

2026



JARRAIBIDE EKONOMIKOAK

EAEko 2026ko Aurrekontu
Orokorrak egitea

DIRECTRICES ECONÓMICAS

Elaboración de los Presupuestos
Generales de la CAE 2026

Indizea

1. Aurkezpena	4
2. Euskadiren 2025-2026rako egoera makroekonomikoa	5
Mundu-mailako eta Europako testuingurua.....	5
EAEko ekonomiaren egoera eta ikuspegiak, 2025ean eta 2026an.....	9
3. Aurrekontu-egonkortasuneko eta finantza-jasangarritasuneko esparrua 2026ko aurrekonturako	13
4. Gobernu-lanaren estrategia eta ardatz nagusiak	15
5. Aurrekontuen alorreko jarraibideak	16
Lehenen: Diru-sarrerak.....	16
Bigarrenen: Langileen gastuak.....	16
Hirugarrenen: Funtzionamenduko gastuak eta transferentzia korranteak	16
Laugarrenen: Inbertsio errealak, kapitaleko dirulaguntzak eta finantza-aktiboen aldaketa	17
Bosgarrenen: Finantza-gastuak eta finantza-pasiboen txikiagotzea	17
Seigarrenen: Sektore publikoko erakundeak	17

1. Aurkezpena

2026. urterako Euskal Autonomia Erkidegoko aurrekontu orokorrak egiteko jarraibide ekonomikoek Aurrekontu Araubidearen Legean ezarritakoari erantzuten diote.

Jarraibide hauei esker, aurrekontuak zein testuingurutan egiten diren uler dezakete sailek eta gastua kudeatzen duten zentroek, eta, bide batez, argibide garbiak eskaintzen dira aurrekontuoi eman nahi zaien eduki ekonomikoari buruz.

Aurrekontuak jaurlaritzaren politika ekonomiko eta finantzarioa islatzen du, eta lotura estua dauka Jaurlaritzaren helburuekin eta ardatz estrategikoekin, bai eta kasuan kasuko eremu sektorialekin ere. Ikuspuntu horretatik, aurrekontuak egiteko jarraibide ekonomikoak funtsezko atala dira estrategia-planak-aurrekontua katean.

Beraz, jarraibideak biltzen dituen agiria bost ataletan egituratzen da. Sarrera labur honen ondoren, bigarren atalak EAEko egoera makroekonomikoa aurkezten du 2025-2026rako, Espainiako eta nazioarteko ekonomietarako proposatutako eszenatokiak kontuan hartuta. Hirugarren atalean zehazten dira, bestalde, Europar Batasunaren aurrekontua egonkortzeko esparru berriak 2026ko aurrekontua egiteko orduan dituen inplikazio nagusiak eta aurrekontu-zorroztasuna mantendu eta gobernu onaren tresnak aprobetxatzearen garrantzia. Laugarren atalak Eusko Jaurlaritzaren XIII. legealdirako zehaztu diren ardatz estrategikoak deskribatzen ditu. Ardatz horiek, era berean, legealdiaren hasieran zehaztutako helburuak betetzeko oinarriak finkatu behar dituzte 2026ko aurrekontuaren bidez. Azkenik, aurrekontuak egiteko jarraitu behar diren aurrekontu-jarraibide teknikoak jasotzen ditu bosgarren atalak.

2. Euskadiren 2025-2026rako egoera makroekonomikoa

Mundu-mailako eta Europako testuingurua

Ameriketako Estatu Batuetako gobernu berriak paradigma aldatu dezake nazioarteko merkataritzan. Izan ere, merkataritzako-trukeen bolumena murrizteko mehatxua egin du, muga-zergen igoera handiak tarteko. Nazioarteko Diru Funttsaren (NDF) azken aurreikuspenen arabera, mundu-mailako merkataritzaren hazkundera 2025ean % 1,7koa izango da eta 2026an % 2,5ekoa. Hau da, 1,7 eta 0,9 puntu jaitsiko da iazko urriko aurreikuspenen aldean (2024an % 3,8ko igoera egon zen). Horren ondorioz, hazkunde ekonomiko globalak ez du lortuko % 3,0ko hazkunde-tasara iristerik 2025ean, eta gorabidean dauden ekonomia batzuek, hala nola Txinak (-0,5 puntu, urriarekin alderatuta) eta Mexikok (-1,6 puntu), muga-zerga berrien inpaktu handiagoa jasango dute, beste ekonomia aurreratu batzuek bezala, besteak beste Kanadak, Erresuma Batuak eta Japoniak, merkataritza-lotura handiak baitituzte Ameriketako Estatu Batuekin. Martxoan, ELGak kalkulatu zuen epe ertainean trukeen bolumena bi hamarren murriztu zitekeela Estatu Batuek ezarritako muga-zergaren puntu bakoitzeko (zeinari, errepresalia gisa, igoera baliokidearekin erantzun baitzaio). Guztira, ekoizpen globala hiru hamarren inguru murriztu liteke hirugarren urtean, eta prezioen maila 0,4 puntu gehiagoko batez besteko erritmoan igo liteke hurrengo hiru urteetan.

ELGak martxoan hasi zuen Estatu Batuetako hazkunderako beheranzko berrikuspenen segida, % 2,2raino, eta, era berean, inflazioaren aurreikuspena zazpi hamarren igo zuen, % 2,8raino, 2024ko inflazioa (% 2,5) gaingituz. Berrikuspen horren ondoren, are negatiboagoak izan diren beste batzuk egon dira, hala nola NDFrena, zeinak 2025ean % 1,8ko hazkundera eta % 3,0ra iritsiko den inflazioa aurreratzen baititu. Nabarmenago, Consensus Forecast-en maiatzeko panelaren batez bestekoak AEBetako ekonomiaren hazkundera % 1,2an kokatzen du, eta inflazioarena % 3,1ean; hau da, berrikuspenaren arabera, puntu batekoa da hazkunde-tasa eta lau hamarrenekoa prezio-igoera duela hiru hilabete espero zenaren aldean.

Erreserba Federalaren proiektzioen arabera, oraingoz, inflazioa % 2,7 haziko da, 2025ean, eta, % 2,2, 2026an. Aldiz, ezkorragoak dira jarduera ekonomikoari dagokionez, % 1,7ra mugatzen baitute produkzioaren hazkundera 2025ean. Urteko lehen hilabeteetako kanpo-merkataritzaren datuek aurreratu bezala, urteko lehen hiruhilekoko hazkundera zertxobait negatiboa izan da, inportazioen muga-zergen iragarpenak eragindako aurrerapen-efektuaren ondorioz (muga-zerga horiek ez ziren inbentario-gehikuntza gisa islatu). Alderdi hori etorkizunean berrikus badaiteke ere, AEBetako ekonomiak bigarren hiruhilekoan izan duen bilakaerak gora egin beharko luke eragin beragatik, ez baitago, oraingoz, ahultasun-zantzurik barne-kontsumoan.

AURREIKUSPEN EKONOMIKOAK

Urte arteko aldakuntza-tasak

	BPGa			Kontsumo-prezioak		
	2024	2025	2026	2024	2025	2026
Mundu-mailako ekonomia	2,7	2,1	2,3	3,8	3,0	2,6
AEB	2,8	1,2	1,5	3,0	3,1	2,8
Kanada	1,5	0,8	0,7	2,4	2,2	2,1
Japonia	0,1	0,8	0,6	2,7	2,8	1,6
Eurogunea	0,9	0,9	1,1	2,4	2,0	1,8
Europar Batasuna	1,2	1,0	1,4	2,8	2,2	2,0
Alemania	-0,2	0,0	1,2	2,3	2,1	2,0
Espainia	3,2	2,4	1,8	2,8	2,4	1,9
Frantzia	1,1	0,6	0,9	2,0	1,2	1,6
Herbehereak	1,0	1,2	1,2	3,3	3,2	2,5
Italia	0,7	0,5	0,7	1,0	1,8	1,7
Erresuma Batua	1,1	0,8	1,0	2,5	3,0	2,3
Aisia Pazifikoa	3,8	3,5	3,4	1,6	1,5	1,6
Ekialdeko Europa	3,2	2,5	2,6	14,7	10,3	7,3
Latinoamerika (Venezuela ezik)	2,2	2,0	2,1	12,7	8,4	6,3

Iturria: Consensus Forecasts (2025eko maiatza).

Ziurrenik, Europar Batasunak muga-zergen bidez erantzun beharko dio Trumpen merkataritza-politikari, Munduko Merkataritza Antolakundearen arauen arabera. Halaber, bigarren txandako ondorioak ere jasan ditzake. Izan ere, AEBko gobernuak, merkataritza-defizita murrizteko borrokan, murrizketa handiak ezarri dizkie Txinako produktuei, eta, horrenbestez, murrizketa handienak dituzten horiek Europako merkatuetara desbideratu daitezke, batez ere altzairuaren kasuan, mundu mailan gehiegizko gaitasuna baitago.

