ANUARIO ECONÓMICO DE NAVARRA 2025

Gobierno de Navarra
Nafarroako Gobernua
AGENDA 2030

Anuario Económico de Navarra 2025
Elaboración:
GOBIERNO DE NAVARRA
Servicio de Economía y Finanzas

Fecha de cierre de datos: 15 de junio de 2026.

ÍNDICE

Saludo del Consejero de Economía y Hacienda 4
1. MARCO INTERNACIONAL..... 5
2. MARCO ESTATAL..... 9
3. ECONOMÍA NAVARRA 15
3.1. Actividad y producción 17
3.2. Demanda interna.....28
3.3. Demanda externa 35
3.4. Mercado laboral.....40
3.5. Precios y costes.....45
3.6. Financiación de la economía.....50
3.7. Sector Público 54
3.8. Tejido empresarial 61
3.9. Desarrollo territorial.....65



Saludo del Consejero de Economía y Hacienda

Me complace saludarles un año más desde las páginas de esta nueva edición del **Anuario Económico de Navarra**, un documento que se ha consolidado como una herramienta indispensable para comprender la evolución reciente y la situación actual de nuestra economía. Su lectura resulta hoy más necesaria que nunca, en un contexto de transformaciones estructurales que están redefiniendo el escenario macroeconómico global.

Desde la crisis del COVID-19, la economía mundial transita por un escenario de cambios profundos, que ha marcado en 2025 un punto de inflexión definitivo. El giro proteccionista de Estados Unidos representa un paso decisivo que reemplaza el modelo tradicional de globalización por un orden geopolítico mucho más fragmentado y defensivo. El comercio exterior se ha convertido así en un instrumento estratégico de poder nacional, dando paso a nuevas alianzas que vertebran la arquitectura de bloques que podrá definir el panorama económico global de los próximos años.

Los efectos de esta fragmentación son evidentes: el repunte de las tensiones geopolíticas, la reconfiguración de las rutas logísticas y las fisuras en las cadenas de suministro han seguido alimentando unas presiones inflacionistas que suponen un auténtico desafío para las políticas monetarias de los bancos centrales.

En este entorno, la transición energética y la rápida adopción de la inteligencia artificial —la innovación tecnológica más disruptiva de nuestra era— plantean un reto sin precedentes para la productividad y el empleo a escala global. Pese a este complejo escenario, Navarra ha vuelto a demostrar una notable capacidad de adaptación, cerrando el ejercicio con un crecimiento de PIB del 2,3 % y un sólido avance en la consolidación de sus cuentas públicas. La diversificación de nuestro modelo productivo, la apertura estratégica hacia nuevos mercados internacionales y el rigor fiscal resultan cruciales para amortiguar los riesgos externos, sin renunciar a las señas de identidad que consolidan a la Comunidad Foral como una de las economías más competitivas, avanzadas y estables del país.

Les invito a adentrarse en las páginas de este Anuario, donde encontrarán un análisis detallado y multidimensional de la realidad económica de la Comunidad Foral de Navarra durante 2025, acompañado de una recopilación de los datos y estadísticas más relevantes. Confío en que su lectura les ofrezca una mirada clara sobre los retos que afronta nuestra comunidad, con el firme convencimiento de que nos encontramos en un momento crucial para transformar la incertidumbre en oportunidad y garantizar un crecimiento sostenible a largo plazo. Nuestro éxito futuro dependerá de la agilidad para impulsar inversiones estratégicas, acelerar la digitalización y consolidar la transformación sostenible de nuestro ecosistema empresarial. Y todo ello, nos ayudará a conseguir uno de los retos más importantes a los que nos enfrentamos: la retención de talento.

José Luis Arasti Pérez
Consejero de Economía y Hacienda
GOBIERNO DE NAVARRA

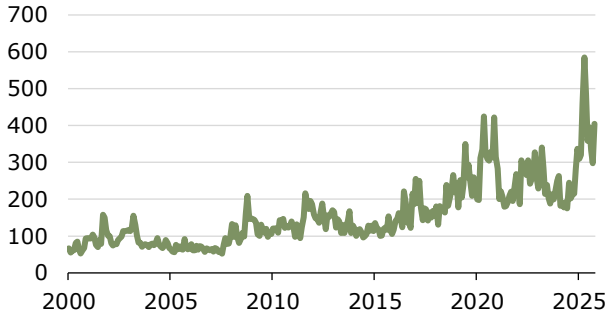
1. MARCO INTERNACIONAL

La economía mundial volvió a demostrar una notable resiliencia en 2025. En un entorno global marcado por el drástico cambio de rumbo en la política comercial de Estados Unidos y por la adopción acelerada de los avances tecnológicos, el PIB mundial superó las expectativas con un crecimiento del 3,4 %, igualando el registro del ejercicio anterior.

La economía global resolvió el ejercicio 2025 con notable solvencia, dentro de un entorno que resultó mucho más complejo de lo esperado. El principal detonante de la inestabilidad fue la agresiva ofensiva comercial impulsada por Estados Unidos, cuyo giro proteccionista agitó el tablero internacional, agravando las tensiones geopolíticas e instalando un clima de elevada incertidumbre que rebajó las perspectivas de crecimiento y presionó al alza las previsiones de inflación.

El punto de inflexión lo marcó el 2 de abril (*Liberation Day)*, con el anuncio de una escalada arancelaria sin precedentes que desencadenó fuertes correcciones en los principales índices bursátiles e impulsó los indicadores de riesgo hasta máximos históricos. Aunque los mercados financieros recobraron la estabilidad de forma progresiva tras el impacto inicial, la imprevisible y errática política comercial de Estados Unidos siguió condicionando el curso del ejercicio.

ÍNDICE DE INCERTIDUMBRE DE LA POLÍTICA ECONÓMICA GLOBAL
(Promedio ponderado de los índices nacionales)

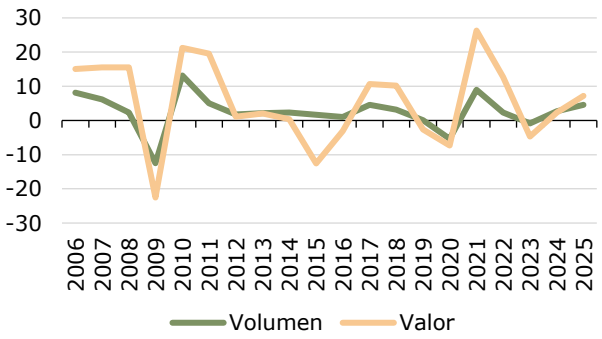


Fuente: Economic Policy Uncertainty.

La ofensiva arancelaria quebró el marco multilateral que había regulado el comercio internacional en las últimas décadas, dando paso a un sistema fragmentado en bloques geopolíticos. Sin embargo, y contra todo pronóstico, el volumen del comercio mundial de bienes registró un sólido avance del 4,6 % —casi el doble de lo previsto—, alcanzando un incremento del 7,2 % en términos nominales.

Detrás de este repunte subyacen diversos factores, como el adelanto de las importaciones por parte de las empresas estadounidenses para esquivar el impacto de los futuros aranceles, la reconfiguración estratégica de las rutas y acuerdos comerciales y el impulso del comercio de los productos relacionados con la Inteligencia Artificial.

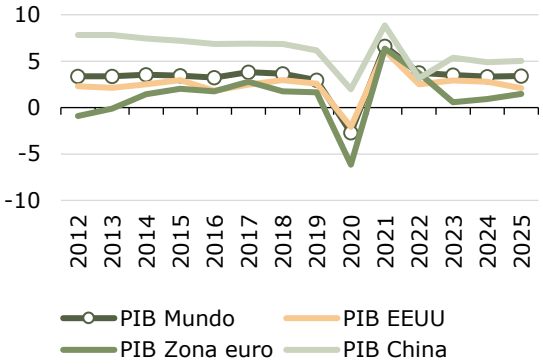
COMERCIO MUNDIAL DE MERCANCÍAS*
(% Variación anual)



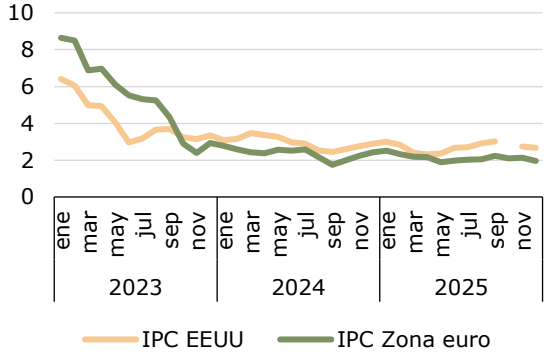
* *Promedio de exportaciones e importaciones.*
Fuente: Organización Mundial del Comercio (OMC).

Esta aceleración del sector exterior sirvió de dique de contención para la actividad, en un entorno de moderación de la inflación y flexibilización de las políticas monetarias. La economía mundial cerró el ejercicio con un crecimiento del 3,4 % según las estimaciones del Fondo Monetario Internacional (FMI), igualando el ritmo del ejercicio anterior y superando lo anticipado a comienzos de año, gracias al impulso de las economías en desarrollo.

PIB MUNDIAL
(% Variación anual)



IPC EUROZONA Y ESTADOS UNIDOS
(% Variación interanual)



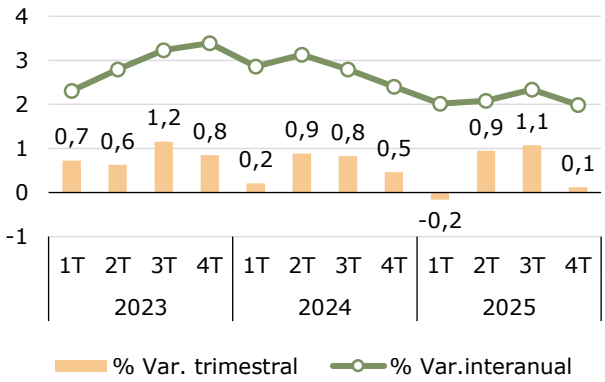
Fuente: Ministerio de Economía, Comercio y Empresa y Fondo Monetario Internacional (FMI).

Estados Unidos acusó las consecuencias de la subida arancelaria, aunque la solidez del consumo privado y la inversión masiva en Inteligencia Artificial evitaron un golpe mayor. La primera economía mundial cerró 2025 con un crecimiento del PIB del 2,1 %, siete décimas menos que el año anterior y la tasa de avance más baja desde 2016 —excluyendo 2020, por el impacto de la pandemia—. El ejercicio arrancó en negativo debido al adelanto generalizado de las importaciones por parte de las empresas para esquivar el aumento de los futuros aranceles. Tras recuperarse en los meses centrales del año, la actividad volvió a enfriarse en el último trimestre, debido al prolongado cierre gubernamental (*government shutdown*) que paralizó la actividad administrativa y recortó el gasto público.

El mercado laboral también dio muestras de enfriamiento. El ritmo de creación de empleo se ralentizó sensiblemente, condicionado por el efecto de las nuevas políticas migratorias sobre la fuerza laboral y por la rápida adopción de los avances tecnológicos.

En el ámbito de los precios, Estados Unidos cerró con una inflación media anual del 2,7 %, por encima del objetivo del 2,0 % marcado por la Reserva Federal (Fed), pero por debajo de las previsiones iniciales. Pese a las tensiones iniciales en algunos productos por la subida de los aranceles, los precios se estabilizaron en la segunda mitad del ejercicio, favoreciendo el proceso desinflacionario.

PIB ESTADOS UNIDOS
(% Variación trimestral e interanual)



Fuente: Ministerio de Economía, Comercio y Empresa.

Al otro lado del Atlántico, la eurozona afrontó un escenario especialmente complejo debido al giro proteccionista de Washington. Sin embargo, el bloque encontró cierto alivio en la resiliencia del mercado laboral, la moderación de la inflación y la flexibilización de los tipos de interés por parte del Banco Central Europeo (BCE). Asimismo, la firma a mediados de julio del acuerdo comercial con Estados Unidos contribuyó a restaurar la confianza de los agentes económicos y apuntaló el crecimiento en el segundo semestre del año.

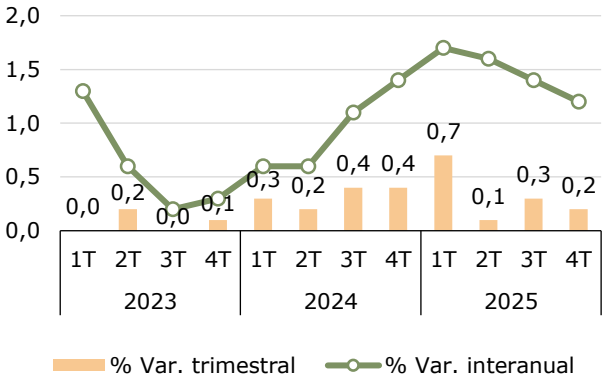
Bajo estas premisas, la economía de la eurozona finalizó 2025 con un crecimiento del PIB del 1,4 %, cuatro décimas más que el registro del año anterior. Dentro de la región, España se consolidó un año más como principal motor del crecimiento, con un avance del PIB del 2,8 %, muy por encima del resto de potencias del bloque.

Alemania, la histórica locomotora europea, cerró el ejercicio con un crecimiento del PIB del 0,2 % que puso fin a la recesión técnica que arrastraba.

No obstante, el tímido avance del PIB evidencia las dificultades de una economía que permanece prácticamente estancada desde hace un lustro. El crecimiento de la actividad se apoyó exclusivamente en el consumo doméstico, tanto privado (gracias a la moderación de los precios y las mejoras salariales), como público (por el gasto en defensa y la inversión en infraestructuras). Sin embargo, la industria y las exportaciones sufrieron un nuevo revés, en un año especialmente turbulento para el comercio exterior, mientras que la inversión disminuyó lastrada por la elevada incertidumbre.

Francia, por su parte, consiguió un crecimiento del PIB de 0,8 %, ligeramente por encima de las previsiones iniciales, aunque siete décimas por debajo del avance registrado el año anterior. El año estuvo marcado por los desequilibrios fiscales y la inestabilidad política. Italia, por su parte, registró un crecimiento más moderado, del 0,5 %, apoyada en el consumo de los hogares y en la inversión.

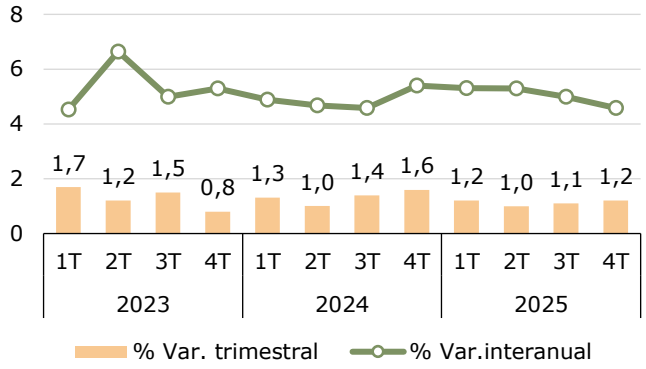
PIB ZONA EURO
(% Variación trimestral e interanual)



Fuente: Ministerio de Economía, Comercio y Empresa.

Fuera del bloque occidental, China creció un 5,0 %, batiendo las previsiones y cumpliendo con el objetivo oficial fijado por las autoridades del país. Pese a las tensiones comerciales con Estados Unidos, el gigante asiático consiguió sacar rédito de la ofensiva arancelaria de Washington y cerró con el mayor superávit comercial de su historia (1,02 billones de euros, un 19,8 % más que el de 2024), respaldado por un incremento de sus exportaciones del 5,5 %, casi un punto porcentual más que el año anterior. La reorientación estratégica de sus flujos comerciales hacia mercados alternativos, especialmente a países del sudeste asiático y de la Unión Europea, permitió neutralizar la caída del 20 % en sus ventas destinadas a Estados Unidos y consolidó su hegemónica posición en el comercio mundial. Sin embargo, la persistencia de los desequilibrios internos impulsó al Gobierno a desplegar un nuevo paquete de estímulos monetarios y fiscales para estimular el consumo doméstico y favorecer las inversiones en sectores estratégicas.

PIB CHINA
(% Variación trimestral e interanual)



Fuente: Ministerio de Economía, Comercio y Empresa.

De cara a 2026, las perspectivas económicas relativamente estables que se barajaban para el ejercicio han vuelto a ensombrecerse en pocos meses. El estallido de la guerra en Oriente Medio a finales de febrero de 2026 supone un giro de tuerca más para una economía que todavía lidia con la volatilidad de la política comercial de Estados Unidos. Aunque el impacto final dependerá de la duración y el alcance del conflicto, el encarecimiento de las materias primas, unas perspectivas inflacionarias al alza y unas condiciones financieras más restrictivas ponen a prueba la resiliencia de una economía que opera con una arquitectura geopolítica mucho más fragmentada. En un nuevo escenario todavía muy incierto, el FMI proyecta un crecimiento del PIB de 3,1 % para 2026, dos décimas menos que lo previsto en el mes de enero y tres décimas menos que el crecimiento conseguido en 2025. Asimismo, prevé un repunte de la inflación general hasta el 4,4 %. En un escenario desfavorable el crecimiento del PIB se rebajaría hasta un 2,5 % y la inflación repuntaría hasta el 5,4 %. Y en el escenario más pesimista, la economía mundial se situaría al borde de la recesión, con un crecimiento del PIB en torno al 2,0 % y con una inflación general cercana al 6,0 %.

PERSPECTIVAS DE LA ECONOMÍA MUNDIAL
(% Variación anual en porcentaje)

	2025	2026 (p)	2027 (p)
PRODUCTO MUNDIAL	3,4	3,1	3,2
Economías avanzadas	1,9	1,8	1,7
Estados Unidos	2,1	2,3	2,1
Zona del euro	1,4	1,1	1,2
Alemania	0,2	0,8	1,2
Francia	0,9	0,9	0,9
Italia	0,5	0,5	0,5
España	2,8	2,1	1,8
Japón	1,2	0,7	0,6
Reino Unido	1,3	0,8	1,3
Canadá	1,7	1,5	1,9
Otras economías avanzadas	3,0	2,6	2,2
Economías emergentes y en desarrollo	4,4	3,9	4,2
Economías emergentes y en desarrollo de Asia	5,5	4,9	4,8
China	5,0	4,4	4,0
India	7,6	6,5	6,5
Economías emergentes y en desarrollo de Europa	2,0	2,0	2,1
Rusia	1,0	1,1	1,1
América Latina y el Caribe	2,4	2,3	2,7
Brasil	2,3	1,9	2,0
México	0,6	1,6	2,2
Oriente Medio y Asia Central	3,6	1,9	4,6
Arabia Saudí	4,5	3,1	4,5
África subsahariana	4,5	4,3	4,4
Nigeria	4,0	4,1	4,3
Sudáfrica	1,1	4,0	1,3

(p) Previsiones.
Fuente: FMI (Informe de Perspectivas de la Economía Mundial, abril 2026).

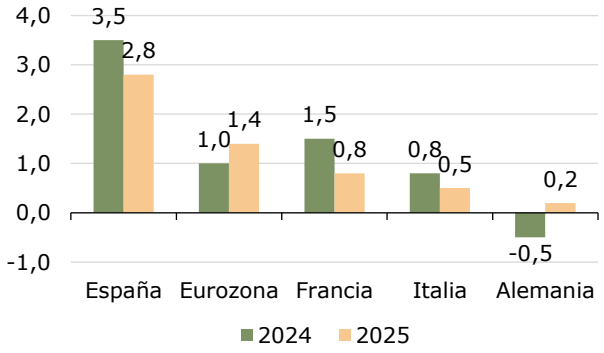
Volver al Índice

2. MARCO ESTATAL

España despidió 2025 con un crecimiento del PIB del 2,8 %, manteniéndose como uno de los principales motores económicos de la eurozona. Esta expansión, junto con el dinamismo del empleo y unos precios bajo control, impulsaron la recaudación fiscal y facilitaron el saneamiento de las cuentas públicas, contribuyendo así al cumplimiento de las reglas fiscales europeas.

La economía española volvió a demostrar una notable fortaleza en 2025, con un crecimiento anual del PIB del 2,8 %, el doble que la eurozona y muy por encima del resto de potencias europeas, que cerraron por debajo del 1,0 %. La resiliencia del consumo interno, el repunte de la inversión y el dinamismo del mercado laboral apuntalaron el avance de la actividad y contrarrestaron la aportación negativa de la demanda externa, que restó varias décimas al avance del PIB.

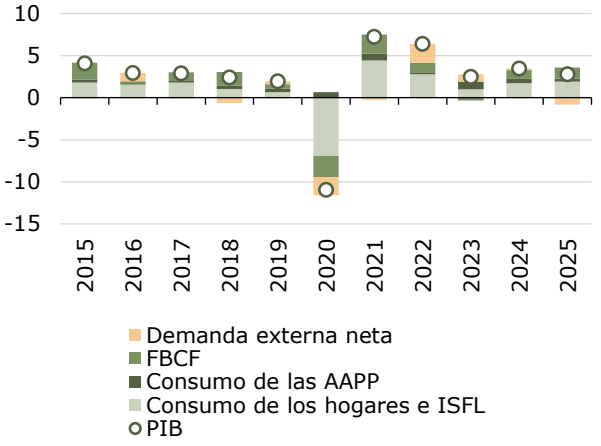
PIB ESPAÑA Y PRINCIPALES PAÍSES DE LA EUROZONA
(% Variación anual)



Fuente: INE y Eurostat.

Con un avance trimestral promedio del 0,7 % (que supera la media histórica del 0,5 %), la economía española ganó tracción en la recta final del ejercicio y consolidó la solidez de su ciclo expansivo, frente a un contexto internacional adverso. Los datos de la Contabilidad Nacional Trimestral del INE confirman un cambio estructural en los motores del crecimiento, que pivotaron desde el sector exterior y el consumo público hacia el consumo privado y la inversión. Esta dinámica situó a la demanda interna como la única palanca del crecimiento, con una aportación de 3,6 puntos porcentuales (pp.) al avance del PIB, que logró compensar los 0,7 pp. negativos de la demanda externa.

APORTACIONES AL CRECIMIENTO DEL PIB. ÓPTICA DE DEMANDA
(Datos en puntos porcentuales)



Fuente: INE.

Volver al Índice

El análisis detallado por componentes refleja que el consumo de los hogares ganó impulso en 2025, sostenido por la creación de empleo y la moderación de la inflación, y creció un 3,3 % en el conjunto del año —tres décimas más que en el ejercicio anterior—. El consumo público, por el contrario, moderó su ritmo de avance en cinco décimas, hasta un 2,4 %, condicionado por la reactivación de las reglas fiscales europeas. Además del consumo, destaca el vigor de la inversión, que aumentó un 5,8 % (+3,6 % en 2024), erigiéndose como un factor estratégico clave en el crecimiento del PIB. La inversión en maquinaria y bienes de equipo despuntó un 7,4 %, impulsada por el despliegue de los fondos *Next Generation European Union* (NGEU), mientras que la inversión en construcción aumentó de forma más moderada, un 5,2 %.

La solidez de la demanda interna contrasta con la evolución del componente exterior, que frenó el avance del PIB. La falta de tono de las exportaciones de mercancías y, sobre todo, el fuerte aumento de las importaciones de bienes impulsado por el vigor de la demanda nacional, anularon el buen desempeño del comercio de servicios.

Desde la óptica de la oferta, la evolución por sectores resultó desigual. El sector servicios, cuyo VAB aumentó un 3,2 %, se consolidó como una palanca fundamental del crecimiento, impulsado por el excelente comportamiento de las *Actividades profesionales, científicas y técnicas* y del *Comercio, transporte y hostelería.*

La actividad industrial, por su parte, aceleró su ritmo expansivo hasta el 2,3 % (frente al 1,9 % del año anterior). El repunte en la producción energética y en los bienes de equipo contrarrestó el debilitamiento del resto de ramas, afectadas por la atonía de la demanda externa.

La construcción mostró un notable dinamismo, con un crecimiento del VAB del 5,6 %, ocho décimas más que en 2024. La fortaleza de la demanda residencial, la rehabilitación de viviendas y el impulso de la obra civil gracias al estímulo de los fondos NGEU, reactivaron la actividad del sector.

El sector primario moderó su ritmo de crecimiento hasta el 1,2 %, tras el histórico 10,8 % de 2024. Pese a una favorable meteorología, el impacto de los aranceles sobre productos estratégicos y la propagación de enfermedades en el sector ganadero, condicionaron el resultado final.

PIB A PRECIOS DE MERCADO DE ESPAÑA Y SUS COMPONENTES
(% Variación anual)

	2024	2025
PIB a precios de mercado	3,5	2,8
ÓPTICA DEMANDA		
Demanda nacional*	3,3	3,6
Gasto en consumo final	3,0	3,1
Gasto en consumo final de los hogares	3,0	3,3
Gasto en consumo final de las ISFLSH	5,4	4,9
Gasto en consumo final de las AAPP	2,9	2,4
Formación bruta de capital	4,7	5,8
Formación bruta de capital fijo	3,6	5,8
Activos fijos materiales	3,3	6,0
Viviendas y otros edificios y construcciones	4,0	5,2
Maquinaria, bienes de equipo y sistemas de armamento	1,9	7,4
Recursos biológicos cultivados	6,0	6,9
Productos de la propiedad intelectual	4,6	5,3
Var. existencias y adquisiciones menos cesiones de objetos valiosos*	0,3	0,0
Demanda externa*	0,2	-0,7
Exportaciones de bienes y servicios	3,2	3,6
Exportaciones de bienes	0,1	1,1
Exportaciones de servicios	9,8	8,4
Gasto de los hogares no residentes en el territorio económico	12,4	4,4
Importaciones de bienes y servicios	2,9	6,2
Importaciones de bienes	0,7	6,1
Importaciones de servicios	13,8	6,9
Gasto de los hogares residentes en el resto del mundo	15,0	12,6

(Continúa en la página siguiente)

Volver al Índice

	2024	2025
ÓPTICA OFERTA		
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	10,8	1,2
Industria	1,9	2,3
Industria manufacturera	2,6	2,0
Construcción	4,8	5,6
Servicios	4,0	3,2
Comercio, transporte y hostelería	4,7	4,4
Información y comunicaciones	3,1	2,3
Actividades financieras y de seguros	3,3	3,4
Actividades inmobiliarias	3,8	1,5
Actividades profesionales, científicas y técnicas y otras	4,3	5,7
Administración pública, educación y sanidad	3,7	1,8
Actividades artísticas, recreativas y otros servicios	3,2	2,4
Impuestos menos subvenciones sobre los productos	-1,3	-0,5

** Aportaciones al crecimiento del PIB en puntos porcentuales.*

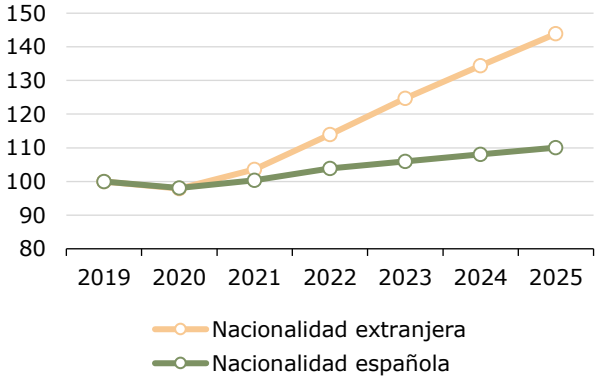
Fuente: INE.

