

Febrero 2026

Observatorio trimestral del mercado de trabajo



Índice

1

**EMPLEO, PARO Y
ACTIVIDAD ECONÓMICA**

2

**MAGNITUD Y PERFIL DE LA POBLACIÓN
OCUPADA EXTRACOMUNITARIA EN
SITUACIÓN IRREGULAR**

Observatorio trimestral del mercado de trabajo



Coordinadores

Rafael Doménech (BBVA Research)

Florentino Felgueroso (FEDEA)



Autores

Juan Ramón García (BBVA Research)

Marcel Jansen (UAM y FEDEA)

Analía Viola (FEDEA)

El [Instituto EY Talento e Innovación](#), [BBVA Research](#) y [fedea](#) elaboran el *Observatorio trimestral del mercado de trabajo*, que tiene la ambición de convertirse en una referencia imprescindible ante la opinión pública, la academia, la prensa especializada, los reguladores y los expertos. El informe se publica cada tres meses y se lanza unas semanas después de la publicación de la EPA y la Contabilidad Trimestral. El Observatorio cuenta con su propia [web](#) y se inserta en el marco de la publicación *Human Capital Outlook*.

El presente documento, núcleo del Observatorio, incluye datos y gráficos relevantes para ilustrar la evolución reciente de diversos indicadores del mercado de trabajo y la actividad económica.

Esta presentación sirve como apoyo y anexo a un breve informe en el que se destacarán las principales conclusiones del documento. Además, el Observatorio aporta una colección de notas que analizan con detalle temas de interés y un documento técnico con las definiciones y fuentes de las variables utilizadas (disponibles en formato Excel).

[↪ Ir a web](#)

Resumen ejecutivo (1/2)

Principales resultados del Observatorio:

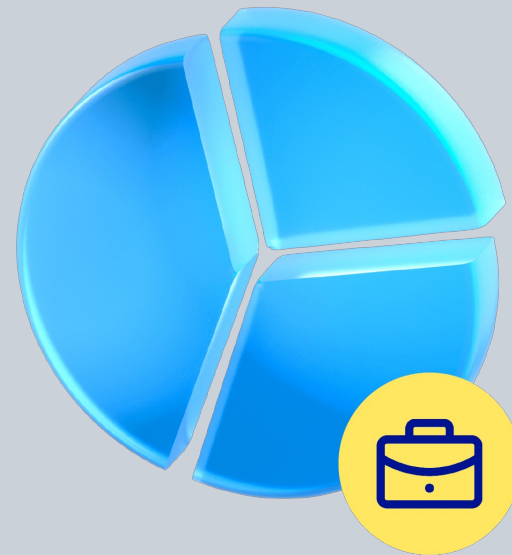
- En el cuarto trimestre de 2025, la creación de empleo ganó tracción en España, pero se moderó en la Comunidad Valenciana, aunque desde tasas más elevadas. El aumento de la ocupación tras la pandemia ha sido mayor en la Comunidad Valenciana, impulsado por Valencia y Alicante.
- La afiliación a la Seguridad Social anticipa un menor dinamismo del empleo en el primer trimestre de 2026, tanto en España como en la Comunidad Valenciana.
- Las personas asalariadas explicaron el crecimiento de la ocupación. Por el contrario, el empleo por cuenta propia descendió tras avanzar en los cuatro trimestres anteriores.
- La creación de empleo fue generalizada por nacionalidad y grupo de edad. Este resultado, inédito desde 2019, estuvo liderado por la población española.
- La población activa también aceleró su ritmo de subida. Por primera vez desde 2021, la población de nacionalidad española fue la responsable del aumento debido, sobre todo, al ascenso de la tasa de actividad.
- Tanto el empleo como la jornada laboral contribuyeron al incremento de las horas trabajadas. Con todo, el tiempo de trabajo por persona ocupada fue menor que el registrado antes de la pandemia debido, sobre todo, al repunte de la población ocupada que no trabajó por enfermedad, accidente o incapacidad.
- Por segundo trimestre consecutivo, el PIB por persona ocupada no varió y continuó por debajo de los registros anteriores a la pandemia. El crecimiento del margen intensivo fue insuficiente para contrarrestar el deterioro de la productividad por hora trabajada.
- La creación de empleo y el descenso de la parcialidad involuntaria redujeron la infrautilización de la mano de obra y la incidencia del paro de larga duración tanto en la Comunidad Valenciana como en el conjunto de España.
- El crecimiento de los costes laborales cobró impulso en un contexto de estabilidad de la tasa de vacantes.

Resumen ejecutivo (2/2)

Principales resultados del Observatorio:

- La diferencia entre la población ocupada en la EPA y los afiliados a la Seguridad Social ha repuntado desde 2020 y alcanzó máximos en 2024–2025. Más del 80 % del diferencial actual entre ambas fuentes se concentra en personas de nacionalidad extranjera.
- Se utilizan los microdatos de la EPA y de la MCVL para calcular la brecha entre el número de personas ocupadas de nacionalidad extracomunitaria y el de ocupadas no afiliadas a la Seguridad Social. Este diferencial aproxima la magnitud del empleo irregular.
- La población trabajadora no comunitaria en situación irregular se ha duplicado desde 2021. Desde 2024, se ha estabilizado.
- La brecha EPA–MCVL se concentra de forma creciente en la población trabajadora de Centro y Sudamérica, y es mayor entre las mujeres y en sectores intensivos en mano de obra no UE, como actividades del hogar, hostelería, manufacturas y construcción.
- Cataluña y Comunidad de Madrid han ganado peso en la distribución de la población ocupada en situación irregular hasta representar la mitad en 2024.
- En términos relativos respecto a la ocupación EPA de nacionalidad no UE y doble nacionalidad, destacan Comunidad Valenciana, Canarias y Extremadura.
- La población asalariada explica en torno al 90% del empleo irregular. Entre la no asalariada, el diferencial entre población ocupada y afiliada es más volátil.

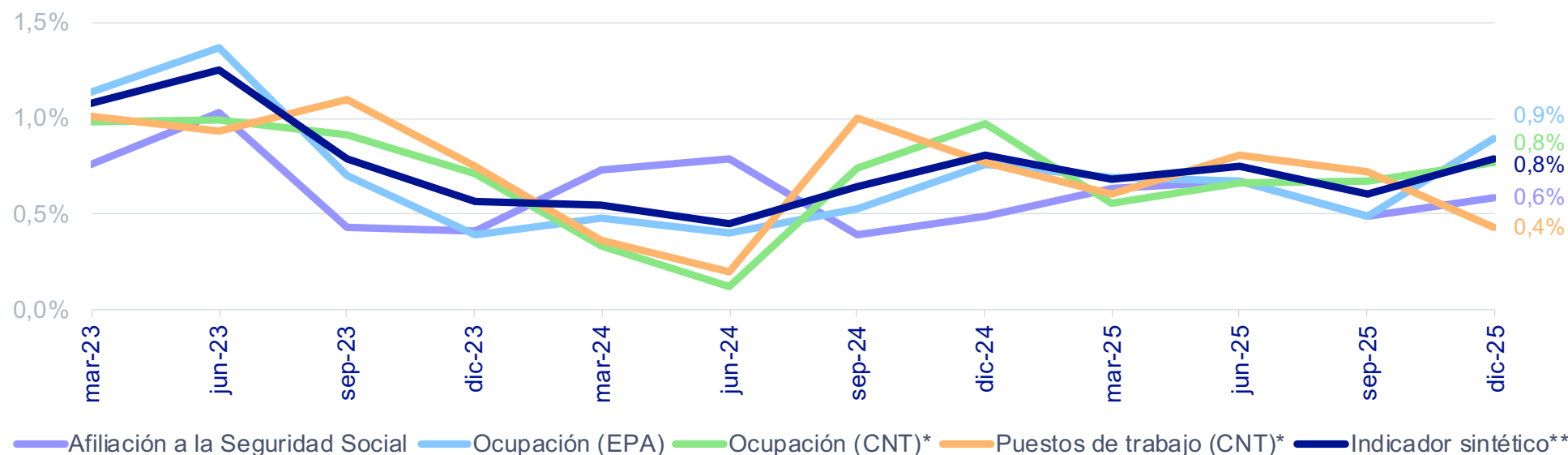
Empleo, paro y actividad económica



En el cuarto trimestre de 2025, la creación de empleo repuntó en España, ...

El aumento de la ocupación se situó entre el 0,4 % trimestral CVEC según la estimación avance de los puestos de trabajo de la Contabilidad Nacional Trimestral (CNT) y el 0,9 % de la Encuesta de Población Activa (EPA). El indicador sintético de empleo** creció un 0,8 %, dos décimas más que en el 3T2025.

ESPAÑA: INDICADORES DE EMPLEO (CRECIMIENTO TRIMESTRAL. DATOS CVEC)



CVEC: datos corregidos de variaciones estacionales y efecto calendario.

*El empleo en cuentas nacionales incluye a los ocupados en la producción interior, tanto residentes como no residentes, y a los hogares colectivos.

**Primer componente principal de las series de ocupación (EPA y CNT), puestos de trabajo y afiliación a la Seguridad Social.

Fuente: Elaboración propia a partir de INE y Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

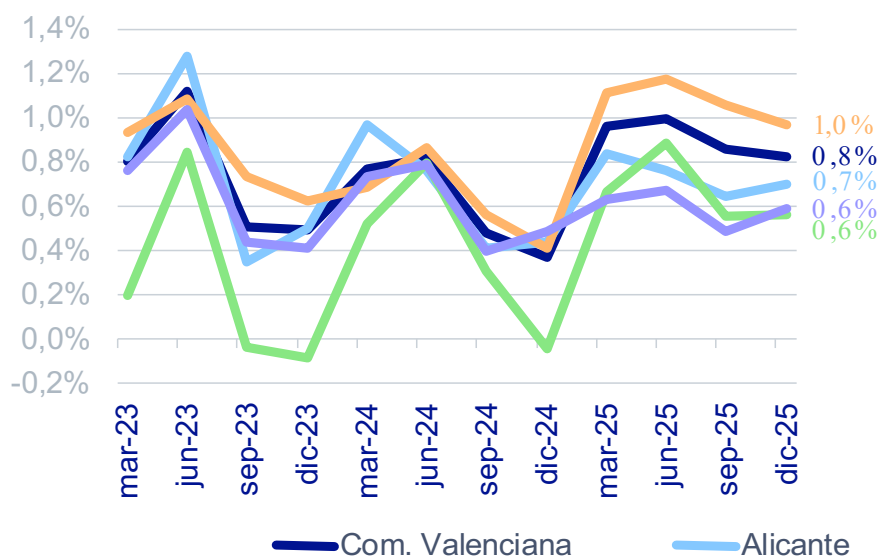
... pero se moderó en la Comunidad Valenciana, aunque desde tasas más elevadas

La afiliación a la Seguridad Social en la Comunidad Valenciana subió un 0,8 % trimestral CVEC entre octubre y diciembre del pasado año y encadenó cinco años al alza. Todas las provincias contribuyeron al ascenso de la ocupación, que se ralentizó en Valencia (1,0 %).

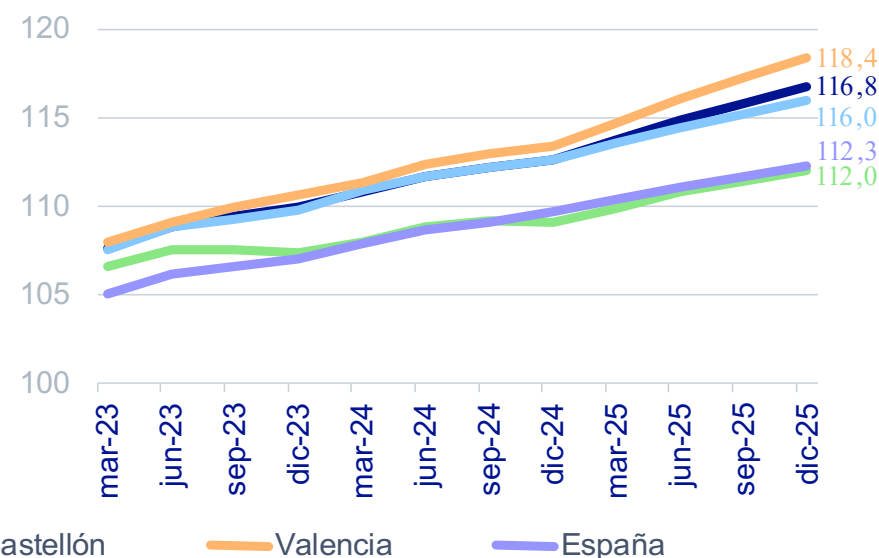
La recuperación del empleo tras la pandemia ha sido más acusada en la Comunidad Valenciana (18,4 % CVEC) que en el conjunto de España (12,3 %) debido al empuje de Valencia y Alicante y a la mayor contribución de la población extranjera.

