



INFORME ECONÓMICO DE ARAGÓN

Año 2025

Con la colaboración de:



ÍNDICE

BLOQUE 1. CONTEXTO Y OBJETIVOS	4
Introducción y objetivos	5
Contexto y antecedentes	5
Alcance del informe.....	6
BLOQUE 2. METODOLOGÍA	7
BLOQUE 3. CONTEXTO ECONÓMICO GLOBAL	10
Actividad económica	11
Nivel de precios	15
Políticas comerciales y monetarias. Impacto en el comercio internacional	18
Mercado laboral.....	23
Conclusiones más relevantes respecto al contexto económico global.....	26
BLOQUE 4. ARAGÓN EN EL CONTEXTO NACIONAL	29
Actividad económica	30
Tejido empresarial	33
Sector exterior	46
Exportaciones e importaciones	48
Inversiones.....	53
Destino regional de la inversión extranjera en España.....	54
Origen regional de la inversión nacional en el extranjero.....	55
Consumo y nivel de vida de los hogares	57
Renta anual media por hogar	57
Riesgo de pobreza y exclusión social	58
Nivel de dificultad percibida para llegar a fin de mes.....	59
Nivel de precios y estabilidad económica	61
Índice de Precios de Vivienda (IPV)	64
Mercado laboral.....	67
Empleo y estructura ocupacional.....	68
Desempleo.....	72
Absentismo laboral.....	75
Conclusiones más relevantes respecto a Aragón en el contexto nacional	77
BLOQUE 5. ESTRUCTURA Y SITUACIÓN ECONÓMICA DE ARAGÓN	79
Sectores productivos	83
Sector primario.....	84
Sector secundario	92
Sector terciario	102
Tejido empresarial	115
Mercado laboral.....	117

Sector exterior	119
Exportaciones.....	120
Importaciones.....	126
Comparativa exportaciones e importaciones.....	132
Sector público	134
Conclusiones más relevantes respecto a la situación económica de Aragón.....	140
BLOQUE 6. CONCLUSIONES Y PERSPECTIVAS A FUTURO	141
Principales conclusiones del análisis.....	142
Perspectivas económicas y retos a futuro de la Comunidad de Aragón.....	144



BLOQUE 1. CONTEXTO Y OBJETIVOS

Introducción y objetivos

La economía aragonesa atraviesa un momento especialmente relevante marcado por la llegada de nuevas inversiones extranjeras, una tasa de desempleo baja en comparación con la media española y unos indicadores socioeconómicos que evidencian una disminución de las desigualdades entre la población aragonesa. Sin embargo, también es necesario seguir monitorizando distintos fenómenos como el incremento en los precios de bienes de primera necesidad (por ejemplo, la vivienda) o la tensión geopolítica que se vive en varias zonas del mundo, cuyos efectos no son ajenos a Aragón.

En este contexto, se presenta el **Informe Económico de Aragón**, un documento elaborado anualmente por la **Fundación Basilio Paraiso**, con la **colaboración de Ibercaja**, que pretende analizar exhaustivamente el desempeño de la economía aragonesa, considerando los efectos del contexto global y nacional que influyen en ella. El presente documento recoge la información relativa al **año 2025**.

Además de ofrecer un análisis riguroso y aportar información de valor sobre la evolución de la economía de Aragón, el documento persigue algunos objetivos específicos que se sintetizan en la siguiente imagen.

Imagen 1. Objetivos específicos del Informe Económico de Aragón 2025.



Contexto y antecedentes

De cara a facilitar la contextualización y entendimiento de lo que se expone a lo largo de este documento, se resumen a continuación algunas de las principales conclusiones extraídas en el Informe Económico de Aragón del 2024.

- El **desempeño** de la **economía mundial** se vio claramente afectado por la creciente incertidumbre económica, derivada de factores como los conflictos geopolíticos y el auge de políticas proteccionistas, entre otros. En este contexto, se confirmó en 2024 la tendencia observada en ejercicios anteriores, caracterizada por una cierta desaceleración económica, especialmente en las economías avanzadas. El comercio internacional también se vio afectado por la situación geopolítica, lo que impactó en su dinamismo. Por su parte, la inflación continuó moderándose, en línea con la evolución de años precedentes, y se mantuvo en niveles relativamente controlados, salvo en determinados bienes específicos. Este control de la inflación impulsó políticas económicas expansivas en algunos bloques económicos, como la Unión Europea, que redujo de forma significativa los tipos de interés con el objetivo de estimular el consumo y la inversión. No obstante, se observaron divergencias respecto a la orientación de la política económica en otras áreas, como Estados Unidos, lo que contribuyó a intensificar la incertidumbre y las tensiones en el escenario internacional.
- **España** fue capaz de alcanzar durante el 2024 un crecimiento del PIB real superior al 3%, un resultado muy positivo, especialmente si se compara con el de otras economías de Europa occidental, cuyo avance apenas se aproximó al 1%. Por su parte, el PIB per cápita

aumentó en más de un 5%, lo que implicó superar la barrera de los 35.000€. La inflación se situó en torno al 3%, consolidando la tendencia de moderación observada a escala global. Según la clasificación del INE, los mayores incrementos de precios se concentraron en vivienda, bebidas alcohólicas y tabaco, y restaurantes y hoteles. La principal debilidad continuó siendo el mercado laboral, con una tasa de desempleo que se mantuvo por encima del 11%.

- **Aragón y sus provincias** mostraron en 2024 un comportamiento económico sólido. El PIB per cápita se situó por encima de la media nacional y los indicadores sociales reflejaron avances hacia un mayor equilibrio. La inflación se mantuvo relativamente contenida, aunque ligeramente superior a la media española. Desde el punto de vista estructural, destacó el peso del sector secundario, con una relevancia superior a la observada en el conjunto de comunidades autónomas, mientras que el sector servicios, pese a ser mayoritario en términos absolutos, presentó un menor peso relativo. En el ámbito exterior, la comunidad registró un saldo comercial negativo por segundo año consecutivo.

Imagen 2. Principales conclusiones extraídas en el Informe Económico de Aragón 2024.



Alcance del informe

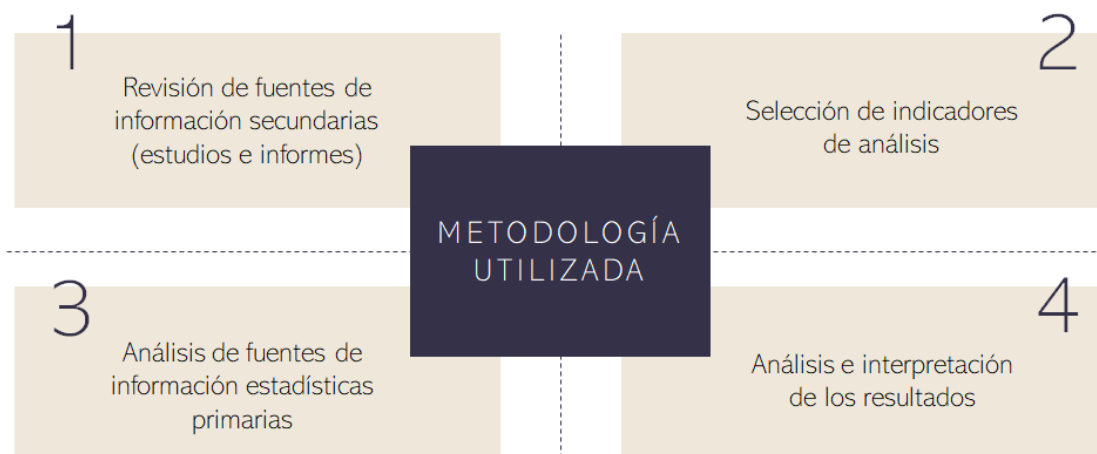
Respecto al alcance del informe, se deben diferenciar dos dimensiones:

- **Marco espacial:** delimita el ámbito geográfico al que se circunscribe el informe. Incluye un análisis de la economía a escala global y nacional, además de incorporar un estudio detallado de la economía de Aragón y de cada una de sus provincias.
- **Marco temporal:** hace referencia al periodo de tiempo objeto de estudio. El informe se centra en el año 2025; no obstante, se examinan ejercicios anteriores con el fin de contextualizar los principales indicadores y analizar su evolución. Además, se contemplan proyecciones y tendencias que podrían materializarse en los próximos años.

