



ECONOMIA NAVARRA

Informe 2025

Departamento de Estudios
Director: Joseba Madariaga
Equipo de trabajo: IKEI research & consultancy SA

© Laboral Kutxa

ISBN: 979-13-991681-0-5

1. RESUMEN EJECUTIVO	10
1. RESUMEN DEL AÑO	11
2. RESUMEN SECTORIAL	15
2. MARCO GENERAL.....	22
1. BALANCE SINTÉTICO	23
2. ENTORNO ECONÓMICO (INTERNACIONAL Y ESTATAL).....	32
2.1 ECONOMÍA INTERNACIONAL.....	32
2.2 ECONOMÍA ESPAÑOLA	42
3. ESTRUCTURA ECONÓMICA DE NAVARRA	52
4. PANORAMA GENERAL.....	58
4.1 PRODUCCIÓN	59
4.2 DEMANDA.....	61
4.3 PRECIOS Y SALARIOS	64
4.4 MERCADO DE TRABAJO Y DEMOGRAFÍA	65
4.5 SECTOR FINANCIERO	71
5. ANÁLISIS ECONÓMICO-FINANCIERO DE LA EMPRESA NAVARRA	88
5.1 ACTIVIDAD: INGRESOS, COSTES Y RESULTADOS.....	88
5.2 INVERSIÓN-FINANCIACIÓN	90
5.3 RENTABILIDAD Y MAGNITUDES ASOCIADAS	92
5.4 DIAGNÓSTICO ECONÓMICO-FINANCIERO DE LA EMPRESA NAVARRA. SÍNTESIS	93
5.5 RESULTADOS EMPRESARIALES DE LAS EMPRESAS NO FINANCIERAS ESPAÑOLAS	94
3. SECTOR PRIMARIO	97
1. PANORAMA GENERAL.....	98
1.1 EVOLUCIÓN EN EL ÁMBITO ESTATAL.....	98
2. SUBSECTOR AGRÍCOLA.....	105
2.1 PRODUCCIONES Y SUPERFICIES.....	106
2.2 PRECIOS AGRÍCOLAS Y VALOR DE LA PRODUCCIÓN.....	113
2.3 INVERSIÓN EN MAQUINARIA AGRÍCOLA.....	115
3. SUBSECTOR GANADERO	116
3.1 CENSO GANADERO.....	117
3.2 PRODUCCIÓN GANADERA Y RESULTADOS ECONÓMICOS	118
3.3 PRECIOS DE LOS PRODUCTOS GANADEROS	125
4. INDUSTRIA	127
1. PANORAMA GENERAL.....	128
1.1 EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD	128
1.2 EMPRESAS Y EMPLEO.....	130
2. ESTRUCTURA INDUSTRIAL	131
2.1 IDENTIFICACIÓN DE LOS PRINCIPALES SUBSECTORES DE ACTIVIDAD	131
2.2 TAMAÑO EMPRESARIAL POR SUBSECTORES	135
2.3 PRINCIPALES EMPRESAS.....	137
3. SIDERURGIA.....	140
3.1 PANORAMA GENERAL.....	140
3.2 SIDERURGIA ESPAÑOLA.....	142
4. INDUSTRIA AGROALIMENTARIA	146
4.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL.....	146

4.2	EL SECTOR EN ESPAÑA.....	147
4.3	EL SECTOR EN NAVARRA.....	149
5.	AUTOMOCIÓN.....	155
5.1	EL SECTOR EN ESPAÑA.....	159
5.2	EL SECTOR EN NAVARRA.....	166
6.	PAPEL.....	171
6.1	SITUACIÓN INTERNACIONAL.....	171
6.2	EL SECTOR EN ESPAÑA.....	173
6.3	EL SECTOR EN NAVARRA.....	176
7.	CONSTRUCCIÓN	178
7.1	PANORAMA GENERAL.....	178
7.2	LICITACIÓN, VIVIENDA Y EMPLEO.....	179
8.	ANÁLISIS DEL TEJIDO EMPRESARIAL NAVARRO	183
8.1	INTRODUCCIÓN	183
8.2	NÚMERO DE EMPRESAS	183
8.3	SECTORES ECONÓMICOS.....	185
8.4	ESTRATOS DE ASALARIADOS	187
5.	SERVICIOS.....	189
1.	PANORAMA GENERAL.....	190
2.	EDUCACIÓN	191
2.1	EVOLUCIÓN DEL ALUMNADO NO UNIVERSITARIO.....	191
2.2	EVOLUCIÓN DEL ALUMNADO UNIVERSITARIO	194
3.	TRANSPORTE	197
3.1	TRANSPORTE POR CARRETERA.....	197
3.2	TRANSPORTE AÉREO	200
4.	TURISMO.....	202

Índice de cuadros

Cuadro nº 1	Evolución del PIB y del empleo.....	23
Cuadro nº 2	Evolución de la afiliación a la Seguridad Social y contratación registrada	24
Cuadro nº 3	Afiliación a la Seguridad Social, según regímenes.....	26
Cuadro nº 4	Afiliación a la Seguridad Social, según secciones de actividad. Navarra	26
Cuadro nº 5	Evolución del paro registrado y la tasa de paro	27
Cuadro nº 6	Evolución de los principales indicadores sectoriales. Navarra	28
Cuadro nº 7	El contexto de la evolución de los precios	30
Cuadro nº 8	Previsiones económicas realizadas.....	31
Cuadro nº 9	Evolución del Producto Interior Bruto	32
Cuadro nº 10	Evolución del consumo privado, consumo público e inversión	33
Cuadro nº 11	Variaciones del volumen de intercambios de bienes y servicios	34
Cuadro nº 12	Evolución del índice de precios de consumo	35
Cuadro nº 13	Tasa de paro	35
Cuadro nº 14	Necesidades de financiación de las Administraciones Públicas (capacidad (+) o necesidad (-) de financiación en porcentaje del PIB nominal)	36
Cuadro nº 15	Principales indicadores (UE)	38
Cuadro nº 16	Crecimiento del Producto Interior Bruto (PIB) (Unión Europea)	39
Cuadro nº 17	PIB per cápita en la Unión Europea, (PPS) 2025	40
Cuadro nº 18	Previsiones económicas (países industrializados).....	41
Cuadro nº 19	Producto interior bruto y sus componentes (Demanda y Oferta).....	44
Cuadro nº 20	Distribución del Producto Interior Bruto (Renta).....	44
Cuadro nº 21	Índice de Precios al Consumo (IPC) e Índice de Precios Industriales (IPRI)	46
Cuadro nº 22	Indicadores de rentas y costes salariales.....	47
Cuadro nº 23	Evolución de las principales magnitudes laborales. Medias anuales	48
Cuadro nº 24	Empleo según situación profesional y tipo de contrato. Medias anuales.....	48
Cuadro nº 25	Déficit Público	49
Cuadro nº 26	Proyecciones de la economía española (2026)	51
Cuadro nº 27	Estructura Productiva (composición sectorial del VAB), 2000-2024	52
Cuadro nº 28	Estructura Ocupacional (composición sectorial del empleo), 2000-2024	52
Cuadro nº 29	Participación de Navarra en el conjunto de España, 2024.....	53
Cuadro nº 30	PIB por habitante en Navarra	54
Cuadro nº 31	Evolución general	58
Cuadro nº 32	Evolución del Producto Interior Bruto (PIB)	60
Cuadro nº 33	Indicadores del Sector Industrial	60
Cuadro nº 34	Indicadores del Sector de Construcción.....	61
Cuadro nº 35	Indicadores del Sector Servicios.....	61
Cuadro nº 36	Indicadores de Demanda Interna	62
Cuadro nº 37	Indicadores de Consumo e Inversión	62
Cuadro nº 38	Evolución del Comercio Exterior en Navarra.....	62
Cuadro nº 39	Exportaciones e Importaciones navarras por países y sectores.....	63
Cuadro nº 40	Evolución de los precios en Navarra	64
Cuadro nº 41	Indicadores salariales	65
Cuadro nº 42	Población activa, empleo y paro	66
Cuadro nº 43	Tasa de paro por estratos de edad. Medias anuales	67
Cuadro nº 44	Evolución del empleo por sectores económicos. Medias anuales.....	68
Cuadro nº 45	Contratos registrados en las oficinas del SEPE	68
Cuadro nº 46	Convenios colectivos y huelgas.....	69
Cuadro nº 47	Movimiento natural de la población.....	70

Cuadro nº 48	Saldos migratorios en Navarra por edades (interautonómicos).....	70
Cuadro nº 49	Evolución de los principales índices bursátiles	72
Cuadro nº 50	Entidades de crédito y EFC.....	73
Cuadro nº 51	Entidades de depósito. Número de oficinas	73
Cuadro nº 52	Afiliación ⁽¹⁾ en las actividades financieras	73
Cuadro nº 53	Composición del activo de las entidades de crédito.....	74
Cuadro nº 54	Entidades de crédito. Crédito según agentes	75
Cuadro nº 55	Entidades de crédito. Crédito según tipo. Otros sectores residentes.....	75
Cuadro nº 56	Entidades de depósito. Crédito según finalidad. Otros sectores residentes	76
Cuadro nº 57	Entidades de depósito. Crédito según agentes y ámbito	77
Cuadro nº 58	Constitución de hipotecas nuevas sobre viviendas.....	78
Cuadro nº 59	Hipotecas sobre viviendas que han registrado cambios notariales	79
Cuadro nº 60	Viviendas particulares con ejecución hipotecaria iniciada	80
Cuadro nº 61	Evolución de la matriculación de vehículos. Turismos.....	80
Cuadro nº 62	Entidades de depósito. Evolución de la tasa total de dudosos o morosidad. Otros sectores residentes	81
Cuadro nº 63	Entidades de depósito. Crédito dudoso y tasa de morosidad, según finalidades. Otros sectores residentes	82
Cuadro nº 64	Entidades de crédito. Depósito según agentes.....	83
Cuadro nº 65	Entidades de crédito. Depósito según tipos. Otros sectores residentes	83
Cuadro nº 66	Entidades de depósito. Depósito de otros sectores residentes y AA.PP.	84
Cuadro nº 67	Renta bruta disponible y ahorro de los hogares.....	85
Cuadro nº 68	Entidades de crédito. Tipos de interés (TEDR) ⁽¹⁾ aplicados en nuevas operaciones a hogares ⁽²⁾ y sociedades no financieras	86
Cuadro nº 69	Cuenta de resultados agregada de la empresa navarra	88
Cuadro nº 70	Balance agregado de la empresa navarra	91
Cuadro nº 71	Rentabilidad de la empresa navarra.....	92
Cuadro nº 72	Detalle por actividad y tamaño	96
Cuadro nº 73	Detalle por actividad y tamaño	96
Cuadro nº 74	Macromagnitudes del sector agrario español.....	99
Cuadro nº 75	Comercio exterior de productos agroalimentarios. Navarra	103
Cuadro nº 76	Empleo en el sector primario*.....	104
Cuadro nº 77	Utilización de Tierras de Cultivo	106
Cuadro nº 78	Principales producciones agrícolas de Navarra.....	108
Cuadro nº 79	Superficie y producción de cereales en grano	109
Cuadro nº 80	Superficie y producción de leguminosas.....	110
Cuadro nº 81	Superficie y producción de tubérculos	110
Cuadro nº 82	Superficie y producción de cultivos industriales	110
Cuadro nº 83	Superficie y producción de cultivos forrajeros	111
Cuadro nº 84	Superficie y producción de hortalizas.....	112
Cuadro nº 85	Superficie y producción de cultivos leñosos.....	113
Cuadro nº 86	Precios y valores totales de los productos agrícolas principales.....	114
Cuadro nº 87	Valoración de la maquinaria agrícola nueva inscrita en Navarra	115
Cuadro nº 88	Censo ganadero (noviembre de cada año)	118
Cuadro nº 89	Producción de leche.....	119
Cuadro nº 90	Resultados económicos medios de explotaciones de vacuno y ovino de leche.....	120
Cuadro nº 91	Resultados económicos medios de explotaciones de vacuno y ovino de carne.....	122
Cuadro nº 92	Resultados de explotaciones porcinas de gestión técnico-económica controlada por INTIA-ITG	123

Cuadro nº 93	Peso en canal del ganado sacrificado en Navarra	124
Cuadro nº 94	Precios de Productos Animales. Promedios anuales	126
Cuadro nº 95	Evolución de la actividad productiva industrial	128
Cuadro nº 96	Evolución del Índice de Producción Industrial (IPI) de Navarra, según el destino económico de los bienes	129
Cuadro nº 97	Evolución del Índice de Producción Industrial (IPI) de Navarra, según rama de actividad	129
Cuadro nº 98	Evolución del número de trabajadores y empresas en el sector industrial	130
Cuadro nº 99	Empleo e Ingresos generados en la industria navarra por subsectores de actividad, 2024	132
Cuadro nº 100	Participación de las diferentes ramas de actividad en el total del empleo e ingresos, 2024	133
Cuadro nº 101	Número de empresas industriales (con asalariados) por tamaño y sector de actividad, 2025	136
Cuadro nº 102	Principales empresas navarras con alguna actividad industrial, 2025	138
Cuadro nº 103	Producción de acero bruto	140
Cuadro nº 104	Consumo de productos siderúrgicos	142
Cuadro nº 105	Principales magnitudes del sector siderúrgico español*	142
Cuadro nº 106	Materias primas importadas	144
Cuadro nº 107	Evolución de la producción de la industria agroalimentaria de la Unión Europea	146
Cuadro nº 108	Evolución del Índice de Producción Industrial (IPI)	147
Cuadro nº 109	Estructura industrial de la industria agroalimentaria navarra, 2025	150
Cuadro nº 110	Principales empresas navarras con alguna actividad agroalimentaria, 2025	151
Cuadro nº 111	Evolución del número de empresas y empleo de la industria agroalimentaria navarra	152
Cuadro nº 112	Evolución del Índice de Producción Industrial (IPI)	152
Cuadro nº 113	Evolución del comercio exterior agroalimentario en Navarra	153
Cuadro nº 114	Cuenta de resultados agregada de una muestra de 24 empresas de la industria agroalimentaria navarra	153
Cuadro nº 115	Rentabilidad de la muestra de 24 empresas de la industria agroalimentaria navarra	154
Cuadro nº 116	Producción de vehículos. Principales países	156
Cuadro nº 117	Matriculación de vehículos. Principales países	158
Cuadro nº 118	Producción, matriculación y comercio exterior de la industria española del automóvil	159
Cuadro nº 119	Producción de turismos y vehículos por fuentes de energía, 2025*	160
Cuadro nº 120	Matriculación de turismos y vehículos por fuentes de energía, 2025*	161
Cuadro nº 121	Matriculación de turismos por marcas	162
Cuadro nº 122	Principales países destino de las exportaciones nacionales de vehículos	163
Cuadro nº 123	Exportación e Importación del sector de automoción (Vehículos más componentes)	164
Cuadro nº 124	Principales cifras de la industria española de equipos y componentes para automoción	165
Cuadro nº 125	Empresas activas en Navarra, actividad principal de automoción 2024 y 2025	167
Cuadro nº 126	Empresas activas en Navarra, actividad principal de automoción en 2024 y 2025, por estrato de empleo	167
Cuadro nº 127	Principales empresas navarras del sector de automoción, 2025	168
Cuadro nº 128	Evolución del comercio exterior. Vehículos automóviles, partes y accesorios*	168
Cuadro nº 129	Principales magnitudes de actividad de Volkswagen Navarra, S.A.	169
Cuadro nº 130	Producción de papel y cartón (integrantes CEPI)	171

Cuadro nº 131	Producción de papel y cartón por países.....	172
Cuadro nº 132	Producción de pasta por países	173
Cuadro nº 133	Producción y consumo de papel y cartón. Total español	174
Cuadro nº 134	Producción y consumo por tipos de papel	175
Cuadro nº 135	Producción y consumo por tipos de pasta.....	176
Cuadro nº 136	Producción de papel y pasta en Navarra (*).....	176
Cuadro nº 137	Evolución del comercio exterior navarro de papel y pasta	177
Cuadro nº 138	Principales empresas del sector papelero en Navarra	177
Cuadro nº 139	Evolución de indicadores del sector de la construcción	178
Cuadro nº 140	Distribución de la licitación oficial por tipo de Administración y tipo de Obra, 2025	180
Cuadro nº 141	Viviendas iniciadas y terminadas.....	181
Cuadro nº 142	Población ocupada en la construcción	182
Cuadro nº 143	Empresas por sector económico. 2024-2025.....	185
Cuadro nº 144	Empresas por sección económica. 2024-2025.....	186
Cuadro nº 145	Empresas por intervalo de asalariados. 2024-2025.....	187
Cuadro nº 146	Empresas por estratos de asalariados. 2024-2025	188
Cuadro nº 147	Evolución del alumnado por tipo de centro. Educación Infantil, Primaria y ESO.....	191
Cuadro nº 148	Nivel de euskaldunización. Educación Infantil, Primaria y ESO. Curso 2025/2026	192
Cuadro nº 149	Evolución del alumnado por tipo de centro. Ciclos Formativos y Bachillerato	193
Cuadro nº 150	Nivel de euskaldunización. Ciclos Formativos y Bachillerato. Curso 2025/2026	193
Cuadro nº 151	Distribución del alumnado en la Universidad de Navarra.....	195
Cuadro nº 152	Distribución del alumnado en la Universidad Pública de Navarra (UPNA)	196
Cuadro nº 153	Entrada de viajeros, pernoctaciones y estancia media, según tipo de establecimiento turístico, en Navarra. 2025 ⁽¹⁾	203
Cuadro nº 154	Establecimientos hoteleros. Entrada de viajeros, pernoctaciones y estancia media, por procedencia	205
Cuadro nº 155	Oferta turística. Número de establecimientos, plazas, grado de ocupación y personal empleado. 2019, 2024 y 2025.....	207
Cuadro nº 156	Tarifa Media Diaria (ADR) e Ingresos por habitación disponible (RevPAR). Sector hotelero. Euros.....	208

Índice de gráficos

Gráfico nº 1	Afiliación a la Seguridad Social y contratación registrada. Evolución mensual.....	25
Gráfico nº 2	Índice de confianza empresarial. Navarra	28
Gráfico nº 3	Índice de confianza de los hogares. Navarra.....	29
Gráfico nº 4	Evolución trimestral del PIB. Navarra	30
Gráfico nº 5	Evolución de los tipos de interés.....	37
Gráfico nº 6	Evolución de los tipos de interés oficiales: Banco Central Europeo y Reserva Federal	50
Gráfico nº 7	Evolución del PIB.....	59
Gráfico nº 8	Tipo de cambio: Euro versus Dólar*	71
Gráfico nº 9	Entidades de depósito. Crédito según finalidad. Otros sectores residentes	76
Gráfico nº 10	Entidades de depósito. Evolución del crédito a otros sectores residentes.....	77
Gráfico nº 11	Evolución del Euríbor ^(*) (a doce meses).....	79
Gráfico nº 12	Evolución morosidad (tasa de dudosos; %).....	81
Gráfico nº 13	Entidades de depósito. Depósitos de otros sectores residentes.....	84
Gráfico nº 14	Evolución del Euríbor ^(*) (a doce meses).....	86
Gráfico nº 15	Rentabilidad de la empresa navarra.....	93
Gráfico nº 16	Índices de precios percibidos por los productores agrarios	102
Gráfico nº 17	Distribución porcentual del volumen de las principales producciones agrícolas, 2025.....	107
Gráfico nº 18	Evolución de la distribución porcentual de las cabañas ganaderas de Navarra	117
Gráfico nº 19	Producción ganadera en Navarra (peso en canal)	125
Gráfico nº 20	Participación de los diferentes subsectores de actividad en el total del empleo e ingresos industriales de Navarra, 2024.....	134
Gráfico nº 21	Producción mundial de acero.....	141
Gráfico nº 22	Principales magnitudes del sector siderúrgico español.....	143
Gráfico nº 23	Índice de producción industrial de la metalurgia y productos metálicos	145
Gráfico nº 24	Evolución de las principales variables del sector del papel en España	174
Gráfico nº 25	Índice de confianza armonizado de las empresas de construcción. Navarra	179
Gráfico nº 26	Población ocupada en la construcción	182
Gráfico nº 27	Número de empresas.....	184
Gráfico nº 28	Peso (%) sobre el total estatal (Estado=100). 2024-2025	185
Gráfico nº 29	Evolución de las matriculaciones del alumnado no universitario en Navarra	194
Gráfico nº 30	Viajeros y pernoctaciones, en España y Navarra. 2025*	203
Gráfico nº 31	Evolución mensual del número de viajeros, establecimientos hoteleros (Navarra 2024-2025)*	206

1. RESUMEN EJECUTIVO



RESUMEN DEL AÑO

El comportamiento de la economía de nuestros ámbitos geográficos de referencia se resume de la siguiente manera:

- El año 2025 el PIB de la Comunidad Foral de Navarra aumenta el 2,3%, tasa sensiblemente inferior a la registrada en el conjunto del Estado con una tasa de crecimiento del PIB del 2,8%.
- El comportamiento de las principales magnitudes del mercado laboral en 2025 está en consonancia con los datos de PIB mencionados, con tasas de crecimiento del empleo del 1% en la CF de Navarra y del 2,6% en el conjunto del Estado.
- De la misma manera, la magnitud más influyente, la tasa de paro, se sitúa en la CF en el 7,7% incrementándose una décima, y en España alcanza el 10,5% lo que supone una caída de ocho décimas con respecto a 2024.
- Desde la perspectiva de la oferta hay que destacar que todos los sectores marcan registros de crecimiento positivos del valor añadido bruto en los dos ámbitos geográficos analizados.
- En relación con los precios, las tasas de crecimiento anuales el mes de diciembre se sitúan en un 2,6% en la CF de Navarra y un 2,9% en el conjunto del Estado. Aunque la inflación se mantiene por encima del objetivo del BCE, durante el pasado curso la senda de corrección hacia el 2% era firme, aunque, como veremos, en el presente 2026 el escenario ha cambiado.

En definitiva, a la vista de las magnitudes principales, 2025 puede considerarse un ejercicio positivo. La actividad y el empleo han mantenido un tono favorable, y la inflación, aunque todavía por encima del objetivo, seguía mostrando una trayectoria de moderación.

Evolución del PIB (%)	2023	2024	2025
Estados Unidos	2,9	2,8	2,1
Japón	0,7	-0,2	1,1
Alemania	-0,7	-0,5	0,3
Francia	1,6	1,1	0,9
Italia	0,9	0,8	0,5
Reino Unido	0,3	1,0	1,4
Canadá	2,0	2,0	1,7
Zona Euro	0,5	0,9	1,4
Total OCDE	1,8	1,8	1,8

Fuente: OCDE. Perspectivas económicas, Junio 2026.

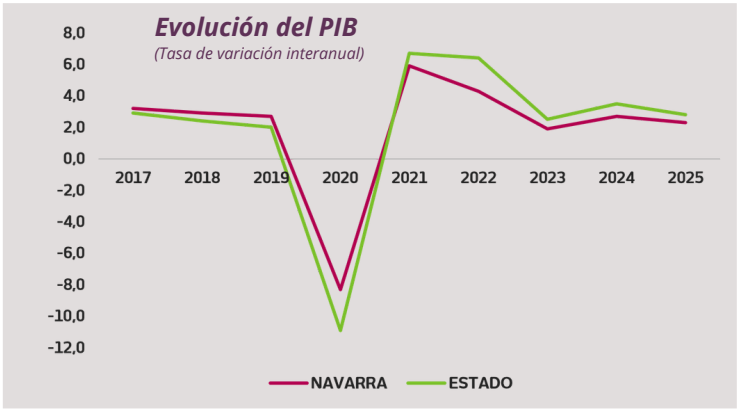
CRECIMIENTO INTERNACIONAL

En 2025 la economía mundial ha crecido un 3,4%, manteniendo así el ritmo de expansión registrado en el ejercicio precedente, en un contexto internacional convulso, lastrado por la elevada incertidumbre económica y comercial, el aumento de las barreras arancelarias y la persistencia de tensiones geopolíticas. No obstante, estos factores adversos se han visto parcialmente compensados por el menor impacto efectivo de los aranceles, unas condiciones financieras más laxas, el apoyo de las políticas fiscal y monetaria, la depreciación del dólar y el dinamismo de la inversión en inteligencia artificial.

CRECIMIENTO Estado

En este contexto de moderado dinamismo económico internacional, el PIB estatal ha moderado su crecimiento hasta el 2,8% en 2025 (3,5% en el ejercicio previo), presentando un perfil trimestral caracterizado por la progresiva desaceleración a lo largo del ejercicio.

En cualquier caso, cabe señalar que el mercado laboral estatal ha evolucionado de forma favorable en 2025, habiendo aumentado la población ocupada un 2,6%.



Fuente: Instituto Estadístico de Navarra, INE.

EVOLUCIÓN SECTORIAL Navarra y Estado

De forma análoga, Navarra también se ha mostrado menos vigorosa que en el ejercicio anterior, habiendo contenido su ritmo de avance hasta el 2,3% en 2025 (2,7% en 2024), con un crecimiento desacelerado de la industria, un estancamiento de la construcción y un leve fortalecimiento de los sectores primario y de servicios.

En términos comparativos respecto del conjunto del Estado, todos los sectores han registrado un menor impulso en la Comunidad Foral, exceptuando el sector primario.

Evolución del PIB por sectores (%)		2023	2024	2025
Navarra	• Agricultura	3,4	0,6	1,5
	• Industria	0,4	2,5	0,3
	• Construcción	0,9	2,3	2,3
	• Servicios	2,6	2,9	3,0
	Total	1,9	2,7	2,3
Estado	• Agricultura	3,4	10,8	1,2
	• Industria	-1,8	1,9	2,3
	• Construcción	1,1	4,8	5,6
	• Servicios	3,8	4,0	3,2
	Total	2,5	3,5	2,8

Fuente: Instituto de Estadística de Navarra, INE.

MERCADO DE TRABAJO Navarra y Estado

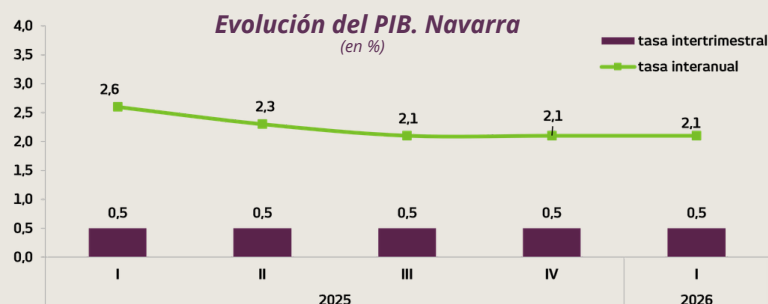
Así las cosas, la tasa de desempleo navarra ha aumentado muy ligeramente del 7,6% en 2024 al 7,7% en 2025, mientras que la población ocupada ha crecido levemente hasta las 315,7 miles de personas.

A nivel estatal, la tasa de paro ha retrocedido del 11,3% en 2024 al 10,5% en 2025.

Evolución del empleo por sectores (miles de personas)					
		Primario	Industria	Construcción	Servicios
Navarra	2024	10,0	83,7	16,4	202,4
	2025	▼ 9,9	▲ 90,3	▼ 16,3	▼ 199,1
Estado	2024	752,1	2.886,8	1.463,8	16.551,1
	2025	▲ 763,7	▲ 3.005,5	▲ 1.530,0	▲ 16.921,9

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

El perfil de crecimiento del PIB navarro a lo largo de 2025 refleja el ajuste a un escenario cambiante: las tasas intertrimestrales se han mantenido estables en el 0,5%, mientras que las tasas interanuales han presentado una senda decreciente, pasando del 2,6% en el primer trimestre al 2,1% en el tercero y cuarto.



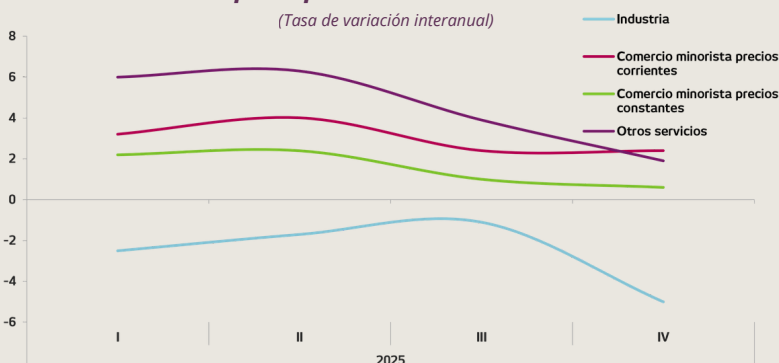
Nota: Índice de volumen encadenado; datos corregidos de efectos estacionales y de calendario.

Fuente: Cuentas Económicas Trimestrales. Instituto de Estadística de Navarra.

El balance de la actividad sectorial confirma una trayectoria positiva trimestral continuada (aunque en desaceleración) en todos los sectores, excepto en la industria. Destaca el comercio minorista, que ha registrado una evolución favorable en los cuatro trimestres, tanto en precios corrientes como en constantes. Por el contrario, el sector industrial presenta una evolución negativa a lo largo de todo 2025, con claros síntomas de desgaste. Por su parte, las actividades de otros servicios mantuvieron el dinamismo durante todo el año, reforzando los buenos resultados registrados en 2024 con un nuevo ejercicio de crecimiento.

Evolución de los principales indicadores sectoriales. Navarra

(Tasa de variación interanual)



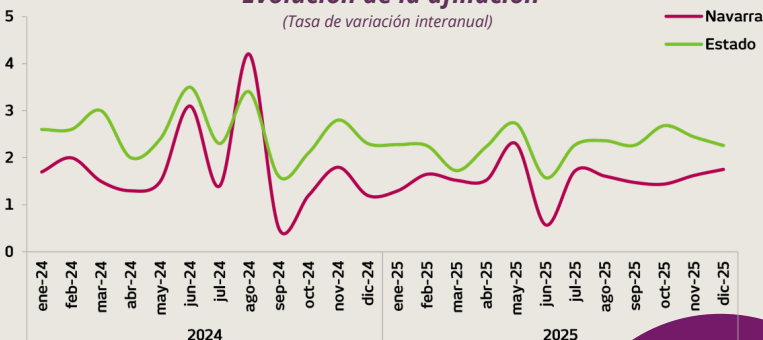
Nota: Índice de Producción Industrial, Índice de Otros Servicios de Mercado e Índice de Comercio Minorista sin estaciones de servicio.

Fuente: Instituto de Estadística de Navarra. Elaboración propia.

La evolución mensual de la afiliación muestra un ejercicio algo más plano: el crecimiento mensual medio (1,5% y 2,3%) registrado en Navarra y el Estado es algo inferior al de 2024 (1,8% y 2,6%) y corresponde a los meses de mayo (2,3% y 2,7%) y junio (0,6% y 1,6%) el mayor y menor dinamismo interanual mensual del ejercicio, respectivamente. Además, el crecimiento mensual medio de la afiliación fue ligeramente mayor en el segundo semestre (1,6% y 2,4%) que en el primero (1,5% y 2,1%), en los dos ámbitos.

Evolución de la afiliación

(Tasa de variación interanual)

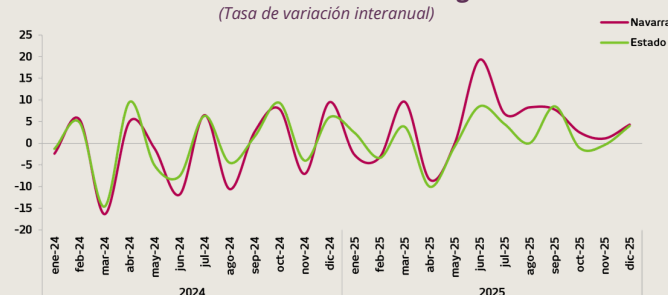


Fuente: Seguridad Social.

Este hecho se confirma en la evolución mensual de la nueva contratación, con un perfil más dinámico en Navarra (3,8%, promedio de la tasa de variación interanual mensual) que en el Estado (1,3%). En los dos casos, el crecimiento mensual medio es mayor en el último semestre de 2025 (5,1% y 2,6%), acorde con el perfil apuntado para la afiliación.

Evolución nuevos contratos registrados

(Tasa de variación interanual)



Fuente: SEPE.

La confianza de los hogares navarros muestra un perfil estable y sigue siendo ligeramente pesimista (-13) y en niveles similares a 2024 (-11). Este perfil de pesimismo se basa en la desconfianza referida a la situación de la economía general (-21, -5 puntos) a la que se suma el deterioro apuntado con respecto de la marcha del empleo (-7, -5 puntos respecto a 2024) y a pesar de la evolución positiva de las expectativas de ahorro (-6, +4 puntos).

Índice de confianza de los hogares. Navarra

(Índice, evolución trimestral)

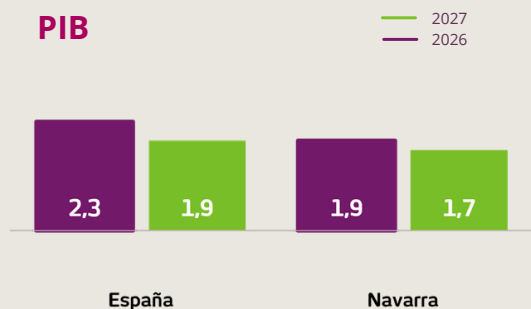


Nota: Si el índice es positivo (hasta 100) la mayoría de los hogares cree que la situación mejorará, mientras que si el índice es negativo (hasta -100) la mayoría de los hogares cree que la situación empeorará.

Fuente: Instituto de Estadística de Navarra. Elaboración propia.

PERSPECTIVAS

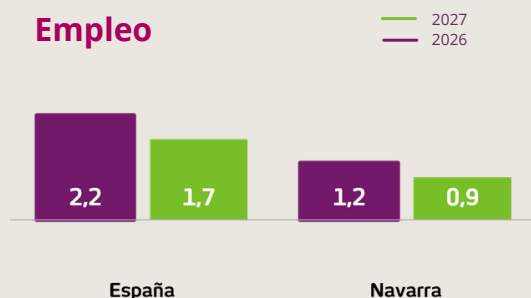
PIB



A partir de este balance, la pregunta es qué podemos esperar para 2026 y 2027. Nuestro escenario central no contempla una recesión. Seguimos esperando crecimiento positivo en España y en la CF de Navarra. Sin embargo, el entorno será previsiblemente más exigente que el que hemos conocido en los últimos años.

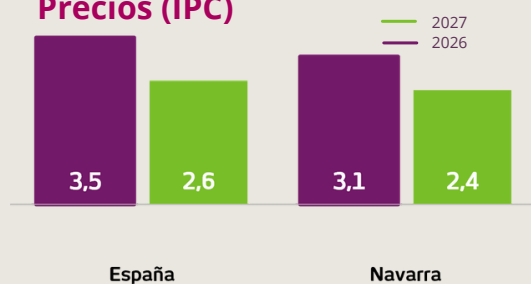
Hay tres elementos que condicionan esta lectura. En primer lugar, la Eurozona sigue mostrando una tracción limitada, especialmente en Alemania y Francia. En segundo lugar, la inflación se ha revisado al alza por el impacto de la energía y por la persistencia de algunos componentes de precios. Y, en tercer lugar, la política monetaria ya no ofrece el mismo alivio que se esperaba hace unos meses.

Empleo



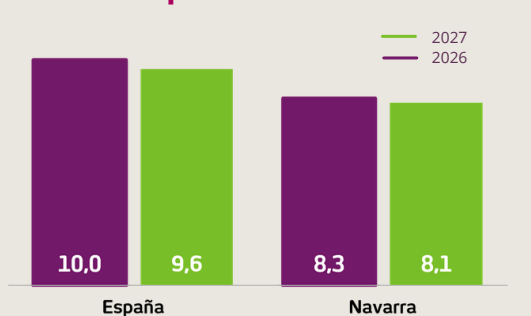
En este contexto, nuestras previsiones de crecimiento del PIB son positivas, pero prudentes. Para el conjunto del Estado estimamos un crecimiento del 2,3% en 2026 y del 1,9% en 2027. Para Navarra nuestras estimaciones se sitúan en el 1,9% en 2026 y en el 1,7% en 2027. La lectura es clara. Seguimos hablando de crecimiento, pero de un crecimiento con menos margen de seguridad. La fortaleza de los servicios y del mercado laboral sigue siendo un soporte, pero la industria, la automoción, los bienes de equipo, la energía, los tipos de interés y la demanda europea son variables que conviene vigilar de cerca.

Precios (IPC)



En definitiva, 2025 confirma la capacidad de resistencia de la economía navarra. Pero 2026 y 2027 exigirán más prudencia. No vemos una recesión como escenario central; sí vemos un crecimiento más condicionado por el entorno europeo, los costes y la incertidumbre internacional.

Tasa de paro



Fuente: Laboral Kutxa.

CUESTIONES METODOLÓGICAS PREVIAS

La presente infografía analiza de forma sintética la evolución de los sectores de actividad contemplados en el informe Economía Navarra elaborado por Laboral Kutxa atendiendo al período 2017-2025.

Los datos presentados corresponden al ámbito geográfico de la Comunidad Foral de Navarra 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 ocho 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:

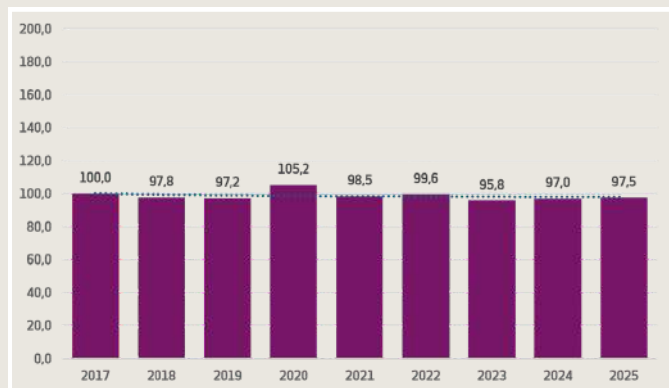
Código de colores	Evolución periodo	Criterio
	Muy Favorable	Último dato=Nivel Máximo
	Favorable	Último dato<Valor Máximo; Último dato>media
	Relativamente Favorable	Último dato<Valor Máximo; Último dato<media; Var Int>0; Var Base>0
	Relativamente Desfavorable	Último dato>Valor mínimo; Último dato>media;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

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

FINANCIERO



Total Créditos



Periodo 2017-2025		Valoración global	
Nivel mínimo	95,8	Desfavorable	
Nivel máximo	105,2		
Nivel medio periodo	98,7		
Último dato	97,5		
Variación interanual (%)	0,5		
Variación respecto año base (%)	-2,5		

Total Depositos

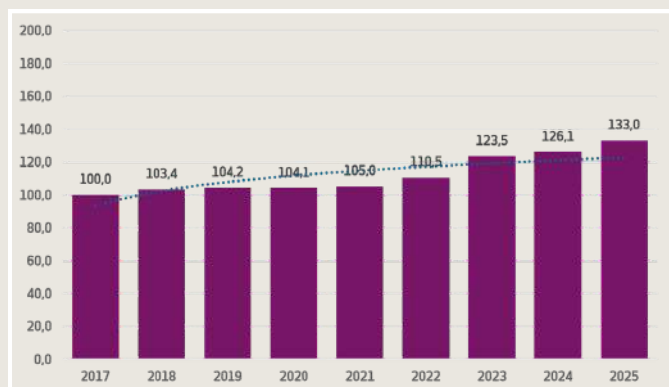


Periodo 2017-2025		Valoración global	
Nivel mínimo	100,0	Muy favorable	
Nivel máximo	142,3		
Nivel medio periodo	121,5		
Último dato	142,3		
Variación interanual (%)	4,4		
Variación respecto año base (%)	42,3		

PRIMARIO



VAB Sector Primario



Periodo 2017-2025		Valoración global	
Nivel mínimo	100,0	Muy favorable	
Nivel máximo	133,0		
Nivel medio periodo	112,2		
Último dato	133,0		
Variación interanual (%)	5,5		
Variación respecto año base (%)	33,0		

INDUSTRIA



SIDERURGIA

IPI Metalurgia y Productos metálicos



Periodo 2017-2025		Valoración global	
Nivel mínimo	93,9		Desfavorable
Nivel máximo	112,6		
Nivel medio periodo	103,5		
Último dato	99,3		
Variación interanual (%)	-3,7		
Variación respecto año base (%)	-0,7		

INDUSTRIA
AGROALIMENTARIA

IPI Industria Agroalimentaria



Periodo 2017-2025		Valoración global	
Nivel mínimo	95,0		Muy favorable
Nivel máximo	107,5		
Nivel medio periodo	100,3		
Último dato	107,5		
Variación interanual (%)	2,4		
Variación respecto año base (%)	7,5		

INDUSTRIA



PAPEL

Producción Papel y Cartón



Periodo 2017-2025		Valoración global	
Nivel mínimo	91,4		Favorable
Nivel máximo	108,5		
Nivel medio periodo	102,7		
Último dato	107,0		
Variación interanual (%)	-1,4		
Variación respecto año base (%)	7,0		

AUTOMOCIÓN

Producción Vehículos Volkswagen Navarra

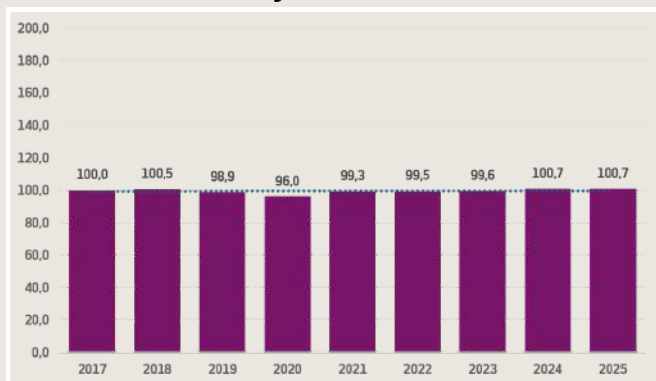


Periodo 2017-2025		Valoración global	
Nivel mínimo	90,6		Desfavorable
Nivel máximo	131,3		
Nivel medio periodo	107,5		
Último dato	92,3		
Variación interanual (%)	-18,0		
Variación respecto año base (%)	-7,7		

CONSTRUCCIÓN



**Índice Confianza Armonizado
(Encuesta Conyuntura Construcción)**



Periodo 2017-2025		Valoración global	
Nivel mínimo	96,0	Favorable	
Nivel máximo	100,7		
Nivel medio periodo	99,5		
Último dato	100,7		
Variación interanual (%)	0,0		
Variación respecto año base (%)	0,7		

EDUCACIÓN

SERVICIOS



Alumnos universitarios



Periodo 2017-2025		Valoración global	
Nivel mínimo	100,0	Muy favorable	
Nivel máximo	126,8		
Nivel medio periodo	112,7		
Último dato	126,8		
Variación interanual (%)	2,9		
Variación respecto año base (%)	26,8		

Alumnos No universitarios



Periodo 2017-2025		Valoración global	
Nivel mínimo	100,0	Favorable	
Nivel máximo	103,6		
Nivel medio periodo	102,8		
Último dato	102,9		
Variación interanual (%)	-0,6		
Variación respecto año base (%)	2,9		

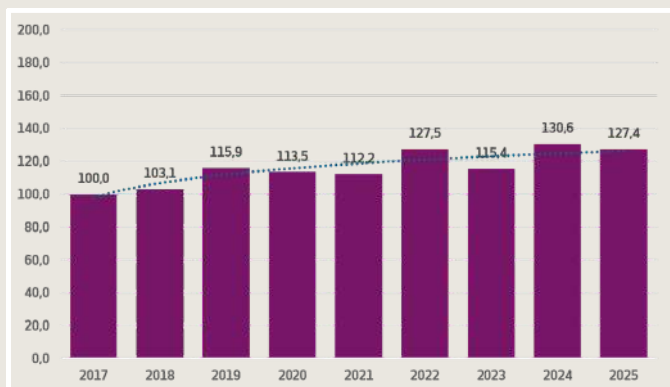
*La educación infantil sólo incluye matriculaciones ciclo 2.

SERVICIOS



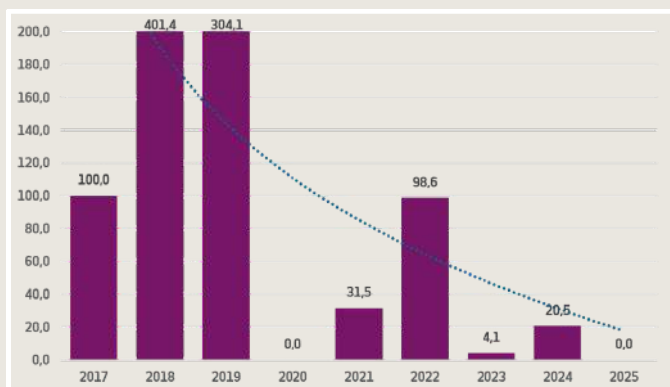
TRANSPORTE

Carretera - Mercancías transportadas



Periodo 2017-2025		Valoración global	
Nivel mínimo	100,0		Favorable
Nivel máximo	130,6		
Nivel medio periodo	116,2		
Último dato	127,4		
Variación interanual (%)	-2,4		
Variación respecto año base (%)		27,4	

Aéreo - Mercancías transportadas



Periodo 2017-2025		Valoración global	
Nivel mínimo	0,0		Muy desfavorable
Nivel máximo	401,4		
Nivel medio periodo	106,7		
Último dato	0,0		
Variación interanual (%)	-100,0		
Variación respecto año base (%)		-100,0	

Aéreo - Viajeros



Periodo 2017-2025		Valoración global	
Nivel mínimo	50,8		Favorable
Nivel máximo	147,0		
Nivel medio periodo	109,6		
Último dato	140,7		
Variación interanual (%)	5,9		
Variación respecto año base (%)		40,7	

SERVICIOS



TURISMO

Entrada de viajeros

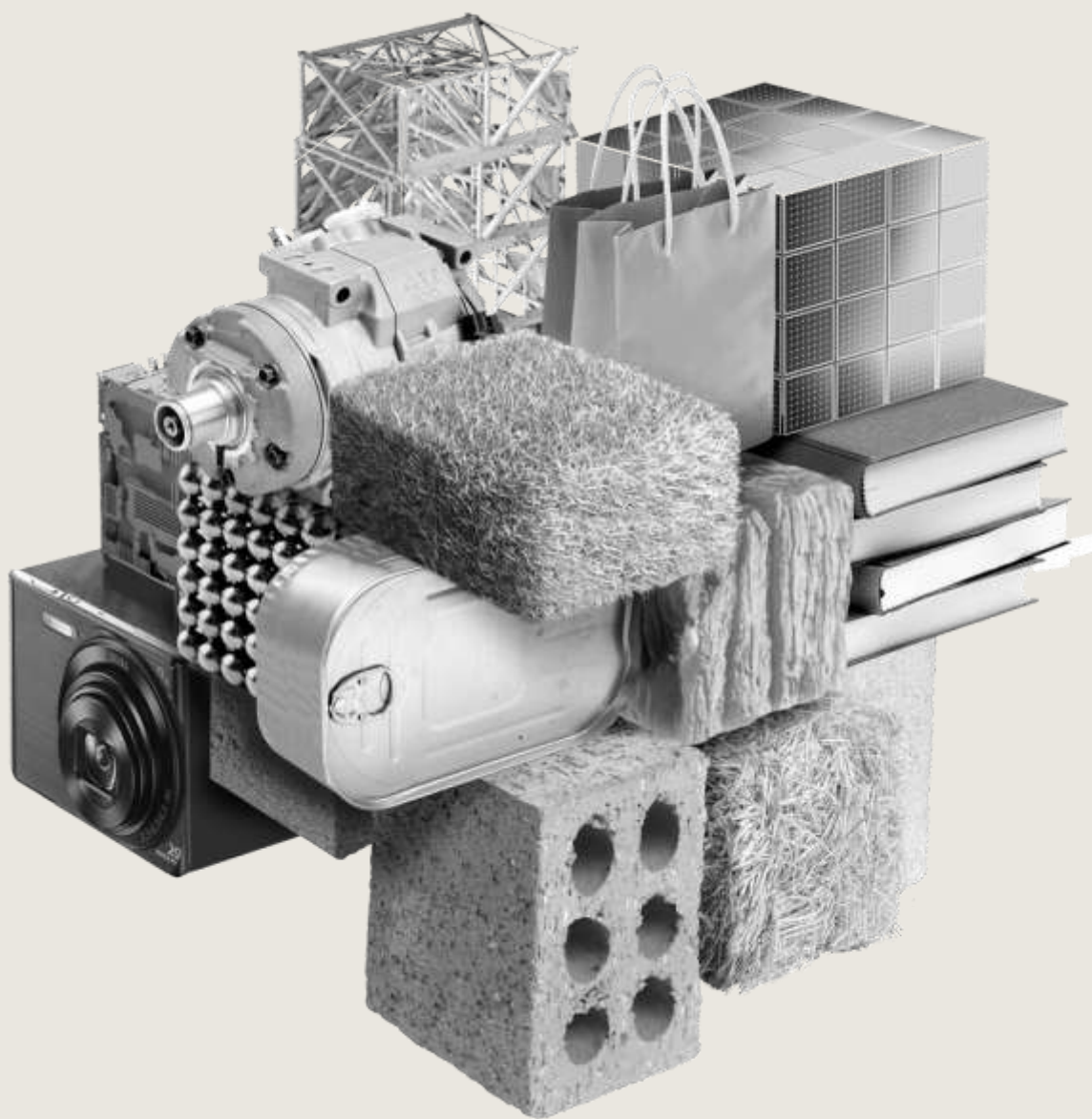


Periodo 2017-2025		Valoración global	
Nivel mínimo	42,2		Muy favorable
Nivel máximo	139,3		
Nivel medio periodo	105,9		
Último dato	139,3		
Variación interanual (%)	3,1		
Variación respecto año base (%)	39,3		

Pernoctaciones



Periodo 2017-2025		Valoración global	
Nivel mínimo	49,2		Muy favorable
Nivel máximo	133,6		
Nivel medio periodo	105,8		
Último dato	133,6		
Variación interanual (%)	2,5		
Variación respecto año base (%)	33,6		



2. MARCO GENERAL

1. BALANCE SINTÉTICO

Por segundo año consecutivo, y en un escenario de alta incertidumbre, el balance del crecimiento económico registrado Navarra y España ha sido muy positivo y alineado con lo previsto (2,1% y 2,9%, respectivamente¹). Los tres ámbitos comparten la clave del resultado que es el positivo desempeño de la demanda interna -consumo (hogares) e inversión-, que ha compensado la menor aportación de la demanda externa (exportaciones).

El crecimiento del PIB en 2025 ha sido del 2,3%, 2,3% y 2,8% en la CAPV, Navarra y el Estado, consolidando en todos los casos la senda de mejora iniciada en 2021, superando la compleja salida de la pandemia -con una espiral inflacionista iniciada en 2021 que no retoma la senda del 2% en 2025- a lo que se ha sumado la inestabilidad geopolítica generada desde dos conflictos bélicos (Ucrania, Gaza) que siguen abiertos así como la alta incertidumbre generada desde la Administración Trump, debido a los cambios unilaterales en los acuerdos arancelarios, las alusiones a Groenlandia o Cuba o la disrupción en los mercados energéticos, consecuencia de sus intervenciones (Venezuela e Irán, en 2026).

En definitiva, el inicio de 2026 abre nuevos interrogantes, puesto que el escenario de desinflación global que se anticipaba ya está en entredicho, a la vista de la trayectoria de precios del petróleo brent² o del gas³ que, en caso de no contenerse, tendrán un severo impacto en la inflación y en el crecimiento económico que se registre en 2026 y 2027.

Cuadro nº 1 Evolución del PIB y del empleo

(tasa de variación interanual)

Área	PIB			Empleo (EJC)		
	2023	2024	2025	2023	2024	2025
Navarra	1,9	2,7	2,3	1,4	2,3	1,6
Estado	2,5	3,5	2,8	3,6	2,8	3,1

Nota: 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. INE y Nastat, 2020

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

¹ Gobierno de Navarra y FMI, respectivamente.

² Entre el 26 de febrero (70\$/barril) y el 15 de marzo (104\$/barril) ha aumentado el 48%. El umbral de los 100\$/barril sólo se ha alcanzado entre febrero y julio de 2022 (inicio de la guerra de Ucrania y acuerdos posteriores que mitigaron su impacto) así como entre marzo de 2011 y agosto de 2014. Se augura que podría llegarse a 150\$/barril, de no resolverse el flujo del suministro (estrecho de Ormuz).

³ El 15 de marzo, en 62,7€/MWh (Gas natural TTF), que supera los umbrales inferiores a 50 euros de los últimos dos años, después de la alta volatilidad registrada entre febrero y marzo 2022, que superaron los 100 €/MWh el día de la invasión de Ucrania y en la horquilla de 200€/MWh y 300 €/MWh en picos de pánico durante la primera quincena de marzo de 2022. Se augura que podría llegarse a 150€/MWh.

En 2025 destaca la positiva trayectoria del empleo (puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo), con un incremento interanual importante (+1,6% y +3,1%, para Navarra y el Estado). Los dos ámbitos registran nuevos máximos históricos de empleo (333,3 y 20.913,9 miles de empleos-EJC), superan el valor registrado en 2008 y confirman la relevancia de la demanda interna como factor impulsor del crecimiento económico (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 0,9% y 0,7% en la CAPV y Navarra, no así en el Estado (-0,3%).

La evolución de la afiliación a la Seguridad Social confirma esta mejora. Así, por tercer año consecutivo, Navarra se consolida por encima de las 300 mil afiliaciones y el Estado supera, por segundo año consecutivo, los 21 millones de afiliaciones. En 2025, el crecimiento interanual de la afiliación en Navarra (+1,8%) mejora el registrado en 2024 (+1,1%) mientras que en el Estado es similar (2,3%, en 2024 y 2025).

El balance¹ de 2025 muestra el notable dinamismo de la nueva contratación en el Estado (+1,5%) y, sobre todo, en Navarra (4,0%). Alrededor de uno de cada cinco nuevos contratos registrados en Navarra se corresponden con la modalidad indefinida (20,3%), siendo el doble en el Estado (41,2%). En los dos casos, el peso de la nueva contratación indefinida es parecida a la registrada en 2024 (21,6% y 42,0%, para Navarra y Estado) por lo que el objetivo de la reforma se habría cumplido, desde la perspectiva de alejarse del escaso 10% habitual antes de dicha reforma.

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

Concepto	Número			Variación interanual (%)		
	2023	2024	2025	2023	2024	2025
Afiliación						
Navarra	303.200	306.917	312.302	2,4	1,2	1,8
Estado	20.733.042	21.201.126	21.679.951	2,8	2,3	2,3
Contratación						
Navarra	288.064	284.224	295.622	-13,8	-1,3	4,0
Estado	15.444.205	15.420.104	15.645.243	-15,7	-0,2	1,5

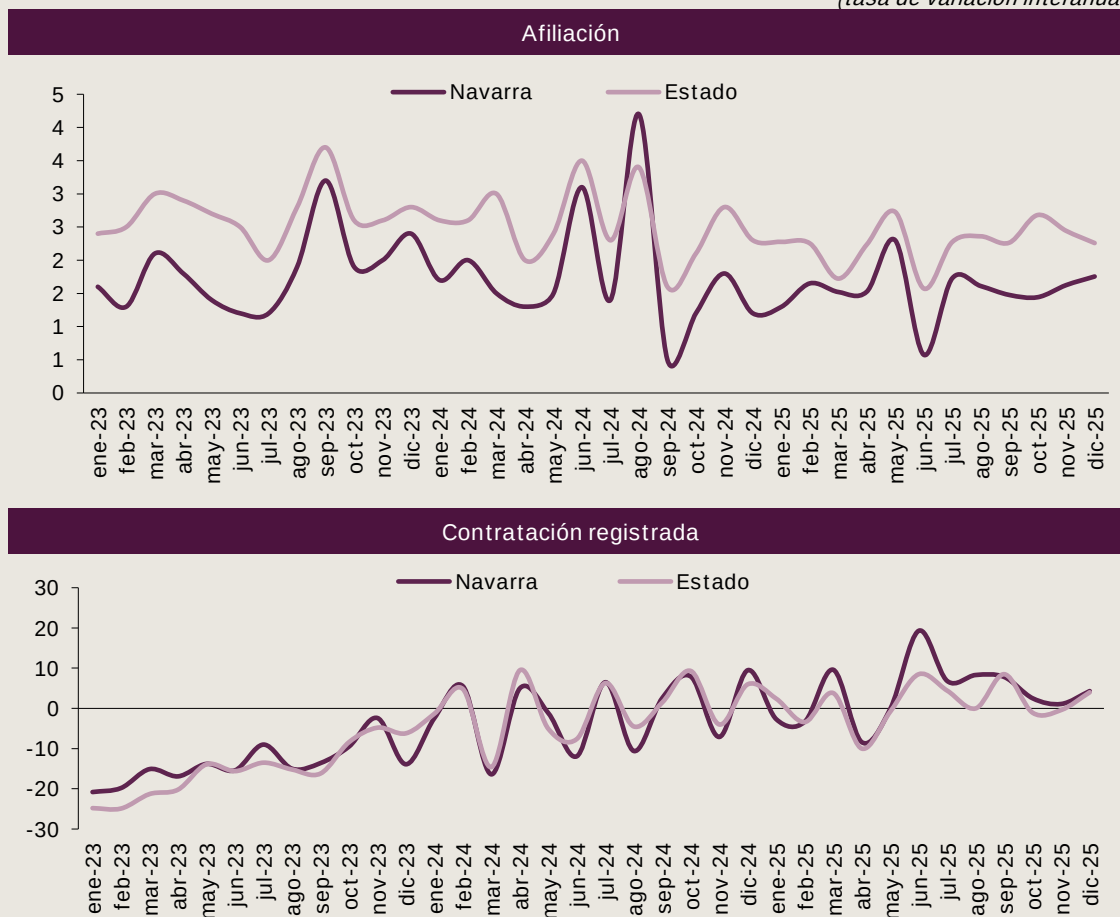
*Nota: Afiliados a 31 de diciembre de cada año (total regímenes) y contratos acumulados al cierre de cada año.
Fuente: Seguridad Social y SEPE. Elaboración propia.*

La evolución mensual de la afiliación confirma un ejercicio algo más plano: el crecimiento mensual medio (+1,5% y +2,3%) registrado en Navarra y el Estado es algo inferior al de 2024 (+1,8% y +2,6%) y corresponde a los meses de mayo (+2,3% y +2,7%) y junio (+0,6% y +1,6%) el mayor y menor dinamismo interanual mensual del ejercicio, respectivamente. Además, el crecimiento mensual medio de la afiliación fue ligeramente mayor en el segundo semestre (+1,6% y +2,4%) que en el primero (+1,5% y +2,1%), en los dos ámbitos.

¹ 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.

Este hecho se confirma en la evolución mensual de la nueva contratación, con un perfil más dinámico en Navarra (+3,8%, promedio de la tasa de variación interanual mensual) que en Estado (+1,3%). En los dos casos, el crecimiento mensual medio es mayor en el último semestre de 2025 (+5,1% y +2,6%), acorde con el perfil apuntado para la afiliación.

Gráfico nº 1 Afiliación a la Seguridad Social y contratación registrada. Evolución mensual *(tasa de variación interanual)*



Fuente: Seguridad Social y SEPE. Elaboración propia.

La evolución de la afiliación según regímenes confirma el mayor dinamismo laboral del Estado (+2,3%) frente Navarra (+1,8%), con un mejor desempeño en dos de las tres categorías consideradas. Pero, sobre todo, hay que destacar el dinamismo del empleo asalariado, que crece algo más en el Estado (+2,8%) que en Navarra (+2,2%) y, en ambos casos, en valores parecidos a 2024 (+2,7% y +2,2%), aunque en registros inferiores a los de 2023 (+3,7% y +3,1%). La afiliación en el régimen de autónomos se estanca en Navarra (+0,1%) y mantiene el perfil de mejora en el Estado (+1,1%), resultados que apuntan hacia una senda continuista con respecto de los resultados de 2024 (-0,5% y +1,2%, en Navarra y el Estado, respectivamente).

En consecuencia, la tasa de asalarización sigue consolidándose: la afiliación al Régimen General aporta el 81,6% (+0,3pp) y 79,3% (+0,4pp) de la afiliación total en Navarra y el Estado. Al mismo tiempo, en ambos casos, el peso del autónomo (-0,3pp y -0,2pp, en Navarra y Estado) desciende debido al mayor dinamismo del régimen asalariado frente al de autónomos que se estima que, a corto plazo, se mantendrá¹.

Cuadro nº 3 Afiliación a la Seguridad Social, según regímenes

Concepto	Navarra			Estado		
	2025	%	Δ 25/24	2025	%	Δ 25/24
Régimen General	254.805	81,6	2,2	17.187.639	79,3	2,8
Autónomo	46.367	14,8	0,1	3.419.210	15,8	1,1
Resto ¹	11.130	3,6	-0,3	1.073.102	4,9	-2,2
Total afiliación	312.302	100,0	1,8	21.679.951	100,0	2,3

(1): Incluye a 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.

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

Concepto	2024	2025		
	Afiliación	Afiliación	%	Δ 25/24
Primario	11.105	11.502	3,7	3,6
Industrias extractivas	276	295	0,1	6,9
Industria manufacturera	69.870	69.765	22,3	-0,2
Suministro energía	798	733	0,2	-8,1
Suministro agua y residuos	2.772	2.855	0,9	3,0
Construcción	18.400	19.157	6,1	4,1
Comercio y reparación vehículos	37.067	37.039	11,9	-0,1
Transporte y almacenamiento	13.055	13.507	4,3	3,5
Hostelería	18.621	18.678	6,0	0,3
Información y comunicación	4.231	4.555	1,5	7,7
Act. financieras y de seguros	3.989	4.108	1,3	3,0
Act. inmobiliarias	1.050	1.068	0,3	1,7
Act. profesionales-científicas, técnicas	15.850	16.574	5,3	4,6
Act. administrativas y serv. auxiliares	16.010	16.733	5,4	4,5
AAPP, defensa y Seguridad Social	13.934	13.953	4,5	0,1
Educación	23.507	24.220	7,8	3,0
Act. sanitarias y serv. sociales	34.847	35.989	11,5	3,3
Act. artísticas, recreativas, entretenim.	6.982	7.257	2,3	3,9
Otros servicios	7.761	7.860	2,5	1,3
Hogares personal doméstico	6.778	6.440	2,1	-5,0
Org. extraterritoriales	14	14	0,0	0,0
Total afiliación	306.917	312.302	100,0	1,8

Nota: Afiliados a 31 de diciembre de cada año.

Fuente: Seguridad Social. Elaboración propia.

¹ Resultado del momento de salida del empleo (finalización de la vida laboral, en actividades con difícil reemplazo vinculada 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).

La mejora de la afiliación es compartida por casi todas las ramas de actividad, a excepción de la industria manufacturera (-0,2%; -105 afiliaciones), el suministro energético (-8,1%; -65 afiliaciones) y el comercio y reparación de vehículos (-0,1%; -28 afiliaciones), además de los hogares como empleadores (-5,0%; -338 afiliaciones). Las demás actividades registran un desempeño positivo (en conjunto, 5.921 afiliaciones más). En esta evolución interanual hay que destacar, en primer lugar, a las actividades de información y comunicación (+7,7%; +324), industrias extractivas (+6,9, +19), actividades profesionales, científicas y técnicas (+4,6%; +724), actividades administrativas y servicios auxiliares (+4,5%, +723) y construcción (+4,1%; +757), que registran cada una de ellas un incremento interanual superior al 4% y conjuntamente suman 2.547 afiliaciones más. Por otra parte, las actividades de transporte y almacenamiento (+3,5%; +452), educación (+3,0%; +731), sanitarias y servicios sociales (+3,3%; +1.142) y actividades artísticas y recreativas (+3,9%, +275) junto con sector primario (+3,6%, +397) también muestran un notorio crecimiento (entre el 3% y 4%) y suman 2.349 afiliaciones más.

La evolución del ejercicio no cambia la composición del empleo, de forma que la industria manufacturera (22,3% del total), el comercio y la venta y reparación de vehículos (11,9%), las actividades sanitarias y de servicios sociales (11,5%) y la educación (7,8%) aportan conjuntamente más de la mitad de la afiliación de Navarra (53,5%).

