios básicos (o coste de factores), cuya variación interanual de 2024 dada por fuentes de Hazi se estimaría en un -1,2% de retroceso, encadenado a otra bajada del -10,7%, las cuales atenúan las fuertes alzas del bienio anterior. Esto dista mucho del +13,2% estatal, aunque no tanto del +2,1% de Navarra.

Las evoluciones en los tres ámbitos fueron similares en la década pasada, y lo han sido entre el Estado y Navarra hasta el último bienio, en el cual la aceleración de alzas estatales de este agregado económico no ha tenido equivalencia en la Comunidad Foral; la CAPV se distingue por el desplome que sí tuvo en el año cero de la pandemia (2020), y en sentido opuesto por el repunte al alza registrado en 2022, año en que se iniciaba otra crisis con gran impacto, la de Ucrania; en 2023 se enjugaba esta diferencia, pero la nueva caída de 2024 ahonda un poco más en el contraste que se genera para con la evolución de España y Navarra. El indicador de renta agraria, que modifica el VAB al ajustar amortizaciones y ciertas subvenciones e impuestos, ha aumentado en este bienio un 14,1% y un 11,2% en el Estado, mientras que para la CAPV se estiman unos magros porcentajes de 1,5% y 3,1%. En cualquier caso, hay que tener en cuenta que hay matices en los modos de cálculo: en la CAPV se añaden las actividades silvícolas, que han retrocedido en volumen como se podrá analizar más en detalle en el capítulo del subsector forestal.

⁽¹⁾ Avance de macromagnitudes agrarias de la CAPV. La información oficial sobre Navarra se publica con un patrón temporal distinto.

**Cuadro nº 167 Macromagnitudes del sector agrario en la CAPV**

Concepto	2022	2023	2024*
Producción final agraria	686,3	638,5	618,9
Agricultura	282,6	310,7	284,7
Ganadería	216,1	218,0	218,1
Sector forestal	162,5	81,9	88,1
Otras prod. y mejoras por cuenta propia	25,1	27,9	27,9
- Gastos fuera del sector	267,5	257,3	241,0
= Valor añadido bruto precios mercado	418,8	381,2	377,8
+ Saldo Subvenciones - impuestos.	93,0	76,0	74,0
= Valor añadido bruto coste factores	511,8	457,2	451,9
- Amortizaciones	96,9	93,7	89,8
= Valor añadido neto c.f.= Renta Agraria	414,9	363,5	362,1

(*): Datos de avance, susceptibles de ajuste posterior. Fuente: Estadísticas de Agricultura, Pesca y Política Alimentaria. Departamento de Alimentación, Desarrollo Rural, Agricultura y Pesca (Gobierno Vasco).

Si se observan las masas de los distintos negocios que componen el agregado, lo que se observa es que algunas de las principales producciones, aparte de la citada del ámbito forestal, muestran altibajos o estancamiento. Los cereales son la categoría que sí ha subido un escalón notorio de volumen en el último lustro, y los huevos de gallina han adquirido un peso económico notable, pero otra de las principales categorías, las hortalizas, muestra estancamiento; el viñedo ha venido teniendo campañas de escaso rédito, como las de 2020 o 2024; la leche de vaca no termina de despegar a pesar de que mejoraron las condiciones de precios hace unos años y la carne de este animal tampoco es un negocio que esté pudiendo ser muy competitivo más allá de las subvenciones, como se podrá ver en el capítulo ganadero. La CAPV no cuenta, por otra parte, con un sólido negocio de porcino, apartado que está en auge en otros territorios, y la producción frutal, aun cuando al igual que otras tiene muy buen renombre en calidad, no adquiere tampoco grandes volúmenes, como pudiera también decirse de la patata. Se echa en falta pues, alguna categoría con fuerte tracción de cara a augurar una evolución próspera para el sector.

El agregado se atomiza en un buen número de categorías que están aportando muchas de ellas la garantía de cercanía alimentaria a la Comunidad, pero la competición por calidad sin grandes economías de escala tiene sus limitaciones. Hay 5 producciones que se sitúan entre el 10% y el 12,5% de peso económico en la CAPV, que son por este orden el viñedo, los cereales, las hortalizas, la leche de vaca y la madera de pino radiata, seguidas de los huevos que alcanzan un 8,4% y la carne de vacuno con un 7,9%.

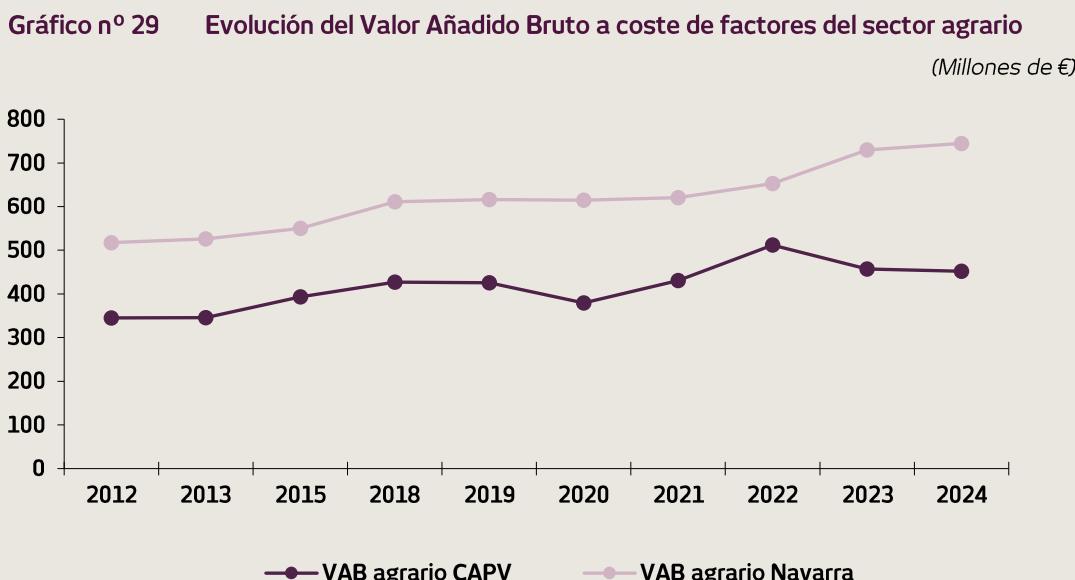
El agregado de consumos intermedios que contiene materias primas como los piensos tuvo un gran crecimiento en 2022 (27,4%) no enjugado del todo con los decrecimientos posteriores del -3,8% y -6,3%.

Hazi aporta estimaciones de variación de cantidades, con muy poca variación en la correspondiente al conjunto agropecuario (1,5%), caída del -0,9% en el agrícola, +0,3% en la ganadería y +14,4% en la rama forestal. Entre las categorías vegetales la que más avanza es la de cereales (27,4%), y sólo crece aparte de esta la patata (4%), mientras que encabeza las caídas con un -23,3% el apartado de "otras industriales" (que incluye colza o girasol, mientras que no varía la remolacha azucarera) leguminosas con -13,5%, viñedo (-12,2%), otros varios (-10,8%), frutas (-9,6%), y hortalizas (-5,4%).

La carne que más crece es la de porcino (+5,5%), la de vacuno avanza un 2,3%, ovino-caprino un 2,4%, leche de vaca un 0,3%, y menguan ligeramente los huevos, leche de oveja y otros. Las gráficas de largo plazo de cantidades muestran un panorama de notables caídas casi generalizadas -con apenas excepciones ya citadas como huevos o cereales-, y fuertes oscilaciones en cosechas vegetales, aun con clara tendencia bajista, más continuada en los productos vacunos y ovinos salvo en la leche, que en los últimos años parece remontar levemente.

En precios el panorama no ha sido positivo para el sector en 2024, con un retroceso del -4,5% en el conjunto, -7,5% en la rama vegetal, -0,3% en la animal, -15,2% en cereales, -16,5% en leguminosas, -25% en remolacha azucarera, -14,2% en viñedo, y unos pocos avances, del 12,1% en frutas (que va aparejado a descensos productivos como se verá en el capítulo del ámbito agrícola), +3,7% en hortalizas, +5,9% en otras industriales, y +1,8% en patata. En el largo plazo, varias categorías vegetales han sufrido fuertes correcciones de precios tras un repunte previo espectacular (cereales e industriales), otras siguen mostrando importantes aumentos, como hortalizas, frutas y patata, mientras que leguminosas o viñedo apuntan a la baja con claridad.

Los precios ganaderos muestran caídas salvo en el caso de la carne de vacuno y el de la leche ovina, como ya se verá en el apartado ganadero correspondiente. Sí descienden, afortunadamente para el sector, un -6,5% los precios de los consumos intermedios, aunque esto no se traduce en que en el resultado en euros haya habido un gran alivio, como se ha visto antes.



Fuente: Instituto Estadístico de Navarra. Departamento de Alimentación, Desarrollo Rural, Agricultura y Pesca. (Gobierno Vasco).

Evolución en Navarra

Navarra tampoco ha permanecido al margen de este escenario agitado, algo que se refleja ya en parte de la información disponible para 2024, aunque los datos específicos que se han citado para el conjunto estatal no se publiquen con el mismo desfase temporal. Por ahora, las variaciones en volúmenes, precios o valor deben inferirse de forma indirecta a partir de registros de carácter más micro, que sí cuentan con un seguimiento mensual a través del boletín del Gobierno de Navarra. Estos se examinan con mayor detalle en los apartados dedicados a los subsectores agrícola y ganadero, aunque aquí pueden adelantarse algunas evoluciones que nos acercan a cómo está repercutiendo en la Comunidad Foral la relativa "vuelta a la normalidad" del sector, cuando menos en términos económicos finales.

Se ha venido contando como indicador con el Valor Añadido Bruto Agrario, comparable con el del Estado, que marca las siguientes variaciones: -0,4% en 2020, +8,9% en 2021, -3,1% en 2022, +15,8% en 2023 y +13,2% en 2024. Por su parte, en la contabilidad económica trimestral del Gobierno de Navarra, los ratios interanuales agrarios han sido -0,1%, +0,9%, +5,2%, +11,7% y +2,1%. La variabilidad del conjunto está siendo, por tanto, recurrentemente menor. En el quinquenio, a modo de comparación cabe fijarse en que el VAB total de la economía navarra ha arrojado un -7,5% en 2020, un +8,6% en 2021, +9,6% en 2022, +5,5% en 2023 y +5,9% en 2024; crecimientos por tanto mayores al del sector primario salvo en el año de mayor inflación de costes agrarios. Queda con ello cifrado el conjunto agroganadero en el entorno del 2,7% como cuota sobre la actividad productiva total de Navarra.

El Boletín de Coyuntura Agraria del Gobierno de Navarra hace un seguimiento muy de cerca sobre los precios en sus mercados locales y con ello compone un índice, publicado anualmente, para las distintas categorías agrícolas y ganaderas y para el conjunto. Es este el otro indicador que podemos comparar con el Estado. En los dos ámbitos territoriales se aprecia un valor cumbre de los precios que ahora se moderan, si bien en Navarra el máximo en la rama vegetal se alcanzaba no en 2023 sino antes, en 2022.

En 2024 el Boletín indica una bajada del -6,7% en el índice de precios agregado de ambos subsectores, con un -10,2% en los agrícolas y un -3,7% en los ganaderos. Lo que más se abarataría sería el vino con un -30,4%, seguido de los forrajes (-20,1%), cultivos industriales (-18,8%) cereales (-15,8%), leguminosas (-13,7%), frutos secos (-7%) y hortalizas (-2,1%), mientras que crecen los índices de las frutas (+4,3%) y sobre todo de la patata con un 36,9%.

En el traslado de estos índices a un análisis encadenado se observa que esta alza en la patata es muy atípico, aunque ya se registró un salto similar en 2015. Se observa muy claramente en cereales y cultivos industriales (que incluyen oleaginosos como el girasol o la colza) lo atípico del ascenso de 2022, inmediatamente después normalizado con bajadas hasta el día de hoy; en forrajes el efecto similar se da de manera más retardada, llegando a su tope en 2023 y cayendo en 2024. Entre los frutales la evolución es distinta con un salto en 2020 y un aumento muy constante desde entonces, como se podrá ver en mayor detalle en el capítulo dedicado a la agricultura.

La categoría "reina" de las hortalizas de Navarra cambió en 2023 su alza moderada y constante por un repunte que en 2024 se modera ligeramente, augurando que pueda retomar una dinámica más habitual. El comportamiento en leguminosas es similar, pero llegando al tope máximo un año antes (2022). Los frutos secos tienden lentamente a la baja, mientras que el viñedo muestra el comportamiento más oscilante de todos y una tendencia global a la baja tras el máximo de 2018, llegando a un nuevo mínimo en este año 2024. El sector no está pasando por sus mejores momentos, pues se ha de enfrentar más intensamente que otros a desafíos como el cambio en hábitos de consumo, costes elevados o clima más extremo. También las evoluciones de precios ganaderos se analizan más en detalle en el capítulo específico dedicado a este subsector, en el que predominan caídas moderadas en todos los productos y se frenan subidas muy intensas de años anteriores, salvo en los casos de la carne de ave que está estabilizada y la de vacuno que sigue disparada al alza en fuerte contraste con el resto.



Comercio exterior agroalimentario

Cuadro nº 168 Comercio exterior de productos agroalimentarios. País Vasco

Sección Arancel	Área	Exportaciones		Importaciones		(Millones de €)
		2023	2024	2023	2024	
Animales vivos y productos del reino animal	CAPV	396,2	346.516	556,7	584,1	
	Navarra	333,4	351,0	224,0	236,9	
	País Vasco	729,6	697,5	780,7	821,0	
Productos del reino vegetal, grasas y aceites	CAPV	659,2	318.016	1.020,8	825,8	
	Navarra	662,2	713,6	556,4	425,4	
	País Vasco	1.321,5	1.031,6	1.577,3	1.251,2	
Productos de las industrias alimenticias	CAPV	1.026,1	966.592	654,2	633,0	
	Navarra	735,6	763,0	250,6	207,2	
	País Vasco	1.761,7	1.729,6	904,8	840,2	
Sector Agroalimentario	CAPV	2.081,5	1.631,1	2.231,7	2.042,8	
	Navarra	1.731,2	1.827,5	1.031,0	869,5	
	País Vasco	3.812,7	3.458,6	3.262,8	2.912,3	
% Participación del Sector Agroalimentario en el total de exportaciones-importaciones	CAPV	6,7	5,0	8,3	7,6	
	Navarra	16,9	18,1	14,6	13,4	
	País Vasco	14,1	12,8	9,6	8,7	

Fuente: Eustat e Instituto de Estadística de Navarra, sobre datos de la Dirección General de Aduanas.

Como ya se ha apuntado, entre 2022 y 2023 hubo un hecho atípico a nivel de comercio internacional que en el ámbito vasconavarro llegó a influir en el desempeño sectorial, especialmente de las actividades agrícolas; en el análisis de exportaciones e importaciones que se viene realizando en este panorama general, se pudo ver un repunte, sobre todo de las importaciones vegetales; para Navarra resultó totalmente desligado de lo que venía siendo la senda habitual de alzas moderadas en dicho apartado o en los otros analizados, el animal y el de la industria procesadora. En la CAPV este aumento inhabitual fue más amplio; se arrastraba un efecto de explosión atípica de las importaciones vegetales desde la fase de la pandemia, que en este caso llegó a su punto álgido en 2022, para empezar a reducirse ya en 2023 y algo más en 2024. Además, aunque en menor medida, se extendió, de modo algo más retardado, un efecto similar a las transacciones de productos animales e incluso levemente a las de las industrias procesadoras. En el sector vegetal se ha revertido con fuerza la situación, pero de momento apenas ha sido así en el de la producción animal. Esto tiene bastante sentido si consideramos que buena parte de la producción vegetal sirve de alimento a la propia ganadería, pudiendo verse los efectos encadenados de todo el proceso productivo en un sector primero y luego en el otro.

Los contrastes entre ambas comunidades en este ámbito siguen siendo notorios. Las tres ramas han tenido aumentos de exportaciones muy constantes en Navarra y aumentos mucho más discretos de importaciones; el efecto de la excepcionalidad relatada parece ser para Navarra más puntual en el marco del largo plazo. En la CAPV, las importaciones han tendido a acelerarse durante la última década más fuertemente que las

exportaciones, salvo en la producción animal que ha seguido una senda opuesta y ha abierto una brecha de superávit creciente. Tras el salto relatado, que aún no se ha revertido, esta balanza queda bastante por encima de la cifra navarra. De hecho, sería esta rama particular, la ganadera de la CAPV, la única de todas las analizadas que de momento no ha vuelto a la que venía siendo la línea y el ritmo de evolución habitual, ni en exportaciones ni en importaciones.

En Navarra, la escalada que ya arrancó en 2022 siguió su ritmo en 2023, conteniéndose en 2024 sólo parcialmente, ya que quedan las entradas de productos vegetales foráneos en un nivel superior todavía al de 2022. Por el contrario, las exportaciones vegetales han seguido una senda de crecimiento coherente con la de la década previa. La balanza comercial, que había alcanzado su punto más positivo en 2021, se resentía así en los dos años previos, y se sitúa ahora en un entorno más similar al de 2020 y años anteriores. El superávit en Navarra sigue siendo notorio para la rama vegetal, y sobre todo para la animal, y más leve, aunque creciente, en la rama de industria alimentaria. El Boletín de Coyuntura Agraria, con su recogida de datos aduaneros, revelaba que este repunte de importaciones estaba vinculado a componentes que son materia prima para los piensos ganaderos: las harinas y las oleaginosas, como el girasol, uno de los cultivos cuyo comercio internacional tuvo una disrupción con la crisis en Ucrania.

Población ocupada

Cuadro nº 169 Empleo en el sector primario*

Año	Álava	Bizkaia	Gipuzkoa	CAPV	Navarra	País Vasco	España
2014	3,0	6,2	4,4	13,6	13,4	27,0	739,3
2015	1,8	6,2	2,5	10,5	9,4	19,9	740,4
2016	3,7	5,4	1,9	11,0	9,8	20,8	760,2
2017	3,8	7,7	3,8	15,3	10,1	25,4	832,6
2018	3,2	2,9	2,8	8,9	14,2	23,1	822,5
2019	3,4	4,2	3,4	11,0	12,5	23,5	809,3
2020	3,6	2,2	2,6	8,4	9,6	18,0	763,4
2021	1,3	6,7	1,4	9,4	9,2	18,6	811,1
2022	2,0	6,2	2,0	10,2	6,9	17,1	789,3
2023	2,6	2,7	3,5	8,8	9,8	18,6	749,7
2024	1,2	1,6	5,1	9,6	7,9	17,5	772,0

(*): Se ofrecen datos de junio de cada año por considerarse más representativos en la evolución estacional del empleo del sector.

Fuente: INE. Encuesta de Población Activa.

El indicador de empleo al que se viene haciendo seguimiento en este capítulo para los 4 territorios vasconavarros y para el Estado viene de la Encuesta de Población Activa del Instituto Nacional de Estadística, que mide el número de personas ocupadas en labores agropecuarias en cada trimestre. En este cuadro se ha venido optando por registrar el dato de junio, como agregado de sus diferentes subsectores, para un momento central en



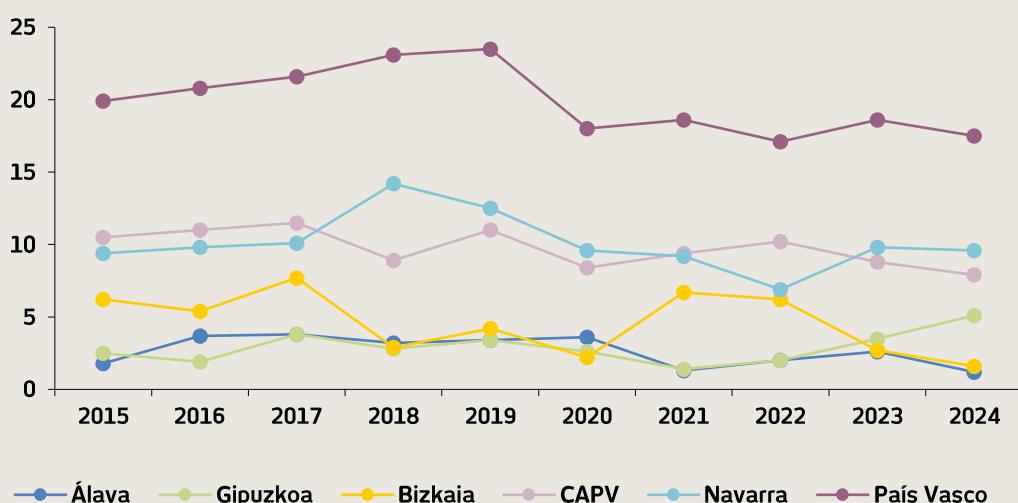
el ejercicio agroganadero. En un contexto en el que los períodos óptimos de recolección —y con ellos la contratación de temporeros— son cada vez más imprevisibles, resulta lógico que, en una muestra relativamente reducida como la de Navarra o las de los Territorios Históricos de la CAPV, las variaciones sean acusadas.

En junio de 2023, Navarra presentaba el valor más alto para ese trimestre desde 2019, mientras que el conjunto de España registraba, en cambio, la cifra más baja desde 2015; en junio de 2024, ambas fluctuaciones relativamente extremas se han atenuado moderadamente. Ya se había señalado que la cifra de 2022 podía ser excepcional por circunstancias puntuales, algo que parece confirmarse con la vuelta del indicador a niveles próximos a los de 2020 y 2021.

En el largo plazo, se observan tendencias leves pero continuadas a la baja, pese a las grandes oscilaciones intertrimestrales, tanto en el Estado como en Navarra; en Álava la línea resulta ser más plana, como también había sido en Gipuzkoa hasta tiempos recientes, en que se han encadenado un cierto número de trimestres al alza. Lo contrario sucede en Bizkaia; aunque el ritmo de bajada parece similar al del Estado o Navarra, el matiz está en que sus cuantías están rozando niveles llamativamente bajos en algunos trimestres, como en el caso del recogido en este caso para 2024. En la disparidad entre territorios de la CAPV pueden estar interviniendo cuestiones como la adscripción territorial de determinadas compañías agrarias con mucha plantilla ocupada, que tengan la titularidad de las contrataciones, independientemente de dónde se desempeñen las labores concretas.

Gráfico nº 30 Evolución del empleo en el sector primario*

(miles de personas)



(*): Se ofrecen datos de junio de cada año por considerarse más representativos en la evolución estacional del empleo del sector.

Fuente: INE. Encuesta de Población Activa.

2. SUBSECTOR AGRÍCOLA

El año 2024 ha confirmado la creciente centralidad del sector agrícola en los debates políticos, sociales y económicos europeos. La aplicación del Plan Estratégico de la Política Agrícola Común (PAC), que inició su nuevo ciclo en 2023, continúa generando importantes ajustes en el modo de producción agraria, mientras la Unión Europea se adentra en una nueva legislatura con renovadas tensiones entre sostenibilidad, competitividad y viabilidad económica para las explotaciones. En este contexto, marcado por la presión de las recientes protestas del sector en distintos países europeos, las instituciones comunitarias han comenzado a plantearse modificaciones en la implementación de los requisitos condicionales y ambientales, con el objetivo de lograr una aplicación más flexible y realista.

A estos cambios normativos se suman factores estructurales que persisten o se agravan. La volatilidad climática ha vuelto a evidenciarse en este ejercicio 2024, con fenómenos meteorológicos extremos que dificultan la planificación de las campañas y exigen una capacidad táctica cada vez mayor a los agricultores. También se mantienen en parte los ecos de la disrupción que han traído las crisis, como la de la pandemia y sobre todo de la guerra de Ucrania, que han alterado cadenas de suministro, estructuras de costes y equilibrios comerciales. En paralelo, se consolidan transformaciones de largo recorrido vinculadas al cambio climático, la presión ambiental, la digitalización del campo o las nuevas tendencias del consumo agroalimentario.

En el entorno vasconavarro, estas dinámicas globales impactan sobre un mosaico productivo en el que predominan las explotaciones familiares, con gran diversidad de cultivos y realidades. La adaptación a las nuevas exigencias técnicas y de mercado no resulta homogénea: mientras algunas producciones tradicionales logran mantener su espacio —gracias a su calidad y prestigio— o incluso mejorar rentabilidades a través de nuevas oportunidades comerciales, otras sufren estancamientos o retrocesos por factores como la competencia exterior o una menor resiliencia ante las alteraciones ambientales.

La cuestión del relevo generacional continúa siendo un reto estructural, y las políticas públicas intentan abordarlo con una combinación de incentivos, profesionalización, servicios de apoyo y reformas organizativas. En este panorama complejo y cambiante, el futuro del sector dependerá de su capacidad para adaptarse con flexibilidad e innovación, sin perder el vínculo con el territorio y el valor añadido que suponen la calidad diferenciada y la sostenibilidad a largo plazo.

En años anteriores, los indicadores de nivel local han dejado entrever, en ocasiones, fluctuaciones atípicas relacionadas con todos estos cambios y convulsiones; desde las oscilaciones de precio en los cereales impactadas por la agitación de los mercados por la



guerra de Ucrania, a variaciones en las hortalizas por causa de plagas, o dificultades en los cultivos leñosos como frutales, viñedo u olivar, más difíciles de gestionar porque requieren ciclos de planificación más largos, menos sencillos de acomodar a los altibajos de la demanda o los precios, incluidos los de la energía, recurso esencial para las cosechas.

Los cambios en las preferencias gastronómicas o en los intereses de la industria alimentaria y envasadora, en las tecnologías, en la competencia externa o en la meteorología, condicionan mucho a los productores, que con apoyo de los institutos públicos deben innovar constantemente para adaptarse y en algunas ocasiones rotar el uso de los terrenos de unos a otros productos. No obstante, el panel de productos en el ámbito vasconavarro sigue siendo sólido, si acaso con adiciones puntuales de nuevos productos en tendencia, pero con resiliencia bastante notable de las producciones tradicionales de gran calidad; aun con rasgos claramente diferenciados en el carácter y perfil de las distintas zonas, pues prima en una el modelo atlántico y en otra el mediterráneo.

2.1 PRODUCCIONES, SUPERFICIES Y RENDIMIENTOS

Aunque el citado contexto es común, las dos Comunidades Autónomas muestran modelos agrícolas diferentes. Aunque la CAPV incluye a Álava, que tiene ciertos rasgos en común con el grueso del hábitat de Navarra, también el territorio alavés presenta particularidades, como área de transición hacia el Mediterráneo, y muestra bastante especialización en determinados productos que en Navarra no son tan recurrentes. Esto se ve en las cifras de tonelajes que ofrecen las entidades gubernamentales de ambos gobiernos. Junto con las de superficies dedicadas, se remite un seguimiento mensual al Ministerio de Agricultura, y a través de las 3 fuentes puede reconstruirse un panorama agregado, extraerse ratios aproximados de rendimiento, compararse con los estatales, y monitorizar los precios. Tanto el Boletín de Coyuntura Agraria de Navarra, de carácter más técnico, como el de Hazi en la CAPV, de enfoque más comunicativo al público no especializado, como los avances mensuales ministeriales, se caracterizan por no ser absolutamente exhaustivos, ni ofrecer sólo datos definitivos, sino por ir publicando avances y estimaciones fragmentadas a medida que van llegando conteos de las cosechas, con lo cual el valor de los datos reconstruidos para las tablas siempre tiene un cierto carácter aproximativo.

Para los cerca de 50 productos que tienen reflejo en las 3 estadísticas, se observa, de hecho, cómo para la inmensa mayoría es en Navarra donde se asienta el grueso de la producción del conjunto vasconavarro. De todos los cultivos que se expondrán en las siguientes tablas, sólo 8 muestran mayores tonelajes en la CAPV que en la Comunidad Foral, y nos pueden dar una idea de las citadas especializaciones; así, a la CAPV corresponde el 94% de la masa total de manzana de sidra, el 90% de la patata tardía (62%

en la de media estación y 80% de la total), el 85% del centeno, el 77% de la judía seca, el 62% en puerro y 52% en haba seca. Otros 11 productos muestran un ratio de entre el 50% y el 20% de peso de la CAPV sobre el tonelaje vasconavarro total, por este orden: remolacha azucarera, alfalfa, lechuga, avena, el total de manzanas (una vez incluidas las de mesa), girasol, trigo, colza, cebada y guisante seco.

En Navarra, el Boletín de Coyuntura arroja agregados por categorías, como suma no exhaustiva de los productos principales contabilizados, y de los 2,73 millones de toneladas de vegetal, atribuye un 36,4% a cereales, 31,4% a forrajes, 20,8% a hortalizas, 4,7% a cultivos industriales, 2,8% al viñedo, 1,3% a frutales, 1,2% al olivar de aceite, 0,9% a leguminosas y 0,4% a tubérculos.



Cuadro nº 170 Producciones agrícolas más representativas del País Vasco*

Categoría	Producto	2023	2024	% Δ 24/23	(m Tm) % País Vasco/ España 2024
Cereales	Trigo	426,8	571,0	33,8	8,0
	Cebada	310,2	451,4	45,5	6,1
	Avena	67,8	83,6	23,4	7,3
	Arroz	7,9	10,7	36,4	1,9
	Maíz	125,4	133,8	6,7	3,8
	Centeno	1,7	1,9	11,7	0,9
	Triticale	3,9	8,2	107,2	1,3
Forrajes	Maíz forrajero	231,2	247,8	7,2	4,7
	Alfalfa	314,4	370,7	17,9	4,5
	Veza (forraje)	216,7	219,0	1,1	7,4
Leguminosas	Judía seca	1,4	1,0	-29,2	5,3
	Haba seca	6,2	6,6	7,6	15,9
	Guisante seco	29,7	35,3	18,7	10,0
	Veza en grano	0,5	0,4	-28,0	0,5
Hortalizas	Berenjena	2,7	2,4	-9,3	0,8
	Espárrago	6,5	5,9	-10,2	10,4
	Lechuga	19,0	20,6	8,6	2,2
	Espinaca	20,2	20,4	1,0	24,7
	Endivia	1,4	1,7	17,0	9,7
	Calabaza	7,9	11,7	49,1	6,8
	Calabacín	10,4	15,9	52,9	2,6
	Tomate	164,3	203,7	24,0	4,5
	Pimiento	29,3	43,0	46,8	2,8
	Alcachofa	8,4	7,5	-10,5	4,4
	Coliflor	18,5	29,8	60,6	16,7
	Bróculi	71,7	83,4	16,3	17,6
	Puerro	6,0	5,4	-9,5	8,9
	Cebolla	23,4	28,2	20,7	2,1
Industriales	Judía verde	12,7	12,3	-3,2	17,6
	Guisante verde	18,7	23,2	23,9	23,6
	Haba verde	6,3	6,5	2,4	22,5
	Girasol	20,4	15,8	-22,5	1,9
	Colza	20,7	22,9	10,7	9,5
	Remolacha Azucarera	115,9	195,3	68,6	5,4
	Patata	62,4	58,3	-6,6	3,2
Tubérculos	Manzana sidra	9,9	3,5	-64,6	5,0
	Manzana mesa	16,6	13,4	-18,8	2,8
	Pera	13,7	10,4	-23,7	4,7
	Cereza y guinda	1,2	1,6	30,4	1,6
	Ciruela	0,7	0,7	-0,4	0,5
	Melocotón	6,8	6,9	1,9	0,8
	Almendra	3,4	7,0	104,8	1,9
Viñedo	Vino y Mosto (m Hl)	1321,1	983,3	-25,6	2,7

(*): Estimaciones. Fuente: Ministerio de Agricultura, Pesca y Alimentación. Boletín Coyuntura Agraria. Gobierno de Navarra. Dpto. de Desarrollo Rural y Medio Ambiente.

En variación interanual, dichas categorías muestran en la Comunidad avances de tonelaje del 34,7%, 11%, 21,6%, 107,2%, -23%, -6,4%, +15,4%, 72,2% y 36,1%. Destacan en estas cifras la duplicación productiva del apartado de industriales por la mayor inversión este año en remolacha azucarera, y el alza en leguminosas por una directriz de la UE en favor de productos beneficiosos para la resiliencia de los suelos, como el guisante seco de interés por su contenido proteaginoso. Se deja ver también la tendencia a la minorización de los cultivos leñosos (vid y frutas), que pasan por una época complicada -más coyuntural, de momento, en el primer caso, y de más largo recorrido en el segundo- si bien a la fragilidad de este conjunto escapa el olivar, que sí va ganando terreno en Navarra. El total de masas aumenta un 22,4%.

En el caso de la CAPV, la comparativa con dichas categorías no es tan inmediata pues no se dan datos para todos los productos que recoge el Boletín navarro, pero el instituto Hazi del Gobierno Vasco sí que aporta estimaciones de valor económico, cantidades y precios para una categorización que en parte coincide con la dicha para Navarra. Indica que el tonelaje agregado desciende un 0,9%, en claro contraste con el aumento en Navarra. Avanza según esta fuente un 27,4% la producción de cereal cae un 13,5% la de leguminosas, se da un +4% en patatas (tubérculos), un 0,0% (sin variación) en remolacha azucarera, el principal cultivo industrial, -23,3% de caída en otras industriales, -5,4% de retroceso en hortalizas, 9,6% en frutas, -12,2% en viñedo y -10,8% en el agregado de otros productos y categorías. Por tanto, se atisba confluencia de tendencias en cereales, frutas o viñedo, pero claras contradicciones en industriales, leguminosas u hortalizas. En el capítulo de panorama general agrario se contraponen a esto las evoluciones de valor económico.

La persistencia en el tiempo de este panel de productos nos permite observar si las evoluciones de largo plazo de ambas comunidades presentan o no también contrastes en este indicador de tonelajes. En Navarra, lo que se aprecia es que cereales y forrajes tienen grandes oscilaciones, pero están actualmente en unos valores que se pueden considerar promedio en el contexto de los últimos 15 años. No es el caso de industriales y hortalizas, con clara tendencia al alza, y que junto con las leguminosas conforman una tríada en la cual el año 2024 parece destacar singularmente como punto de inflexión de una época de auge. En leñosos se aprecian muy bien las tendencias paulatinas reseñadas de caída para viñedo y frutas, y avance en el olivar, mientras que hay estabilidad en cuanto a la patata.

En la CAPV, utilizando los indicadores agregados de variación interanual de cantidades que aporta Hazi, las gráficas resultantes de encadenarlos lo que nos muestran es que a lo largo de los 15 años últimos, aun con fuertes oscilaciones, la franja promedio se viene manteniendo para cereales, leguminosas o tubérculos, y también para el viñedo pese al descenso de este año; sin embargo, sí se ve clara tendencia a la baja en hortalizas y remolacha (que en Navarra sin embargo aumentan con fuerza), y que es común a ambos territorios el retroceso en frutales.



Volviendo al corto plazo, para el agregado vasconavarro cabe comentar que hay fuertes alzas en productos concretos este año, en especial en las categorías para las que se ha comentado que hay fuerte avance en Navarra; entre los cereales, llega a duplicarse con creces, aunque es minoritario, el cultivo híbrido de trigo y centeno, llamado triticale, y avanza un 45,5% la cebada; entre las hortalizas, superan esa varianza interanual algunos cultivos como calabaza, calabacín, pimiento y coliflor. No pueden obviarse en este repaso tampoco las fuertes contracciones en la manzana de sidra (casi dos tercios menor a la cosecha de 2023) o en el vino, que pierde un cuarto de su tonelaje; ni el atípico auge de la almendra.

De las gráficas de largo plazo por productos podemos destacar que el trigo se mantiene con fuerza como la mayor producción; que se recupera la alfalfa, que tendía a la baja; que otros cereales y forrajes están más estabilizados en el largo plazo; que entre las hortalizas están consolidados e incluso apuntan al alza el tomate, el bróculi, el pimiento y la coliflor; que adquieren importancia la cebolla y el guisante verde, aun con ciertas oscilaciones; y cómo tienden a la baja los principales frutales, salvo la citada almendra.

Cuadro nº 171 Superficie cultivada de los productos más significativos del País Vasco*

Categoría	Producto	2023	2024	% Δ 24/23	% País Vasco/España 2024
Cereales	Trigo	101.731	97.536	-4,1	5,0
	Cebada	83.380	84.551	1,4	3,7
	Avena	16.689	16.101	-3,5	3,1
	Arroz	1.371	1.874	36,7	2,3
	Maíz	11.724	12.490	6,5	4,3
	Centeno	455	463	1,8	0,5
	Triticale	2.456	2.559	4,2	1,0
Forrajes	Maíz forrajero	5.875	6.038	2,8	5,3
	Alfalfa	5.554	6.058	9,1	2,7
	Veza (forraje)	12.905	12.361	-4,2	6,7
Leguminosas	Judía seca	924	919	-0,5	8,7
	Haba seca	4.373	3.004	-31,3	10,2
	Guisante seco	9.053	8.860	-2,1	4,5
	Veza en grano	666	529	-20,6	0,7
Hortalizas	Berenjena	92	59	-35,9	1,6
	Espárrago	1.649	1.617	-1,9	12,5
	Lechuga	943	978	3,7	3,1
	Espinaca	1.032	942	-8,7	19,7
	Endivia	53	62	17,0	20,7
	Calabaza	244	331	35,7	5,1
	Calabacín	197	194	-1,5	1,7
	Tomate	2.665	3.050	14,4	5,5
	Pimiento	1.153	1.386	20,2	6,0
	Alcachofa	697	593	-14,9	5,0
	Coliflor	1.026	1.343	30,9	17,3
	Bróculi	5.912	6.375	7,8	19,7
	Puerro	308	307	-0,3	13,2
	Cebolla	444	452	1,8	1,8
	Judía verde	1.632	1.289	-21,0	21,5
	Guisante verde	2.879	3.306	14,8	24,2
	Haba verde	1.522	1.207	-20,7	33,5
Industriales	Girasol	11.610	10.117	-12,9	1,3
	Colza	8.526	8.086	-5,2	8,4
	Remolacha Azucarera	1.291	2.278	76,5	5,1
Tubérculos	Patata	1.697	1.758	3,5	2,9

(*): Estimaciones. Nota: No se incluyen, debido a la limitada periodicidad obligatoria (quinquenal) con el que se realiza su publicación, los datos de superficie vitícola y de frutales. Fuente: Ministerio de Agricultura, Pesca y Alimentación. Boletín Coyuntura Agraria. Gobierno de Navarra. Dpto. de Desarrollo Rural y Medio Ambiente.

Otro aspecto que se anexa al cuadro de tonelajes es la estimación de la cuota vasconavarra sobre la cosecha de nivel estatal. Aquí cabe observar que se alcanzan cifras considerables en algunas leguminosas y hortalizas, con porcentajes de dos dígitos en haba y guisante seco, y en espárrago, espinaca (casi un cuarto sobre el total de España), coliflor, bróculi, y en las "legumbres en verde", es decir guisante, haba y judía verde.



En materia de dedicación de superficies las variaciones interanuales no son tan llamativas, pero sí hay algunos cultivos para los que se ha registrado una ampliación de terreno notable este año como el arroz, la calabaza o la coliflor con más del 30% y sobre todo la remolacha azucarera que gana un inusitado 76,5%, muy enfocado en Navarra. Hay retrocesos de doble dígito porcentual no obstante en haba seca, veza en grano, berenjena, alcachofa, judías y habas verdes, y en el girasol.

Cabe comentar aquí que boletín agrario de la CAPV es ilustrativo para algunos de estos cultivos por hacer un seguimiento mensual interesante de cómo es la realidad de los agricultores vascos en su permanente lucha contra la creciente imprevisibilidad climática y las múltiples plagas, que se combaten con innovaciones en materia de plaguicidas capaces de sostener la buena calidad sobre la cual se asienta en gran medida la restringida y especializada producción de la Comunidad, sobre todo centrada en Álava.

Hazi sigue con especial atención evoluciones como la de los cereales, las leguminosas, los cultivos industriales, tanto azucareros como oleaginosos, y la de las hortalizas, que a menudo resulta de gestión más agradecida en invernaderos, vistas las frecuentes menciones a buenas cosechas en las de invierno y dificultades en las de verano; y a la obtención, no obstante, de algunas cosechas notablemente meritorias gracias a la creciente pericia en el uso de tácticas que contrarrestan la meteorología de extremos y muy variable que viene padeciendo el país desde hace algunos años. En todos estos cultivos como en la patata o el viñedo ha sido frecuente mes a mes, la alusión a retrasos en la cosecha por meteorología imprevista, a fincas que padecen encarcamiento temporal, y a cosechas que oscilan finalmente al alza cuando finalmente llegan las lluvias o las olas de calor, dependiendo de las condiciones que en cada fase necesite uno u otro producto. El seguimiento en Navarra tiene otros formatos, pero no es óbice para afirmar que el sector se enfrenta a retos similares.

En esta tabla se agrega también el ratio de la cuota vasconavarra sobre el Estado en materia de superficies, y aquí es de notar cómo superan el 20% las citadas "legumbres verdes" (superando un tercio del total estatal el haba verde), además de rebasar un 10% otros cultivos, como el haba seca, el espárrago de gran fama en Navarra, la espinaca, la endivia, la coliflor, el bróculi o el puerro.

En el largo plazo cabe apuntar que siguen adquiriendo importante auge extensivo algunas hortalizas como tomate, bróculi, o guisante verde; cómo rompe claramente tendencia la remolacha; o la senda a la baja de la cebada que contrasta con la relativa estabilidad de otros cultivos extensivos.

Cuadro nº 172 Rendimientos obtenidos por los productos agrícolas más significativos*

(Tm/ha)

Categoría	Producto	País Vasco		España	
		2023	2024	2023	2024
Cereales	Trigo	4,2	5,9	2,1	3,7
	Cebada	3,7	5,3	1,7	3,3
	Avena	4,1	5,2	1,1	2,2
	Arroz	5,7	5,7	6,1	6,9
	Maíz	10,7	10,7	11,9	12,2
	Centeno	3,7	4,1	1,4	2,2
	Triticale	1,6	3,2	1,3	2,6
Forrajes	Maíz forrajero	39,4	41,0	35,5	45,9
	Alfalfa	56,6	61,2	36,3	35,8
	Veza (forraje)	16,8	17,7	6,5	15,9
Leguminosas	Judía seca	1,5	1,1	2,0	1,8
	Haba seca	1,4	2,2	1,0	1,4
	Guisante seco	1,6	2,9	0,7	1,3
	Veza en grano	0,8	0,7	0,5	1,1
Hortalizas	Berenjena	29,3	41,4	73,0	82,7
	Espárrago	4,0	3,6	3,4	4,4
	Lechuga	20,1	21,1	26,1	29,0
	Espinaca	19,7	21,6	17,0	19,0
	Endivia	27,0	27,0	48,3	57,8
	Calabaza	32,3	35,4	28,0	26,4
	Calabacín	52,8	81,9	48,8	53,9
	Tomate	61,6	66,8	79,4	82,7
	Pimiento	25,4	31,1	64,8	65,1
	Alcachofa	12,0	12,6	14,3	14,5
	Coliflor	18,1	22,2	22,4	26,0
	Bróculi	12,1	13,1	15,5	14,6
	Puerro	19,4	17,6	25,5	26,2
	Cebolla	52,7	62,4	53,0	54,9
	Judía verde	9,4	11,8	18,9	19,5
	Guisante verde	6,5	7,0	6,0	7,2
Industriales	Haba verde	4,1	5,4	7,2	8,0
	Girasol	1,8	1,6	1,1	1,1
	Colza	2,4	2,8	1,6	2,5
Tubérculos	Remolacha Azucarera	89,8	85,7	83,3	80,6
	Patata	36,8	33,2	32,5	29,8

(*): Estimaciones. Fuente: Ministerio de Agricultura, Pesca y Alimentación. Boletín Coyuntura Agraria. Gobierno de Navarra. Dpto. de Desarrollo Rural y Medio Ambiente.

Para los leñosos, por el contrario, no se contabilizan datos de extensión para la CAPV con la misma periodicidad que en Navarra, por lo que se excluyen de la tabla de hectáreas. En combinación entre los tonelajes y dichas superficies se han venido extrayendo para este informe rendimientos, es decir, pesos por hectárea tanto para el conjunto vasconavarro como para el estatal. Aquí se ve, por ejemplo, cómo los cómputos son sistemáticamente mucho mayores para forrajes u hortalizas, o para remolacha, que para cereales, leguminosas o industriales oleaginosas. En unos pocos productos los ratios vasconavarros son mucho mayores a los estatales (alfalfa o calabacín), o mucho menores (berenjena, pimiento, tomate).



2.2 PRECIOS AGRÍCOLAS

En materia de precios, las fuentes citadas que se ocupan de la estadística en nuestros dos territorios ofrecen también un balance estimativo conjunto por categorías, que no es, dada su agrupación, enteramente comparable, pero sí significativo. Así, para la CAPV este año tenemos que se ha estimado un -7,5% de abaratamiento general de la producción agrícola, que afecta especialmente a remolacha (-25%), cereales (-15,2%), leguminosas (-16,5%) y viñedo (-14,2%), y en menor medida a la categoría de otros productos varios (-3,6%), mientras que sí aumentan las valoraciones de las frutas (12,1%), y más tímidamente las de hortalizas (3,1%), industriales distintas a la remolacha, como colza o girasol (5,9%), y la patata (1,8%). Usando estas variaciones encadenadas a lo largo de una década, lo que vemos es que se consolida el bienio de corrección a la baja en cereales y otras industriales, tras otro bienio previo en el que se dispararon las cotizaciones; apenas frenan su encarecimiento, por el contrario, hortalizas y patatas, que encadenan un trienio de fuerte alza; sí se frena un trienio de similar crecimiento intensivo en el citado caso de la remolacha, mientras se acelera la valorización de las frutas, y se consolidan tendencias a la baja en viñedo y leguminosas.

En cuanto a los mercados monitorizados por el Gobierno de Navarra tenemos este año un -10,2% de abaratamiento conjunto agrícola, -15,8% en cereales, -13,7% en leguminosas, -18,8% en industriales, incluida la remolacha, -20,1% en forrajes, -30,4% en el ámbito vinícola, -7,1% en frutos secos, -2,1% en hortalizas, y subidas sólo en frutas con un 4,3% y un fuerte salto en la patata con un +36,8%. Esta última, por tanto, así como la categoría industrial (donde el auge productivo se ha centrado en Navarra) son las de evolución interanual de mayor contraste al compararse con los mercados de la C.A. de Euskadi. Con la gráfica de encadenamiento de tasas podemos ver, por ejemplo, que en las industriales se ha producido un efecto similar al citado para la CAPV, con la diferencia de que en Navarra ya se va por el segundo año de corrección bajista; correcciones también en cereales y forrajes tras los años de mayor repercusión de la crisis de los costes, como los energéticos; se aprecia también la excepcionalidad del súbito aumento en la patata; tendencias a la baja en el vino o frutos secos; o el freno al alza progresiva que tenían las leguminosas, que sí tiene continuidad a un ritmo lento pero constante en las frutas.

Todo ello se podrá comparar en el capítulo del panorama general con los vaivenes de cotización de ámbito estatal. Bajando a nivel de productos, los datos con los que se cuenta con periodicidad mensual son los de Navarra, ya que en la CAPV el seguimiento de precios es mucho más restringido y sólo hay unas estimaciones interanuales para una decena de productos. En el amplio panel de cultivos de Navarra caen más de un 20% los precios de avena, haba seca, veza forrajera, coliflor o vino tinto, mientras que por encima de esa tasa en cuanto a crecimientos cabe citar escarola, calabacín, espinaca, patata o ciruela. En el largo plazo las que no frenan su continuada escalada son las frutas, y la alcachofa o el pimiento entre las hortalizas.

La tabla de precios nos permite también ver los contrastes fuertes entre las valoraciones de un mismo producto en sus distintos usos; la veza en grano, mucho más cara que la de forraje; la judía seca, diez veces más cara que la verde, mientras que el haba verde es mucho más costosa que la seca; las coles de Bruselas, mucho más valoradas que la col de repollo; las frutas de mesa, de precio mucho mayor para consumo en mesa que en industria; o el vino rosado, bastante más caro que el tinto.

