



# ECONOMÍA VASCA

INFORME 2024

Ponentes:

**Ibon Urgoiti**

Director de Desarrollo de Negocio

**Joseba Madariaga**

Director de Estudios

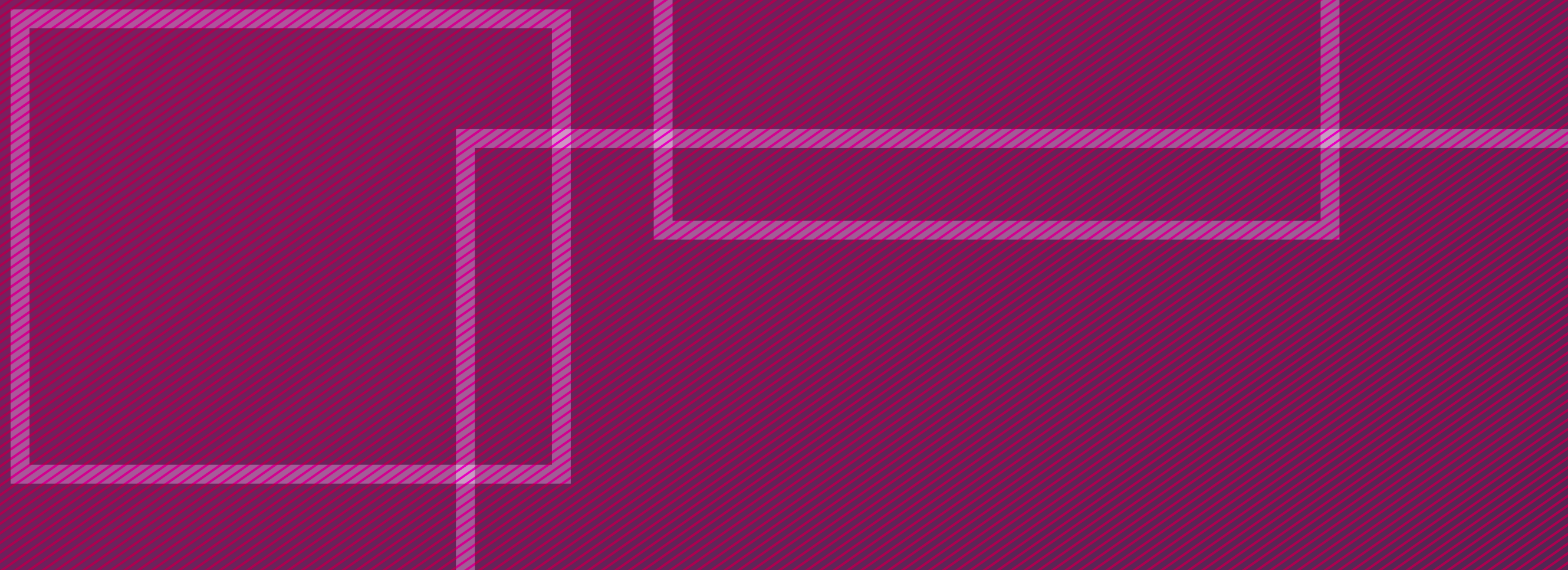
Departamento de Estudios



# ÍNDICE

1. Informe 2024

2. Perspectivas 2025





# 1. Informe 2024

- 1.1 El crecimiento internacional.
- 1.2 Evolución general de las magnitudes macroeconómicas.
- 1.3 Evolución del PIB por sectores.
- 1.4 Evolución del empleo por sectores.



# El crecimiento internacional

(en %)

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

Fuente: OCDE. Perspectivas económicas, Junio 2025.

# Evolución general de las magnitudes macroeconómicas

(tasa de variación interanual)

| CONCEPTO      | 2020  | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|---------------|-------|------|------|------|------|
| CAPV          |       |      |      |      |      |
| PIB           | -9,5  | 6,1  | 5,7  | 2,7  | 2,2  |
| Empleo        | -2,0  | 3,2  | 2,2  | 2,9  | -0,8 |
| Tasa de paro  | 9,5   | 10,3 | 8,9  | 7,7  | 8,1  |
| IPC (Dic/Dic) | -0,3  | 6,4  | 5,4  | 3,1  | 3,6  |
| NAVARRA       |       |      |      |      |      |
| PIB           | -8,3  | 5,9  | 4,3  | 1,9  | 2,7  |
| Empleo        | -3,6  | 2,7  | 3,4  | 1,1  | 4,6  |
| Tasa de paro  | 10,1  | 10,7 | 9,7  | 9,9  | 7,6  |
| IPC (Dic/Dic) | -0,6  | 6,6  | 6,4  | 2,9  | 2,7  |
| ESTADO        |       |      |      |      |      |
| PIB           | -10,9 | 6,7  | 6,2  | 2,7  | 3,2  |
| Empleo        | -2,9  | 3,3  | 3,6  | 3,1  | 2,2  |
| Tasa de paro  | 15,5  | 14,9 | 13,0 | 12,2 | 11,3 |
| IPC (Dic/Dic) | -0,5  | 6,5  | 5,7  | 3,1  | 2,8  |

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

# Evolución del PIB por sectores

| CONCEPTO       | 2022  | 2023 | 2024 |
|----------------|-------|------|------|
| <b>CAPV</b>    |       |      |      |
| Agricultura    | 2,2   | 16,0 | 3,1  |
| Industria      | 3,9   | 1,8  | 1,0  |
| Construcción   | 5,8   | 2,6  | 1,6  |
| Servicios      | 6,7   | 3,0  | 2,6  |
| Total          | 5,7   | 2,7  | 2,2  |
| <b>NAVARRA</b> |       |      |      |
| Agricultura    | 2,3   | 3,4  | 0,6  |
| Industria      | 3,5   | 0,4  | 2,5  |
| Construcción   | 4,3   | 0,9  | 2,3  |
| Servicios      | 5,2   | 2,6  | 2,9  |
| Total          | 4,3   | 1,9  | 2,7  |
| <b>ESTADO</b>  |       |      |      |
| Agricultura    | -20,3 | 6,5  | 8,3  |
| Industria      | 2,5   | 0,7  | 2,7  |
| Construcción   | 9,2   | 2,1  | 2,1  |
| Servicios      | 8,5   | 3,3  | 3,7  |
| Total          | 6,2   | 2,7  | 3,2  |

