

España | La afiliación repuntó en septiembre y cerró un 3T26 positivo

Juan Ramón García, Camilo A. Ulloa

La afiliación a la Seguridad Social aumentó en 92.300 personas y el desempleo, en 23.600. Corregida la estacionalidad, se estima un incremento de 103.000 cotizantes y 9.000 parados. En el 3T26, el empleo y el paro avanzaron un 1,1 % trimestral CVEC gracias a la regularización extraordinaria de inmigrantes.

La afiliación continuó ganando tracción

En septiembre, la afiliación a la Seguridad Social creció en 92.300 hasta los 22.437.600 en media mensual (3,4% interanual). El avance, por encima del previsto por BBVA Research (Cuadro 1), también superó al mediano de los meses de septiembre de la década actual (Gráfico 1). Descontados la estacionalidad y el efecto calendario, BBVA Research estima un crecimiento mensual cercano a las 103.000 personas, 25.000 por encima del estimado en agosto. (Gráfico 2).

La evolución diaria de la afiliación en septiembre fue similar a la observada hace un año, aunque con una tendencia ligeramente más positiva en la última quincena del mes (Gráfico 3). Con todo, el efecto de cierre fue comparable al de ejercicios previos: en el último día hábil de septiembre, se contabilizaron 258.000 bajas, frente a 56.900 altas.

Todos los sectores crearon empleo

El aumento bruto de la afiliación en septiembre se explicó, en su mayor parte, por el desempeño de los servicios, que sumaron 56.100 cotizantes. La industria añadió 3.900, la construcción, 11.700, y el sector primario, 20.700.

En términos desestacionalizados, los servicios continuaron liderando la creación de empleo, con 84.300 nuevos afiliados. La construcción incorporó 11.900 cotizantes, la agricultura, 4.100, y la industria, 3.100 (Gráfico 4).

La regularización extraordinaria siguió impulsando la afiliación

La afiliación extranjera a la Seguridad Social se incrementó en 84.200 personas en septiembre respecto al promedio de agosto. Desde abril -cuando comenzó el proceso de regularización extraordinaria-, el número de cotizantes de nacionalidad extranjera ha aumentado en 484.400 hasta los 3.636.000. Esta cifra supera en 275.000 a la prevista por BBVA Research con la información disponible hasta marzo (Gráfico 5).¹

Tanto la contratación indefinida como la temporal contribuyeron al crecimiento de la afiliación

La afiliación al Régimen General de la Seguridad Social con contrato indefinido avanzó un 0,4% mensual CVEC y encadenó ocho meses al alza. La temporal también subió, en línea con lo sucedido en los seis meses precedentes, pero a una cifra más modesta (0,2%). Como resultado, la tasa de temporalidad de la afiliación al Régimen General descendió ligeramente hasta el 13,5% CVEC (Gráficos 6 y 7).

El paro registrado se incrementó por tercer mes consecutivo

El desempleo aumentó en 23.600 personas en septiembre (-1,7% interanual), 3.600 más de lo previsto (Cuadro 2). El crecimiento superó el registrado en los meses de septiembre de los últimos trece años (Gráfico 8).

Descontada la estacionalidad negativa, el paro también avanzó. BBVA Research estima una subida de 9.000 personas, que se une a las registradas en julio y agosto (Gráfico 9).

El colectivo sin empleo anterior, principal responsable

Al igual que en los dos meses precedentes, destacó el incremento del paro entre las personas sin empleo anterior (18.000) y en el sector servicios (6.700). En los restantes sectores, el número de desempleados apenas varió. Al eliminar el componente estacional, se constata que el colectivo sin empleo anterior concentró el aumento del paro en septiembre (Gráfico 10).

¹ En su comunicado de prensa, el Ministerio de Inclusión, Seguridad y Migraciones señala que a 30 de septiembre se habían registrado 421.000 afiliados extranjeros vinculados al proceso de regularización extraordinaria.

El paro creció entre la población extranjera, pero se redujo entre la española

El número de personas desempleadas de nacionalidad extranjera subió en 23.600 en septiembre, mientras que el de nacionalidad española disminuyó en 2.500.