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

	Dato			Variación interanual (%)		
	2023	2024	2025	2023	2024	2025
Paro registrado (nº)						
Navarra	29.998	30.355	29.483	-5,1	1,2	-2,9
Estado	2.707.465	2.560.718	2.408.670	-4,6	-5,4	-5,9
Tasa de paro (%)						
Navarra	9,3	6,7	8,1	-1,0	-2,6	1,4
Estado	11,9	10,7	9,9	-1,2	-1,2	-0,7

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

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

La evolución del paro registrado se mantiene dentro de la tendencia decreciente mostrada en los últimos años, una vez ajustado los peores efectos del bienio de la pandemia. De esta forma, al cierre de 2025, Navarra y el Estado muestran un nuevo descenso en este indicador (-2,9% y -5,9%). Por otra parte, la tasa de desempleo ya es inferior al 10% en Navarra (8,1%) y el Estado (9,9%), recortando posiciones en el Estado (-0,7pp) mientras que repunta en Navarra (+1,4pp), rompiendo su tendencia previa y desacoplada de la marcha del paro registrado¹. Por otra parte, ambos indicadores tienen el mismo perfil de

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 tiene un empleo.

descenso en el Estado (-5,9% y -0,7pp, 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 a Navarra (8,1%), que es aproximadamente dos puntos porcentuales inferior a la del Estado (9,9%).

El balance de la actividad sectorial confirma una trayectoria de mejora trimestral continuada en todos los sectores, excepto en la industria. Destacan los resultados positivos del comercio minorista, que obtuvieron una evolución favorable en los cuatro trimestres tanto en precios corrientes como en constantes. Por el contrario, el sector industrial muestra una evolución negativa en los cuatro trimestres de 2025, mostrando síntomas de desgaste. Las actividades de otros servicios mantuvieron el dinamismo todo el año, reforzando los buenos números registrados en 2024 con otro año de alzas.

Cuadro nº 6 Evolución de los principales indicadores sectoriales. Navarra

(tasa de variación interanual)

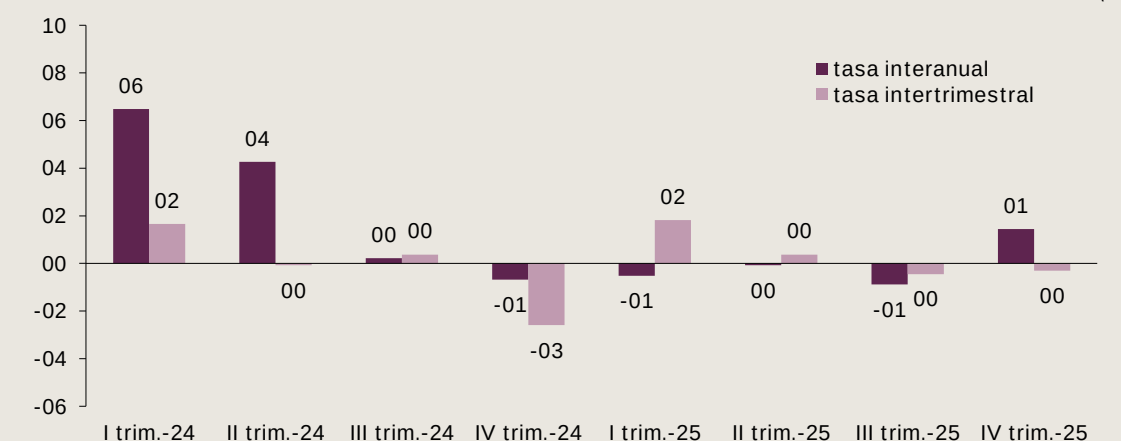
	I trimestre-25	II trimestre-25	III trimestre-25	IV trimestre-25
Industria	-2,5	-1,7	-1,1	-5,0
Comercio minorista				
precios corrientes	3,2	4,0	2,4	2,4
precios constantes	2,2	2,4	1,0	0,6
Otros servicios	6,0	6,3	3,9	1,9

Nota: Índice de Producción Industrial (serie original), Índice de Comercio Minorista sin estaciones de servicio (serie corregida de efectos de calendario) e Indicador de Actividad del Sector Servicios (serie original).

Fuente: Instituto de Estadística de Navarra. Elaboración propia.

Gráfico nº 2 Índice de confianza empresarial. Navarra

(%)



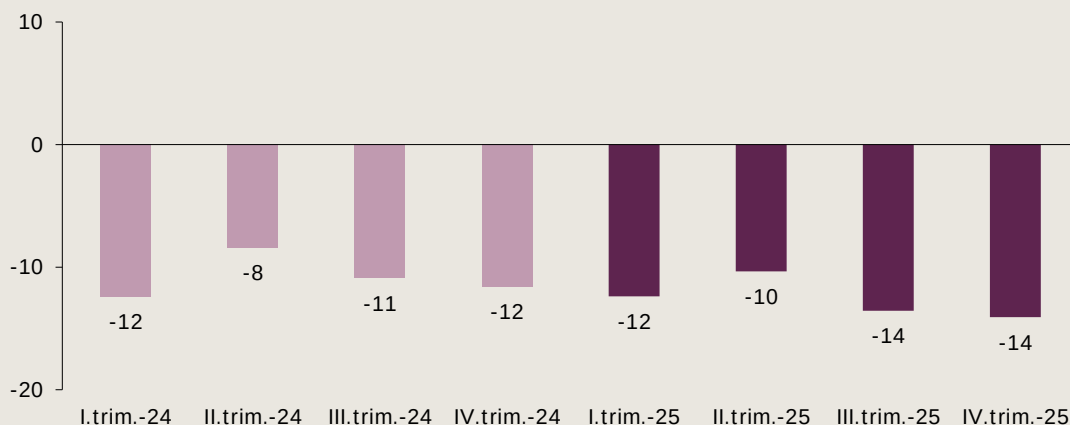
Nota: El Índice de Confianza Empresarial Armonizado (ICEA) se construye a partir del indicador de situación relativo al trimestre finalizado y las expectativas con respecto del trimestre entrante. Base, 1º trimestre 2013.

Fuente: INE. Elaboración propia.

En un escenario convulso y de noticias cambiantes casi cada día, la confianza de las empresas de Navarra también se ralentiza, con un crecimiento interanual que se ha rebajado en la segunda parte del año. Así, el valor medio de este índice se mantiene en 133,9 puntos (mismo dato que en 2024), siendo algo inferior a la media del Estado (137,4 puntos) que, en este caso, todavía mejoraba con respecto al 2024 (+1,0%, interanual).

La confianza de los hogares navarros muestra un perfil estable y sigue siendo ligeramente pesimista (-13) y en niveles similares a 2024 (-11). Este perfil de pesimismo se basa en la desconfianza referida a la situación de la economía general (-21, -5 puntos) a la que se suma el deterioro apuntado con respecto de la marcha del empleo (-7, -5 puntos respecto a 2024) y a pesar de la evolución positiva de las expectativas de ahorro (-6, +4 puntos).

Gráfico nº 3 Índice de confianza de los hogares. Navarra



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: Instituto de Estadística de Navarra. Elaboración propia.

Por último, el perfil de crecimiento del PIB de Navarra a lo largo de 2025 refrenda los aspectos ya señalados, con un desempeño algo peor en la segunda parte del año (tasas interanuales del 2,1% en los últimos dos trimestres). Con todo, el perfil intertrimestral se mantiene estable, dentro de un balance positivo.

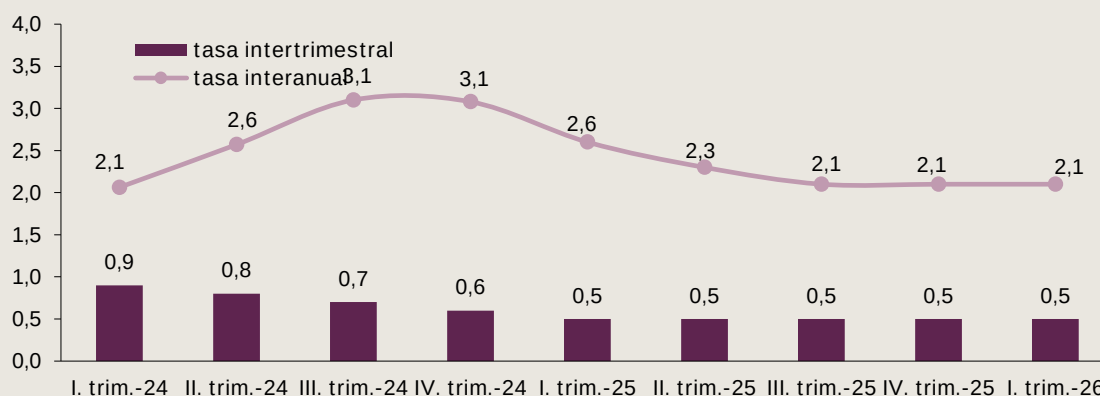
Claramente, el año 2025 reflejó la vuelta a la senda del 2% (IPC General) para la Zona euro, pero que se ha mantenido por encima de este valor en la componente subyacente (2,3%). Pero, además, se mantiene la amplia disparidad geográfica: Francia (0,7%), Italia (1,2%) muestran una inflación que se sitúa en torno a la mitad de la registrada en Alemania (2,0%), España¹ (2,9%), o Países Bajos (2,7%) o Suecia (2,1%), que superaron el umbral del 2%. De esta forma, la trayectoria de descenso de la inflación y, sobre todo, la necesidad de

¹ Los resultados del IPC (Eurostat) para España son +3,1% y +1,4%, similar al crecimiento del IPC General, pero con una diferencia muy importante en la componente subyacente, con respecto del resultado de INE.

dinamizar la actividad económica europea¹ ha justificado el recorte de los tipos de interés registrados en 2025, en el nivel más bajo desde enero de 2023.

Gráfico nº 4 Evolución trimestral del PIB. Navarra

(tasa de variación)



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

Fuente: Cuentas Económicas Trimestrales. Instituto de Estadística de Navarra. Elaboración propia.

Cuadro nº 7 El contexto de la evolución de los precios

	IPC General ¹			IPC Subyacente ²		
	2023	2024	2025	2023	2024	2025
Zona euro	2,9	2,4	2,0	3,9	2,7	2,3
Alemania	3,8	2,8	2,0	3,7	3,3	5,4
Francia	4,1	1,8	0,7	3,8	1,9	3,7
Italia	0,5	1,4	1,2	3,2	1,8	1,1
Dinamarca	0,4	1,8	1,9	2,5	1,4	2,4
Países Bajos	1,0	3,9	2,7	3,7	4,3	3,1
Portugal	1,9	3,1	2,4	3,1	3,0	8,3
Suecia	1,9	1,6	2,1	5,0	2,7	3,9
España	3,3	2,8	2,9	4,0	2,6	2,6
CAPV	3,1	3,6	2,9	3,9	3,3	2,4
Navarra	2,9	2,7	2,6	3,5	2,5	2,2

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 (año base 2015 y 2025) e INE (año base 2025). Elaboración propia.

Las previsiones de crecimiento económico mundial para 2026-2027 rondan el 3% condicionadas por la inestabilidad geopolítica generada por la guerra de Irán. Desde la OCDE se alude a que *“las perspectivas económicas mantienen su solidez, aunque se han*

¹ El 6 de junio de 2025 el BCE realizó el último recorte de los tipos de interés y los ha mantenido sin cambios hasta final de 2025 (reunión de 18 de diciembre de 2025). En la reunión de 19 de marzo de 2026 tampoco se han modificado, pero la entidad *“está vigilando atentamente la situación y su enfoque dependiente de los datos le ayudará a definir de modo apropiado la política monetaria”*. Dicha posición se interpreta como una potencial apertura hacia nuevos recortes, ya que, con respecto de diciembre, el BCE ha aumentado la expectativa de inflación (2,6; +0,7pp) y reducido el crecimiento económico (0,9; -0,3pp) en 2026.

debilitado por la crisis energética y los riesgos geopolíticos". Igualmente, el FMI considera que "un conflicto más prolongado o amplio, el agravamiento de la fragmentación geopolítica, un reajuste de las expectativas acerca de la productividad impulsada por la inteligencia artificial o nuevas tensiones comerciales podrían debilitar notablemente el crecimiento y desestabilizar los mercados financieros. El elevado nivel de deuda pública y la pérdida de credibilidad institucional acentúan las vulnerabilidades".

Ambas instituciones coinciden en la relevancia que tendrán las tensiones registradas en los mercados energéticos y los flujos de transporte, con un impacto que afectará a (casi) todos los precios de bienes y servicios, condicionando la actividad económica mundial con un impacto particularizado en función de la exposición (inflación al inicio del conflicto) y de la capacidad de implementar medidas correctoras de cada ámbito. Ciertamente, la irrupción de la Administración Trump (2025-2026), con sus decisiones y estrategia de comunicación, ha dinamitado una parte importante de la tradición diplomática, ha puesto en cuestión la utilidad y necesidad de los consensos internacionales (por un bien común) y, además, se ha movido dentro de una muy notoria volatilidad, trasladando un alto grado de incertidumbre e inseguridad jurídica a los agentes económicos y sociales.

Cuadro nº 8 Previsiones económicas realizadas

(%)

	OCDE			FMI		
	2025	2026	2027	2025	2026	2027
Zona euro	1,4	0,8	1,2	1,4	1,1	1,2
Alemania	0,3	0,7	1,1	0,2	0,8	1,2
Francia	0,9	0,7	0,8	0,9	0,9	0,9
Italia	0,5	0,5	0,6	0,5	0,5	0,5
España	2,8	2,2	1,7	2,8	2,1	1,8
Economía mundial	3,4	2,8	3,1	3,4	3,1	3,2
EE. UU.	2,1	2,0	1,8	2,1	2,3	2,1
China	5,0	4,5	4,3	5,0	4,4	4,0

Fuente: OCDE (junio 2026) y FMI (abril 2026). Elaboración propia.

2. ENTORNO ECONÓMICO (INTERNACIONAL Y ESTATAL)

2.1 ECONOMÍA INTERNACIONAL

Características Generales: actividad productiva

Según el FMI¹, en 2025 la economía mundial ha crecido un 3,4%, habiendo mantenido así el ritmo de expansión alcanzado en el ejercicio precedente, en un convulso contexto internacional lastrado por la elevada incertidumbre económica y comercial, el aumento de las barreras arancelarias y la persistencia de tensiones geopolíticas. No obstante, estos factores adversos se han visto parcialmente compensados por una menor incidencia efectiva de los aranceles inicialmente anunciados, unas condiciones financieras más acomodaticias, el apoyo de las políticas fiscal y monetaria en algunas economías, la depreciación del dólar y el dinamismo de la inversión tecnológica, especialmente la vinculada a la inteligencia artificial.

A grandes rasgos, el impulso de la actividad económica mundial ha seguido siendo contenido, aunque relativamente estable, con una ligera mejora del ritmo de crecimiento de las economías avanzadas (1,9% en 2025 frente a 1,8% en 2024), al tiempo que las economías de mercados emergentes y en desarrollo han moderado muy levemente su expansión (4,4% frente a 4,5% un año atrás), manteniéndose en todo caso como el principal soporte del crecimiento global.

Focalizando ya el análisis en los países industrializados, de acuerdo con las previsiones de junio de la OCDE, en 2025 éstos han conservado un ritmo de avances similar al del ejercicio previo, con una expansión del 1,8%, destacando la economía norteamericana como la más dinámica entre las principales economías avanzadas, aunque en una senda de clara desaceleración.

Cuadro nº 9 Evolución del Producto Interior Bruto

País	Evolución del Producto Interior Bruto		
	2023	2024	2025
Estados Unidos	2,9	2,8	2,1
Japón	0,7	-0,2	1,1
Alemania	-0,7	-0,5	0,3
Francia	1,6	1,1	0,9
Italia	0,9	0,8	0,5
Reino Unido	0,3	1,0	1,4
Canadá	2,0	2,0	1,7
Zona Euro	0,5	0,9	1,4
Total OCDE	1,8	1,8	1,8

Fuente: OCDE. *Perspectivas económicas (Junio 2026)*.

¹ Información correspondiente al World Economic Outlook de abril de 2026.

Concretamente, en 2025 la economía estadounidense ha crecido un 2,1% (siete décimas porcentuales menos que en el ejercicio anterior), afectada por la pérdida de vigor del consumo público (débil incremento del 0,6%), y en menor medida, de la inversión y el consumo privado (avances del 2,7% y 2,6% respectivamente).

Japón, por su parte, ha repuntado un 1,1% en 2025 (leve retroceso del -0,2% en 2024), ante la recuperación tanto del consumo privado como de la inversión (rebotes respectivos del 1,3% y 0,9%) y a pesar de la moderación del consumo público (incremento del 1%).

En el marco de las economías de mercados emergentes y en desarrollo, India destaca por su elevado dinamismo (crecimiento del 7,6% en 2025), Brasil por la moderación de su ritmo de avance (2,3%) y Rusia por su estancamiento (tímida expansión del 1%), ante la extensión en el tiempo de su conflicto armado con Ucrania.

Cuadro nº 10 Evolución del consumo privado, consumo público e inversión

(% Δ)

País	Cons. Privado			Cons. Público			Inversión		
	2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025
Estados Unidos	2,6	2,9	2,6	3,0	3,3	0,6	3,8	3,5	2,7
Japón	0,1	-0,6	1,3	-0,2	1,6	1,0	1,9	-0,6	0,9
Alemania	-0,5	0,5	1,5	-0,2	2,6	1,5	-1,6	-3,2	0,0
Francia	0,8	1,0	0,5	1,5	1,4	1,6	0,7	-1,3	0,8
Italia	0,5	1,2	1,1	1,0	1,5	0,6	10,1	-3,1	3,5
Reino Unido	-0,4	-0,2	1,0	2,1	2,9	1,6	0,5	1,7	4,3
Canadá	2,3	2,2	2,3	2,4	3,8	2,4	-1,0	0,7	1,4
Zona Euro	0,5	1,3	1,5	1,5	2,3	1,6	2,5	-2,6	3,0
Total OCDE	1,8	2,0	2,1	2,0	2,7	1,6	3,1	0,8	2,2

Fuente: OCDE. *Perspectivas económicas* (Junio 2026).

Ya en el ámbito europeo, la Zona Euro ha reforzado débilmente su crecimiento hasta el 1,4% en 2025 (0,9% en 2024), si bien la economía alemana ha continuado muy debilitada (con un exiguo repunte del 0,3% en 2025). En cualquier caso, cabe señalar como nota positiva en el plano de la moneda única la recuperación de la inversión (avance del 3% en 2025 frente a retroceso del -2,6% en el ejercicio precedente) y el leve fortalecimiento del consumo privado (crecimiento del 1,5% frente a 1,3% un año atrás).

Comercio exterior

En un escenario de expansión económica todavía moderada, en 2025 el comercio exterior del conjunto de países de la OCDE ha mostrado un comportamiento algo más dinámico que en el ejercicio precedente, habiendo acelerado su crecimiento tanto las exportaciones como las importaciones (2,4% y 3,7% en 2025 frente a 1,8% y 1,9% en 2024, respectivamente). Con todo, a pesar de esta mejora, el tono general del comercio internacional se ha mantenido relativamente contenido ante un entorno marcado por la

incertidumbre, la reordenación de los flujos comerciales y la persistencia de tensiones geopolíticas y comerciales.

Por países, sobresale el impulso de las compras exteriores de Francia y Reino Unido (incrementos respectivos del 4,3% y 4,2%), y en menor medida, el correspondiente a las ventas exteriores de Japón y Francia (crecimientos del 2,5% y 2,3%, respectivamente). En el extremo opuesto, destaca la clara pérdida de vigor tanto de las exportaciones como de las importaciones de Estados Unidos (avances del 1,6% y 2,7% en 2025 frente a 3,6% y 5,8% en 2024, respectivamente).

Cuadro nº 11 Variaciones del volumen de intercambios de bienes y servicios

(% Δ)

País	Importaciones			Exportaciones		
	2023	2024	2025	2023	2024	2025
Estados Unidos	-0,9	5,8	2,7	2,8	3,6	1,6
Japón	-0,4	1,7	3,8	3,1	2,2	2,5
Alemania	-1,0	-0,4	3,2	-0,9	-1,9	-0,7
Francia	0,1	-1,3	4,3	2,8	2,4	2,3
Italia	-1,9	-1,0	3,6	-0,2	-0,4	1,2
Reino Unido	-1,6	2,7	4,2	-2,3	1,3	2,1
Canadá	1,2	0,7	-0,4	6,2	0,9	-1,7
Total OCDE	-0,6	1,9	3,7	0,5	1,8	2,4

Fuente: OCDE. *Perspectivas económicas (Junio 2026)*.

Precios

La caída del precio del petróleo en 2025 (el barril Brent ha pasado de 80,5 dólares por barril en 2024 a 69,1 dólares por barril en dicho ejercicio) ha contribuido a aliviar las presiones inflacionistas en la mayoría de las economías analizadas.

En este sentido, según la OCDE, en 2025 el índice de precios de consumo ha moderado su ritmo de avance hasta el 2,7% en Estados Unidos y el 2,1% en la Zona Euro, frente a los incrementos respectivos del 3% y 2,4% registrados en el ejercicio previo.

Cuadro nº 12 Evolución del índice de precios de consumo

(% Δ)

País	2023	2024	2025
Estados Unidos	4,1	3,0	2,7
Japón	3,3	2,7	3,2
Alemania	6,0	2,5	2,3
Francia	5,7	2,3	0,9
Italia	5,9	1,1	1,6
Reino Unido	7,3	2,5	3,4
Canadá	3,9	2,4	2,1
Zona Euro	5,4	2,4	2,1

Fuente: OCDE. Perspectivas económicas (Junio 2026).

En este escenario, cabe señalar que tanto la Reserva Federal de Estados Unidos como el Banco Central Europeo han continuado ajustando sus políticas monetarias a lo largo de 2025, adaptando progresivamente sus tipos de intervención en función de la evolución macroeconómica, quedando éstos finalmente fijados a cierre de dicho ejercicio en el 2,15% en el caso del Banco Central Europeo y el 3,75% en el de la Reserva Federal (-1 y -0,75 puntos porcentuales respecto al cierre de 2024, respectivamente).

Mercado de trabajo

Los mercados laborales de los diferentes países industrializados han mostrado un comportamiento heterogéneo en 2025, con un ligero deterioro en Estados Unidos, donde la tasa de paro ha aumentado levemente del 4% en 2024 al 4,3%, y una estabilización en la Zona Euro, que ha mantenido su tasa en el 6,4%. A nivel global de los países integrantes de la OCDE, la tasa de paro ha repuntado muy ligeramente, pasando del 4,9% en 2024 al 5% en 2025, evolución que denota un mercado de trabajo todavía relativamente resistente, aunque con señales puntuales de debilitamiento.

Cuadro nº 13 Tasa de paro

(% de la población activa)

País	2023	2024	2025
Estados Unidos	3,6	4,0	4,3
Japón	2,6	2,5	2,5
Alemania	3,1	3,4	3,8
Francia	7,4	7,4	7,7
Italia	7,7	6,5	6,0
Reino Unido	4,0	4,3	4,8
Canadá	5,4	6,4	6,8
Zona Euro	6,6	6,4	6,4
Total OCDE	4,8	4,9	5,0

Fuente: OCDE. Perspectivas económicas (Junio 2026).

Política monetaria y presupuestaria

En 2025 se aprecia una cierta corrección de las necesidades de financiación de las Administraciones Públicas de las principales economías industrializadas, aunque con diferencias por países. Así, Estados Unidos ha reducido su déficit desde el -7,9% de su PIB nominal en 2024 hasta el -7,3% en 2025, al tiempo que la Zona Euro ha prolongado su senda de mejora, habiendo pasado del -3,1% al -2,9%. En el conjunto de la OCDE, el saldo negativo también se ha moderado, habiéndose situado en el -4,4% frente al -4,7% del ejercicio precedente, en un contexto en el que la mayoría de los países analizados han presentado una contención del déficit público, con Alemania como excepción al haberse mantenido estable en el -2,7%.

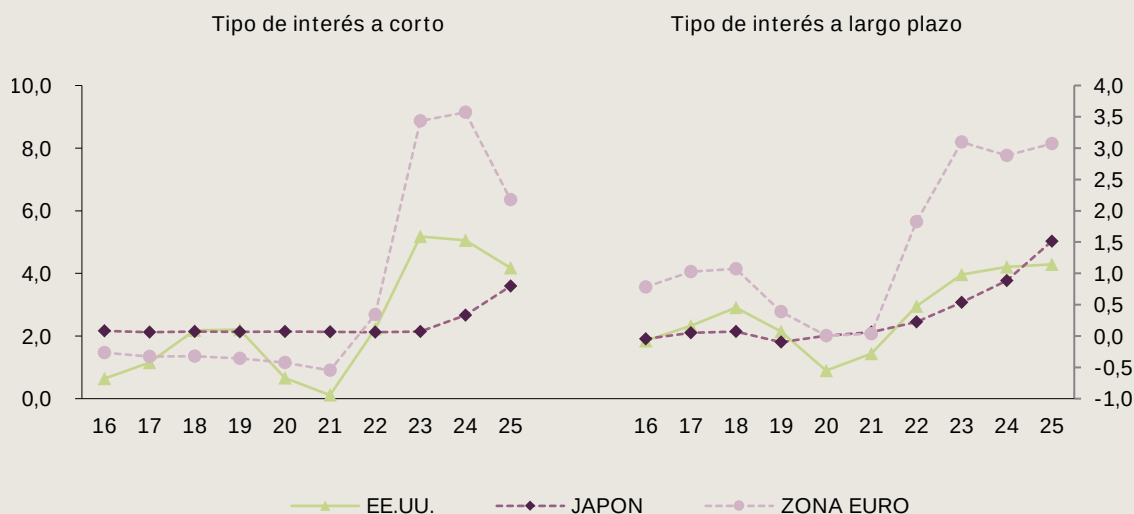
Cuadro nº 14 Necesidades de financiación de las Administraciones Públicas (capacidad (+) o necesidad (-) de financiación en porcentaje del PIB nominal)

País	(% del PIB)		
	2023	2024	2025
Estados Unidos	-7,8	-7,9	-7,3
Japón	-2,3	-1,7	-1,0
Alemania	-2,5	-2,7	-2,7
Francia	-5,4	-5,8	-5,1
Italia	-7,1	-3,4	-3,1
Reino Unido	-6,0	-6,1	-5,5
Canadá	-0,2	-2,1	-1,8
Zona Euro	-3,5	-3,1	-2,9
Total OCDE	-4,7	-4,7	-4,4

Fuente: OCDE. *Perspectivas económicas (Junio 2026)*.

Por lo que se refiere a la política monetaria, tal y como ya se ha adelantado anteriormente, a lo largo de 2025 los tipos de referencia de la Reserva Federal y del Banco Central Europeo han experimentado diversos ajustes (todos ellos de reducción en ambos casos), situándose éstos a cierre del ejercicio en el 3,75% y 2,15%, respectivamente.

Gráfico nº 5 Evolución de los tipos de interés



Fuente: OCDE. Perspectivas económicas (Junio 2026).

Unión Europea

Atendiendo a las previsiones de primavera de la Comisión Europea, en 2025 el conjunto de la Unión ha continuado intensificando su ritmo de expansión hasta el 1,5% (0,4% y 1,1% en 2023 y 2024, respectivamente), en un contexto de moderado dinamismo ante la alta incertidumbre existente a nivel internacional.

Por componentes, conviene destacar que la demanda interna ha fortalecido notablemente su crecimiento (2,2% frente a 0,9% en el ejercicio precedente), impulsada por el repunte de la inversión (avance del 2,8% frente a retroceso del -2,2% un año atrás), y en menor grado, por el mantenimiento del dinamismo del consumo privado (expansión del 1,7%, similar a la alcanzada en el ejercicio anterior, 1,6%), y a pesar de la moderación del crecimiento del consumo público (1,7% en 2025 frente a 2,4% en 2024).

Pasando ya a considerar el comercio exterior, tanto las exportaciones como las importaciones de la Unión se han mostrado más dinámicas que en el ejercicio previo (avances del 2,3% y 3,7% frente a 0,8% y 0,4% un año atrás, respectivamente), si bien, en su conjunto, el sector exterior ha pasado a tener una aportación negativa de siete décimas porcentuales al crecimiento global (aportación positiva de dos décimas en 2024).

Cuadro nº 15 Principales indicadores (UE)

Concepto	(Tasa de variación interanual)		
	2023	2024	2025
Actividad			
– Consumo privado	0,3	1,6	1,7
– Consumo público	1,6	2,4	1,7
– Formación Bruta Capital Fijo (FBCF)	2,6	-2,2	2,8
– Demanda interna	-0,3	0,9	2,2
– Exportaciones	-0,4	0,8	2,3
– Importaciones	-1,8	0,4	3,7
– PIB	0,4	1,1	1,5
Precios y salarios			
– Deflactor del PIB	6,3	3,2	2,6
– Deflactor del consumo privado	6,5	2,6	2,3
– CLU reales	0,6	1,6	0,5

Fuente: *European Economy. Comisión Europea (primavera 2026).*

Contemplando los diferentes integrantes de la Unión, todos ellos han registrado tasas de crecimiento positivas en 2025, observándose grandes diferencias entre ellos. Así, Alemania, la mayor economía de la Unión y principal tractor tradicional de la misma, ha alcanzado junto con Finlandia el menor dinamismo (0,2% en ambos). Por el contrario, Irlanda, Malta, Chipre, Polonia, Croacia y Bulgaria se han mostrado especialmente pujantes, anotando todos ellos crecimientos superiores al 3% (12,3%, 4%, 3,8%, 3,6%, 3,4% y 3,1%, respectivamente). España, por su parte, ha moderado su ritmo de expansión del 3,5% en 2024 al 2,8% en 2025. En cualquier caso, conviene tener en cuenta que la pérdida de vigor en relación al ejercicio anterior ha sido la tónica dominante.

Cuadro nº 16 Crecimiento del Producto Interior Bruto (PIB)
(Unión Europea)

(% de variación interanual)

País	2023	2024	2025
Irlanda	-2,5	2,6	12,3
Malta	10,6	6,2	4,0
Chipre	3,6	3,9	3,8
Polonia	0,2	3,2	3,6
Croacia	3,8	3,8	3,4
Bulgaria	1,7	3,4	3,1
Dinamarca	0,6	3,5	2,9
Lituania	0,7	3,0	2,9
España	2,5	3,5	2,8
República Checa	0,0	1,3	2,6
Grecia	2,1	2,1	2,1
Letonia	-0,9	0,0	2,1
Portugal	3,1	2,2	1,9
Países Bajos	-0,6	1,1	1,8
UE	0,4	1,1	1,5
Suecia	-0,2	1,0	1,5
Eslovenia	2,4	1,7	1,1
Bélgica	1,6	1,1	1,0
Eslovaquia	2,1	1,9	0,8
Francia	1,4	1,2	0,8
Rumanía	2,3	0,9	0,7
Luxemburgo	0,1	0,4	0,6
Estonia	-2,7	-0,1	0,6
Austria	-0,8	-0,7	0,6
Italia	0,9	0,8	0,5
Hungría	-0,8	0,7	0,5
Finlandia	-1,3	0,4	0,2
Alemania	-0,9	-0,5	0,2

Fuente: *European Economy. Comisión Europea (primavera 2026).*

Focalizando el análisis en el PIB per cápita en términos de paridad de poder de compra, en 2025 continúan observándose diferencias significativas entre los distintos socios de la Unión. Así, Luxemburgo registra el mayor nivel (239, correspondiendo el índice 100 al conjunto de la UE-27), mientras que Bulgaria y Grecia el menor (68 en ambos casos), siendo 3,5 veces superior uno respecto del otro. Por su parte, Irlanda (237), Países Bajos (134), Dinamarca (127), Austria (117), Bélgica y Alemania (115 en ambos países), Malta y Suecia (110 en ambos casos) y Finlandia (101) superan, en distinto grado, 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 17 PIB per cápita en la Unión Europea, (PPS) 2025

País	UE-27=100
Luxemburgo	239
Irlanda	237
Países Bajos	134
Dinamarca	127
Austria	117
Bélgica	115
Alemania	115
Malta	110
Suecia	110
Finlandia	101
Total UE-27	100
Francia	98
Chipre	98
Italia	96
República Checa	92
España	92
Eslovenia	91
Lituania	88
Polonia	81
Portugal	81
Estonia	79
Croacia	78
Rumanía	78
Hungría	76
Eslovaquia	75
Letonia	71
Bulgaria	68
Grecia	68

Fuente: Eurostat (Mayo 2026).

Previsiones

Las perspectivas para el bienio 2026-2027 se presentan condicionadas por un entorno de elevada incertidumbre, en el que la persistencia de las tensiones geopolíticas y comerciales se ha visto agravada por el conflicto en Oriente Medio y sus posibles efectos sobre los mercados energéticos, las expectativas de inflación y las condiciones financieras globales.

En este escenario, el FMI prevé que la economía mundial crezca un 3,1% en 2026 y un 3,2% en 2027, ritmo ligeramente inferior al alcanzado en 2024 y 2025, y todavía alejado del promedio histórico previo a la pandemia.

Pasando ya a considerar las previsiones de junio de la OCDE, el crecimiento del conjunto de los países industrializados se mantendrá moderado, cifrándose en el 1,5% y 1,7% en 2026 y 2027, respectivamente, con una desaceleración de la economía estadounidense (del 2,0% al 1,8%), una recuperación todavía contenida de Japón (0,6% y 0,8%,

respectivamente) y una mejora gradual de la Zona Euro (0,8% y 1,2%, respectivamente). En cuanto a los precios, la inflación tenderá a moderarse, especialmente en Estados Unidos, encaminándose a converger con los niveles de la Zona Euro. Por su parte, los saldos públicos continuarán registrando déficits abultados, particularmente en Estados Unidos y, en menor medida, en la Zona Euro.

Cuadro nº 18 Previsiones económicas (países industrializados)

Concepto	2026	2027	(%)
– PIB real (% Δ)			
Estados Unidos	2,0	1,8	
Japón	0,6	0,8	
Zona Euro	0,8	1,2	
Total OCDE	1,5	1,7	
– Inflación (índice de precios de consumo) (% Δ)			
Estados Unidos	3,5	2,3	
Japón	1,8	2,2	
Zona Euro	2,8	2,4	
– Tasa de paro (% de la población activa)			
Estados Unidos	4,4	4,3	
Japón	2,7	2,7	
Zona Euro	6,4	6,3	
Total OCDE	5,1	5,0	
– Déficit Público (% del PIB)			
Estados Unidos	-8,0	-7,7	
Japón	-1,9	-1,1	
Zona Euro	-3,2	-3,3	
Total OCDE	-4,8	-4,6	

Fuente: OCDE. *Perspectivas económicas (Junio 2026)*.

2.2 ECONOMÍA ESPAÑOLA

Características generales

En 2025 la economía española ha contenido su ritmo de expansión hasta el 2,8%, siete décimas porcentuales inferior al alcanzado en el ejercicio previo (3,5% en 2024), si bien ha continuado presentando un mayor dinamismo que el resto de las grandes economías europeas.

Desde la perspectiva de la demanda, el crecimiento de la economía española en 2025 ha venido determinado por la aportación positiva al crecimiento global de la demanda interna, cifrada en 3,6 puntos porcentuales (3,3 puntos porcentuales positivos en el ejercicio precedente), ya que el sector exterior ha detraído ocho décimas porcentuales al crecimiento global (aportación de dos décimas porcentuales positivas en 2024).

En cuanto al mercado laboral, en 2025 la población ocupada ha aumentado un 2,6% (2,2% un año atrás), habiendo crecido el empleo de forma generalizada en los cuatro grandes sectores de actividad. Por su parte, la población parada ha descendido un -5,9% hasta las 2.608.100 personas desempleadas en 2025, nivel que supone una tasa de paro del 10,5% (11,3% en 2024).

Por lo que se refiere a los precios, a cierre de 2025 (diciembre sobre diciembre), la variación interanual del IPC se ha situado en el 2,9% (2,8% a cierre del ejercicio anterior), al tiempo que en términos medios anuales se ha cifrado en el 2,7% (2,8% en el conjunto de 2024).

Por último, atendiendo a la ejecución presupuestaria, en 2025 el conjunto de las Administraciones Públicas ha registrado un déficit equivalente al -2,39% del PIB (incluido el impacto de la DANA), mejorando así en 0,83 puntos porcentuales el resultado alcanzado en el ejercicio previo (déficit del -3,22% en 2024).

Principales agregados macroeconómicos

En el transcurso de 2025 la economía española ha presentado un perfil decreciente, cifrándose las variaciones interanuales del PIB estatal en el 3,1% en el primer trimestre, 2,9% en el segundo, 2,7% en el tercero y 2,6% en el cuarto.

En este punto, en línea con lo realizado en ediciones anteriores del presente informe, a continuación se estudia la evolución de la actividad desde las vertientes de la demanda (destino), oferta (actividad) y renta (distribución).

- En 2025 el PIB estatal ha alcanzado los 1.687.152 millones de euros¹, correspondiendo 1.261.417 millones a consumo final (918.852 de los hogares, 18.595 de las Instituciones Sociales sin Fines de Lucro al Servicio de los Hogares y 323.970 de las Administraciones Públicas), 347.698 a inversión (a su vez, 181.913 en construcción, 95.395 en bienes de equipo y sistemas de armamento, 2.869 en recursos biológicos cultivados y 67.521 en productos de la propiedad intelectual), y 13.518 a variación de existencias. De este modo, la demanda interna resultante ha aglutinado 1.622.633 millones de euros. Tomando asimismo en consideración las exportaciones (618.130 millones de euros) y las importaciones (553.611 millones de euros), cuya diferencia supone la demanda externa, obtenemos la demanda total.
- La aportación positiva de 3,6 puntos porcentuales de la demanda interna al crecimiento global ha sido parcialmente compensada por la aportación negativa de 0,8 puntos porcentuales de la demanda externa. En el seno de la demanda interior, el crecimiento del consumo privado se ha intensificado débilmente (3,3% en 2025 frente a 3% en 2024), mientras que el del consumo público se ha debilitado (2,4% en 2025 frente a 2,9% un año atrás), al tiempo que la inversión ha fortalecido su expansión hasta el 5,8% (3,6% en 2024).
- Por lo que se refiere a la distribución sectorial, 45.255 millones de euros corresponden al sector primario, 240.086 millones de euros a la industria, 90.183 millones de euros a la construcción y 1.153.285 millones de euros a los servicios. Agregando a estas cifras los impuestos netos (158.343 millones de euros) se obtiene la producción total.
- Tanto el sector industrial como la construcción han intensificado su ritmo de crecimiento en relación al ejercicio previo (2,3% y 5,6% en 2025 frente a 1,9% y 4,8% en 2024, respectivamente), mientras que el sector primario y los servicios lo han contenido (1,2% y 3,2% en 2025 frente a 10,8% y 4% un año atrás, respectivamente).

¹ Precios corrientes.

Cuadro nº 19 Producto interior bruto y sus componentes (Demanda y Oferta)

		(% tasa interanual, volumen encadenado)	
Operaciones		2024	2025
DEMANDA	Gasto en consumo final	3,0	3,1
	– De los hogares	3,0	3,3
	– De las ISFLSH	5,4	4,9
	– De las AA.PP.	2,9	2,4
	Formación bruta de capital fijo	3,6	5,8
	– Construcción	4,0	5,2
	– Bienes de equipo y sistemas de armamento	1,9	7,4
	Variación de existencias*	0,3	0,0
	Demanda interna*	3,3	3,6
	Exportación de bienes y servicios	3,2	3,6
	Importación de bienes y servicios	2,9	6,2
Producto interior bruto a precios de mercado		3,5	2,8
OFERTA	Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	10,8	1,2
	Industria	1,9	2,3
	Construcción	4,8	5,6
	Servicios	4,0	3,2
	Impuestos netos sobre productos	-1,3	-0,5

(*): Aportación al crecimiento del PIB pm.

Fuente: INE.

Desde la perspectiva de la renta, en 2025 la remuneración de los asalariados concentra el 48,5% del PIB total, el excedente bruto de explotación el 41,5% y los impuestos netos sobre producción e importación el 10% restante.

Cuadro nº 20 Distribución del Producto Interior Bruto (Renta)

					(% Δ nominal)
Operaciones		2023	2024	2025	2025 (M euros)
Remuneración de asalariados ⁽¹⁾		8,5	7,3	7,2	818.768
Excedente bruto de explotación ⁽²⁾		9,3	5,2	3,6	699.457
Impuestos netos sobre producción e importación ⁽³⁾		8,9	7,9	8,6	168.927
Producto interior bruto a precios de mercado ⁽⁴⁾		8,9	6,4	5,8	1.687.152

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

Fuente: INE.

Comercio exterior

Pese a la notable incertidumbre existente a nivel global, tanto las exportaciones como especialmente las importaciones estatales se han mostrado más vigorosas que en el ejercicio anterior. Concretamente, el crecimiento de las ventas exteriores ha pasado del 3,2% en 2024 al 3,6% en 2025, y el relativo a las compras del exterior del 2,9% al 6,2%.

De este modo, ante la comparativamente mayor ganancia de dinamismo de las importaciones frente a las exportaciones, la aportación de la demanda externa al crecimiento global ha pasado a ser negativa: -0,8 puntos porcentuales en 2025 frente a

0,2 puntos porcentuales positivos en el ejercicio previo. Por trimestres, la aportación de la demanda externa al crecimiento global ha sido negativa en todos ellos.

Precios y costes laborales

A lo largo de 2025 el crecimiento de los precios ha mostrado un perfil heterogéneo en el ámbito estatal, si bien presentando (en términos generales) una senda decreciente en los cinco primeros meses y creciente a partir de entonces. Concretamente, las variaciones interanuales del IPC estatal se han situado en el 2,9% en enero, 3% en febrero, 2,3% en marzo, 2,2% en abril, 2% en mayo, 2,3% en junio, 2,7% tanto en julio como en agosto, 3% en septiembre, 3,1% en octubre, 3% en noviembre y 2,9% en diciembre.

Así las cosas, la inflación a cierre de 2025 (tasa interanual de diciembre sobre diciembre) se ha cifrado en el 2,9% (2,8% a cierre de 2024), al tiempo que el crecimiento medio de los precios en el conjunto de 2025 se ha situado en el 2,7% (2,8% en el conjunto del ejercicio previo). En cualquier caso, cabe señalar que la inflación subyacente ha dado continuidad a su senda decreciente, cifrándose en el 2,3% (6% en 2023, 2,9% en 2024), habiendo contenido la categoría de la alimentación el crecimiento de sus precios hasta el 2,7% (11,1% en 2023, 3,6% en 2024).

Dado 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 2,1% en 2025 (2,4% en 2024), el diferencial de la economía española respecto al bloque de la moneda única ha pasado a ser de 0,6 puntos porcentuales (0,4 puntos porcentuales en el ejercicio previo).

Centrando ya el análisis en los distintos grupos de bienes, la vivienda ha presentado con diferencia el mayor crecimiento en sus precios (6,2%), seguida a cierta distancia por los seguros y servicios financieros (4,9%), los restaurantes y servicios de alojamiento (4,3%), las bebidas alcohólicas y tabaco (3,8%) y el cuidado personal, protección social, y bienes y servicios diversos (3%), grupos todos ellos con tasas iguales o superiores al 3%. A continuación, figuran: la enseñanza, los alimentos y bebidas no alcohólicas, la sanidad y las actividades recreativas, deporte y cultura, con tasas más moderadas (2,5%, 2,4%, 2,0% y 1,5%, respectivamente), y finalmente, los muebles, el transporte, el vestido y calzado y la información y comunicaciones con las menores tasas (crecimientos respectivos del 0,7%, 0,5%, 0,4% y 0,3%).

Cuadro nº 21 Índice de Precios al Consumo (IPC) e Índice de Precios Industriales (IPRI)

Concepto	(Tasa variación interanual)		
	2023	2024	2025
IPC			
– Índice General ⁽¹⁾	3,1	2,8	2,9
– Índice General ⁽²⁾	3,5	2,8	2,7
Alimentación	11,1	3,6	2,7
No alimentación	1,0	2,5	2,7
Alimentos y bebidas no alcohólicas	11,7	3,6	2,4
Bebidas alcohólicas, tabaco	7,6	4,0	3,8
Vestido y calzado	2,2	0,9	0,4
Vivienda	-11,0	3,6	6,2
Menaje	5,0	0,8	0,7
Sanidad	1,9	2,0	2,0
Transportes	-0,4	0,7	0,5
Información y comunicaciones	1,9	-0,1	0,3
Actividades recreativas, deporte y cultura	5,4	2,9	1,5
Enseñanza	2,0	2,8	2,5
Hoteles, cafés y restaurantes	6,8	4,8	4,3
Seguros y servicios financieros	3,5	4,5	4,9
Cuidado personal, protecc. social y diversos	5,0	2,7	3,0
Subyacente	6,0	2,9	2,3
IPRI			
– Índice General	-4,7	-3,7	0,9
Bienes de consumo	10,3	2,5	-0,9
Bienes de equipo	3,3	2,1	1,8
Bienes intermedios	-2,2	-2,7	-0,2
Energía	-19,9	-12,2	2,4

(1): Diciembre sobre Diciembre.

(2): Variación media anual.

Fuente: INE.

En lo referido a los precios industriales, en 2025 el índice general ha repuntado un 0,9% (retroceso del -3,7% en 2024), fundamentalmente, ante la vuelta a crecimientos positivos de los precios energéticos (2,4% frente a -12,2% en el ejercicio anterior). Por su parte, los precios de los bienes intermedios han contenido su ritmo de caída (-0,2% frente a -2,7% en 2024), al tiempo que los de los bienes de equipo han moderado su crecimiento (1,8% en 2025 frente a 2,1% en el ejercicio previo), mientras que los correspondientes a los bienes de consumo han pasado a retroceder (-0,9% en 2025 frente a 2,5% un año atrás).

Por lo que respecta a la evolución de los costes laborales en 2025, ante el descenso de la productividad del -0,3%, motivado por una mayor expansión del empleo equivalente (3,1%) frente a la actividad (2,8%), y el crecimiento de la remuneración por asalariado del 3,9%, el coste laboral unitario ha aumentado un 4,2% (incremento del 3,4% en 2024).

Cuadro nº 22 Indicadores de rentas y costes salariales

Concepto	(% Δ)		
	2023	2024	2025
PIB real	2,5	3,5	2,8
Empleo total*	3,6	2,8	3,1
Productividad	-1,1	0,7	-0,3
Remuneración de los asalariados	8,5	7,3	7,2
Empleo asalariado*	3,7	3,2	3,3
Remuneración por asalariado	4,8	4,1	3,9
Coste laboral unitario	5,9	3,4	4,2

(*): 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 escenario de moderación del ritmo de crecimiento anual del PIB estatal, en 2025 la ocupación se ha incrementado y el desempleo ha retrocedido, habiendo descendido así la tasa de paro.

Concretamente, de acuerdo con la Encuesta de Población Activa (EPA) del Instituto Nacional de Estadística (INE), la población ocupada estatal ha aumentado un 2,6% en 2025 (2,2% en 2024), en un contexto en el que la población activa en su conjunto ha crecido un 1,7%.

Por su parte, la tasa de actividad ha avanzado levemente al 59% (58,8% en 2024), habiendo descendido muy ligeramente la tasa masculina (63,8% en 2025 frente a 63,9% en el ejercicio anterior) y crecido la femenina (del 53,9% al 54,4%).

Por sectores, el aumento de la ocupación (2,6%) hasta las 22.221.100 personas empleadas en 2025 ha sido generalizado a todos ellos, habiendo crecido un 4,5% el empleo asociado a la construcción, un 4,1% el correspondiente a la industria, un 2,2% el referido a los servicios y un 1,5% el relativo al sector primario.

En cualquier caso, conviene tener en cuenta que el mayor incremento del empleo sectorial en términos absolutos ha correspondido al sector terciario (370.800 personas ocupadas más que en 2024), concentrando el 65,4% de la creación de empleo total registrada en 2025.

Cuadro nº 23 Evolución de las principales magnitudes laborales.
Medias anuales

(m de personas y %)

Concepto	2025	2023	% Δ	
			2024	2025
Población Activa	24.829,3	2,1	1,3	1,7
Población Ocupada	22.221,1	3,1	2,2	2,6
– Agric., ganadería, pesca	763,7	-3,9	-2,0	1,5
– Industria	3.005,5	1,3	2,6	4,1
– Construcción	1.530,0	3,2	4,7	4,5
– Servicios	16.921,9	3,8	2,2	2,2
Población Parada	2.608,1	-4,6	-5,7	-5,9
Tasa de paro*	10,5	-6,5	-6,9	-7,4

(*): % sobre población activa.

Fuente: INE (EPA base poblacional 2021. Datos Febrero 2026).

En el ámbito de la población ocupada, la población asalariada ha crecido un 2,7%, al tiempo que aquella no asalariada un 2,2%. Por tipo de contrato, en 2025 las personas asalariadas con contrato indefinido han aumentado un 3,4%, mientras que aquellas con contrato temporal han descendido un -1,1%. Atendiendo al tipo de jornada, el incremento del empleo ha sido comparativamente mayor en el caso de la jornada parcial (3,6%) que en el de la jornada completa (2,5%).

Pasando ya al análisis de la población parada, en 2025 ésta ha retrocedido un -5,9% hasta las 2.608.100 personas desempleadas, de tal modo que la tasa de paro ha disminuido hasta el 10,5% (11,3% en 2024), si bien ésta continúa siendo de las más elevadas del marco europeo.

Cuadro nº 24 Empleo según situación profesional y tipo de contrato. Medias anuales

(m de personas y %)

Concepto	2025	2023	% Δ	
			2024	2025
Población Ocupada	22.221,1	3,1	2,2	2,6
Asalariados	18.936,2	3,4	2,7	2,7
– Sector privado	15.387,4	3,9	3,0	3,4
– Sector público	3.548,8	1,6	1,1	-0,3
No Asalariados*	3.284,9	1,3	-0,2	2,2
– Empleadores	954,1	2,6	-5,8	-0,7
– Autónomos	3.277,5	1,5	-0,2	2,2
– Cooperativistas	23,7	-8,6	0,8	-4,4
– Ayuda familiar	68,2	-18,2	-2,5	10,4
Asal. Contrato indefinido	16.038,1	8,8	4,3	3,4
Asal. Contrato temporal	2.898,1	-16,4	-5,4	-1,1
Ocup. Tiempo completo	19.181,8	3,4	1,9	2,5
Ocup. Tiempo parcial	3.039,3	1,2	4,1	3,6

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

Fuente: INE (EPA base poblacional 2021. Datos Febrero 2026).

Sector público y tipos de interés

Atendiendo a la información suministrada por el Ministerio de Hacienda a finales de marzo 2026, en 2025 el conjunto de las Administraciones Públicas ha alcanzado un déficit equivalente al -2,39% del PIB, incluido el impacto de la DANA, mejorando así en aproximadamente ocho décimas porcentuales el saldo negativo registrado en el ejercicio precedente: déficit del -3,22% en 2024.

Analizando los distintos entes, exceptuando las Corporaciones Locales que han presentado un leve superávit (0,31%), en 2025 todos ellos han presentado saldos deficitarios en sus cuentas, correspondiendo la mayor aportación negativa a la Administración Central (-1,86%), seguida por la Seguridad Social (-0,33%) y las Comunidades Autónomas (-0,3%). En relación al ejercicio previo, tanto la Administración Central como la Seguridad Social han contenido su saldo deficitario, mientras que las Comunidades Autónomas lo han acrecentado y las Corporaciones Locales mermado su saldo positivo.

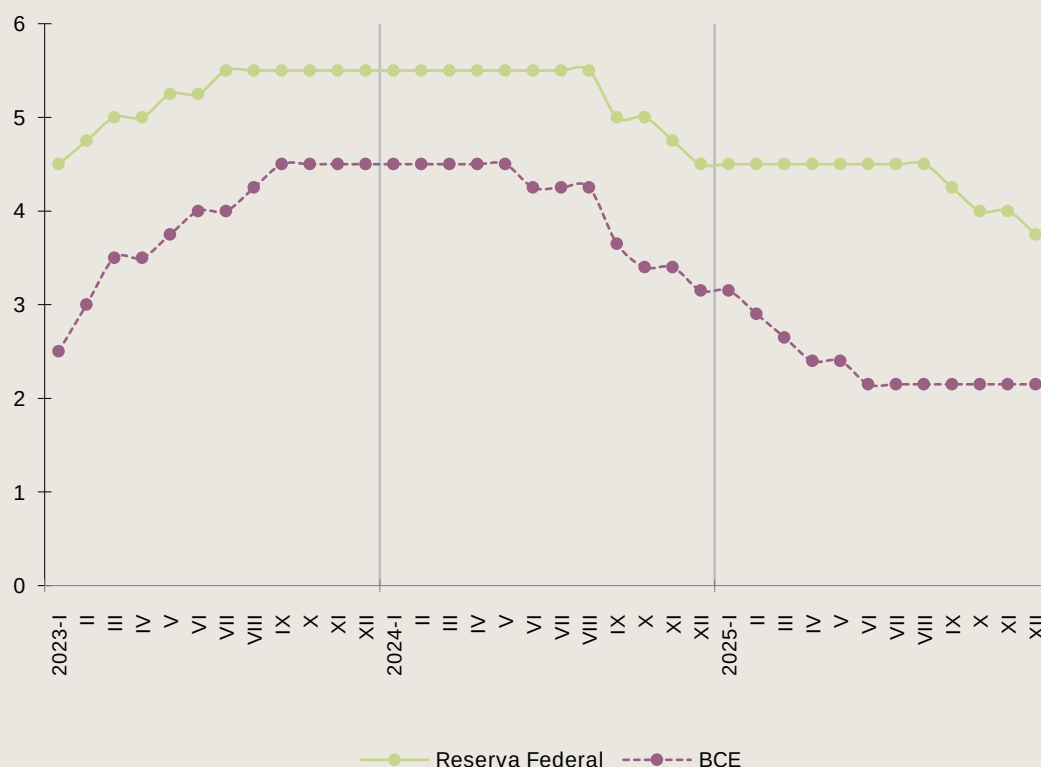
Cuadro nº 25 Déficit Público

Concepto	(% PIB)	
	2024	2025
Administración Central	-2,61	-1,86
Comunidades Autónomas	-0,18	-0,30
Corporaciones Locales	0,45	0,31
Seguridad Social	-0,51	-0,33
Total Administraciones Públicas con impacto DANA	-3,22	-2,39

Fuente: Ministerio de Hacienda (31 de marzo de 2026).

Finalmente, reiterar que a cierre de 2025 los tipos de referencia del Banco Central Europeo y de la Reserva Federal se han cifrado en 2,15% y 3,75%, respectivamente, tras las diversas bajadas realizadas de cara a impulsar la economía.

Gráfico nº 6 Evolución de los tipos de interés oficiales: Banco Central Europeo y Reserva Federal



Fuente: BCE (tipo de las operaciones principales de financiación), Reserva Federal (límite superior del rango objetivo de los federal funds).

Perspectivas

Las previsiones económicas para el ejercicio en curso se presentan condicionadas por un entorno internacional particularmente incierto, en el que la persistencia de las tensiones geopolíticas y comerciales se ha visto agravada por el conflicto en Oriente Medio y por sus efectos sobre los mercados energéticos, las expectativas de inflación y las condiciones financieras globales. Con todo, la economía española mantendrá en 2026 un diferencial de crecimiento positivo respecto a la mayor parte de las grandes economías europeas, si bien prolongando la senda de desaceleración actual.

En este sentido, la actualización del cuadro económico publicada por el Gobierno a finales de junio de 2026 proyecta un avance del PIB del 2,6% en el conjunto de dicho ejercicio (2,2% en 2027), fundamentado en la demanda interna, con una expansión del empleo del 2,4% y una tasa de paro levemente inferior al 10% (9,9%).

Cuadro nº 26 Proyecciones de la economía española (2026)

Concepto	Tasa de variación interanual
PIB y AGREGADOS DE DEMANDA	
Gasto en consumo final nacional privado	2,8
Gasto en consumo final de las AA.PP.	1,8
Formación bruta de capital fijo	5,0
– Demanda interna (contribución al crecimiento del PIB)	2,9
– Exportación de bienes y servicios	1,6
– Importación de bienes y servicios	2,9
– Saldo exterior (contribución al crecimiento del PIB)	-0,4
– PIB	2,6
MERCADO DE TRABAJO	
– Empleo variación en % ^(*)	2,4
– Tasa de paro	9,9

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

Fuente: Ministerio de Economía, Comercio y Empresa. Real decreto-ley de respuesta a la guerra en Irán y actualización del cuadro económico (29 Junio 2026).

3. ESTRUCTURA ECONÓMICA DE NAVARRA

A continuación, se analiza la estructura económica de Navarra a partir de la información homogénea proporcionada por la Contabilidad Regional de España del Instituto Nacional de Estadística para el periodo 2000-2024. A este respecto, conviene señalar en primer lugar, que como corresponde a una economía desarrollada, el sector servicios concentra la mayor parte de la producción y del empleo regional. Por otra parte, en términos comparativos respecto del conjunto del Estado, la economía navarra se caracteriza por una presencia considerablemente mayor de la industria y por un grado de terciarización más reducido.

Cuadro nº 27 Estructura Productiva (composición sectorial del VAB), 2000-2024

Sector	2000		2005		2010		2015		2020		2024	
	Navarra	España	Navarra	España	Navarra	España	Navarra	España	Navarra	España	Navarra	España
Agricultura	4,0	4,1	3,5	3,1	3,4	2,6	3,7	3,0	4,0	3,1	4,0	3,0
Industria	32,5	20,7	31,0	18,1	29,4	16,0	30,8	16,0	30,2	15,9	29,3	15,6
Construcción	9,3	10,1	10,8	12,1	8,7	9,1	5,8	6,0	5,8	6,2	5,5	5,7
Servicios	54,2	65,1	54,7	66,7	58,6	72,4	59,7	75,1	60,1	74,9	61,2	75,6
Total	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

Fuente: INE (Contabilidad Regional de España).

Cuadro nº 28 Estructura Ocupacional (composición sectorial del empleo), 2000-2024

Sector	2000		2005		2010		2015		2020		2024	
	Navarra	España	Navarra	España	Navarra	España	Navarra	España	Navarra	España	Navarra	España
Agricultura	6,0	5,9	5,1	4,8	4,1	4,2	4,0	4,2	3,8	4,0	3,8	3,5
Industria	28,2	18,4	26,1	15,4	24,8	12,7	24,0	11,6	25,0	11,9	24,4	11,4
Construcción	11,0	11,1	11,3	12,5	7,5	8,5	5,3	5,9	6,2	6,6	6,6	7,2
Servicios	54,8	64,5	57,5	67,3	63,7	74,6	66,7	78,2	65,0	77,5	65,2	77,9
Total	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

Fuente: INE (Contabilidad Regional de España).

Con todo, atendiendo a una perspectiva temporal amplia (periodo 2000-2024), la evolución registrada pone de manifiesto un proceso progresivo de terciarización. Así, el peso de los servicios en el VAB navarro ha pasado del 54,2% en 2000 al 61,2% en 2024, al tiempo que su participación en el empleo ha aumentado del 54,8% al 65,2%, respectivamente. Dicho avance se ha producido fundamentalmente a costa de la construcción y, en términos de empleo, del sector primario y de la industria. En detalle, la participación de la construcción sobre el VAB total ha descendido del 9,3% en 2000 al 5,5% en 2024, y del 11%, al 6,6% en términos de empleo. Por su parte, la industria ha reducido su cuota del 32,5% en 2000 al 29,3% en 2024 en cuanto a VAB, y del 28,2% en 2000 al 24,4% en 2024 en lo relativo al empleo. El sector primario prácticamente ha mantenido estable su aportación productiva (en torno al 4%), si bien su participación en el empleo ha descendido del 6% en 2000 al 3,8% en 2024.

El proceso de terciarización ha sido más intenso en España. Así, a nivel estatal entre 2000 y 2024 los servicios han incrementado su participación en el VAB total del 65,1% al 75,6%, respectivamente, y en el empleo del 64,5% al 77,9%. Paralelamente, el peso de la industria se ha reducido en España del 20,7% en 2000 al 15,6% en 2024 en cuanto a VAB y del 18,4% al 11,4% en lo relativo al empleo. Como resultado, aunque la economía navarra también ha avanzado hacia una mayor presencia de los servicios, ha conservado una estructura productiva comparativamente más industrial.

Así las cosas, en 2024 la diferencia entre Navarra y España alcanza los 13,7 puntos porcentuales en el peso de la industria sobre el VAB y los 13 puntos en su participación en el empleo. En sentido contrario, los servicios presentan en Navarra un peso 14,4 puntos inferior en el VAB y 12,7 puntos inferior en el empleo. Por su parte, la agricultura y la construcción muestran participaciones relativamente próximas a las españolas.

Pasando ya a considerar la participación de Navarra sobre el conjunto de la economía española, en 2024 la Comunidad Foral ha generado el 1,67% del VAB total de España y ha concentrado el 1,5% de su empleo. Dichas participaciones han disminuido desde el año 2000, cuando se situaban en el 1,74% y el 1,7%, respectivamente. No obstante, la evolución presenta diferencias importantes según el sector analizado.

Cuadro nº 29 Participación de Navarra en el conjunto de España, 2024

Sector	% Navarra/España	
	VAB	Empleo
Agricultura	2,19	1,64
Industria	3,13	3,21
Construcción	1,62	1,37
Servicios	1,35	1,25
Total	1,67	1,50

Fuente: INE (Contabilidad Regional de España).

La especialización industrial de Navarra se refleja en que en 2024 la Comunidad Foral aporta el 3,13% del VAB industrial español y el 3,21% de su empleo industrial, porcentajes muy superiores a los correspondientes en cuanto a su participación en el conjunto de la economía. Además, ambas proporciones han aumentado desde el año 2000, cuando ascendían al 2,74% y al 2,6%, respectivamente. También destaca la participación de la agricultura navarra en el VAB agrario estatal, que ha pasado del 1,67% al 2,19%, situándose su peso en el empleo agrario estatal en el 1,64% en 2024.

En cambio, Navarra ha reducido su participación relativa en los servicios españoles. Entre 2000 y 2024, su contribución al VAB terciario estatal ha descendido del 1,45% al 1,35%, y su participación en el empleo del sector ha pasado del 1,44% al 1,25%. En la construcción, el peso del VAB navarro se ha mantenido prácticamente estable, en torno al 1,6%, mientras que su participación en el empleo estatal se ha reducido del 1,68% al 1,37%.

Por lo que respecta al PIB per cápita de Navarra, éste se mantiene claramente por encima de la media española a lo largo de todo el periodo analizado. Concretamente, en 2024 ha alcanzado los 39.096 euros, equivalentes a un índice de 119,8 sobre una media estatal de 100. No obstante, la ventaja relativa se ha ido estrechando a lo largo del periodo analizado, ya que en 2000 el índice se situaba en 128,8, en 125,1 en 2005, en 123,1 en 2010, en 122,7 en 2015, en 121,5 en 2020 y en 119,8 en 2024.

Conviene tener en cuenta que la elevada especialización industrial contribuye a explicar este mayor nivel de producción por habitante. A su vez, la industria genera una proporción del VAB navarro superior a su participación en el empleo, lo que constituye un indicio de su elevada productividad aparente y de su capacidad para generar valor añadido.

Cuadro nº 30 PIB por habitante en Navarra

(Índice base media española=100)

Año	PIB por habitante
2000	128,8
2005	125,1
2010	123,1
2015	122,7
2020	121,5
2024	119,8

Fuente: INE (Contabilidad Regional de España).

Sector Primario

A pesar de que su aportación al conjunto de la producción y del empleo es limitada, el sector primario ocupa una posición estratégica en la economía navarra, tanto por su presencia territorial como por su vinculación con la industria agroalimentaria. Este sector supone en 2024 el 4% del VAB autonómico y el 3,8% del empleo de la Comunidad Foral, porcentajes ligeramente superiores a los registrados en España (3% y 3,5%, respectivamente).

Entre 2000 y 2024, el peso productivo del sector se ha mantenido relativamente estable en Navarra. Su participación en el VAB era del 4% al inicio del periodo y continúa situándose en ese nivel en 2024, aunque con fluctuaciones asociadas al carácter variable de la actividad agraria. Esta evolución contrasta con la registrada en España, donde la participación del sector primario en el VAB ha descendido del 4,1% al 3%.

La transformación más significativa se ha producido en el empleo. El número de personas ocupadas en el sector primario navarro ha pasado de 17.000 en 2000 a 12.600 en 2024, lo que supone una caída del -25,9%. Como consecuencia, su peso sobre el empleo regional ha disminuido del 6% al 3,8%. La estabilidad de su participación productiva, unida a la

reducción del empleo, apunta a un incremento de la productividad aparente, relacionado con la modernización, la mecanización y la progresiva concentración de la actividad.

Asimismo, Navarra ha reforzado su participación en el VAB agrario español, pasando del 1,67% en 2000 al 2,19% en 2024. En cambio, su peso en el empleo agrario estatal se ha reducido ligeramente del 1,72% hasta el 1,64%. Esta combinación pone de manifiesto la capacidad del sector primario navarro para mantener su aportación productiva pese a la disminución de la ocupación.