Europako ekonomiak susperraldi apala izan du urteko laugarren hiruhilekoan Europar Batasuneko ekonomiaren hazkundeak gorantz egin ondoren, hiruhileko arteko % 0,4raino, eta, ondoren, urteko lehen hiruhilekoan jarduera % 0,3 hazi ondoren. Neurri handi batean, Irlandako eta Danimarkako ekonomien berezitasunek eta aldakortasunak baldintzatutako datuak dira. Europako Batzordearen udaberriko aurreikuspenen arabera, Erkidegoko ekonomiak % 1,1eko hazkundea izango du, 2025ean, eta, % 1,5ekoa, 2026an, hau da, joan den udazkenean aurreikusitakoa baino lau eta hiru hamarren gutxiago. Europako Banku Zentralaren azken aurreikuspenetan –interes-tasak % 2,5eraino murriztuko direla babesten dute–, moneta-arlorako hazkundearen estimazioa bi hamarren murriztu da berriro, bai 2025ean (% 0,9), bai 2026an (% 1,2). Gainera, inflazioaren aurreikuspena beste bi hamarren

igo da, % 2,3raino, energiaren garestitzearen eta euroaren balio-galeraren ondorioz, baina truke-tasen bilakaerari buruzko ziurgabetasuna handia da.

Europako ekonomia nagusien egoera oraindik ez da positiboa, batez ere Alemaniaren kasuan. Aurreikuspen-erakunde guztiek, Alemaniako gobernuak berak barne, 2025erako aurreikuspenak beherantz berrikusi dituzte, eta aribidean den urterako hazkunde apenas positiboa zenbatetsi dute, 2024an jarduera % 0,2 jaitsi ondoren. Industria-produkzioaren hazkundearen aurreikuspenak jaisten jarraitzen du, eta dagoeneko eremu negatiboan dago (-% 0,7), Consensus Forecast-en panelaren batezbestekoaren arabera. Nabarmentzekoa da Alemaniako industria-produkzioaren indizea, 2024an, 2018an lortutako maximoa baino % 14,6 txikiagoa izan zela. Duela gutxi 500.000 milioi euroko zerga-pakete bat onartu da inbertsioetan, aurrekontu-egonkortasunari buruzko arauak malgutzea dakarrena. Horrek industriako sektore ahulenetako batzuk suspertzen lagun dezake. 2026an, hazkundearen nolabaiteko normalizazioa espero da (% 1,2), baina Estatu Batuetara egiten diren automobil-esportazioen muga-zergen mehatxuak egoera hori arriskuan jartzen du, prezio energetikoen bilakaeran inflexio-puntu bat gertatzen ez den bitartean.

2024an % 3,2 hazi ondoren, Espainiako ekonomiak hazten jarraituko du 2025ean eta 2026an, Europako gainerako ekonomia nagusien bilakaerarekin bat ez datorren erritmoan (% 2,5 eta % 2,1, hurrenez hurren), Ceprede-ren aurreikuspenen arabera. Hala egingo du, 2024an bezala, barne-eskariaren bultzadari esker (% 2,9), azken hiru urteetako kanpo-eskariaren ekarpen sendoak atzean utzita (2,3 puntu 2022an, 1,0 puntu 2023an eta 0,4 puntu 2024an). Inflazioa txikiagoa bada, kontsumo pribatuak % 2,8 egin ahalko du gora, nahiz eta enpleguaren hazkundea (% 1,7) eta soldata-errentena 2024koa baino txikiagoa izan. Espainiako lan-merkatuaren dinamismoa 2025 eta 2026ra hedatuko da, eta biztanleria aktiboa % 1,0tik gora igotzea espero da bi urteetan; langabezia-tasa, berriz, % 10,8ra jaitsiko da aurren, eta % 10,4ra datorren urtean.

Espainiako Bankuak hazkundeari dagokionez egoera baikorragoa aurreikusten du 2025ean (% 2,7), eta pixka bat txikiagoa 2026an (% 1,9), uste baitu Espainiako ekonomia bere ahalmenaren gainetik hazten ari dela eta bere ekoizpen-arrakala leheneratuko duela. Proiekzioen ekitaldi berrian, bankuak gainbegiratzeko erakundeak ere lau hamarren igo du inflazioaren zenbatespena (% 2,5era arte), energia-prezioen etorkizuneko gorabeheren ondorioz, nahiz eta azpiko inflazioaren bilakaera hobea espero duen (% 2,2). Beste erakunde batzuen aurreikuspenek 2025ean egoera ona izango dela uste dute. Horren barruan, BBVA Research erakundeak kalkulaturako % 2,8tik Funcas fundazioaren azken aurreikuspenen % 2,3ra bitartekoak daude; 2026rako, berriz, hazkunde txikiagoa espero da, % 2 baino apur bat baxuagoa.

ESPAINIAKO EKONOMIARAKO AURREIKUSPEN EKONOMIKOAK (2025eko otsaila)

Urte arteko aldakuntza-tasak

	2024	2025				2025	2026
		I	II	III	IV		
BPGa	3,2	3,1	2,6	2,3	2,1	2,5	2,1
Kontsumo pribatua	2,9	3,1	2,2	2,0	2,1	2,8	2,2
Kontsumo publikoa	4,9	4,0	3,9	2,0	2,0	3,0	2,0
KFEGd-a	2,3	3,3	3,2	5,3	2,5	3,6	3,3
- Taldeko inbertsioa	2,3	7,0	6,5	7,4	-0,2	5,1	3,1
- Landutako aktiboen inbertsioa	5,8	4,7	3,8	3,0	2,5	3,5	2,1
- Eraikuntzako inbertsioa	2,6	1,4	1,7	4,6	3,9	2,9	3,3
Barne-eskaria	2,9	3,6	3,3	2,7	2,1	2,9	2,3
Esportazioak	2,9	2,3	2,8	3,0	3,6	2,9	2,4
Inportazioak	2,0	3,9	4,7	4,2	3,8	4,1	3,1

Iturria: Cemprede.

EAEko ekonomiaren egoera eta ikuspegiak, 2025ean eta 2026an

Hipotesi berrien arabera –ziurgabetasun handia dute– interes-tasa (hiru hilabeterako euriborra) txikiagoa izango da 2026ra bitartean duela hiru hilabete aurreikusitakoa baino, euroaren herrialdeetako inflazioaren moderazioagatik. Dolarren eta euroaren arteko truke-tasari buruzko hipotesiek aurreikusten dute 1,10era igoko dela 2026ko laugarren hiruhilekoan. Hala eta guztiz ere, Ameriketako Estatu Batuetako inflazio-aurreikuspen berriek FED funtsak agintzen duen interes-tasaren eta EBZak ezartzen duenaren arteko aldea handitzea eragin dezakete. EAEko ekonomiaren esportazio-merkatu nagusiei dagokienez, Espainiako ekonomiaren hazkundera baino ez da berrikusi, eta haren jarduerak gorantz egiten jarraitzen du, harritzekoa bada ere. Inflazioa ez denez espero zen mailara jaitsi, Espainiako kontsumo pribatuaren deflatorea ere gorantz berrikusi da.

EAEko ekonomiaren aurreikuspenen arabera, BPGa % 2,1 haziko da 2025ean eta % 1,8 2026an, hau da, hamarren bat gehiago urte bakoitzean, aurreko aurreikuspenekin alderatuta. Erabilitako hipotesietan egondako aldaketa txikiez gain, gorakadaren iturri nagusia aurreikusten den barne-eskari indartsua da (% 2,3), bereziki kontsumo pribatuaren hazkunde handiagoagatik. Kontsumo-itxaropenen hobekuntza hori hiruhilekoko kontabilitatearen azken berrikuspenaren ondorio da; izan ere, 2024ko lehen hiru hiruhilekoetan, etxeetako kontsumoaren hazkundera hasieran argitaratutakoa baino lauzpabost hamarren altuagoa izan da. Aitzitik, eta eragin positibo horri aurre eginez, kanpo-eskariaren ekarpena negatiboa izan zen urteko azken hiruhilekoan, eta EAEko ekonomiaren jardueraren hazkundeari hiru hamarren kendu zizkion. Emaitza hori aurreikusitakoa baino negatiboagoa da, eta, beraz, EAEko esportazioen hazkundera 2024an ia nulua izan da. Ondorioz, aribidean den urterako aurreikuspenak murriztu egin dira.

AURREIKUSPENAK EGITEKO HIPOTESIAK (2025eko martxoa)

Urte arteko aldakuntza-tasak eta mailak

	2025				2025	2026
	I	II	III	IV		
Euribor (hiru hilabete)	2,5	2,4	2,4	2,3	2,4	2,2
Dolar eta euroaren arteko truke-tasa	1,042	1,053	1,064	1,075	1,058	1,104
Espainiako BPGa	3,1	2,6	2,3	2,1	2,5	2,1
ELGAko BPGa	1,7	1,8	1,9	1,9	1,8	1,8
Euroguneko BPGa	1,3	1,4	1,3	1,3	1,3	1,4
Konts. prib. deflazioa (Espainia)	2,2	2,1	2,9	2,4	2,4	2,3
Ondas. esport. deflazioa (Espainia)	1,7	0,7	0,8	1,4	1,2	1,9

Iturria: Ceprede eta Europako Banku Zentrala. Datuak eta hipotesiak ixteko data: 2025eko martxoaren 7a.

Barne-eskariaren bultzada funtsezkoa izango da EAEko ekonomia berriz ere % 2,0tik gora hazteko 2025ean. EAEn urteko hasierako tartean inflazioak gora egin duen arren, Europan prezioei gehiago eusten bazaie interes-tasak murrizten jarraituko dute, eta, horrela, kontsumo pribatua % 2,3 haziko da. Enpleguaren hazkundera aurreko urtekoa baino txikiagoa izango dela aurreikusten bada ere, errenta erabilgarri agregatuaren hazkundera duen eragina soldata-presio handiagoak konpentsa dezake neurri batean; izan ere, langabezia-tasa % 7tik beherakoa izan da urtearen zatirik handienera, eta produktibitatearen itxurazko igoera duela gutxiko batezbesteko historikoarekin bat dator. 2026an, lan-merkatuaren hazkundera ez da hain handia izango, eta interes-tasek egonkortasun handiagoa izango dute; beraz, kontsumo pribatuaren hazkundera % 1,7ra mugatuko da. Aurreikuspenen ekitaldi berri honetan, oraindik ere kapital-eraketa gordinaren igoera (2025ean % 2,6 eta 2026an % 2,5) handiagoa aurreikusten da ekoizpen agregatuaren hazkundera baino, bai ekipo-ondasunetan, bai beste aktibo batzuetan (eraikuntzak barne), inguru instituzionalak eta finantzaketa-baldintza hobeek bultzatuta.