Cuadro nº 173 Precios de los productos agrícolas más representativos^(*)

Categoría	Producto	Precios Percibidos por los Agricultores (euros/100 Kg.)		
		2023	2024	% Δ 24/23
Cereales	Trigo	26,50	21,98	-17,1
	Cebada	23,71	20,39	-14,0
	Avena	26,65	20,30	-23,8
	Arroz	54,50	52,05	-4,5
	Maíz	26,29	22,35	-15,0
Forrajes	Alfalfa	19,02	15,56	-18,2
	Veza (forraje)	15,25	11,50	-24,6
Leguminosas	Veza en grano	50,87	41,28	-18,9
	Judía seca	435,00	455,00	4,6
	Haba seca	38,00	27,70	-27,1
Hortalizas	Espárrago	277,15	260,83	-5,9
	Col (Bruselas)	88,13	90,00	2,1
	Col (repollo)	39,90	38,75	-2,9
	Escarola	116,20	142,00	22,2
	Acelga	65,78	68,34	3,9
	Calabacín	46,50	64,00	37,6
	Lechuga	85,48	83,27	-2,6
	Espinaca	63,84	81,80	28,1
	Tomate	15,97	17,47	9,4
	Pimiento	90,40	94,17	4,2
	Alcachofa	103,80	122,59	18,1
	Coliflor	94,10	69,90	-25,7
Industriales	Bróculi	82,50	71,55	-13,3
	Puerro	65,75	70,00	6,5
	Cebolla	21,50	20,00	-7,0
	Judía verde	49,62	40,41	-18,6
	Guisante verde	27,47	26,39	-3,9
Tubérculos	Haba verde	75,40	88,20	17,0
	Girasol	43,50	46,00	5,7
	Patata (media estación)	35,33	49,62	40,4
Frutales	Patata (tardía)	36,00	46,01	27,8
	Manzana de mesa	66,20	56,24	-15,0
	Manzana de sidra	11,60	10,75	-7,3
	Pera de mesa	72,44	79,00	9,1
	Pera (industria)	12,20	12,75	4,5
	Melocotón de mesa	70,51	84,09	19,3
	Melocotón (industria)	38,50	35,41	-8,0
	Nectarina	72,50	74,49	2,7
	Cereza y guinda	270,76	312,60	15,5
	Círcula	164,00	213,02	29,9
Viñedo	Almendra	90,08	83,42	-7,4
	Vino nuevo rosado	80,13	80,41	0,3
	Vino nuevo tinto	69,37	51,80	-25,3

(*) Estimaciones. Fuente: Boletín Coyuntura Agraria. Gobierno Navarra. Departamento de Desarrollo Rural y Medio Ambiente



3. SUBSECTOR GANADERO

La ganadería es un sector importante de larga tradición en el entorno vasconavarro como en el estatal, cuya producción sigue siendo muy valorada por la ciudadanía como parte que es de su gastronomía cotidiana. No obstante, se enfrenta desde hace años a un panorama incierto y dificultades económicas en muchos de sus negocios. Le acechan múltiples problemas como las enfermedades animales, la falta de relevo generacional, el declive de la imagen de la carne como alimento de cara a parte de la opinión pública, la preocupación por los contenidos grasos, la competencia exterior por la globalización, la desconfianza en torno a la explotación de los animales, o afecciones al medio ambiente, como la de emisiones de efecto climático. Los dueños de explotaciones se han quejado recurrentemente de no ser escuchados en los niveles europeos, estatales o autonómicos.

En el hábitat atlántico de nuestra zona han sido productos centrales la leche y carne de vaca, así como la carne de ovino, durante muchos años, pero sus productores han enfrentado cambios especialmente duros, primero porque estos negocios y el manejo de los animales han requerido muchas adaptaciones y modernizaciones; en el ámbito lácteo, por las cuotas y porque hasta hace no mucho tiempo no se conseguía aumentar los precios como para poder retribuir debidamente los costes incurridos; y en el apartado cárnico, han perdido auge estos productos frente al porcino o las aves.

No obstante, ha habido noticias positivas en los últimos años, pues al calor de la buena valoración de la producción estatal, el porcino ha tenido buena evolución, sobre todo en Navarra, así como las aves; los huevos se han valorizado, cobrando importancia en el mix del sector; la leche de vaca ha conseguido mayor elasticidad de cotización al alza en el último lustro; y se vienen valorando producciones especializadas a las que se empieza a asociar con alta calidad, como en el caso de los lácteos ovino-caprinos. La innovación alimentaria de la industria de cara a la diversificación, los avances tecnológicos, el apoyo público, el auge exportador, o los sellos que certifican la producción de cercanía, han sido otros puntos a favor, si bien no terminan de contrarrestar la sombra de las incertidumbres antes relatadas, entre las que no es una de las menores, la de las posibles crisis sanitarias como la de la gripe aviar o incluso las amenazas que supone la fauna depredadora para la ganadería extensiva.

Para colmo, tras superar con nota una pandemia, el sector se ha tenido que enfrentar a los costes de la energía y los piensos con un repunte excepcional en 2022 por derivaciones del contexto geopolítico, pero en 2024 se puede concluir que afortunadamente para los ganaderos, los mercados vienen tolerando, en general, subidas de precios en las que se repercuten los gastos, y por otro, los efectos del golpe se van moderando a medida que la economía y las estructuras se han adaptado, con medidas varias, a la situación. Por esto, en este capítulo los indicadores a pie de producto nos van a mostrar en muchos casos el

efecto de esta relajación. Por ejemplo, las cifras de producción ganadera estatal total venían de tener dos aumentos interanuales del 18,7% y el 16,6%, sobre todo por repercusión de costes en los precios, y en 2024, esto se frena con un -0,8%.

En este ámbito, los indicadores de variación interanual muestran a las categorías de productos ganaderos bastante estabilizadas en cuanto a cantidades en el largo plazo en el marco de la última década; la que más claramente ha mostrado un salto al alza durante este tiempo ha sido la de los huevos de gallina; le sigue la de carne de porcino, aunque su ritmo de expansión se va suavizando, mientras que sí es clara la excepción que supone la tendencia a la baja de la carne de ovino, cayendo en 2024 otro -5,6%. Lo que más avanza en tonelaje este año en el Estado es la carne aviar con un 6,2%.

Debido a la evolución de precios que se detallará posteriormente, las evoluciones de valor por categorías muestran tasas en su mayoría negativas en el Estado; -4,6% en porcino, -7,2% en equino, -15% en carnes de especies minoritarias, -7,4% en leche, y -5% en huevos (que finalmente relajan su encarecimiento). No obstante, avanza el resultado final de venta de ave (+8,6%) y el de carne de bovino sube un 12,8%, en parte porque su gestión más compleja no ha reflejado de momento tanto como otros productos el frenazo de los costes de los piensos, y su precio no ha aflojado. Este tipo de alimento ganadero, que supone más de un quinto de los costes del sector, retrocede un -18,2% en valor total en las cuentas estatales para la renta agraria, y el de la energía es el otro gasto relevante que también mengua (-3,2%).

En el Estado, donde se cuenta con datos más desglosados, cabe citar también que la estructura económica de la ganadería por categorías sitúa en cabeza al porcino con un 39,5% del negocio, seguido de la leche, que abarca un 17,5%; la carne de bovino con un 16%; las aves suponen otro 13,6%, y los huevos un 7,6%, quedando la carne ovina-caprina en un 4,3%. Por tanto, en España, de cada 10 euros del negocio ganadero, grosso modo 4 corresponderían al cerdo, 3 al vacuno y 2 a las aves.

Para la CAPV existen datos agregados con una distribución similar de categorías, mientras que para Navarra los equivalentes no existen con la misma periodicidad, y sin embargo sí hay cierto desglose a nivel de precios y sobre todo de seguimiento microeconómico muy continuado de explotaciones.

La estructura económica de la producción ganadera en la CAPV en 2024 tiene por delante a la leche de vaca (32,9%), seguida de los huevos con un 23,9%, la carne de vacuno (22,5%) la leche de oveja (11,4%), la carne ovina y caprina (2,7%), la porcina (1,3%) y un apartado de otros con un 5,3%. El contraste más obvio con la estructura en el Estado es que el porcino tiene un peso mínimo en comparación, pero también que los huevos o la leche de oveja adquieren mucha importancia, y tiene mucho menos peso la carne de ave. En el largo plazo, los 3 productos principales citados muestran una evolución plana con algo de



recuperación en tiempos recientes para los vacunos y un auge súbito de los huevos en el último bienio. En variaciones económicas crece este año en la CAPV un 0,1% en conjunto, un 7,1% la carne de vacuno, -2% la de ovino y caprino, -3,8% la de porcino, -0,8% la leche de vaca, +9% la de oveja, caen un -0,8% los huevos y un -5,3% el apartado de "otros". En precios cae el conjunto ganadero un -0,3%, avanza la carne de vacuno (4,6%), caen las de ovino-caprino (-4,3%) y porcino (-8,8%), la leche de vaca (-5,4%), no varían los huevos y crece un 11,4% la leche de oveja. En cantidades los porcentajes respectivos son también pequeños, del +0,3%, +2,3%, +2,4%, +5,5%, +0,3%, -0,8% y -2,2%. Carne de vacuno o leche de oveja son por tanto productos que, en general, aún no han visto traducido en menor precio el descenso de gastos como los de alimentación del ganado. En el largo plazo, apuntan al alza en cantidad el porcino y recientemente los huevos; tendían a la baja, pero se recuperan en los últimos años los productos vacunos, mientras que siguen en descenso los ovinos. En precios, el panorama hasta la crisis derivada de Ucrania era de estancamiento generalizado; la mayoría se han disparado en el último bienio, sobre todo los huevos, moderándose algunos ya este año y siguiendo otros la senda al alza todavía.

En el Estado, las macromagnitudes indican en 2024 la siguiente distribución de variaciones interanuales de precios ganaderos: para el conjunto la producción animal un retroceso del -2,3%; -0,2% en carne y venta de ganado vivo; alza de 10,3% en bovino, caída de -5,5% en porcino, -0,3% en equino, avance del 9,7% en ovino y caprino, del 2,2% en aves, -7% en otras carnes minoritarias donde quedaría englobado el conejo, -8% en productos animales en general, distintos de la carne, -8,6% en leche (de diversas especies), -7,5% en huevos (que finalmente se corrigen a la baja tras una cotización muy elevada en años previos), y un +0,5% en otras producciones menores distintas de las citadas. En el análisis encadenado de las variaciones registradas en la última década se aprecia que casi todos estos productos han tendido sostenidamente al alza, siendo los huevos los de mayor crecimiento y la carne de ave la que lo ha experimentado más moderadamente; en todos los casos se aprecia el mismo dibujo de aceleración en el bienio previo con contención o cuando menos ralentización en este año 2024, salvo en el caso de la carne de bovino, ovino y caprino, que muestran una continuidad en su ritmo de subida. También la estadística estatal recoge precios de consumos productivos intermedios, y se ve cómo en 2023 vino la contención del precio de la energía, mientras que en 2024 ha llegado por fin la bajada sustancial de los piensos.

En Navarra, el Boletín de Coyuntura agraria nos da un -3,7% de bajada del índice general de precios ganaderos, que apenas hace mella en el nuevo nivel que se ha alcanzado con las subidas de 2022 (23,2%) y 2023 (20,4%). Estas sucedieron a un lustro donde se registraba prácticamente un estancamiento. Por productos, esta fuente indica que efectivamente el precio en el bovino no afloja su subida, y de hecho se encadena en el vacuno de abasto un trienio con alzas del 20,7%, el 10,2% y el 18,5%, es decir una subida acumulada del 57,6% en 3 años, que no tiene equivalencia en los otros productos, aunque se ha de puntualizar que venía de una fase previa de precios bajos y estancados. En el

caso del ovino, al contrario que en el indicador estatal, se observa una caída (-2,5%) en contraste con las subidas de años anteriores, lo cual es un patrón más coherente con los otros productos y con la línea general del sector. El caprino llega este año a depreciarse hasta un 13,6%; el porcino un 8,7%, el conejo un 9,8%, la leche un -7,3%, los huevos casi un 8% y el ganado vivo un 4,6%, manteniendo su estancamiento las aves con un 0,3% de alza.

Buena parte de estas carnes se han apreciado en torno a un 40% acumulado en una década, con el porcino destacando por encima de este promedio y quedando el caprino y ave como excepciones por debajo. Esta misma fuente recoge los precios de otro de los alimentos del ganado, los forrajes, y su evolución, relevante aquí en tanto que su coste influye en la repercusión posible en el precio de la carne; y en efecto va perfectamente alineado con la descrita para las distintas especies animales.

3.1 CENSO GANADERO

En el conjunto vasconavarro se produce la mayor caída del ganado porcino desde 2011, con retroceso del 7%; y un cuarto descenso consecutivo, ya más moderado, en el bovino (-0,6%), sigue cayendo el ovino (-2,6%) y aumenta el caprino en un 1,3%. Pese al menor tamaño de la ganadería en la CAPV, es esta Comunidad la que este año marca en buena medida las variaciones del agregado, sobre todo porque retrocede el porcino un 13%, casi tanto como en 2023 (-13,1%), siendo la mayor caída desde 2010. El bovino cae un -2,2%, el ovino un 2% (15^a bajada consecutiva) y el caprino aumenta un 2,9%, la mayor subida desde 2020. El descenso de la granja porcina de la CAPV puede parecer súbito (en torno a 8.500 reses en 2 años) pero considerando que en Navarra se ganaron 143.000 cerdos en un solo año (2021) es obvio cómo los cambios de adscripción territorial de granjas pueden derivar en fuertes variaciones.



Cuadro nº 174 Censo ganadero (noviembre de cada año)

Área	Año	Bovino	Ovino	Caprino	Porcino	(unidades)
CAPV	2020	136.502	217.300	26.801	36.053	
	2021	133.917	213.788	27.351	36.965	
	2022	127.739	210.041	27.841	34.697	
	2023	123.919	201.831	26.906	30.135	
	2024	121.226	197.810	27.689	26.212	
Navarra	2020	123.450	467.020	12.755	685.605	
	2021	123.384	460.620	14.270	828.608	
	2022	120.404	419.842	15.354	841.662	
	2023	118.760	409.599	15.195	826.141	
	2024	120.107	397.799	14.979	769.890	
País Vasco	2020	259.952	684.320	39.556	721.658	
	2021	257.301	674.408	41.621	865.573	
	2022	248.143	629.883	43.195	876.359	
	2023	242.679	611.430	42.101	856.276	
	2024	241.333	595.609	42.668	796.102	
España	2020	6.636.428	15.439.218	2.651.041	32.676.652	
	2021	6.922.951	15.081.347	2.589.761	34.454.090	
	2022	6.455.125	14.452.585	2.463.451	34.073.380	
	2023	6.294.640	13.596.561	2.293.470	33.803.040	
	2024	6.173.955	13.476.030	2.360.952	34.565.283	
% PV/España	2024	3,9	4,5	1,9	2,3	

Fuente: Ministerio de Agricultura, Pesca y Alimentación. Departamento de Alimentación, Desarrollo Rural, Agricultura y Pesca (Gobierno Vasco).

La cabaña ovina de Navarra, antaño principal, no haya hecho sino perder cuota; en 16 años, básicamente ha habido una transferencia de un quinto de la cuota ganadera de la oveja al cerdo. Si en el año señalado de 2008 el ganado ovino superaba las 700.000 cabezas en la Comunidad Foral, en 2024 rompe a la baja la barrera de las 400.000, encadenando 14 caídas interanuales consecutivas y un -2,9% este año. No obstante, por primera vez desde 2018 gana algo en esta cuota porcentual, que el año pasado estaba por debajo del 30%. Esto se debe al otro hecho remarcable del año en este ámbito del censo, que es que la cabaña porcina navarra registra la que es su contracción más importante desde 2011, perdiendo un -6,8%, que se suma a un -1,8% del año anterior. Resultan ser en todo caso moderaciones de un salto atípico al alza del 20,9% registrado en 2021. Algo similar se ha visto en caprino, que también tuvo en ese año un salto al alza del 11,9% y ahora encadena un bienio de bajadas por primera vez en la serie analizada. El ganado bovino, por el contrario, rompe con 3 años de caídas y avanza un 1,1%, teniendo en general su cuantía muy estabilizada.

En el Estado, bovino y ovino frenan el ritmo de caída levemente (-1,9%, -0,9%), y caprino y porcino retoman datos positivos tras 3 y 2 años de retrocesos, respectivamente (2,9% y 2,3%). De hecho, en el bienio 2021-23, como en 2010-12, las 4 especies habían tenido 2 caídas consecutivas. El porcino resulta más rentable y no requiere ganadería extensiva; el bovino tiene posibilidad de tecnificarse y rentabilizarse mucho más que el ovino, cuya

carne ha perdido tracción; el caprino, por su parte, asciende por aportar diversificación siendo un negocio de nicho especializado. Las cuotas respectivas en el Estado quedan en 61,1%, 10,9%, 23,8% y 4,2%, manteniendo aquí el ovino un descenso casi tan perfectamente lineal como lo es el ascenso del porcino o como la estabilidad de las otras 2 cuotas. Las proporciones que supone el ganado vasconavarro sobre el estatal no han variado en exceso en 15 años; si en 2009 eran del 4,3% (bovino), 4,9% (ovino), 1,3% (caprino) y 2,3% (porcino), en 2024 quedan en 3,9%, 4,4%, 1,8% y 2,3% respectivamente.

3.2 PRODUCCIÓN GANADERA Y RESULTADOS ECONÓMICOS

Producción de leche y resultados económicos

Cuadro nº 175 Producción de leche

(m litros)

Año	Área	Vaca	Oveja	Cabra	Total
2022	Álava	50.725	2.897	362	53.984
	Bizkaia	52.529	1.644	658	54.831
	Gipuzkoa	65.120	5.330	204	70.654
	CAPV	168.374	9.871	1.223	179.468
	Navarra	243.892	16.935	388	261.215
	País Vasco	412.266	26.806	1.611	440.683
2023	Álava	51.402	2.819	409	54.630
	Bizkaia	49.612	1.494	581	51.687
	Gipuzkoa	62.540	4.915	202	67.657
	CAPV	163.554	9.228	1.192	173.974
	Navarra	253.579	16.530	322	270.430
	País Vasco	417.133	25.757	1.514	444.404
2024	Álava	47.528	2.522	492	50.542
	Bizkaia	46.959	1.464	617	49.040
	Gipuzkoa	69.065	5.077	265	74.408
	CAPV	163.552	9.063	1.374	173.990
	Navarra	272.109	18.459	434	291.002
	País Vasco	435.661	27.522	1.808	464.992

Fuente: Departamento de Alimentación, Desarrollo Rural, Agricultura y Pesca, Gobierno Vasco. Departamento de Desarrollo Rural y Medio Ambiente, Gobierno de Navarra

La producción láctea ha pasado, como ya se apuntaba, por fases muy complicadas, debido a la feroz competencia de las empresas distribuidoras y de otras zonas de Europa que llevaban la delantera en los avances técnicos necesarios para la eficiencia productiva. El problema de precios estancados empezó a solventarse en torno a 2021 y 2022; ha habido luego una leve relajación, pero en el último año se va viendo más claro que la banda de precios es estable y que hay capacidad para nuevas subidas, lo cual puede haber animado a nuevos aumentos.

Esto ha tenido que ver con que la producción de leche de Navarra en litros haya tenido su mayor aumento interanual en 2024 en comparación con toda la serie analizada: un 7,6%



en total, lo cual se compone de un 7,3% en bovino, un 11,7% en ovino y un 2,8% en caprino. El salto del 7,6% es relevante si consideramos que el avance fue sólo del 10% de 2015 a 2023. En la CAPV, sin embargo, el aumento ha sido mínimo, de 16.000 litros: incluso se han perdido 2.000 en la de vaca (-0,001%), y cae un -1,8% la de oveja, por lo que el aumento interanual conjunto lo ha dado el 15,3% de alza en la muy minoritaria leche de cabra. Llamativamente, los volúmenes estancados de ambas comunidades durante la década han acabado resultando en el último bienio en evoluciones diferenciadas; Navarra repunta al alza, y la CAPV -sobre todo Bizkaia- a la baja.

Cuadro nº 176 Destino de la leche producida en el País Vasco

Destino	2023	2024	(m litros) % Δ 24/23
Bovino	417.133	435.661	4,4
– Cría de terneros	5.670	5.665	-0,1
– Consumo personas en la explotación	1.481	1.499	1,2
– Venta directa consumidores	6.099	3.969	-34,9
– Venta centrales lecheras	403.883	424.528	5,1
Ovino	25.759	27.522	6,8
– Queso	6.251	5.800	-7,2
– Consumo personas en la explotación	32	31	-2,4
– Venta directa consumidores	437	442	1,1
– Venta centrales lecheras	19.040	21.249	11,6
Caprino	1.614	1.808	12,0
– Lácteos	999	1.152	15,4
– Consumo personas en la explotación	51	46	-9,7
– Venta directa consumidores	0	87	--
– Venta centrales lecheras	564	523	-7,3
Total	444.506	464.992	4,6
– Cría de terneros	5.670	5.665	-0,1
– Lácteos	7.250	6.952	-4,1
– Consumo personas en la explotación	1.584	1.577	-0,5
– Venta directa consumidores	6.536	4.498	-31,2
– Venta centrales lecheras	423.486	446.300	5,4

Fuente: Departamento de Alimentación, Desarrollo Rural, Agricultura y Pesca (Gobierno Vasco). Departamento de Desarrollo Rural y Medio Ambiente, Gobierno de Navarra

Se ha agregado el panorama de usos de leche por especies para ambas Comunidades, en un solo cuadro, si bien cabe reseñar que hay algunas diferencias notables entre las dos. En Navarra la leche de vaca se destina en casi un 99% a las centrales lecheras, pero en la de oveja se reserva un 7,2% de su producción para productos lácteos como el queso, un uso que sin embargo no consta en Navarra para la leche de cabra; en este último tipo, se da la circunstancia de que el 20% se vende de modo directo a consumidores sin intervenir las centrales. En la CAPV, en contraste, la venta a centrales se queda en un 95%, y el destino para queso en ovino llega al 49,2%, y la de cabra tiene el triple de producción que en la Comunidad Foral.

Para ver si esta evolución está relacionada con ratios económicos favorables, es posible analizar la situación del negocio con mayor detalle en los muestreos realizados directamente en explotaciones, especialmente a través del seguimiento de indicadores económicos medios. En este sentido, destaca la labor del departamento de Innovación, Tecnología y Gestión (ITG) de INTIA —el Instituto Navarro de Tecnologías e Infraestructuras Agroalimentarias, organismo dependiente del Gobierno de Navarra—, que cada año ofrece datos detallados sobre ganado vacuno y ovino de leche, así como sobre vacuno, ovino y porcino orientados a la producción cárnica; para la leche de vaca también hay muestreos de los institutos de los Territorios Históricos de la CAPV, y en concreto el alavés Abere viene aportando datos adicionales para el vacuno de carne y el ovino de leche.

Cuadro nº 177 Resultados de una muestra de explotaciones vacunas de élite dedicadas a la producción de leche

Concepto	Lurgintza (Gipuzkoa)		Lorra (Bizkaia)		Abere (Álava)		INTIA-ITG (Navarra)	
	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024
DATOS TÉCNICOS								
– Nº explotaciones muestra	20	20	48	41	34	30	36	35
– Nº vacas	1.271	1.246	3.475	3.284	4.548	3788	5.099	5.062
– Ha. SAU/explotación	33,3	33,3	34,8	36,5	72,5	76,1	58,7	59,2
– Vacas/explotación	64	62	72	80	117	126	142	145
– Vacas/ha.	1,9	1,9	2,1	2,2	1,6	1,7	2,4	2,4
– Gastos prod. y forrajes (€/ha)	569,86	542,98	448,07	391,05	648,00	866,00	1.041,00	905,60
PRECIOS Y RENDIMIENTOS								
– Precio leche (€/1.000 litros)	550,54	523,40	563,99	525,87	565,00	522,00	580,30	559,86
– Producción leche litros/vaca	8.754	9.207	9.046	8.535	10.494	10.885	9.788	10.741

Fuente: Estadísticas recibidas de los centros cooperativos de las asociaciones agroganaderas de cada territorio de la CAPV y del Instituto Navarro de Tecnologías e Infraestructuras Agroalimentarias S.A. (INTIA, División ITG).

En el muestreo de vacuno de leche de INTIA-ITG hay evoluciones de largo plazo muy claras: cada vez menos granjas, pero con más animales y hectáreas cada una. Son similares en los de Lorra (Bizkaia) y Lurgintza (Gipuzkoa) mientras que han sido menos claras esas tendencias en la de Abere (Álava), donde ha habido más estabilidad en el análisis de los últimos 15 años. Se pueden apuntar otros contrastes, como que las muestras alavesa y navarra comparten con las otras el aumento del valor producido por vaca en el último trienio al repercutirse los costes, como los de los piensos, pero han divergido alcanzando ambas cotas más altas; este año se frena la alavesa y sigue al alza la navarra, mientras que en el escalón inferior se estanca la de Gipuzkoa y muestra un brusco frenazo la de Bizkaia. En otro indicador ligado y clave como es el de gastos alimentarios, se frena el alza de euros por hectárea en casi todos los territorios, pero sigue aumentando en Álava. A los 4 es común el parón del alza de precios de la leche, con la diferencia de que en la muestra de Gipuzkoa se había anticipado un año el aumento previo y el propio parón (2022 y 2023,



respectivamente). La cantidad de litros por vaca aumenta lentamente, pero parece haberse estancado e incluso bajar este año en el caso de Bizkaia.

En el vacuno de leche de Navarra se aprecia este año con mucha claridad el frenazo al aumento de los costes alimentarios del bienio anterior; el promedio queda ahora por debajo del de 2022. Sin embargo, el precio ha bajado menos que ese coste, y el aumento del ingreso por vaca, aunque ya menor que en el bienio anterior, sí ha podido tener continuidad. Los gastos alimentarios de hecho tendían en Navarra a la baja durante una década, hasta el salto del período 2022-23. Los litros por vaca aumentaban de forma lenta y lineal hasta el bache de 2023, pero ahora retoman el nivel que hubiera sido esperable según aquella tendencia. El margen neto medio en 2023 en vacuno de leche fue de un nivel triple al promedio de la década previa donde hubo gran estancamiento; en 2024 se modera sólo levemente, ya que se ha contenido el exceso productivo que hubo que aplicar en el bienio anterior para absorber los costes. Las subvenciones también se normalizan tras haberse dado ayudas extraordinarias en 2022, recién iniciada la crisis de Ucrania que afectó a los mercados de cereal, forraje y oleaginosas.

Cuadro nº 178 Resultados económicos medios de explotaciones de ovino de leche gestionadas por ABERE y el INTIA-ITG

Concepto	ABERE		INTIA-ITG	
	2023	2024	2023	2024
DATOS TÉCNICOS-ECONÓMICOS				
- Nº explotaciones muestradas	20	18	25	27
- Mano de obra (U.T.H.) por explotación	2,0	2,0	1,8	1,9
- Ovejas por explotación	358	365	364	373
- Superficie (Ha.)	82,4	78,0	24,0	25,3
- Producción leche (litros/oveja)	--	--	146	152
- Precio leche (euros/1.000 litros)	--	--	1.915,00	2.306,00
PRODUC. Y RESULTADOS (euros)				
Producto bruto	131.126	143.312	115.528	123.248
- Gastos alimentación	37.523	35.161	43.824	35.389
- Gastos variables	12.146	13.905	10.452	10.364
= Margen bruto	81.457	95.780	71.195	85.140
+ Subvenciones	18.938	26.566	9.943	7.645
+ Otros ingresos	5.253	4.665	--	--
- Gastos fijos y de personal	62.367	66.993	43.818	47.169
= Margen neto	43.281	58.715	27.377	37.970
RESULTADOS UNITARIOS (euros)				
- Margen neto / oveja	120,90	160,86	75,14	101,74
- Margen neto / U.T.H.	21.320,69	29.804,57	14.878,80	20.524,32

Fuente: Abere e INTIA-ITG, Instituto Navarro de Tecnologías e Infraestructuras Agroalimentarias, Departamento ITG (Innovación, Tecnología y Gestión).

En el caso del ovino de leche, en Navarra, la diferencia que se aprecia es que no se ha moderado el precio, sino que ha seguido subiendo, pese a bajar los costes, con lo cual se ha podido seguir mejorando aún más el margen bruto; en este otro subsector dicho ratio más que estar estancado tenía a la baja, aun con oscilaciones, en la década pasada, y no

ha sido hasta este año 2024 cuando ha llegado el respiro para los productores. El margen neto (sin contar subvenciones) había pasado del entorno de 27.000 euros en 2015 a cerca de 17.000 en 2023, y es ahora cuando salta hasta cerca de los 30.000.

En la muestra de ovino de leche de Abere en Álava la caída de costes alimentarios es menos notoria, pero las subvenciones, ya de por sí claramente superiores a las que hay en Navarra, además aumentan, mientras que en Navarra han disminuido; adicionalmente, el producto bruto ha crecido aún más aceleradamente que en Navarra. No obstante, otra diferencia es que en Álava se contabiliza un nivel promedio mayor de gastos fijos, quizás relacionado con el mucho mayor tamaño medio de las explotaciones en hectáreas; el resultante de superponer estas variables es que el margen neto es similar y mejora en ambos territorios. La diferencia es que en Navarra es en este año 2024 cuando se rompe la tendencia a la baja, así como la de que en la muestra alavesa se venía de dos ejercicios (2019-20) donde se rozaron las pérdidas, cosa que se ha venido salvando en Navarra con un margen que retrocedía muy levemente pero dentro de una banda razonablemente estable.

Cuadro nº 179 Resultados de explotaciones de vacuno y ovino de carne bajo control de gestión técnico-económica de Abere e INTIA-ITG

Concepto	ABERE			INTIA-ITG		
	Vacuno de carne 2023	Vacuno de carne 2024	Ovino de carne 2023	Ovino de carne 2024		
DATOS TÉCNICOS-ECONÓMICOS						
- Nº de explotaciones muestradas	65	39	18	19	20	23
- Mano de obra (en U.T.H.)	1,0	0,9	1,2	1,0	1,3	1,2
- Vacas/Ovejas por explotación	55	69	83	60	726	715
- Superficie (Ha.)	75,3	98,7	38,4	30,2	43,6	39,4
- Prod. ternera/cordero, kg. vend. por vaca/oveja (*)	--	--	215,0	194,9	15,5	17,4
- Precio venta €/kg. ternera/cordero	--	--	5,41	4,77	6,22	5,55
Produc. y Resultados (euros)						
- Producto bruto	45.286	63.836	121.254	88.273	77.041	86.725
- Gastos alimentación	27.902	26.829	65.070	42.490	47.909	43.824
- Gastos variables	6.890	8.036	22.165	17.259	12.576	13.813
= Margen bruto	10.494	23.704	53.371	38.235	10.321	46.518
+ Subvenciones	26.326	34.580	19.352	9.711	24.942	17.430
- Gastos fijos y de personal	21.415	29.100	43.716	36.040	31.176	31.191
= Margen neto	14.713	33.355	9.654	2.194	10.321	15.326
Result. Unitarios (euros)						
- Margen neto vaca/oveja	267,50	479,93	116,89	36,44	14,22	21,42
- Margen neto U.T.H.	15.487	35.866	9.195	2.236	9.737	14.214

(*): Kilos de carne: En Vacuno kilos canal. En Ovino kilos vivos. Fuente: Abere e INTIA-ITG, Instituto Navarro de Tecnologías e Infraestructuras Agroalimentarias, Departamento ITG (Innovación, Tecnología y Gestión).



Producción de carne: resultados económicos

En el vacuno de carne, la situación subyacente a tenor del margen neto antes de subvenciones es muy similar para Araba y Navarra: en ambos lugares se sitúa en franja negativa de modo recurrente, si bien en Álava, nuevamente, esto se repara con mayores subvenciones y aun descontándolas, en 2024 ha estado a punto de entrar en franja positiva este indicador por primera vez en la serie analizada desde 2011. Para la muestra navarra -que por cierto ha mostrado este año una fuerte caída en el ratio de vacas por granja, justo al contrario que en la alavesa- se indican unos gastos totales mucho más elevados que los de Álava.

Por lo demás, tanto en costes como en ingresos y en ambas muestras se aprecian los repuntes al alza ligados a la fase de altos precios de materia prima, pero mucho menos en Álava, donde por el contrario este año crecen los gastos fijos, y con ello los costes totales, habiendo forzado aparentemente a acelerar intensamente la producción.

A la vista de la mejora de ingresos y margen, se colige que ha de haberse repercutido el coste en precios, que en el caso de esta muestra no constan, al contrario que en la de Navarra. En la Comunidad Foral, en el caso del negocio cárnico (que a veces ataña a granjas que también producen leche) se vuelve a dar este año un contraste con el lácteo, y un contraste entre el vacuno y el ovino. Ambos tipos de carne tenían sus precios muy estancados durante toda la década, hasta que, en el ovino, ya antes de la crisis de Ucrania, se repercutió una fuerte subida (2021), que luego ha tenido continuidad con otro salto similar en 2023; y sin embargo, al contrario que en la leche, en la carne sí ha habido ya un rebote a la baja en 2024. En el bovino, tanto el aumento (registrado en 2022-23) como el rebote a la baja de 2024 han sido mucho más leves. Las ayudas caen en ambos, marcando un nuevo mínimo en bovino.

Sin embargo, la granja promedio de ovino de carne ha mantenido el aumento productivo y ha sostenido un nivel de ventas incluso superior, al de 2023, y los costes se han moderado, con lo que el margen neto, que en algunos ejercicios sólo se había mantenido a flote gracias a las subvenciones, ha podido seguir mejorando, y el ratio de margen neto antes de subvenciones apunta hacia la línea de poder ser positivo (algo que ya se alcanzó fugazmente en 2015).

En el vacuno se ha corregido a la baja el extraordinario aumento de la producción de 2023, volviendo a un nivel más similar a 2022, y manteniendo el margen neto con subvenciones en franja positiva, aunque es bastante menor que en 2023. Antes, durante un lustro, el negocio -para una granja promedio- había dado pérdidas. El margen neto sin subvenciones sigue en toda la serie analizada sumergido en zona negativa, pero este ha sido el año donde está menos alejado de alcanzar la línea de los cero euros. El vacuno de carne difiere

del ovino de carne en que es un negocio que con más facilidad puede compensar pérdidas mediante el margen que consigue con la producción láctea.

El porcino tiene presencia relevante en Navarra, con explotaciones en promedio más grandes y menos numerosas que las de ovino y vacuno; no hay constancia de subvenciones en el muestreo económico y sí notable seguimiento a ratios técnicos de producción de cerdo adulto y lechones. Incluso la producción de este último tipo de animal se ha concentrado este año a la vista de que el muestreo de esta actividad ha pasado de 6 a 4 explotaciones únicamente; sin embargo, no se ha registrado la drástica reducción de producción observada en 2023 en este apartado minoritario -tras un año 2022 en que fue atípicamente deficitario-, sino que se ha recuperado moderadamente, con ayuda de una mejora del precio por animal vendido.

Cuadro nº 180 Resultados de explotaciones de porcino bajo control de gestión técnico-económica del INTIA-ITG

Concepto	Producción lechones ⁽¹⁾		Ciclo cerrado ⁽²⁾	
	2023	2024	2023	2024
CARACTERÍSTICAS TÉCNICO-ECONÓMICAS				
- Nº de explotaciones analizadas	6	4	8	9
- Nº de cerdas alojadas por explotación	82	103	653	575
- Lechones vendidos por cerda	23	22	0,5	1,1
- Cerdos cebados vendidos por cerda	0,04	0,10	22,2	21,4
- Total cerdos vendidos por cerda	23	22	23	23
- Peso medio de venta lechón (kg.)	7,1	7,0	8,6	6,8
- Peso medio de venta cebo (kg.)	120,0	125,5	111,8	114,3
- Nº de lechones + cebo vendidos	1.925	2.269	14.807	12.949
- Precio medio de venta por lechón (€)	44,03	51,46	34,30	47,57
- Precio medio de venta por kg. cerdo (euros)	1,83	1,69	1,82	1,70
- U.T.H. (Unidades de Trabajo Humano) totales	0,5	0,6	4,7	4,3
RESULTADOS ECONÓMICOS (€)				
- Producto bruto	95.333	127.778	3.066.372	2.410.412
• Gastos variables	58.922	64.315	2.022.431	1.533.162
- Margen bruto	36.411	63.464	1.043.941	877.249
• Gastos fijos	20.969	24.109	453.398	411.359
- Margen neto	15.441	39.355	590.543	465.891

(1): explotaciones de venta al destete con 7,04 kg/lechón. (2): Explotaciones que venden más del 80% de su producción como cerdo cebado. Fuente: INTIA-ITG, Instituto Navarro de Tecnologías e Infraestructuras Agroalimentarias, Departamento ITG (Innovación, Tecnología y Gestión).

Pero la producción más relevante del cuadro es la de las explotaciones con ciclo completo -que también venden lechones- y aquí el ratio más relevante es el precio por kilo, que ha caído este año, tras un bienio de fuertes alzas, al igual que se ha podido ver en las granjas de ovino y vacuno. Durante la década previa en este caso el precio era más oscilante, pero dentro de una banda estable. Ahora, tras la leve moderación, se consolida aparentemente el nuevo nivel más elevado de precios, a la espera de ver si terminará regresando a la



franja habitual en próximos ejercicios. No obstante, el producto bruto ya tuvo una escalada de nivel importante en 2020 en esta actividad, antes del salto mayor de 2023, por repercusión de un alza de gasto variable que arrancó ya entonces. El margen neto se acercaba durante años muy recurrentemente a la línea de mínimo beneficio, sin llegar a entrar en pérdida; en 2023 se ha conseguido un nivel más razonable de rentabilidad, y en 2024, casi igualarlo.

Sacrificio de ganado

Cuadro nº 181 Peso en canal del ganado sacrificado en el País Vasco

Año	Bovino	Ovino	Caprino	Porcino	Equino	Aves	Conejos	Total	(Tm)
2015	12.461	3.868	44	34.827	3.359	103.518	4.612	162.689	
2016	18.029	4.071	42	23.379	3.532	116.739	4.440	170.233	
2017	17.808	3.741	63	3.318	3.765	112.612	4.105	145.412	
2018	18.117	3.825	60	3.551	3.328	125.866	4.282	159.028	
2019	19.438	3.575	54	3.291	3.775	118.535	3.681	152.349	
2020	22.152	3.428	50	3.305	3.828	111.515	4.477	148.755	
2021	25.802	3.008	55	3.556	3.362	110.253	4.618	150.652	
2022	28.155	2.885	46	3.619	3.607	119.568	3.850	161.729	
2023	27.799	2.693	59	3.565	3.897	122.155	3.947	164.115	
2024	29.853	2.592	57	3.509	3.533	122.968	3.806	166.316	
% PV/Esp.2024	4,2	2,6	0,7	0,1	45,7	6,8	11,2	2,2	

Fuente: Departamento de Alimentación, Desarrollo Rural, Agricultura y Pesca, Gobierno Vasco. Departamento de Desarrollo Rural y Medio Ambiente, Gobierno de Navarra.

También es posible monitorizar el sector ganadero mediante los indicadores procedentes de los mataderos, y con esto se amplía el foco para dar cabida a producciones que actualmente son de gran importancia como es la de carne de ave, además de a otras más minoritarias como la de equino o la de conejo. No obstante, estos datos reflejan la ubicación donde se ha sacrificado a cada animal, y no necesariamente han sido criados específicamente en la misma Comunidad. De hecho, la importante actividad porcina de Navarra a la que antes se hacía referencia, no tiene ya traslado en este otro cuadro en la misma medida, tras haberse modificado o trasladado el negocio de sacrificio a otras zonas para esta especie algunos años atrás.

Además, en la CAPV constan datos de la procedencia de la carne, y se observa que, del ganado bovino sacrificado en la Comunidad, sólo dos tercios tiene origen en la misma, lo cual llega a ser sólo la mitad en el ovino; en caprino lo es en un 80,9%, llegando a 84,4% en porcino y a 94,3% en la casi testimonial producción de equino. Incluso cabe mencionar que, para las otras dos especies restantes, las aves y el conejo, existen respectivamente 2 y 1 mataderos adscritos societariamente a la CAPV, pero salvo uno -que de largo es el menor- entre los de aves, constan como situados físicamente fuera de la misma.

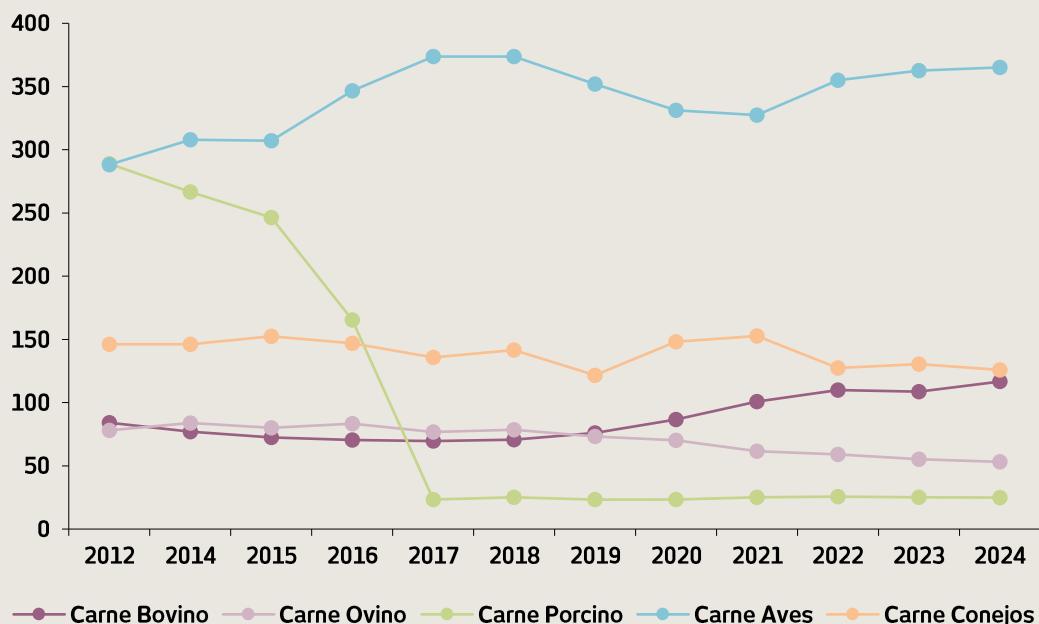
En cualquier caso, tenidas en cuenta estas precauciones de interpretación de los datos, el agregado de los pesos en canal para el conjunto del País Vasco viene marcado sobre todo por los datos de Navarra. Las dos producciones más cuantiosas, las de ave y vacuno, difieren en el caso de la CAPV y son claramente menores; en el primer caso, el de aves (pollo broiler fundamentalmente) el auge ha sido mucho menos notorio y está básicamente estabilizado, mientras que en Navarra, aunque se ha frenado en el último lustro, en 2024 sigue repuntando; el bovino, antaño con dato mayor en la CAPV, sigue tendiendo levemente a la baja en este territorio y en los últimos ejercicios tiene mayor producción en Navarra.

En la Comunidad Foral, el tonelaje de ave retoma en el último bienio una senda al alza, y aunque no crece tanto en 2024 como el año pasado, se acerca al máximo histórico alcanzado en 2019. Depende mucho de los piensos -a falta de forrajes que sí son de uso en otras especies-, y ahora al relajarse los precios de esta materia prima, ello ha podido favorecer una reactivación productiva. Entre 2006 y dicho año pasó de estar por debajo de las 40.000 toneladas anuales (y por debajo del tonelaje de porcino) a quedar cerca de las 100.000. La otra noticia relevante es que en bovino retoma su ritmo de aumento, mayor que el de 2023, aunque tampoco tan grande como el de 2020 a 2022. Entre 2004 y 2018 su tendencia fue a la baja. La del ovino es lenta pero claramente de contracción y tiene continuidad, estando las otras 3 especies muy estabilizadas en los mataderos de la Comunidad. Entre ellas, es llamativo que el equino navarro supone el 45,4% del total estatal (aunque su máximo de cuota de 45,9% lo alcanzó en 2023). En bovino y conejo también Navarra ha ganado protagonismo en el contexto estatal durante la última década.



Gráfico nº 31 Producción ganadera en el País Vasco, (peso en canal)

(índice 1990=100)



Fuente: Departamento de Alimentación, Desarrollo Rural, Agricultura y Pesca, Gobierno Vasco. Departamento de Desarrollo Rural y Medio Ambiente, Gobierno de Navarra.

En la gráfica se han venido representando estos datos desde otro enfoque, comparando los niveles actuales de peso en canal con los que existían en el País Vasco en el año 1990, siendo el dato de este año referenciado en el nivel de 100. Aquí se refleja bien el año (2017) en el que queda severamente reducida la actividad de sacrificio porcino en Navarra, así como el declive ovino, el auge en el ámbito bovino en la propia Comunidad Foral durante el último lustro, o la estabilización de aves y conejo; el equino no figura aquí por no constar datos del año de referencia de base, para este negocio relativamente novedoso.

4. SUBSECTOR FORESTAL

El subsector de la silvicultura sigue ocupando un rol importante tanto en la CAPV como en Navarra, en la intersección entre el sector primario y las industrias a las que sirve. Las estimaciones sobre su influencia en la producción industrial y el empleo varían, pero siguen arrojando cifras notables, de en torno al 1,5% sobre el total de la economía. El Observatorio de la Madera de Euskadi estimaba que en 2022 la cadena de valor forestal, madera, papel y mueble emplea a casi 19.000 puestos de trabajo, atribuyéndole conexión con hasta el 9,6% de la industria manufacturera vasca. En Navarra el sector es menor, y se estima por debajo del 1% de la economía, estando ligado a algo más de 2.000 empleos.

Las diferencias se explican principalmente por la singularidad que la CAPV muestra, casi única en el conjunto del Estado, en cuanto a sus plantaciones históricas del pino insignis o radiata, especie de origen norteamericano que cubre la mayoría de las áreas de montaña de Bizkaia, y gran parte de Gipuzkoa, sobre todo en su mitad más sudoccidental. Históricamente esta especie de gran rentabilidad ha servido a los citados sectores industriales y a la construcción. Estos hoy se han transformado enormemente -quedando atrás ciertos tipos de construcción o de muebles, y entrando en declive ciertos usos del papel- pero los usos derivados de la madera no dejan de diversificarse, impulsados también por la adhesión a las soluciones circulares y ecológicas por parte de muchos sectores socioeconómicos, y por las nuevas tecnologías, que están transformando profundamente desde la gestión y tala de los bosques al procesamiento e industrialización de este material. La celulosa y los diferentes tipos de reciclado de la madera dan lugar a muchos usos nuevos tanto en estructuras como en mobiliario y en los siempre crecientes usos del cartón en embalajes.

El sector lleva años inmerso en un cambio tan acelerado como el del conjunto del sector primario, al combinarse los cambios humanos -en materia de propiedad privada de los bosques, y la transición generacional en la misma y en su gestión- como los citados de la tecnología y las preferencias y políticas vigentes. El amplio bosque de pino radiata de la CAPV es el núcleo de las propiedades privadas, pero en el resto del país va aumentando la recuperación de las frondosas autóctonas y del control público. Se trata de un aprovechamiento, el de la madera, muy controlado y regulado por el sector público, tanto en la CAPV y sus tres territorios como en Navarra, por todos los niveles de la administración, autonómica, territorial y local, pero también participan múltiples agentes locales muy pegados al territorio, que participan desde la ejecución de las talas hasta las subastas, en su mayoría públicamente controladas, de la madera. El Gobierno de Navarra espera hacer crecer el aprovechamiento en cerca de un 25% para 2030; a día de hoy el bosque crece más rápido de lo que se aprovecha, y en Navarra el aprovechamiento, tanto en términos absolutos como en ese ratio, es más bajo que en la CAPV.



Los indicadores de talas, autorizaciones y subastas siguen un patrón común, que es el de fuertes oscilaciones interanuales pero con una tendencia creciente, desde hace varias décadas, ya que se está gestando la citada transformación de fondo en la cual es central el cambio del modelo de plantación de insignis hacia otras maderas, incluidas las de frondosas, de crecimiento más lento pero gestión más compleja y sofisticada, pero de mayor calidad y con usos cada vez más variados y especializados. Bizkaia ha puesto coto a la evolución del eucalipto de rápido desarrollo; en Gipuzkoa se han puesto en marcha experiencias piloto de plantaciones muy tecnificadas y entidades de control público destinadas a una gestión activa y sostenible del recurso en estrecha colaboración público-privada.

En Navarra la presencia del pino radiata es mucho más testimonial y no está presente la emergencia del eucalipto; por el contrario, son el haya, y los pinos silvestre y laricio los más utilizados. El modelo es similar al de Álava, donde las talas autorizadas presentan cuantías muy inferiores a las de Bizkaia o Gipuzkoa; la gestión estadística en sí misma es menos activa, resultando en que los datos de varios trimestres de 2023 y 2024 no han sido aportados a fecha del informe, pero siendo los otros dos territorios de la CAPV los centrales a nivel cuantitativo con mucha diferencia, son sus cifras las que sirven mejor para reflejar el curso evolutivo de esta actividad.

Cuadro nº 182 Licencias de cortas de madera de la CAPV

(m³ c.c. = metros cúbicos con corteza)

Año	Área	Coníferas	Frondosas	Total
2022	Álava	123.651	19.630	143.281
	Bizkaia	1.043.141	189.304	1.232.444
	Gipuzkoa	737.437	19.482	756.919
	CAPV	1.904.229	228.416	2.132.644
2023	Álava	121.371	8.534	129.905
	Bizkaia	518.677	120.150	638.827
	Gipuzkoa	589.002	13.032	602.034
	CAPV	1.229.050	141.716	1.370.766
2024	Álava	2.186	540	2.726
	Bizkaia	827.507	182.726	1.010.234
	Gipuzkoa	688.928	20.473	709.401
	CAPV	1.518.622	203.739	1.722.361

Fuente: HAZI. Departamento de Alimentación, Desarrollo Rural, Agricultura y Pesca (Gobierno Vasco).