En definitiva, aunque el sector primario ha perdido importancia como fuente directa de empleo, mantiene una contribución productiva estable y continúa constituyendo un soporte fundamental para la actividad agroalimentaria, el mantenimiento del medio rural y el equilibrio territorial de Navarra.

Industria

Como ya se ha apuntado, la industria constituye el principal rasgo diferencial de la estructura económica navarra. En 2024 ha generado el 29,3% del VAB regional y ha concentrado el 24,4% del empleo, frente al 15,6% y el 11,4% correspondientes a España. Así, su peso productivo en Navarra prácticamente duplica el correspondiente al conjunto estatal, mientras que su participación en el empleo es algo más del doble.

Entre 2000 y 2024, la industria navarra ha reducido su peso relativo, aunque de forma menos acusada que la industria española. Su participación en el VAB ha descendido del 32,5% al 29,3% (-3,2 puntos porcentuales), mientras que en España ha disminuido del 20,7% al 15,6% (-5,1 puntos porcentuales). De este modo, el diferencial industrial entre Navarra y España ha crecido de 11,8 a 13,7 puntos porcentuales.

En términos de empleo, la participación de la industria navarra se ha reducido del 28,2% en 2000 al 24,4% en 2024. No obstante, esta pérdida de peso es fundamentalmente relativa: el empleo industrial se ha mantenido prácticamente estable, pasando de 80.100 personas en 2000 a 80.400 en 2024, mientras que el empleo total de la economía navarra ha aumentado. En España, por el contrario, el peso del empleo industrial ha caído con mayor intensidad, del 18,4% al 11,4%.

En el marco del sector industrial, la industria manufacturera es claramente predominante. En este sentido, en 2024 ha representado el 25,7% del VAB total de Navarra y el 23,2% de su empleo, lo que equivale al 87,6% del VAB industrial y al 95% de los puestos de trabajo del conjunto de la industria.

La relevancia relativa de Navarra dentro de la industria española se ha reforzado durante el periodo estudiado. Su participación en el VAB industrial estatal se ha incrementado del

2,74% en 2000 al 3,13% en 2024, al tiempo que su peso en el empleo industrial ha pasado del 2,6% al 3,21%, confirmando así la consolidación de Navarra como una economía de marcada especialización industrial.

Además, el hecho de que la industria genere el 29,3% del VAB navarro con el 24,4% del empleo indica que su productividad aparente se sitúa por encima de la media de la economía regional. El reto reside, por tanto, en preservar esta capacidad de generación de valor y empleo, adaptando el tejido industrial a los procesos de transformación tecnológica, energética y organizativa.

Construcción

En primer lugar, cabe señalar que el sector de la construcción presenta un comportamiento marcadamente cíclico. Así, durante la primera mitad de la década de 2000 este aumentó su importancia dentro de la economía navarra, alcanzando un máximo del 11,2% del VAB en 2006 y del 11,7% del empleo en 2007, produciéndose a partir de entonces un intenso ajuste que llevó al sector a registrar sus participaciones mínimas en torno a 2014.

En 2024 la construcción ha concentrado el 5,5% del VAB navarro y el 6,6% del empleo, frente al 9,3% y el 11% registrados en 2000. Así las cosas, pese a la recuperación observada desde los niveles mínimos de mediados de la década de 2010, el sector mantiene un peso estructural claramente inferior al alcanzado antes de la crisis inmobiliaria y financiera.

La evolución ha sido relativamente similar en Navarra y España. En 2024 la construcción ha acaparado el 5,7% del VAB y el 7,2% del empleo estatal, participaciones ligeramente superiores a las navarras. De este modo, a diferencia de la industria, la construcción no constituye actualmente un elemento de especialización diferencial de la economía de Navarra.

El empleo del sector ha pasado de 31.200 personas en 2000 a 21.800 en 2024, lo que supone una caída del -30,1%. Asimismo, su participación en el empleo español también ha disminuido, desde el 1,68% hasta el 1,37%. Con todo, el peso de Navarra en el VAB de la construcción española se ha mantenido estable entre el 1,61% y el 1,62%.

Estos resultados reflejan un sector de menor dimensión que a comienzos de siglo, pero con una aportación productiva relativa más estable que su volumen de empleo. A su vez, su evolución futura está condicionada por su capacidad para responder a la demanda de vivienda e infraestructuras y por la progresiva incorporación de procesos de rehabilitación, industrialización, digitalización y mejora de la eficiencia energética.

Servicios

El sector terciario es el principal componente de la economía navarra y el que más ha contribuido al proceso de transformación estructural registrado desde el año 2000. En 2024 ha generado el 61,2% del VAB regional y el 65,2% del empleo, frente al 54,2% y el 54,8%, respectivamente, al comienzo del periodo.

El avance ha sido especialmente intenso en términos de empleo. Entre 2000 y 2024 el número de personas ocupadas en el sector ha pasado de 155.700 a 214.800, lo que implica un crecimiento del 38%. Dicho aumento ha compensado las pérdidas de empleo registradas en la agricultura y la construcción y explica la totalidad del crecimiento neto del empleo navarro durante el periodo.

A pesar de esta expansión, Navarra presenta un grado de terciarización inferior al del conjunto del Estado. En 2024 los servicios han supuesto el 75,6% del VAB y el 77,9% del empleo estatal; 14,4 y 12,7 puntos porcentuales más que en Navarra, respectivamente. Esta diferencia no responde a una debilidad absoluta del sector terciario navarro, sino principalmente al mayor peso que conserva la industria en la estructura económica de la Comunidad Foral.

Por otra parte, la participación de Navarra en el conjunto de los servicios españoles ha disminuido. Su aportación al VAB terciario ha pasado del 1,45% en 2000 al 1,35% en 2024, al tiempo que su peso en el empleo ha descendido del 1,44% al 1,25%. Esto refleja que el crecimiento del sector servicios ha sido más intenso en otras zonas de España, particularmente en las economías con una mayor especialización turística, comercial o vinculada a los servicios avanzados.

En síntesis, los servicios han reforzado su condición de principal fuente de empleo y actividad en Navarra, si bien su peso continúa siendo inferior al promedio estatal debido a la fortaleza relativa de la industria, configurándose así una estructura económica más equilibrada entre las actividades industriales y terciarias.

4. PANORAMA GENERAL

En un marco internacional de reducido crecimiento económico, en 2025 el PIB navarro ha contenido su ritmo de avance hasta el 2,3%, cifra inferior en cuatro décimas porcentuales al registro alcanzado en el ejercicio precedente (2,7% en 2024).

Cuadro nº 31 Evolución general

Concepto	(Tasa de variación interanual)				
	2021	2022	2023	2024	2025
NAVARRA					
– PIB	5,9	4,3	1,9	2,7	2,3
– Empleo	2,7	3,4	1,1	4,6	1,0
– Tasa de paro ⁽¹⁾	10,7	9,7	9,9	7,6	7,7
– IPC ⁽²⁾	6,6	6,4	2,9	2,7	2,6
ESPAÑA					
– PIB	6,7	6,4	2,5	3,5	2,8
– Empleo	3,3	3,6	3,1	2,2	2,6
– Tasa de paro ⁽¹⁾	14,9	13,0	12,2	11,3	10,5
– IPC ⁽²⁾	6,5	5,7	3,1	2,8	2,9

(1): % sobre población activa.

(2): Variación Diciembre/Diciembre.

Fuente: Instituto de Estadística de Navarra, INE (EPA, Base Poblacional 2021).

En cualquier caso, teniendo en cuenta que la Comunidad Foral se ha mostrado más vigorosa que el conjunto de la Zona Euro (tímida expansión del 1,4%, según la OCDE), en 2025 ha continuado el proceso de convergencia real con las principales economías europeas.

Por otro lado, de acuerdo con las previsiones de marzo de 2026 del observatorio regional de BBVA Research, en 2025 todas las Comunidades Autónomas han crecido de forma generalizada, correspondiendo el mayor dinamismo a Canarias (3,4%), Baleares y Comunidad Valenciana (3,2% en ambos casos), Castilla-La Mancha, Madrid y Murcia (3,1% en los tres casos), todas ellas con crecimientos superiores al 3%, y el menor a Cantabria y País Vasco (2,3% en ambas comunidades), y Aragón y Navarra (2,2% en ambos casos; 2,3% en esta última según el Instituto de Estadística de Navarra).

En lo relativo al mercado laboral, atendiendo a la Encuesta de Población Activa del INE, en 2025 la ocupación ha aumentado un 1% en la Comunidad Foral, evolución menos vigorosa que la observada a nivel estatal (crecimiento del 2,6%). Con todo, la tasa de paro en Navarra ha repuntado débilmente del 7,6% al 7,7%, mientras que en el plano estatal ha pasado del 11,3% al 10,5% un año después.

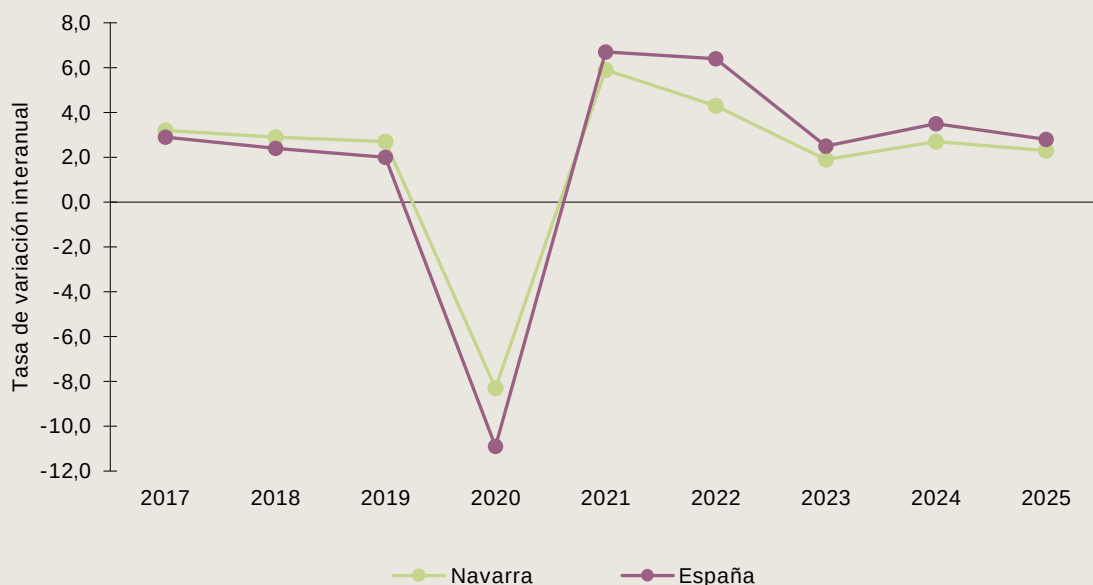
Por lo que se refiere a los precios, en términos generales, a lo largo de 2025 han moderado su crecimiento. Así, la tasa de inflación acumulada en 2025 (diciembre sobre diciembre) ha

descendido al 2,6% en la Comunidad Foral (2,7% a cierre de 2024), si bien ha repuntado al 2,9% en el conjunto del Estado (2,8% en diciembre del ejercicio previo).

Por último, apuntar que en el primer trimestre de 2026 el PIB navarro se ha expandido un 2,1% interanual, idéntica cifra a las registradas en los dos trimestres anteriores.

Gráfico nº 7 Evolución del PIB

(Tasa de variación interanual)



Fuente: Instituto de Estadística de Navarra, INE.

4.1 PRODUCCIÓN

En 2025 la intensidad del crecimiento del PIB se ha moderado en los dos ámbitos geográficos analizados: en el caso de Navarra ha pasado del 2,7% en 2024 al 2,3% en 2025, y en el del conjunto del Estado del 3,5% al 2,8%.

Además, cabe señalar que el análisis por trimestres muestra que la economía navarra ha perdido impulso progresivamente a lo largo del ejercicio, con crecimientos interanuales del 2,6% en el primer trimestre, 2,3% en el segundo y 2,1% tanto en el tercero como en el cuarto.

Desde la vertiente de la oferta, los cuatro grandes sectores han crecido de forma generalizada en 2025 en ambos planos geográficos, si bien su evolución en términos de dinamismo respecto del ejercicio previo ha sido dispar. Así, en el ámbito navarro el sector

primario y los servicios han fortalecido su crecimiento (1,5% y 3% en 2025 frente a 0,6% y 2,9% en 2024, respectivamente), la construcción lo ha mantenido estable (2,3% en ambos ejercicios), y la industria lo ha contenido (0,3% frente a 2,5% un año atrás).

Cuadro nº 32 Evolución del Producto Interior Bruto (PIB)

Concepto	(Tasa de variación interanual real)		
	2023	2024	2025
NAVARRA(*)			
– Agricultura	3,4	0,6	1,5
– Industria	0,4	2,5	0,3
– Construcción	0,9	2,3	2,3
– Servicios	2,6	2,9	3,0
– Total	1,9	2,7	2,3
ESPAÑA(*)			
– Agricultura	3,4	10,8	1,2
– Industria	-1,8	1,9	2,3
– Construcción	1,1	4,8	5,6
– Servicios	3,8	4,0	3,2
– Total	2,5	3,5	2,8

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

Fuente: Instituto de Estadística de Navarra, INE.

Centrando ya la atención en el sector industrial, en 2025 el índice de producción asociado (IPI) ha pasado a contraerse un -2,1% en la Comunidad Foral (avance del 1,4% en el ejercicio previo), al tiempo que tanto el clima industrial como los pedidos actuales han evolucionado de forma desfavorable en relación al ejercicio previo, pasando sus saldos de -2 en 2024 a -3 en 2025, y de -9 a -11, respectivamente. Con todo, el empleo industrial navarro ha aumentado un 7,9%.

Cuadro nº 33 Indicadores del Sector Industrial

Concepto	(Tasa de variación interanual)		
	2023	2024	2025
Índice de Producción Industrial (IPI) ⁽¹⁾	-5,2	1,4	-2,1
Clima industrial ⁽²⁾	-1	-2	-3
Pedidos actuales ⁽²⁾	-8	-9	-11
Pedidos previstos ⁽²⁾	11	9	9
Empleo industrial	-1,6	11,7	7,9

(1): Datos corregidos de efecto estacional y calendario.

(2): Saldos de respuestas.

Fuente: Instituto de Estadística de Navarra, INE.

Por lo que respecta a la construcción, en 2025 la licitación oficial ha vuelto a tasas de crecimiento positivas (14,1% frente a -25,3% en el ejercicio anterior), al igual que las viviendas terminadas (7,1% frente a -32,8%, respectivamente), mientras que las viviendas iniciadas han registrado el comportamiento contrario (retroceso del -11,3% en

2025 frente a aumento del 14,4% en 2024). De este modo, el empleo sectorial navarro ha moderado su caída hasta el -0,6% (-4,7% en el ejercicio precedente).

Cuadro nº 34 Indicadores del Sector de Construcción

(Tasa de variación interanual)

Concepto	2023	2024	2025
Consumo aparente de cemento ⁽¹⁾	-4,3	8,1	10,4
Licitación oficial ⁽²⁾	37,4	-25,3	14,1
Viviendas iniciadas ⁽³⁾	-13,0	14,4	-11,3
Viviendas terminadas ⁽³⁾	37,4	-32,8	7,1
Empleo	-16,9	-4,7	-0,6

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

(2): Seopan.

(3): Ministerio de Vivienda.

Fuente: Gobierno de Navarra, INE.

En lo relativo 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, en términos generales, ha mantenido una evolución globalmente positiva.

En detalle, en el ámbito navarro tanto las pernoctaciones hoteleras como los pasajeros en tráfico aéreo han aumentado (8,7% y 5,9% en 2025 frente a 3,7% y 10,9% en 2024, respectivamente), habiendo descendido el empleo sectorial navarro (-1,6%).

Cuadro nº 35 Indicadores del Sector Servicios

(Tasa de variación interanual)

Concepto	2023	2024	2025
Pernoctaciones hoteleras	5,6	3,7	8,7
Pasajeros en tráfico aéreo	14,5	10,9	5,9
Empleo	3,1	3,1	-1,6

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

4.2 DEMANDA

Demanda Interior

En concordancia con el menor dinamismo económico en la Comunidad Foral (el PIB navarro se ha expandido un 2,3% en 2025 frente a un 2,7% en 2024), la demanda interna ha reducido su aportación positiva al crecimiento global hasta 2,3 puntos porcentuales, frente a los 2,8 puntos porcentuales positivos aportados en el ejercicio previo.

A su vez, el análisis por componentes muestra que el consumo privado ha mantenido su vigor (expansión del 3,5% tanto en 2024 como en 2025), al tiempo que el consumo público

y especialmente la inversión lo han moderado (avances del 1,7% y 0,3% en 2025 frente a 2,2% y 2% en 2024, respectivamente).

Cuadro nº 36 Indicadores de Demanda Interna

Concepto	(Tasa de variación interanual)		
	2023	2024	2025
Consumo privado	3,2	3,5	3,5
Consumo público	1,8	2,2	1,7
Formación Bruta de Capital	1,4	2,0	0,3
Demanda interior*	2,4	2,8	2,3

*Aportación al crecimiento global.

Fuente: Instituto de Estadística de Navarra.

Tomando en consideración los indicadores de consumo e inversión, las matriculaciones de turismos prácticamente han mantenido el dinamismo alcanzado en el ejercicio anterior (crecimiento del 10% en 2025 frente a 10,7% en 2024), al tiempo que las referidas a vehículos industriales han moderado notablemente su ritmo de expansión hasta el 6,1% (23,1% en el ejercicio precedente), habiéndose contenido muy ligeramente la inflación y descendido el incremento salarial pactado en convenios hasta el 2,91%.

Cuadro nº 37 Indicadores de Consumo e Inversión

Concepto	(Tasa de variación interanual)		
	2023	2024	2025
Matriculación de turismos	-0,8	10,7	10,0
IPC ⁽¹⁾	2,9	2,7	2,6
Incremento salarial ⁽²⁾	4,28	3,51	2,91
Matriculación de vehículos industriales	11,4	23,1	6,1

(1): Tasa de variación Diciembre/Diciembre.

(2): Pactado en convenios.

Fuente: DGT, INE y Ministerio de Trabajo y Economía Social.

Comercio Exterior

En un contexto internacional caracterizado por la alta incertidumbre, en 2025 el comercio exterior navarro ha evolucionado de forma contractiva, habiendo retrocedido un -5,9% las ventas al exterior hasta los 9.521,8 millones de euros y un -7,4% las compras del exterior hasta los 6.080,2 millones de euros.

Cuadro nº 38 Evolución del Comercio Exterior en Navarra

Concepto	(M euros)			
	2023	2024	2025*	% Δ 25/24
Total exportaciones	10.256,2	10.117,1	9.521,8	-5,9
Total importaciones	7.045,1	6.563,7	6.080,2	-7,4
Saldo total	3.211,1	3.553,3	3.441,5	-3,1

(*): Datos provisionales.

Fuente: Instituto de Estadística de Navarra.

Así las cosas, en 2025 la balanza comercial navarra ha contenido su saldo positivo hasta los 3.441,5 millones de euros (3.553,3 millones de euros en el ejercicio previo), habiendo crecido ligeramente la tasa de cobertura de las exportaciones sobre las importaciones (156,6% frente a 154,1% en 2024).

Centrando ya la atención en los grandes bloques comerciales, el marco europeo (UE-27) supone el principal origen y destino del comercio exterior navarro, aglutinando en 2025 el 71,5% de las exportaciones y el 70,6% de las importaciones totales. En este sentido, cabe detallar que Alemania y Francia representan el 17,7% y el 17,4% de las ventas exteriores, respectivamente, y el 24,4% y el 11,6% de las compras procedentes del exterior, respectivamente.

Por lo que respecta a las partidas arancelarias, sobresale el material de transporte, concentrando en 2025 el 34,9% de las exportaciones y el 13,4% de las importaciones, afectando por tanto de forma notable a la dinámica del comercio exterior navarro.

Cuadro nº 39 Exportaciones e Importaciones navarras por países y sectores

(M euros)

Concepto	EXPORTACIONES					IMPORTACIONES				
	2023	2024	2025*	%	% Δ 25/24	2023	2024	2025*	%	% Δ 25/24
TOTAL	10.256,2	10.117,1	9.521,8	100,0	-5,9	7.045,1	6.563,7	6.080,2	100,0	-7,4
POR PAÍSES										
– Francia	2.084,3	1.779,0	1.656,3	17,4	-6,9	839,4	712,0	704,9	11,6	-1,0
– Alemania	1.541,2	1.642,0	1.682,7	17,7	2,5	1.580,0	1.619,0	1.485,1	24,4	-8,3
– Italia	884,4	999,3	772,1	8,1	-22,7	464,7	435,1	417,7	6,9	-4,0
– Reino Unido	492,2	465,5	454,4	4,8	-2,4	96,5	77,8	68,5	1,1	-12,0
– Portugal	649,1	644,6	657,4	6,9	2,0	277,9	302,9	243,2	4,0	-19,7
– Total UE-27	7.504,7	7.198,1	6.810,9	71,5	-5,4	5.258,5	4.766,0	4.289,6	70,6	-10,0
– Resto Europa	815,1	844,8	735,3	7,7	-13,0	331,8	276,5	320,1	5,3	15,8
– Estados Unidos	417,9	367,2	391,2	4,1	6,5	96,9	132,4	128,9	2,1	-2,6
– Otros destinos	1.518,5	1.707,0	1.584,4	16,6	-7,2	1.357,9	1.388,8	1.341,6	22,1	-3,4
POR SECTORES										
– Sector primario	995,6	1.071,4	1.142,4	12,0	6,6	780,4	627,0	721,0	11,9	15,0
– Industria agroalimentaria	735,6	762,9	822,6	8,6	7,8	250,6	207,8	265,6	4,4	27,8
– Industria química	211,0	252,5	271,2	2,8	7,4	591,7	351,0	368,4	6,1	5,0
– Mat. plásticas, caucho	445,2	434,2	426,5	4,5	-1,8	373,5	363,3	350,5	5,8	-3,5
– Manuf. metales comunes	1.050,1	970,7	898,8	9,4	-7,4	844,2	800,0	666,0	11,0	-16,8
– Máquinas, mat. eléctrico	2.207,8	1.942,7	1.866,6	19,6	-3,9	2.226,8	2.335,6	2.144,9	35,3	-8,2
– Material transporte	3.689,5	3.817,7	3.324,8	34,9	-12,9	1.271,7	1.149,9	816,0	13,4	-29,0
– Resto	1.366,6	865,0	768,9	8,1	-11,1	706,2	729,1	747,8	12,3	2,6

(*): Datos provisionales.

Fuente: Instituto de Estadística de Navarra.

4.3 PRECIOS Y SALARIOS

Tras los máximos alcanzados en 2022, a partir de 2023 la evolución de los precios a nivel internacional se caracterizó por una progresiva desaceleración de los mismos, tendencia que se consolidó en 2024. Ya en 2025, a pesar de la persistencia de la incertidumbre geopolítica y de episodios puntuales de volatilidad en determinadas materias primas, la inflación global ha mostrado una senda de estabilización, situándose en niveles sensiblemente inferiores a los alcanzados en la fase más aguda del ciclo inflacionario.

En este sentido, el barril de petróleo Brent se ha abaratado un 14,2% en el conjunto de 2025, presentando los precios un perfil decreciente en sus crecimientos interanuales en Navarra entre enero y mayo, alcista entre junio y noviembre, y de ligero descenso en diciembre.

Así las cosas, la tasa de inflación acumulada en 2025 (diciembre sobre diciembre) ha descendido al 2,6% en la Comunidad Foral (2,7% a cierre del ejercicio previo), si bien en términos de tasa media anual los niveles han sido iguales a los alcanzados en el ejercicio anterior: 2,6% tanto en 2024 como en 2025.

Cuadro nº 40 Evolución de los precios en Navarra

NAVARRA	(Tasa de variación interanual)		
	2023	2024	2025
IPC			
General ⁽¹⁾	3,6	2,6	2,6
General ⁽²⁾	2,9	2,7	2,6
– Alim. y beb. no alcohólicas	7,3	2,0	3,4
– Bebidas alcohólicas, tabaco	3,5	5,2	4,7
– Vestido y calzado	1,7	2,0	1,1
– Vivienda	-6,3	6,7	4,6
– Menaje	1,8	1,7	1,1
– Sanidad	2,2	1,8	2,4
– Transportes	4,1	0,6	1,3
– Información y comunicaciones	1,9	-0,9	0,3
– Activ. recreativas, deporte y cultura	2,4	4,1	0,5
– Enseñanza	3,2	3,4	3,1
– Hoteles y restaurantes	5,4	2,6	3,7
– Seguros y servicios financieros	4,8	5,7	5,5
– Cuidado personal, protección social y otros	2,8	3,3	2,8
Índice de Precios Percibidos por Agricultores			
General	16,7	-2,5	-1,0
– Productos agrícolas	9,4	-7,2	-4,3
– Productos forestales	43,2	2,5	-24,0
– Productos animales	29,7	1,8	2,0

(1): Variación media anual.

(2): Diciembre sobre Diciembre.

Fuente: Instituto de Estadística de Navarra e INE.

Focalizando ya el estudio en la variación interanual de diciembre de 2025, y tomando en consideración los distintos grupos de bienes, el mayor incremento en los precios en Navarra ha correspondido a los seguros y servicios financieros (5,5%), seguidos por las bebidas alcohólicas y tabaco (4,7%), la vivienda (4,6%), los restaurantes y servicios de alojamiento (3,7%), los alimentos y bebidas no alcohólicas (3,4%) y la enseñanza (3,1%), superando todos ellos el 3% en el crecimiento de sus precios. Por el contrario, la información y comunicaciones ha anotado el menor avance en sus precios (0,3%).

En cuanto a los precios percibidos por los agricultores navarros en 2025, el índice general ha contenido su retroceso al -1% (-2,5% un año atrás), en un contexto en el que los precios de los productos agrícolas han caído con menor intensidad que en el ejercicio anterior (-4,3% frente a -7,2%), los de los productos forestales se han desplomado (-24% en 2025 frente a 2,5% en 2024) y los de los productos animales han fortalecido débilmente su crecimiento (2% y 1,8%, respectivamente).

Finalmente, en lo relativo a los costes laborales, en 2025 tanto el coste salarial por hora efectiva como el coste salarial por trabajador y mes han aumentado en Navarra. Concretamente, el primero de ellos un 3,7% y el segundo de ellos un 2,9%, siendo estos incrementos menores a los registrados en 2024.

Cuadro nº 41 Indicadores salariales

Concepto	2022	2023	2025
Costes salariales (tasa var. interanual)			
– Coste salarial por hora efectiva	5,5	3,9	3,7
– Coste salarial por trabajador y mes	6,3	3,3	2,9
Convenios			
– N° de convenios	215	184	151
– Trabajadores afectados	120.548	126.901	109.153
– Incremento salarial pactado	4,28	3,51	2,91

Fuente: Encuesta Trimestral de Coste Laboral (INE) y Ministerio de Trabajo y Economía Social (Datos convenios Febrero 2026).

4.4 MERCADO DE TRABAJO Y DEMOGRAFÍA

Mercado de Trabajo en Navarra

A pesar de la moderación del ritmo de crecimiento económico en los dos ámbitos geográficos analizados, la ocupación ha aumentado tanto en Navarra como a nivel estatal, si bien la población desempleada se ha incrementado en la Comunidad Foral y ha descendido en el conjunto del Estado.

Atendiendo primeramente a la población activa, en 2025 ésta ha aumentado un 1,1% en Navarra hasta las 342.000 personas, estando integrada por 315,7 miles de personas ocupadas (nivel que supone un crecimiento interanual del 1%) y 26,3 miles de personas

paradas (volumen un 1,9% superior al alcanzado en el ejercicio previo). Por su parte, a nivel estatal, la población activa también ha crecido en 2025 (1,7%), al igual que la ocupación (2,6%), habiendo retrocedido por el contrario la población desempleada (-5,9%).

En este escenario, la tasa de actividad navarra ha disminuido en 2025 (58,9% frente a 59,3% un año atrás), habiendo evolucionado de forma levemente alcista la tasa masculina (del 63,6% al 63,7%) y bajista la femenina (del 55% al 54,3%). Así, en 2025 el diferencial entre ambos sexos se ha incrementado (9,4 puntos porcentuales frente a 8,6 puntos porcentuales en 2024). Por el contrario, la tasa de actividad estatal ha aumentado del 58,8% en 2024 al 59% en 2025.

Centrando ya el análisis en la población desempleada de la Comunidad Foral, en 2025 ésta ha repuntado un 1,9% (tras la caída del -21,8% en 2024) hasta los 26,3 miles de personas paradas, habiendo retrocedido en el caso de los hombres y crecido en el de las mujeres (-5,6% y 9%, respectivamente). En cambio, en el marco estatal la población parada ha descendido un -5,9% (-7,6% en el colectivo masculino y -4,3% en el femenino).

De este modo, la tasa de paro se ha incrementado ligeramente en Navarra del 7,6% en 2024 al 7,7% en 2025, mientras que se ha reducido en el conjunto del Estado (del 11,3% al 10,5%, respectivamente), ante el descenso de la tasa masculina y el avance de la femenina (del 7% al 6,4% y del 8,4% al 9,1%, respectivamente).

Cuadro nº 42 Población activa, empleo y paro

(medias anuales en miles)

Área		2024			2025		
		Varones	Mujeres	Total	Varones	Mujeres	Total
Navarra	Potenc. Activos	281,5	289,4	570,9	286,0	294,2	580,2
	Activos	179,0	159,3	338,4	182,2	159,8	342,0
	Ocupados	166,6	145,9	312,5	170,4	145,3	315,7
	Parados	12,4	13,4	25,8	11,7	14,6	26,3
	Tasa de actividad	63,6	55,0	59,3	63,7	54,3	58,9
	Tasa de paro	7,0	8,4	7,6	6,4	9,1	7,7
	Paro registrado*	11,9	18,4	30,4	11,6	17,8	29,5
España	Potenc. Activos	20.209,0	21.356,7	41.565,8	20.500,5	21.611,1	42.111,7
	Activos	12.912,6	11.512,0	24.424,6	13.082,2	11.747,0	24.829,3
	Ocupados	11.601,4	10.052,5	21.653,9	11.870,5	10.350,6	22.221,1
	Parados	1.311,2	1.459,5	2.770,7	1.211,7	1.396,4	2.608,1
	Tasa de actividad	63,9	53,9	58,8	63,8	54,4	59,0
	Tasa de paro	10,2	12,7	11,3	9,3	11,9	10,5
	Paro registrado*	1.029,2	1.531,6	2.560,7	964,7	1.444,0	2.408,7

(*): Diciembre.

Fuente: INE (EPA base poblacional 2021. Datos Febrero 2026) y SEPE.

A partir de este punto, y siguiendo el mismo enfoque que en ediciones anteriores de este informe, se analiza a continuación la evolución del desempleo a través de los datos 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.

Así, de acuerdo con dicha fuente, el paro registrado en las oficinas del SEPE de la Comunidad Foral en diciembre de 2025 se ha cifrado en 29,5 miles de personas, nivel que supone un retroceso interanual del -3%. Asimismo, en el marco estatal el paro registrado en diciembre de 2025 ha descendido un -5,9% hasta los 2.408,7 miles de personas.

Retomando la Encuesta de Población Activa (datos medios anuales), cabe matizar que la tasa de paro fluctúa de forma muy significativa en función de la edad, presentando las personas más jóvenes los niveles más abultados. En detalle, en el ámbito navarro las personas entre 16 y 19 años han anotado una tasa de desempleo del 31% en 2025, seguidas por las de 20 a 24 años (19,5%), las de 25 a 54 años (7,1%), y finalmente por las de 55 y más años (5,4%).

Cuadro nº 43 Tasa de paro por estratos de edad. Medias anuales

							(%)
Área	Año	16-19	20-24	25-54	55 y más	Total	
Navarra	2023	45,0	21,9	9,3	6,9	9,9	
	2024	34,1	20,7	6,8	5,0	7,6	
	2025	31,0	19,5	7,1	5,4	7,7	
España	2023	43,1	25,6	10,9	11,1	12,2	
	2024	40,6	23,4	10,1	10,2	11,3	
	2025	37,2	22,4	9,3	9,7	10,5	

Fuente: INE (EPA base poblacional 2021. Datos Febrero 2026).

En términos interanuales, la evolución ha sido dispar en Navarra y el marco estatal, habiendo descendido la tasa de paro en los dos primeros estratos de edad en la Comunidad Foral (del 34,1% y 20,7% en 2024 al 31% y 19,5% en 2025, respectivamente) y aumentado en los dos últimos (del 6,8% y 5% al 7,1% y 5,4%, respectivamente), y decrecido de forma generalizada en el conjunto del Estado.

Por lo que se refiere a la evolución sectorial de la población ocupada, en el plano navarro únicamente la industria ha incrementado su volumen de empleo asociado en 2025 (7,9%), habiéndolo contenido tanto los servicios (-1,6%), como el sector primario (-1%), así como la construcción (-0,6%). En términos absolutos, el sector industrial ha sumado 6.600 empleos y los servicios han perdido 3.300, aglutinando dichos sectores el 28,6% y el 63,1% del empleo total navarro, respectivamente.

En el marco estatal, todos los sectores han visto aumentado su volumen de empleo asociado en 2025: un 4,5% la construcción, un 4,1% la industria, un 2,2% los servicios y un 1,5% el sector primario, correspondiendo en este caso el mayor avance en términos absolutos al sector terciario (370.800 personas ocupadas más que en el ejercicio previo).

Cuadro nº 44 Evolución del empleo por sectores económicos. Medias anuales

Área	Año	Sector Primario	Industria	Construcción	(m personas)	
					Servicios	
Navarra	2023	10,3	74,9	17,2	196,4	
	2024	10,0	83,7	16,4	202,4	
	2025	9,9	90,3	16,3	199,1	
España	2023	767,3	2.814,5	1.398,0	16.202,4	
	2024	752,1	2.886,8	1.463,8	16.551,1	
	2025	763,7	3.005,5	1.530,0	16.921,9	

Fuente: INE (EPA base poblacional 2021. Datos Febrero 2026). (CNAE-09).

Pasando ya a considerar la contratación registrada en el SEPE, en 2025 ésta ha crecido en los dos ámbitos geográficos analizados. Concretamente, los 295.622 contratos notificados en la Comunidad Foral a lo largo de dicho ejercicio representan un incremento del 4%, al tiempo que los 15.645.243 contratos notificados en el plano estatal un avance del 1,5%.

Por tipo de contrato, tanto en Navarra como a nivel estatal la contratación indefinida ha descendido en 2025 (-2,1% y -0,6%, respectivamente), mientras que aquella temporal ha aumentado (5,7% y 3%, respectivamente).

Cuadro nº 45 Contratos registrados en las oficinas del SEPE

Área	Año	Indefinidos			Temporales			Total contratos
		Indefinido inicial	Conver-siones	Total	Circunstancias de la producción	Resto	Total	
Navarra	2023	58.201	8.241	66.442	134.509	87.113	221.622	288.064
	2024	53.973	7.343	61.316	132.366	90.542	222.908	284.224
	2025	52.653	7.371	60.024	144.542	91.056	235.598	295.622
España	2023	6.130.189	490.794	6.620.983	6.484.917	2.338.305	8.823.222	15.444.205
	2024	6.037.338	444.654	6.481.992	6.544.824	2.393.288	8.938.112	15.420.104
	2025	6.030.898	412.548	6.443.446	6.746.895	2.454.902	9.201.797	15.645.243

Fuente: SEPE.

A modo complementario, cabe realizar un breve comentario sobre la evolución de los autónomos. A este respecto, según la EPA del INE, en términos medios anuales, los trabajadores por cuenta propia han aumentado en 71.000 personas en el marco estatal entre 2024 y 2025, mientras que han descendido en 9.900 personas en la Comunidad Foral.

En cuanto a la negociación colectiva, en el transcurso de 2025 se ha negociado un menor número de convenios afectando a un menor volumen de trabajadores en ambos marcos geográficos. Así, los descensos interanuales en los convenios negociados en 2025 se han cifrado en el -17,9% en Navarra y -16,9% a nivel estatal. Por lo que se refiere a los trabajadores afectados por los mismos, estos han disminuido un -14% en la Comunidad Foral y un -10,7% en el conjunto del Estado. Por su parte, el incremento salarial pactado se ha situado en el 2,91% y 3,55%, respectivamente.

Cuadro nº 46 Convenios colectivos y huelgas

Área	Año	Convenios colectivos			Nº	Huelgas*		
		Nº	Trabaj. Afectados	Aumento salarial pactado		Trabaj. Participantes	Trabaj. por cada huelga	Jornadas no trabajadas
Navarra	2023	215	120.548	4,28	53	6.129	116	11.673
	2024	184	126.901	3,51	54	10.343	192	15.439
	2025	151	109.153	2,91	77	8.396	109	15.444
España	2023	5.162	12.965.321	3,69	778	294.760	379	988.129
	2024	4.569	12.772.447	3,31	707	231.739	328	703.178
	2025	3.797	11.406.124	3,55	648	329.636	509	709.771

(*) Ejercicios 2023 y 2024 no incluyen datos de huelgas generales. Datos correspondientes a 2025 son avance enero-diciembre.

Fuente: Ministerio de Trabajo y Economía Social. Datos convenios Febrero 2026. Datos huelgas Marzo 2026.

En lo concerniente a la conflictividad laboral, en 2025 las huelgas han aumentado en Navarra (42,6%) y descendido en el marco estatal (-8,3%), las personas participantes en las mismas han disminuido en Navarra (-18,8%) y crecido en el ámbito estatal (42,2%), al tiempo que las jornadas no trabajadas por ellas no han variado en la Comunidad Foral (0%) y se han incrementado en conjunto del Estado (0,9%).

Población

Atendiendo a la última información definitiva disponible, en 2024 la población navarra ha crecido un 1%, al tiempo que la estatal un 1,2%. De acuerdo con esta dinámica, en dicho ejercicio se han alcanzado los 678.338 habitantes en la Comunidad Foral y los 48.587.813 habitantes en el ámbito estatal.

Teniendo en cuenta que en 2024 se han contabilizado en Navarra 4.568 nacimientos (volumen un 1,6% superior al anotado en el ejercicio anterior) y 6.042 fallecimientos (nivel que supone un aumento del 3,3%), el saldo vegetativo negativo resultante ha sido de -1.474 personas, habiendo incrementado así el saldo vegetativo negativo en relación a 2023 (-1.351 personas).

En el conjunto del Estado, los 318.005 nacimientos acaecidos en 2024 representan un retroceso del -0,8%, al tiempo que los 436.118 decesos contabilizados una variación nula (0%), registrándose así un saldo vegetativo negativo de -118.113 personas (saldo vegetativo negativo de -115.468 personas en el ejercicio precedente).

Cuadro nº 47 Movimiento natural de la población

Área	Año	Población	Matrimonios	Nacimientos	Tasa de nat. (‰)	Fallecimientos	Tasa de mort. (‰)	Crecimiento vegetativo
Navarra	2020	661.197	1.279	5.036	7,6	6.662	10,1	-1.626
	2021	661.537	1.932	5.113	7,7	5.771	8,7	-658
	2022	664.117	2.321	4.759	7,2	6.317	9,5	-1.558
	2023	671.746	2.162	4.496	6,7	5.847	8,7	-1.351
	2024	678.338	2.171	4.568	6,7	6.042	8,9	-1.474
España	2020	47.450.795	87.481	341.315	7,2	493.776	10,4	-152.461
	2021	47.385.107	143.515	337.380	7,1	450.744	9,5	-113.364
	2022	47.475.420	172.871	329.251	6,9	464.417	9,8	-135.166
	2023	48.022.515	165.658	320.656	6,7	436.124	9,1	-115.468
	2024	48.587.813	168.028	318.005	6,5	436.118	9,0	-118.113

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

Así las cosas, la tasa de natalidad navarra ha permanecido inalterada (6,7‰ tanto en 2023 como en 2024), habiendo repuntado la tasa de mortalidad (8,9‰ en 2024 frente a 8,7‰ en 2023), registrando el conjunto del Estado una tasa de natalidad levemente inferior (6,5‰) y una tasa de mortalidad ligeramente superior (9‰).

En cuanto a los matrimonios, en 2024 éstos han aumentado tímidamente hasta los 2.171 en la Comunidad Foral, cifra que supone un incremento interanual del 0,4%, al tiempo que los 168.028 contabilizados en el marco estatal representan un aumento del 1,4%.

Por último, señalar que en 2024 Navarra ha registrado un saldo migratorio (interautonómico) negativo de -288 personas, ante las mayores emigraciones frente a las inmigraciones, presentando un saldo migratorio positivo de 91 personas el estrato de menor edad, uno negativo de -381 personas el grupo comprendido entre los 15 y 64 años y uno positivo de 2 personas el estrato de mayor edad.

Cuadro nº 48 Saldos migratorios en Navarra por edades (interautonómicos)

Año	Estratos de edad*			Total
	-15 años	15-64 años	+ 64 años	
2017	--	--	--	625
2018	--	--	--	691
2019	--	--	--	384
2020	--	--	--	682
2021	216	171	53	440
2022	281	-214	-7	60
2023	116	-228	107	-5
2024	91	-381	2	-288

* A partir de 2021, la "Estadística de Migraciones y Cambios de Residencia" sustituye a la "Estadística de migraciones", no siendo homogéneos los grupos de edad.

Fuente: Saldos Migratorios (INE).

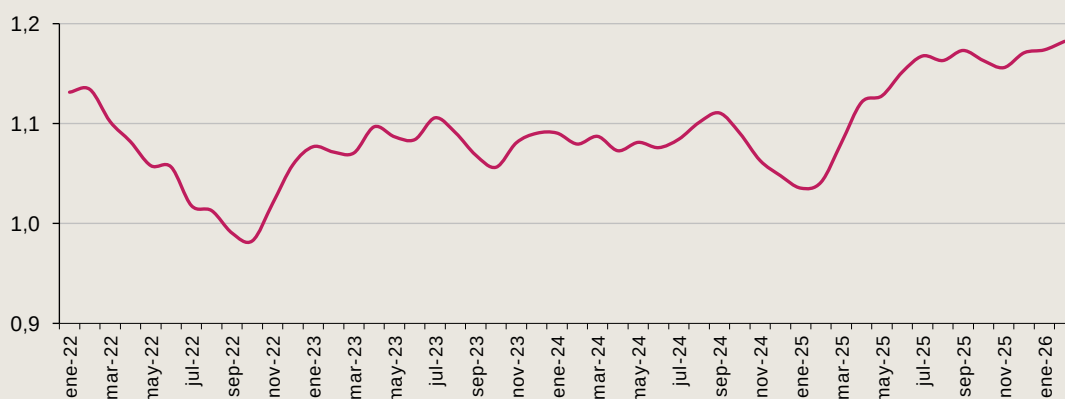
4.5 SECTOR FINANCIERO

Panorama general

El año 2025, a pesar del convulso arranque generado por la Administración Trump y su ruptura unilateral del marco arancelario -entre otros factores disruptivos-, fue calmándose a lo largo del año y finalmente se ha resuelto con un crecimiento económico mejor de lo previsto y, sobre todo, en valores máximos de empleo. El proceso deflacionario se mantuvo a lo largo de año - con menor vigor de lo esperado- lo que justificó la relajación de la política monetaria del Banco Central Europeo, que cerró 2025 (18 de diciembre) con unos tipos del 2,00%, el 2,15% y el 2,40% aplicables a la facilidad de depósito, a las operaciones principales de financiación y la facilidad marginal de crédito, respectivamente.

Estas referencias se han mantenido hasta el primer trimestre¹ de 2026 con el objetivo de asegurar que la inflación se estabilice en el nivel del 2% a medio plazo. Con todo, se reconoce que *"la guerra en Oriente Próximo ha creado riesgos al alza para la inflación y a la baja para el crecimiento económico, que hacen que las perspectivas sean mucho más inciertas. La guerra tendrá un impacto importante en la inflación a corto plazo debido al encarecimiento de los precios de la energía. Sus implicaciones a medio plazo dependerán tanto de la intensidad y la duración del conflicto, como del modo en que los precios de la energía afecten a los precios de consumo y a la economía"*.

Gráfico nº 8 Tipo de cambio: Euro versus Dólar*



(*): Media mensual de datos diarios.

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España.

Al mismo tiempo, la Reserva Federal (Fed) aplicó tres rebajas de 25 puntos básicos (18 de septiembre, 10 de octubre y 11 de diciembre de 2025), pero arranca² 2026 con unos tipos

¹16 de marzo de 2026, reunión del Banco Central europeo, asumiendo un pronóstico de una inflación del 2,7%, que ya incorpora el impacto de la guerra de Irán en los precios energéticos.

²18 de marzo de 2026, reunión de la Fed, asumiendo un pronóstico de una inflación del 2,7%.

de interés situados entre el 3,75% y el 3,50%, en respuesta de la creciente incertidumbre por la guerra de Irán.¹ El diferencial entre la pujanza económica y la remuneración (tipo de referencia) ha sido favorable para la economía estadounidense frente a la europea en 2025, lo que explica la ruptura de la paridad euro/dólar, entre los valores mínimo y máximo registrados entre enero (1,03) y diciembre (1,18); de hecho, el promedio del año (1,13) se aleja de la casi paridad alcanzada entre 2022 y 2024 (1,07, promedio de tres años), con un resultado similar al alcanzado entre 2015 y 2021 (1,14, promedio de siete años).

El cuadro adjunto muestra la importante revalorización registrada por los principales índices bursátiles, liderada por el Ibex-35 (+49,3%) que cierra el año en un máximo histórico (17.307,7 puntos), superando los mejores registros alcanzados hasta la fecha² cuya consolidación estaría condicionada por el alto grado de incertidumbre vigente. Asimismo, destaca la revalorización registrada por Dax-Xetra (+23,0%), FTSE 100 (21,5%), Nikkei (+26,2%) y Nasdaq Composite³ (+20,4%) que superan el 20%, quedando por debajo de esta ratio el CAC-40 (10,4%), Dow Jones (13,0%) y Eurostoxx 50 (+18,0%). El arranque del año no ha sido fácil y los cierres de marzo reflejan (hasta el momento) resultados de pérdidas generalizadas con respecto de los valores de cierre de 2025.

Cuadro nº 49 Evolución de los principales índices bursátiles

Año	(puntos)							
	Ibex-35 (Madrid)	CAC-40 (París)	Dax-Xetra (Frankfurt)	FTSE 100 (Londres)	Dow Jones (New York)	Nikkei (Tokio)	Eurostoxx 50	Nasdaq Composite
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
2025	17.307,8	8.149,5	24.490,4	9.931,4	48.063,3	50.339,5	5.791,4	23.242,0
Marzo 26	17.049,6	7.816,9	22.680,0	10.176,5	46.341,5	51.063,7	5.569,7	21.590,6
<i>Variación interanual (%)</i>								
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
2025	49,3	10,4	23,0	21,5	13,0	26,2	18,3	20,4

Nota: A último día de cada año.

Fuente: Bolsas y Mercados Españoles (BME)

En 2025 son 219 las entidades de crédito en el Estado⁴, con una pérdida de dos entidades asociada al grupo EFC/ECAOL, mientras se mantiene estable el número de entidades de depósito. Al mismo tiempo, la red de oficinas (atención presencial) confirma su perfil de retroceso, en un contexto en el que las entidades financieras apuestan por la relación digital, aunque simultáneamente promocionan una horquilla de apertura y atención

¹ 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).

² Record histórico del 8 noviembre de 2007 (15.945,7 puntos); el 26 de febrero llegó a 18.496,6 puntos, pero se quedó en 17.049,6 puntos, el 31 de marzo de 2026.

³ Condicionada por NVIDIA, Tesla, Apple, Alphabet, Amazon, Microsoft y Meta, con un poder en el mercado global muy relevante, siendo las expectativas sobre IA el factor impulsor de sus cotizaciones.

⁴ Se prevé con pocos cambios, teniendo en cuenta que la OPA del BBVA sobre Sabadell no prosperó.

personalizada que garantice la inclusividad y la accesibilidad al servicio bancario¹. Navarra y el Estado pierden red de oficinas (-1,2% y -1,6%) y cajeros², una caída que no se compensa con el aumento de los terminales de punto de venta (TPV). Por último, prosigue la recuperación del empleo ligado a las actividades financieras, desde el valor mínimo registrado en 2020³. Así, en 2025 vuelve a incrementarse la afiliación en las actividades financieras en Navarra (+3,7%) y en el Estado (+2,5%), sumando cinco ejercicios consecutivos de mejora del empleo.

Cuadro nº 50 Entidades de crédito y EFC

Concepto	(número de entidades)				
	2021	2022	2023	2024	2025
Número de entidades. Total	228	227	223	221	219
Entidades de depósito	194	190	185	184	184
Ent. depósito españolas	110	110	109	108	105
EFC/ECAOL	33	34	35	34	32

Nota: la diferencia hasta el total se corresponde con las entidades de crédito oficial y Empresas de Servicios de Inversión (ESI) de carácter sistémico.

Fuente: Banco de España.

Cuadro nº 51 Entidades de depósito. Número de oficinas

	Número			2025 sobre...(%)		
	2023	2024	2025	2024	2019	2008
CAPV	971	961	951	-1,0	-22	-52,2
Navarra	403	402	397	-1,2	-13,5	-44,6
España	17.603	17.379	17.109	-1,6	-28,3	-62,5

Fuente: Banco de España.

Cuadro nº 52 Afiliación⁽¹⁾ en las actividades financieras

Año	Actividades financieras y de seguros			(número de personas afiliadas)		
				Actividades financieras ⁽²⁾		
	CAPV	Navarra	España	CAPV	Navarra	España
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
2025	13.447	3.454	335.786	8.713	2.372	204.741
2025/2024; %	2,3	2,6	2,4	2,9	3,7	2,5

(1): A 31 de diciembre de cada año. Régimen General

(2): Excepto seguros y fondos de pensiones

Fuente: Seguridad Social.

¹ Normativa de obligado cumplimiento (European Accessibility ACT), a partir del 28 de junio de 2025.

² Con 37.100 cajeros, 4,62 millones de terminales de punto de venta y 119 millones de tarjetas de pago (-0,9%, +7,4% y +11,6%; en tasa interanual) en España. Estadística de medios de pago (30/01/2026).

³ Con respecto del máximo histórico registrado en 2009 (serie comparable, CNAE-09), con 18.325, 4.495 y 387.694 personas afiliadas en la CAPV, Navarra y España, respectivamente.

La evolución del crédito en Navarra

Marco general

Al cierre de 2025, el activo de las entidades de crédito en el Estado asciende a 3.222.826 millones de euros cuya mejora interanual (+5,2%) lo sitúa en el nivel más alto de la última década. De esta forma, y por segundo año consecutivo, se supera el umbral de los 3 billones de euros, cifra que no se alcanzaba desde el bienio 2012-2013 (3.422.611 M€ y 3.025.756 M€, respectivamente).

Todos los componentes han contribuido al aumento interanual del saldo de activo, destacando la positiva evolución del saldo crediticio (+4,9%), que sigue siendo la principal partida (68,4% del total) y supera los 2 billones de euros. También mejoran las acciones y participaciones (+3,9%) y los valores distintos a éstas (+15,5%), con saldos de 261.552 y 477.669 millones de euros (8,1% y 14,8% del total, respectivamente). Estas cifras contrarrestan el descenso registrado en el saldo de los activos no sectorizados (-5,8%), que se cifran en 277.659 millones de euros (8,6% del total).

Cuadro nº 53 Composición del activo de las entidades de crédito

Concepto	(M euros)				
	2021	2022	2023	2024	2025
Total	2.937.622	2.929.279	2.967.128	3.062.986	3.222.826
Créditos	2.101.592	2.012.799	2.058.594	2.103.071	2.205.946
Valores distintos a acc. y part.	315.637	365.811	372.205	413.389	477.669
Acciones y participaciones	242.290	235.027	246.379	251.673	261.552
Activos no sectorizados	278.104	315.642	289.950	294.853	277.659

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

Algo más de la mitad (55,7%, -0,7pp) del saldo crediticio corresponde a otros sectores residentes¹ (sector privado; empresas y familias) y una cuarta parte corresponde a otros sectores no residentes (27,9%, +2,0pp), con un desempeño interanual positivo en ambos casos (+3,6% y +12,9%, respectivamente). Asimismo, aumenta el saldo crediticio dispuesto por las Administraciones Públicas (10,7%), aunque su aportación al total es muy inferior (3,9%). Por último, estas tres líneas compensan el recorte registrado en el saldo crediticio del propio sistema (-6,1%), que mantiene el perfil de pérdida de peso en el saldo crediticio (12,6%, -1,5pp). En síntesis, en 2025, el saldo vivo crediticio crece por quinto año consecutivo, superando 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 54 Entidades de crédito. Crédito según agentes

Concepto	2020	2021	2022	2023	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

Tal y como se ha señalado, el saldo vivo crediticio de otros sectores residentes (sector privado; empresas y familias) mejora por segundo año consecutivo (+0,3% y +3,6%, en tasa interanual, al cierre de 2024 y 2025, respectivamente), que se interpreta como la progresión en un cambio de tendencia, que rompe con el perfil de descenso registrado en el trienio previo (-0,1%, -0,3% y -3,1%, en 2021, 2022 y 2023) y cerrando la etapa de prevalencia de desapalancamiento financiero vivido desde 2009.

Cuadro nº 55 Entidades de crédito. Crédito según tipo. Otros sectores residentes

Concepto	2021	2022	2023	2024	2025
Total	1.223.700	1.219.477	1.181.269	1.185.262	1.227.786
Crédito comercial	47.169	55.056	51.733	50.246	52.238
Otros deudores a plazo	1.070.780	1.066.951	1.032.228	1.037.221	1.084.091
Otros préstamos	105.750	97.470	97.308	97.795	91.457

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

En este sentido, el resultado del año confirma el impacto acumulado de la rebaja de los tipos de interés de referencia (BCE), favoreciendo la suscripción de nuevas operaciones en unas condiciones más favorables¹, así como la mejora en los factores estructurales, destacando el dinamismo inversor de empresa y hogares, el saneamiento de los balances y la baja morosidad, principalmente. Esta mejora del crédito privado (+3,6%) se sustenta en la partida de otros deudores a plazo y crédito comercial (+4,5% y +4,0%, respectivamente), que compensan el retroceso del saldo vivo de otros préstamos (-6,5%). Con todo, los resultados de 2025 apuntarían a la confirmación del cambio en la tendencia de desapalancamiento vigente desde 2009, ganando peso la contribución de las nuevas operaciones, que resulta evidente en la trayectoria de otros deudores a plazo (hipotecas).

¹ Desde los tipos de interés de referencia (facilidad de crédito) máximos registrados en septiembre de 2023 (4,50%), seguido del perfil de descenso registrado en 2024 (3,15% en diciembre) y 2025 (2,40%, en abril), que se han mantenido sin variaciones en el resto del año.

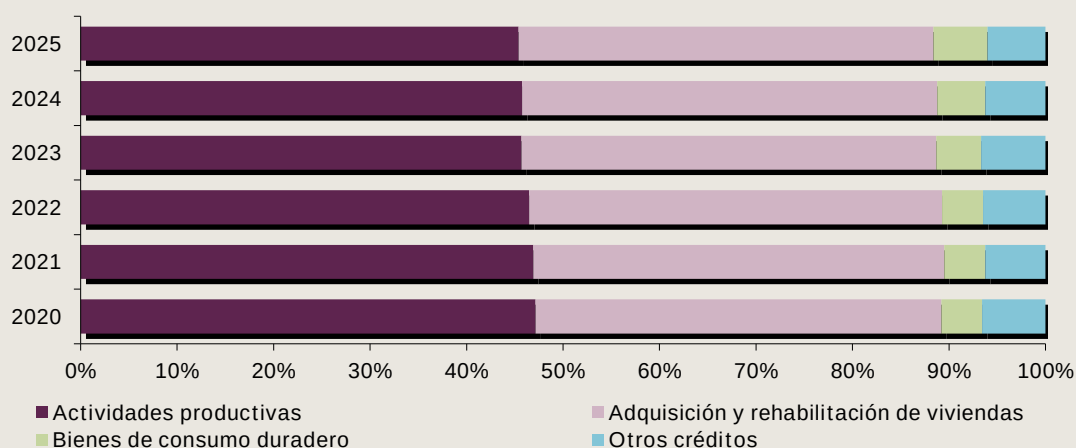
El crecimiento del saldo vivo crediticio adscrito a las entidades de depósito en 2025 (+3,7%) confirma el dinamismo¹ de casi todos los segmentos de actividad, con avances interanuales en el crédito destinado a las actividades productivas y para la adquisición y rehabilitación de viviendas (+2,9% y +3,7%, respectivamente) junto con el fuerte impulso del crédito al consumo (+16,4%) que, conjuntamente, han compensado sobremanera el estancamiento en la evolución de otros créditos (-0,1%).

Cuadro nº 56 Entidades de depósito. Crédito según finalidad. Otros sectores residentes

Concepto	2021	2022	2023	2024	2025 (M euros)
Total	1.173.435	1.166.763	1.126.785	1.130.821	1.173.173
Actividades productivas	550.342	542.154	514.953	517.471	532.488
Adq. y rehabilitación viviendas	500.045	499.417	484.126	486.364	504.559
Bienes de consumo duradero	49.688	49.545	52.564	56.316	65.527
Otros créditos	73.360	75.647	75.142	70.671	70.599

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

Gráfico nº 9 Entidades de depósito. Crédito según finalidad. Otros sectores residentes



Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

El grueso del saldo vivo crediticio se reparte entre las actividades productivas (45,4%) y la adquisición y rehabilitación de viviendas (43,0%), que se completa con el crédito destinado a bienes de consumo duradero (5,6%) u otros fines (6,0%). Visto en perspectiva, el reparto del mercado crediticio según destino muestra una estructura bastante estable, destacando la mejora relativa del crédito asignado a los hogares (+1,4pp) y la adquisición y rehabilitación de viviendas (+0,4pp) frente a las actividades productivas (-1,5pp).

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/webbde/GAP/Secciones/SalaPrensa/NotasInformativas/25/presbe2025-07.pdf>

Evolución del crédito en Navarra

En 2025, el saldo crediticio adscrito a Navarra prácticamente repite valor (+0,5%) frente al dinamismo registrado en el Estado (+4,2%); a pesar de ello, mantiene su peso (1,3%) en el conjunto de la actividad crediticia del Estado. 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 2025, destaca el menor crecimiento del saldo vivo crediticio de otros sectores residentes en Navarra (+0,8%) frente al repunte registrado en el Estado (+3,7%).

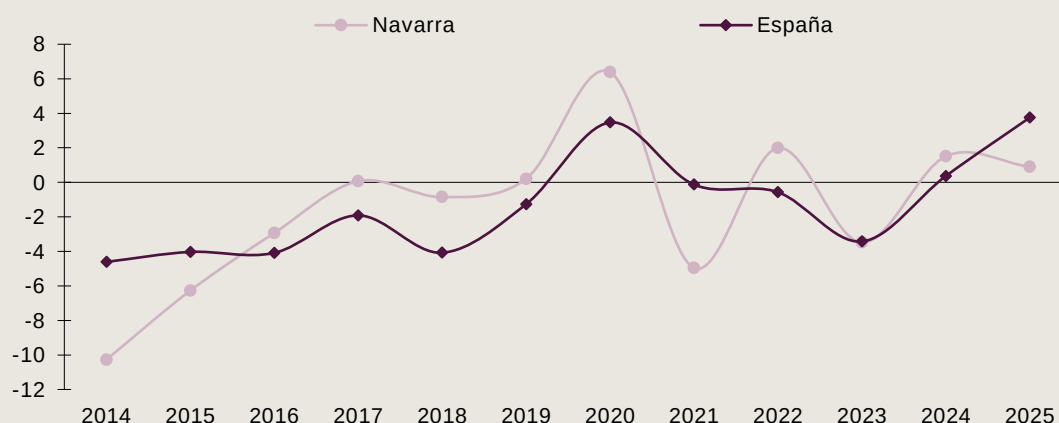
Cuadro nº 57 Entidades de depósito. Crédito según agentes y ámbito

(M euros)				
Ámbito	Año	AA.PP.	OSR	TOTAL
Navarra	2023	820	15.009	15.829
	2024	791	15.235	16.026
	2025	741	15.372	16.113
España	2023	75.167	1.126.785	1.201.952
	2024	73.820	1.130.821	1.204.641
	2025	82.368	1.173.173	1.255.541

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

Gráfico nº 10 Entidades de depósito. Evolución del crédito a otros sectores residentes

(tasa de variación interanual)



Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

Por otra parte, prosigue el descenso del crédito vivo de las Administraciones Públicas en Navarra (-6,3%), mientras que aumenta en el Estado (+11,6%). De esta forma, Navarra mantiene su aportación en el crédito privado (1,3%), pero pierde peso en el crédito dispuesto por las Administraciones Públicas (0,9%; -0,2 pp) con respecto al conjunto del saldo crediticio vigente en el Estado.

Otros indicadores: constitución de hipotecas y matriculación de vehículos

En 2025 se confirma la recuperación del mercado inmobiliario, con un notorio repunte de la constitución de hipotecas nuevas sobre viviendas en Navarra (+5,7%) y en el Estado (+17,7%). Así, el volumen de hipotecas nuevas suscritas en 2025 (5.868 y 500.905, en Navarra y el Estado, respectivamente) evidencia una trayectoria de franca mejoría, impulsada por una demanda solvente y la rebaja en el coste de financiación, aunque todavía no supera los valores máximos alcanzados en 2006 (13.292 y 1.342.171).

Cuadro nº 58 Constitución de hipotecas nuevas sobre viviendas

Concepto	2022	2023	2024	2025	▲%, 25/24
Navarra					
Nº de hipotecas	5.219	4.555	5.519	5.868	5,7
Cuantía total (Millones de €)	681	609	708	873	23,0
Cuantía media (€)	130.508	133.714	128.299	148.688	16,2
España					
Nº de hipotecas	464.107	380.966	423.761	500.905	17,7
Cuantía total (Millones de €)	67.256	54.031	61.731	82.032	32,6
Cuantía media (€)	144.914	141.827	145.673	163.767	12,7

2025: datos provisionales.

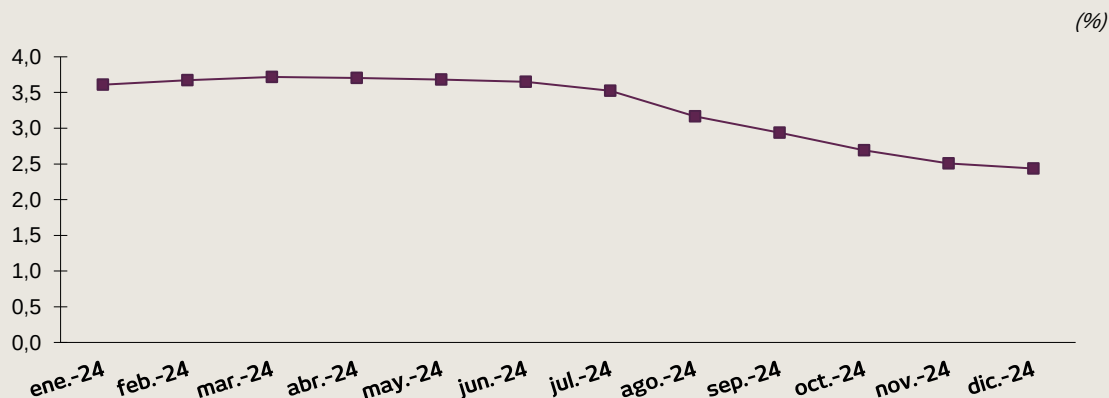
Fuente: Estadística de Hipotecas. INE. Elaboración propia.

En el conjunto del Estado¹, el reparto de las hipotecas constituidas cada año según se correspondan con un tipo de interés fijo o variable ha ido fluctuando a lo largo de los años, de acuerdo con el escenario de financiación vigente. Así, en 2025 y con unos tipos de interés de referencia en el entorno del 2%, prevalece la constitución de hipotecas a tipo fijo (65,0%) frente al peso que tenían en los dos años previos (60,2%, 58,8%, en 2023 y 2024, respectivamente) y en detrimento de los formatos de interés variable (35,0%).

Hay que destacar el importante aumento interanual de la cuantía total de las hipotecas suscritas en 2025 en Navarra y el Estado (+22,8% y +32,6%, respectivamente). Por otra parte, la trayectoria registrada en el número de hipotecas y en la cuantía total da como resultado que la cuantía media siga siendo más elevada en el Estado (163.767 €) que en Navarra (148.688 €), a pesar de que el repunte interanual haya sido mayor en Navarra (+16,2%) que en el Estado (+12,7%). Finalmente, la cuantía media de las hipotecas constituidas en el Estado supera el valor máximo histórico registrado en 2008 (148.865 €), pero en Navarra todavía es algo menor (149.172 €). En definitiva, puede afirmarse que se han necesitado 17 años para alcanzar el valor máximo de la cuantía media hipotecaria registrada en 2008, alejándose de los valores mínimos registrados entre 2013 y 2016.