COMUNIDAD VALENCIANA Y ESPAÑA: AFILIACIÓN MEDIA A LA SEGURIDAD SOCIAL

(CRECIMIENTO TRIMESTRAL. DATOS CVEC)



(CUARTO TRIMESTRE DE 2019 = 100. DATOS CVEC)



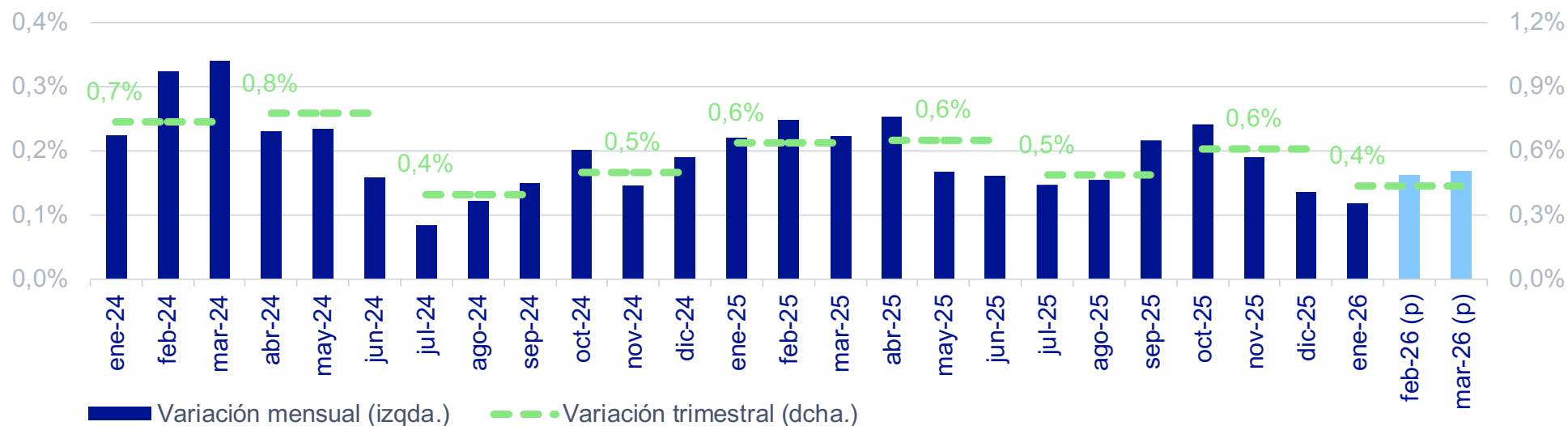
CVEC: datos corregidos de variaciones estacionales y efecto calendario.

Fuente: Elaboración propia a partir de Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

La información disponible anticipa un menor dinamismo de la ocupación en el primer trimestre de 2026

Los registros hasta mediados de febrero sugieren que la afiliación a la Seguridad Social podría crecer un 0,4 % trimestral CVEC en España y un 0,5 % en la Comunidad Valenciana en el 1T2026.

ESPAÑA: AFILIACIÓN MEDIA A LA SEGURIDAD SOCIAL (CRECIMIENTO MENSUAL Y TRIMESTRAL. DATOS CVEC)

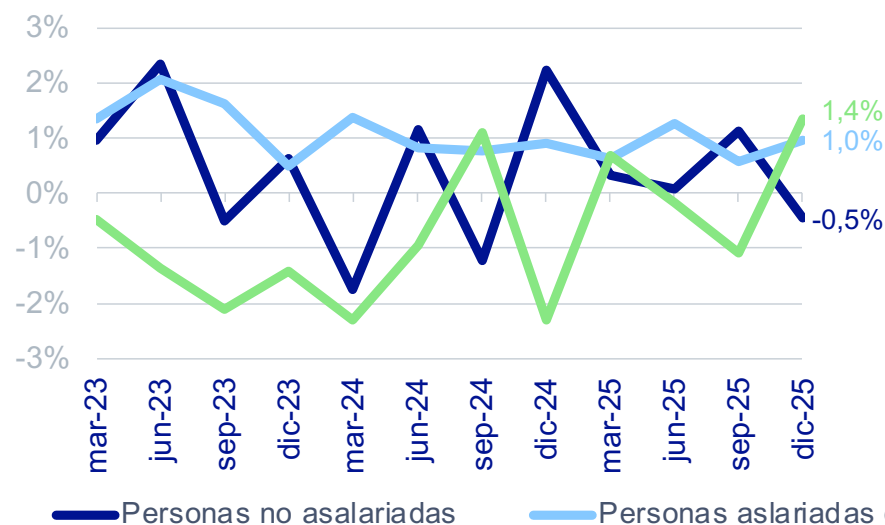


CVEC: datos corregidos de variaciones estacionales y efecto calendario. (p): previsión con información hasta mediados de febrero.
Fuente: Elaboración propia a partir de Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

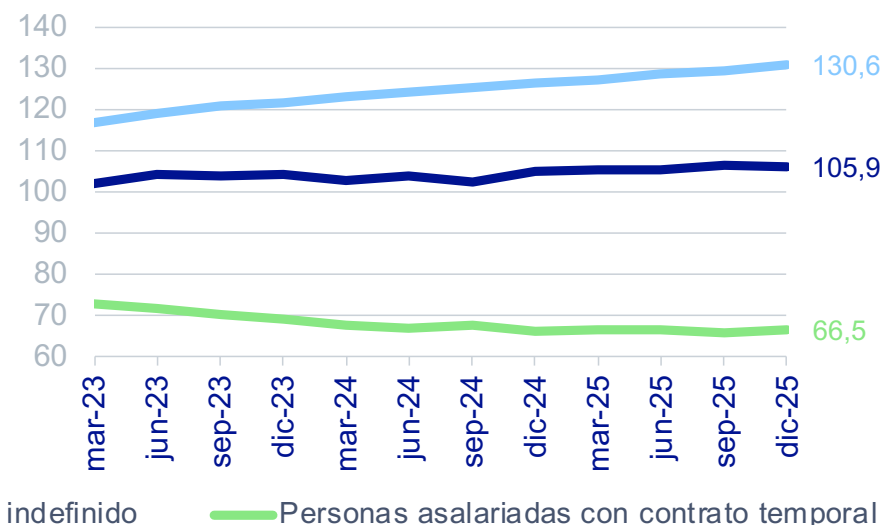
Más empleo asalariado, tanto indefinido como temporal, y menos por cuenta propia

El número de personas asalariadas se incrementó un 1,0 % trimestral CVEC en el cuarto trimestre de 2025, siete décimas más que en el tercero. Tanto la contratación indefinida (1,0 %) –que encadenó 22 trimestres al alza– como la temporal (1,4 %) –que interrumpió seis meses de caída– contribuyeron a la creación de empleo. Por el contrario, la ocupación por cuenta propia descendió un 1,5 % trimestral CVEC entre octubre y diciembre tras aumentar en los cuatro trimestres anteriores. Desde el 4T2019, el empleo indefinido ha remontado un 30,6 % CVEC y el autónomo, un 5,9 %, mientras que el temporal ha caído un 33,5 %.

OCUPADOS POR SITUACIÓN PROFESIONAL (CRECIMIENTO TRIMESTRAL. DATOS CVEC)



(CUARTO TRIMESTRE DE 2019 = 100. DATOS CVEC)



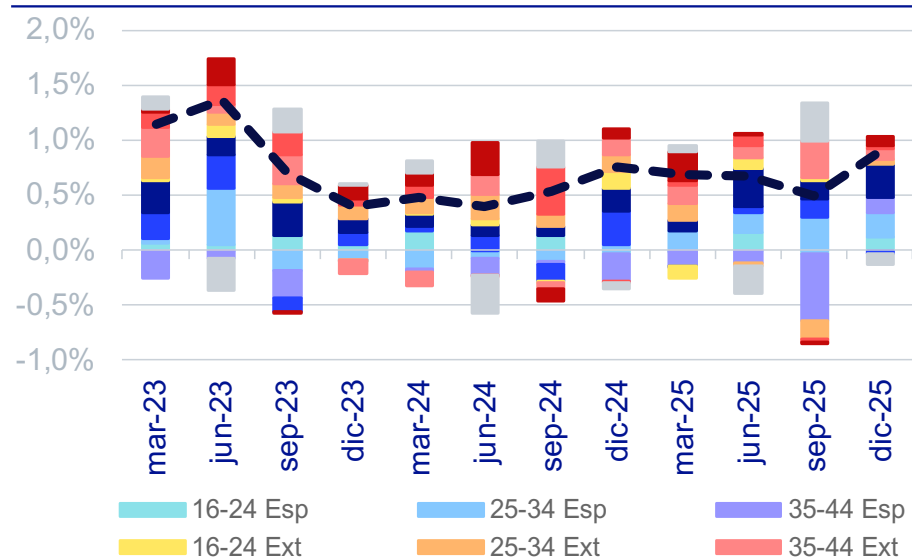
CVEC: datos corregidos de variaciones estacionales y efecto calendario.
Fuente: Elaboración propia a partir de INE (EPA).

La población española explicó tres cuartas partes de la creación de empleo, máximo desde finales de 2021

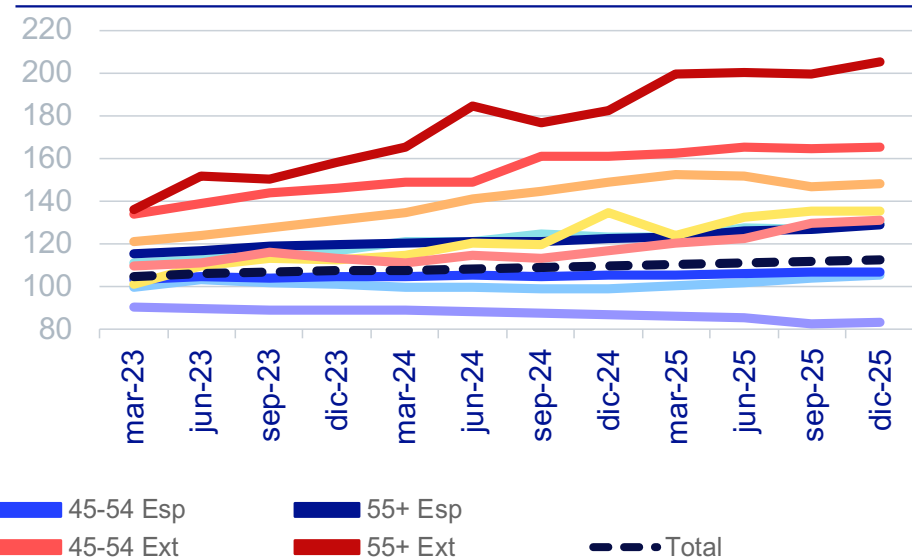
El crecimiento de la ocupación fue generalizado por nacionalidad y grupo de edad descontado el factor estacional. Este resultado, inédito desde 2019, estuvo liderado por la población española entre 25 y 34 años y mayor de 54. La contribución de la población extranjera fue la más baja desde el 4T2021.

El número de personas ocupadas de nacionalidad extranjera ha subido un 51,4 % CVEC desde el 4T2019, mientras que el de las nacidas en España lo ha hecho un 5,3 %. Tan solo la población española entre 35 y 44 años continuaba en diciembre por debajo del nivel de empleo prepandemia.

OCUPADOS POR NACIONALIDAD Y EDAD (CONTRIBUCIONES AL CRECIMIENTO TRIMESTRAL. DATOS CVEC)



(CUARTO TRIMESTRE DE 2019 = 100. DATOS CVEC)

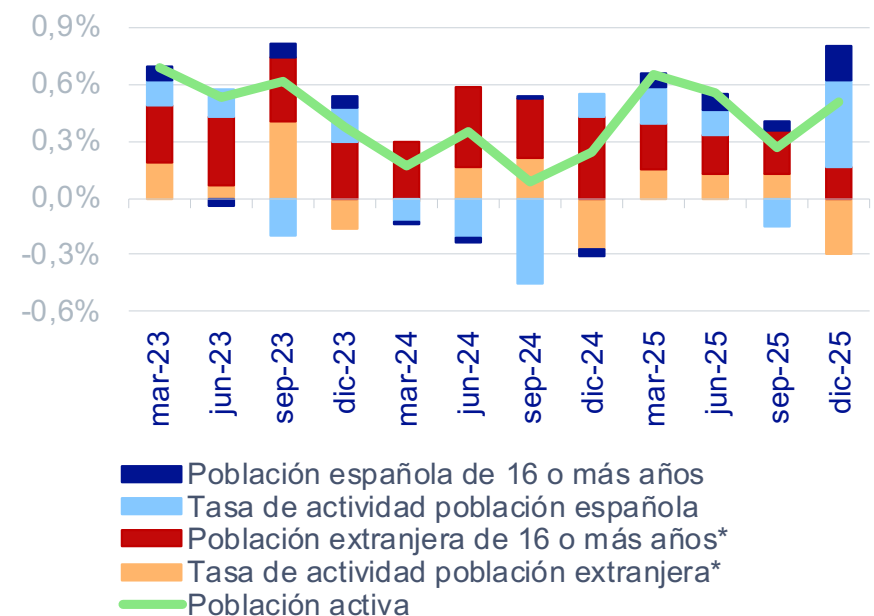


CVEC: datos corregidos de variaciones estacionales y efecto calendario. Esp: nacionalidad española. Ext: nacionalidad extranjera o doble nacionalidad.
Fuente: Elaboración propia a partir de INE (EPA).