El dinamismo económico impulsó con fuerza el mercado laboral, que continuó ofreciendo un balance muy favorable durante todo el ejercicio. La Seguridad Social sumó más de medio millón de afiliados y cerró 2025 con 21,8 millones de ocupados en diciembre, máximo histórico en ese mes. Los resultados de la Encuesta de Población Activa (EPA) ofrecen también un relato positivo y evidencian una aceleración en el ritmo de creación de empleo hasta un 2,6 % (0,4 puntos porcentuales más que el año anterior).

En este sentido, hay que destacar el papel fundamental de los flujos migratorios como vector de crecimiento del empleo, puesto que el 40 % de las nuevas colocaciones correspondió a trabajadores de origen extranjero. Desde 2019, el número de afiliados extranjeros en España ha crecido un 44,0 %, rebasando la barrera de 3.000.000 en 2025, cifra que equivale al 14,7 % de la masa laboral.

AFILIADOS A LA SEGURIDAD SOCIAL, SEGÚN NACIONALIDAD

(Índices base 100: promedio año 2019)

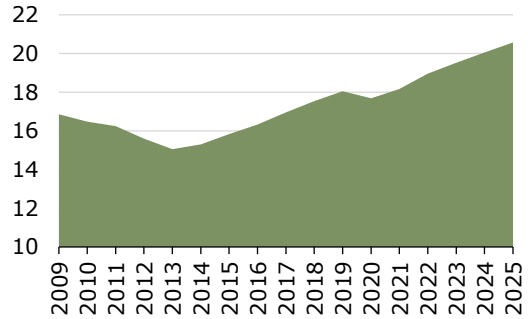


Fuente: elaboración propia con datos del Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

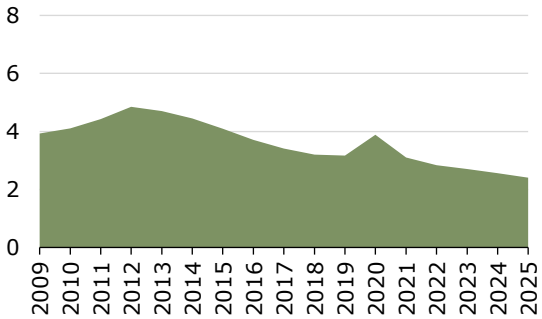
Por sectores, destaca el dinamismo del empleo en la construcción, donde el número de afiliados creció un 3,1 %. El sector servicios mantuvo un buen tono, con un aumento del 2,7 %, impulsado fundamentalmente por las *Actividades postales y de correos*, *Almacenamiento y transporte* y *Programación, consultoría y otras actividades relacionadas con la informática*. En contraste, la industria y el sector primario presentaron una evolución más moderada, con avances del 1,7 % y 0,5 %, respectivamente.

La solidez del mercado laboral se reflejó de forma simétrica en las métricas del desempleo. El ejercicio 2025 concluyó con 2,4 millones de parados registrados en el SEPE, 152.000 menos que en diciembre de 2024. Por primera vez desde la crisis financiera la tasa de paro se situó por debajo del umbral del 10 %, registrando un 9,93 % (8,76 % en los hombres y 11,24 % en las mujeres).

AFILIADOS SEGURIDAD SOCIAL
(Promedio anual en millones de personas)



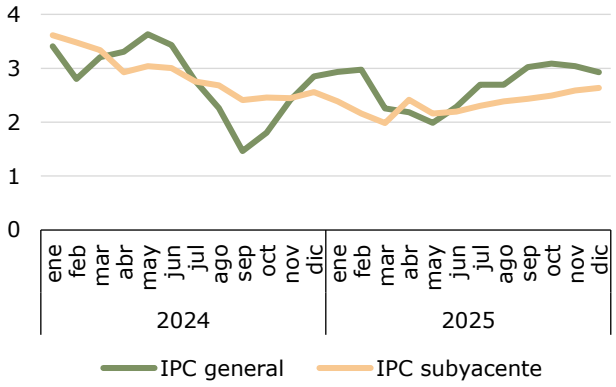
PARO REGISTRADO
(Promedio anual en millones de personas)



Fuente: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones y Servicio Público Estatal.

En paralelo al ciclo expansivo de la actividad y el empleo, la inflación se fue moderando progresivamente durante el ejercicio gracias, en gran medida, al alivio de las presiones en los servicios, que habían mostrado una mayor resistencia a la baja en los meses anteriores. De este modo, 2025 concluyó con una tasa media anual de inflación del 2,7 %. La inflación subyacente, con un comportamiento más contenido, cerró en un 2,3 %, una cifra que evidencia la convergencia hacia los objetivos de estabilidad del BCE.

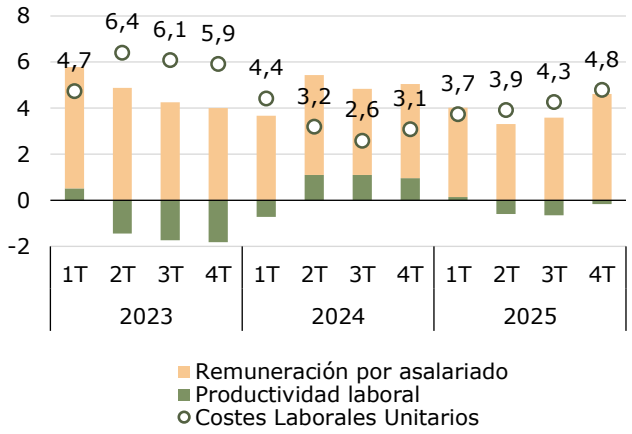
IPC E INFLACIÓN SUBYACENTE
(% Variación interanual)



Fuente: INE.

En este contexto desinflacionario, la remuneración media por asalariado creció un 3,9 %, por encima de la inflación general, lo que contribuyó a mejorar el poder adquisitivo de los hogares. Sin embargo, la creación de empleo no vino acompaña de mejoras en la productividad laboral, que disminuyó un 0,3 %. El efecto combinado de unos salarios al alza y una productividad decreciente se tradujo en un aumento de los costes laborales unitarios (CLU), que repuntaron un 4,2 % de promedio en el conjunto del año. Este encarecimiento de la producción supone un riesgo para la competitividad exterior de los sectores más expuestos y podría ejercer presiones al alza sobre la inflación subyacente.

EVOLUCIÓN COSTES LABORALES UNITARIOS, POR COMPONENTES*
(% Variación interanual)



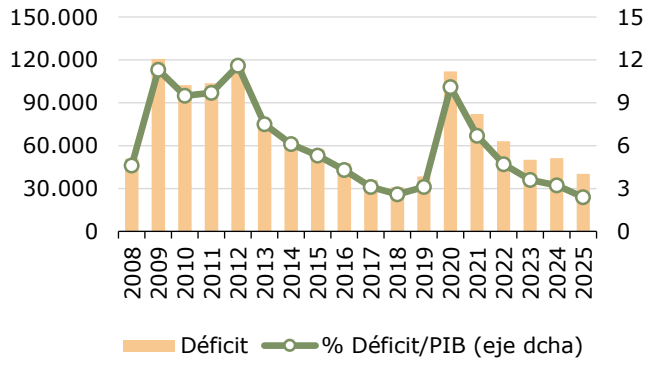
* *Datos basados en puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo.*
Fuente: INE (Contabilidad Nacional Trimestral de España).

En este contexto macroeconómico, el año 2025 marcó el retorno definitivo de las reglas fiscales, europeas, tras su suspensión en 2020 a raíz de la pandemia del covid. El nuevo marco de gobernanza económica de la UE sitúa como único indicador operativo y vinculante la senda de crecimiento del gasto primario neto, aunque mantiene los límites tradicionales de déficit y deuda pública.

La favorable coyuntura económica facilitó a España su cumplimiento con los objetivos marcados en su Plan Fiscal y Estructural de Medio Plazo (PFEMP). El gasto primario neto aumentó un 4,5 % en 2025 y un 8,7 % acumulado en el bienio 2024-2025.

Por su parte, la ratio de déficit cerró en el 2,4 %, ocho décimas menos que el año anterior y la tasa más baja desde el estallido de la crisis financiera en 2008. Si se descuentan las medidas extraordinarias (*one-offs*) —que incluyen los recursos destinados para paliar el impacto de la DANA—, el déficit se redujo hasta un 2,0 %, cumpliendo con el objetivo del 2,5 % comprometido en el PFEMP. En cifras nominales, las necesidades de financiación de las Administraciones Públicas se situaron en 40.330 millones de euros, frente a 51.267 millones en diciembre de 2024. Si se descuentan los *one-offs*, el déficit se sitúa en 36.780 millones. Por primera vez desde 2007, España registró un superávit primario (excluyendo el impacto de la DANA) equivalente a 3.534 millones de euros. Contabilizando el efecto de la DANA, el saldo primario cerró en equilibrio.

DÉFICIT PÚBLICO ESPAÑA
(Datos en millones de euros y en porcentaje sobre el PIB)

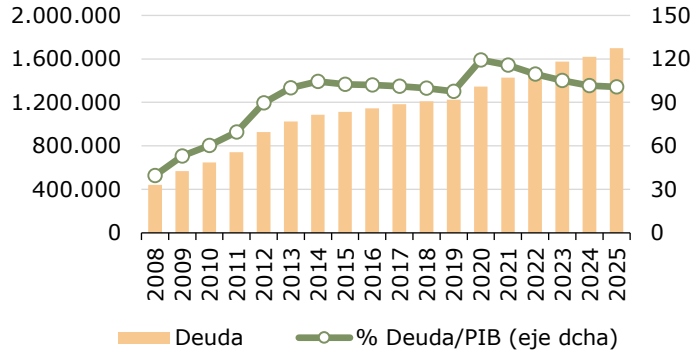


Fuente: Banco de España.

Volver al Índice

De manera paralela, la ratio de endeudamiento disminuyó hasta el 100,7 % del PIB, por debajo del 101,4 % previsto en el PFEMP y casi un punto porcentual menos que el año anterior. Sin embargo, en términos nominales el volumen de deuda aumentó en 77.652 millones de euros respecto a 2024 y alcanzó un nuevo récord histórico de 1,70 billones de euros.

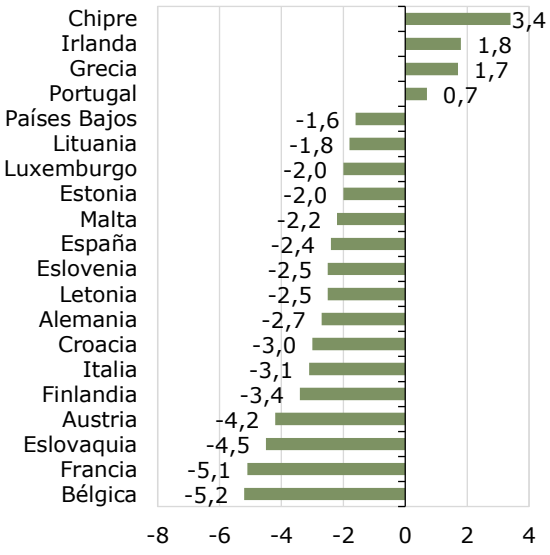
DEUDA PÚBLICA ESPAÑA
(Datos en millones de euros y en porcentaje sobre el PIB)



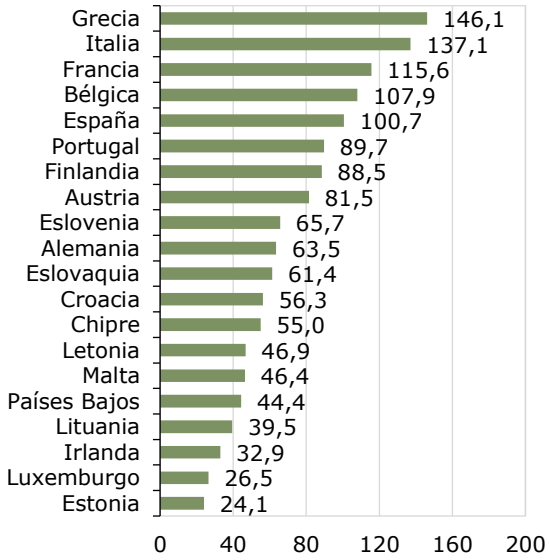
Fuente: Banco de España.

El saneamiento de las cuentas públicas se evidencia en la comparativa con el resto de la eurozona, donde España ha ido escalando posiciones en los últimos años, sobre todo en la ratio de déficit, donde se posiciona en la mitad de la tabla (puestos 10 de 25). A nivel de endeudamiento, sin embargo, España se mantiene como el quinto país con la ratio de deuda más alta, solo por detrás de Grecia, Italia, Francia y Bélgica.

RATIO DE DÉFICIT/SUPERÁVIT, POR PAÍSES
(% sobre el PIB)



RATIO DE DEUDA, POR PAÍSES
(% sobre el PIB)



Fuente: Eurostat.

Volver al Índice

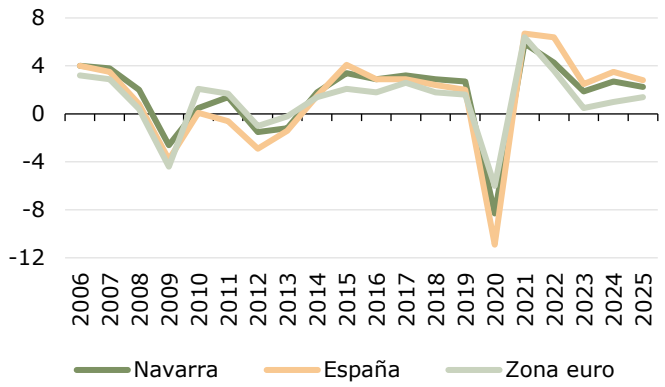
3. ECONOMÍA NAVARRA

La economía navarra firmó un buen resultado en 2025, con un aumento del PIB del 2,3 %, un avance notable dentro de un contexto global adverso. El crecimiento duplicó la tasa de los principales países de la eurozona, pero la debilidad de la demanda europea y la falta de tono del sector industrial siguieron frenando su dinamismo respecto al promedio nacional.

La economía navarra completó el ejercicio 2025 con bastante solvencia, registrando un crecimiento del PIB del 2,3 %. Este resultado refleja la resiliencia del tejido productivo regional, en un entorno internacional más complejo de lo anticipado debido a la deriva proteccionista de la política comercial de Estados Unidos y a la persistente atonía de la demanda europea. La comparativa a nivel internacional confirma el buen tono de la economía foral, ya que el crecimiento se situó significativamente por encima del promedio de la eurozona (1,4 %).

El balance del año introduce, sin embargo, dos matices: la moderación del ritmo expansivo respecto al registro del año anterior (2,7 %) y la persistencia de una brecha de crecimiento desfavorable respecto al agregado nacional, que cerró el ejercicio con un 2,8 %. No obstante, esta divergencia respecto a la media nacional no obedece tanto a debilidades estructurales de la economía navarra sino a su propio modelo productivo, muy orientado hacia el sector industrial, que la hace más vulnerable a las perturbaciones de la demanda externa.

PIB NAVARRA, ESPAÑA Y ZONA EURO
(% Variación anual)

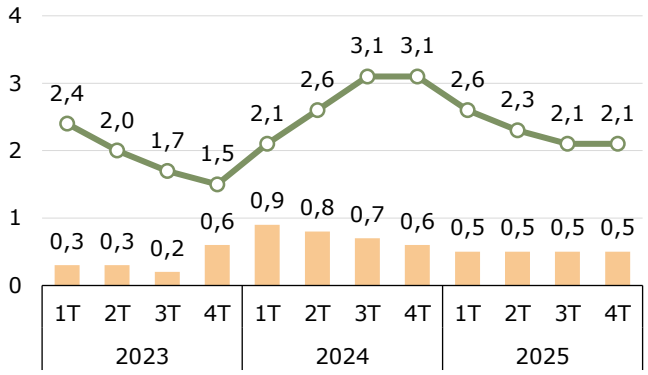


Fuente: Nastat (Contabilidad Trimestral de Navarra), INE y Eurostat.

El análisis de la Contabilidad Trimestral de Navarra (CTNav) constata la consolidación del ciclo expansivo de la economía foral, con una senda de crecimiento estable, aunque bajo un patrón más atenuado que en el periodo previo a la pandemia. Las tasas de avance trimestral del PIB se mantuvieron constantes durante todo el ejercicio con una velocidad de crucero del 0,5 %. No obstante, se trata de un ritmo de avance más modesto que el 0,7 % de promedio alcanzado entre 2014 y 2019.

Las tasas interanuales, por su parte, mostraron una trayectoria de progresiva moderación, comenzando el año en un 2,6 % y concluyendo en un 2,1 %. Esta aparente pérdida de impulso no es realmente un debilitamiento de la actividad, sino un efecto base estadístico derivado de la senda de aceleración que dibujó el PIB durante 2024.

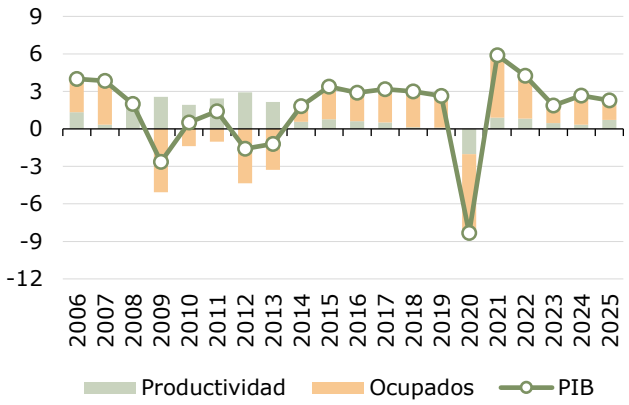
EVOLUCIÓN TRIMESTRAL PIB NAVARRA
(% Variación trimestral e interanual)



Fuente: Nastat (Contabilidad Trimestral de Navarra).

El dinamismo de la actividad actuó como palanca para el mercado laboral, impulsando la creación de más de 5.000 puestos de trabajo en 2025 (que suponen un incremento del 1,6 %) y elevando las cifras de ocupación a niveles récord. La comparativa con el incremento del PIB evidencia que la productividad por puesto de trabajo repuntó un 0,7 %, cuatro décimas por encima del año anterior. Estos resultados confirman que el crecimiento del PIB se apoyó, fundamentalmente, en la creación de empleo. Esta dinámica, intensiva en mano de obra, pero con escasas ganancias de productividad, se viene observando de forma estructural en el periodo post-pandemia y supone un factor de riesgo que podría limitar el crecimiento potencial futuro de la economía foral.

EVOLUCIÓN PIB, EMPLEO Y PRODUCTIVIDAD LABORAL*
(% Variación anual)



* *Empleo y productividad laboral en términos de puestos de trabajo.*
Fuente: elaboración propia con datos del Nastat.

3.1. Actividad y producción

Desde la óptica de la oferta, el crecimiento de la economía navarra en 2025 estuvo capitaneado por los servicios y respaldado, en paralelo, por el buen tono de la construcción. Sin embargo, pese a la dinámica favorable de ambos sectores, el progresivo debilitamiento de la actividad industrial frenó el ritmo expansivo del PIB regional.

El patrón de crecimiento de la economía navarra en 2025 muestra una marcada divergencia sectorial: el dinamismo de los servicios y de la construcción contrasta con la debilidad del sector industrial, que cerró el ejercicio prácticamente en plano.

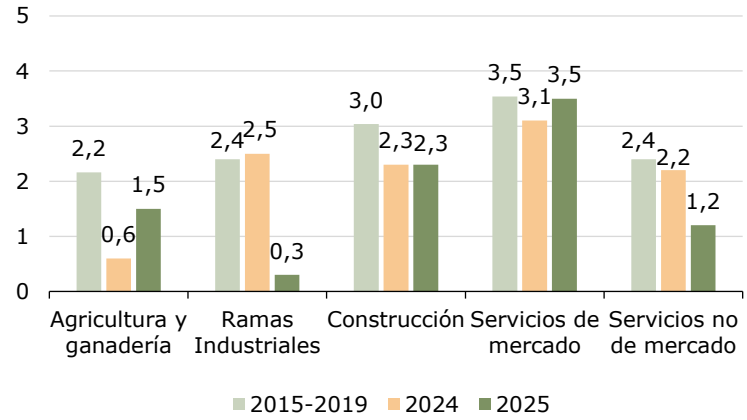
Los servicios reforzaron su protagonismo como principal palanca de la actividad regional, con un crecimiento de su Valor Añadido Bruto (VAB) del 3,0 % (una décima más que en 2024) y una aportación de 1,6 puntos porcentuales al avance del PIB. Destaca especialmente la fortaleza de las ramas de mercado, que aceleraron su ritmo expansivo hasta un 3,5 % (cuatro décimas más que en 2024) y amortiguaron la pérdida de tono de los servicios no de mercado —vinculados principalmente al sector público—, que registraron un avance del 1,2 % (frente al 2,2 % del año anterior).

La construcción contribuyó a reforzar el crecimiento de la economía foral, con un incremento del VAB del 2,3 %, similar al registro del año anterior. La solidez de la demanda residencial y el empuje de la licitación oficial —estimulado por los fondos europeos NGEU— sustentaron el avance del sector.

Este balance positivo se completó con el sector primario, que ganó tracción y finalizó el ejercicio con un crecimiento del VAB del 1,5 %, superando ampliamente el 0,6 % del año anterior.

Frente al dinamismo del resto de sectores, la actividad industrial experimentó un notable frenazo y apenas creció un 0,3 %, tras el 2,5 % registrado en 2024. La lenta recuperación de la demanda europea y los ajustes en la rama de automoción derivados de la transición hacia el vehículo eléctrico pasaron factura a un sector fundamental para la economía foral, que representa casi el 28 % de la producción regional y que en el periodo previo a la pandemia crecía a un ritmo promedio del 2,4 %.

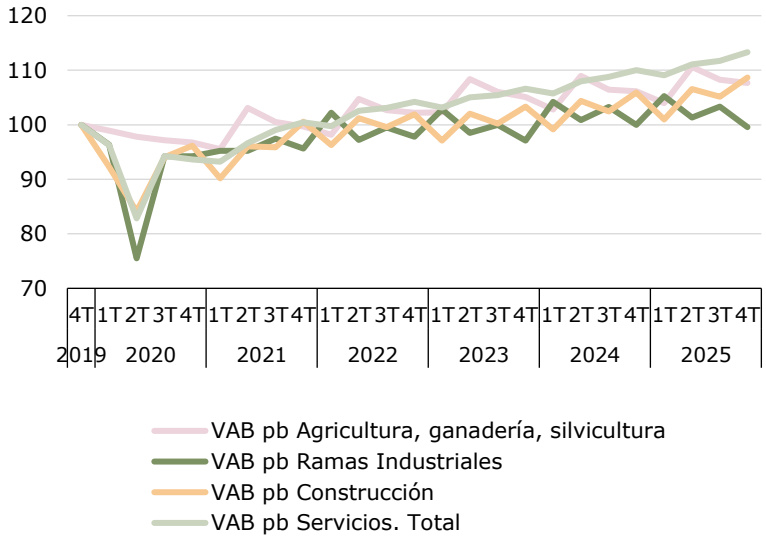
EVOLUCIÓN VAB POR SECTORES
(% Variación anual)



Fuente: Nastat (Contabilidad Trimestral de Navarra).

Si se analiza la evolución de los distintos sectores desde el cuarto trimestre de 2019 se observa un giro evidente en el patrón de crecimiento tras la pandemia del covid-19. La economía navarra es hoy más dependiente del sector servicios y de la construcción para sostener el avance de su actividad, ante la pérdida de tracción de un sector industrial que, tras una evolución muy volátil, se mantiene prácticamente en la misma posición que hace seis años.

EVOLUCIÓN VAB POR SECTORES
(Índices base 100: 4T 2019)



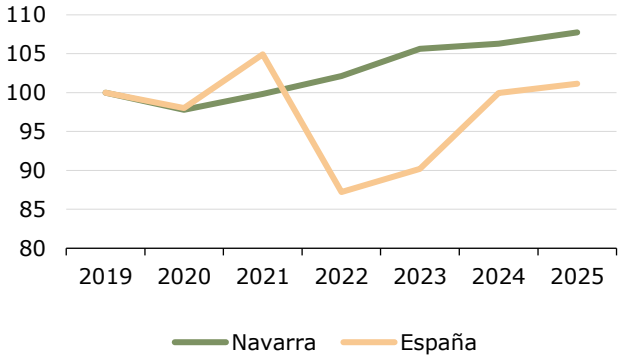
Fuente: elaboración propia con datos del Nastat (Contabilidad Trimestral de Navarra).

❖ Sector primario

Tras un 2024 complejo, marcado por la adaptación a la nueva normativa de la Política Agraria Común (PAC), las protestas de agricultores y ganaderos y una climatología adversa, el sector primario consiguió recuperarse y concluyó 2025 con un repunte del VAB del 1,5 %, frente al 0,6 % del año anterior.

Pese a no alcanzar aún los ritmos de crecimiento previos a la pandemia, el sector agrícola y ganadero regional está mostrando una evolución más favorable que la media nacional. Desde 2019, el VAB primario de la Comunidad Foral ha crecido un 7,7 %, un rendimiento muy superior al 1,2 % registrado en el conjunto de España.

VAB DE LA AGRICULTURA, GANADERÍA Y SILVICULTURA. NAVARRA Y ESPAÑA
(Índices base 100: promedio 2019)

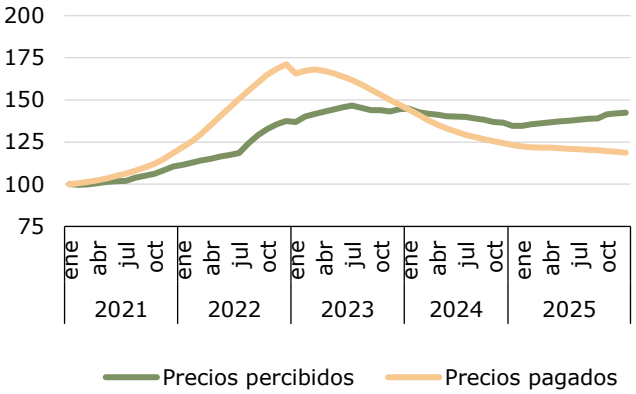


Fuente: elaboración propia con datos del INE y del Nastat.

La recuperación de la actividad primaria en 2025 obedeció a unas condiciones meteorológicas más favorables y al alivio de los costes de producción. En concreto, los precios pagados por los agricultores disminuyeron un 8,3 % respecto al ejercicio anterior, revirtiendo parte de las subidas provocadas por la guerra en Ucrania.