¹ Información no disponible para la CAPV y Navarra, pero ilustrativa para ambos ámbitos.

Gráfico nº 11 Evolución del Euríbor^(*) (a doce meses)



(*): Se refiere al dato de cierre de cada mes.

Fuente: Banco Central Europeo. Elaboración propia.

Cuadro nº 59 Hipotecas sobre viviendas que han registrado cambios notariales

(Nº de hipotecas)

Concepto	2020	2021	2022	2023	2025
Navarra	1.024	557	457	1.271	1.113
España	207.381	113.050	102.364	122.043	107.826

2025: datos provisionales.

Fuente: Estadística de Hipotecas. INE. Elaboración propia.

El número de hipotecas que han registrado cambios notariales desciende en Navarra y en el Estado, tras haber registrado una de las cifras más elevadas de la última década en 2024. De esta forma, son 1.113 en Navarra (-9,3%) y algo más de 100.000 en el conjunto del Estado (-11,8%), cifras que, en este caso, son aproximadamente la mitad de las registradas en 2021. En otras palabras, una vez superados los peores momentos del aumento de los tipos de interés, también se reduce la necesidad de ajustar las condiciones de las hipotecas. Con todo, y visto en perspectiva, se observa que el volumen de cambios notariales registrado en el quinquenio 2021-2025 supera al de 2019 (184 y 39.543, en Navarra y el Estado, respectivamente), tomado como referencia de un año normalizado, sin la volatilidad reciente de los tipos de interés.

Por último, en 2025 aumentan las ejecuciones hipotecarias en Navarra y en el Estado (+14,8% y +22,0%, respectivamente), lo que evidencia las dificultades acumuladas en los últimos seis años (2020-2025). De hecho, este indicador registra un repunte importante con respecto a 2019, aunque se mantiene muy lejos de los niveles alcanzados en 2014.

Cuadro nº 60 Viviendas particulares con ejecución hipotecaria iniciada

Concepto	(Nº de viviendas)					
	2014	2019	2022	2023	2024	2025
Navarra	311	33	75	55	54	62
España	44.939	7.382	14.343	11.369	10.736	13.069

2025: datos provisionales.

Fuente: Estadística de Ejecuciones Hipotecarias. INE. Elaboración propia.

La información referida a la vivienda (hipotecas) se completa con la compra de vehículos nuevos (matriculación); en 2025 se han matriculado un total de 7.963 y 1.148.650 vehículos nuevos en Navarra y el Estado, con una mejora interanual (+8,8% y +13,0%) que se suma a los resultados positivos registrados en 2023 y 2024. No obstante, el volumen de nuevas unidades matriculadas sigue estando muy alejado de los registros alcanzados en 2018 (13.243 y 1.321.437 unidades, respectivamente).

Por otra parte, el mercado de ocasión¹ ha tenido un comportamiento menos dinámico, con un repunte de las unidades vendidas inferior al registrado en el segmento de vehículos nuevos (+1,4% y +4,2%, en Navarra y el Estado) al que, sin embargo, superan ampliamente en el número de unidades vendidas (32.299 y 2.218.824 unidades en Navarra y el Estado).

Cuadro nº 61 Evolución de la matriculación de vehículos. Turismos

Concepto	(Nº de unidades)				
	2021	2022	2023	2024	2025
Navarra	7.228	6.329	7.173	7.321	7.963
España	859.477	813.376	949.362	1.016.963	1.148.650

Fuente: Anfac. Elaboración propia.

Evolución de la morosidad²

El saldo de los créditos de dudoso cobro es de 30.951 millones de euros en 2025, registrando un nuevo descenso interanual (-15,4%) por lo que consolida su trayectoria descendente desde el valor máximo alcanzado en 2013 (191.748 millones de euros), con un recorte acumulado del 83,9%. Esta reducción se produce a pesar del aumento del saldo crediticio total (+3,8%), por lo que la tasa de dudosos³ desciende aún más y se sitúa en el 2,64%, la ratio más baja de los últimos años y francamente alejada de la alcanzada en 2013 (13,77%). Por lo tanto, aunque el dinamismo crediticio registrado está muy alineado con el inmobiliario y, a pesar de la espectacularidad otorgada a ciertas noticias sectoriales (crecimiento de los precios inmobiliarios), lo cierto es que la tasa de morosidad indicaría que se está muy lejos de los riesgos asociados a la gestación de una burbuja inmobiliaria.

¹ Fuente: Ganvam

² No se dispone de información desagregada por CC.AA.

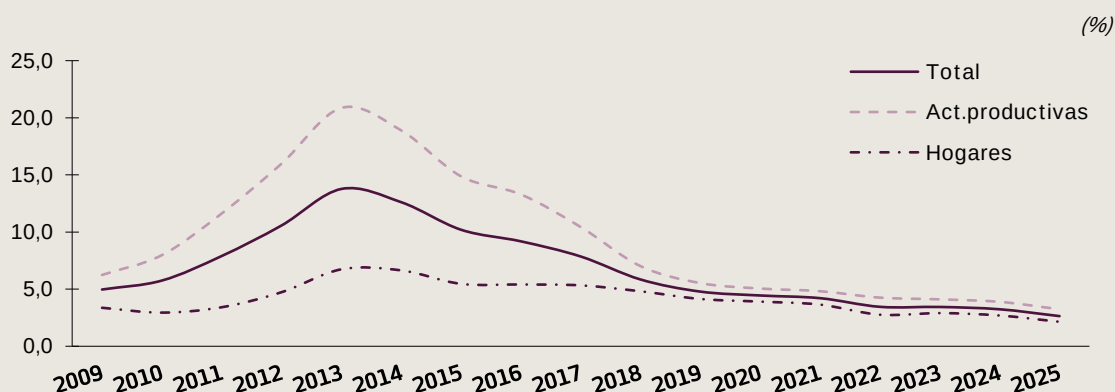
³ El porcentaje de créditos impagados o de dudoso cobro en relación con la financiación total concedida.

Cuadro nº 62 Entidades de depósito. Evolución de la tasa total de dudosos o morosidad. Otros sectores residentes

(M euros)			
Año	Créditos dudosos	Total crédito	Tasa de dudosos (%)
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
2025	30.951	1.173.173	2,64

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

Gráfico nº 12 Evolución morosidad (tasa de dudosos; %)



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 agentes¹ (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 de la morosidad es compartido, las diferencias en el nivel se mantienen. Así, la ratio registrada por el segmento de actividades productivas (3,2%) supera la ratio global (2,6%), entre las que destaca la construcción² (6,5%) y los servicios, la hostelería (4,4%) y comercio y reparaciones (5,4%). Mientras tanto, los hogares mantienen una tasa de dudosos (2,1%) inferior al valor global, con grandes diferencias

¹ 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%).

² 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.).

entre categorías, siendo muy inferior en la adquisición y rehabilitación de viviendas (1,7%) frente a otras finalidades (4,0%, normalmente, asociado a créditos al consumo).

Cuadro nº 63 Entidades de depósito. Crédito dudoso y tasa de morosidad, según finalidades. Otros sectores residentes

Concepto	Crédito dudoso (M euros)			Ratio dudosos (%)		
	2023	2024	2025	2023	2024	2025
Total dudosos	38.768	36.600	30.951	3,4	3,2	2,6
Actividades productivas	21.145	20.116	17.230	4,1	3,9	3,2
Agricultura y pesca	1.115	1.104	857	5,4	5,5	4,3
Industria	3.973	4.092	3.469	4,0	4,2	3,5
Construcción	1.942	1.908	1.525	8,3	8,1	6,5
Servicios	14.114	13.011	11.378	3,8	3,5	2,9
<i>Act. Inmobiliaria</i>	<i>2.050</i>	<i>1.678</i>	<i>1.318</i>	<i>3,0</i>	<i>2,4</i>	<i>1,8</i>
<i>Finanzas (no banca)</i>	<i>283</i>	<i>261</i>	<i>260</i>	<i>0,4</i>	<i>0,4</i>	<i>0,4</i>
<i>Comercio y reparaciones</i>	<i>4.577</i>	<i>4.561</i>	<i>4.145</i>	<i>5,8</i>	<i>5,9</i>	<i>5,4</i>
<i>Transporte y almacenamiento</i>	<i>1.351</i>	<i>1.088</i>	<i>1.034</i>	<i>4,2</i>	<i>3,5</i>	<i>3,4</i>
<i>Hostelería</i>	<i>1.852</i>	<i>1.584</i>	<i>1.283</i>	<i>6,5</i>	<i>5,8</i>	<i>4,4</i>
<i>Otros servicios</i>	<i>4.002</i>	<i>3.840</i>	<i>3.339</i>	<i>4,0</i>	<i>3,5</i>	<i>2,8</i>
Otras finalidades/ hogares	17.386	16.291	13.563	2,9	2,7	2,1
Adq. y rehab. viviendas	11.467	10.783	8.441	2,4	2,2	1,7
Otras	5.919	5.507	5.122	5,1	4,6	4,0
Resto	237	193	158	1,9	2,5	2,1

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

La evolución de los depósitos en Navarra

Depósitos en entidades de crédito del Estado

Los resultados obtenidos confirman la progresión en la solvencia económico-financiera registrada en 2025, con el incremento del saldo de los depósitos en las entidades de crédito en el conjunto del Estado (+8,8%), que se enmarca en un periodo marcado por tres etapas: la primera (2020-2021), de repunte en los depósitos (+11,4% y +5,7%, en 2020 y 2021) condicionada por la parálisis vivida -ahorro forzoso-, la segunda (2022-2023), condicionada por la salida de la pandemia y el inicio de la espiral inflacionista, de estancamiento (-2,5% y 0,0%) y la tercera, que incluye a 2024 y 2025, de mejora de los recursos financieros acumulados (+3,6% y +8,8%, en 2024 y 2025, respectivamente), producto del crecimiento económico y del empleo (entre otros factores), la cierta inestabilidad (ahorro previsional) y la escasa competencia de otras figuras de ahorro.

El saldo en depósitos bancarios en el Estado roza los 2,4 billones de euros y supera el valor máximo alcanzado en 2008. Este impulso se sustenta en el segmento de familias y empresas, con un saldo histórico de 1,59 billones de euros (+4,6%), además de la mejora registrada por las Administraciones Públicas (+16,2%), cuyo peso sigue siendo comparativamente marginal (162.320 millones de euros). Asimismo, se ha registrado un

leve aumento en el saldo del sistema crediticio (+2,5%) y un avance notable en el de otros sectores no residentes (+23,8%), que conjuntamente aportan una cuarta parte del saldo total (5,5% y 21,4%, respectivamente).

Cuadro nº 64 Entidades de crédito. Depósito según agentes

Concepto	(M euros)				
	2021	2022	2023	2024	2025
Total	2.177.660	2.122.526	2.122.928	2.198.682	2.392.296
– Sistema crediticio	409.433	241.691	143.641	127.656	130.829
– Administraciones Públicas	96.988	96.028	96.545	139.717	162.320
– Otros sectores residentes	1.425.055	1.441.212	1.441.390	1.516.688	1.586.034
– Otros no residentes	246.183	343.595	441.352	414.622	513.113

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

Cuadro nº 65 Entidades de crédito. Depósito según tipos. Otros sectores residentes

Concepto	(M euros)				
	2021	2022	2023	2024	2025
Total	1.425.055	1.441.212	1.441.390	1.516.688	1.586.034
– A la vista o de ahorro	1.264.798	1.293.722	1.194.511	1.219.518	1.299.511
– A plazo	117.220	109.395	198.269	243.976	231.768
– Otros	43.037	38.095	48.609	53.194	54.755

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

El aumento del saldo en depósitos de familias y empresas (+4,6%) se corresponde con la mejora generalizada en las figuras consideradas, destacando los depósitos a la vista (+6,6%) frente al recorte de las posiciones de plazo (-5,0%), en un ejercicio en el que se ha vuelto a aplanar su remuneración, que se completa con el grupo de otros¹ (3,5% sobre el total y +2,9% en 2025).

Evolución de los depósitos en Navarra

El saldo en depósitos en las entidades de depósito² que operan en el Estado asciende a 1,7 billones de euros (+5,8%, en tasa interanual), siendo el mayor registro de la serie. La mejora ha sido menos dinámica en Navarra (+4,4%), con un saldo que también alcanza su máximo histórico (23.955 M€) y aporta el 1,4% en el conjunto de la actividad en el Estado.

El grueso de los depósitos se adscribe a otros sectores residentes (familias y empresas), que aportan al menos el 85% del saldo total en Navarra y en el Estado. Hay que destacar la secuencia de crecimiento continuado de los depósitos de otros sectores residentes se confirma en 2025, con un crecimiento interanual en Navarra y el Estado (+3,8% y +4,9%),

¹ Incluye la cesión temporal de activos (21.263 M€; +35,3%, en tasa interanual), los pasivos financieros híbridos (15.441 M€; +2,4%), los pasivos por transferencia de activos (17.807 M€; -6,0%) y los depósitos subordinados (245 M€; +5,0%).

² Subgrupo de las entidades de crédito formado por bancos, cajas de ahorro y cooperativas de crédito.

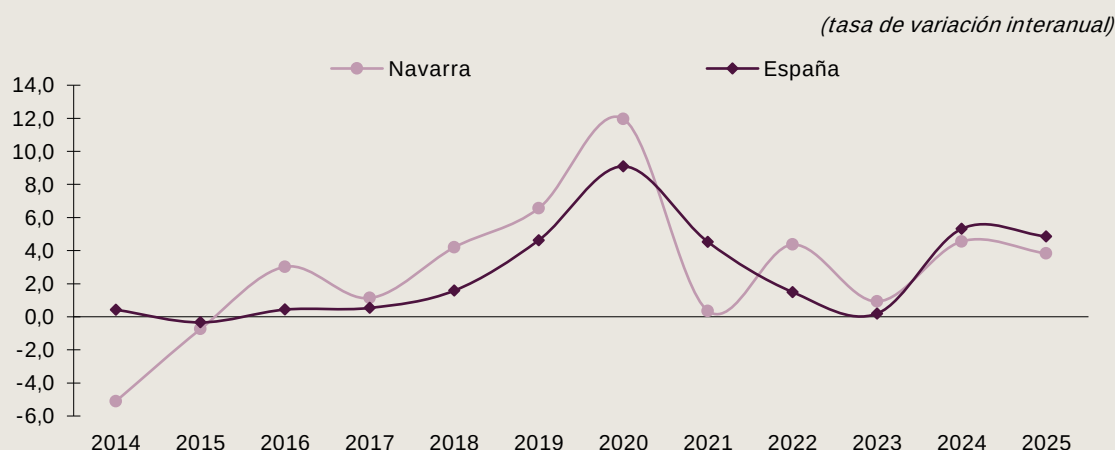
en un orden de magnitud relativamente similar al del año previo (+4,6% y +3,8%). Además, en este año resulta determinante el aumento registrado en el saldo en depósitos de las Administraciones Públicas en Navarra y el Estado (+14,0% y +16,1%, respectivamente), puesto que aportan el 17,7% y el 23,7% del incremento registrado en los depósitos totales en las entidades de depósito.

Cuadro nº 66 Entidades de depósito. Depósito de otros sectores residentes y AA.PP.

(M euros)				
Ámbito	Año	AA.PP.	OSR	Total
Navarra	2023	1.367	20.733	22.099
	2024	1.271	21.677	22.948
	2025	1.449	22.506	23.955
España	2023	96.123	1.413.514	1.509.637
	2024	139.040	1.488.666	1.627.706
	2025	161.457	1.561.007	1.722.464

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

Gráfico nº 13 Entidades de depósito. Depósitos de otros sectores residentes



Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España. Elaboración propia.

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 2025, la renta bruta disponible³ mejora sustancialmente (+3,6%), superando por segundo año consecutivo 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

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.

hogares. De esta forma, la tasa de ahorro¹ de los hogares se sitúa en el 12,0%, cifra superada por el bienio 2020-2021 (17,5% y 14,2%), por razones de ahorro “forzoso”, y en valores similares a los registrados en 2023 y 2024 (12,0% y 13,6%, respectivamente).

Cuadro nº 67 Renta bruta disponible y ahorro de los hogares

Concepto	(M euros)				
	2021	2022	2023	2024	2025
Renta bruta disponible	811.179	853.864	945.071	1.027.715	1.064.458
Ahorro bruto	115.395	77.192	113.739	139.917	128.126
Tasa de ahorro (%)	14,2	9,0	12,0	13,6	12,0

Fuente: INE. Contabilidad Nacional de España. Cuentas no financieras. Elaboración propia.

Evolución de los tipos de interés, de coste y remuneración

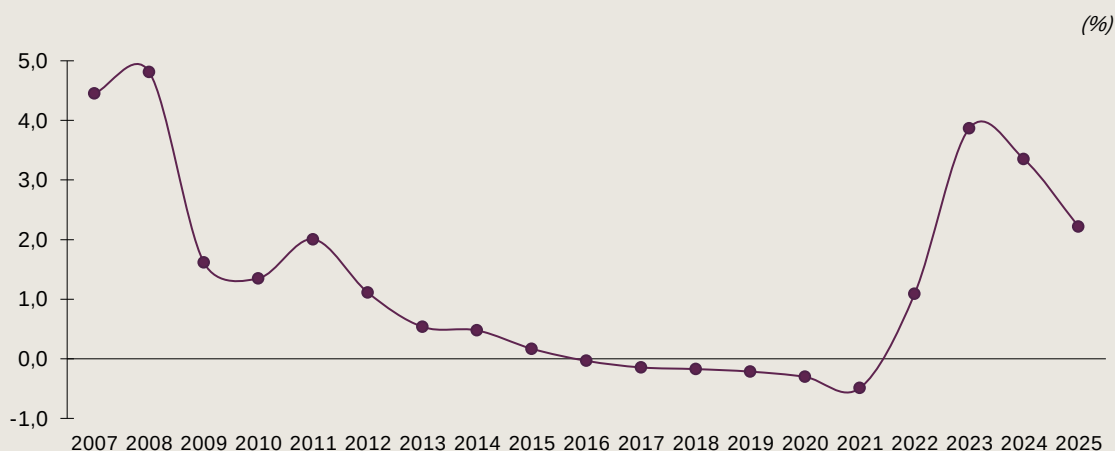
La moderación de la inflación hasta un nivel cercano al 2% junto con la ralentización de la actividad económica en el panorama europeo (de las grandes economías europeas, principalmente) han venido justificando el recorte de los tipos de interés de referencia por parte del Banco Central Europeo. El impacto de dicha estrategia se observa en la evolución del Euribor a doce meses que, en promedio mensual anual, va mostrando el ajuste registrado en 2024 (3,274%) y 2025 (2,223%) tras el repunte registrado en 2023 (3,865%), extraordinariamente elevado, que no se había alcanzado desde mediados de 2008.

Además, cabe señalar que el dato de cierre de 2025 (2,26%, diciembre) ya es más alto que la media anual, habiendo sido la situación contraria en 2024 (2,436%, diciembre), dentro de una tendencia a la baja que se ha mantenido dentro del primer semestre de 2025², con un suave repunte después del verano, con un perfil sostenido de crecimiento³ que, a la vista de la inestabilidad actual, es previsible que termine incrementándose a lo largo de 2026.

¹ Cociente entre el ahorro bruto de los hogares y su renta bruta disponible.

² Y siguió descendiendo hasta mayo, junio y julio de 2025 (2,081%, dato de cierre en los tres meses).

³ Con un perfil de subida desde el 2,081% de mayo-junio de 2025 hasta el 2,565% de marzo de 2026.

Gráfico nº 14 Evolución del Euríbor^(*) (a doce meses)

(*): Promedio de los datos mensuales

Fuente: Banco Central Europeo. Elaboración propia.

Cuadro nº 68 Entidades de crédito. Tipos de interés (TEDR)⁽¹⁾ aplicados en nuevas operaciones a hogares⁽²⁾ y sociedades no financieras

(%)

	2021	2022	2023	2024	2025
PRÉSTAMOS Y CRÉDITOS A HOGARES⁽²⁾					
– Vivienda ⁽³⁾	1,38	2,96	3,78	2,90	2,61
– Consumo ⁽³⁾⁽⁴⁾	6,10	7,13	7,69	6,97	6,54
– Otros fines ⁽³⁾	2,44	4,78	5,66	4,73	4,13
PRÉSTAMOS Y CRÉD. A SOCIEDADES NO FINAN.					
– Descubiertos	1,55	2,68	4,79	4,23	3,51
– Créditos hasta 250.000 € ⁽³⁾	1,69	3,53	5,33	4,11	3,22
– Créditos de entre 250.000 y 1.000.000 € ⁽³⁾	1,29	3,36	5,08	3,85	3,12
– Créditos de más de 1.000.000 € ⁽³⁾	1,04	3,26	4,99	4,01	3,35
DEPÓSITOS DE HOGARES⁽²⁾					
– A la vista	0,02	0,04	0,15	0,17	0,14
– A plazo ⁽³⁾	0,06	0,72	2,58	2,10	1,68
• hasta 1 año	0,01	0,51	2,60	2,13	1,70
• más de 2 años	0,03	1,05	1,25	1,96	0,87
DEPÓSITOS DE SOCIEDADES NO FINANCIERAS					
– A la vista	0,03	0,11	0,69	0,63	0,42
– A plazo ⁽³⁾	0,45	1,60	3,52	2,73	1,93
• hasta 1 año	0,45	1,60	3,56	2,75	1,93
• más de 2 años	0,55	0,79	0,36	0,79	1,321

(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 confirma que 2025 se mantuvo en la dinámica de descenso generalizado de los tipos aplicados a las operaciones de préstamos y depósitos, tanto para los hogares como para las sociedades no financieras, como una palanca clave para explicar el crecimiento de las nuevas operaciones en un entorno macroeconómico dinámico (PIB y

empleo, en máximos). La remuneración de las figuras de ahorro se ha visto igualmente afectada, con unos tipos de interés inferiores a los registrados en 2024 en todos los casos. Además, ya no llega al 2% en las figuras a plazo, ni para los hogares (1,68%) ni para las sociedades no financieras (1,93%). La incertidumbre respecto a la evolución del tipo de interés de referencia es palpable, en la medida en que, en los últimos tres años, la remuneración es menor cuanto mayor es el plazo.

5. ANÁLISIS ECONÓMICO-FINANCIERO DE LA EMPRESA NAVARRA

En el presente capítulo se analiza la evolución de la situación económico-financiera de las empresas navarras, así como distintos aspectos relacionados con la productividad del empleo.

Para la elaboración de este análisis se ha utilizado la información procedente de una explotación específica solicitada a la Central de Balances del Banco de España, basada en los datos facilitados anualmente por las empresas navarras colaboradoras. En los ejercicios 2023 y 2024, la muestra ha estado integrada por un total de 160 empresas.

5.1 ACTIVIDAD: INGRESOS, COSTES Y RESULTADOS

El análisis de la cuenta de resultados agregada de las 160 empresas navarras analizadas muestra la evolución de las magnitudes más representativas relacionadas con los ingresos, los gastos y los resultados correspondientes a los ejercicios 2023 y 2024.

Atendiendo a la facturación total de estas empresas, 2024 destaca por el buen comportamiento de la actividad de explotación, con un incremento de los ingresos del 7,2%. En concreto, los ingresos de explotación alcanzaron los 14.280.778 miles de euros en 2024, frente a los 13.320.958 miles de euros registrados en 2023.

Cuadro nº 69 Cuenta de resultados agregada de la empresa navarra

(m euros)

Variable	2023		2024		Tasa de variación %Δ 24/23
	m euros	%	m euros	%	
Ingresos de explotación	13.320.958	100,0	14.280.778	100,0	7,2
Consumos intermedios	10.586.614	79,5	11.271.720	78,9	6,5
Valor añadido bruto	2.734.344	20,5	3.009.058	21,1	10,0
Gastos de personal	1.576.897	11,8	1.720.637	12,0	9,1
Rtdo. económico bruto explot.	1.157.447	8,7	1.288.421	9,0	11,3
Amortizaciones y provisiones	606.623	4,6	527.812	3,7	-13,0
Rtdo. económico neto explot.	550.824	4,1	760.609	5,3	38,1
Carga financiera neta	-122.751	-0,9	-32.319	-0,2	-73,7
Rtdo. de actividades ordinarias	673.575	5,1	792.928	5,6	17,7
Rtdo. de activ. extraordinarias	-860.024	-6,5	-1.728.313	-12,1	101,0
Rtdo. antes de impuestos	-186.449	-1,4	-935.385	-6,5	401,7
Impuestos	132.865	1,0	171.460	1,2	29,0
Rtdo. neto del ejercicio	-319.314	-2,4	-1.106.845	-7,8	246,6
Cash-flow	287.309	2,2	-579.033	-4,1	-301,5

Fuente: Central de Balances del Banco de España.

En lo que respecta a la evolución de la estructura de costes (medida por la participación de las distintas partidas de gasto sobre la facturación), los consumos intermedios aumentaron un 6,5% en 2024 respecto a 2023, aunque su crecimiento fue inferior al de los ingresos de explotación. Como consecuencia, su peso sobre la facturación descendió ligeramente, desde el 79,5% hasta el 78,9%. Esta evolución permitió que el valor añadido bruto se incrementara un 10,0% en términos nominales y aumentara su participación sobre los ingresos del 20,5% al 21,1%.

Por su parte, los gastos de personal crecieron un 9,1% respecto a 2023, situándose ligeramente por encima del avance de la facturación. De este modo, su peso sobre los ingresos de explotación aumentó del 11,8% en 2023 al 12,0% en 2024.

A pesar de este incremento de los gastos de personal, el favorable comportamiento del valor añadido bruto permitió mejorar la rentabilidad de la actividad de explotación. Así, el resultado económico bruto de explotación aumentó un 11,3% en términos nominales y pasó de representar el 8,7% de los ingresos en 2023 al 9,0% en 2024.

Cabe destacar, asimismo, el descenso de las amortizaciones y provisiones, que se redujeron un 13,0% y disminuyeron su peso sobre la facturación desde el 4,6% hasta el 3,7%. Como consecuencia de esta evolución, el resultado económico neto de explotación experimentó un notable incremento del 38,1%, alcanzando los 760.609 miles de euros. Su participación sobre los ingresos aumentó, asimismo, del 4,1% en 2023 al 5,3% en 2024.

En cuanto a la carga financiera neta, esta se redujo considerablemente en 2024, al pasar de -122.751 miles de euros en 2023 a -32.319 miles de euros. Esto supone una disminución del 73,7% en términos absolutos, mientras que su peso sobre los ingresos pasó del -0,9% al -0,2%.

Como resultado de la mejora de la actividad de explotación y de la menor carga financiera, el resultado de las actividades ordinarias aumentó un 17,7% en 2024, hasta alcanzar los 792.928 miles de euros. Su participación sobre los ingresos se elevó del 5,1% en 2023 al 5,6% en 2024.

En sentido contrario, el resultado de las actividades extraordinarias registró un fuerte deterioro. Su saldo negativo pasó de -860.024 miles de euros en 2023 a -1.728.313 miles de euros en 2024, lo que representa un incremento del 101,0% de las pérdidas extraordinarias. Su peso sobre la facturación aumentó, en consecuencia, del -6,5% al -12,1%.

Este comportamiento provocó que el resultado antes de impuestos empeorara significativamente, pasando de -186.449 miles de euros en 2023 a -935.385 miles de euros en 2024. Tras contabilizar unos impuestos de 171.460 miles de euros, un 29,0% más

que en el ejercicio anterior, el resultado neto del ejercicio se situó en -1.106.845 miles de euros, frente a los -319.314 miles de euros de 2023. De este modo, las pérdidas netas aumentaron un 246,6% y pasaron de representar el -2,4% de la facturación al -7,8%.

El deterioro del resultado neto se trasladó también al cash-flow, que pasó de un valor positivo de 287.309 miles de euros en 2023 a un saldo negativo de -579.033 miles de euros en 2024, equivalente al -4,1% de los ingresos.

En resumen, el crecimiento de los ingresos de explotación, la menor participación de los consumos intermedios y el descenso de las amortizaciones y provisiones permitieron mejorar los resultados de la actividad ordinaria de las empresas navarras. Sin embargo, el fuerte deterioro de las actividades extraordinarias contrarrestó ampliamente esta evolución positiva, dando lugar a un considerable aumento de las pérdidas antes y después de impuestos.

5.2 INVERSIÓN-FINANCIACIÓN

A continuación, el análisis del balance agregado de la muestra de empresas navarras correspondiente al periodo 2023-2024 permite conocer la evolución de sus principales magnitudes, tanto en lo relativo a las inversiones realizadas como a la financiación de estas. En conjunto, el activo total se redujo un 2,3% en 2024, hasta situarse en 15.503.236 miles de euros.

En relación con las inversiones realizadas, destacan los siguientes aspectos:

- En 2024 se observó un descenso de la participación del activo fijo sobre el activo total, que pasó a representar el 43,9%, frente al 46,7% de 2023. En términos nominales, el activo fijo disminuyó un 8,0%.
- La reducción del activo fijo se sustentó principalmente en el descenso del inmovilizado financiero, que se contrajo un 18,0% en términos nominales y redujo su peso sobre el activo total desde el 26,0% en 2023 hasta el 21,8% en 2024. Asimismo, el inmovilizado inmaterial experimentó un descenso del 15,9%, pasando de representar del 4,1% al 3,5% del activo total. En sentido contrario, el inmovilizado material (magnitud que refleja la evolución de la inversión en bienes fijos y tangibles) registró un crecimiento del 9,4% y aumentó su peso relativo desde el 16,7% hasta el 18,6%.
- En lo que se refiere al activo circulante, este incrementó su participación sobre el activo total, pasando del 53,3% en 2023 al 56,1% en 2024. En términos nominales, aumentó un 2,8%.

- El crecimiento del activo circulante se produjo en un contexto de incremento de las existencias y de la tesorería. Las existencias aumentaron un 9,0% en términos nominales y pasaron de representar del 12,5% del activo total en 2023 al 13,9% en 2024. Por su parte, la tesorería creció un 14,7% y elevó su peso desde el 4,0% hasta el 4,7%. En cambio, la partida de deudores disminuyó ligeramente, un 0,6% en términos nominales, aunque su participación sobre el activo total aumentó del 36,8% al 37,4%, debido al descenso registrado por el activo agregado.

Cuadro nº 70 Balance agregado de la empresa navarra

Variable	2023		2024		Tasa de variación %Δ 24/23
	m euros	%	m euros	%	
ACTIVO TOTAL	15.861.648	100,0	15.503.236	100,0	-2,3
ACTIVO FIJO	7.408.127	46,7	6.812.053	43,9	-8,0
Inmovilizado inmaterial	649.182	4,1	545.874	3,5	-15,9
Inmovilizado material	2.641.196	16,7	2.890.195	18,6	9,4
Inmovilizado financiero	4.117.749	26,0	3.375.984	21,8	-18,0
CIRCULANTE	8.453.521	53,3	8.691.183	56,1	2,8
Existencias	1.982.461	12,5	2.160.906	13,9	9,0
Deudores	5.837.331	36,8	5.803.697	37,4	-0,6
Tesorería	633.729	4,0	726.580	4,7	14,7
PASIVO TOTAL	15.861.648	100,0	15.503.236	100,0	-2,3
PASIVO FIJO	6.158.133	38,8	7.738.739	49,9	25,7
Patrimonio neto	5.029.409	31,7	6.536.822	42,2	30,0
Recursos ajenos a L/P	1.128.724	7,1	1.201.917	7,8	6,5
ACREEDORES A C/P	9.117.526	57,5	7.005.532	45,2	-23,2
- Con coste	5.165.249	32,6	2.961.909	19,1	-42,7
- Sin coste	3.952.277	24,9	4.043.623	26,1	2,3
PROVISIONES	585.989	3,7	758.965	4,9	29,5

Fuente: Central de Balances del Banco de España.

Desde la perspectiva de la financiación, los principales resultados fueron los siguientes:

- Se observó un notable incremento del peso relativo del pasivo fijo sobre el pasivo total, que pasó del 38,8% en 2023 al 49,9% en 2024. En términos nominales, aumentó un 25,7%. Esta evolución se sustentó principalmente en el crecimiento del patrimonio neto, que se incrementó un 30,0% y pasó a representar el 42,2% del pasivo total, frente al 31,7% del ejercicio anterior. Los recursos ajenos a largo plazo también aumentaron, aunque de forma más moderada, un 6,5%, elevando su peso relativo del 7,1% al 7,8%.
- La financiación a corto plazo descendió considerablemente, un 23,2% en términos nominales, y redujo su participación sobre el pasivo total desde el 57,5% en 2023 hasta el 45,2% en 2024. Esta evolución respondió a la fuerte disminución de los recursos con coste, que se redujeron un 42,7% y pasaron de representar el 32,6% del pasivo total al 19,1%. Por el contrario, los recursos sin coste aumentaron un

2,3% en términos nominales y elevaron ligeramente su participación, desde el 24,9% hasta el 26,1%.

- Las provisiones registraron un incremento del 29,5% en términos nominales, pasando de 585.989 miles de euros en 2023 a 758.965 miles de euros en 2024. Como consecuencia, su peso sobre el pasivo total aumentó del 3,7% al 4,9%.

Por último, el fondo de maniobra (calculado como la diferencia entre el activo circulante y los acreedores a corto plazo) experimentó una mejora muy significativa. En concreto, pasó de presentar un saldo negativo de 664.005 miles de euros en 2023 a alcanzar un saldo positivo de 1.685.651 miles de euros en 2024. De este modo, pasó de representar el -4,2% del balance al 10,9%, reflejando una mejora sustancial del equilibrio financiero y de la capacidad de las empresas para atender sus obligaciones a corto plazo.

5.3 RENTABILIDAD Y MAGNITUDES ASOCIADAS

El análisis de la rentabilidad económica (calculada antes de impuestos) de la muestra de empresas navarras mostró un fuerte deterioro en 2024, prolongando la tendencia descendente observada durante el periodo analizado. En concreto, la rentabilidad del activo neto pasó del 0,6% en 2023 al -5,9% en 2024, entrando por primera vez en valores negativos.

Cuadro nº 71 Rentabilidad de la empresa navarra

Ratios (%)	2020	2021	2022	2023	2024
RENT. ACTIVO NETO (antes de impuestos)	4,2	3,2	1,0	0,6	-5,9
Intereses por finan. Recibida/Rec. Ajenos con coste	2,3	3,0	1,6	4,2	6,3
RENT. RECUR. PROPIOS (antes de impuestos)	6,0	3,4	0,5	-3,7	-14,3
Ratio de endeudamiento	58,4	51,5	77,6	93,3	49,0
Apalancamiento financiero*	1,9	0,1	-0,6	-3,5	-12,2

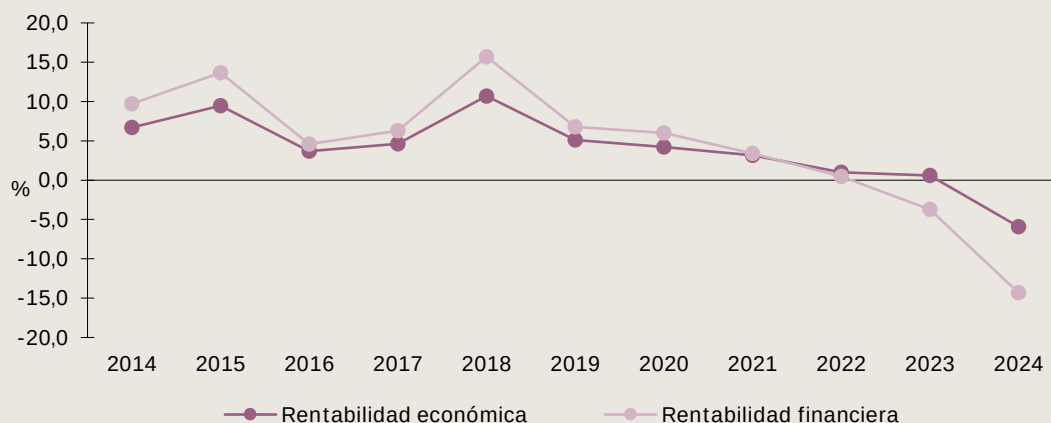
(*): Rentabilidad económica – coste de la financiación ajena

Fuente: Central de Balances del Banco de España.

Una evolución igualmente desfavorable se registró en la rentabilidad financiera (también calculada antes de impuestos), que descendió desde el -3,7% en 2023 hasta el -14,3% en 2024. De este modo, la rentabilidad de los recursos propios acentuó notablemente su signo negativo.

Este deterioro se produjo en un contexto de incremento del coste de la financiación ajena, que pasó del 4,2% en 2023 al 6,3% en 2024, situándose muy por encima de la rentabilidad económica. Como consecuencia, el apalancamiento financiero se mantuvo en valores negativos y descendió desde el -3,5% hasta el -12,2%. Paralelamente, el ratio de endeudamiento descendió del 93,3% en 2023 al 49,0% en 2024, reflejando un menor peso de los recursos ajenos con coste en la estructura financiera de las empresas analizadas.

Gráfico nº 15 Rentabilidad de la empresa navarra



Fuente: Central de Balances del Banco de España.

5.4 DIAGNÓSTICO ECONÓMICO-FINANCIERO DE LA EMPRESA NAVARRA. SÍNTESIS

Para terminar, se señalan los principales aspectos favorables y desfavorables identificados en relación con la situación económico-financiera de la empresa navarra en 2024.

En términos generales, los resultados muestran una evolución favorable de la actividad ordinaria y una mejora del equilibrio financiero a corto plazo. No obstante, el fuerte deterioro de los resultados extraordinarios provocó un notable aumento de las pérdidas y un empeoramiento de la rentabilidad empresarial.

Entre los aspectos más favorables, cabe resaltar:

- El incremento de los ingresos de explotación.
- El crecimiento del valor añadido bruto y el descenso de la participación de los consumos intermedios sobre la facturación.
- La mejora del resultado económico bruto y del resultado económico neto de explotación.
- El notable descenso de la carga financiera neta.
- El incremento del resultado de las actividades ordinarias.
- El aumento del patrimonio neto.
- La considerable reducción de los acreedores a corto plazo con coste.

- La mejora del fondo de maniobra, que pasó de presentar un saldo negativo a registrar un valor positivo.
- El descenso del ratio de endeudamiento.
- El incremento del valor añadido bruto por empleado, superior al crecimiento del coste medio del empleo.

En lo que respecta a los aspectos menos favorables, cabe señalar:

- El descenso del activo total y del activo fijo.
- La reducción del inmovilizado inmaterial y del inmovilizado financiero, pese al crecimiento del inmovilizado material.
- El incremento de las provisiones.
- El fuerte deterioro del resultado de las actividades extraordinarias.
- El considerable aumento de las pérdidas antes de impuestos y del resultado neto negativo del ejercicio.
- El paso del cash-flow de valores positivos a negativos.
- El acusado descenso de la rentabilidad económica y financiera, que se situaron en valores negativos.
- El aumento del coste de la financiación ajena.

5.5 RESULTADOS EMPRESARIALES DE LAS EMPRESAS NO FINANCIERAS ESPAÑOLAS

Para concluir, se comentan brevemente los principales aspectos acerca de los resultados de las empresas no financieras españolas durante el año 2025, utilizando como fuente de información la Central de Balances Trimestral (CBT) del Banco de España¹, información que, aunque está referida al conjunto estatal, facilita una aproximación razonable de las tendencias seguidas en la empresa navarra en el ejercicio de 2025.

La cifra neta de negocios de las empresas incluidas en la CBT aumentó un 2,7% durante el primer semestre de 2025, frente al descenso del 1,4% registrado en el mismo periodo de 2024. La mejora de la facturación se extendió a la mayoría de los sectores, destacando el crecimiento del resto de actividades, con un +9,0%, seguido de la energía, con un +6,2%, el comercio y la hostelería, con un +4,6%, y la información y las comunicaciones, con un +2,6%. Por el contrario, la industria fue la única rama que presentó una evolución negativa, al reducirse su cifra de negocios un 3,5%.

¹ Resultados para una muestra de 875 empresas no financieras españolas que han remitido los datos del primer semestre de 2025 (esta muestra varía cada año, en la que la industria manufacturera es la mejor representada), y que representan el 10,7% del valor añadido bruto del sector de empresas no financieras.

A pesar del crecimiento de las ventas, el valor añadido bruto disminuyó un 1,6% en el primer semestre de 2025, frente al incremento del 5,7% observado en idéntico periodo de 2024. Este descenso se explicó principalmente por la evolución de la industria, cuyo VAB cayó un 18,8%, y de la energía, donde se redujo un 10,9%. En cambio, el comercio y la hostelería, el resto de actividades y la información y las comunicaciones registraron aumentos del 9,6%, 8,8% y 2,8%, respectivamente.

El resultado económico bruto mostró una evolución aún más desfavorable, al disminuir un 7,7%, debido especialmente a las caídas de la industria, del -42,9%, y de la energía, del -13,2%. No obstante, una vez corregida la sobrerrepresentación de estos sectores, el Banco de España estima crecimientos reponderados del 3,7% para el VAB y del 0,9% para el resultado económico bruto.

El resultado ordinario neto (RON) descendió un 4,6% en el primer semestre de 2025, frente al incremento del 8,3% registrado en el mismo periodo del año anterior. Esta evolución se debió principalmente al comportamiento negativo de los sectores de la energía, cuyo resultado disminuyó un 21,0%, y de la industria, donde cayó un 68,1%, debido especialmente al fuerte retroceso del subsector del refino de petróleo. Por el contrario, el comercio y la hostelería, la información y las comunicaciones y el resto de actividades presentaron aumentos del 31,5%, 39,3% y 19,5%, respectivamente. Si se excluyeran de la muestra los sectores de la energía y el refino de petróleo, el RON habría crecido un 22,8%. La caída del resultado ordinario se explicó tanto por el descenso del VAB como por el incremento de los gastos de personal, aunque se vio parcialmente compensada por el aumento de los ingresos financieros y la reducción de los gastos financieros.

Finalmente, la rentabilidad ordinaria del activo se situó en el 4,7% durante los seis primeros meses de 2025, frente al 5,0% registrado en el mismo periodo de 2024. El descenso se concentró en la energía, cuya rentabilidad pasó del 10,1% al 8,2%, y, de manera especialmente intensa, en la industria, donde disminuyó del 8,9% al 3,7%. En sentido contrario, la rentabilidad aumentó en el comercio y la hostelería, desde el 8,9% hasta el 11,8%, y en la información y las comunicaciones, desde el 10,7% hasta el 13,3%. Por su parte, la diferencia entre la rentabilidad del activo y el coste financiero mejoró ligeramente, pasando del 1,6% al 1,8%.

Cuadro nº 72 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 (*)	
	2023	I a IV tr 2024	I a II tr 2024	I a II tr 2025	2023	I a IV tr 2024	I a II tr 2024	I a II tr 2025	2023	I a IV tr 2024	I a II tr 2024	I a II tr 2025
TOTAL	0,5	-1,6	-1,4	2,7	9,6	4,7	5,7	-1,6	9,2	4,8	6,6	-7,7
Tamaño												
Pequeñas	6,8	-	-	-	12,3	-	-	-	13,5	-	-	-
Medianas	4,9	5,1	4,3	5,7	11,5	11,0	11,7	5,0	15,8	19,8	20,8	2,9
Grandes	-2,4	-1,6	-1,4	2,6	7,9	4,7	5,6	-1,7	6,8	4,7	6,5	-7,7
Detalle por actividad												
Energía	-231	-14,2	-20,1	6,2	-1,5	-0,2	-6,7	-10,9	-4,1	-0,8	-8,4	-13,2
Industria	-0,7	0,9	3,5	-3,5	7,8	0,1	12,2	-18,8	8,0	-6,7	19,4	-42,9
Comercio y hostelería	1,6	-0,8	1,3	4,6	9,2	9,6	8,9	9,6	6,8	16,6	18,3	16,0
Información y comunicaciones	7,3	3,0	4,1	2,6	11,3	1,8	4,2	2,8	10,2	3,0	5,9	2,5
Resto de actividades	8,3	7,4	6,6	9,0	12,6	10,1	10,8	8,8	18,8	19,8	21,2	15,3

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

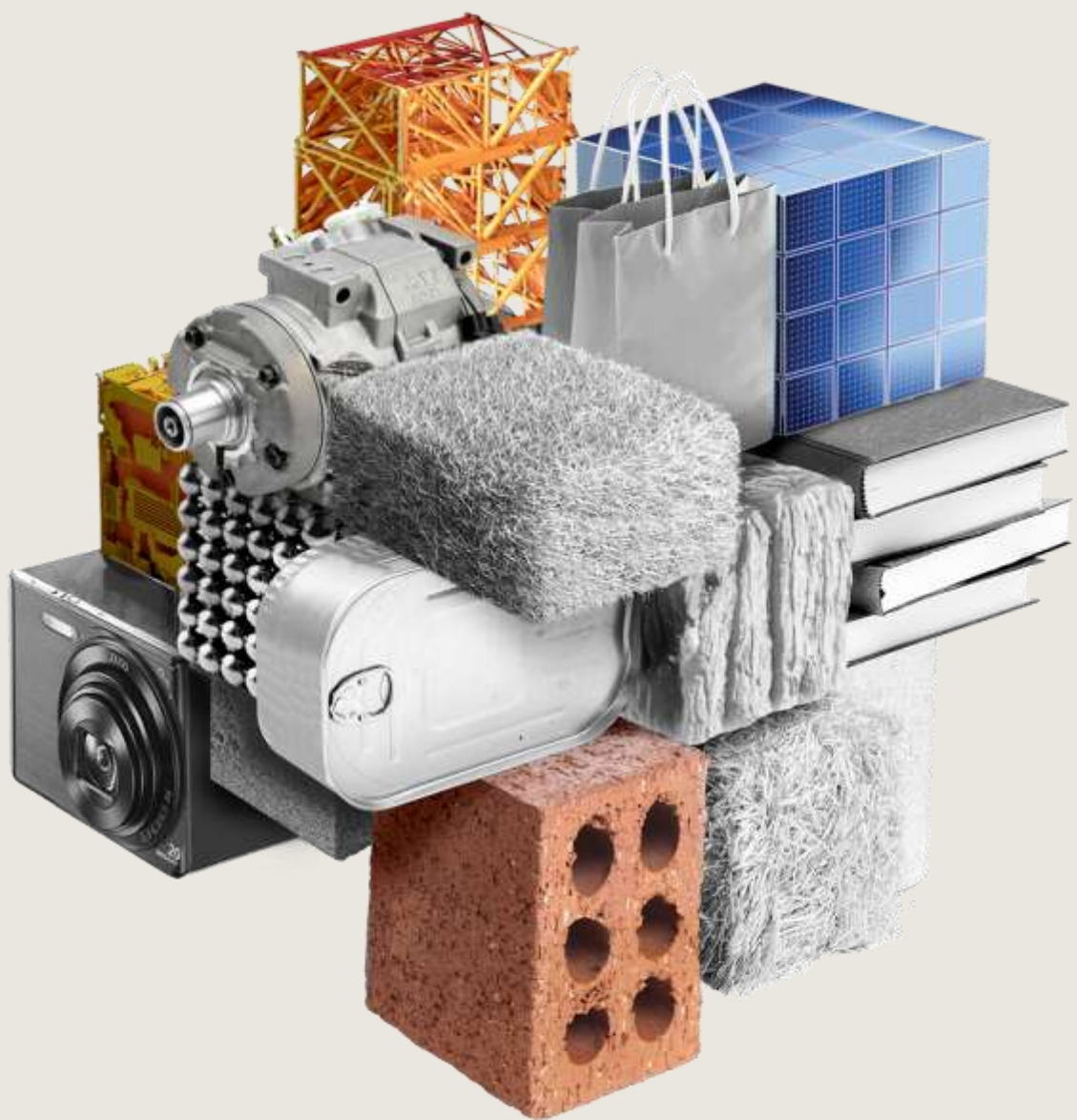
Fuente: Banco de España.

Cuadro nº 73 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 (*)	
	2023	I a IV tr 2024	I a II tr 2024	I a II tr 2025	2023	I a IV tr 2024	I a II tr 2024	I a II tr 2025	2023	I a IV tr 2024	I a II tr 2024	I a II tr 2025
TOTAL	8,8	12,5	8,3	-4,6	6,1	7,4	5,0	4,7	2,5	4,1	1,6	1,8
Tamaño												
Pequeñas	13,3	-	-	-	4,9	-	-	-	2,0	-	-	-
Medianas	16,3	24,8	23,2	6,9	9,3	9,2	9,8	8,5	5,3	6,4	7,1	6,6
Grandes	6,4	12,4	8,2	-4,7	6,3	7,4	5,0	4,7	2,6	4,1	1,6	1,8
Detalle por actividad												
Energía	-8,7	0,2	-9,8	-21,0	9,1	10,8	10,1	8,2	6,0	8,2	7,5	5,7
Industria	8,2	-10,6	30,6	-68,1	9,4	7,3	8,9	3,7	4,9	2,8	4,3	-0,3
Comercio y hostelería	3,8	24,4	16,9	31,5	9,5	12,0	8,9	11,8	5,5	7,0	4,0	7,3
Información y comunicaciones	15,9	16,9	1,7	39,3	9,9	13,7	10,7	13,3	5,5	9,7	6,4	9,2
Resto de actividades	24,4	29,4	41,6	19,5	4,4	5,7	2,5	2,8	1,0	2,6	-0,7	0,1

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

Fuente: Banco de España.



3. SECTOR PRIMARIO

1. PANORAMA GENERAL

1.1 EVOLUCIÓN EN EL ÁMBITO ESTATAL

En 2025, el sector agroganadero estatal continuó inmerso en un proceso de transformación marcado por la necesidad de conciliar rentabilidad, sostenibilidad y seguridad alimentaria. Tras las movilizaciones y el fuerte cuestionamiento de la Política Agraria Común registrados el año anterior, el debate se desplazó parcialmente hacia la respuesta de las instituciones europeas. Estas presentaron una nueva visión para la agricultura y la alimentación, centrada en mejorar las rentas y reforzar la posición de los productores en la cadena, y está sobre la mesa simplificar las ayudas, reduciendo las obligaciones administrativas. No obstante, se siguieron discutiendo la financiación para después de 2027, las exigencias ambientales y la protección de productores europeos frente a competidores externos sujetos a requisitos más laxos.

El balance agregado fue más favorable que el clima de incertidumbre podía hacer prever. El valor de la producción vegetal y animal tuvo un sólido crecimiento; pero esto no fue uniforme entre territorios y producciones, ni supuso la desaparición de las tensiones de costes: los consumos intermedios aumentaron especialmente por el encarecimiento del gasto en alimentación animal.

El comportamiento climático resultó más complejo que en los ejercicios dominados por la sequía. Las abundantes lluvias primaverales permitieron alcanzar rendimientos muy elevados en cereales y cultivos forrajeros en numerosas regiones, contribuyendo a la recuperación de la producción vegetal, pero por otro lado 2025 fue el tercer año más cálido de la serie histórica. Las precipitaciones tuvieron una distribución temporal y territorial muy irregular, y persistieron los problemas del calor, la disponibilidad de agua, las tormentas intensas y la alteración de los calendarios agrícolas. También siguen al alza los riesgos sanitarios para el ganado o las aves de corral, que obligaron a reforzar la vacunación, la bioseguridad y la vigilancia sobre el movimiento de animales. Estas crisis ya no son excepcionales, sino un condicionante recurrente de la planificación y los costes de las explotaciones ganaderas.

A ello se sumó una creciente incertidumbre comercial. El acuerdo entre la UE y Mercosur ofrece oportunidades para exportar diversos productos, pero también contempla una mayor apertura del mercado europeo a las importaciones sudamericanas. Junto con las tensiones geopolíticas y el avance de políticas proteccionistas, esta situación reforzó las demandas de salvaguardias y condiciones competitivas equivalentes para los productos importados. Tampoco remiten los problemas estructurales de relevo generacional, escasez de mano de obra, reducida capacidad negociadora de muchas explotaciones y necesidad de invertir en modernización, digitalización y adaptación climática. La mejora

de la renta agraria no los soluciona ni garantiza márgenes positivos para todos los subsectores, y sigue la presión sobre los hogares: los alimentos y bebidas cerraron 2025 claramente al alza, manteniendo el desafío de compatibilizar precios asequibles para los consumidores con una remuneración suficiente para quienes producen los alimentos.

A partir de este panorama general cabe contrastar cómo se ha traducido en las macromagnitudes agrarias de 2025 en el Estado. En los últimos decenios, gran parte de la transformación del sector ha podido estar camuflada por las continuas subidas de los costes que se han traducido en aceleraciones intensas de los cómputos productivos totales de la mayoría de las categorías agroganaderas. No obstante, las cifras del Ministerio ofrecen también las variaciones estimadas de precios y cantidades, así como la evolución de la renta agraria que va quedando para los productores de base.

Las series a largo plazo del sector muestran que en la primera década del siglo la evolución fue más irregular; las alzas adquirieron un ritmo más sostenido en la segunda, y en la tercera se está produciendo una aceleración, que fue mayor en los años 2021 y 2022 tras las turbulencias causadas por el Covid-19 y la guerra de Ucrania (con su impacto en el comercio internacional de productos como cereales o aceites); entrando en un ritmo más moderado en 2023 y 2024, y avivándose de nuevo en 2025, aunque no tanto como en los citados años de fuerte alza de costes. Es este un patrón general que abarca a bastantes producciones: el alza claramente impactó primero en la rama vegetal y la reverberación de las oscilaciones en esta ha tendido a verse con un ejercicio de retraso en la rama animal, que está muy condicionada por los precios de los piensos o los forrajes.

Cuadro nº 74 Macromagnitudes del sector agrario español

(Millones €)

Concepto	2024*	2025	% Δ 2025/2024		
	Valor	Valor	Valor	Cantidad	Precio
A.- Producción rama agraria	68.747,2	73.912,9	7,5	6,7	0,8
– Producción vegetal	39.006,7	42.023,6	7,7	9,5	-1,6
– Producción animal	28.005,6	29.933,9	6,9	2,6	4,2
– Producción de servicios	1.734,9	1.955,4	15,1	12,8	2,0
– Actividades secundar. no agrarias no separables	647,2	703,6	8,7	-0,1	8,8
B.- Consumos intermedios	30.889,7	32.370,4	4,8	1,7	3,1
C.- (A-B) Valor añadido bruto	37.857,5	41.542,5	9,7	10,7	-0,9
D.- Amortizaciones	6.802,8	7.057,1	3,7	0,4	3,3
E.- Otras subvenciones	5.987,8	5.801,4	-3,1		
F.- Otros impuestos	482,0	488,2	1,3		
G.- (C-D+E-F) Renta agraria	36.560,5	39.798,6	8,9		

(*): "2ª Estimación" de enero de 2025. A precios básicos percibidos por el agricultor. Fuente: Ministerio de Agricultura, Pesca y Alimentación.

En el agregado agroalimentario español más de un 36% del valor total recae en las frutas y hortalizas, que se vienen turnando como categoría más importante y con muy potentes

crecimientos en los últimos 15 años; este año las primeras han tomado la delantera (mayor valor económico en el año) con un fuerte alza. Desde 2000, las frutas han ganado 4 puntos en su cuota económica sobre el total del sector agroganadero. En el ámbito de la producción animal es el porcino el producto que destaca en ese sentido, con más de 5 puntos de avance, hasta superar el 15%, y también con el auge concentrado en los últimos 15 años; en el último bienio sus potentes alzas se han visto algo frenadas, pero retoma el alza en 2025.

Tras las citadas crisis del inicio de la presente década han resurgido otros productos animales: el bovino (carne), la leche de vaca y los huevos, y en menor medida la carne de ave. Se trata de productos muy impactados por los costes de los piensos, en los que se aprecia una fase de encarecimiento muy atípica.

A nivel de cantidades, se observa que leche o bovino están prácticamente estancados desde hace varios lustros, y que el aumento productivo de porcino, frutas u hortalizas es claramente menos acusado en cantidades que en valor total. En cantidad sí han aumentado, según la serie de largo plazo, los huevos, así como últimamente los forrajes (que han podido servir de alternativa parcial para los encarecidos piensos), y ha habido oscilaciones muy intensas, en 2025 al alza, en el caso del aceite, que sin embargo se derrumba en precios; otros productos han perdido claramente en valor y cantidades, como la carne de ovino y caprino o la producción vinícola, durante las últimas décadas. Han perdido peso relativo también los cereales, aunque remontan en parte en 2025.

En términos absolutos, en 2025 han sido las frutas la categoría de mayor avance, seguidas de lejos por las hortalizas; en un tercer escalón cereales, forrajes y bovino, y con algo menos de crecimiento neto quedan los huevos y el porcino. En cantidades destaca el alza del 81,9% en aceite, o el casi 20% en cereales, y el crecimiento más acusado en un lustro del porcino (6,5%). En precios lidera las caídas el propio aceite (-49,1%), con los forrajes como principal alza (13%) en lo vegetal; en el apartado animal se encarecen los huevos de nuevo con un 22,6% de subida, y sigue su aceleración el bovino con un vigoroso 17,8%. En valor queda como lo más reseñable el avance del 26,6% en forrajes, el alza del 20,6% en huevos, y 16% en carne de bovino.

Con todo ello la producción agroganadera se eleva un 7,5%, un 7,7% la rama vegetal, un 6,9% la animal, +9,7% el Valor Añadido Bruto y +8,9% la renta agraria final tras descontar costes, pese a que ha tenido cierto rebote un consumo clave como los piensos, con un alza de valor total del 7,1%. Los costes totales del sector, que ascendieron fuertemente en 2021 y 2022, han quedado después más estabilizados, mientras que la mayoría de producciones han seguido adquiriendo valor a buen ritmo, de modo que el panorama general ha sido positivo para el conjunto del sector, al menos a tenor de las grandes cifras.

Evolución en Navarra

La información equivalente a la analizada para el sector estatal, a nivel de Navarra, data de 2023 en la fuente ministerial. No obstante, dicho ejercicio es válido para una comparativa de la estructura de la actividad agroganadera de la Comunidad Foral frente a la estatal. En Navarra adquieren más importancia relativa, entre los vegetales, sobre todo los cereales (12% frente a 4,4%), con ciertas brechas también notables, en forrajes y hortalizas; por el contrario, es mucho menor el peso en frutales (4,8% frente a 18%), lo cual abarca sobre todo cítricos y olivas, y aparte, hay brecha en cuanto al aceite de estas últimas. Más similares son las proporcionalidades en el ámbito ganadero; aquí es en la leche de vaca donde Navarra mostraba 3 puntos de brecha estructural sobre el Estado, así como otra algo menor en aves.

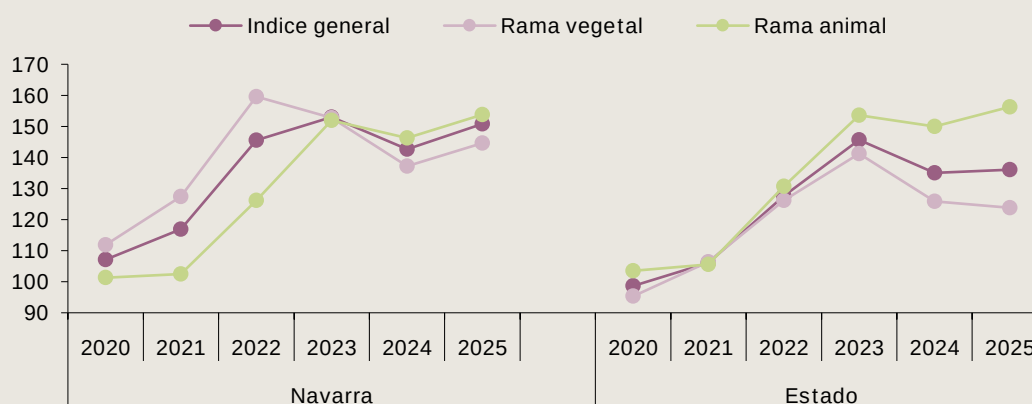
Otras diferencias que resulta relevante destacar son las relativas a cambios de la estructura de las producciones agroganaderas en el largo plazo en un ámbito u otro. Comparados los resultados económicos por principales productos de 2000 y de 2023, se ve que en los dos marcos territoriales han adquirido importancia claramente por encima del resto los forrajes, hortalizas, frutas, porcino, aves y leche; diferencias relevantes se ven en el hecho de que han crecido bastante más en Navarra los subsectores de hortalizas, leche y aceite, pero mucho menos, por ejemplo, los huevos de gallina (también algo menos la carne de ave), y el vino ha caído en ambos ámbitos, pero más fuertemente en Navarra.

También se ve que los subsectores de cereales, plantas industriales y ovino-caprino han sido claramente más estables en Navarra mientras que se han desinflado bastante en estas décadas en el Estado. Los aumentos de los agregados vegetal y animal, y por tanto el total agroganadero, son muy similares; pero, al menos en la comparativa entre los dos ejercicios citados, la renta agraria final ha mejorado bastante más en Navarra (un 91% mayor en 2023 que en 2000), mientras en el Estado queda en el 60%. Analizando este contraste se observa que las subvenciones tuvieron un saldo mucho mejor para Navarra en la primera década de los 2000, en la cual además los costes tuvieron un balance claramente peor en España.

Sin embargo, el sector en Navarra es más estable y menos dinámico en épocas que han sido de auge para el estatal, como la sucedida a mediados de la década pasada, o la actual. Navarra también ha percibido la sacudida al alza de los costes vivida en el bienio 2021-22, pero no está entrando en una aparente aceleración estructural de los crecimientos del orden de la que se ve a nivel estatal. En el trienio 2013-2016, el Valor Añadido Bruto a nivel estatal avanzó cerca de un 26%; en Navarra, apenas un 8%. En el trienio 2022-25, el VAB español ha avanzado un 41,4%; el de Navarra se queda en un 20,4%. En concreto en 2025 el avance estatal es del 9,7% y el de Navarra del 5,5%, por encima del 5,1% del alza del PIB.

Gráfico nº 16 Índices de precios percibidos por los productores agrarios

(Índice 2017=100)



Fuente: Gobierno de Navarra. Departamento de Desarrollo Rural y Medio Ambiente. Ministerio de Agricultura, Pesca y Alimentación.

En los apartados sobre ganadería y agricultura se podrán revisar los datos más microeconómicos por productos, que son los que sí pueden analizarse ya para 2025 a nivel de Navarra. No obstante, hay algunos datos agregados por subsectores que se pueden comparar, como se ha venido haciendo en este informe con los precios, recogidos en la gráfica anterior. La fuente ministerial, por un lado, aporta estimaciones de conjunto de aumento de precios (además de cantidades y valor) para los subsectores de las ramas animal y vegetal, mientras que en Navarra es el Boletín de Coyuntura Agraria mensual que monitoriza el agro navarro, el que ofrece un cuadro de índices de precios por subsectores, con variación entre inicio y final de cada ejercicio. Encadenando estas variaciones estimadas por las dos fuentes se observan las diferencias y similitudes. En ambos casos se ve el encarecimiento que se viene comentando en relación con algunos de los últimos ejercicios, una moderación posterior, y un repunte en 2025; en el caso de Navarra, se ve el efecto, también ya citado, de cómo los costes en el ámbito vegetal impactan al año siguiente en los precios del animal. Este efecto, sin embargo, se diluye más en el conjunto de la agroeconomía española.

El boletín atribuye en este año 2025 un 5,4% de avance al índice de precios agrícolas, y un 6,2% al de los ganaderos (también señala un -18,6% para el de productos forestales). Esto arroja un índice general del 5,7%, incluyendo el impacto de la rama forestal que no entra en el cómputo estatal. En el Estado, el balance de precios es de un exiguo encarecimiento del 0,8%, debido a un retroceso del -1,6% en el índice de la rama vegetal; la animal se encarece un 4,2%. Si se ahonda en las categorías que explican esta diferencia, vemos que en Navarra se ha encarecido mucho más que en España el vino, mientras que en el Estado también impactan fuertes caídas en aceite de oliva y patata, que no se dan en Navarra; tampoco se dan en el Estado alzas tan intensas en forrajes o frutas, aunque esto puede

darse porque en la estadística navarra los frutos secos aparecen separados y en ellos sí se contabiliza una fuerte alza.

Comercio exterior agroalimentario

Cuadro nº 75 Comercio exterior de productos agroalimentarios. Navarra

(Millones de €)

Sección Arancel	Exportaciones		Importaciones	
	2024	2025	2024	2025
Animales vivos y productos del reino animal	350,7	411,7	237,0	295,0
Productos del reino vegetal, grasas y aceites	720,7	730,5	390,0	426,0
Productos de las industrias alimenticias	762,9	822,6	207,8	265,6
Sector Agroalimentario	1.834,4	1.964,7	834,8	986,6
% Participación del Sector Agroalimentario en el total de exportaciones-importaciones	18,1	20,6	12,9	16,2

Fuente: Instituto de Estadística de Navarra, a partir de datos del departamento de Aduanas e Impuestos Especiales de la Agencia Tributaria.