Lo que arroja el análisis de la evolución de los metros cúbicos autorizados cada año por las autoridades para su tala en la CAPV, es un fuerte aumento en el período 2009-2018. En el primer año se produjo una combinación de los efectos de la crisis económica con una avalancha de oferta de madera derivada de un evento meteorológico en el sudoeste francés, llegando el sector a sus cifras más bajas. Después, las cifras de tala, y especialmente de pino radiata, se han multiplicado porque gran parte de los pinares han

entrado en sus edades óptimas de corta; todavía son muchos, para muchos años en adelante, los que son susceptibles de entrar en estas fases ideales; pero a la vez otros están entrando ya en unas edades que los hacen más susceptibles de tala, a la vez que más vulnerables al cambio climático y enfermedades derivadas como la banda marrón.

Fue esta grave enfermedad la que ha contribuido a un nivel de talas preventivas muy alto en los últimos años, si bien se empieza a notar desde 2018 -año que fue punto álgido del citado problema fitosanitario- que el volumen anual va bajando poco a poco, aun con oscilaciones, y las plantaciones nuevas de pino radiata actuales son cada vez menores porque tanto en la CAPV como en Navarra se está apostando por repoblaciones con especies autóctonas.

Por especies, a efectos económicos es relevante distinguir la situación ya expuesta de la conífera más explotada en la CAPV (el radiata) y la frondosa que sigue siendo pese a la nueva normativa, de largo la más usada por su rápido desarrollo, el eucalipto. Ambas especies están peor valoradas a casi todos los efectos ecológicos, si bien los pinares radiata sí que suponen un ecosistema de bosque que tiene determinados impactos positivos en otras formas de biodiversidad -e incluso otros recursos y productos de la silvicultura distintos a la madera que se desarrollan en paralelo a él-, lo cual influye en que su sustitución no vaya a ser acelerada sino cuidadosa. La principal especie usada en Navarra, el haya, da una madera de gran calidad, es el recurso principal en la Comunidad Foral junto con el pino silvestre y el laricio, y se encuadra en la categoría de "otras frondosas", mientras que en las quercíneas entran principalmente los diferentes tipos de robles, también autóctonos, muy valorados, pero de crecimiento más lento y gestión menos sencilla.

Cuadro nº 183 Licencias de cortas de madera en la CAPV

(m³ c.c. = metros cúbicos con corteza)

Especie	2023	2024	% Δ 24/23
– Pino silvestre	4.806	408	-91,5
– Pino laricio	64.310	68.645	6,7
– Pino pinaster	29.482	30.374	3,0
– Pino halepensis	3	0	-100,0
– Pino radiata (<i>insignis</i>)	1.026.170	1.205.602	17,5
– Otras coníferas	104.279	95.095	-8,8
Total coníferas	1.229.050	1.518.622	23,6
– Chopo	778	149	-80,9
– Eucalipto	128.354	179.022	39,5
– Quercineas	5.113	7.670	50,0
– Otras Frondosas	7.471	5.746	-23,1
Total Frondosas	141.716	203.739	43,8
TOTAL	1.370.766	1.722.361	25,6

Fuente: HAZI. Departamento de Alimentación, Desarrollo Rural, Agricultura y Pesca (Gobierno Vasco).



Como se aprecia, pueden llegar a darse variaciones interanuales importantes, ya que hay años en los que autorizaciones de tala muy específicas, en dos territorios de tamaño no excesivamente grande y con gestión muy controlada, como CAPV y Navarra, pueden influir mucho en la estadística. No obstante, la propia transición que se aleja del modelo de radiata y eucalipto en la CAPV está haciendo que los volúmenes se mantengan bastante altos, y se reponga mucho menos lo talado de estas especies. HAZI estima este año que la producción de radiata es casi 10 veces mayor en euros que la del resto de especies en la CAPV; desciende el conjunto un 3,3% en valor, -7,8% en cantidad, y aumentando 4,9% los precios. Para el insignis se da un -0,4%, -5,1% y +4,9% respectivamente, y para otras, -24%, -27,5% y +4,8%.

5. SECTOR PESQUERO

5.1 PANORAMA GENERAL

La pesca sigue siendo un sector estratégico tanto para Euskadi como Europa, decididas ambas a que sea uno de los pilares de su ideal de economía azul sostenible, en un panorama en el que se da creciente concienciación en torno a la calidad de vida costera, a la salud, a la que el pescado contribuye notoriamente por su valor nutricional, y la gastronomía, así como el medio ambiente. Se trata de un producto cuyos últimos datos apuntan a una recuperación del consumo. En Euskadi se consumen más, por este orden de cantidad, la merluza, el bacalao, el salmón, los atunes (incluido el bonito) y la anchoa, pero son estos dos últimos los pescados que definen la temporada de la mayoría de las flotas de bajura, y especialmente para las lonjas de Getaria y Hondarribia. La merluza sí es estratégica en Ondarroa o Pasaia, como el bacalao en este último, así como los diferentes atunes de gran altura lo son para Bermeo. El resto de puertos van minimizando su función pesquera.

El subsector más destacado de Euskadi es sin duda el de los atuneros congeladores que operan en varios océanos. Esta flota se adscribe a Bermeo y sus ingresos totales son muy superiores a todo el negocio de bajura o de altura al fresco que realizan por un lado las lonjas vascas, y por otro las organizaciones propietarias de la flota. Los datos de ingresos totales por subsector se publican con dos años de decalaje. Estos ingresos totales de cada subsector incluyen otros canales adicionales a las lonjas. La altura al fresco opera desde Ondarroa, y la bajura se reparte sobre todo entre los 5 puertos citados. En general, el volumen de negocio de la gran altura ha aumentado en los últimos años, mientras que la altura al fresco ha tendido a menguar, y la bajura, muy apoyada gubernamentalmente por ser un sector socialmente más estratégico a la par que está más extendido por el territorio, está relativamente estabilizada. En los últimos años los excedentes de explotación han sido más cuantiosos en bajura, mientras que, en altura, y sobre todo en altura al fresco, están siendo habituales los resultados negativos globales. Los costes de personal, combustibles o materia prima son superiores en altura.



Gráfico nº 32 Ingresos totales por subsectores 2020-2023



Fuente: HAZI. Departamento de Alimentación, Desarrollo Rural, Agricultura y Pesca (Gobierno Vasco).

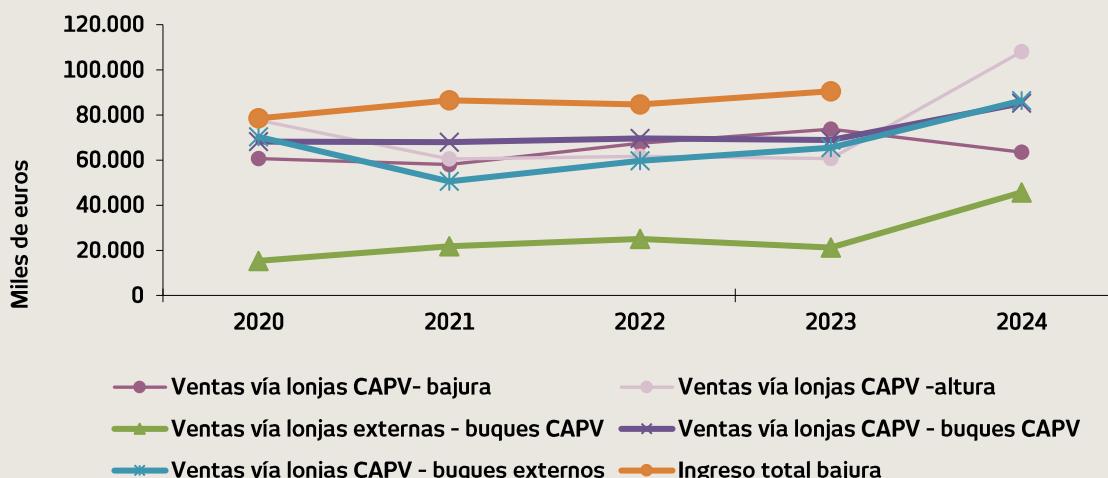
El sector requiere ingente apoyo público para esos fines porque está sometido a presiones que nunca dejan de crecer: dificultad para el relevo generacional, cuotas para la equidad territorial y para evitar la sobre pesca, alteraciones en el comportamiento y biología de las especies por causas como el cambio climático, competencia entre regiones y artes de pesca, o fluctuaciones de precios notables. Incluso en los últimos tiempos gana enteros la acuicultura en las prioridades de los gobiernos, preocupados por la sostenibilidad ambiental y alimentaria, y esta actividad gestiona especies como el salmón, la tercera más consumida en los hogares vascos.

Los datos de mayor actualización que sirven para monitorizar el sector son los de subastas de las principales especies en las citadas cofradías o lonjas; también se desglosan cuáles de estas ventas proceden de buques vascos y cuáles de otros que deciden desembarcar sus capturas en Euskadi; así como las ventas que los armadores vascos realizan en otras lonjas, en concreto las del Cantábrico, lo cual hacen normalmente más condicionados por la necesidad de una llegada a puerto del producto en buenas condiciones, cuando han de capturarlo a distancias más lejanas del entorno del Golfo de Bizkaia.

Como se aprecia, en el último lustro han tenido un orden de magnitud similar los cómputos de ventas de las lonjas vascas si se distingue la pesca de altura y la de bajura en ellas; así como los derivados de distinguir lo desembarcado y subastado en ellas por armadores externos, por un lado, y vascos, por otro. Más reducida es, como se ve, la cuantía de lo que los buques vascos venden en Cantabria, Asturias o Galicia, si bien en 2024 se observa que esta última ha aumentado significativamente. Las ventas de altura en lonjas vascas también muestran un repunte en 2024, y están por lo general más condicionadas por

descargas de buques no vascos, que las de bajura, por lo que pueden tender a ser más oscilantes.

Gráfico nº 33 Ventas en cofradías según subsector y territorio de lonjas y flotas, 2020-2024



Fuente: HAZI. Departamento de Alimentación, Desarrollo Rural, Agricultura y Pesca (Gobierno Vasco).

5.2 FLOTA PESQUERA

Cuadro nº 184 Indicadores de las flotas vascas de altura y bajura

Sector	Año	Nº Unidades	Potencia CV	TRB*	Nº Tripulantes
Altura	2020	44	146.618	53.794	1.019
	2021	44	147.340	55.066	947
	2022	41	138.059	51.457	905
	2023	41	138.959	49.968	885
	2024	41	136.759	50.785	852
Bajura	2020	153	48.220	9.904	1.118
	2021	149	48.257	10.014	1.135
	2022	145	45.878	9.490	1.041
	2023	145	45.621	9.507	1.000
	2024	142	43.089	8.883	983
Total	2020	196	195.560	64.969	2.068
	2021	193	195.597	65.080	2.082
	2022	186	183.937	60.947	1.946
	2023	186	184.580	59.475	1.885
	2024	183	179.848	59.668	1.835

(*): Toneladas de Registro Bruto.

Fuente: EUSTAT.

La comparativa del último lustro entre la flota de bajura y la de altura adscrita a puertos vascos, con sus indicadores de empleo, número de buques, potencia de motores y



tonelaje, nos permite ver que en general la tendencia a la baja es sostenida, si bien este año 2024 sí ha habido un repunte en ese último indicador (TRB) en altura, donde no se ha perdido ningún buque. Esta cifra de tonelaje, que es unas 6 veces superior a la de bajura, nos da una idea del tamaño comparativo que tiene el negocio de los atuneros congeladores, que es el que principalmente da su dimensión a todas estas cuantías de altura. Si en unidades la bajura triplica con creces a la altura, en potencia se invierte esa misma comparación. Sin embargo, el papel social de la bajura se observa inmediatamente en el hecho de que aún emplea a más personas que la altura, aunque sea sin duda en promedio por temporadas más cortas y con mayor rotación, e incluso el ritmo de reducción para este dato es algo menos sostenido en bajura.

En un escenario en el que algunos puertos están reduciendo a mínimos su actividad, la aportación de indicadores de empleo por parte de los gestores públicos se va restringiendo por confidencialidad estadística, lo que ha derivado en este ejercicio en que en la tabla de indicadores por puertos el empleo se haya indicado únicamente por Territorio Histórico. No obstante, es muy relevante recordar el fuerte descenso en poco tiempo de las tripulaciones adscritas a Hondarribia, que era la que tenía más personal en bajura, en coherencia con el descenso de otros indicadores que para este puerto siguen a la baja en 2024; y en contraste, en particular, con Getaria, que le ha relevado en la última década como puerto de bajura con mayor dinamismo y que contrasta con el resto por la estabilidad de sus cifras, sin tender paulatinamente a la baja como sucede con los demás. La altura al fresco de Ondarroa, pese a retroceder en actividad, lleva cerca de un lustro sin pérdidas relevantes en materia de empleo.

Como se apuntaba, los sectores de altura están a día de hoy completamente asociados a un puerto cada uno; los atuneros congeladores a Bermeo, los 2 barcos bacaladeros a Pasaia y la altura al fresco, a Ondarroa, pese a que también se caracteriza por mantener bastante actividad de bajura a pesar de esa concentración; Pasaia por su parte se caracteriza por gran presencia de pesqueros de altura no vascos. Bermeo tiene la mayor flota de bajura en número, pero se trata de buques en promedio mucho más reducidos, como sucede en general en Bizkaia; predominan ciertas técnicas de pesca asociadas a barcos más pequeños (como las "artes menores"), y están además dispersos en más puertos, sin que necesariamente sea el puerto donde están registrados el que utilizan para sus descargas, que como se verá en posteriores tablas básicamente se realizan en 5 mayores lonjas. Bermeo solía anteriormente absorber trasladados de buques de otros puertos cercanos, pero en 2024 ha perdido dos buques en bajura.

En general los sectores tienden a concentrarse y reducir sus recursos, sujetos como están a cumplir con cuotas estrictas impuestas en el marco de la Unión Europea y tan escasamente predecibles como otros factores ya apuntados, como los del comportamiento de los propios bancos de pescado a lo largo del año. Esta estructura que tiende al reemplazo de buques antiguos, pero no al aumento en número, así como a las

contrataciones temporales, busca ajustarse a un mercado donde pueden producirse pérdidas, que han de minimizarse, en unos y otros nichos de negocio de manera bastante recurrente, también por las notables oscilaciones de precios.

Cuadro nº 185 Indicadores de la flota vasca por puerto (2024)

Puerto	Nº Unidades	Potencia CV	TRB	Nº Tripulantes
– Hondarribia (bajura)	27	11.463	2.568	
– Getaria (b.)	28	11.718	2.533	
– Orio (b.)	3	2.550	431	
– Donostia (b.)	3	240	16	
– Mutriku (b.)	2	260	29	
– Pasaia (bajura)	14	3.367	644	
– Pasaia (alt.,bacaladeros)	2	5.084	1.650	
TOTAL GIPUZKOA	79	34.682	7.871	1.109
– Bermeo (b.)	29	7.545	1.577	
– Bermeo (alt., atuneros cong.)	23	122.103	45.895	
– Ondarroa (altura al fresco)	16	9.572	3.240	
– Ondarroa (b.)	9	1.952	400	
– Bilbao (b.)	1	37	3	
– Zierbena (b.)	4	799	162	
– Armintza-Lemoiz(b.)	5	450	66	
– Lekeitio (b.)	5	1.276	193	
– Plentzia (b.)	5	244	24	
– Santurtzi (b.)	7	1.188	236	
TOTAL BIZKAIA	104	145.166	51.796	726
Total CAPV	183	179.848	59.668	1.835

(b.): Bajura

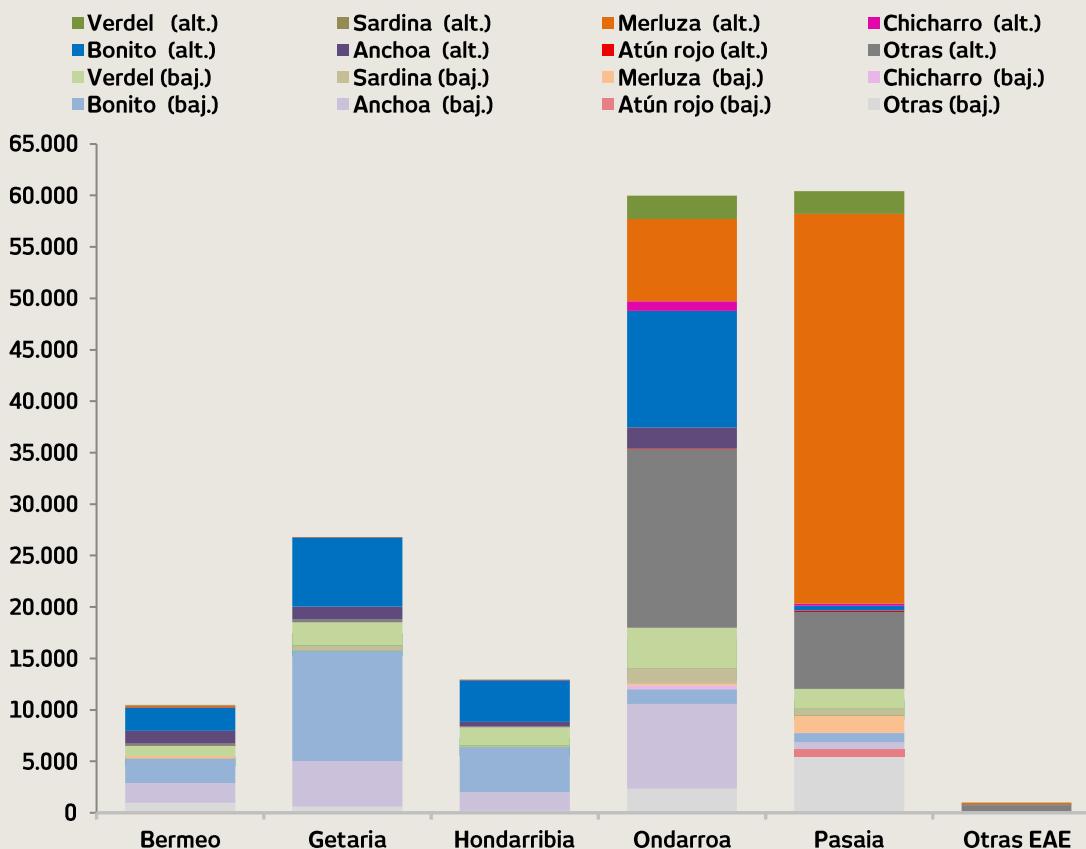
Fuente: EUSTAT

5.3 ACTIVIDAD PESQUERA

En 2024 las ventas de pescado de bajura se han reducido en todas las lonjas vascas, principalmente debido al bonito del norte, que ha sido desembarcado en mucha menor cantidad. No ha podido recuperarse este descenso completamente mediante el alza de precios, por lo que el total de valor de bajura cae, pero se ha recuperado por otros canales y los pescadores han valorado bien el que haya podido alargarse la temporada o costera, que fue anómalamente corta en años anteriores, al agotar la cuota de forma muy rápida. La recuperación de la anchoa que fue la principal noticia de 2023 para el sector ha quedado consolidada en 2024. Se completa así un balance moderadamente satisfactorio en el conjunto de los dos productos estratégicos en los que más se especializan las empresas pesqueras de Euskadi, muy enfocadas hacia las industrias conserveras que dan salida a ambos pescados. Para estas empresas, el tamaño insuficiente de la anchoa ha sido ser

un problema, pero las paradas biológicas exitosas y otras medidas han permitido que este problema ya no haya tenido tanta vigencia en 2024.

Gráfico nº 34 Valor (miles €) de pesca subastada en lonjas vascas según subsector y principales especies, 2024



Fuente: HAZI. Departamento de Alimentación, Desarrollo Rural, Agricultura y Pesca (Gobierno Vasco).

En la gráfica y la tabla se aprecian en colores más suaves los cómputos económicos de cada lonja en bajura, y en los colores equivalentes más oscuros, en la parte superior, los contingentes de altura. Estas cuantías no se corresponden necesariamente con la altura al fresco, sino que se trata de las especies a las que haya podido darse salida en lonjas (ya que existen otros canales). Saltan a la vista las concentraciones de la pesca en 5 lonjas, así como la fuerte repercusión de la pesca de altura en Ondarroa y Pasaia, mucho más evidente que en el resto. En el caso de Ondarroa, se trata en gran medida de la pesca de buques vascos de altura al fresco (con llamativa cuota del capítulo de "otros" que recoge por ejemplo el rape, la bacaladilla, el gallo, etc.), mientras que en la de Pasaia hay gran peso de la flota externa no vasca que desembarca merluza pescada en altura.

Cuadro nº 186 Tonelaje de pesca de bajura y altura subastada en las lonjas vascas, por principales especies, 2024

Concepto	Total	%/Tot. CAPV	Principales especies						(Tm)
			Anchoa	Bonito	Chicharro	Merluza ⁽¹⁾	Sardina	Verdel ⁽²⁾	
- Hondarribia	6.052,7	9,5	1.731,9	2.255,9	1,2	9,3	304,9	1.624,5	124,9
Altura	1.503,1	2,4	349,0	1.099,9	0,5	6,5	0,0	5,0	42,2
Bajura	4.549,6	7,1	1.382,9	1.156,0	0,8	2,9	304,9	1.619,4	82,6
- Pasaia	14.123,8	22,2	420,2	330,2	70,5	7.507,6	583,7	2.366,9	2.967,3
Altura	10.250,7	16,1	20,0	112,6	50,8	7.200,6	0,0	1.045,7	2.009,3
Bajura	3.873,1	6,1	400,2	217,6	19,7	307,1	583,7	1.321,2	958,0
- Getaria	10.941,2	17,2	3.469,7	4.332,8	16,3	1,1	963,4	1.998,9	159,6
Altura	2.640,7	4,1	748,1	1.834,8	1,1	0,4	0,1	1,2	55,7
Bajura	8.300,5	13,0	2.721,6	2.498,0	15,2	0,7	963,3	1.997,7	104,0
- Ondarroa	28.286,5	44,4	7.181,1	4.727,1	1.007,4	2.104,3	2.442,9	3.823,9	7.398,7
Altura	15.680,1	24,6	1.469,8	4.347,5	741,3	2.078,4	14,9	1.071,4	6.355,8
Bajura	12.606,4	19,8	5.711,4	379,6	266,1	25,9	2.428,0	2.752,5	1.042,9
- Bermeo	4.105,5	6,4	1.964,9	1.043,9	1,3	73,6	34,3	778,6	209,2
Altura	1.410,2	2,2	811,7	512,6	0,5	32,8	7,4	10,4	35,0
Bajura	2.695,3	4,2	1.153,2	531,3	0,8	40,8	26,9	768,2	174,2
- Otros de Bizkaia	175,2	0,3	0,2	9,5	1,8	33,6	0,0	5,9	124,3
Altura	142,5	0,2	0,0	8,9	1,0	29,3	0,0	3,4	99,9
Bajura	32,6	0,1	0,2	0,6	0,8	4,3	0,0	2,4	24,4
TOTAL GIPUZKOA	31.117,7	48,9	5.621,8	6.918,9	88,0	7.518,0	1.852,1	5.990,3	3.048,3
Altura	14.394,6	22,6	1.117,1	3.047,3	52,3	7.207,4	0,1	1.052,0	1.903,7
Bajura	16.723,2	26,3	4.504,7	3.871,6	35,7	310,7	1.852,0	4.938,3	1.144,6
TOTAL BIZKAIA	32.567,1	51,1	9.146,1	5.780,6	1.010,5	2.211,4	2.477,2	4.608,3	7.327,6
Altura	17.232,8	27,1	2.281,4	4.869,0	742,8	2.140,4	22,3	1.085,2	6.086,1
Bajura	15.334,3	24,1	6.864,7	911,5	267,6	71,0	2.454,9	3.523,1	1.241,5
TOTAL CAPV	63.684,9	100,0	14.768,0	12.699,5	1.098,5	9.729,4	4.329,3	10.598,6	10.984,0
Altura	31.627,4	49,7	3.398,5	7.916,3	795,2	9.347,8	22,4	2.137,2	8.597,9
Bajura	32.057,5	50,3	11.369,4	4.783,1	303,3	381,6	4.307,0	8.461,4	2.386,1
% /Tot. CAPV		23,2	19,9		1,7	15,3	6,8	16,6	17,2

(1): Incluye merluza, pescadilla y mediana.

(2): Incluye verdel y estornino.

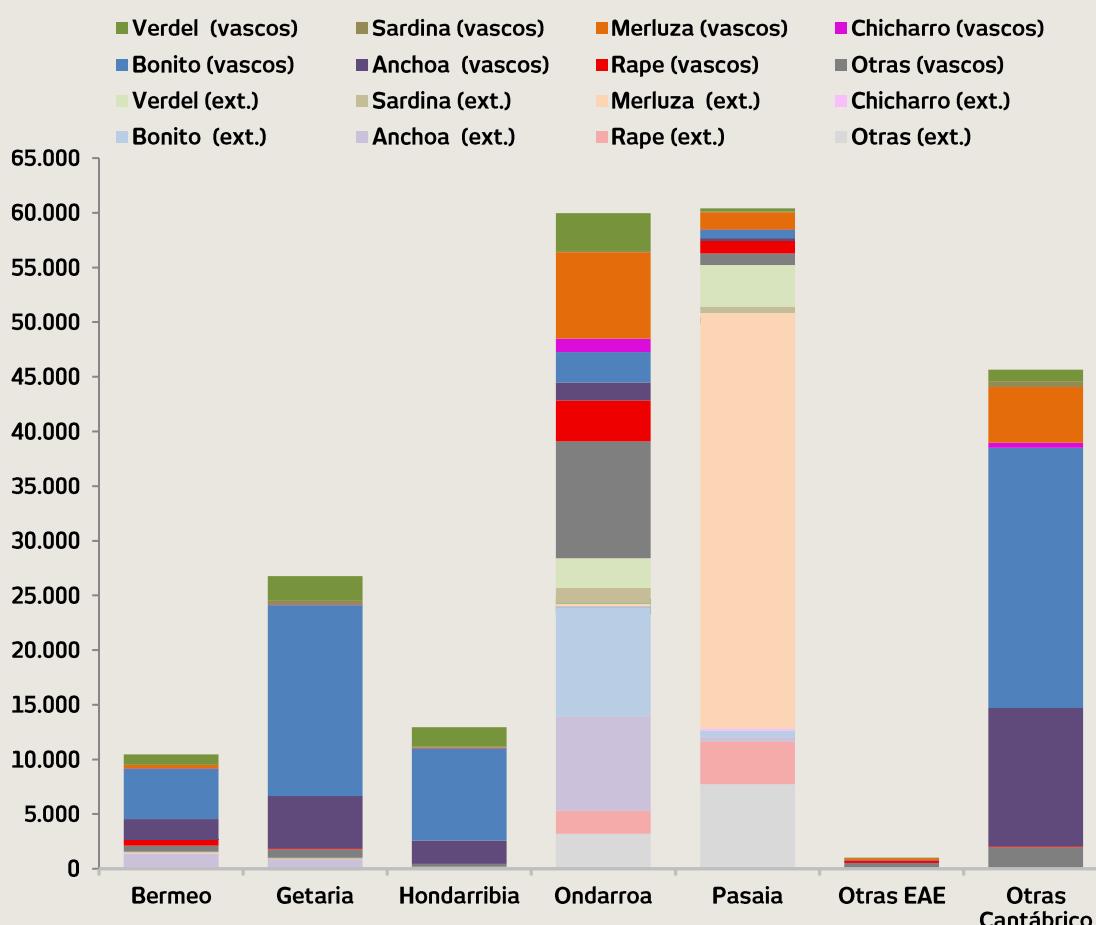
(3): Incluye atún rojo y resto de especies.

Fuente: HAZI. Departamento de Alimentación, Desarrollo Rural, Agricultura y Pesca (Gobierno Vasco).

Las especializaciones son muy diferentes, pues es evidente el rol crucial que el bonito (o atún blanco) tiene en Getaria u Hondarribia, mientras que la anchoa (o boquerón) predomina claramente en la franja de bajura de Ondarroa. La merluza se pesca muy mayoritariamente en altura y suscita una gran competencia internacional, por su alto consumo y un precio de venta que se encuentra en máximos; las otras especies principales, el verdel (o caballa), la sardina y el chicharro (o jurel), cumplen funciones más sustitutivas que estratégicas. En el caso del verdel su disponibilidad en general ha sido abundante, pero no es un pescado tan valorado; aun así, su rol compensatorio hace que también en su caso los armadores estén muy pendientes de la cuota que se asigna a Euskadi para cada año. La sardina se ha recuperado en 2024, mientras que el chicharro va

a restringirse para su revitalización biológica. Estos dos últimos pescados han venido teniendo una presencia más secundaria en la última década.

Gráfico nº 35 Valor (miles €) de pesca desembarcada por la flota vasca por principales especies y territorios de lonjas y buques, 2024



Fuente: HAZI. Departamento de Alimentación, Desarrollo Rural, Agricultura y Pesca (Gobierno Vasco).

En esta segunda gráfica de barras se visualizan los mismos totales por lonjas vistos en la anterior, pero desglosados en este caso por el origen de los buques, y añadiendo otra fracción correspondiente a lo desembarcado por buques vascos en las lonjas de otras Comunidades Autónomas del Cantábrico, que como se ve, tienen este año un notable volumen también. En este caso, en colores de intensidad fuerte se recoge lo pescado por buques vascos, y en los tonos equivalentes más suaves se señala, para las mismas especies, lo aportado a las lonjas por barcos externos.

Cuadro nº 187 Tonelaje de la pesca desembarcada según principales especies y origen de buques, 2024

Concepto	Total	%/ Total	Principales especies							(Tm)
			Anchoa	Bonito	Chicharro	Merluza ⁽¹⁾	Sardina	Verdel ⁽²⁾	Otras ⁽³⁾	
- Hondarribia	6.052,7	5,5	1.731,9	2255,9	1,2	9,3	304,9	1.624,5	124,9	
Vascos	5.820,8	5,3	1.621,5	2255,9	1,2	9,3	186,7	1.621,3	124,8	
Externos	231,9	0,2	110,4	0,0	0,0	0,0	118,3	3,2	0,1	
- Pasaia	14.123,8	12,9	420,2	330,2	70,5	7.507,6	583,7	2.366,9	2844,7	
Vascos	1.378,2	1,3	154,9	182,9	5,4	256,9	71,3	237,1	469,7	
Externos	12.745,6	11,7	265,3	147,3	65,1	7.250,7	512,4	2.129,8	2.375,0	
- Getaria	10.941,2	10,0	3.469,7	4332,8	16,3	1,1	963,4	1.998,9	159,0	
Vascos	10.111,9	9,2	2.838,7	4332,8	13,9	1,1	797,1	1.973,5	154,8	
Externos	829,3	0,8	631,0	0,0	2,4	0,0	166,3	25,4	4,2	
- Ondarroa	28.286,5	25,9	7.181,1	4.727,1	1.007,4	2.104,3	2.442,9	3.823,9	6.999,8	
Vascos	12.404,1	11,3	1.105,5	731,7	926,3	2.019,2	198,0	2.118,9	5.304,4	
Externos	15.882,3	14,5	6.075,6	3.995,4	81,0	85,1	2.245,0	1.705,0	1.695,3	
- Bermeo	4.105,5	3,8	1.964,9	1.043,9	1,3	73,6	34,3	778,6	209,0	
Vascos	3.007,3	2,8	989,9	1.037,7	1,1	57,1	2,0	758,0	161,6	
Externos	1.098,2	1,0	975,0	6,2	0,2	16,5	32,2	20,6	47,4	
- Otros de Bizkaia	175,2	0,2	0,2	9,5	1,8	33,6	0,0	5,9	124,3	
Vascos	175,2	0,2	0,2	9,5	1,8	33,6	0,0	5,9	124,3	
Externos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
TOTAL Lonjas CAPV	63.684,9	58,2	14.768,0	12.699,5	1.098,5	9.729,4	4.329,3	10.598,6	10.461,6	
Vascos	32.897,5	30,1	6.710,6	8.550,6	949,8	2.377,2	1.255,1	6.714,7	6.339,5	
Externos	30.787,3	28,2	8.057,3	4.148,9	148,7	7.352,3	3.074,2	3.883,9	4.122,1	
Otras CC.AA. Cantábricas	45.655,2	41,8	12.640,2	23.796,5	478,5	5.084,0	529,8	1.059,9	2.066,2	
TOTAL	109.340,0	100,0	27.408,1	36.496,0	1.577,0	14.813,4	4.859,2	11.658,6	12.527,8	

(1): Incluye merluza, pescadilla y mediana.

(2): Incluye verdel y estornino.

(3): Incluye atún rojo y resto de especies.

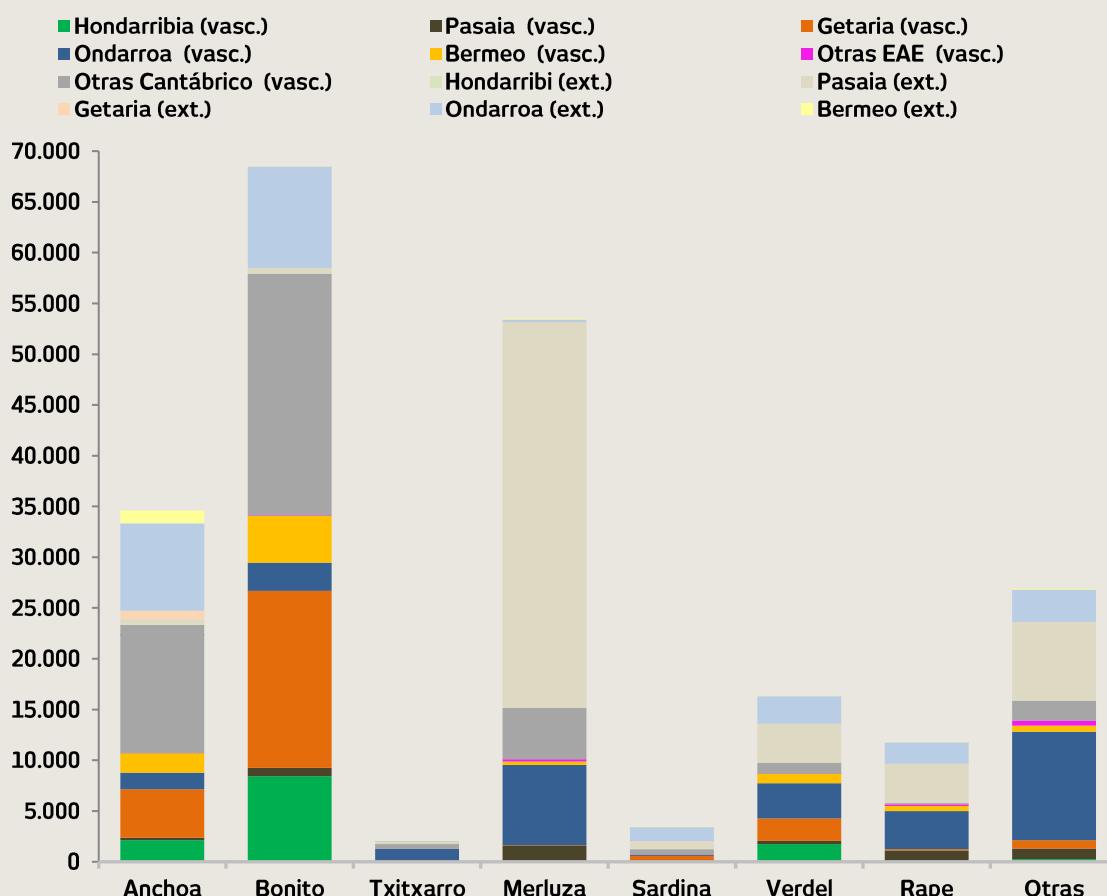
Fuente: HAZI. Departamento de Alimentación, Desarrollo Rural, Agricultura y Pesca (Gobierno Vasco).

En este sentido los modelos son muy evidentemente diferentes: donde realmente tienen gran peso las ventas de buques externos es precisamente en las lonjas que recibían, según el gráfico previo, gran input de pescado de altura, es decir, en Ondarroa y Pasaia; no obstante, en este último se ve que la aportación de buques vascos es muy reducida frente a la de los exteriores, y sin embargo en Ondarroa ambos orígenes están muy equilibrados, del mismo modo que hay un gran equilibrio entre los productos.

El predominio del bonito desde este punto de vista es mucho más llamativo tanto en los puertos vascos como en los cantábricos, salvo en los dos citados, Ondarroa y Pasaia, donde su rol es más secundario, sobre todo en este último donde la protagonista absoluta es la merluza. En este gráfico cabe resaltar también otra especie, el rape, para la que sí se dispone de cifras desglosadas en esta variable de origen, viéndose cómo hay bastante venta de buques vascos de altura al fresco en el puerto ondarrutarra para este pescado.

Ha sido mucha, por otra parte, la cantidad de venta que los barcos de Euskadi han tenido que canalizar a través de lonjas cántabras, asturianas y gallegas para sus especies principales, con especial decantamiento de la anchoa hacia estos puntos de distribución.

Gráfico nº 36 Valor (miles €) de pesca desembarcada por principales especies y origen de buques, 2024



Fuente: HAZI. Departamento de Alimentación, Desarrollo Rural, Agricultura y Pesca (Gobierno Vasco).

En la tercera gráfica se pueden analizar los datos desde una perspectiva de agregación por especies, y ver qué lonjas y qué flotas vascas o externas aportan más en cada una. En colores más intensos se aprecia lo desembarcado por buques vascos, y en los tonos más pálidos de cada color, lo aportado por externos. Llama la atención el importante peso de Getaria tanto para la anchoa como para el bonito.

En los cuadros de las costeras de la anchoa y el bonito se puede ver cómo los precios promedio son muy variables según las lonjas, las flotas y los momentos del año; al existir notable incertidumbre sobre la disponibilidad del pescado, en las subastas los

compradores empresariales reaccionan muy coyunturalmente según el peso y calidad de lo desembarcado. En general, no obstante, se suele cumplir la regla lógica de que los precios caen en proporción relativamente similar a lo que aumenta la oferta. Aun así, a veces las flotas salen bastante beneficiadas o perjudicadas en función de la fortuna que tengan en sus capturas y de decisiones que tomen como la lonja en la que decidan desembarcar; que puede incluso condicionar la calidad y frescura del producto, dependiendo de las distancias que deban salvar hasta el puerto. Como se apuntaba, en términos generales la merluza y el capítulo de "resto" se encuentran en franjas de precio altas cerca de los 4 euros por kilo, seguidos de cerca por el bonito del norte, que este año se ha revalorizado, aunque no tanto como para evitar una caída de ingresos en el apartado de bajura. Mucho menor es la cotización por kilo del resto de especies, aunque con evoluciones dispares; la anchoa frena levemente este año su tendencia de varios años de recuperación de precios (tras otra larga temporada afectada por los problemas de insuficiente madurez de los ejemplares).

Cuadro nº 188 Tonelajes, precios y valor de la costera de la anchoa, 2020-2024

Concepto	2020	2021	2022	2023	2024
Bajura					
– Desembarcos (Tm)	2.584,10	3.540,00	5.350,00	10.734,40	11.369,41
– Precio medio (euros/kg)	1,13	0,94	1,19	1,61	1,50
– Valor (miles de euros)	2.917,76	3.318,00	6.391,97	17.270,97	17.026,20
Altura					
– Desembarcos (Tm)	0,00	0,00	0,00	0,00	3.398,54
– Precio medio (euros/kg)					1,45
– Valor (miles de euros)	0,00	0,00	0,00	0,00	4.935,98
Buques CAPV en lonjas CAPV					
– Desembarcos (Tm)	1.941,65	2.789,59	3.177,71	6.432,90	6.710,63
– Precio medio (euros/kg)	1,09	0,92	1,15	1,61	1,60
– Valor (miles de euros)	2.124,12	2.553,89	3.650,76	10.335,70	10.703,81
Buques CAPV en lonjas Cantábrico					
– Desembarcos (Tm)	4.487,85	5.322,25	3.780,55	2.525,88	7.335,83
– Precio medio (euros/kg)	1,25	1,88	1,96	2,06	1,72
– Valor (miles de euros)	5.617,76	10.030,61	7.408,52	5.206,00	12.640,18
Buques externos en lonjas CAPV					
– Desembarcos (Tm)	642,45	750,41	2.172,29	4.301,50	8.057,32
– Precio medio (euros/kg)	1,24	1,02	1,26	1,61	1,40
– Valor (miles de euros)	793,64	764,11	2.741,21	6.935,27	11.258,37

Nota: Ventas realizadas en cofradías.

Fuente: HAZI. Departamento de Alimentación, Desarrollo Rural, Agricultura y Pesca (Gobierno Vasco).

El chicharro está al alza, mientras que la sardina se ha abaratado al aumentar las capturas, y el verdel va ganando interés comercial y cotización desde hace años, si bien de modo lento y con oscilaciones.



En el cuadro de la costera de la anchoa podemos ver cómo este año se han registrado desembarcos relevantes de la flota de altura, que en los años anteriores no habían dejado rastro de haber trabajado esta especie o al menos haberla desembarcado en lonjas vascas. En bajura, ha aumentado el tonelaje aun por encima del alto rendimiento del año anterior, pero el precio ha bajado levemente y con él los ingresos. Al desglosar por ubicaciones de las lonjas y las flotas se aprecia, no obstante, que el precio promedio en lonjas vascas de buques locales apenas cambia, mientras que la corrección a la baja donde se ha observado es en lo vendido por buques externos en lonjas vascas y en lo vendido por buques de la CAPV en lonjas del Cantábrico. En estos dos últimos apartados, no en vano ha aumentado muy sustancialmente el tonelaje depositado. En cualquier caso, el panorama de precios y cantidades en esta importante costera es claramente mejor a lo que se dio en torno a la época de la pandemia, que supuso una disrupción para el negocio. A inicios de la década anterior el problema fue biológico, y se superó tras una época de veda para llegar a máximos en torno a 2017, tras lo cual vino la nueva fase negativa ya citada, y posteriormente hasta hoy una recuperación.

Cuadro nº 189 Tonelajes, precios y valor de la costera del bonito, 2020-2024

Concepto	2020	2021	2022	2023	2024
Bajura					
– Desembarcos (Tm)	7.924,42	8.142,41	7.802,43	8.544,67	4.783,11
– Precio medio (euros/kg)	3,61	3,57	4,18	3,26	4,15
– Valor (miles de euros)	28.618,73	29.070,34	32.580,23	27.847,89	19.831,01
Altura					
– Desembarcos (Tm)	556,23	1.106,54	667,53	1.588,56	7.916,35
– Precio medio (euros/kg)	2,70	2,67	2,87	1,81	3,14
– Valor (miles de euros)	1.502,32	2.957,51	1.918,72	2.880,09	24.895,00
Buques CAPV en lonjas CAPV					
– Desembarcos (Tm)	7.740,40	8.034,99	7.561,17	8.243,74	8.550,59
– Precio medio (euros/kg)	3,61	3,57	4,21	3,31	3,99
– Valor (miles de euros)	27.948,75	28.709,31	31.845,94	27.289,41	34.130,74
Buques CAPV en lonjas Cantábrico					
– Desembarcos (Tm)	1.242,52	1.761,01	2.372,02	2.864,74	4.939,94
– Precio medio (euros/kg)	4,07	4,02	4,57	3,92	4,82
– Valor (miles de euros)	5.051,31	7.085,24	10.841,69	11.236,62	23.796,52
Buques externos en lonjas CAPV					
– Desembarcos (Tm)	740,26	1.213,96	908,79	1.889,50	4.148,87
– Precio medio (euros/kg)	2,93	2,73	2,92	1,82	2,55
– Valor (miles de euros)	2.172,30	3.318,54	2.653,02	3.438,57	10.595,28

Nota: Ventas realizadas en cofradías.

Fuente: HAZI. Departamento de Alimentación, Desarrollo Rural, Agricultura y Pesca (Gobierno Vasco).

También en el cuadro evolutivo de la costera del bonito o atún blanco resulta útil el desglose territorial y por subsectores, para ver las grandes disparidades de rendimientos.

La entrada de bonito de la pesca de altura en las lonjas ha sido fuerte y a buen precio comparado con balances de eficiencia muy residual como el registrado para este subsector el año anterior. La caída de la pesca en tonelaje, como se ve, se circunscribe a la pesca de bajura vasca; los buques vascos de altura sí que han aumentado su desembarco, aunque otra parte importante de ese aumento procede de buques externos, mientras que ha sido mucho mayor que en años anteriores la derivación de bonito pescado por vascos hacia lonjas de Cantabria, Asturias y Galicia, que es donde se alcanza un ratio de euros por kilogramo más sustancioso.

En cuanto a precios, los responsables de buques y lonjas de Euskadi pueden estar satisfechos este año no sólo por el haber podido "estirar la cuota" durante más meses, sino por haber conseguido cotizaciones mejores. No obstante, es evidente que a largo plazo puede interesar a la flota de bajura recuperar niveles de actividad más intensivos y similares a los de años anteriores en esta importante campaña, dado lo fundamental que es este pescado en cuanto a la sostenibilidad del sector en varios puertos vascos.



5.SERVICIOS



1. PANORAMA GENERAL

En un marco en el que el PIB estatal ha fortalecido su ritmo de expansión hasta el 3,2% (2,7% en 2023), el País Vasco lo ha moderado al 2,2% (2,7% en el ejercicio precedente), mientras que la Comunidad Foral lo ha intensificado al 2,7% (1,9% un año atrás).

De forma análoga, focalizando el análisis en el sector servicios en su conjunto, en 2024 éste ha perdido impulso en la CAPV (crecimiento del 2,6% frente a 3% en 2023), mientras que lo ha ganado tanto en Navarra como a nivel estatal (aumentos del 2,9% y 3,7% frente a 2,6% y 3,3% en el ejercicio precedente, respectivamente).

Con todo, conviene recordar que, como ya se ha apuntado en ediciones anteriores del presente informe, la heterogeneidad del sector terciario dificulta el análisis agregado del mismo, si bien el empleo se presenta como uno de los indicadores más estables. A este respecto, cabe precisar que en 2024 la ocupación en el sector servicios ha crecido un 1,3% en la CAPV, un 3,1% en Navarra (1,7% en el conjunto del País Vasco), y un 2,2% en el ámbito estatal.

2. EDUCACIÓN

2.1 EVOLUCIÓN DEL ALUMNADO NO UNIVERSITARIO

Educación Infantil

Comenzando el análisis del curso escolar 2024/25 por la matriculación en Educación Infantil, y tal y como viene siendo relatado en informes anteriores, el progresivo descenso de la natalidad se traslada con rotundidad a las aulas. Así, se asiste, de nuevo, a una contracción en la matriculación de Educación Infantil que asciende en el último curso hasta los 90.424 alumnos en el conjunto del País Vasco, prácticamente 2.500 alumnos menos que el curso precedente (-2,7%). Este deterioro en la matriculación se hace extensible tanto a la red privada (-2,9%) como a la pública (-2,6%), en un contexto donde la red pública alberga un mayor número de alumnos (57,8%).

Cuadro nº 190 Evolución del alumnado por tipo de centro. Educación Infantil

Área	Curso 2023/2024			Curso 2024/2025		
	Pública	Privada	Total	Pública	Privada	Total
Álava	7.198	4.263	11.461	6.854	4.084	10.938
Bizkaia	17.843	16.950	34.793	17.242	16.624	33.866
Gipuzkoa	12.855	11.218	24.073	12.528	10.782	23.310
CAPV	37.896	32.431	70.327	36.624	31.490	68.114
Navarra	15.708	6.888	22.596	15.606	6.704	22.310
País Vasco	53.604	39.319	92.923	52.230	38.194	90.424

Fuente: Departamento de Educación, Política Lingüística y Cultura del Gobierno Vasco. Departamento de Educación del Gobierno de Navarra.

Profundizando en los datos territoriales, y comenzando el análisis por Bizkaia, el curso 2024/25 se cierra con 33.866 alumnos matriculados en Educación Infantil, resultado de experimentar la matriculación un retroceso del 2,7%. La distribución del alumnado por titularidad de la red se mantiene equilibrada (50,9% y 49,1%, pública y privada), apreciándose un ajuste a la baja en el número de alumnos en ambas redes (-3,4% y -1,9%, pública y privada). En Gipuzkoa se repite el mismo patrón evolutivo (-3,2%), con un alumnado que se contrae hasta alcanzar los 23.310 alumnos, con un peor resultado para los centros privados (-3,9%) que para los públicos (-2,5%), que son los que albergan un mayor número de alumnos (53,7% frente a 46,3% de los privados). En Álava, con 10.938 alumnos matriculados en Educación Infantil, la pérdida de alumnado se hace aún más notoria (-4,6%), evolucionando ambas redes de forma similar (-4,2% y -4,8%, privada y pública), en un contexto donde el mapa escolar se encuentra claramente escorado hacia la red pública (62,7%). Esta circunstancia también se aprecia en Navarra donde la red pública acoge a 7 de cada 10 alumnos de Infantil, con un comportamiento relativamente plano (-0,6%) si se compara con la evolución de la matriculación privada (-2,7%), lo que da



como resultado un descenso del 1,3% para el total de alumnos que se cifran en 22.310 para Educación Infantil.