Pese a este descenso, los costes aún mantuvieron un diferencial del 13 % frente a los niveles de 2021. Por su parte, los precios percibidos por el sector apenas disminuyeron un 1,0 %, generando una brecha que favoreció la mejora del margen bruto de los productores.

PRECIOS PERCIBIDOS Y PRECIOS PAGADOS POR LOS AGRICULTORES
(Índices base 100: enero 2021)

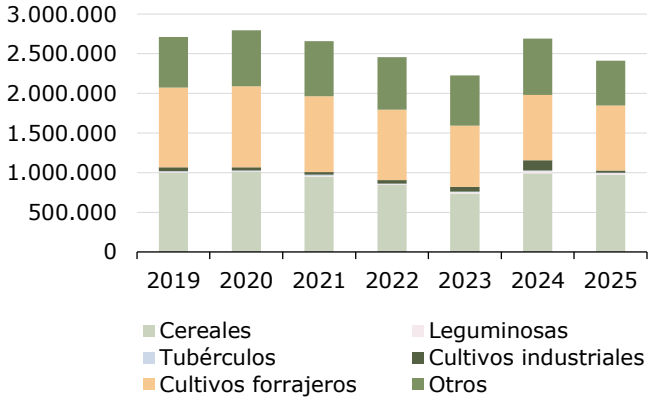


Fuente: Ministerio de Economía, Comercio y Empresa.

Dentro del propio sector, la evolución por ramas fue heterogénea y el dinamismo de la actividad ganadera logró compensar la caída de la producción agrícola. Esta última alcanzó un volumen total de 2,4 millones de toneladas en 2025, un 10,3 % menos que en la anterior campaña, con un descenso generalizado en todos los cultivos, aunque más acusado en los de regadío (-17,0 %) que en los de secano (-2,5 %).

El cereal, el principal cultivo de la Comunidad Foral, disminuyó un 2,0 %, penalizado por las abundantes y continuadas lluvias que afectaron a algunas zonas de la geografía navarra. Asimismo, la cosecha de productos forrajeros, que representan un tercio de la producción agrícola regional, disminuyó un 0,5 %. Los cultivos industriales arrojaron el balance más desfavorable, con un desplome del 78,0 %, arrastrados por el cese de la producción de la remolacha azucarera ante su escasa rentabilidad. Leguminosas y tubérculos, por su parte, registraron caídas superiores al 20 %.

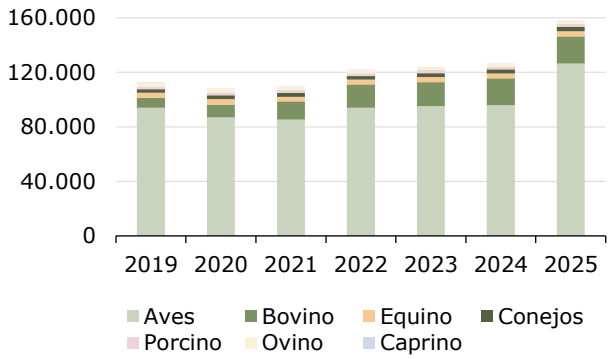
PRODUCCIÓN AGRÍCOLA
(Toneladas)



Fuente: Departamento de Desarrollo Rural y Medio Ambiente.

Frente al retroceso de la producción agrícola, la ganadería navarra lideró la recuperación sectorial con un avance del 24,9 %, con subidas en la mayor parte de productos. Aves y conejos encabezaron el crecimiento, con espectaculares aumentos del 31,7 % y 11,8 %, respectivamente. El bovino, la segunda rama más importante de la región, consolidó su tendencia ascendente con un avance del 1,5 %. La única nota negativa vino del ovino, que disminuyó un 1,4 %, encadenando seis años consecutivos a la baja.

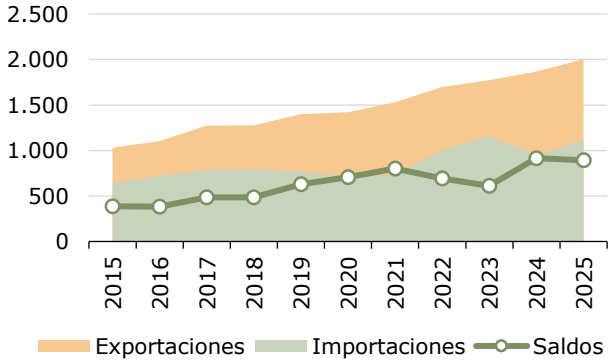
PRODUCCIÓN GANADERA
(Sacrificio de ganado. Peso en canal, en toneladas, por especies)



Fuente: Departamento de Desarrollo Rural y Medio Ambiente.

En el plano internacional, el sector agroalimentario navarro esquivó con éxito la escalada arancelaria impulsada por Estados Unidos, que penalizó especialmente a productos como el aceite de oliva, el vino y las conservas. Las exportaciones forales de productos agroalimentarios marcaron un récord histórico en 2025, con 2.005 millones de euros. Con un crecimiento global del 7,4 % (y del 5,4 % en el mercado estadounidense), estas cifras ponen de manifiesto la solidez de la marca "Navarra" y el papel estratégico de este sector en la economía regional. No obstante, la balanza comercial revela un punto de atención: el fuerte aumento de las importaciones (+16,8 %) recortó el superávit comercial, que se redujo un 2,3 %, alertando de una creciente dependencia de las compras externas que reduce los márgenes del sector.

COMERCIO EXTERIOR DE PRODUCTOS AGROALIMENTARIOS*
(Exportaciones, importaciones y saldo en millones de euros)



* *Incluye Sector 01 y subsector 31.*
Fuente: elaboración propia con datos Ministerio de Economía, Comercio y Empresa (Datacomex).

En términos de empleo, sin embargo, el sector primario mostró una evolución más discreta que la actividad. Según los datos de la CTNav, durante 2025 se crearon 64 puestos de trabajo en actividades relacionadas con la agricultura, ganadería y silvicultura, que equivale a un leve incremento del 0,5 %, mientras que los registros de afiliación a la Seguridad Social ofrecen una lectura más negativa, con un descenso del 0,3 %.

EMPLEO EN LA AGRICULTURA, GANADERÍA Y SILVICULTURA
(Puestos de trabajo. Promedios anuales)

	2019	2024	2025
Ocupados	12.836	12.916	12.980
Variación absoluta	143	9	64
% Variación anual	1,1	0,1	0,5

Fuente: Nastat (Contabilidad Trimestral de Navarra).

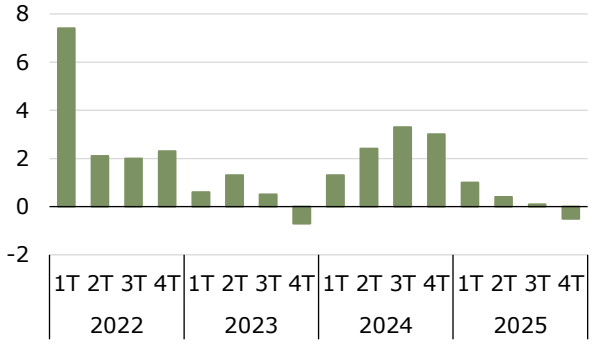
Volver al Índice

❖ Sector industrial

La actividad industrial cerró el ejercicio 2025 con un tibio crecimiento del VAB del 0,3 %, un resultado muy alejado del 2,5 % alcanzado el año anterior. El debilitamiento sectorial fue progresivo y se intensificó en el tramo final del ejercicio, con una caída del 0,5 % interanual en el cuarto trimestre.

Este comportamiento se aleja de la dinámica nacional, donde la actividad industrial aceleró su crecimiento hasta un 2,3 %, cuatro décimas más que el año anterior. La debilidad de la industria foral se explica por su fuerte dependencia de la automoción, que afronta las exigencias de la transición hacia el vehículo eléctrico, y por su elevada exposición al mercado europeo.

EVOLUCIÓN TRIMESTRAL VAB INDUSTRIAL
(% Variación interanual)



Fuente: Nastat.

El enfriamiento de la actividad se vio reflejado de forma directa en el Índice de Producción Industrial (IPI), que retrocedió un 4,8 % respecto a 2024, tras la subida del 1,2 % del año anterior. Los sectores tractores de la economía foral fueron los más perjudicados: *Material de transporte* (-31,8 %), *Industria agroalimentaria* (-5,2 %) y *Metalurgia* (-4,1 %). Por el contrario, ramas como la *Energía* (+21,8 %), *Otras industrias manufactureras* (+12 %) y la industria del *Papel, madera y muebles* (+7,5 %) lograron cerrar el año en positivo.

ÍNDICE DE PRODUCCIÓN INDUSTRIAL (IPI)
(% Variación de las medias anuales)

	% Var. 2024-23	% Var. 2025-24
Índice de Producción Industrial (IPI)	1,2	-4,8
IPI Material de Transporte	3,3	-31,8
IPI Otras Industrias Manufactureras	7,3	12,0
IPI Industria Agroalimentaria	9,1	-5,2
IPI Papel, Madera y Muebles	7,1	7,5
IPI Metalurgia y P. Metálicos	-2,9	-4,1
IPI Energía	-13,1	21,8
Índice de Producción Industrial sin energía	3,1	-7,8

Fuente: Nastat.

El mercado laboral también perdió tracción durante el ejercicio, condicionado por el debilitamiento de la actividad. De acuerdo con la CTNav, la industria creó 701 puestos de trabajo durante 2025, menos de la mitad del empleo creado el año anterior. En términos relativos, el empleo industrial aumentó un 1,0 %, frente al 2,2 % registrado en 2024.

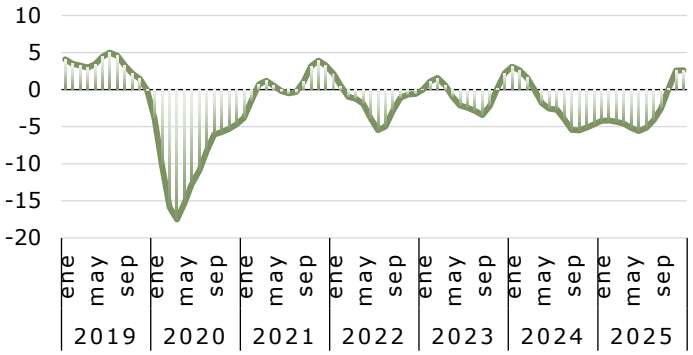
EMPLEO EN LA RAMAS INDUSTRIALES
(Puestos de trabajo. Promedios anuales)

	2019	2024	2025
Ocupados	72.246	72.754	73.455
Variación absoluta	1.693	1.588	701
% Variación anual	2,4	2,2	1,0

Fuente: Nastat (Contabilidad Trimestral de Navarra).

La atonía de la actividad lastró la confianza de los empresarios industriales, cuyo indicador de sentimiento se mantuvo en terreno negativo prácticamente durante todo el año. Pese a ello, la mejora de las expectativas en las carteras de pedidos y en los niveles de producción reactivó el índice en la recta final del año, anticipando un escenario más favorable para 2026.

ÍNDICE DE CONFIANZA DE LA INDUSTRIA
(Saldos de respuesta)

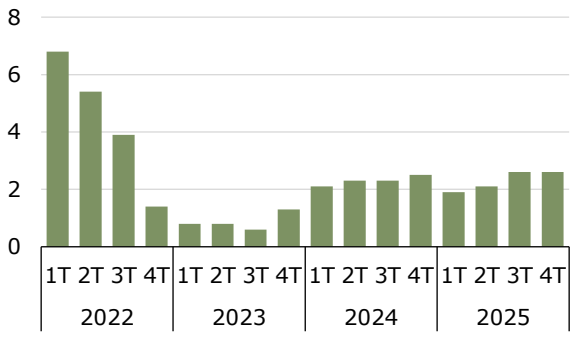


Fuente: Nastat.

❖ Construcción

La actividad constructora afianzó su buen momento en 2025 con un avance del VAB del 2,3 %, similar al registro del año anterior. En sintonía con el avance de la actividad, la ocupación creció un 2,1 %, una tasa que prácticamente triplica la de 2024. Este aumento del empleo, que se tradujo en 365 puestos de trabajo, resulta especialmente positivo en un contexto de escasez estructural de mano de obra cualificada que afecta especialmente a la construcción.

EVOLUCIÓN TRIMESTRAL VAB DE LA CONSTRUCCIÓN
(% Variación interanual)



Fuente: Nastat (Contabilidad Trimestral de Navarra).

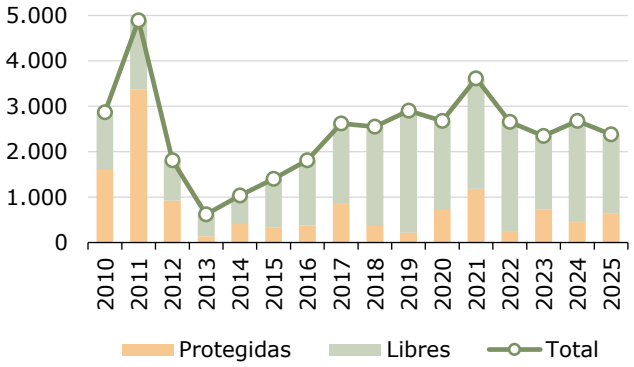
EMPLEO SECTOR CONSTRUCCIÓN
(Puestos de trabajo. Promedios anuales)

	2019	2024	2025
Ocupados	16.406	17.160	17.525
Variación absoluta	664	132	365
% Variación anual	4,2	0,8	2,1

Fuente: Nastat (Contabilidad Trimestral de Navarra).

Más allá de los datos de la CTNav, los indicadores coyunturales de la construcción muestran señales mixtas. En el mercado residencial, 2025 cerró con 2.378 viviendas iniciadas, 302 menos que el año anterior y por debajo de los niveles pre-pandemia (2.700 viviendas). Este descenso se concentró en la vivienda libre, que representa casi el 75 % del volumen total y que descendió un 21,8 %, mientras que la vivienda protegida aumentó un 41,3 %.

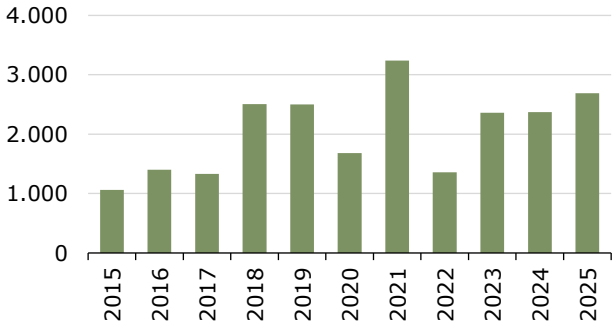
VIVIENDAS INICIADAS, POR TIPOLOGÍA
(Totales anuales)



Fuente. Nastat.

Al contrario que las viviendas iniciadas, los visados de obra nueva aumentaron hasta las 2.692 unidades, su máximo de la última década si se excluye el efecto rebote de 2021 tras el parón de la pandemia del covid-19. Pese a este impulso en la oferta residencial, el volumen actual sigue siendo insuficiente para absorber la demanda del mercado, que genera en torno a 3.000 nuevos hogares cada año.

VISADOS DE OBRA NUEVA
(Número de viviendas visadas. Totales anuales)



Fuente: Ministerio de Transportes y Movilidad Sostenible.

En cuanto a la rehabilitación de vivienda, una actividad que ha ganado protagonismo en los últimos años, las estadísticas del Gobierno de Navarra reflejan una paulatina normalización del sector, tras las cifras históricas alcanzadas al amparo de los estímulos de los fondos NGEU. En 2025 se tramitaron 1.512 expedientes (7.875 viviendas) por valor de 122,5 millones de euros y con una subvención prevista de 51,2 millones de euros. Aunque estos registros suponen un descenso respecto a 2024, se trata del segundo mejor resultado de la última década y supera ampliamente los niveles pre-pandemia.

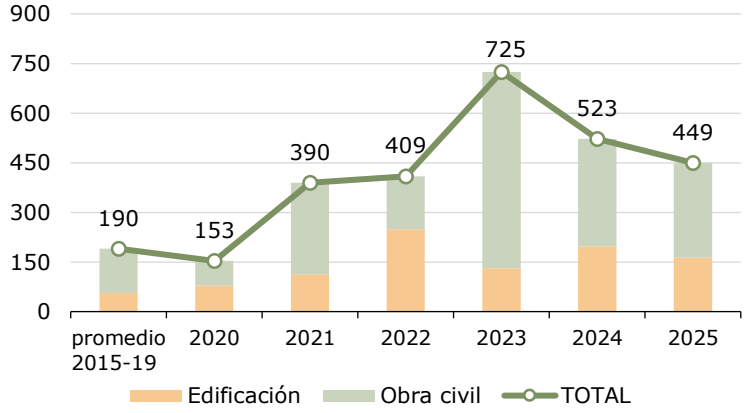
REHABILITACIÓN DE VIVIENDAS
(Número de expedientes, presupuesto y subvención en miles de euros)

	Nº viviendas	Presupuesto (miles €)	Subvención (miles €)
2014	1.537	25.934	8.356
2015	2.328	28.714	9.614
2016	3.414	48.187	16.433
2017	4.132	52.541	18.180
2018	5.429	65.306	22.686
2019	6.614	74.323	24.630
2020	5.507	74.969	26.154
2021	5.307	82.604	28.638
2022	6.624	82.569	29.493
2023	8.851	119.530	43.978
2024	10.247	158.613	57.565
2025	7.875	122.532	51.170

Fuente: Departamento de Vivienda, Juventud y Políticas Migratorias.

En el ámbito público, también se percibe el fin de los fondos NGEU. La licitación oficial alcanzó 449 millones de euros en 2025, por debajo del importe de los dos años anteriores, pero muy por encima del promedio registrado entre 2015 y 2019 (210 millones). El capital destinado a edificación (163 millones y obra civil (286 millones) multiplica por 2,3 el volumen de inversión anual previo a la crisis sanitaria.

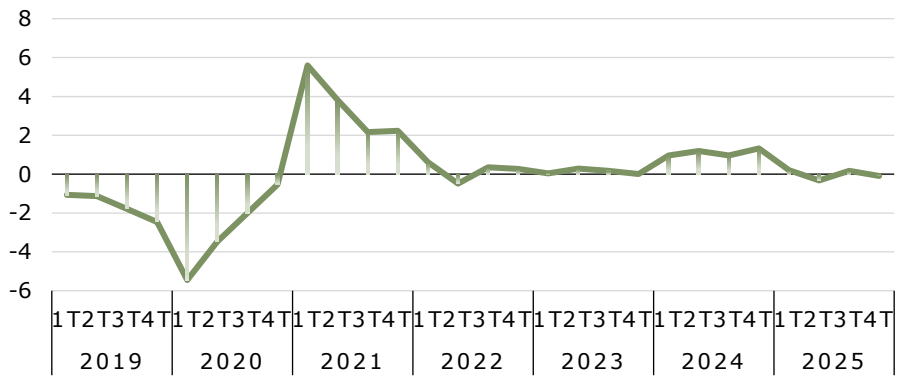
LICITACIÓN OFICIAL
(Datos en millones de euros)



Fuente: Ministerio de Transportes y Movilidad Sostenible.

Tras el pico de actividad impulsado por las ayudas de los NGEU, las perspectivas de los empresarios del sector se han moderado ante un escenario de normalización del mercado. Así lo constata el índice de confianza del sector, que pierde algo de impulso respecto a los niveles de 2024.

ÍNDICE DE CONFIANZA DE LA CONSTRUCCIÓN
(% Variación interanual en porcentaje)

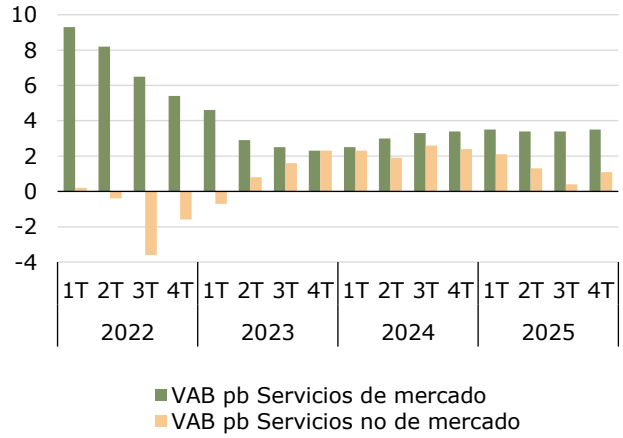


Fuente: Nastat.

❖ Servicios

El sector servicios reafirmó su papel como principal palanca del crecimiento de la economía foral, registrando un crecimiento del VAB del 3,0 %, una décima más que el año anterior. Este avance se apoyó en los servicios de mercado, que aceleraron su ritmo expansivo hasta el 3,5 % (frente al 3,1 % de 2024), compensando así la pérdida de impulso de los servicios no de mercado —vinculados al sector público—, cuyo crecimiento anual se moderó hasta el 1,2 %, un punto porcentual por debajo del registro de 2024.

EVOLUCIÓN TRIMESTRAL VAB DE LOS SERVICIOS
(% Variación interanual)



Fuente: Nastat (Contabilidad Trimestral de Navarra).

Las estadísticas laborales del sector servicios, sin embargo, mostraron un comportamiento más contenido que la actividad. De acuerdo con los datos de la CTNav, la ocupación creció un 1,8 %, frente al 2,6 % registrado en 2024. En términos absolutos, el sector servicios generó 3.958 puestos de trabajo, de los cuales 2.903 correspondieron a actividades de mercado y 1.055 a actividades no de mercado.

EMPLEO SECTOR SERVICIOS
(Puestos de trabajo. Promedios anuales)

	2019	2024	2025
Ocupados servicios total	210.034	225.352	229.310
Servicios de mercado	152.957	163.657	166.560
Servicios no de mercado	57.077	61.695	62.750
Variación absoluta	5.210	5.709	3.958
Servicios de mercado	3.852	4.411	2.903
Servicios no de mercado	1.358	1.298	1.055
% Variación anual	2,5	2,6	1,8
Servicios de mercado	2,6	2,8	1,8
Servicios no de mercado	2,4	2,1	1,7

Fuente: Nastat (Contabilidad Trimestral de Navarra).

En línea con el dinamismo del VAB, el Indicador de Actividad del Sector Servicios (IASS), principal estadística de coyuntura de los servicios de mercado, cerró 2025 con un incremento de la facturación del 5,1 %, muy similar al 5,3 % registrado el año anterior. Por segmentos, las ventas del *Comercio* repuntaron un 5,4 %, mientras que las del resto de actividades crecieron un 4,4 %. Dentro de este último grupo, destacaron las *Actividades administrativas* (+8,9 %) y el *Transporte y Almacenamiento* (+7,6 %), mientras que las ventas registraron una notable desaceleración en *Hostelería* (+3,5 %) e *Información y comunicación* (+0,9 %)

INDICADOR DE ACTIVIDAD DEL SECTOR SERVICIOS
(% Variación anual)

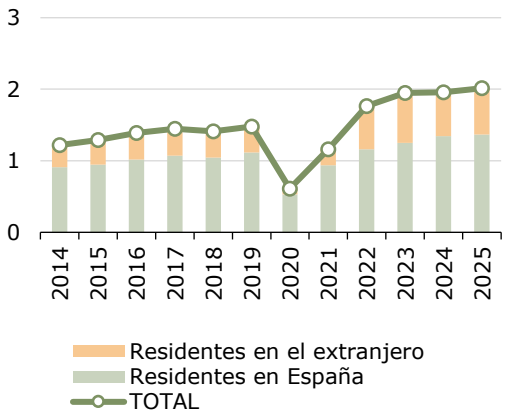
	% Var. 2024-23	% Var. 2025-24
General	5,3	5,1
Comercio	5,2	5,4
Otros servicios:	5,3	4,4
Transporte y almacenamiento	5,3	7,6
Hostelería	7,1	3,5
Información y comunicación	6,6	0,9
Activ. Profesionales, científicas y técnicas	2,4	1,7
Activ. administrativas	1,1	8,9

Fuente: Nastat.

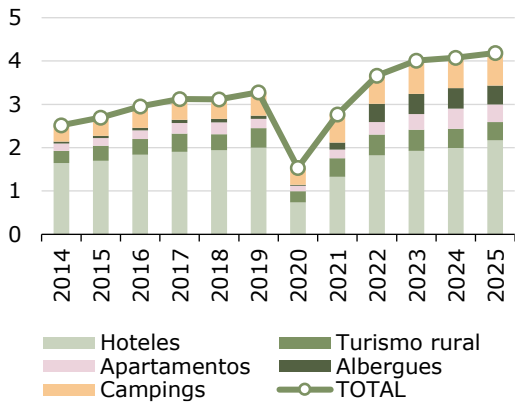
En lo que respecta el turismo, una actividad clave en la reactivación económica del país tras la pandemia, también dejó un balance muy positivo en Navarra, si bien su aportación en el PIB foral es menos determinante que en otras regiones de España. El número de viajeros aumentó un 3,0% respecto al año anterior y alcanzó registros históricos, superando por primera vez el umbral de los dos millones de visitantes. El turismo extranjero fue la principal palanca de este crecimiento, ya que sumó 35.250 visitantes más que en 2024 (+5,8 %), mientras que el mercado nacional sumó 22.811 turistas (+1,7 %).

En paralelo, las pernoctaciones también crecieron, aunque de forma más contenida que los visitantes, un 2,7 %. Destaca el excelente comportamiento de los establecimientos hoteleros, cuyo incremento del 8,8 % logró neutralizar el descenso del 3,3 % registrado en los establecimientos extra-hoteleros.

VIAJEROS POR PROCEDENCIA
(Datos anuales en millones)



PERNOCTACIONES POR TIPO DE ESTABLECIMIENTO
(Datos anuales en millones)



Fuente: Nastat.

3.2. Demanda interna

La demanda interna lideró, prácticamente en solitario, el crecimiento de la economía foral en 2025. Impulsada por la fortaleza del consumo privado, aportó 2,3 puntos porcentuales al avance del PIB. El consumo público, por el contrario, moderó su senda expansiva, mientras que la inversión se estancó, lastrada por la caída en el componente de bienes de equipo.

Desde la óptica de demanda, el crecimiento de la economía navarra en 2025 se apoyó, casi exclusivamente, en la demanda interna, que aportó 2,3 puntos porcentuales al crecimiento del PIB, compensando la atonía del sector exterior, cuya contribución se limitó a 0,1 puntos porcentuales. La expansión de la demanda doméstica estuvo impulsada por el consumo final, que siguió demostrando un notable dinamismo y creció un 3,1 % respecto al año anterior (solo una décima menos que en 2024). La formación bruta de capital, por el contrario, se estancó ante un escenario global adverso y muy incierto, cerrando el ejercicio con un tibio repunte del 0,3 %, significativamente por debajo del 2,0 % registrado el año anterior y la tasa más baja desde 2014 excluyendo 2020.