BLOQUE 2. METODOLOGÍA

Este informe ha sido elaborado a partir de un enfoque mixto que combina el análisis de indicadores estadísticos con una revisión exhaustiva de información cualitativa, procedente de noticias especializadas, estudios sectoriales, informes económicos y documentos de prospectiva publicados por entidades de referencia nacional e internacional. Esta doble aproximación permite no solo caracterizar la situación económica mediante datos cuantitativos, sino también contextualizarla y enriquecerla con interpretaciones recientes, valoraciones expertas y tendencias emergentes. La siguiente imagen sintetiza las principales actividades desarrolladas.

Imagen 3. Resumen de la metodología utilizada para la elaboración del informe.



Revisión de fuentes de información secundarias

Se ha llevado a cabo una revisión detallada de fuentes secundarias, incluyendo estudios, investigaciones, memorias anuales y noticias económicas de actualidad. Este trabajo ha tenido como objetivo comprender la evolución de la coyuntura económica durante 2025 desde una perspectiva amplia y multidimensional.

Además de los informes de referencia internacional, como la publicación del Fondo Monetario Internacional “World Economic Outlook. Update - January 2026” o el informe de la Organización Mundial del Comercio “World Trade Report 2025”, se han consultado artículos periodísticos especializados, boletines de coyuntura, análisis financieros y publicaciones de organismos reguladores y centros de investigación.

Esta vertiente cualitativa ha permitido complementar la visión puramente estadística con interpretaciones actualizadas sobre riesgos, oportunidades y tendencias globales, nacionales y autonómicas. **En el Anexo se detalla el repertorio completo de fuentes secundarias consultadas.**

Selección de indicadores de análisis

A partir de este ejercicio previo de investigación cuantitativa y cualitativa, se han definido los parámetros e indicadores clave para evaluar la situación económica actual de Aragón. La selección ha considerado indicadores de nivel global, europeo, nacional y autonómico, con el objetivo de contextualizar adecuadamente la posición relativa de la Comunidad Autónoma y compararla con sus registros de 2025.

La inclusión de fuentes cualitativas ha facilitado la identificación de indicadores emergentes, áreas de interés creciente y variables especialmente sensibles al contexto económico reciente.

Análisis de fuentes de información estadísticas primarias

Identificados los indicadores relevantes, se ha procedido a la extracción, depuración y sistematización de datos cuantitativos provenientes de bases estadísticas oficiales. Estos datos han alimentado los

cuadros de mando que permiten consultar, visualizar y comparar cada una de las variables incluidas en el estudio.

La representación gráfica resultante constituye una herramienta útil para interpretar de forma clara y accesible los principales patrones y variaciones observados.

Análisis e interpretación de los resultados

Con los datos cuantitativos y la evidencia cualitativa reunida, se ha desarrollado un análisis integrador que describe, contextualiza e interpreta cada indicador. La redacción se ha orientado a facilitar la comprensión tanto para perfiles técnicos como no especializados, incorporando explicaciones, tendencias identificadas en informes recientes y aportaciones basadas en la lectura de noticias y documentos analíticos relevantes.

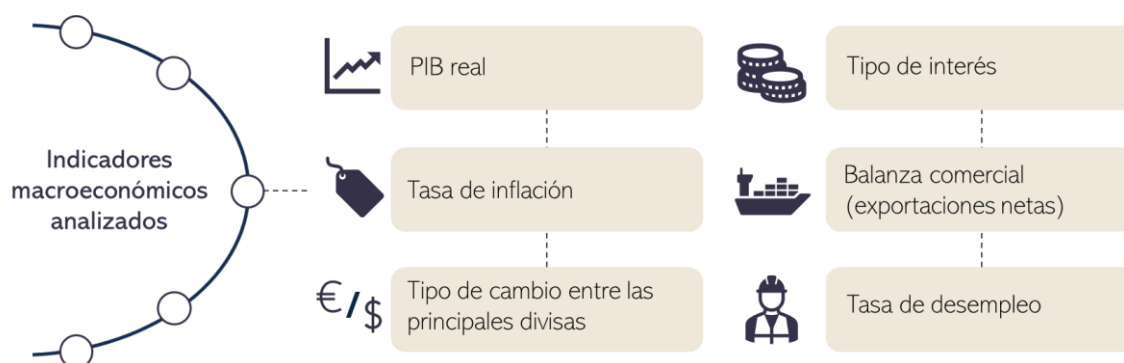
Este enfoque permite ofrecer una visión sólida, actualizada y comprensible de la situación económica de Aragón en el contexto global y nacional.

BLOQUE 3.
CONTEXTO
ECONÓMICO
GLOBAL

El año 2025 estuvo marcado por un **crecimiento económico global moderado**, un proceso claro de **desinflación**, y un entorno de **incertidumbre geopolítica y tensiones comerciales** que condicionaron la actividad internacional. Mientras las **economías avanzadas** avanzaron con **ritmos de crecimiento más bajos**, los **mercados emergentes** continuaron actuando como **principal motor del ciclo global**. Al mismo tiempo, la divergencia entre políticas monetarias, el aumento del proteccionismo y la evolución heterogénea del mercado laboral completaron un escenario económico complejo pero estable.

En este bloque se analizan las **principales tendencias macroeconómicas de 2025**: la evolución del PIB global y regional, el avance de la desinflación, el impacto de los aranceles y las políticas monetarias, así como la dinámica del mercado laboral internacional. Este conjunto de indicadores y tendencias permite comprender el contexto global en el que opera la economía española y, en particular, la aragonesa, aportando una visión integral del entorno económico que condiciona las dinámicas nacionales y regionales.

Imagen 4. Principales indicadores macroeconómicos analizados.

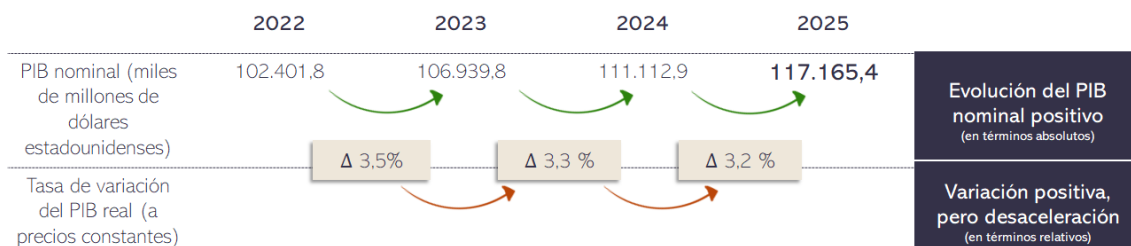


Actividad económica

En términos de crecimiento económico, la economía mundial cerró 2025 con un avance del **3,2% del PIB real**, una cifra ligeramente inferior al **3,3% registrado en 2024**, según los datos publicados por el **Fondo Monetario Internacional (FMI)**. Esta variación confirma la continuidad del proceso de desaceleración gradual observado desde 2022, aunque sin un deterioro brusco del ciclo económico. Frente al impulso extraordinario que siguió a la pandemia, el crecimiento de 2025 estuvo condicionado por la persistencia de tensiones comerciales y políticas monetarias dispares entre economías avanzadas. Aun así, la demanda interna en numerosos mercados emergentes actuó como un elemento estabilizador, permitiendo que la expansión global se mantuviera en terreno positivo.

El análisis por áreas geográficas refleja una dinámica heterogénea: las **economías avanzadas** redujeron su crecimiento hasta el **1,6%**, mientras que los **mercados emergentes y las economías en desarrollo** crecieron un **4,2%**, consolidando su papel como principal motor del avance global. La combinación de estos comportamientos explica la estabilidad del crecimiento global dentro de un contexto de desaceleración controlada. Según las previsiones del FMI, el PIB mundial podría aumentar un **3,1% en 2026**, prolongando esta fase de expansión contenida. La Imagen 5 recoge la evolución del PIB nominal y la tasa de variación del PIB real a escala global, mientras que el *Gráfico 1* permite visualizar la brecha persistente entre los distintos bloques económicos, así como la trayectoria descendente del crecimiento global.