Cuadro nº 191 Nivel de euskaldunización. Educación Infantil

(%)

Área	Curso 2023/2024				Curso 2024/2025				Total	
	A	B	D	X	Total	A	B	D	X	
Álava	2,9	25,1	71,9	0,1	100,0	2,9	25,2	71,7	0,1	100,0
Bizkaia	0,8	18,9	79,5	0,9	100,0	0,8	18,4	80,0	0,9	100,0
Gipuzkoa	1,7	2,9	95,4	0,0	100,0	1,8	3,1	95,1	0,0	100,0
CAPV	1,4	14,4	83,7	0,5	100,0	1,5	14,3	83,8	0,4	100,0
Navarra*	14,2	0,6	27,3	57,9	100,0	13,6	1,0	26,9	58,4	100,0
País Vasco	4,5	11,1	70,0	14,4	100,0	4,5	11,0	69,8	14,7	100,0
Privado	3,8	24,7	58,0	13,4	100,0	3,9	24,7	58,0	13,4	100,0
Público	5,0	1,1	78,8	15,1	100,0	4,9	1,0	78,9	15,7	100,0

Nota: La distribución del alumnado según los modelos educativos y tipo de centro se refiere al conjunto del País Vasco.

A: Educación en castellano siendo el euskara una asignatura más.

B: Enseñanza bilingüe.

D: Educación en euskara con el castellano como asignatura.

X: Educación sin contacto alguno con el euskara.

(*): Para Navarra, la educación sin contacto alguno con el euskara oficialmente se denomina modelo G.

Fuente: Departamento de Educación, Política Lingüística y Cultura del Gobierno Vasco. Departamento de Educación del Gobierno de Navarra.

En lo que respecta a la distribución del alumnado según los diferentes modelos lingüísticos, el modelo D (educación en euskara con el castellano como asignatura) sigue liderando el mapa escolar en Educación Infantil en Gipuzkoa (95,1%), Bizkaia (80,0%) y Álava (71,7%), no así en Navarra donde es el modelo X (educación sin contacto alguno con el euskara), el que presenta una mayor penetración (58,4%).

Así las cosas, el modelo B (enseñanza bilingüe) alcanza una participación del 25,2% en Álava y del 18,4% en Bizkaia mientras que en Gipuzkoa cuenta con una presencia prácticamente testimonial (3,1%). Tanto el modelo A (educación en castellano siendo el euskara una asignatura más) como el modelo X (educación sin contacto alguno con el euskara) terminan de completar el mapa escolar de la CAPV, eso sí, con pesos específicos muy poco representativos.

En cuanto a Navarra, al margen del modelo X que se atribuye más de la mitad del alumnado de Infantil (58,4%), el modelo D también cuenta con cierta representación (26,9%), seguido del modelo A, con una participación inferior (13,6%), y del modelo B, con una presentación minoritaria (1,0%).

Resultado de todo ello, el nivel de euskaldunización (suma de los modelos D y B) en la CAPV roza los valores máximos (98,1%), mientras que en Navarra se reduce hasta el 27,9% dando lugar, para el conjunto del País Vasco, a una tasa del 80,8%.

Enseñanza Primaria

Continuando con el siguiente nivel de educación, los alumnos matriculados en Educación Primaria en el País Vasco se reducen (-2,7%) y suman un total de 158.185, lo que supone un descenso de más de 4.000 alumnos. Esta evolución confirma el escenario de pérdida de alumnos en este nivel educativo, que ya se venía registrando los cursos precedentes y que claramente se consolida en el curso 2024/2025. A este descenso han contribuido tanto la red pública como la privada (-2,5% y -3,0%, respectivamente) presentando una ligera ventaja la red pública sobre la privada en su contribución al total (55,7%).

Cuadro nº 192 Evolución del alumnado por tipo de centro. Primaria

Área	Curso 2023/2024			Curso 2024/2025		
	Pública	Privada	Total	Pública	Privada	Total
Álava	12.104	8.164	20.268	11.745	7.981	19.726
Bizkaia	30.362	30.271	60.633	29.757	29.228	58.985
Gipuzkoa	20.358	19.462	39.820	19.745	18.784	38.529
CAPV	62.824	57.897	120.721	61.247	55.993	117.240
Navarra	27.537	14.318	41.855	26.857	14.088	40.945
País Vasco	90.361	72.215	162.576	88.104	70.081	158.185

Fuente: Departamento de Educación, Política Lingüística y Cultura del Gobierno Vasco. Departamento de Educación del Gobierno de Navarra.

Además, al igual que lo sucedido en Educación Infantil, la caída en la matriculación se observa, en mayor o menor grado, en todos los territorios analizados. En Bizkaia, se registran 58.985 alumnos en Primaria, lo que supone una reducción del 2,7% respecto al curso anterior en un contexto donde el peso de cada red es prácticamente idéntico (50,4% para la pública y 49,6% para la privada) además de experimentar una evolución similar (-2,0% y -3,4%). Gipuzkoa, por su parte, experimenta un recorte algo superior (-3,2%) hasta contabilizar 38.529 alumnos, con un mapa escolar ligeramente escorado hacia la red pública (51,2%) evolucionando ambas redes a la par (-3,0% y -3,5%, pública y privada). Álava, con 19.726 matrículas en Educación Primaria, es el Territorio Histórico con mayor proporción de alumnos en la red pública (59,5%) que es, además, donde se produce una mayor pérdida de matriculaciones (-3,0% y -2,2%, pública y privada). Por último, Navarra cuenta con 40.945 alumnos en este nivel de enseñanza, destacando la superioridad de la matriculación pública (65,6%) aunque con peor evolución (-2,5% y -1,6%, pública y privada).



Cuadro nº 193 Nivel de euskaldunización. Primaria

Área	Curso 2023/2024					Curso 2024/2025					(%)
	A	B	D	X	Total	A	B	D	X	Total	
Álava	4,2	31,0	64,8	0,0	100,0	3,4	30,6	66,0	0,1	100,00	
Bizkaia	2,8	20,7	74,9	1,5	100,0	2,4	20,3	75,9	1,4	100,00	
Gipuzkoa	2,4	3,7	93,8	0,0	100,0	2,3	3,5	94,1	0,0	100,00	
CAPV	2,9	16,8	79,5	0,8	100,0	2,6	16,5	80,2	0,7	100,00	
Navarra	18,4	0,2	26,1	55,2	100,0	18,1	0,2	26,2	55,5	100,00	
País Vasco	6,9	12,6	65,7	14,8	100,0	6,6	12,3	66,2	14,9	100,00	
Privado	6,5	26,4	52,5	14,6	100,0	6,0	26,3	53,0	14,7	100,00	
Público	7,2	1,5	76,3	15,0	100,0	7,1	1,2	76,7	15,0	100,00	

Nota: La distribución del alumnado según modelos educativos y tipo de centro se refiere al País Vasco.

Fuente: Departamento de Educación, Política Lingüística y Cultura del Gobierno Vasco. Departamento de Educación del Gobierno de Navarra.

Ahondando en el mapa lingüístico, el modelo D continúa ampliando su presencia en Educación Primaria en todos los territorios analizados, aunque a diferentes ritmos y con diferente alcance.

En Gipuzkoa, el 94,1% de los alumnos escogen este modelo lingüístico, en Bizkaia son el 75,9% y en Álava el 66,0%. El modelo B se posiciona como segunda opción en los tres Territorios Históricos, siendo en Álava y Bizkaia donde mayor relevancia tiene (30,6% y 20,3%) a diferencia de Gipuzkoa, donde su presencia es casi testimonial (3,5%). En cuanto al resto de modelos, mientras el modelo A cuenta con una participación muy minoritaria en Álava, Bizkaia y Gipuzkoa (3,4%, 2,4% y 2,3%), el modelo X todavía se mantiene en Bizkaia y Álava, aunque con visos de desaparecer (1,4% y 0,1%). En Navarra, el mapa lingüístico ofrece un panorama totalmente diferente, con el modelo X a la cabeza (55,5%), seguido del modelo D (26,2%), del modelo A (18,1%) y, finalmente, un prácticamente inexistente modelo B (0,2%).

Como resultado, la tasa de euskaldunización muestra un valor muy alto para la CAPV (96,7%) a la inversa que en Navarra (26,4%) alcanzando la tasa para el conjunto del País Vasco el 78,5%.

Enseñanza Secundaria Obligatoria (ESO)

Continuando con el análisis y en lo referente a la Enseñanza Secundaria Obligatoria (ESO), en el curso 2024/2025 se alcanza en el País Vasco una matriculación de 120.612 alumnos, lo que se traduce en un tímido aumento de 154 estudiantes respecto al curso anterior, equivalente a un crecimiento del 0,1%. A esta evolución contribuye únicamente la red pública (+0,3%), con un peso relativo algo superior en el mapa escolar (51,7%), al comprobarse un estancamiento en la matriculación de la red privada.

Del análisis por Territorios se desprende que, en el ámbito de la CAPV, Álava es el único territorio que registra un crecimiento de la matriculación de la ESO (+1,3%) aunque insuficiente para contrarrestar las evoluciones a la baja, aunque por décimas, de Bizkaia y Gipuzkoa (-0,2% y -0,6%, respectivamente). Asimismo, Álava se presenta como el único Territorio Histórico donde la red pública supera en matriculación a la privada (51,2% y 48,8%) y donde ambas redes reportan un mayor número de alumnos que en el curso precedente (+1,9% y +0,7%) hasta alcanzar los 14.821.

La desviación a la baja señalada en Bizkaia y Gipuzkoa se produce sobre todo en la red pública (-0,5% y -1,0%, respectivamente) que, además, sitúa su matriculación algo por debajo de la privada (45,9% y 48,4%, Bizkaia y Gipuzkoa), mostrando igualmente la privada síntomas de estancamiento en la matriculación en ambos territorios. Con todo, en Bizkaia el censo estudiantil en la ESO lo conforman 44.549 alumnos mientras en Gipuzkoa alcanzan los 30.499.

Por último, en Navarra son 30.743 los alumnos matriculados en la ESO, con una clara superioridad de la red pública (63,4%) que, además, refuerza su presencia con una matriculación al alza (+1,5%), a diferencia de lo ocurrido en la privada (-0,3%), dando lugar, en cualquier caso, a un balance conjunto ligeramente favorable (+0,8%).

Cuadro nº 194 Evolución del alumnado por tipo de centro. ESO

Área	Curso 2023/2024			Curso 2024/2025		
	Pública	Privada	Total	Pública	Privada	Total
Álava	7.452	7.176	14.628	7.594	7.227	14.821
Bizkaia	20.554	24.099	44.653	20.456	24.093	44.549
Gipuzkoa	14.915	15.766	30.681	14.763	15.736	30.499
CAPV	42.921	47.041	89.962	42.813	47.056	89.869
Navarra	19.212	11.284	30.496	19.498	11.245	30.743
País Vasco	62.133	58.325	120.458	62.311	58.301	120.612

Fuente: Departamento de Educación, Política Lingüística y Cultura del Gobierno Vasco. Departamento de Educación del Gobierno de Navarra.

Pasando a analizar la penetración de cada modelo lingüístico, el modelo D se impone en Gipuzkoa rozando valores máximos (92,1%) siendo a su vez en Bizkaia y Álava la opción mayoritaria (67,7% y 55,9%). Por su parte, el modelo B mantiene cierta presencia en Álava (33,9%) y Bizkaia (25,4%) que se debilita sustancialmente en Gipuzkoa (5,2%). Navarra, por su parte, se desmarca del resto de territorios con un modelo X a la cabeza (69,2%) seguido del modelo D (23,5%) y del modelo A (7,3%).

El balance conjunto deja entrever una tasa de euskaldunización en la ESO para el País Vasco del 76,0%. Este porcentaje se eleva hasta el 94,0% si se circunscribe al ámbito de la CAPV, lo que contrasta con la tasa reflejada por Navarra que se sitúa en el 23,5%.



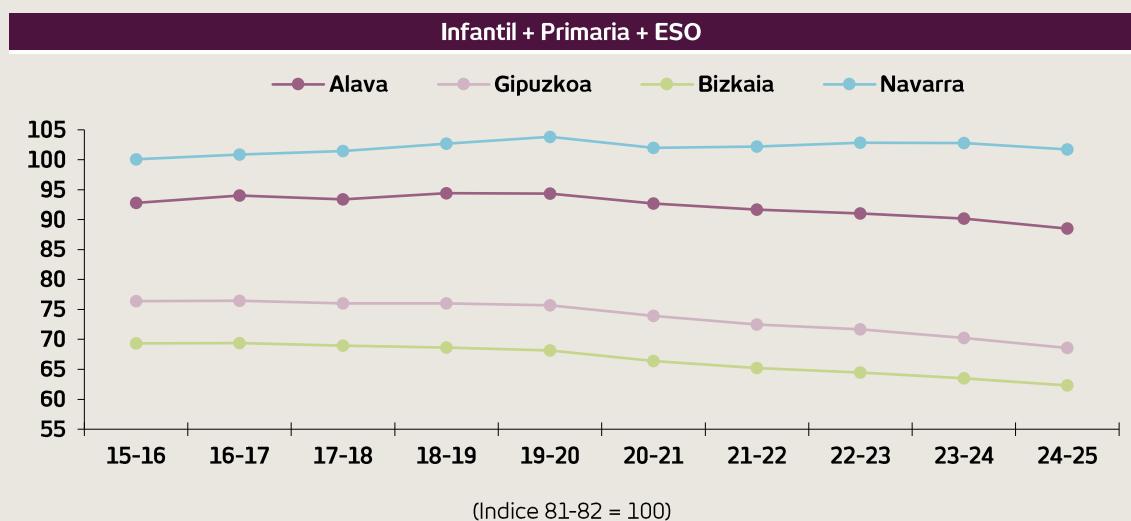
Cuadro nº 195 Nivel de euskaldunización. ESO

Área	Curso 2023/2024					Curso 2024/2025					()
	A	B	D	X	Total	A	B	D	X	Total	
Álava	11,1	33,8	55,2	0,0	100,0	10,2	33,9	55,9	0,0	100,0	
Bizkaia	5,4	25,5	67,4	1,6	100,0	5,3	25,4	67,7	1,7	100,0	
Gipuzkoa	2,5	5,9	91,6	0,0	100,0	2,7	5,2	92,1	0,0	100,0	
CAPV	5,4	20,2	73,7	0,8	100,0	5,2	20,0	74,0	0,8	100,0	
Navarra	7,4	0,0	23,9	68,6	100,0	7,3	0,0	23,5	69,2	100,0	
País Vasco	5,9	15,1	61,1	18,0	100,0	5,7	14,9	61,1	18,2	100,0	
Privado	7,7	28,4	47,8	16,1	100,0	7,2	28,2	48,4	16,2	100,0	
Público	4,2	2,5	73,6	19,7	100,0	4,4	2,4	73,1	20,1	100,0	

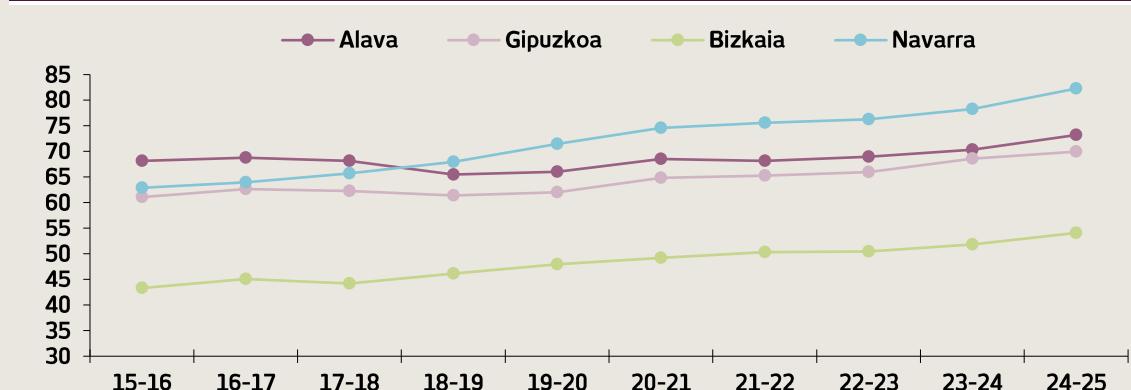
Nota: La distribución del alumnado según modelos educativos y tipo de centro se refiere al País Vasco.

Fuente: Departamento de Educación, Política Lingüística y Cultura del Gobierno Vasco. Departamento de Educación del Gobierno de Navarra.

Gráfico nº 37 Evolución de las matriculaciones del alumnado en el País Vasco



Bachillerato + FP (Básico + Grado Medio + Grado Superior)



Fuente: Departamento de Educación, Política Lingüística y Cultura del Gobierno Vasco. Departamento de Educación del Gobierno de Navarra.

Enseñanzas Medias

Formación Profesional Básica, de Grado Medio y de Grado Superior.

En lo que a la matrícula en Formación Profesional Básica, de Grado Medio y Grado Superior se refiere, en el País Vasco se han matriculado en el curso 2024/2025 un total de 62.224 alumnos, 3.039 estudiantes más que el curso precedente (+5,1%). Esta mejora en la matriculación viene respaldada por el buen comportamiento tanto de la red pública como de la privada (+6,3% y +3,3%) en un mapa escolar claramente escorado hacia la oferta pública (61,8%).

**Cuadro nº 196 Evolución del alumnado por tipo de centro.
Formación Profesional Básica, de Grado Medio y Grado Superior***

Área	Curso 2023/2024			Curso 2024/2025		
	Pública	Privada	Total	Pública	Privada	Total
Álava	3.995	2.903	6.898	4.409	2.879	7.288
Bizkaia	11.140	11.198	22.338	11.820	11.704	23.524
Gipuzkoa	11.985	6.201	18.186	12.418	6.406	18.824
CAPV	27.120	20.302	47.422	28.647	20.989	49.636
Navarra	9.031	2.732	11.763	9.785	2.803	12.588
País Vasco	36.151	23.034	59.185	38.432	23.792	62.224

(*): Datos de FPB, FPGM, FGPS y ESPE FP.

Fuente: Departamento de Educación, Política Lingüística y Cultura del Gobierno Vasco. Departamento de Educación del Gobierno de Navarra.

El detalle por territorios refleja crecimientos generalizados, salvo para la red privada en Álava, aunque por unas décimas (-0,8%). Más concretamente, en el territorio alavés se supera ya la barrera de los 7.000 alumnos matriculados en Formación Profesional resultado de crecer notablemente la matriculación (+5,7%) gracias al dinamismo de la matriculación pública (+10,4%). Bizkaia, por su parte, con 23.524 matriculaciones, presenta una evolución similar (+5,3%), habiendo contribuido a ello ambas redes (+6,1% y +4,5%, pública y privada). Gipuzkoa se contagia igualmente de la tendencia imperante, aunque más comedida (+3,5%) comprobándose evoluciones similares en las dos redes (+3,6% y +3,3%, pública y privada) y que dan como resultado un censo estudiantil de 18.824 alumnos. No obstante, es en Navarra donde se asiste a un mayor crecimiento de la matriculación (+7,0%), gracias al pronunciado incremento de los alumnos adscritos a la red pública (+8,3%) que se acompaña, a su vez, del experimentado por el alumnado de la red de titularidad privada (+2,6%). Tanto en Álava, Gipuzkoa y, sobre todo, en Navarra la red pública alberga a un mayor número de alumnos (60,5%, 66,0% y 77,7%), no así en Bizkaia donde el mapa escolar se distribuye de manera más uniforme.

Consecuencia de todo ello, la matriculación en los diferentes niveles de Formación Profesional en la CAPV asciende hasta los 49.636 alumnos, siendo 12.588 los alumnos matriculados en Navarra.



**Cuadro nº 197 Nivel de euskaldunización.
Formación Profesional Básica, de Grado Medio y Grado Superior**

Área	Curso 2023/2024					Curso 2024/2025					(%)
	A	B(*)	D	X	Total	A	B(*)	D	X	Total	
Álava	66,0	19,2	14,9	0,0	100,0	67,0	13,0	20,1	0,0	100,0	
Bizkaia	62,1	20,3	17,6	0,0	100,0	62,6	16,5	20,8	0,0	100,0	
Gipuzkoa	41,4	16,2	42,4	0,0	100,0	41,4	14,3	44,3	0,0	100,0	
CAPV	54,7	18,5	26,7	0,0	100,0	55,2	15,2	29,6	0,0	100,0	
Navarra	0,0	0,0	8,2	91,8	100,0	0,0	0,0	8,1	91,9	100,0	
País Vasco	43,9	14,8	23,0	18,3	100,0	43,9	12,1	25,2	18,8	100,0	
Privado	56,0	18,5	13,6	11,9	100,0	56,0	17,9	14,2	11,9	100,0	
Público	36,1	12,5	29,0	22,3	100,0	36,5	8,4	32,0	23,1	100,0	

Nota: La distribución del alumnado según los modelos educativos y tipo de centro se refiere al conjunto del País Vasco.

(*): Para Bachillerato y Formación Profesional sólo existen legalmente los modelos A y D, aunque hay grupos de modelo A que imparten algunas asignaturas en euskera, pudiéndose asimilar esta modalidad, conocida como modelo A reforzado, al modelo B.

Fuente: Departamento de Educación, Política Lingüística y Cultura del Gobierno Vasco. Departamento de Educación del Gobierno de Navarra.

En comparación con los niveles de enseñanza inferiores, la tasa de euskaldunización en la Formación Profesional es mucho más reducida. Esta circunstancia se debe a la notable penetración del modelo A, especialmente en Álava y Bizkaia (67,0% y 62,6%), siendo en Gipuzkoa su cuota algo inferior (41,4%). Bajo el modelo D, se inscriben 2 de cada 10 alumnos de Álava y Bizkaia (20,1% y 20,8%) multiplicándose esa proporción por dos en Gipuzkoa (44,3%). Termina de completar el mapa lingüístico el modelo B, con una representación del 13,0% en Álava, del 16,5% en Bizkaia y del 14,3% en Gipuzkoa. En Navarra, el modelo X roza valores máximos (91,9%) en un contexto donde el modelo D cuenta con una presencia muy minoritaria (8,1%).

Así las cosas, la tasa de euskaldunización en la Formación Profesional en la CAPV se sitúa por debajo del 50% (44,8%) mientras que en Navarra no alcanza el 10% (8,1%) dando lugar a una tasa conjunta del 37,3%.

Bachillerato

En cuanto a la evolución del alumnado de Bachillerato, en el curso 2024/25 se asiste a un ligero aumento de la matriculación en el País Vasco (+1,8%), dando lugar a un censo estudiantil de 42.285 alumnos. Tanto los centros públicos como los privados presentan incrementos en sus valores (+2,3% y +1,4%), con una distribución del alumnado que se comprueba además bastante equilibrada (50,8% y 49,2%).

Cuadro nº 198 Evolución del alumnado por tipo de centro. Bachillerato

Área	Curso 2023/2024			Curso 2024/2025		
	Pública	Privada	Total	Pública	Privada	Total
Álava	2.655	2.434	5.089	2.700	2.484	5.184
Bizkaia	7.587	8.608	16.195	7.853	8.828	16.681
Gipuzkoa	5.513	5.907	11.420	5.541	5.837	11.378
CAPV	15.755	16.949	32.704	16.094	17.149	33.243
Navarra	5.224	3.594	8.818	5.366	3.676	9.042
País Vasco	20.979	20.543	41.522	21.460	20.825	42.285

Fuente: Departamento de Educación, Política Lingüística y Cultura del Gobierno Vasco. Departamento de Educación del Gobierno de Navarra.

En el detalle por territorios se evidencia que, en un escenario de incrementos generalizados en la matriculación, el único recorte lo protagonizan los centros de titularidad privada de Gipuzkoa (-1,2%). Así, en Gipuzkoa, los centros de titularidad pública apuntan un tímido crecimiento (+0,5%), no pudiendo compensar la caída registrada en el ámbito privado, saldándose el curso con 11.378 alumnos, un 0,4% menos que en el curso precedente. En cambio, en Álava, tanto el alumnado de los centros públicos como el de los privados aumenta (+1,7% y +2,1%) dando lugar a un crecimiento del entorno al 2% en este nivel de enseñanza que se atribuye 5.184 alumnos. En Bizkaia también se asiste a una mejora en la matriculación, algo más pronunciada en la red pública (+3,5%) que en la privada (+2,6%) contribuyendo ambas redes a elevar el censo estudiantil hasta los 16.681 alumnos. Resaltar que, en este nivel de enseñanza, el peso de cada red está bastante equilibrado, escorado hacia la privada en Bizkaia y Gipuzkoa (52,9% y 51,3%) mientras en Álava es la pública la que alberga el mayor número de alumnos (52,1%).

Navarra, por su parte, también eleva su matriculación (+2,5%) en el curso 2024/2025, impulsada por el comportamiento de ambas redes (+2,1% y +2,3%, pública y privada) que suman en total 9.042 alumnos de los cuales prácticamente 6 de cada 10 cursan sus estudios en centros públicos.

Como resultado de todo ello, el número de alumnos matriculados en Bachillerato en la CAPV asciende hasta los 33.243 (+1,6%) y en Navarra hasta los 9.042 alumnos, mostrando este territorio un mayor dinamismo (+2,5%).



Cuadro nº 199 Nivel de euskaldunización. Bachillerato

(%)

Área	Curso 2023/2024					Curso 2024/2025				
	A	B	D	X	Total	A	B	D	X	Total
Álava	32,3	12,0	55,7	0,0	100,0	30,4	12,5	57,1	0,0	100,0
Bizkaia	28,7	6,5	63,2	1,6	100,0	28,3	6,8	63,2	1,7	100,0
Gipuzkoa	12,9	6,4	80,7	0,0	100,0	12,0	5,8	82,3	0,0	100,0
CAPV	23,7	7,3	68,2	0,8	100,0	23,0	7,3	68,8	0,8	100,0
Navarra	3,3	0,0	24,1	72,6	100,0	3,3	0,0	23,4	73,3	100,0
País Vasco	19,4	5,8	58,8	16,0	100,0	18,8	5,8	59,1	16,3	100,0
Privado	28,6	10,7	44,4	16,4	100,0	28,0	11,1	44,2	16,7	100,0
Público	10,4	0,9	72,9	15,7	100,0	9,9	0,6	73,6	16,0	100,0

Nota: La distribución del alumnado según los modelos educativos y tipo de centro se refiere al conjunto del País Vasco.

Fuente: Departamento de Educación, Política Lingüística y Cultura del Gobierno Vasco. Departamento de Educación del Gobierno de Navarra.

Por último, y en lo que a la tasa de euskaldunización se refiere, en Bachiller el modelo D sigue dominando el mapa lingüístico en la CAPV (68,8%) con una penetración destacada en Gipuzkoa (82,3%) y también relevante en Bizkaia (63,2%) mientras se reduce algo más en Álava (57,1%). El modelo A, en segunda posición, alcanza en Álava una cuota del 30,4%, muy cerca de lo señalado para Bizkaia (28,3%) y ya a cierta distancia de lo apuntado para Gipuzkoa (12,0%). En cuanto al modelo B, sigue estando presente en la oferta de la CAPV, aunque con una penetración poco representativa en Bizkaia (6,8%) y Gipuzkoa (5,8%) y algo más notable en Álava (12,5%). Navarra, por su parte, presenta un mapa lingüístico prácticamente repartido entre el modelo X (73,3%) y el modelo D (23,4%).

Así las cosas, en la CAPV la tasa de euskaldunización de Bachillerato supera ligeramente el 76% al tiempo que en Navarra se sitúa en el 23,4%. Con todo, para el País Vasco este indicador roza el 65%.

2.2 EVOLUCIÓN DEL ALUMNADO UNIVERSITARIO

Durante el curso 2024/2025, en las universidades del País Vasco se ha matriculado un total de 71.272 estudiantes, lo que supone un aumento del 2,6% con respecto al año anterior. A ello han contribuido, en mayor o menor grado, todas las Universidades que conforman la oferta formativa universitaria y que son, la Universidad Pública del País Vasco (EHU) que absorbe el 50,2% de las matrículas, la Universidad de Deusto con un 15%, la Universidad de Navarra con un 13,8%, la Universidad Pública de Navarra con un 12,5% y, finalmente, la Universidad de Mondragon con un 8,5%.

Trasladando este análisis al ámbito territorial, Bizkaia se atribuye el 39,3% del alumnado universitario, Gipuzkoa el 26,2%, Navarra el 24,7% y, por último, Álava el 9,8% restante.

En línea con la evolución del alumnado, también aumenta el número de docentes (+4,6%), comprobándose una plantilla conjunta de 12.067 profesores. Así, en el curso 2024/2025 la EHU refuerza su plantilla docente (+1,1%) hasta alcanzar los 6.000 profesores. La Universidad de Navarra también engorda su plantilla (+2,9%), conformada por un total de 1.156 docentes, volumen cercano al recogido para la Universidad Pública de Navarra, con 1.245 profesores, que acusa, sin embargo, un ligero retroceso (-1,1%). Por su parte, tanto la Universidad de Deusto como la Universidad de Mondragon cierran el curso con un notable crecimiento de su profesorado (+11,1% y +25,2%) dando lugar a un censo de 2.886 y 780 profesores, respectivamente. Así, en un contexto de incrementos generalizados, la excepción es la Universidad Pública de Navarra que apunta una ligera contracción de su profesorado (-1,1%) en este último curso.

Cuadro nº 200 Evolución de los alumnos y profesores en las Universidades del País Vasco

Universidad y Territorios	Alumnos		Profesores	
	Curso 23/24	Curso 24/25 ⁽¹⁾	Curso 23/24	Curso 24/25 ⁽¹⁾
Universidad del País Vasco	35.184	35.805	5.933	6.000
Álava	6.831	6.951	1.071	1.065
Bizkaia	19.429	19.721	3.393	3.451
Gipuzkoa	8.924	9.133	1.469	1.484
Universidad de Navarra	9.674	9.811	1.123	1.156
Navarra	8.627	8.705	973	997
Gipuzkoa	1.047	1.106	150	159
Universidad Pública de Navarra	8.504	8.917	1.259	1.245
Navarra	8.504	8.917	1.259	1.245
Universidad de Deusto	10.253	10.681	2.597⁽²⁾	2.886⁽²⁾
Bizkaia	7.951	8.313	2.200	2.451
Gipuzkoa	2.302	2.368	397	435
Universidad de Mondragon	5.863	6.058	623	780
Gipuzkoa	5.863	6.058	623	780
Total	69.478	71.272	11.535	12.067
Álava	6.831	6.951	1.071	1.065
Bizkaia	27.380	28.034	5.593	5.902
Gipuzkoa	18.136	18.665	2.639	2.858
CAPV	52.347	53.650	9.303	9.825
Navarra	17.131	17.622	2.232	2.242

(1): Datos provisionales.

(2): Docentes y Visitantes (descartados becas e investigación).

Fuente: EHU, Universidad de Navarra, Universidad Pública de Navarra, Universidad de Deusto, Universidad de Mondragón y Estadística de la enseñanza.

Dicho esto, a continuación, se presenta el detalle de la evolución de los alumnos universitarios matriculados en cada Universidad.

Así, comenzando por la Universidad del País Vasco (EHU), en el curso 2024/2025 el número de estudiantes se cifra en 35.805 (+1,8%; +621 alumnos). Este incremento se reparte entre el campus de Bizkaia, que suma 292 alumnos más (+1,5%), Gipuzkoa que registra 209 más (+2,3%) y Álava que contabiliza 120 más (+1,8%).



Cuadro nº 201 Distribución del alumnado en la EHU

Territorio Histórico	Curso 23/24	Curso 24/25(*)	%	Δ% año anterior
Álava	6.831	6.951	100,0	1,8
F. Filología, Geografía e Historia	2.153	2.157	31,0	0,2
F. Farmacia	1.244	1.294	18,6	4,0
E.U. Magisterio	1.100	1.116	16,1	1,5
E.U. Ingeniería Técnica Industrial	859	894	12,9	4,1
E.U. de Trabajo Social	534	526	7,6	-1,5
E.U. de Empresariales	474	482	6,9	1,7
F. CC. de la Actividad Física y del Deporte	467	482	6,9	3,2
Bizkaia	19.429	19.721	100,0	1,5
F. Ciencias y Tecnología	2.644	2.629	13,3	-0,6
F. Ciencias Económicas y Empresariales	2.517	2.564	13,0	1,9
F. Medicina, Odontología y Fisioterapia	2.404	2.446	12,4	1,7
F. Ciencias Sociales y de la Comunicación	2.358	2.339	11,9	-0,8
E.U. Magisterio	1.968	1.999	10,1	1,6
E. Ingeniería	1.781	1.858	9,4	4,3
E.U.I. Técnica Industrial	1.565	1.584	8,0	1,2
F. Bellas Artes	1.158	1.170	5,9	1,0
E.U.E. Empresariales	802	825	4,2	2,9
E.U. Enfermería (Leioa)	670	681	3,5	1,6
E. Relaciones laborales	554	549	2,8	-0,9
Facultad de Derecho. Sección Bizkaia	502	507	2,6	1,0
E.U.I. Técnica Minera	273	295	1,5	8,1
E.T.S Náutica	233	275	1,4	18,0
Gipuzkoa	8.924	9.133	100,0	2,3
U. Politécnica de Donostia-San Sebastián	1.336	1.414	15,5	5,8
F. Filosofía y Ciencias de la Educación	1.070	1.114	12,2	4,1
F. Psicología	1.032	1.039	11,4	0,7
E.U. Magisterio	1.040	988	10,8	-5,0
E.U.E. Empresariales	909	951	10,4	4,6
F. Derecho	872	894	9,8	2,5
ETS Arquitectura	758	794	8,7	4,8
F. Informática	763	783	8,6	2,6
F. Enfermería	499	478	5,2	-4,2
F. Ciencias Químicas	335	349	3,8	4,2
E.U. Ingeniería Técnica Industrial de Eibar	310	329	3,6	6,1
Total	35.184	35.805	100,0	1,8

(*): Datos provisionales.

Fuente: EHU.

Comenzando por el campus de Bizkaia, en el último curso son 19.721 los alumnos matriculados lo que supone algo más de la mitad del alumnado total de la EHU (55,1%).

El balance por facultades apunta a una mejora en la matriculación en 11 de las 14 facultades que conforman la oferta formativa del campus entre las que destaca por su dinamismo la E.T.S Náutica (+18,0%) aunque solo se atribuye el 1,4% alumnado. Les siguen, a un ritmo inferior pero también al alza, las matriculaciones de la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales (+1,9% y 13,0% del total del campus), las de la Facultad de Medicina, Odontología y Fisioterapia (+1,7% y cuota del 12,4%), la E.U. Magisterio (+1,6%

y 10,1% de participación), la E. Ingeniería (+4,3% y 9,4%) así como la E.U.I. Técnica Industrial (+1,2% y 8,0%). Igualmente cierran el curso en positivo, la Facultad de Bellas Artes (+1,0% y 5,9%), la E.U.E. de Empresariales (+2,9% y 4,2%), la E.U. de Enfermería (+1,6% y 3,5%), Facultad de Derecho (+1,0% y 2,6%) y la E.U.I. Técnica Minera (+8,1% y 1,5%).

En cambio, se observan descensos -por décimas- en la matriculación de la Facultad de Ciencias y Tecnología (-0,6%) que es, no obstante, la que aporta un mayor número de alumnos al campus (13,3%), en la Facultad de Ciencias Sociales y de la Comunicación (-0,8%) que cuenta también con una notable contribución (11,9%) además de en la Escuela de Relaciones laborales (-0,9%), siendo su participación mucho más reducida (2,8%).

En cuanto al campus de Gipuzkoa, se aprecia en el curso 2024/2025 un incremento de la matriculación conjunta del 2,3% dando lugar a un censo estudiantil que alcanza los 9.133 estudiantes, una cuarta parte del alumnado de la EHU.

En un contexto de incrementos generalizados, tan solo se registran recortes en la matriculación de la Facultad de Enfermería (-4,2%) con un peso relativo del 5,2% y en la E.U. de Magisterio (-5,0%) con una participación del 10,8%.

Entre las universidades que ganan alumnos destacan por su aportación y evolución, la Universidad Politécnica de Donostia-San Sebastián (+5,8%) y la Facultad de Filosofía y Ciencias de la Educación (+4,1%) con participaciones del 15,5% y 12,2%, respectivamente. Les siguen, por volumen de alumnos, la Facultad de Psicología (+0,7% y 11,4%), la E.U.E. de Empresariales (+4,6% y 10,4%), la Facultad de Derecho (+2,5% y 9,8%), la ETS de Arquitectura (+4,8% y +8,7%) y la Facultad de Informática (+2,6% y 8,6%). Con una contribución que roza el 4%, terminan de completar la oferta formativa del campus de Gipuzkoa, la E.U. Ingeniería Técnica Industrial de Eibar y la Facultad de Ciencias Químicas con incrementos en su matriculación del 6,1% y el 4,2% respectivamente.

En lo que hace referencia al campus de Álava, con un total de 6.951 alumnos (19,4% del total) en el curso 2024/2025 se comprueba igualmente un repunte de las matriculaciones (+1,8%) cerrando el curso en negativo únicamente la Escuela Universitaria de Trabajo Social (-1,5%) con una participación del 7,6%.

Sin embargo, se atribuyen un mejor desempeño en la matriculación las otras 6 facultades presentes en el campus alavés. Así, en un contexto donde la Facultad de Filología, Geografía e Historia con el mayor número de alumnos (31,0%) se caracteriza por su estabilidad en la matriculación (+0,2%), repuntan las matrículas de la Facultad de Farmacia (+4,0%), de la E.U. de Magisterio (+1,5%) y, sobre todo, de la E.U. de Ingeniería Técnica Industrial (+4,1%) con participaciones todas ellas de cierta magnitud (18,6%, 16,1% y 12,9%, respectivamente). Por último, con el mismo volumen de matrículas (6,9% del total) también contribuyen a engrosar el censo estudiantil del campus de Álava, los alumnos de



la Facultad de C.C. de la Actividad Física y del Deporte (+3,2%) y de la E.U. de Empresariales (+1,7%).

Trasladando este análisis a la Universidad de Navarra, se comprueba una ganancia del 1,4% en el número alumnos hasta alcanzar los 9.811, repartidos entre el campus de referencia que es el de Navarra (8.705 alumnos) y el campus de Gipuzkoa (1.106 alumnos), que experimentan evoluciones al alza, pero de diferente intensidad (+0,9% y +5,6%, respectivamente).

Cuadro nº 202 Distribución del alumnado en la Universidad de Navarra

Territorio Histórico	Curso 23/24	Curso 24/25 ⁽¹⁾	%	Δ % año anterior
Navarra	8.627	8.705	100,0	0,9
Ciencias Económicas y Empresariales	1.362	1.338	15,4	-1,8
Medicina	1.182	1.184	13,6	0,2
Derecho	864	892	10,2	3,2
Educación y Psicología	904	844	9,7	-6,6
Ciencias	768	806	9,3	4,9
Farmacia y Nutrición	776	786	9,0	1,3
Filosofía y Letras	576	574	6,6	-0,3
Arquitectura	624	674	7,7	8,0
Comunicación	652	656	7,5	0,6
Secretariado y Administración (ISSA)	537	533	6,1	-0,7
Enfermería	260	289	3,3	11,2
Teología	122	129	1,5	5,7
Gipuzkoa	1.047	1.106	100,0	5,6
Ingeniería Industrial	1.047	1.106	100,0	5,6
Total⁽²⁾	9.674	9.811	100,0	1,4

(1): Datos provisionales.

(2): Además hay 1.087 alumnos de doctorado y 602 de máster en Navarra y Gipuzkoa.

Fuente: Universidad de Navarra.

Así, los datos relativos al campus de Navarra apuntan crecimientos de la matriculación en 8 de las 12 facultades que lo conforman. Por tanto, la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales (-1,8%), la Facultad de Educación y Psicología (-6,6%), la de Filosofía y Letras (-0,3%) y la de Secretariado y Administración (-0,7%) pierden alumnos, aunque con diferente impacto dado sus pesos relativos (15,4%, 9,7%, 6,6% y 6,1% respectivamente) siendo además la primera de ellas la de mayor aportación al campus.

Por tanto, en positivo cierran el curso los alumnos matriculados en Medicina (+0,2%) y Derecho (+3,2%) ambas con pesos relativos significativos (13,6% y 10,2%, respectivamente). Por debajo del 10% de representación y con incrementos de diferente intensidad se sitúan las matriculaciones de Ciencias (+4,9%), de Farmacia y Nutrición (+1,3%), de Arquitectura (+8,0%) y de Comunicación (+0,6%). Con todo es en el alumnado de la Facultad de Enfermería donde se aprecia la mayor variación interanual (+11,2%), siendo junto con Teología (+5,7%), las de menor tamaño (3,3% y 1,5% del alumnado, respectivamente).

Por último, en el campus de Gipuzkoa se produce un notable incremento de las matrículas en la Facultad de Ingeniería Industrial (+5,6%), única oferta presente, alcanzando un total de 1.106 alumnos en el curso 2024/2025.

En lo correspondiente a la Universidad Pública de Navarra (UPNA), en el curso 2024/2025 se consolida la tendencia creciente en la matriculación del alumnado, extensible a todos los grados, estableciéndose un incremento interanual del 4,9% lo que contribuye a elevar el censo estudiantil hasta los 8.917 alumnos.

Cuadro nº 203 Distribución del alumnado en la Universidad Pública de Navarra (UPNA)

Facultades y Escuelas Universitarias	Curso 23/24	Curso 24/25 ⁽¹⁾	%	Δ % año anterior
E.T.S. Ingenieros Industriales y Telecomunicación	2.227	2.319	26,0	4,1
F. Ciencias Humanas y Sociales	2.147	2.207	24,8	2,8
F. Ciencias de la Salud	1.240	1.396	15,7	12,6
F. Ciencias Económicas y Empresariales	1.092	1.145	12,8	4,9
E.T.S. Ingenieros Agrónomos	850	873	9,8	2,7
F. Ciencias Jurídicas	672	692	7,8	3,0
F. Ciencias Económicas y Empresariales/Ciencias Jurídicas ⁽²⁾	234	237	2,7	1,3
E.T.S Ingenieros Agrónomos/Económicas y Empresariales ⁽³⁾	42	48	0,5	14,3
Total⁽⁴⁾	8.504	8.917	100,0	4,9

(1): Datos provisionales.

(2): Recoge los estudiantes matriculados en el Doble Grado Administración y Dirección de Empresas y Derecho.

(3): Recoge los estudiantes del Doble Grado en Ciencia de Datos y en Administración y Dirección de Empresas.

(4): Además hay 2.148 alumnos de Máster y 586 de Doctorado en Navarra.

Fuente: Universidad Pública de Navarra.

Así, con la evolución más pronunciada destaca la Facultad de Ciencias de la Salud (+12,6%) así como el Doble Grado de Ingenieros Agrónomos/Económicas y Empresariales (+14,3%), aunque a gran distancia el uno del otro en cuanto a su aportación al balance conjunto (15,7% y 0,5% de participación, respectivamente). Asimismo, presentan crecimientos relevantes, el alumnado de la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales (+4,9%) y la E.T.S. de Ingenieros Industriales y Telecomunicación (+4,1%), ambas con un notable peso específico (12,8% y 26,0%, respectivamente). En menor medida, pero también al alza, evolucionan las matrículas de la Facultad de Ciencias Humanas y Sociales (+2,8% y 24,8% de cuota), la E.T.S. de Ingenieros Agrónomos (+2,7% y 9,8%) y la Facultad de Ciencias Jurídicas (+3,0% y 7,8%). Por su parte, el Doble Grado en Administración y Dirección de Empresas y Derecho también señala una ganancia en la matriculación (+1,3%) siendo su participación del 2,7%.

Circunscribiendo el análisis en la Universidad de Deusto, en el curso 2024/25 se contabiliza un total de 10.681 estudiantes, lo que supone un incremento del 4,2% respecto al curso anterior. El buen comportamiento en la evolución de la matriculación se comprueba en



ambos campus, aunque Bizkaia (+4,6%) refleja un mayor dinamismo que Gipuzkoa (+2,9%), siendo además el campus que se atribuye el grueso del alumnado (77,8%).

Cuadro nº 204 Distribución del alumnado en la Universidad de Deusto

Territorio Histórico	Curso 23/24	Curso 24/25 ⁽¹⁾	%	Δ% año anterior
Bizkaia				
Facultad de Ingeniería	7.951	8.313	100,0	4,6
Facultad Ciencias de la Salud	1.499	1.651	19,9	10,1
Facultad de Ciencias Sociales y Humanas	1.350	1.539	18,5	14,0
Facultad Ciencias Económicas y Empresariales	1.376	1.365	16,4	-0,8
Facultad de Derecho	975	1.001	12,0	2,7
Facultad de Educación y Deporte	953	971	11,7	1,9
EUMBAM (Centro adscrito a la UD)	882	883	10,6	0,1
Voxel School (Centro adscrito a la UD)	799	739	8,9	-7,5
Facultad de Teología	39	97	1,2	148,7
	78	67	0,8	-14,1
Gipuzkoa	2.302	2.368	100,0	2,9
Facultad Ciencias de la Salud	614	719	30,4	17,1
Facultad Ciencias Económicas y Empresariales	746	716	30,2	-4,0
Facultad de Ciencias Sociales y Humanas	455	400	16,9	-12,1
Facultad de Educación y Deporte	296	279	11,8	-5,7
Facultad de Derecho	123	147	6,2	19,5
Facultad de Ingeniería	68	107	4,5	57,4
Total⁽²⁾	10.253	10.681	100,0	4,2

(1): Datos provisionales.

(2): Además hay 172 alumnos de doctorado y 1.085 de máster.

Fuente: Universidad de Deusto.

Concretamente y para el campus de Bizkaia, en un escenario donde prevalecen los incrementos en la matriculación, destacan por su dinamismo las dos facultades con más peso, como son la Facultad de Ingeniería (+10,1%), que concentra a cerca del 20% del alumnado y la Facultad de Ciencias de la Salud (+14,0%), con un 18,5% de participación. También muestran una evolución muy favorable, con variaciones más moderadas, la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales (+2,7%) y la Facultad de Derecho (+1,9%) con una penetración similar, rondando el 12%. También contribuye al crecimiento en la matriculación la Facultad de Educación y Deporte que, aunque evoluciona tímidamente (+0,1%), se atribuye el 10,6% del alumnado del campus. Además, cabe destacar, el notable aumento de la matriculación del centro adscrito Voxel School (+148,7%), que pasa de 39 a 97 estudiantes, eso sí, con una participación reducida (1,2%).

En contraste, se registran descensos en el centro EUMBAM (-7,5%) y en la Facultad de Teología (-14,1%), con pesos relativos muy diferentes (8,9% y 0,8%, respectivamente).

En el campus de Gipuzkoa, por su parte, se asiste a una evolución de la matriculación más desigual. El mayor crecimiento corresponde a la Facultad de Ciencias de la Salud (+17,1%) que es además junto con la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales la que más alumnos aporta al campus (ambas en torno al 30%) evolucionando, sin embargo, esta

última desfavorablemente (-4,0%). En tercera posición, con una cuota del 16,9%, se sitúa la Facultad de Ciencias Sociales y Humanas que también pierde alumnos (-12,1%), al igual que lo ocurrido en la matriculación de la Facultad de Educación y Deporte (-5,7%) en cuarta posición (11,8%). Con participaciones menores, pero mostrando un gran dinamismo, terminan de completar la oferta del campus de Gipuzkoa, la Facultad de Ingeniería (+57,4% y un peso relativo del 4,5%) y la Facultad de Derecho (+19,5% y 6,2%).

Para concluir con el apartado universitario, se presenta a continuación el desempeño de la matriculación de la Universidad de Mondragón que en 2024/25 suma un total de 6.058 alumnos tras experimentar un crecimiento del 3,3% con respecto al curso precedente.