Otros indicadores que retratan al sector agroganadero, con datos disponibles para 2025 son los de comercio exterior, que se desagregan en importaciones y exportaciones de las ramas vegetal y animal y la de productos procesados derivados de las anteriores. En los datos de Navarra de este ejercicio no hay un evento singular como el del fuerte aumento de las importaciones vegetales de 2023, una situación excepcional procedente de una perturbación de los mercados globales a raíz de la guerra de Ucrania iniciada el año anterior. Tras aquello, el ritmo de crecimiento de las distintas variables, que tienden sostenidamente al alza desde hace varios lustros, se ha normalizado. Si acaso, hay un leve repunte que apunta a una aceleración en los ámbitos tanto exportador como importador de la rama ganadera; este se observa en ambos cálculos para este año, pero también hay que precisar que en el ámbito de las importaciones hay un alza de más largo plazo, que abarca los últimos 5 años, lapso en el cual estos insumos del extranjero en la ganadería prácticamente se han duplicado; esto no sucede en el ámbito de las exportaciones, que como el resto de cálculos, siguen una senda de crecimiento básicamente lineal. También el subsector de la industria agroalimentaria muestra un repunte al alza en importaciones este año que destaca más allá de las habituales oscilaciones leves que ha venido mostrando esta variable. Cabrá analizar en un futuro si tienen continuidad estas aceleraciones importadoras en estas dos ramas.

Población ocupada

Cuadro nº 76 Empleo en el sector primario*

(m personas)

Año	Navarra	España
2015	9,4	740,4
2016	9,8	760,2
2017	10,1	832,6
2018	14,2	822,5
2019	12,5	809,3
2020	9,6	763,4
2021	9,2	811,1
2022	6,9	789,3
2023	10,6	776,3
2024	9,6	772,0
2025	11,2	764,7

()*: Se presentan datos de junio por considerarse más representativos dentro de la evolución estacional del empleo del sector.

Fuente: Encuesta de Población Activa. INE.

Otro indicador al que se ha venido haciendo seguimiento es el de las personas que se declaran ocupadas en agroganadería, en la Encuesta de Población Activa, en el segundo semestre de cada año. Aquí, debido a cuestiones de muestreo, las oscilaciones frecuentes deben asumirse como un hecho plausible. Los cálculos para el Estado y Navarra oscilan, a largo plazo, en franjas bastante estables. No se aprecian aquí, siquiera lejanamente, los ritmos de crecimiento que se pueden apreciar en los agregados monetarios. Las cantidades producidas en Navarra o en el Estado no presentan alzas espectaculares salvo en categorías y fases puntuales, y las cosechas correspondientes siguen sustituyendo trabajo humano por medios mecánicos, de modo que resulta comprensible un panorama de cierta estabilidad.

2. SUBSECTOR AGRÍCOLA

En 2025, la agricultura volvió a desenvolverse en un contexto de elevada incertidumbre, aunque con un balance meteorológico menos adverso que el de los años más marcados por la sequía. Las lluvias del invierno y la primavera mejoraron las reservas hídricas y favorecieron especialmente a los cereales, los forrajes y otros cultivos de secano. Sin embargo, esta recuperación convivió con temperaturas muy elevadas, tormentas, pedrisco y una distribución irregular de las precipitaciones, manteniéndose así la dificultad para planificar las campañas y anticipar rendimientos.

La mejora productiva de numerosos cultivos no se tradujo de forma automática en una recuperación equivalente de la rentabilidad. Los costes de fertilizantes, energía, maquinaria, fitosanitarios y mano de obra se moderaron respecto a los máximos alcanzados tras la invasión de Ucrania, pero continuaron por encima de los niveles anteriores a las últimas crisis. A ello se añadió la presión descendente sobre los precios de algunos productos cuando las buenas cosechas incrementaron la oferta, especialmente en mercados agrícolas muy expuestos a las cotizaciones internacionales. El entorno comercial siguió siendo otro condicionante relevante. La competencia de producciones procedentes de países con menores costes o exigencias regulatorias alimentó el debate sobre las cláusulas espejo y los mecanismos de protección del mercado europeo. Al mismo tiempo, las tensiones geopolíticas, el proteccionismo comercial y las variaciones de las cosechas mundiales continuaron afectando a productos como los cereales, el aceite, el vino o determinadas frutas y hortalizas.

Entre las problemáticas específicas adquirió especial importancia la del viñedo. El descenso del consumo de vino, la acumulación de existencias y la debilidad de los precios prolongaron una crisis que presenta ya rasgos estructurales. Esta situación resulta especialmente relevante para Navarra y Rioja Alavesa, donde el cultivo tiene un peso económico, industrial y territorial muy superior al que reflejan únicamente sus cifras de superficie o producción.

En el ámbito vasconavarro, estas tendencias inciden sobre modelos agrícolas diferenciados: una vertiente atlántica más fragmentada y vinculada a praderas, forrajes, horticultura y frutales, y una agricultura navarra más extensa, diversificada y conectada con la industria agroalimentaria. La expansión del regadío, la demanda de la industria conservera y congeladora y la adaptación de las superficies a cultivos como el tomate, el brócoli, el pimiento, las proteaginosas o la remolacha muestran una notable capacidad de respuesta. Incluida, como sucede este año, la renuncia en Navarra a acometer este último cultivo por falta de rentabilidad. No obstante, esta adaptación aumenta también la dependencia del agua, la energía, la contratación de mano de obra y la estabilidad de los mercados. Los mercados locales son muy importantes para los agricultores; el aprecio por

el producto local es un sustento imprescindible en un contexto en el que se ha de competir no sólo con la oferta global sino con un ámbito estatal donde la agricultura presenta un músculo mucho más dinámico, aun cuando tampoco este escapa a las enormes incertidumbres y problemas que afronta el subsector en todos los territorios.

2.1 PRODUCCIONES Y SUPERFICIES

El Gobierno de Navarra realiza un seguimiento mensual de la evolución de los cultivos a través del Boletín de Coyuntura Agraria. Hacia el final del primer semestre suelen estar disponibles las cifras definitivas de superficie y producción correspondientes al ejercicio anterior, que se remiten también al Ministerio de Agricultura conforme se completa la información de cada cultivo. La relación de productos analizados apenas varía de un año a otro en el Boletín, lo que facilita la construcción de series temporales amplias. Aunque no incluye todas las producciones minoritarias ni determinadas variantes específicas, recoge la mayor parte de la superficie cultivada y de las cosechas, por lo que ofrece una imagen suficientemente representativa de la agricultura navarra. Los datos del Ministerio revelan no obstante que más allá de los que el propio Boletín califica como “cultivos citados”, existen otros, algunos de ellos relativamente novedosos y menos tradicionales, que empiezan a asomar en la agricultura navarra.

Cuadro nº 77 Utilización de Tierras de Cultivo

(m Ha)

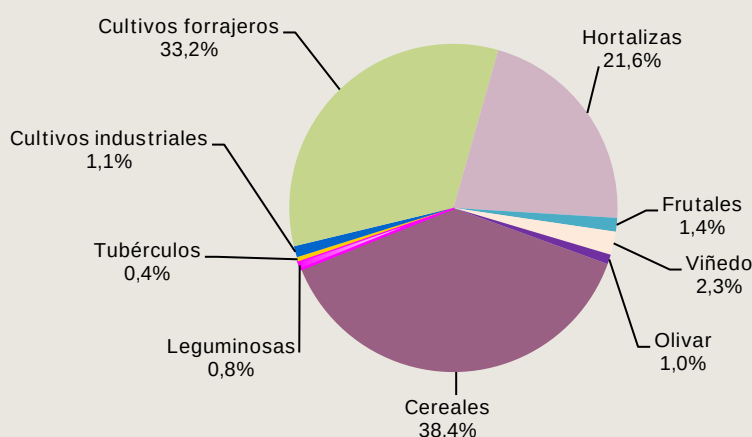
Concepto	2024			2025			% Δ 25/24		
	Secano	Regadío	Total	Secano	Regadío	Total	Secano	Regadío	Total
Cultivos herbáceos	167,1	87,9	255,0	170,4	84,8	255,2	2,0	-3,5	0,1
Cultivos leñosos	11,1	19,1	30,2	10,8	19,3	30,1	-3,1	1,5	-0,2
Total	178,2	107,0	285,2	181,2	104,1	285,3	1,6	-2,6	0,04

Fuente: Boletín Coyuntura Agraria. Gobierno de Navarra. Dpto. de Desarrollo Rural y Medio Ambiente. Los totales por categoría no incluyen diversos cultivos menores.

No obstante, en Navarra la estructura básica del uso agrícola del territorio sigue teniendo una zonificación muy marcada. En el hábitat atlántico destacan producciones como frutales o forrajes; en la zona media, los cereales, y en la zona de la Ribera del Ebro se concentra la mayor parte del valor del sector con las hortalizas como categoría estrella y con el viñedo como cultivo dominante de muchos territorios, pese a estar en una fase de retroceso en los últimos años. Los otros cultivos leñosos (frutales y olivar) se encuentran también con la problemática de que a nivel estatal hay zonas con altísima productividad, difícilmente alcanzable para Navarra. No obstante, siguen ocupando una porción menor pero relevante de tierras cultivadas, en el caso de los frutales muy repartida por toda la Comunidad.

La agricultura de secano se despliega en el cuadrante centro-sudoeste, sobre todo en los cursos medios de ríos como Ega, Arga, Cidacos o Irati (pero también cubriendo amplias zonas no aledañas a los mismos), mientras que el regadío se concentra sobre todo en torno a los cursos medios del Ebro, el Aragón y en el extremo sur. Las cifras de la tabla corresponden a los agregados de los cultivos citados en el Boletín de Coyuntura, y sus variaciones suelen depender mucho de cómo hayan evolucionado en cada año cultivos de gran impacto a estos efectos, como los cereales y forrajes, en el ámbito herbáceo, o el viñedo y las hortalizas. Los datos de 2025 contradicen la tendencia de décadas previas; es destacable que el secano avanza, y el regadío retrocede, cuando en años anteriores el panorama ha solido ser de muy leve avance del regadío y muy lento retroceso del secano. Bastantes productos son partícipes de los dos sistemas.

Gráfico nº 17 Distribución porcentual del volumen de las principales producciones agrícolas, 2025



Fuente: Boletín Coyuntura Agraria. Gobierno de Navarra. Dpto. de Desarrollo Rural y Medio Ambiente. Los totales por categoría no incluyen diversos cultivos menores.

A efectos de superficies, los cereales abarcan un 63,7%, seguidos muy de lejos por los forrajes (9,7%), hortalizas (8,3%) viñedos (5,3%), cultivos industriales (4%), leguminosas (3,6%), olivar (3%), frutales (2,3%) y tubérculos (0,1%). En contraste, a nivel de tonelaje producido, aun siendo también los cereales la categoría principal, forrajes y hortalizas suman más de la mitad del agregado. En el cómputo de superficies, en 2025 se ve la reversión de tendencias antes citada, aplicada a cereales (que ganan terreno esta vez, básicamente el principal, el trigo) mientras que las hortalizas que venían ganándolo, este año retroceden (sobre todo inciden en esto tomate, espárrago, maíz dulce o guisante verde), al igual que los cultivos industriales a raíz del parón total de la remolacha azucarera. Las leguminosas aguantan el fuerte salto al alza del último trienio. El total de superficie agrícola es estable, casi igual al de una década atrás.

En ese lapso de tiempo avanza un 20% el terreno de las leguminosas de la muestra, un 1% el de industriales, un 3% el de forrajes, un 15% las hortalizas, un 5% los frutales y un 44% el olivar, mientras que el de tubérculos y el de viñedo cae un 39% y un 13%, respectivamente. Por lo tanto, el conjunto avanza un 6%.

En materia de tonelajes es peculiar el hecho de que se frenan en seco los aumentos del año anterior en las tres categorías de más peso: cereales, forrajes y hortalizas; y se corrige bruscamente la producción de cultivos industriales tras dispararse el año anterior el propio producto que ahora retrocede, la remolacha. Frutales o tubérculos siguen a la baja dentro de una tendencia de largo plazo; la caída del olivar puede inscribirse en sus ciclos biológicos que dan lugar a habituales oscilaciones; las leguminosas moderan su ascenso y el viñedo ahonda su crisis. Se trata de la primera vez en al menos 15 años, en el marco de la serie disponible, en que todas las categorías del panel muestreado por el Boletín retroceden.

Cuadro nº 78 Principales producciones agrícolas de Navarra

Concepto	2024	2025	(Tm) % Δ 25/24
Cereales	992.669	981.446	-1,1
Leguminosas	24.257	20.503	-15,5
Tubérculos (patata)	11.673	10.905	-6,6
Cultivos industriales	127.384	28.178	-77,9
Cultivos forrajeros	857.471	848.384	-1,1
Hortalizas	574.049	551.695	-3,9
Cultivos leñosos	147.512	117.374	-20,4
Frutales	36.801	34.682	-5,8
Viñedos	76.839	58.347	-24,1
Olivar aceite	33.872	24.345	-28,1
Total	2.735.015	2.558.485	-6,5

Fuente: Boletín Coyuntura Agraria. Gobierno de Navarra. Dpto. de Desarrollo Rural y Medio Ambiente. Los totales por categoría no incluyen diversos cultivos menores.

No obstante, cabe apuntar que algunos de estos cálculos pueden tomarse con precaución tras analizar otras producciones que recoge el Ministerio pero no el Boletín navarro; en particular un impacto sustancial se da en el caso de los forrajes, donde afloraría en torno a un 10% de tonelaje adicional si se consideran las producciones denominadas "cereal para forraje", "esparceta" o "festuca", este último un cultivo de origen foráneo que aparece por primera vez en la estadística ministerial. En el caso de las frutas afloraría en torno a un 3% extra con un agregado que incluye kiwis, melones, pistachos o higos, entre otros cultivos; más testimonial sería entre las hortalizas el impacto de agregar algunos productos que obvia el Boletín como pepinos, zanahorias o grelos. Tampoco es sustancial entre las leguminosas la producción de lentejas y garbanzos de Navarra. Sí cabe citar que el Ministerio introduce otra posible categoría, la del cultivo de setas, que en Navarra sobre todo consiste en champiñón con en torno a unas 1.000 toneladas. Todo esto es muestra de la diversificación a la que abocan las necesidades del mercado de

cercanía; cantidades exiguas que sin duda pueden exigir importantes costes al productor pero que en algunos casos pueden ser rentables, sea como sustitutivos temporales de algún otro producto, o por estar bien valorados a nivel de precios en los mercados.

Cuadro nº 79 Superficie y producción de cereales en grano

Concepto	2024		2025		% Δ 25/24	
	Sup. (ha)	Prod. (Tm)	Sup. (ha)	Prod. (Tm)	Sup. (ha)	Prod. (Tm)
Trigo	77.820	433.002	81.900	423.878	5,2	-2,1
Cebada	70.897	354.501	69.919	328.628	-1,4	-7,3
Avena	11.013	53.116	11.499	57.607	4,4	8,5
Arroz	1.874	10.727	1.438	8.426	-23,3	-21,5
Maíz	12.303	133.361	14.025	153.662	14,0	15,2
Centeno	192	282	244	527	27,1	86,9
Triticale	2.476	7.680	2.524	8.718	1,9	13,5

Fuente: Boletín Coyuntura Agraria. Gobierno de Navarra. Dpto. de Desarrollo Rural y Medio Ambiente.

En el conjunto agrícola del Estado, se contabiliza un 9,5% de avance en cantidad productiva, con un retroceso del -1,6% en precios y ganancia del 7,7% en valor, en 2025. La situación en Navarra es opuesta, con retrocesos en cantidad y avance en precios de un 5,4%, según el indicador agregado del Boletín.

En la primera de las categorías singularizadas en las gráficas, los cereales, el Estado muestra un fuerte avance del 19,9% en cantidad (muy inferior en todo caso al +77,2% del año previo), caen los precios un -4,3% y el valor total avanza un 14,7%. En Navarra, las producciones principales de cereal, trigo y cebada, se moderan tras una importante alza el año anterior; las dos siguientes, avena y maíz, suman un año más a ciclos alcistas dentro de una tendencia general de estabilidad. El triticale es un producto en el cual se hibrida al citado trigo con el centeno.

Entre las leguminosas, la evolución es también plana salvo en el caso del guisante seco, un producto que tuvo un enorme auge en 2023 y 2024, el cual diversas fuentes relacionan con el valor proteaginoso y fertilizante que aporta a los suelos. En 2025 se produce un freno, pero se mantiene en niveles altos. Tres de los productos de la muestra del Boletín tienen salida a la categoría de hortalizas, cuando se les da un uso distinto, mientras que el cuarto, la veza, aparece también con doble uso, pues se usa como forraje. El indicador de precios en Navarra para esta categoría apunta a caída de precios (-3,2%).

Cuadro nº 80 Superficie y producción de leguminosas

Concepto	2024		2025		% Δ 25/24	
	Sup. (ha)	Prod. (Tm)	Sup. (ha)	Prod. (Tm)	Sup. (ha)	Prod. (Tm)
Judía Seca	118	233	108	189	-8,5	-18,9
Haba Seca	1.854	3.173	1.694	3.114	-8,2	-1,9
Guisante Seco	6.998	20.463	8.105	16.918	15,8	-17,3
Veza	529	380	458	282	-13,4	-27,3

Fuente: Boletín Coyuntura Agraria. Gobierno de Navarra. Dpto. de Desarrollo Rural y Medio Ambiente.

La producción de patata en Navarra, por su parte, no sale de su atonía de los últimos tiempos, que aun con oscilaciones ha consistido en una paulatina tendencia a la baja, más evidente en superficie dedicada, pero también predominante a nivel de tonelaje. La principal categoría, de media estación, aumenta tímidamente su producción en 2025, pero la categoría menor (tardía y de siembra) descompensa el conjunto. El ciclo bajista del tubérculo en la comunidad viene de lejos: un fuerte retroceso registrado entre 2012 y 2016 no ha tenido compensación sustancial al alza desde entonces.

Cuadro nº 81 Superficie y producción de tubérculos

Concepto	2024		2025		% Δ 25/24	
	Sup. (ha)	Prod. (Tm)	Sup. (ha)	Prod. (Tm)	Sup. (ha)	Prod. (Tm)
Patata Media Estación	182	8.342	159	8.373	-12,6	0,4
P. Tardía y de Siembra	150	3.331	120	2.532	-20,0	-24,0
Patata (total)	332	11.673	279	10.905	-16,0	-6,6

Fuente: Boletín Coyuntura Agraria. Gobierno de Navarra. Dpto. de Desarrollo Rural y Medio Ambiente.

Para los tubérculos, el dato de precio sí es positivo en Navarra (+9,4%), mientras que en el Estado consta un -1,2% de caída en cantidades, -15,2% en precio y -16,2% en valor total.

Para las plantas industriales, el Estado arroja un dato de -3,2% en cantidades, -2,1% en precio y -5,2% en valor. En Navarra por el contrario el precio aumenta (+7,3%), mientras que las cantidades también caen, no sólo por la ya citada falta de rentabilidad del cultivo azucarero que ha llevado a los productores de la Comunidad Foral a descartarlo este año, sino porque también los productos de extracción de aceite (colza o girasol) se reiteran en sus caídas de tonelaje, si bien son nuevamente leves.

Cuadro nº 82 Superficie y producción de cultivos industriales

Concepto	2024		2025		% Δ 25/24	
	Sup. (ha)	Prod. (Tm)	Sup. (ha)	Prod. (Tm)	Sup. (ha)	Prod. (Tm)
Remolacha azucarera	1.208	99.038	0	0	-100,0	-100,0
Girasol	7.207	10.486	5.283	8.028	-26,7	-23,4
Colza	6.546	17.860	6.229	20.150	-4,8	12,8

Fuente: Boletín Coyuntura Agraria. Gobierno de Navarra. Dpto. de Desarrollo Rural y Medio Ambiente.

Entre los forrajes, las superficies y tonelajes en Navarra son similares a los del año previo, pero hay que hacer notar que esto supone que se consolida en gran medida un alza fuerte de la veza forrajera, aun sin llegar a igualar el nivel del año pasado; al igual que se consolida una caída en la llamada "pradera temporal", un tipo de heno (mezcla de plantas leguminosas y gramíneas) que se recupera sólo levemente tras una caída fuerte en años previos. En el uso forrajero del guisante se aprecia también un cambio de tendencia como se veía en su versión de la categoría de leguminosas.

Los forrajes muestran en 2025 un 5,2% de alza en precios en Navarra, y +13% en el Estado, con un +12% en cantidad en este último ámbito, que ha hecho dispararse el valor total un 26,6%, si bien se partía de una caída fuerte sucedida el año previo. Como se ha comentado anteriormente, cabría añadir a todo este conjunto unas 52.000 toneladas de festuca, otro tipo de forraje de gramíneas, así como cerca de 30.000 de cereales forrajeros y 4.700 más de esparceta, otra leguminosa forrajera. No obstante, se ha optado en este contexto por seguir la misma contabilización de productos que maneja el Boletín Agrario navarro.

Cuadro nº 83 Superficie y producción de cultivos forrajeros

Concepto	2024		2025		% Δ 25/24	
	Sup. (ha)	Prod. (Tm)	Sup. (ha)	Prod. (Tm)	Sup. (ha)	Prod. (Tm)
Maíz forrajero	5.070	208.454	5.074	203.905	0,1	-2,2
Ray-Grass	3.843	133.650	3.762	130.905	-2,1	-2,1
Alfalfa	4.993	191.718	5.314	204.039	6,4	6,4
Veza para forraje	9.742	179.966	9.311	177.390	-4,4	-1,4
Guisante para forraje	1.926	35.273	1.004	17.741	-47,9	-49,7
Pradera temporal	2.769	108.410	3.231	114.404	16,7	5,5

Fuente: Boletín Coyuntura Agraria. Gobierno de Navarra. Dpto. de Desarrollo Rural y Medio Ambiente.

La categoría estrella en la comunidad, las hortalizas, es también la más variada en productos. Aumenta en precios un 5% en 2025; ello consolida el importante salto al alza que sucedió en 2023. En el Estado, retrocede un -1,3% en cantidad, se encarece un 8% en cuanto a precio, y avanza en su valor total un 6,5%. Lo más destacable en materia de tonelajes es que se compensa a la baja gran parte del aumento del año pasado en la principal producción, el tomate; mientras que la segunda en cantidad, el brócoli, sigue su aumento acelerado. Consolidan sus alzas, entre las otras más producidas, la coliflor y el pimiento, mientras que confirma su tendencia también el maíz dulce, en este caso de estancamiento. En materia de superficies llaman la atención en primer lugar la pérdida de terreno del tomate y el frenazo en la extensión del brócoli, que pierde hectáreas tras varios años de fuerte alza; confirma su estancamiento el guisante verde, que tuvo fuertes subidas entre 2010 y 2020; a las citadas caídas las superan en porcentaje las de berenjena o cebolla; también cabe apuntar la consolidación del ciclo bajista del espárrago, así como de la espinaca; y se estanca la lechuga mientras que se dispara el terreno dedicado a la calabaza. También retoma una senda al alza la coliflor, que muestra el tercer mayor avance porcentual del año tras el puerro o los espárragos canónigos. Hay productos menores que

se podría considerar incluir en esta tabla o en el propio Boletín de Navarra, como zanahoria (391 toneladas), pepino (400) o grelos (525).

Cuadro nº 84 Superficie y producción de hortalizas

Concepto	2024		2025		% Δ 25/24	
	Sup. (ha)	Prod. (Tm)	Sup. (ha)	Prod. (Tm)	Sup. (ha)	Prod. (Tm)
Coles	74	2.921	73	2.750	-1,4	-5,9
Espárrago	1.616	5.854	1.486	4.948	-8,0	-15,5
Lechuga	598	12.312	594	12.175	-0,7	-1,1
Escarola	71	2.553	71	2.553	0,0	0,0
Espinaca	934	20.253	827	17.467	-11,5	-13,8
Acelga	158	4.547	172	5.472	8,9	20,3
Canónigos	44	220	89	304	102,3	38,2
Rúcula	155	1.533	155	1.505	0,0	-1,8
Cardo	230	11.431	237	11.850	3,0	3,7
Borraja	42	2.290	39	2.154	-7,1	-5,9
Endivia	77	1.674	82	7.359	6,5	1,4
Calabaza	296	11.366	380	11.845	28,4	4,2
Calabacín	156	15.209	184	14.760	17,9	-3,0
Berenjena	54	2.419	34	1.275	-37,0	-47,3
Tomate	2.672	198.297	1.354	166.643	-50,9	-16,0
Pimiento	1.173	40.586	1.227	42.618	4,6	5,0
Alcachofa	592	7.471	590	6.802	-0,3	-9,0
Coliflor	1.315	29.325	1.549	39.373	17,8	34,3
Brócoli	6.373	83.421	6.335	98.941	-0,6	18,6
Cebolla	376	26.864	411	18.084	9,3	-32,7
Puerro	103	2.060	159	3.816	54,4	85,2
Judía verde	1.018	12.276	995	11.314	-2,3	-7,8
Guisante verde	3.258	22.806	3.018	17.630	-7,4	-22,7
Haba verde	1.162	6.159	1.214	6.436	4,5	4,5
Maíz dulce	2.479	44.622	2.266	43.621	-8,6	-2,2

Fuente: Boletín Coyuntura Agraria. Gobierno de Navarra. Dpto. de Desarrollo Rural y Medio Ambiente.

En cuanto a los cultivos leñosos, los datos estatales destacables son los siguientes: en los frutales se registra un -0,8% de caída en cantidad, 13% de avance en precio y 12,1% en valor; en Navarra el índice de precios marca un 8,6% de alza. En el viñedo, el Estado muestra caída del 11% en cantidad producida, 6,9% de avance de precios y retroceso del -4,9% en el total monetario; en Navarra el precio se dispara hasta en un 64,5%. En el olivar estatal avanza un 81,9% la producción (que en este subsector es muy oscilante debido a sus ciclos biológicos superiores al año), descendiendo un 49,1% el precio (que se había disparado sobre todo en 2023), y se pierde un -7,4% del valor total frente al año anterior.

En Navarra, la superficie dedicada a frutales venía siendo muy estable durante más de una década; cayó singularmente en el cómputo de 2023, para recuperarse al año siguiente, y en 2025 confirma que está entrando en una aparente fase alcista. Lo contrario sucede con el viñedo, que este año se caracteriza por una aceleración de su retroceso en cuanto a terreno, relacionada sobre todo con que el adscrito a la Denominación de Origen Rioja, que

venía creciendo levemente, se suma a la D.O. Navarra este año en su senda de caídas. El olivar, mientras tanto, sigue en paulatino aumento.

Entre los tonelajes, se confirma la recuperación del de manzana, mientras que se consolidan las fuertes caídas, ya de muy largo plazo, en peral o melocotonero, aunque algo aplacada en este último caso. Se corrige a la baja el fuerte alza del almendro del año anterior. En materia de superficies y tonelajes, hay bastantes otras frutas que tienen alguna presencia en Navarra, pero ninguna de ellas ha adquirido tantas hectáreas ni toneladas aún como las reseñadas en el cuadro.

La caída del tonelaje de viñedo encadena ya varias temporadas a la baja; la del olivar, en contraste, es un retroceso habitual dentro de su ciclo de oscilaciones, que en el largo plazo no obstan para que exista una orientación general al alza.

Cuadro nº 85 Superficie y producción de cultivos leñosos

Concepto	2024		2025		% Δ 25/24	
	Sup. (ha)	Prod. (Tm)	Sup. (ha)	Prod. (Tm)	Sup. (ha)	Prod. (Tm)
Manzano	420	10.983	491	12.387	16,9	10,3
Peral	631	9.382	645	8.740	2,2	-7,3
Cerezo	254	1.585	272	1.844	7,1	16,3
Melocotón / nectarino	317	6.310	330	5.906	4,1	-6,4
Ciruelo	62	491	64	508	3,2	-2,5
Endrino	101	399	107	419	5,9	5,0
Almendro	3.854	6.861	4.227	4.384	9,7	-36,2
Nogal	312	453	323	494	3,5	9,1
Viñedo D.O. Rioja	7.201	32.423	6.986	23.453	-3,0	-27,7
Viñedo D.O. Navarra	8.715	43.998	8.170	34.476	-6,3	-21,6
Olivar Aceite	8.269	33.872	79	24.345	3,4	-28,1

Nota: No incluye árboles diseminados.

Fuente: Boletín Coyuntura Agraria. Gobierno de Navarra. Dpto. de Desarrollo Rural y Medio Ambiente.

2.2 PRECIOS AGRÍCOLAS Y VALOR DE LA PRODUCCIÓN

Con los precios (para el final del año) y los tonelajes estimados en el Boletín de Coyuntura Agraria, se puede hacer un seguimiento de los valores aproximados a nivel económico de gran parte de estos productos. Entre los cereales este indicador para trigo y cebada se había disparado (tras fuertes oscilaciones) pero se ha moderado en 2025. Entre las hortalizas destacan claramente las continuidades de las fuertes alzas de valor de brócoli, pimiento, coliflor y espinaca, mientras que se modera de manera bastante brusca la del tomate. El “salto” al alza en la lechuga no se ha repetido con tanta fuerza en 2025.

Cuadro nº 86 Precios y valores totales de los productos agrícolas principales

Producto	Precios Percibidos por los Agricultores (euros/100 kg.)			Valor estimado de la Producción (m euros)		
	2024	2025	% Δ 25/24	2024	2025	% Δ 25/24
Trigo	21,98	21,37	-2,8	125.508,88	112.658,37	-10,2
Cebada	20,39	19,30	-5,3	92.049,43	78.050,55	-15,2
Avena	20,30	17,10	-15,8	16.979,73	14.549,88	-14,3
Arroz	52,05	46,90	-9,9	5.583,40	3.951,79	-29,2
Maíz	22,35	22,22	-0,6	29.928,21	34.261,68	14,5
Alfalfa	15,56	16,09	3,4	35.580,90	38.775,29	9,0
Veza para forraje	11,50	12,65	10,0	25.991,84	24.375,92	-6,2
Veza en grano	41,28	43,50	5,4	160,17	122,67	-23,4
Judía seca	455,00	467,00	2,6	4.336,15	7.373,93	70,1
Haba seca	27,70	25,60	-7,6	1.842,88	1.562,11	-15,2
Girasol	46,00	44,29	-3,7	7.419,80	5.991,55	-19,2
Espárrago	260,83	279,83	7,3	15.282,03	13.859,98	-9,3
Lechuga	83,27	84,71	1,7	17.160,28	17.500,24	2,0
Espinaca	81,80	119,88	46,6	16.661,84	21.100,08	26,6
Acelga	68,34	72,03	5,4	3.107,42	3.941,48	26,8
Tomate	17,47	17,33	-0,8	35.582,90	29.912,45	-15,9
Pimiento	94,17	99,86	6,0	40.527,00	45.128,73	11,4
Alcachofa	122,59	115,50	-5,8	9.173,41	7.870,17	-14,2
Coliflor	69,90	60,50	-13,4	20.918,97	24.098,36	15,2
Brócoli	71,55	86,45	20,8	59.704,90	85.558,70	43,3
Puerro	70,00	65,25	-6,8	3.788,40	4.810,88	27,0
Cebolla	20,00	23,45	17,3	5.645,20	4.558,91	-19,2
Judía verde	40,41	43,81	8,4	6.128,58	6.705,12	9,4
Guisante verde	26,39	30,80	16,7	6.116,41	5.544,31	-9,4
Haba verde	88,20	67,00	-24,0	5.695,96	4.326,19	-24,0
Manzana	56,24	59,58	5,9	9.541,68	15.114,85	58,4
Pera	79,00	82,48	4,4	8.291,84	8.031,08	-3,1
Melocotón / nectarino	84,09	114,05	35,6	5.414,56	6.881,78	27,1
Almendra	83,42	121,88	46,1	5.826,89	5.493,13	-5,7
Cereza / guinda	312,60	307,60	-1,6	5.911,27	6.591,87	11,5
Ciruela	213,02	208,99	-1,9	1.557,18	1.559,07	0,1
Patata media estación	49,62	53,57	8,0	13.377,55	14.163,37	5,9
Patata tardía	46,01	52,15	13,3	15.453,38	16.153,98	4,5
Vino nuevo tinto (€/Hl)	51,80	52,81	1,9	--	--	--
Vino nuevo rosado (€/Hl)	80,41	76,86	-4,4	--	--	--

Fuente: Boletín Coyuntura Agraria. Gobierno de Navarra. Dpto. de Desarrollo Rural y Medio Ambiente.

Si atendemos únicamente a la variable precio también destacan de inmediato algunos productos por encadenar sendas alcistas notables y altas cotizaciones. Entre ellos están la escarola, el pimiento, la pera, y singularmente la alcachofa, que acumula dos encarecimientos muy cuantiosos. Entre los frutales están muy disparadas la ciruela o la cereza, mientras que en el caso de la patata es de destacar que se encarece más que otros años dentro de lo que venía siendo una senda de alza muy moderada.

2.3 INVERSIÓN EN MAQUINARIA AGRÍCOLA

Finalmente, cabe fijarse también en otro indicador que recurrentemente ha venido registrando el citado Boletín de la Comunidad Foral: el de la inscripción de nueva maquinaria agrícola y su valor monetario. Aquí las principales categorías de tractores, automotrices y máquinas de arrastre venían mostrando una tendencia al alza muy constante con un ritmo notablemente homogéneo, que hace pensar en que el principal factor es la inflación ordinaria de los precios unido al de una reposición progresiva, no necesariamente reveladora de un gran auge inversor. En 2025 lo que se ve es que tanto la principal categoría (tractores) como la de arrastre muestran un leve freno frente a alzas fuertes del año previo; por el contrario, la categoría de automotrices sigue la senda al alza general ya citada, y se aprecia la continuidad de un cierto despegue en el apartado menor, el de remolques.

Cuadro nº 87 Valoración de la maquinaria agrícola nueva inscrita en Navarra

(m euros)

Concepto	2024	2025	% Δ 25/24
Tractores	31.892	31.549	-1,1
Motocultores y resto automotrices	12.020	13.926	15,9
Remolques	1.675	1.815	8,3
Maquinarias Agrícolas Arrastradas	15.820	14.712	-7,0
Total Maquinaria	61.407	62.002	1,0

Nota: En el valor de la maquinaria no va incluido el IVA.

Fuente: Boletín de Coyuntura Agraria. Gobierno de Navarra. Dpto. de Desarrollo Rural y Medio Ambiente.

3. SUBSECTOR GANADERO

La ganadería mantiene una larga tradición y un peso relevante en el entorno vasconavarro y estatal, tanto por su aportación económica y territorial como por su vinculación con la alimentación y la gastronomía. Sin embargo, continúa desenvolviéndose en un marco complejo. A la ajustada rentabilidad de muchas explotaciones se suman la falta de relevo generacional, la competencia exterior, la creciente carga normativa y los debates sobre bienestar animal, consumo de carne y efectos ambientales. El sector sigue reclamando que sus circunstancias sean mejor atendidas por las políticas europeas, estatales y autonómicas. En la vertiente atlántica, la leche y la carne de vacuno, junto con el ovino, han sido producciones centrales. Sus explotaciones han debido modernizarse y adaptarse a mayores exigencias sanitarias, ambientales y de trazabilidad. En el negocio lácteo, durante años resultó difícil trasladar los costes a los precios; en el cárnico, vacuno y ovino han cedido peso relativo frente al porcino y las aves. La reducción de explotaciones y censos compromete además la continuidad de una ganadería extensiva esencial para el territorio y el paisaje.

También existen factores favorables. El porcino —especialmente relevante en Navarra— y la avicultura mantienen posiciones destacadas; los huevos han ganado valor; y los lácteos diferenciados, incluidos los de oveja y cabra, se benefician de su asociación con la calidad y el origen. Influyen a favor también la innovación, la digitalización, el apoyo público, la exportación y los sellos de proximidad.

Los riesgos sanitarios cobraron especial visibilidad en 2025 con la lengua azul en los territorios vasconavarros, reforzando la necesidad de vigilancia, vacunación y bioseguridad. Persistieron además la amenaza de la gripe aviar, la exposición a enfermedades exteriores y los conflictos con la fauna depredadora. Aunque el encarecimiento excepcional de energía y piensos iniciado en 2022 perdió intensidad, no se produjo una normalización completa: los costes permanecieron elevados y volvió a aumentar el gasto en alimentación animal. El balance de 2025 fue así generalmente favorable en precios y valor, pero todavía condicionado por los costes, los riesgos sanitarios y las debilidades estructurales.

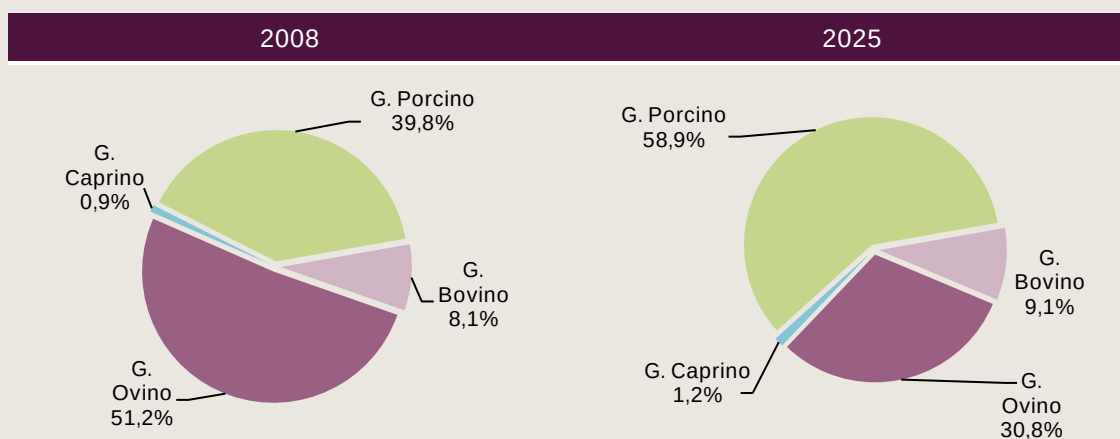
En el conjunto estatal, el valor de la producción animal aumentó un 6,9%, impulsado por los precios del vacuno y los huevos y por el mayor volumen de porcino y aves; la leche de vaca, por su parte, repuntó en la segunda mitad del año. No obstante, descendieron todos los tonelajes de producto ovino y bovino. El agregado de cantidades ha avanzado un 2,6% en el Estado, y los precios un 4,2%. Con estabilidad general en cantidades y sostenimiento de muchos de los precios alcanzados en el bienio de mayores alzas (2021-2022), el resultado es que los niveles finales están sosteniéndose en su mayoría desde entonces.

En cantidades se ha producido un 6,5% más de porcino y un 5,4% más de ave; sin embargo el resto de toneladas principales caen entre un 1% y un 2% (carne de bovino, ovino y caprino, leche, huevos). En precios sólo cae el de la categoría estrella a nivel estatal, el porcino, que se abarata un -2,6%; las alzas las lideran los huevos (22,6%) y el bovino (17,8%), con el resto de productos en aumentos más discretos.

Entre los costes, los piensos suben un 4,3%. En valor económico el porcino sigue siendo de largo el producto principal (15,8%) seguido de lejos por la carne de bovino (6,8%) y la leche (6,6%), y a más distancia por aves, huevo y carne de ovino-caprino. En el último bienio se está dando un cierto frenazo de la fuerte alza del porcino y la leche, mientras que la carne de vacuno y aves sigue avanzando rápido.

3.1 CENSO GANADERO

Gráfico nº 18 Evolución de la distribución porcentual de las cabañas ganaderas de Navarra



Fuente: Ministerio de Agricultura, Pesca y Alimentación.

En Navarra, en las pasadas décadas la cabaña porcina ha ido aumentando, especialmente en la última; pero se había revertido algo de este crecimiento en el último bienio, y sobre todo en 2024. En 2025 se vuelve a retomar la senda al alza tímidamente. Pero la principal novedad en torno a las cabañas ganaderas este año está en que vuelve a repuntar al alza el cómputo de cabezas ovinas, por primera vez desde el lejano 2010. Un ganado antaño mayoritario, que ha frenado así su descenso, a la espera de poder verse si se confirma un cambio de tendencia. En todo caso, está claro que el encadenamiento de varios años en los que los costes altos han podido repercutirse en los precios oportunamente, ha podido convencer, al menos momentáneamente, a los ganaderos navarros de que la reducción progresiva del ovino ya ha llegado a un nivel de equilibrio. Los datos microeconómicos de ovino de leche y carne pueden más adelante aportar alguna pista adicional sobre esta novedad.

Curiosamente, en 2025, las tendencias son inversas entre Navarra y el Estado. En este último ámbito el único ganado que avanza de entre las especies principales es el vacuno (2%) con caídas del ovino (-4,9%), caprino (-6,4%) y porcino (-2,7%), mientras que en la Comunidad Foral el vacuno (en general muy estabilizado) se rebaja un -0,2%, pero aumentan el ovino (2%), caprino (1,8%) y porcino (0,8%). Las proporciones entre estas 4 cabañas son relativamente similares entre el ámbito navarro y el estatal.

Cuadro nº 88 Censo ganadero (noviembre de cada año)

		(unidades)			
Área	Año	Bovino	Ovino	Caprino	Porcino
Navarra	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
	2025	119.844	405.632	15.246	775.753
España	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
	2025	6.299.916	12.810.323	2.209.304	33.645.692
% Navarra/España	2025	1,9	3,2	0,7	2,3

Fuente: Ministerio de Agricultura, Pesca y Alimentación.

3.2 PRODUCCIÓN GANADERA Y RESULTADOS ECONÓMICOS

Producción de leche y resultados económicos

La producción láctea ha atravesado etapas especialmente difíciles, condicionada por la presión negociadora de la distribución, la competencia de otras regiones europeas más avanzadas en eficiencia productiva y la dificultad histórica para repercutir los costes en los precios de venta. Esta situación comenzó a corregirse entre 2021 y 2022, cuando las cotizaciones experimentaron una subida significativa. Tras cierta moderación posterior, en 2025 los precios se mantuvieron en niveles relativamente firmes y mostraron capacidad de recuperación durante el año, proporcionando una mayor estabilidad a las explotaciones. Con todo, esta mejora no ha eliminado los problemas estructurales del sector, como el aumento de los costes, la reducción del número de productores y las dificultades de relevo generacional.

En 2025, la producción de leche de Navarra mantuvo una evolución positiva, aunque mucho más moderada que en el ejercicio anterior, con un aumento total del 0,9%, hasta alcanzar los 293,5 millones de litros. Este avance se sustentó en la leche de vaca, que creció un 1,2%, y, especialmente, en la de cabra, que aumentó un 9,4%, mientras que la producción de leche de oveja descendió un 4,8%, tras el fuerte incremento registrado en 2024. La leche

de vaca continuó destinándose casi íntegramente a las centrales lecheras —el 99,7% del total—. En el caso del ovino, 1,47 millones de litros, equivalentes al 8,4% de la producción, se destinaron a la elaboración de productos lácteos, principalmente queso. En el caprino se produjo asimismo un cambio significativo en el destino de la producción: alrededor del 20% se empleó en la elaboración de productos lácteos y el 80% restante se entregó a centrales, sin que consten ventas directas a consumidores.

Cuadro nº 89 Producción de leche

(m litros)

2016	239.499	15.432	255	255.185
2017	238.643	15.043	297	253.984
2018	241.712	15.752	274	257.738
2019	242.154	14.661	270	257.085
2020	246.329	14.564	200	261.093
2021	247.830	15.905	368	264.103
2022	243.892	16.935	388	261.215
2023	253.579	16.530	422	270.430
2024	272.109	18.459	434	291.002
2025	275.443	17.567	475	293.485

Fuente: Gobierno de Navarra. Departamento de Desarrollo Rural y Medio Ambiente.

Para valorar la situación económica de estas actividades con mayor detalle, pueden analizarse los resultados medios obtenidos directamente en explotaciones. Esta información procede del seguimiento que realiza el departamento de Innovación, Tecnología y Gestión de INTIA —Instituto Navarro de Tecnologías e Infraestructuras Agroalimentarias, dependiente del Gobierno de Navarra— sobre diferentes orientaciones ganaderas. En este caso, los datos permiten observar en 2025 la evolución técnica y económica de las explotaciones de vacuno y ovino de leche, atendiendo a su dimensión, productividad, precios, ingresos, gastos y margen bruto.

En el vacuno de leche, la muestra de 2025 vuelve a reflejar el proceso de concentración y aumento de dimensión de las explotaciones: el promedio alcanza 151 vacas y 69,3 hectáreas, frente a 145 animales y 59,2 hectáreas en 2024, al tiempo que aumenta la mano de obra empleada. También mejora la productividad, con 11.290 litros por vaca, un 5,1% más. Esta mayor producción permite compensar la reducción del 6,1% en el precio de la leche, de modo que el producto bruto medio crece un 21,6%, hasta superar el millón de euros por explotación. Los gastos de alimentación apenas aumentan un 2%, aunque los restantes costes variables avanzan con más intensidad. En conjunto, el margen bruto se eleva un 36,9%, hasta 583.543 euros, ofreciendo una imagen favorable del ejercicio, vinculada principalmente al aumento de la dimensión y de la productividad de las explotaciones analizadas. La evolución de largo plazo confirma la transformación del vacuno de leche hacia explotaciones menos numerosas, pero de mayor dimensión y productividad. Desde 2014 han aumentado tanto el número medio de vacas como los litros

producidos por animal. Tras el fuerte encarecimiento de los insumos en 2022, la moderación de los costes y unos precios todavía superiores a los previos a la crisis han permitido alcanzar en 2025 el mayor margen bruto de la serie.

En el ovino de leche se observa igualmente un aumento de la dimensión media, aunque más moderado, hasta las 378 ovejas y 27,3 hectáreas por explotación. El dato técnico más destacado es el crecimiento del rendimiento, que pasa de 152 a 169 litros por oveja, un 11,2% más. Este avance coincide, sin embargo, con una caída del 15% en el precio medio de la leche, hasta 1.961 euros por cada mil litros. Pese a ello, el producto bruto aumenta un 17,7%, mientras que las subvenciones crecen con fuerza. Los gastos de alimentación registran una subida contenida, del 5,3%, aunque los demás gastos variables aumentan casi un 30%. El balance final sigue siendo positivo, con un incremento del margen bruto del 22,6%, hasta 104.403 euros por explotación, favorecido por la mayor producción por animal y por el aumento de las ayudas. En el ovino de leche también crecen la dimensión y, especialmente, la productividad, con un rendimiento por oveja claramente superior al de hace una década. Aunque en 2025 el precio corrigió parte de las fuertes subidas anteriores, se mantuvo en niveles elevados y, junto con la mayor producción y las ayudas, permitió alcanzar también el máximo margen bruto de la serie.

Cuadro nº 90 Resultados económicos medios de explotaciones de vacuno y ovino de leche

Concepto	Vacuno de leche		Ovino de leche(*)	
	2024	2025	2024	2025
DATOS TÉCNICOS-ECONÓMICOS				
Nº explotaciones muestreadas	35	28	27	25
Mano de obra (en U.T.H.)	3,6	3,9	1,9	2,1
Vacas/ovejas por explotación	145	151	373	378
Superficie (Ha.)	59,2	69,3	25,3	27,3
Producción leche / animal (litros)	10.741	11.290	152	169
Precio leche (euros/1.000 litros)	559,86	525,94	2.306,00	1961,00
PRODUC. Y RESULTADOS (euros)				
Producto bruto	840.217	1.022.067	123.248	145.096
+ Subvenciones	24.384	25.415	7.645	10.032
- Gastos alimentación	323.195	329.780	35.389	37.265
- Gastos variables	120.222	134.160	10.364	13.460
= Margen bruto	426.110	583.543	85.140	104.403

(*): Explotaciones de oveja latxa: 13 de leche, 6 de queso y 6 de ambas producciones. Fuente: INTIA-ITG, Instituto Navarro de Tecnologías e Infraestructuras Agroalimentarias, Departamento ITG (Innovación, Tecnología y Gestión).

Producción de carne y resultados económicos

En las explotaciones cárnicas, 2025 presenta una evolución claramente favorable de los precios, después de la corrección registrada el año anterior. El precio medio del ternero aumenta un 16,2%, hasta 6,76 euros por kilogramo de canal, y el del cordero un 16,6%, hasta 6,47 euros por kilogramo en vivo. Esta mejora permite elevar de forma considerable

el valor de la producción, aunque coincide también con un nuevo aumento de los costes de alimentación y de los restantes gastos variables.

En el vacuno de carne, la explotación media analizada aumenta notablemente de dimensión, al pasar de 60 a 78 vacas y de 30,2 a 34,2 hectáreas, además de emplear más mano de obra. Aunque los kilogramos vendidos por vaca disminuyen un 5,8%, la fuerte subida del precio y el mayor tamaño de las granjas elevan el producto bruto un 45,1%, hasta 128.128 euros. Los gastos de alimentación crecen un 15,8% y los demás gastos variables un 18,7%, pero lo hacen muy por debajo de los ingresos, de modo que el margen bruto aumenta un 86,9% y alcanza los 71.472 euros por explotación.

En el ovino de carne también crece la dimensión media, hasta las 780 ovejas y 44,3 hectáreas por explotación. A diferencia del vacuno, mejora además el rendimiento, con un aumento del 11% en los kilogramos de cordero vendidos por oveja. La combinación de una mayor producción y del avance del precio eleva el producto bruto un 20,5%, mientras que los gastos de alimentación aumentan un 10,3% y los restantes gastos variables un 17,8%. Como resultado, el margen bruto crece un 34,4%, hasta 62.513 euros, apoyado asimismo por un incremento de las subvenciones.

La evolución de largo plazo muestra en el vacuno de carne una fuerte variabilidad anual, relacionada con el tamaño y la composición de la muestra, pero también una mejora reciente de los precios: en 2025 alcanzan su máximo desde 2011 y se sitúan cerca de un 80% por encima de aquel año. Aunque la productividad por vaca ha descendido durante los últimos ejercicios, la mayor dimensión de las explotaciones y la valorización de la carne permiten alcanzar el margen bruto más elevado de la serie. En el ovino, el precio del cordero permaneció prácticamente estancado durante buena parte de la pasada década, pero se ha incrementado con fuerza desde 2021. La recuperación de la productividad en 2025, junto con ese avance de las cotizaciones, sitúa también el margen bruto en un máximo histórico, pese al encarecimiento acumulado de la alimentación y otros insumos.

Cuadro nº 91 Resultados económicos medios de explotaciones de vacuno y ovino de carne

Concepto	Vacuno de carne		Ovino de carne	
	2024	2025	2024	2025
DATOS TÉCNICOS-ECONÓMICOS				
Nº de explotaciones muestreadas	19	20	23	20
Mano de obra (en U.T.H.)	1,0	1,2	1,2	1,3
Vacas / ovejas por explotación	60	78	715	780
Superficie (Ha.)	30,2	34,2	39,4	44,3
Prod. kg. ternero/cordero vend. por vaca/oveja ^(*)	194,9	183,6	17,4	19,3
Precio venta €/kg. por ternero/cordero	5,82	6,76	5,55	6,47
PRODUC. y RESULTADOS (€)				
Producto bruto	88.273	128.128	86.725	104.544
+ Subvenciones	9.711	13.039	17.430	22.554
- Gastos alimentación	42.490	49.208	43.824	48.316
- Gastos variables	17.259	20.488	13.813	16.269
= Margen bruto	38.235	71.472	46.518	22.554

(*): Kilos de carne: en vacuno, kilos canal. En ovino, kilos vivos. Fuente: INTIA-ITG, Instituto Navarro de Tecnologías e Infraestructuras Agroalimentarias, Departamento ITG (Innovación, Tecnología y Gestión).

Los resultados de las explotaciones porcinas analizadas por INTIA muestran en 2025 comportamientos diferenciados según su orientación productiva. Mientras que las granjas especializadas en la venta de lechones aumentaron su actividad y el valor de su producción, las explotaciones de ciclo cerrado acusaron la moderación de los precios del porcino tras los elevados niveles alcanzados durante los ejercicios anteriores. En ambos casos, las muestras se mantuvieron estables, con cuatro explotaciones de producción de lechones y nueve de ciclo cerrado.

Cuadro nº 92 Resultados de explotaciones porcinas de gestión técnico-económica controlada por INTIA-ITG

Concepto	Producción lechones ⁽¹⁾		Ciclo cerrado ⁽²⁾	
	2024	2025	2024	2025
CARACTERÍSTICAS TÉCNICO-ECONÓMICAS				
Nº de explotaciones analizadas	4	4	9	9
Cerdas alojadas por explotación	103	108	575	547
Lechones vendidos por cerda	22	24	1,1	1,6
Cerdos cebados vendidos por cerda	0,10	0,15	21,4	20,1
Total cerdos vendidos por cerda	22	24	23	22
Peso medio de venta lechón (kg.)	7,0	7,0	6,8	6,8
Peso medio de venta cebo (kg.)	125,5	120,0	114,3	117,2
Nº de lechones + cebo vendidos	2.269	2.611	12.949	11.887
Precio medio de venta por lechón (€)	51,46	50,89	47,57	46,46
Precio medio de venta kg. cerdo (€/kg.)	1,69	1.552	1,70	1,58
U.T.H. (Unidades de Trabajo Humano) totales	0,6	0,6	4,3	4,0
RESULTADOS ECONÓMICOS (€)				
Producto bruto	127.778	147.736	2.410.412	2.243.664
- Gastos variables	64.315	70.884	1.533.162	1.471.294
Margen bruto	63.464	76.852	877.249	772.370

(1): explotaciones de venta al destete. (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).

En las granjas dedicadas a la producción de lechones, el número medio de cerdas aumentó de 103 a 108 y la productividad mejoró hasta 24 lechones vendidos por cerda, frente a 22 en 2024. Como resultado, el número total de animales comercializados creció un 15,1%, hasta 2.611, compensando con amplitud el ligero descenso del precio medio por lechón, del 1,1%. El producto bruto aumentó así un 15,6%, hasta 147.736 euros por explotación, mientras que los gastos variables avanzaron un 10,2%. En perspectiva histórica, la productividad recupera en 2025 niveles próximos a los máximos de la serie, aunque el reducido número de explotaciones aconseja interpretar las variaciones anuales con cautela.

En las explotaciones de ciclo cerrado, la dimensión media descendió de 575 a 547 cerdas y el número total de animales vendidos se redujo un 8,2%. También disminuyó la productividad, aunque aumentó ligeramente el peso medio de venta de los animales de cebo. A esta menor actividad se sumó una caída del 7,1% en el precio por kilogramo de cerdo y del 2,3% en el precio del lechón, por lo que el producto bruto descendió un 6,9%, hasta 2,24 millones de euros.

Los gastos variables se redujeron igualmente, aunque con menor intensidad, un 4%. Pese a esta corrección, los precios permanecieron claramente por encima de los habituales durante buena parte de la década anterior, consolidando parte de la revalorización experimentada por el porcino desde 2022.

Sacrificio de ganado

Cuadro nº 93 Peso en canal del ganado sacrificado en Navarra

(Tm)

Año	Bovino	Ovino	Caprino	Porcino	Equino	Aves	Conejos	Total
2021	13.403,0	2.369,5	38,2	2.051,0	3.336,9	85.273,8	3.126,2	109.598,6
2022	17.123,0	2.342,1	32,8	2.127,4	3.587,5	93.925,7	2.641,8	121.780,5
2023	17.649,9	2.091,2	42,2	2.192,8	3.792,0	95.083,1	2.904,6	123.755,8
2024	19.680,6	2.002,2	34,3	2.021,2	3.510,7	95.897,0	3.048,4	126.194,4
2025	19.978,2	1.974,5	35,0	2.123,4	3.747,3	126.321,9	3.408,0	157.588,3
% Navarra/España	2,8	2,0	0,5	0,04	47,1	6,7	10,5	2,0

Fuente: Gobierno de Navarra. Departamento de Desarrollo Rural y Medio Ambiente. Ministerio de Agricultura, Pesca y Alimentación.

Los indicadores de sacrificio permiten ampliar el análisis del sector ganadero hacia otras producciones además de las antes reflejadas en los censos de Navarra, como la carne de ave, el equino o el conejo. Debe tenerse en cuenta, no obstante, que estos datos recogen el lugar en el que se sacrifican los animales, no necesariamente aquel en el que fueron criados. Esta circunstancia explica, por ejemplo, que el peso del porcino en los mataderos navarros resulte muy reducido en comparación con la importancia que esta actividad tiene en las explotaciones de la Comunidad Foral.

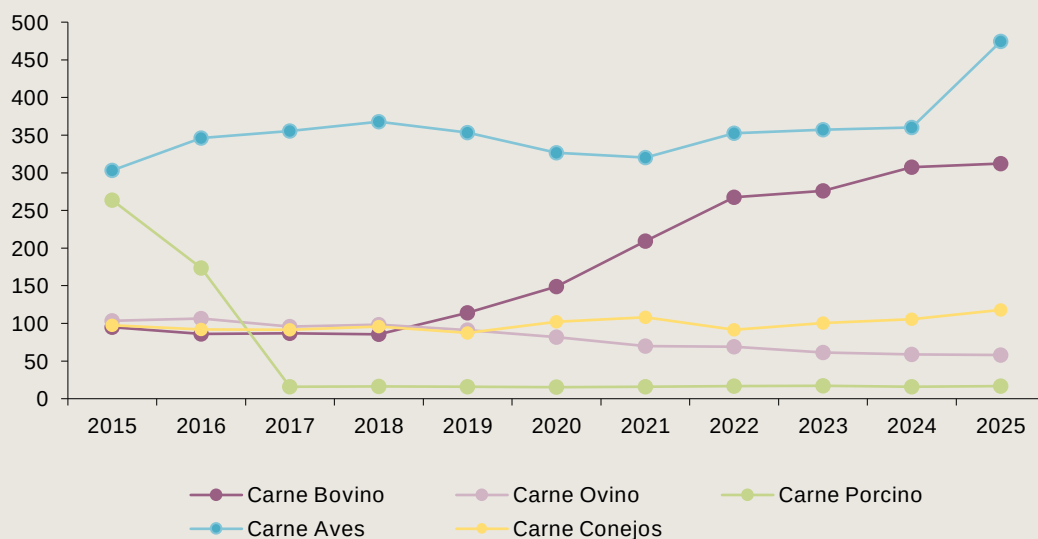
La principal novedad de 2025 es el extraordinario crecimiento del sacrificio de aves, cuyo peso en canal aumenta un 31,7%, hasta alcanzar 126.322 toneladas, el máximo de toda la serie analizada. Este avance explica casi por completo que el volumen total sacrificado en Navarra crezca un 24,9%, hasta 157.588 toneladas. La expansión podría estar relacionada con un aumento de la actividad de complejos avícolas situados en la Ribera del Ebro.

Entre las demás especies, el sacrificio de bovino mantiene una evolución positiva, aunque más moderada, con un aumento del 1,5% y un nuevo máximo de 19.978 toneladas. También crecen el equino, un 6,7%; el porcino, un 5,1%; y el conejo, un 11,8%, mientras que el caprino permanece prácticamente estable. El ovino, por el contrario, vuelve a retroceder, un 1,4%, prolongando una tendencia descendente de largo plazo. Navarra conserva, además, una especialización muy destacada en equino, al concentrar en 2025 el 47,1% del peso en canal sacrificado en España; su cuota estatal alcanza también el 10,5% en conejo y el 6,7% en aves.

La perspectiva histórica muestra con claridad los cambios en la estructura de los mataderos navarros. Frente al desplome del porcino registrado desde 2017 y al declive continuado del ovino, el bovino ha recuperado protagonismo desde 2019 y el equino se ha consolidado como una actividad singular en el contexto estatal. El fuerte salto avícola de 2025 rompe, además, la relativa estabilidad observada desde finales de la pasada década y sitúa esta producción muy por encima del anterior máximo de 2018, reforzando su papel como principal componente del sacrificio ganadero realizado en Navarra.

Gráfico nº 19 Producción ganadera en Navarra (peso en canal)

(Índice 1990=100)



Fuente: Gobierno de Navarra. Departamento de Desarrollo Rural y Medio Ambiente.

3.3 PRECIOS DE LOS PRODUCTOS GANADEROS

En el conjunto estatal, las macromagnitudes reflejan un nuevo aumento de los precios percibidos por los productores ganaderos en 2025. El valor de la producción animal se incrementó un 4,2%, impulsado principalmente por la carne de bovino (+17,8%), ovino y caprino (+6,8%), aves (+2,4%), leche (+1,8%) y, especialmente, los huevos (+22,6%), mientras que el porcino prolongó el ajuste iniciado el año anterior (-2,6%). Tras la excepcional escalada de precios registrada entre 2022 y 2023 y la posterior estabilización de 2024, el ejercicio 2025 consolida una situación más heterogénea entre producciones, en la que los mercados responden cada vez más a las condiciones específicas de oferta y demanda de cada subsector.

En Navarra, el Boletín de Coyuntura Agraria refleja una evolución similar, aunque con diferencias apreciables respecto al conjunto estatal. Los mayores incrementos corresponden al vacuno de abasto (+23,9%), las aves (+16,5%), los huevos (+21,7%), el ganado vivo (+20,9%) y el ovino (+12,7%), a los que se suma la recuperación del caprino (+13,3%) tras el descenso del año anterior. En cambio, el porcino continúa corrigiendo los elevados precios alcanzados durante 2022 y 2023 (-8,3%), mientras que la leche apenas registra una ligera disminución (-0,8%). En conjunto, el mercado ganadero navarro mantiene unos niveles de precios elevados en términos históricos, aunque con una evolución mucho más diferenciada según las especies.

Cuadro nº 94 Precios de Productos Animales. Promedios anuales

Producto	2023	2024	2025	% Δ 25/24
Ganado para abastos (€/ 100 Kg.)				
– Ternero	287,97	297,32	374,87	26,1
– Vaca	131,18	201,07	245,16	21,9
– Cordero Lechal	519,75	503,88	567,38	12,6
– Cabrito Lechal	593,15	512,35	580,49	13,3
– Cerdo Cebado	185,83	171,75	158,25	-7,9
– Pollos Granja	132,33	132,75	154,75	16,6
– Conejos	249,83	225,42	236,42	4,9
Productos Ganaderos				
– Leche Vaca (100 litros)	55,48	50,22	50,03	-0,4
– Leche Oveja (100 litros)	124,08	134,65	130,37	-3,2
– Huevos Gallina (100 docenas)	191,02	175,77	213,99	21,7

Fuente: Gobierno de Navarra. Departamento de Desarrollo Rural y Medio Ambiente.

Los precios específicos por producto refuerzan esta lectura. El vacuno vuelve a protagonizar las mayores revalorizaciones, especialmente en el bovino mayor, cuyo precio aumenta un 22% respecto a 2024 y prácticamente multiplica por dos el existente apenas cuatro años antes. También destacan los incrementos del ternero (+26,1%), el pollo de granja (+16,6%), el cordero lechal (+12,6%), el cabrito (+13,3%) y los huevos (+21,7%). Por el contrario, el cerdo cebado prolonga la corrección iniciada en 2024, con un descenso adicional del 7,9%, mientras que la leche de vaca permanece prácticamente estable (-0,4%) y la de oveja corrige moderadamente (-3,2%) tras las importantes subidas acumuladas durante los ejercicios precedentes.

La perspectiva de la última década pone de manifiesto que los niveles actuales de precios siguen siendo claramente superiores a los registrados antes de la crisis inflacionista iniciada en 2022. No obstante, la evolución reciente muestra trayectorias divergentes: el bovino continúa marcando máximos históricos, el ovino mantiene una tendencia alcista, el porcino se encuentra inmerso en un proceso de normalización desde los extraordinarios valores de 2023, mientras que la leche parece haber entrado en una fase de estabilización tras absorber el fuerte incremento experimentado entre 2022 y 2023. Todo ello apunta a un mercado más equilibrado que en los años inmediatamente posteriores a la crisis energética, aunque todavía con importantes diferencias entre producciones.



4. INDUSTRIA

1. PANORAMA GENERAL

1.1 EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD

De acuerdo con la información analizada, a grandes rasgos, en 2025 las empresas de la industria navarra han registrado un peor comportamiento que en el ejercicio precedente.

A este respecto, el valor añadido bruto industrial navarro ha contenido su ritmo de crecimiento hasta el 0,3% en 2025 (2,5% en 2024), claramente inferior al alcanzado por el del conjunto del Estado, que además lo ha fortalecido (2,3% frente a 1,9% un año atrás).