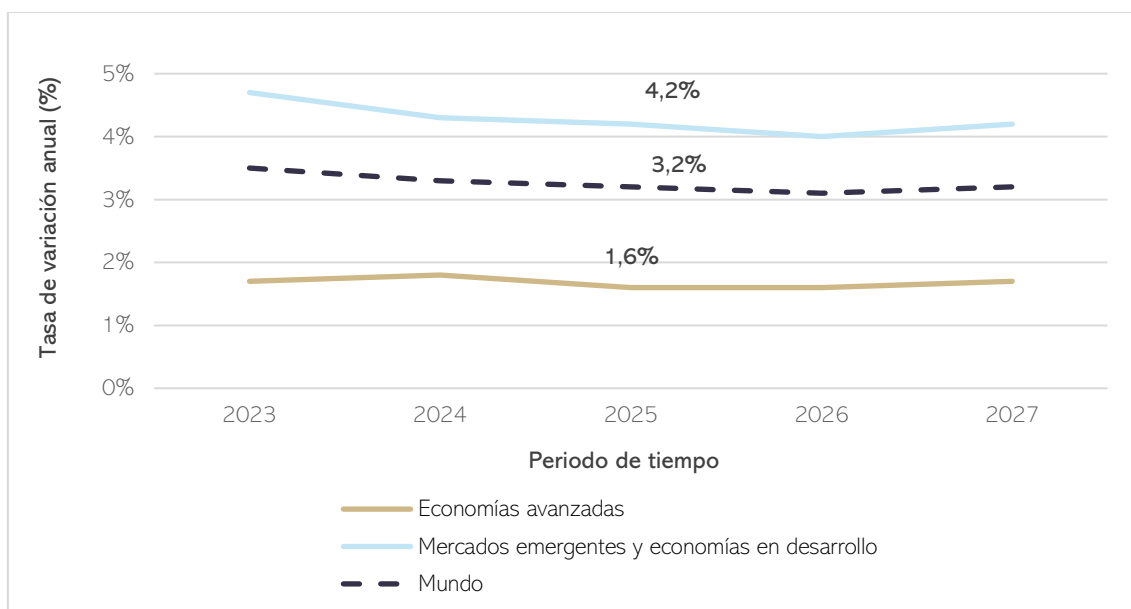
Imagen 5. Evolución del PIB nominal y de la tasa de variación anual del PIB real mundial (2022-2025).



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del FMI.

Nota: El PIB nominal se expresa en dólares corrientes y recoge el efecto de la inflación y de los tipos de cambio. Por el contrario, la tasa de variación del PIB real se calcula a partir de un índice ajustado por precios elaborado por el FMI. Por ello, las tasas de crecimiento real no pueden deducirse directamente de los valores de PIB nominal.

Gráfico 1. Evolución anual de la tasa de variación anual del PIB real por áreas geográficas y proyecciones (2023-2027).



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del FMI.

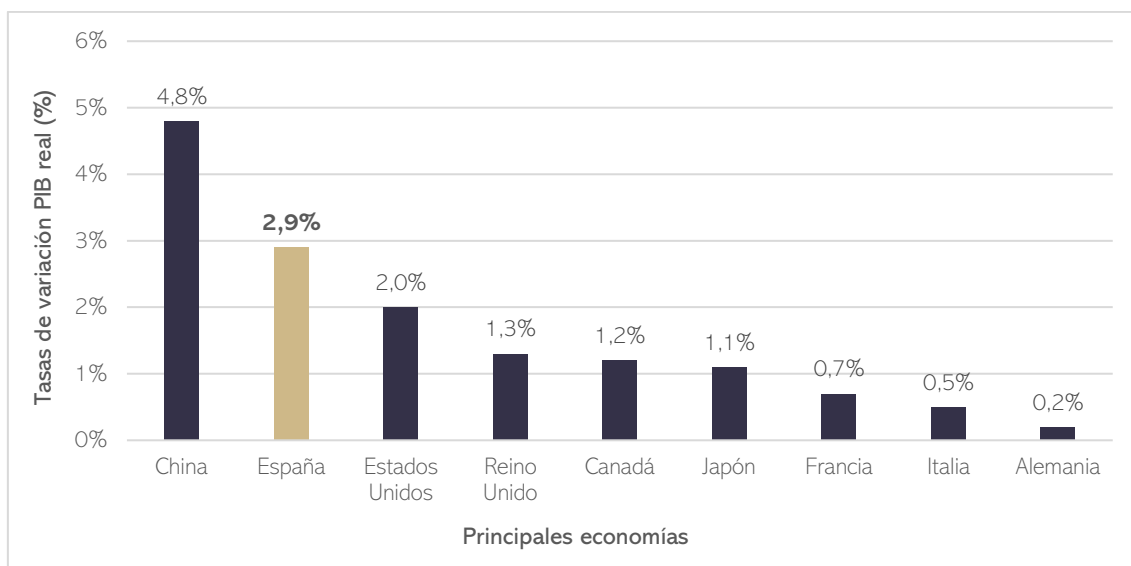
La comparativa entre las principales economías avanzadas pone de manifiesto que **2025 fue**, en general, **un año de menor dinamismo**, con descensos poco acentuados, pero generalizados, en las tasas de crecimiento respecto a 2024. El *Gráfico 2* muestra con claridad como solo unos pocos países registraron crecimientos notables: China lideró la expansión con un 4,8%, mientras que **España**, con un **2,9%**, se situó como **una de las economías avanzadas con mejor desempeño**, a pesar de la **moderación respecto al año anterior**. Estados Unidos alcanzó un crecimiento del 2,0%, reflejando una pérdida de impulso tras su fuerte ciclo postpandemia, mientras que otras economías avanzadas presentaron tasas más discretas: Reino Unido (1,3%), Canadá (1,2%), Japón (1,1%), Francia (0,7%) e Italia (0,5%). Alemania, aunque permaneció rezagada, logró volver a tasas positivas con un 0,2%, tras el retroceso de 2024.

En este contexto y tal como se mencionaba anteriormente, España también experimentó una moderación significativa, pasando del **3,5% en 2024 al 2,9% en 2025**, reflejando la normalización de varios factores que impulsaron su fuerte expansión previa, como la recuperación del turismo tras la pandemia, el despliegue inicial de los fondos europeos y el rebote del consumo de los hogares, cuya intensidad fue disminuyendo conforme avanzaba el ciclo económico. No

obstante, algunos países mostraron una evolución más favorable: Japón protagonizó el mayor repunte, elevando su crecimiento del 0,1% al 1,1%, y Reino Unido también mostró una mejora, pasando del 1,1% al 1,3%.

En conjunto, tanto el *Gráfico 2* como la *Imagen 6* reflejan un **patrón generalizado de desaceleración**, donde las diferencias de crecimiento entre países responden a factores internos específicos y a la distinta sensibilidad de cada economía a las condiciones globales. Dichos gráficos resumen visualmente estas variaciones anuales y ayudan a contextualizar la heterogeneidad del crecimiento económico en 2025. Este patrón confirma un entorno global donde el crecimiento depende cada vez más de la fortaleza de los mercados emergentes, mientras que las economías avanzadas se ven más afectadas por restricciones financieras y tensiones comerciales.

Gráfico 2. Comparativa de la tasa de variación anual del PIB real en las principales economías en 2025.



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del FMI.

Imagen 6. Diferencia de la tasa de variación anual del PIB real entre 2024 y 2025 en las principales economías.



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del FMI.

Nota: La diferencia se expresa en puntos porcentuales (p.p.) al tratarse de una comparación entre porcentajes.

De cara a los próximos años, las previsiones del FMI apuntan a un escenario de **crecimiento moderado pero estable** a escala global, con un avance del **3,1% en 2026** y tasas similares en el periodo 2027-2030. Las economías avanzadas mantendrán una senda de expansión contenida, estabilizándose alrededor del 1,6 - 1,7%, en un contexto de recuperación gradual en Europa y normalización monetaria. Dentro de este grupo, Estados Unidos crecerá en torno al 2,1% anual, mientras que la zona euro y el conjunto de la Unión Europea crecerán entre el 1,3% y el 1,6%.

En cuanto a países concretos, **España** continuará registrando un crecimiento superior a la media europea, con una previsión del **2,0% en 2026**, para después estabilizarse en el entorno del **1,6 - 1,7%** anual.