Así, comenzando por la Escuela Politécnica Superior, que se atribuye una tercera parte de la matriculación de la Universidad, en el curso 2024/2025 se asiste a un incremento de sus alumnos del 3,3%, gracias al favorable comportamiento de 8 de sus 10 grados. Así, el mayor crecimiento corresponde al Grado de Ingeniería Física aplicada a la Industria (+50,7% y 5,6% del alumnado) seguido del Grado en Ingeniería en Informática (+9,1% y 8,9%) y del de Ingeniería Biomédica (+5,4% y 7,6%). Asimismo, evolucionan a la par las matrículas del Grado en Ingeniería en Organización Industrial (+4,6%), del Grado en Ingeniería en Diseño Industrial y Desarrollo de Producto (+4,1%) y de Ingeniería en Ecotecnologías en Procesos Industriales (+4,2%), con representaciones del 12,2%, 13,9% y 3,6% respectivamente. Por su parte, el Grado de Ingeniera Mecánica, con el mayor número de alumnos (19,6%) y la Escuela de Ingeniería de la Energía (6,1%) cierran el ejercicio en positivo, eso sí, por unas décimas (+0,5% y +0,8% respectivamente).

En contraste, acusan pérdidas en sus matrículas, el Grado en Ingeniería en Electrónica Industrial (-7,2%) y de Ingeniería Mecatrónica (-4,0%), con una participación del 8,3% y 14,2%, respectivamente.



Cuadro nº 205 Distribución del alumnado en la Universidad de Mondragón

Facultades y Escuelas Universitarias	Curso 23/24	Curso 24/25(*)	%	Δ% año anterior
Escuela Politécnica Superior	1.965	2.029	100,0	3,3
Grado en Ing. Mecánica	395	397	19,6	0,5
Ingeniería Mecatrónica	300	288	14,2	-4,0
Grado en Ing. en Diseño Indust. y Desarrollo de Producto	271	282	13,9	4,1
Grado en Ing. en Organización Industrial	237	248	12,2	4,6
Grado en Ing. en Informática	165	180	8,9	9,1
Grado en Ing. en Electrónica Industrial	181	168	8,3	-7,2
Ingeniería Biomédica	147	155	7,6	5,4
Ingeniería de la Energía	123	124	6,1	0,8
Ingeniería Física aplicada a la Industria	75	113	5,6	50,7
Ingeniería en Ecotecnologías en Procesos Industriales	71	74	3,6	4,2
F. de Human. y Ciencias de la Educación	1.424	1.482	100,0	4,1
Grado en Educación Primaria	819	890	60,1	8,7
Grado en Educación Infantil	346	338	22,8	-2,3
Grado en Comunicación Audiovisual	184	179	12,1	-2,7
Grado en Humanidades Digitales Globales (HDG)	75	75	5,1	0,0
F. de Ciencias Empresariales	2.045	2.122	100,0	3,8
Grado en Liderazgo emprendedor e innovación	1.227	1.242	58,5	1,2
Grado Admón. y Dirección de Empresas	641	691	32,6	7,8
Grado en Business Data Analytics	177	189	8,9	6,8
F. de Ciencias Gastronómicas	429	425	100,0	-0,9
Gastronomía y Artes Culinarias	429	425	100,0	-0,9
Total	5.863	6.058	100,0	3,3

(*): Datos provisionales.

Fuente: Universidad de Mondragón.

Por su lado, la Facultad de Humanidades y Ciencias de la Educación también incrementa su matrícula (+4,1%) elevándose su censo estudiantil hasta los 1.482 alumnos, una cuarta parte del total de la matriculación de la Universidad. Este crecimiento tiene su origen en la evolución del Grado en Educación Primaria, que representa el grueso del alumnado (60,1%) y aumenta un 8,7% su matriculación. En sentido contrario evolucionan los alumnos del Grado en Educación Infantil (-2,3% y una cuota del 22,8%) y los de Comunicación Audiovisual (-2,7% y 12,1%) mientras no varían los atribuidos al Grado en Humanidades Digitales Globales (75 alumnos).

Al igual que en el resto de facultades, el curso 2024/2025 ha sido testigo de un repunte de la matriculación en la Facultad de Ciencias Empresariales que se materializa en un incremento del 3,8% hasta sumar 2.122 estudiantes (35% del total). Los incrementos más notables se corresponden con el Grado en Administración y Dirección de Empresas (+7,8%) y el Grado en Business Data Analytics (+6,8%) siendo sus participaciones del 32,6% y 8,9%, respectivamente. Por su parte, el Grado en Liderazgo Emprendedor e Innovación, que alberga a prácticamente 6 de cada 10 alumnos (58,5%), también mejora su matriculación, aunque de forma moderada (+1,2%).

Por último, la Facultad de Ciencias Gastronómicas registra una leve contracción en su matriculación (-0,9%), al reducirse el número de alumnos del grado de Gastronomía y Artes Culinarias que, con 425 alumnos, es la única oferta de la Facultad.



3. TRANSPORTE

3.1 TRANSPORTE POR FERROCARRIL

En 2024 Euskotren, principal operador multimodal de la CAPV alcanza un récord histórico al contabilizar un total de 53.995.282 viajeros, cifra más alta de las registradas en sus cuatro décadas de andadura. Ciertamente, tanto los importantes descuentos en abonos y títulos de transporte como la ampliación de la red han reforzado una tendencia que ya se venía comprobando los últimos años y que es la apuesta por parte de la ciudadanía por un desplazamiento más sostenible.

Cuadro nº 206 Evolución de los viajeros de EuskoTren

Concepto	2022	2023	2024	%Δ 24/23
Viajeros (millones)	39,45	47,92	53,99	12,7
• Ferrocarril	24,77	29,37	32,51	10,7
• Tranvía	9,26	12,30	14,68	19,4
• Autobús	5,42	6,26	6,80	8,7

Fuente: EuskoTren.

Así, 2024 se salda con incrementos interanuales en todas las unidades operativas de la compañía. Más concretamente y comenzando por la de mayor actividad, el ferrocarril, en 2024 se han contabilizado un total de 32.512.863 viajeros, un 10,7% más que en 2023, representando este servicio el 60,2% de la demanda de Euskotren. El tranvía, por su parte, experimenta un repunte del 19,4% hasta alcanzar los 14.680.444 viajeros siendo su peso específico del 27,2%. Por último, el servicio de autobuses suma 6.801.975 viajeros más, un 8,7% más que los registrados en 2023, siendo su participación del 10,2%.

A los datos de Euskotren es necesario sumar la información que proporciona Renfe sobre los viajeros de sus servicios de cercanías. En 2024 se han contabilizado 13.916.359 usuarios en el núcleo Bilbao (-5,2% con respecto a 2023) y 5.280.280 (-27,0%) en el núcleo Donostia-San Sebastián.

El Metro de Bilbao

En 2024, el Metro de Bilbao ha vuelto a registrar cifras históricas, superando por primera vez la barrera de los 100 millones de viajeros tras experimentar un crecimiento interanual del 8,6%.

Este avance, aunque menor que el registrado en el trienio anterior, donde se sucedieron incrementos interanuales de dos dígitos, consolida la trayectoria claramente ascendente de la actividad del suburbano iniciada tras la pandemia. Sin duda, han sido varios los factores que han incidido en el buen comportamiento de la demanda, aunque, sin duda, la

continuidad de las bonificaciones al transporte público ha favorecido el uso del Metro que, no obstante, sigue siendo el medio de transporte urbano más frecuentemente utilizado para los desplazamientos por motivos laborales, educativos o de ocio.

Cuadro nº 207 Movimiento de viajeros en el Metro de Bilbao

Año	Viajeros (m)	%Δ
2014	87.397	0,3
2015	87.536	0,2
2016	87.105	-0,5
2017	88.172	1,2
2018	89.919	2,0
2019	91.570	1,8
2020	55.987	-38,9
2021	66.780	19,3
2022	80.377	20,4
2023	92.381	14,9
2024	100.364	8,6

Fuente: Metro de Bilbao.

El Metro de Bilbao cuenta con 45,1 km de red, 42 estaciones, 26 subterráneas y 16 en superficie, incluyendo 84 accesos. En 2024, han sido 4.857.338 los kilómetros recorridos.

En cuanto a la distribución por estaciones, no se aprecian cambios sustanciales con respecto a lo señalado ejercicios anteriores. Así, en el tronco común las estaciones con más tránsito siguen siendo Zazpikaleak/Casco Viejo, con cerca de 8,3 millones de viajeros (+11,2% con respecto a 2023), Santimami/San Mamés, con 7,5 millones (+13,3%), Abando y Moyua, que rozan los 7 millones (+9,6% y +12,6%, respectivamente) así como Indautxu, que rebasa el umbral de los 6 millones de usuarios (+7,3%). Asimismo, Santutxu y Deustu absorben un importante flujo de viajeros, en torno a los 4,7 millones ambos (+7,8% y +4,7%).

En la Margen Izquierda destacan también Barakaldo con 3.804.462 viajeros (+7,3%) y Gurutzeta/Cruces con 3.669.260 (+5,8%) y en la Margen Derecha, por su parte, destaca Areeta, con 3.570.581 validaciones (+6,3%).

En 2024 el día de mayor afluencia y que representa un récord histórico para la compañía fue el 11 de abril, día de la celebración de la Copa del Rey por parte del Athletic Club y la salida de la Gabarra por la Ría, día en el que se contabilizaron 485.997 viajeros. Este evento superó con creces los mayores registros del suburbano, poniendo de manifiesto la capacidad del Metro de Bilbao para absorber importantes flujos de demanda en fechas señaladas como fueron también, los días 28 y 29 de noviembre (380.675 y 374.244 viajes, respectivamente) coincidiendo con el partido de Europa League del Athletic y el Black Friday.



3.2 TRANSPORTE POR CARRETERA

Comenzando el análisis del capítulo de transporte por el apartado de carretera y teniendo en cuenta la información publicada por la Dirección General de Tráfico (DGT), el parque de vehículos del Estado se cifra en 36.241.784 unidades resultado de experimentar una tímida variación interanual del 0,5% en 2024 (166.546 vehículos más). Así, y si bien se mantiene la senda de crecimiento continuado, el detalle por territorios y por tipo de vehículos muestra comportamientos diferenciados.

Cuadro nº 208 Parque de vehículos*

(unidades)

Área	Camiones ⁽¹⁾		Autobuses		Turismos		Motocicletas		Tractores Ind.		Otros ⁽²⁾		Total	
	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024
Álava	29.068	29.183	520	506	161.002	161.542	18.739	19.523	1.494	1.616	9.378	9.783	220.201	222.153
Bizkaia	85.493	85.492	2.249	2.182	526.370	519.672	70.093	72.663	3.542	3.424	22.493	22.874	710.240	706.307
Gipuzkoa	60.799	60.898	961	1.020	333.822	330.068	69.769	71.496	3.613	3.850	19.925	20.585	488.889	487.917
CAPV	175.360	175.573	3.730	3.708	1.021.194	1.011.282	158.601	163.682	8.649	8.890	51.796	53.242	1.419.330	1.416.377
Navarra	77.385	78.047	847	831	344.790	343.061	42.472	43.972	4.715	4.943	21.946	22.326	492.155	493.180
País Vasco	252.745	253.620	4.577	4.539	1.365.984	1.354.343	201.073	207.654	13.364	13.833	73.742	75.568	1.911.485	1.909.557
España	5.148.231	5.203.435	66.638	67.432	25.356.594	25.244.531	4.162.850	4.338.881	253.334	259.417	1.087.591	1.128.088	36.075.238	36.241.784
PV/España %	4,9	4,9	6,9	6,7	5,4	5,4	4,8	4,8	5,3	5,3	6,8	6,7	5,3	5,3

(*): Datos provisionales.

(1): Incluye a camiones y furgonetas.

(2): Incluye a otros vehículos, remolques y semirremolques.

Fuente: Dirección General de Tráfico.

Bajando al detalle geográfico, se comprueban escasas variaciones en el parque de vehículos del País Vasco cerrándose el ejercicio en negativo para Bizkaia y Gipuzkoa (-0,6% y -0,2%) y en positivo para Navarra y Álava (+0,2% y +0,9%). En cuanto a la contribución de cada territorio al parque móvil vasco, Bizkaia participa en mayor proporción aportando el 37% de los vehículos seguido de Gipuzkoa y Navarra, con una cuota cercana al 26% en ambos casos y, finalmente, de Álava que se atribuye el 11,6% del parque.

La desagregación del parque por tipo de vehículo apunta grandes similitudes según territorios, aunque con algún matiz. Así, en todos los casos, como cabría esperar, el parque móvil lo conforman principalmente turismos, con participaciones que se sitúan en torno al 73% para Álava y Bizkaia, rozan el 70% en Navarra y el Estado mientras cuentan con una participación inferior en Gipuzkoa (67,6%). Es necesario destacar que, en 2024, a diferencia de años atrás donde se apreciaba una tendencia de suave crecimiento, se ha producido una tímida desviación a la baja en el número de turismos tanto a nivel estatal (-0,4%) como en Bizkaia (-1,3%), Gipuzkoa (-1,1%) y Navarra (-0,5%) no así en Álava donde se asiste a un pequeño repunte (+0,3%).

En cuanto a la evolución interanual del resto del parque, en los tres Territorios Históricos y Navarra, el número de camiones se mantiene relativamente estable - con variaciones al alza aunque por unas décimas- mientras en el Estado se aprecia un ligero mayor dinamismo (+1,1%). En cuanto a los autobuses, en un contexto donde prevalecen los descensos, destaca el incremento registrado en Gipuzkoa (+6,1%), tendencia de la que se contagia el Estado aunque de forma menos pronunciada (+1,2%). En lo que se refiere a las motocicletas, el parque crece de forma generalizada, siendo Gipuzkoa el territorio con menor crecimiento (+2,5%) y Álava y el Estado los que registran la evolución más marcada (+4,2% ambos). Por último, en lo que concierne a los tractores industriales es en Álava donde se registra la mayor variación interanual (+8,2%), vehículos que también evolucionan al alza en Gipuzkoa (+6,6%), Navarra (+4,8%) y el Estado (+2,4%), siendo Bizkaia el único territorio en el que retroceden (-3,3%).

Circunscribiendo el análisis al País Vasco y en lo que al peso relativo de cada vehículo se refiere, destaca Bizkaia por su contribución en turismos (38,4%) y autobuses (48,1%) al tiempo que comparte con Gipuzkoa su aportación en motocicletas (en torno al 35% ambos) y con Navarra su participación en camiones (33,7% y 30,8%, respectivamente). Igualmente, es de destacar la cuota que se atribuye Navarra en lo que a tractores industriales se refiere (35,7%) muy superior a la correspondiente a Gipuzkoa (27,8%) y Bizkaia (24,8%). Álava, por su parte, aporta en torno al 11-12% del parque en todos los tipos de vehículos, salvo en lo que se refiere a las motocicletas donde su peso no llega a alcanzar el 10%.

Pasando a analizar los índices de motorización y empezando por el indicador de vehículos por cada 1.000 habitantes, salvo en Álava que se mantiene prácticamente idéntico (654-656) en el resto de territorios se reduce ligeramente esta proporción en 2024. En el Estado, la ratio pasa de 744 a 740 vehículos por cada 1.000 habitantes y en Navarra de 733 a 727. Además, en Bizkaia y Gipuzkoa no solo se reduce sino que apunta valores inferiores, esto es, 609 y 669 vehículos por cada 1.000 habitantes respectivamente.

Cuadro nº 209 Índices de motorización

Área	Vehículos/1.000 habitantes		Habitantes/Turismo	
	2023	2024	2023	2024
Álava	654	656	2,1	2,1
Bizkaia	615	609	2,2	2,2
Gipuzkoa	672	669	2,2	2,2
CAPV	639	635	2,2	2,2
Navarra	733	727	1,9	2,0
País Vasco	661	656	2,1	2,1
España	744	740	1,9	1,9

Fuente: Dirección General de Tráfico y elaboración propia.



Circunscribiendo el análisis al tráfico de mercancías, y teniendo en cuenta el transporte intrarregional e interregional, se comprueba para 2024 un balance favorable para ambos indicadores tanto en el Estado como en Navarra, no así en la CAPV.

Más concretamente y empezando por el Estado, tanto el transporte intrarregional como el interregional repuntan (+2,9% y +4,8%, respectivamente) dando lugar a un tráfico total de 1.293.661 miles de toneladas (+3,5%) siendo el tráfico intrarregional el de mayor actividad (69,2%).

Para Navarra el ejercicio se cierra con un total de 48.938 miles de toneladas transportadas, un 3,7% más que en 2023. A ello ha contribuido en mayor medida el transporte interregional que se atribuye el grueso del tráfico (61,8%) y que crece un 5,4%, frente a una evolución más comedida del transporte intrarregional (+1,0%), con un peso relativo del 38,2%.

Por último, en la CAPV el ejercicio se cierra en negativo, como resultado del desempeño del tráfico intrarregional (-3,4%) que a pesar de contar con un peso específico inferior (46,6%) determina el curso del año. Así, son un total de 96.299 miles de toneladas transportadas, un 0,3% menos que en 2023 a pesar de repuntar el transporte interregional un 2,5%.

Cuadro nº 210 Mercancías transportadas por Comunidad Autónoma. Transporte Intrarregional y transporte Interregional por CC.AA. de origen y/o destino

(m Tm)

Área	CAPV		Navarra		País Vasco		Estado	
	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024
Transporte Intrarregional	46.459	44.871	18.519	18.707	64.978	63.578	870.695	895.803
Transporte Interregional	50.151	51.428	28.676	30.231	78.827	81.659	379.735	397.858
Total	96.610	96.299	47.195	48.938	143.805	145.237	1.250.430	1.293.661

Fuente: Boletín Estadístico del Ministerio de Transportes, Movilidad y Agenda Urbana.

A modo de conclusión del apartado de transporte de carretera, a continuación, se presentan los principales datos de dos de las tres compañías de autobuses que operan en las capitales vascas que son Dbus y Bilbobus, al no contar con información de Tuvisa.

Empezando por Bilbobus, se comprueba que en 2024 se mantiene cierta estabilidad en los datos operativos de la compañía. Con 46 líneas de red y 141 autobuses (idénticos datos que en 2023) se ha reducido ligeramente la longitud de red (de 721,7 a 719,2 km) mientras la plantilla se ha visto aumentada ligeramente (de 626 a 630 empleados).

En cuanto a DBus, si bien el parque de autobuses de Donostia-San Sebastián ha disminuido en 2 unidades (de 141 a 139), han aumentado las líneas de red (de 41 a 42) así como la longitud (de 557,5 a 579,9 km) y se ha reforzado la plantilla (+16) que roza las 600 personas.

Cuadro nº 211 Transporte urbano. Datos básicos del sector

Concepto	Bilbao		San Sebastián		Vitoria	
	2023	2024	2023	2024	2023	2024
Líneas de red (*)	46	46	41	42	--	--
Longitud (km)	721,7	719,2	557,5	579,9	--	--
Parque autobuses	141	141	141	139	--	--
Plantilla	626	630	578	594	--	--

(*): Incluye líneas diurnas y nocturnas.

(--): No se dispone de los datos a la hora de elaborar este informe.

Fuente: Bilbobus y DBUS.

El balance del ejercicio 2024 en cuanto a viajeros es negativo para Bilbobus alcanzando la suma total de 21.770 mil lo que supone un recorte próximo al 10% con respecto a 2023. Sin duda, haber sufrido la huelga más larga de la historia (cerca de 80 días) ha deteriorado, como es lógico, los números de la compañía. Por tanto, el resto de indicadores también evolucionan a la baja, esto es, los kilómetros útiles recorridos (de 6.379 a 5.528) y la recaudación (de 5.843 a 5.460 miles de euros).

Por el contrario, Dbus, en un contexto donde se reducen los kilómetros útiles recorridos (de 7.115 a 7.086), aumenta tanto el número de usuarios (de 29.599 a 32.026 mil) como la recaudación (de 12.326 a 13.346 miles de euros). Con todo, el resultado de explotación se mantiene en negativo y supera la cifra del ejercicio anterior (-34.380 y -35.190 miles de euros para 2023 y 2024).

Cuadro nº 212 Evolución del transporte urbano

Concepto	Bilbao		San Sebastián		Vitoria	
	2023	2024	2023	2024	2023	2024
Km. útiles recorridos (m)	6.379	5.528	7.115	7.086	--	--
Viajeros transportados (m)	24.077	21.770	29.599	32.026	--	--
Recaudaciones (m de euros)	5.843	5.460	12.326	13.346	--	--
Resultado de explotación (m de euros)	--	--	-34.380	-35.190	--	--

(--): No se dispone de los datos a la hora de elaborar este informe.

(*): Sin aplicar la bonificación

Fuente: Bilbobus y DBUS

3.3 TRANSPORTE MARÍTIMO

El ejercicio 2024 se cierra para el comercio marítimo mundial con una actividad histórica al contabilizarse un total de 12.590 millones de toneladas transportadas, un 2,1% más que el año anterior. Asimismo, el balance anual medido en términos de toneladas·milla, esto es



66.027 miles de millones de toneladas·milla, apunta un crecimiento superior (+5,9%) marcando igualmente un valor histórico.

No obstante, bajando al detalle de la actividad por tipo de mercancías, una primera aproximación a los datos muestra que en 2024 evolucionan en orden inverso las dos partidas más importantes. Así, mientras los principales graneles sólidos, con una participación del 27,8%, impulsan su tráfico a lo largo de 2024 (+3,5%), el comercio marítimo de crudo y productos del petróleo se contrae (-1,5%) siendo su representación del 23,9%. Por su parte, la demanda de otros graneles sólidos aumenta (+2,9%), alcanzando una cuota del 17,8% siendo, no obstante, en la carga transportada en contenedores donde se aprecia la mejor evolución interanual (+5,3%), contribuyendo con el 15,5% de la actividad. Por último, tanto la carga general convencional como los otros graneles líquidos evoluciona moderadamente al alza (+1,6% y +1,5%), siendo además su aportación al comercio mundial muy similar (7,7% y 7,4%).

Cuadro nº 213 Comercio mundial por vía marítima

(M Tm)

Mercancías	2022	2023	2024	% Δ 24/23
Principales graneles sólidos ⁽¹⁾	3.214	3.381	3.498	3,5
Crudo y productos del petróleo	2.988	3.053	3.006	-1,5
Otros graneles sólidos	2.144	2.179	2.242	2,9
Cargas en contenedores	1.841	1.848	1.946	5,3
Carga general convencional	935	952	967	1,6
Otros graneles líquidos ⁽²⁾	897	917	931	1,5
Total	12.019	12.330	12.590	2,1

(1): Carbón, mineral de hierro y grano.

(2): Gases licuados y productos químicos.

Fuente: Anave, Clarksons.

En el plano estatal, en 2024 se alcanzan los 357,0 millones de toneladas transportadas, un 1,7% más que en 2023. Por tanto, aunque leve, se asiste a una mejora en la actividad, que no obstante se revela insuficiente para recuperar los niveles de 2022 (364,6 Mt) tras un difícil 2023.

Bajando al detalle de la actividad, se aprecia un notable dinamismo del tráfico de cabotaje (+4,2%) que cierra el ejercicio con prácticamente 50 millones de toneladas transportadas. En esa misma línea evolucionan las exportaciones (+2,0%) que vuelven a superar la barrera de los 100 millones de toneladas mientras se estacan las importaciones (+0,9%) que absorben, sin embargo, el doble de actividad (206,1 Mt).

Cuadro nº 214 Comercio marítimo español

Concepto	2022	2023	2024	(m Tm) % Δ 24/23
Exportaciones	103.330	98.898	100.898	2,0
Importaciones	213.238	204.310	206.127	0,9
Cabotaje	48.004	47.988	49.985	4,2
Total	364.572	351.196	357.010	1,7

Fuente: Anave, Puertos del Estado.

Con todo y a pesar de las dificultades en el comercio marítimo provocadas por las tensiones en Oriente Medio, sanciones a Rusia y los ataques en el mar Rojo que afectan al tráfico a través del canal de Suez, el sector ha sabido capear la tempestad buscando rutas comerciales alternativas. No obstante, está por ver el impacto que podrían tener en la actividad sectorial los nuevos aranceles que quiere imponer la Administración Trump.

Al hilo de lo anterior, según información publicada por Anave citando como fuente a Clarksons: "En 2025 el comercio marítimo mundial crecerá un 1,1%, muy por debajo de la media anual de las últimas dos décadas (+2,4%), principalmente como consecuencia de las disrupciones provocadas por la nueva guerra comercial".

Pasando ahora a analizar la actividad de los dos principales puertos vascos como son el Puerto de Bilbao y el Puerto de Pasajes, el ejercicio 2024 se cierra con un balance conjunto favorable (+4,3%) gracias al desempeño del Puerto vizcaíno al comprobarse cierta pérdida de dinamismo por parte del Puerto de Pasaia.

Comenzando el análisis por el Puerto de Bilbao, el tráfico aumenta en 2024 hasta alcanzar prácticamente los 34,6 millones de toneladas, resultado de aumentar un 5% sus valores de 2023. Además, este crecimiento sitúa al Puerto de Bilbao en una posición destacada con respecto al resto de los puertos del Estado que presentan un crecimiento medio del 2,7%.

En cambio, la actividad de la dársena guipuzcoana si bien se mantiene por cuarto año consecutivo por encima del umbral de los 3 millones de toneladas transportadas, muestra en 2024 un ligero deterioro (-2,2%). En 2024, algunos de sus principales tráficos, como es el sector de automoción, ha rebajado su actividad exportadora siendo insuficiente el dinamismo de otras mercancías como maderas y corcho y productos siderúrgicos para compensar dicho recorte.

En cuanto al desglose de la actividad, en ambos puertos el grueso del tráfico se corresponde con las descargas (67,8% y 64,9%, para Bilbao y Pasajes), siendo las cargas muy inferiores (31,7% y 33,8%, respectivamente). No obstante, a diferencia del Puerto vizcaíno donde se comprueba un aumento de la actividad del entorno al 5% en ambas



actividades, en Pasajes, por el contrario, ambas presentan una desviación a la baja, siendo del 1,4% en las descargas y del 3,5% en las cargas.

Cuadro nº 215 Tráfico de los principales puertos vascos

(m Tm)

Concepto	Bilbao			Pasajes		
	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Descargas	21.659,1	22.385,0	23.467,70	2.097,5	2.250,8	2.218,60
Cargas	11.107,5	10.417,5	10.973,80	1.170,1	1.197,7	1.155,70
Avituallamiento	122,6	130,3	149,9	25,9	26,6	26,5
Pesca	0,0	0,0	0,0	19,1	18,7	16,5
Total	32.889,2	32.932,7	34.591,40	3.312,5	3.493,8	3.417,3

Fuente: Autoridad Portuaria de Bilbao. Autoridad Portuaria de Pasajes.

Desglosando la información del tráfico por tipos de mercancía, en el Puerto de Bilbao únicamente la partida de otros graneles líquidos junto con gas natural experimenta un descenso (-1,1%) reduciéndose su participación sobre el conjunto de la actividad hasta el 18%. Esta circunstancia se debe únicamente al comportamiento del gas natural (-19,5%) al comprobarse un notable crecimiento del tráfico de los otros graneles líquidos (+37,2%).

Los productos petrolíferos, con cerca de la mitad del tráfico (44,3%), impulsan su actividad en el último ejercicio (+6,9%), al igual que la mercancía general, aunque de forma más comedida (+3,8%) y con un peso específico inferior (24,7%). En esta misma línea evoluciona el tráfico de los graneles sólidos, que reflejan un incremento del 10,1% y alcanzan una cuota del 12,5%.

Ese mismo análisis trasladado al puerto guipuzcoano, muestra una realidad muy distinta. En Pasajes, el 71,3% de la actividad recae en la mercancía general que además en 2024 crece ligeramente (+2,2%). Sin embargo, los graneles sólidos, con una contribución del 27,5% al tráfico de la dársena, acusan un notable recorte del 11,8% lo que condiciona sensiblemente el resultado de la actividad. La pesca, por su parte, con una participación muy inferior (1,3%) acusa asimismo un retroceso con respecto a valores de 2023 (-4,9%).

Cuadro nº 216 Composición del tráfico total de mercancías

(m Tm)

Concepto	Bilbao			Pasajes		
	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Productos petrolíferos	14.157,7	14.334,9	15.330,5	0	0	0
Mercancía general	8.560,8	8.239,2	8.555,8	2.363,5	2.384,3	2.436,0
Graneles sólidos	3.752,9	3.918,8	4.315,5	904,1	1.064,3	938,3
Otros graneles líquidos (*)	6.295,2	6.309,5	6.239,6	0	0	0
Resto	122,6	130,3	149,9	44,9	45,2	43,0
Total	32.889,2	32.932,7	34.591,4	3.312,5	3.493,8	3.417,3

(*): El dato corresponde a la suma de gas natural y otros graneles líquidos.

Fuente: Autoridad Portuaria de Bilbao. Autoridad Portuaria de Pasajes.

En lo que hace referencia al tráfico exterior y cabotaje, en el Puerto de Bilbao, tanto las importaciones como las exportaciones evolucionan al alza (ambas en torno al 5%) mientras el cabotaje se mantiene en valores muy similares a los del ejercicio anterior (+0,9%). Con todo, es importante resaltar el peso específico de las importaciones, que más que duplican el volumen de las exportaciones y son el grueso de la actividad (67,0%).

En el Puerto de Pasajes, por el contrario, disminuyen tanto las importaciones (-1,8%) como las exportaciones (-3,5%) al tiempo que el cabotaje aumenta, aunque su aportación es muy reducida. Así las cosas, las importaciones representan el 64,8% del tráfico y las exportaciones el 34,2%, correspondiéndole al cabotaje el 1% restante.

Cuadro nº 217 Tráfico exterior y cabotaje

(m Tm)

Concepto	Bilbao			Pasajes		
	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Importación	21.215,0	21.913,6	23.084,7	1.978,0	2.224,6	2.185,2
Exportación	9.639,8	8.955,8	9.406,7	1.166,5	1.197,6	1.155,1
Cabotaje	1.911,8	1.933,2	1.950,1	123,1	26,3	34,0
Total	32.766,6	32.802,7	34.441,5	3.267,6	3.448,5	3.374,3

Fuente: Autoridad Portuaria de Bilbao. Autoridad Portuaria de Pasajes.

En lo que a la composición del tráfico se refiere, en la dársena de Bilbao destacan en el capítulo exportador los otros minerales no metálicos y los productos químicos, rebasando ambos los 1.100 miles de toneladas transportadas. La gasolina y el gasoil se sitúan en tercera y cuarta posición, siendo los productos siderúrgicos y otros productos petrolíferos los siguientes como mayor tráfico.

En cuanto a las importaciones, el petróleo crudo lidera el ranking, rozando las 10.000 mil toneladas movidas, seguido a gran distancia del gas natural, el gasoil y los productos siderúrgicos.

**Cuadro nº 218 Composición del tráfico exterior del Puerto de Bilbao. 2024**

(m Tm)

Exportaciones	Importaciones
Otros minerales no metálicos	1.188,1
Productos químicos	1.159,1
Gasolina	938,7
Gasoil/Diesel-oil	882,5
Productos siderúrgicos	550,4
Otros productos petrolíferos	250,0
Resto	4.438,0
Total	9.406,8
	Total
	23.084,7

Fuente: Autoridad Portuaria de Bilbao. Elaboración propia.

En la dársena guipuzcoana, por su parte, destacan por su peso y evolución los productos siderúrgicos (1,7 millones de toneladas y +5,2%) que se sitúan a la cabeza tanto en el apartado exportador como importador. En segundo lugar, se posicionan, por un lado, el papel y la pasta de madera (227.301 toneladas y +12,9%) y por otro, los vehículos y sus piezas (362.600 toneladas y -19,2%) con evoluciones de orden inverso. Los cereales y sus harinas, abonos naturales y artificiales y pienso y forrajes siguen manteniendo una presencia significativa en el capítulo importador.

Cuadro nº 219 Composición del tráfico exterior del Puerto de Pasajes. 2024

(m Tm)

Exportaciones	Importaciones
Productos siderúrgicos	635,2
Vehículos y sus piezas	362,6
Materiales de construcción elaborados	48,9
Otros minerales no metálicos	34,7
Fosfatos	27,5
Resto	46,8
Total	1.155,7
	Total
	2.218,6

Fuente: Autoridad Portuaria de Pasajes. Elaboración propia.

En lo que concierne a los países con mayor relación comercial, en Bilbao los principales mercados para las exportaciones son Reino Unido, Bélgica y Países Bajos al tiempo que en el apartado importador destacan Rusia, Estados Unidos, Brasil, México y Venezuela.

Cuadro nº 220 Puerto de Bilbao. Tráfico por países, 2024

País	Descargas	Cargas	Total	(m Tm)
Estados Unidos	2.616,2	736,7	3.352,8	
Rusia	2.925,6	6,6	2.932,3	
Reino Unido	730,0	1.829,8	2.559,8	
Brasil	2.237,1	235,7	2.472,7	
México	2.154,8	126,0	2.280,8	
España	383,0	1.567,1	1.950,1	
Bélgica	636,4	1.250,9	1.887,4	
Países Bajos	677,3	1.115,9	1.793,2	
Francia	154,9	918,9	1.073,8	
Venezuela	1.044,6	8,1	1.052,7	
Guyana	945,2	0,2	945,4	
Noruega	713,8	63,0	776,7	
Resto	8.248,9	3.114,9	11.363,8	
Total	23.467,7	10.973,8	34.441,5	

Fuente: Autoridad Portuaria de Bilbao.

En cuanto al Puerto de Pasaia, los principales países orígenes de las mercancías son Países Bajos, Suecia y Reino Unido mientras que los principales mercados destinos son Reino Unido, Bélgica y Canadá.

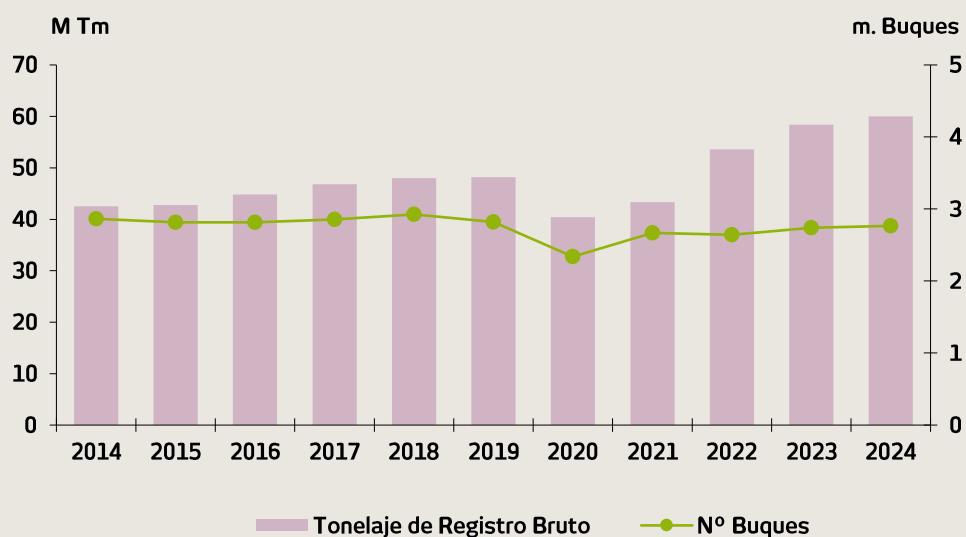
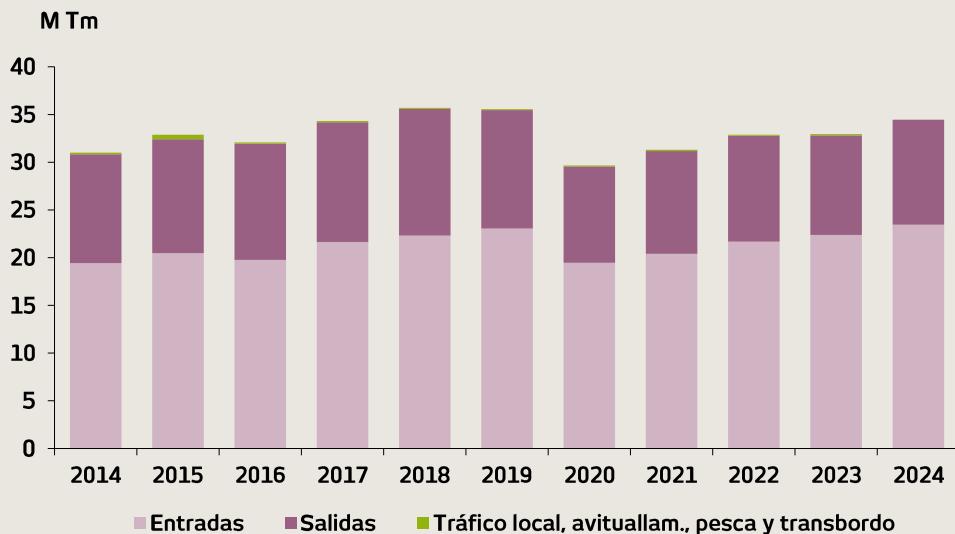
Cuadro nº 221 Puerto de Pasajes. Tráfico por países, 2024

País	Descargas	Cargas	Total	(m Tm)
Reino Unido	274,69	408,33	683,01	
Países Bajos	653,12	1,26	654,39	
Bélgica	188,09	221,86	409,95	
Suecia	328,79	7,41	336,20	
Alemania	146,17	91,71	237,89	
Finlandia	108,01	5,00	113,01	
Francia	101,84	6,49	108,32	
Canadá	0,00	100,73	100,73	
EE.UU.	31,97	66,64	98,61	
Turquía	39,04	39,52	78,56	
Egipto	68,34	0,00	68,34	
Irlanda	16,54	47,68	64,22	
Chile	0,00	54,50	54,50	
España	52,19	0,73	52,91	
Otros	209,83	103,88	313,73	
Total	2.218,62	1.155,74	3.374,37	

Fuente: Autoridad Portuaria de Pasajes.



Gráfico nº 38 Tráfico de mercancías y buques en el Puerto de Bilbao



Fuente: Autoridad Portuaria de Bilbao.

3.4 TRANSPORTE AÉREO

A modo de cierre del capítulo de transporte, a continuación, se realiza una aproximación a los datos relativos al transporte aéreo en los cuatro aeropuertos de referencia en el País Vasco como son, Loiu en Bilbao, Noain en Pamplona, Donostia-San Sebastián en Hondarribia y Foronda en Vitoria-Gasteiz.

Cuadro nº 222 Tráfico aéreo del País Vasco*

Año	Aeronaves			Pasajeros (m)			Mercancías (Tm)		
	Total	% Δ	% PV/España	Total	% Δ	% PV/España	Total	% Δ	% PV/España
2017	68.033	6,1	3,1	5.505,5	9,2	2,2	62.445,9	13,3	6,8
2018	72.563	6,7	3,2	6.105,3	10,9	2,3	63.396,9	1,5	6,3
2019	74.998	3,4	3,2	6.643,8	8,8	2,4	65.473,1	3,3	6,1
2020	36.672	-51,1	3,3	1.901,7	-71,4	2,5	64.719,1	-1,2	8,2
2021	47.473	29,5	3,1	2.977,3	56,6	2,5	73.003,8	12,8	7,3
2022	69.706	46,8	3,1	5.920,9	98,9	2,4	74.311,6	1,8	7,4
2023	77.140	10,7	3,2	7.326,5	23,7	2,6	72.448,5	-2,5	6,7
2024	78.245	1,4	3,0	7.747,5	5,7	2,5	71.433,6	-1,4	5,6

(*): Datos provisionales para 2024.

Fuente: AENA.

Así, el balance conjunto de la actividad de los cuatro aeropuertos vascos apunta un nuevo crecimiento en el volumen de pasajeros (+5,7%) que se acompaña de un repunte en el tráfico de aeronaves, aunque en menor proporción (+1,4%). En cambio, se asiste a un retroceso en el tráfico de mercancías, que se reduce un 1,4% respecto al ejercicio anterior.

La actividad conjunta de los cuatro aeropuertos vascos apunta para 2024 un total de 78.245 operaciones, 7,8 millones de pasajeros y 71,4 millones de toneladas de mercancías. Así las cosas, el tráfico de aeronaves ya supera el registro de 2019 (+4,3%), el volumen de pasajeros lo supera ampliamente (+16,6%) mientras el tráfico de mercancías, a pesar de encadenar su segundo año consecutivo en retroceso, también sitúa sus valores por encima de los registros de 2019 (+9,1%).

Avanzando en el análisis y comenzando por el tráfico de aeronaves, se comprueban comportamientos diferenciados según aeródromo. En lo que respecta a Loiu, principal aeropuerto vasco (67,1% del tráfico de aeronaves), se registra un crecimiento del 2,1% en el número operaciones, impulsado tanto por el tráfico interior (+1,2%) como por el tráfico internacional (+3,5%), que continúa ganando protagonismo y ya supone el 41,4% de las operaciones. Por su parte, el aeropuerto de Pamplona, con un peso relativo del 7,5%, apunta un notable incremento del tráfico (+9,0%) soportado únicamente por el tráfico interior (+11,6%) que es el prácticamente la totalidad de la actividad (91,7%).



En cuanto a Donostia-San Sebastián, con una aportación del 7,7% al tráfico total del País Vasco, se observa un retroceso en las operaciones (-2,3%) provocado por el descenso del tráfico interior (-2,9%) que absorbe el grueso del tráfico (87,1%). Finalmente, el aeropuerto de Vitoria, con una participación del 17,7%, también reduce el número de operaciones (-2,3%), siendo la evolución y el peso prácticamente idénticos para el tráfico interior que para el exterior.

Cuadro nº 223 Tráfico de aeronaves por aeropuerto*

Concepto	(unidades)											
	Bilbao		Pamplona		San Sebastián		Vitoria		País Vasco		% PV/España	
	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024
Tráfico total	51.448	52.538	5.352	5.835	6.155	6.015	14.185	13.857	77.140	78.245	3,2	3,0
Interior	30.425	30.785	4.794	5.351	5.057	4.912	7.086	6.905	47.362	47.953	4,1	3,9
Internacional	21.023	21.753	558	484	1.098	1.103	7.099	6.952	29.778	30.292	2,4	2,2

(*): Datos provisionales para 2024.

Fuente: AENA.

En lo relativo al movimiento de mercancías, el aeropuerto de Vitoria se consolida nuevamente como el aeródromo de referencia (98,7% del total). Así, el ejercicio 2024 se cierra con un ligero retroceso en el volumen de mercancías transportadas en Foronda (-1,7%) en un contexto donde el peso del segmento internacional es muy superior (75,2%) y presenta una mejor evolución (-0,1% frente a -6,2% para el doméstico).

Cuadro nº 224 Tráfico de mercancías por aeropuerto*

Concepto	(Tm)											
	Bilbao		Pamplona		San Sebastián		Vitoria		País Vasco		% PV/España	
	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024
Tráfico total	751	928	0,3	0	3,0	0,0	71.695	70.504	72.448	71.432	6,7	5,6
Interior	149	121	0,0	0	2,5	0,0	18.621	17.465	18.773	17.586	17,1	15,5
Internacional	601	807	0,3	0	0,5	0,0	53.074	53.039	53.675	53.846	5,5	4,6

(*): Datos provisionales para 2024.

Fuente: AENA.

Pasando ahora a analizar el flujo de viajeros, en 2024 tres de los cuatro aeropuertos vascos vuelven a registrar crecimientos, eso sí de diferente intensidad. Así las cosas, Foronda se desmarca de la tendencia imperante mostrando una desviación a la baja en el volumen de pasajeros registrados en 2024 (-15,2%). En cambio, el aeropuerto de Bilbao no solo se mantiene en la senda de crecimiento continuado, sino que alcanza en 2024 un récord histórico al superar la barrera de los 6,7 millones de pasajeros (+7,0%). A este resultado ha contribuido el notable dinamismo registrado por el segmento internacional (+12,3%) además del también considerable incremento de la componente nacional (+3,4%) que sigue siendo la de mayor peso (57,9%). El aeropuerto de Pamplona, por su parte, también mejora sus valores de 2023 (+11,1%) y alcanza los 220 mil viajeros gracias al

repunte de los pasajeros nacionales (+12,7%) que son prácticamente la totalidad. En Hondarribia, en cambio, se comprueba un tímido repunte (+0,6%) situándose en torno a 486 mil los usuarios del aeródromo. La componente internacional, aunque sigue siendo muy reducida, más que duplica sus registros en 2024 (de 7 mil a 17 mil), mientras la componente nacional (96,5% del total) pierde impulso (-1,5%).

Cuadro nº 225 Tráfico de pasajeros por aeropuerto*

Concepto	Bilbao		Pamplona		San Sebastián		Vitoria		País Vasco		% PV/España	
	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024
Tráfico total	6.336	6.777	198	220	483	486	310	263	7.327	7.747	2,6	2,5
Interior	3.796	3.924	189	213	476	469	201	171	4.661	4.777	5	4,9
Internacional	2.541	2.853	9	7	7	17	109	92	2.665	2.969	1,4	1,4

(*): Datos provisionales para 2024.

Fuente: AENA.

En cuanto a las novedades y en lo que a Loiu se refiere, el aeropuerto sigue sumando nuevos destinos a su oferta siendo a mediados de 2025 inaugurada su primera ruta transatlántica gracias a la nueva conexión con Nueva York operada por United Airlines. Son más de 40 destinos y 21 aerolíneas las que operan.

El aeropuerto de Hondarribia también va progresivamente aumentando destinos y son ya 5 los operadores que hacen uso de dicha infraestructura (Iberia, Vueling, Volotea, Binter y British Airways-City Flyer) y 9 los destinos, no descartándose nuevas rutas en un futuro próximo.

En Foronda, la compañía alemana DHL invertirá 40 millones de euros en un hangar para la reparación de sus aeronaves que se prevé que esté listo en 2027 y dé empleo a unas 50 personas. Además, Ryanair -única compañía que opera en Foronda- ha renovado su compromiso con el Aeropuerto de Vitoria, situación que estaba en el aire dado los problemas que acarrea la empresa con Aena¹. La compañía irlandesa cuenta con vuelos a Alicante, Bruselas, Málaga, Milán, Palma de Mallorca y Sevilla. En noviembre de 2025 está previsto que se incorpore Volotea con vuelos a Madrid y Barcelona.

Por último y en lo que se refiere a Noain, en 2025 la compañía Binter ha puesto en marcha una nueva línea regular, con operaciones los martes y los sábados a Tenerife Norte, oferta que se suma a las tres conexiones que ya venía ofreciendo con Gran Canaria. Con ese mismo objetivo de seguir ofertando nuevos destinos y ampliar la conectividad del aeropuerto de Pamplona, el Gobierno de Navarra va a invertir 4 millones de euros en una primera fase para en 2026 contar con dos nuevos destinos nacionales y otros dos

¹ La compañía irlandesa reducirá su capacidad en un 41% en los aeropuertos regionales (600.000 asientos) y en un 10 % en Canarias (400.000).



internacionales. Por tanto, se trataría, por un lado, de retomar los vuelos a Barcelona, así como disponer de una nueva ruta a Levante o al sur de España y por otro, buscar nuevos destinos internacionales que podrían ser Francia, Alemania o Italia.

4. TURISMO

4.1 SITUACION INTERNACIONAL

El año 2024 se cierra con un flujo internacional de turistas que asciende a 1.445,1 millones, cifra que supone un incremento interanual del 10,7% y roza los niveles obtenidos en los años previos a la pandemia (-1,3%). El principal destino turístico mundial sigue siendo Europa (747,3 millones; 51,7% del total), con un incremento interanual inferior a la media mundial (+5,5%), pero que le lleva a superar la cifra alcanzada en 2019 (+0,7%).

Asia y el Pacífico (315,9 millones de turistas; 21,9%) es el segundo mercado, gracias al importante impulso interanual registrado (+32,9%) aunque no ha sido suficiente para recuperar los niveles de 2019 (-12,9%). El continente americano también registra una notoria mejora interanual (+6,7%), colocándose como tercer mercado (213,5 millones de turistas; 14,8% del total) y, asimismo, sin recuperar las cifras de 2019 (-2,6%). Por último, Oriente Medio y África (94,8 y 73,6 millones de turistas, 6,6% y 5,1% del total, respectivamente) completan un balance interanual diferente (+1,4% y +12,2%) pero con un saldo de mejora compartido con respecto de 2019, especialmente para Oriente Medio (+32,4%), que ya es la cuarta área de destino, por delante de África.

Cuadro nº 226 Llegada de turistas internacionales

Área	2019	2023	2024	Cuota 2024 (%)	Millones de turistas	
					% Δ 24/23	% Δ 24/19
Total	1.464,8	1.305,3	1.445,1	100,0	10,7	-1,3
-Europa	742,4	708,4	747,3	51,7	5,5	0,7
-Asia y Pacífico	362,7	237,7	315,9	21,9	32,9	-12,9
-América	219,3	200,1	213,5	14,8	6,7	-2,6
-Oriente Medio	71,6	93,5	94,8	6,6	1,4	32,4
-África	68,8	65,6	73,6	5,1	12,2	6,9
Europa*	742,4	708,4	747,3	51,7	5,5	0,7
-Europa Meridional/Mediterráneo	304,2	308,5	328,4	22,7	6,5	7,9
-Europa Occidental	205,2	207,9	209,7	14,5	0,9	2,2
-Europa Central/Oriental	150,9	113,7	123,4	8,5	8,5	-18,2
-Europa del Norte	82,1	78,3	85,8	5,9	9,6	4,6
-de los cuales UE-27	539,2	525,6	551,1	38,1	4,9	2,2

(*): Datos provisionales para 2024.