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



# Evolución del empleo por sectores

(en m. personas)

| CONCEPTO | SECTOR PRIMARIO | INDUSTRIA | CONSTRUCCIÓN | SERVICIOS |
|----------|-----------------|-----------|--------------|-----------|
| CAPV     |                 |           |              |           |
| 2022     | 10,4            | 199,2     | 53,6         | 704,1     |
| 2023     | 10,8            | 200,0     | 56,7         | 728,3     |
| 2024     | 8,5             | 194,7     | 46,9         | 737,7     |
| NAVARRA  |                 |           |              |           |
| 2022     | 8,2             | 76,1      | 20,7         | 190,5     |
| 2023     | 10,3            | 74,9      | 17,2         | 196,4     |
| 2024     | 10,0            | 83,7      | 16,4         | 202,4     |
| ESTADO   |                 |           |              |           |
| 2022     | 798,5           | 2.779,1   | 1.355,0      | 15.614,9  |
| 2023     | 767,3           | 2.814,5   | 1.398,0      | 16.202,4  |
| 2024     | 752,1           | 2.886,8   | 1.463,8      | 16.551,1  |

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



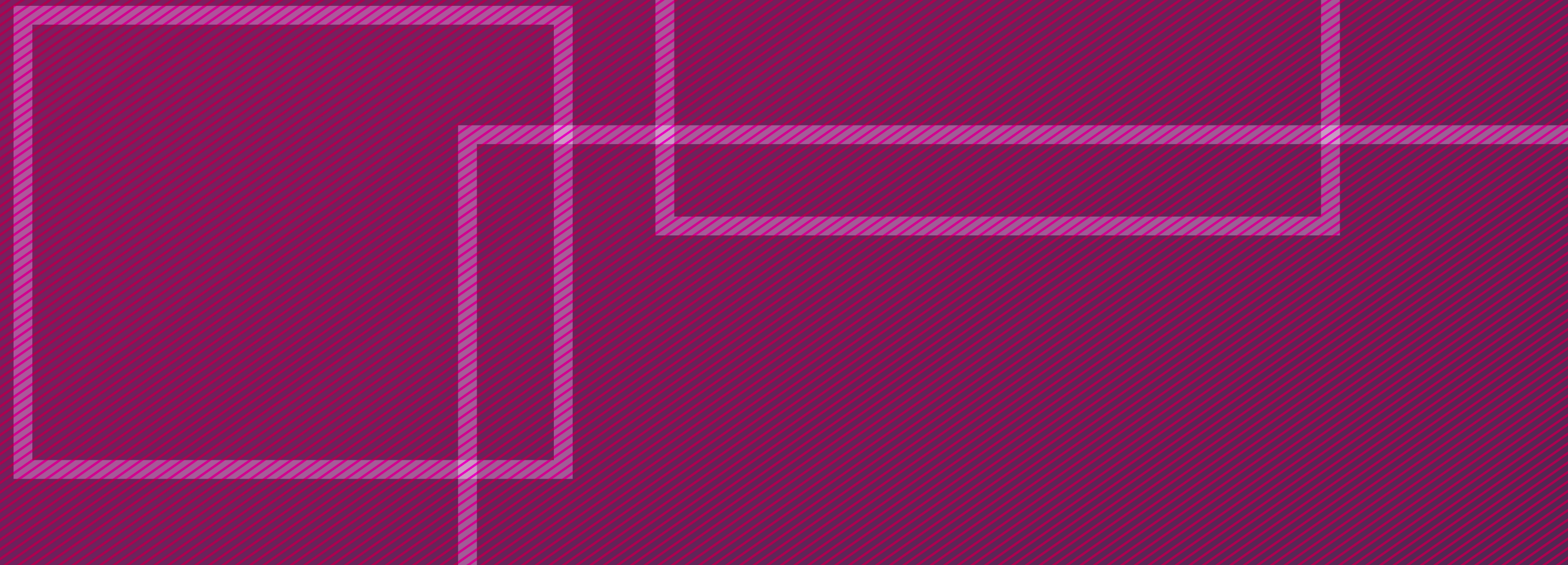
## 2. PERSPECTIVAS 2025

2.1 Escenario incierto.

2.2 El crecimiento internacional.

2.3 El crecimiento en España.

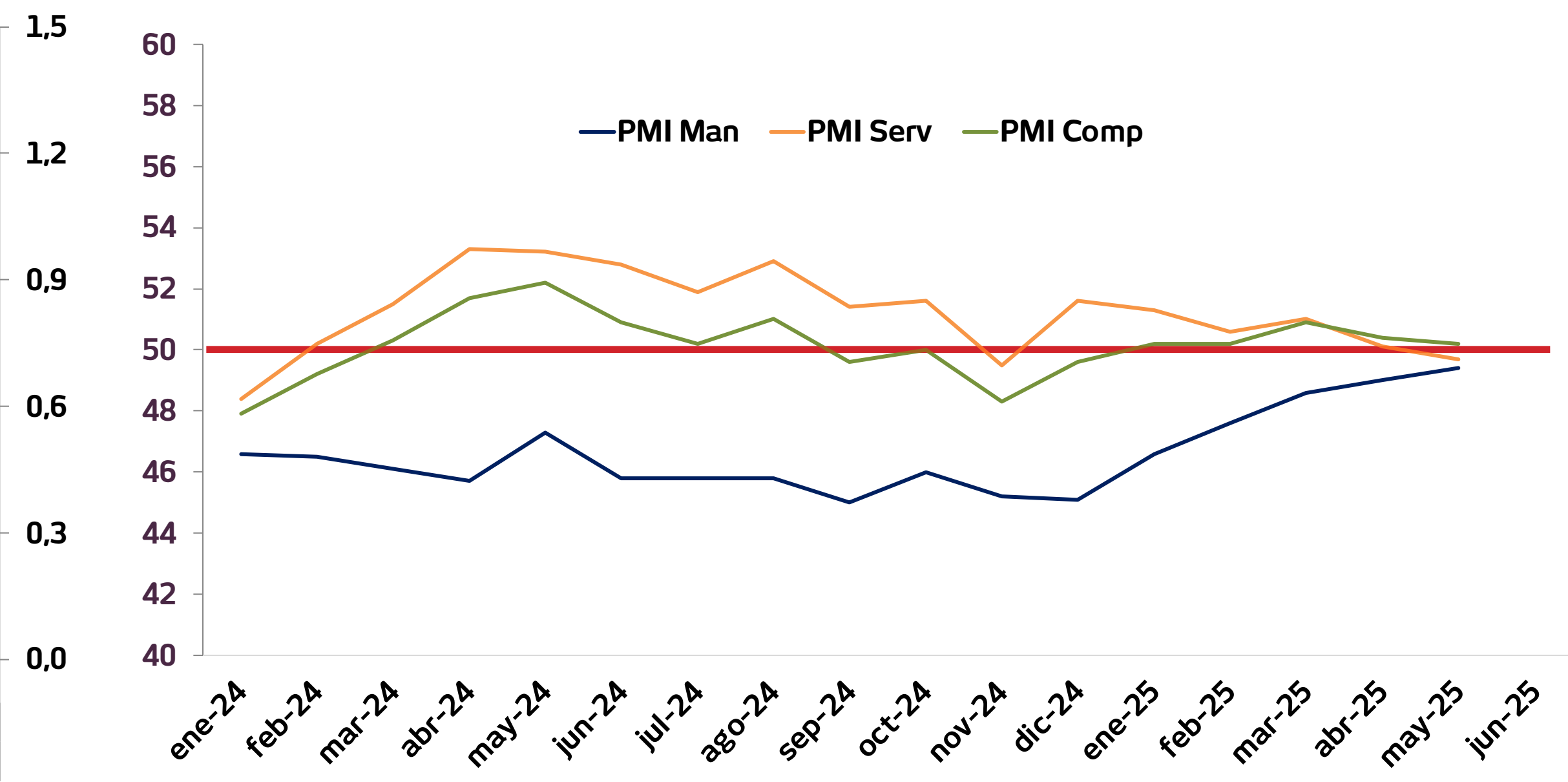
2.4 CAPV.





# Escenario incierto

Eurozona: PIB y PMI

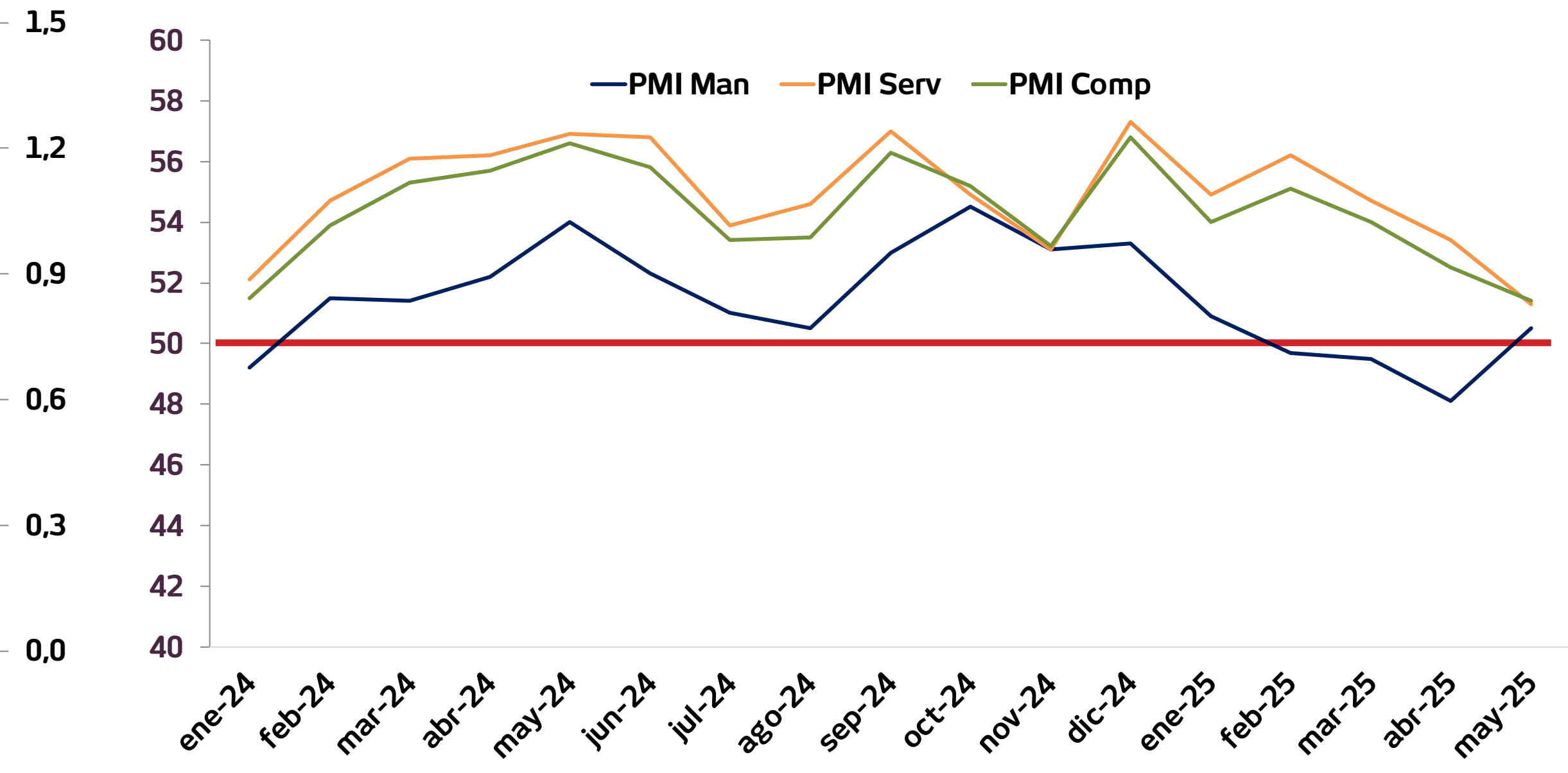
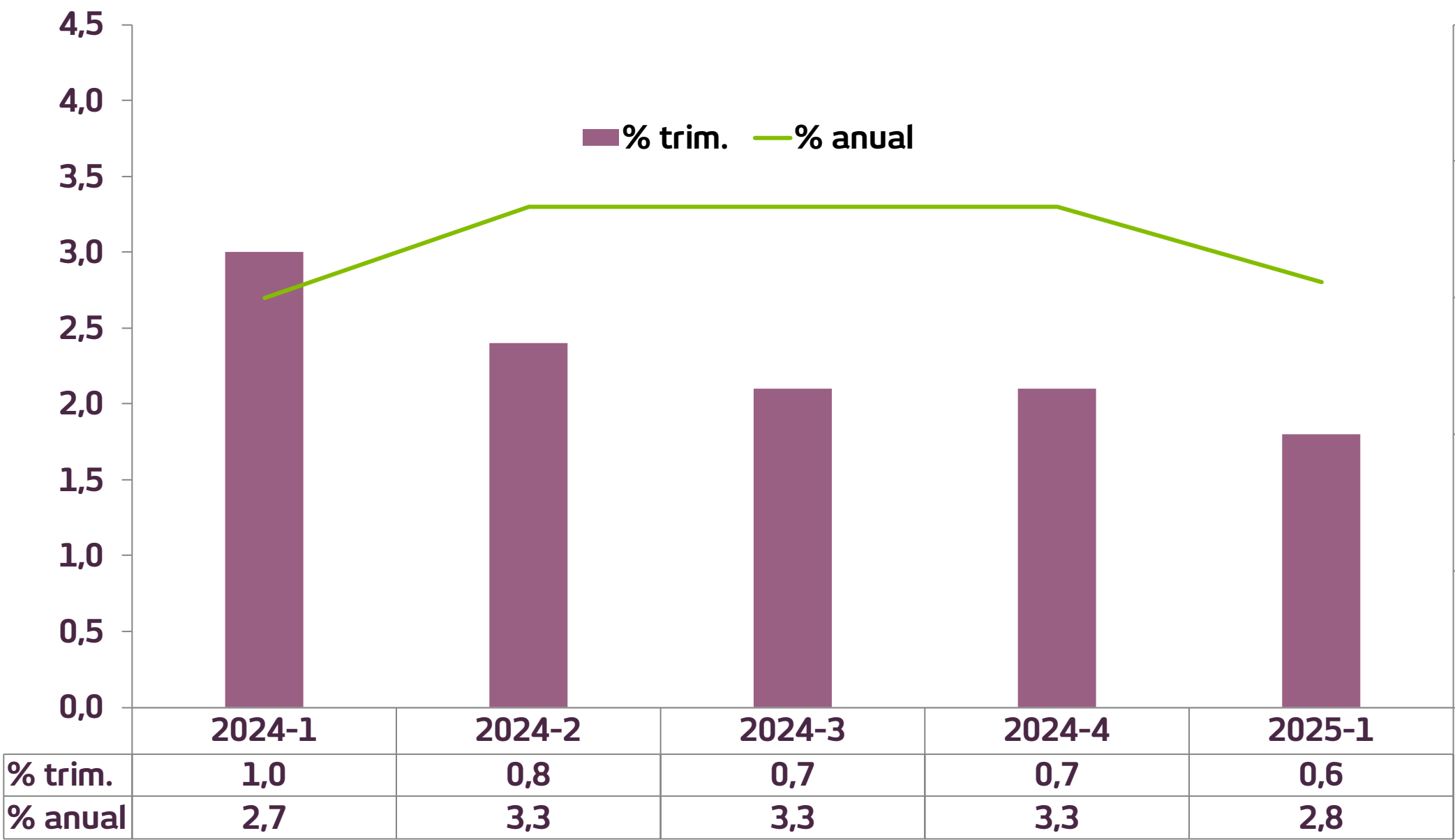