Las **diferencias más marcadas** continúan observándose entre **regiones emergentes**: Asia Meridional (incluida India) se mantiene como la zona de mayor dinamismo, con tasas superiores al 6% durante todo el horizonte de previsión. El Sudeste Asiático seguirá creciendo alrededor del 4,3 - 4,6%, mientras que China continuará su proceso de desaceleración estructural, pasando del 4,8% en 2025 a incrementos cercanos al 3,4% en 2030. Otras regiones, como África Subsahariana, presentarán un crecimiento sostenido - entre el 4,4% y el 4,7% - impulsado por una población joven y mejoras en inversión e infraestructuras.

El escenario a medio plazo dibuja un mundo con **dos velocidades**: mientras **las economías avanzadas transitan hacia un crecimiento moderado marcado por una estabilidad consolidada**, **los países emergentes mantienen un dinamismo superior con tasas de crecimiento comparativamente altas** que seguirán reconfigurando los equilibrios globales en comercio, inversión y peso económico.

Además del crecimiento económico agregado, resulta especialmente relevante analizar la evolución del **PIB per cápita**, un indicador que permite aproximar el **nivel medio de riqueza disponible por habitante**. A diferencia del PIB total, que mide únicamente la dimensión de la economía, el PIB per cápita ofrece una visión más precisa sobre las condiciones económicas de la población, ya que refleja cómo se distribuye el progreso económico en términos individuales. Por este motivo, se trata de una métrica clave para evaluar el bienestar relativo, el poder adquisitivo y la capacidad real de consumo de los ciudadanos.

En cuanto a su evolución reciente, los datos disponibles para 2025 muestran un **aumento generalizado del PIB per cápita** en todas las grandes áreas económicas, aunque con diferentes intensidades. Las **economías avanzadas** registraron el mayor incremento, con un crecimiento del **5,30%**, reflejando tanto la recuperación de la actividad como la estabilidad demográfica. Los **mercados emergentes**, por su parte, experimentaron un avance del **4,75%**, impulsado por el dinamismo de varias economías asiáticas y latinoamericanas. A **escala global**, el PIB per cápita aumentó un **5,10%**, lo que sugiere una mejora agregada del nivel medio de ingresos; no obstante, su impacto real sobre el bienestar depende, nuevamente, de la evolución de los precios en cada región.¹

Tabla 1. Evolución y variación del PIB per cápita a precios corrientes por áreas económicas (2024-2025).

PIB PER CÁPITA	2024	2025	▲ / ▼
MERCADOS EMERGENTES	6.708	7.027	▲ 4,75%
ECONOMÍAS AVANZADAS	58.846	61.967	▲ 5,30%
MUNDO	13.904	14.613	▲ 5,10%

Fuente: *Elaboración propia a partir de datos del FMI (U.S. dólares per cápita).*

A partir de esta visión agregada, la *Tabla 2* permite analizar con mayor detalle cómo evoluciona el PIB per cápita en cada una de las principales economías. Los datos muestran que todas las economías analizadas experimentaron aumentos en 2025, con avances destacados en **España (+8,22%)**, Reino Unido (+7,62%), Italia (+7,30%) y Japón (+7,00%), y crecimientos más moderados en países como Canadá (+0,74%).

¹ El indicador utilizado por el FMI mide la renta media por habitante en términos nominales, es decir, a precios corrientes y expresada en dólares, por lo que incluye directamente los efectos de la inflación y de las variaciones del tipo de cambio. Esto implica que un incremento del PIB per cápita no necesariamente refleja una mejora real en el nivel de vida, ya que puede deberse simplemente a precios más altos o a una apreciación de la moneda local.

Tabla 2. Evolución y variación del PIB per cápita en las principales economías (2024-2025).

PIB PER CÁPITA	2024	2025	▲ / ▼
ESTADOS UNIDOS	86.145	89.599	▲ 4,01%
ALEMANIA	56.087	59.925	▲ 6,84%
REINO UNIDO	52.648	56.661	▲ 7,62%
CANADA	54.531	54.935	▲ 0,74%
FRANCIA	46.187	48.982	▲ 6,05%
ITALIA	40.224	43.161	▲ 7,30%
ESPAÑA	35.151	38.039	▲ 8,22%
JAPÓN	32.443	34.713	▲ 7,00%
CHINA	13.314	13.806	▲ 3,70%

Fuente: Elaboración propia a partir de datos del FMI.

Si bien tanto la *Tabla 1* como la *Tabla 2* recogen el **PIB per cápita nominal**, resulta especialmente útil contrastar estos valores con el **PIB per cápita ajustado por paridad de poder adquisitivo (PPP)** para obtener una medida más precisa del bienestar económico relativo. El PIB nominal muestra cuánto “vale” la renta de un país cuando se convierte a dólares según el mercado, pero no indica cuántos bienes y servicios puede adquirir realmente el ciudadano medio. El PPP corrige este efecto, al igualar los niveles de precios entre economías y permitir comparaciones más fieles del poder adquisitivo.

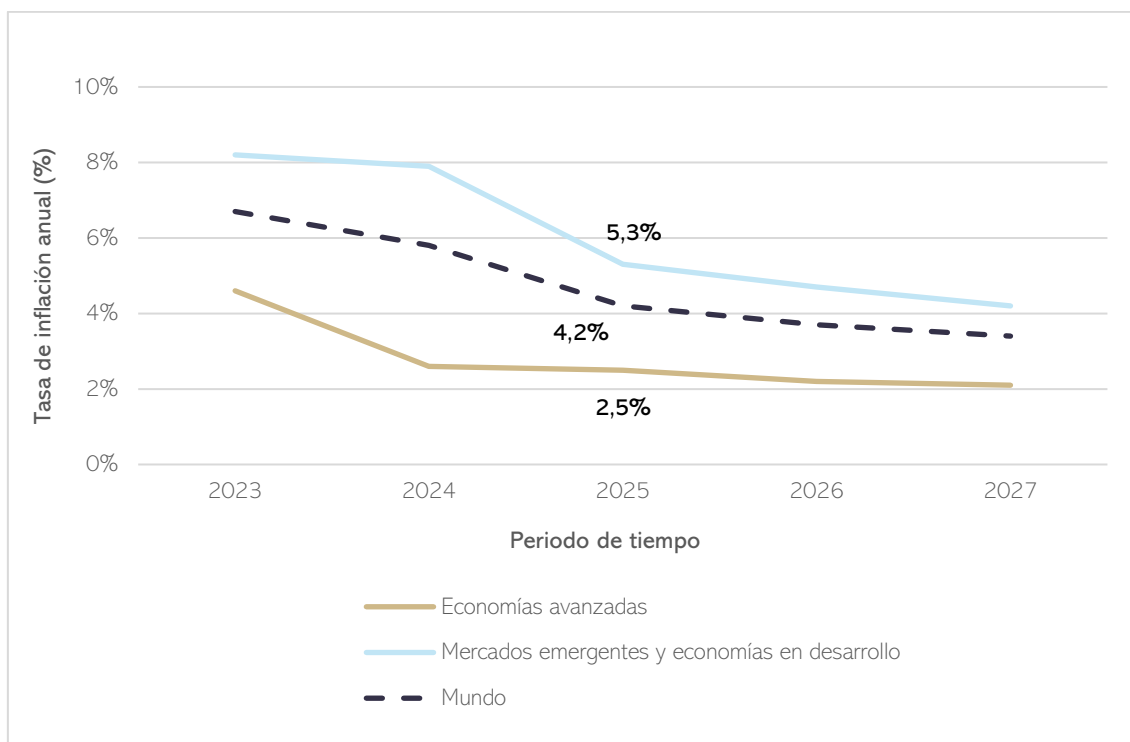
Según los últimos datos disponibles del Banco Mundial, el **PIB per cápita en PPP** de **España** alcanzó cerca de **58.000 dólares internacionales**, muy por encima de las cifras expresadas en la *Tabla 2*. Esto se traduce en lo siguiente: el **nivel de vida real es aproximadamente un 65% mayor de lo que sugiere la cifra nominal** debido al menor coste de vida del país. Este contraste entre los valores nominales y los ajustados por poder adquisitivo es fundamental para realizar **comparaciones internacionales más fiables**, ya que permite interpretar correctamente en qué medida el crecimiento del PIB per cápita se traduce realmente en una **mayor capacidad adquisitiva** para la población.