La población activa también aceleró su ritmo de crecimiento

- El número de personas activas se incrementó un 0,5 % trimestral CVEC en el cuarto trimestre de 2025, dos décimas más que en el tercero, y rozó los 24,9 millones.
- Por primera vez desde 2021, la población de nacionalidad española fue la responsable del aumento debido, sobre todo, al ascenso de la tasa de actividad (56,5 % CVEC).
- Aunque la población de nacionalidad extranjera en edad de trabajar siguió creciendo, su propensión a participar en el mercado laboral disminuyó un punto hasta el 70,1 % CVEC.

DESCOMPOSICIÓN DEL CRECIMIENTO TRIMESTRAL DE LA POBLACIÓN ACTIVA
(DATOS CVEC)

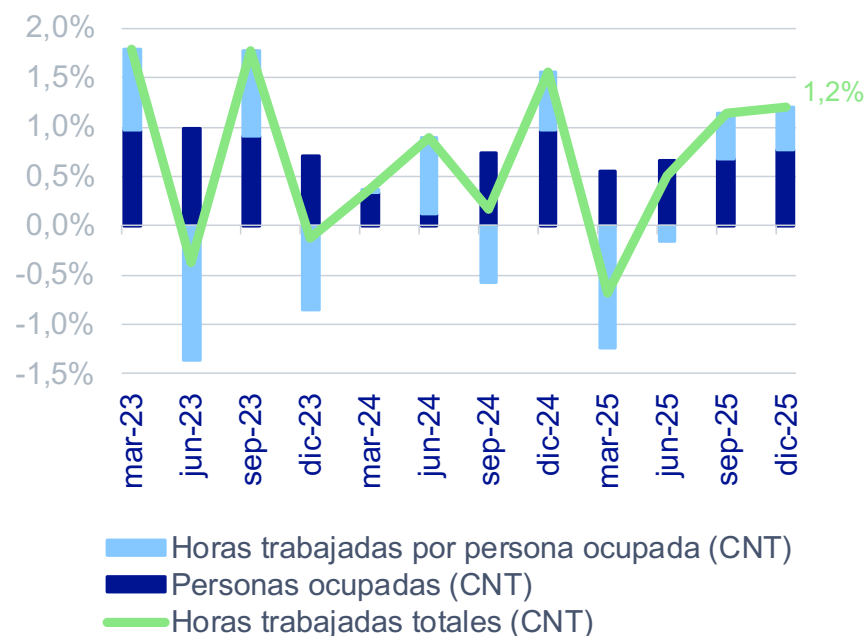


CVEC: datos corregidos de variaciones estacionales y efecto calendario.
*La población de nacionalidad extranjera incluye la de doble nacionalidad.
Fuente: Elaboración propia a partir de INE (EPA).

Tanto el empleo como la jornada laboral contribuyeron al aumento de las horas trabajadas, ...

HORAS TRABAJADAS

(CONTRIBUCIONES AL CRECIMIENTO TRIMESTRAL.
DATOS CVEC)



- Las horas trabajadas por el conjunto de la población ocupada subieron un 1,2 % trimestral CVEC en el cuarto trimestre tras hacerlo un 1,1 % en el tercero.
- Por segundo trimestre consecutivo, tanto la creación de empleo (margen extensivo) como el tiempo de trabajo por persona ocupada (margen intensivo) impulsaron las horas trabajadas.
- A pesar de su progreso reciente, el número de horas trabajadas por persona ocupada en el 4T2025 fue un 1,7 % menor que el registrado antes de la pandemia debido, sobre todo, a que el porcentaje de población ocupada que no trabajó creció 2,7 puntos hasta el rozar el 12 % CVEC en el 4T2019.
- El repunte de las bajas por enfermedad, accidente o incapacidad representó casi el 60 % del incremento de la población ocupada que no trabajó desde finales de 2019.

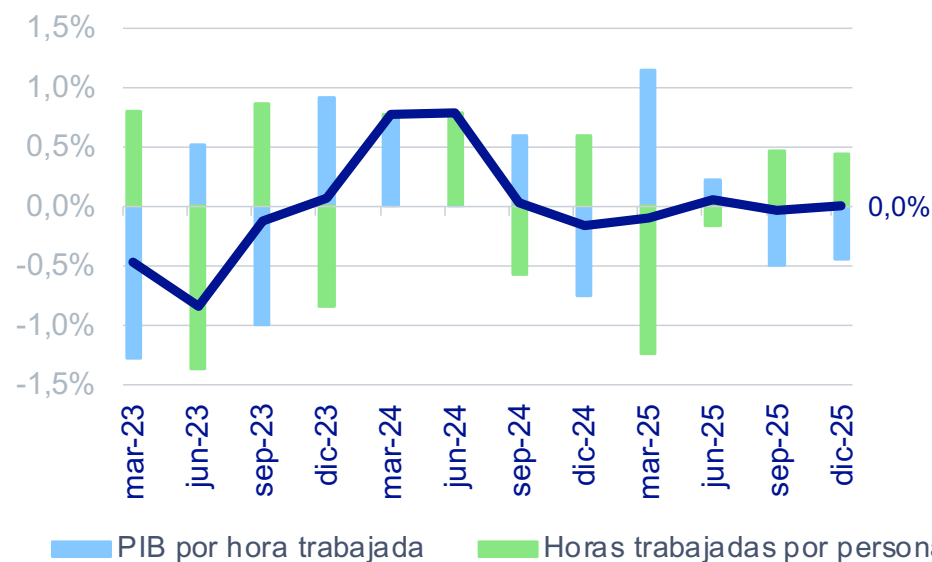
CVEC: datos corregidos de variaciones estacionales y efecto calendario.
Fuente: Elaboración propia a partir de INE (CNT).

... pero la productividad siguió estancada

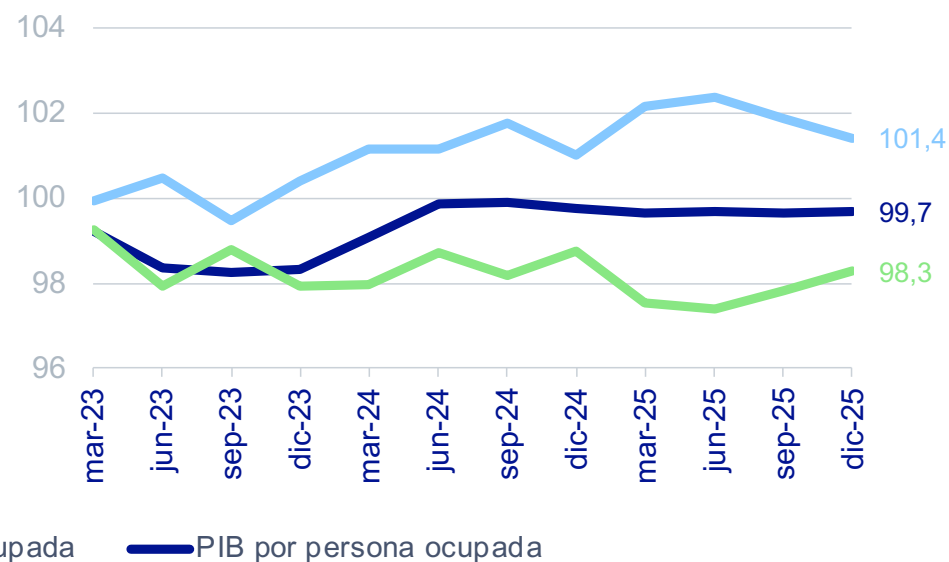
Por segundo trimestre consecutivo, el PIB por persona ocupada no varió entre octubre y diciembre (0,0 % trimestral CVEC). El crecimiento del margen intensivo fue insuficiente para contrarrestar el deterioro de la productividad por hora trabajada (-0,4 %).

El PIB por persona ocupada continuó por debajo de los registros anteriores a la pandemia, mientras que la productividad por hora trabajada apenas era un 1,4 % mayor.

PRODUCTIVIDAD APARENTE DEL TRABAJO (CONTRIBUCIONES AL CRECIMIENTO TRIMESTRAL. DATOS CVEC)



(CUARTO TRIMESTRE DE 2019 = 100. DATOS CVEC)



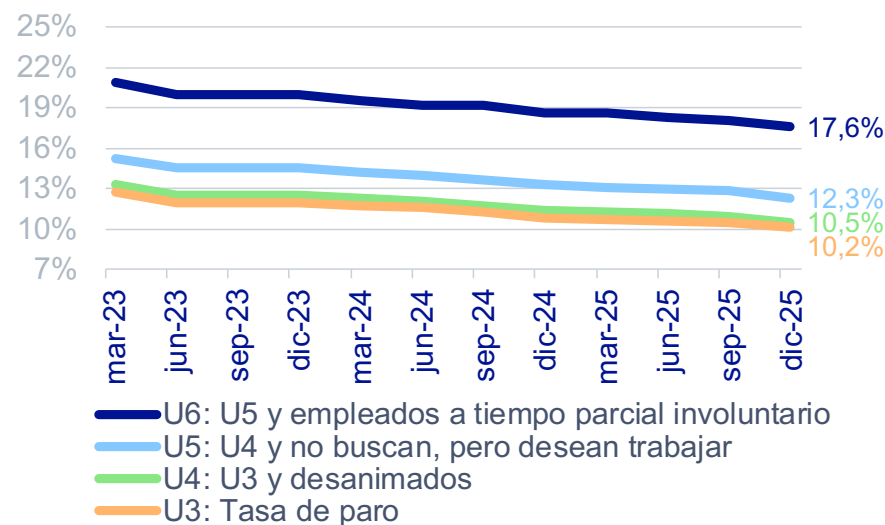
PIB en volumen encadenado (euros de 2020). Horas trimestrales trabajadas. CVEC: datos corregidos de variaciones estacionales y efecto calendario.
Fuente: Elaboración propia a partir de INE (CNT).

La incidencia del paro de larga duración, en mínimos desde 2009

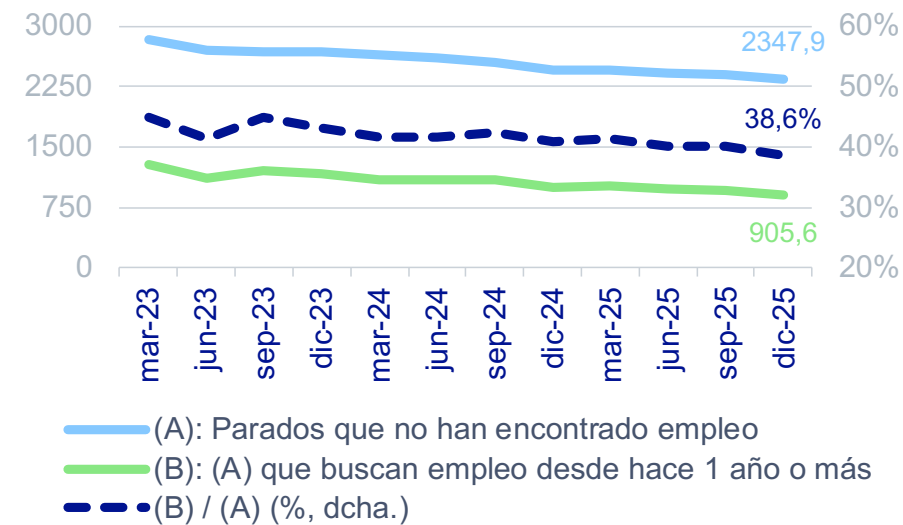
La creación de empleo superó al crecimiento de la población activa, lo que redujo tres décimas la tasa de paro (U3) hasta el 10,2 % CVEC, mínimo desde el primer trimestre de 2008. La mejora de las restantes medidas de infrautilización de la mano de obra (U4-U6) fue ligeramente mayor.

El número de personas desempleadas que buscan trabajo desde hace al menos un año disminuyó un 5,6 % trimestral CVEC hasta las 906.000, un 38,6 % de las paradas. No se registraba una incidencia del paro de larga duración tan reducida desde finales de 2009 (excluyendo la pandemia).