EUSKAL EKONOMIARAKO HIRU HILEROKO AURREIKUSPENAK (2025eko martxoa)

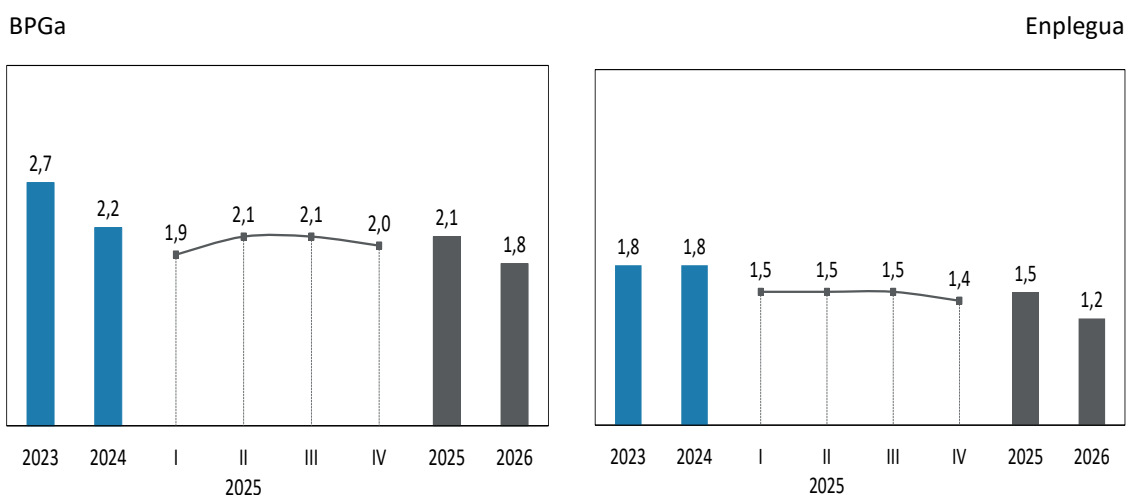
Urte arteko aldakuntza-tasak

	2025				2025	2026
	I	II	III	IV		
BPGa	1,9	2,1	2,1	2,0	2,1	1,8
Azken kontsumo-gastua	2,3	2,3	2,2	2,0	2,2	1,7
Etxeen kontsumo-gastua	2,4	2,4	2,3	2,0	2,3	1,7
Adm. publ. kontsumo-gastua	1,9	2,1	2,0	1,9	2,0	1,7
Kapital-eraketa gordina	2,2	2,5	2,8	2,8	2,6	2,5
Barne-eskariaren ekarpena	2,3	2,4	2,3	2,1	2,3	1,9
Kanpo-saldoaren ekarpena	-0,3	-0,3	-0,2	-0,1	-0,2	-0,1
Lehen sektorea	2,4	1,0	0,5	-1,0	0,8	-0,1
Industria eta energia	0,6	1,2	1,0	1,7	1,1	1,6
Eraikuntza	2,4	3,1	3,1	2,4	2,7	2,2
Zerbitzuak	2,3	2,3	2,5	2,2	2,3	1,7
Balio erantsi gordina	1,9	2,1	2,2	2,0	2,1	1,7
Produktuen gaineko zergak	1,9	1,9	1,7	2,2	1,9	2,3
BPG nominala	4,4	4,4	4,6	4,4	4,5	3,8
BPGaren deflatoarea	2,4	2,3	2,4	2,3	2,4	2,0
Lanaldi osoko lanpostuak	1,5	1,5	1,5	1,4	1,5	1,2
Pertsona okupatuak (BJA)	1,5	1,5	1,4	1,3	1,4	1,0
Langabezia-tasa	7,3	6,8	6,8	6,9	7,0	6,7

Iturria: Ekonomia Zuzendaritza.

Bai hiruhilekoko kontabilitateko enplegu-datuek, lanaldi osoko lanpostu baliokideetan (lola) neurtuta, bai landunei buruzko datuek, adierazten dute enpleguaren sorrera moteldu egin dela iazko azken tartetik. Aurreikuspenaren aldian zehar joera horrek jarraitzea aurreikusten da. Horrela, enpleguaren sorrera % 1,5era jaitsiko da 2025ean, lanaldi osoko lanpostu baliokideei dagokienez, eta landunen kopurua, berriz, % 1,4 igoko da, hau da, 15.000 lanpostu inguru eta 14.000 landun gehiago. 2026an, enplegua % 1,2 haziko da lanaldi osoko lanpostu baliokideetan (12.000 enplegu gehiago inguru) eta % 1,0 landunetan (10.000 pertsona baino zertxobait gehiago). Langabezia-tasa, batez beste, lau hamarren murriztuko da 2025ean, % 7,0ra arte, eta urtean zehar maila horren azpitik mantentzea espero da, bai eta 2026an zehar ere. Hala eta guztiz ere, kontuan hartu behar da gero eta zaharragoa den biztanleria aktiboaren aldaketei lotutako ziurgabetasuna; horren barruan, migrazio-fluxuek eta erregulazioaren arloko aldaketek zeregin erabakigarria dute.

Aurreikuspenak 2025-2026 (I) Urte arteko aldakuntza-tasak

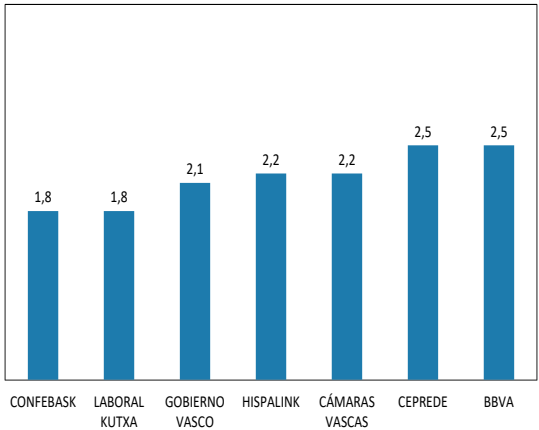


Iturria: Ekonomia Zuzendaritza.

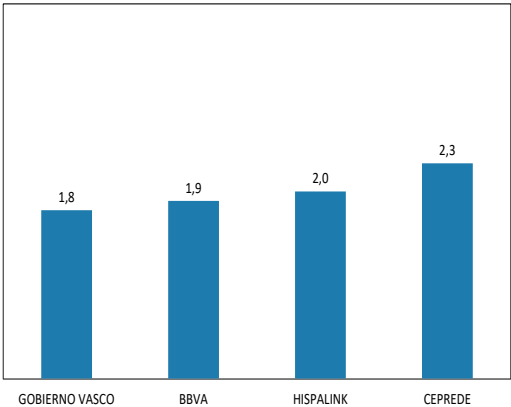
Ekonomia Zuzendaritzaren aurreikuspenak tarteko puntu batean daude, beste erakunde batzuek 2025ean egindako aurreikuspen-sortaren barruan. Eguneratze gutxi egin dira aurreko txostenarekin alderatuta, eta balio maximoak eta minimoak ezartzen zituzten bi erakundeetatik datoz berrikuspenak. BBVAk lau hamarren baxuagoa zen lehen berrikuspen bat egin zuen urtarrilean, % 2,8ko hasierako aurreikuspenaren gainean, eta, martxoan hamarren bat altuago berrikusi badu ere, altuena izaten jarraitzen du (% 2,5). Beheko muturrean, Ceperderen aurreikuspena, aurreko hiruhilekoko baxuena, eguneratu egin da, eta orain % 2,5era igo da. 2026rako, eskuragarri dauden lau aurreikuspen bakarrek handitu egin dituzte aldeak. Orain, Eusko Jaurlaritzaren % 1,8aren eta Ceperdek aurreratzen duen % 2,3aren artean kokatzen dira.

Aurreikuspenak 2025-2026 (I)
Urte arteko aldakuntza-tasak

2025eko aurreikuspenen panela



2026ko aurreikuspenen panela



Iturria: Ekonomia Zuzendaritza (2025eko martxoa), BBVA (2025eko martxoa), Ceprede (2025eko apirila), Laboral Kutxa (2024ko abendua), Confebask (2024ko abendua), EAEko ganberak (2024ko abendua), Hispalink (2024ko abendua).

Oharra: Dokumentu honetan jasotako aurreikuspen ekonomikoak Eusko Jaurlaritzako Ekonomia, Lan eta Enplegu Sailak argitaratutako azken estimazioetan eta Eustatek zabaldutako hiru hilekoko kontuen datu berrienetan oinarritzen dira. Datu horiek eskuragarri daude dokumentua egin den egunean (2025eko maiatza).

3. Aurrekontu-egonkortasuneko eta finantza-jasangarritasuneko esparrua 2026ko aurrekonturako

Eusko Jaurlaritzaren aurrekontu-politika Ekonomia eta Diru Batasunaren Egonkortasun, Koordinazio eta Gobernantzako Tratututik eta Aurrekontu Egonkortasunari eta Finantza Jasangarritasunari buruzko Lege Organikotik datozen aurrekontu-egonkortasuneko eta finantza-jasangarritasuneko arauen mende dago.