Nivel de precios

Otro de los puntos clave a analizar en este apartado es la **inflación**, un indicador fundamental para evaluar la estabilidad macroeconómica, ya que mide el aumento sostenido de los precios y determina el **poder adquisitivo real** de los hogares y las empresas. Su evolución tiene implicaciones directas sobre el consumo, la inversión y la orientación de la política monetaria. Tras el impacto económico derivado de la pandemia de la COVID-19, que desencadenó un fuerte repunte inflacionista debido a la ruptura de las cadenas de suministro, la escasez de bienes intermedios, el encarecimiento energético y la rápida recuperación de la demanda, la economía global entró, desde 2023 en una fase de **desinflación progresiva**, que continuó con claridad durante 2024 y también en 2025.

En una perspectiva temporal amplia, la trayectoria de la inflación desde 2023 hasta las previsiones de 2027, representada en el *Gráfico 3*, muestra un proceso de **desinflación consistente**. La inflación mundial pasó del **6,7% en 2023** al **5,8% en 2024**, situándose en el **4,2% en 2025**, consolidando la senda descendente iniciada dos años antes. Para 2026 y 2027, el FMI proyecta que la inflación mundial continuará reduciéndose hacia niveles cercanos al **3,5%**.

Gráfico 3. Evolución de la tasa de inflación por áreas geográficas y proyecciones (2023-2027).

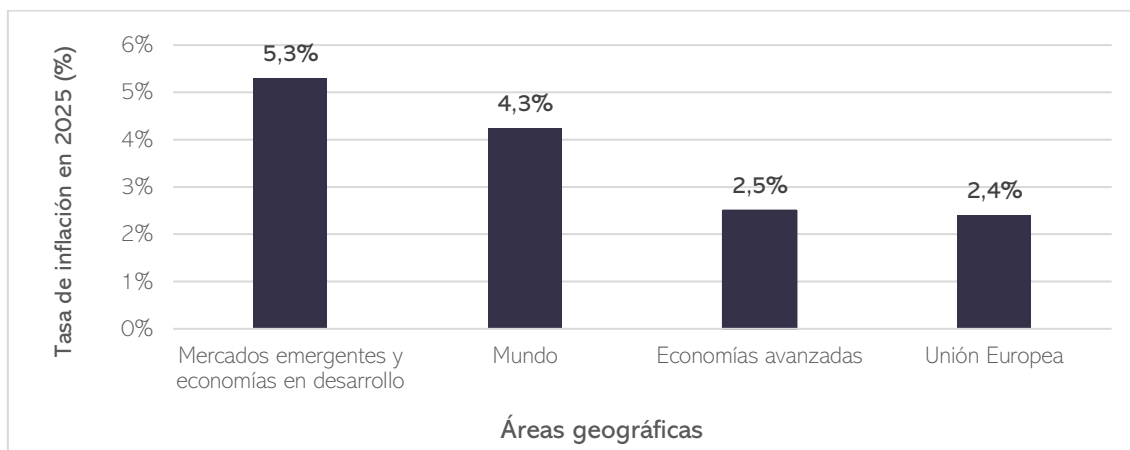


Fuente: Elaboración propia a partir de datos del FMI.

La evolución fue, sin embargo, desigual entre regiones. En el conjunto de las **economías avanzadas**, la inflación se redujo hasta aproximadamente el **2,5%** en 2025, mientras que en los **mercados emergentes y economías en desarrollo** alcanzó en torno al **5,3%**, reflejando una mayor vulnerabilidad a los precios energéticos y a la volatilidad de los tipos de cambio. Esta diferencia evidencia que el proceso de moderación de precios está más avanzado en las economías desarrolladas, mientras que los mercados emergentes continúan expuestos a mayores tensiones inflacionistas.

Esta heterogeneidad geográfica se aprecia con claridad en el *Gráfico 4*, donde se observan las diferencias en la inflación entre los principales bloques económicos en 2025. La distancia entre mercados emergentes, media mundial, economías avanzadas y la Unión Europea confirma que la desinflación global no avanza con la misma intensidad en todos los territorios.

Gráfico 4. Comparativa de la tasa de inflación anual por áreas geográficas en 2025.



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del FMI.

La **Unión Europea** cerró 2025 con una inflación del **2,4%**, situándose ligeramente por debajo del promedio de las economías avanzadas. Esta cifra confirma el proceso de normalización de los precios tras el repunte inflacionista de los años previos. No obstante, la lectura agregada por grandes áreas debe completarse con el análisis de las principales economías, ya que existen diferencias relevantes incluso dentro del grupo de países avanzados.

Tabla 3. Evolución y diferencia de la tasa de inflación anual en las principales economías (2024-2025).

TASA DE INFLACIÓN	2024	2025	VARIACIÓN EN P.P. (▲ / ▼)
ESTADOS UNIDOS	3,0%	2,7%	▼ 0,3
ALEMANIA	2,5%	2,3%	▼ 0,2
REINO UNIDO	2,5%	3,4%	▲ 0,9
CANADÁ	2,4%	2,1%	▼ 0,3
FRANCIA	2,3%	0,9%	▼ 1,4
ITALIA	1,1%	1,6%	▲ 0,5
ESPAÑA	2,9%	2,7%	▼ 0,2
JAPÓN	2,7%	3,2%	▲ 0,5
CHINA	0,2%	0,0%	▼ 0,2

Fuente: Elaboración propia a partir de datos del FMI.

Nota: La diferencia se expresa en puntos porcentuales (p.p.) al tratarse de una comparación entre porcentajes.

La comparativa por países permite matizar la evolución observada a escala global. **España redujo ligeramente su inflación**, pasando del **2,9% en 2024 al 2,7% en 2025**, lo que supone una caída de **0,2 puntos porcentuales**. Esta evolución confirma la continuidad del proceso de moderación de los precios, aunque la tasa española se mantiene por encima de la de Alemania, Francia, Italia y Canadá.

Estados Unidos siguió una trayectoria similar, con una inflación que descendió del **3,0% al 2,7%**, reflejando un enfriamiento gradual de la demanda interna. Alemania y Canadá también redujeron sus tasas, aunque de forma contenida. El caso más destacado es el de Francia, donde la inflación cayó **1,4 puntos porcentuales**, hasta situarse en el **0,9%**, convirtiéndose en la economía con menor inflación dentro del grupo analizado.

En sentido contrario, **Reino Unido, Japón e Italia** experimentaron repuntes respecto al ejercicio anterior. Reino Unido pasó del **2,5% al 3,4%**, lo que lo convierte en la economía con mayor inflación entre las principales economías analizadas. Japón también aumentó hasta el **3,2%**, mientras que Italia, pese a registrar un incremento, se mantuvo en niveles relativamente moderados, con una tasa del **1,6%**.

China mantuvo una inflación prácticamente nula en 2025, con una tasa del **0,0%**. Este dato no debe interpretarse necesariamente como una señal de estabilidad óptima de los precios, sino como el reflejo de una demanda interna más débil y de la presencia de factores deflacionistas en determinados sectores.

La moderación de la inflación durante 2025 respondió a diversos factores macroeconómicos que ya venían actuando desde 2023. En primer lugar, aunque las tensiones geopolíticas provocaron episodios de volatilidad en los mercados energéticos, los precios del gas y del petróleo se mantuvieron muy por debajo de los máximos alcanzados en 2022, lo que continuó aliviando los costes de producción y transporte. En segundo lugar, la normalización progresiva de las cadenas

globales de suministro redujo los cuellos de botella que habían presionado al alza los precios de bienes duraderos y componentes industriales.

No obstante, la **inflación subyacente**, que excluye energía y alimentos, descendió de manera más lenta. En muchas economías avanzadas, el encarecimiento persistente de los servicios, particularmente vivienda, ocio y transporte, continuó ejerciendo presiones alcistas, lo que obligó a los bancos centrales a mantener una política monetaria prudente durante buena parte del año.

En síntesis, la evolución de la inflación durante 2025 confirma que la economía global ha entrado en una fase de **mayor estabilidad de precios**, aunque las diferencias estructurales entre regiones persisten. La combinación de la moderación energética, la mejora logística y la acción de la política monetaria explica gran parte de este ajuste. Sin embargo, el comportamiento más rígido de la inflación subyacente y la volatilidad asociada a los mercados emergentes continúan siendo factores clave que deban vigilarse de cara al próximo ejercicio.