Atendiendo a los diferentes trimestres de 2025, el perfil de los crecimientos interanuales en la Comunidad Foral a lo largo de los sucesivos trimestres del ejercicio ha sido de progresiva pérdida de impulso hasta cerrar el año en negativo (1%, 0,4%, 0,1% y -0,5%, respectivamente). A nivel estatal, por el contrario, el sector industrial ha presentado un perfil trimestral de fortalecimiento del ritmo de avance (crecimientos interanuales del 1,6%, 2,3%, 2,7% y 2,6% en los trimestres primero, segundo, tercero y cuarto, respectivamente).

Cuadro nº 95 Evolución de la actividad productiva industrial

			(%)
Año	IPI* - Navarra	IPI** - Estado	
2018	-0,1	0,6	
2019	9,0	0,6	
2020	-10,5	-9,3	
2021	10,2	7,3	
2022	4,1	2,5	
2023	-5,2	-1,6	
2024	1,4	0,5	
2025	-2,1	1,3	

(*): Datos corregidos de efecto estacional y calendario.

(**): Datos corregidos de efectos de calendario.

Fuente: Instituto de Estadística de Navarra (IEN), e INE.

Centrando ya la atención en el Índice de Producción Industrial (IPI), en Navarra este ha retrocedido, mientras que ha repuntado en el conjunto del Estado.

En detalle, en el marco navarro el IPI ha pasado a caer un -2,1% (crecimiento del 1,4% en 2024), mientras que en el ámbito estatal ha robustecido su expansión hasta el 1,3% (0,5% un año atrás).

Cuadro nº 96 Evolución del Índice de Producción Industrial (IPI) de Navarra, según el destino económico de los bienes

Concepto	2023	2024	2025
Bienes intermedios	-6,5	4,3	2,2
Bienes de equipo	-1,4	4,3	-11,2
Bienes de consumo	-3,0	5,9	0,3
Energía	-18,4	-15,8	8,2

Fuente: Instituto de Estadística de Navarra (IEN).

Por destino económico, en líneas generales, se confirma el comportamiento anteriormente señalado del Índice de Producción Industrial (IPI) general, con un peor desempeño que en el ejercicio precedente, aunque con ciertos matices.

Así, el IPI de los bienes tanto intermedios como de consumo ha contenido su ritmo de avance (2,2% y 0,3% en 2025 frente a 4,3% y 5,9% un año atrás, respectivamente), el de los bienes de equipo ha pasado a retroceder (-11,2% frente a expansión del 4,3% en el ejercicio anterior), y el relativo a la energía ha rebotado de forma notable (8,2% frente a -15,8% en 2024).

Cuadro nº 97 Evolución del Índice de Producción Industrial (IPI) de Navarra, según rama de actividad

Concepto	2023	2024	2025
Industria agroalimentaria	-2,1	7,5	2,4
Metalurgia y productos metálicos	-7,2	-1,2	-3,7
Papel, madera y muebles	-8,8	5,2	4,3
Material de transporte	3,2	8,5	-12,2
Otra industria manufacturera	-5,1	8,3	-0,9

Fuente: Instituto de Estadística de Navarra (IEN).

Tomando en consideración el Índice de Producción Industrial (IPI) por ramas de actividad, la tónica general ha sido la evolución desfavorable.

En detalle, tanto el material de transporte como la catalogada como otra industria manufacturera han pasado a recortar su nivel de actividad (-12,2% y -0,9% en 2025 frente a incrementos del 8,5% y 8,3% en 2024, respectivamente), al tiempo que la metalurgia y productos metálicos ha fortalecido su descenso (-3,7% frente a -1,2% un año atrás). Por su parte, la industria agroalimentaria y el papel, madera y muebles se han mostrado menos dinámicos que en el ejercicio precedente (avances del 2,4% y 4,3% en 2025 frente a 7,5% y 5,2% en 2024, respectivamente).

1.2 EMPRESAS Y EMPLEO

Según la información publicada por el INE, en 2025 ha continuado la pérdida de tejido empresarial industrial navarro, si bien el empleo sectorial ha aumentado nuevamente.

Cuadro nº 98 Evolución del número de trabajadores y empresas en el sector industrial

Año	Empresas	% Δ	Empleo*	% Δ
2015	2.447	-0,5	64,4	-3,7
2016	2.436	-0,4	67,2	4,3
2017	2.438	0,1	75,0	11,6
2018	2.445	0,3	75,2	0,3
2019	2.451	0,2	74,9	-0,4
2020	2.336	-4,7	75,7	1,1
2021	2.318	-0,8	78,5	3,7
2022	2.320	0,1	76,1	-3,1
2023	2.295	-1,1	74,9	-1,6
2024	2.282	-0,6	83,7	11,7
2025	2.241	-1,8	90,3	7,9

(*): Empleo en miles de trabajadores.

Fuente: INE (DIRCE y EPA) y elaboración propia.

Concretamente, de acuerdo con el Directorio Central de Empresas (DIRCE) del INE, en 2025 el número de empresas industriales navarras ha disminuido un -1,8%, hasta las 2.241 (frente a las 2.282 contabilizadas en 2024). En cambio, en el caso del empleo, la dinámica atendiendo a la Encuesta de Población Activa (EPA) ha sido expansiva, con un incremento del empleo sectorial del 7,9% hasta las 90.300 personas ocupadas (83.700 trabajadores en el ejercicio precedente).

2. ESTRUCTURA INDUSTRIAL

Seguidamente, se presenta un análisis sectorial de la industria navarra con el objetivo de conocer los sectores industriales más relevantes. Así, se estudian, en primer lugar, el empleo y los ingresos generados por las diferentes ramas de actividad (según los últimos datos disponibles de la Estadística Estructural de Empresas del Sector Industrial del INE, relativos a 2024), para después analizar el número de empresas industriales según su tamaño. Por último, se identifican las principales empresas industriales de la región.

2.1 IDENTIFICACIÓN DE LOS PRINCIPALES SUBSECTORES DE ACTIVIDAD

La Estadística Estructural de Empresas del Sector Industrial del INE muestra que en 2024 (última información disponible), la industria navarra empleaba a un total de 78.879 personas, con una facturación de 26.804,5 millones de euros, cifras que suponen participaciones respectivas del 3,2% y 3,1% sobre los totales estatales (3,3% y 3,2% en 2023, respectivamente).

Atendiendo a los subsectores de actividad de la industria navarra, la industria de la alimentación (22,5%), la fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques (15,6%), la fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo (10,6%), y la fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p. (9,8%) concentran el 58,5% del empleo industrial navarro.

A continuación, figuran la fabricación de material y equipo eléctrico (7,7%), la metalurgia, fabricación de productos de hierro, acero y ferroaleaciones (3,9%), la fabricación de productos de caucho y plásticos (3,7%) y la reparación e instalación de maquinaria y equipo (3,3%), todas ellas con participaciones superiores al 3%.

Cuadro nº 99 Empleo e Ingresos generados en la industria navarra por subsectores de actividad, 2024

Sector (CNAE-2009)	Empleo (nº)	Ingresos (m euros)
Industria de la alimentación	17.745	6.113.269
Fabricación de bebidas	1.559	511.517
Industria textil	383	60.543
Confección de prendas de vestir	312	36.606
Industria del cuero y del calzado	206	20.182
Industria de la madera y del corcho	1.141	213.808
Industria del papel	2.304	892.070
Artes gráficas y reproducción de soportes grabados	1.025	185.997
Industria química	1.240	445.428
Fabricación de productos farmacéuticos	--	--
Fabricación de productos de caucho y plásticos	2.928	696.070
Fabricación de otros productos minerales no metálicos	2.296	759.050
Metalurgia; fab. de productos de hierro, acero y ferroaleaciones	3.109	1.334.394
Fabr. de prod. metálicos, exc. maquinaria y equipo	8.371	1.734.023
Fabr. de productos informáticos, electrónicos y ópticos	794	132.321
Fabricación de material y equipo eléctrico	6.083	997.977
Fabricación de maquinaria y equipo	7.760	2.636.086
Fabr. vehículos de motor, remolques y semirremolques	12.276	6.501.686
Fabricación de otro material de transporte	--	--
Fabricación de muebles	759	99.725
Otras industrias manufactureras	492	69.635
Reparación e instalación de maquinaria y equipo	2.566	340.277
Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire	1.135	1.833.614
Captación, depuración y distribución de agua	309	58.689
Recogida y tratamiento de aguas residuales	--	--
Recogida, tratamiento y eliminación de residuos	1.665	394.129
Resto de actividades	2.421	737.421
Total Industria	78.879	26.804.517

(--): *Dato protegido por secreto estadístico.*

Fuente: INE, *Estadística estructural de empresas sector industrial.*

En términos de ingresos, los subsectores que encabezan el ranking son la fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques (24,3%), la industria de la alimentación (22,8%) y la fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p. (9,8%). Así, dichos sectores acaparan más de la mitad de los ingresos totales de la industria de la Comunidad Foral en 2024 (56,9%).

Asimismo, destacan el suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (6,8%), la fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo (6,5%), la metalurgia, fabricación de productos de hierro, acero y ferroaleaciones (5%), la fabricación de material y equipo eléctrico (3,7%), la industria del papel (3,3%) y la fabricación de otros productos minerales no metálicos (2,8%), representando el conjunto de estas actividades más de una cuarta parte de los ingresos de la industria navarra (28,2%).

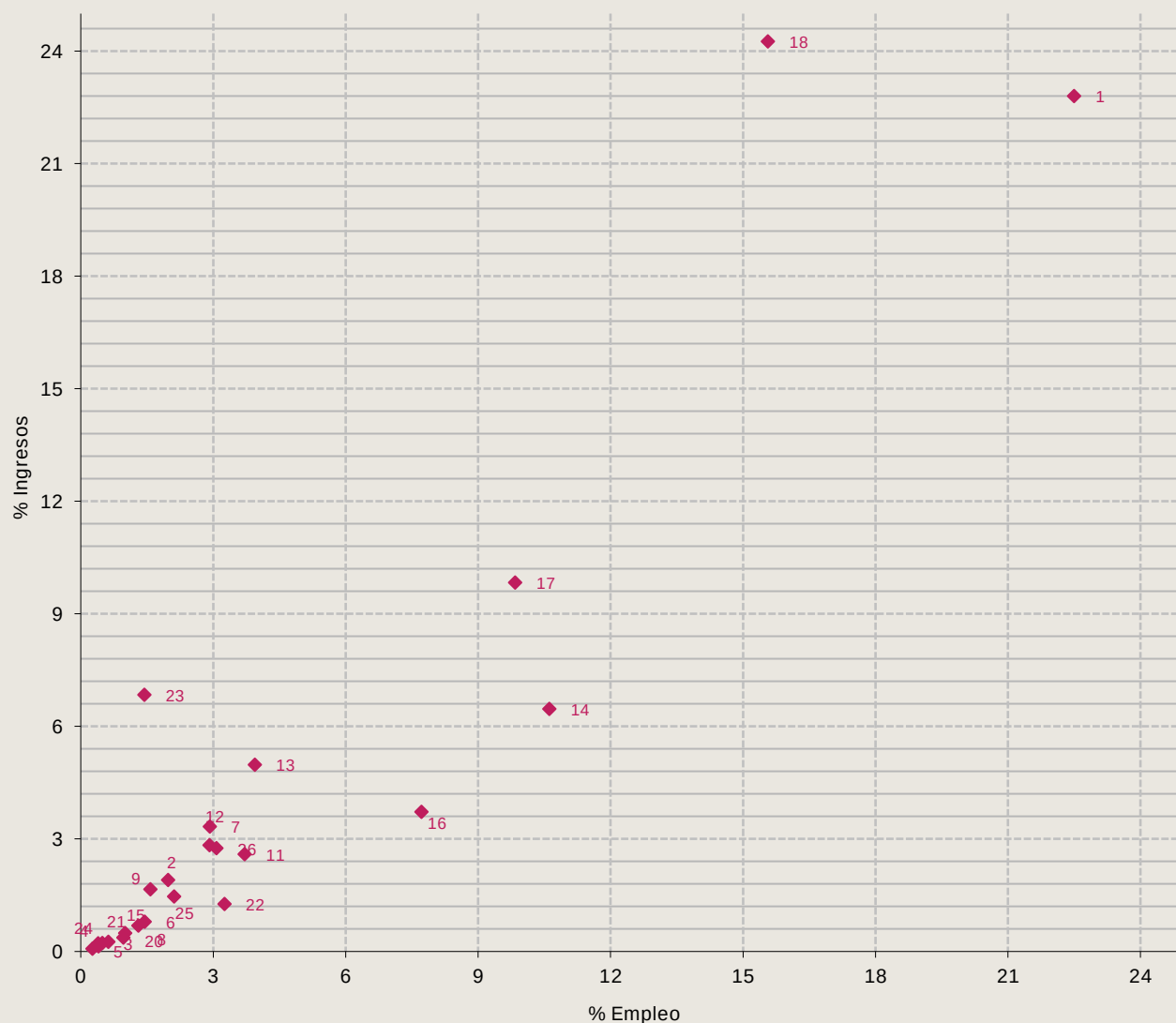
Cuadro nº 100 Participación de las diferentes ramas de actividad en el total del empleo e ingresos, 2024

Sector (CNAE-2009)	% empleo	Sector (CNAE-2009)	% Ingresos
Industria de la alimentación	22,5	Fabr. vehículos de motor, remolques y semirremolques	24,3
Fabr. vehículos de motor, remolques y semirremolques	15,6	Industria de la alimentación	22,8
Fabr. de prod. metálicos, exc. maquinaria y equipo	10,6	Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.	9,8
Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.	9,8	Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire	6,8
Fabricación de material y equipo eléctrico	7,7	Fabr. de prod. metálicos, exc. maquinaria y equipo	6,5
Metalurgia	3,9	Metalurgia	5,0
Fabricación de productos de caucho y plásticos	3,7	Fabricación de material y equipo eléctrico	3,7
Reparación e instalación de maquinaria y equipo	3,3	Industria del papel	3,3
Resto de actividades	3,1	Fabricación de otros productos minerales no metálicos	2,8
Industria del papel	2,9	Resto de actividades	2,8
Fabricación de otros productos minerales no metálicos	2,9	Fabricación de productos de caucho y plásticos	2,6
Recogida, tratamiento y eliminación de residuos	2,1	Fabricación de bebidas	1,9
Fabricación de bebidas	2,0	Industria química	1,7
Industria química	1,6	Recogida, tratamiento y eliminación de residuos	1,5
Industria de la madera y del corcho	1,4	Reparación e instalación de maquinaria y equipo	1,3
Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire	1,4	Industria de la madera y del corcho	0,8
Artes gráficas y reproducción de soportes grabados	1,3	Artes gráficas y reproducción de soportes grabados	0,7
Fabr. de productos informáticos, electrónicos y ópticos	1,0	Fabr. de productos informáticos, electrónicos y ópticos	0,5
Fabricación de muebles	1,0	Fabricación de muebles	0,4
Otras industrias manufactureras	0,6	Otras industrias manufactureras	0,3
Industria textil	0,5	Industria textil	0,2
Confección de prendas de vestir	0,4	Captación, depuración y distribución de agua	0,2
Captación, depuración y distribución de agua	0,4	Confección de prendas de vestir	0,1
Industria del cuero y del calzado	0,3	Industria del cuero y del calzado	0,1
Total Industria	100,0	Total Industria	100,0

Fuente: INE, Estadística estructural de empresas sector industrial y elaboración propia.

Analizando conjuntamente la distribución del empleo e ingresos por sectores de actividad, la fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques, la industria de la alimentación, la fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p y la fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo se presentan como las más relevantes.

Gráfico nº 20 Participación de los diferentes subsectores de actividad en el total del empleo e ingresos industriales de Navarra, 2024



- | | |
|--|---|
| 1 Industria de la alimentación | 14 Fabr. de prod. metálicos, exc. maquinaria y equipo |
| 2 Fabricación de bebidas | 15 Fabr. de prod. informáticos, electrónicos y ópticos |
| 3 Industria textil | 16 Fabricación de material y equipo eléctrico |
| 4 Confección de prendas de vestir | 17 Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p. |
| 5 Industria del cuero y del calzado | 18 Fabr. vehículos de motor, remolques y semirremolques |
| 6 Industria de la madera y del corcho | 19 Fabricación de otro material de transporte |
| 7 Industria del papel | 20 Fabricación de muebles |
| 8 Artes gráficas y reproducción de soportes grabados | 21 Otras industrias manufactureras |
| 9 Industria química | 22 Reparación e instalación de maquinaria y equipo |
| 10 Fabricación de productos farmacéuticos | 23 Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire |
| 11 Fabricación de productos de caucho y plásticos | 24 Captación, depuración y distribución de agua |
| 12 Fab. de otros productos minerales no metálicos | 25 Recogida, tratamiento y eliminación de residuos |
| 13 Metalurgia | 26 Resto de actividades |

Fuente: INE, Estadística estructural de empresas sector industrial y elaboración propia.

2.2 TAMAÑO EMPRESARIAL POR SUBSECTORES

Una vez identificados los principales subsectores de la actividad industrial navarra, se estudia la distribución de las empresas industriales según su tamaño, medido por el número de personas asalariadas. En este sentido, dicho análisis permite profundizar en las características del tejido empresarial de las diferentes actividades industriales de la Comunidad Foral.

Tomando en consideración el Directorio Central de Empresas (DIRCE) del INE, en 2025 la región contaba con 2.241 empresas industriales con asalariados (41 menos que en 2024, año en que se contabilizaban 2.282 empresas), fundamentalmente dedicadas a la fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo (20,6% del total) y a la industria de la alimentación (15,2%). Así, estos dos subsectores suponen de forma conjunta el 35,8% del total de las empresas industriales de Navarra. A su vez, cabe destacar que en ambos casos prácticamente la mitad de dichas empresas cuentan con un máximo de 5 personas asalariadas (49,4% y 46,3% de las empresas, respectivamente).

Ya a una distancia considerable, a continuación, figuran en cuanto al número de empresas la reparación e instalación de maquinaria y equipo (6,7%), la fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p. (6,2%), el suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado (5,9%), la industria de la madera y del corcho, excepto muebles (5%), la fabricación de bebidas y las artes gráficas y reproducción de soportes grabados (4,1% en ambos casos), la fabricación de otros productos minerales no metálicos (3,6%), la captación, depuración y distribución de agua (3,2%) y la fabricación de productos de caucho y plásticos (3%), todas ellas con pesos relativos iguales o superiores al 3%.

Cuadro nº 101 Número de empresas industriales (con asalariados) por tamaño y sector de actividad, 2025

SECTOR (CNAE-2009)	1-5 Trab.	6-49 Trab.	50- 99 Trab.	100- 249 Trab.	>=250 Trab.	Total	%s/total indust.
Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo	228	209	14	8	3	462	20,6
Industria de la alimentación	158	140	10	16	17	341	15,2
Reparación e instalación de maquinaria y equipo	91	50	6	2	2	151	6,7
Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.	46	72	5	9	6	138	6,2
Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	126	7	0	0	0	133	5,9
Industria de la madera y del corcho, excepto muebles; cestería y espartería	70	41	1	0	0	112	5,0
Fabricación de bebidas	54	32	7	0	0	93	4,1
Artes gráficas y reproducción de soportes grabados	62	26	2	0	1	91	4,1
Fabricación de otros productos minerales no metálicos	37	36	1	5	1	80	3,6
Captación, depuración y distribución de agua	62	8	0	1	0	71	3,2
Fabricación de productos de caucho y plásticos	24	29	5	7	2	67	3,0
Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques	18	24	5	5	9	61	2,7
Fabricación de muebles	41	15	4	1	0	61	2,7
Recogida, tratamiento y eliminación de residuos; valorización	24	29	2	0	2	57	2,5
Metalurgia; fabricación de productos de hierro, acero y ferroaleaciones	11	27	7	3	2	50	2,2
Otras industrias manufactureras	33	13	2	0	0	48	2,1
Industria química	20	17	4	1	1	43	1,9
Fabricación de material y equipo eléctrico	10	13	3	4	2	32	1,4
Confección de prendas de vestir	21	9	1	0	0	31	1,4
Industria textil	20	6	1	1	0	28	1,2
Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos	6	17	1	2	0	26	1,2
Industria del papel	3	10	1	2	2	18	0,8
Otras industrias extractivas	8	5	0	0	0	13	0,6
Industria del cuero y del calzado	6	5	1	0	0	12	0,5
Fabricación de productos farmacéuticos	4	1	1	0	2	8	0,4
Fabricación de otro material de transporte	3	3	0	1	0	7	0,3
Actividades de descontaminación y otros servicios de gestión de residuos	4	1	0	0	0	5	0,2
Recogida y tratamiento de aguas residuales	1	0	1	0	0	2	0,1
Extracción de antracita, hulla y lignito	0	0	0	0	0	0	0,0
Extracción de crudo de petróleo y gas natural	0	0	0	0	0	0	0,0
Extracción de minerales metálicos	0	0	0	0	0	0	0,0
Actividades de apoyo a las industrias extractivas	0	0	0	0	0	0	0,0
Industria del tabaco	0	0	0	0	0	0	0,0
Coquerías y refino de petróleo	0	0	0	0	0	0	0,0
Total	1.191	845	85	68	52	2.241	100,0

Fuente: INE-Directorio central de empresas-DIRCE (empresas por actividad principal y estrato de asalariados) y elaboración propia.

2.3 PRINCIPALES EMPRESAS

Finalmente, se plasma un breve análisis de las principales empresas industriales de la Comunidad Foral.

En este sentido, de acuerdo con datos facilitados por la base de datos de Camerdata (sociedad participada por las Cámaras de Comercio de España), en 2025 el número de empresas navarras con alguna actividad industrial (sociedades anónimas, sociedades limitadas y cooperativas) y más de 250 personas empleadas se cifra en 48, de las que 22 tienen más de 500 personas empleadas. El cuadro adjunto recoge su nombre, el municipio en el que se ubican, su estrato de empleo y la actividad desarrollada (según su principal IAE).

A este respecto, conviene señalar que Navarra mantiene una destacada presencia de capital extranjero en su tejido industrial. Así, atendiendo a los últimos datos disponibles de la Sociedad de Desarrollo de Navarra (SODENA), la Comunidad Foral cuenta con numerosas multinacionales industriales procedentes de 25 países, concentrando la automoción y la agroalimentación el mayor número de ellas, seguidas por la industria química, la metalurgia, la energía y la industria del papel.

Concretamente, según el boletín de inversiones exteriores del Ministerio de Economía, Comercio y Empresa, en 2025 Navarra ha recibido 358 millones de euros de inversión extranjera productiva bruta.

Cuadro nº 102 Principales empresas navarras con alguna actividad industrial, 2025

Empresa	Municipio	Estrato de Empleo	Actividad (Principal IAE)
VISCOFAN ESPANA S.L.U.	TAJONAR/TAXOARE	Más de 500	Producción de energía termoeléctrica convencional
ACCIONA GENERACION RENOVABLE S.A.	SARRIGUREN	Más de 500	Producción de energía no especificada en epígrafes anteriores
CEMENTOS PORTLAND VALDERRIVAS S.A.	PAMPLONA/IRUÑA	Más de 500	Fabricación de cementos artificiales
TAFALLA IRON FOUNDRY S. COOP.	TAFALLA	Más de 500	Fundición de piezas de hierro y acero
NORDEX ENERGY SPAIN S.A.U.	BARASOAIN	Más de 500	Construcción de motores y turbinas (excepto los destinados al transporte)
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY EOLICA S.L.	SARRIGUREN	Más de 500	Construcción de otras máquinas y equipo mecánico n.c.o.p.
VOLKSWAGEN NAVARRA S.A.	ARAZURI	Más de 500	Construcción y montaje de vehículos automóviles y sus motores
KYB SUSPENSIONS EUROPE S.A.	ASIAIN	Más de 500	Automóviles de turismo
ZF AFTERMARKET IBERICA S.L.	CORELLA	Más de 500	Fabricación de equipo, componentes, accesorios y piezas de repuesto para vehículos automóviles
ELABORADOS NATURALES DE LA RIBERA DEL EBRO S.L.	FUNES	Más de 500	Fabricación de jugos y conservas vegetales
FLORETTE HORTICOLA NAVARRA S.L.	MILAGRO	Más de 500	Fabricación de jugos y conservas vegetales
GELAGRI IBERICA S.L.	MILAGRO	Más de 500	Fabricación de jugos y conservas vegetales
ULTRACONGELADOS VIRTO S.A.U.	AZAGRA	Más de 500	Fabricación de jugos y conservas vegetales
INDUSTRIAS ALIMENTARIAS DE NAVARRA S.A.U.	VILLAFRANCA	Más de 500	Fabricación de jugos y conservas vegetales
CONGELADOS DE NAVARRA S.A.U.	ARGUEDAS	Más de 500	Conservas vegetales
U V E S.A.	TUDELA	Más de 500	Elaboración de piensos compuestos de cualquier clase
GENERAL MILLS SAN ADRIAN S.L.	SAN ADRIAN	Más de 500	Elaboración de otros productos alimenticios n.c.o.p.
APERITIVOS Y EXTRUSIONADOS S.A.	RIBAFORADA	Más de 500	Elaboración de otros productos alimenticios n.c.o.p.
NORDEX BLADES SPAIN S.A.U.	SARRIGUREN	Más de 500	Fabricación de productos semielaborados de materias plásticas
DANA AUTOMOCION S.A.	PAMPLONA/IRUÑA	Más de 500	Comercio al por mayor interindustrial de otros productos, maquinaria y material n.c.o.p
SERVICIOS DE LA COMARCA DE PAMPLONA S.A.	PAMPLONA/IRUÑA	Más de 500	Alquiler, lectura y conservación de contadores de agua
TALLERES AUXILIARES DE SUBCONTRATACION INDUSTRIA NAVARRA	ARAZURI	Más de 500	Asistencia y servicios sociales para niños, jóvenes, disminuidos físicos y ancianos, en centros no residenciales
ARCELORMITTAL TUBULAR PRODUCTS ZALAIN S.L.U.	ZALAIN ZOKO	251-500	Fabricación de tubos de acero
GUARDIAN INDUSTRIES NAVARRA S.L.	TUDELA	251-500	Fabricación de vidrio plano
TIMAC AGRO ESPAÑA S.A.	ORKOIEN	251-500	Fabricación de plaguicidas
3 P BIOPHARMACEUTICALS S.L.	NOAIN	251-500	Fabricación de productos farmacéuticos de base
MANUFACTURAS DEL ALUMINIO PAMPLONA SECTOR AUTOMOCIÓN	ORKOIEN	251-500	Fundición de piezas de metales no férreos y sus aleaciones
SAKANA SCI	LAKUNTZA	251-500	Mecánica general
LIEBHERR INDUSTRIAS METALICAS S.A.	PAMPLONA/IRUÑA	251-500	Construcción de maquinaria de elevación y manipulación
M TORRES DISEÑOS INDUSTRIALES S.A.	ELORZ/ELORTZ	251-500	Construcción de otras máquinas y equipo mecánico n.c.o.p.
AZKOYEN S.A.	PERALTA/AZKOIEN	251-500	Construcción de otras máquinas y equipo mecánico n.c.o.p.
GESTAMP NAVARRA S.A.	ORKOIEN	251-500	Componentes para vehículos automóviles

Cuadro nº 102 Principales empresas navarras con alguna actividad industrial, 2025

Empresa	Municipio	Estrato de Empleo	Actividad (Principal IAE)
GKN AYRA SERVICIO S.A.	CARCASTILLO	251-500	Componentes para vehículos automóviles
BENTELER MPPV AUTOMOTIVE MANUFACTURING ESPAÑA S.L.	ARAZURI	251-500	Fabricación de equipo, componentes, accesorios y piezas de repuesto para vehículos automóviles
FAURECIA EMISSIONS CONTROL TECHNOLOGIES PAMPLONA SL	ORKOIEN	251-500	Fabricación de equipo, componentes, accesorios y piezas de repuesto para vehículos automóviles
TECNOCONFORT S.A.	PAMPLONA/IRUÑA	251-500	Otro equipo, componentes, accesorios y piezas de repuesto para vehículos automóviles (excepto equipo eléctrico)
AGENOR MANTENIMIENTOS S.A.	TUDELA	251-500	Fabricación de material médico - quirúrgico
IBERFRUTA-MUERZA S.A.U.	AZAGRA	251-500	Fabricación de jugos y conservas vegetales
AGOTZAINA S.L.	ARBIZU	251-500	Elaboración de otros productos alimenticios n.c.o.p.
SOFIDEL SPAIN S.L.U.	BUÑUEL	251-500	Papel y cartón
SMURFIT KAPPA NAVARRA S.A.	CORDOVILLA (GALAR)	251-500	Fabricación de cartón ondulado y artículos de cartón ondulado
A N S.COOP.	ARANGUREN	251-500	Comercio al por mayor de cereales, simientes, plantas, abonos, sustancias, fertilizantes, plaguicidas, animales vivos, tabaco en rama, alimentos para el ganado y materias primas marinas
AN AVICOLA MELIDA S.L.U.	MELIDA	251-500	Comercio al por mayor de carnes, productos y derivados cárnicos elaborados, huevos, aves y caza
ICER BRAKES S.A.	PAMPLONA/IRUÑA	251-500	Comercio al por mayor de vehículos, motocicletas, bicicletas y sus accesorios
SKF ESPAÑOLA S.A.	TUDELA	251-500	Comercio al por mayor interindustrial (excepto minería y química) de otros productos, maquinaria y material n.c.o.p
PAPELES EL CARMEN S.A.	ALZUZA	251-500	Comercio al por mayor de productos de papel y cartón
AR RACKING S.A.U.	TUDELA	251-500	Comercio al por menor de muebles (excepto los de oficina)
SUNSUNDEGUI S.A.	ALTSASU/ALSASUA	251-500	Reparación de vehículos automóviles, bicicletas y otros vehículos

Fuente: Cámara Navarra de Comercio e Industria. Base de datos Camerdata.

3. SIDERURGIA

3.1 PANORAMA GENERAL

El ejercicio 2025 ha sido complejo para la industria siderúrgica mundial, ante la persistencia de las tensiones geopolíticas, el endurecimiento de las medidas comerciales y el avance de las exigencias vinculadas a la descarbonización.

Asimismo, a todo ello se añade la necesidad de seguir adaptando los procesos productivos a un escenario de mayor presión competitiva, con diferencias significativas entre las principales áreas productoras y consumidoras de acero.

En este contexto, según la información publicada por la World Steel Association, la producción mundial de acero bruto en 2025 se ha situado en 1.850,2 millones de toneladas, volumen que supone un descenso interanual del -1,9%. Por su parte, el consumo mundial de productos siderúrgicos se ha cifrado en 1.718,2 millones de toneladas en 2025, nivel que también representa un retroceso del -1,9%.

Tomando en consideración la producción de acero por países, China continúa siendo el principal productor mundial (51,9% del total), si bien ha registrado una caída del -4,4% en su producción, situándose por debajo de la barrera de los 1.000 millones de toneladas. Igualmente han anotado retrocesos en su producción Japón (-4%), Alemania (-8,6%), Francia (-7,8%), Reino Unido (-36,3%), España (-0,6%) y el conjunto de la UE-27 (-3,9%). Por el contrario, India ha mantenido un dinamismo notable (aumento del 10,4%), al tiempo que tanto Estados Unidos y Canadá como Italia han anotado avances más discretos (crecimiento conjunto del 1,8% e incremento del 3,7%, respectivamente).

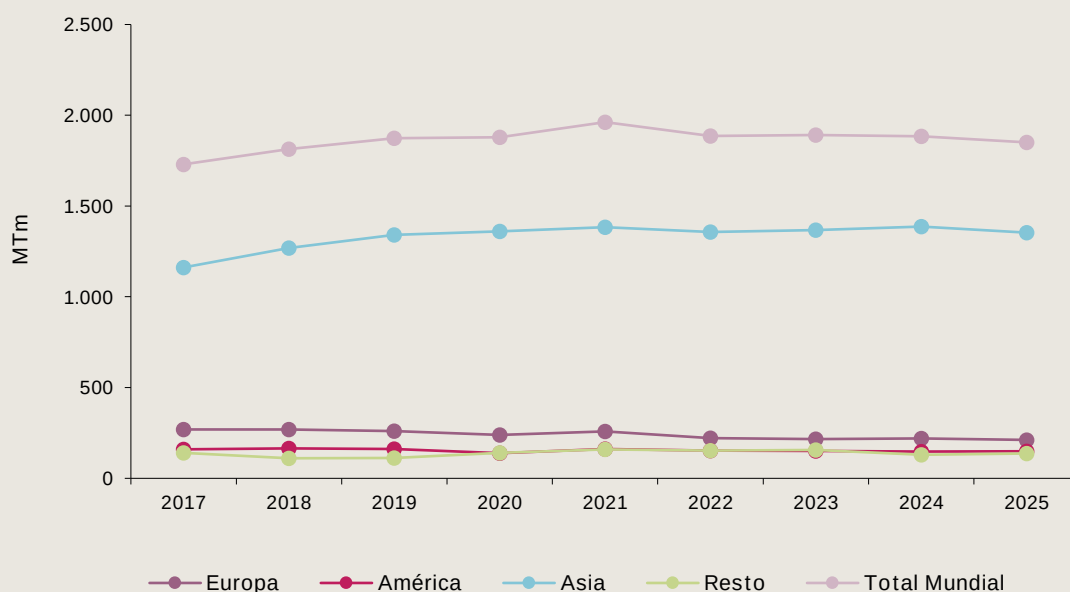
Cuadro nº 103 Producción de acero bruto

País	2024			2025		
	M Tm	Δ %	%	M Tm	Δ %	%
EE. UU. y Canadá	91,7	-1,9	4,9	93,4	1,8	5,0
Japón	84,0	-3,4	4,5	80,7	-4,0	4,4
China	1.005,1	-2,3	53,3	960,8	-4,4	51,9
India	149,4	6,2	7,9	164,9	10,4	8,9
Alemania	37,3	5,4	2,0	34,1	-8,6	1,8
Italia	20,0	-5,0	1,1	20,7	3,7	1,1
Francia	10,8	7,6	0,6	9,9	-7,8	0,5
Reino Unido	4,0	-28,6	0,2	2,6	-36,3	0,1
España	11,9	3,7	0,6	11,8	-0,6	0,6
UE-27	133,7	5,9	7,1	128,5	-3,9	6,9
Total mundial	1.886,8	-0,9	100,0	1.850,2	-1,9	100,0

Fuente: World Steel Association

Así, la distribución geográfica de la producción mundial ha mantenido un perfil muy concentrado. Asia continúa aportando prácticamente tres cuartas partes de la producción mundial (73,1%), impulsada por el peso de China, India, Japón y Corea del Sur. Por su parte, Europa aporta el 11,4% de la producción mundial de acero, América el 8% y el resto de áreas suponen el 7,4% restante.

Gráfico nº 21 Producción mundial de acero



Fuente: World Steel Association.

En lo relativo al consumo de productos siderúrgicos, su descenso del -1,9% en 2025 a nivel mundial confirma la debilidad de la demanda global. Por países, China sigue siendo, con diferencia, el principal mercado consumidor, si bien en 2025 ha reducido su consumo un -7,1%. En sentido contrario, India destaca por su crecimiento (+8%), reforzando así su posición como segundo gran mercado mundial (9,3% del total). Asimismo, la UE-27 también ha aumentado su consumo (+3,6%), mientras que España ha anotado una leve reducción del -1,5%, tras el crecimiento observado en 2024.

Cuadro nº 104 Consumo de productos siderúrgicos

	2024			2025		
	M Tm	Δ %	%	M Tm	Δ %	%
EE. UU. y Canadá	102,0	-1,4	5,8	103,5	1,5	6,0
Japón	49,7	-3,7	2,8	48,0	-3,4	2,8
China	856,6	-5,4	48,9	796,0	-7,1	46,3
India	147,9	11,4	8,4	159,8	8,0	9,3
Alemania	26,5	-6,4	1,5	29,2	10,2	1,7
Italia	22,9	-1,3	1,3	23,8	3,9	1,4
Francia	11,5	2,7	0,7	9,9	-13,9	0,6
Reino Unido	9,2	13,6	0,5	9,7	5,4	0,6
España	13,5	6,3	0,8	13,3	-1,5	0,8
UE-27	130,5	1,0	7,5	135,2	3,6	7,9
Total mundial	1.751,1	-1,5	100,0	1.718,2	-1,9	100,0

Fuente: World Steel Association

3.2 SIDERURGIA ESPAÑOLA

Según Unesid, Unión de Empresas Siderúrgicas, la industria siderúrgica española ha estado condicionada en 2025 por un entorno internacional complejo, unos costes energéticos elevados, la presión regulatoria y la competencia internacional, factores todos ellos que han contribuido a una ligera caída de la producción de acero, así como a la debilidad de las entregas y del consumo aparente. Así las cosas, Unesid ha seguido reclamando medidas para reforzar la competitividad del sector, reducir la brecha de costes energéticos y extender instrumentos como el Mecanismo de Ajuste en Frontera por Carbono (CBAM) y las medidas de defensa comercial a los productos aguas abajo, con el objetivo de evitar fugas de carbono, deslocalizaciones industriales y pérdida de autonomía estratégica europea.

Cuadro nº 105 Principales magnitudes del sector siderúrgico español*

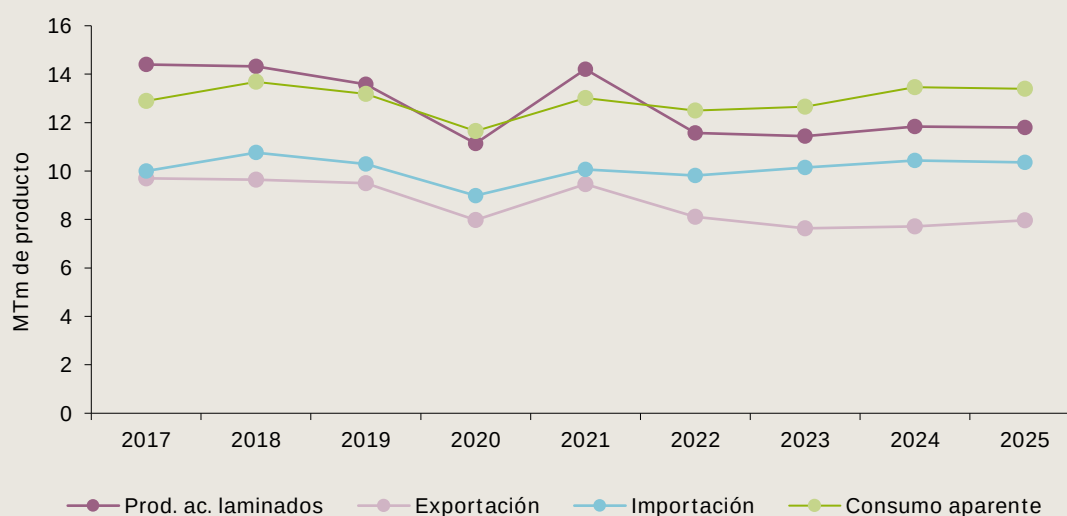
Año	Producción	Exportación	Importación	(miles de Tm)
				Consumo aparente
2018	14.320	9.649	10.761	13.683
2019	13.588	9.494	10.286	13.181
2020	11.141	7.974	8.988	11.651
2021	14.205	9.461	10.070	13.008
2022	11.573	8.106	9.819	12.501
2023	11.445	7.636	10.144	12.651
2024	11.841	7.710	10.434	13.470
2025	11.792	7.966	10.352	13.398

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

Fuente: Unesid.

En detalle, en 2025 la producción de acero se ha situado en 11.792 miles de toneladas, volumen que supone un leve retroceso respecto a la cifra registrada en 2024 (11.841 miles de toneladas) y muy inferior a las 18.999 miles de toneladas alcanzadas en 2007, año en el que se registró el máximo histórico de la producción de acero. En cuanto al comercio exterior, las importaciones se han cifrado en 10.352 miles de toneladas y las exportaciones en 7.966 miles de toneladas, niveles que representan un tímido descenso del -0,8% y un incremento del 3,3%, respectivamente. Por su parte, el consumo aparente ha disminuido un leve -0,5% hasta las 13.398 miles de toneladas.

Gráfico nº 22 Principales magnitudes del sector siderúrgico español



Fuente: Unesid.

Por otro lado, la evolución de las principales materias primas importadas ha sido dispar. Así, tanto en el caso del mineral de hierro y pellets como en el de la chatarra, su consumo ha aumentado en 2025 (18,2% y 7,7%, respectivamente), mientras que en el de la hulla coquizable ha descendido (-2,3%). En cuanto a los precios de dichas materias primas, estos han disminuido de forma generalizada: un -24% para la hulla coquizable, un -15,9% para el mineral de hierro y pellets y un -15,1% para la chatarra.

Cuadro nº 106 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)
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
2025	1.550	175,5	5.689	86,0	3.474	335,0
% Crec. 25-24	-2,3	-24,0	18,2	-15,9	7,7	-15,1

Fuente: Unesid.

Como ya se ha señalado, el ejercicio 2025 ha sido complicado para el sector siderúrgico español, lastrado por la persistencia de los conflictos geopolíticos, las tensiones comerciales, la presión de las importaciones de terceros países y los elevados costes energéticos. Con todo, el sector ha continuado avanzando en la transición hacia una siderurgia más sostenible, competitiva e innovadora, reforzando su papel estratégico para la autonomía industrial europea.

En este contexto, el sector siderúrgico español ha cerrado 2025 con 21.720 empleos directos (-1,2% respecto a 2024), estando marcada la situación laboral por la debilidad de la demanda en determinados subsectores, los elevados costes energéticos, la presión de las importaciones y las medidas arancelarias, aspectos que han impactado tanto en el nivel de empleo como en las relaciones laborales. En este ámbito, el absentismo ha seguido siendo uno de los principales retos, ya que las bajas por enfermedad común no laboral han superado por primera vez los tres millones de horas perdidas (más del 60% del total de horas no trabajadas). Además, los permisos retribuidos se han incrementado un 18% entre 2024 y 2025, añadiendo complejidad a la organización del trabajo en las empresas.

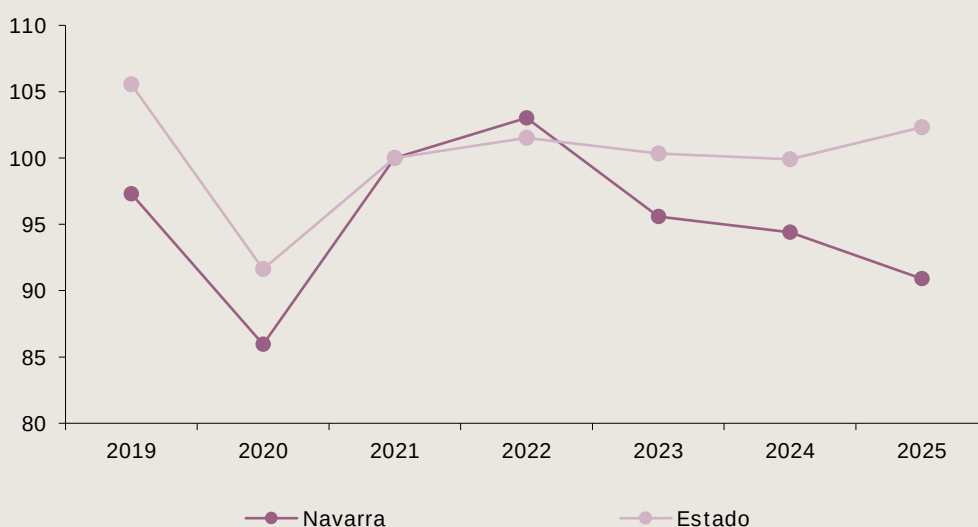
Por lo que se refiere al empleo femenino, en 2025 se han registrado avances positivos en la presencia de mujeres en el sector. Así, la tasa de empleo femenino ha alcanzado el 11,9%, duplicando el dato del año anterior, y se ha constatado un incremento significativo de mujeres en distintos perfiles profesionales, hasta representar el 39% del personal técnico y el 30% de los puestos directivos.

En el marco energético, a lo largo de 2025 UNESID ha continuado reclamando medidas estructurales para reducir la brecha de costes eléctricos con otras regiones industriales y garantizar precios competitivos y predecibles para la industria electrointensiva. En este

sentido, la asociación ha defendido la necesidad de alcanzar el máximo nivel de compensación de costes indirectos permitido por las directrices europeas, con dotaciones presupuestarias comparables a las de otros países competidores. Asimismo, el apagón del 28 de abril de 2025 ha reforzado la preocupación por la seguridad de suministro y por el creciente peso de los servicios de ajuste y restricciones técnicas en la factura eléctrica.

En materia medioambiental, 2025 ha estado marcado por el avance del Mecanismo de Ajuste en Frontera por Carbono (CBAM), cuya aplicación práctica ha puesto de relieve los retos asociados a la disponibilidad de datos verificados por parte de proveedores extracomunitarios y al riesgo de distorsiones competitivas. En este contexto, UNESID ha defendido que el CBAM proteja no solo la producción de acero, sino también las actividades de transformación aguas abajo. Asimismo, el sector ha seguido trabajando en la transposición de la nueva Directiva de Emisiones Industriales y en los preparativos para la revisión del documento de Mejores Técnicas Disponibles para la producción de acero (Iron and Steel BREF), en coordinación con EUROFER y con la interlocución del Ministerio para la Transición Ecológica.

Gráfico nº 23 Índice de producción industrial de la metalurgia y productos metálicos



*Nota: Los datos del conjunto del Estado corresponden exclusivamente al IPI de los productos metálicos.
Fuente: Nastat e Índice de Producción Industrial (INE). Elaboración propia.*

Por último, tomando en consideración el Índice de Producción Industrial del Estado y Navarra, y fijando como referencia el sector de la Metalurgia y productos metálicos a modo de aproximación indirecta del sector siderúrgico, la información referida a Navarra publicada por el Nastat muestra un nuevo descenso de la actividad (90,9) acumulando ya tres ejercicios consecutivos de pérdida de dinamismo. Por el contrario, a nivel estatal la actividad ha repuntado en 2025 (102,3 frente a 99,9 en 2024).

4. INDUSTRIA AGROALIMENTARIA

4.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL

De acuerdo con la información publicada por FoodDrinkEurope (elaborada a su vez a partir de Eurostat), en 2025 la producción del sector agroalimentario europeo ha retornado a tasas de crecimiento intertrimestrales negativas a partir del segundo trimestre de dicho ejercicio.

Cuadro nº 107 Evolución de la producción de la industria agroalimentaria de la Unión Europea

Año	Periodo	% Δ Trimestral
2023	I Trimestre	-0,4
	II Trimestre	-0,4
	III Trimestre	-0,2
	IV Trimestre	-0,2
2024	I Trimestre	1,7
	II Trimestre	0,2
	III Trimestre	-0,2
	IV Trimestre	0,4
2025	I Trimestre	0,8
	II Trimestre	-0,2
	III Trimestre	-0,1
	IV Trimestre	-0,1

Fuente: FoodDrinkEurope, en base a Eurostat.

En el ámbito de la Unión Europea, la industria alimentaria se presenta como la principal actividad de la industria manufacturera. Así, según la última publicación de FoodDrinkEurope (con datos estructurales referidos a 2023), dicho sector genera una cifra de negocios de 1.523.000 millones de euros y un valor añadido de 296.000 millones de euros, cifras que suponen participaciones respectivas del 15,5% y 12% de la industria manufacturera de la UE-27.

El sector cuenta con 309.000 empresas y emplea a 4,8 millones de personas, presentando las pequeñas y medianas empresas un peso muy relevante, ya que generan el 38,7% de la facturación sectorial y el 56,7% del empleo. De hecho, en términos de tejido empresarial, las pymes representan el 99,2% del total de empresas de la industria alimentaria. A su vez, dentro de ellas, el predominio de las empresas de menor tamaño es muy acusado: el 79,9% de las empresas tiene menos de 10 personas empleadas y, en conjunto, las empresas con menos de 50 personas empleadas representan el 95,7% del total.

Por países, la industria alimentaria española se posiciona en cuarto lugar en el conjunto de la Unión Europea en cuanto a cifra de negocios, con aproximadamente 178.900 millones de euros en 2023, por detrás de Alemania (277.600 millones), Francia (265.500 millones) e Italia (191.100 millones).

4.2 EL SECTOR EN ESPAÑA

El sector agroalimentario español se perfila como un motor de desarrollo económico y generador de empleo y riqueza, con una importancia muy destacada en la industria manufacturera estatal.

En 2025, dicho sector ha afrontado un escenario de relativo crecimiento, si bien más inestable que en ejercicios anteriores, en un contexto en el que la transformación tecnológica del sector aparece cada vez más vinculada a la mejora de la eficiencia productiva, logística y energética, ámbitos en los que destacan especialmente los proyectos tractores de los grandes operadores agroalimentarios.

Desde la perspectiva de la innovación, el enfoque del sector se desplaza hacia la diversificación de productos, la conveniencia, la nutrición funcional y las categorías emergentes. En este sentido, Alimarket destaca que los platos preparados y las salsas siguen creciendo por encima del 4% y que los alimentos preparados constituyen en la actualidad la sexta partida del gasto alimentario de los hogares españoles.

En el ámbito foodtech, el ecosistema sigue atravesando una etapa de ajuste inversor tras el pico alcanzado en ejercicios anteriores, persistiendo las dificultades para concretar apuestas industriales estratégicas que acompañen desarrollos tecnológicos largos. Con todo, cabe señalar el papel creciente de la inteligencia artificial como herramienta de aceleración de la tecnología alimentaria.

Centrando ya la atención en el Índice de Producción Industrial (IPI) elaborado por el Instituto Nacional de Estadística (INE), en 2025 la industria de la alimentación española prácticamente ha mantenido el dinamismo alcanzado en el ejercicio anterior, con un crecimiento del índice de producción sectorial del 1,7% (1,8% en el ejercicio precedente), evolución menos expansiva que la registrada por el conjunto de la industria, que ha intensificado el ritmo de crecimiento de su producción (1,3% en 2025 frente a 0,5% en 2024).

Cuadro nº 108 Evolución del Índice de Producción Industrial (IPI)

			(% Δ)
Año	Alimentación*	Total Industria*	
2020	-4,8	-9,3	
2021	4,3	7,3	
2022	-1,0	2,5	
2023	-2,8	-1,6	
2024	1,8	0,5	
2025	1,7	1,3	

(*): Datos corregidos de efectos de calendario.

Fuente: Instituto Nacional de Estadística.

A nivel estatal, la industria alimentaria, que incluye la industria de la alimentación y la fabricación de bebidas, es la primera rama manufacturera del sector industrial con 184.377,3 millones de euros de cifra de negocios en 2024, cifra un 3,1% superior a la alcanzada un año atrás y que representa el 26% del sector industrial manufacturero, el 23,1% de las personas ocupadas y el 21,3% del valor añadido a coste de los factores. En términos de Valor Añadido Bruto (VAB), la industria de alimentación y bebidas, junto a la industria del tabaco, representa el 2,5% del PIB total estatal¹.

Atendiendo al Directorio Central de Empresas (DIRCE) del INE, la industria alimentaria española cuenta con 27.312 empresas en 2025 que representan el 20,4% de la industria manufacturera, el 20,1% del total industrial y el 0,8% del total de empresas. El 95,9% de ellas son empresas con menos de 50 empleados (26.200) y el 76,7% cuentan con menos de 10 empleados (20.942).

Según la Encuesta de Población Activa (EPA) del INE, con datos referidos al cuarto trimestre de 2025, las empresas de alimentación ocupan a 582.900 personas, volumen equivalente al 20,4% de la industria manufacturera y al 2,6% del total de personas empleadas. El sector presenta una tasa de empleo femenino del 42%, superior al resto de la industria manufacturera (28,6%).

De cara a futuro, el escenario comercial internacional presenta importantes incertidumbres. Así, la aplicación por parte de Estados Unidos de un arancel general del 15% a la mayor parte de las exportaciones de la Unión Europea desde agosto de 2025 puede afectar a la competitividad exterior de determinados productos agroalimentarios, al tiempo que las medidas antidumping impuestas por China a las importaciones europeas de porcino (que también afectan a las empresas españolas, aunque con gravámenes inferiores a los aplicados en otros países de la UE) también pueden suponer un lastre. En sentido contrario, la entrada en vigor provisional del acuerdo comercial entre la Unión Europea y Mercosur abre nuevas oportunidades de acceso a los mercados de Brasil, Argentina, Uruguay y Paraguay.

Por lo que se refiere a las operaciones corporativas llevadas a cabo en 2025, dicho ejercicio ha continuado marcado por la concentración, la búsqueda de mayor dimensión empresarial y la entrada en categorías de mayor valor añadido, observándose esta tendencia tanto en cárnicos y huevos como en masas congeladas, lácteos, platos preparados, pescadería moderna y productos de conveniencia.

En el plano cárnico, destaca la apuesta del grupo empresarial de Benito Jiménez (propietario de Congelados de Navarra), por construir una nueva plataforma en elaborados

¹ Cálculo referido a 2023.

cárnicos. Así, en agosto de 2025 el grupo ha anunciado la compra de Embutidos La Hoguera y Embutidos Solà, reforzando la entrada iniciada un año antes con Cárnicas Galar.

En el sector del huevo y la avicultura de puesta, Agotzaina ha entrado en el capital de Granja Bailón (primera exportadora de huevos del país), para apoyar la creación de un proyecto de avicultura avanzada valorado en torno a 300 millones de euros. Asimismo, Hevo Group ha continuado su expansión tras su integración en el holding brasileño Global Eggs, con la adquisición de Granja Legaria y, posteriormente, Producciones Avícolas El Granjero, operaciones con las que aspira a disputar el liderazgo del mercado español de huevos. En paralelo, Huevos Guillén ha activado nuevas compras e inversiones superiores a los 200 millones de euros hasta 2028 para avanzar en producción libre de jaulas y reforzar su capacidad industrial.

En masas congeladas, panadería y bollería, el movimiento más relevante en 2025 ha sido la ampliación del perímetro de Monbake bajo la propiedad de CVC Capital Partners. Tras la compra del grupo en 2024, CVC ha reforzado su posición con la adquisición de Industriales Panaderos Agrupados (propietaria de Sanbrandán). En paralelo, el fondo PHI Industrial ha adquirido Panalia, fabricante de masas congeladas, reforzando el atractivo de esta categoría para el capital inversor.

En lácteos, postres y productos de base vegetal, destaca el fuerte crecimiento inorgánico de Andros en España. El grupo francés ha adquirido Delafruit, operación que le permite entrar con fuerza en alimentación infantil, purés, smoothies, zumos y compotas de base fruta, y posteriormente ha reforzado su posición con las compras de Pastoret y Cool Vega.

Finalmente, en pescadería moderna refrigerada, Angulas Aguinaga ha reforzado su estrategia de crecimiento mediante la adquisición de Aperitivos Iñaki, empresa madrileña especializada y líder en boquerones en vinagre.

4.3 EL SECTOR EN NAVARRA

La industria agroalimentaria se perfila como uno de los sectores más relevantes en el conjunto de la economía de Navarra. Así, según la Estadística estructural de empresas del sector industrial del INE, en 2024 la industria de la alimentación genera el 22,5% del total del empleo industrial (el primer puesto del ranking de subsectores con mayor influencia en la industria navarra, por delante de la fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques) y el 22,8% de la facturación industrial (en este caso situándose en segundo lugar del ranking, por detrás del subsector de vehículos de motor con el 24,3%).

Cuadro nº 109 Estructura industrial de la industria agroalimentaria navarra, 2025

Tamaño	Nº empresas (con asalariados)	% s/Total
1-5 trab.	212	48,8
6-49 trab.	172	39,6
50-99 trab.	17	3,9
>100 trab.	33	7,6
Total	434	100,0

Fuente: Directorio Central de Empresas, Instituto Nacional de Estadística.

De acuerdo con el Directorio Central de Empresas (DIRCE) del INE, en 2025 operan un total de 434 empresas en la industria agroalimentaria navarra, volumen prácticamente idéntico al correspondiente al ejercicio previo (432 empresas en 2024).

Por tamaño de empresa, su tejido empresarial se caracteriza por el predominio de las pymes. En este sentido, el 48,8% de las empresas emplea a menos de 6 personas, el 39,6% se sitúa en el estrato de 6 a 49 personas empleadas y, por último, el 11,5% restante emplea a más de 50 personas.

Por lo que se refiere a las principales empresas con alguna actividad en el sector (sociedades anónimas, sociedades limitadas y cooperativas), en el siguiente cuadro se recogen aquellas que tienen una plantilla superior a 250 personas (14 empresas en total), indicándose además el municipio donde se ubican, su estrato de empleo y la actividad desarrollada (según su principal IAE).

De las empresas presentadas, diez de ellas superan los 500 empleos y las cuatro restantes cuentan con entre 251 y 500 personas empleadas.

Cuadro nº 110 Principales empresas navarras con alguna actividad agroalimentaria, 2025

Empresa	Municipio	Estrato de Empleo	Actividad (Principal IAE)
VISCOFAN ESPAÑA S.L.U.	Tajonar/Taxoare	Más de 500	Producción de energía termoeléctrica convencional - Fabricación y comercialización de envolturas artificiales (tripas) para la industria cárnica y alimentaria
ELABORADOS NATURALES DE LA RIBERA DEL EBRO S.L.	Funes	Más de 500	Fabricación de jugos y conservas vegetales
FLORETTE HORTICOLA NAVARRA S.L.	Milagro	Más de 500	Fabricación de jugos y conservas vegetales
GELAGRI IBERICA S.L.	Milagro	Más de 500	Fabricación de jugos y conservas vegetales
ULTRACONGELADOS VIRTO S.A.U.	Azagra	Más de 500	Fabricación de jugos y conservas vegetales
INDUSTRIAS ALIMENTARIAS DE NAVARRA S.A.U.	Villafranca	Más de 500	Fabricación de jugos y conservas vegetales
CONGELADOS DE NAVARRA S.A.U.	Arguedas	Más de 500	Conservas vegetales
U V E S.A.	Tudela	Más de 500	Elaboración de piensos compuestos de cualquier clase
GENERAL MILLS SAN ADRIAN S.L.	San Adrián	Más de 500	Elaboración de otros productos alimenticios n.c.o.p.
APERITIVOS Y EXTRUSIONADOS S.A.	Ribaforada	Más de 500	Elaboración de otros productos alimenticios n.c.o.p.
IBERFRUTA-MUERZA S.A.U.	Azagra	251 a 500	Fabricación de jugos y conservas vegetales
AGOTZAINA S.L.	Arbizu	251 a 500	Elaboración de otros productos alimenticios n.c.o.p.
A N S.COOP.	Aranguren	251 a 500	Comercio al por mayor de cereales, simientes, plantas, abonos, sustancias, fertilizantes, plaguicidas, animales vivos, tabaco en rama, alimentos para el ganado y materias primas marinas
AN AVICOLA MELIDA S.L.U.	Melida	251 a 500	Comercio al por mayor de carnes, productos y derivados cárnicos elaborados, huevos, aves y caza

Fuente: Cámara Navarra de Comercio e Industria. Base de datos Camerdata.

Una vez analizadas las principales características de la estructura sectorial, a continuación, se realiza un estudio de la evolución de las principales variables de actividad de esta industria.

Cuadro nº 111 Evolución del número de empresas y empleo de la industria agroalimentaria navarra

Año	Empresas (con asalariados)	% Δ	Empleo	% Δ	Empleo medio
2015	552	-1,4	12.457	3,8	22,6
2016	545	-1,3	12.989	4,3	23,8
2017	546	0,2	13.524	4,1	24,8
2018	539	-1,3	13.614	0,7	25,3
2019	546	1,3	15.016	10,3	27,5
2020	454	-16,8			
2021	460	1,3			
2022	455	-1,1			
2023	457	0,4			
2024	432	-5,5			
2025	434	0,5			

Fuente: Directorio Central de Empresas, Instituto Nacional de Estadística.

Considerando el Índice de Producción Industrial (IPI) de la industria agroalimentaria navarra (utilizado como indicador de la evolución de su actividad), se observa una clara desaceleración en 2025, cifrándose su crecimiento en el 2,4%, frente al 7,5% alcanzado en el ejercicio previo. No obstante, ha registrado un mejor comportamiento que el índice correspondiente al conjunto de la industria navarra que ha retrocedido un -2,1%.

Cuadro nº 112 Evolución del Índice de Producción Industrial (IPI)

Año	Agroalimentario	Total Industria*
2021	3,6	10,2
2022	1,4	4,1
2023	-2,1	-5,2
2024	7,5	1,4
2025	2,4	-2,1

(*): Datos corregidos de efecto estacional y calendario.

Fuente: Instituto de Estadística de Navarra.

Por su parte, el análisis del comercio exterior sectorial muestra que en 2025 las exportaciones han aumentado un 7,8% hasta los 822,6 millones de euros, al tiempo que las importaciones se han incrementado un 27,8% hasta los 265,6 millones de euros.

Así las cosas, el superávit de la balanza comercial del sector se ha cifrado en 557 millones de euros en 2025 (555,1 millones de euros en 2024), situándose la tasa de cobertura en el 309,7% (367,1% en el ejercicio precedente).

Cuadro nº 113 Evolución del comercio exterior agroalimentario en Navarra

(M euros)

Año	Exportaciones	% Δ	Importaciones	% Δ	Balanza comercial	Tasa de cobertura %
2015	538,8	5,1	217,8	7,0	321,0	247,4
2016	553,6	2,7	237,3	9,0	316,3	233,3
2017	567,4	2,5	238,2	0,4	329,2	238,2
2018	574,6	1,3	238,7	0,2	335,9	240,7
2019	629,2	9,5	229,9	-3,7	399,3	273,7
2020	641,5	2,0	227,6	-1,0	413,9	281,9
2021	609,3	-5,0	224,8	-1,2	384,5	271,0
2022	656,2	7,7	251,2	11,7	405,0	261,2
2023	735,6	12,1	250,6	-0,2	485,0	293,5
2024	762,9	3,7	207,8	-17,1	555,1	367,1
2025	822,6	7,8	265,6	27,8	557,0	309,7

Fuente: Dirección General de Aduanas.

De cara a finalizar este análisis de la actividad sectorial en Navarra, se muestran a continuación los resultados de la actividad de una muestra de 24 empresas del sector, atendiendo a datos facilitados por la Central de Balances del Banco de España.

El conjunto de empresas facturó un total de 2.388.763 miles de euros en 2024, cifra un 13% superior a la registrada en el ejercicio precedente (2.113.881 miles de euros en 2023).

Cuadro nº 114 Cuenta de resultados agregada de una muestra de 24 empresas de la industria agroalimentaria navarra

Concepto	2023		2024		% Δ 24/23
	m euros	%	m euros	%	
Ingresos de explotación	2.113.881,00	100,0	2.388.763,00	100,0	13,0
Consumos intermedios	1.720.324,00	81,4	1.912.612,00	80,1	11,2
Valor añadido bruto	393.557,00	18,6	476.151,00	19,9	21,0
Gastos de personal	164.682,00	7,8	187.410,00	7,8	13,8
Rtdo. económico bruto explot.	228.875,00	10,8	288.741,00	12,1	26,2
Amortizaciones y provisiones	103.507,00	4,9	99.924,00	4,2	-3,5
Rtdo. económico neto explot.	125.368	5,9	188.817	7,9	50,6
Carga financiera	-29.544,00	-1,4	-33.703,00	-1,4	14,1
Rtdo. de actividades ordinarias	154.912	7,3	222.520	9,3	43,6
Rtdo. de activ. extraordinarias	1.612	0,1	-648	0,0	-140,2
Rtdo. antes de impuestos	156.524	7,4	221.872	9,3	41,7
Impuestos	15.230,00	0,7	29.389,00	1,2	93,0
Rtdo. neto del ejercicio	141.294	6,7	192.483	8,1	36,2
Cash-flow	244.801	11,6	292.407	12,2	19,4

Fuente: Central de Balances del Banco de España.

Tomando en consideración la evolución de la estructura de costes (participación de las diferentes partidas de coste respecto a la facturación), se observa un leve descenso de la participación de los consumos intermedios, que representan en 2024 el 80,1% de los

ingresos de explotación (81,4% en 2023), pese a crecer en términos nominales un 11,2%. El valor añadido bruto, por su parte, crece de forma notable en términos nominales (+21%) y también aumenta su peso relativo, hasta situarse en el 19,9% de los ingresos en 2024, frente al 18,6% de 2023.

Por lo que respecta a los gastos de personal, su peso sobre los ingresos se mantiene estable en el 7,8% en 2024 (mismo porcentaje que en 2023), si bien en términos nominales registra un crecimiento del 13,8%.

Cabe destacar asimismo la evolución de la carga financiera, que aumenta un 14,1% en términos nominales, aunque mantiene su participación sobre la facturación en el -1,4%, en línea con el porcentaje registrado en 2023.