TASA DE PARO (U3) Y OTROS INDICADORES DE INFRAUTILIZACIÓN DEL TRABAJO (U4-U6)
(PORCENTAJE DE LA POBLACIÓN ACTIVA. DATOS CVEC)



DESEMPLEADOS DE LARGA DURACIÓN
(MILES DE PERSONAS Y PORCENTAJE. DATOS CVEC)



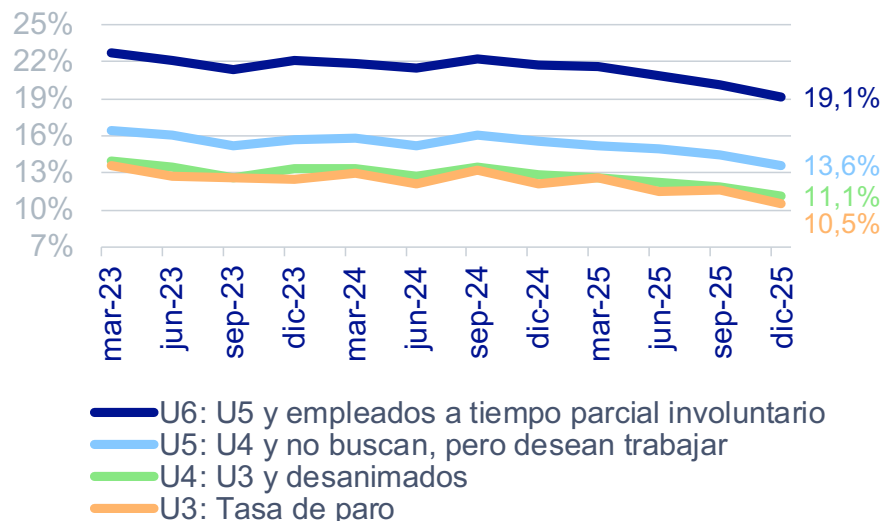
CVEC: datos corregidos de variaciones estacionales y efecto calendario.
Fuente: Elaboración propia a partir de INE (EPA).

Aunque cayeron con fuerza en 2025, las tasas de paro en la Comunidad Valenciana aún eran mayores que en España

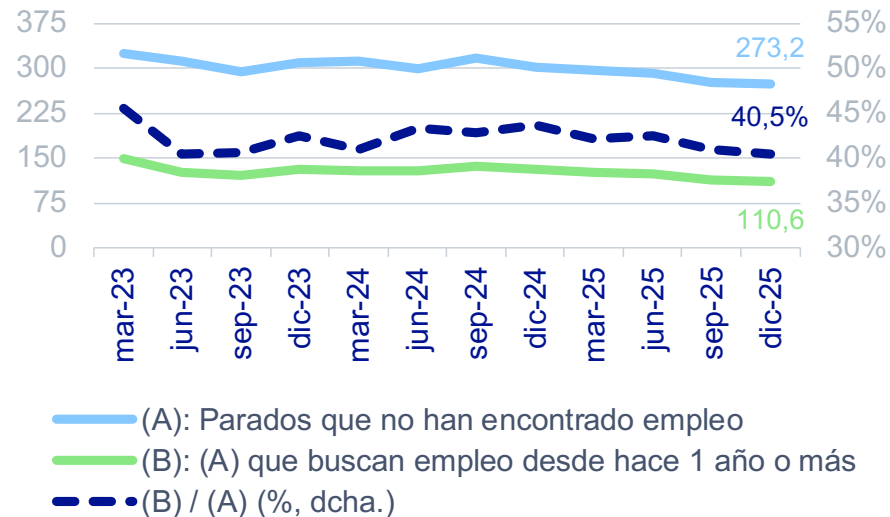
Al igual que la del conjunto de España, la tasa de desempleo de la Comunidad Valenciana descendió en el 4T2025 hasta mínimos de comienzos de 2008: 10,5 % CVEC, 1,2 puntos menos que en el tercer trimestre. La evolución es similar cuando se utiliza una definición de paro menos exigente.

Todavía 111.000 personas desempleadas en la Comunidad Valenciana (un 40,5% CVEC del total) buscan trabajo desde hace un año o más.

COM. VALENCIANA: TASA DE PARO Y OTROS INDICADORES DE INFRAUTILIZACIÓN DEL TRABAJO (PORCENTAJE DE LA POBLACIÓN ACTIVA. DATOS CVEC)



COM. VALENCIANA: DESEMPLEADOS DE LARGA DURACIÓN (MILES DE PERSONAS Y PORCENTAJE. DATOS CVEC)

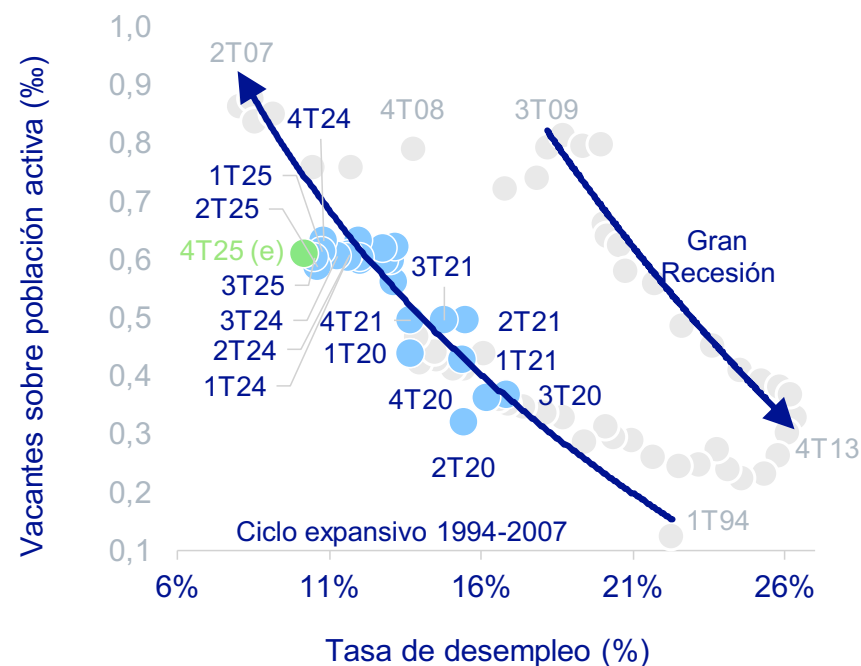


CVEC: datos corregidos de variaciones estacionales y efecto calendario.
Fuente: Elaboración propia a partir de INE (EPA).

Prevedemos que la tasa de vacantes apenas cambie...

- Estimamos un incremento del número de puestos vacantes por segundo trimestre consecutivo (un 1,9 % CVEC) hasta superar los 153.000 CVEC entre octubre y diciembre.
- Dado el avance contenido de la población activa, prevemos que la tasa de vacantes* suba ligeramente hasta los 0,61 puestos por cada cien personas activas y siga por debajo del máximo del ciclo actual.
- Desde el 1T2022, la tasa de vacantes se ha mantenido relativamente estable, mientras que la de desempleo ha disminuido del 13,1% CVEC al 10,2%.

CURVA DE BEVERIDGE
(1T1994 – 4T2025 (E). DATOS CVEC)

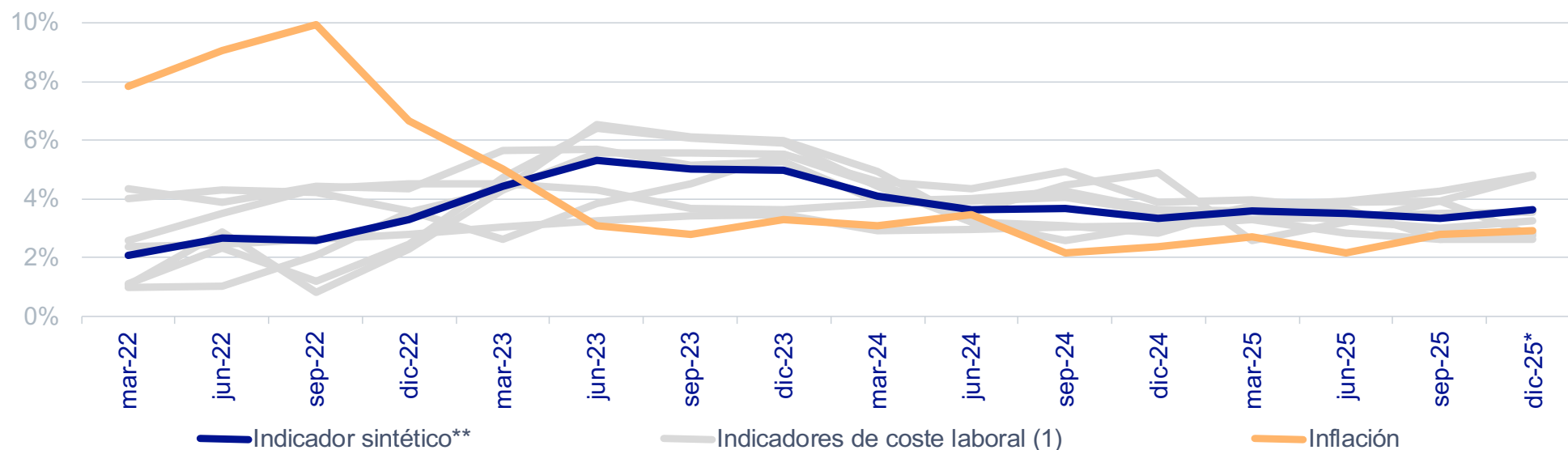


*Se aproxima como la relación entre los puestos vacantes declarados en la ETCL y los participantes en el mercado de trabajo procedentes de la EPA. (e): vacantes estimadas en el 4T2025.
Fuente: Elaboración propia a partir de INE (ETCL y EPA).

... en un contexto de crecimiento moderado de los costes laborales

El indicador sintético del coste laboral** aumentó un 3,6 % interanual en el cuarto trimestre de 2025, tres décimas más que en el tercero. El incremento de las remuneraciones cobró impulso, tanto por hora trabajada como por empleado, lo que unido a la evolución desfavorable de la productividad, elevó los costes laborales unitarios. Sin embargo, el crecimiento de los salarios pactados en convenio y de la retribución en las grandes empresas se mantuvo estable.

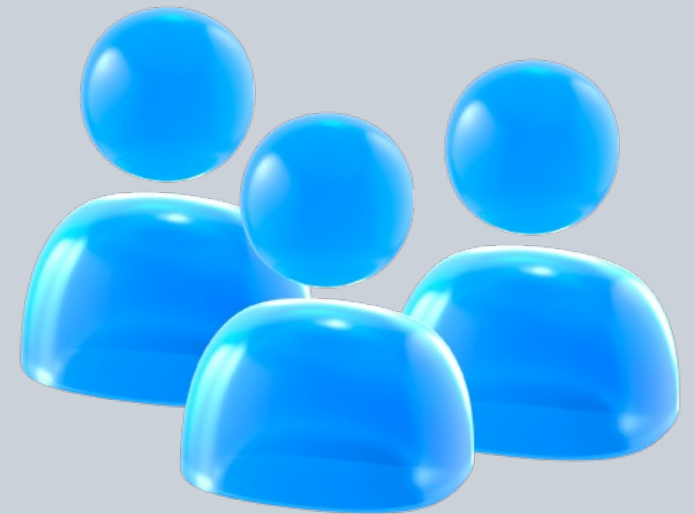
INDICADORES DE COSTE LABORAL E INFLACIÓN (CRECIMIENTO INTERANUAL EN PORCENTAJE. DATOS CVEC)



(1) Coste laboral unitario (CLU) por asalariado, CLU por hora trabajada, coste total por trabajador, coste total por hora trabajada, salario pactado en convenio colectivo, retribución bruta por trabajador en las grandes empresas e *Indeed Wage Tracker*. ** Primer componente principal de las series incluidas en (1). Véase el [Anexo](#) para más detalles.

Fuente: BBVA Research a partir de AEAT, INE, Ministerio de Trabajo y Economía Social e *Indeed Hiring Lab*.

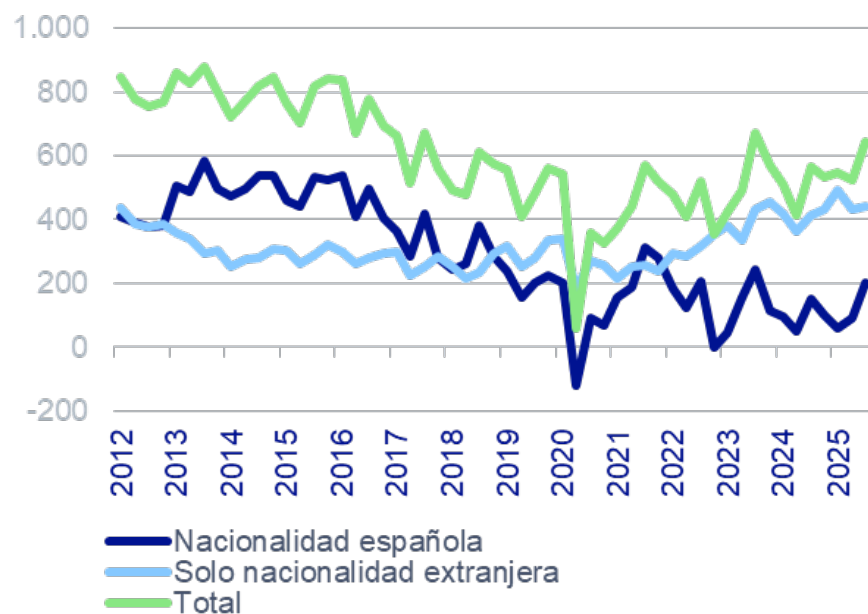
Magnitud y perfil de la población ocupada extracomunitaria en situación irregular



La diferencia entre la ocupación EPA y la afiliación a la Seguridad Social ha repuntado desde 2020

En la actualidad, más del 80% de la brecha se asocia con personas de nacionalidad extranjera.