Políticas comerciales y monetarias. Impacto en el comercio internacional

Durante 2025, el **comercio internacional** estuvo condicionado por **la política arancelaria y por la evolución de los tipos de cambio**, uno de los principales instrumentos de **política monetaria** con mayor incidencia sobre los flujos comerciales globales. En enero, Donald Trump inició su segundo mandato como presidente de Estados Unidos y, en su presentación, definió al arancel como *“la palabra más bonita del diccionario”*, marcando así el enfoque de su política comercial.

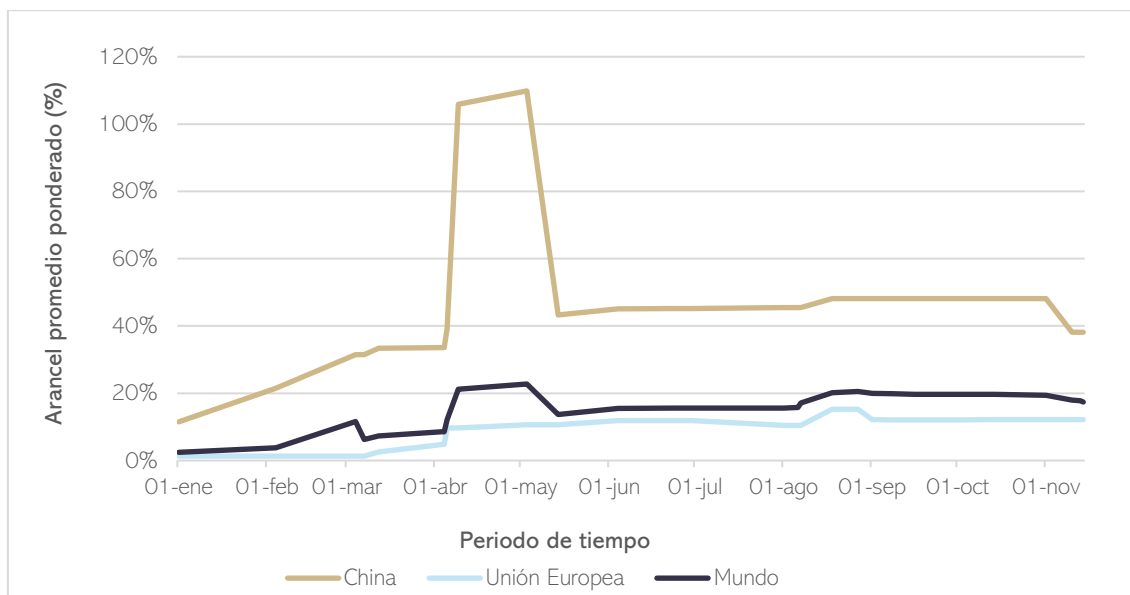
Las políticas comerciales y los efectos en la balanza de pagos

El 4 de febrero de 2025 se impuso el primer aumento de aranceles por parte de Estados Unidos, dirigido a China, y un mes más tarde se anunciaron medidas similares contra Canadá y México. A lo largo del año, los aranceles estadounidenses pasaron de una media cercana al 2% en enero a un pico del 24% en junio, cerrando 2025 en torno al 18,5%. Aunque en los últimos meses se redujeron parcialmente (incluido un acuerdo bilateral con China vigente hasta noviembre de 2026), el cambio estructural en la política comercial fue significativo.

En la siguiente gráfica se puede observar cómo han evolucionado los aranceles estadounidenses hacia China la Unión Europea, y al mundo, en general, a lo largo del año 2025.²

² Esta gráfica representa el arancel promedio ponderado, es decir, aquellos productos que son más importados tienen mayor peso en el cálculo, por lo que refleja mejor el impacto real en el comercio.

Gráfico 5. Evolución mensual del arancel promedio ponderado aplicado por Estados Unidos por áreas geográficas (2025).



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de la OMC.

Tal y como se refleja en la gráfica, los aranceles americanos alcanzaron su punto álgido entre los meses de abril y junio (especialmente en el caso del país asiático), estabilizándose a partir de la segunda mitad del año. El arancel promedio ponderado alcanzado durante el periodo de 2025 con la Unión Europea se situó en torno al 9,50%.

Tabla 4. Comparativa del arancel promedio ponderado aplicado por Estados Unidos por áreas geográficas en 2025.

ARANCELES PROMEDIO	2025
UNIÓN EUROPEA (UE)	9,46%
MUNDO	15,20%
CHINA	45,20%

Fuente: Elaboración propia a partir de datos de la OMC.

De hecho, en el ámbito comercial, la **Unión Europea alcanzó en julio de 2025 un acuerdo político con Estados Unidos sobre aranceles**, aunque no es jurídicamente vinculante y todavía está pendiente de aplicación plena. El acuerdo estableció aranceles del 15% para las exportaciones europeas hacia Estados Unidos, unos diez puntos porcentuales más que anteriormente, mientras que los productos estadounidenses pasaron a entrar en el mercado europeo sin aranceles (cuando antes pagaban una media inferior al 3%). La UE optó por no aplicar medidas compensatorias ni activar su mecanismo anti-coacción, lo que generó un debate interno sobre si se trataba de una cesión excesiva o de una respuesta alineada con los principios clásicos del libre comercio: *no responder a aranceles con más aranceles*.

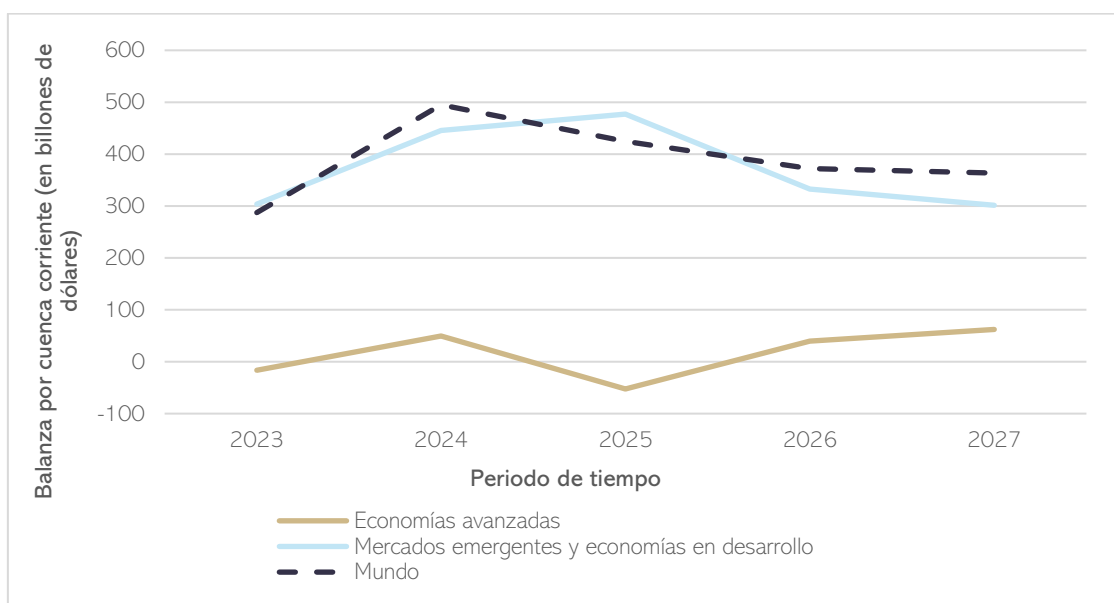
En cuanto a los **efectos comerciales derivados de estas decisiones**, los datos disponibles indican que el comercio internacional no ha sufrido ni mucho menos un deterioro significativo, aunque tampoco ha permanecido al margen de su impacto. En 2025, **el volumen del comercio mundial de mercancías creció un 4,6% interanual**. En términos de valor, medido en dólares, el comercio alcanzó un máximo histórico, con un incremento del 7% respecto al 2024. La diferencia entre el crecimiento en valor y en volumen se explica, en parte, por la depreciación interanual del dólar estadounidense (se profundizará en el siguiente apartado). No obstante, también influyeron factores

estructurales y coyunturales, como la anticipación de importaciones ante futuras subidas arancelarias y determinados cambios en la composición del comercio.