Europar Batasuneko aurrekontu-politiken egituraren helburua da estatu-kideen aurrekontu-politikak koordinatzeko eta gainbegiratzeko esparru sendo eta eraginkorra eraikitzea. 2024ko apirilaren amaieran, EBren gobernantza ekonomikorako esparru berri bat onartu zen, azken hamarkadan Batasunaren gobernantza ekonomikoan izandako aldaketetan oinarrituta. Berrikusitako esparru horretan, Europako diru-batasunaren hasierako kontzepzioan egondako akatsen esperientzia aprobetxatu da, eta finantza publiko sendoen printzipio gidaria indartzen saiatu da.

Onartutako erreformak oreka lortu nahi du estatu-kideen zor publikoaren jasangarritasuna bermatzearen eta inbertsioaren eta erreformen bidez hazkunde jasangarri eta integratzailea sustatzearen artean, bereziki trantsizio ekologiko eta digitalak kontuan hartuta. Arau berriek herrialdeen arabera ikuskapen espezifikoa eskaini nahi dute, politika antiziklikoei maniobra-tarte handiagoa eman nahi diete, eta desoreka makroekonomikoei eta egiturazko erronkei aurre egin nahi diete.

Esparru berriak BPGaren % 3ko eta % 60ko defizitaren eta zor publikoaren aurreko atalaseak mantentzen ditu zerga-ikuskapenean, hurrenez hurren, nahiz eta horiek ez diren hain automatikoki aplikatuko, estatu-kide bakoitzaren zerga-egoera indibiduala kontuan hartuta.

Esparru berriaren funtsezko elementua estatu-kideek epe ertainera egindako plan fiskal-estrutural nazionalak dira. Plan horietan, aurrekontu-politikaren arloan dituzten helburuak jasoko dituzte, eta, hala badagokio, doikuntza fiskaleko ibilbide bat ere bai, urte anitzeko gastu garbiaren, aurreikusitako lehentasunezko erreforma eta inbertsioen eta doikuntza fiskaleko aldiaren egon daitezkeen desoreka makroekonomikoak zuzentzeko neurrien arabera adierazita.

Doikuntza fiskalaren ibilbideak espezifikoak izango dira herrialde bakoitzerako, zor publikoaren mailak eta erronka ekonomikoak kontuan hartuta, eta lau urteko (edo bost urteko, dagokion estatu-kidearen legegintzaldiaren ohiko iraupenaren arabera) helburuen arabera formulatuko dira. Ibilbideak bermatu behar du, doikuntza-aldiaren amaieran, zor publikoa beheranzko bide onargarri batean dagoela, edo epe ertainean BPGaren % 60tik beherako zuzentze mailatan mantentzen dela, eta defizitek ez dutela BPGaren % 3ko atalasea gainditzen eta epe ertainean ere portaera horri eusten diotela. Esparru berriak,

halaber, malgutasun-elementu bat sartzen du, halako moldez non doikuntza-ibilbideak mailakatuagoak izan ahalko diren eta hiru urtez luzatu ahalko diren, guztira zazpi urteko mugarekin.

Esparruak malgutasun handiagoa eskaintzen du planak egiteko orduan, eta, aldi berean, haien aplikazioa hobetzen du; izan ere, urteko egoera-txostenak eskatzen ditu, eta gehiegizko defizitaren ondoriozko prozedurak eta zehapenak aldatzen ditu, haien aplikagarritasuna handitzeko.

Europako zerga-arauak malgutzeko prozesuaren ildotik, eta dagoen ziurgabetasun geopolitikoaren testuingurua kontuan hartuta, Ekonomia Itunaren Batzorde Mistoak, 2025eko apirilaren 10ean egindako bileran, EAEko zorpetze-atalasea malgutzea erabaki zuen, eta, hala, % 15eraino gainditu ahal izango du ekitaldi bakoitzerako adostutako finantza-jasangarritasunaren helburua.

Era berean, erabaki zen ekitaldi jakin batean, salbuespen gisa, atalase hori gainditzeko denean, Euskal Autonomia Erkidegoak konpromisoa hartzen duela behar diren neurriak hartzeko, Espainiako Erresumaren Epe Ertaineko Zerga Plan Estrukturalak estalitako gehieneko epean, haren zorpetze-maila berriro ere atalase horren barruan egon dadin. Horretarako, erreferentzia gisa erabiliko du Espainiako Erresumak Epe Ertaineko Zerga Plan Estrukturalan bere gain hartutako zorra murrizteko ibilbidea, urte bakoitzean egin beharreko murrizketa zehazteko.

Hitzartutako defizitaren eta zorraren azken bidea Ekonomia Itunaren Batzorde Mistoan hartu zen, 2024ko abenduaren 23an. 2024-2027 aldirako adostutako defizit-maila BPGaren % 0,3koa izango da gehienez urtero, eta urteko BPGaren % 13,0ko gehieneko zor-helburua ezarri da.

Era berean, kontuan hartuta lurralde historikoek zeregin erabakigarria dutela enpresek jarduten duten ingurune politiko eta ekonomikoaren definizioan, eta haien eskubide historikoei erreparatuta dagokien eskumenen arabera, foru-aldundientzat defizit-helburu propioak txertatu dira, iraunkortasunez, horrek dakarren ziurtasun eta segurtasun ekonomiko-finantzarioarekin. 2024-27 aldirako adostutako foru-aldundien aurrekontu-egonkortasunaren helburua urteko BPGaren % 0,1ekoa da, eta epe luzerako zorpetzeak koherentea izan beharko du defizit-helburu horrekin.

4. Gobernu-lanaren estrategia eta ardatz nagusiak

2026ko aurrekontuak, Eusko Jaurlaritzaren XIII. legegintzaldiaren lehen urtea igaro ondoren, legegaldi horretarako definitu diren ardatz estrategikoak finkatzeko eta bultzatzeko balio behar du. Aurrekontu horiek lau urteko aldiaren erdian amaituko dira, eta, horrenbestez, legegaldiaren hasieran zehaztutako helburuak betetzen laguntzeko balio behar du.

Illo horretan, aurrekontuak **pertsona guztien bizitza hobetzera**, gure gizarte- eta produkzio-sarearen lehiakortasuna indartzera eta handitzera, eta gizarte berdinzaleagoa eta ekitatiboagoa eraikitzen bideratutako inbertsio estrategikoak bete behar ditu.

Legegintzaldi honetan, zehaztutako ardatzek gure gizartea hobetzea dute helburu, eta, horretarako, **pertsonak** politika publikoen **erdigunean** jartzen dituzte. Horrek esan nahi du prozesu honen xede diren jarduketak guztien helburua dela eremu desberdinetatik zenbait alderdi hobetzea, hala nola osasuna, enplegua, hezkuntza, etxebizitza, segurtasuna eta gizarte-zerbitzuak.

Bestalde, egoera geopolitikoak ohituta gaituen ziurgabetasun iraunkorreko une honen barruan, **hazkunde ekonomikoaren eta ongizatearen** binomioa landu behar dugu, industria-sareari mesede eginez aberastasuna sor dezan, baina aberastasun hori gizarte osoak partekatu behar duela bereziki zainduz. Gizarte aberatsagoa egin behar dugu kalitatezko enpleguen bidez, zerbitzu publiko sendoak sustatuz, eta berdintasuna eta aberastasunaren banaketa bermatzen duten politikak garatuz.

Duela gutxiko gertaera batzuek erakutsi diguten bezala, Dana eta "itzalaldia" kasu, **eraldaketa energetikoak eta jasangarritasunak** izan behar dute gure jarduketak eta aurrekontuak gidatu behar duten beste ardatzetako bi. Horregatik, gure ahaleginak trantsizio energetiko eta jasangarri baterantz bideratu behar ditugu, EAEko ekoizpen-sektorea koordinatuki eraldatzuz, gure etorkizuna arriskuan jarri gabe.

Hori guztia ezin da egin pertsona guztien arteko bizikidetzan eta errespetuan oinarritutako eredu bat izan gabe. **Bizikidetzaren, memoriaren eta giza eskubideen** ardatzetik heldu behar zaio horri, bizikidetzaren eta kultura demokratikoaren oinarria indartzeko. Emakumeen eta gizonen arteko berdintasuna, hots, giza eskubideen defentsa –munduko gizarte gisa definitzen gaituena eta bereizten gaituena– helburu argia izan behar da aurrekontuak definitzeko orduan.

Gure eskumen-eremuan eta indarrean dagoen legeriaren barruan, **gure autogobernua hobetzeko** urratsak egin behar ditugu, Gernikako Estatutua betez eta oinarriak lortuz, negoziazioaren bidez estatutu-itun bat egiteko, Eusko Legebiltzarrean ahalik eta adostasun politiko handiena lortuta. Eta, aldi berean, Euskadiren nazioartekotzearen bidez aurkezten zaizkigun etorkizuneko aukerak aprobetxatu behar ditugu.

Testuinguru horretan, aurrekontuak bi abiadura izan behar ditu: bata, epe motzera, gure erronkak betetzeko premia larrienei erantzungo diena eta gure ongizate-ereduari eutsiko diona, eta, bestea, epe luzera, aurrera egin ahal izateko, Euskadi garapen ekonomikoan eta ongizatean Europako eskualde onenen artean kokatze aldera.