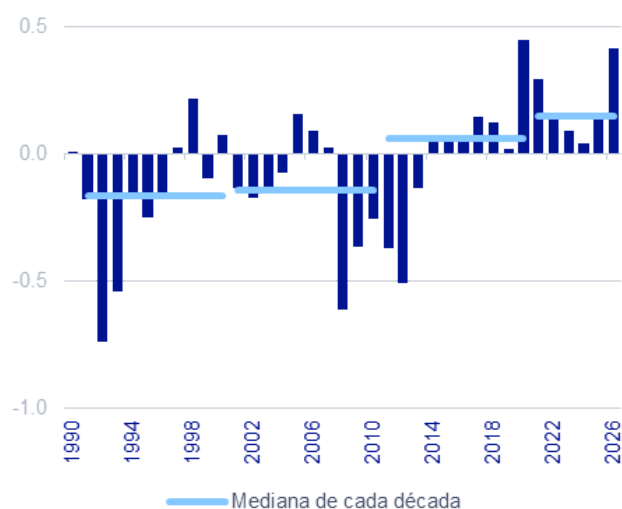
Entre abril y septiembre, el paro extranjero repuntó en 51.500 personas. Con información hasta marzo, BBVA Research esperaba un descenso de 35.700. Una parte de la diferencia, 87.200 personas, es atribuible al proceso de regularización extraordinaria (Gráfico 11).

La regularización extraordinaria impulsó la afiliación y el paro en el tercer trimestre

Las estimaciones de BBVA Research indican que la afiliación a la Seguridad Social aumentó un 1,1 % trimestral CVEC entre julio y septiembre, dos décimas más que en el segundo trimestre (Gráfico 12). Los cotizantes extranjeros fueron los principales responsables de la creación de empleo, con una aportación de 0,9 pp (Gráfico 13). Como resultado, la participación de la población extranjera en la afiliación se incrementó ocho décimas hasta el 15,7% CVEC.

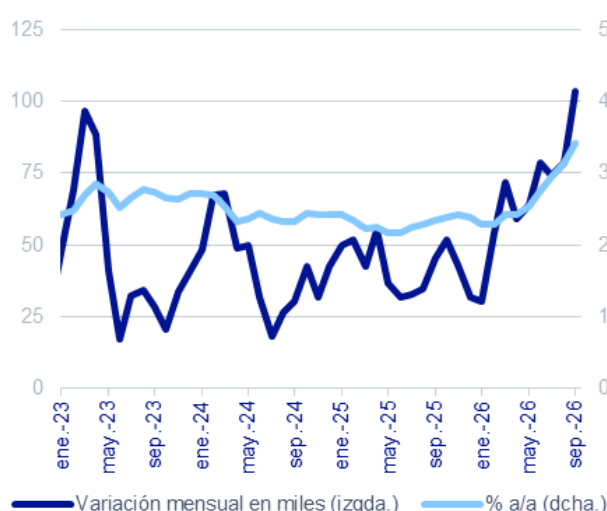
El desempleo también creció en el trimestre (1,1 % CVEC) e interrumpió, al menos temporalmente, la tendencia de reducción observada desde el cuarto trimestre de 2022. Este repunte se explica por el colectivo de nacionalidad extranjera, que aportó 2,0 pp y contrarrestó la caída del paro entre la población de nacionalidad española.

GRÁFICO 1. AFILIACIÓN MEDIA A LA SEGURIDAD SOCIAL EN LOS MESES DE SEPTIEMBRE
(VARIACIÓN MENSUAL EN %)



Nota: fin de periodo hasta 2001; media mensual desde entonces.
Fuente: BBVA Research a partir de Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

GRÁFICO 2. AFILIACIÓN MEDIA A LA SEGURIDAD SOCIAL
(DATOS CVEC)



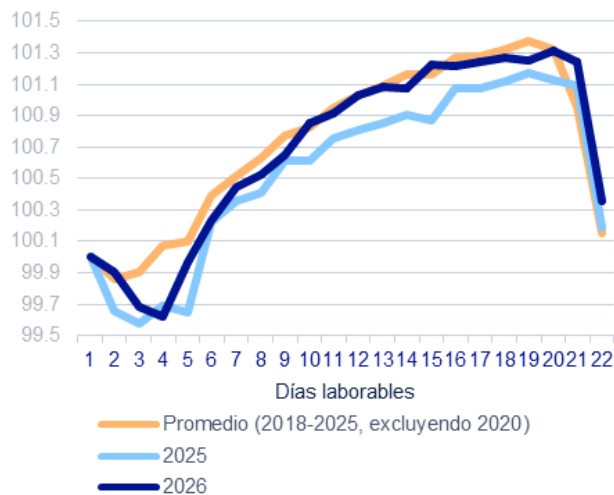
Fuente: BBVA Research a partir de Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