Fuente: Eurostat y DGAM



# Escenario incierto

España: PIB y PMI

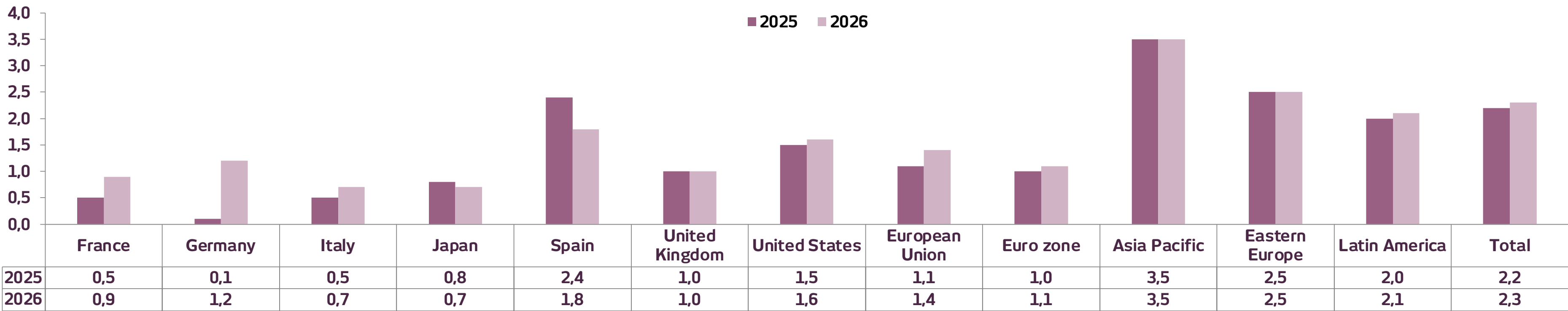


Fuente: Eurostat y DGAM

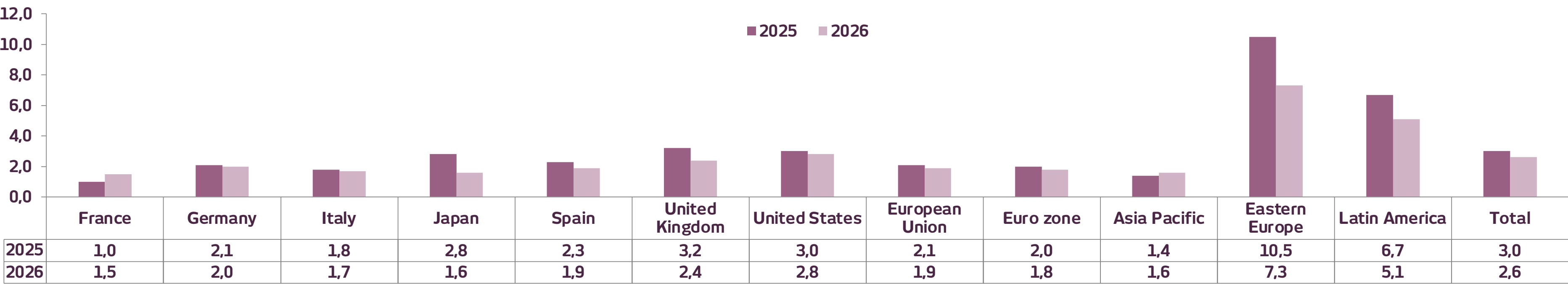


# El crecimiento internacional

PIB: Tasas de crecimiento medias esperadas por región (Junio 2025)