5. Aurrekontuen alorreko jarraibideak

Aurreko irizpideak garatzeko, jarraibide espezifiko hauek ezartzen dira 2026ko aurrekonturako:

Lehena: Diru-sarrerak

Diru-sarrerak zehazteari dagokionez, horien kuantifikazioa Finantzen Euskal Kontseiluan ezartzen diren foru-aldundien ekarpenak barne hartuta egingo da, zerga-bilketaren aurreikuspenaren arabera. Gainerako diru-sarrerak sailekin lankidetzan kuantifikatuko dira, eta, azkenik, zorpetzea egiteko, 2026ko ekitaldirako aurrekontu-egonkortasunaren eta finantza-jasangarritasunaren arloko helburuak hartuko dira kontuan.

Bigarrena: Langileen gastuak

2026ko aurrekonturako langile-gastuak Ogasun eta Finantza Sailak kalkulatu dituzte. Sektore publikoko langileen ordainsarien baldintzak Euskal Autonomia Erkidegoko 2026. urteko Aurrekontu Orokorren Legean ezarritakoaren arabera izango dira.

Administrazio orokor eta instituzionaleko eta zuzenbide pribatuaren bitartez zuzenduta dauden erakundeetako funtzionarioen, langile lan-kontratadunen eta behin-behineko langileen aurrekontu-plantillek, irizpide orokor gisa, izaera mugatzailea izango dute, eta 2025eko abenduaren 31n zeuden lanpostuen guztizko erantsia ezin izango da handiagotu.

Hirugarrena: Funtzionamenduko gastuak eta transferentzia korranteak

Administrazio instituzionaleko erakundeentzako transferentziak kalkulatzeko, aurreko ataleko orientazioak hartuko dira kontuan, transferentziok langile-gastuak finantzatzen dituzten zatian.

Euskal Autonomia Erkidegoko sektore publikoko sailek, organismo autonomoek eta gainerako entitateek jarraibide ekonomiko hauetan zerrendatutako erronkei aurre egitera bideratuko dituzte beren gastu-politikak.

Lehentasuna emango zaio eskubide ekonomiko subjektiboetatik eratorritako konpromisoei aurre egiteko kredituen zuzkidurari, bai eta 2025eko abenduaren 31n hartutako eta gauzatu gabeko obligazioei ere, aurreko ekitaldietako gerakinen kargura finantzatzea edo 2026ko aurrekontuan sartzea saihestuz.

Laugarrena: Inbertsio errealak, kapitaleko dirulaguntzak eta finantza-aktiboen aldaketa

Aurreko ekitaldietako betebeharrak dituzten jarduketan kredituak zuzkituko dira. Aipatutako trantsizioei aurre egiteko urte anitzeko plangintzaren barruan egingo da planteamendua.

Bosgarrena: Finantza-gastuak eta finantza-pasiboen txikiagotzea

Zor publikoaren interesen eta amortizazioaren aurrekontua zenbatetsitako kostuaren arabera egingo da.

Seigarrena: Sektore publikoko erakundeak

Ez da aurreikusiko sektore publikoko erakunde berriak sortzerik. Eta beren izaera juridikoa aldatzea ekarri duten edo etorkizunean ekarriko duten eta beren plantilla edo egitura egokitzea ekarriko duten horietan, aurrekontu-eragina aztertu eta analizatuko da.

Índice

1. Presentación.....	4
2. Escenario macroeconómico de Euskadi para 2025-2026	5
Contexto mundial y europeo	5
Situación y perspectivas de la economía vasca en 2025 y 2026	9
3. El marco de estabilidad presupuestaria y sostenibilidad financiera para el presupuesto 2026.....	13
4. Estrategia y ejes principales de la acción de gobierno	15
5. Directrices presupuestarias	16
Primera: Ingresos	16
Segunda: Gastos de personal	16
Tercera: Gastos de funcionamiento y Transferencias corrientes	16
Cuarta: Inversiones Reales, Subvenciones de Capital y Variación de Activos Financieros.....	17
Quinta: Gastos financieros y Disminución de Pasivos Financieros	17
Sexta: Entidades del Sector Público.....	17

1. Presentación

Las directrices económicas para la elaboración de los Presupuestos Generales de la Comunidad Autónoma, para el año 2026, responden a lo establecido en la Ley de Régimen Presupuestario.

Estas directrices permiten a los Departamentos y centros gestores de gasto comprender el contexto en el que se formulan los presupuestos y proporcionan orientaciones claras sobre el contenido económico que se pretende otorgarles.

El presupuesto refleja la política económica y financiera del gobierno, y está intrínsecamente vinculado a los objetivos y ejes estratégicos del Gobierno, y a los diferentes ámbitos sectoriales en los que se actúa. Desde esta perspectiva, las directrices económicas para la elaboración de los presupuestos son un eslabón esencial en la cadena estrategia-planes-presupuesto.

Por tanto, el documento que contiene las directrices se estructura en cinco secciones. Tras esta breve introducción, la segunda sección presenta el escenario macroeconómico de Euskadi para 2025-2026, en coherencia con los escenarios propuestos para las economías española e internacional. La tercera sección repasa las principales implicaciones del nuevo marco de estabilidad presupuestaria de la Unión Europea en la elaboración del presupuesto de 2026 y la importancia de mantener el rigor presupuestario y aprovechar las herramientas de buen gobierno. La cuarta sección ofrece una descripción de los ejes estratégicos que se han definido para la XIII legislatura del Gobierno Vasco y que deben sentar las bases para el cumplimiento de los objetivos definidos al inicio de la legislatura a través del presupuesto 2026. Finalmente, la quinta sección recoge las directrices presupuestarias técnicas que se deben seguir para la elaboración de los presupuestos.

2. Escenario macroeconómico de Euskadi para 2025-2026

Contexto mundial y europeo

El nuevo gobierno de Estados Unidos puede suponer un cambio de paradigma en el comercio internacional y amenaza con reducir el volumen de intercambios comerciales con fuertes incrementos arancelarios. Las últimas previsiones del Fondo Monetario Internacional (FMI), anticipan un crecimiento del comercio mundial del 1,7% en 2025 y del 2,5% en 2026, lo que supone una rebaja de 1,7 y 0,9 puntos frente a las expectativas del pasado mes de octubre y que contrasta con el incremento del 3,8% experimentado en 2024. Como consecuencia de ello, el crecimiento económico global no conseguirá alcanzar una tasa de crecimiento del 3,0% en 2025, soportando algunas economías emergentes como China (-0,5 puntos respecto a octubre) y México (-1,6 puntos) el mayor impacto de nuevas barreras arancelarias al igual que algunas otras economías avanzadas, como Canadá, Reino Unido y Japón, con fuertes lazos comerciales con Estados Unidos. En marzo, la OCDE estimó que, en el medio plazo, el volumen de intercambios podría reducirse en dos décimas por cada punto de arancel impuesto por Estados Unidos que sea respondido con una subida equivalente como represalia. En total, la producción global podría reducirse unas tres décimas en el tercer año y el nivel de precios podría aumentar a un ritmo promedio de 0,4 puntos adicionales los próximos tres años.

La OCDE inició en marzo la cascada de revisiones a la baja para el crecimiento de Estados Unidos, hasta un 2,2%, elevando, asimismo, en siete décimas la previsión de inflación, hasta el 2,8%, lo que supondría superar la inflación de 2024 (2,5%). A esta revisión le han seguido otras todavía más negativas, como la del FMI, que anticipa un crecimiento del 1,8% en 2025 y una inflación que alcanzará el 3,0%, y, de forma más acusada, el promedio del panel de mayo de Consensus Forecast sitúa el crecimiento de la economía estadounidense en el 1,2% y el de la inflación en el 3,1%, lo que representa una revisión de un punto de la tasa de crecimiento y de cuatro décimas del incremento de precios respecto a lo esperado hace tres meses.

Las proyecciones de la Reserva Federal estiman, por el momento, el crecimiento de la inflación en un 2,7% en 2025 y un 2,2% en 2026, mientras que son más pesimistas respecto a la actividad económica, limitando al 1,7% el incremento de la producción en 2025. Tal y como anticipaban los datos de comercio exterior de los primeros meses del año, el crecimiento en el primer trimestre del año ha resultado ser levemente negativo debido al efecto anticipatorio causado por el anuncio de los aranceles de las importaciones no reflejados como incrementos de inventario. Aunque este extremo es susceptible de futuras revisiones, la evolución de la economía estadounidense en el segundo trimestre debería repuntar por el mismo efecto, dado que no se aprecian, por el momento, signos de debilidad en el consumo interno.

PREVISIONES ECONÓMICAS

Tasas de variación interanual

	PIB			Precios de consumo		
	2024	2025	2026	2024	2025	2026
Economía mundial	2,7	2,1	2,3	3,8	3,0	2,6
EE. UU.	2,8	1,2	1,5	3,0	3,1	2,8
Canadá	1,5	0,8	0,7	2,4	2,2	2,1
Japón	0,1	0,8	0,6	2,7	2,8	1,6
Zona del euro	0,9	0,9	1,1	2,4	2,0	1,8
Unión Europea	1,2	1,0	1,4	2,8	2,2	2,0
Alemania	-0,2	0,0	1,2	2,3	2,1	2,0
España	3,2	2,4	1,8	2,8	2,4	1,9
Francia	1,1	0,6	0,9	2,0	1,2	1,6
Países Bajos	1,0	1,2	1,2	3,3	3,2	2,5
Italia	0,7	0,5	0,7	1,0	1,8	1,7
Reino Unido	1,1	0,8	1,0	2,5	3,0	2,3
Asia Pacífico	3,8	3,5	3,4	1,6	1,5	1,6
Europa del Este	3,2	2,5	2,6	14,7	10,3	7,3
Latinoamérica (exc. Venezuela)	2,2	2,0	2,1	12,7	8,4	6,3

Fuente: Consensus Forecasts (mayo 2025).