CUADRO 1. AFILIACIÓN MEDIA A LA SEGURIDAD SOCIAL EN SEP-26. EVALUACIÓN DE LA PREDICCIÓN

	PREVISIÓN	OBSERVADO	ERROR DE PREVISIÓN	INTERVALO DE CONFIANZA*	ERROR / DESVIACIÓN TÍPICA
Variación mensual (miles de personas)	81.4	92.3	10.9	24.8	137.9
Variación mensual (%)	0.4	0.4	0.0	0.1	0.6

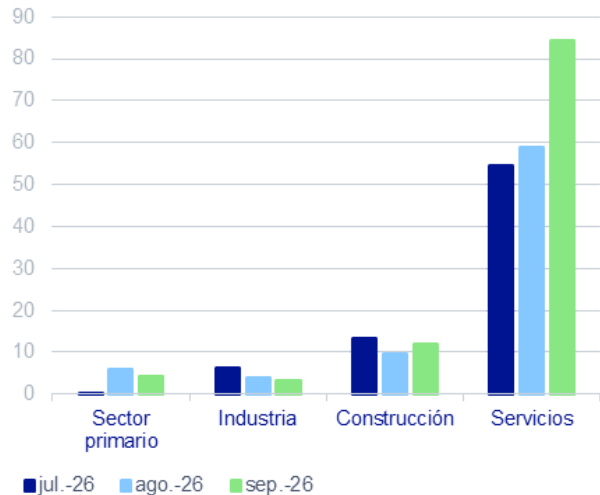
*Intervalo de confianza de la predicción al 80%.
Fuente: BBVA Research a partir del Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

GRÁFICO 3. AFILIACIÓN DIARIA A LA SEGURIDAD SOCIAL EN LOS MESES DE SEPTIEMBRE (PRIMER DÍA LABORABLE DEL MES = 100)



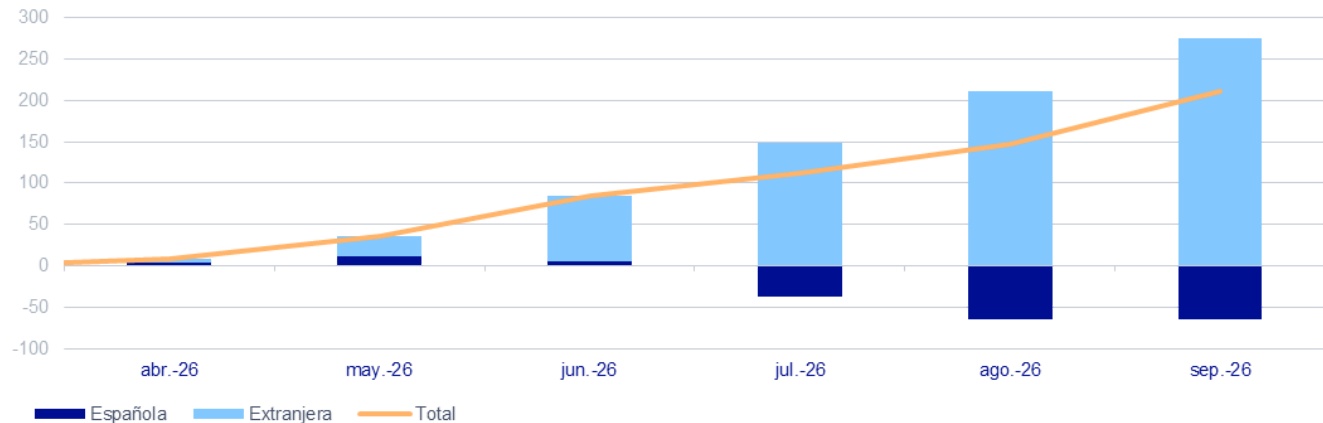
Fuente: BBVA Research a partir de Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

GRÁFICO 4. AFILIACIÓN MEDIA A LA SEGURIDAD SOCIAL POR SECTORES CNAE-2025 (VARIACIÓN MENSUAL EN MILES. DATOS CVEC)