DIFERENCIAS ENTRE OCUPACIÓN EPA Y AFILIACIÓN A LA SEGURIDAD SOCIAL POR NACIONALIDAD* (MILES DE PERSONAS)



- La ocupación en la EPA ha superado a la afiliación a la Seguridad Social en alta laboral desde 2013, pero los grupos de población que explican la diferencia han cambiado. Hasta 2018, la población de nacionalidad española era la principal responsable, mientras que la de nacionalidad extranjera toma el relevo desde entonces.
- Tras descender hasta 2020, el diferencial ha vuelto a crecer hasta alcanzar las 644.000 personas en el cuarto trimestre de 2025.
 - La población extranjera es la causante del cambio de tendencia: en el bienio 2024-2025, representó más del 80% de la brecha.
 - Entre la población española, por el contrario, la diferencia se sitúa en niveles reducidos (en torno a 107.000 personas en promedio en el periodo 2024-2025), lejos de las cifras prepandemia.

*Promedios trimestrales.

Fuente: Elaboración propia a partir de INE (Estadística Continua de Población. Datos definitivos) y TGSS.

Una propuesta de identificación de la población trabajadora no comunitaria en situación irregular

Objetivo y datos:

- La diferencia entre la población ocupada EPA y la afiliada en alta laboral se utiliza como *proxy* de empleo irregular (personas con empleo empadronadas, pero no afiliadas).
- Se utilizan microdatos de la EPA y de la Muestra Continua de Vidas Laborales 2012–2024 (MCVL). Las series de la MCVL (elevadas poblacionalmente) replican con precisión las de afiliación publicadas, especialmente desde 2022. El diferencial apenas se sitúa en torno al 0,45 % ([Anexo](#)).

Metodología

- Se excluye la población funcionaria (EPA y MCVL) y la afiliada inactiva del Régimen Especial Agrario (MCVL).
- Se calcula el número de personas en alta al menos un día en la semana de referencia con la MCVL (se elimina la pluriactividad) y se compara con los promedios trimestrales de población ocupada en la EPA.
- Se centra la atención en las personas con nacionalidad extranjera de países de fuera de la UE (excepto Reino Unido).

Interpretación del diferencial

- **Diferencia negativa (EPA < MCVL):** población afiliada no captada por la EPA (no residentes o viviendas colectivas).
- **Diferencia positiva (EPA > MCVL):** posible empleo irregular (población ocupada no afiliada).

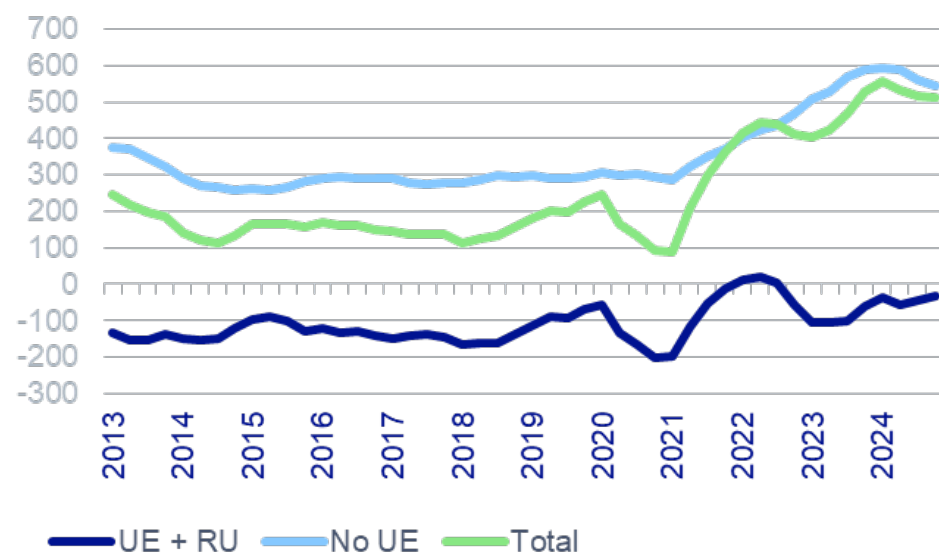
La población trabajadora extracomunitaria en situación irregular se ha duplicado desde 2021

Este crecimiento, que se ha producido en niveles y en porcentaje, parece detenerse en 2024.

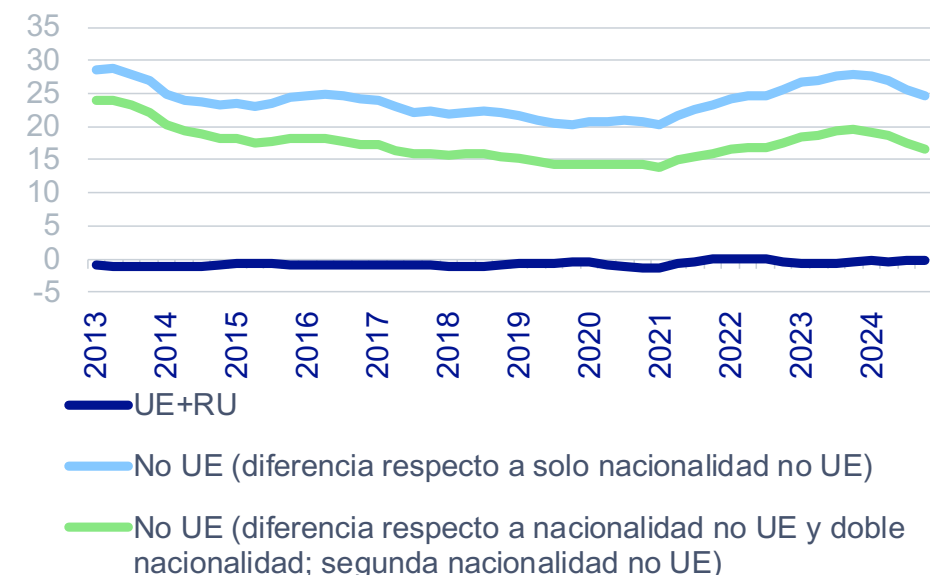
DIFERENCIA ENTRE OCUPACIÓN EPA Y POBLACIÓN AFILIADA POR NACIONALIDAD*

(MEDIAS MÓVILES ÚLTIMOS 4T)

MILES DE PERSONAS



PORCENTAJE SOBRE OCUPACIÓN EPA

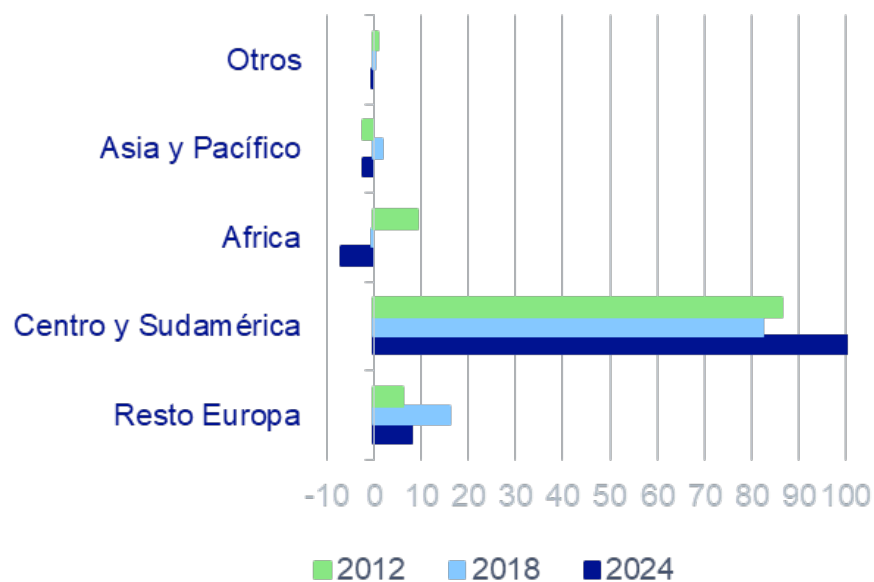


*Promedios mensuales de afiliación diaria (días hábiles).

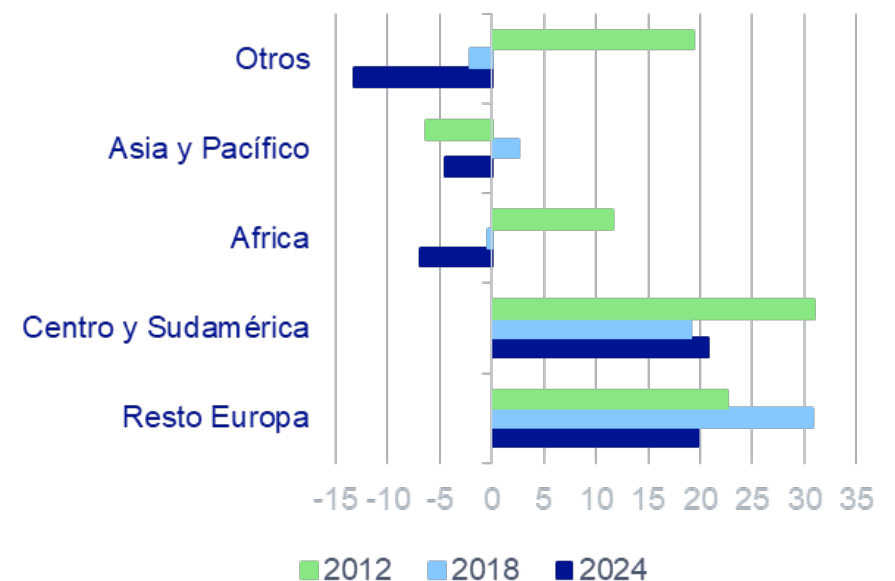
Fuente: Elaboración propia a partir de TGSS (microdatos de la MCVL) e INE (EPA).

La brecha entre ocupación EPA y población afiliada se concentra de forma creciente en las personas trabajadoras de Centro y Sudamérica...

DISTRIBUCIÓN DE LA DIFERENCIA ENTRE OCUPACIÓN EPA Y POBLACIÓN AFILIADA DE NACIONALIDAD NO UE*(%)



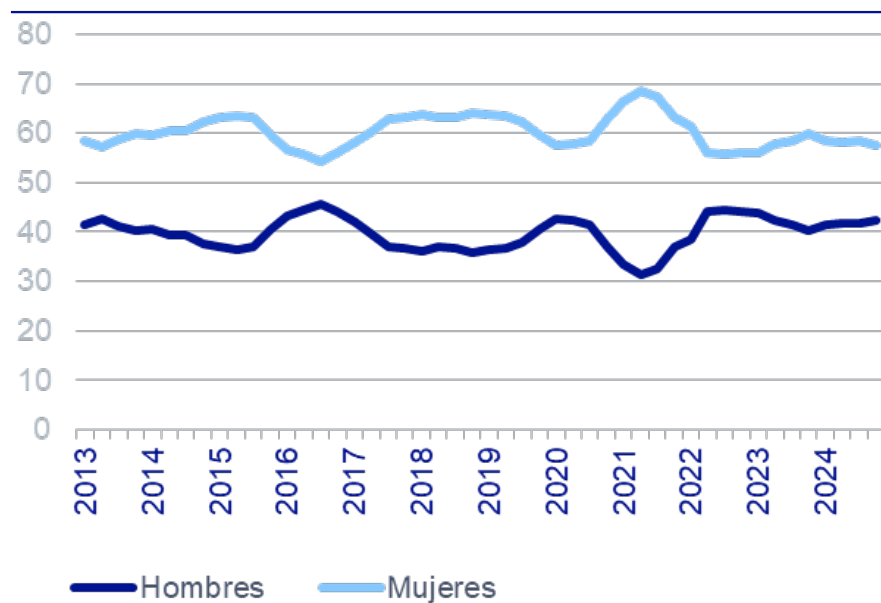
DIFERENCIA ENTRE OCUPACIÓN EPA Y POBLACIÓN AFILIADA DE NACIONALIDAD NO UE*
(% RESPECTO A LA POBLACIÓN OCUPADA EPA DE NACIONALIDAD NO UE Y DOBLE NACIONALIDAD**)