La Unión Europea, que previsiblemente se verá obligada a responder con aranceles a la política comercial de Trump de acuerdo con las reglas de la OMC, también puede verse afectada con efectos de segunda ronda, provocados por la desviación comercial hacia mercados europeos de productos chinos a los que el gobierno estadounidense imponga las mayores restricciones en su batalla por reducir el déficit comercial, especialmente en el caso del acero, para el que existe sobrecapacidad a nivel mundial.

El conjunto de la economía europea muestra signos de una modesta recuperación tras la revisión al alza el crecimiento de la economía de la Unión Europea en el cuarto trimestre del año, hasta el 0,4% intertrimestral seguido de un primer trimestre del año en el que la actividad se incrementó un 0,3%, datos en buena medida condicionados favorablemente por las particularidades y la volatilidad de las economías irlandesa y danesa. La Comisión Europea en sus previsiones de primavera estima que la economía comunitaria registrará un crecimiento del 1,1% en 2025 y del 1,5% en 2026, lo que supone cuatro y tres décimas menos que lo que anticipó el pasado otoño. En las últimas previsiones del BCE, que respaldan la reducción de los tipos de interés hasta el 2,5%, se ha vuelto a reducir la estimación de crecimiento para el área monetaria, en dos décimas tanto en 2025 (0,9%) como en 2026 (1,2%). Además, la previsión de inflación ha aumentado otras dos décimas, hasta el 2,3%,

debido al encarecimiento de la energía y la depreciación del euro, aunque la incertidumbre respecto a la evolución de los tipos de cambio es máxima.

La situación de las principales economías europeas sigue sin ser positiva, especialmente en el caso alemán. Todos los organismos de previsión, incluido el propio gobierno alemán, han revisado a la baja las perspectivas para 2025, estimando un crecimiento apenas positivo para el año en curso, tras la caída del 0,2% en la actividad en 2024. La previsión de crecimiento de la producción industrial sigue deteriorándose y ya se encuentra en terreno negativo (-0,7%), según el promedio del panel de Consensus Forecast. Cabe destacar que el índice de producción industrial alemán en 2024 se situó un 14,6% por debajo del máximo alcanzado en 2018. La reciente aprobación de un paquete fiscal por valor de 500.000 millones de euros en inversiones, que supone una flexibilización de sus propias normas de estabilidad presupuestaria, podría contribuir a reactivar algunos de los sectores más debilitados de su industria. En 2026, se espera cierta normalización del crecimiento (1,2%), aunque la amenaza de aranceles a las exportaciones de automóviles a Estados Unidos pone este escenario en peligro mientras no se produzca un punto de inflexión en la evolución de los precios energéticos.

Tras crecer un 3,2% en 2024, la economía española seguirá creciendo en 2025 y 2026 a un ritmo (2,5% y 2,1%, respectivamente) que contrasta con la evolución del resto de principales economías europeas, según las previsiones de Ceprede. Lo hará, al igual que en 2024, gracias al impulso de la demanda interna (2,9%), dejando atrás las fuertes aportaciones de la demanda externa de los tres últimos años (2,3 puntos en 2022, 1,0 en 2023 y 0,4 en 2024). Una inflación más moderada permitirá que el consumo privado aumente un 2,8%, pese a que el crecimiento del empleo (1,7%) y el de las rentas salariales sea inferior al de 2024. El dinamismo del mercado laboral español se extenderá a 2025 y 2026, esperándose que la población activa aumente por encima del 1,0% ambos años, mientras que la tasa de desempleo descenderá hasta el 10,8% este año y hasta el 10,4% el próximo.

El Banco de España contempla un escenario de crecimiento más optimista en 2025 (2,7%) y algo inferior en 2026 (1,9%), por considerar que la economía española está creciendo por encima de su potencial y que revertirá su brecha de producción. En su nuevo ejercicio de proyecciones, el organismo de supervisión bancaria también ha revisado al alza su estimación de inflación en cuatro décimas (hasta el 2,5%) debido a futuras fluctuaciones de los precios energéticos, aunque espera una evolución más favorable de la inflación subyacente (2,2%). Las previsiones de otros organismos coinciden en considerar un escenario favorable en 2025, con previsiones que varían desde el 2,8% estimado por BBVA Research hasta el 2,3% de las últimas previsiones de Funcas, mientras que para 2026 se espera un crecimiento de menor intensidad, ligeramente inferior al 2%.

PREVISIONES ECONÓMICAS PARA LA ECONOMÍA ESPAÑOLA (febrero 2025)

Tasas de variación interanual

	2024	2025				2025	2026
		I	II	III	IV		
PIB	3,2	3,1	2,6	2,3	2,1	2,5	2,1
Consumo privado	2,9	3,1	2,2	2,0	2,1	2,8	2,2
Consumo público	4,9	4,0	3,9	2,0	2,0	3,0	2,0
FBCF	2,3	3,3	3,2	5,3	2,5	3,6	3,3
- Inversión en equipo	2,3	7,0	6,5	7,4	-0,2	5,1	3,1
- Inversión activos cultivados	5,8	4,7	3,8	3,0	2,5	3,5	2,1
- Inversión en construcción	2,6	1,4	1,7	4,6	3,9	2,9	3,3
Demanda interna	2,9	3,6	3,3	2,7	2,1	2,9	2,3
Exportaciones	2,9	2,3	2,8	3,0	3,6	2,9	2,4
Importaciones	2,0	3,9	4,7	4,2	3,8	4,1	3,1

Fuente: Ceprede.

Situación y perspectivas de la economía vasca en 2025 y 2026

Las nuevas hipótesis, sujetas a una alta incertidumbre, reflejan un tipo de interés (representado como el Euribor a tres meses) más reducido en el horizonte hasta 2026 respecto al contemplado hace tres meses, por la moderación de la inflación en los países del euro. Las hipótesis sobre el tipo de cambio entre el dólar y el euro prevén un aumento hasta el 1,10 en el cuarto trimestre de 2026. Aún con ello, las nuevas previsiones de inflación de Estados Unidos pueden hacer que se amplíe la diferencia entre el tipo de interés que prescribe la FED y el que marque el BCE. Respecto a los principales mercados de exportación de la economía vasca, únicamente se ha revisado el crecimiento de la economía española, cuya actividad sigue sorprendiendo al alza. Como consecuencia de que la inflación no haya terminado de reducirse hasta el nivel esperado, el deflactor del consumo privado español también se ha revisado al alza.

En las previsiones de la economía vasca se proyecta un crecimiento del PIB del 2,1% en 2025 y del 1,8% en 2026, lo que supone una décima adicional en cada uno de los años respecto a las previsiones anteriores. Además de las ligeras variaciones en las hipótesis utilizadas, la fuente fundamental del alza es la perspectiva de una demanda interna más fuerte (2,3%), especialmente por un incremento mayor del consumo privado. Esta mejora de expectativas de consumo obedece a la última revisión de la contabilidad trimestral, en la que, en los tres primeros trimestres de 2024, el crecimiento del consumo de los hogares ha resultado ser entre cuatro y cinco décimas superior al publicado inicialmente. En sentido contrario, y contrarrestando este efecto positivo, la aportación de la demanda externa resultó ser negativa en el último trimestre del año y restó tres décimas al incremento de actividad de la economía vasca, un resultado más negativo que el previsto, con lo que el crecimiento de las exportaciones vascas en 2024 ha terminado siendo prácticamente nulo y, con ello, se reducen las expectativas para el año en curso.

HIPÓTESIS PARA LA ELABORACIÓN DE LAS PREVISIONES (marzo 2025)

Niveles y tasas de variación interanual

	2025				2025	2026
	I	II	III	IV		
Euribor (tres meses)	2,5	2,4	2,4	2,3	2,4	2,2
Tipo cambio entre el dólar y el euro	1,042	1,053	1,064	1,075	1,058	1,104
PIB de España	3,1	2,6	2,3	2,1	2,5	2,1
PIB de la OCDE	1,7	1,8	1,9	1,9	1,8	1,8
PIB de la zona del euro	1,3	1,4	1,3	1,3	1,3	1,4
Deflac. consumo priv. (España)	2,2	2,1	2,9	2,4	2,4	2,3
Deflac. export. bienes (España)	1,7	0,7	0,8	1,4	1,2	1,9

Fuente: Cemprede y Banco Central Europeo. Fecha de cierre de datos e hipótesis: 7 de marzo de 2025.

El empuje de la demanda interna será fundamental para que la economía vasca vuelva a crecer en 2025 por encima del 2,0%. A pesar del repunte de la inflación observado en el tramo inicial del año en Euskadi, una mayor contención de los precios en el entorno europeo hará que sigan reduciéndose los tipos de interés, favoreciendo así un crecimiento del consumo privado del 2,3%. Aunque el crecimiento del empleo se prevé inferior al del año precedente, su efecto en el aumento de la renta disponible agregada puede verse en parte compensado por una mayor presión salarial, derivada de una tasa de paro inferior al 7% durante la mayor parte del año y un incremento de la productividad aparente más acorde a su promedio histórico reciente. En 2026, un incremento menos intenso del mercado de trabajo, unido a que los tipos de interés habrán alcanzado una mayor estabilidad, limitará el crecimiento del consumo privado al 1,7%. En este nuevo ejercicio de previsiones, sigue contemplándose un incremento de la formación bruta de capital (2,6% en 2025 y 2,5% en 2026) superior al crecimiento de la producción agregada, tanto en bienes de equipo como en otros activos (incluidas las construcciones), facilitados por el entorno institucional y unas condiciones de financiación más favorables.