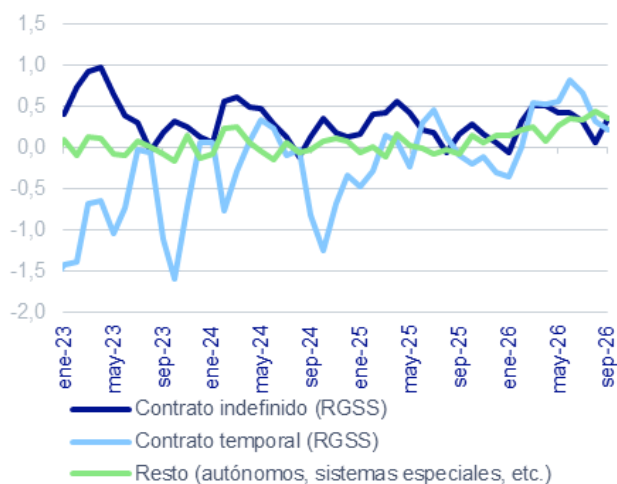
Fuente: BBVA Research a partir de Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

GRÁFICO 5. AFILIACIÓN MEDIA A LA SEGURIDAD SOCIAL POR NACIONALIDAD (DESVIACIÓN DEL NIVEL RESPECTO A LA PREVISIÓN REALIZADA EN MARZO, EN MILES DE PERSONAS)



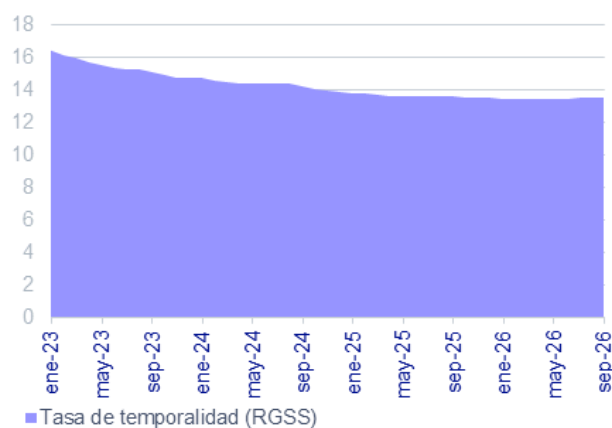
Fuente: BBVA Research a partir de Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

GRÁFICO 6. AFILIACIÓN MEDIA A LA SEGURIDAD SOCIAL POR TIPO DE CONTRATO
(VARIACIÓN MENSUAL EN %. DATOS CVEC)



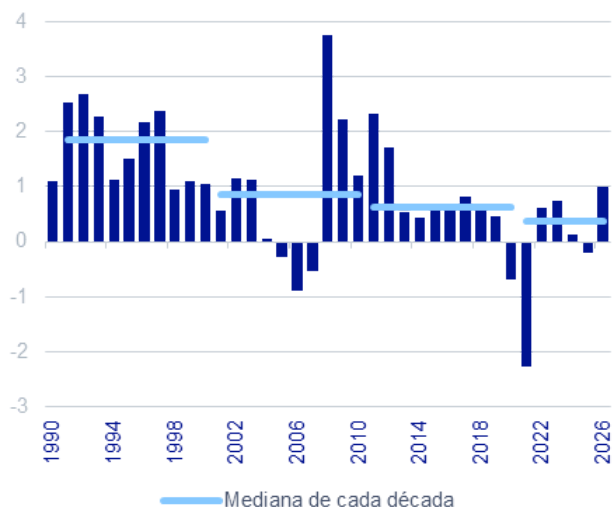
Fuente: BBVA Research a partir de Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

GRÁFICO 7. TASA DE TEMPORALIDAD*
(% DE AFILIADOS AL RÉGIMEN GENERAL CON CONTRATO TEMPORAL. DATOS CVEC)



*Afiliados al Régimen General de la Seguridad Social con contrato temporal/(Afiliados al Régimen General de la Seguridad Social con contrato temporal + Afiliados al Régimen General de la Seguridad Social con contrato indefinido).
Fuente: BBVA Research a partir de Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

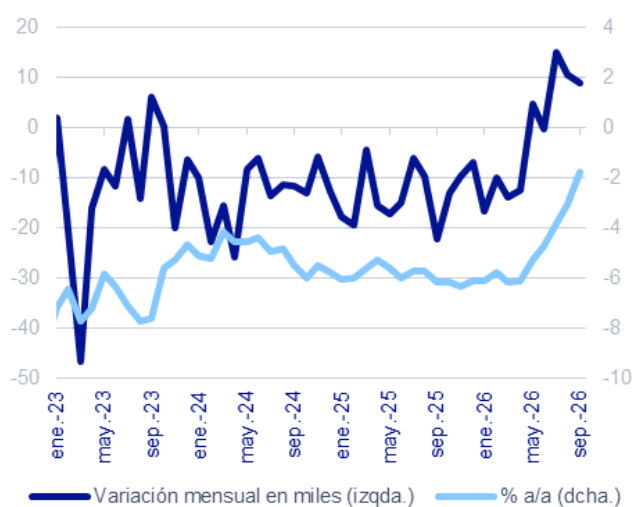
GRÁFICO 8. DESEMPLEO REGISTRADO EN LOS MESES DE SEPTIEMBRE
(VARIACIÓN MENSUAL EN %)