La mejora del resultado económico bruto de explotación (26,2%) y, especialmente, del resultado económico neto de explotación (50,6%) se traslada a los resultados ordinarios, que crecen un 43,6% en términos nominales y elevan su peso sobre los ingresos hasta el 9,3% en 2024, frente al 7,3% de 2023. A pesar del deterioro de los resultados extraordinarios, el resultado neto del ejercicio aumenta hasta los 192.483 miles de euros, lo que representa el 8,1% de los ingresos de explotación, frente al 6,7% del ejercicio previo. En la misma línea, el cash-flow se sitúa en el 12,2% de los ingresos, frente al 11,6% de 2023, con un crecimiento nominal del 19,4%.

Cuadro nº 115 Rentabilidad de la muestra de 24 empresas de la industria agroalimentaria navarra

RATIOS	2022	2023	2024
RENT. ACTIVO NETO (antes de impuestos)	7,1	13,4	15,7
Intereses por finan. recibida/ Rec. Ajenos con coste	2,8	5,4	5,6
RENT. RECUR. PROPIOS (antes de impuestos)	12,3	20,4	24,5
Ratio de endeudamiento	53,7	46,3	46,4
Apalancamiento financiero*	4,2	8,0	10,1

(*): Rentabilidad económica -coste de la financiación ajena.

Fuente: Central de Balances del Banco de España.

Finalmente, se observa un incremento tanto de la rentabilidad económica como de la rentabilidad financiera (calculadas antes de impuestos) del conjunto de la muestra de empresas manejada.

En detalle, la rentabilidad económica se sitúa en el 15,7% en 2024, frente al 13,4% registrado en 2023. En el caso de la rentabilidad financiera, ésta alcanza el 24,5%, frente al 20,4% del ejercicio precedente, en un contexto de ligero incremento del coste de la deuda (5,6% en 2024 frente al 5,4% en 2023) y de práctica estabilidad de la ratio de endeudamiento (46,4% en 2024 frente al 46,3% en 2023). Como resultado, el apalancamiento financiero aumenta hasta el 10,1%, frente al 8,0% de 2023.

5. AUTOMOCIÓN

El sector de automoción sigue inmerso en su particular crisis, sumando retos nuevos a otros viejos conocidos. Si bien como en otras industrias el contexto económico y geopolítico internacional complica su actividad (diferentes conflictos bélicos, medidas proteccionistas,...) a ello hay que sumarle la gran incertidumbre en las cadenas de suministro, la incorporación de diferentes tecnologías que están redefiniendo la automoción y, por supuesto, en el ámbito europeo, una hoja de ruta que establece el calendario hacia la descarbonización del sector.

Bajo este telón de fondo, el ejercicio 2025 apunta a una recuperación parcial de la actividad mundial de automoción, al convivir realidades bien distintas según áreas geográficas. Así, la producción internacional alcanza los 96.383.650 vehículos en 2025, un 3,9% más que en 2024 y un 5,0% por encima de valores prepandemia, con una mejora que claramente se concentra en Asia. Concretamente, mientras Asia-Oceanía se atribuye el único crecimiento interanual a nivel regional, Europa y América, no solo presentan ligeras variaciones a la baja sino que siguen por debajo de los niveles previos a la pandemia.

Resultado de todo ello, el mapa productivo se escora claramente hacia Asia-Oceanía, responsable de la producción de 6 de cada 10 vehículos (61,4%) tras experimentar un crecimiento del 7,6%. Europa, en cambio, mantiene prácticamente su producción en los mismos niveles que 2024 (-0,8% y -19,1% con respecto a 2019) atribuyéndose el 17,8% de la actividad productiva mundial. América, con una participación del 19,4%, recorta su actividad en 2025 (-2,1%) y África, prácticamente la mantiene (-0,3%), aunque con una presencia muy inferior (1,3%) en el mapa productivo mundial.

Cuadro nº 116 Producción de vehículos. Principales países

(unidades)

Principales países	2019	2023	2024	2025	% Δ 25/24	% Δ 25/19
China	25.750.650	30.160.966	31.281.592	34.530.738	10,4	34,1
EE.UU.	10.892.884	10.639.140	10.522.394	10.243.844	-2,6	-6,0
Japón	9.684.507	8.998.538	8.234.645	8.410.232	2,1	-13,2
India	4.524.366	5.852.143	6.016.764	6.490.810	7,9	43,5
Alemania ⁽¹⁾	4.663.749	4.109.371	4.069.222	4.148.836	2,0	-11,0
Corea del Sur	3.950.614	4.243.597	4.128.242	4.102.200	-0,6	3,8
México	4.013.137	4.001.964	4.202.724	4.092.448	-2,6	2,0
Brasil	2.944.988	2.324.838	2.553.869	2.644.054	3,5	-10,2
España ⁽³⁾	2.822.632	2.451.243	2.376.504	2.274.026	-4,3	-19,4
Francia ⁽¹⁾	2.172.515	1.505.079	1.357.701	1.463.991	7,8	-32,6
Tailandia	2.013.710	1.834.986	1.468.997	1.455.569	-0,9	-27,7
Rep. Checa	1.433.961	1.404.501	1.458.892	1.452.776	-0,4	1,3
Turquía	1.461.244	1.468.393	1.365.296	1.419.464	4,0	-2,9
Canadá	1.916.585	1.553.758	1.339.288	1.237.075	-7,6	-35,5
Indonesia	1.286.848	1.395.717	1.196.664	1.147.600	-4,1	-10,8
Eslovaquia	1.107.902	1.080.000	993.000	1.070.000	7,8	-3,4
Rusia	1.720.487	729.680	979.283	853.897	-12,8	-50,0
Reino Unido	1.381.405	1.025.990	905.233	764.715	-15,5	-44,6
Asia-Oceanía	49.333.841	55.019.721	55.002.706	59.210.250	7,6	20,0
América	20.160.401	19.165.115	19.148.624	18.742.843	-2,1	-7,0
Europa	21.234.501	18.097.223	17.338.834	17.201.525	-0,8	-19,1
África ⁽²⁾	1.095.151	1.170.447	1.233.116	1.229.032	-0,3	10,0
Total Mundo	91.823.894	93.452.506	92.723.280	96.383.650	3,9	5,0

(1): Solo turismos y vehículos comerciales ligeros.

(2): África sin Egipto.

(3): Dato ANFAC.

Fuente: OICA

Bajando al detalle de la actividad por países y empezando por Asia-Oceanía, China refuerza claramente su liderazgo en el mapa productivo al alcanzar las 34.530.738 unidades, el 35,8% de la producción mundial, tras presentar un crecimiento interanual del 10,4% (+34,1% con respecto a 2019). Japón, por su parte, se posiciona como la tercera fábrica mundial (8.410.232 unidades) y cierra 2025 también en positivo (+2,1%), aunque sin por ello alcanzar valores precovid (-13,2%). También es necesario destacar el comportamiento de India (6.490.810 unidades), segundo país con mayor crecimiento entre los grandes productores (+7,9%) y mostrando una notable mejora (+43,5%) con respecto a registros de 2019. En dicho continente, el contrapunto lo pone Corea del Sur, que prácticamente replica su actividad productiva con respecto a datos de 2024 (-0,6%).

Pasando a analizar el ámbito europeo, se comprueba una disminución de la producción provocada por la pérdida de dinamismo de grandes productores como son España o Reino Unido. Concretamente, España con una producción de 2.274.026 vehículos, acusa un recorte del 4,3% en sus niveles productivos, mientras Reino Unido, con 764.715 unidades,

refleja un descenso de dos dígitos (-15,5%) lo que le sitúa en unos volúmenes que prácticamente son la mitad de los de 2019. Alemania, por su parte, quinto productor mundial (4,3% de participación) y primer productor europeo, consigue cerrar el ejercicio en positivo (+2,0%), al igual que Francia (+7,8%), Turquía (+4,0%) y Eslovaquia (+7,8%), eso sí, con pesos relativos muy inferiores y que rondan el 1-1,5%.

En cuanto al continente americano, EE.UU. se mantiene como el segundo productor mundial de vehículos, con una producción de 10,2 millones de unidades, pero mostrando signos de contracción en su actividad. Así, en 2025, se vuelve a registrar un descenso en sus niveles productivos (-2,6%), lo que le aleja progresivamente de la referencia de 2019, donde su actividad fabril se aproximaba a los 11 millones. México y Brasil refuerzan el peso regional en el mapa productivo, contribuyendo con 4,1 y 2,6 millones de vehículos, aunque evolucionando de forma contraria. Así, mientras México experimenta un descenso productivo en 2025 (-2,6%) y sitúa su producción por encima de valores prepandemia (+2,0%), Brasil presenta una evolución más favorable (+3,5%), insuficiente, sin embargo, para alcanzar sus propios registros de 2019 (-10,2%). En cuanto a Canadá, se asiste a una desaceleración en su ritmo productivo (-7,6%) dando lugar a una producción de 1,2 millones de unidades mientras que en 2019 rozaba los 2 millones.

En definitiva, se comprueba un claro desplazamiento de la producción hacia Asia, en un contexto donde parecen convivir diversas realidades, con países en condiciones de mayor dificultad para ajustar sus cadenas productivas a un nuevo panorama competitivo y regulatorio, a diferencia de otros que se mantienen en una senda de crecimiento continuado. Todo ello conlleva a un reposicionamiento de los actores de la industria automotriz a nivel mundial.

Pasando a analizar la evolución de las matriculaciones, una primera aproximación a los datos refleja un desempeño más favorable que el referido en el ámbito productivo, si bien, con comportamientos heterogéneos según áreas geográficas.

Así, en 2025 se matricularon 99.798.406 vehículos, un 4,7% más que en 2024 y un 8,4% por encima del dato de 2019. A este crecimiento ha contribuido principalmente Asia-Oceanía, que es responsable de 6 de 10 matriculaciones (64,7%) y registra un incremento interanual del 7%. El continente americano, con una participación del 29,2%, también refleja un crecimiento en las ventas aunque mucho más comedido (+2,9%) y que además se revela insuficiente para alcanzar el volumen de mercado de 2019 (-2,1%). Europa, por su parte, cierra 2025 con una mínima variación a la baja en sus matriculaciones (-0,4%), en contraposición con lo ocurrido en África donde se asiste a un repunte significativo de las mismas (+22%) siendo, no obstante, la contribución europea muy superior (21,9% y 1,5%).

Cuadro nº 117 Matriculación de vehículos. Principales países

(unidades)

Principales países	2019	2023	2024	2025	% Δ 25/24	% Δ 25/19
China	25.796.931	30.093.698	31.436.193	34.399.621	9,4	33,3
EE.UU.	17.488.154	16.009.268	16.340.472	16.675.488	2,1	-4,6
India	3.816.858	5.080.361	5.226.784	5.517.594	5,6	44,6
Japón	5.195.216	4.779.086	4.421.494	4.565.777	3,3	-12,1
Alemania	4.017.059	3.204.298	3.192.031	3.207.713	0,5	-20,1
Brasil	2.787.850	2.308.689	2.634.904	2.689.634	2,1	-3,5
Reino Unido	2.736.559	2.307.438	2.368.574	2.400.106	1,3	-12,3
Francia	2.755.728	2.208.501	2.155.052	2.042.788	-5,2	-25,9
Canadá	1.976.440	1.762.238	1.906.866	1.934.022	1,4	-2,1
Italia	2.132.630	1.797.977	1.793.038	1.746.314	-2,6	-18,1
Corea del Sur	1.795.134	1.749.729	1.632.751	1.681.611	3,0	-6,3
México	1.360.008	1.416.429	1.555.115	1.564.471	0,6	15,0
Rusia	1.778.841	1.317.438	1.833.852	1.485.671	-19,0	-16,5
Turquía	491.947	1.284.046	1.285.789	1.413.901	10,0	187,4
España	1.501.244	1.127.873	1.219.241	1.369.095	12,3	-8,8
Australia	1.062.867	1.218.450	1.222.785	1.209.805	-1,1	13,8
Europa	20.930.134	17.942.469	18.700.694	18.630.198	-0,4	-11,0
América	25.389.730	23.215.717	24.154.016	24.864.617	2,9	-2,1
Asia-Oceanía	44.545.103	50.641.764	51.406.410	55.018.183	7,0	23,5
África	1.200.291	1.050.105	1.053.611	1.285.408	22,0	7,1
Total Mundo	92.065.258	92.850.055	95.314.731	99.798.406	4,7	8,4

(*) Dato ANFAC.

Fuente: OICA.

A nivel de país, China, con cerca de 34,4 millones de matriculaciones y un crecimiento interanual del 9,4%, vuelve a situarse a la cabeza del ranking, a gran distancia del segundo gran mercado que es EE.UU con 16,7 millones de matriculaciones y un repunte del 2,1%. También, en posiciones destacadas, se sitúan India y Japón, con 5,5 millones de unidades y 4,6 millones de unidades, respectivamente, mostrando ambos una tendencia al alza (+5,6% y +3,3%, respectivamente), con la salvedad de que solo India mejora sus registros de 2019.

Alemania, por su parte, alcanza la quinta posición, con 3,2 millones de vehículos vendidos en 2025 tras experimentar un mínimo crecimiento interanual del 0,5%. A continuación, se sitúa Brasil, con 2,7 millones de matriculaciones (+2,1%), Reino Unido, con 2,4 millones (+1,3%) y Francia, que rebasa ligeramente los 2 millones de unidades, tras sufrir un descenso del 5,2% con respecto a datos de 2024. Por debajo de los 2 millones de matriculaciones, pero por encima del millón se sitúa un nutrido número de países entre los que se encuentra España que en 2025 registra 1.369.095 vehículos vendidos, un 12,3% más que en 2024.

5.1 EL SECTOR EN ESPAÑA

El ejercicio 2025 se salda para el sector nacional de automoción con un balance claro-oscuro, produciéndose un recorte en la actividad productiva mientras la demanda interna crece. Así, la producción de vehículos se contrae y lo hace principalmente por dos motivos; uno tiene que ver con la adaptación de las plantas a la fabricación de nuevos modelos electrificados y, el otro, es el reflejo del poco dinamismo de los principales mercados europeos destino del producto nacional. Resultado de todo ello, el sector mantiene un nivel productivo que se sitúa en el entorno de los 2,2 millones, lejos de los valores pre-covid (2,8 millones) y unas ventas que si bien superan ampliamente el umbral del millón de unidades, siguen siendo muy inferiores a las de 2019 (1,5 millones).

Empezando por el desempeño productivo, en 2025, se fabricaron 2.274.026 vehículos en las plantas ubicadas en España, lo que supone un retroceso interanual del 4,3% y apunta a dos años consecutivos con un ajuste a la baja en la producción. Esta misma tendencia se replica en el apartado exportador, con 1.950.103 unidades exportadas y una contracción que, no obstante, es más acusada (-8,2%). Estos resultados tienen su origen en el comportamiento de los turismos y todoterrenos, que son los que representan el grueso de la actividad productiva y exportadora (en torno al 80%, ambos casos) y que acusan sendos recortes del 5,7% en la producción y del 9,9% en las exportaciones. Por el contrario, los vehículos comerciales presentan incrementos en ambos indicadores (+3,3% y +1,2%, producción y exportación), aunque insuficientes para compensar el ajuste de los turismos y la fuerte caída experimentada por los vehículos industriales (-15,9% en producción y -21,6% en exportaciones).

Cuadro nº 118 Producción, matriculación y comercio exterior de la industria española del automóvil

(unidades)

Subsector	Producción			Exportaciones			Matriculaciones*		
	2024	2025	%Δ	2024	2025	%Δ	2024	2025	%Δ
Turismos y todoterrenos	1.918.831	1.810.331	-5,7	1.708.283	1.539.357	-9,9	1.016.963	1.148.650	12,9
Veh. comerciales	408.264	421.658	3,3	373.758	378.182	1,2	165.801	185.056	11,6
Veh. industriales	49.996	42.037	-15,9	41.543	32.564	-21,6	36.512	35.389	-3,1
Total	2.377.091	2.274.026	-4,3	2.123.584	1.950.103	-8,2	1.219.276	1.369.095	12,3

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

Fuente: Anfac.

En cambio, la evolución de las matriculaciones insufla de cierto aliento al sector. En 2025, las ventas de vehículos aumentan un 12,3% hasta alcanzar 1.369.095 unidades, gracias al buen comportamiento de la matriculación del segmento principal, turismos y todoterrenos, que crece un 12,9% y rebasa con holgura el millón de unidades. Los vehículos comerciales evolucionan a la par (+11,6%) y registran 185.056 matriculaciones, mientras que los

industriales retroceden un 3,1%, si bien con una aportación muy inferior al cómputo global rondando este segmento las 35.000 unidades vendidas.

Llegados a este punto, es importante destacar el protagonismo de los vehículos electrificados en el auge de las matriculaciones y que, por primera vez, superan la barrera de las 200.000 unidades. Además, en 2025 han convivido dos programas, el Plan Moves III a nivel nacional y las ayudas extraordinarias para los vehículos afectados por la Dana, que han favorecido la renovación del parque e impulsado el crecimiento de las ventas de motores alternativos.

Asimismo, y volviendo a la actividad industrial, el desglose por fuentes de energía pone de manifiesto la progresiva transformación de las plantas nacionales, incorporando en sus cadenas productivas la fabricación de modelos electrificados.

Cuadro nº 119 Producción de turismos y vehículos por fuentes de energía, 2025*

(unidades)

Fuentes de energía	Turismos			Total Vehículos		
	2025	Cuota (%)	%Δ	2025	Cuota (%)	%Δ
Gasolina	874.895	48,3	-22,3	890.495	39,2	-22,3
Diésel	70.540	3,9	-38,0	492.241	21,6	-6,1
HEV (Híbrido no enchufable)	626.441	34,6	34,3	626.441	27,5	34,3
GLP y Gas	39.456	2,2	7,0	39.643	1,7	4,3
<i>Electrificados</i>	<i>198.999</i>	<i>11,0</i>	<i>13,0</i>	<i>225.206</i>	<i>9,9</i>	<i>11,2</i>
<i>Híbrido enchufable-PHEV</i>	<i>117.474</i>	<i>6,5</i>	<i>33,8</i>	<i>117.474</i>	<i>5,2</i>	<i>33,8</i>
<i>Batería eléctrica-BEV</i>	<i>81.525</i>	<i>4,5</i>	<i>-7,8</i>	<i>107.732</i>	<i>4,7</i>	<i>-6,1</i>
<i>Total motores alternativos</i>	<i>864.896</i>	<i>47,8</i>	<i>27,3</i>	<i>891.290</i>	<i>39,2</i>	<i>26,1</i>
Total	1.810.331	100,0	-5,7	2.274.026	100,0	-4,3

(*): Datos provisionales.

Fuente: Anfac.

Así y si bien los motores de gasolina se mantienen a la cabeza, con 890.495 vehículos producidos y una cuota del 39,2%, su producción se reduce un 22,3% en 2025. Los vehículos diésel también retroceden (-6,1%) aunque todavía mantienen un peso relativo significativo en el mapa productivo nacional (21,6%). En contraposición, los híbridos no enchufables alcanzan las 626.441 unidades, tras experimentar un notable crecimiento (+34,3%) ganando presencia en las fábricas nacionales (27,5% de la producción total). En cuanto a los vehículos electrificados, son 225.206 los ensamblados en España en 2025 lo que supone el 9,9% de la producción total y una mejora del 11,2% respecto a 2024. Dentro del segmento electrificado, es importante destacar el dinamismo de los híbridos enchufables (+33,8%) a diferencia de los vehículos de batería eléctrica que han visto contraerse su producción (-6,1%). Así, los vehículos alternativos que incluyen electrificados, híbridos convencionales, gas natural y GLP, presentan un notable crecimiento (+26,1%), elevando su cuota hasta el 39,2%.

Este mismo análisis centrado en la categoría de turismos aporta un matiz importante: el avance de los motores alternativos es más acusado, alcanzando una participación del 47,8% de la producción, frente al 39,2% del conjunto de vehículos.

Cuadro nº 120 Matriculación de turismos y vehículos por fuentes de energía, 2025*

(unidades)

Fuentes de energía	Turismos			Total Vehículos		
	2025	Cuota (%)	%Δ	2025	Cuota (%)	%Δ
Gasolina	318.210	27,7	-16,0	324.596	23,7	-16,0
Diésel	62.669	5,5	-35,0	256.906	18,7	-8,6
Híbrido no enchufable-HEV	482.880	42,0	23,1	484.416	35,3	22,7
<i>Electrificados</i>	<i>225.617</i>	<i>19,6</i>	<i>94,6</i>	<i>245.630</i>	<i>17,9</i>	<i>96,1</i>
<i>Híbrido enchufable-PHEV</i>	<i>123.989</i>	<i>10,8</i>	<i>111,7</i>	<i>130.567</i>	<i>9,5</i>	<i>118,7</i>
<i>Batería eléctrica-BEV</i>	<i>101.627</i>	<i>8,8</i>	<i>77,1</i>	<i>115.062</i>	<i>8,4</i>	<i>75,7</i>
<i>Eléctrico de pila de combustible -FCEV</i>	<i>1</i>	<i>0,0</i>	<i>-85,7</i>	<i>1</i>	<i>0,0</i>	<i>-98,4</i>
Gas	59.225	5,2	76,7	59.783	4,4	76,4
GNC/GNL	49	0,0	-2,0	797	0,1	-35,6
<i>Total motores alternativos</i>	<i>767.771</i>	<i>66,8</i>	<i>41,7</i>	<i>790.626</i>	<i>57,6</i>	<i>42,4</i>
Total	1.148.650	100,0	12,9	1.372.128	100,0	12,2

(*): Datos provisionales.

Fuente: Anfac.

Por su parte y como se ha comentado anteriormente, los datos de matriculaciones confirman que en 2025 la demanda se ha decantado mayoritariamente por motorizaciones alternativas (electrificados, híbridos y gas).

En el total de vehículos, los motores alternativos representan el 57,6% del mercado y aumentan un 42,4%, mientras que los de gasolina y diésel recortan sus ventas (-16% y -8,6%, respectivamente) con su correspondiente pérdida de cuota (23,7% y 18,7%, respectivamente). Con todo, el peso de los electrificados se sitúa en el 17,9%, lo que confirma un avance notable de la demanda, aunque todavía más orientada hacia las tipologías híbridas que hacia los modelos 100% eléctricos.

Centrando el análisis en los turismos, se comprueba como los híbridos no enchufables (HEV) se posicionan a la cabeza de las ventas, con 482.880 unidades y una cuota del 42,0%, muy por encima de la segunda motorización más vendida que se corresponde con los modelos de gasolina (27,7%). Los turismos electrificados, por su parte, se atribuyen el 19,6% de las matriculaciones tras crecer un 94,6%, resultado al que han contribuido tanto los híbridos enchufables (+111,7%) como los modelos eléctricos de batería (+77,1%).

Como dato diferencial entre ambos análisis, los modelos Diésel siguen manteniendo cierta cuota en el conjunto de las ventas (18,7% de los vehículos), proporción que se contrae considerablemente (5,5%) cuando se trata de los turismos.

Cuadro nº 121 Matriculación de turismos por marcas

Principales marcas	(unidades)				
	2023	2024	2025	%Δ 25/24	%Δ 25/19
Toyota	79.883	95.614	96.290	0,7	34,3
Renault	56.176	64.237	83.308	29,7	-3,6
Volkswagen	63.871	66.904	76.545	14,4	-18,9
Seat	58.586	65.300	66.142	1,3	-40,9
Audi	40.663	38.770	41.260	6,4	-19,3
Škoda	31.778	38.255	42.387	10,8	44,2
Cupra	18.947	22.431	26.589	18,5	--
<i>Grupo Volkswagen</i>	<i>213.845</i>	<i>231.660</i>	<i>252.923</i>	<i>9,2</i>	<i>-11,8</i>
KIA	66.245	59.915	61.708	3,0	3,7
Hyundai	58.874	64.855	68.568	5,7	9,2
Peugeot	58.488	51.767	57.142	10,4	-41,7
Citroën	42.213	38.475	34.286	-10,9	-48,9
Opel	27.522	25.719	26.549	3,2	-61,6
Fiat	22.332	14.082	9.768	-30,6	-79,3
Jeep	11.078	10.286	10.355	0,7	-44,2
<i>Grupo Stellantis</i>	<i>161.633</i>	<i>140.329</i>	<i>138.100</i>	<i>-1,6</i>	<i>-53,9</i>
Dacia	48.844	54.777	65.788	20,1	18,1
Mercedes	42.972	47.120	50.721	7,6	-5,6
B.M.W.	34.970	45.249	45.867	1,4	-2,2
MG	29.048	30.770	45.163	46,8	--
Nissan	24.926	31.519	34.711	10,1	-32,7
Ford	30.683	25.596	29.065	13,6	-49,2
Volvo	14.516	18.178	15.173	-16,5	-8,6
Mazda	16.217	17.526	19.003	8,4	-17,9
Tesla	13.242	16.680	16.005	-4,0	680,7
Total principales marcas	892.074	944.025	1.022.393	8,3	-12,9
Resto de marcas	57.288	72.938	126.257	73,1	49,7
Total matriculaciones	949.359	1.016.963	1.148.650	12,9	-8,7

(*) Incluidas únicamente las principales marcas del Grupo.

Fuente: Anfac.

Atendiendo ahora a la presencia de cada marca en el mercado nacional de turismos, por segundo año consecutivo, Toyota se mantiene, con 96.290 unidades vendidas, a la cabeza del ranking a pesar de experimentar una variación casi testimonial con respecto a datos de 2024 (+0,7%). Renault, por su parte, en segundo lugar, destaca por presentar un notable repunte interanual (+29,7%) hasta alcanzar las 83.308 unidades, lo que le permite escalar tres posiciones con respecto a 2024. En tercer lugar se sitúa Volkswagen, con 76.545 matriculaciones (+14,4%) seguido de Hyundai, en cuarto lugar, con 68.568 (+5,7%) y de Seat, en quinta posición y unas ventas que ascienden hasta las 66.142 unidades (+1,3%).

Completan el ranking de las 10 primeras marcas, Dacia, con un importante repunte del 20,1% y 65.788 turismos vendidos, Kia, con un ligero crecimiento del 3% y 61.708 matriculaciones así como Peugeot, con un crecimiento de 2 dígitos (+10,4%) y unas ventas que alcanzan las 57.142 unidades. A continuación se sitúa, por un lado, Mercedes que presenta una variación al alza en sus ventas (+7,6% y 50.721 unidades) al igual que BMW, con un crecimiento más moderado (+1,4%) y un volumen algo inferior (45.867

matriculaciones). Tras ellos y destacando por su gran dinamismo se sitúa MG (+46,8%) que con 45.163 matriculaciones alcanza la onceava posición, como resultado de escalar 8 puestos en un solo ejercicio (19º en 2024).

Por grandes grupos automovilísticos, en 2025 Volkswagen refuerza su posición sumando 252.923 matriculaciones (+9,2%), habiendo contribuido a ello en mayor o menor medida sus principales marcas, mientras Stellantis reduce ligeramente sus ventas (-1,6%) condicionadas por los descensos de Citroën y Fiat.

Con todo, la entrada de nuevos competidores chinos reconfigura el mercado nacional, teniendo en cuenta que en 2025 se encuentran presentes en torno a una veintena de marcas¹ chinas, duplicando sus matriculaciones conjuntas con respecto a 2024 lo que les confiere aproximadamente el 10% del mercado.

Cuadro nº 122 Principales países destino de las exportaciones nacionales de vehículos

País	2023	2024	2025	(unidades)	
				%Δ 25/24	%Δ 25/19
Alemania	369.981	363.410	340.179	-6,4	-31,5
Francia	361.172	391.737	337.166	-13,9	-23,9
Reino Unido	281.450	268.116	240.826	-10,2	-28,6
Turquía	206.760	202.702	233.284	15,1	540,9
Italia	253.784	261.775	199.525	-23,8	-21,5
Polonia	52.100	58.338	59.585	2,1	3,1
Bélgica	67.164	55.574	51.615	-7,1	-42,2
Portugal	47.709	48.449	46.037	-5	-6,3
Países Bajos	48.251	48.049	36.982	-23	-32,7
México	34.967	37.230	32.563	-12,5	13,5
Total 10 principales países	1.723.338	1.735.380	1.577.762	-9,1	-14,6
Resto	488.129	388.204	372.341	-4,1	-19,6
Total Exportaciones	2.211.467	2.123.584	1.950.103	-8,2	-15,6

Fuente: Anfac.

En cuanto a la actividad exportadora, el sector de automoción se caracteriza por su alta propensión exportadora, con el 85,8% de la producción vendida fuera de nuestras fronteras y principalmente con destino Europa (92,6%). A ello hay que añadir, que si bien existe una alta dispersión geográfica en las ventas al exterior también se produce una alta concentración en pocos países.

En 2025, Alemania, con un 17,4% de participación, vuelve a encabezar el ranking, seguido muy de cerca de Francia, con un peso relativo del 17,3%, ambos en retroceso con respecto

¹ Existen diferentes criterios para el análisis, en algunos estudios se tienen en cuenta únicamente las marcas 100% capital chino, mientras que otros también incluyen joint ventures o marcas controladas por grupos chinos (como Ebro, Lotus o Polestar).

a 2024 (-6,4% y -13,9%). Reino Unido, en tercer lugar, con una penetración del 12,3% también acusa un descenso (-10,2%) tendencia a la que se suma Italia, en quinta posición (10,2% del total), con la peor evolución del grupo (-23,8%). En dicho contexto, el contrapunto lo pone Turquía, que intensifica sus relaciones comerciales con la industria nacional (+15,1%) y se consolida en el cuarto lugar con una representación del 12%. Por tanto, 5 países absorben el grueso de la demanda, al atribuirse cerca del 70% de la actividad exterior.

Cuadro nº 123 Exportación e Importación del sector de automoción (Vehículos más componentes)

(M euros)

Concepto	Exportaciones			Importaciones			Saldo Exportaciones - Importaciones		
	2024	2025	%Δ	2024	2025	%Δ	2024	2025	%Δ
Turismos y todoterrenos	36.704	34.211	-6,8	21.900	24.706	12,8	14.804	9.505	-35,8
Comer. indust. y autobuses	5.684	4.851	-14,7	4.497	4.166	-7,4	1.187	685	-42,3
Partes, piezas y accesorios	10.166	9.580	-5,8	12.077	10.986	-9,0	-1.911	-1.406	26,4
Motores y cajas de cambio	2.564	1.945	-24,1	6.296	5.907	-6,2	-3.732	-3.962	-6,2
Total	55.118	50.587	-8,2	44.770	45.765	2,2	10.348	4.822	-53,4

Fuente: Anfac.

En cuanto a la balanza comercial, en 2025 se aprecia un ligero deterioro de la actividad exterior al perder valor las exportaciones (50.587 millones de euros, un 8,2% menos que en 2024), mientras aumenta el correspondiente a las importaciones (45.765 millones de euros, un 2,2% más). Como resultado de todo ello, el saldo comercial si bien se mantiene positivo (4.822 millones de euros) se reduce considerablemente con respecto a 2024 (-53,4%).

Bajando al detalle por segmentos, se comprueba que es la evolución del segmento principal, turismos y todoterrenos, el gran artífice de este resultado. Si bien es cierto que el saldo es positivo (9.505 millones de euros), éste se sitúa muy por debajo de los valores de 2024 (-35,8%) al producirse un descenso en el valor exportado (-6,8%) al tiempo que se ha visto aumentado el valor importado (+12,8%). En cambio, el resto de los segmentos comparten la misma tendencia presentando recortes, de mayor o menor intensidad, en ambos indicadores, siendo el resultado favorable para vehículos comerciales, industriales y autobuses (685 millones de euros, -42,3% con respecto a 2024) y desfavorable para partes, piezas y accesorios (-1.406 millones de euros, +26,4% con respecto a 2024) así como motores y cajas de cambio (-3.962 millones de euros, -6,2% con respecto a 2024).

A continuación se presentan los datos de Sernauto, asociación nacional que agrupa a los fabricantes de equipos y componentes para automoción y que recoge la evolución de la actividad de la industria proveedora, sector clave en la competitividad de la industria de automoción.

La industria proveedora, a pesar de desarrollar su actividad en un contexto complejo, sigue inmersa en la transición hacia una movilidad más sostenible, digital y conectada. Consciente de su papel esencial en la cadena de valor, aportando en torno al 75% del valor de vehículo, el sector se caracteriza por su fuerte apuesta por la innovación, su gran adaptabilidad y, sobre todo, por contar con profesionales altamente cualificado que conforman un tejido empresarial consolidado y resiliente.

Ciertamente diferentes factores, externos e internos, han contribuido a una desaceleración de la demanda que ha provocado, para la industria proveedora, un cierre de ejercicio menos favorable que el de 2024.

Cuadro nº 124 Principales cifras de la industria española de equipos y componentes para automoción

Concepto	(M euros)			
	2023	2024	2025	%Δ 25/24
Facturación	41.529	41.238	40.949	-0,7
Ventas Mercado Nacional	16.389	16.174	16.261	0,5
- Equipo original	10.094	9.419	9.236	-1,9
- Recambio	6.295	6.755	7.025	4,0
Exportaciones	25.140	25.065	24.688	-1,5
Inversión en I+D+i	1.271	1.245	1.220	-2,0
Empleo directo (nº de trabajadores)	204.650	203.250	203.658	0,2

Fuente: Sernauto.

Concretamente, en 2025 la facturación se sitúa en 40.949 millones de euros, un 0,7% menos que en 2024, conviviendo dos tendencias diferentes según mercados.

Por un lado, las ventas nacionales aumentan ligeramente su valor (+0,5%) ascendiendo hasta los 16.261 millones de euros, gracias al buen comportamiento del mercado de recambio (+4,0%) que además alcanza una cifra récord (7.025 millones de euros) y consigue compensar el retroceso del equipo original (9.236 millones de euros y -1,9%).

Por otro lado, las exportaciones, que siguen representando en torno al 60% de la facturación, descienden un 1,5% hasta los 24.688 millones de euros, en un contexto donde la Unión Europea se mantiene como el principal destino de las exportaciones sectoriales (67,9%), consiguiendo además cerrar el ejercicio con un ligero repunte (+0,8% respecto a 2024). Dentro del marco europeo destaca como principal mercado Alemania (24,1% de cuota y +2,4% interanual) seguido de Francia (22,3% de participación y -2,7%), Portugal (14,4% y +3,7%) así como Italia (6,8% y -10,0%) y Polonia (5,7% y -9,5%). En términos de evolución, destaca el dinamismo de varios países del Este como son República Checa (+12,0%), Eslovaquia (+14,9%) y Rumanía (+21,0%).

Fuera de la UE, el Reino Unido continúa siendo el principal destino extracomunitario (5,7% de participación), con un desempeño favorable en 2025 (+4,7%) lejos del comportamiento

del segundo y tercer mercado, Marruecos (4,2%) y EE.UU (3,3%) que contraen notablemente sus compras de producto nacional (ambos con descensos que rondan el 19%). En cuarto lugar, Turquía, se atribuye la mejor variación interanual (+10,7%), alcanzando una cuota del 3,2% mientras México termina de completar el panel de los 5 primeros destinos extracomunitarios con una representación del 2,2% y un recorte interanual del 11,2%.

En cuanto a la inversión, se asiste a una leve contracción en la inversión en capacidades productivas (1.450 millones de euros, -1,1%) en consonancia con lo sucedido en la dotación para Investigación, Desarrollo e Innovación (I+D+i) que alcanza los 1.220 millones de euros, tras experimentar un descenso del 2%. No obstante, es necesario resaltar que esta cifra supone el 3% de la facturación del sector y que duplica la referencia media del sector industrial, lo que avala el firme compromiso sectorial con la innovación.

En cuanto al empleo, son 203.658 las personas empleadas directamente en la industria proveedora de automoción, un 0,2% menos que en 2024, lo que deja patente la resiliencia del sector y su apuesta por mantener el capital humano como elemento clave para su competitividad.

5.2 EL SECTOR EN NAVARRA

El sector de automoción en Navarra lo conforman unas 120 empresas que emplean a 13.000 personas y que facturan en torno a 6.500 millones de euros, lo que supone el 6% del PIB de la región. Además, es un sector con una alta propensión exportadora atribuyéndose cerca del 40% de las exportaciones del territorio y uno de los motores industriales de Navarra, teniendo en cuenta su alta contribución al PIB industrial (en torno al 25%).

Navarra cuenta con un amplio ecosistema de proveedores de primer y segundo nivel, que compiten a nivel internacional y que destacan por su flexibilidad y adaptabilidad a las demandas de las grandes marcas automovilísticas. Una de ellas es, sin duda, el Grupo Volkswagen que cuenta con 111 plantas productivas repartidas en 26 países (16 en Europa) entre las que se encuentra la fábrica de Volkswagen Navarra, que se erige como buque insignia sectorial y tractor de un nutrido número de proveedores.

Así, y teniendo en cuenta la información publicada por el INE, el censo empresarial cuya actividad principal es automoción alcanza las 69 unidades en 2025, lo que supone una ganancia neta de 6 empresas con respecto a datos de 2024. Además, se comprueba que este crecimiento es compartido, estableciéndose una mejora en las tres ramas que conforman la actividad sectorial.

Concretamente, se consolida en 2025 la estructura empresarial en torno a la actividad de Fabricación de componentes, piezas y accesorios, al sumar 3 empresas más y alcanzar las 50 unidades. Misma evolución para el sector de Fabricación de carrocerías, remolques y semirremolques que registra 15 empresas en 2025, 2 más que en 2024. La actividad de Fabricación de vehículos de motor, por su parte, suma una empresa más hasta alcanzar las 4 unidades.

La estructura empresarial continúa, por tanto, claramente orientada hacia la industria auxiliar, que constituye la base del tejido navarro de automoción.

Cuadro nº 125 Empresas activas en Navarra, actividad principal de automoción 2024 y 2025

Empresas activas	nº	
	2024	2025
Fabricación de vehículos de motor	3	4
Fabricación de carrocerías para vehículos de motor; de remolques y semirremolques	13	15
Fabricación de componentes, piezas y accesorios para vehículos de motor	47	50
Total	63	69

Nota: Actividad principal (grupos 291-292-293 CNAE 2009).

Fuente: INE.

Atendiendo al estrato de empleo, la composición sectorial se modifica ligeramente en 2025, con un resultado conjunto que apunta hacia un ligero aumento de la dimensión media, si bien manteniéndose el claro predominio de las Pymes.

Cuadro nº 126 Empresas activas en Navarra, actividad principal de automoción en 2024 y 2025, por estrato de empleo

Estratos de Empleo	nº	
	2024	2025
≤ 5	26	26
6-49	21	24
50-99	5	5
100-249	4	5
>250	7	9
TOTAL	63	69

Nota: Actividad principal (grupos 291-292-293 CNAE 2009).

Fuente: INE.

Así, se consolidan en 26 las empresas de hasta 5 trabajadores, mientras que las del tramo inmediatamente superior, de 6 a 49 empleados, aumentan su tejido empresarial en 3 unidades, pasando de 21 a 24 unidades. A ellas se suman 5 empresas, con entre 50 y 99 empleos, que no modifican su contribución al conjunto sectorial en 2025, a diferencia de aquellas que cuentan con entre 100 y 249 trabajadores que suman una empresa más hasta alcanzar, igualmente, las 5 unidades. Por último, el segmento de mayor tamaño, con más de 250 empleos, mejora en 2 unidades su tejido empresarial pasando de 7 a 9 empresas en 2025.

Todo este entramado empresarial configura una potente cadena de valor, altamente competitiva y con gran capacidad de adaptación a las diferentes exigencias de los constructores. Además, el mapa sectorial confirma la presencia en territorio navarro de grandes grupos multinacionales que contribuyen notablemente a la actividad industrial de la región así como a la generación de empleo de calidad.

Cuadro nº 127 Principales empresas navarras del sector de automoción, 2025

Empresa	Empleo	Municipio
VOLKSWAGEN NAVARRA	4.870 ^(*)	Arazuri
KYB SUSPENSIONS EUROPE	más de 500	Asiain
ZF AFTERMARKET IBERICA	más de 500	Corella
BENTELER MPPV AUTOMOTIVE MANUFACTURING ESPAÑA	251 a 500	Arazuri
GKN AYRA SERVICIO	251 a 500	Carcastillo
FAURECIA EMISSIONS CONTROL TECHNOLOGIES PAMPLONA	251 a 500	Orkoien
GESTAMP NAVARRA	251 a 500	Orkoien
TECNOCONFORT	251 a 500	Pamplona/Iruña
IBERICA DE SUSPENSIONES	101 a 250	Altsasu/Alsasua
ALCALA INDUSTRIAL	101 a 250	Aoiz/agoitz
NUADI EUROPE	101 a 250	Arazuri
KYB ADVANCED MANUFACTURING SPAIN	101 a 250	Asiain
MAIER NAVARRA	101 a 250	Iraizotz
UNICARRIERS MANUFACTURING SPAIN	101 a 250	Noain

(*): Plantilla a 31 de diciembre. Dato de Volkswagen Navarra.

Fuente: Elaboración propia en base a información del Directorio Empresarial de Empresas de Navarra, Cámara Navarra de Comercio e Industria.

Como se puede comprobar en la tabla, el parque de proveedores navarro cuenta con empresas de gran dimensión y de renombre internacional entre las que destacan, por su aportación al empleo sectorial, KYB Suspensions Europe y ZF Aftermarket Ibérica, ambas con plantillas que superan los 500 trabajadores. Les siguen, con plantillas de considerable dimensión, entre 251 y 500 trabajadores, Benteler MPPV Automotive Manufacturing España, GKN Ayra Servicio, Faurecia Emissions Control Technologies Pamplona, Gestamp Navarra y Tecnoconfort. A ellos se suma un nutrido número de empresas Tier 1 y Tier 2, con un importante impacto en el empleo y cuya contribución conjunta se estima en torno al 4,5% del empleo total de Navarra.

Cuadro nº 128 Evolución del comercio exterior. Vehículos automóviles, partes y accesorios*

(M euros)

Concepto	2022	2023	2024	2025**	%Δ 24/25
Exportaciones automoción (1)	4.051,7	3.629,9	3.804,9	3.303,1	-13,2
Total exportaciones (2)	10.769,5	10.256,2	10.112,0	9.521,8	-5,8
(1)/(2)	37,6	35,4	37,6	34,7	-7,7
Importaciones automoción	1.223,7	1.267,2	1.091,0	809,1	-25,8

(*): Capítulo 87 del Arancel: Vehículos automóviles, tractores, ciclos y demás vehículos terrestres, sus partes y accesorios.

(**): Datos de avance.

Fuente: Instituto de Estadística de Navarra.

Pasando a analizar la evolución del comercio exterior de Navarra, en 2025 se asiste a una contracción de las exportaciones de la región (-5,8% respecto a 2024) hasta alcanzar los 9.521,8 millones de euros mientras que las importaciones, valoradas en 6.080,2 millones de euros, igualmente sufren un notable recorte (-7,4%).

En dicho contexto, las exportaciones de automoción - vehículos automóviles, tractores, ciclos y demás vehículos terrestres, sus partes y accesorios- también evolucionan a la baja y lo hacen de forma más acusada (-13,2% con respecto a datos de 2024), lo que resulta en una contracción de su peso relativo sobre el total de las exportaciones navarras que pasa del 37,6% al 34,7%. Con todo, con 3.303,1 millones de euros exportados, sigue liderando el ranking exportador y a una distancia significativa de la segunda partida con mayor valor exportado que es la correspondiente a Reactores nucleares, calderas, máquinas, aparatos y artefactos mecánicos; partes de estas máquinas o aparatos, con un 11,7% de participación sobre el total.

Las importaciones de automoción, por su parte, se debilitan considerablemente en 2025 (-25,8%) y alcanzan un valor de 809,1 millones de euros, lo que les confiere un peso específico del 13,3% y les sitúa en tercer lugar en el mapa importador navarro. En segundo lugar, con una aportación muy similar (13,5%) se posicionan las Máquinas, aparatos, material eléctrico y sus partes; aparatos para la grabación o la reproducción de sonido, aparatos para la grabación o la reproducción de imágenes y sonido en televisión, y las partes y accesorios de estos aparatos. Y, son los Reactores nucleares, calderas, máquinas, aparatos y artefactos mecánicos; partes de estas máquinas o aparatos, los que se atribuyen el primer lugar del ranking, con una cuota del 21,8% sobre el total de importaciones navarras.

Así las cosas, el saldo comercial de automoción continúa siendo positivo, con un valor que alcanza los 2.494 millones de euros, a pesar del importante deterioro del valor exportado.

Cuadro nº 129 Principales magnitudes de actividad de Volkswagen Navarra, S.A.

(M euros)

Concepto	2022	2023	2024	2025	% Δ 25/24
Actividad productiva					
-Producción (nº vehículos)	288.088	273.273	274.688	225.225	-18,0
Plantilla (a 31 de diciembre)	4.546	4.601	4.622	4.870	5,4
Ingresos	4.177,3	3.967,3	4.048,7	3.488,8	-13,8
Resultado después de impuestos	87,4	85,5	77,6	77,7	0,1
Cash-Flow bruto	208,6	208,4	178,8	147,0	-17,8
Inversiones	30,3	75,2	235,4	289,1	22,8

Fuente: Volkswagen Navarra, S.A.

Pasando a analizar las principales magnitudes de Volkswagen Navarra, se comprueba que el ejercicio 2025 se salda con un ajuste en la producción, debido principalmente a la adecuación de la cadena productiva a los diferentes modelos eléctricos. Así, en 2025, la

fábrica compaginó la fabricación del T-Cross y del TAIGO con la producción de preseries de los nuevos modelos eléctricos, el Volkswagen ID. Cross y el Skoda Epiq dando lugar, no obstante, a un hito histórico en la planta de Landaben al fabricar su vehículo número 10 millones.

Con todo, la factoría alcanza en el conjunto del año una producción de 225.225 vehículos, un 18,0% menos que los registrados en 2024. En coherencia con lo anterior, los ingresos se reducen un 13,8% y ascienden a 3.488,8 millones de euros, en un contexto donde el 95% procede de la venta de vehículos y el 5% restante de la venta de componentes, recambios y otros conceptos. El cash-flow bruto generado en el ejercicio se sitúa en 147,0 millones, valor que se revela muy inferior al de 2024 (-17,8%) fundamentalmente como consecuencia de las amortizaciones (-31,8 millones de euros).

No obstante, estos resultados a la baja conviven, sin embargo, con la evolución favorable de otros indicadores. El primero de ellos es el empleo, que aumenta un 5,4% en 2025 hasta alcanzar las 4.870 personas. El segundo tiene que ver con la inversión, que se refuerza notablemente en 2025 (+22,8%) alcanzando una dotación de 289,1 millones, de la cual 220,2 millones están destinados a actuaciones vinculadas con los futuros modelos eléctricos. Y, por último, también mejora aunque por una décima (+0,1%), el resultado después de impuestos que se sitúa en 77,7 millones de euros.

En cuanto a las perspectivas de futuro, altamente condicionadas por el devenir del entorno geopolítico, la previsión del Grupo Volkswagen para 2026 es, no obstante, la de aumentar sus ventas gracias a su gran diversidad de marcas, presencia global y a su amplia gama de productos y servicios.

6. PAPEL

6.1 SITUACIÓN INTERNACIONAL

Según la información facilitada 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 2025 la producción de papel y cartón en dicho ámbito ha descendido un -1,7% hasta las 77.365 miles de toneladas, retomando así la senda contractiva registrada en ejercicios anteriores, truncada puntualmente en 2024 con un repunte del 6,5% (retrocesos del -13% y -6,2% en 2023 y 2022, respectivamente).

Cuadro nº 130 Producción de papel y cartón (integrantes CEPI)

Año	m Tm	% Δ
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
2025*	77.365	-1,7

(*): Datos provisionales.

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

Centrando ya la atención en la producción global de papel por países, y teniendo presente que en este caso la última información disponible corresponde a 2024, China y Estados Unidos acaparan de forma conjunta más de la mitad de la producción total (55,1%), al tiempo que en el plano europeo destacan Alemania, Italia y Suecia, si bien con participaciones notablemente inferiores (5,5% y 2,3% en los dos últimos casos, respectivamente).

Cuadro nº 131 Producción de papel y cartón por países

País	(m de toneladas)	
	2024*	% Δ
Alemania	19.192	3,0
Austria	4.433	13,7
Bélgica	1.356	-8,9
Bulgaria	110	-26,7
Dinamarca	69	1,5
Eslovaquia	1.011	11,8
España	6.561	8,5
Finlandia	6.727	7,0
Francia	6.531	6,3
Grecia	345	2,1
Hungría	804	4,0
Italia	8.067	6,2
Holanda	2.182	-1,8
Polonia	4.841	5,4
Portugal	2.189	9,3
Reino Unido	3.287	2,0
República Checa	888	13,4
Suecia	8.069	7,7
Noruega	839	4,4
Suiza	909	5,9
Brasil	11.433	4,6
Canadá	8.217	1,2
China	127.772	5,0
Estados Unidos	63.854	3,2
India	26.748	2,2
Japón	21.619	-1,8
Rusia	9.786	6,4

(*): En el caso de la distribución por países, sólo se dispone de información para el año 2024.

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

Por lo que se refiere a la producción de pasta, en 2024 Estados Unidos, Brasil, China y Canadá son los principales actores, concentrando en su conjunto prácticamente dos tercios de la producción total (66,5%), mientras que en el ámbito europeo Suecia y Finlandia restringen sus cuotas respectivas al 7,3% y 6,3%.

Cuadro nº 132 Producción de pasta por países

País	(m de toneladas)	
	2024*	% Δ
Alemania	1.743	-9,1
Austria	1.410	8,5
Bélgica	310	-16,2
Bulgaria	168	16,7
Eslovaquia	659	11,9
España	1.696	5,3
Finlandia	9.519	2,5
Francia	1.412	22,8
Italia	98	12,6
Holanda	28	-6,7
Polonia	1.186	13,5
Portugal	2.564	1,7
Reino Unido	194	2,1
República Checa	598	19,6
Suecia	11.070	5,1
Noruega	841	16,2
Suiza	86	6,2
Brasil	25.524	5,2
Canadá	12.532	0,9
China	25.464	15,6
Estados Unidos	37.670	1,0
India	2.183	7,1
Japón	7.059	-0,5
Rusia	8.088	0,8

(*): En el caso de la distribución por países, sólo se dispone de información para el año 2024.

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

6.2 EL SECTOR EN ESPAÑA

De acuerdo con el Informe Estadístico de ASPAPEL, en 2025 la producción estatal de papel y cartón ha retrocedido un -3,9% hasta las 6.306,8 miles de toneladas, evolución relativamente alineada con la registrada en el marco de la CEPI (recorte de la producción de papel y cartón del -1,7%).

Por su parte, en 2025 las exportaciones españolas de papel (2.737,1 miles de toneladas) han descendido un -5,4%, mientras que las importaciones (3.097,2 miles de toneladas) han aumentado un 1,1%. De este modo, la balanza comercial española del papel ha ampliado su saldo negativo hasta las -360,1 miles de toneladas en 2025 (saldo deficitario de -169,4 miles de toneladas en el ejercicio previo).

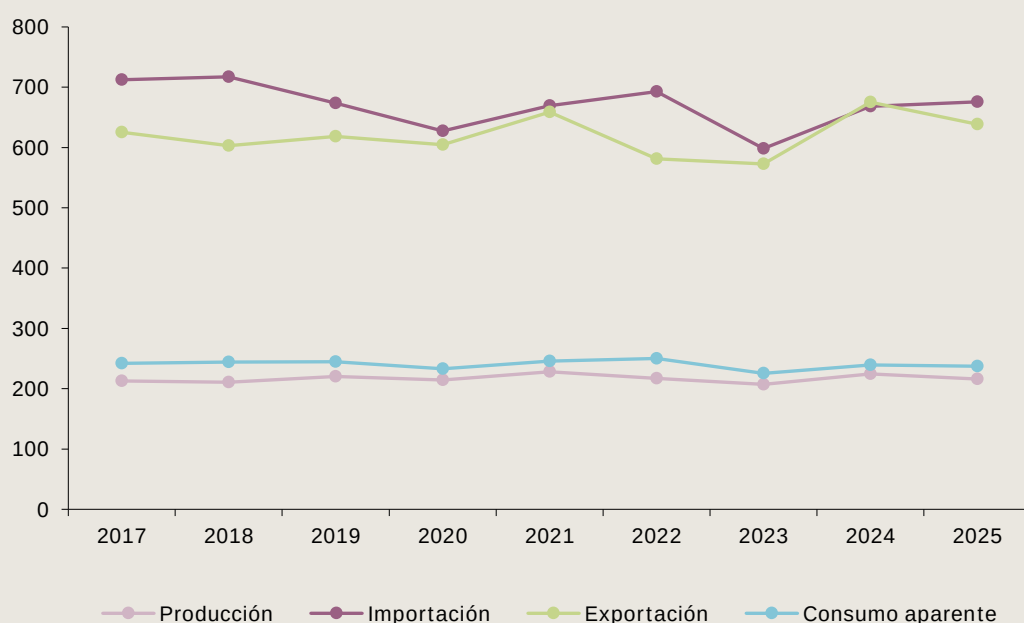
Cuadro nº 133 Producción y consumo de papel y cartón. Total español

(m Tm)				
Año	Producción	Importación	Exportación	Consumo aparente
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
2025	6.306,8	3.097,2	2.737,1	6.666,9

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

Gráfico nº 24 Evolución de las principales variables del sector del papel en España

(índice 1985=100)



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

Por ámbitos geográficos, al igual que en ejercicios precedentes, en 2025 Europa continúa presentándose como el principal socio comercial del Estado, detentando el 86,4% de las compras exteriores y el 64,8% de las ventas al exterior. En detalle, Francia, Alemania y Finlandia representan el 16,6%, 13,2% y 11,4% de las importaciones, respectivamente, al tiempo que Portugal, Francia e Italia el 23,2%, 17% y 6,3% de las exportaciones, respectivamente.

Atendiendo a los distintos tipos de papel, en 2025 todos ellos han contenido su producción de forma generalizada, con la única excepción del papel destinado a cartón ondulado para Test Liner y Kraft Liner (aumento del 2,4%). Concretamente, la producción destinada a otros envases y cartón estucado ha descendido un -11,7%, la dirigida a prensa e impresión y escritura un -10,3%, la referida a higiénicos y sanitarios un -2,4%, la relativa a cartón ondulado un -1,5% y la correspondiente a otros papeles y especiales un -0,9%.

Cuadro nº 134 Producción y consumo por tipos de papel

(m Tm)

Tipo	Producción		Importación		Exportación		Consumo aparente	
	2025	% Δ 25/24	2025	% Δ 25/24	2025	% Δ 25/24	2025	% Δ 25/24
Prensa e impresión y escritura	648,1	-10,3	728,5	-4,2	801,2	-10,3	575,4	-2,5
Higiénicos y sanitarios	903,6	-2,4	209,1	6,3	235,2	-6,8	877,4	0,9
Para cartón ondulado	3.595,2	-1,5	1.104,8	8,0	1.220,7	3,3	3.479,2	-0,4
– Para ondular	1.573,6	-4,0	281,1	2,6	414,5	-5,6	1.440,2	-2,3
– Test Liner y Kraft Liner	1.698,6	2,4	799,9	9,9	718,6	6,8	1.779,8	3,9
– Bicos y cueros	323,0	-8,3	23,7	11,9	87,6	26,7	259,1	-14,9
Otros envases y cartón estucado	752,5	-11,7	982,4	1,5	427,7	-16,9	1.307,2	0,1
Otros papeles y especiales	407,5	-0,9	72,4	-37,6	52,2	-2,8	427,6	-9,7
Total Papel y Cartón	6.306,8	-3,9	3.097,2	1,1	2.737,1	-5,4	6.666,9	-1,0

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

Por lo que respecta al subsector de la pasta de papel, en 2025 su producción ha disminuido un -4,5% hasta las 1.619,7 miles de toneladas, habiendo descendido asimismo tanto sus exportaciones (-7,2%) como sus importaciones (-6,3%), así como su consumo aparente (-4,3%), hasta las 921,6 miles de toneladas, 1.215,1 miles de toneladas y 1.913,1 miles de toneladas, respectivamente.

Así las cosas, la balanza comercial estatal de la pasta ha contenido su saldo deficitario hasta las -293,5 miles de toneladas en 2025 (saldo negativo de -302,7 miles de toneladas en 2024), situándose la tasa de cobertura en el 75,8% (76,6% el ejercicio precedente).

En cuanto al papel recuperado, en 2025 su consumo aparente ha retrocedido un -3,1% hasta las 5.040 miles de toneladas.

Cuadro nº 135 Producción y consumo por tipos de pasta

(m Tm)

Tipo	Producción		Importación		Exportación		Consumo aparente	
	2025	% Δ 25/24	2025	% Δ 25/24	2025	% Δ 25/24	2025	% Δ 25/24
Total Pastas Vírgenes	1.619,7	-4,5	1.215,1	-6,3	921,6	-7,2	1.913,1	-4,3
Papel viejo (recogida aparente)	4.609,8	3,4	1.413,6	-9,1	983,4	21,3	5.040,0	-3,1

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

De forma análoga a lo realizado en ediciones anteriores del presente informe, a continuación se estudia brevemente el uso de papel recuperado en base a los siguientes indicadores: tasa de recogida aparente (producción de papel viejo/consumo de papel y cartón): 74,1% en 2025 (71,7% en 2024); tasa de utilización (consumo de papel viejo/producción de papel y cartón): 79,9% (79,3% en el ejercicio previo); y tasa de reciclaje (consumo de papel viejo/consumo de papel y cartón): 81% (83,7% un año atrás).

6.3 EL SECTOR EN NAVARRA

En relativa concordancia con los retrocesos registrados tanto en el marco de la CEPI (-1,7%) como del conjunto del Estado (-3,9%), en 2025 la producción de papel y cartón del sector papelero navarro ha descendido un -1,4% hasta las 523 miles de toneladas. De este modo, dada la menor contracción en términos relativos producida en la Comunidad Foral frente al conjunto estatal, el sector papelero navarro ha incrementado su cuota de participación sobre el total español (8,3% del total en 2025 frente a 8,1% en el ejercicio precedente).

Cuadro nº 136 Producción de papel y pasta en Navarra (*)

(m Tm)

Concepto	2023	2024	2025	% Δ 25/24
Total papel y cartón	447,0	530,6	523,0	-1,4

(*): La información relativa a la producción de Pasta no está disponible por confidencialidad de datos.

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

Atendiendo a los intercambios comerciales con el exterior, y teniendo presente que en este caso las cifras analizadas son monetarias, en 2025 tanto las exportaciones como las importaciones de papel navarras han descendido, habiendo retrocedido las ventas al exterior un -12,6% hasta los 278.571 miles de euros y las compras del exterior un -2,4% hasta los 183.333 miles de euros. De este modo, su balanza comercial ha contenido su saldo positivo hasta los 95.238 miles de euros (130.783 miles de euros en 2024).

Cuadro nº 137 Evolución del comercio exterior navarro de papel y pasta

(m euros)

Año	Exportaciones	% Δ	Importaciones	% Δ	Balanza comercial	% Δ	Tasa de cobertura
2020	238.022	-16,0	108.738	-10,3	129.283	-20,2	218,9
2021	280.865	18,0	120.982	11,3	159.883	23,7	232,2
2022	394.530	40,5	202.066	67,0	192.464	20,4	195,2
2023	316.728	-19,7	183.450	-9,2	133.278	-30,8	172,7
2024	318.634	0,6	187.851	2,4	130.783	-1,9	169,6
2025*	278.571	-12,6	183.333	-2,4	95.238	-27,2	151,9

(*): Datos provisionales.

Fuente: Instituto de Estadística de Navarra, en base a Dirección General de Aduanas.

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

Cuadro nº 138 Principales empresas del sector papelero en Navarra

Empresas	Localización	Actividad
Smurfit Westrock Navarra	Galar	Pasta, papel kraft, cartón ondulado y sacos
Essity Operations Allo (Sca Hygiene Spain)	Allo	Papel tisú
Papelera del Ebro	Viana	Papel y cartón ondulados (Extinguida)
Solidus Solutions San Andrés (Newark San Andrés)	Villava	Cartón ondulado
Bertako	Huarte	Papel y cartón ondulados
Sonoco Tudela (Papertech)	Tudela	Fabricación de pasta, papel y cartón
Papeles El Carmen	Valle de Egüés	Fabricación de artículos 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".

7. CONSTRUCCIÓN

7.1 PANORAMA GENERAL

En Navarra, el ejercicio 2025 se cierra favorablemente para los principales indicadores sectoriales, con la única salvedad de las viviendas iniciadas que contraen su volumen en 2025 (-11,3%).

Más concretamente, el VAB sectorial crece y lo hace al mismo ritmo que en 2024 (+2,3%), en línea con el crecimiento de la economía navarra, mientras que el empleo¹ intensifica su crecimiento con respecto al ejercicio anterior (+2,1% frente al +0,8% en 2024). Con todo, la construcción conserva en Navarra una contribución del 6,2% al VAB total, proporción que se ha mantenido estable los últimos años y que es algo superior a la correspondiente al conjunto del Estado (5,9%).

Este mismo análisis a nivel nacional apunta a una mejor evolución del VAB y del empleo sectorial (+5,6% y +4,2%, respectivamente) que crecen por encima de datos de 2024 (+4,8% y +3,7%, respectivamente) y superan asimismo el desempeño de Navarra (+2,3% y +2,1%, respectivamente).

Cuadro nº 139 Evolución de indicadores del sector de la construcción

(en porcentaje)

Concepto	Navarra		España	
	2024	2025	2024	2025
VAB construcción*	2,3	2,3	4,8	5,6
Empleo construcción *	0,8	2,1	3,7	4,2
% VAB construcción (**)	6,2	6,2	5,7	5,9
Viviendas terminadas*	-32,8	7,1	13,1	-9,0
Viviendas iniciadas*	14,4	-11,3	23,4	0,8
Licitación oficial*	-25,3	14,1	10,3	13,0

(*): Tasa de variación interanual

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

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

En 2025, las viviendas terminadas en Navarra se recuperan (+7,1%) tras el notable ajuste de 2024 (-32,8%) al contrario de lo ocurrido para las viviendas iniciadas, que acusan un descenso (-11,3%). En el Estado, en cambio, se establece la evolución inversa, contrayéndose las viviendas terminadas (-9,0%) al tiempo que las iniciadas se mantienen en volúmenes similares a los de 2024 (+0,8%).

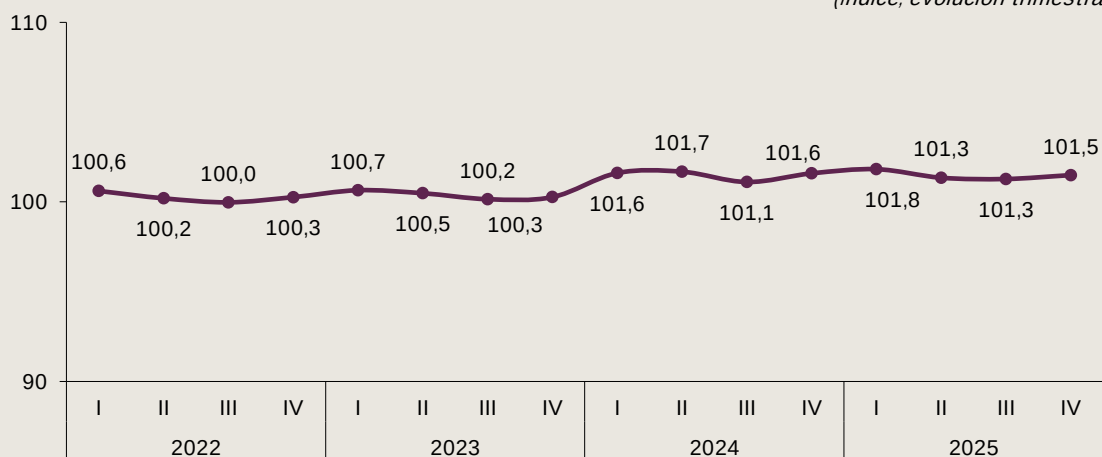
¹ Puestos de trabajo en equivalencia a jornada completa o dedicación plena del INE, Nastat proporciona puestos de trabajo totales.

En cuanto a la licitación oficial, se asiste a una recuperación en proporciones similares en ambos territorios. Así, Navarra presenta un repunte del 14,1%, tras un ejercicio 2024 en claro retroceso (-25,3%), mientras el Estado experimenta un aumento del 13,0% en el volumen licitado, en línea con lo acontecido en 2024 (+10,3%)

A continuación se analiza el índice de confianza armonizado de las empresas de la construcción que muestra la opinión de los gestores sobre la marcha de su negocio (pasado y expectativas). En 2025 la percepción empresarial se sitúa en niveles altos, manteniéndose por encima del umbral de 101 puntos, con el mejor resultado al inicio de 2025 (101,8), seguido de un leve ajuste en el segundo y tercer trimestre (101,3 en ambos casos) que da paso a una recuperación a cierre del año (101,5).