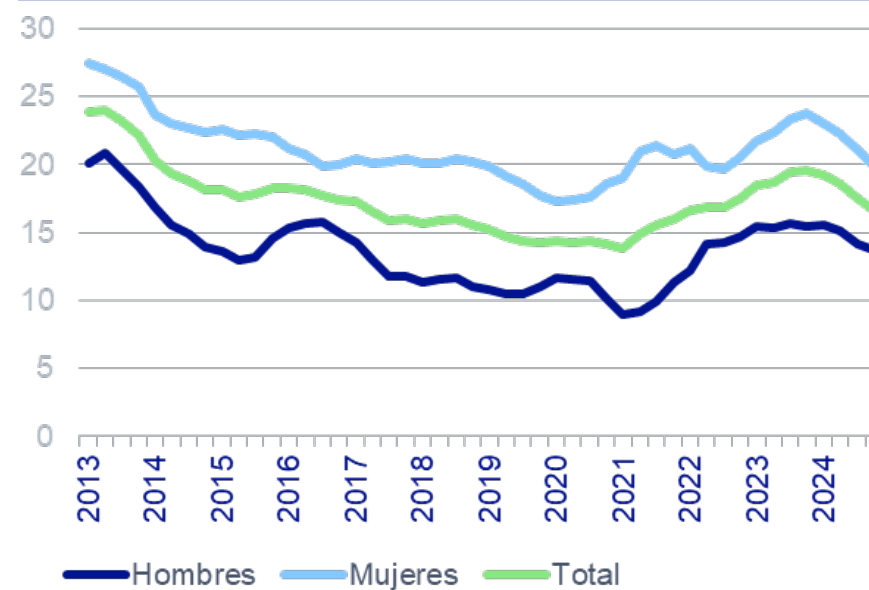
*Promedios anuales. **Segunda nacionalidad no UE.
Fuente: Elaboración propia a partir de TGSS (microdatos de la MCVL) e INE (EPA).

... y es mayor entre las mujeres...

DISTRIBUCIÓN DE LA DIFERENCIA ENTRE OCUPACIÓN EPA Y POBLACIÓN AFILIADA DE NACIONALIDAD NO UE POR SEXO* (%)



DIFERENCIA ENTRE OCUPACIÓN EPA Y POBLACIÓN AFILIADA DE NACIONALIDAD NO UE POR SEXO* (% RESPECTO A LA POBLACIÓN OCUPADA EPA DE NACIONALIDAD NO UE Y DOBLE NACIONALIDAD)**



*Promedios móviles últimos 4 trimestres. **Segunda nacionalidad no UE.
Fuente: Elaboración propia a partir de TGSS (microdatos de la MCVL) e INE (EPA).

... y en sectores intensivos en mano de obra no UE

Sobresalen actividades del hogar, hostelería, manufacturas y construcción.

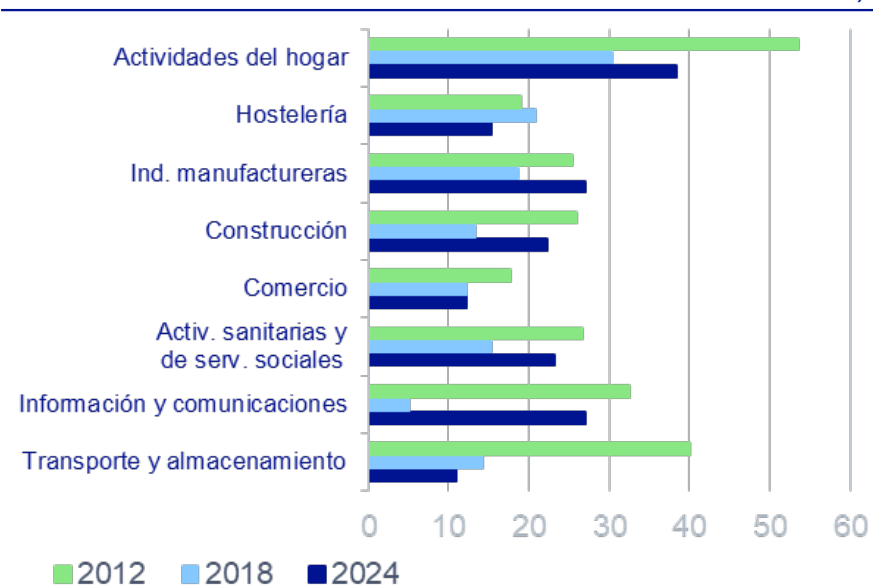
DISTRIBUCIÓN DE LA DIFERENCIA ENTRE OCUPACIÓN EPA Y POBLACIÓN AFILIADA DE NACIONALIDAD NO UE POR SECTOR*

(%)



DIFERENCIA ENTRE OCUPACIÓN EPA Y POBLACIÓN AFILIADA DE NACIONALIDAD NO UE POR SECTOR* (% RESPECTO A LA POBLACIÓN OCUPADA EPA DE NACIONALIDAD NO UE Y DOBLE NACIONALIDAD**)

(%)



*Promedios anuales. **Segunda nacionalidad no UE.

Fuente: Elaboración propia a partir de TGSS (microdatos de la MCVL) e INE (EPA).

Cataluña y Comunidad de Madrid ganan peso en la distribución de la población ocupada en situación irregular

Respecto a la ocupación EPA de nacionalidad no UE y doble, destacan Comunidad Valenciana, Canarias y Extremadura.

DISTRIBUCIÓN DE LA DIFERENCIA OCUPACIÓN EPA Y POBLACIÓN AFILIADA DE NACIONALIDAD NO UE POR CC. AA.*

(%)

	2012	2018	2024
Cataluña	13	12	28
Comunidad de Madrid	15	11	22
Comunidad Valenciana	20	18	18
Andalucía	14	15	10
Canarias	11	17	5
Murcia	6	6	4
Baleares	4	11	4
Castilla y León	4	2	3
Galicia	2	3	2
Navarra	1	1	1
País Vasco	2	-1	1
Cantabria	1	1	1
Asturias	1	1	1
Extremadura	0	1	1
Castilla-La Mancha	2	1	0
La Rioja	1	-1	0
Aragón	3	1	0
España	100	100	100

DIFERENCIA ENTRE OCUPACIÓN EPA Y POBLACIÓN AFILIADA DE NACIONALIDAD NO UE POR CC. AA.* (% RESPECTO A LA POBLACIÓN OCUPADA EPA DE NACIONALIDAD NO UE Y DOBLE NACIONALIDAD**)

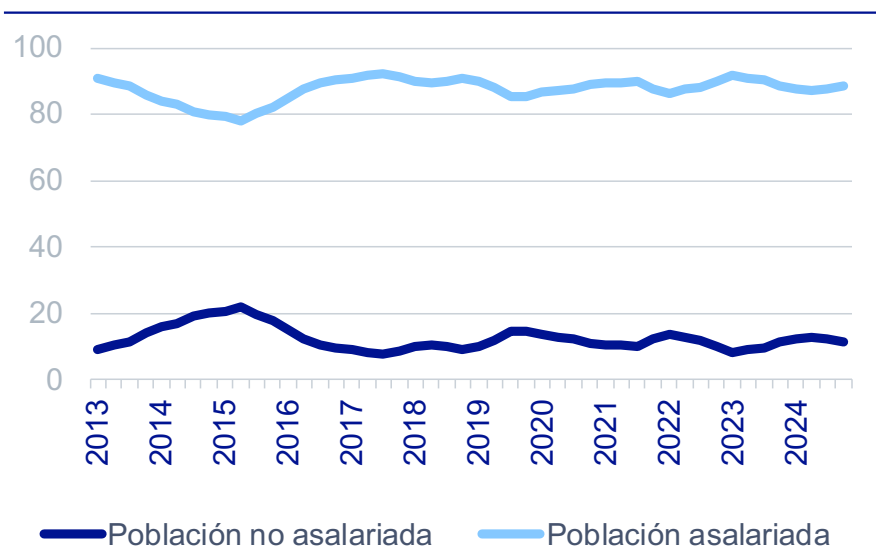
	2012	2018	2024
Comunidad Valenciana	42	27	25
Extremadura	10	37	21
Canarias	44	42	20
Cataluña	14	8	19
Castilla y León	34	13	19
Baleares	29	33	17
España	25	16	17
Andalucía	32	23	17
Murcia	28	17	16
Comunidad de Madrid	17	8	16
Cantabria	32	21	15
Navarra	14	7	14
Galicia	22	19	14
Asturias	19	21	11
País Vasco	15	-5	7
La Rioja	20	-18	3
Castilla-La Mancha	18	8	2
Aragón	26	8	-2

*Promedios anuales. **Segunda nacionalidad no UE.

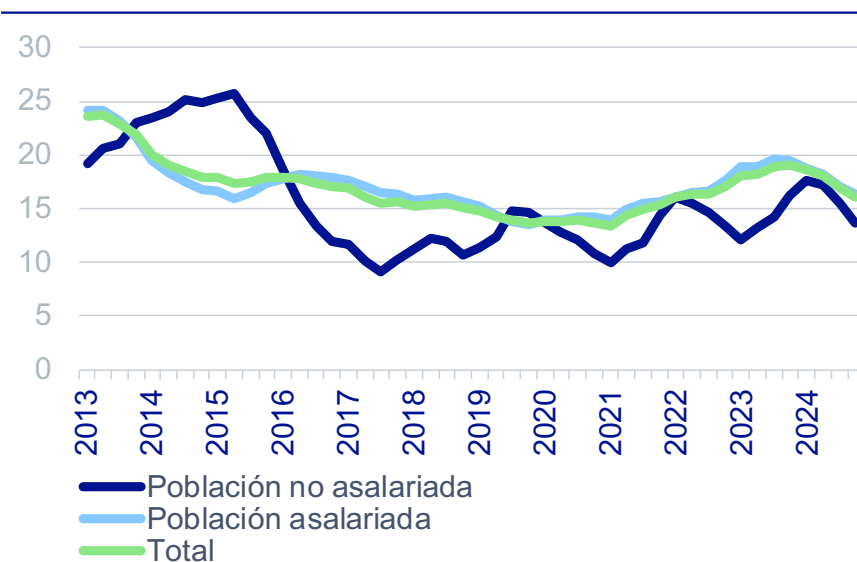
Fuente: Elaboración propia a partir de TGSS (microdatos de la MCVL) e INE (EPA).

La población asalariada explica en torno al 90% del empleo irregular. En la no asalariada, la brecha entre población ocupada EPA y afiliada es más volátil

DISTRIBUCIÓN DE LA DIFERENCIA ENTRE OCUPACIÓN EPA Y POBLACIÓN AFILIADA DE NACIONALIDAD NO UE POR SIT. PROFESIONAL (%)



DIFERENCIA ENTRE OCUPACIÓN EPA Y POBLACIÓN AFILIADA DE NACIONALIDAD NO UE POR SIT. PROFESIONAL (% RESPECTO A LA POBLACIÓN OCUPADA EPA DE NACIONALIDAD NO UE Y DOBLE NACIONALIDAD)**



*Promedios móviles últimos 4 trimestres. **Segunda nacionalidad no UE.
Fuente: Elaboración propia a partir de TGSS (microdatos de la MCVL) e INE (EPA).