Nota: 1990-1995: metodología SILE; ene-96-abr-05: simulación SISPE; en adelante: SISPE.

Fuente: BBVA Research a partir de Ministerio de Trabajo y Economía Social.

GRÁFICO 9. DESEMPLEO REGISTRADO
(DATOS CVEC)



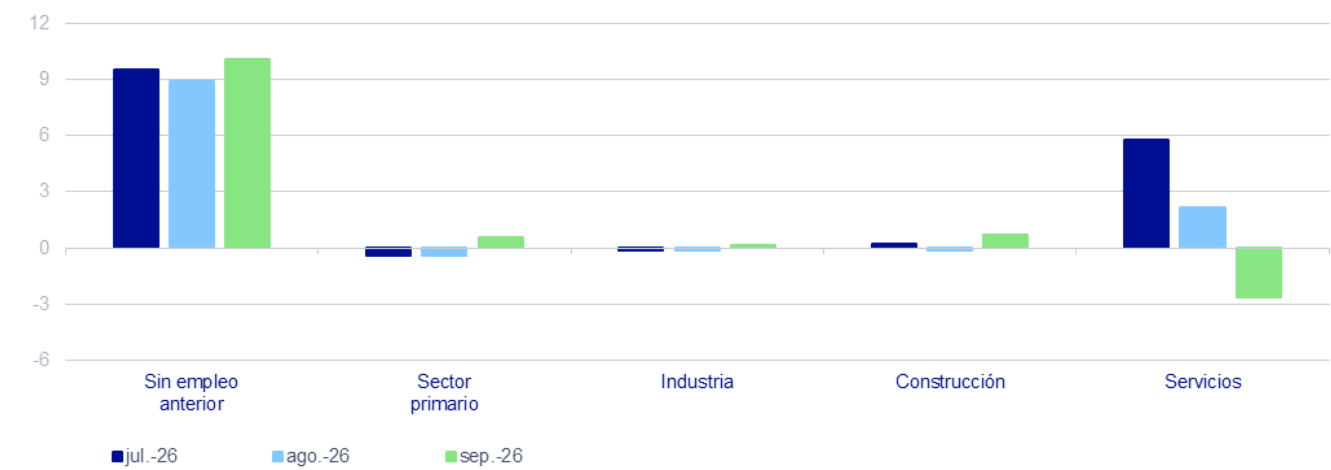
Fuente: BBVA Research a partir de Ministerio de Trabajo y Economía Social.

CUADRO 2. DESEMPLEO REGISTRADO EN SEP-26. EVALUACIÓN DE LA PREDICCIÓN

	PREVISIÓN	OBSERVADO	ERROR DE PREVISIÓN	INTERVALO DE CONFIANZA*		ERROR / DESVIACIÓN TÍPICA
Variación mensual (miles de personas)	20.0	23.6	3.6	-8.7	48.8	0.2
Variación mensual (%)	0.9	1.0	0.2	-0.4	2.1	0.2