IPC: Tasas de crecimiento medias esperadas por región (Junio 2025)

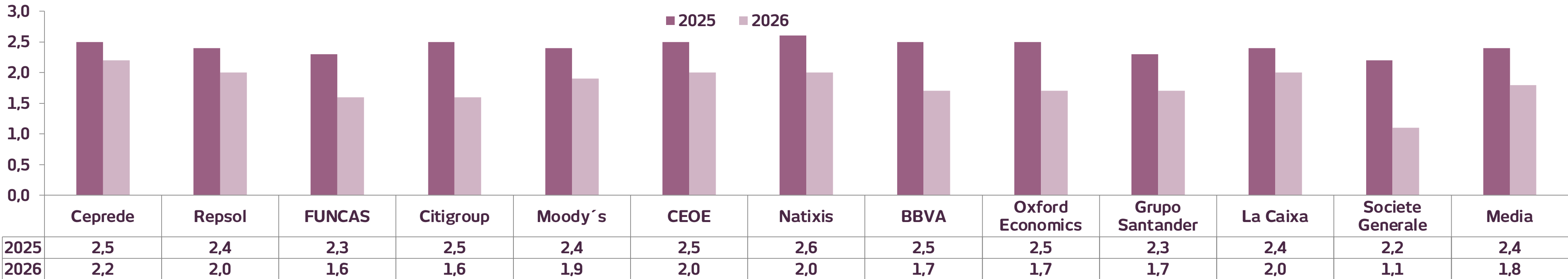


Fuente: Media de Analistas.

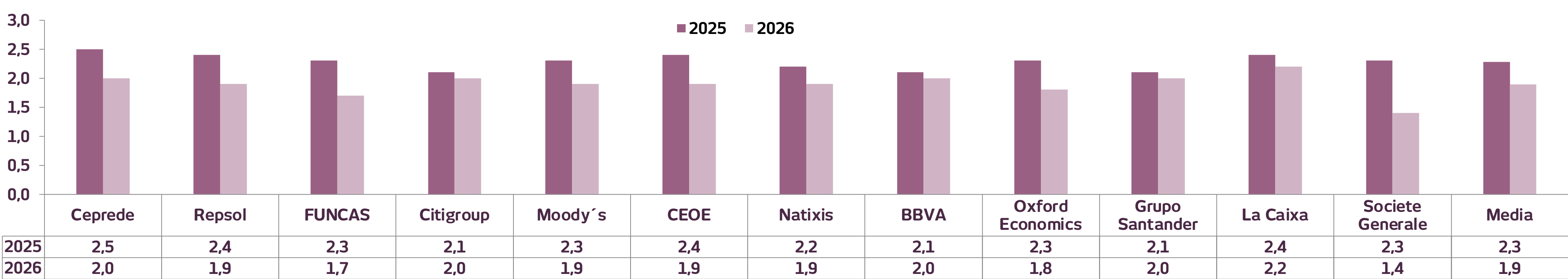


# El crecimiento en España

España: Tasas de crecimiento del PIB (media anual en %)



España: Tasas de crecimiento del IPC (media anual en %)