En este contexto, aunque no constituye el único motor del crecimiento, conviene destacar el papel de la inteligencia artificial (IA). El comercio de bienes vinculados a esta tecnología, como chips, semiconductores y equipos de transmisión de datos, registró un crecimiento cercano al 20% interanual en valor durante el 2025. Si bien estos productos representaron alrededor del 15% del comercio mundial de mercancías, concentraron el 42% del crecimiento interanual del periodo, lo que evidencia su contribución significativa al dinamismo reciente del comercio internacional.

Respecto a la **balanza de pagos**, constituye uno de los principales indicadores para analizar el comercio internacional, ya que recoge el valor de las exportaciones e importaciones de bienes y servicios de una región o país. A partir de este indicador es posible determinar si existe una situación superávit o déficit comercial.³ En la siguiente gráfica puede observarse la proyección de este indicador distinguiendo entre varios niveles: mundial, economías avanzadas y los mercados emergentes y economías en desarrollo, conjunto de países conocido bajo las siglas *EMDE*.

Gráfico 6. Evolución anual de la balanza por cuenta corriente por áreas geográficas y proyecciones (2023-2027).



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del FMI.







En el *Gráfico 6* se observan algunos fenómenos relevantes. En primer lugar, tras el superávit obtenido en 2024, las **economías avanzadas vuelven a registrar déficit comercial**, retomando así la tendencia observada dos años atrás (aunque de forma ligeramente más acentuada). Algunas de las economías avanzadas que más han sufrido en este sentido en comparación a lo registrado en 2024 incluyen Estados Unidos, Japón y Reino Unido. En lo relativo a las cuatro principales potencias de la eurozona (Alemania, Francia, Italia y España), Alemania es la única que incrementa su saldo positivo de balanza de pagos respecto al año anterior. España, por su parte, mantiene una posición exterior neta favorable, con un superávit comercial de 50,2 billones de dólares.

Este debilitamiento en la posición exportadora de las economías avanzadas, sumado al crecimiento de la balanza de pagos por el conjunto de *EMDEs* (especialmente de las regiones asiáticas cuya balanza de pagos crece +42,78% respecto al año pasado), acrecienta la divergencia entre ambos bloques económicos en este sentido. En contraste, las proyecciones económicas que ofrece el Fondo Monetario Internacional para los años 2026 y 2027 muestran cierta tendencia a la convergencia,

³ Un país tiene un superávit comercial cuando sus exportaciones superan a sus importaciones. En caso contrario, el país se encuentra en déficit comercial.

con las economías avanzadas aumentando su balanza de pagos y con las EMDEs sufriendo el efecto contrario.

Imagen 7. Evolución y variación de los saldos por cuenta corriente en las principales economías (2024-2025).

	2024	2025*	TASA DE VARIACIÓN
Economías avanzadas	49,5	-52,5	▼ 206,06%
 Estados Unidos	-1,185,3	-1,220,8	▼ 2,99%
 Alemania	263,8	271,7	▲ 2,99%
 Francia	2,9	-2,6	▼ 189,66%
 Italia	26,8	24,7	▼ 7,84%
 España	54,8	50,2	▼ 8,39%
 Japón	193,7	166,9	▼ 13,84%
 Reino Unido	-96,8	-122,3	▼ 26,34%
 Canadá	-10,3	-32,3	▼ 213,59%
Mercados emergentes y economías en desarrollo	445,4	477,1	▲ 7,12%
 Asia emergente	421,9	602,4	▲ 42,78%

Fuente: Elaboración propia a partir de datos del FMI. Unidades en miles de millones de dólares estadounidenses. * Datos de carácter provisional.

En conclusión, a pesar de las divergencias políticas y el aumento de las medidas arancelarias, el comercio global mostró resiliencia en 2025, apoyado tanto en factores coyunturales como en tendencias estructurales, entre las que destaca la creciente integración de tecnologías asociadas a la IA en las cadenas de valor internacionales. El Fondo Monetario Internacional resume el impacto de las políticas arancelarias y proteccionistas en el comercio internacional de la siguiente forma:

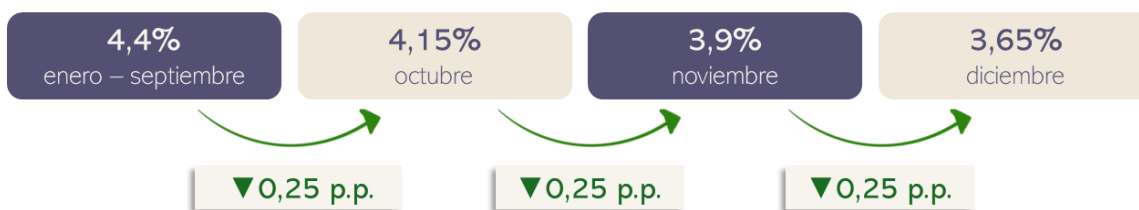
 "La economía global ha mostrado resiliencia ante los choques de política comercial, en parte porque estos choques se materializaron en una escala menor de lo que se esperaba al inicio".
Fondo Monetario Internacional (FMI)

Las políticas monetarias y los efectos en el tipo de cambio

En paralelo a la política comercial, la política monetaria también desempeñó un papel clave en el contexto económico global. En este sentido, volvió a evidenciarse una divergencia en las decisiones adoptadas por los responsables de los principales bloques político-económicos, con los efectos que ello conllevó.

En Estados Unidos, la Reserva Federal mantuvo una postura prudente durante gran parte del año. Aunque el presidente del país americano presionó para aplicar recortes más agresivos, los tipos de interés descendieron de forma gradual, como se muestra en la Imagen 8.


Imagen 8. Evolución y diferencia de los tipos de interés en EE. UU. (2025).



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de la Reserva Federal.

La cautela inicial respondió a la necesidad de evaluar el comportamiento de la inflación en un **entorno de elevada incertidumbre comercial**. Sin embargo, en los últimos meses del año la FED pareció “haber sucumbido” a la presión por parte del gobierno de bajar el tipo de interés. Esta decisión, unida a la volatilidad política y las tensiones institucionales, **afectó al dólar**, que ha llegado a **situarse en mínimos frente al euro no vistos desde 2021**. Además, este contexto impulsó activos refugio como el oro y la plata y generó movimientos significativos en el mercado de divisas.⁴





Por su parte, la política monetaria del Banco Central Europeo fue algo más estable. La institución redujo los tipos de interés en un punto porcentual durante 2025, situándolos en el 2,15% desde mediados de junio, nivel que se mantuvo constante hasta final de año. La decisión se sustentó en la consolidación del proceso desinflacionario y en unas previsiones de inflación en la misma línea (2,1% en 2025; 1,7% en 2026; 1,9% en 2027). La propia presidenta del BCE, Christine Lagarde, declaró en septiembre lo siguiente:

 “El proceso desinflacionario ha terminado (...). Estamos decididos a garantizar que la inflación se establezca en nuestro objetivo del 2% a medio plazo”.

Christine Lagarde, Presidenta del BCE.

En este contexto de divergencia en políticas comerciales y monetarias, **el euro experimentó una revalorización significativa a lo largo de 2025**. Entre enero y diciembre, la moneda común registró tasas de variación acumulada positivas frente a las principales divisas internacionales: un 4,28% frente a la libra esterlina del Reino Unido, un 9,17% frente al yuan chino, un 12,71% frente al yen japonés y un 13,09% frente al dólar estadounidense. Estos resultados son aún más llamativos, si se comparan con la tendencia observada el año pasado (una depreciación del euro frente a la gran mayoría de divisas importantes).