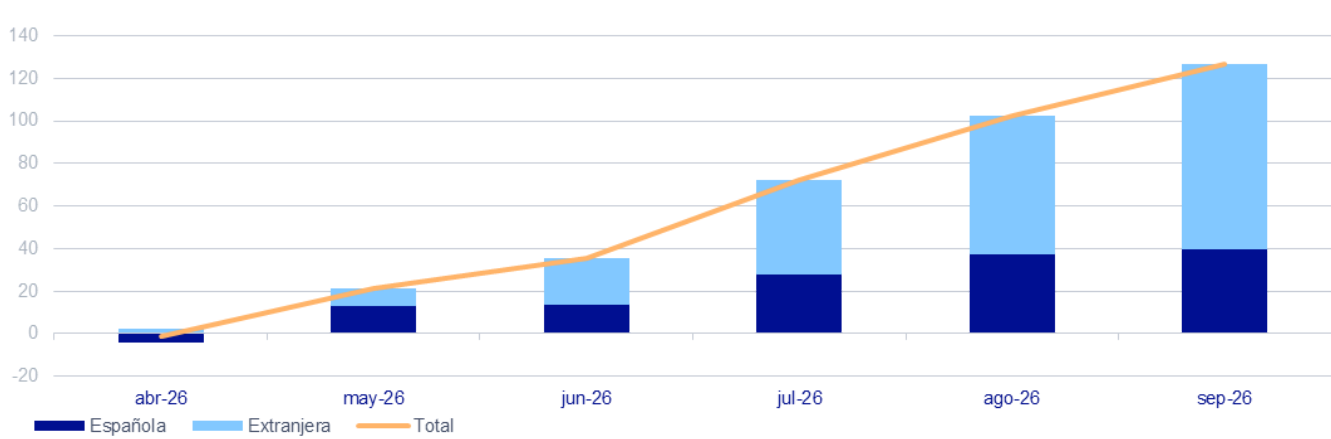
*Intervalo de confianza de la predicción al 80%.
Fuente: BBVA Research a partir de Ministerio de Trabajo y Economía Social.

**GRÁFICO 10. DESEMPLEO REGISTRADO POR SECTOR CNAE-09
(VARIACIÓN MENSUAL EN MILES DE PERSONAS. DATOS CVEC)**



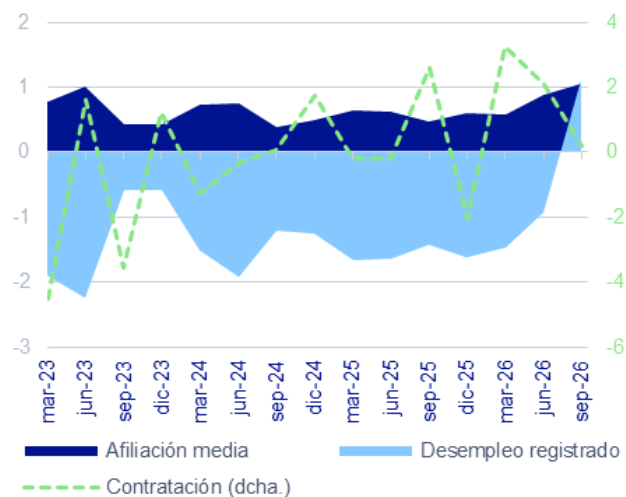
Fuente: BBVA Research a partir de Ministerio de Trabajo y Economía Social.

**GRÁFICO 11. DESEMPLEO REGISTRADO POR NACIONALIDAD
(DESVIACIÓN DEL NIVEL RESPECTO A LA PREVISIÓN REALIZADA EN MARZO, EN MILES DE PERSONAS)**



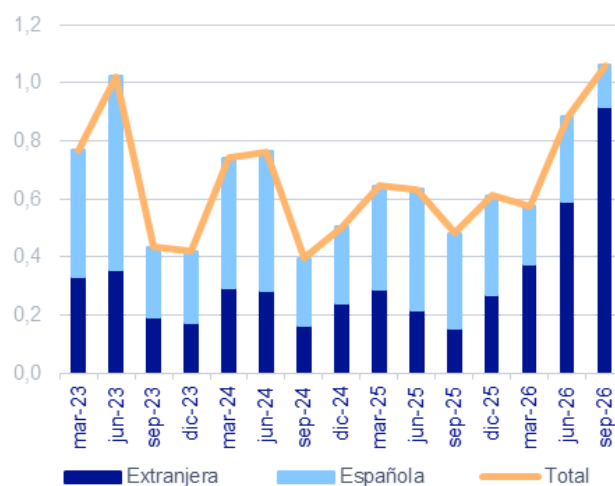
Fuente: BBVA Research a partir de Ministerio de Trabajo y Economía Social.

GRÁFICO 12. AFILIACIÓN MEDIA A LA SEGURIDAD SOCIAL, DESEMPLEO REGISTRADO Y CONTRATACIÓN
(VARIACIÓN TRIMESTRAL EN %. DATOS CVEC)



Fuente: BBVA Research a partir de Ministerio de Trabajo y Economía Social y Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

GRÁFICO 13. CONTRIBUCIONES A LA VARIACIÓN TRIMESTRAL DE LA AFILIACIÓN A LA SEGURIDAD SOCIAL POR NACIONALIDAD
(PP Y %. DATOS CVEC)



Fuente: BBVA Research a partir de Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

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.