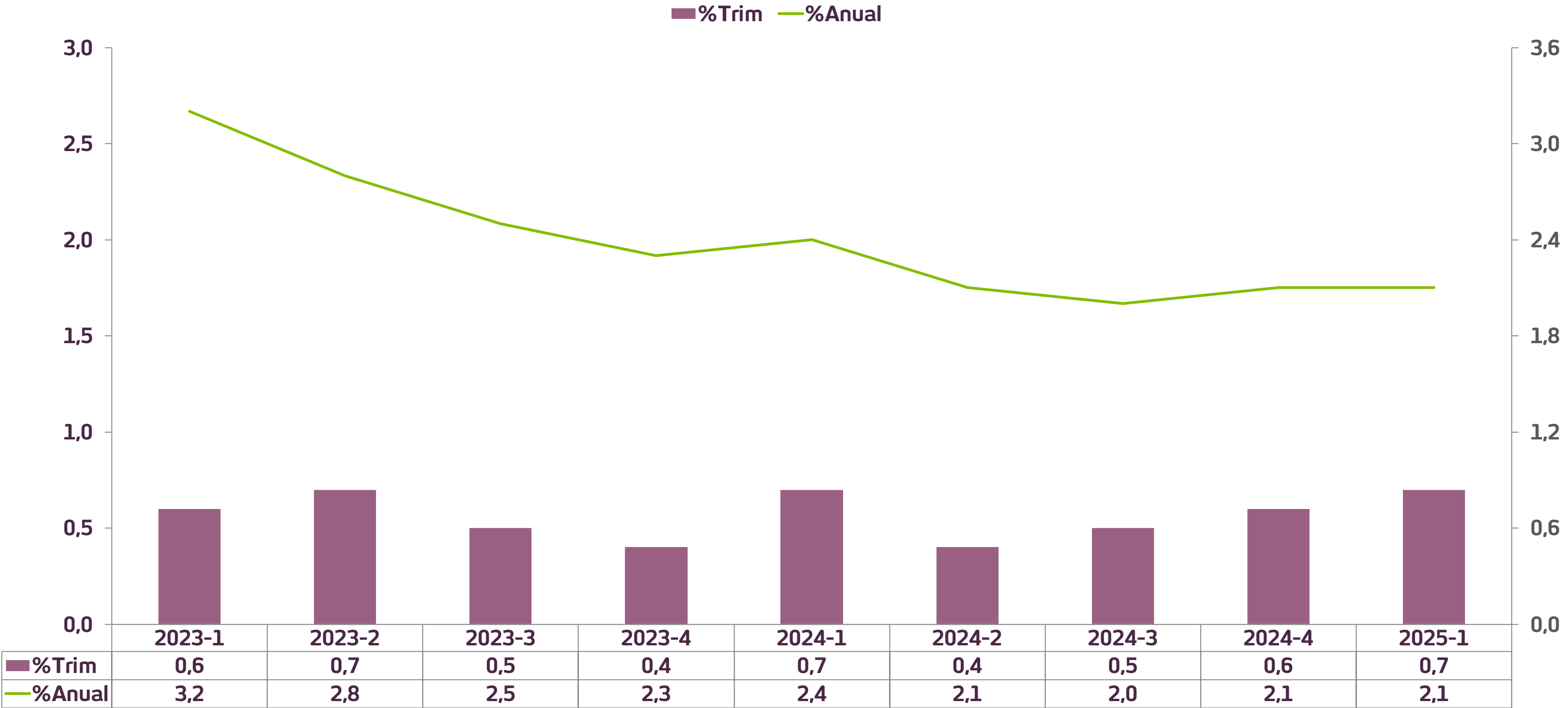


Fuente: Media de Analistas.



CAPV

Crecimiento del PIB de la CAPV

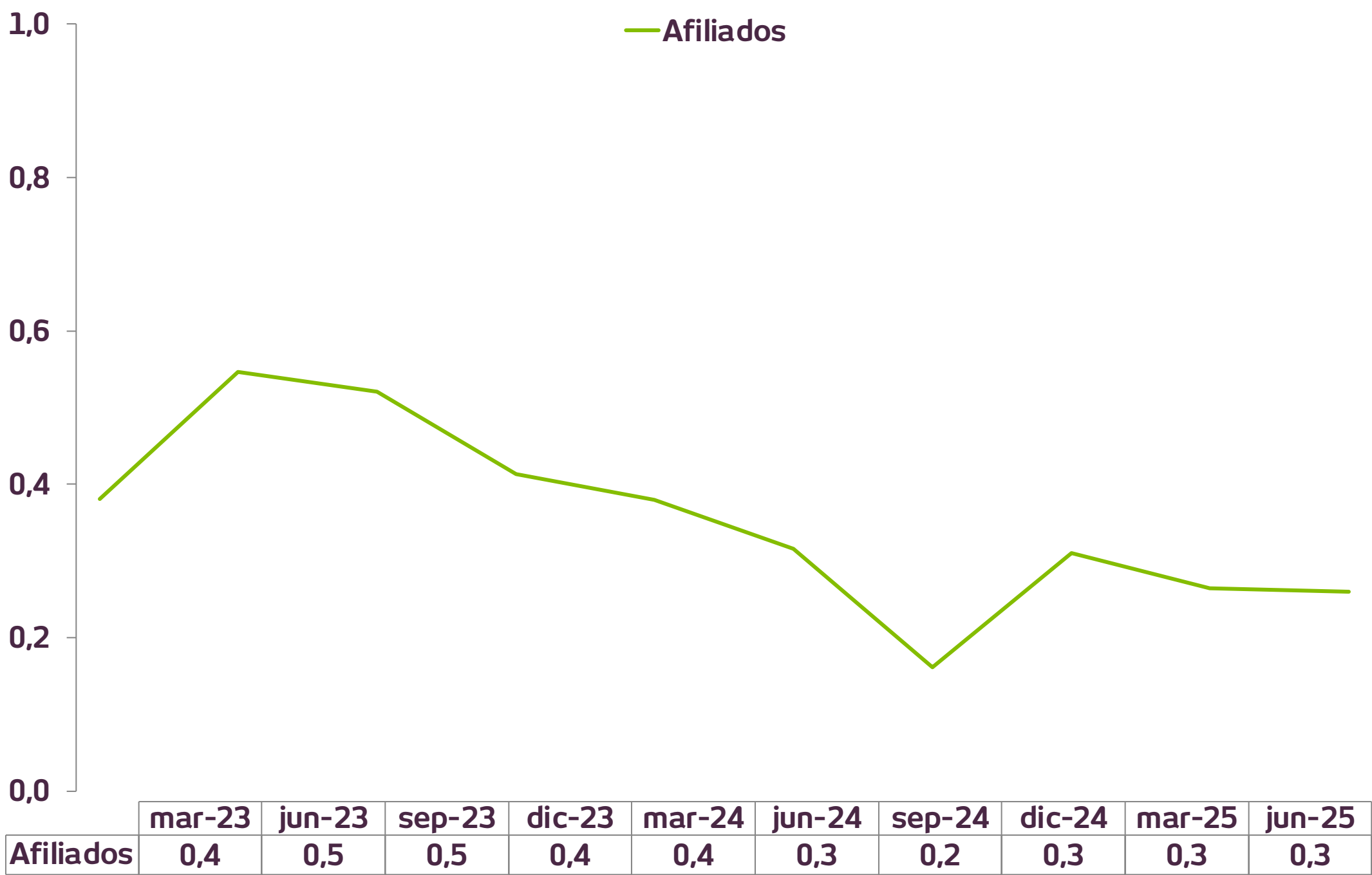


Fuente: Eustat.