PREVISIONES TRIMESTRALES PARA LA ECONOMÍA VASCA (marzo 2025)

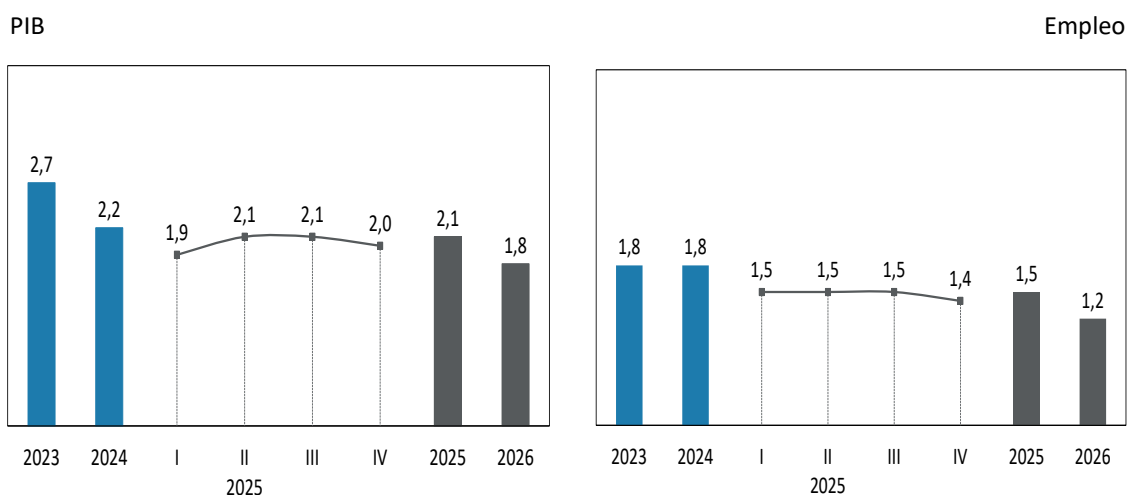
Tasas de variación interanual

	2025				2025	2026
	I	II	III	IV		
PIB	1,9	2,1	2,1	2,0	2,1	1,8
Gasto en consumo final	2,3	2,3	2,2	2,0	2,2	1,7
Gasto consumo hogares	2,4	2,4	2,3	2,0	2,3	1,7
Gasto consumo AAPP	1,9	2,1	2,0	1,9	2,0	1,7
Formación bruta capital	2,2	2,5	2,8	2,8	2,6	2,5
Aportación demanda interna	2,3	2,4	2,3	2,1	2,3	1,9
Aportación saldo exterior	-0,3	-0,3	-0,2	-0,1	-0,2	-0,1
Sector primario	2,4	1,0	0,5	-1,0	0,8	-0,1
Industria y energía	0,6	1,2	1,0	1,7	1,1	1,6
Construcción	2,4	3,1	3,1	2,4	2,7	2,2
Servicios	2,3	2,3	2,5	2,2	2,3	1,7
Valor añadido bruto	1,9	2,1	2,2	2,0	2,1	1,7
Impuestos sobre productos	1,9	1,9	1,7	2,2	1,9	2,3
PIB nominal	4,4	4,4	4,6	4,4	4,5	3,8
Deflactor PIB	2,4	2,3	2,4	2,3	2,4	2,0
Puestos de trabajo a tiempo completo	1,5	1,5	1,5	1,4	1,5	1,2
Personas ocupadas (PRA)	1,5	1,5	1,4	1,3	1,4	1,0
Tasa de paro	7,3	6,8	6,8	6,9	7,0	6,7

Fuente: Dirección de Economía.

Tanto los datos de empleo en la contabilidad trimestral, medidos en puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo (pttc), como en términos de personas ocupadas, indican una ralentización en la creación de empleo desde el tramo final del año pasado, tendencia que se prevé que continúe a lo largo del horizonte de previsión. De esta forma, la creación de empleo se moderará en 2025 hasta el 1,5% en términos de pttc, mientras que el número de personas ocupadas aumentará un 1,4%, lo que supone aproximadamente 15.000 puestos de trabajos y 14.000 personas ocupadas adicionales. En 2026, el empleo aumentará un 1,2% en términos pttc (cerca de 12.000 empleos adicionales) y un 1,0% en términos de personas ocupadas (algo más de 10.000 personas). La tasa de desempleo se reducirá, en promedio, cuatro décimas en 2025, hasta el 7,0%, y se espera que durante el año se mantenga por debajo de este nivel, sin abandonarlo a lo largo de 2026. Con todo, debe tenerse presente la incertidumbre asociada a las variaciones de una población activa cada vez más envejecida, en la que los flujos migratorios y los cambios en materia regulatoria juegan un papel determinante.

Previsiones 2025-2026 (I) Tasas de variación interanual

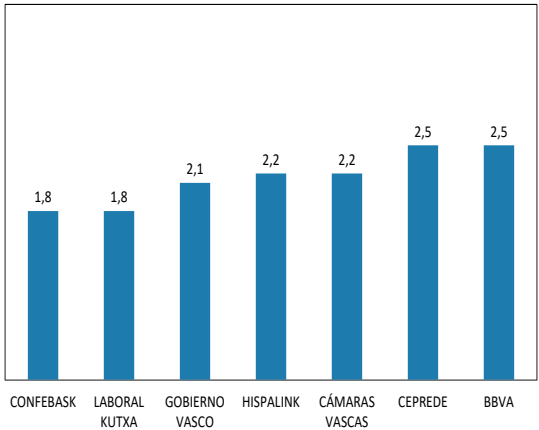


Fuente: Dirección de Economía.

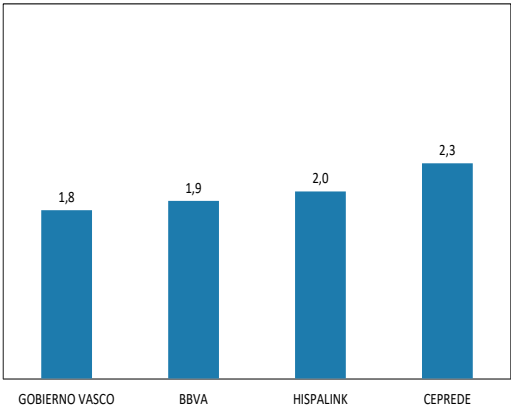
Las previsiones de la Dirección de Economía se sitúan en un punto intermedio dentro del abanico de previsiones de 2025 realizadas por otros organismos. Se han producido pocas actualizaciones respecto al informe anterior y las revisiones provienen de las dos entidades que marcaban los valores máximos y mínimos. BBVA realizó una primera revisión a la baja de cuatro décimas en enero sobre su previsión inicial del 2,8% y, aunque en marzo la ha revisado al alza en una décima, sigue siendo la más elevada (2,5%). En el extremo inferior, la previsión de Ceprede, la más baja el trimestre anterior, ha sido actualizada y ahora sube hasta el 2,5%. Para 2026, las únicas cuatro previsiones disponibles han ampliado sus diferencias, que quedan ahora entre el 1,8% del Gobierno Vasco y el 2,3% que anticipa ahora Ceprede.

Previsiones 2025-2026 (II)
Tasas de variación interanual

Panel de previsiones 2025



Panel de previsiones 2026



Fuente: Dirección de Economía (marzo 2025), BBVA (marzo 2025), Ceprede (abril 2025), Laboral Kutxa (diciembre 2024), Confebask (diciembre 2024), Cámaras Vascas (diciembre 2024), Hispalink (diciembre 2024).

Nota: Las previsiones económicas contenidas en el presente documento se basan en las últimas estimaciones publicadas por el Departamento de Economía, Trabajo y Empleo del Gobierno Vasco, así como en los datos más recientes de las cuentas trimestrales difundidos por Eustat, disponibles a la fecha de elaboración del mismo (mayo de 2025).

3. El marco de estabilidad presupuestaria y sostenibilidad financiera para el presupuesto 2026

La política presupuestaria del Gobierno Vasco está sujeta al conjunto de normas de estabilidad presupuestaria y sostenibilidad financiera que emanan del Tratado de Estabilidad, Coordinación y Gobernanza de la Unión Económica y Monetaria y de la Ley Orgánica de Estabilidad Presupuestaria y Sostenibilidad Financiera.

La estructura de las políticas presupuestarias de la Unión Europea tiene como objetivo construir un marco sólido y eficaz en materia de coordinación y supervisión de las políticas presupuestarias de los Estados miembros. A finales de abril de 2024 se aprobó un nuevo marco de gobernanza económica de la UE, basándose en los cambios experimentados en la gobernanza económica de la Unión durante la última década. En este marco revisado se ha aprovechado la experiencia de los errores iniciales de concepción de la unión monetaria europea y se ha intentado reforzar el principio rector de unas finanzas públicas sólidas.

La reforma adoptada busca lograr un equilibrio entre garantizar la sostenibilidad de la deuda pública de los Estados miembros y promover un crecimiento sostenible e integrador por medio de la inversión y las reformas, especialmente teniendo en cuenta las transiciones ecológica y digital. Las nuevas normas pretenden ofrecer una supervisión más específica por país, dotar de mayor margen de maniobra a las políticas anticíclicas, así como para hacer frente a los desequilibrios macroeconómicos y los retos estructurales.