COMPONENTES DE LA DEMANDA INTERNA

(% Variación anual y aportaciones al crecimiento del PIB en puntos porcentuales)

	% Var. anual			Aportaciones al PIB		
	Promedio 2015-19	2024	2025	Promedio 2015-19	2024	2025
Gasto en consumo final	2,9	3,2	3,1	2,2	2,4	2,3
Hogares e ISFLSH	3,1	3,5	3,5	1,8	2,1	2,1
AA.PP.	2,4	2,2	1,7	0,3	0,4	0,1
Formación bruta de capital	1,4	2,0	0,3	0,3	0,3	0,1
Bienes de equipo	1,4	2,2	-1,6	0,2	0,2	-0,2
Construcción	1,5	1,8	2,5	0,1	0,1	0,2
Variación de existencias	-	-	-	0,0	0,0	0,0
DEMANDA INTERNA	2,6	3,0	2,5	2,6	2,8	2,3
PIB	3,0	2,7	2,3	3,0	2,7	2,3

Fuente: Nastat (Contabilidad Trimestral de Navarra).

El análisis detallado por componentes confirma la fortaleza del consumo de los hogares y de las instituciones sin fines de lucro al servicio de éstos (ISFLH). La principal rúbrica de la demanda interna aumentó un 3,5 % en el conjunto del año, una tasa similar a la del ejercicio anterior, consolidando así su papel estratégico en la reactivación de la economía foral durante la etapa post-pandemia. La mejora de la renta disponible de los hogares, favorecida por el dinamismo del mercado laboral y por unos aumentos salariales superiores a la inflación, contribuyó a impulsar el consumo en un contexto de bajada de los tipos de interés, que tuvo sin embargo un impacto asimétrico en la renta de las familias.

Como complemento a los datos de la CTNav, la lectura de los indicadores coyunturales relacionados con el consumo ofrece señales mixtas. El fuerte repunte de las matriculaciones de turismos (+10,5 %) y de las importaciones de bienes de consumo (+13,0 %) contrasta con la evolución más contenida de las ventas minoristas (+1,7 %, frente al 2,8 % del ejercicio anterior) y con el descenso de la producción de bienes de consumo (-0,3 %).

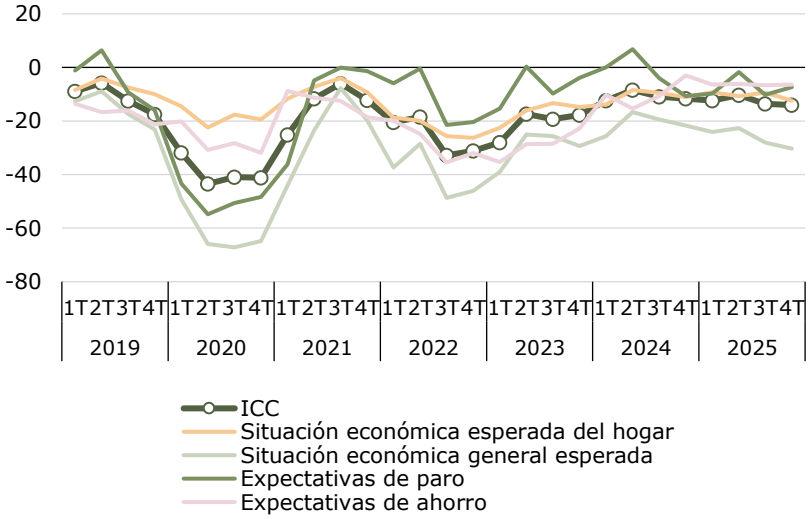
INDICADORES DE CONSUMO PRIVADO
(Promedios anules. % Variación anual)

	2019	2024	2025
Empleo total (afiliados medios Seg. Soc.)	2,7	1,6	1,6
Aumento salarial pactado (diciembre)	2,2	3,5	2,9
IPC general	1,2	2,6	2,6
Turismos matriculados	-5,2	10,1	10,5
Importaciones de bienes y manufacturas de consumo	-15,2	6,9	13,0
Índice de Confianza del Consumidor (saldos de respuestas)	-11,2	-10,9	-12,6
Índice de Comercio al por Menor, precios constantes	0,6	2,8	1,7
Índice de Producción Industrial, bienes de consumo	0,0	5,9	-0,3
Cartera de pedidos, b. consumo (saldos de respuestas)	21,5	1,6	1,3
Utilización capacidad productiva, bienes de consumo (% s/ capacidad instalada cuarto trimestre)	81,7	82,8	78,5

Fuente: Nastat, Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones, Ministerio de Economía, Comercio y Empresa.

La confianza de los consumidores, por su parte, se enfrió en la recta final del ejercicio, condicionada por el deterioro de las opiniones sobre la situación económica general y por un mayor pesimismo en torno a la situación financiera del propio hogar. Este comportamiento apunta a una pérdida de dinamismo del consumo privado en los siguientes trimestres, ante un contexto global de elevada incertidumbre económica.

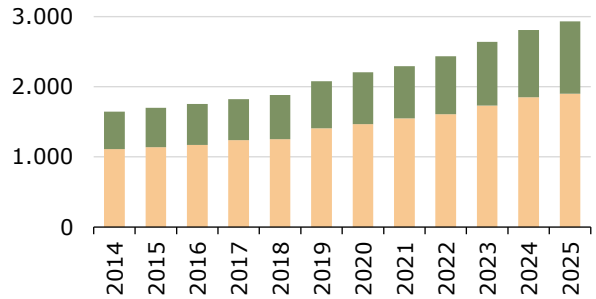
ÍNDICE DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR
(Saldos de respuestas)



Fuente: Nastat (Encuesta de Coyuntura Económica de los hogares).

En contraste con la solidez del gasto privado, el gasto público se moderó y cerró el ejercicio con un avance del 1,7 %, cinco décimas menos que el año anterior. En términos nominales, el gasto operativo de la Administración Foral de Navarra —medido a través de sus componentes principales, los capítulos I y II de los Presupuestos Generales de Navarra—, ascendió a 2.934,79 millones de euros, lo que supone un incremento del 4,5 % respecto a 2024. Los gastos de personal (capítulo I), que representan casi el 65 % del importe total, aumentaron un 2,9 %, mientras que el gasto corriente en bienes y servicios (capítulo II) creció un 7,6 %, reforzando la tendencia expansiva del consumo púbico observada en los últimos años.

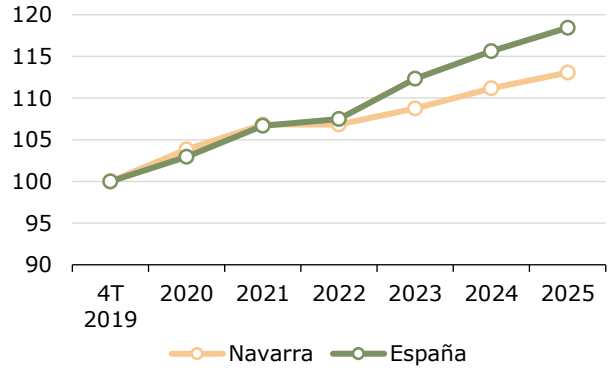
CUENTAS GENERALES DE NAVARRA
(Obligaciones reconocidas netas en millones de euros)



Fuente: Departamento de Economía y Hacienda.

Pese a que el incremento del gasto público desde la pandemia ha sido notable (+13,1 % desde el cuarto trimestre de 2019), su avance en Navarra ha sido más contenido que en el conjunto de España (+18,4 %). Hasta 2022 ambos índices dibujan una trayectoria prácticamente similar, condicionada por la crisis sanitaria y los primeros años de recuperación post-pandemia, pero a partir de 2023 se abre una brecha que se ha ido ensanchando progresivamente. Mientras que en España el gasto público ha acelerado su ritmo expansivo en los tres últimos años, aportando un impulso añadido al crecimiento de la economía nacional, en Navarra ha dibujado una evolución mucho más plana.

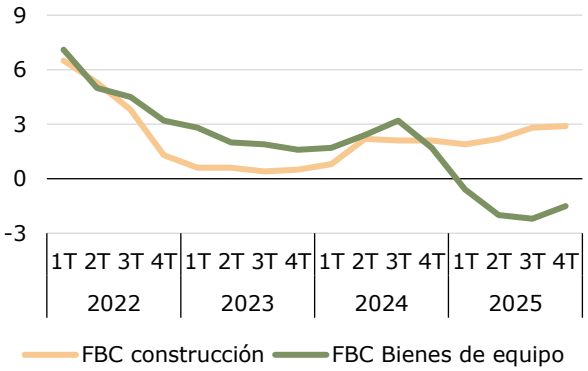
EVOLUCIÓN DEL CONSUMO PÚBLICO. NAVARRA Y ESPAÑA
(Índices base 100: 4T 2019)



Fuente: elaboración propia con datos del Nastat y del INE.

Respecto a la formación bruta de capital, dibujó una marcada desaceleración en 2025, cerrando el ejercicio con un incremento marginal del 0,3 %, muy por debajo del 2,1 % alcanzado en 2024. Este resultado representa, además, el avance más reducido en once años, exceptuando 2020. El parón inversor se explica por la fuerte caída de la inversión en bienes de equipo, que retrocedió un 1,6 % (tras aumentar un 2,2 % el año anterior), neutralizando el repunte del componente de construcción, que se aceleró hasta un 2,5 % (siete décimas más que en 2024).

EVOLUCIÓN DE LA FORMACIÓN BRUTA DE CAPITAL, POR COMPONENTES
(% Variación interanual)

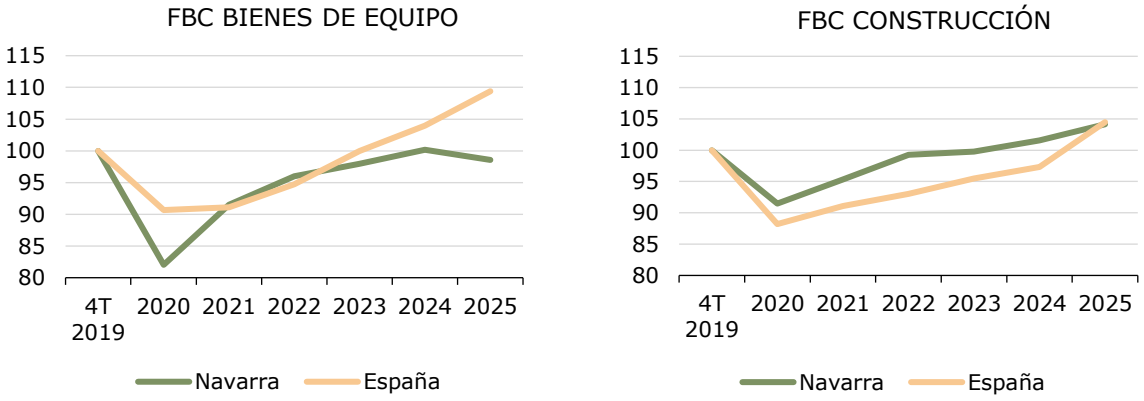


Fuente: elaboración propia con datos del Nastat y del INE.

El debilitamiento de la inversión en bienes de equipo en Navarra contrasta con la favorable evolución de este componente a nivel nacional, donde finalizó con un crecimiento del 5,2 % en 2025. La estructura productiva de la Comunidad Foral, altamente especializada en la industria manufacturera y, en particular en la automoción, junto con su mayor dependencia de la demanda europea, son algunos de los factores que podrían explicar esta divergencia regional. La atonía de este agregado en el periodo post-pandemia en Navarra es evidente: en 2025, la inversión en bienes de equipo se sitúa un 1,4 % por debajo de los niveles del cuarto trimestre de 2019, mientras que España ha logrado rebasar dicho umbral en un 9,4 %, favorecida por el impulso de la inversión en los servicios.

En contraste, la inversión en construcción refleja una evolución más favorable en Navarra hasta 2024, aunque la brecha se diluye en 2025, tras el fuerte impulso de este componente en el agregado nacional. Así, a cierre del ejercicio la inversión en construcción se situaba en la Comunidad Foral un 4,1 % por encima de sus niveles pre-pandemia, frente al 4,5 % de España.

EVOLUCIÓN DE LA FORMACIÓN BRUTA DE CAPITAL, POR COMPONENTES. NAVARRA Y ESPAÑA
(Índices base 100: 4T 2019)



Fuente: elaboración propia con datos del Nastat y del INE.

Los indicadores coyunturales replican esta misma asimetría en los componentes de la inversión. Mientras que las estadísticas vinculadas con la inversión en bienes de equipo dibujan una notable desaceleración —producción industrial de bienes de inversión, (-11,2 %), importaciones de bienes de equipo (-9,7 %)—, los indicadores relacionados con la construcción y con la inversión pública muestran una evolución favorable —afiliados en construcción (+4,3 %), compra-venta de viviendas (+2,2 %), hipotecas (+5,7 %), inversión pública (+25,7 %)—.

INDICADORES DE INVERSIÓN
(Promedios anuales. % Variación anual)

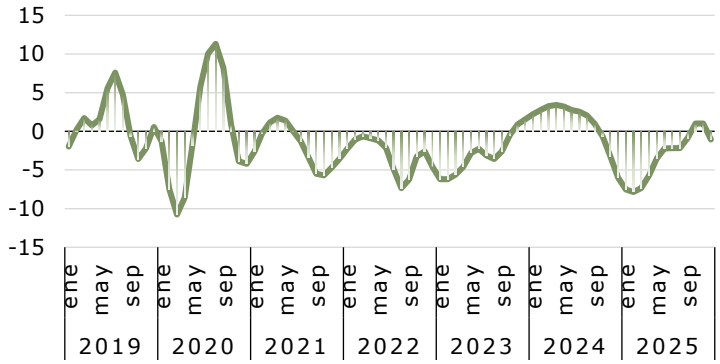
	2019	2024	2025
Vehículos industriales matriculados	-8,3	20,1	6,1
IPI (bienes de inversión)	18,4	4,3	-11,2
Indicador de Clima Industrial, bienes de inversión (saldos de respuestas diciembre)	1,3	1,1	-3,2
Utilización capacidad productiva, bienes de inversión (% s/ capacidad instalada cuarto trimestre)	89,8	82,2	77,7
Importaciones bienes de equipo	28,8	-1,8	-9,7
Compra-venta de viviendas	-6,4	16,0	2,2
Hipotecas sobre viviendas	-4,9	20,1	5,7
Afiliados a la construcción	6,0	1,0	4,3
Inversión pública (cap. VI PGN)	-11	-13,3	25,7

Fuente: Nastat y Departamento de Economía y Hacienda.

El estancamiento de la inversión en bienes de equipo se explica en gran parte por un entorno global adverso, marcado por el agotamiento de la demanda europea, la inestabilidad del sector automotriz y la incertidumbre geopolítica.

Un clima negativo que enfrió las perspectivas de los empresarios del sector, tal y como refleja el Indicador de Clima Industrial, que cerró 2025 con un saldo de respuestas negativo.

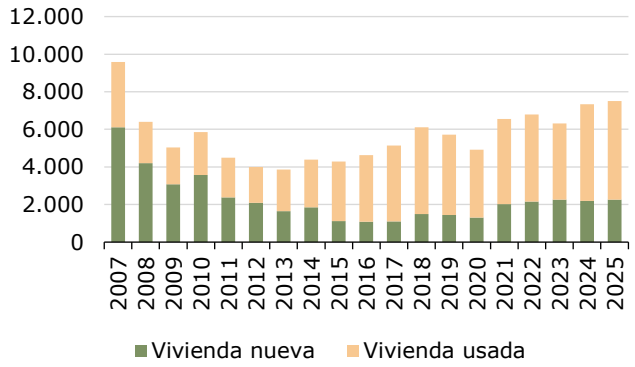
INDICADOR DE CLIMA INDUSTRIAL BIENES DE INVERSIÓN*
(Saldos de respuestas)



* *Ciclo-tendencia.*
Fuente: Nastat (Encuesta de Coyuntura Industrial de Navarra).

En cuanto a la inversión en construcción, la demanda residencial tuvo un papel fundamental. En 2025 se adquirieron 7.506 viviendas (el 70 % de segunda mano), 169 unidades más que el año anterior y la cifra más elevada desde 2007, en pleno boom inmobiliario. Detrás de este empuje de la demanda confluyen el impulso demográfico, la favorable evolución del mercado laboral y el progresivo alivio en las condiciones de financiación.

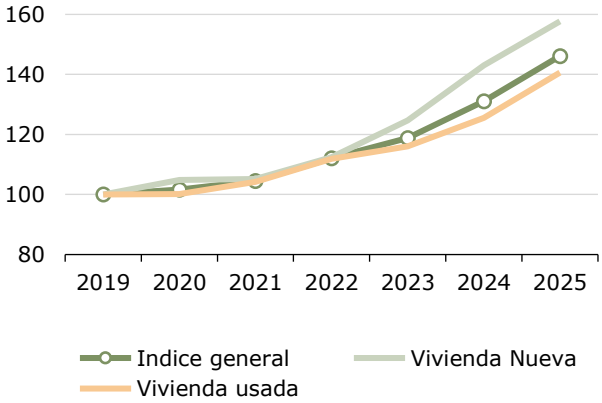
COMPRA-VENTA DE VIVIENDAS, SEGÚN TIPOLOGÍA
(Totales anuales)



Fuente: INE.

Como contrapartida al dinamismo de la demanda, y bajo la sombra de una escasez estructural de oferta y de fuerte encarecimiento de los costes, los precios de la vivienda siguieron su escalada y aumentaron un 11,4 % de promedio durante 2025, acumulando una subida superior al 46 % desde 2019. La presión alcista fue más acusada en el mercado de segunda mano (+12,1 %), que en la obra nueva (+10,3 %).

ÍNDICE DE PRECIOS DE LA VIVIENDA
(Índices base 100: 2019)



Fuente: Nastat.

Junto a la construcción de vivienda, la licitación oficial dio un impulso añadido a la inversión, apoyada por el despliegue de los fondos europeos NGEU. Las inversiones reales reconocidas en los PGN de 2025 aumentaron un 25,7 % respecto al año anterior, alcanzando 273,2 millones de euros, 55,9 millones más que en 2024. Destaca el aumento en las partidas de Edificios y otras construcciones (+32,6 millones de euros) y Resto de inversiones (+25,5 millones). También aumentaron las partidas de Resto de inmovilizado material (+13,5) e Inmovilizado material (+12,1). Por el contrario, el importe destinado a Obras Públicas disminuyó respecto al año anterior (-2,2 millones), aunque se encuentra claramente por encima de los niveles pre-covid.

INVERSIONES REALES

(Obligaciones Reconocidas Netas PGN. Millones de euros)



Fuente: Departamento de Economía y Hacienda.

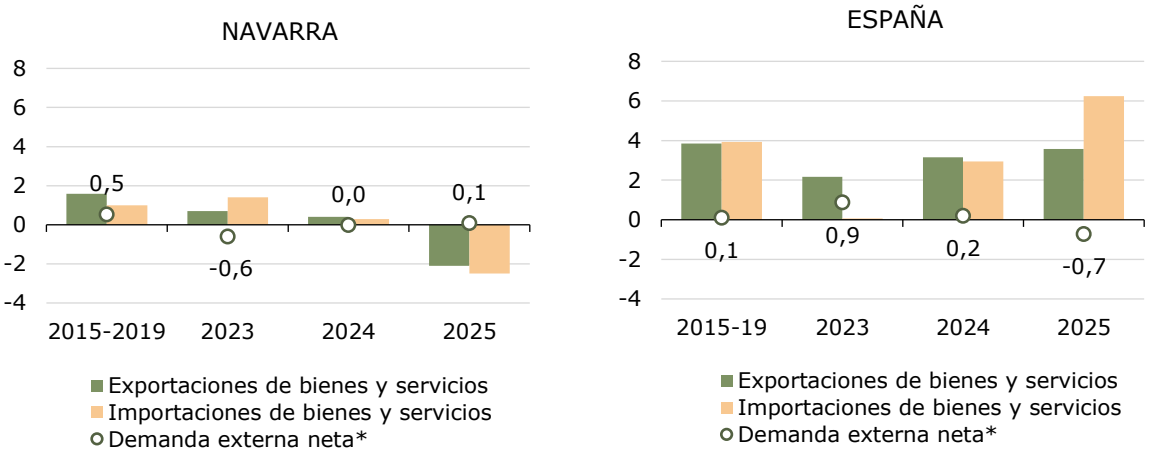
3.3. Demanda externa

La demanda externa tuvo una aportación marginal en el crecimiento del PIB foral en 2025, de apenas 0,1 puntos porcentuales. El estancamiento de la eurozona, la debilidad de la producción industrial y la transición de la automoción hacia el vehículo eléctrico desdibujaron el papel de un componente fundamental para el desarrollo económico de la región.

En 2025, el comercio exterior de Navarra sufrió un enfriamiento notable. Aunque en términos netos la demanda externa aportó 0,1 puntos porcentuales al avance de PIB, tanto las exportaciones como las importaciones cerraron el ejercicio con caídas significativas. Las exportaciones de bienes y servicios, en concreto, retrocedieron un 2,1 % respecto a 2024, lastradas por la debilidad económica de los principales socios comerciales y por el descenso de las ventas de turismos, un pilar clave de las exportaciones forales. Las importaciones, por su parte, disminuyeron un 2,5 %, condicionadas también por el parón productivo de la automoción y por el estancamiento de la inversión empresarial, en un entorno global de elevada incertidumbre.

Esta evolución contrasta con el comportamiento del agregado nacional, donde tanto las exportaciones como, sobre todo, las importaciones, mostraron una dinámica favorable, pese a que la demanda externa restó siete décimas al avance del PIB. En el conjunto de España, las ventas de bienes y servicios al exterior aumentaron un 3,6 %, favorecidas por el dinamismo del turismo y del resto de servicios, que lograron amortiguar la atonía del comercio de bienes. En paralelo, las importaciones repuntaron un 6,2 %, impulsadas por el vigor de la demanda interna.

COMPONENTES DEMANDA EXTERNA. NAVARRA Y ESPAÑA
(% Variación anual y aportaciones al crecimiento del PIB en puntos porcentuales)



** Aportaciones al crecimiento del PIB en puntos porcentuales.*
Fuente: Nastat (Contabilidad Trimestral de Navarra) e INE.

En términos nominales, las exportaciones de bienes y servicios de Navarra sumaron 21.144,3 millones de euros en 2025, un 1,5 % menos que el año anterior, mientras que las importaciones bajaron un 1,8 %, hasta 19.515,8 millones de euros. Con estos resultados, Navarra cerró el ejercicio con un saldo comercial positivo de 1.628,5 millones de euros, que supone un 1,4 % más que en 2024.

COMPONENTES DE LA DEMANDA EXTERNA (A PRECIOS CORRIENTES)
(Millones de euros)

	2024	2025	Var. 2025-24	% Var. 2025-24
Exportaciones de bienes y servicios	21.472,3	21.144,3	-328,1	-1,5
Importaciones de bienes y servicios	19.866,7	19.515,8	-351,0	-1,8
Saldo demanda externa	1.605,6	1.628,5	22,9	1,4
PIB pm	27.163,4	28.546,4	1.383,0	5,1

Fuente: Nastat (Contabilidad Trimestral de Navarra).

La estadística de comercio exterior de mercancías con terceros países constata un fuerte descenso de las exportaciones respecto al año anterior, con una pérdida de 590,3 millones de euros (-5,8 %), que resultó determinante en el balance final de la demanda externa. El principal desencadenante de esta caída fue el descenso de la producción de turismos debido a la adaptación al modelo eléctrico, un proceso que mermó las ventas internacionales del *Sector del automóvil* casi en 475 millones de euros.

Más allá de la especial coyuntura de la industria automotriz, la incertidumbre generada por la política arancelaria de Estados Unidos y la atonía de los principales socios comerciales penalizaron las exportaciones de la mayoría de sectores. Las únicas excepciones fueron las ramas de *Alimentación, bebidas y tabaco*, cuyas ventas crecieron en 139 millones de euros, y *Otras mercancías*, que sumaron 4,6 millones más que el año anterior.

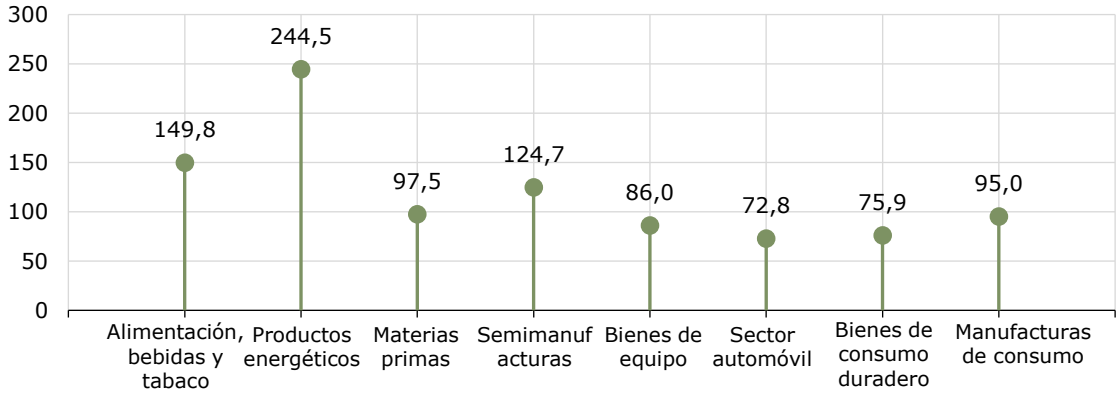
EXPORTACIONES DE MERCANCÍAS POR SECTOR ECONÓMICO
(Millones de euros)

	2024	2025	Var. 2025-24	% Var. 2025-24
Alimentación, bebidas y tabaco	1.772,1	1.911,1	139,0	7,8
Productos energéticos	11,2	9,5	-1,7	-15,2
Materias primas	199,1	191,3	-7,7	-3,9
Semimanufacturas	1.654,8	1.602,5	-52,3	-3,2
Bienes de equipo	2.406,1	2.261,9	-144,1	-6,0
Sector automóvil	3.796,7	3.322,2	-474,6	-12,5
Bienes de consumo duradero	131,8	94,7	-37,1	-28,1
Manufacturas de consumo	130,9	114,6	-16,3	-12,5
Otras mercancías	9,2	13,9	4,6	50,0
TOTAL	10.112,0	9.521,8	-590,3	-5,8

Fuente: Ministerio de Economía, Comercio y Empresa.

Si se comparan estos resultados con las cifras previas a la pandemia, se observa una evolución muy diferente por sectores. Los sectores exportadores tradicionales de Navarra, como el *Automóvil* y los *Bienes de equipo* se encuentran claramente por debajo de los niveles de 2019, mientras que otros como *Alimentación, bebidas y tabaco*, *Semimanufacturas* y *Productos energéticos* han recuperado los volúmenes que registraban hace seis años y ejercen de motores del crecimiento de las exportaciones.