Fuente: Organización Mundial del Turismo.

Todas las subregiones europeas presentan una evolución positiva respecto al año anterior. Europa Meridional/Mediterránea lidera la recepción de turistas (328,4 millones de llegadas), con una importante recuperación interanual y con respecto de 2019 (+6,5% y +7,9%). Le siguen Europa Occidental y Europa Central/Oriental (209,7 y 123,4 millones de llegadas, respectivamente), siendo esta última la subregión europea con peor



recuperación desde 2019 (-18,2%). Por último, aunque Europa del Norte sigue manteniéndose como un destino de menor peso relativo (85,8 millones) muestra un atractivo creciente, a la vista del importante ritmo de mejora (+9,6% y +4,6%, en tasa interanual y sobre 2019).

En definitiva, en 2024 se consolida la recuperación del turismo internacional a nivel mundial, después del importante quebranto sufrido entre 2020 y 2022, con ritmos de recuperación de los mercados que han sido claramente diferenciados. Asimismo, se reafirma la relevancia del mercado europeo como destino del turismo internacional mundial y el despegue progresivo de África, con destinos emergentes interesantes y cercanos a un mercado de demanda (capacidad de gasto) relevante, como es el europeo.

4.2 TURISMO EN ESPAÑA

Demanda turística

La demanda turística, tanto nacional como extranjera, experimenta un notable incremento en 2024, reflejando el fuerte atractivo de España como destino relevante en el turismo mundial y, específicamente, en el europeo. Pero, sobre todo, evidencia la resiliencia del sector, que cierra el año con unos resultados muy positivos, superando el efecto del bienio de la pandemia (2020-2021). Estos resultados están alineados con una demanda importante, impulsada por los positivos datos de empleo (UE-27 y, concretamente, en España¹), que se suma a una tendencia social que ha interiorizado la actividad turística como una actividad cotidiana y regular, dejando de ser extraordinaria.

El PIB turístico² de España creció el 6,5%, cifra parecida al crecimiento de la economía española³, subrayando el dinamismo de la actividad y su relevante contribución⁴. Este resultado se sustenta en la positiva evolución de la componente internacional, con 93.759.297 visitantes procedentes del extranjero, con una notoria mejora interanual (+10,1%) y respecto de los niveles anteriores a la pandemia (+12,3%). De hecho, España ha ganado 8,6 y 10,3 millones de viajeros internacionales, con respecto de 2023 y de 2019 respectivamente, ganancia que se sustenta en una mejora compartida.

El Reino Unido confirma su liderazgo como mercado emisor (19,6% del total), a pesar de ser el mercado con menor recuperación con respecto de 2019 (+2,1%). Francia, por su

¹ El principal argumento para sostener el consumo es la trayectoria de empleo e ingresos de las personas y las familias. El bienio de la pandemia y el impacto inflacionista registrado en 2022 rebajaron la tendencia subyacente de mejora de la actividad turística, confirmada en los resultados de 2023 y 2024.

² Exceltur: <https://www.exceltur.org/pib-turistico-espanol/>

³ En precios corrientes, 6,2%, para garantizar la comparabilidad con la cifra aportada por Exceltur. INE (Contabilidad Nacional Trimestral de España).

⁴ Según Exceltur, el turismo aportó el 12,3% y 11,6%, del PIB y del empleo de la economía española en 2023.

parte, destaca por la importante mejora interanual -y, sobre todo, con respecto de 2019 (+9,8% y +15,9%)- consolidando su segundo puesto (13,8% del total) y Alemania roza los 12 millones de visitantes (12,7%), impulsada por la mejora interanual y con respecto de 2019 (+8,6% y +7,0%). Esta terna de mercados concentra el 46,1% del turismo internacional recibido, si bien en una ratio inferior a la registrada en 2019 (48,3%), apuntando hacia el mejor desempeño de otros mercados.

Italia, Países Bajos, Estados Unidos, Bélgica e Irlanda crecen por encima del 10% con respecto de 2023 y por encima del 20% en comparación con 2019 lo que resulta en una mejora de su cuota conjunta (del 19,4% al 21,7%) y la de cada mercado, separadamente. Esta trayectoria de mejora es extensible a Portugal (+6,5% interanual y +22,9% con respecto a 2019), pero no así a los Países Nórdicos, que, aunque sí presentan una variación al alza en 2024 (+6,9%) es el único mercado de origen que no ha recuperado los niveles previos a la pandemia (-7,3%).

Cuadro nº 227 Viajeros¹ que llegan a España, según procedencia

Área	2019	2023	2024*	Cuota 2024 (%)	% Δ 24/23	% Δ 24/19
Reino Unido	18.012.484	17.262.287	18.382.262	19,6	6,5	2,1
Francia	11.147.397	11.768.264	12.922.998	13,8	9,8	15,9
Alemania	11.158.022	10.989.659	11.939.029	12,7	8,6	7,0
Italia	4.534.515	4.849.748	5.497.603	5,9	13,4	21,2
Países Nórdicos	5.530.112	4.795.675	5.126.210	5,5	6,9	-7,3
Países Bajos	3.684.260	4.320.630	4.785.046	5,1	10,7	29,9
EE.UU.	3.324.870	3.835.884	4.266.938	4,6	11,2	28,3
Bélgica	2.525.887	2.758.684	3.060.120	3,3	10,9	21,2
Portugal	2.428.790	2.802.774	2.983.889	3,2	6,5	22,9
Irlanda	2.177.592	2.476.105	2.768.496	3,0	11,8	27,1
Suiza	1.811.865	2.002.197	2.123.049	2,3	6,0	17,2
Resto de Europa (con Rusia)	7.755.501	7.895.219	9.126.271	9,7	15,6	17,7
Resto de América	3.767.277	4.634.740	5.162.033	5,5	11,4	37,0
Resto del Mundo	5.650.583	4.777.183	5.615.353	6,0	17,5	-0,6
Total	83.509.153	85.169.049	93.759.297	100,0	10,1	12,3

(*): Los datos de 2024 son provisionales. En 2023 y 2024 no hay datos para Rusia.

Fuente: INE. Estadística de Movimientos Turísticos en Fronteras (Frontur).

El cuadro adjunto presenta la evolución de la demanda turística, que incluye a los viajeros nacionales² e internacionales³ alojados en establecimientos regulados para el turismo⁴.

¹ Frontur (Estadística de movimiento de viajeros en frontera) recoge el flujo de llegadas de personas no residentes según todos los modos de transporte y motivos para viajar, que utilizan todas las redes de alojamientos disponibles, incluyendo segundas residencias, viviendas particulares, etc. además de la red hotelera, alojamiento rural, apartamentos turísticos y/o campings.

² Flujos turísticos cuyo mercado de origen es España, en el panel de establecimientos de alojamientos considerados. Notése que hay una parte de los flujos turísticos origen-destino España que se canaliza a través de viviendas vacacionales y alojamientos familiares y de amistades, que se recoge en Familitur.

³ Los datos de Frontur se refieren a los viajeros internacionales.

⁴ Se refiere a las distintas estadísticas en establecimientos receptores para el turismo, como son Hoteles, Turismo rural, Apartamentos turísticos, Campings y Albergues. En este panel no se incluyen las viviendas turísticas, objeto de una estadística diferenciada y todavía en fase experimental, por parte del INE.



La evolución registrada, en viajeros y pernoctaciones, confirma el dinamismo del ejercicio 2024, con un incremento interanual del 3,7% y del 4,4%, respectivamente. Esta mejora se reparte en los cinco tipos de alojamiento considerados, destacando el aumento de viajeros en los apartamentos turísticos (+5,1%) y de las pernoctaciones en los hoteles (+5,0%). El resultado en términos de cuota de mercado no cambia y más de tres cuartas partes de los viajeros (77,4%) y de las pernoctaciones (71,8%) se corresponden con los hoteles, siendo los apartamentos turísticos la segunda opción (9,4% y 14,2%).

Cuadro nº 228 Evolución de la demanda turística en España

Área	2019	2023	2024*	2024 (%)	% Δ 24/23	% Δ 24/19
Viajeros (miles)	135.008	144.832	150.262	100,0	3,7	11,3
-Hoteles	108.716	111.992	116.315	77,4	3,9	7,0
-Turismo rural	4.421	4.648	4.786	3,2	3,0	8,3
-Apartamentos turísticos	12.479	13.421	14.102	9,4	5,1	13,0
-Campings	8.304	10.016	10.248	6,8	2,3	23,4
-Albergues	1.087	4.755	4.810	3,2	1,2	342,5
Pernoctaciones (miles)	469.813	484.989	506.375	100,0	4,4	7,8
-Hoteles	342.996	346.515	363.726	71,8	5,0	6,0
-Turismo rural	11.726	12.613	12.685	2,5	0,6	8,2
-Apartamentos turísticos	71.383	70.155	71.766	14,2	2,3	0,5
-Campings	40.721	47.076	49.281	9,7	4,7	21,0
-Albergues	2.988	8.630	8.916	1,8	3,3	198,4
Estancia media					<i>dif.pp</i>	<i>dif. pp</i>
-Hoteles	3,2	3,1	3,1	--	0,0	0,0
-Turismo rural	2,7	2,7	2,7	--	0,0	0,0
-Apartamentos turísticos	5,7	5,2	5,1	--	-0,1	-0,6
-Campings	4,9	4,7	4,8	--	0,1	-0,1
-Albergues	2,7	1,8	1,9	--	0,1	-0,8

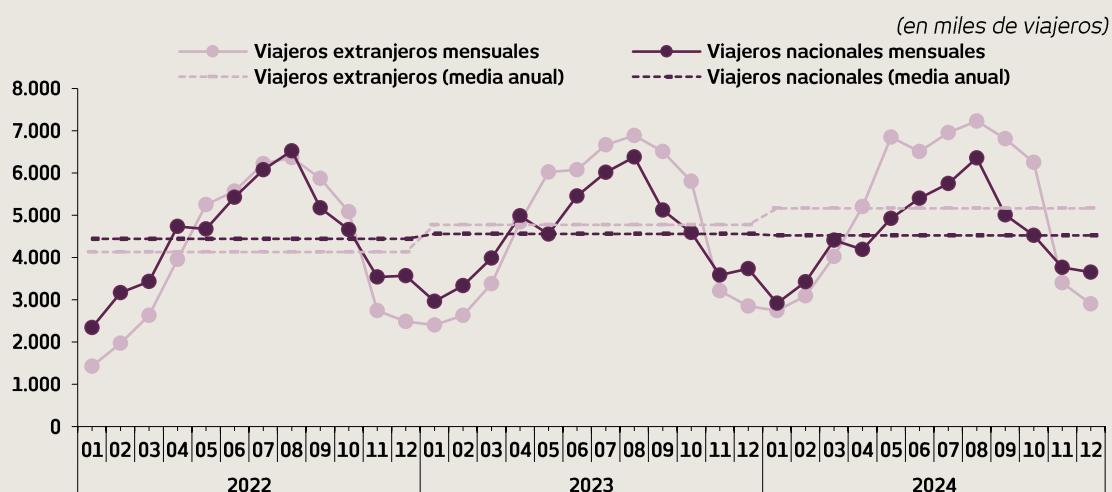
(*): Datos provisionales.

Fuente: INE.

La estancia media en los establecimientos hoteleros es de 3,1 días y es algo mayor en los apartamentos turísticos (5,1 días) y los campings (4,8 días), en valores parecidos a los de años precedentes. Estos resultados responden a una presencia territorial diferenciada y ajustada al factor de atracción turística y de precio: los hoteles, con red de destinos de costa y urbanos (interior), mientras que los apartamentos turísticos y campings se concentran (sobre todo) en los entornos netamente vacacionales y estivales.

La actividad turística sigue siendo muy estacional, alcanzando los valores máximos en los meses centrales del año siendo para los viajeros extranjeros de abril a octubre (6.543.782, media mensual) y para los nacionales de mayo a octubre (5.327.410, media mensual), superando en ambos casos el valor medio mensual anual (5.164.095 y 4.526.929 viajeros, respectivamente). El mes estrella del año es agosto, con valores máximos para el turismo internacional y nacional (7.229.711 y 6.356.384 viajeros, respectivamente).

Gráfico nº 39 Evolución mensual del número de viajeros (España 2022-2024)
Establecimientos hoteleros



Fuente: INE. Encuesta de ocupación hotelera.

Pero, parece que los elementos de cambio en los flujos de viajeros van aplanando muy suavemente este perfil de estacionalidad, ya que las personas realizan un mayor número de viajes, normalmente de estancias medias más cortas y van ampliando los motivos y destinos del viaje. La estructura porcentual trimestral muestra que, en ambos segmentos de mercado (viajeros de origen nacional e internacional), el segundo y tercer trimestre tienen un peso determinante, siendo ligeramente más acusado en el segmento extranjero (63,9%) que en el nacional (58,2%). El diferencial es ganado por la contribución del primero y cuarto trimestre, con más peso relativo en el segmento nacional (19,8% y 22,0%) que en el internacional (15,9% y 20,3%).

Gráfico nº 40 Estructura trimestral de los viajeros en establecimientos hoteleros (España, 2022-2024)



Fuente: INE. Encuesta de ocupación hotelera.



Por último, según datos de la estadística experimental del INE sobre *Alojamientos turísticos y otros alojamientos de corta estancia*¹ conocidos por su accesibilidad a través de plataformas digitales, en 2024 se alcanzaron 170 millones de pernoctaciones, con un incremento interanual del 25,8% (+61,5%, con respecto 2019). Además, desde 2018 (inicio de esta recogida de información) la estructura según procedencia de las personas alojadas se mantiene sin cambios, correspondiendo dos tercios al segmento extranjero (64,5%, en 2024).

Oferta turística

Una parte del aumento del flujo de viajeros y de pernoctaciones se ha visto impulsado por el incremento de la oferta, tanto hotelera como extrahotelera. Concretamente, la red hotelera suma 119 establecimientos y 41.570 plazas más, al tiempo que, en la red extrahotelera se producen algunos ajustes. Así, disminuye el número de establecimientos de turismo rural (-252) pero aumentan ligeramente las plazas ofertadas (+1.254 plazas), mientras los apartamentos turísticos recortan su número (-350) y su oferta de plazas (-7.100). Por último, tanto campings como albergues aumentan su oferta, en número de establecimientos y plazas.

La red hotelera radicada en España ofertó cerca de 1,6 millones de plazas hoteleras en 2024 y los apartamentos turísticos y los campings aportaron conjuntamente un millón más (0,504 y 0,510 millones de plazas). Estas tres redes de alojamiento ofertaron conjuntamente más de dos millones de plazas de alojamiento (diario) en 2024, cifra que se consolida al incluir la oferta de turismo rural y albergues, con un total que supera ampliamente los 2,4 millones de plazas diarias, que son 100.000 plazas más que en 2019.

La evolución del empleo directamente² vinculado al segmento de alojamiento registra un importante incremento interanual que, en todos los casos, supera el correspondiente en términos de plazas ofertadas. De la terna principal, la red hotelera registra el mayor crecimiento (+7,1%), con 244.306 personas empleadas que son 16.202 y 24.831 más que en 2023 y 2019. El empleo adscrito al turismo rural es el segundo que más crece (+5,5%, +1.408 empleos), seguido del asociado a los apartamentos turísticos, con un perfil más suave (+2,9%, +884 empleos). Por último, los campings y albergues también registran

¹ El principal objetivo de esta estadística experimental es complementar la información de las encuestas tradicionales de ocupación en el ámbito del grupo de *Alojamientos turísticos y otros alojamientos de corta estancia*, que es el que tiene una mayor presencia en las plataformas digitales y en la que el fenómeno de la economía colaborativa (origen de estas plataformas) tiene un mayor impacto. Estadística experimental. Estimación de la ocupación en alojamientos turísticos a partir de datos de plataformas digitales. INE

² En la gestión empresarial de los alojamientos turísticos, como en cualquier otra actividad económica, hay un número de actividades que se subcontratan en su totalidad, por lo que el empleo vinculado a las mismas no figura como empleo del alojamiento o del sector. Un ejemplo de ello es la actividad de lavandería, que de forma creciente se aborda con una gestión externa.

incrementos interanuales del empleo (+6,8% y +3,6%) pero su mejora conjunta (+732 empleos) no llega a la contribución neta realizada por el resto de alojamientos.

Cuadro nº 229 Evolución de la oferta turística en España (promedio anual)

Área	2019	2023	2024*	% Δ 24/23	% Δ 24/19
Número de establecimientos					
-Hoteles	14.897	14.526	14.645	0,8	-1,7
-Turismo rural	17.217	16.921	16.669	-1,5	-3,2
-Apartamentos turísticos	132.539	132.162	131.812	-0,3	-0,5
-Campings	774	831	856	3,0	10,6
-Albergues	243	1.203	1.209	0,5	397,5
Número de plazas ofertadas					
-Hoteles	1.517.583	1.536.124	1.577.694	2,7	4,0
-Turismo rural	165.949	165.438	166.692	0,8	0,4
-Apartamentos turísticos	507.816	511.470	504.370	-1,4	-0,7
-Campings (por parcelas)	502.002	503.102	510.300	1,4	1,7
-Albergues	25.537	69.269	69.784	0,7	173,3
Personal empleado					
-Hoteles	219.475	228.104	244.306	7,1	11,3
-Turismo rural	25.512	25.735	27.143	5,5	6,4
-Apartamentos turísticos	28.499	30.553	31.437	2,9	10,3
-Campings	7.233	8.322	8.885	6,8	22,8
-Albergues	1.840	4.734	4.903	3,6	166,5

Nota: Dato de 2019 para los albergues a tratar con cautela.

(*): Datos provisionales para 2024.

Fuente: INE. Encuesta de ocupación hotelera

Cuadro nº 230 Evolución de la oferta turística en España

Área	2019	2023	2024	% Δ 24/23	% Δ 24/19
Plazas/establecimiento					
-Hoteles	101,9	105,8	107,7	1,9	5,7
-Turismo rural	9,6	9,8	10,0	2,3	4,2
-Apartamentos turísticos	3,8	3,9	3,8	-1,1	0,7
-Campings	648,6	605,2	596,1	-1,5	-8,1
-Albergues	105,1	57,6	57,7	0,2	-45,1
Empleo/establecimiento					
-Hoteles	14,7	15,7	16,7		
-Turismo rural	1,5	1,5	1,6		
-Apartamentos turísticos	0,2	0,2	0,2		
-Campings	9,3	10,0	10,4		
-Albergues	7,6	3,9	4,1		

Fuente: INE. Encuesta de ocupación hotelera

La evolución de las ratios relativas a la dimensión media, según el número de plazas ofertadas y el empleo generado por establecimiento muestra dos resultados que aparentemente se contraponen. De una parte, el indicador de dimensión de la oferta -ratio de plazas ofertadas con respecto del total de establecimientos- mejora en la red hotelera (+1,9%) y de turismo rural (+2,3%) pero se recorta en los apartamentos turísticos (-1,1%),



campings (-1,5%) y se mantiene en los albergues (+0,2%) apuntando una cierta estabilización de su oferta.

De otra parte, el indicador de dimensión según el empleo -ratio de personas empleadas con respecto del total de establecimientos- mejora en todos los casos, de acuerdo con la evolución positiva del empleo ya señalada. Así, el empleo medio de la red hotelera roza las 17 personas, seguido por los camping (10,4 personas), siendo los valores medios muy inferiores en los restantes formatos. Hay que tener en cuenta que el empleo adscrito a cada tipo de alojamiento depende del conjunto de la oferta que realiza¹, lo que condiciona su necesidad temporal (a lo largo del año) y total (volumen) de empleo.

Grado de ocupación y evolución de los precios

Claramente, en 2024, el flujo de viajeros y pernoctaciones han mostrado un mayor dinamismo que la oferta de plazas, por lo tanto, el grado de ocupación muestra unos valores altamente positivos para el panel de establecimientos considerados, ya que superan los registros de 2023 y 2019, respectivamente. De esta forma, el grado de ocupación hotelera se aproxima al 60%, seguido por los campings (44,9%), apartamentos turísticos (37,5%) y, en último lugar, con una ocupación del 20,2%, los alojamientos rurales.

El crecimiento de los precios se modera ligeramente en 2024, resultado compartido por toda la red de alojamientos, que no ha frenado -o no lo suficiente- la demanda turística, de ahí la mejora en el grado de ocupación. En este sentido, el precio medio² por plaza hotelera fue de 121 euros, situando a Baleares (145,6 euros), Canarias (135,1 euros), Cataluña (131,3 euros) y Madrid (137,1 euros) por encima de la media y, a la CAPV, ligeramente por debajo (116,1 euros).

¹ Es más probable que hoteles y alojamiento rural ofrezcan restauración (incluso abierta a clientes no alojados) y es más improbable en apartamentos turísticos. La ratio de empleo según el número de plazas en los campings no es comparable con los servicios de otros alojamientos por sus propias características.

² ADR, publicado por INE únicamente para los establecimientos hoteleros.

Cuadro nº 231 Evolución del grado de ocupación y del Índice de precios en las redes de alojamiento turístico en España (promedio anual)

Área	2019	2023	2024*	24/23	24/19
Grado de ocupación por plazas					
-Hoteles	58,4	58,5	59,8	1,3	1,4
-Turismo rural	18,7	20,1	20,2	0,1	1,5
-Apartamentos turísticos	37,1	36,4	37,5	1,1	0,4
-Campings (por parcelas)	39,7	43,6	44,9	1,3	5,2
-Albergues	31,0	32,6	33,0	0,4	2,0
Índice de precios*					
-Hoteles	2,1	8,7	7,1		
-Turismo rural	1,4	5,3	4,5		
-Apartamentos turísticos	0,6	8,5	7,0		
-Campings	2,5	4,9	5,1		
-Albergues	n.d.	n.d.	n.d.		

(*) Base =2008, para hoteles y base=2002, para el resto. Año 2024, datos provisionales.

Fuente: INE. Encuesta de ocupación hotelera

4.3 TURISMO EN LA CAPV

Demanda turística

Una gran parte de los resultados que caracterizan el positivo desempeño de la actividad turística española son extensibles a la CAPV, salvando las distancias en su relevancia y posicionamiento como destino turístico. La red hotelera vasca muestra un importante incremento interanual en el número de viajeros (+2,1%) y pernoctaciones (+3,4%), con más de 3,7 millones de viajeros y cerca de los 7,5 millones de pernoctaciones, lo que supone unas cifras históricas, que superan ampliamente los valores registrados en 2019 (+18,2% y +19,0%), confirmando el perfil creciente de la actividad hotelera vasca.

Por su parte, en el Estado, si bien la red hotelera mostró un mejor desempeño en términos interanuales que la red vasca (+3,9% y +5,0%, viajeros y pernoctaciones), no así con respecto de 2019 (+6,9% y +6,0%). De esta forma, progresivamente, la cuota de viajeros y pernoctaciones de la red hotelera vasca en el conjunto del Estado se afianza: la ratio de viajeros y pernoctaciones pasa de ser el 2,9% y 1,8%, en 2019, al 3,2% y 2,1%, en 2024.



Cuadro nº 232 Evolución de la demanda turística en la red hotelera, CAPV y Estado (2024)

Concepto	Viajeros			Pernoctaciones			Estancia media 2024
	2024	% Δ 24/23	% Δ 24/19	2024	% Δ 24/23	% Δ 24/19	
CAPV	3.764.003	2,1	18,2	7.457.707	3,4	19,0	2,0
Residentes en el Estado	1.998.539	-0,8	8,7	3.894.323	0,3	8,7	2,0
Residentes en el extranjero	1.765.464	5,5	31,1	3.563.384	7,0	32,7	2,0
Estado	116.315.229	3,9	6,9	363.726.166	5,0	6,0	3,1
Residentes en el Estado	54.317.224	-0,7	3,0	121.981.645	0,2	2,0	2,2
Residentes en el extranjero	61.998.005	8,2	10,7	241.744.521	7,5	8,2	3,9

Fuente: Eustat (Encuesta de Establecimientos Turísticos Receptores) e INE (Encuesta de Ocupación Hotelera)

El resultado de la red hotelera vasca refleja el aumento de los viajeros internacionales (+5,5%) que compensa el leve retroceso nacional (-0,8%), con resultado similar en las pernoctaciones (+7,0% y +0,3%, respectivamente). Este comportamiento es compartido con la red hotelera del Estado, con un menor dinamismo nacional (-0,7% y +0,2%) que extranjero (+8,2% y +7,5%), en el flujo de viajeros y pernoctaciones. De esta forma no hay cambios en la cuota relativa de la red hotelera vasca en el conjunto del Estado según segmento de mercado, que es sensiblemente mayor en el segmento nacional (3,7% y 3,2%, en viajeros y pernoctaciones) que en el extranjero (2,8% y 1,5%, respectivamente).

En definitiva, la comparativa de los resultados de la CAPV y el Estado, confirman un perfil de mejora compartida que no salva la brecha existente, con un distinto posicionamiento de la oferta vasca, con mayor peso relativo del segmento nacional (53,1% y 52,2%, en viajeros y pernoctaciones) frente a un posicionamiento internacional indiscutible de la oferta española (53,3% y 66,5%). Este resultado es coherente con los obtenidos en términos de estancia media, que es de 2 y 3 días, en la CAPV y España.

El cuadro adjunto recoge los viajeros y las pernoctaciones recibidos en la CAPV en los establecimientos hoteleros, alojamientos rurales y apartamentos turísticos: son 4,4 y 9,1 millones de viajeros y pernoctaciones totales en 2024, con incremento interanual del 3,3% y 4,5%, respectivamente, ratio muy superior con respecto de 2019 (+27,8% y +29,3%), cifras que confirman los positivos resultados obtenidos con posterioridad a la pandemia.

Cuadro nº 233 Entrada de viajeros, pernoctaciones y estancia media (CAPV 2024)
(establecimientos hoteleros, alojamientos rurales y apartamentos turísticos), por procedencia

Área	Viajeros	%	%Δ 24/23	%Δ 24/19	Perno- taciones	%	%Δ 24/23	%Δ 24/19	Est. media
TOTAL	4.400.684	100,0	3,3	27,8	9.075.705	100,0	4,5	29,3	2,1
Total, Estado	2.358.901	53,6	0,3	16,1	4.849.740	53,4	1,0	17,0	2,1
-Madrid	524.885	22,3	2,3	14,9	1.086.956	22,4	2,6	16,7	2,1
-CAPV	452.969	19,2	-3,2	20,8	858.320	17,7	0,1	26,3	1,9
-Cataluña	348.516	14,8	2,5	17,6	742.693	15,3	2,1	19,7	2,1
- Castilla y León	146.633	6,2	4,0	16,3	289.249	6,0	6,0	17,3	2,3
- Andalucía	144.648	6,1	-10,9	6,6	335.040	6,9	-10,5	2,8	2,0
-C. Valenciana	133.730	5,7	4,0	18,3	312.354	6,4	4,2	17,2	2,3
-Navarra	93.980	4,0	3,1	29,6	155.277	3,2	2,7	32,3	2,0
-Galicia	90.694	3,8	-3,8	12,0	187.986	3,9	-8,6	8,4	2,1
-Aragón	87.198	3,7	4,8	7,2	170.674	3,5	4,4	5,5	1,7
-Asturias	65.811	2,8	-7,0	2,4	124.555	2,6	-9,3	1,0	1,9
-Cast-La Mancha	57.275	2,4	-1,0	13,2	134.374	2,8	2,5	7,7	2,4
-Otras CC.AA.	212.562	9,0	5,8	19,0	452.261	9,3	7,9	20,7	2,1
Total, Extranjero	2.041.783	46,4	7,0	44,7	4.225.965	46,6	8,7	47,0	2,1
-Francia	435.768	21,3	2,7	51,1	701.639	16,6	1,9	54,6	1,6
-Alemania	172.842	8,5	3,7	32,5	370.461	8,8	5,1	31,4	2,1
-Reino Unido	171.634	8,4	13,0	32,7	372.775	8,8	15,5	41,2	2,2
-Italia	119.599	5,9	7,3	45,6	255.629	6,0	10,7	43,9	2,1
-Portugal	80.554	3,9	-0,1	52,3	167.772	4,0	7,0	50,5	2,1
-Bélgica	67.334	3,3	9,1	68,5	137.983	3,3	10,7	74,0	2,1
-Resto UE ⁽¹⁾	339.699	16,6	10,0	70,5	720.460	17,0	9,7	63,4	2,1
-Resto Europa ⁽²⁾	100.603	4,9	8,3	26,6	219.179	5,2	12,7	29,6	2,2
-América	378.821	18,6	8,2	45,4	895.062	21,2	10,8	52,1	2,4
-Resto Mundo	174.928	8,6	9,9	17,9	385.006	9,1	8,7	24,8	2,2

(1): Resto UE: Austria, Bulgaria, Chipre, Dinamarca, Eslovaquia, Eslovenia, Estonia, Finlandia, Grecia, Hungría, Irlanda, Letonia, Lituania, Luxemburgo, Malta, Polonia, República Checa, Rumania, Suecia y Croacia.

(2): Resto Europa: Países europeos no integrantes de la UE.

Fuente: Eustat. Encuesta de Establecimientos Turísticos Receptores.

El análisis según la procedencia de los viajeros y las pernoctaciones muestra que más de la mitad proceden del Estado (53,6% y 53,4%), con una evolución interanual plana (+0,3% y +1,0%) si se compara con el dinamismo internacional (+7,0% y +8,7%). El detalle según origen de los viajeros no varía, destacando la relevancia de Madrid (22,3% de cuota nacional), la CAPV (19,2%) y Cataluña (14,8%), resultado extensible en términos de pernoctaciones. La CAPV, Andalucía, Navarra, Asturias y Castilla-La Mancha registran una evolución interanual negativa, en viajeros y pernoctaciones si bien, todos los mercados mejoran con respecto de 2019, por lo que todos contribuyen al aumento en el volumen de viajeros y pernoctaciones de origen nacional.

El flujo de viajeros y pernoctaciones de origen internacional registra un alto dinamismo interanual y sobre todo con respecto de 2019, con unas notables ratios de mejora. Visto en detalle, se confirma la relevancia de Francia, que aporta casi medio millón de viajeros que, junto con Alemania y Reino Unido, aportan el 38% de los viajeros internacionales.



Además, los viajeros europeos son en torno al 72% del mercado internacional en los establecimientos de alojamiento turístico de la CAPV, con un perfil interanual y de consolidación con respecto de 2019 altamente positivo en todos los casos, con la excepción de Portugal (más plano). El segundo gran mercado de procedencia es América, con un importante dinamismo interanual en viajeros y pernoctaciones (+8,2% y +10,8%) y, sobre todo, con respecto de 2019 (+45,4% y +52,1%).

Cuadro nº 234 Evolución de la demanda turística de la CAPV en establecimientos hoteleros, por territorios (2024)

Concepto	Viajeros			Pernoctaciones			Estancia media 2024
	2024	%Δ 24/23	%Δ 24/19	2024	%Δ 24/23	%Δ 24/19	
Álava	525.956	4,4	26,4	1.075.845	7,8	36,5	2,05
Residentes Estado	361.741	3,4	22,2	741.935	6,1	30,8	2,05
Residentes extranjero	164.215	6,8	36,4	333.910	11,6	51,2	2,03
Bizkaia	1.665.846	-1,3	9,7	3.220.788	-0,4	9,7	1,93
Residentes Estado	899.682	-4,0	1,2	1.684.624	-3,0	-0,6	1,87
Residentes extranjero	766.164	2,1	21,8	1.536.164	2,7	23,6	2,01
Gipuzkoa	1.572.201	5,1	25,7	3.161.074	6,0	24,4	2,01
Residentes Estado	737.116	1,5	12,9	1.467.764	1,5	11,3	1,99
Residentes extranjero	835.085	8,0	39,7	1.693.310	10,2	38,7	2,03
CAPV	3.764.003	2,1	18,2	7.457.707	3,4	19,0	1,98
Residentes Estado	1.998.539	-0,8	8,7	3.894.323	0,3	8,8	1,95
Residentes extranjero	1.765.464	5,5	31,1	3.563.384	7,0	32,7	2,02

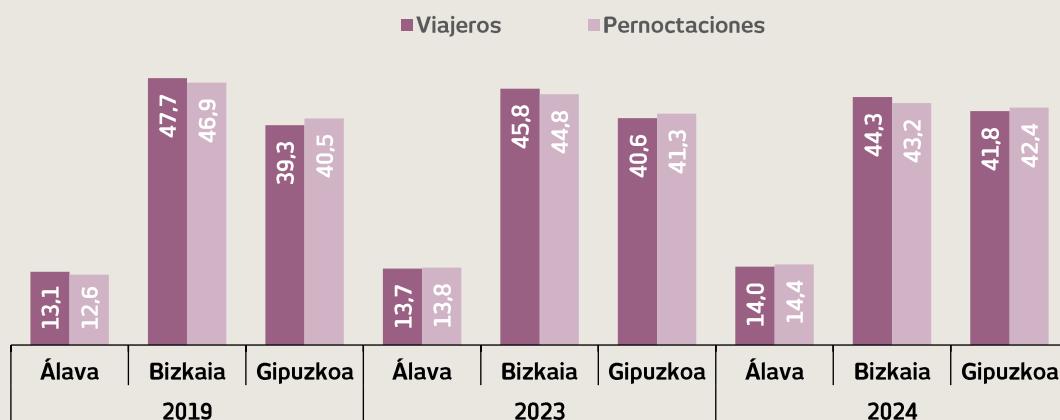
Fuente: Eustat.

En la evolución de la actividad en los establecimientos hoteleros según Territorio Histórico destaca el dinamismo interanual de Gipuzkoa y Álava, en viajeros (+5,1% y +4,4%) y pernoctaciones (+6,0% y +7,8%) frente al retroceso de Bizkaia (-1,3% y -0,4%). Por otra parte, Álava, Bizkaia y Gipuzkoa comparten el dinamismo del segmento internacional, con un incremento interanual del número de viajeros (+6,8%, +2,1% y +8,0%) y pernoctaciones (+11,6%, +2,7% y +10,2%). Pero, por otra parte, el dinamismo del segmento nacional es menor, siendo positivo en ambos indicadores en Álava (+3,4% y +6,1%) y Gipuzkoa (+1,5% y +1,5%) pero que resulta ser negativo en Bizkaia (-4,0% y -3,0%).

El resultado combinado de ambas variables es una estancia media en el entorno de los dos días, en valores parecidos a años precedentes y con pequeñas matizaciones, en tanto que es algo más corta en el segmento nacional que en el extranjero y en Bizkaia (1,93) frente a Álava (2,05) y Gipuzkoa (2,01). Por último, Álava y Bizkaia reciben un mayor flujo de visitantes de procedencia nacional, que representa el 68,8% y 52,3% de las estancias de 2024, respectivamente, y Gipuzkoa muestra un mayor peso relativo del turismo extranjero (53,1% y 53,6%, en viajeros y pernoctaciones).

El gráfico adjunto recoge la contribución de cada territorio histórico a los viajeros y las pernoctaciones recibidas por la red hotelera vasca. En 2024, Bizkaia y Gipuzkoa realizan una contribución muy parecida en el total de viajeros (44,3% y 41,8%) y pernoctaciones (43,2% y 42,4%). No obstante, es un diferencial que se acorta, de acuerdo con el menor dinamismo relativo reciente de Bizkaia: el Territorio pierde peso con respecto de la cuota que aportó en 2019 (-3,4pp y -4,5pp, en viajeros y pernoctaciones), ganada por Álava (+0,9pp y +1,8pp) y Gipuzkoa (+2,5pp y +1,9pp).

Gráfico nº 41 Aportación en viajeros y pernoctaciones de los tres Territorios Históricos (%), red hotelera

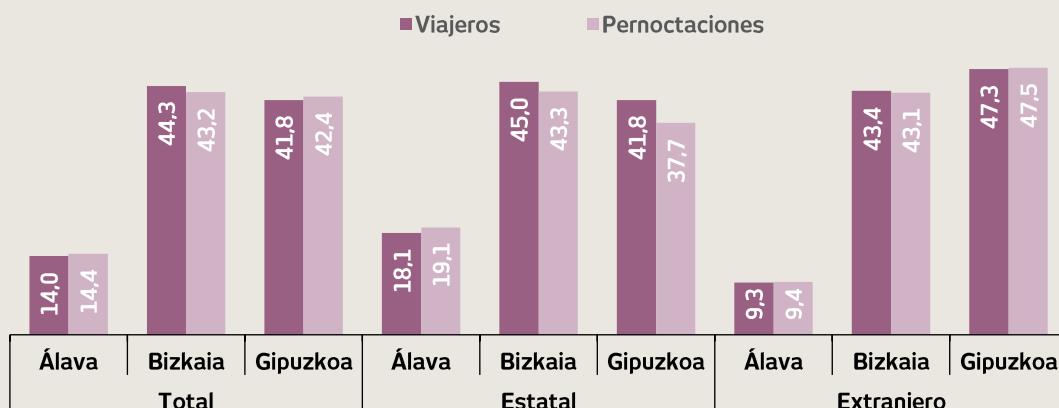


Fuente: Eustat.

La contribución por territorios varía según el segmento de mercado. Así, la contribución de Bizkaia en el segmento nacional (45,0% y 43,3%, en viajeros y pernoctaciones) supera la correspondiente a Gipuzkoa (41,8% y 37,7%), mientras que Gipuzkoa aporta la parte significativa del mercado extranjero (47,3% y 47,5%), por delante de la cuota vizcaína (43,4% y 43,1%). Este reparto de mercado se completa con el papel de Álava, con una cuota en el mercado nacional (18,1% y 19,1%) que duplica la correspondiente al segmento internacional (9,3% y 9,4%).



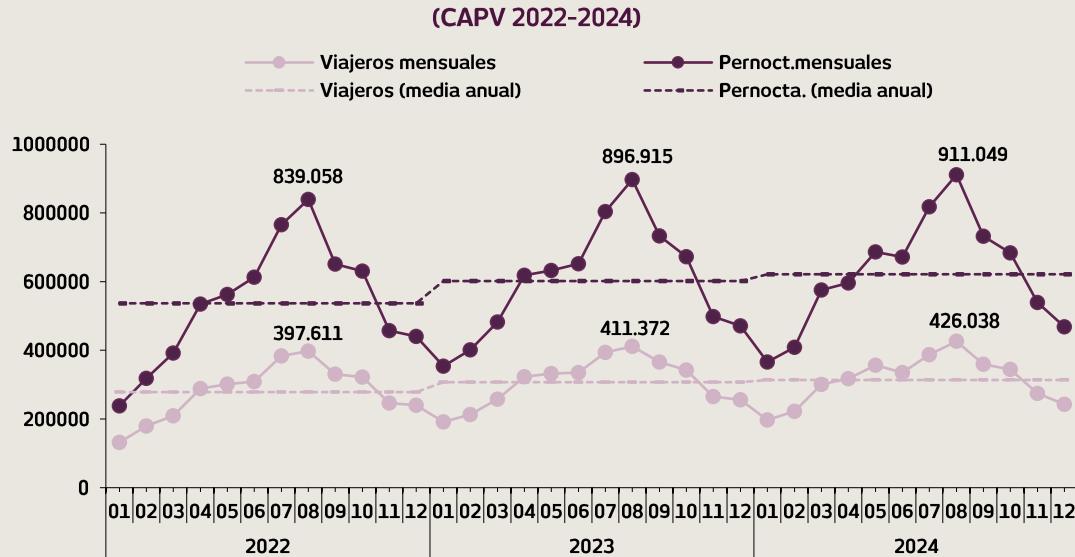
Gráfico nº 42 Viajeros y pernoctaciones, según Territorio y segmento de mercado (%), red hotelera 2024



Fuente: Eustat.

La actividad hotelera muestra una clara pauta estacional, con una mayor concentración de turistas durante los meses centrales del año. Sin embargo, aunque el verano sigue siendo el periodo de mayor afluencia y, de hecho, agosto registra los valores máximos del año, lo cierto es que en los últimos años se percibe un incremento en el número de visitantes también durante otras épocas del año. Así, los resultados de abril a octubre (en viajeros y pernoctaciones) superan el valor medio mensual anual, resultado que contribuye al objetivo de desestacionalización de la actividad.

Gráfico nº 43 Evolución mensual del número de viajeros y pernoctaciones, establecimientos hoteleros (CAPV 2022-2024)



Fuente: Encuesta de Establecimientos Turísticos Receptores (EUSTAT).

Oferta turística

La red hotelera de la CAPV cuenta en 2024 con 626 establecimientos que son 7 y 23 más que en 2023 y 2019, respectivamente. La mejora de la red se concentra en el segmento de 3 y más estrellas (+3 y +27 establecimientos) mientras que el segmento de 1 y 2 estrellas y pensiones se estanca (+2 y -5 establecimientos). Este resultado refleja el incremento similar registrado en Álava (+3 y +4 establecimientos) y Bizkaia (+4 y +5 establecimientos) y una ampliación de la oferta que ha sido más relevante en Gipuzkoa (+14 establecimientos, con respecto de 2019). La composición de la red es compartida, de manera que tres cuartas partes se corresponden con establecimientos del segmento de menor categoría.

La oferta de plazas diarias de la red hotelera vasca aumentó un 3,5% y 18,2%, con respecto de 2023 y 2019, respectivamente. Este aumento de la oferta ha sido sensiblemente mayor en Álava (+6,6% y +27,8%) y Gipuzkoa (+6,1% y +23,1%) que, en Bizkaia, con un comportamiento algo más plano (+0,3% y +11,5%). A diferencia de lo señalado para la red de establecimientos, la oferta de plazas se escora hacia el segmento de mayor categoría, que aporta dos tercios de las plazas ofertadas por la red hotelera de Bizkaia (68,0%) y Gipuzkoa (60,0%) y casi la mitad en Álava (47,8%).

Cuadro nº 235 Oferta hotelera en la CAPV y Territorios Históricos

Concepto	Establecimientos* (nº)				Plazas ofertadas** (en miles)			
	2024	%	Dif. 24-23	Dif. 24-19	2024	%	% Δ 24/23	% Δ 24/19
Álava	74	100,0	3	4	1.953	100,0	6,6	27,8
-Tres y más estrellas	20	27,0	0	2	933	47,8	1,1	-1,2
-Una y dos estr. y pensiones	54	73,0	3	2	1.020	52,2	12,2	74,9
Bizkaia	236	100,0	4	5	5.787	100,0	0,3	11,5
-Tres y más estrellas	64	27,1	1	6	3.936	68,0	0,4	12,3
-Una y dos estr. y pensiones	172	72,9	2	-1	1.851	32,0	0,1	9,9
Gipuzkoa	316	100,0	0	14	5.179	100,0	6,1	23,1
-Tres y más estrellas	71	22,5	2	19	3.106	60,0	9,4	39
-Una y dos estr. y pensiones	245	77,5	-3	-6	2.073	40,0	1,4	5
CAPV	626	100,0	7	23	12.919	100,0	3,5	18,2
-Tres y más estrellas	155	24,8	3	27	7.975	61,7	3,8	19,3
-Una y dos estr. y pensiones	471	75,2	2	-5	4.944	38,3	2,9	16,6

(*): El total anual establecimientos hoteleros se corresponde con los establecimientos abiertos al menos 1 día, en el año seleccionado.

(**): Dato anual como suma del dato mensual

Fuente: Eustat. Encuesta de Establecimientos Turísticos Receptores.

De esta forma, la dimensión media¹ de la oferta hotelera es de 57 plazas por establecimiento, ratio que se duplica en las categorías superiores (151 plazas) y se reduce a la mitad en el resto de la red (29 plazas). Además, entre 2019 y 2024 se refuerza la

¹ Plazas totales ofertadas con respecto de los 365 días del año y el número de establecimientos.



dimensión media del conjunto de la red (de 50 a 57 plazas), siendo algo mayor en Álava y Bizkaia (72 y 67 plazas) que en Gipuzkoa (45 plazas). Este resultado se debe a la mayor dimensión media de Álava y Bizkaia frente a Gipuzkoa, en el segmento de mayor categoría (128 y 168 frente a 120 plazas) y menor categoría (52 y 29 frente a 23 plazas).

Cuadro nº 236 Oferta extrahotelera* de la CAPV y Territorios Históricos (2024)

Concepto	Alojamientos rurales				Apartamentos turísticos			
	2024	%	Dif. 24-23	Dif. 24-19	2024	%	Dif. 24-23	Dif. 24-19
Álava								
Establecimientos* (nº)	101	25,0	-1	2	281	15,3	2	28
Plazas** (miles)	380	24,9	-4	26	381	20,9	-4	41
Bizkaia								
Establecimientos* (nº)	118	29,2	-4	-4	842	45,7	153	581
Plazas** (miles)	433	28,4	-19	-18	817	44,7	108	480
Gipuzkoa								
Establecimientos* (nº)	185	45,8	-3	4	718	39,0	-8	445
Plazas** (miles)	714	46,8	4	9	628	34,4	33	311
CAPV								
Establecimientos* (nº)	404	100,0	-8	2	1.841	100,0	147	1.054
Plazas** (miles)	1.527	100,0	-20	17	1.826	100,0	137	832

(*): Establecimientos abiertos cada mes. Resultados en promedio anual

(**): Plazas totales ofertadas en el año, agregado del dato mensual

Fuente: Eustat. Encuesta de Establecimientos Turísticos Receptores.

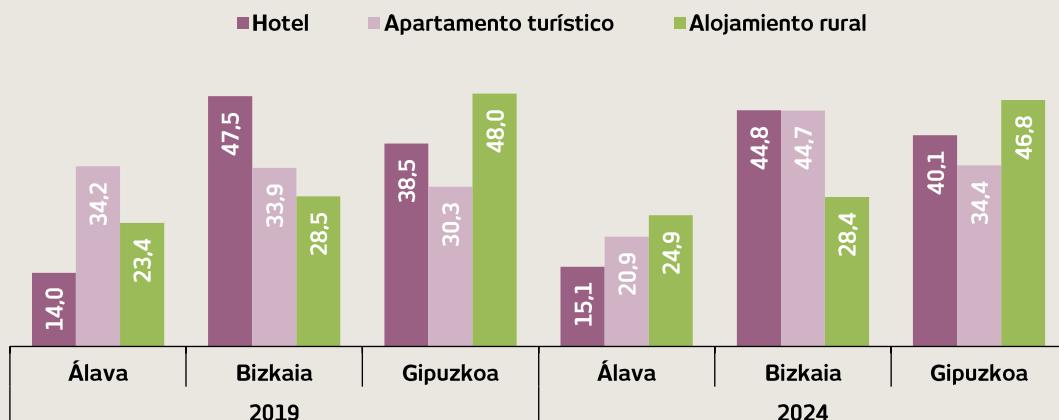
El cuadro adjunto recoge la oferta extrahotelera disponible en la CAPV y según Territorio Histórico, correspondiente al alojamiento rural y los apartamentos turísticos. La evolución de ambos segmentos de oferta es diferente. Así, el alojamiento rural muestra una evolución interanual negativa, con la pérdida de establecimientos (-8) y plazas ofertadas (-20 mil) en la CAPV, debido al peor desempeño de Álava y Bizkaia, que pierden establecimientos (-1 y -4) y plazas ofertadas (-4 mil y -19 mil) que el aumento de plazas de Gipuzkoa (+4 mil) no puede compensar. No obstante, visto en perspectiva y con respecto de 2019, el alojamiento rural muestra un perfil de mejora, con un importante aumento de los establecimientos (+2 y +4) y las plazas ofertadas (+26 mil y +9 mil) en Álava y Gipuzkoa que compensan el deterioro de Bizkaia (-4 establecimientos y -18 mil plazas). La dimensión media¹ es de 10,3 plazas por establecimiento y sin diferencias según Territorio.

La red de apartamentos turísticos en la CAPV en 2024 está integrada por 1.841 apartamentos que ofrecieron 1.826 miles de plazas, registrando un importante crecimiento con respecto de 2023 y 2019, tanto en el número de establecimientos (+147 y +1.054) como en las plazas ofertadas (+137 mil y 832 mil). Esta mejora es relativamente compartida, con un aumento de las plazas ofertadas con respecto de 2019 en Álava (+41 mil) y Gipuzkoa (+311 mil) pero, sobre todo, en Bizkaia (+480 mil). De esta forma, el reparto

¹ Plazas totales ofertadas con respecto de los 365 días del año y el número de establecimientos.

territorial de la red de apartamentos turísticos consolida su peso en Bizkaia, en establecimientos (45,7%) y plazas diarias ofertadas (44,7%), seguida de Gipuzkoa (39,0% y 34,4%) y que se completa con la aportación de Álava (15,3% y 20,9%). La dimensión media no llega a 3 plazas por apartamento (2,7), siendo algo mayor en Álava (3,7) que en Bizkaia (2,7) y Gipuzkoa (2,4).

Gráfico nº 44 Contribución de cada Territorio al total de plazas ofertadas en la CAPV según tipo de alojamiento, 2019 y 2024



Fuente: Eustat.