Gráfico nº 25 Índice de confianza armonizado de las empresas de construcción. Navarra

(índice, evolución trimestral)



Nota: La Encuesta de Coyuntura de la Construcción da respuesta a la necesidad de conocer de forma sintética y por medio de un índice la evolución de la construcción. Su fin es conocer el ciclo económico del sector de actividad y obtener señales sobre el comportamiento futuro.

Fuente: Encuesta de coyuntura de la construcción. Nastat (Base, 2022). Elaboración propia.

Desde una perspectiva temporal más amplia se comprueba que hasta el último trimestre de 2023, el índice venía fluctuando en torno a 100 (base 2022), pasando a mejorar la confianza en el siguiente bienio (por encima de 101), si bien como resultado de una secuencia marcada por cierta volatilidad.

7.2 LICITACIÓN, VIVIENDA Y EMPLEO

El análisis de la licitación, la edificación de vivienda y el empleo permiten completar el balance sectorial de 2025.

Así, comenzando por la evolución de la licitación oficial, Navarra cierra el ejercicio 2025 con 518,5 millones de euros licitados (+14,1%). Por órgano licitador, la Administración Local se atribuye algo más de la mitad de la dotación del ejercicio (263,5 millones, 50,8% del total), seguido de cerca por la Administración Autónoma (244,4 millones, 47,1%), completando el mapa licitador la Administración Central con una aportación muy inferior (10,6 millones, 2%).

No obstante, el mayor dinamismo corresponde a la Administración Local, que más que duplica el volumen licitado en 2024 (+65,7%) seguido de la Administración Autónoma que también avanza, aunque a un ritmo muy inferior (+6,0%) mientras la Administración Central reduce de forma muy acusada su inversión en Navarra (-83,7%).

Cuadro nº 140 Distribución de la licitación oficial por tipo de Administración y tipo de Obra, 2025

Área	Tipo de Administración			Tipo de Obra		Total
	Central	Autónoma	Local	Edificación	Obra Civil	
Navarra	10,6	244,4	263,5	219,3	299,2	518,5
Δ % 25/24	-83,7	6,0	65,7	1,7	25,3	14,1
España	9.550,1	10.136,5	13.456,6	14.125,7	19.017,5	33.143,2
Δ % 25/24	9,7	17,5	12,1	14,7	11,7	13,0

Fuente: Seopan.

El mapa licitador estatal, por su parte, difiere considerablemente del observado en Navarra. Por un lado, se aprecia un reparto algo más equilibrado en la aportación de cada una de las administraciones, siendo la Local la de mayor participación (40,6%), seguida de la Autónoma (30,6%) y de la Central (28,8%) en un contexto donde además, se registran aumentos en su dotación, de mayor o menor proporción, en todos los casos.

Atendiendo al tipo de obra, en Navarra la Obra Civil crece considerablemente (+25,3%) y concentra el 57,7% del total en un contexto donde la Edificación apenas varía (+1,7%), correspondiéndole una participación del 42,3%. En el Estado, la distribución de la licitación se revela muy similar a la de Navarra al atribuirse la Obra Civil un peso relativo del 57,4% y la Edificación del 42,6% mostrando, además, ambas partidas una evolución bastante homogénea (+14,7% en Edificación y +11,7% en Obra Civil).

Cuadro nº 141 Viviendas iniciadas y terminadas

Área	Concepto	Viviendas iniciadas			Viviendas terminadas		
		2023	2024	2025	2023	2024	2025
Navarra	Protegidas	728	446	630	446	277	277
	Libres	1.630	2.235	1.747	2.375	1.605	1.738
	Total	2.358	2.681	2.377	2.821	1.882	2.015
España	Protegidas	12.304	23.967	15.503	8.847	14.371	11.104
	Libres	98.040	112.220	121.827	80.473	86.609	80.792
	Total	110.344	136.187	137.330	89.320	100.980	91.896

Fuente: Dpto. de Fomento Gobierno de Navarra y Dirección General de Vivienda y Suelo.

En cuanto a la edificación de viviendas, en 2025, Navarra inicia 2.377 viviendas, un 11,3% menos que en 2024, mientras que son 2.015 las viviendas terminadas, un 6,8% más. El descenso de las viviendas iniciadas en Navarra se debe al comportamiento de la vivienda libre, que pasa de 2.235 a 1.747 unidades (-21,8%) y sigue siendo, pese a este ajuste, el segmento mayoritario (73,5%). En sentido contrario, la vivienda protegida repunta de 446 a 630 unidades (+41,3%), elevando su peso hasta el 26,5%. En lo que a las viviendas terminadas se refiere, el parque se eleva hasta las 2.015 unidades, tras registrarse un repunte del 7,1%. Esa mejora tiene su origen en la evolución del segmento libre (+8,3%) que absorbe el 86,3% del total de viviendas terminadas (1.738), mientras que las protegidas se mantienen sin variación alguna (277).

Este resultado contrasta con el observado para el conjunto estatal, donde las viviendas iniciadas prácticamente repiten valores (137.330, +0,8%) mientras que las terminadas disminuyen (91.896, -9%). En cuanto a las iniciadas, las viviendas libres, que son las que concentran el grueso de la actividad (88,7%) son las únicas que crecen (+8,6%) en un contexto donde las protegidas retroceden notablemente (-35,3%). En lo que a las viviendas finalizadas se refiere, tanto el segmento protegido (-22,7%) como en el libre (-6,7%) ajustan sus valores, siendo asimismo el peso de las viviendas libres muy superior (87,9%).

Pasando a analizar el desempeño del empleo sectorial, en el año 2025, el número de personas ocupadas en el sector de la construcción en Navarra asciende hasta los 19,3 mil personas, lo que supone un crecimiento interanual del 4,3%. Esta mejora supera la registrada en España, donde el empleo crece un 3,1%, hasta alcanzar las 1.448.327 personas.

Cuadro nº 142 Población ocupada en la construcción

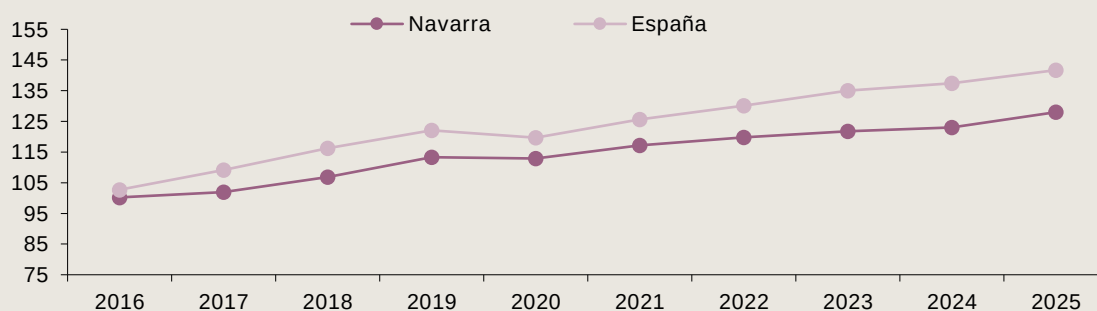
Área	2023	2024	2025	(personas) Δ % 25/24
Navarra	18.278	18.471	19.272	4,3
España	1.379.296	1.404.150	1.448.327	3,1

Fuente: Afiliación (media mensual). Seguridad Social.

Asimismo, desde una perspectiva temporal más amplia se comprueba cómo la población ocupada en el sector ha ido creciendo, salvo en los peores años de la pandemia, tras los cuales la recuperación del empleo fue más intensa en el conjunto estatal que en la Comunidad Foral. No obstante, el dato de 2025 apunta a un mayor dinamismo reciente de Navarra.

Gráfico nº 26 Población ocupada en la construcción

(Base 2015 = 100)



Fuente: INE. Encuesta de Población Activa.

8. ANÁLISIS DEL TEJIDO EMPRESARIAL NAVARRO

8.1 INTRODUCCIÓN

El presente capítulo analiza la estructura del tejido empresarial en Navarra y el conjunto del Estado en 2025 atendiendo a los sectores económicos y los estratos de asalariados. A este propósito, 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 un año más 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 en adelante no son comparables con los de ejercicios anteriores al mismo. Así las cosas, el análisis realizado a continuación se centra en 2025 y su comparación interanual con en el ejercicio anterior.

8.2 NÚMERO DE EMPRESAS

Según la actual definición, el número de empresas económicamente activas en 2025 se ha cifrado en 42.375 en el ámbito navarro y 3.310.824 en el conjunto del Estado, volúmenes que suponen variaciones interanuales del +3,5% y +1,7%, respectivamente.

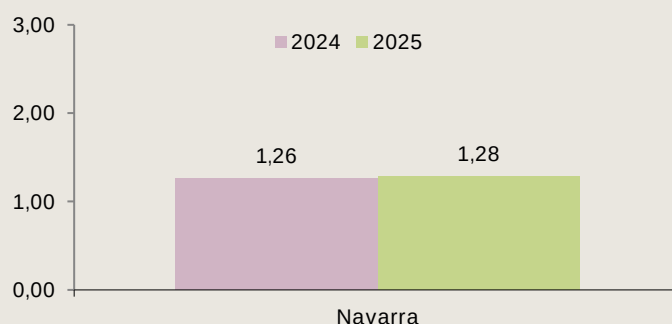
Gráfico nº 27 Número de empresas



Fuente: Directorio Central de Empresas (INE).

Considerando su contribución al total estatal, en 2025 las empresas económicamente activas de la Comunidad Foral aglutinan el 1,28%, participación similar a la observada en el ejercicio precedente.

Gráfico nº 28 Peso (%) sobre el total estatal (Estado=100). 2024-2025



Fuente: Directorio Central de Empresas (INE).

8.3 SECTORES ECONÓMICOS

Centrando ya la atención en los sectores económicos, estructurados éstos en primer lugar en industria, construcción, comercio y resto de servicios, en 2025 en los dos ámbitos geográficos analizados el resto de servicios representan en torno a un 60% del total de las empresas económicamente activas: 59,6% en Navarra y 64,1% en el plano estatal.

Cuadro nº 143 Empresas por sector económico. 2024-2025

Concepto	Navarra			Estado		
	2024	2025	Δ % 25/24	2024	2025	Δ % 25/24
Total	40.934	42.375	3,5	3.255.276	3.310.824	1,7
Industria	3.694	3.713	0,5	175.806	172.765	-1,7
Construcción	5.317	5.510	3,6	383.622	389.146	1,4
Comercio	7.872	7.881	0,1	635.234	625.664	-1,5
Resto de servicios	24.051	25.271	5,1	2.060.614	2.123.249	3,0

Fuente: Directorio Central de Empresas (INE).

A continuación, figura el comercio, con participaciones relativamente próximas al 20% sobre el total de empresas económicamente activas: 18,6% en la Comunidad Foral y 18,9% en el marco del Estado. En ambos casos, le sigue a cierta distancia la construcción, con un peso del 13% en Navarra y del 11,8% en el plano estatal. Por último, y ya a una distancia considerable, en los dos ámbitos el sector industrial alcanza la menor cuota, oscilando ésta entre el 8,8% en la Comunidad Foral y el 5,2% a nivel estatal.

De este modo, en comparación con el conjunto del Estado, en Navarra las participaciones en términos de empresas económicamente activas de la industria y la construcción son comparativamente mayores y la relativa al resto de servicios comparativamente menor. En términos interanuales, todas estas cuotas son relativamente similares a las registradas en el ejercicio previo.

Pasando a considerar una mayor desagregación de las actividades (divisiones de la CNAE-2009), en 2025 el comercio al por mayor y al por menor y la reparación de vehículos de motor y motocicletas alcanza el mayor peso relativo en cuanto al número de empresas en ambos planos geográficos. En detalle, las 7.881 empresas correspondientes a dicha actividad en Navarra en 2025 suponen el 18,6% del total autonómico, cuota similar a la registrada por dicha actividad en el marco estatal (18,9%).

Cuadro nº 144 Empresas por sección económica. 2024-2025

Sección económica	Navarra			Estado		
	2024	2025	Δ % 25/24	2024	2025	Δ % 25/24
Total	40.934	42.375	3,5	3.255.276	3.310.824	1,7
Industrias Extractivas	20	18	-10,0	1.525	1.499	-1,7
Industria Manufacturera	2.660	2.636	-0,9	156.267	153.167	-2,0
Suministro energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	866	909	5,0	11.050	11.145	0,9
Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	148	150	1,4	6.964	6.954	-0,1
Construcción	5.317	5.510	3,6	383.622	389.146	1,4
Comercio al por mayor y al por menor; Reparación de vehículos de motor y motocicletas	7.872	7.881	0,1	635.234	625.664	-1,5
Transporte y almacenamiento	3.101	3.245	4,6	205.574	212.294	3,3
Hostelería	3.049	3.111	2,0	264.006	266.476	0,9
Información y Comunicaciones	720	796	10,6	71.979	77.747	8,0
Actividades financieras y de seguros	788	812	3,0	76.243	79.365	4,1
Actividades inmobiliarias	1.383	1.523	10,1	206.219	215.591	4,5
Actividades profesionales, científicas y técnicas	5.268	5.309	0,8	410.020	416.544	1,6
Actividades administrativas y servicios auxiliares	2.265	2.389	5,5	198.940	205.276	3,2
Educación	1.487	1.631	9,7	112.522	116.702	3,7
Actividades sanitarias y de servicios sociales	1.600	1.930	20,6	172.354	177.690	3,1
Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	1.427	1.466	2,7	112.435	118.151	5,1
Otros Servicios	2.963	3.059	3,2	230.322	237.413	3,1

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, en el caso de la Comunidad Foral a continuación figuran, por este orden, la construcción y las actividades profesionales, científicas y técnicas. Así, en 2025 la construcción agrupa 5.510 empresas en Navarra, el 13% del total autonómico, y las actividades profesionales, científicas y técnicas 5.309, el 12,5% del total navarro.

En cuanto al conjunto del Estado, las posiciones relativas de las actividades profesionales, científicas y técnicas y la construcción se intercambian, situándose el volumen de empresas en 416.544 y 389.146, respectivamente, cifras que suponen cuotas respectivas del 12,6% y 11,8%.

Igualmente, en términos de evolución respecto del ejercicio precedente, estas distribuciones son relativamente similares a las observadas en 2024.

8.4 ESTRATOS DE ASALARIADOS

Focalizando ya el análisis en los estratos de asalariados, y considerando primeramente una mayor agregación de los mismos, en 2025 en los dos planos geográficos estudiados las empresas sin asalariados acaparan algo más de la mitad de las empresas económicamente activas: 54,3% en la Comunidad Foral y 54,4% en el conjunto del Estado (23.022 y 1.800.443 empresas, respectivamente).

En ambos casos, a continuación, aparecen las empresas con 1 a 2 asalariados, con cuotas levemente inferiores al 30%: 26,4% en Navarra y 27,2% en el ámbito estatal, y las empresas con 3 a 5 asalariados, con pesos cercanos al 10%: 9,3% en la Comunidad Foral y 9,5% a nivel estatal.

Así las cosas, el conjunto formado por las empresas sin asalariados y con hasta cinco de ellos representa aproximadamente el 90% del total en los dos ámbitos geográficos.

Cuadro nº 145 Empresas por intervalo de asalariados. 2024-2025

Concepto	Navarra			Estado		
	2024	2025	Δ % 25/24	2024	2025	Δ % 25/24
Total	40.934	42.375	3,5	3.255.276	3.310.824	1,7
Sin asalariados	21.516	23.022	7,0	1.692.479	1.800.443	6,4
De 1 a 2 asalariados	11.274	11.195	-0,7	955.079	901.955	-5,6
De 3 a 5 asalariados	3.911	3.929	0,5	316.419	314.941	-0,5
De 6 a 9 asalariados	1.741	1.687	-3,1	131.903	132.013	0,1
De 10 a 19 asalariados	1.266	1.263	-0,2	84.907	85.467	0,7
De 20 o más asalariados	1.226	1.279	4,3	74.489	76.005	2,0

Fuente: Directorio Central de Empresas (INE).

Realizando una mayor desagregación de los estratos superiores de asalariados, confirmamos lo señalado anteriormente en cuanto a la “reducida” dimensión de las empresas, ya que en el marco navarro apenas 14 de ellas disponen de entre 1.000 y 4.999 asalariados y exclusivamente 4 de ellas cuentan con 5.000 o más asalariados. En el ámbito estatal, estas magnitudes se cifran en 1.086 y 206 empresas, respectivamente.

Finalmente, apuntar que la distribución de las empresas por estratos de asalariados es, a grandes rasgos, similar a la observada en el ejercicio anterior, si bien cabe destacar que el grupo claramente mayoritario (esto es, sin asalariados) ha incrementado su peso relativo en sendos ámbitos geográficos.

Cuadro nº 146 Empresas por estratos de asalariados. 2024-2025

Estratos de empleo	Navarra			Estado		
	2024	2025	Δ % 25/24	2024	2025	Δ % 25/24
Total	40.934	42.375	3,5	3.255.276	3.310.824	1,7
Sin asalariados	21.516	23.022	7,0	1.692.479	1.800.443	6,4
De 1 a 2 asalariados	11.274	11.195	-0,7	955.079	901.955	-5,6
De 3 a 5 asalariados	3.911	3.929	0,5	316.419	314.941	-0,5
De 6 a 9 asalariados	1.741	1.687	-3,1	131.903	132.013	0,1
De 10 a 19 asalariados	1.266	1.263	-0,2	84.907	85.467	0,7
De 20 a 49 asalariados	751	780	3,9	48.362	49.359	2,1
De 50 a 99 asalariados	202	211	4,5	13.079	13.130	0,4
De 100 a 199 asalariados	152	163	7,2	6.615	6.758	2,2
De 200 a 249 asalariados	24	27	12,5	1.367	1.419	3,8
De 250 a 999 asalariados	80	80	0,0	3.856	4.047	5,0
De 1.000 a 4.999 asalariados	14	14	0,0	1.012	1.086	7,3
De 5.000 o más asalariados	3	4	33,3	198	206	4,0

Fuente: Directorio Central de Empresas (INE).



5. SERVICIOS

1. PANORAMA GENERAL

En un contexto en el que el PIB estatal ha contenido su ritmo de avance hasta el 2,8% en 2025 (expansión 3,5% en el ejercicio precedente), la Comunidad Foral lo ha moderado al 2,3% (crecimientos del 2,7% en 2024).

Por su parte, el sector servicios en su conjunto también se ha mostrado menos dinámico que en el ejercicio anterior en el conjunto del Estado, con un aumento del 3,2% en 2025 frente a 4% un año atrás, mientras que en el plano navarro este ha fortalecido débilmente su ritmo de crecimiento hasta el 3% (2,9% en 2024).

En cualquier caso, conviene recordar un año más que la heterogeneidad del sector terciario dificulta el análisis agregado del mismo, si bien el empleo se perfila como uno de los indicadores más estables. En este sentido, cabe señalar que en 2025 la ocupación en el sector servicios ha aumentado un 2,2% a nivel nacional, al tiempo que ha descendido un -1,6% en Navarra.

2. EDUCACIÓN

2.1 EVOLUCIÓN DEL ALUMNADO NO UNIVERSITARIO

Educación Infantil, Educación Primaria y Enseñanza Secundaria Obligatoria (ESO)

En el curso 2025/26 se confirma el ajuste a la baja del alumnado de Educación Infantil (ciclo 2), al que se suma el de Educación Primaria, en un contexto donde la matriculación de Educación Secundaria Obligatoria (ESO) consigue aún cerrar el curso en positivo. Resultado de todo ello, el cómputo global de estos tres niveles de enseñanza asciende hasta los 86.940 alumnos, un 1,2% menos que en el curso anterior.

Bajando al detalle por niveles educativos y empezando por Educación Infantil (ciclo 2), la matriculación alcanza en el curso 2025/26 los 15.830 alumnos tras experimentar un recorte del 2,9% con respecto a datos del curso precedente. Esta variación negativa se produce en mayor medida en la red pública (-4,2%), responsable del 62,5% de la matriculación, que en los centros de titularidad privada que reflejan una contracción menos acusada (-0,8%).

La pauta observada en Educación Infantil se traslada a Educación Primaria al comprobarse un deterioro de la matriculación del 1,8%. Así, con un total de 40.194 alumnos, principalmente matriculados en centros públicos (65,5%), el curso se salda con una contracción del 2,2% en el ámbito público y un descenso del 1% en el privado.

En cuanto a la ESO, se aprecia un mínimo crecimiento de la matriculación (+0,3%) hasta alcanzar los 30.916 alumnos, contribuyendo a ello las dos redes (+0,1% y +0,7%, pública y privada) en un contexto donde, de nuevo, claramente predomina la opción pública (63,3%).

Cuadro nº 147 Evolución del alumnado por tipo de centro.
Educación Infantil, Primaria y ESO

Concepto	Curso 24/25	Curso 25/26	Δ % Curso anterior
Infantil*	16.309	15.830	-2,9
– Pública	10.320	9.888	-4,2
– Privada	5.989	5.942	-0,8
Primaria	40.913	40.194	-1,8
– Pública	26.914	26.333	-2,2
– Privada	13.999	13.861	-1,0
ESO	30.816	30.916	0,3
– Pública	19.540	19.559	0,1
– Privada	11.276	11.357	0,7

(*): Solo se tiene en cuenta la matriculación de Infantil ciclo 2.

Fuente: Departamento de Educación y Cultura del Gobierno de Navarra.

En cuanto al mapa lingüístico, en la etapa de Educación Infantil prevalece el modelo X (Educación sin contacto alguno con el euskara) como opción mayoritaria (53,4%), el modelo D (Educación en euskera con el castellano como asignatura) se mantiene en un segundo lugar (28,3%) y el modelo A (Educación en castellano siendo el euskera una asignatura más) se atribuye la tercera posición (18,1%). El modelo B (Enseñanza Bilingüe), por su parte, prácticamente cuenta con una presencia presencial testimonial (0,2%).

Trasladando este mismo análisis a Educación Primaria, no se aprecian cambios sustanciales. Así, el modelo X se atribuye más de la mitad del alumnado (55,9%) seguido del modelo D, con una penetración del 26,1%, y del modelo A, con un peso relativo del 17,8%. Al igual que en Educación Infantil, el modelo B cuenta con un peso residual (0,2%).

Por último, en la ESO, se modifica algo el mapa lingüístico, siendo el modelo X la opción elegida por 7 de cada 10 alumnos (69,7%), seguido del modelo D, con una penetración del 23,1%, terminando de completar el mapa lingüístico el modelo A, con un peso relativo del 7,2%.

Cuadro nº 148 Nivel de euskaldunización. Educación Infantil, Primaria y ESO.
Curso 2025/2026

Concepto	A	B	D	X	Total (%)
Infantil	18,1	0,2	28,3	53,4	100,0
Primaria	17,8	0,2	26,1	55,9	100,0
ESO	7,2	0,0	23,1	69,7	100,0

A: Educación en castellano siendo el euskera una asignatura más.

B: Enseñanza bilingüe.

D: Educación en euskera con el castellano como asignatura.

X: Educación sin contacto alguno con el euskera.

Fuente: Departamento de Educación y Cultura del Gobierno de Navarra.

Enseñanzas Medias

Continuando con el análisis de la matriculación no universitaria, se presenta a continuación el desempeño de la matriculación de los Ciclos Formativos y de Bachillerato que, a diferencia de las etapas inferiores, consiguen mejorar los resultados del curso pasado.

Así, el balance conjunto de la matriculación de los Ciclos Formativos y Bachillerato asciende hasta los 21.929 alumnos, un 2,2% más que el curso anterior. Este avance se apoya principalmente en el dinamismo de los Ciclos Formativos, que alcanzan las 12.813 matrículas tras crecer su alumnado un 2,9%, mientras que en Bachillerato la matriculación, cifrada en 9.116 alumnos, crece más moderadamente (+1,3%).

Además, en los Ciclos Formativos la ganancia es el resultado del buen desempeño tanto de la matriculación privada (+3,1%) como de la pública (+2,8%) que es la que concentra el grueso del alumnado (77,3%). En cambio, en Bachillerato, el crecimiento en las matrículas (+1,3%) se sustenta, sobre todo, en la mejora acontecida en la red pública (+2,2%) ante un comportamiento más plano de la privada (+0,1%) en un contexto donde 6 de cada 10 alumnos optan por la enseñanza pública (59,9%).

Cuadro nº 149 Evolución del alumnado por tipo de centro.
Ciclos Formativos y Bachillerato

Concepto	Curso 24/25	Curso 25/26	Δ % Curso anterior
Ciclos Formativos	12.454	12.813	2,9
– Pública	9.637	9.909	2,8
– Privada	2.817	2.904	3,1
Bachillerato	8.996	9.116	1,3
– Pública	5.341	5.456	2,2
– Privada	3.655	3.660	0,1

Fuente: Departamento de Educación y Cultura del Gobierno de Navarra.

Pasando a analizar la distribución del alumnado por modelos lingüísticos, en los ciclos formativos, el modelo X alcanza valores máximos (91,5%), correspondiéndole al modelo D el 8,5% restante.

En Bachillerato se dibuja un escenario algo diferente, con un modelo X que se mantiene a la cabeza (72,6%), un modelo D adquiere con cierta representatividad (24,6%) y un modelo A con una presencia testimonial (2,9%).

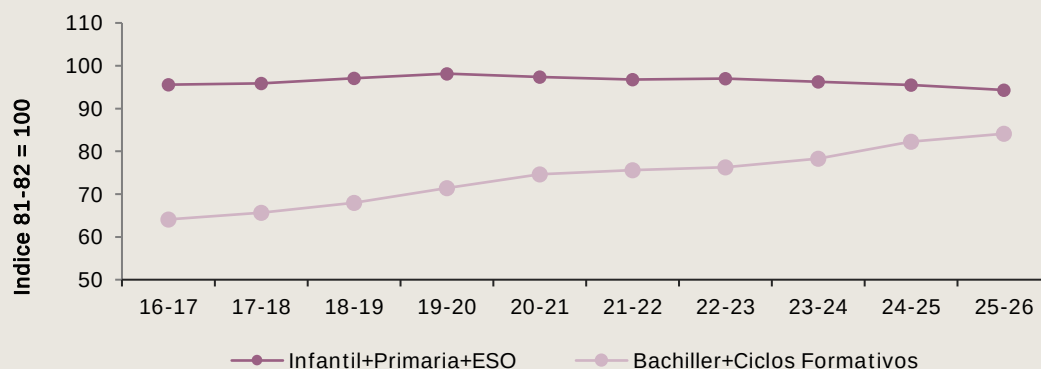
Cuadro nº 150 Nivel de euskaldunización. Ciclos Formativos y Bachillerato.
Curso 2025/2026

Concepto	A	B	D	X	Total
Ciclos Formativos	0,0	0,0	8,5	91,5	100,0
Bachillerato	2,9	0,0	24,6	72,6	100,0

Fuente: Departamento de Educación y Cultura del Gobierno de Navarra.

Por último, como se puede comprobar en el gráfico -que recoge una evolución temporal más amplia- conviven dos tendencias de signo contrario en la evolución de la matriculación. Por un lado, la caída de la natalidad se ve reflejada en la curva decreciente que dibujan las etapas inferiores mientras que, por el otro lado, las enseñanzas medias consiguen mantenerse en una senda de crecimiento continuado. No obstante, este desempeño favorable podría agotarse cuando se vayan trasladando las generaciones más cortas hacia las etapas educativas superiores.

Gráfico nº 29 Evolución de las matriculaciones del alumnado no universitario en Navarra



Fuente: Departamento de Educación y Cultura del Gobierno de Navarra.

2.2 EVOLUCIÓN DEL ALUMNADO UNIVERSITARIO

Atendiendo ahora a la evolución del alumnado universitario, en el curso 2025/26 son 18.141 los estudiantes universitarios ubicados en los campus de Navarra, un 2,9% más que en el curso anterior. Las dos universidades que conforman la oferta formativa que son, por un lado, la Universidad Pública de Navarra (UPNA) y por otro, la Universidad de Navarra, de titularidad privada, presentan incrementos en su matriculación.

Comenzando por la Universidad de Navarra y más concretamente por su campus de referencia, el de Navarra, se comprueba que la tendencia mayoritaria es la de crecimiento en la matriculación. Así únicamente pierden matriculación, la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales (-1,7%) que, no obstante, es la de mayor peso relativo (14,8% del total), la de Comunicación (-4,0% y 9,1% de cuota) y la de Farmacia y Nutrición (-1,8% y 8,7%).

Por tanto, el resto de la oferta formativa del campus de Navarra aumenta o mantiene su censo estudiantil. Concretamente, la Facultad de Medicina, en segunda posición (13,4%), experimenta un ligero incremento del alumnado (+1,0%) mientras la Facultad de Derecho así como la de Ciencias, con una contribución muy similar (10,5% y 9,5%), evolucionan a la par (+4,6% y +4,7%).

Asimismo, la Facultad de Educación y Psicología y la de Arquitectura, con pesos relativos prácticamente idénticos (8,1% y 8,0%) generan sendos crecimientos del 9,5% y el 5,8% en su matriculación. Igualmente, las facultades de Filosofía y Letras y de Enfermería comparten peso específico (6,7% y 6,2%) y similar evolución (+3,7% y +3,0%). Por último, destaca el crecimiento del alumnado de ISSA-Secretariado y Administración (+13,1% y una

participación del 3,7%), con la mejor evolución, en un contexto donde la Facultad de Teología mantiene intacta su matriculación.

Igualmente, es necesario resaltar, que la Universidad de Navarra cuenta en su campus de Gipuzkoa con 1.127 estudiantes que cursan la carrera de Ingeniería Industrial y que completan el balance conjunto de la Universidad hasta alcanzar los 10.028 universitarios.

Cuadro nº 151 Distribución del alumnado en la Universidad de Navarra

Territorio Histórico	Curso 24/25	Curso 25/26 ⁽¹⁾	%	Δ % año anterior
Navarra	8.705	8.901	100,0	2,3
Ciencias Económicas y Empresariales	1.338	1.315	14,8	-1,7
Medicina	1.184	1.196	13,4	1,0
Derecho	892	933	10,5	4,6
Ciencias	806	844	9,5	4,7
Comunicación	844	810	9,1	-4,0
Farmacia y Nutrición	786	772	8,7	-1,8
Educación y Psicología	656	718	8,1	9,5
Arquitectura	674	713	8,0	5,8
Filosofía y Letras	574	595	6,7	3,7
Enfermería	533	549	6,2	3,0
Secretariado y Administración (ISSA)	289	327	3,7	13,1
Teología	129	129	1,4	0,0
Gipuzkoa	1.106	1.127	100,0	1,9
Ingeniería Industrial	1.106	1.127	100,0	1,9
Total ⁽²⁾	9.811	10.028	100,0	2,2

(1): Datos provisionales.

(2): Además hay 1.180 alumnos de doctorado y 599 de máster en Navarra y Gipuzkoa.

Fuente: Universidad de Navarra.

Trasladando este mismo análisis a la Universidad Pública de Navarra (UPNA), en el curso 2025/26 se produce un incremento de la matriculación del 3,6% lo que conforma un censo estudiantil de 9.240 estudiantes, 322 más que en el curso anterior. A este resultado contribuye el favorable desempeño de las facultades y escuelas que albergan el mayor número de alumnos mientras los descensos se establecen en la matriculación de la Facultad de Ciencias Jurídicas (-0,1%), la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales/Ciencias Jurídicas (-3,4%) y la E.T.S de Ingenieros Agrónomos, Biociencias/Económicas y Empresariales (-4,2%), que son responsables del 7,5%, 2,5% y 0,5% del alumnado.

Cuadro nº 152 Distribución del alumnado en la Universidad Pública de Navarra (UPNA)

Facultades y Escuelas Universitarias	Curso 24/25	Curso 25/26 ⁽¹⁾	%	Δ % año anterior
E.T.S. Ingenieros Industriales, Informática y Telecomunicaciones	2.319	2.397	25,9	3,4
F. Ciencias Humanas y Sociales	2.207	2.260	24,5	2,4
F. Ciencias de la Salud	1.396	1.495	16,2	7,1
F. Ciencias Económicas y Empresariales	1.146	1.180	12,8	3,0
E.T.S. Ingenieros Agrónomos	873	942	10,2	7,9
F. Ciencias Jurídicas	692	691	7,5	-0,1
F. Ciencias Económicas y Empresariales/Ciencias Jurídicas ⁽²⁾	237	229	2,5	-3,4
E.T.S Ingen. Agrónomos, Biociencias/Económicas y Empresariales ⁽³⁾	48	46	0,5	-4,2
Total ⁽⁴⁾	8.918	9.240	100,0	3,6

(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 1270 alumnos de Máster y 639 de Doctorado en Navarra.

Fuente: Universidad Pública de Navarra.

Por tanto, la E.T.S. de Ingenieros Industriales, Informática y Telecomunicaciones (25,9% de participación) y la Facultad de Ciencias Humanas y Sociales (24,5%) presentan mejoras en su matriculación (+3,4% y +2,4%) representando, en su conjunto, a la mitad del alumnado de la UPNA. Asimismo, con una cuota del 16,2%, la Facultad de Ciencias de la Salud destaca por el notable repunte de su alumnado (+7,1%), tendencia similar a la recogida en la E.T.S. de Ingenieros Agrónomos (+7,9%) aunque con una menor participación (10,2%). Por último, también gana matrículas la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales (+3,0%) que contribuye con un 12,8% al cómputo general.

3. TRANSPORTE

3.1 TRANSPORTE POR CARRETERA

Comenzando el capítulo de transporte por el transporte por carretera, en 2025, por primera vez, el parque de vehículos de Navarra se sitúa por encima del umbral de las 500.000 unidades. Así, el último dato disponible apunta a que son 502.641 los vehículos que conforman el parque navarro, un 1,9% más que en 2024.

Cuadro nº 154 Parque de vehículos Navarra

(unidades)

Año	Camiones y furgonetas	Autobuses	Turismos	Motocicletas	Tractores Industriales	Otros	Total	% Δ
2018	76.789	849	326.703	35.390	4.613	19.353	463.297	1,7
2019	76.530	822	331.837	36.620	4.592	19.981	470.382	1,5
2020	76.249	813	336.139	38.106	4.656	20.509	476.472	1,3
2021	76.242	831	340.073	39.671	4.578	21.098	482.493	1,3
2022	76.404	846	343.043	40.919	4.607	21.432	487.251	1,0
2023	77.385	847	344.790	42.472	4.715	21.946	492.155	1,0
2024	78.047	831	343.061	43.972	4.943	22.326	493.180	0,2
2025*	78.340	837	350.007	45.519	4.944	22.994	502.641	1,9

(*): Datos provisionales.

Fuente: Dirección General de Tráfico

Además, a este crecimiento han contribuido, en mayor o menor medida, todos los tipos de vehículos. Así, los turismos, que representan el 69,6% del parque, aumentan un 2%, mientras las motocicletas crecen con mayor intensidad (+3,5%) reforzando su peso relativo hasta el 9,1%. Por su parte, los camiones y furgonetas presentan un incremento más contenido (+0,4%), siendo su participación del 15,6%, en línea con lo ocurrido para los autobuses (+0,7%), con una aportación muy inferior (0,2%). Por último, los tractores industriales modifican en una unidad sus valores de 2024 y mantienen su contribución en torno al 1%.

La desagregación del parque por tipo de carburante apunta a una transición gradual, aunque todavía muy incipiente, hacia motorizaciones alternativas. Así, los turismos de gasoil siguen siendo mayoritarios, cerca de 6 de cada 10, si bien muestran una ligera desviación a la baja (-0,4%). Los modelos de gasolina, por el contrario, repuntan (+4,0%) y representan el 40,3% del total, mientras que los turismos de otros carburantes presentan un mayor dinamismo (+47,1%), aunque con una aportación todavía muy reducida (2,0%).

Cuadro nº 155 Parque de turismos, motocicletas y camiones y furgonetas según tipo de carburante

(unidades)

Año	Turismos			Motocicletas			Camiones y furgonetas		
	Gasolina	Gas-oil	Otros	Gasolina	Gas-oil	Otros	Gasolina	Gas-oil	Otros
2022	137.442	203.442	2.159	40.581	83	255	6.536	69.658	210
2023	138.257	203.329	3.204	42.054	83	335	6.507	70.620	258
2024	135.710	202.659	4.692	43.510	86	376	6.555	71.161	331
2025	141.201	201.905	6.901	45.009	98	412	6.586	71.321	433

Fuente: Dirección General de Tráfico.

Trasladando el análisis a las motocicletas, la práctica totalidad del parque sigue siendo de gasolina (98,9%) con una presencia muy inferior de las otras motorizaciones (0,9%) y casi marginal del gasoil (0,2%). En 2025, las tres categorías aumentan sus registros, siendo el crecimiento del 3,4% y del 14,0% para gasolina y gasoil y del 9,6% para el resto.

Para los camiones y furgonetas se dibuja un escenario muy diferente. Así los modelos de gasoil lideran ampliamente el parque (91,0% del total), seguidos de los de gasolina (8,4%) y, con una representación casi marginal (0,6%), del resto de motorizaciones. Sin embargo, son estas últimas las que muestran un mayor crecimiento (+30,8%) frente a un comportamiento plano de los modelos de gasolina y gasoil (+0,5% y +0,2%, respectivamente).

En cuanto a los índices de motorización, en 2025, Navarra alcanza los 735 vehículos por cada 1.000 habitantes, 8 más que en 2024, mientras que en el conjunto del Estado esta tasa se sitúa en 754 vehículos, 9 más que en 2024. Por tanto, la Comunidad Foral mantiene una distancia notable en este indicador con la media estatal y que además se ha amplificado en el último bienio.

Cuadro nº 156 Índices de motorización

Año	Vehículos/1.000 habitantes		Habitantes/Turismo	
	Navarra	España	Navarra	España
2018	715	722	2,0	1,9
2019	719	732	2,0	1,9
2020	721	733	2,0	1,9
2021	729	742	1,9	1,9
2022	734	751	1,9	1,9
2023	733	744	1,9	1,9
2024	727	745	2,0	1,9
2025	735	754	2,0	1,9

Fuente: Dirección General de Tráfico y elaboración propia.

El siguiente indicador que mide el número de habitantes por turismo presenta, sin embargo, una evolución mucho más plana y un resultado compartido, siendo la tasa de 2 habitantes por vehículo para Navarra y de 1,9 para el Estado.

Pasando a ahora a analizar el tráfico por las autopistas de Navarra, en 2025 no solo se asiste a una recuperación del ajuste experimentado el año anterior, sino que se alcanza el valor más alto de la serie. Concretamente, la media diaria de vehículos que transitan por autopista se eleva hasta las 22.348 unidades, resultado de experimentar un crecimiento interanual del 5,7%. A este resultado han contribuido los vehículos ligeros (+6,4%), que concentran el 81,0% del tráfico, así como los vehículos pesados (+2,8%) que, a diferencia de los vehículos ligeros, se mantienen aún por debajo de los registros de 2019.

Cuadro nº 157 Tráfico de vehículos por autopista en Navarra*

Año	Vehículos ligeros	% Δ	Vehículos pesados	% Δ	Total vehículos	% Δ
2016	15.200	4,6	3.718	2,1	18.918	4,1
2017	15.712	3,4	3.830	3,0	19.542	3,3
2018	16.106	2,5	4.240	10,7	20.346	4,1
2019	16.849	4,6	4.305	1,5	21.154	4,0
2020	12.403	-26,4	3.899	-9,4	16.302	-22,9
2021	15.672	26,4	4.217	8,2	19.889	22,0
2022	16.764	7,0	4.190	-0,6	20.954	5,4
2023	17.524	4,5	4.272	2,0	21.796	4,0
2024	17.020	-2,9	4.125	-3,4	21.145	-3,0
2025	18.106	6,4	4.242	2,8	22.348	5,7

(*): Se refiere a la media de vehículos diarios. Datos provisionales.

Fuente: AUDENASA.

Pasando a analizar la evolución del transporte de mercancías por carretera, una primera aproximación a los datos pone de manifiesto que conviven dos realidades diferentes según ámbito geográfico. Así, en 2025 Navarra registra 47.762 miles de toneladas transportadas, tras experimentar un recorte del 2,4%, al tiempo que en el Estado el tráfico total asciende hasta los 1.311.371 miles de toneladas al registrarse un crecimiento interanual del 1,4%.

Cuadro nº 158 Mercancías transportadas. Transporte intrarregional y transporte interregional de origen y/o destino*

(m Tm)

Área	Navarra			España		
	2024	2025	% Δ	2024	2025	% Δ
Transporte Intrarregional	18.707	18.295	-2,2	895.803	908.731	1,4
Transporte Interregional	30.231	29.467	-2,5	397.858	402.640	1,2
Total	48.938	47.762	-2,4	1.293.661	1.311.371	1,4

(*): Las cifras corresponden a la totalidad de cada año.

Fuente: Boletín Estadístico del Ministerio de Transporte, Movilidad y Agenda Urbana.

Además, en la Comunidad Foral, tanto el tráfico intrarregional como el interregional se contraen (-2,2% y -2,5%) en un contexto donde el interregional supera ampliamente al intrarregional (61,7% y 38,3%). En el conjunto del Estado, por el contrario, ambos tráficos crecen y lo hacen en proporciones similares, siendo el peso del intrarregional muy superior (69,3% y +1,4%) al interregional (30,7% y +1,2%).

3.2 TRANSPORTE AÉREO

A modo de cierre del capítulo, se analiza a continuación la evolución del transporte aéreo en Navarra, con un cierre de ejercicio muy favorable para el aeropuerto de Noain.

Empezando por su operatividad, en 2025, el aeropuerto de Noain eleva sus operaciones un 21,8% hasta las 7.109. Este resultado tiene su origen en el notable impulso del tráfico interior (+23,4%)¹, que es la base de la actividad del aeródromo (92,9%), y que igualmente se acompaña de una mejora en la componente internacional (+4,8%).

Cuadro nº 159 Tráfico aéreo del aeropuerto de Pamplona

Año	Aeronaves			Pasajeros (m)			Mercancías (Tm)		
	Total	% Δ	% s/España	Total	% Δ	% s/España	Total	% Δ	% s/España
2019	6.136	-4,5	0,26	243,5	18,5	0,09	22,2	-24,3	0,002
2020	3.538	-42,3	0,32	84,1	-65,5	0,11	0	-99,8	0
2021	5.244	48,2	0,35	112,5	33,9	0,09	2,3	5.065,9	0
2022	5.869	11,9	0,26	172,5	53,3	0,07	7,2	217,0	0,001
2023	5.352	-8,8	0,22	197,5	14,5	0,07	0,3	-96,3	0
2024	5.839	9,1	0,23	220,0	11,4	0,07	1,5	400,0	0
2025	7.109	21,8	0,26	233,0	5,9	0,07	0	-100,0	0

Fuente: AENA.

En cuanto al volumen de pasajeros transportados, el ejercicio 2025 también se cierra en positivo (+5,9%) hasta alcanzar los 233 miles de usuarios. Este resultado se debe al buen comportamiento del tráfico doméstico (+6,6%) al comprobarse una disminución del número de pasajeros internacionales (-14,3%) que, en cualquier caso, se encuentran escasamente representados (2,6% del total).

Así, el balance del año se muestra muy favorable en lo que a la movilidad de personas se refiere, no así en el transporte de mercancías, con nula actividad.

Cuadro nº 160 Tráfico aéreo del aeropuerto de Pamplona según procedencia

Año	Aeronaves			Pasajeros (m)			Mercancías (en Tm)		
	Total	Interior	Internacional	Total	Interior	Internacional	Total	Interior	Internacional
2019	6.136	5.006	1.130	243,5	187,9	55,6	22,2	2,3	19,9
2020	3.538	3.260	278	84,1	78,5	5,6	0,0	0,0	0,0
2021	5.244	4.931	313	112,5	110,1	2,4	2,3	0,5	1,8
2022	5.869	5.359	510	172,5	165,3	7,2	7,2	0,7	6,5
2023	5.360	4.800	560	197,5	188,9	8,6	0,3	0,0	0,3
2024	5.839	5.355	484	220,4	213,2	7,2	1,5	0,0	1,5
2025	7.109	6.602	507	234,0	227,0	6,0	0,0	0	0

Fuente: AENA.

¹ En 2025 se suma una nueva ruta con conexión a Tenerife Norte, por lo que ya son 3 las rutas gestionadas por aeropuerto de Noain.

A modo de cierre del capítulo, se presentan a continuación las principales novedades acontecidas en 2025 en el aeropuerto de Noain.

En 2025 se ha incorporado una nueva ruta, Pamplona-Tenerife Norte, gestionada por la compañía Binter con dos frecuencias semanales. Esta novedad coincide con la presentación pública por parte del Gobierno de Navarra de la Mesa de Conectividad Aérea que se articula como un espacio de trabajo público-privado que busca impulsar las conexiones del aeropuerto de Pamplona. El objetivo de esta iniciativa no es únicamente promover la actividad del aeropuerto sino con ello impulsar el desarrollo económico y turístico del territorio.

Asimismo, el Consejo Internacional de Aeropuertos (ACI) distinguió Pamplona como “Mejor Aeropuerto de Europa” en la categoría de menos de dos millones de pasajeros así como la mención “Cleanest Airport in Europe”.

4. TURISMO

Demanda turística

Navarra cierra un ejercicio 2025 con un nuevo impulso de su actividad turística, aunque algo más moderado que el del ejercicio previo. Así, se asiste a un incremento interanual del 3,0% en el volumen de viajeros, que ascienden a 2.013.877 y a otro de similares proporciones en pernoctaciones (+2,5%) hasta alcanzar las 4.176.930. Con todo, la evolución de la actividad según tipo de establecimiento matiza estos resultados.

Un año más se confirma la relevancia de la infraestructura hotelera, que se atribuye más de la mitad de los viajeros y de las pernoctaciones (55,6% y 51,9%) con un desempeño interanual muy favorable y que se evidencia, en mayor medida, en las pernoctaciones (+5,2% y +8,7%, viajeros y pernoctaciones). Los apartamentos turísticos y los alojamientos rurales, con una contribución similar tanto en viajeros (8,3% y 7,3%) como en pernoctaciones (9,8% y 10,1%) acusan en 2025 descensos de diferente intensidad en ambas variables. Así, los apartamentos turísticos recortan sus viajeros un 4,9% mientras los alojamientos rurales acusan un deterioro del 14,8% lo que determina la evolución de las pernoctaciones que cierran el ejercicio también en negativo (-12,0% y -5,0%, respectivamente).

Por el contrario, los campings presentan una mejora en los viajeros registrados (+9,0%) y pernoctaciones (+5,3%), modalidad de alojamiento que aporta el 10,0% de los viajeros y contribuye con el 17,7% de las pernoctaciones. Por su parte, los albergues también aumentan su número de viajeros en 2025 (+5,7%), no así sus pernoctaciones (-6,6%), dando lugar a un peso relativo que prácticamente roza el 19% en viajeros y siendo prácticamente la mitad su contribución en pernoctaciones (10,5%).

La estancia media muestra la diversidad de motivaciones que ofrece Navarra como destino turístico y que determina la elección de un tipo de alojamiento u otro. Así, en los alojamientos hoteleros la estancia media ronda los dos días (1,93), ratio que solo es inferior en los albergues (1,16) y que, por el contrario, es mayor en el alojamiento rural (2,87), apartamentos turísticos (2,45) y campings (3,69). Asimismo, es necesario destacar que solo muestran un perfil de mejora en este indicador los hoteles y los alojamientos rurales.

Cuadro nº 153 Entrada de viajeros, pernoctaciones y estancia media, según tipo de establecimiento turístico, en Navarra. 2025 ⁽¹⁾

Concepto	Viajeros				Pernoctaciones				Estancia media		
	2025	%	% Δ 25/24	% Δ 25/19	2025	%	% Δ 25/24	% Δ 25/19	2025	%Δ 25/24	% Δ 25/19
Hoteles	1.120.485	55,6	5,2	4,8	2.167.355	51,9	8,7	8,4	1,93	3,3	3,4
Turismo rural	146.362	7,3	-14,8	6,6	419.839	10,1	-5,0	-6,6	2,87	11,6	-12,4
Ap. turísticos	167.716	8,3	-4,9	117,1	410.822	9,8	-12,0	92,1	2,45	-7,5	-11,5
Albergues	378.409	18,8	5,7	-- ⁽²⁾	438.029	10,5	-6,6	-- ⁽²⁾	1,16	-11,6	-- ⁽²⁾
Campings	200.905	10,0	9,0	19,3	740.885	17,7	5,3	37,2	3,69	-3,4	15,0
Total	2.013.877	100,0	3,0	36,1	4.176.930	100,0	2,5	27,5	2,07	-0,5	-6,3

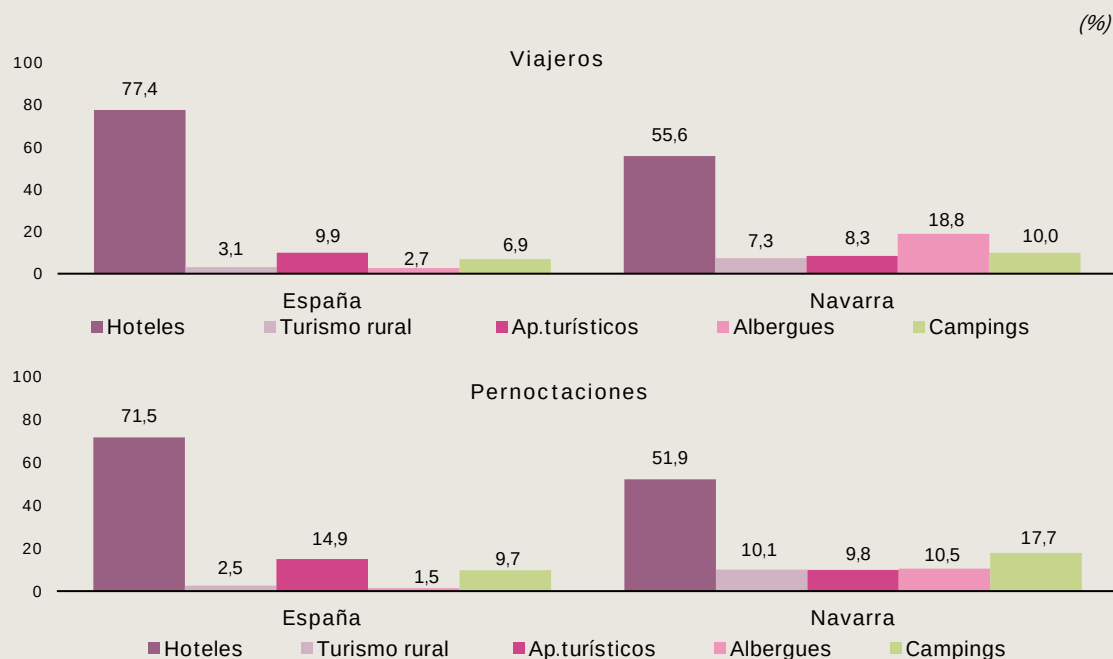
(1): Datos provisionales para 2025.

(2): Cambios metodológicos en 2021, que imposibilita la comparación efectiva con años previos

Fuente: Instituto de Estadística de Navarra.

Los gráficos adjuntos recogen la composición de la actividad turística de España y Navarra de acuerdo con la tipología de establecimientos considerados. A nivel nacional, la red hotelera se consolida como la infraestructura de referencia, concentrando el grueso de los viajeros (77,4%) y de las pernoctaciones (71,5%) mientras en Navarra, estos indicadores se reducen considerablemente (55,6% y 51,9%, respectivamente). Parte de esa diferencia es absorbida por los albergues, con un peso relativo muy superior en Navarra, como territorio que acoge parte del Camino de Santiago. Igualmente, destaca la importancia relativa del turismo rural y los campings, formatos de alojamiento vinculados al destino de naturaleza.

Gráfico nº 30 Viajeros y pernoctaciones, en España y Navarra. 2025*



(*): Datos para 2025 provisionales.

Fuente: Instituto de Estadística de Navarra. Encuesta de ocupación hotelera.

Así, en 2025 el número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros supera holgadamente el millón, tras experimentar un repunte del 5,2% con respecto a 2024, al tiempo que las pernoctaciones rebasan la barrera de los 2 millones, tras mostrar un incremento interanual del 8,7%. Resultado de todo ello, la estancia media roza los dos días (1,93), por encima del indicador de 2024 (1,88).

El mercado nacional constituye la base principal de la demanda, al concentrar el 70,8% de los viajeros y el 73,5% de las pernoctaciones, con un desempeño que además se revela muy favorable para ambas variables (+5,8% y +8,7%). En cuanto al turismo internacional, la demanda también crece, con un volumen de viajeros que registra un aumento del 3,8%, mientras las pernoctaciones, mejoran ese resultado y presentan un crecimiento más abultado (+8,4%), mostrando así una mayor prolongación de las estancias.

En el flanco doméstico, Madrid se consolida como primer mercado emisor, con 155.278 viajeros y 332.420 pernoctaciones, lo que supone el 13,9% y el 15,3% del total, como resultado de una discreta variación interanual en los viajeros (+0,1%) que se intensifica en las pernoctaciones (+4,1%). Cataluña, por su parte, ocupa la segunda posición, con el 11,8% de los viajeros y el 11,7% de las pernoctaciones, destacando el incremento registrado en sus llegadas (+7,2%) mientras las pernoctaciones presentan un comportamiento más plano (+0,6%). La demanda procedente de la CAPV, en tercer lugar, se atribuye un mayor dinamismo (+10,6% en viajeros y +13,6% pernoctaciones) dando lugar a un peso relativo del 9,9% y 8,2%, respectivamente. Asimismo, la propia demanda navarra contribuye con 6,6% de los viajeros y un 8,2% de las pernoctaciones, cerrando el ejercicio con un ligero descenso de los viajeros (-1,8%) mientras repuntan considerablemente las pernoctaciones (+28,3%).

En cuanto a la estancia media, la CAPV presenta la ratio más ajustada (1,6 días), mientras el resto roza o supera los 2 días.

Cuadro nº 154 Establecimientos hoteleros. Entrada de viajeros, pernотaciones y estancia media, por procedencia

Procedencia	Viajeros (nº)				Pernотaciones (nº)				Estancia media		
	2025	% 2025	%Δ 25/24	%Δ 25/19	2025	% 2025	%Δ 25/24	%Δ 25/19	2025	Dif. 25/24	Dif. 25/19
TOTAL	1.120.485	100,0	5,2	4,8	2.167.355	100,0	8,7	8,4	1,9	3,3	3,4
Total, Nacional	793.044	70,8	5,8	0,8	1.593.014	73,5	8,7	3,0	2,0	2,8	2,2
Madrid	155.278	13,9	0,1	0,4	332.420	15,3	4,1	4,9	2,1	4,0	4,5
Cataluña	131.683	11,8	7,2	5,3	253.116	11,7	0,6	2,0	1,9	-6,1	-3,1
CAPV	111.085	9,9	10,6	-1,7	178.439	8,2	13,6	-9,1	1,6	2,7	-7,5
Navarra	73.973	6,6	-1,8	-14,0	178.745	8,2	28,3	19,6	2,4	30,7	39,1
Otras CC.AA.	321.025	28,7	8,5	4,2	650.294	30,0	8,8	2,4	2,0	0,3	-1,7
Total, Extranjero	327.441	29,2	3,8	16,0	574.341	26,5	8,4	26,5	1,8	4,5	9,1
UE (sin España)	219.144	19,6	4,3	10,8	349.471	16,1	4,2	14,5	1,6	-0,1	3,3
Resto Europa	12.233	1,1	5,8	-0,7	20.669	1,0	3,5	4,9	1,7	-2,2	5,7
Resto Mundo	96.064	8,6	2,2	33,0	204.201	9,4	17,0	58,2	2,1	14,5	19,0

Nota: Datos provisionales para 2025.

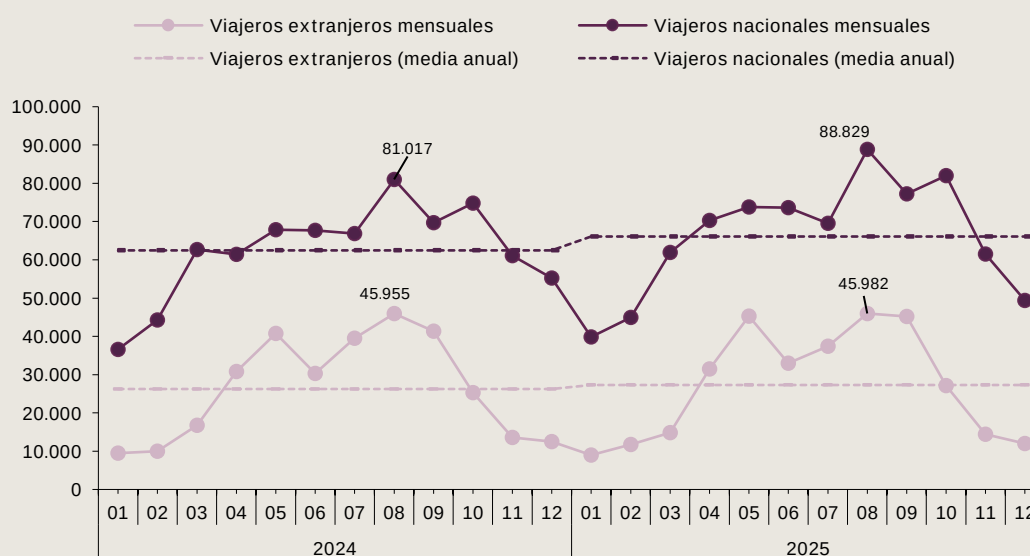
Fuente: Instituto de Estadística de Navarra

En cuanto al turismo de procedencia extranjera, la Unión Europea, excluida España, se perfila como el mercado emisor más importante para Navarra, con 219.144 viajeros (19,6% del total) y 349.471 pernотaciones (16,1%) y con una trayectoria al alza (+4,3% y +4,2%, respectivamente). El resto de Europa se atribuye un peso relativo muy reducido, en torno al 1% para ambas variables, aunque también evoluciona favorablemente (+5,8% y +3,5%, viajeros y pernотaciones). No obstante, el mayor avance se refleja en los viajeros procedentes del resto del mundo, que si bien crecen ligeramente en número (+2,2%) presentan un repunte del 17,0% en sus pernотaciones, como respuesta a un patrón de estancias más prolongadas.

Así, el indicador de estancia media se sitúa para el segmento extranjero en 1,8 días, algo por debajo de la media estatal (2,0), destacando, por tanto, los países del resto de mundo por contar con la mejor ratio (2,1).

La evolución mensual del número de viajeros alojados en los establecimientos hoteleros de Navarra confirma una marcada estacionalidad, con agosto como mes donde se concentra el mayor número de viajeros, tanto nacionales como internacionales, aunque con algunos matices en su evolución. Así, la componente nacional registra su máximo en agosto, atendiendo a 88.829 viajeros tras registrarse un aumento del 9,6% en sus valores de 2024, mientras el segmento internacional, con un volumen muy inferior, 45.982 viajeros, repite prácticamente el mismo valor que en 2024 (+0,1%).

Gráfico nº 31 Evolución mensual del número de viajeros, establecimientos hoteleros (Navarra 2024-2025)*



(*): Datos provisionales para 2025.

Fuente: INE. Encuesta de ocupación hotelera.

Oferta turística

En 2025, se reconfigura ligeramente la oferta turística de Navarra en un contexto donde se refuerza la red hotelera mientras se ajusta a la baja la oferta extrahotelera.

Así, Navarra amplía en 15 establecimientos su red hotelera, 2 en la categoría superior y 13 en la inferior, hasta alcanzar los 280 establecimientos, lo que supone un notable impacto en el número de plazas y personal empleado. Por su parte, el grado de ocupación por plazas se mantiene estable en el 51% para los hoteles mientras aumenta hasta el 35% en hostales y pensiones, ambos en línea con la tendencia señalada en 2024.

En cuanto al turismo rural, la red pierde 11 establecimientos, hasta situarse en 643, con la consiguiente reducción en plazas y empleo mientras el grado de ocupación se mantiene estable (21%).

Los albergues, por su parte, pasan de 91 a 70 unidades, rebajando sustancialmente el número de plazas estimadas, evolucionando sin embargo al alza el empleo en un contexto donde el grado de ocupación permanece estable (45%).

En el caso de los campings se asiste a un descenso en su oferta, tanto en número (17, 3 menos) como en plazas y personal empleado, viéndose reducido, un año más, su grado de ocupación (15%).

Finalmente, los apartamentos turísticos recortan su número (968, -52 con respecto a 2024), mientras aumentan sus plazas y el personal empleado, no así el grado de ocupación (31%).

Cuadro nº 155 Oferta turística. Número de establecimientos, plazas, grado de ocupación y personal empleado. 2019, 2024 y 2025

Concepto	2019	2024	2025 ⁽¹⁾	Dif. 25/24
Hoteles				
Nº de establecimientos abiertos	104	99	101	2
Nº de plazas estimadas	8.383	8.310	8.575	265
Grado de ocupación (% plazas)	51	51	51	0
Personal empleado	1.237	1.193	1.271	6,5%
Hostales y pensiones				
Nº de establecimientos abiertos	169	166	179	13
Nº de plazas estimadas	3.499	3.470	3.666	196
Grado de ocupación (% plazas)	28	30	35	5
Personal empleado	236	209	244	16,7%
Turismo rural				
Nº de establecimientos abiertos	804	654	643	-11
Nº de plazas estimadas	6.157	5.467	5.285	-182
Grado de ocupación (% plazas)	19	21	21	0
Personal empleado	979	891	817	-8,3%
Albergues				
Nº de establecimientos abiertos	--	91	70	-21
Nº de plazas estimadas	--	3.463	2.612	-851
Grado de ocupación (% plazas)	--	45	45	0
Personal empleado	--	279	374	34,1%
Campings				
Nº de establecimientos abiertos	19	20	17	-3
Nº de plazas estimadas	11.140	12.255	10.610	-1.645
Grado de ocupación (% plazas)	11	17	15	-2
Personal empleado	137	183	169	-7,7%
Apartamentos turísticos				
Nº de establecimientos abiertos	454	1.020	968	-52
Nº de plazas estimadas	2.114	3.287	3.580	293
Grado de ocupación (% plazas)	27	38	31	-7
Personal empleado	426	493	555	12,6%

Nota: calculados como promedio anual

(1): Datos provisionales para 2025.

(2): Los datos de 2019 de los Albergues no son comparables con los de 2021 en adelante

Fuente: Instituto de Estadística de Navarra (NASTAT), a partir de las Encuestas de Ocupación en Alojamientos Turísticos del INE.

Cuadro nº 156 Tarifa Media Diaria (ADR) e Ingresos por habitación disponible (RevPAR). Sector hotelero. Euros

Concepto	Tarifa media diaria (ADR)			Ingresos por habitación disponible (RevPAR)		
	2024	2025	% Δ 25/24	2024	2025	% Δ 25/24
Enero	64,2	63,8	-0,7	22,0	24,5	11,2
Febrero	68,5	69,3	1,1	28,2	32,5	15,3
Marzo	76,5	68,2	-10,8	36,9	35,9	-2,6
Abril	72,4	75,9	4,9	39,6	45,4	14,7
Mayo	77,8	79,6	2,3	49,2	53,6	9,0
Junio	74,6	77,4	3,8	43,4	49,5	14,0
Julio	113,5	109,5	-3,6	70,4	69,8	-0,7
Agosto	92,3	84,1	-8,9	69,7	60,1	-13,8
Septiembre	77,5	80,0	3,3	50,6	55,1	8,9
Octubre	74,4	75,5	1,5	45,3	50,1	10,6
Noviembre	70,7	73,8	4,3	38,4	41,2	7,3
Diciembre	73,3	71,5	-2,4	30,0	29,3	-2,5
Media anual	78,0	77,4	-0,8	43,6	45,6	4,5

Nota: Datos provisionales para 2025.

Fuente: Instituto Estadístico de Navarra. Encuesta de Ocupación Hotelera (INE).

Por último, y en lo que respecta a los indicadores económicos, en 2025, el valor medio mensual de la Tarifa Media Diaria (ADR) ronda los 77 euros y se reduce ligeramente con respecto a 2024 (-0,8%) mientras aumentan los Ingresos por Habitación Disponible (RevPAR) hasta los 45,6 euros, un 4,5% más que en el ejercicio precedente.

Asimismo, ambos indicadores alcanzan sus valores máximos en el mes de julio (109,5 euros y 69,8 euros), al amparo del tirón de los Sanfermines, si bien mostrando retrocesos tanto en tarifas (-3,6%) como en ingresos (-0,7%) con respecto a valores de 2024.