COMPARATIVA EXPORTACIONES 2025-2019, POR SECTORES
(Índices base 100: año 2019)



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

Por zonas geográficas, las exportaciones a Europa disminuyeron un 6,0 %, muy condicionadas por el descenso de ventas del sector del automóvil y por el frenazo de la inversión empresarial, que recortó las ventas de bienes de equipo. Las exportaciones a países asiáticos, por su parte, sufrieron una notable bajada (-23,3 %), debido sobre todo a la reducción de las ventas a China (-48,3 %). Sin embargo, las ventas a Estados Unidos —que representan alrededor del 4,0 % de las exportaciones forales— aumentaron un 6,5 % pese a la disruptiva política de aranceles, impulsadas por el repunte de *Alimentación, bebidas y tabaco* y *Bienes de equipo*.

EXPORTACIONES DE MERCANCÍAS DE NAVARRA POR ÁREAS GEOGRÁFICAS
(Millones de euros)

	2024	2025	Var. 2025-24	% Var. 2025-24
Total Europa	8.031,2	7.546,3	-485,0	-6,0
Zona euro	6.188,2	5.832,4	-355,8	-5,8
África	403,9	482,6	78,7	19,5
América	929,1	928,1	-1,0	-0,1
Estados Unidos	367,5	391,2	6,5	23,7
Asia	620,2	475,4	-144,7	-23,3
China	130,2	81,9	-48,3	-37,1
Oceanía	126,2	88,2	-38,0	-30,1
TOTAL	10.112,0	9.521,8	-590,3	-5,8

Fuente: Ministerio de Economía, Comercio y Empresa.

El adverso clima internacional terminó diezmando las filas del sector exportador navarro, que despidió el año con 2.859 empresas activas, 100 menos que el año anterior. Con todo, el número de exportadores regulares —aquellos que han exportado en los últimos cuatro años consecutivos— se mantuvo prácticamente estable con 1.065 empresas, solo dos menos que en 2024.

EMPRESAS EXPORTADORAS EN NAVARRA
(Nº de empresas exportadoras y porcentaje de exportadores regulares)



Fuente: ICEX e INE.

En sintonía con el repliegue de las ventas, las importaciones navarras de mercancías disminuyeron un 6,4 % respecto al año anterior, lo que en términos absolutos supuso un recorte de 394,8 millones de euros. Este descenso se concentró básicamente en dos sectores: el del *Automóvil*, que recortó sus compras en 346,9 millones de euros, y el de *Bienes de equipo*, con un descenso de 198,3 millones.

IMPORTACIONES DE MERCANCÍAS POR SECTOR ECONÓMICO
(Millones de euros)

	2024	2025	Var. 2025-24	% Var. 2025-24
Alimentación, bebidas y tabaco	758,8	863,9	105,0	13,8
Productos energéticos	53,9	68,1	14,2	26,3
Materias primas	314,1	332,9	18,8	6,0
Semimanufacturas	1308,4	1278,1	-30,3	-2,3
Bienes de equipo	2044,6	1846,3	-198,3	-9,7
Sector automóvil	1693,7	1346,9	-346,9	-20,5
Bienes de consumo duradero	122,9	158,9	36,0	29,3
Manufacturas de consumo	174,2	176,9	2,7	1,5
Otras mercancías	4,4	8,4	4,0	91,4
TOTAL	6.475,0	6.080,2	-394,8	-6,1

Fuente: Ministerio de Economía, Comercio y Empresa.

Por áreas geográficas, las importaciones se redujeron en todas las grandes regiones salvo en América, que repuntaron un 20,8 % por el aumento de las compras de *Alimentación, bebidas y tabaco* a Perú (147,4 %). Europa, el principal proveedor de la Comunidad Foral, que representa el 76 % del mercado, registró una caída del 6,9 %, debido sobre todo al retroceso de las compras a Alemania. Por su parte, las importaciones de Asia disminuyeron un 8,3 %, fundamentalmente por el descenso de compras procedentes de China (-15,8 %)

IMPORTACIONES DE MERCANCÍAS POR ÁREAS GEOGRÁFICAS
(Millones de euros)

	2024	2025	Var. 2025-24	% Var. 2025-24
Total Europa	4.953,7	4.609,6	-344,1	-6,9
Zona euro	3.600,3	3.514,2	-85,9	-2,4
África	365,8	321,9	-44,0	-12,0
América	238,3	287,8	49,5	20,8
Estados Unidos	132,2	128,9	-3,3	-2,5
Asia	887,5	814,2	-73,3	-8,3
China	622,6	524,1	-98,5	-15,8
Oceanía	1,7	1,1	-0,7	-38,2
TOTAL	6.475,0	6.080,2	-394,8	-6,1

Fuente: Ministerio de Economía, Comercio y Empresa.

El descenso de la actividad comercial, más acusado en las exportaciones que en las importaciones, redujo en un 5,4 % el saldo comercial de Navarra, situándolo en 3.441,5 millones de euros, 195,4 millones menos que el año anterior. A pesar de este descenso, la tasa de cobertura —relación entre exportaciones e importaciones— mejoró en 0,4 puntos porcentuales, hasta el 156,6 %. Navarra obtuvo el mayor superávit comercial en el sector del automóvil, aunque su saldo se redujo un 6,1 % respecto al 2024. Geográficamente, Navarra registró un saldo positivo con todos los mercados, excepto con Asia.

SALDO COMERCIAL DE MERCANCÍAS DE NAVARRA. AÑO 2025
(Millones de euros)

	Zona euro	Europa	América	África	Asia	Oceanía	Total
Alimentación, bebidas y tabaco	716,4	947,8	24,2	5,6	35,0	43,4	1.047,3
Productos energéticos	0,0	-2,7	-58,7	1,7	0,2	0,0	-58,5
Materias primas	-105,5	-135,3	-13,9	12,8	-5,4	0,3	-141,6
Semimanufacturas	-112,9	23,2	158,5	62,4	76,7	10,0	324,4
Bienes de equipo	235,0	367,6	432,8	-54,0	-322,2	20,0	415,7
Sector automóvil	1.609,7	1.823,9	81,5	139,5	-69,3	0,9	1.975,3
Bienes de consumo duradero	-10,0	-81,6	5,9	-1,8	1,8	11,7	-64,1
Manufacturas de consumo	-12,5	-7,0	10,0	-8,4	-57,2	0,9	-62,3
Otras mercancías	-2,3	0,7	0,1	2,9	1,5	0,0	5,5
TOTAL	2.318,1	2.936,6	640,2	160,7	-338,7	87,2	3.441,5

Fuente: Ministerio de Economía, Comercio y Empresa.

En el tablero autonómico, Navarra defendió su fortaleza, manteniendo un sólido cuarto puesto en términos de saldo comercial, por detrás de Galicia, Castilla y León y País Vasco, y revalidando la medalla de plata en la tasa de cobertura, solo por detrás de Extremadura.

COMERCIO EXTERIOR DE MERCANCÍAS POR CC.AA. AÑO 2025
(Saldo en millones de euros y tasa de cobertura en porcentaje)

	Saldo	Tasa de Cobertura
Extremadura	1.872,5	185,0
C.F. de Navarra	3.441,5	156,6
I. Balears	843,6	153,2
Galicia	9.574,3	144,8
La Rioja	469,1	125,2
Castilla y León	3.681,1	122,5
País Vasco	3.239,7	112,2
Cantabria	284,0	109,5
P. de Asturias	350,8	106,6
Andalucía	572,2	101,4
C. Valenciana	244,8	100,7
R. de Murcia	-242,1	98,3
Cataluña	-13.581,2	88,1
Aragón	-4.461,1	77,8
Canarias	-1.631,1	65,0
Castilla-La Mancha	-6.631,8	62,7
C. de Madrid	-54.318,5	49,5

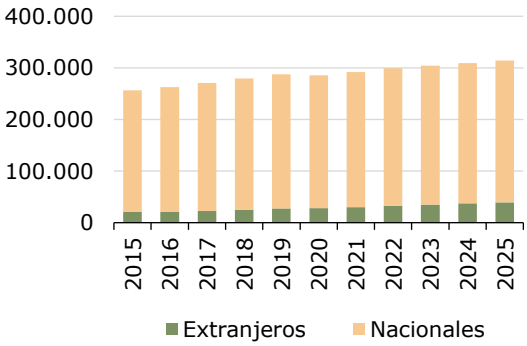
Fuente: Ministerio de Economía, Comercio y Empresa.

3.4. Mercado laboral

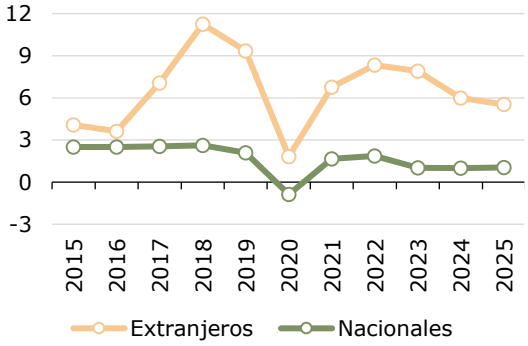
El mercado laboral mantuvo un comportamiento pro-cíclico durante 2025 y apuntaló el ciclo expansivo del PIB regional, aunque con una dinámica más moderada que en años anteriores. La incorporación de trabajadores extranjeros a la población activa impulsó la creación neta de empleo, aliviando la escasez de mano de obra nacional y mejorando las métricas de paro.

El mercado laboral prolongó su trayectoria expansiva en 2025, si bien con una dinámica más moderada que en los ejercicios precedentes. Las estadísticas laborales reflejan un incremento de la ocupación entre el 1,0 % (Encuesta de Población Activa) y el 1,6 % (afiliación a la Seguridad Social y CTNav), tasas que se sitúan por debajo de los registros de 2024 y del promedio nacional. Pese a esta desaceleración, el crecimiento sostenido del empleo, apoyado en gran medida en los flujos migratorios, impulsó la ocupación hacia máximos históricos y Navarra cerró el ejercicio con un promedio de 314.063 afiliados a la Seguridad Social, 4.914 más que el año anterior. Los trabajadores extranjeros representaron el 41,9 % de este aumento, consolidando el fuerte crecimiento que ha experimentado este grupo en los últimos años y que ha elevado su participación sobre la fuerza laboral hasta un 12,5 %, tres puntos porcentuales más que en 2019.

AFILIADOS SEGURIDAS SOCIAL, POR NACIONALIDAD
(Promedios anuales)



EVOLUCIÓN AFILIADOS, POR NACIONALDAD
(% Variación del promedio anual)



Fuente: elaboración propia con datos del INE (EPA).

La evolución del empleo presenta, sin embargo, diferencias sustanciales a nivel sectorial. La construcción (+4,3 %) lideró el crecimiento del empleo en términos relativos, seguido de los servicios (1,9 %). La industria, por su parte, acusó el debilitamiento de la actividad y registró un crecimiento marginal (0,4 %), mientras que la agricultura cerró con un descenso de la afiliación (-0,3 %).

AFILIADOS A LA SEGURIDAD SOCIAL, POR SECTORES
(Promedios anuales)

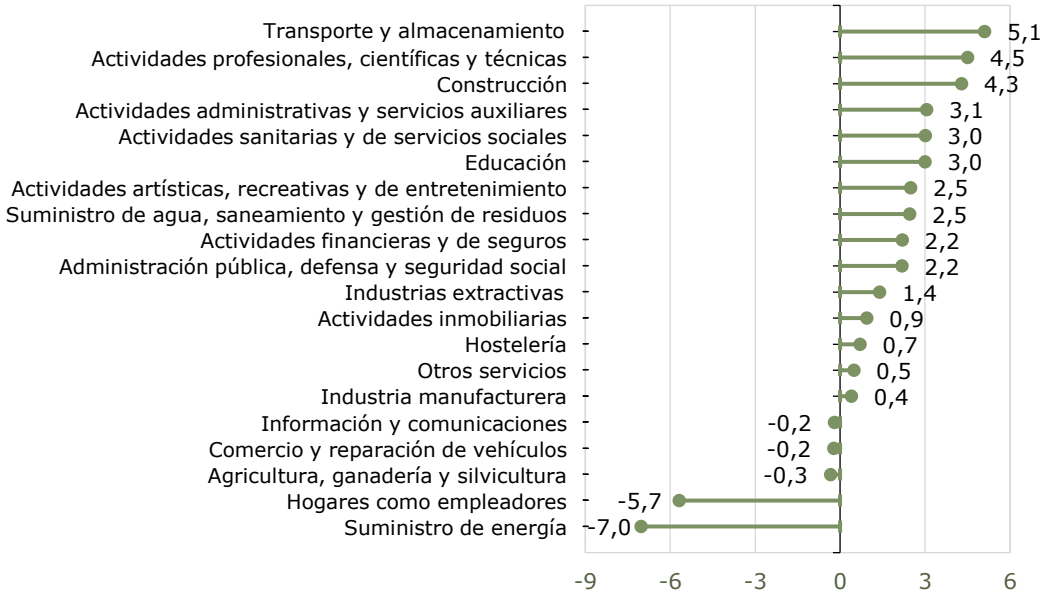
	2024	2025	Var. 2025-24	% Var. 2025-24
Agricultura	11.623	11.583	-39	-0,3
Industria	75.047	75.342	296	0,4
Construcción	18.510	19.305	794	4,3
Servicios	203.969	207.832	3.863	1,9
TOTAL	309.149	314.063	4.914	1,6

Fuente: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

Si se desciende a nivel de ramas productivas, además de la *Construcción* (+4,3 %), destaca el dinamismo de *Transporte y almacenamiento* (+5,1 %) y *Actividades profesionales, científicas y técnicas* (+4,5 %). La afiliación también creció de forma significativa en *Actividades administrativas* (+3,1 %), *Servicios sanitarios y sociales* (+3,0 %) y *Educación* (+3,0 %). Por el

contrario, el número de cotizantes disminuyó en algunas ramas de actividad, como *Comercio* (-0,2 %), *Información y comunicaciones* (-0,2 %), *Agricultura y ganadería* (-0,3 %), *Actividades de los hogares como empleadores* (-5,7 %) —un sector que ha perdido casi el 20 % de sus trabajadores desde 2016— y *Suministro de energía* (-7,0%).

VARIACIÓN AFILIADOS A LA SEGURIDAD SOCIAL 2025-2024
POR SECCIONES DE ACTIVIDAD
(% Variación del promedio anual)



Fuente: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

En este sentido, la CTNav ofrece una lectura bastante similar a los registros de afiliación a la Seguridad Social, con 5.089 puestos de trabajo más que en 2024, que equivalen a un incremento anual del 1,6 %. Por sectores, lideran la creación de empleo la construcción (+2,1 %) y los servicios (+1,8 %), frente a una industria bastante más contenida (+1,0 %) y un sector primario prácticamente estancado (+0,5 %).

EMPLEO CONTABILIDAD TRIMESTRAL DE NAVARRA, POR SECTORES
(Puestos de trabajo. Promedios anuales)

	2024	2025	Var. 2025-24	% Var. 2025-24
Agricultura, ganadería, silvicultura	12.916	12.980	65	0,5
Ramas industriales	72.754	73.455	701	1,0
Construcción	17.160	17.525	365	2,1
Servicios. Total	225.352	229.310	3.958	1,8
Servicios de mercado	163.657	166.560	2.903	1,8
Servicios no de mercado	61.695	62.750	1.055	1,7
TOTAL	328.181	333.270	5.089	1,6

Fuente: Nastat.

Completando la información del mercado laboral, la Encuesta de Población Activa (EPA) estima una evolución más contenida del empleo que las estadísticas anteriores, con un incremento de la ocupación del 1,0 % (+3.200 ocupados en términos absolutos). Atendiendo a las características de los trabajadores, se observa que solamente aumentó el empleo masculino (+3.800 ocupados) y el empleo extranjero (+3.600), mientras que disminuyó la ocupación de las mujeres (-700), así como el número de ocupados de nacionalidad española (-400). Por tramos de edad, destaca el repute del empleo en el grupo de mayores de 45 años (+1,6 %), frente al tímido avance en los menores de 25 años (+0,5 %) y el colectivo de 25 a 44 años (+0,3 %).

Atendiendo ahora a las características del propio puesto de trabajo, se observa un fuerte repunte de la temporalidad (+11,3 %), que contrasta con el avance, mucho más contenido, del empleo indefinido (+3,6 %). Esta tendencia sugiere que, tras el periodo de estabilización impulsado por la Reforma Laboral de 2021, el mercado de trabajo estaría retornando a fórmulas de contratación temporal para gestionar las fluctuaciones de la actividad económica. Destaca, asimismo, el repunte del empleo público (+10,7 %), muy por encima del avance registrado en el sector privado (+3,5 %).

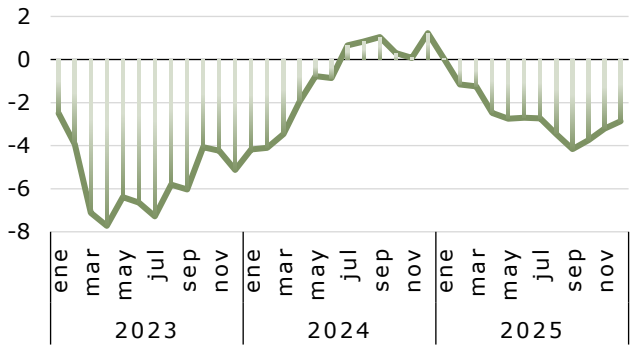
PRINCIPALES INDICADORES EPA: POBLACIÓN ACTIVA Y EMPLEO
(Promedios anuales. Miles de personas)

	2024	2025	Var. 2025-24	% Var. 2025-24
ACTIVOS	338,4	342,0	3,6	1,1
Mujeres	159,3	159,8	0,5	0,3
Hombres	179,0	182,2	3,1	1,8
Españoles	290,8	291,8	1,0	0,3
Extranjeros	47,5	50,2	2,7	5,7
OCUPADOS	312,5	315,7	3,2	1,0
Mujeres	145,9	145,3	-0,7	-0,4
Hombres	166,6	170,4	3,8	2,3
Españoles	275,0	274,6	-0,4	-0,1
Extranjeros	37,5	41,1	3,6	10,4
16 a 24 años	19,2	19,4	0,2	0,9
25 a 44 años	129,2	129,6	0,4	0,3
45 o más años	164,1	166,7	2,6	1,6
ASALARIADOS	264,2	277,3	13,1	5,0
Empleo público	52,0	57,6	5,5	10,7
Empleo privado	212,2	219,7	7,5	3,5
Indefinido	220,8	228,8	8,0	3,6
Temporal	43,5	48,4	4,9	11,3
TASA DE ACTIVIDAD* (%)	59,3	59,0	-0,3	-
TASA DE EMPLEO* (%)	54,7	54,4	-0,3	-

* *Variación en puntos porcentuales.*
Fuente: INE (EPA).

La creación sostenida de empleo contribuyó a la corrección progresiva de las cifras de paro. Navarra finalizó el ejercicio con 29.483 desempleados registrados en el Servicio Público de Empleo Estatal (SEPE), 872 menos que en diciembre de 2024 (-2,9 %) y la cifra más baja en ese mes desde el año 2007.

EVOLUCIÓN DEL PARO REGISTRADO
(% Variación interanual)



Fuente: SEPE.

La reducción del paro fue más intensa en las mujeres (-3,2 %) que en los hombres (-2,3 %), reduciendo los desequilibrios persistentes entre ambos géneros. Por otra parte, el paro disminuyó sobre todo en los trabajadores con educación secundaria (-4,4 % en primera etapa y -2,2 % en segunda etapa), seguido de las personas con educación primaria o inferior (-1,7 %), aumentando en los trabajadores con estudios superiores (+0,4 %). Atendiendo a la edad, el paro disminuyó en todas las franjas, con un notable descenso en el tramo central de 25 a 55 años (-4,4 %) y un descenso más moderado en la franja de 16 a 25 años (-1,7 %), mientras que, en los mayores de 54 años, se redujo solamente un 0,1 %.

PARO REGISTRADO
(Datos a 31 de diciembre)

	2024	2025	Var. 2025-24	% Var. 2025-24
GÉNERO				
Hombres	11.922	11.644	-278	-2,3
Mujeres	18.433	17.839	-594	-3,2
EDAD				
16-25 años	2.833	2.784	-49	-1,7
25-55 años	18.601	17.783	-818	-4,4
55 y más años	8.921	8.916	-5	-0,1
NIVEL ESTUDIOS				
Primaria o inferior	4.915	4.832	-83	-1,7
Secundaria 1º etapa	16.356	15.638	-718	-4,4
Secundaria 2ª etapa	4.129	4.038	-91	-2,2
Superior	4.955	4.975	20	0,4
Sin empleo anterior	3.285	3.228	-57	-1,7
TOTAL PARADOS	30.355	29.483	-872	-2,9

Fuente: Ministerio de Trabajo y Economía Social.

Los resultados de la EPA, nuevamente, ofrecen una lectura más negativa que el resto de estadísticas laborales, con 500 parados más que en 2024. Esta divergencia con los registros del SEPR podría estar corrigiendo, de alguna manera, los atípicos datos que ofreció la encuesta en 2024. La EPA apunta asimismo a una reducción del desempleo juvenil (-600 trabajadores), si bien exclusivamente en el colectivo masculino.

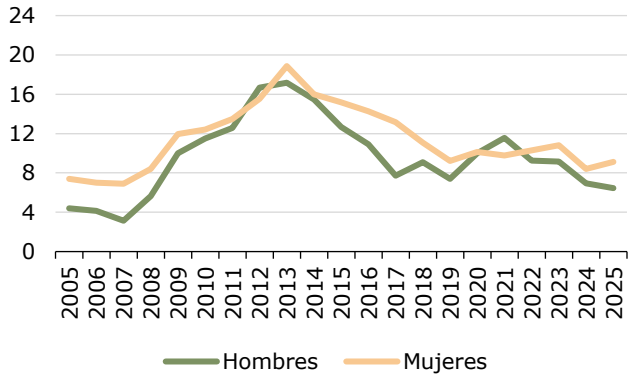
PRINCIPALES INDICADORES EPA: PARO
(Promedios anuales. Miles de personas)

	2024	2025	Var. 2025-24	% Var. 2025-24
PARADOS	25,8	26,3	0,5	1,9
Mujeres	13,4	14,6	1,2	9,0
Hombres	12,4	11,7	-0,7	-5,6
PARO JUVENIL (de 16 a 24 años)	5,7	5,1	-0,6	-10,5
Mujeres	2,7	2,7	0,0	0,0
Hombres	2,9	2,4	-0,5	-17,2
PARADOS LARGA DURACIÓN* (% s/ total)	31,1	38,5	7,4	-
TASA DE PARO* (%)	7,6	7,7	0,1	-
Mujeres	8,4	9,1	0,7	-
Hombres	7,0	6,4	-0,6	-
Españoles	5,4	5,9	0,5	-
Extranjeros	21,1	18,1	-3,0	-

* *Variación en puntos porcentuales.*
Fuente: INE (EPA).

La Comunidad Foral cerró el ejercicio 2025 con una tasa de paro promedio del 7,7 %, el segundo registro más bajo desde 2008, aunque se ensanchó la brecha entre hombres (+6,4 %) y mujeres (+9,1 %). La desigualdad de género es uno de los principales desafíos del mercado laboral de Navarra, además del desempleo de larga duración, que afectó al 38,5 % de los desempleados en 2025, un porcentaje claramente superior al 31,1 % del año anterior.

TASA DE PARO, SEGÚN SEXO
(Datos en porcentaje)



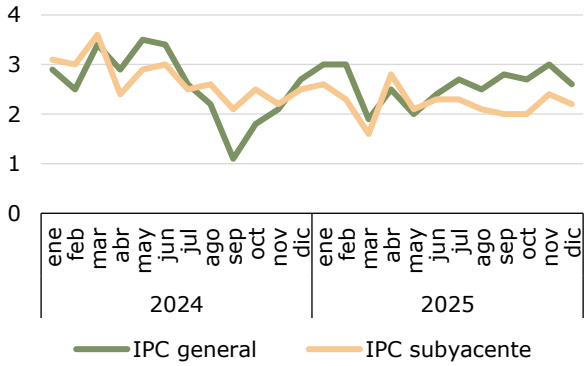
Fuente: INE (EPA).

3.5. Precios y costes

El ejercicio 2025 concluyó con una inflación general media del 2,6 % en Navarra, similar al registro del año anterior. La tasa de inflación subyacente, por su parte, se moderó cinco décimas, hasta el 2,2 %, consolidando su convergencia hacia el objetivo del Banco Central Europeo.

La inflación general, medida a través del Índice de Precios de Consumo (IPC), completó el ejercicio 2025 con una tasa media anual del 2,6 % en Navarra. Esta cifra iguala el registro de 2024, pero supera las previsiones proyectadas a comienzos del año debido al repunte de los precios energéticos y a la rigidez del sector servicios. En paralelo, la inflación subyacente —que excluye los alimentos frescos y los productos energéticos— se redujo cinco décimas respecto al año anterior, hasta el 2,2 %, favorecida por la corrección en los precios de los bienes industriales y de los alimentos elaborados, aproximándose al objetivo del BCE.

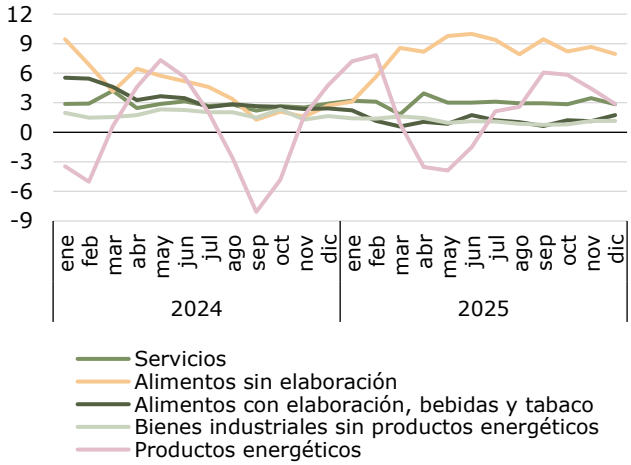
EVOLUCIÓN INFLACIÓN EN NAVARRA
(% Variación interanual)



Fuente: INE.

La evolución del IPC general durante 2025 dibujó dos etapas diferenciadas, ligadas a la trayectoria del componente energético. En la primera parte del año, el abaratamiento del petróleo en los mercados internacionales y el descenso del precio del gas favorecieron el proceso desinflacionario. Sin embargo, el índice repuntó en la segunda mitad del ejercicio debido al recrudecimiento de los conflictos geopolíticos y a la retirada de las medidas fiscales en España, que encarecieron la energía. Los productos energéticos cerraron finalmente el año con una inflación media del 2,5 %, frente al 0,1 % del año anterior. A las presiones de la energía se sumaron los alimentos sin elaboración, que escalaron un 8,1 %, y los servicios, que finalizaron con un 3,0 %, una décima más que en 2024. Como contrapeso, la estabilidad en los bienes industriales (1,1 %, frente al 1,8 % de 2024) y la moderación de los alimentos elaborados (1,2 %, frente al 3,4 % de 2024) evitaron una escalada mayor del IPC general.