A lo largo de este balance anual de la actividad turística en 2024 se toma de referencia la evolución interanual y con respecto de 2019; el argumento es obvio, dado que el sector turístico fue de los principalmente afectados en el bienio de la pandemia (2020-2021), siendo una de las actividades a la que más le costó recuperar la normalidad (realmente, hasta 2023) y según los distintos ritmos de los dos segmentos principales (nacional e internacional), a lo que se sumó el impacto de la reciente espiral inflacionista, con especial impacto en los precios turísticos. Pero, pese a la incertidumbre vivida, prevalece la tendencia estructural de mejora continuada de la actividad turística, impulsada por factores objetivos (fortaleza del empleo) pero también de carácter subjetivo (beneficios psicológicos, socialización, aprendizaje y experiencias enriquecedoras, etc....). Por todo ello, la demanda turística crece debido al aumento de la base de personas viajeras y, además, de su actividad viajera (mayor número de viajes).

Estas grandes líneas de evolución reciente afloran en la interpretación de los indicadores adjuntos, relativos a la actividad hotelera vasca. De una parte, la estancia media se mantiene en el entorno de los dos días, de acuerdo con las características de la CAPV como destino turístico y con variaciones que son poco relevantes, con respecto de 2023 o 2019. Únicamente señalar que Gipuzkoa interior registra la estancia media más larga (2,41 días), seguida por Vitoria-Gasteiz (2,14) y Donostia/San Sebastián (2,07) y Bizkaia



interior (2,06), las cuatro áreas geográficas que superan el umbral de 2 días, siendo Bilbao la capital con menor estancia media (1,96 días).

El grado de ocupación hotelera refleja la capacidad de responder a la demanda turística, en un escenario que, además, ha incrementado las plazas ofertadas. De esta forma, el primer resultado a destacar es que Gipuzkoa es el único Territorio que, de forma sostenida, tiene un grado de ocupación que supera el 60% (61,0%, en 2024) mientras que Álava y Bizkaia rondan el 55-56%. En segundo lugar, Álava (+3,5pp) y Gipuzkoa (+0,6pp) mejoran su grado de ocupación con respecto de 2019, pero Bizkaia lo empeora ligeramente (-0,9pp). Y, en tercer lugar, Vitoria-Gasteiz (56,4%) tiene un menor grado de ocupación que Bilbao (61,3%) e, indiscutiblemente, que Donostia/San Sebastián (65,8%), siendo estas dos capitales las que empeoran esta ratio con respecto de 2019 (-0,9pp y -1,5pp).

Cuadro nº 237 Estancia media y grado de ocupación establecimientos hoteleros y zona geográfica. 2019 y 2023-2024

Concepto	Estancia media			Grado de ocupación; (plazas)				Dif. 24-23
	2019	2023	2024	Dif. 24-23	2019	2023	2024	
Álava	1,89	1,98	2,05	0,07	51,6	54,5	55,1	0,60
Vitoria-Gasteiz	1,98	2,08	2,14	0,06	53,3	55,6	56,4	0,80
Rioja Alavesa	1,60	1,65	1,63	-0,02	53,1	53,5	51,7	-1,80
Resto Álava	1,75	1,72	1,82	0,10	42,2	46,9	47,9	1,00
Bizkaia	1,93	1,92	1,93	0,01	56,6	56,0	55,7	-0,30
Bilbao	1,92	1,94	1,96	0,02	61,7	61,3	61,3	0,00
Área metrop. de Bilbao (*)	1,84	1,75	1,74	-0,01	50,9	48,6	46,9	-1,70
Bizkaia costa	2,07	1,89	1,95	0,06	51,2	45,1	46,5	1,40
Bizkaia interior	2,14	2,04	2,06	0,02	44,2	46,7	45,2	-1,50
Gipuzkoa	2,03	1,99	2,01	0,02	60,4	61,1	61,0	-0,10
Donostia / San Sebastián	2,06	2,03	2,07	0,04	67,3	65,8	65,8	0,00
Área metrop. Donostia-SS (*)	2,02	1,89	1,82	-0,07	47,3	51,0	48,3	-2,70
Gipuzkoa costa	1,74	1,73	1,70	-0,03	60,4	61,2	60,9	-0,30
Gipuzkoa interior	2,57	2,43	2,41	-0,02	45,9	47,0	46,8	-0,20

(*): No incluye capitales.

Fuente: Eustat.

La Tarifa Media Diaria (ADR) en la CAPV fue de 114,0¹ euros, con un incremento del 5,3% con respecto de 2023² y del 15,4% con respecto de 2019. El aumento registrado en Bizkaia superó la media de la CAPV (+7,3% y +18,6%), el de Gipuzkoa fue parecido (+4,3% y +15,5%) y el de Álava, inferior (+1,2% y +5,1%). El precio medio es de 131,9 euros para la gama alta y en torno a la mitad en el segmento más modesto (81,1 euros), correspondiendo a Gipuzkoa las tarifas más elevadas (151,0 y 94,5 euros) y a Álava las más económicas (106,8 y 64,8 euros). El resultado detallado muestra que el aumento del precio medio hotelero ha sido generalizado, pero no en la misma proporción. Y, no cambia el ranking: Rioja Alavesa

¹ Cifra muy similar a la proporcionada por INE (116,1 euros).

² Supera ampliamente el crecimiento interanual del IPC (diciembre de 2023 a diciembre de 2024) en la CAPV fue del 3,6%, y evidencia la capacidad de la demanda de absorber estos aumentos en los precios.

(214,4 euros), Donostia/San Sebastián (155,1 euros) y Bilbao (118,0 euros) están en las tres primeras posiciones. En Gipuzkoa y Bizkaia, las tarifas costeras son más elevadas que las de interior y el diferencial entre Donostia/San Sebastián y su área metropolitana (de 155,1 a 70,9 euros) es mayor que en Bilbao (de 118,0 euros a 79,6 euros).

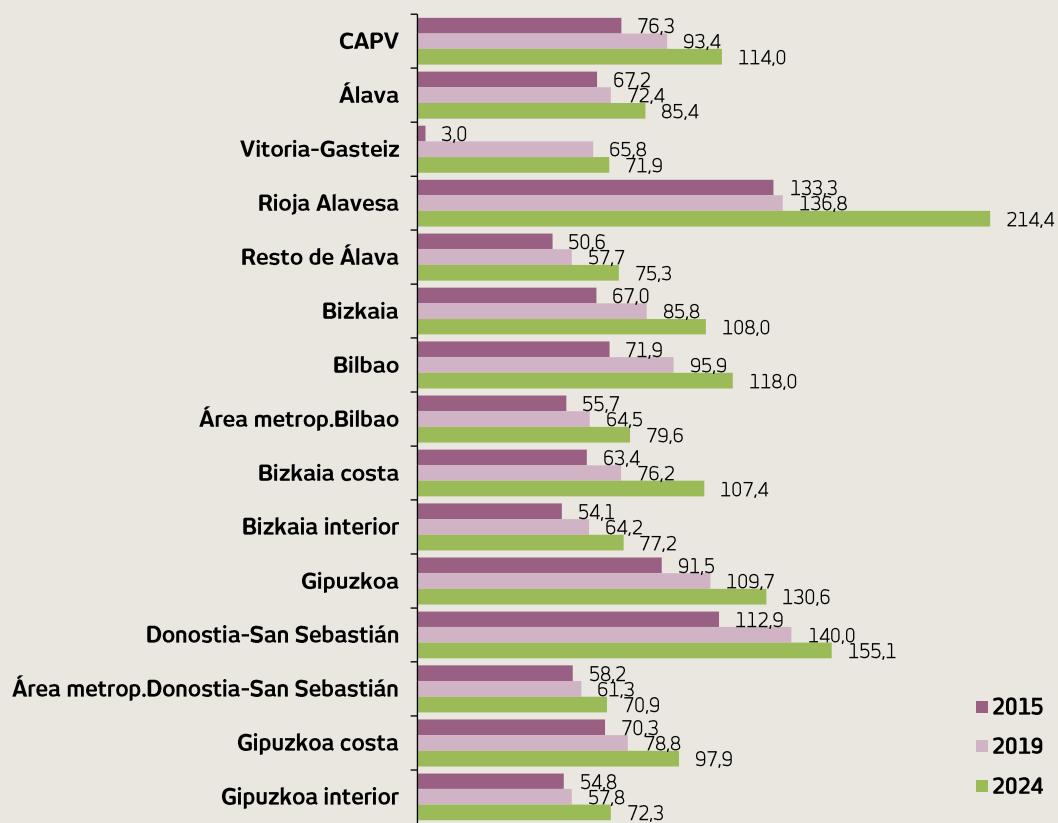
Cuadro nº 238 Tarifa Media Diaria (ADR) en los establecimientos hoteleros de la CAPV por territorio histórico y categoría, en euros

Concepto	Establecimientos hoteleros				
	2019	2023	2024	% Δ 24/23	% Δ 24/19
Álava	81,2	84,3	85,4	1,2	5,1
Tres y más estrellas	99,5	103,4	106,8	3,3	7,3
Una y dos estrellas y pensiones	57,6	63,6	64,8	1,7	12,5
Bizkaia	91,1	100,7	108,0	7,3	18,6
Tres y más estrellas	105,2	114,9	121,8	6,0	15,8
Una y dos estrellas y pensiones	59,2	68,2	75,2	10,3	27,0
Gipuzkoa	113,1	125,2	130,6	4,3	15,5
Tres y más estrellas	135,9	147,5	151,0	2,4	11,1
Una y dos estrellas y pensiones	79,6	90,1	94,5	4,8	18,7
CAPV	98,7	108,3	114,0	5,3	15,4
Tres y más estrellas	116,2	126,1	131,9	4,6	13,5
Una y dos estrellas y pensiones	68,2	76,7	81,1	5,7	18,9

Fuente: Eustat. Encuesta de Establecimientos Turísticos Receptores.



Gráfico nº 45 Tarifa media en alojamiento hotelero y área geográfica, 2015-2019-2024



Fuente: Eustat.



6. SECTOR FINANCIERO



1. PANORAMA GENERAL

2024 ha sido un año que, finalmente, ha mejorado las previsiones iniciales, con un resultado en el crecimiento económico relevante y, sobre todo, en el que se han ido ratificando los valores máximos de empleo. De esta forma, la continuidad del proceso deflacionario ha ido apoyando la rebaja del precio del dinero, de manera que, entrado¹ 2025 (abril), los tipos de interés aplicables a la facilidad de depósito, las operaciones principales de financiación y a la facilidad marginal de crédito descienden hasta el 2,25%, 2,40% y 2,65%, respectivamente, con efectos a partir del 23 de abril de 2025.

De hecho, es importante tener en cuenta el argumentario señalado desde el BCE, apuntando que "*el proceso de desinflación continúa avanzando*" y reconociendo que se estabilizará alrededor del 2% a medio plazo. Pero, por otra parte, señala que "... *las perspectivas de crecimiento se han deteriorado debido al aumento de las tensiones comerciales... y... frente al contexto actual de excepcional incertidumbre, se aplicará un enfoque dependiente de los datos, en el que las decisiones se adoptan en cada reunión, para determinar la orientación apropiada de la política monetaria*". Así, superando el objetivo de control de la inflación, este recorte de tipos se ha interpretado como un "recorte de seguridad", como salvaguarda del deterioro en el crecimiento económico que va a generar la estrategia comercial arancelaria de la Administración Trump².

Gráfico nº 46 Tipo de cambio: Euro versus Dólar*



(*): Media mensual de datos diarios.

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España.

El efecto combinado de las trayectorias de crecimiento económico, la convergencia en las estrategias de recorte de los tipos de interés y el proceso deflacionario se ha traducido en un tipo de cambio que se ha mantenido muy cercano a la paridad en los tres últimos

¹ 17 de abril de 2025. BCE

² La Reserva Federal mantiene los tipos de interés en el 4,25%, de acuerdo con las (peores) perspectivas inflacionistas y de (potencial) deterioro del empleo en la economía estadounidense (7 de mayo de 2025).

años (1,05 en 2022 y 1,08, en 2023 y 2024). No obstante, el arranque de 2025 apunta un cierto cambio, con un proceso de apreciación del euro, en un tipo de cambio que al cierre de abril ya es el 1,12, cifra no alcanzada el inicio de 2022.

El cuadro adjunto recoge el resultado de la evolución de los principales índices bursátiles, que han cerrado 2024 con una importante revalorización, destacando la trayectoria del Ibex-35 (+14,8%), Dax-Xetra (+18,9%), Nikkei (+19,2%) y Nasdaq Composite (+28,6%), que superan el 15%, con un único balance negativo para el CAC-40 (-2,2%). Esta trayectoria de mejora ha estado sujeta a una fuerte volatilidad entre los días 4 y 10 de abril de 2025, principalmente, con notorias caídas seguidas de una cierta recuperación. De hecho, al cierre de abril y con respecto del cierre de diciembre de 2024, se observa que las bolsas europeas se mantienen en la senda de mejora, siendo fundamentalmente los índices bursátiles estadounidense los que están en negativo, con retrocesos en el Dow Jones (-4,4%) y Nasdaq Composite (-11,4%), resultados a los que se suma el índice nipón (-9,6%).

Cuadro nº 239 Evolución de los principales índices bursátiles

Año	(puntos)							
	Ibex-35 (Madrid)	CAC-40 (París)	Dax-Xetra (Francfort)	FTSE 100 (Londres)	Dow Jones (New York)	Nikkei (Tokio)	Eurostoxx 50	Nasdaq Composite
2022	8.229,1	6.473,8	13.923,6	7.451,7	33.147,3	26.094,5	3.793,6	10.466,5
2023	10.102,1	7.543,2	16.751,6	7.733,2	37.689,5	33.464,2	4.521,7	15.011,4
2024	11.595,0	7.380,7	19.909,4	8.173,0	42.544,2	39.894,5	4.896,0	19.310,8
<i>Variación interanual (%)</i>								
2022	-5,6	-9,5	-12,3	0,9	-8,8	-9,4	-11,7	-33,1
2023	22,8	16,5	20,3	3,8	13,7	28,2	19,2	43,4
2024	14,8	-2,2	18,9	5,7	12,9	19,2	8,3	28,6
abril 2025	14,6	4,1	13,0	3,9	-4,4	-9,6	5,4	-11,4

Nota: A último día de cada año.

Fuente: Ministerio de Economía, Comercio y Empresa. Dirección General de Análisis Macroeconómico

La red de entidades de crédito en el Estado (221 entidades) sigue a la baja (-2 entidades), escenario que volverá a cambiar en 2025, de prosperar las operaciones que están en marcha (BBVA-Sabadell). En 2024, son 221 entidades en activo, una menos en cada uno de los subgrupos considerados, entidades de depósito y EFC/ECAOL, respectivamente.

Cuadro nº 240 Entidades de crédito y EFC

Concepto	(número de entidades)				
	2020	2021	2022	2023	2024
Número de entidades. Total	226	228	227	223	221
Entidades de depósito	191	194	190	185	184
Ent. depósito españolas	113	110	110	109	108
EFC/ECAOL	34	33	34	35	34

Nota: la diferencia hasta el total se corresponde con las entidades de Crédito Oficial y ESIS Sistémicas.
Fuente: Banco de España.



La red de oficinas también retrocede, en un contexto en el que las entidades financieras, de forma generalizada, apuestan por la relación digital. Así, la CAPV y el Estado vuelven a perder red en 2024 (-1,0% y -1,3%, respectivamente) mientras que en Navarra se mantiene (-0,2%). A esta pérdida se suma el descenso del número de cajeros¹, que no es compensado por el aumento de la red de terminales de punto de venta (TPV).

Con todo, y a pesar de la merma de la red presencial, las personas usuarias de servicios bancarios siguen utilizando, sobre todo, estos recursos²: el 84% ha utilizado un cajero automático, el 64%, ha acudido a una sucursal y el 58% ha empleado el canal online, resultado que irá creciendo, en la medida en que se supere la brecha digital.

Finalmente, y a pesar de la reducción de la red de oficinas, lo cierto es que aumenta el empleo ligado a las actividades financieras, de forma que 2024 suma efectivos en la CAPV (+4,8%), Navarra (+2,0%) y el Estado (+2,6%). Con todo, tentativamente, la red se está ajustando en su distribución, reforzando el tamaño medio³ de las entidades financieras.

Cuadro nº 241 Entidades de depósito. Número de oficinas

Año	CAPV	Navarra	España	(número de oficinas)
2022	981	406	17.648	
2023	971	403	17.603	
2024	961	402	17.379	
2024/2023; %	-1,0	-0,2	-1,3	
2024/2008, %	-51,7	-43,9	-61,9	

Fuente: Banco de España.

Cuadro nº 242 Afiliación⁽¹⁾ en las actividades financieras

Año	Actividades financieras y de seguros			Actividades financieras ⁽²⁾			(número de personas afiliadas)
	CAPV	Navarra	España	CAPV	Navarra	España	
2022	12.658	3.172	312.214	7.946	2.171	190.528	
2023	12.771	3.282	320.826	8.079	2.242	194.768	
2024	13.150	3.365	327.836	8.467	2.287	199.736	
2024/2023; %	3,0	2,5	2,2	4,8	2,0	2,6	
2024/2008, %	-28,2	-25,1	-15,4	-34,3	-31,2	-29,4	

(1): A 31 de diciembre de cada año. Régimen General

(2): Excepto seguros y fondos de pensiones

Fuente: Seguridad Social.

¹ Con 37.473 cajeros (-1,9%, en tasa interanual), 4,7 millones de terminales de punto de venta (+14,0%, en tasa interanual) y 103 millones de tarjetas de pago (+4,5%, en tasa interanual) en España. Estadística de medios de pago, primer semestre de 2024. Banco de España (febrero de 2025).

² "La accesibilidad presencial a los servicios bancarios en España: informe de seguimiento 2024". Banco de España, febrero de 2025.

³ A lo que se suma otro factor diferencial de lo que ha sido la oferta de oficina bancaria y es un rango de apertura horaria más amplio (normalmente, entre lunes y jueves, y según entidad y oficina).

2. ENTIDADES DE CRÉDITO

2.1 EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO

Evolución del crédito en el Estado

El balance de las entidades de crédito en el Estado muestra un volumen de activos que se cifra en 3.062.986 millones de euros, con una mejora interanual (+3,2%) que lo sitúa en el nivel más alto de la última década. De esta forma, supera el umbral de los 3 billones de euros, cifra que no se alcanzaba desde 2013 (3.025.756 M€) si bien, sigue siendo inferior al nivel máximo registrado en 2012 (3.422.611 M€).

Todas las componentes han contribuido al aumento del activo, destacando la positiva evolución del saldo crediticio (+2,2%), que se consolida como la principal partida (68,7% del total) y supera los 2 billones de euros. También mejoran las acciones y participaciones (+2,1%) y los valores distintos a éstas (+11,1%), con un saldo de 251.673 y 413.389 millones de euros (8,2% y 13,5% del total, respectivamente), junto con el aumento registrado en los activos no sectorizados (+1,7%), que se cifran en 294.853 millones de euros (9,6% del total).

Cuadro nº 243 Composición del activo de las entidades de crédito

Concepto	2020	2021	2022	2023	(M euros) 2024
Total	2.822.182	2.937.622	2.929.279	2.967.128	3.062.986
Créditos	1.926.930	2.101.592	2.012.799	2.058.594	2.103.071
Valores distintos a acc. y part.	345.785	315.637	365.811	372.205	413.389
Acciones y participaciones	250.781	242.290	235.027	246.379	251.673
Activos no sectorizados	298.686	278.104	315.642	289.950	294.853

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

Algo más de la mitad (56,4%) del saldo crediticio corresponde a otros sectores residentes¹ (sector privado; empresas y familias) -con una leve mejora interanual (+0,3%)- y una cuarta parte corresponde a otros sectores no residentes (25,9%), destacando su importante repunte interanual (+18,2%). Ambos epígrafes compensan el recorte registrado en el saldo crediticio del propio sistema (-12,2%) y de las Administraciones Públicas (-2,6%), con una contribución claramente inferior (14,1% y 3,7%, respectivamente). En síntesis, el saldo vivo crediticio crece en 2024 y, por cuarto año consecutivo, supera los 2 billones de euros, mejorando los registros del último bienio impulsado por el dinamismo económico y del empleo y la mejora en la accesibilidad a la financiación (rebaja de los tipos de interés).

¹ Incluye las instituciones financieras no monetarias, empresas de seguros y fondos de pensiones, sociedades no financieras y hogares e instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares.



Cuadro nº 244 Entidades de crédito. Crédito según agentes

Concepto	2020	2021	2022	2023	(M euros) 2024
Total	1.926.930	2.101.592	2.012.799	2.058.594	2.103.071
Sistema crediticio	328.166	452.347	319.260	337.538	296.255
Administraciones Públicas	77.198	81.491	81.978	78.998	76.930
Otros sectores residentes	1.224.440	1.223.700	1.219.477	1.181.269	1.185.262
Otros no residentes	297.126	344.053	392.083	460.788	544.624

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

Destino del crédito en el Estado

A 31 de diciembre de 2024, el saldo vivo crediticio de otros sectores residentes (sector privado; empresas y familias) apenas muestra una ligera mejora interanual (+0,3%) que se interpreta como un punto de inflexión que rompe con el perfil de descenso registrado en el trienio previo (-0,1%, -0,3% y -3,1%, en 2021, 2022 y 2023). En este sentido, el resultado del año confirma el impacto de la rebaja de los tipos de interés de referencia (BCE), como factor que habría contribuido¹ a dicha mejora, favoreciendo la suscripción de nuevas operaciones en unas condiciones más favorables. De hecho, los tipos de interés alcanzaron su nivel máximo en septiembre de 2023 (4,50%), iniciando su descenso a lo largo de 2024 (3,15% en diciembre), perfil que ha continuado en 2025 (2,40%, en abril).

Esta mejora del crédito privado (+0,3%) se sustenta en la partida de otros deudores a plazo y otros préstamos² (+0,5%, en ambos casos), que compensan el retroceso del saldo vivo del crédito comercial (-2,9%). Con todo, los resultados de 2024 apuntarían un posible cambio en la tendencia vigente desde 2009, en la que prevalecía el impacto del desapalancamiento frente a la contribución de las nuevas operaciones. Así, este repunte interanual en la partida de otros deudores a plazo (que incluye las figuras hipotecarias) aludiría a un saldo que ya es favorable para las nuevas operaciones de crédito frente a las que se van saldando, tendencia que habrá de confirmarse a lo largo de 2025.

Cuadro nº 245 Entidades de crédito. Crédito según tipo. Otros sectores residentes

Concepto	2020	2021	2022	2023	(M euros) 2024
Total	1.224.440	1.223.700	1.219.477	1.181.269	1.185.262
Crédito comercial	42.162	47.169	55.056	51.733	50.246
Otros deudores a plazo	1.077.559	1.070.780	1.066.951	1.032.228	1.037.221
Otros préstamos	104.719	105.750	97.470	97.308	97.795

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

¹ Junto con otras razones como el dinamismo del empleo (en máximos históricos), que favorece el gasto y la inversión de los hogares.

² Ligado al aumento registrado en deudores a la vista (+3,7%) y arrendamiento financiero (+7,7%) frente al recorte del crédito de dudoso cobro (-6,0%).

La evolución del saldo vivo crediticio adscrito a las entidades de depósito en 2024 (+0,4%) confirma el dinamismo¹ de casi todos los segmentos, con avances interanuales en el crédito destinado a las actividades productivas y a la adquisición y rehabilitación de viviendas (+0,5%, en ambos casos) junto con el impulso del crédito al consumo (+7,1%) que, conjuntamente, han compensado el recorte de otros créditos (-5,9%).

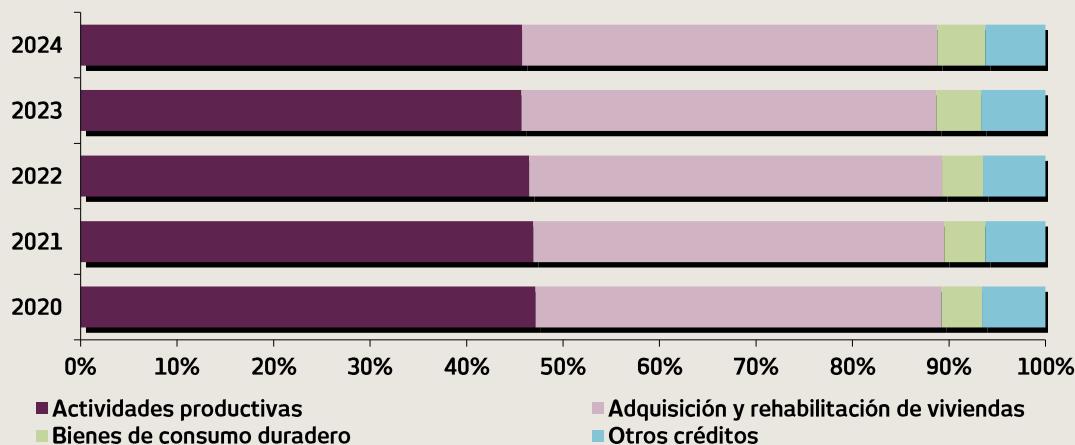
Cuadro nº 246 Entidades de depósito. Crédito según finalidad. Otros sectores residentes

Concepto	2020	2021	2022	2023	(M euros) 2024
Total	1.174.945	1.173.435	1.166.763	1.126.785	1.130.821
Actividades productivas	554.073	550.342	542.154	514.953	517.471
Adq. y rehabilitación viviendas	493.951	500.045	499.417	484.126	486.364
Bienes de consumo duradero	49.727	49.688	49.545	52.564	56.316
Otros créditos	77.194	73.360	75.647	75.142	70.671

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

El grueso del saldo vivo crediticio se reparte entre las actividades productivas (45,8%) y la adquisición y rehabilitación de viviendas (43,0%), que se completa con el crédito destinado a bienes de consumo duradero (5,0%) u otros fines (6,2%). En este quinquenio es una estructura bastante estable, en la que únicamente cabe señalar que va ganando algo de peso relativo el crédito asignado a los hogares y, sobre todo, la adquisición y rehabilitación de viviendas (+1,0pp) frente a las actividades productivas (-1,4pp).

Gráfico nº 47 Entidades de depósito. Crédito según finalidad. Otros sectores residentes



Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

¹ En un escenario en el que los criterios de concesión de préstamos se mantuvieron estables y la demanda aumentó de forma generalizada (Encuesta de Préstamos Bancarios, 4º trimestre 2024, Banco de España) <https://www.bde.es/f/webbe/GAP/Secciones/SalaPrensa/NotasInformativas/25/presbe2025-07.pdf>



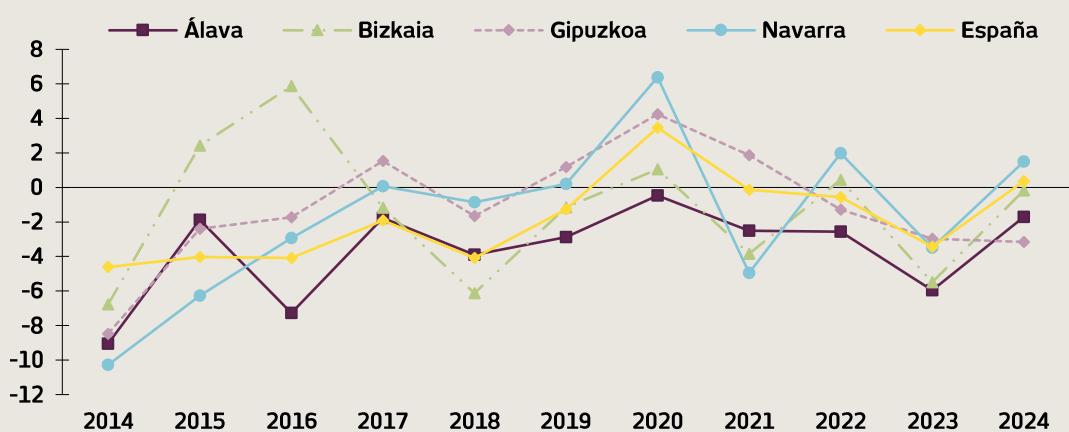
Evolución del crédito en la CAPV y Navarra

Al cierre de 2024, el saldo crediticio en el País Vasco retrocede (-1,1%), con un resultado que difiere del registrado por el conjunto del Estado (+0,2%), condicionado por el recorte registrado en la CAPV (-1,7%) que no ha sido compensado por el impulso del crédito en Navarra (+1,2%). De esta forma, el País Vasco (6,8%) pierde el peso en el conjunto de la actividad crediticia del Estado, desde el valor máximo alcanzado en 2019 (7,1%). Los tres Territorios Históricos recortan su saldo crediticio en 2024, destacando el ajuste registrado por Gipuzkoa (-4,0%) frente a Álava-Araba (-1,3%) y Bizkaia (-0,6%). Esta evolución habría reforzado la aportación¹ de Bizkaia al conjunto del crédito vivo de la CAPV (59,6%; +0,7pp) en detrimento de Gipuzkoa (29,2%; -0,7pp) y la estabilidad de Álava-Araba (11,2%; 0,0pp).

La evolución del saldo vivo crediticio integra el desempeño de los segmentos de las Administraciones Públicas y de otros sectores residentes (OSR), siendo este último el que aporta el grueso de la operativa (en torno al 90% del total) en todos los ámbitos geográficos considerados. Al cierre de 2024, el saldo vivo crediticio asignado a otros sectores residentes en el País Vasco desciende (-0,7%) debido al resultado de la CAPV (-1,3%) -y sus tres Territorios Históricos (-1,7%, -0,2%, y -3,2%, para Álava-Araba, Bizkaia y Gipuzkoa)- frente a la mejora del crédito privado en Navarra (+1,5%), con un dinamismo que supera el registrado en el Estado (+0,4%).

Gráfico nº 48 Entidades de depósito. Evolución del crédito a otros sectores residentes

(tasa de variación interanual)



Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

¹ Cautela: no se puede considerar directamente como crédito dispuesto por los agentes sitos en cada Territorio, ya que se trata de la adscripción territorial (por fijación de oficinas y su actividad) que realizan las entidades y que también estaría afectado por factores de sede. Así, en el reparto territorial del crédito, Bizkaia estaría sobrerepresentado si se compara su contribución territorial al PIB (2024) de la CAPV (50,6%) frente a Gipuzkoa (33,4%) y Álava-Araba (16,0%), con un mayor peso en el PIB que en el crédito.

La contribución del País Vasco sobre el total del crédito privado del Estado se sitúa en el 6,4%, ratio algo inferior con respecto del conjunto de la actividad crediticia (6,8%), con una estructura del crédito privado en la que gana peso Navarra (21,1%, +0,5pp) en detrimento de la CAPV (78,9%, -0,5pp). El reparto territorial de la CAPV en el saldo vivo crediticio de otros sectores residentes (11,5%, 56,8% y 31,7%, para Álava-Araba, Bizkaia y Gipuzkoa) estaría alineado con otros indicadores, como la población o el PIB.

Cuadro nº 247 Entidades de depósito. Crédito según agentes y ámbito

Ámbito	Año	AA.PP.	OSR	(M euros) TOTAL
Álava	2022	825	7.071	7.895
	2023	791	6.649	7.440
	2024	808	6.535	7.343
Bizkaia	2022	7.017	34.281	41.297
	2023	6.757	32.397	39.154
	2024	6.574	32.341	38.915
Gipuzkoa	2022	1.528	19.182	20.710
	2023	1.260	18.611	19.871
	2024	1.053	18.023	19.077
CAPV	2022	9.369	60.533	69.903
	2023	8.809	57.657	66.465
	2024	8.435	56.900	65.335
Navarra	2022	901	15.552	16.453
	2023	820	15.009	15.829
	2024	791	15.235	16.026
País Vasco	2022	10.271	76.085	86.356
	2023	9.628	72.666	82.294
	2024	9.227	72.134	81.361
España	2022	79.811	1.166.763	1.246.574
	2023	75.167	1.126.785	1.201.952
	2024	73.820	1.130.821	1.204.641

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

Las Administraciones Públicas captan alrededor del 10% del saldo crediticio y en 2024 prevalece el ajuste de dicho saldo, con retrocesos interanuales en el País Vasco (-4,2%) que superan al registrado por el Estado (-1,8%) y compartido por la CAPV y Navarra (-4,2% y -3,5%, respectivamente). A pesar de dicho recorte, cabe señalar que el País Vasco sigue duplicando su peso en el segmento de las Administraciones Públicas (12,5%) frente a su aportación en el segmento privado (6,4%) y el total del crédito (6,8%).

El detalle por Territorios Históricos matiza el resultado señalado para la CAPV (-4,2%), destacando el importante recorte apuntado por el crédito del sector público en Gipuzkoa (-16,4%) frente a Bizkaia (-2,7%) y el aumento registrado en Álava-Araba (+2,1%), que contrasta con el comportamiento generalizado de recorte en las posiciones deudoras. Además, cabe señalar que el reparto territorial difiere considerablemente con respecto del señalado para el total del crédito y el crédito privado, con una clara concentración del crédito público en Bizkaia (77,9%) frente a Gipuzkoa (12,5%) y Álava-Araba (9,6%).



Otros indicadores: constitución de hipotecas y matriculación de vehículos

En 2024 repunta la constitución de hipotecas nuevas sobre viviendas (+10,3%, +21,2% y +11,2%, en la CAPV, Navarra y el Estado), recuperándose del retroceso registrado en 2023 -condicionado por un escenario de elevados tipos de interés-, pero sin llegar al nivel alcanzado en 2022 en la CAPV y el Estado (-9,0% y -8,7%, respectivamente), que sí se supera en Navarra (+5,7%). No obstante, cabe señalar que el volumen de hipotecas nuevas suscritas en 2024 (21.006, 5.519 y 423.761, en la CAPV, Navarra y el Estado) sigue siendo claramente inferior al máximo registro alcanzado en 2006 (43.328, 13.292 y 1.342.171).

Cuadro nº 248 Constitución de hipotecas nuevas sobre viviendas

Concepto	2020	2021	2022	2023	2024
España					
Nº de hipotecas	337.752	418.058	464.107	380.966	423.761
Cuantía total (Millones de €)	45.508	57.493	67.256	54.031	61.731
Cuantía media (€)	134.738	137.523	144.914	141.827	145.673
CAPV					
Nº de hipotecas	19.252	21.098	23.076	19.052	21.006
Cuantía total (Millones de €)	2.848	3.319	3.700	3.033	3.339
Cuantía media (€)	147.927	157.304	160.328	159.176	158.976
Navarra					
Nº de hipotecas	4.201	5.190	5.219	4.555	5.519
Cuantía total (Millones de €)	488	640	681	609	708
Cuantía media (€)	116.280	123.380	130.508	133.714	128.299

2024: datos provisionales.

Fuente: Estadística de Hipotecas. INE. Elaboración propia.

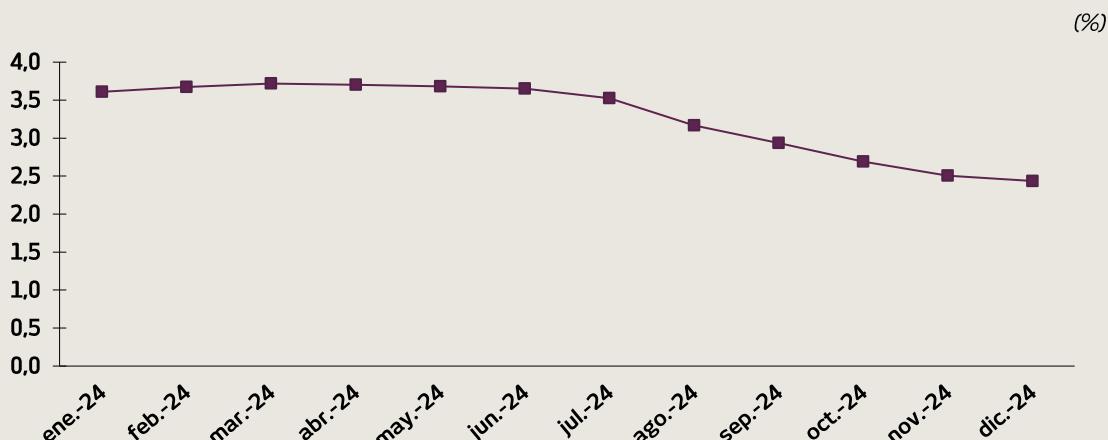
El repunte en la constitución de hipotecas nuevas se asocia con la rebaja de los tipos de interés¹, con un mayor número de hipotecas suscritas en el último trimestre del año -tipos más reducidos-. Esta cierta fluctuación en los tipos de interés habría llevado al aumento de la cuota de hipotecas variables en el Estado² (39,8% y 41,2%, en 2023 y 2024) superando el nivel de 2022 (29,0%), que marcó la apuesta por las hipotecas de tipo de interés fijo (71,0%), con un menor peso en 2023 y 2024 (60,2% y 58,8%).

Esta mejora de la actividad hipotecaria se traslada a la cuantía total dispuesta en 2024 (+10,1%, +16,3% y +14,2%, en la CAPV, Navarra y el Estado), con una cuantía media más elevada en la CAPV (158.976 €) que en el Estado (145.673 €) y Navarra (128.299 €) y que se va acercando a los valores suscritos en 2008 (164.406 €, 148.865 € y 149.172 €, respectivamente) tras un proceso de descenso continuado hasta los valores mínimos registrados³ entre 2013 y 2016.

¹ Euríbor a doce meses inferior, en el (3,679% y 2,436%, en diciembre de 2023 y 2024).

² Información no disponible para la CAPV y Navarra, pero ilustrativa para ambos ámbitos.

³ Los valores mínimos correspondieron a 2013 en el Estado (100.011 €), 2014 en la CAPV (120.289 €) y 2016 en Navarra (101.449 €), con un cuatrienio (2013-2016) que concentra los valores mínimos registrados en treinta años (de 2005 a 2024).

Gráfico nº 49 Evolución del Euríbor^(*) (a doce meses)

(*): Se refiere al dato de cierre de cada mes.

Fuente: Banco Central Europeo. Elaboración propia.

Las hipotecas que han registrado cambios notariales¹ aumentan en la CAPV, Navarra y el Estado, con unas de las mayores cifras de la última década. Destaca el importante repunte de Navarra (+168,5%), con más de 1.200 hipotecas modificadas, seguido por la CAPV (+21,1%), que roza el umbral de las 5.000 hipotecas, y el Estado (+18,8%) que, pese a aumentar, no llega a las más de 200.000 hipotecas modificadas en 2021 -condicionado por la subida de los tipos de interés para controlar la espiral inflacionista y que justificó dichas modificaciones en las hipotecas vigentes sobre viviendas-.

Visto en perspectiva, es evidente que el cambio en el coste financiero ha tenido un impacto en el volumen de hipotecas que han registrado cambios notariales (4.900, 1.227 y 121.631, en la CAPV, Navarra y el Estado), en cifras que son claramente superiores a 2019 (1.218, 184 y 39.543, respectivamente), como referencia de un año normalizado, sin el impacto del repunte de los tipos de interés.

Cuadro nº 249 Hipotecas sobre viviendas que han registrado cambios notariales

Concepto	2020	2021	2022	2023	2024	(Nº de hipotecas)
España	65.692	207.381	113.050	102.364	121.631	
CAPV	1.448	3.415	3.374	4.046	4.900	
Navarra	215	1.024	557	457	1.227	

2024: datos provisionales.

Fuente: Estadística de Hipotecas. INE. Elaboración propia.

¹ Se refiere a la novación (todo cambio que se realice con posterioridad a la contratación de la hipoteca y que implique un nuevo acuerdo de voluntades de las partes para renegociar el contrato), la subrogación al acreedor (cambio de banco y, por lo tanto, nuevas condiciones del contrato) y la subrogación al deudor (cambio de titular de la hipoteca, con aceptación del nuevo titular, con o sin modificaciones en las condiciones del contrato). Los aspectos principales en las modificaciones realizados son: plazo, cuantía, tipo de referencia y/o diferencial aplicado.



Las ejecuciones hipotecarias¹ registran en 2024 un perfil interanual diferente, ya que aumentan en la CAPV (+21,4%), se mantienen en Navarra (0,0%) y descienden en el Estado (-5,8%). No obstante, con respecto de 2019, los tres ámbitos comparten el aumento de las ejecuciones hipotecarias iniciadas sobre viviendas (+159,7%, +66,7% y +45,1%, para la CAPV, Navarra y el Estado), evidenciando (todavía) el impacto de la situación vivida desde 2019, pero sin llegar a los niveles alcanzados en 2014² (-30,0%, -82,3% y -76,2%, para la CAPV, Navarra y el Estado con respecto de las ejecuciones iniciadas en ese año).

Cuadro nº 250 Viviendas particulares con ejecución hipotecaria iniciada

Concepto	2020	2021	2022	2023	2024	(Nº de viviendas)
España	9.692	15.138	14.343	11.369	10.713	
CAPV	113	225	183	154	187	
Navarra	56	85	75	55	55	

2024: datos provisionales.

Fuente: Estadística de Ejecuciones Hipotecarias. INE. Elaboración propia.

La información presentada sobre el ámbito de la vivienda (hipotecas) se completa con la relativa a la compra de vehículos nuevos (matriculación). En 2024, se han matriculado 25.772, 7.321 y 1.016.885 vehículos nuevos en la CAPV, Navarra y el Estado, con una mejora interanual (+5,6%, +2,1% y +7,1%) que se suma al resultado de 2023 (+11,2%, +13,3% y +16,7%). No obstante, siguen siendo bastante menos que en 2019 (-35,2%, -36,1% y -19,2%) y se espera que la puesta en marcha de programas de ayudas³ para la compra de vehículos impulse la compra y renovación⁴ del parque móvil.

El mercado de ocasión⁵ también mejoró en 2024, con un repunte de las unidades vendidas (+3,8%, +5,7% y +8,6%, CAPV, Navarra y el Estado) que superan ampliamente al mercado de vehículos nuevos (75.222, 31.149 y 2.114.396 unidades en la CAPV, Navarra y el Estado).

¹ Procedimiento ejecutivo a través del cual se ordena la venta de un bien inmueble gravado con una hipoteca por incumplimiento del deudor de las obligaciones garantizadas con la misma.

² Primer año disponible, INE no publica información anterior. Los datos disponibles para 2014 muestran unos registros de 267, 311 y 44.939 ejecuciones hipotecarias iniciadas en la CAPV, Navarra y el Estado.

³ Como el Plan MOVES III impulsado por el Gobierno de España para la adquisición de vehículos electrificados o el Plan Renove del Gobierno Vasco que amplía la cobertura de la ayuda a vehículos de cualquier tipo de motorización (incluyendo diésel o gasolina, entre otros).

⁴ Con una antigüedad media que supera los 14 años en la CAPV, Navarra y el Estado.

⁵ Fuente: Ganvam (<https://ganvam.es/el-mercado-de-ocasion-cumple-las-previsiones-y-cierra-2024-superando-los-dos-millones-de-unidades/>).

Cuadro nº 251 Evolución de la matriculación de vehículos. Turismos

Concepto	2020	2021	2022	2023	2024	(Nº de unidades)
España	851.210	859.477	813.376	949.362	1.016.885	
CAPV	30.262	24.716	21.949	24.409	25.772	
Navarra	8.381	7.228	6.329	7.173	7.321	

Fuente: Anfac. Elaboración propia.

Evolución de la morosidad

Los créditos de dudoso cobro volvieron a descender (-5,6%, interanual), recortando su saldo hasta 36.600 millones de euros y consolidando un perfil bajista desde el valor máximo registrado en 2013 (191.748 millones de euros), con un recorte acumulado del 80,9%. Esta reducción del crédito dudoso se produce a pesar del ligero aumento del saldo crediticio total (+0,4%), por lo que la tasa de dudosos¹ desciende y se sitúa en el 3,24%, la ratio más baja de los últimos años y muy alejada de la alcanzada en 2013 (13,77%).

Cuadro nº 252 Entidades de depósito. Evolución de la tasa total de dudosos o morosidad. Otros sectores residentes

Año	Créditos dudosos	Total, crédito	Tasa de dudosos (%)	(M euros)
2016	112.275	1.222.511	9,18	
2017	94.174	1.199.079	7,85	
2018	67.196	1.150.228	5,84	
2019	54.301	1.135.590	4,78	
2020	52.224	1.174.945	4,44	
2021	49.378	1.173.435	4,21	
2022	40.276	1.166.763	3,45	
2023	38.768	1.126.785	3,44	
2024	36.600	1.130.821	3,24	

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

Todos los segmentos reducen su saldo de créditos dudosos, destacando las actividades productivas (-4,9%), que aportan algo más de la mitad de dicho saldo (20.116 millones de euros), los hogares (-6,3%), con un peso relevante en este epígrafe (16.291 millones de euros), y que se completa con los restantes agentes² (193 millones de euros), con un perfil compartido de descenso (-18,5%). El detalle de cada segmento confirma el peso del sector de servicios entre las productivas (13.011 millones de euros; -7,8%) y la adquisición y rehabilitación de viviendas (10.783 millones de euros; -6,0%) en el caso de los hogares.

Aunque el descenso es compartido, las diferencias en el nivel morosidad se mantienen. Las actividades productivas (3,9%) superan la tasa de morosidad global, especialmente la

¹ El porcentaje de créditos impagados o de dudoso cobro en relación con la financiación total concedida.

² Incluye las Instituciones Sin Fines de Lucro al Servicio de los Hogares (ISFLSH), con un saldo de créditos dudosos de 129 millones de euros (-0,0%), y el grupo sin clasificar, con 64 millones de euros (-41,3%).



construcción¹(8,1%), que duplica dicho resultado, y entre los servicios, la hostelería (5,8%) y comercio y reparaciones (5,9%). Por otra parte, los hogares mantienen una tasa de dudosos que es inferior a la media (2,7%), sobre todo, en relación con la adquisición y rehabilitación de viviendas (2,2%) frente a otras finalidades -sobre todo el consumo-, en un valor algo mayor (4,6%). Esta trayectoria se sustenta en la robustez y solvencia de los agentes, con una tasa que sigue a la baja en el inicio de 2025 (3,21%, febrero).

Cuadro nº 253 Entidades de depósito. Crédito dudoso y tasa de morosidad, según finalidades. Otros sectores residentes

Concepto	Crédito dudoso (M euros)			Ratio dudosos (%)		
	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Total dudosos	40.276	38.768	36.600	3,5	3,4	3,2
Actividades productivas	23.075	21.145	20.116	4,3	4,1	3,9
Agricultura y pesca	1.097	1.115	1.104	4,9	5,4	5,5
Industria	4.126	3.973	4.092	3,9	4,0	4,2
Construcción	2.029	1.942	1.908	8,1	8,3	8,1
Servicios	15.822	14.114	13.011	4,1	3,8	3,5
Act. Inmobiliaria	2.768	2.050	1.678	3,7	3,0	2,4
Finanzas (no banca)	195	283	261	0,3	0,4	0,4
Comercio y reparaciones	4.660	4.577	4.561	5,6	5,8	5,9
Transporte y almacenamiento	1.365	1.351	1.088	4,0	4,2	3,5
Hostelería	2.411	1.852	1.584	8,0	6,5	5,8
Otros servicios	4.422	4.002	3.840	4,2	4,0	3,5
Otras finalidades/ hogares	16.938	17.386	16.291	2,8	2,9	2,7
Adq. y rehab. viviendas	10.723	11.467	10.783	2,1	2,4	2,2
Otras	6.215	5.919	5.507	5,5	5,1	4,6
Resto	263	237	193	2,3	1,9	2,5

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

2.2 EVOLUCIÓN DE LOS DEPÓSITOS

Depósitos en entidades de crédito del Estado

En 2024 aumenta el saldo de los depósitos en las entidades de crédito (+3,6%) tras un cuatrienio marcado por dos etapas: la primera (2020-2021), de repunte en los depósitos (+11,4% y +5,7%, en 2020 y 2021) condicionado por la parálisis vivida -ahorro forzoso- y la espiral inflacionista -ahorro previsional-; y la segunda (2022-23), de recorte (-2,5% y 0,0%, en 2022 y 2023), acorde con la reactivación económica y una subida de tipos de interés que no se trasladó en la remuneración de los depósitos frente a otras figuras de ahorro.

¹ Sector muy afectado por la expansión crediticia previa a la crisis de 2008 y el quebranto posterior de esta actividad (pérdida de valor de los activos, caída de las ventas, liquidaciones empresariales, etc.).

El año 2024 ha sumado otros factores¹ que contribuyen al dinamismo de los depósitos (+3,6%), que rozan los 2,2 billones de euros, cifra no alcanzada desde 2012. Este impulso se sustenta en el segmento de familias y empresas, con un saldo histórico² de 1,5 billones de euros (+5,2%), además de la mejora registrada por las Administraciones Públicas (+44,7%), con un peso comparativamente marginal (139.717 millones de euros). Estos dos segmentos compensan el recorte registrado en el saldo del sistema crediticio (-11,1%) y de otros sectores no residentes (-6,1%) que conjuntamente aportan una cuarta parte del saldo total (5,8% y 18,9%, respectivamente).