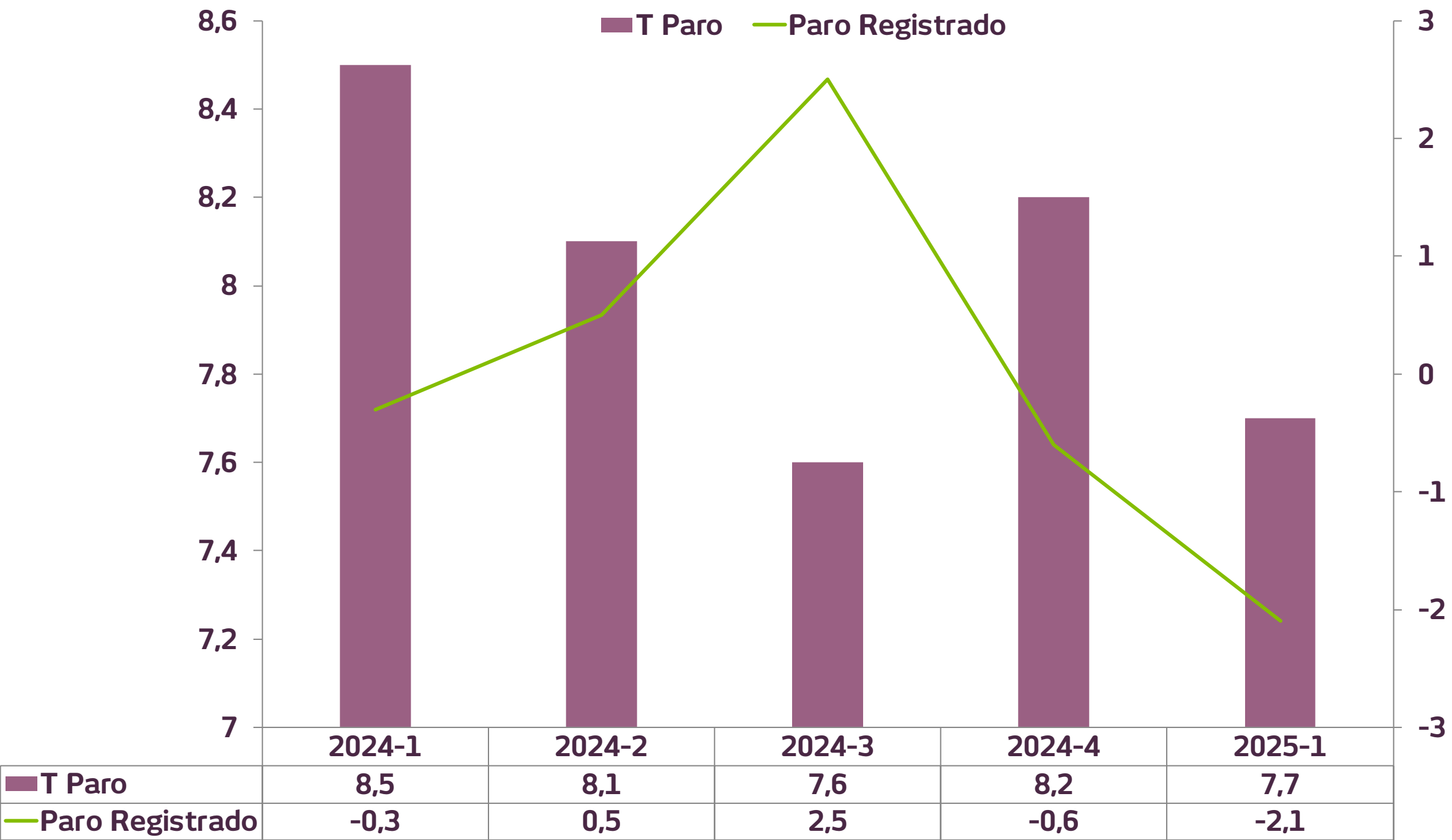


# CAPV

CAPV: Afiliación



CAPV: Paro



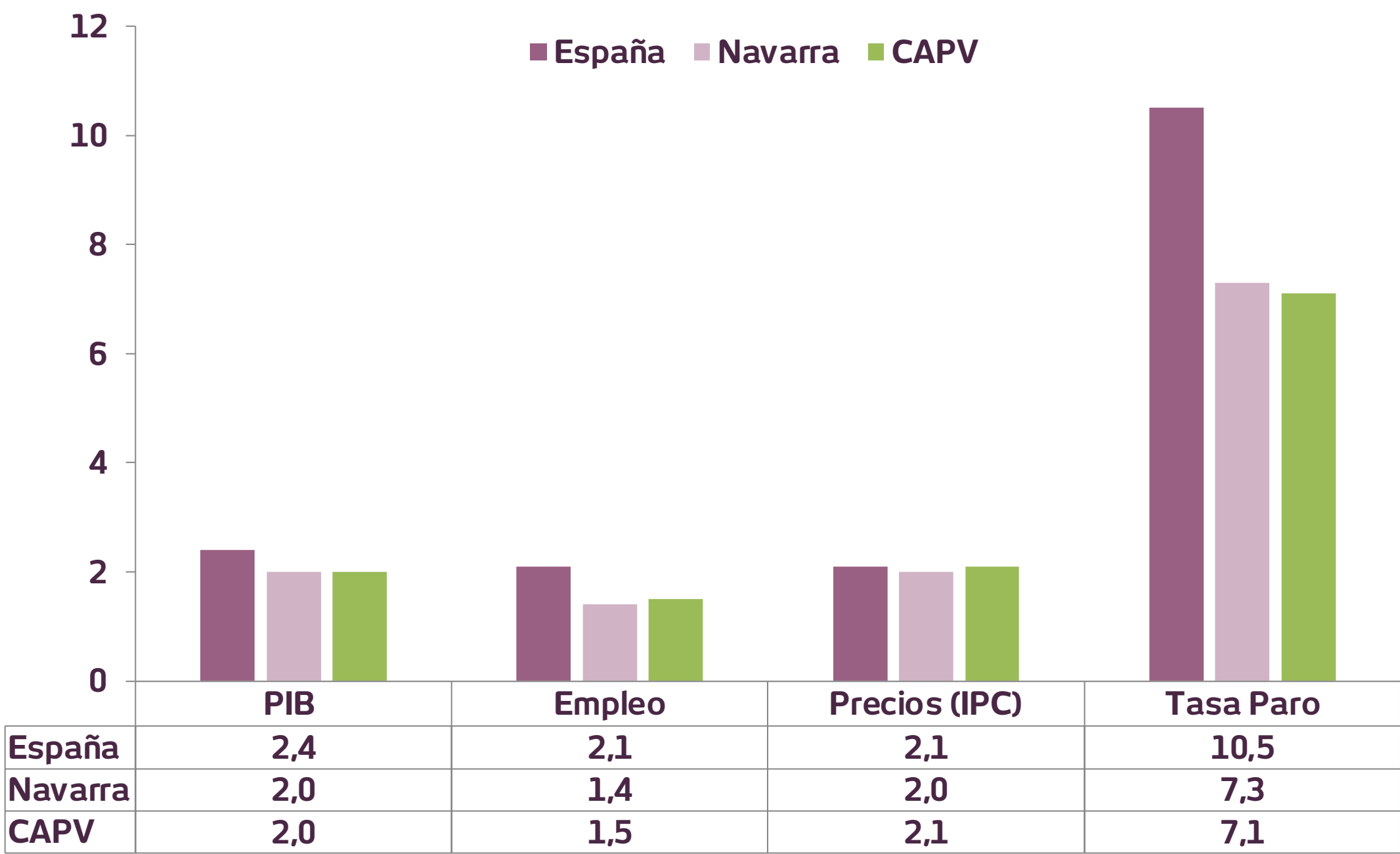
Fuente: Seguridad Social, INE (EPA) y SEPE.