BBVA
Research

fedea

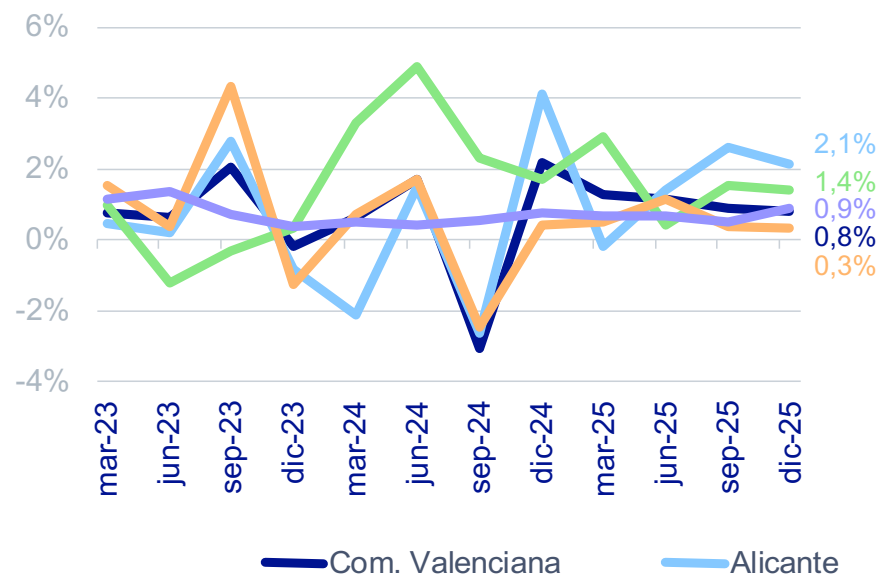
Anexo



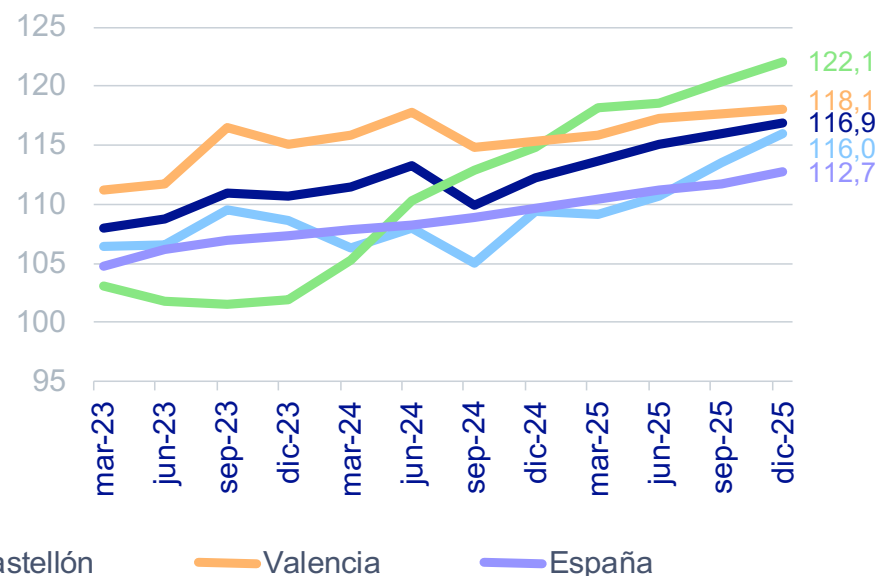
Ocupación EPA: Comunidad Valenciana vs España

La EPA muestra una evolución del empleo en la Comunidad Valenciana similar a los registros de afiliación a la Seguridad Social, aunque más volátil.

COMUNIDAD VALENCIANA Y ESPAÑA: OCUPACIÓN EPA
(CRECIMIENTO TRIMESTRAL. DATOS CVEC)



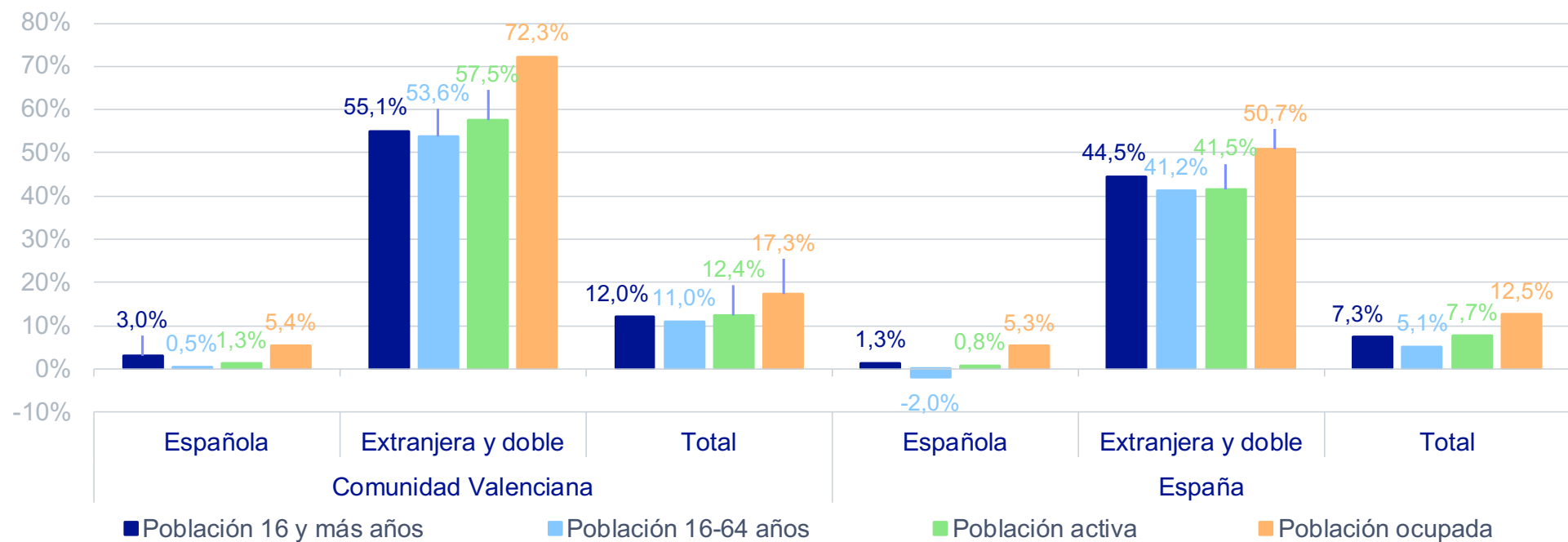
(CUARTO TRIMESTRE DE 2019 = 100. DATOS CVEC)



CVEC: datos corregidos de variaciones estacionales y efecto calendario.
Fuente: Elaboración propia a partir de INE (EPA).

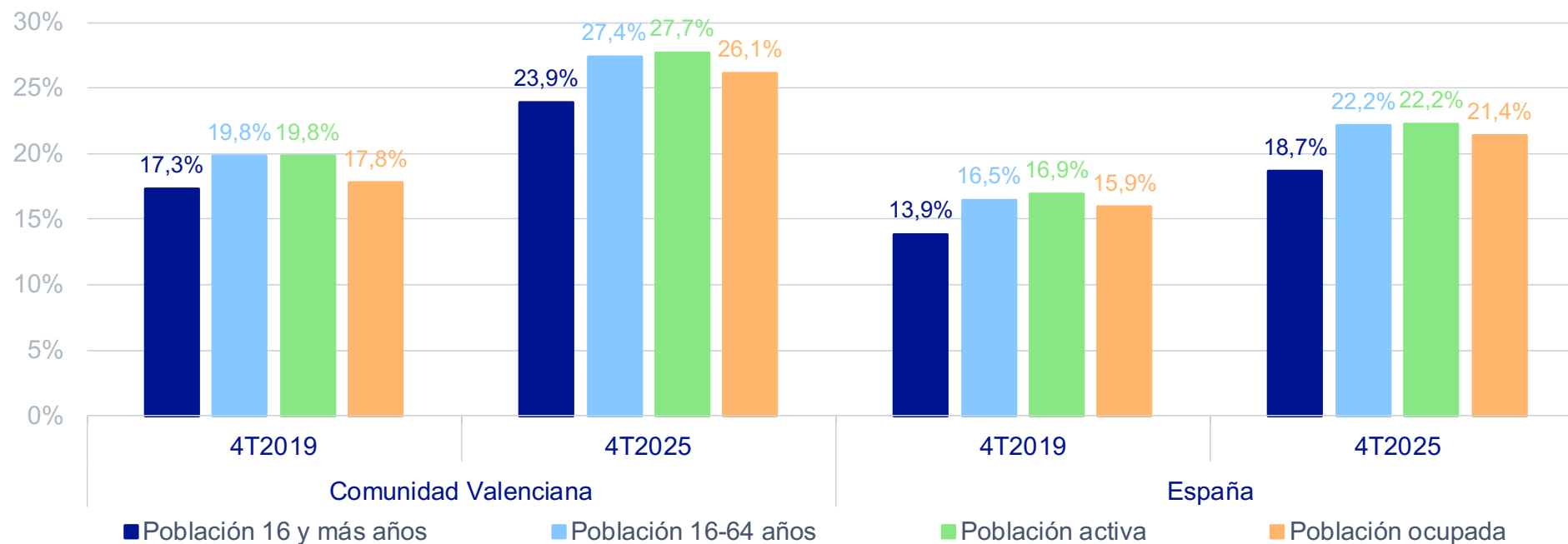
Ocupación EPA por nacionalidad: Comunidad Valenciana vs España (1)

COM. VALENCIANA Y ESPAÑA: POBLACIÓN DE 16 Y MÁS AÑOS, ACTIVA Y OCUPADA POR NACIONALIDAD
(VARIACIÓN ACUMULADA ENTRE EL 4T2019 Y EL 4T2025, %)



Ocupación EPA por nacionalidad: Comunidad Valenciana vs España (2)

COMUNIDAD VALENCIANA Y ESPAÑA: PESO DE LA POBLACIÓN EXTRANJERA EN LA POBLACIÓN DE 16 Y MÁS AÑOS, ACTIVA Y OCUPADA EN EL 4T2019 Y EL 4T2025* (%)



*La población de nacionalidad extranjera incluye la de doble nacionalidad
Fuente: Elaboración propia a partir de INE (EPA).

Personas ocupadas que no trabajaron en la semana de referencia (1/2)

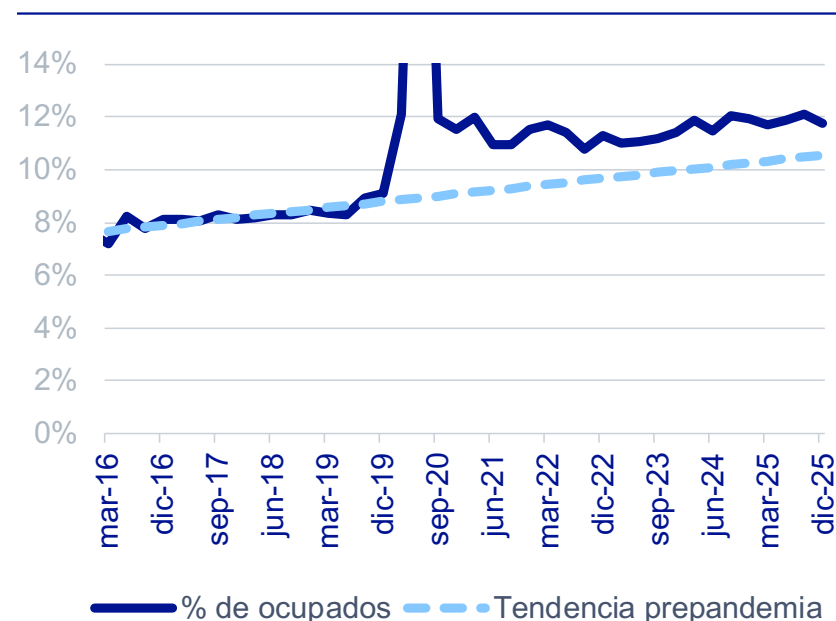
El aumento del número de personas ocupadas que no trabajaron en la semana de referencia desde 2019 multiplica por 1,5 al que señalaría su evolución tendencial anterior a la pandemia.

PERSONAS OCUPADAS QUE NO TRABAJARON EN LA SEMANA DE REFERENCIA

(MILES DE PERSONAS. DATOS CVEC)



(PORCENTAJE DE PERSONAS OCUPADAS. DATOS CVEC)



CVEC: datos corregidos de variaciones estacionales y efecto calendario.

Tendencia prepandemia: 2015 – 2019.

Fuente: Elaboración propia a partir de INE (EPA)

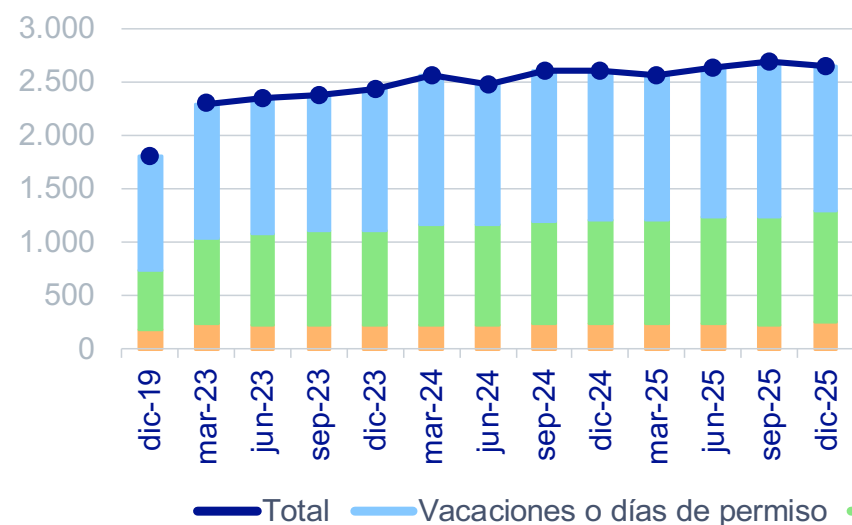
Personas ocupadas que no trabajaron en la semana de referencia (2/2)

A pesar de su progreso reciente, el número de horas trabajadas por persona ocupada en el 4T2025 fue un 1,7 % menor que el registrado antes de la pandemia debido, sobre todo, a que el porcentaje de población ocupada que no trabajó creció 2,7 puntos hasta el rozar el 12 % CVEC en el 4T2019.