El nuevo marco conserva como referentes en la supervisión fiscal los anteriores umbrales de déficit y deuda públicos del 3% y el 60% del PIB, respectivamente, aunque estos se aplicarán de forma menos automática y teniendo en cuenta la situación fiscal individual de cada Estado miembro.

El elemento esencial del nuevo marco son los planes fiscales-estructurales nacionales a medio plazo elaborados por los Estados miembros, en los que estos integrarán sus objetivos en materia de política presupuestaria, incluidas, si es el caso, una trayectoria de ajuste fiscal expresada en términos de gasto neto plurianual, las reformas e inversiones prioritarias previstas y las medidas de corrección de posibles desequilibrios macroeconómicos durante el período de ajuste fiscal.

Las trayectorias de ajuste fiscal serán específicas por país, teniendo en cuenta los distintos niveles de deuda pública y sus retos económicos, y se formularán por defecto en términos de objetivos plurianuales de cuatro años (o cinco años en función de la duración habitual de la legislatura del Estado miembro de que se trate). La trayectoria debe garantizar que, al final del período de ajuste, la deuda pública se halle en una senda descendente plausible, o se mantenga en niveles prudentes por debajo del 60% del PIB a medio plazo, y que los déficits no superen el umbral del 3% del PIB y también mantengan ese comportamiento a medio

plazo. El nuevo marco introduce asimismo un elemento de flexibilidad, de forma que las trayectorias de ajuste podrán ser más graduales y extenderse durante tres años, con un límite de siete años en total.

El marco, al tiempo que ofrece más flexibilidad en la concepción de los planes, mejora su aplicación al exigir informes anuales de situación y modificar los procedimientos y sanciones por déficit excesivo para aumentar su aplicabilidad.

En línea con el proceso de flexibilización de las reglas fiscales europeas, y considerando el contexto de incertidumbre geopolítica existente, en la Comisión Mixta del Concierto Económico celebrada el 10 de abril de 2025 se acordó flexibilizar el umbral de endeudamiento de Euskadi, de manera que éste podrá superar hasta en un 15% el objetivo de sostenibilidad financiera acordado para cada ejercicio.

También se acordó que cuando en un ejercicio determinado, excepcionalmente, se supere dicho umbral, la Comunidad Autónoma del País Vasco se compromete a adoptar las medidas necesarias para que, en el plazo máximo cubierto por el Plan Fiscal Estructural de Medio Plazo del Reino de España, su nivel de endeudamiento vuelva a situarse dentro del mencionado umbral, para lo cual utilizará como referencia para determinar la reducción a efectuar en cada año la trayectoria de reducción de la deuda asumida por el Reino de España en el citado Plan Fiscal Estructural de Medio Plazo.

La última senda de déficit y deuda pactada tuvo lugar en el seno de la Comisión Mixta del Concierto Económico celebrada el 23 de diciembre de 2024. El nivel de déficit acordado para el periodo 2024-2027 asciende como máximo al 0,3% del PIB cada año y se establece un objetivo máximo de deuda del 13,0% del PIB anual.

Asimismo, teniendo en cuenta el determinante papel que juegan los territorios históricos en la definición del entorno político y económico en el que operan las empresas y conforme al acervo competencial que les corresponde atendiendo a sus derechos históricos, se han incorporado con carácter permanente unos objetivos de déficit propios para las diputaciones forales, lo que conlleva certidumbre y seguridad económico-financiera. El objetivo de estabilidad presupuestaria de las diputaciones forales acordado para el periodo 2024-27 es del 0,1% PIB anual y el endeudamiento a largo plazo deberá ser coherente con dicho objetivo de déficit.

4. Estrategia y ejes principales de la acción de gobierno

El presupuesto 2026, ya pasado el primer año de la XIII legislatura del Gobierno Vasco tiene que servir para consolidar e impulsar los ejes estratégicos que se han definido para la misma. Estos presupuestos acabarán en el ecuador del periodo cuatrianual, y por tanto, tiene que servir para ayudar a cumplir los objetivos definidos al inicio de la legislatura.

En este sentido, el presupuesto debe responder a cumplir con las inversiones estratégicas dirigidas a **mejorar la vida de todas las personas**, reforzar e incrementar la competitividad de nuestro tejido social y productivo y construir una sociedad más igualitaria y equitativa.

Durante esta legislatura, los ejes definidos están respondiendo a mejorar nuestra sociedad, poniendo a las **personas en el centro** de las políticas públicas. Esto implica que todas las actuaciones objeto de este proceso tengan un fin que permita, desde los diferentes ámbitos mejorar aspectos como la salud, el empleo, la educación, la vivienda, la seguridad y los servicios sociales.

Por otra parte, dentro del momento de incertidumbre permanente en la que la situación geopolítica nos tiene acostumbrados, debemos trabajar en un binomio de **crecimiento económico y bienestar**, favoreciendo el tejido industrial para crear riqueza, pero con un foco puesto en que la riqueza ha de ser compartida por toda la sociedad. Debemos hacer una sociedad más rica a través de empleos de calidad, con servicios públicos sólidos y desarrollando políticas que garanticen la igualdad y reparto de la riqueza.

Como nos ha demostrado recientes eventos pasados, como la Dana y el “apagón”, la **transformación energética y la sostenibilidad** ha de ser otro de los ejes que deben regir nuestra actuación y presupuesto. Por ello debemos orientar nuestros esfuerzos hacia una transición energética y sostenible en el tiempo, transformando nuestro sector productivo vasco de forma coordinada, sin poner en riesgo nuestro futuro.

Todo ello no puede hacerse sin tener un modelo de convivencia y respeto entre todas las personas. Esto debe abordarse desde un eje de **convivencia, memoria y derechos humanos** que refuerce nuestra base de convivencia y cultura democrática. La igualdad de las mujeres y hombres, la defensa de los derechos humanos que es algo que nos define y diferencia como sociedad en el mundo debe ser un objetivo claro en la definición de los presupuestos.

También en el ámbito de nuestra competencia y la legalidad vigente, debemos seguir los pasos para **mejorar nuestro autogobierno**, con el cumplimiento del Estatuto de Gernika y la consecución de las bases para elaborar, a través del máximo consenso político en el Parlamento Vasco, de un pacto estatutario a través de la negociación. Y a su vez, aprovechar las oportunidades de futuro que se nos presentan a través de la internacionalización de Euskadi.

En este contexto, el presupuesto ha de tener dos velocidades: una a corto plazo que atienda las necesidades más urgentes para cumplir nuestros retos y que nuestro modelo de bienestar se mantenga y otro a largo plazo que nos permita avanzar, con una visión de posicionar a Euskadi entre las mejores regiones europeas en desarrollo económico y de bienestar.

5. Directrices presupuestarias

Como desarrollo de los criterios anteriores se establecen las siguientes directrices específicas para el Presupuesto de 2026:

Primera: Ingresos

En lo que se refiere a la determinación de los ingresos, la cuantificación de los mismos se realizará incluyendo las aportaciones de las Diputaciones Forales que se establezcan en el Consejo Vasco de Finanzas conforme a la previsión de recaudación. El resto de los ingresos se cuantificarán en colaboración con los Departamentos, y por último, el recurso al endeudamiento se efectuará teniendo en cuenta los objetivos en materia de estabilidad presupuestaria y sostenibilidad financiera para el ejercicio 2026.

Segunda: Gastos de personal

El cálculo de los gastos de personal para el presupuesto 2026 será realizado por el Departamento de Hacienda y Finanzas. Las condiciones de las retribuciones del personal al servicio del sector público estarán condicionadas a lo que se determine en la Ley de Presupuestos Generales de Euskadi para el año 2026.

Las plantillas presupuestarias del personal funcionario, personal laboral y personal eventual de la Administración General e Institucional, así como de las entidades que se rigen por el derecho privado, tendrán como criterio general, carácter limitativo, no pudiéndose incrementar el total agregado de las plazas existentes el 31 de diciembre de 2025.

Tercera: Gastos de funcionamiento y Transferencias corrientes

Las transferencias a entidades de la administración institucional se calcularán teniendo en cuenta, en la parte que financien gastos de personal, las orientaciones recogidas en el apartado anterior.

Los Departamentos, Organismos Autónomos y demás Entidades del Sector Público de la Comunidad Autónoma de Euskadi orientarán sus políticas de gasto subvencional a hacer frente a los retos relacionados en las presentes directrices económicas.

Se priorizará la dotación de créditos para hacer frente a los compromisos que se deriven

de derechos económicos subjetivos, así como para obligaciones contraídas y no ejecutadas a 31 de diciembre de 2025, evitando su financiación con cargo a remanentes de ejercicios anteriores o su incorporación al presupuesto 2026.

Cuarta: Inversiones Reales, Subvenciones de Capital y Variación de Activos Financieros

Se procederá a la dotación de créditos de actuaciones que contengan obligaciones de ejercicios anteriores. El planteamiento se realizará dentro de un horizonte de planificación plurianual que afronte las transiciones anteriormente mencionadas.

Quinta: Gastos financieros y Disminución de Pasivos Financieros

Los intereses y la amortización de la Deuda Pública se presupuestarán por el coste estimado.

Sexta: Entidades del Sector Público

No se contemplará la creación de nuevas Entidades del Sector Público. Y en aquellas que hayan supuesto o supongan en un futuro una transformación de su carácter jurídico y conlleve una adaptación de su plantilla o estructura, se estudiará y analizará su impacto presupuestario.