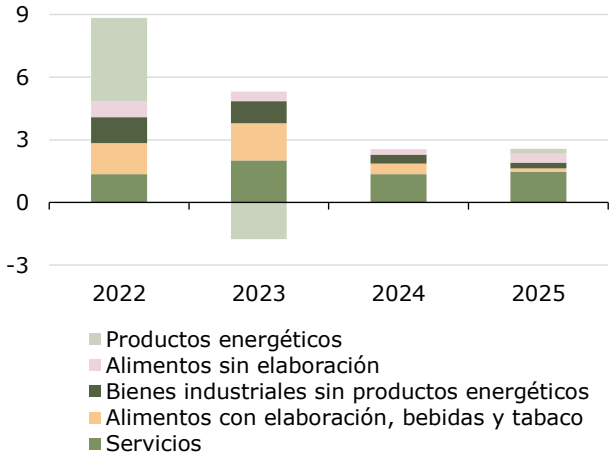
EVOLUCIÓN IPC, POR GRUPOS ESPECIALES
(% Variación interanual)



Fuente: INE.

En términos de repercusión al IPC general (que considera, además de la tasa de variación, el peso de cada grupo en la cesta de la compra) el componente con mayor impacto alcista sobre la inflación fueron los servicios, que sumaron 1,5 puntos porcentuales a la variación anual del IPC, blindados por la firmeza de la demanda interna y las presiones salariales. Los alimentos sin elaboración sumaron otros 0,5 puntos al avance del índice general, mientras que los grupos restantes (productos energéticos, bienes industriales y alimentos con elaboración), sumaron 0,2 puntos porcentuales cada uno.

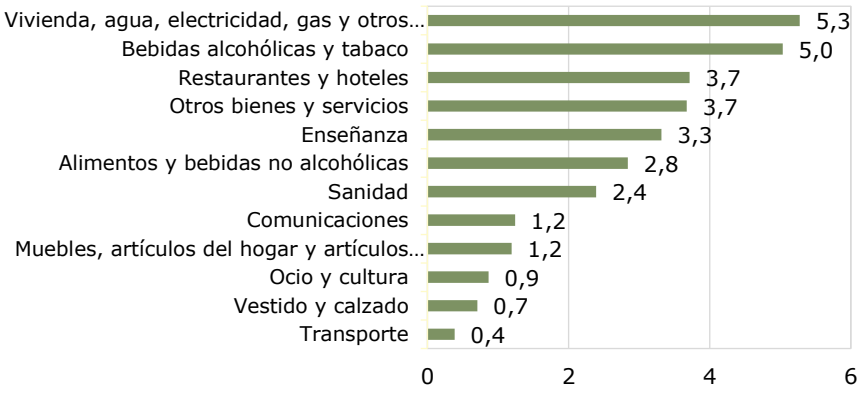
REPERCUSIONES A LA INFLACIÓN GENERAL, POR GRUPOS ESPECIALES
(Puntos porcentuales)



Fuente: elaboración propia con datos del INE.

Descendiendo a nivel de grupos ECOICOP, los mayores incrementos de precios se registraron en *Vivienda, agua, electricidad, gas y otros combustibles* (+5,3 %), *Bebidas alcohólicas y tabaco* (+5,0 %), *Restaurantes y hoteles* (+3,7 %) y *Otros bienes y servicios* (+3,7 %). Por el contrario, *Transporte* (+0,4 %), *Vestido y calzado* y *Ocio y cultura* (+0,9 %) fueron los grupos menos inflacionarios, con tasas inferiores al 1,0 %.

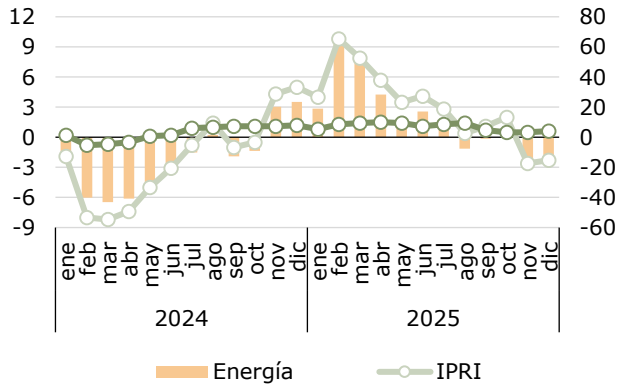
VARIACIÓN ANUAL DEL IPC, POR GRUPOS ECOICOP
(% Variación anual)



Fuente: INE.

La industria también acusó el impacto del encarecimiento energético. El Índice de Precios Industriales (IPRI) —indicador adelantado de la inflación— cerró 2025 con un incremento promedio del 2,9 % (que contrasta con el descenso del 2,1 % del ejercicio anterior), impulsado por el repunte de la energía, que subió un 8,9 %. Excluyendo el componente energético, los precios industriales aumentaron un 1,0 %.

ÍNDICE DE PRECIOS INDUSTRIALES
(% Variación interanual)



Fuente: INE.

El comportamiento según el destino económico de los bienes revela diferencias: aumentaron los precios de los bienes de consumo no duradero (+2,5 %) y bienes de equipo (+2,0 %), mientras que descendieron los de bienes de consumo duradero (-2,0 %) y bienes intermedios (-1,1 %).

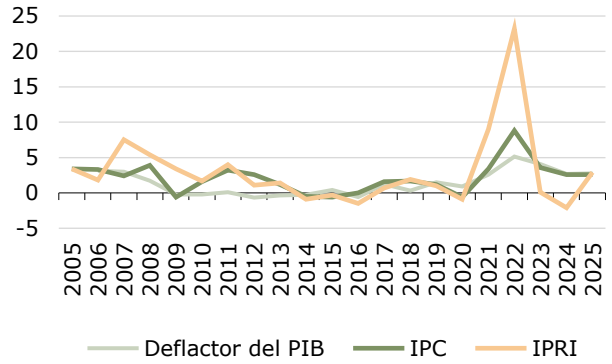
ÍNDICE DE PRECIOS INDUSTRIALES
(% Variación anual. Promedios anuales)

	2024	2025
Bienes de consumo	2,0	2,2
Bienes de consumo duradero	-2,5	-2,0
Bienes de consumo no duradero	2,3	2,5
Bienes de equipo	3,6	2,0
Bienes intermedios	-4,7	-1,1
Total industria sin energía	0,4	1,0
Energía	-15,5	8,9
TOTAL	-2,1	2,9

Fuente: INE.

Junto al IPC y el IPRI, el deflactor implícito del PIB es el indicador de referencia para medir la inflación interna de una economía, ya que incorpora todos los bienes y servicios producidos dentro de una región, lo que permite aislar el efecto de las importaciones y evaluar las presiones de costes estrictamente domésticas. En el caso de Navarra, el deflactor del PIB finalizó 2025 con un aumento promedio del 2,8 %, una décima más que el año anterior.

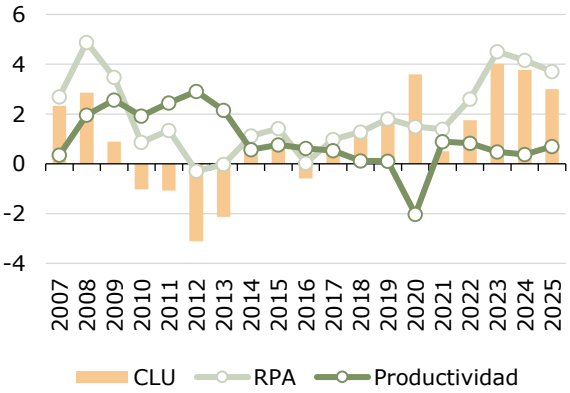
EVOLUCIÓN DEL DEFLACTOR DEL PIB, IPC GENERAL E IPRI
(% Variación del promedio anual)



Fuente: elaboración propia con datos del Nastat.

Uno de los elementos clave para entender la evolución del deflactor son los costes laborales unitarios (CLU), que vienen determinados por las remuneraciones salariales y por la productividad laboral. En 2025, la remuneración por asalariado moderó su ritmo de crecimiento hasta un 3,7 % (cinco décimas menos que el año anterior), mientras que la productividad por ocupado repuntó un 0,7 % (tres décimas más que en 2024). Como resultado, los CLU el aumentaron un 3,0 %, ocho décimas menos que el año anterior. Esta moderación supone un dato positivo para la economía navarra, en la medida que se apoya tanto en la contención salarial como en la mejora de la productividad.

EVOLUCIÓN DE LOS COSTES LABORALES UNITARIOS*, POR COMPONENTES
(% Variación anual)

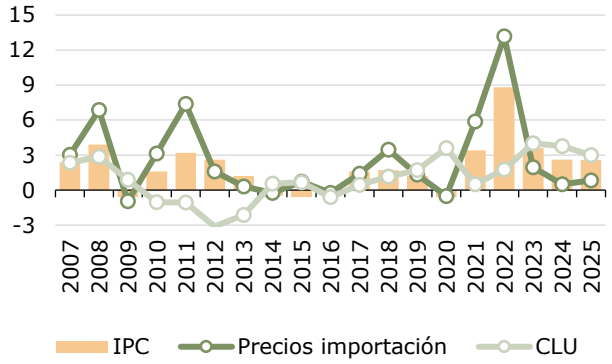


* *En términos de puestos de trabajo.*

Fuente: elaboración propia con datos del Nastat.

La evolución de los indicadores sugiere, por tanto, que a pesar de la moderación de los CLU, el encarecimiento de las importaciones (fundamentalmente a través del componente energético) frenó una corrección más pronunciada del IPC general.

INFLACIÓN, PRECIOS DE IMPORTACIÓN Y COSTES LABORALES UNITARIOS
(% Variación anual)



Fuente: elaboración propia con datos del Nastat y del INE.

3.6. Financiación de la economía

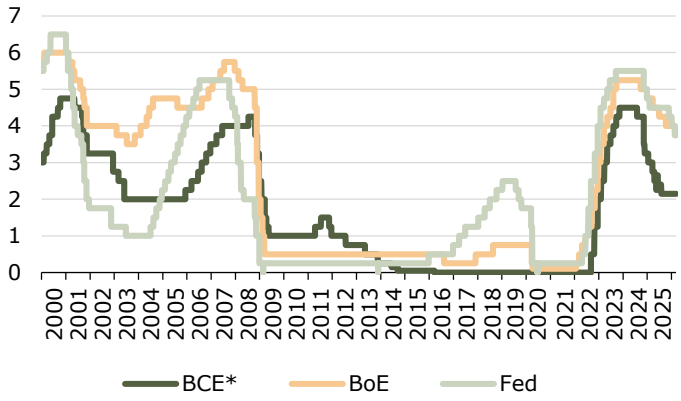
Los bancos centrales continuaron con la senda de relajación monetaria en 2025, respaldados por el crecimiento económico y la estabilización de la inflación. En este entorno de tipos de interés a la baja, los agentes económicos priorizaron el ahorro sobre el crédito, impulsando el proceso de desapalancamiento, tanto en el sector privado como en el público.

La resiliencia del ciclo económico y la progresiva convergencia de la inflación hacia los objetivos de estabilidad permitieron a los grandes bancos centrales avanzar en el proceso de flexibilización monetaria emprendido a mediados del ejercicio anterior. Sin embargo, las diferencias en los fundamentos macroeconómicos de la eurozona, Estados Unidos y el Reino Unido —con ritmos de crecimiento del PIB y dinámicas de precios heterogéneas— desacoplaron las hojas de ruta de sus respectivas autoridades monetarias.

El Banco Central Europeo (BCE) inauguró el ciclo de recortes con una primera rebaja de 25 puntos básicos (pb) en el mes de enero, a la que siguieron tres ajustes adicionales de idéntica magnitud en marzo, abril y junio. En el segundo semestre del año el regulador europeo decidió pausar las bajadas, manteniendo el tipo de referencia —la facilidad de depósito— estable en el 2,0 % hasta el cierre del ejercicio.

La Reserva Federal de Estados Unidos (Fed), por su parte, retrasó su primer movimiento hasta septiembre, condicionada por la persistencia de la inflación y la incertidumbre generada por las nuevas políticas arancelarias. Tras un recorte inicial de 25 pb, la Fed ejecutó dos bajadas adicionales, fijando los tipos en una horquilla entre el 3,50 % y el 3,75 % al término del año. En la misma línea, el Banco de Inglaterra (BoE) adoptó una postura más conservadora que el BCE, condicionado por las presiones inflacionistas y las subidas salariales. Aunque aprobó tres recortes a lo largo del año, mantuvo unos tipos significativamente más altos que los del bloque europeo (+3,75 %).

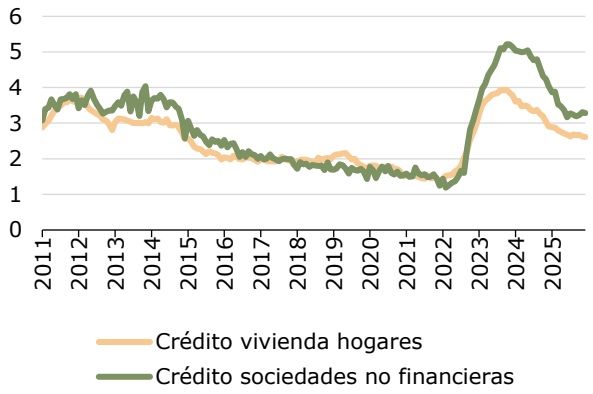
TIPOS OFICIALES DE INTERÉS
(Tasas en porcentaje)



** Hasta 18 septiembre 2024, tipo de las operaciones principales de financiación. A partir del 19 septiembre 2024, tipo de facilidad de depósito.*
Fuente: AFI y Banco de España.

La bajada de los tipos de interés contribuyó a aliviar los costes de financiación, especialmente en el sector empresarial, donde el coste del crédito se redujo en 71 puntos básicos (desde el 4,37 % en diciembre de 2024 al 3,66 % a cierre de 2025). El descenso en los tipos aplicados al crédito hipotecario fue más moderado, con una caída de 30 puntos básicos que situó la tasa en el 2,61 % al cierre del ejercicio.

TIPOS DE INTERÉS APLICADOS POR LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS MONETARIAS A LOS PRÉSTAMOS Y CRÉDITOS, POR SEGMENTO
(Tasas en porcentaje)



Fuente: Banco de España.

El abaratamiento de los costes de financiación estimuló la concesión de crédito, aunque de forma bastante contenida. El volumen total de la cartera creció un 0,5 % respecto al año anterior, alcanzando un importe de 16.113,2 millones de euros, 87,1 millones más que en 2024. No obstante, este repunte obedeció exclusivamente al sector privado, que sumó 137,4 millones más que el año anterior, ya que el crédito al sector público se redujo en 50,3 millones.

EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO OTORGADO, POR SECTOR
(Datos cuarto de trimestre del año, en millones de euros)

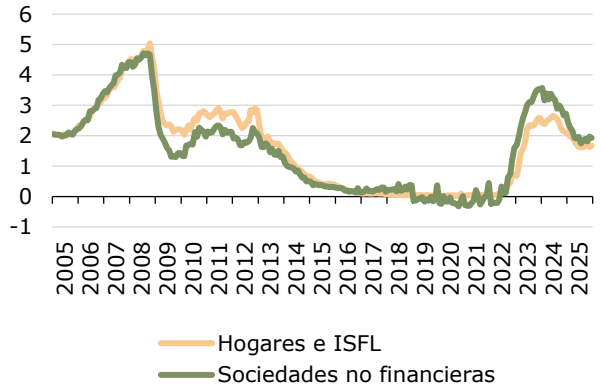
	Crédito total	Var. anual	% Var. anual	Sector privado	Var. anual	% Var. anual	Sector público	Var. anual	% Var. anual
2016	16.326,8	-312,3	-1,9	15.172,1	-459,5	-2,9	1.154,7	147,3	14,6
2017	16.520,5	193,7	1,2	15.182,2	10,2	0,1	1.338,3	183,5	15,9
2018	16.152,1	-368,4	-2,2	15.052,3	-130,0	-0,9	1.099,9	-238,4	-17,8
2019	16.063,5	-88,6	-0,5	15.081,8	29,6	0,2	981,7	-118,2	-10,7
2020	17.371,5	1.308,0	8,1	16.044,4	962,6	6,4	1.327,1	345,4	35,2
2021	16.278,0	-1.093,8	-6,3	15.249,2	-795,2	-5,0	1.028,5	-298,6	-22,5
2022	16.453,1	175,4	1,1	15.551,8	302,6	2,0	901,2	-127,3	-12,4
2023	15.828,8	-624,2	-3,8	15.009,0	-542,6	-3,5	819,6	-81,6	-9,1
2024	16.026,1	197,2	1,2	15.234,9	225,6	1,5	791,2	-28,4	-3,5
2025	16.113,2	87,1	0,5	15.372,2	137,4	0,9	740,9	-50,3	-6,4

Fuente: Banco de España.

Como contrapartida al descenso de los tipos oficiales, la rentabilidad de los depósitos experimentó un descenso generalizado. En el segmento de hogares, la remuneración de los productos a plazo se redujo desde un 2,1 % en diciembre de 2024 a un 1,68 % a cierre de 2025, mientras que en el sector empresarial la tasa pasó del 2,73 % al 1,93 %.

TIPOS DE INTERÉS APLICADOS POR LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS MONETARIAS A LOS DEPÓSITOS, POR SECTOR

(Tasas en porcentaje)



Fuente: Banco de España.

A pesar de la menor retribución del ahorro, la elevada liquidez de los agentes económicos impulsó el volumen de depósitos hasta alcanzar un nuevo récord histórico de 23.955,1 millones de euros a 31 de diciembre, 1.007 millones más que el registro del año anterior (+4,4 %). El crecimiento de los depósitos fue generalizado: el sector privado sumó 828,4 millones de euros (+3,8 % respecto a diciembre de 2024), mientras que el sector público aumentó en 178,8 millones (+14,1 %).

EVOLUCIÓN DE LOS DEPÓSITOS, POR SECTOR

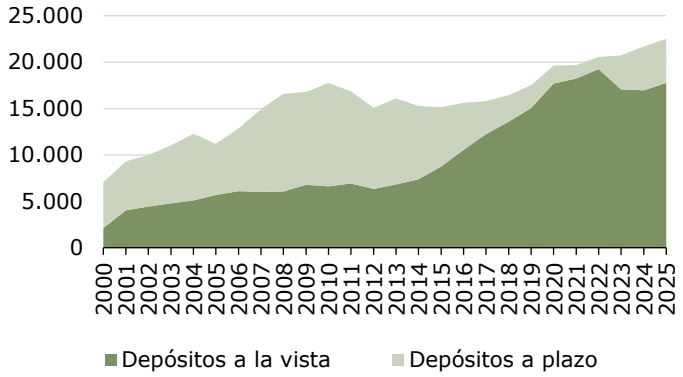
(Datos cuarto trimestre del año en millones de euros)

	Total depósitos	Var. anual	% Var. anual	Depósitos privados	Var. anual	% Var. anual	Depósitos públicos	Var. anual	% Var. anual
2016	16.172,8	604,9	3,9	15.601,5	457,8	3,0	571,3	147,1	34,7
2017	16.838,5	665,7	4,1	15.778,0	176,5	1,1	1.060,5	489,2	85,6
2018	17.370,7	532,2	3,2	16.440,0	662,0	4,2	930,7	-129,8	-12,2
2019	18.386,1	1.015,4	5,8	17.518,9	1.078,9	6,6	867,2	-63,5	-6,8
2020	20.602,3	2.216,2	12,1	19.614,5	2.095,6	12,0	987,8	120,6	13,9
2021	20.673,8	71,6	0,3	19.684,1	69,6	0,4	989,8	2,0	0,2
2022	21.253,5	579,6	2,8	20.542,8	858,7	4,4	710,7	-279,1	-28,2
2023	22.099,4	845,9	4,0	20.732,7	189,9	0,9	1.366,7	656,0	92,3
2024	22.948,0	848,6	3,8	21.677,3	944,7	4,6	1.270,6	-96,1	-7,0
2025	23.955,1	1.007,1	4,4	22.505,7	828,4	3,8	1.449,4	178,8	14,1

Fuente: Banco de España.

En el ahorro privado se aprecia un cambio de tendencia. Tras el fuerte impulso que experimentaron las imposiciones a plazo en 2023 y 2024, alentadas por las subidas de los tipos, los ahorradores vuelven a priorizar la liquidez inmediata, en un entorno incierto y de tipos a la baja. De hecho, el volumen de depósitos a plazo aumentó un 0,5 %, frente al avance del 4,7 % de los depósitos a la vista.

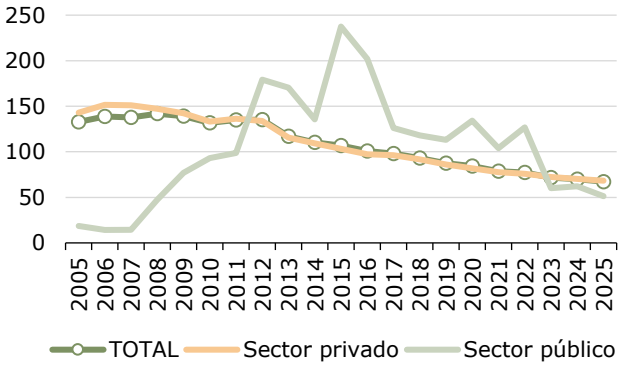
DEPÓSITOS PRIVADOS, POR TIPOLOGÍA
(Datos cuarto trimestre del año en millones de euros)



Fuente: Banco de España.

El notable incremento del ahorro en los últimos años, sumado a la contención del crédito, aceleró el proceso de desapalancamiento que mantiene la economía navarra desde el año 2013. Como resultado, la ratio de créditos sobre depósitos se redujo hasta el 67,3 %, su nivel más bajo desde 2005 y significativamente inferior al 141 % registrado en 2008. Esta mejora fue generalizada y favoreció tanto al sector privado, cuya ratio descendió hasta el 68,3 % (frente al 70,3 % de 2024) como al público, que se situó en un 51,1 % (frente al 62,3 % de 2024).

RATIO DE CRÉDITOS SOBRE DEPÓSITOS, POR SECTORES
(Datos cuarto trimestre del año en % sobre el PIB)



Fuente: Banco de España.

Volver al Índice

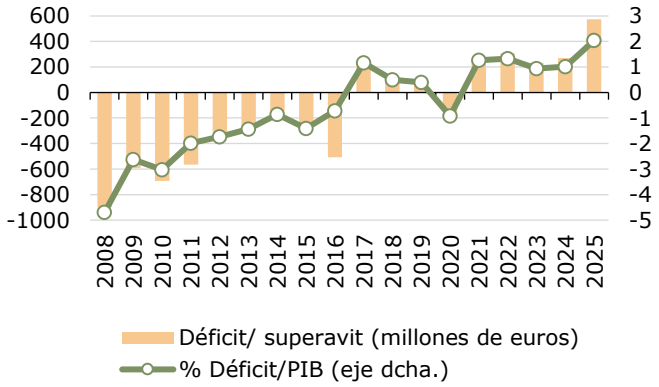
3.7. Sector Público

El buen desempeño de la economía foral en 2025 reforzó la estabilidad y solvencia de sus finanzas públicas. Navarra cerró el ejercicio con un superávit récord de 575 millones de euros, equivalente al 2,04 % de su PIB, y recortó su deuda en 98 millones de euros, reduciendo la ratio de endeudamiento al 9,4 % del PIB, la tasa más baja a nivel regional.

De acuerdo con los datos de avance publicados por la Intervención General de la Administración del Estados (IGAE), Navarra finalizó 2025 con un superávit de 575 millones de euros. Esta cifra, que supera en 304 millones el registro de 2024, supone el octavo ejercicio consecutivo en positivo —exceptuando 2020 debido a la crisis sanitaria del covid-19— y representa el mejor resultado de la serie histórica. En términos relativos, equivale a un superávit del 2,04 % del PIB regional, una tasa que duplica el dato del año anterior (+1,02 %) y que cumple con holgura el objetivo fijado por la Comisión Coordinadora del Convenio Económico, que contemplaba un déficit del -0,3 % del PIB para ese año.

El buen desempeño presupuestario de Navarra en 2025 responde a dos factores clave. Por un lado, una recaudación tributaria superior a la prevista, impulsada por el dinamismo de la actividad económica, el crecimiento del empleo y el aumento de los beneficios empresariales. Por otro lado, una estricta disciplina fiscal, que permitió contener el gasto público y optimizar el resultado final.

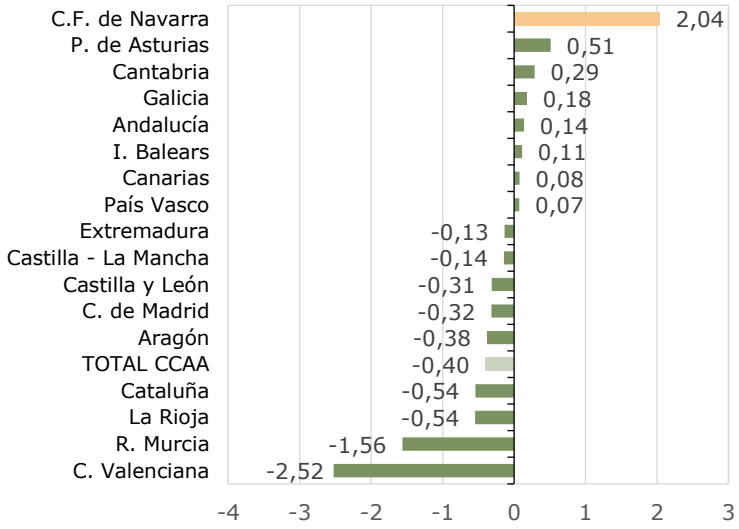
EVOLUCIÓN DÉFICIT/SUPERÁVIT NO FINANCIERO
(Datos en millones de euros y en % sobre el PIB)



Fuente: IGAE (datos provisionales mayo de 2026).

En la comparativa regional, Navarra escaló posiciones y lideró el ranking autonómico con la mayor ratio de superávit sobre el PIB (2,04 %) y con una amplia ventaja sobre el segundo clasificado, el Principado de Asturias, que obtuvo un superávit del 0,51 % del PIB. Las cifras de Navarra destacan especialmente en un escenario donde solamente ocho comunidades consiguieron esquivar los números rojos.

CAPACIDAD/NECESIDAD DE FINANCIACIÓN 2025 POR CC.AA.
(% sobre el PIB)

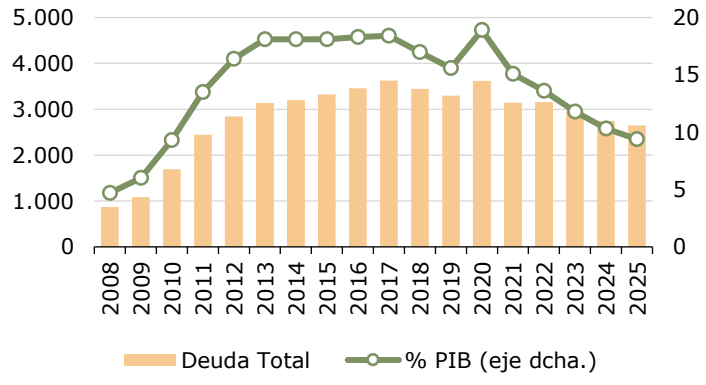


Fuente: IGAE (datos provisionales abril de 2026).