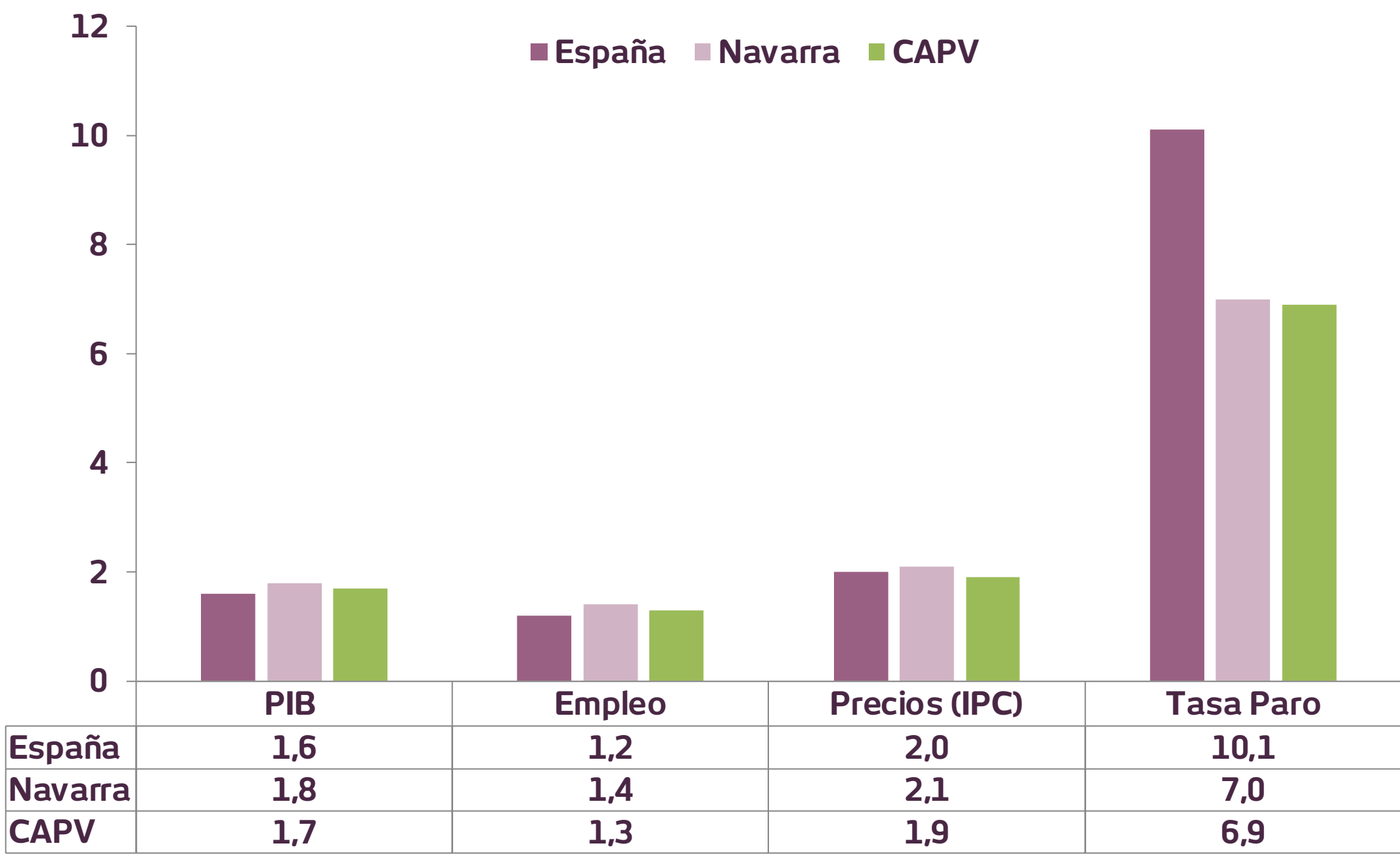
CAPV

2025-26: Panel de Predicciones

Principales Macromagnitudes 2025



Principales Macromagnitudes 2026



Fuente: Laboral Kutxa.



CAPV

Impacto de los Aranceles

| 1. Año 1 (arancel x pass-throuhg)                     |                    |                    |                      |
|-------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|
| Θ / Arancel                                           | 10%                | 20%                | 50%                  |
| 0,70 (traslado parcial)                               | -122 M€ (-0,13 pp) | -244 M€ (-0,25 pp) | -609 M€ (-0,63 pp)   |
| 0,85 (caso central)                                   | -148 M€ (-0,15 pp) | -296 M€ (-0,30 pp) | -740 M€ (-0,76 pp)   |
| 1,00 (traslado pleno)                                 | -174 M€ (-0,18 pp) | -348 M€ (-0,36 pp) | -870 M€ (-0,89 pp)   |
| 2. Efecto acumulado a 2 años (multiplicador dinámico) |                    |                    |                      |
| Θ / Arancel                                           | 10%                | 20%                | 50%                  |
| 0,70                                                  | -171 M€ (-0,18 pp) | -342 M€ (-0,35 pp) | -853 M€ (-0,88 pp)   |
| 0,85                                                  | -207 M€ (-0,21 pp) | -414 M€ (-0,42 pp) | -1 036 M€ (-1,06 pp) |
| 1,00                                                  | -244 M€ (-0,25 pp) | -487 M€ (-0,50 pp) | -1 218 M€ (-1,25 pp) |

(millones € / puntos del PIB)  
pp = puntos porcentuales del PIB; signo – indica contracción





**Eskerrik asko | Muchas gracias**