Cuadro nº 254 Entidades de crédito. Depósito según agentes

Concepto	2020	2021	2022	2023	(M euros) 2024
Total	2.059.571	2.177.660	2.122.526	2.122.928	2.198.682
• Sistema crediticio	369.741	409.433	241.691	143.641	127.656
• Administraciones Públicas	80.754	96.988	96.028	96.545	139.717
• Otros sectores residentes	1.369.548	1.425.055	1.441.212	1.441.390	1.516.688
• Otros no residentes	239.526	246.183	343.595	441.352	414.622

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

El aumento del saldo en depósitos de familias y empresas se corresponde con la mejora generalizada en las figuras consideradas, destacando el repunte de los depósitos a plazo (+23,1%) “con el trasvase de fondos desde cuentas a la vista hacia depósitos a plazo que ofrecen una mayor remuneración” (Banco de España). Así, este epígrafe aumenta su peso en el conjunto (16,1%; +2,3pp), si bien la mayor parte corresponde a los depósitos a la vista (80,4%), que también mejoraron (+2,1%), y se completa con el grupo de otros³ (+9,1%).

Cuadro nº 255 Entidades de crédito. Depósito según tipos. Otros sectores residentes

Concepto	2020	2021	2022	2023	(M euros) 2024
Total	1.369.548	1.425.055	1.441.212	1.441.390	1.516.688
• A la vista o de ahorro	1.164.411	1.264.798	1.293.722	1.194.511	1.219.518
• A plazo	160.440	117.220	109.395	198.269	243.976
• Otros	44.697	43.037	38.095	48.609	53.194

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

¹ Algunos positivos, como la mejora del empleo (en máximos históricos) y la moderación de la inflación, favoreciendo la renta bruta disponible de los hogares, y otros factores negativos, como la inestabilidad geopolítica y la ralentización del crecimiento económico, contribuyendo al ahorro cautelar, entre otros.

² Nunca antes se había superado el umbral de los 1,5 billones de euros.

³ Incluye la cesión temporal de activos (20.363 M€; +35,3%, en tasa interanual), los pasivos financieros híbridos (17.152 M€; -6,0%), los pasivos por transferencia de activos (15.446 M€; +2,4%) y los depósitos subordinados (232 M€; +5,0%).



Evolución de los depósitos en la CAPV y Navarra

Al cierre de 2024, aumenta el saldo en depósitos adscritos a las entidades de depósito¹ que operan en el Estado (+7,8%), lo que refuerza su posición, ya que duplica el registrado por el conjunto de las entidades crediticias² (+3,6%), con un saldo vivo de 1,6 billones de euros, siendo el mayor registro de la serie. Esta mejora es compartida por el País Vasco (+4,1%), apoyada en la evolución de la CAPV (+4,2%) y Navarra (+3,8%), pero con un resultado que se matiza por Territorios Históricos, entre los que destaca el repunte de Gipuzkoa (+5,8%) y Bizkaia (+4,6%) frente el leve recorte registrado en Álava-Araba (-1,0%).

El saldo en depósitos del País Vasco (123.274 M€) es la cifra más alta de la serie histórica -también para la CAPV, Navarra, Bizkaia y Gipuzkoa- y con una aportación del 7,6% sobre el conjunto de la actividad en el Estado. Por otra parte, hay que señalar que la distribución territorial se mantiene, correspondiendo a la CAPV la parte principal (81,4%) en el País Vasco, y un reparto interno (13,7%, 53,6% y 32,7%, para Álava-Araba, Bizkaia y Gipuzkoa) similar al del PIB (16,0%, 50,6% y 33,4%, en 2024).

Cuadro nº 256 Entidades de depósito. Depósitos de otros sectores residentes y Administraciones Públicas

Ámbito	Año	AA.PP.	OSR	(M euros) TOTAL
Álava	2022	2.572	11.553	14.125
	2023	2.381	11.482	13.864
	2024	2.100	11.626	13.726
Bizkaia	2022	6.531	45.531	52.062
	2023	6.865	44.591	51.456
	2024	7.526	46.289	53.815
Gipuzkoa	2022	736	30.722	31.457
	2023	708	30.270	30.979
	2024	853	31.932	32.785
CAPV	2022	9.839	87.806	97.644
	2023	9.955	86.343	96.298
	2024	10.479	89.847	100.326
Navarra	2022	711	20.543	21.253
	2023	1.367	20.733	22.099
	2024	1.271	21.677	22.948
País Vasco	2022	10.549	108.349	118.898
	2023	11.322	107.076	118.398
	2024	11.750	111.524	123.274
España	2022	95.644	1.410.799	1.506.442
	2023	96.123	1.413.514	1.509.637
	2024	139.040	1.488.666	1.627.706

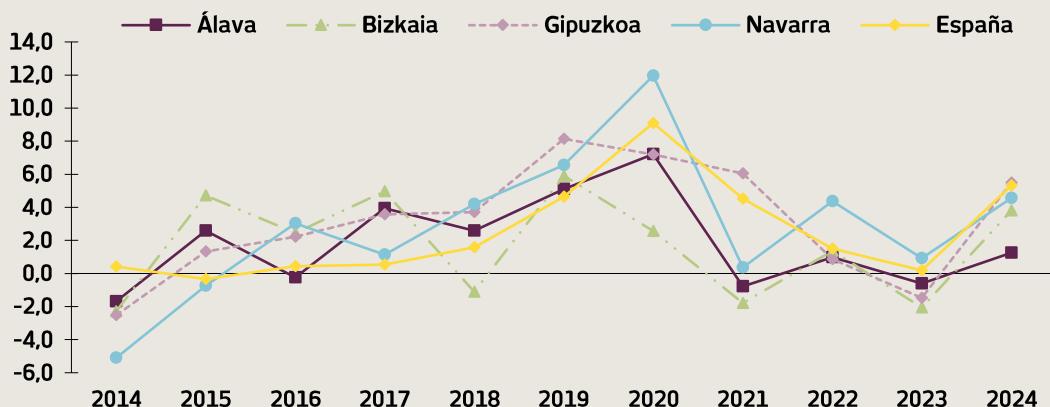
Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

¹ Subgrupo de las entidades de crédito formado por bancos, cajas de ahorro y cooperativas de crédito.

² Recogido en el apartado anterior.

Gráfico nº 50 Entidades de depósito. Depósitos de otros sectores residentes

(tasa de variación interanual)



Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

El grueso de los depósitos se adscribe a otros sectores residentes (familias y empresas), contribuyendo con al menos el 85% del saldo total en cada uno de los ámbitos analizados. Además, el gráfico adjunto muestra que en 2024 ha aumentado el saldo depositado por las familias y empresas, también en Álava-Araba (+3,8%), el único ámbito que mostró un resultado global negativo (-1,0%). La diferencia está en los depósitos del sector público, que retrocedieron en Álava-Araba (-11,8%) y también en Navarra (-7,0%) si bien, en general, prevalece el perfil al alza (+3,8% y +44,6%, para el País Vasco y el Estado).

Otros indicadores de ahorro

El cuadro adjunto recoge la evolución de otros indicadores relacionados con el ahorro de los hogares¹ en el Estado². En primer lugar, en 2024, la renta bruta disponible³ mejora sustancialmente (+8,7%), superando el umbral de un billón de euros, alineado con el impulso del empleo (en máximos históricos) y la moderación de la inflación, factores que han mejorado la capacidad de ahorro (y de consumo) de los hogares. Así, el aumento del ahorro bruto⁴ (+23,0%) impulsa la tasa de ahorro⁵ de los hogares hasta el 13,6%, cifra solo superada por el bienio 2020-2021 (17,5% y 14,2%), por razones de ahorro “forzoso”.

¹ Incluye la información relativa a Hogares e Instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares.

² Información no disponible para la CAPV y Navarra, pero se considera ilustrativa para ambos casos.

³ Es la suma de los ingresos procedentes del trabajo, más las rentas del capital, prestaciones sociales y transferencias, menos los impuestos directos pagados por las familias y las cuotas pagadas a la Seguridad Social. Se obtiene como la Renta Bruta más el saldo de las transferencias corrientes.

⁴ Es la parte de la renta disponible bruta que no se utiliza para el gasto en consumo final.

⁵ Cociente entre el ahorro bruto de los hogares y su renta bruta disponible.



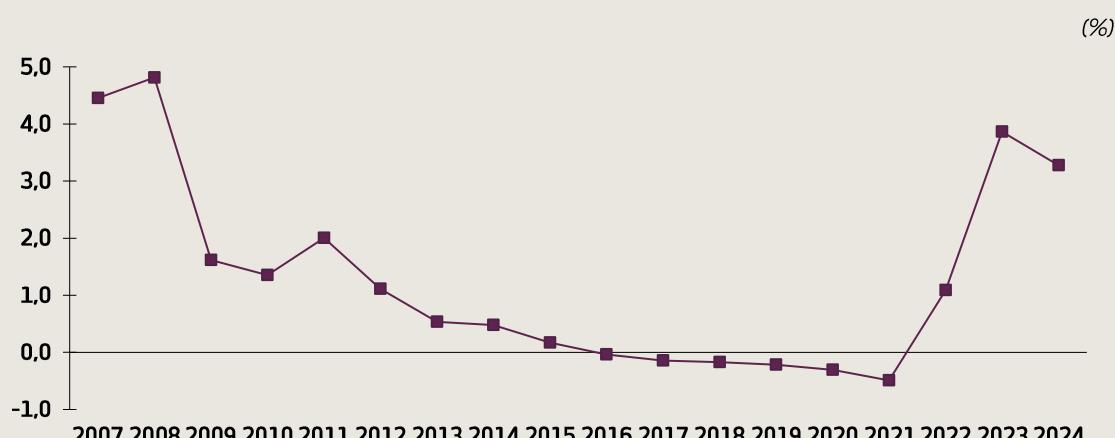
Cuadro nº 257 Renta bruta disponible y ahorro de los hogares

Concepto	2020	2021	2022	2023	(M euros) 2024
Renta bruta disponible	772.992	811.179	853.864	945.071	1.027.715
Ahorro bruto	135.541	115.395	77.192	113.739	139.917
Tasa de ahorro (%)	17,5	14,2	9,0	12,0	13,6

Fuente: INE. Contabilidad Nacional de España. Cuentas no financieras. Elaboración propia.

Evolución de los tipos de interés, de coste y remuneración

La moderación de la inflación hasta un nivel cercano al 2% junto con la ralentización de la actividad económica en el panorama europeo (de Alemania, sobre todo) ha justificado la rebaja de los tipos de interés de referencia por parte del Banco Central Europeo. El impacto de dicha estrategia se observa en la evolución del Euríbor a doce meses, que descendió en 2024 (3,274%) tras el repunte registrado en 2023 (3,865%). Además, cabe señalar que el dato de cierre de 2024 (2,436%, diciembre) reduce aún más¹ el valor de este índice de referencia, evidenciando la secuencia de las rebajas aplicadas por parte del BCE.

Gráfico nº 51 Evolución del Euríbor^(*) (a doce meses)

(*): Promedio de los datos mensuales

Fuente: Banco Central Europeo. Elaboración propia.

¹ Y ha seguido descendiendo en 2025 (2,143%, en mayo de 2025, último dato disponible).

Cuadro nº 258 Entidades de crédito. Tipos de interés (TEDR)⁽¹⁾ aplicados en nuevas operaciones a hogares⁽²⁾ y sociedades no financieras

	2020	2021	2022	2023	2024
PRÉSTAMOS Y CRÉDITOS A HOGARES⁽²⁾					
– Vivienda ⁽³⁾	1,51	1,38	2,96	3,78	2,90
– Consumo ⁽³⁾⁽⁴⁾	6,32	6,10	7,13	7,69	6,97
– Otros fines ⁽³⁾	2,77	2,44	4,78	5,66	4,73
PRÉSTAMOS Y CRÉD. A SOCIEDADES NO FINAN.					
– Descubiertos	1,44	1,55	2,68	4,79	4,22
– Créditos hasta 250.000 € ⁽³⁾	1,87	1,69	3,53	5,33	4,14
– Créditos de entre 250.000 y 1.000.000 € ⁽³⁾	1,51	1,29	3,36	5,08	3,85
– Créditos de más de 1.000.000 € ⁽³⁾	1,37	1,04	3,26	4,99	4,01
DEPÓSITOS DE HOGARES⁽²⁾					
– A la vista	0,01	0,02	0,04	0,15	0,17
– A plazo ⁽³⁾	0,02	0,06	0,72	2,58	2,15
• hasta 1 año	0,01	0,01	0,51	2,60	2,11
• más de 2 años	0,15	0,03	1,05	1,25	1,13
DEPÓSITOS DE SOCIEDADES NO FINANCIERAS					
– A la vista	0,01	0,03	0,11	0,69	0,63
– A plazo ⁽³⁾	0,01	0,45	1,60	3,52	2,73
• hasta 1 año	0,01	0,45	1,60	3,56	2,75
• más de 2 años	0,13	0,55	0,79	0,36	0,79

(1):TEDR: Tipo efectivo de definición restringida, que se diferencia de la TAE por no incluir comisiones.

(2): Hogares e ISFLSH (Instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares).

(3):Tipo medio ponderado con respecto a los distintos productos según plazo. A 31 de diciembre.

(4): Desde mayo de 2010 se incluye el crédito concedido a través de tarjetas de crédito.

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

El cuadro adjunto muestra un descenso generalizado en los tipos aplicados a las operaciones de préstamos y depósitos, siendo las únicas mejoras (marginales) las aplicadas a los depósitos a largo plazo de las sociedades no financieras (de 0,36% a 0,79%) y a los depósitos a la vista de los hogares (de 0,15% a 0,17%).



3. INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

La caída de los tipos de interés¹ y el aumento de los precios de los activos con riesgo han propiciado la relajación de las condiciones financieras en la Euro Zona durante 2024, favoreciendo la expansión patrimonial de las Instituciones de Inversión Colectiva (IIC) en España (+14,9%), con un saldo al cierre del año de 429.083 millones de euros.

El dinamismo resultante se debe, principalmente, a la evolución registrada por los Fondos de Inversión (+14,9%, en tasa interanual) -que son determinantes por su peso relativo en el conjunto (405.931 millones de euros)- siendo las IIC de inversión las figuras que experimentaron el mayor aumento en su patrimonio (+28,9%; 6.476 millones de euros) mientras que las IIC de IIC fueron las instituciones menos dinámicas (+6,4%; 846 millones). Por otra parte, y por primera vez tras el cambio normativo introducido por la Ley 11/2021², las Sociedades de Inversión de Capital Variable (SICAV) rompieron la tendencia de pérdidas, con un positivo desempeño interanual (+10,6%; 15.830 millones de euros).

El número de instituciones asciende a 2.075, que se redujo en dos con respecto de las habilitadas en 2023, confirmando el perfil de retroceso que se viene registrando desde 2008 (-67,3% respecto al máximo histórico de 6.354 entidades). Dicha pérdida recae en las SICAV, que han pasado de 3.202 entidades en 2008 a 429 en 2024.

Cuadro nº 259 Patrimonio y número de Instituciones de Inversión Colectiva financieras

Concepto	Patrimonio (M euros)		Nº Instituciones	
	2023	2024	2023	2024
Fondos de inversión (FI)	353.260	405.931	1.496	1492
Sociedades de inversión (SICAV)	14.311	15.830	450	429
IIC de inversión libre ¹ (IICIL)	5.023	6.476	124	146
IIC de IIC de inversión libre ¹	795	846	7	8
Total	373.388	429.083	2.077	2.075

(1): Las IIC de inversión libre están formadas por dos tipos de vehículos, según inviertan en activos de forma directa (IIC de inversión libre) o a través de otras IIC de inversión libre (IIC de IIC de inversión libre). Ambas figuras pueden constituirse en forma de fondos o sociedades.

Fuente: CNMV.

La actividad de las IIC se concentra en los Fondos de Inversión (94,5% del patrimonio total y el 71,9% del número total de instituciones) frente a los cuales, las SICAV han seguido perdiendo tanto peso como en protagonismo (3,7% en patrimonio y del 20,7% en número

¹ Durante 2024, la economía mundial mostró una evolución relativamente favorable. Esta tendencia estuvo acompañada por una revisión a la baja de las expectativas de inflación y un cambio de tono en la política monetaria de los principales bancos centrales, que contribuyó a mejorar las condiciones financieras.

² La Ley 11/2021, de 9 de julio, modificó el régimen fiscal aplicable a las SICAV, al exigir que cada participante cuente con una participación mínima de 2.500 euros (además del requisito preexistente de contar con al menos 100 accionistas), para que la sociedad pudiera seguir tributando al tipo reducido del 1% en el Impuesto sobre Sociedades.

de entidades). A estos dos grupos se suman las IIC de inversión libre (1,5% del patrimonio total y 7,0% del total de instituciones) y las IIC de IIC de inversión libre, cuya presencia en el conjunto del sector es mínima (0,2% y 0,4% respectivamente), claramente residuales.

Así, se confirma el proceso de redimensionamiento de la actividad, con un patrimonio medio por institución creciente que asciende a 206,8 millones de euros y una ganancia neta de 27 millones de euros, con respecto de 2023. Este resultado refuerza el atractivo de estas figuras de inversión, ya que en 2023 y 2024 se registran los mayores valores en su patrimonio medio que, por tercer año, supera los 100 millones de euros y se acerca a la barrera de los 250 millones. No obstante, el patrimonio medio de las IIC presenta diferencias significativas según la tipología de vehículo, destacando los Fondos de Inversión (272,1 M €) y las IIC de IIC de inversión libre (105,8 M), frente a las IIC de inversión libre (44,4 M €) y de las SICAV (36,9 M €), que son de menor dimensión media.

Las perspectivas para 2025 aluden a la incertidumbre (CNMV): “*Aunque el riesgo de tipos de interés se ha atenuado, gana peso la posible divergencia en las políticas monetarias entre EE. UU. y Europa, lo que podría provocar salidas de capital hacia áreas con tipos más elevados o desencadenar episodios de volatilidad debido a amenazas geopolíticas, cibernéticas o los desafíos vinculados al desarrollo tecnológico y la sostenibilidad. En este escenario, se prevé que continúe el trasvase de recursos desde fondos con mayor exposición a renta variable hacia aquellos con un peso superior en activos de renta fija*”.

Distribución del patrimonio de los FIM y las SICAV

El patrimonio de los Fondos de Inversión asciende a 405.931 millones de euros, cuya mejora interanual (+14,9%) se debe al incremento en el saldo neto de la cartera de inversiones financieras (+15,4%), que compensa el retroceso registrado en deudores y acreedores (-12,9%). De esta forma, la cartera de inversiones (95,3% del total; +0,4 pp respecto a 2023) refuerza su peso en la estructura patrimonial mientras que lo pierden los deudores y acreedores (0,3%; -0,1 pp) y el segmento de tesorería (4,4%; -0,3 pp).

La cartera de inversiones de los FI continúa enfocándose mayoritariamente en el mercado extranjero (78,7% del total de la cartera de inversiones) que se cierra con un saldo de 304.420 millones de euros y un notorio dinamismo interanual (+19,0%). Por otra parte, la cartera interior ha resultado menos dinámica (+3,8%), por lo que rebaja ligeramente su contribución (21,3%; -2,4pp), que se completa con el aporte residual referido a las inversiones calificadas como dudosas (7 M €).

La estructura de ambas carteras de inversión, exterior e interior se caracteriza por la relevancia de los valores representativos de deuda, que constituyen el elemento principal en ambos casos (53,1% y 73,9%, respectivamente) y que, en el agregado de ambas carteras, suman 234.932 millones de euros (+21,1%, en tasa interanual). La segunda



partida inversora son las instituciones de inversión colectiva que, en conjunto, concentran 88.595 millones de euros, con un mejor desempeño en su componente interno (+18,2%) que exterior (+0,4%), pero que sigue siendo la parte principal de este epígrafe (86,4% del saldo total de ambas carteras). Por último, los instrumentos de patrimonio (59.650 M €) son la tercera partida en relevancia, con un comportamiento dispar en la cartera exterior (+15,7%) que interior (-4,2%) que se completan con las posiciones en depósitos en las entidades de crédito (3.569 M €), los derivados (128 M €) y el segmento de otros (82 M €), que son las partidas con menor saldo.

Cuadro nº 260 Distribución del patrimonio de los Fondos y Sociedades de inversión

(M euros; valor efectivo)

Concepto	Fondos de inversión ⁽¹⁾			Sociedades de inversión		
	2023	2024	%Δ 24/23	2023	2024	%Δ 24/23
Patrimonio	353.260	405.931	14,9	14.311	15.830	10,6
Cartera inversiones financieras⁽²⁾	335.352	386.962	15,4	13.503	15.016	11,2
Cartera interior	79.510	82.535	3,8	2.231	2.308	3,4
Valores representativos de deuda	60.888	60.958	0,1	858	992	15,6
Instrumentos de patrimonio	6.586	6.308	-4,2	870	845	-2,9
Instituciones inversión colectiva	10.152	12.002	18,2	457	439	-3,9
Depósitos; entidades de crédito	1.686	3.100	83,9	14	5	-63,9
Derivados	134	86	-36,0	0	-1	--
Otros	62	82	31,7	32	28	-11,4
Cartera exterior	255.835	304.420	19,0	11.271	12.707	12,7
Valores representativos de deuda	133.146	173.974	30,7	2.370	2.426	2,4
Instrumentos de patrimonio	46.093	53.342	15,7	4.397	5.343	21,5
Instituciones inversión colectiva	76.255	76.593	0,4	4.478	4.921	9,9
Depósitos; entidades de crédito	197	469	138,4	10	0	-100,0
Derivados	143	42	-70,7	-1	-3	217,5
Otros	0	0	-100,0	17	20	19,1
Inversión dudosa, morosa - litigio	7	7	0,9	1	1	25,8
Tesorería	16.467	17.714	7,6	869	899	3,5
Neto deudores/acrededores	1.442	1.255	-12,9	-61	-85	39,6

(1): Excluidas las IIC de inversión libre (FIL y FIICIL). Los datos de compartimientos de propósito especial se incluyen en los totales aunque carecen de vocación. Por este motivo, la suma de las distintas vocaciones no coincide con los totales.

(2): Intereses incluidos en cada epígrafe.

Fuente: CNMV.

El análisis para las SICAV muestra que el incremento de su valor patrimonial (+10,6%) se apoya en la mejora registrada en la cartera de inversiones financieras (+11,2%) y tesorería (+3,5%) junto con el incremento del saldo neto de deudores y acreedores (+39,6%). La evolución de la cartera de inversiones confirma la apuesta por la cartera exterior (+12,7%) -principal segmento de actividad (84,6%)- frente a la cartera interior (+3,4%). Se evidencian dos estrategias diferenciadas, ya que se refuerzan las posiciones en los instrumentos de patrimonio (+21,5%) y en las instituciones de inversión colectiva (+9,9%) en la cartera exterior al tiempo que se recortan en estos mismos epígrafes en la cartera interior (-2,9% y -3,9%, respectivamente). De esta forma, la principal figura inversora de la cartera (interior y exterior) de las SICAV continúa siendo la de los instrumentos de patrimonio (6.188

millones de euros), seguidos por las instituciones de inversión colectiva (5.360 M €) y los valores representativos de deuda (3.418 M €), frente a un menor volumen patrimonial adscrito a los depósitos en entidades de crédito (5 M €), entre las partidas restantes.

Tipología de los FIM

La gestión de los Fondos de Inversión se canaliza principalmente a través de los productos de renta fija y renta variable, de manera que más de dos tercios del patrimonio total de los FI corresponde a estas dos categorías (49,6% y 22,5%, respectivamente). De esta forma, las restantes figuras que completan la composición de estos fondos (monetarios, globales y otros fondos) cuentan con aportaciones menores en cada variable analizada.

El balance de 2024 confirma el aumento del patrimonio y del número de partícipes (+14,9% y +3,4%) en los fondos de inversión, mientras que el número de fondos se mantiene casi estable (-1 fondo). Asimismo, la mayoría de las modalidades incrementan su patrimonio, destacando los fondos monetarios (+117,5%), la renta fija mixta euro (+54,1%), la renta fija euro (+23,4%) y la renta fija internacional (+21,9%). Por el contrario, los fondos de renta fija mixta internacional (-6,8%), renta variable mixta euro (-15,1%), garantizados de rendimiento fijo (-15,7%) y de rendimiento variable (-34,3%) han recortado sus patrimonios.

El número de fondos permanece prácticamente sin cambios (-1 fondo), con crecimientos en las modalidades de renta fija euro (+27 fondos), renta fija internacional (+3 fondos), renta fija mixta euro (+3 fondos) y fondos globales (+3 fondos) mientras que disminuyen los fondos de renta variable mixta euro (-4), renta variable euro (-7), garantizados de rendimiento variable (-23) y retorno absoluto (-5).

La evolución del número de partícipes¹ mejora (+3,4%) y son 16,57 millones, resultado impulsado principalmente por los aumentos en los partícipes en fondos monetarios (+93,2%), renta fija euro (+6,5%), renta fija internacional (+2,1%) y gestión pasiva (+8,5%). En contraste, se registran descensos en renta fija mixta internacional (-10,0%), renta variable mixta euro (-38,9%) y renta variable mixta internacional (-7,8%), así como en los fondos garantizados de rendimiento variable (-33,9%). Todo ello, en una estrategia que parece que se habría ido inclinado al refuerzo de posiciones "seguras" frente a las opciones con más peso variable, en un entorno que -sobre todo en el primer cuatrimestre de 2025 ha confirmado una muy relevante volatilidad en los mercados bursátiles-.

La mayor parte de la actividad en renta fija sigue concentrada en la componente "euro", con 289 fondos, 4.978.733 partícipes y un patrimonio de 135.684 millones de euros. La renta variable se focaliza principalmente en la componente "internacional", que aglutina 357 fondos, 4.225.554 partícipes y un volumen patrimonial de 60.220 millones de euros.

¹ Cada partícipe se computa tantas veces como número de contratos mantenga.



Cuadro nº 261 Distribución de los Fondos de Inversión Mobiliaria^{1,2}, los partícipes y patrimonio según la composición de la cartera

Concepto	Nº Fondos		Nº Partícipes		Patrimonio (M €)	
	2023	2024	2023	2024	2023	2024
Monetario ²	3	4	205.670	397.338	10.501	22.845
Renta fija euro ²	262	289	4.675.178	4.978.733	109.988	135.684
Renta fija internacional	56	59	952.586	972.610	11.380	13.876
Renta fija mixta euro	61	64	349.711	432.088	10.097	15.556
Renta fija mixta internacional	106	101	698.886	629.200	24.156	22.522
Renta variable mixta euro	25	21	17.207	10.508	864	734
Renta variable mixta internacional	172	169	617.340	568.982	23.050	22.833
Renta variable euro	82	75	706.942	691.994	6.704	6.111
Renta variable internacional	346	357	4.082.653	4.225.554	51.100	60.220
De gestión pasiva ²	107	106	720.965	782.384	26.519	27.474
Garantizado rendimiento fijo	58	58	178.170	156.582	7.565	6.381
Garantizado rendimiento variable	97	74	180.364	119.237	5.595	3.674
De garantía parcial	1	0	301	0	7	0
De retorno absoluto	48	43	631.707	634.016	6.256	6.974
Globales	291	294	2.002.961	1.972.624	59.479	61.048
Sin vocación	0	0	0	0	0	-1
Total FIM	1.715	1.714	16.020.641	16.571.850	353.260	405.931

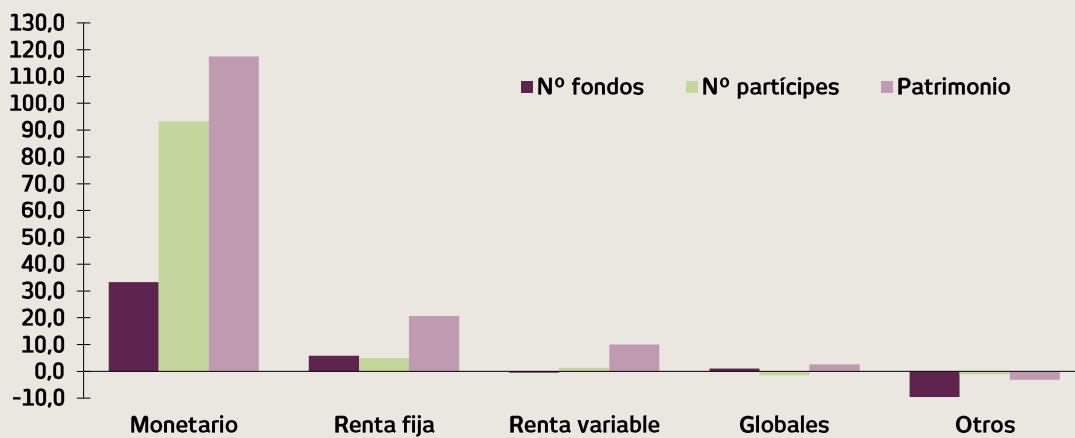
(1): Compartimientos de fondos que han remitido estados reservados en la fecha de referencia.

(2): A partir del segundo trimestre de 2019, las vocaciones se adaptan a las nuevas definiciones que establece la Circular 1/2019. "Monetario" incluye los cuatro tipos de FMM que define la citada circular; en la actualidad, sólo hay registrados fondos con vocación "FMM estándar de valor liquidativo variable". "Renta Fija Euro" incluye la nueva vocación Renta Fija Euro y Renta Fija Euro a Corto Plazo e "IIC de Gestión Pasiva" incluye IIC que replica un índice e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

Fuente: CNMV.

Gráfico nº 52 Evolución interanual de las tres variables que caracterizan los cuatro grupos de Fondos de Inversión Mobiliaria

(tasa de variación interanual, 2024/2023)



Fuente: CNMV. Elaboración propia.

4. MERCADO BURSÁTIL

Los principales índices bursátiles consolidan el dinamismo registrado en 2023 y anotan el segundo año consecutivo de mejora, conformando un bienio (2023-2024) que supera el retroceso registrado en 2022. Todos los índices considerados se revalorizan, destacando las ganancias de dos dígitos del IBEX-35 (+14,8%), Dax-Xetra (+18,9%), Dow Jones (+12,9%), Nikkei (+19,2%) y Nasdaq Composite (+28,6%), junto con la mejora registrada por FTSE 100 (+5,7%) y Eurostoxx 50 (+8,3%). La única pérdida se corresponde con el índice francés CAC-40 (-2,2%), lastrado por la situación de inestabilidad política que vive el país. Con todo, prevalece la trayectoria de mejora de la actividad bursátil, apoyada en un contexto económico más favorable que habría impulsado la confianza de los agentes.

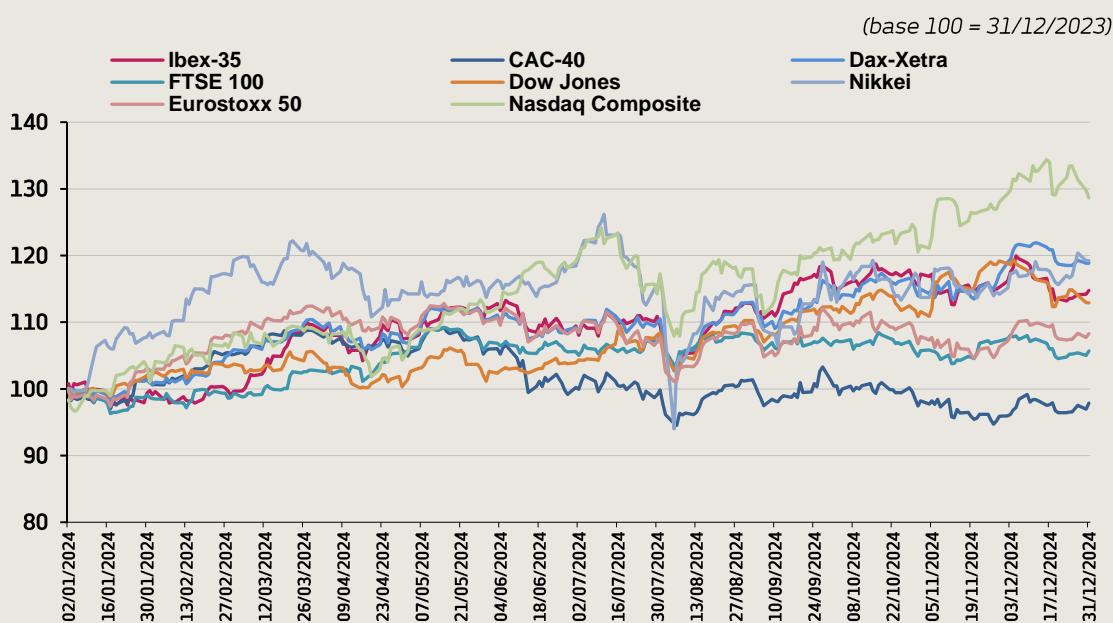
Cuadro nº 262 Evolución de los principales índices bursátiles

Año	Ibex-35 (Madrid)	CAC-40 (París)	Dax-Xetra (Francfort)	FTSE 100 (Londres)	Dow Jones (New York)	Nikkei (Tokio)	Eurostoxx 50	Nasdaq Composite	(puntos)
2022	8.229,1	6.473,8	13.923,6	7.451,7	33.147,3	26.094,5	3.793,6	10.466,5	
2023	10.102,1	7.543,2	16.751,6	7.733,2	37.689,5	33.464,2	4.521,7	15.011,4	
2024	11.595,0	7.380,7	19.909,4	8.173,0	42.544,2	39.894,5	4.896,0	19.310,8	
<i>Variación interanual (%)</i>									
2022	-5,6	-9,5	-12,3	0,9	-8,8	-9,4	-11,7	-33,1	
2023	22,8	16,5	20,3	3,8	13,7	28,2	19,2	43,4	
2024	14,8	-2,2	18,9	5,7	12,9	19,2	8,3	28,6	

Nota: A último día de cada año.

Fuente: Ministerio de Economía, Comercio y Empresa. Dirección General de Análisis Macroeconómico

Gráfico nº 53 Evolución detallada de los principales índices bursátiles



Fuente: Ministerio de Economía, Comercio y Empresa. Dirección General de Análisis Macroeconómico.



El gráfico adjunto muestra que la evolución registrada a lo largo de 2024 por los principales índices bursátiles fue, en general, bastante estable y con un perfil ascendente, destacando el positivo arranque del año que se atemperó ligeramente como consecuencia, en gran medida, de la inesperada subida de los tipos de interés aplicada por parte del Banco de Japón (5 de agosto), que provocó el desplome del índice Nikkei y cuyo impacto se extendió a otras bolsas y mercados. Pero, la recuperación fue muy rápida y la mayoría de los índices repuntaron en la parte final del año, tendencia del que se desmarcó el índice CAC-40 que ya mostraba un perfil descendente¹ pese al positivo arranque del año.

4.1 VISIÓN GENERAL

Mercados primarios o de emisión

Centrando el análisis en el ámbito estatal y con respecto del mercado primario de valores², cabe señalar que las emisiones netas realizadas en 2024 se cifran en 74.155 millones de euros, canalizadas principalmente a través de las Administraciones Públicas (64.214 M€) junto con la aportación de las sociedades no financieras (13.659 M€), que compensan el saldo negativo de las instituciones financieras (-3.718 M€). No obstante, cabe señalar que casi todos los segmentos reducen su volumen de emisiones netas, destacando el recorte registrado por el segmento de las instituciones financieras, que pasan de un resultado positivo en 2023 (38.581 M€) a ser negativo en 2024 (-3.718 M€). Asimismo, se reduce el volumen de emisiones netas efectuadas por las Administraciones Públicas (-10.998 M€), siendo la única mejora interanual la relativa a las sociedades no financieras (+17.976 M€).

Cuadro nº 263 Valores representativos de deuda. Emisiones netas

Concepto	2022	2023	2024	(M euros) △ 24/23
Administraciones Públicas	83.385	75.213	64.214	-10.998
Administración central	84.412	73.541	62.946	-10.595
CCAA y CCLL	-1.028	1.672	1.269	-403
Instituciones financieras	-24.735	38.581	-3.718	-42.299
Monetarias (IFM)	-9.464	45.236	5.497	-39.739
No IFM	-15.270	-6.655	-9.215	-2.560
Sociedades no financieras	-5.900	-4.316	13.659	17.976
TOTAL	52.750	109.477	74.155	-35.322

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España.

¹ El índice de la Bolsa de París empezó 2024 con fuerza, superando por primera vez el umbral de los 8.000 puntos (7 de marzo), pero las cosas se torcieron en junio, primero de forma suave con el primer descenso de los tipos de interés (BCE, 6 de junio) y luego de forma abrupta tras el anuncio del presidente francés de elecciones legislativas anticipadas ante el avance de la extrema derecha en los comicios europeos.

² El Banco de España ha actualizado las series estadísticas relativas al mercado primario de valores de acuerdo con el Sistema Europeo de Bancos Centrales (CSEC). La tabla adjunta se ha actualizado con la información disponible.

Mercados secundarios: Bolsas

2024 habría sido un punto de inflexión en la continuada trayectoria de pérdida del volumen negociado en acciones, que desde 2015 hasta 2023 acumulaba un retroceso del 68,6%. De esta forma, se rompe con casi una década de recorte de la actividad, con una mejora interanual (+5,7%) que suma 319.053 millones de euros en volumen negociado en acciones. Esta mejoría se sustenta en la positiva evolución de las operaciones¹, pero cabe señalar que, en general, prevalece la trayectoria de ajuste de la actividad, ya que, a pesar de la mejoría registrada en 2024, el volumen negociado en acciones sigue siendo claramente inferior al nivel de 2015 (960.807 millones de euros; -66,8%).

Desde Bolsas y Mercados Españoles (BME) se alude a “*la tendencia de deslocalización de la negociación como parte de la competencia promovida por la regulación europea, que habría llevado al deslizamiento de volúmenes negociados sobre acciones hacia sistemas internalizados y dark pools, a lo que se suma un marco fiscal² que restaría atractivo a los valores cotizados españoles frente a otros mercados no sujetos al impuesto*”.

Cuadro nº 264 Mercado bursátil. Valor efectivo de los volúmenes negociados (acciones)

Concepto	2022	2023	2024	(M euros) %Δ 24/23
Acciones (Sist. Interconexión Bursátil, SIBE)	362.122	301.249	318.573	5,8
Bancos	98.736	94.717	94.511	-0,2
Eléctricas	59.325	50.877	53.825	5,8
Construcción	20.639	17.901	23.629	32,0
Comunicación	37.600	28.000	26.764	-4,4
Resto	145.821	109.753	119.844	9,2
Resto Acciones	480	480	480	0,0
Bolsa de Madrid	360	360	360	0,0
Bolsa de Barcelona	120	120	120	0,0
Bolsa de Bilbao	0	0	0	0,0
Bolsa de Valencia	0	0	0	0,0
Total acciones	362.602	301.729	319.053	5,7

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España.

De acuerdo con el índice VIBEX, la volatilidad implícita media del año ha sido del 12,8%, mejorando el registro de 2023 (14,7%) y volviendo a un nivel similar a la etapa prepandemia (13,7%, en 2019). No obstante, la evolución registrada a lo largo de 2024 matiza este resultado, destacando el repunte registrado en agosto³ -con un índice superior al 18%- mientras que el menor registro también se apuntó en agosto, a finales de mes (10,3%), evidenciando la rápida recuperación de los mercados y la reducción de la volatilidad.

¹ OPV de Puig, OPA del BBVA sobre Banco Sabadell y otras operaciones corporativas en marcha.

² El Impuesto a las Transacciones Financieras grava con un 0,2% la compra neta de acciones de compañías españolas admitidas a cotización y con una capitalización superior a los mil millones de euros.

³ Como ya se ha señalado, la subida de tipos del Banco Central de Japón provocó la caída del índice Nikkei.



Gráfico nº 54 Índice de volatilidad VIBEX



El índice VIBEX® refleja la evolución de la volatilidad implícita cotizada en las opciones sobre IBEX 35® en el mercado MEFF, con un horizonte temporal constante de 30 días.

Fuente: Bolsas y Mercados Españoles (BME).

Mercados secundarios: Renta Fija

El volumen de deuda pública negociada en el mercado secundario de renta fija se cifra en 79.956 millones de euros, con un recorte interanual (-6,5%) que supone la vuelta a un nivel similar al registrado en 2022 (79.075 M€). Este recorte es el resultado del segmento de bonos y obligaciones no segregados (-4,9%), que aporta el 91% de la actividad (72.864 M€), junto con la pérdida registrada en Letras del Tesoro (-43,9%; 3.707 M€). Estos recortes no han podido ser compensados por la importante mejoría registrada en los bonos y obligaciones segregados (+49,8%), que suman 3.384 millones de euros (4,2% del total).

Cuadro nº 265 Volúmenes negociados en el mercado secundario de renta fija pública⁽¹⁾

Concepto	2022	2023	2024	%Δ 24/23
Sistema CADE- Sistema ARCO⁽²⁾	79.075	85.487	79.956	-6,5
– Bonos y obligaciones no segregados	67.766	76.621	72.864	-4,9
– Bonos y obligaciones segregados	2.830	2.259	3.384	49,8
– Letras del Tesoro	8.480	6.608	3.707	-43,9

(1): Promedio de cifras diarias. En 2017, por cambio regulatorio, los mercados de renta fija privada dejan de publicar datos del grueso de la negociación (compraventas directas entre usuarios del sistema).

(2): En 2017, el antiguo sistema de la Central de Anotaciones del Banco de España (CADE) pasa a ser gestionado por el Grupo Bolsas y Mercados Españoles, con la denominación ARCO y se homologa al sistema europeo T2S.

Fuente: Estadísticas mensuales del Tesoro Público. Ministerio de Economía, Comercio y Empresa.

La actividad del mercado español de derivados (MEFF) registra un nuevo recorte interanual con 28.589 miles de contratos (-4,4%), encadenando un quinquenio a la baja (2020-2024) y con una pérdida acumulada del 36,2% con respecto de 2019 (44.795 miles de contratos).

Esta pérdida estaría asociada con "las alzas significativas del mercado de contado y una volatilidad media muy baja" (BME). No obstante, la evolución interanual es positiva para el segmento de futuros financieros (+1,4%), con una mejora de la contratación impulsada por las acciones (+1,7%) y los dividendos (+580,7%) frente al recorte de los índices IBEX (-1,6%). De esta forma, la pérdida de actividad se asocia con el segmento de opciones financieras (-11,7%) y, concretamente, con las opciones sobre acciones (-14,2%) frente a la mejora registrada en las opciones sobre índices IBEX (+45,7%).

Cuadro nº 266 Mercado Español de Futuros Financieros y Opciones Financieras*

Concepto	2022	2023	2024	(miles de contratos) %Δ 24/23
Total futuros financieros	16.740	16.544	16.780	1,4
- Futuros s/ Índices (IBEX)	6.400	5.244	5.161	-1,6
- Futuros s/ Acciones	10.314	11.279	11.473	1,7
- Futuros s/ Dividendos	26	21	146	580,7
Total opciones financieras	16.337	13.370	11.809	-11,7
- Opciones s/ Índices (IBEX)	1.344	559	815	45,7
- Opciones s/ Acciones	14.993	12.811	10.994	-14,2
Total MEFF	33.077	29.914	28.589	-4,4

(*): Operaciones realizadas.

Fuente: BME (Bolsas y Mercados Españoles).

4.2 BOLSA DE BILBAO

El índice general de la Bolsa de Bilbao comparte la ganancia registrada por los principales índices mundiales, cerrando 2024 con una revalorización del 13,2% y con un valor del índice que alcanza los 1.804,01 puntos, siendo el mejor registro de los últimos 15 años (1.921,55, en 2009). Además, el gráfico adjunto evidencia el perfil creciente del ejercicio, registrando en el último cuatrimestre los mejores registros del año, superando el umbral de los 1.800 puntos (1.850,34, 1.823,08, 1.821,03 y 1.804,01 entre septiembre y diciembre).

Cuadro nº 267 Índice General de la Bolsa de Bilbao. Valores último, máximo y mínimo

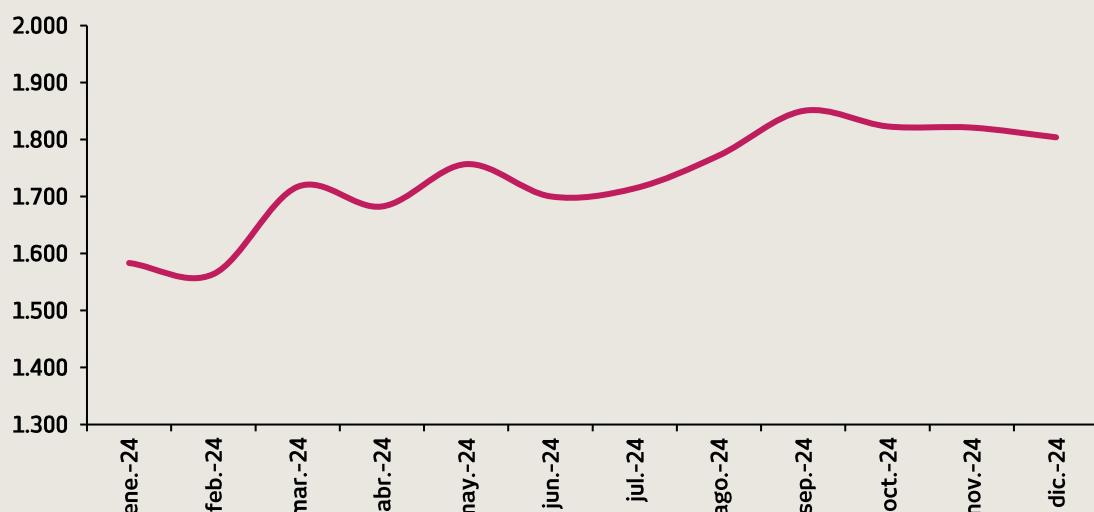
Año	Último	Máximo	Mínimo
2017	1.577,50	1.748,99	1.479,05
2018	1.330,08	1.337,44	1.323,12
2019	1.485,36	1.488,93	1.481,62
2020	1.291,18	1.298,11	1.290,87
2021	1.397,35	1.399,37	1.390,08
2022	1.310,47	1.321,07	1.309,51
2023	1.594,01	1.599,68	1.593,18
2024	1.804,01	1.806,96	1.794,03

Nota: Base 2000, correspondiente al 31 de diciembre de 1999.

Fuente: Bolsa de Bilbao.



Gráfico nº 55 Índice General de Cotización. Bolsa de Bilbao

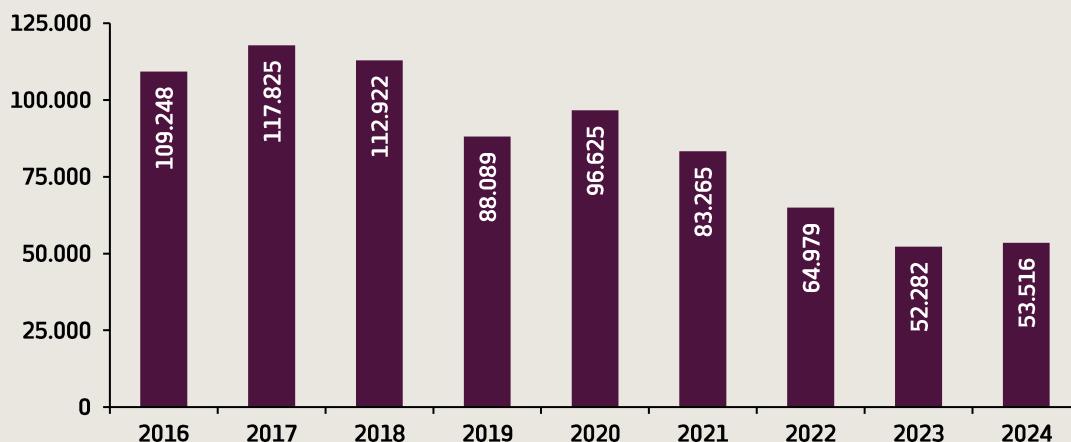


Fuente: Bolsa de Bilbao.

La contratación registrada en la Bolsa de Bilbao a través del SIBE también mejora (+2,4%) y se cifra en 53.516 millones de euros. No obstante, cabe señalar que, junto con el dato de 2023, es uno de los menores registros de la serie, apuntando un descenso del 54,6% con respecto de 2017¹ (117.825 millones de euros).

Gráfico nº 56 Volumen de contratación en la Bolsa de Bilbao. Valores efectivos*

(M euros)



(*): Compras + ventas.

Fuente: Bolsa de Bilbao.

¹ Desde 2017, por cambio regulatorio, los mercados de renta fija privada dejan de publicar los datos del grueso de la negociación (compraventas directas entre usuarios del sistema). No obstante, atendiendo a la información disponible para el mercado de renta variable (SIBE), se confirma el descenso de la actividad.