Reforzando esta dinámica de rigor fiscal y prudencia financiera, la Comunidad Foral continuó con su estrategia de desapalancamiento y disminuyó su nivel de endeudamiento en 98 millones de euros, cerrando el ejercicio con un volumen total de deuda de 2.647 millones de euros (en términos del Protocolo de Déficit Excesivo (PDE). Este descenso redujo, en paralelo, la ratio de deuda sobre el PIB hasta un 9,4 % —frente al 10,3 % del año anterior—, muy por debajo del límite de referencia del 13,0 % fijado por la Comisión Coordinadora del Convenio Económico.

Aunque la planificación financiera inicial estimaba unas necesidades de financiación de aproximadamente 300 millones de euros, la materialización del superávit presupuestario del ejercicio precedente redujo las necesidades reales y como consecuencia se formalizó un único préstamo de 150 millones, a siete años.

EVOLUCIÓN DEL ENDEUDAMIENTO DE NAVARRA
(Deuda total a 31 de diciembre. Datos en millones de euros y en % sobre el PIB)

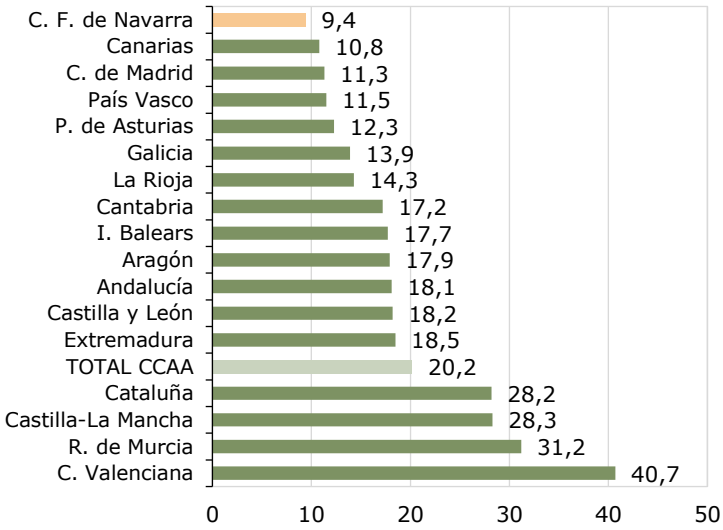


Fuente: Banco de España.

Volver al Índice

A nivel autonómico, Navarra revalidó su liderazgo como la región con menor ratio de endeudamiento sobre el PIB, por delante de Canarias (10,8 %) y la Comunidad de Madrid (11,3 %).

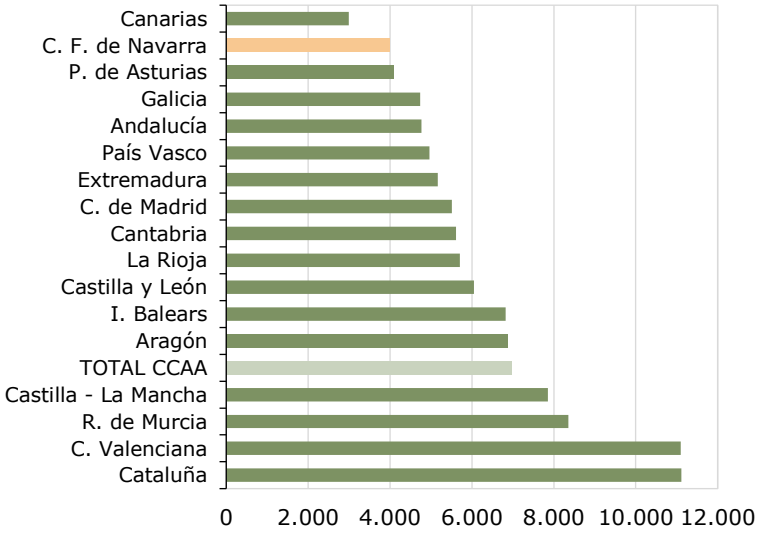
RATIO DE DEUDA SOBRE PIB 2025 POR CC.AA.
(Datos en porcentaje)



Fuente: Banco de España.

En términos per cápita, la deuda del subsector autonómico se situó en 6.975 euros por habitante. Sin embargo, las diferencias entre comunidades fueron notables. Cataluña y la Comunidad Valenciana registraron los valores más altos, con 11.100 euros por habitante. En el lado opuesto, las regiones con menor deuda per cápita fueron Canarias, con menos de 3.000 euros, seguida de Navarra y el Principado de Asturias, ambas en torno a los 4.000 euros.

DEUDA PER CÁPITA 2025 POR CC.AA.
(Euros por habitante)



Fuente: Analistas Financieros Internacionales.

La saneada situación económica de las cuentas públicas de la Comunidad Foral de Navarra fue refrendada por la agencia de calificación de riesgo Standard&Poor's, que elevó la calificación crediticia de Navarra a AA con perspectiva estable, un grado más que en la revisión anterior, manteniéndose dos escalones por encima de la calificación del propio país, que es la máxima calificación crediticia posible para una comunidad autónoma española.

❖ Ejecución Presupuestaria

De acuerdo con los datos de ejecución presupuestaria del Servicio de Contabilidad General y Presupuestaria, los Presupuestos Generales de Navarra de 2025 cerraron con un superávit de financiación de 256,0 millones de euros, tras aplicar los correspondientes ajustes contables (financiación afectada y gastos financiados con remanente de tesorería). Este resultado supone un incremento de 131,9 millones respecto al año anterior.

Las operaciones no financieras generaron un resultado positivo de 456,4 millones de euros (119,8 millones más que el año anterior), que compensó el balance negativo de -122,5 millones de euros de las operaciones financieras, tras la amortización de 261,3 millones de deuda pública. De este modo, el resultado presupuestario antes de ajustes alcanzó la cifra de 333,9 millones de euros.

RESULTADO PRESUPUESTARIO
(Datos en millones de euros)

	2024			2025		
	DRN	ORN	RTDO. PRESUP.	DRN	ORN	RTDO. PRESUP.
a) Operaciones corrientes	5.839,4	5.154,8	684,7	6.316,0	5.340,8	975,3
b) Operaciones de capital	169,3	517,3	-348,0	59,2	578,0	-518,9
1. Total operaciones no financieras (a+b)	6.008,7	5.672,1	336,6	6.375,2	5.918,8	456,4
c) Activos financieros	22,6	33,8	-11,2	21,8	33,0	-11,2
d) Pasivos financieros	50,0	234,5	-184,5	150,0	261,3	-111,3
2. Total operaciones financieras (c+d)	72,6	268,3	-195,8	171,8	294,4	-122,5
RESULTADO PRESUPUESTARIO DEL EJERCICIO(1+2)	6.081,2	5.940,4	140,9	6.547,1	6.213,2	333,9
AJUSTES:						
3.Créditos gastados financiados con remanente de tesorería no afectado			-			42,7
4. Desviaciones de financiación negativas imputables al ejercicio			178,5			110,3
5. Desviaciones de financiación positivas imputables al ejercicio			195,3			230,9
II TOTAL AJUSTES (II=3+4-5)			-16,8			-78,0
IV. SUPERÁVIT O DÉFICIT DE FINANCIACIÓN			124,1			256,0

Fuente: Departamento de Economía y Hacienda (datos ejecución presupuestaria definitivos a 31 diciembre 2025).

Ingresos públicos

Los derechos reconocidos netos en 2025 ascendieron a 6.547,1 millones de euros, un 7,7 % más que en 2024 (+465,9 millones). El grueso del incremento se concentró en las operaciones no financieras, que sumaron 366,5 millones de euros más que el año anterior impulsados por los impuestos indirectos, que aumentaron en 347,1 millones (+14,3 %). La fortaleza del consumo y el fin de las rebajas fiscales del IVA aplicadas a la energía y los alimentos básicos explican este repunte.

En cuanto a los impuestos directos, recaudaron 155,2 millones más que en 2024 (+5,2 %), especialmente en el Impuesto de Sociedades por el aumento de los beneficios empresariales y el consiguiente ensanchamiento de las bases imponibles. En paralelo, los ingresos por IRPF aumentaron en 38,6 millones, impulsados por la creación de empleo y la mejora salarial, mientras que el dinamismo del mercado inmobiliario y el aumento del precio de la vivienda empujaron al alza la recaudación del impuesto de transmisiones patrimoniales y actos jurídicos documentados.

Los ingresos por tasas y precios públicos aumentaron, por su parte, en 7,6 millones de euros (+4,5 %).

Al contrario que los ingresos tributarios, la recaudación por transferencias corrientes y por ingresos patrimoniales disminuyó. En concreto, las transferencias corrientes se redujeron en 23,1 millones de euros (-9,8 %), tras el fin de la participación en el gravamen temporal de entidades de crédito y la bonificación del Estado al consumo de combustible, mientras que los ingresos patrimoniales disminuyeron en 10,3 millones (-29,8 %).

Los ingresos de capital sufrieron asimismo una caída considerable (-110,1 millones de euros) debido al descenso de las transferencias de los fondos europeos NGEU.

Los derechos reconocidos por operaciones financieras, por su parte, y en concreto los pasivos financieros, sumaron 100,0 millones de euros más que en 2024 tras la emisión de un préstamo de 150,0 millones de euros.

DERECHOS RECONOCIDOS NETOS POR CAPÍTULO ECONÓMICO
(Datos en millones de euros)

	2024	2025	Var. 2025-24	% Var. 2025-24
Impuestos directos	2.970,30	3.125,5	155,2	5,2
IRPF	2.328,40	2.366,4	38,0	1,6
Sociedades	490,6	565,8	75,2	15,3
Patrimonio	43,8	49,8	6,0	13,7
Sucesiones	76,0	80,1	4,1	5,4
Otros impuestos directos	31,6	63,4	31,8	100,6
Impuestos indirectos	2.431,20	2.778,3	347,1	14,3
Ajustes Convenio Económico	1.375,90	1.430,6	54,7	4,0
Impuesto sobre el Valor Añadido (IVA)	405,4	684,5	279,1	68,8
Impuestos especiales	514,4	506,1	-8,3	-1,6
Primas de seguros	37	39,6	2,6	7,1
Transmisiones Patrimoniales y AAJJDD	84,3	101,3	17,0	20,2
Otros impuestos indirectos	14,2	16,3	2,1	14,5
Tasas, precios públicos y otros ingresos	169	176,6	7,6	4,5
Transferencias corrientes	234,2	211,1	-23,1	-9,8
Ingresos patrimoniales	34,7	24,4	-10,3	-29,6
TOTAL INGRESOS CORRIENTES	5.839,4	6.316,0	476,6	8,2
Enajenación inversiones	4,9	2,2	-2,7	-54,9
Transferencias de capital	164,3	57,0	-107,3	-65,3
TOTAL INGRESOS DE CAPITAL	169,3	59,2	-110,1	-65,0
TOTAL NO FINANCIERO	6.008,7	6.375,2	366,5	6,1
Activos financieros	22,6	21,8	-0,8	-3,4
Pasivos financieros	50,0	150,0	100,0	200,0
TOTAL OPERACIONES FINANCIERAS	72,6	171,8	99,2	136,7
TOTAL INGRESOS	6.081,2	6.547,1	465,9	7,7

Fuente: Departamento de Economía y Hacienda (datos ejecución presupuestaria definitivos a 31 diciembre 2025).

Gastos públicos

En 2025, las obligaciones reconocidas netas sumaron 6.213,2 millones de euros, un 4,6 % más que el año anterior (+272,8 millones). Este repunte se debió principalmente al incremento de los gastos corrientes, que crecieron en 186,0 millones de euros (+3,6 %). Asimismo, los gastos por operaciones financieras también aumentaron en 26,1 millones de euros (+9,7 %).

Dentro de las operaciones no financieras, destaca el aumento de los gastos corrientes en bienes y servicios, con 72,7 millones más que en 2024 (+7,6 %). Creció sobre todo el gasto por la gestión de servicios sociales garantizados, así como el gasto de material sanitario y fármacos y los estudios y trabajos técnicos. En la misma línea, los gastos de personal aumentaron en 52,9 millones de euros (+2,9 %), condicionados por la subida salarial del 2,5 %, el impacto del Mecanismo de Equidad Intergeneracional (MEI) en las cotizaciones y la cobertura de las sustituciones por absentismo.

La reducción de deuda, por su parte, recortó los gastos financieros en 4,8 millones de euros, mientras que las transferencias corrientes

aumentaron en 65,3 millones (+2,8 %) impulsadas por el incremento de los fondos destinados a entidades locales y familias y por la mayor aportación al Estado derivada del Convenio Económico.

En cuanto a las operaciones de capital, las inversiones reales sumaron 55,9 millones más que el año anterior (+25,7 %), con un fuerte repunte en las partidas de edificios y de equipos para procesos para información.

Finalmente, los gastos por operaciones financieras aumentaron en 26,1 millones de euros (+9,7 %), empujados por la amortización de deuda.

OBLIGACIONES RECONOCIDAS NETAS
(Datos en millones de euros)

	2024	2025	Var. 2025-24	% Var. 2025-24
Gastos de personal	1.849,5	1.902,4	52,9	2,9
Gastos corrientes en bienes y servicios	958,7	1.031,4	72,7	7,6
Gastos financieros	44,2	39,4	-4,8	-10,9
Transferencias corrientes	2.302,4	2.367,7	65,3	2,8
OPERACIONES CORRIENTES	5.154,8	5.340,8	186,0	3,6
Inversiones reales	217,3	273,2	55,9	25,7
Transferencias de capital	300,0	304,9	4,9	1,6
OPERACIONES DE CAPITAL	517,3	578,0	60,7	11,7
TOTAL OPERACIONES NO FINANCIERAS	5.672,1	5.918,8	246,7	4,3
Constitución activos financieros	33,8	33,0	-0,8	-2,3
Reembolso pasivos financieros	234,5	261,3	26,8	11,4
TOTAL OPERACIONES FINANCIERAS	268,3	294,4	26,1	9,7
TOTAL GASTOS	5.940,4	6.213,2	272,8	4,6

Fuente: Departamento de Economía y Hacienda (datos ejecución presupuestaria definitivos a 31 diciembre 2025).

Desde la perspectiva funcional, que atiende a la finalidad del gasto público, el componente social consolidó su relevancia presupuestaria en 2025, aumentando un 5,0 % y absorbiendo el 58,7 % del gasto total. El área de sanidad concentró la mayor parte de los recursos, en concreto el 24,9 %, seguida de educación, con un 17,1 %. Dentro del bloque de protección y fomento social destaca el repunte de los gastos destinados a *Fomento del empleo* (+7,6 %) y *Pensiones* (+4,8 %).

En cuanto a las actuaciones de carácter económico (que representan el 10,0 % del gasto de 2025), crecieron un 5,0 % respecto al año anterior, impulsadas por los gastos de *Agricultura, ganadería y alimentación*, *Infraestructuras* e *Industria y energía*. En sentido contrario, se redujo el gasto destinado a *Comercio, Turismo y Pymes*, *Investigación, desarrollo e innovación* y, de forma marginal, *Otras actuaciones de carácter económico.*

Por último, los servicios públicos básicos –que incluyen *justicia*, *seguridad ciudadana* y *política exterior* y representan el 3,6 % del gasto total- aumentaron en 17,8 millones de euros (+8,7 %).

CLASIFICACIÓN FUNCIONAL DE LOS GASTOS
(Millones de euros)

	2024	2025	% s/ total 2025	Var. 2025-24	% Var. 2025-24
Servicios públicos básicos	205,1	222,9	3,6	17,8	8,7
Justicia	42,2	45,9	0,7	3,7	8,8
Seguridad ciudadana e instituciones penitenciarias	138,0	151,2	2,4	13,2	9,6
Política exterior	24,9	25,8	0,4	0,9	3,6
Gastos social (A)+(B)	3.473,3	3.648,7	58,7	175,4	5,0
(A) Actuaciones de protección y promoción social	914,7	953,4	15,3	38,7	4,2
Pensiones	146,5	153,6	2,5	7,1	4,8
Otras prestaciones económicas	3,1	3,1	0,0	0,0	0,0
Servicios sociales y promoción social	584,7	606,7	9,8	22,0	3,8
Fomento del empleo	64,7	69,6	1,1	4,9	7,6
Acceso a la vivienda y fomento edificación	115,8	120,5	1,9	4,7	4,1
(B) Producción bienes públicos carácter preferente	2.558,6	2.695,2	43,4	136,6	5,3
Sanidad	1.485,9	1.545,1	24,9	59,2	4,0
Educación	992,1	1.062,5	17,1	70,4	7,1
Cultura	80,6	87,6	1,4	7,0	8,7
Actuaciones de carácter económico	593,1	622,5	10,0	29,4	5,0
Agricultura, ganadería y alimentación	118,5	138,8	2,2	20,3	17,1
Industria y energía	38,9	54,3	0,9	15,4	39,6
Comercio, Turismo y Pymes	46,6	24	0,4	-22,6	-48,5
Subvenciones al transporte	53,7	57,1	0,9	3,4	6,3
Infraestructuras	245,6	263	4,2	17,4	7,1
Investigación, desarrollo e innovación	72,4	68	1,1	-4,4	-6,1
Otras actuaciones de carácter económico	17,4	17,3	0,3	-0,1	-0,6
Actuaciones de carácter general	1.668,8	1.719,1	27,7	50,3	3,0
Alta dirección	22,2	22,9	0,4	0,7	3,2
Servicios de carácter general	150,1	145,4	2,3	-4,7	-3,1
Administración financiera y tributaria	30	33,8	0,5	3,8	12,7
Transferencias a otras administraciones	1.190,3	1.221,3	19,7	31,0	2,6
Deuda pública	276,3	295,6	4,8	19,3	7,0
TOTAL	5.940,4	6.213,2	100,0	272,8	4,6

Fuente: Departamento de Economía y Hacienda.

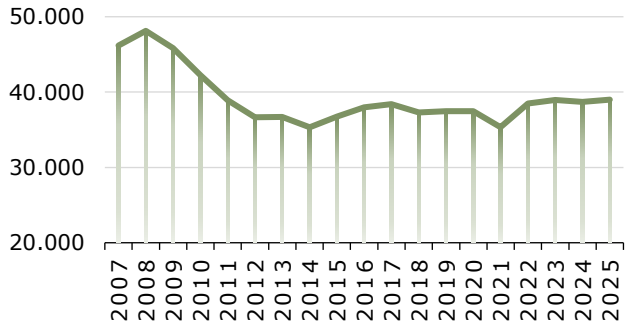
3.8. Tejido empresarial

El tejido empresarial de Navarra sumó 320 empresas entre 2024 y 2025 impulsado, fundamentalmente, por el repunte del trabajo autónomo. A nivel sectorial, destacó el dinamismo de la construcción y la solidez de la industria, que contrarrestaron el estancamiento de los servicios.

De acuerdo con el Directorio de Empresas de Navarra (DENA) del Nastat, a 1 de enero de 2025 la Comunidad Foral contabilizaba un total de 38.996 empresas activas. Esta cifra representa 320 empresas más que el año anterior, que equivale a un incremento del 0,8 % en términos porcentuales. Prosigue así la recuperación del tejido productivo regional tras el impacto de la pandemia, que provocó la pérdida del 5,7 % del censo empresarial de Navarra.

El DENA sitúa el tamaño medio de las empresas navarras en 4,1 asalariados, un valor que apenas ha variado en la última década. El Directorio Central de Empresas que elabora el INE (DIRCE), no obstante, ofrece una estimación más favorable, de 6,1 asalariados por empresa, que posicionan a Navarra como la segunda región con mayor tamaño empresarial de España, solo superada por Madrid (7,9) y por encima del promedio nacional (5,0).

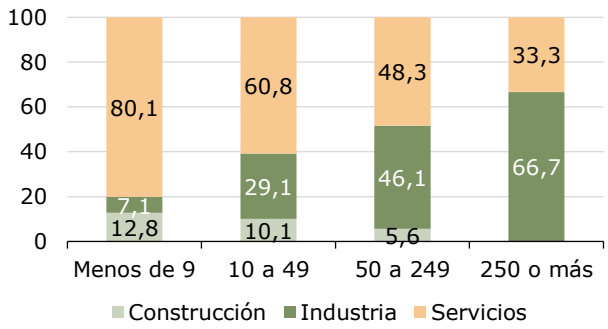
EMPRESAS ACTIVAS EN NAVARRA
(Nº de empresas)



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

Detallando por tramo de trabajadores, los datos del DENA reflejan que este promedio convive con una marcada polarización: el 81,5 % de las compañías navarras cuenta con dos o menos trabajadores, mientras que solamente el 1,2 % supera los 50. Este reducido tamaño no es un rasgo exclusivo de Navarra, sino una característica estructural del tejido productivo español, que supone un obstáculo para su competitividad. La atomización es especialmente pronunciada en los sectores de servicios y construcción, donde las microempresas (menos de 10 asalariados) representan en torno al 95 % del censo total. La industria, por el contrario, concentra las unidades productivas de mayor tamaño, con el 46 % de las empresas medianas (de 50 a 249 asalariados) y el 67 % de las grandes (más de 250 asalariados).

EMPRESAS ACTIVAS, POR TRAMO DE EMPLEO Y SECTOR DE ACTIVIDAD
(Porcentaje relativo de cada sector sobre el tramo de empleo)



Fuente: elaboración propia con datos del Nastat.

Volver al Índice

La comparativa de los datos de 2024 y 2025 revela, asimismo, una dinámica de crecimiento polarizada. El tejido empresarial se ha fortalecido en los extremos, tanto en el segmento de autónomos, que ha sumado 824 efectivos más que el año anterior (3,8 %), como en los segmentos de mayor tamaño, que suman 12 empresas más que en 2024 (2,6 %). Estos aumentos compensaron la pérdida de 319 microempresas (de 1 a 9 asalariados) y el estancamiento que se observa en el segmento de 10 a 49 asalariados. La gran empresa reforzó de esta forma su peso en la economía navarra, con un crecimiento acumulado desde 2020 del 11,3 %, un avance que contrasta con la pérdida de peso de las microempresas, que retrocedieron un 2,3 % en ese periodo.

NÚMERO DE EMPRESAS POR ESTRATO DE EMPLEO
(Datos a 1 de enero)

	2020	2024	2025	Var. 2025-24	% Var. 2025-24	Var. 2025-20	% Var. 2025-20
0 asalariados	20.910	21.809	22.633	824	3,8	1.723	8,2
1 a 9 asalariados	14.030	14.227	13.711	-516	-3,6	-319	-2,3
10 a 49 asalariados	2.087	2.173	2.173	0	0,0	86	4,1
50 a 249 asalariados	394	402	410	8	2,0	16	4,1
250 o más asalariados	62	65	69	4	6,2	7	11,3
TOTAL	37.483	38.676	38.996	320	0,8	1.513	4,0

Fuente: Nastat (Directorio de Empresas de Navarra —DENA—).

En la evolución por sectores, destaca el dinamismo de la construcción, que sumó 239 empresas (+5,1 %). El sector industrial, por su parte, sumó 74 empresas (+2,2 %), mientras que los servicios tuvieron un comportamiento prácticamente plano, con un aumento marginal de 7 empresas. Por ramas de actividad, y en términos absolutos, destaca el aumento de empresas en *Construcción de edificios* (+158), *Actividades postales y de correos* (+85) y *Actividades deportivas, recreativas y de entretenimiento* (+66). En términos relativos, llama la atención los fuertes aumentos en *Actividades cinematográficas, de vídeo y producción* (+23,5 %), *Telecomunicaciones* (+25,0 %) e *Investigación y desarrollo* (+24,5 %). Detrás de estos resultados subyacen factores clave como los incentivos fiscales a ciertas actividades, el impulso de iniciativas de colaboración público-privadas y la decidida apuesta regional por la transformación digital.

En sentido opuesto, otras ramas más tradicionales tuvieron una evolución negativa. En concreto, destaca la pérdida de empresas dedicadas a *Comercio al por menor* (-217), *Transporte terrestre y por tubería* (-118) y *Servicios de comidas y bebidas* (-167). Asimismo, la rama de *Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolque*s perdió el 6,5 % de sus empresas, un descenso que se enmarca en un escenario de ajuste estructural derivado de la transición hacia el vehículo eléctrico y que está comprometiendo la actividad del sector.

Por otra parte, atendiendo a la naturaleza jurídica de las empresas, se observa un descenso de las sociedades anónimas (-1,3 %) y las personas físicas (-1,5 %). Por el contrario, aumentan las sociedades limitadas (+4,2 %), cooperativas (+9,4 %) y el resto de figuras legales (+3,8 %). Esta evolución confirma cómo las estructuras corporativas más rígidas o individuales pierden peso específico frente a fórmulas de responsabilidad limitada y asociativas.

NÚMERO DE EMPRESAS POR FORMA JURÍDICA
(Datos a 1 de enero)

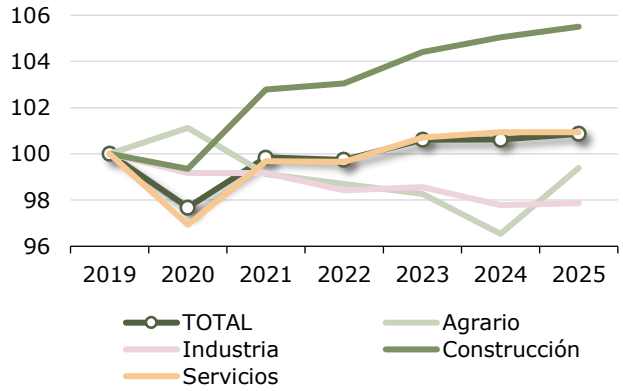
	2020	2024	2025	% Var. 2025-24	% Var. 2025-20
Persona física	21.185	22.602	22.273	-1,5	5,1
Sociedad anónima	895	748	738	-1,3	-17,5
Sociedad limitada	10.609	10.722	11.168	4,2	5,3
Sociedad cooperativa	571	647	708	9,4	24,0
Otras formas jurídicas	4.223	3.957	4.109	3,8	-2,7
TOTAL	37.483	38.676	38.996	0,8	4,0

Fuente: Nastat (Directorio de Empresas de Navarra —DENA—).

Complementando la información del DENA, los registros de empresas inscritas a la Seguridad Social del Ministerio de Inclusión ofrecen otra perspectiva sobre el tejido productivo de la región. Navarra cerró el ejercicio 2025 con 17.916 empresas inscritas en la Seguridad Social, 42 más que en diciembre de 2024 y el máximo histórico de la serie. Se trata, no obstante, de un leve aumento (+0,2 %), que refleja cierto estancamiento del dinamismo empresarial en los últimos años.