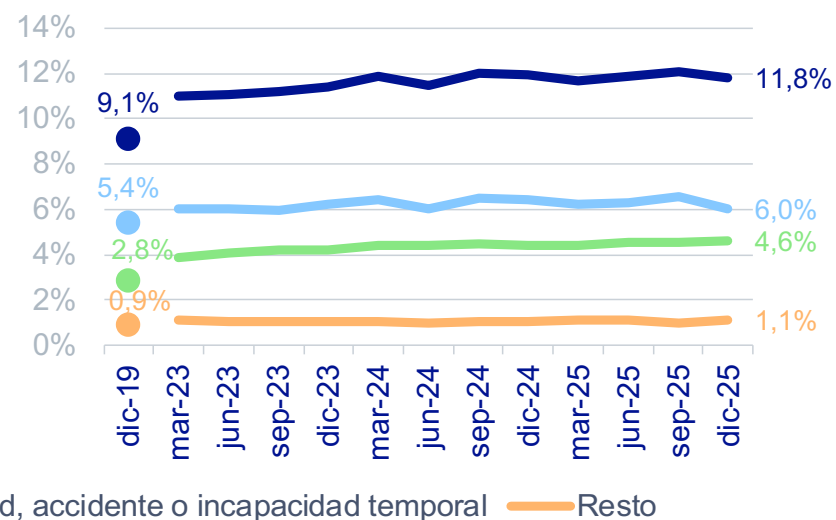
El repunte de las bajas por enfermedad, accidente o incapacidad representó casi el 60 % del incremento de la población ocupada que no trabajó desde finales de 2019.

PERSONAS OCUPADAS QUE NO TRABAJARON EN LA SEMANA DE REFERENCIA POR CAUSA

(MILES DE PERSONAS OCUPADAS. DATOS CVEC)



(PORCENTAJE DE PERSONAS OCUPADAS. DATOS CVEC)



CVEC: datos corregidos de variaciones estacionales y efecto calendario.
Fuente: Elaboración propia a partir de INE (EPA).

... en un contexto de crecimiento moderado de los costes laborales

El indicador sintético del coste laboral** aumentó un 3,6 % interanual en el cuarto trimestre de 2025, tres décimas más que en el tercero. El incremento de las remuneraciones cobró impulso, tanto por hora trabajada como por empleado, lo que unido a la evolución desfavorable de la productividad, elevó los costes laborales unitarios. Sin embargo, el crecimiento de los salarios pactados en convenio y de la retribución en las grandes empresas se mantuvo estable.

INDICADORES DE COSTE LABORAL (CRECIMIENTO INTERANUAL EN PORCENTAJE. DATOS CVEC*)

	mar.-22	jun.-22	sep.-22	dic.-22	mar.-23	jun.-23	sep.-23	dic.-23	mar.-24	jun.-24	sep.-24	dic.-24	mar.-25	jun.-25	sep.-25	dic-25*
Remuneración por asalariado	3,9%	5,6%	4,4%	4,8%	5,6%	5,3%	4,8%	4,5%	4,6%	4,8%	4,3%	4,5%	4,3%	3,8%	4,1%	5,1%
Sueldos y salarios	4,5%	6,2%	5,4%	5,6%	5,0%	5,0%	4,3%	4,0%	4,7%	4,8%	4,4%	4,6%	4,2%	3,7%	4,1%	5,2%
Cotizaciones sociales a cargo del empleador	1,9%	3,6%	1,1%	2,0%	7,7%	6,4%	6,5%	6,4%	4,2%	4,8%	4,2%	4,3%	4,5%	4,2%	4,3%	4,8%
Remuneración por hora trabajada (asalariados)	0,0%	6,0%	2,6%	3,4%	4,9%	7,0%	5,1%	5,1%	6,2%	3,9%	5,5%	3,5%	4,8%	5,2%	4,1%	5,2%
Sueldos y salarios	0,6%	6,6%	3,6%	4,2%	4,3%	6,7%	4,6%	4,6%	6,3%	3,9%	5,5%	3,5%	4,7%	5,0%	4,0%	5,3%
Cotizaciones sociales a cargo del empleador	-1,9%	4,0%	-0,7%	0,7%	7,0%	8,2%	6,8%	7,0%	5,8%	3,9%	5,3%	3,3%	5,0%	5,5%	4,2%	4,9%
CLU nominal por asalariado ETC	1,1%	2,3%	1,2%	2,4%	4,7%	6,4%	6,1%	5,9%	4,4%	3,2%	2,6%	3,1%	3,7%	3,9%	4,3%	4,8%
CLU nominal por asalariado y hora trabajada	1,1%	2,9%	0,8%	2,3%	4,3%	6,6%	6,1%	6,0%	4,9%	3,2%	3,1%	2,8%	3,7%	3,9%	3,9%	4,8%
Coste total por trabajador**	4,4%	3,9%	4,4%	4,3%	5,7%	5,7%	5,2%	5,3%	3,9%	4,0%	4,3%	3,6%	3,6%	3,2%	3,0%	3,3%
Coste salarial total por trabajador**	4,7%	4,5%	4,6%	4,8%	5,3%	4,9%	4,5%	4,3%	3,7%	4,0%	4,0%	3,6%	3,6%	3,0%	2,8%	2,8%
Coste total por hora trabajada**	1,0%	1,0%	2,1%	3,5%	4,3%	5,6%	5,6%	5,5%	4,6%	4,3%	4,9%	3,9%	4,0%	3,7%	2,6%	2,8%
Coste salarial total por hora trabajada**	1,3%	1,5%	2,2%	4,0%	4,2%	4,9%	4,8%	4,6%	4,3%	4,3%	4,7%	3,9%	3,9%	3,3%	2,5%	2,5%
Crecimiento salarial pactado en convenio. Total	2,4%	2,5%	2,6%	2,8%	3,1%	3,3%	3,4%	3,5%	2,9%	3,0%	3,0%	3,1%	3,3%	3,4%	3,5%	3,5%
Crecimiento salarial pactado en convenio. Nueva firma	2,4%	2,6%	2,9%	3,2%	4,8%	4,2%	4,3%	4,1%	4,4%	4,0%	3,9%	3,7%	3,2%	4,1%	4,2%	4,2%
Retribución bruta por trabajador. Grandes empresas	2,6%	3,5%	4,3%	4,5%	4,5%	4,3%	3,7%	3,6%	3,8%	3,9%	4,1%	3,5%	3,3%	2,8%	2,6%	2,6%
Indicador sintético***	2,1%	2,7%	2,6%	3,3%	4,4%	5,3%	5,0%	5,0%	4,1%	3,6%	3,7%	3,3%	3,6%	3,5%	3,3%	3,6%
<i>Promemoria</i>																
<i>Indeed Wage Tracker</i>	4,0%	4,3%	4,2%	3,6%	2,6%	3,8%	4,5%	5,5%	4,5%	3,5%	4,5%	4,9%	2,6%	3,2%	3,9%	2,8%

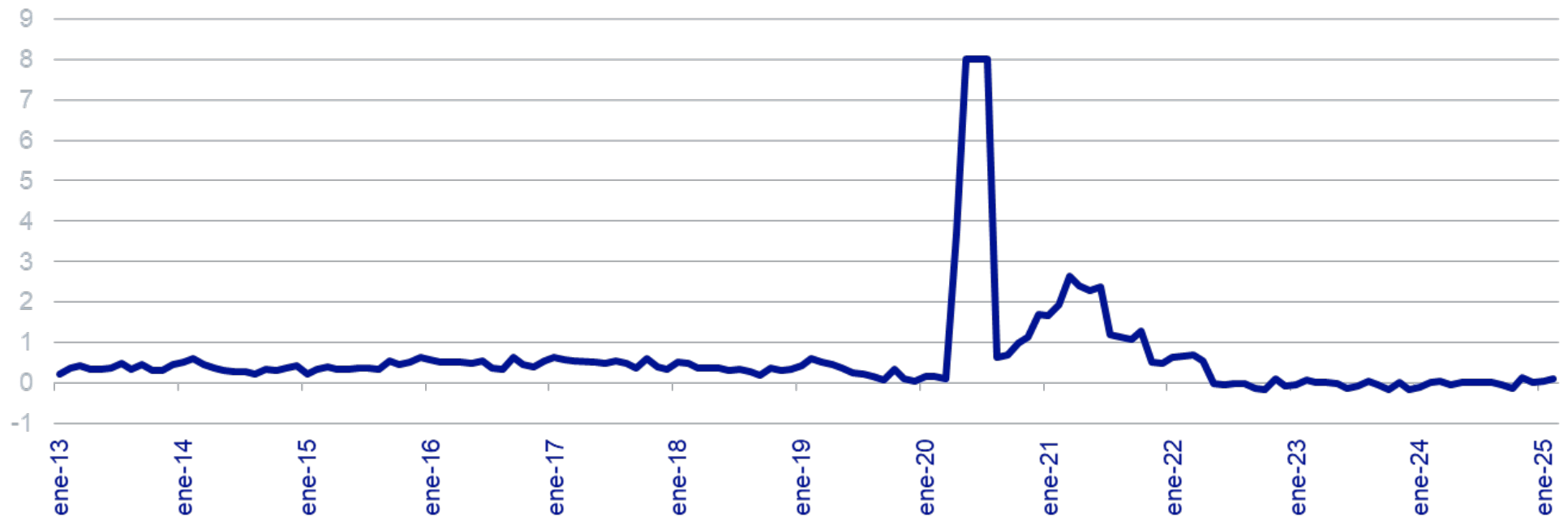
*Excepto crecimiento salarial pactado en convenio colectivo e *Indeed Wage Tracker*. **dic-25: previsión.

***Coste laboral unitario (CLU) por asalariado, CLU por hora trabajada, coste total por trabajador, coste total por hora trabajada, salario pactado en convenio colectivo, retribución bruta por trabajador en las grandes empresas e *Indeed Wage Tracker*.*

Fuente: Elaboración propia a partir de AEAT, Eurostat, INE, Ministerio de Trabajo y Economía Social e *Indeed Hiring Lab*.

Una propuesta de identificación de la población trabajadora no comunitaria en situación irregular

DIFERENCIA ENTRE EL NÚMERO DE PERSONAS AFILIADAS CADA DÍA ESTIMADO CON LA MCVL Y EL PUBLICADO POR LA TGSS* (%)



*Promedio mensual de afiliación diaria (días hábiles). Se excluye la población funcionaria y la afiliada inactiva del Régimen Especial Agrario.
Fuente: Elaboración propia a partir de los microdatos de la MCVL y de las series de afiliación a la Seguridad Social (TGSS).

Aviso legal

El presente documento no constituye una "Recomendación de Inversión" según lo definido en el artículo 3.1 (34) y (35) del Reglamento (UE) 596/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo sobre abuso de mercado ("MAR"). En particular, el presente documento no constituye un "Informe de Inversiones" ni una "Comunicación Publicitaria" a los efectos del artículo 36 del Reglamento Delegado (UE) 2017/565 de la Comisión de 25 de abril de 2016 por el que se completa la Directiva 2014/65/UE del Parlamento Europeo y del Consejo en lo relativo a los requisitos organizativos y las condiciones de funcionamiento de las empresas de servicios de inversión ("MiFID II").

Los lectores deben ser conscientes de que en ningún caso deben tomar este documento como base para tomar sus decisiones de inversión y que las personas o entidades que potencialmente les puedan ofrecer productos de inversión serán las obligadas legalmente a proporcionarles toda la información que necesiten para esta toma de decisión.

El presente documento, elaborado por el Departamento de BBVA Research, tiene carácter divulgativo y contiene datos u opiniones referidas a la fecha del mismo, de elaboración propia o procedentes o basadas en fuentes que consideramos fiables, sin que hayan sido objeto de verificación independiente por BBVA. BBVA, por tanto, no ofrece garantía, expresa o implícita, en cuanto a su precisión, integridad o corrección.

El contenido de este documento está sujeto a cambios sin previo aviso en función, por ejemplo, del contexto económico o las fluctuaciones del mercado. BBVA no asume compromiso alguno de actualizar dicho contenido o comunicar esos cambios.

BBVA no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido.

Ni el presente documento, ni su contenido, constituyen una oferta, invitación o solicitud para adquirir, desinvertir u obtener interés alguno en activos o instrumentos financieros, ni pueden servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo.

El contenido del presente documento está protegido por la legislación de propiedad intelectual. Queda expresamente prohibida su reproducción, transformación, distribución, comunicación pública, puesta a disposición, extracción, reutilización, reenvío o la utilización de cualquier naturaleza, por cualquier medio o procedimiento, salvo en los casos en que esté legalmente permitido o sea autorizado expresamente por BBVA en su sitio web www.bbvarresearch.com.