Por sectores de actividad, las empresas del sector primario aumentaron un 3,0 % anual y las de construcción, un 0,4 %, mientras que la industria remontó un 0,1 % y el sector servicios se mantuvo estable. Si se observa la trayectoria desde 2019, destaca el dinamismo del sector de la construcción, cuyo tejido empresarial supera en un 5,5 % los niveles pre-pandemia. Favorable también, aunque más modesta, la evolución del sector servicios, con un crecimiento del 0,9 %. En el extremo opuesto, la industria ha perdido en los últimos cinco años el 2,1 % de su censo empresarial, condicionada por el debilitamiento de la actividad, mientras que el sector primario ha perdido el 0,6 %.

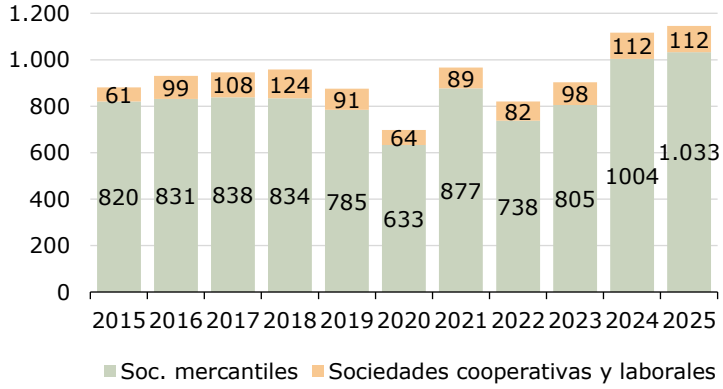
EMPRESAS INSCRITAS A LA SEGURIDAD SOCIAL POR SECTORES
(Datos diciembre. Índices base 100: diciembre 2019)



Fuente: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

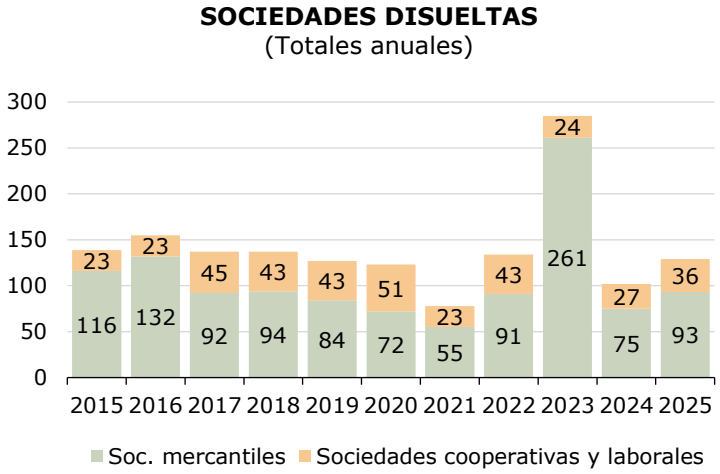
Aunque la foto fija de la Seguridad Social sugiere cierto estancamiento del pulso empresarial, la constitución de sociedades (1.033 sociedades mercantiles y 112 cooperativas) muestra una evolución positiva, con cifras que se sitúan claramente por encima de los niveles pre-pandemia.

SOCIEDADES CONSTITUIDAS
(Totales anuales)



Fuente: INE y Departamento de Industria y de Transición Ecológica y Digital Empresarial.

El balance total de disoluciones (93 sociedades mercantiles disueltas y 36 cooperativas), por su parte, refleja un aumento respecto a 2024, aunque la cifra se mantiene alineada con la media del periodo (2015-2019).



Fuente: INE y Departamento de Industria y de Transición Ecológica y Digital Empresarial.

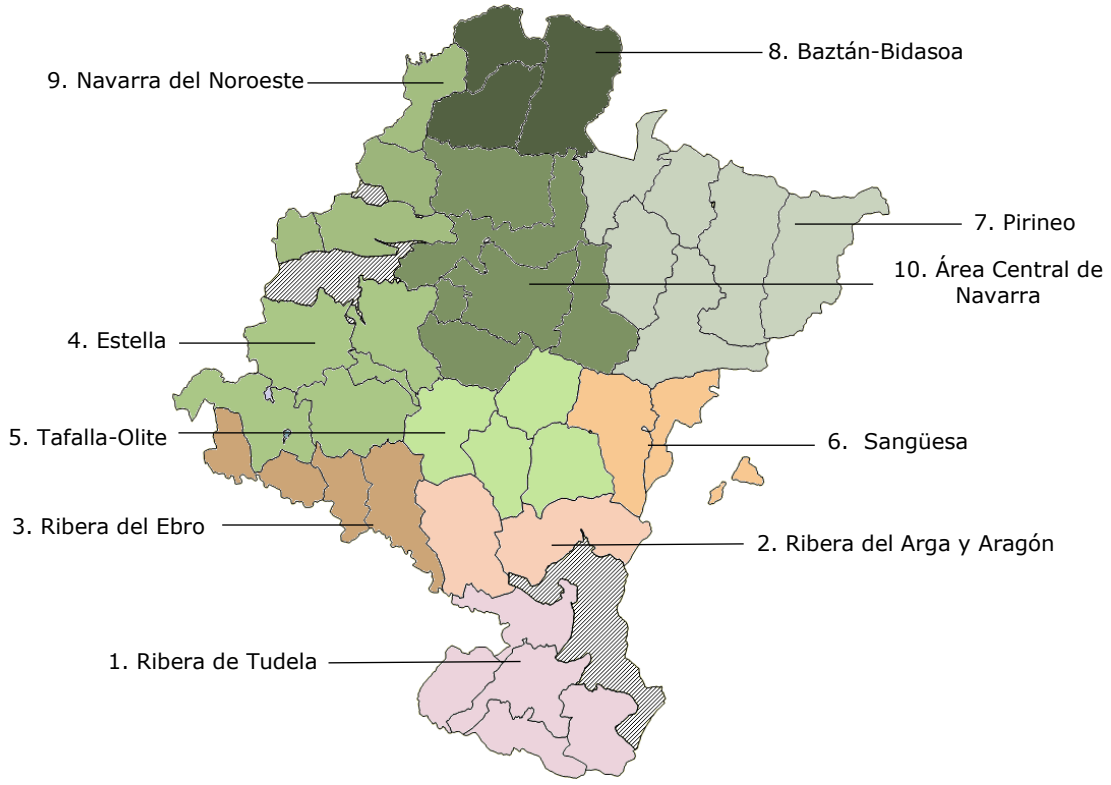
3.9. Desarrollo territorial

La evolución de los indicadores socio-económicos sigue revelando ciertas asimetrías territoriales dentro de Navarra. Los núcleos urbanos de Pamplona y Tudela siguen operando como los principales polos de empleo y población y ensanchan la brecha en el nivel de renta. Los datos, sin embargo, reflejan una progresiva corrección de la desigualdad en la distribución de los ingresos.

Tras analizar la coyuntura socio-económica de Navarra a nivel agregado, en este capítulo se examina la situación particular de las distintas áreas geográficas que integran el territorio de la Comunidad Foral. El objetivo es identificar asimetrías y desequilibrios que podrían comprometer la cohesión interna de la región. El capítulo se articula en torno a tres ejes: mercado laboral, tejido empresarial y nivel socio-económico de la población.

La mayoría de los indicadores que se presentan se basan en la zonificación de la Estrategia Territorial de Navarra (ETN). Aprobada en el año 2005 bajo el marco de la Estrategia Territorial Europea de 1999 y actualmente en fase de revisión, la ETN organiza el territorio foral en 10 áreas, que se representan en el siguiente gráfico, y 45 subáreas de ámbito supra-municipal. No obstante, los datos referentes a la Encuesta de Población Activa, que se detallarán más adelante, se rigen por otra zonificación diferente, "Navarra 2000", que estructura la Comunidad Foral en siete grandes zonas.

ÁREAS DE LA ESTRATEGIA TERRITORIAL DE NAVARRA (ETN)



Fuente: Estrategia Territorial de Navarra.

❖ Mercado laboral

Durante 2025, la afiliación a la Seguridad Social registró un incremento del 1,5 % en el conjunto de Navarra. No obstante, se observa una persistente heterogeneidad por áreas geográficas, que ensancha la brecha territorial. El Área Central y la Ribera de Tudela se consolidan como los principales motores del empleo en la Comunidad Foral, con aumentos de la afiliación del 1,8 % y 1,4 %, respectivamente. Este dinamismo contrasta con la atonía del Norte de Navarra (Baztán-Bidasoa y Noroeste), que pierde empleo, o con la de Sangüesa y la Ribera del Ebro, que registran tasas de crecimiento muy contenidas (0,0 % y +0,2 %, respectivamente). En una situación intermedia, se encuentran zonas como Pirineo (+1,1 %), Estella (+1,1 %), Ribera del Arga y Aragón (+0,9 %) y Tafalla-Olite (+0,7 %), que ofrecen signos de reactivación.

Sorprende, por otra parte, el fuerte crecimiento que se observa en la categoría de "resto" (+2,9 % respecto a 2024 y +25,4 % desde 2019). Este grupo incluye, entre otros, los afilados con domicilio desconocido o con domicilio fuera de Navarra. El atípico incremento que ha registrado desde 2019 sugiere que se trata más de cuestiones metodológicas o de reasignaciones estadísticas desde otras categorías que de un cambio estructural.

Teniendo en cuenta la evolución desde 2019, la creación de empleo en los últimos años se ha concentrado sobre todo en las áreas metropolitanos de Pamplona y Tudela, penalizando a otras zonas, especialmente comarcas del Norte, que acusan la delicada coyuntura del sector industrial y el declive demográfico.

AFILIACIÓN A LA SEGURIDAD SOCIAL POR ÁREAS ETN
(Promedios anuales. Datos a último día laborable de mes)

	2019	2024	2025	% Var. 2025-24	% Var. 2025-19
1. Ribera de Tudela	34.563	36.846	37.371	1,4	8,1
2. Ribera del Arga y Aragón	10.057	10.546	10.642	0,9	5,8
3. Ribera del Ebro	10.525	10.621	10.645	0,2	1,1
4. Estella	12.133	12.838	12.982	1,1	7,0
5. Tafalla-Olite	10.178	10.702	10.773	0,7	5,8
6. Sangüesa	3.125	3.230	3.230	0,0	3,4
7. Pirineo	3.834	4.009	4.053	1,1	5,7
8. Baztán-Bidasoa	8.804	9.100	9.091	-0,1	3,3
9. Navarra del Noroeste	10.089	10.319	10.217	-1,0	1,3
10. Área Central de Navarra	156.790	168.272	171.335	1,8	9,3
Resto*	25.625	31.236	32.126	2,9	25,4
TOTAL NAVARRA	285.722	307.719	312.464	1,5	9,4

**Afiliados con domicilio desconocido y afiliados residentes fuera de Navarra.*
Fuente: elaboración propia con datos del Nastat.

De forma paralela al crecimiento del empleo, el paro registrado se redujo un 2,5 % de promedio a nivel agregado, aunque también en este caso se observan diferencias territoriales que no siempre guardan correlación con el comportamiento de la afiliación. El paro disminuyó en la mayoría de áreas, pero destaca especialmente la fuerte corrección en Estella (-5,1 %) y la Ribera del Ebro (-4,2 %). El resto de zonas registró descensos más moderados, que se movieron entre el -0,9 % de Baztán-Bidasoa y el -2,8 % de la Ribera del Arga y Aragón. En contraste con esta dinámica general, el paro registrado aumentó en las áreas del Noroeste (+3,8 %) y Tafalla-Olite (+0,8 %).

PARO REGISTRADO, POR ÁREAS ETN
(Promedios anuales)

	2024	2025	Var. 2025-24	% Var. 2025-24
1. Ribera de Tudela	4.904	4.771	-133	-2,7
2. Ribera del Arga y Aragón	1.112	1.081	-31	-2,8
3. Ribera del Ebro	1.530	1.466	-64	-4,2
4. Estella	1.474	1.399	-76	-5,1
5. Tafalla-Olite	962	970	7	0,8
6. Sangüesa	314	310	-3	-1,0
7. Pirineo	377	369	-8	-2,2
8. Baztán-Bidasoa	473	469	-4	-0,9
9. Navarra del Noroeste	1.003	1.041	38	3,8
10. Área Central de Navarra	17.899	17.413	-487	-2,7
TOTAL NAVARRA	30.048	29.288	-760	-2,5

Fuente: Nastat.

Para completar el análisis territorial del mercado laboral de Navarra se recogen en la siguiente tabla las estimaciones de la Encuesta de Población Activa (EPA) que elabora el Nastat a nivel sub-regional. Estos resultados —que se basan en la zonificación "Navarra 2000" en lugar de la ETN— confirman el dinamismo del área metropolitana de Pamplona. Con una tasa de actividad del 60,1 % y una tasa de empleo del 55,4 %, esta zona se sitúa como el principal polo generador de empleo, en línea con las tendencias observadas en los datos de afiliación.

El área de Tudela, sin embargo, pierde posiciones en el ranking regional, condicionado posiblemente porque incluye también algunos municipios de la Ribera del Ebro, con una coyuntura menos favorable.

En cuanto a la tasa de paro, los valores más elevados se localizan en las áreas de Tudela (+10,1 %) y Pamplona (+8,5 %), mientras que los valores más bajos se observan en Navarra Media Oriental (+5,2 %) y Noroeste (+5,8 %). Esta asimetría entre las tasas de actividad y empleo y la tasa de paro podría estar relacionada con el tamaño de la población activa.

TASAS DE ACTIVIDAD, EMPLEO Y PARO EPA POR ZONAS 2000. AÑO 2025
(Promedios anuales. Tasas en porcentaje)

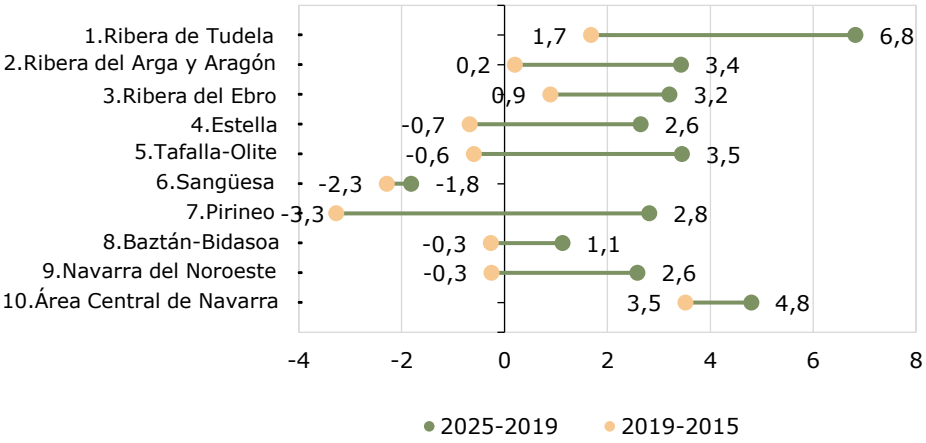
	Tasa de actividad	Tasa de empleo	Tasa de paro
Navarra Media Oriental	57,8	54,7	5,2
Noroeste	58,1	54,3	5,8
Pamplona	60,1	55,4	8,5
Pirineo	58,6	55,0	6,3
Ribera Alta	56,4	52,4	7,5
Tierra Estella	57,7	53,3	6,9
Tudela	57,2	51,9	10,1
TOTAL NAVARRA	58,9	54,4	8,1

Fuente: Nastat.

La creación de empleo actúa como un vector clave en la distribución demográfica y en la dirección de los flujos migratorios. El vigor del mercado laboral en Pamplona y Tudela ha acelerado la concentración de la población en ambos núcleos urbanos, aumentando su peso relativo frente al resto de áreas.

Sin embargo, se advierten algunos cambios en los últimos años. Entre 2015 y 2019, todas las áreas, excepto las del tercio sur y el área Central, perdían población, mientras que en el último quinquenio ocurre lo contrario: todas las áreas, excepto Sangüesa, han ganado población. Este cambio de tendencia podrían corregir los desequilibrios territoriales y favorecer la cohesión.

EVOLUCIÓN POBLACIÓN, POR ÁREAS ETN
(% Variación)



Fuente: elaboración propia con datos del INE.

❖ Tejido empresarial

Aunque a nivel agregado, el Directorio de Empresas de Navarra (DENA) revela que la Comunidad Foral sumó 320 empresas entre 2024 y 2025, hay diferencias significativas a nivel territorial. El balance del año fue especialmente positivo en el Área Central de Navarra (+2,3 %), en línea con el dinamismo que muestra esta zona en materia de empleo. En positivo también, pero con incrementos más contenidos, se encuentran la Ribera de Tudela (+1,0 %), Tafalla-Olite (+0,8 %) y Baztán-Bidasoa (+0,4 %). El resto de zonas, por el contrario, perdió tejido productivo, con descensos especialmente abultados en las áreas de Sangüesa (-7,7 %), Estella (-6,2 %) y Pirineo (-6,0 %).

NÚMERO DE EMPRESAS ACTIVAS POR ÁREAS ETN
(Datos a 1 de enero)

	2024	2025	Var. 2025-24	%Var. 2025-24
1. Ribera de Tudela	5.121	5.173	52	1,0
2. Ribera del Arga y Aragón	1.250	1.229	-21	-1,7
3. Ribera del Ebro	1.642	1.614	-28	-1,7
4. Estella	2.150	2.017	-133	-6,2
5. Tafalla-Olite	1.403	1.414	11	0,8
6. Sangüesa	379	350	-29	-7,7
7. Pirineo	703	661	-42	-6,0
8. Baztán-Bidasoa	1.625	1.631	6	0,4
9. Navarra del Noroeste	1.644	1.628	-16	-1,0
10. Área Central de Navarra	22.759	23.279	520	2,3
TOTAL NAVARRA	38.676	38.996	320	0,8

Fuente: Nastat (DENA).

Por sectores productivos, el número de empresas de la construcción aumentó en todas las áreas, pero especialmente en las zonas de Estella (+8,1 %) y área Central de Navarra (+6,7 %). El número de empresas industriales creció sobre todo en Pirineo (+8,1 %) y Baztán-Bidasoa (+4,8 %), unos datos que contrastan con la fuerte caída que se registró en Sangüesa (-11,4 %). El sector servicios —sin incluir comercio— solo aumentó en el área Central de Navarra (+2,6 %), Ribera de Tudela (+1,7 %) y Tafalla-Olite (+1,0 %). La nota negativa vino, precisamente, por el lado del comercio, que sufrió caídas generalizadas en todas las áreas. Este descenso refleja las dificultades de un sector que afronta los cambios en los hábitos de los consumidores y la competencia del comercio on-line.

VARIACIÓN EMPRESAS ACTIVAS 2025-2024, POR ÁREAS ETN Y SECTOR DE ACTIVIDAD
(% Variación anual)

	Comercio	Construc.	Industria	Servicios	TOTAL
1.Ribera de Tudela	-2,0	2,8	3,0	1,7	1,0
2.Ribera del Arga y Aragón	-3,3	0,0	3,9	-3,2	-1,7
3.Ribera del Ebro	-5,1	0,5	0,0	-0,8	-1,7
4.Estella	-6,5	8,1	0,4	-11,0	-6,2
5.Tafalla-Olite	-2,0	4,4	0,7	1,0	0,8
6.Sangüesa	-1,1	2,0	-11,4	-12,1	-7,7
7.Pirineo	-11,9	5,4	8,1	-8,7	-6,0
8.Baztán-Bidasoa	-1,4	2,0	4,8	-0,1	0,4
9.Navarra del Noroeste	-5,2	3,8	2,2	-1,2	-1,0
10.Área Central de Navarra	-1,3	6,7	2,3	2,6	2,3
TOTAL NAVARRA	-2,4	5,1	2,2	0,9	0,8

Fuente: Nastat.

❖ Nivel socioeconómico

La Estadística de la Renta de la Población Navarra del Nastat completa esta radiografía regional, ofreciendo datos detallados sobre los ingresos, la desigualdad y el riesgo de pobreza.

Los últimos datos disponibles —referidos al ejercicio 2024— reflejan un incremento generalizado de la renta media por persona en todas las zonas de la Comunidad Foral, que supera los niveles de inflación y que se traduce, por tanto, en una mejora del poder adquisitivo de la población. Se advierten, no obstante, algunas diferencias a nivel territorial. Así, la renta media por persona aumentó más de un 9,0 % en Baztán-Bidasoa y Navarra del Noroeste, mientras que en el área del Pirineo el incremento fue del 5,0 %.

RENTA MEDIA POR PERSONA POR ÁREAS ETN
(Renta en euros y variación anual en porcentaje)

	2019	2023	2024	% Var. 2024-19	% Var. 2024-23
1. Ribera de Tudela	12.068	14.132	15.121	25,3	7,0
2. Ribera del Arga y Aragón	12.688	15.408	16.363	29,0	6,2
3. Ribera del Ebro	12.172	14.041	15.113	24,2	7,6
4. Estella	13.790	16.626	17.902	29,8	7,7
5. Tafalla-Olite	13.941	16.580	17.596	26,2	6,1
6. Sangüesa	14.840	17.795	19.296	30,0	8,4
7. Pirineo	15.008	18.076	18.985	26,5	5,0
8. Baztán-Bidasoa	13.727	16.355	17.860	30,1	9,2
9. Navarra del Noroeste	14.310	16.451	17.954	25,5	9,1
10. Área Central de Navarra	14.742	17.161	18.546	25,8	8,1
TOTAL NAVARRA	14.048	16.423	17.701	26,0	7,8

Fuente: Nastat.

Si se toma como referencia la renta media por unidad de consumo —que tiene en cuenta las economías de escala de los hogares— se aprecia una dinámica similar, es decir, una mejora generalizada en todas las áreas, aunque con distinta intensidad a nivel territorial.

Volver al Índice

RENTA MEDIA POR UNIDAD DE CONSUMO
(Renta en euros y variación anual en porcentaje)

	2019	2023	2024	% Var. 2024-19	% Var. 2024-23
1. Ribera de Tudela	18.147	21.117	22.556	24,3	6,8
2. Ribera del Arga y Aragón	18.952	22.933	24.267	28,0	5,8
3. Ribera del Ebro	18.189	20.762	22.304	22,6	7,4
4. Estella	20.199	24.142	25.890	28,2	7,2
5. Tafalla-Olite	20.552	24.269	25.745	25,3	6,1
6. Sangüesa	21.773	25.917	27.942	28,3	7,8
7. Pirineo	21.686	25.866	27.117	25,0	4,8
8. Baztán-Bidasoa	20.878	24.655	26.856	28,6	8,9
9. Navarra del Noroeste	21.341	24.337	26.442	23,9	8,6
10. Área Central de Navarra	22.175	25.576	27.464	23,8	7,4
TOTAL NAVARRA	21.058	24.406	26.177	24,3	7,3

Fuente: Nastat.

Más allá de los ingresos en cifras absolutas, es importante evaluar otros indicadores, como el índice de Gini y la distribución S80/S20, que ofrecen una métrica sobre la distribución interna de esos ingresos. En este sentido, ambos indicadores apuntan a una mejora generalizada en el reparto de las rentas entre 2023 y 2024. Sin embargo, si se compara con los resultados de 2019 algunas zonas muestran un deterioro respecto a las cifras pre-pandemia.

ÍNDICE DE GINI Y DISTRIBUCIÓN S80/S20
(Índices en porcentaje y variaciones en puntos porcentuales)

	Índice de Gini					Distribución S80/S20				
	2019	2023	2024	Var. 2024-19	Var. 2024-23	2019	2023	2024	Var. 2024-19	Var. 2024-23
1. Ribera de Tudela	32,0	32,3	31,7	-0,3	-0,6	7,0	7,1	6,8	-0,2	-0,3
2. Ribera del Arga y Aragón	30,9	31,9	31,6	0,7	-0,4	6,3	7,0	7,1	0,8	0,1
3. Ribera del Ebro	31,5	32,1	31,8	0,2	-0,4	7,1	10,2	7,2	0,1	-3,0
4. Estella	32,0	32,9	32,3	0,3	-0,7	7,8	8,2	7,6	-0,2	-0,6
5. Tafalla-Olite	29,0	29,7	29,0	0,0	-0,6	5,8	6,1	6,3	0,5	0,2
6. Sangüesa	28,1	29,3	27,5	-0,6	-1,8	5,3	5,8	5,2	-0,1	-0,7
7.Pirineo	31,1	32,0	30,9	-0,2	-1,1	6,7	7,2	6,5	-0,2	-0,7
8. Baztán-Bidasoa	29,4	29,0	28,6	-0,9	-0,5	6,1	6,5	6,0	-0,1	-0,4
9. Navarra del Noroeste	27,4	27,8	27,2	-0,2	-0,6	5,7	5,3	5,0	-0,6	-0,3
10. Área Central de Navarra	30,5	30,1	29,7	-0,8	-0,3	6,6	6,4	6,1	-0,5	-0,3
TOTAL NAVARRA	30,9	30,8	30,4	-0,5	-0,4	6,8	6,8	6,4	-0,4	-0,4

Fuente: Nastat.

Otro indicador relevante que proporciona la encuesta es la tasa de riesgo de pobreza que, aunque se redujo tanto a nivel agregado (-0,4 puntos porcentuales) como en la mayoría de áreas, aumentó sin embargo en la Ribera del Arga y Aragón (+0,5 pp.) y en el Pirineo (+0,1 pp.). Al margen de la evolución de este indicador, sus resultados difieren significativamente dentro del territorio foral. El tercio sur de Navarra registra los peores datos, con tasas de pobreza que se acercan al 30 % mientras que, en otras zonas como Navarra del Noroeste, Sangüesa o Baztán-Bidasoa se sitúa por debajo del 19 %.

TASA DE RIESGO DE POBREZA POR ÁREAS ETN
(Tasas en porcentaje y variaciones en puntos porcentuales)

	2019	2023	2024	Var. 2024-19	Var. 2024-23
1. Ribera de Tudela	30,0	29,9	29,5	-0,4	-0,3
2. Ribera del Arga y Aragón	27,2	26,4	26,9	-0,3	0,5
3. Ribera del Ebro	29,4	29,6	29,6	0,2	0,0
4. Estella	24,3	24,2	23,6	-0,7	-0,6
5. Tafalla-Olite	20,9	20,7	20,2	-0,7	-0,5
6. Sangüesa	17,9	18,4	16,9	-1,0	-1,5
7. Pirineo	21,0	19,7	19,9	-1,1	0,1
8. Baztán-Bidasoa	19,3	18,9	18,0	-1,3	-0,8
9. Navarra del Noroeste	16,7	18,0	17,1	0,4	-0,9
10. Área Central de Navarra	19,6	19,3	18,8	-0,8	-0,5
TOTAL NAVARRA	21,9	21,8	21,4	-0,6	-0,4

Fuente: Nastat.