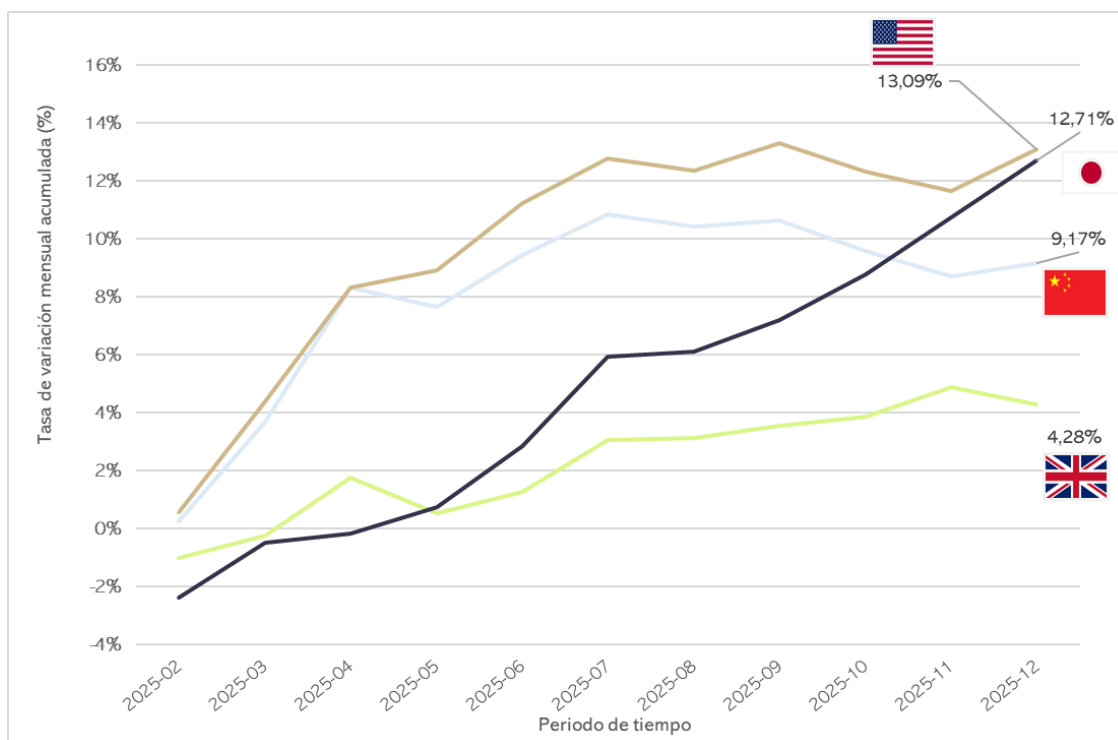
Imagen 9. Evolución y diferencia de la tasa de variación acumulada del euro frente a las principales divisas internacionales (2024-2025).

TASA DE VARIACIÓN ACUMULADA DEL € FRENTE A:		2024	2025	VARIACIÓN EN P.P. (▲ / ▼)
	Libra esterlina	-3,57%	4,28%	▲ 7,85
	Yuan chino	-2,43%	9,17%	▲ 11,60
	Yen japonés	1,02%	12,71%	▲ 11,69
	Dólar estadounidense	-3,91%	13,09%	▲ 17,00

Fuente: Elaboración propia a partir de datos de Eurostat.

⁴ El precio del oro a inicios del 2025 era de 80€/gr (24 quilates), mientras que cerró el año en 119€/gr (lo que representa casi un 50% de crecimiento). El gramo de plata incrementó su precio en un 128%.

Gráfico 7. Evolución mensual de la tasa de variación acumulada del euro frente a las principales divisas internacionales (2025).



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de Eurostat.

Esta apreciación del euro puede interpretarse como el resultado combinado de varios factores: mayor estabilidad institucional, percepción de prudencia y la debilidad relativa del dólar. En cualquier caso, el fortalecimiento del euro tiene efectos ambivalentes. Por un lado, abarata las importaciones y contribuye a contener la inflación, reforzando la estabilidad de precios en la eurozona. Por otro, reduce la competitividad de las exportaciones europeas, especialmente en un contexto en el que Estados Unidos impone aranceles del 15% a los productos europeos.

En conjunto, el año 2025 ha sido un año caracterizado por el uso intensivo de los aranceles como herramienta de política económica - algo que no sucedía desde hace décadas - especialmente por parte de Estados Unidos. No obstante, esta dinámica se ha ido moderando a lo largo del periodo analizado. Aunque sus efectos económicos no han sido tan acusados como inicialmente se anticipaba, sí han contribuido de forma significativa a incrementar la incertidumbre en la economía global. De hecho, el **propio Fondo Monetario Internacional ha destacado el momento de inestabilidad que sufre la economía global: “Momentum is Uneven”.**

Mercado laboral

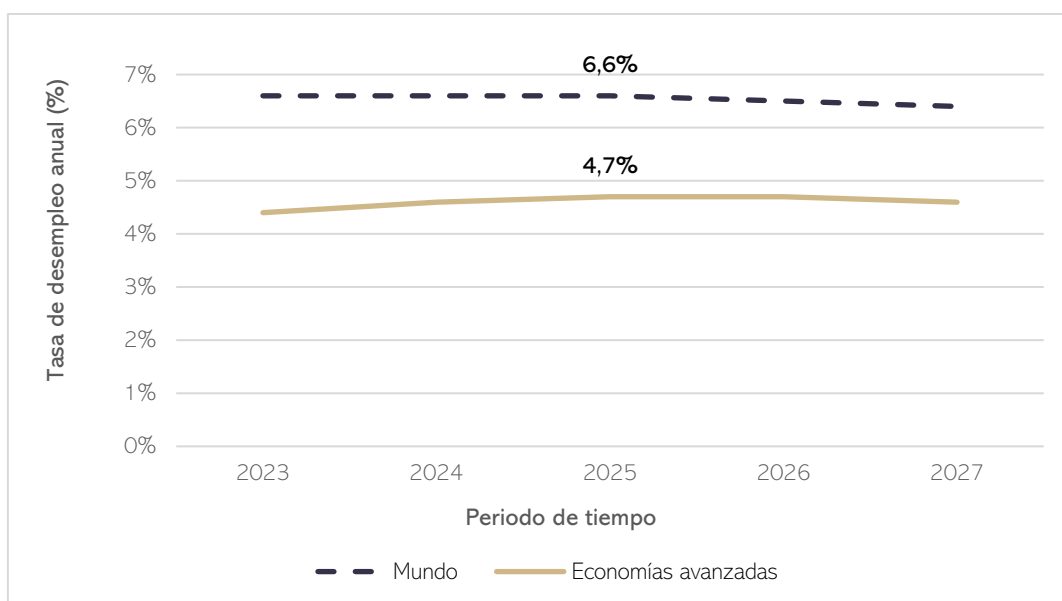
En este apartado final se analiza un indicador especialmente representativo del estado de cualquier economía: la **tasa de desempleo**. Este parámetro ocupa un lugar central dentro del análisis macroeconómico, ya que su evolución suele reflejar con bastante claridad el momento del ciclo económico en el que se encuentra un país. Niveles reducidos de desempleo suelen estar asociados a contextos de dinamismo y crecimiento económico, mientras que tasas elevadas tienden a aparecer en periodos de desaceleración o crisis. Además, este indicador mantiene una relación directa con factores como el nivel de consumo y demanda en la economía, las decisiones de política económica adoptadas por los gobiernos y, al mismo tiempo, presenta una importante dimensión social. Al mismo tiempo, presenta una importante dimensión social: cuando el desempleo aumenta de forma significativa, suelen intensificarse fenómenos como la desigualdad económica, las tensiones sociales o la percepción de inestabilidad en la sociedad.

Por otro lado, la disponibilidad de información sobre este indicador no siempre es amplia ni completamente precisa, especialmente en el caso de los países en vías de desarrollo. En estas economías, la elevada presencia de empleo informal y economía sumergida provoca que una parte importante de la actividad laboral no quede reflejada en los registros oficiales.

En concreto, para el **cálculo de la tasa de desempleo global** se dispone de datos correspondientes a **101 países**, lo que representa algo más del 50% del total. Esto implica que dicha estimación debe interpretarse con cautela, ya que es posible que muchos de los países para los que no se dispone de información sean precisamente aquellos que registren niveles de desempleo más elevados.

En 2025, la **tasa de desempleo global se situó en 6,6%**, manteniendo niveles similares a los registrados en 2023 y 2024. Para los próximos años, concretamente 2026 y 2027, las previsiones apuntan a una ligera reducción de este indicador. En lo que respecta a las **economías avanzadas**, para las cuales sí se dispone de información completa, la **tasa de paro se situó en 4,7%**, una cifra ligeramente superior al 4,4% y al 4,6% registrados en los dos años anteriores.

Gráfico 8. Evolución de la tasa de desempleo anual por áreas geográficas y proyecciones (2023-2027).

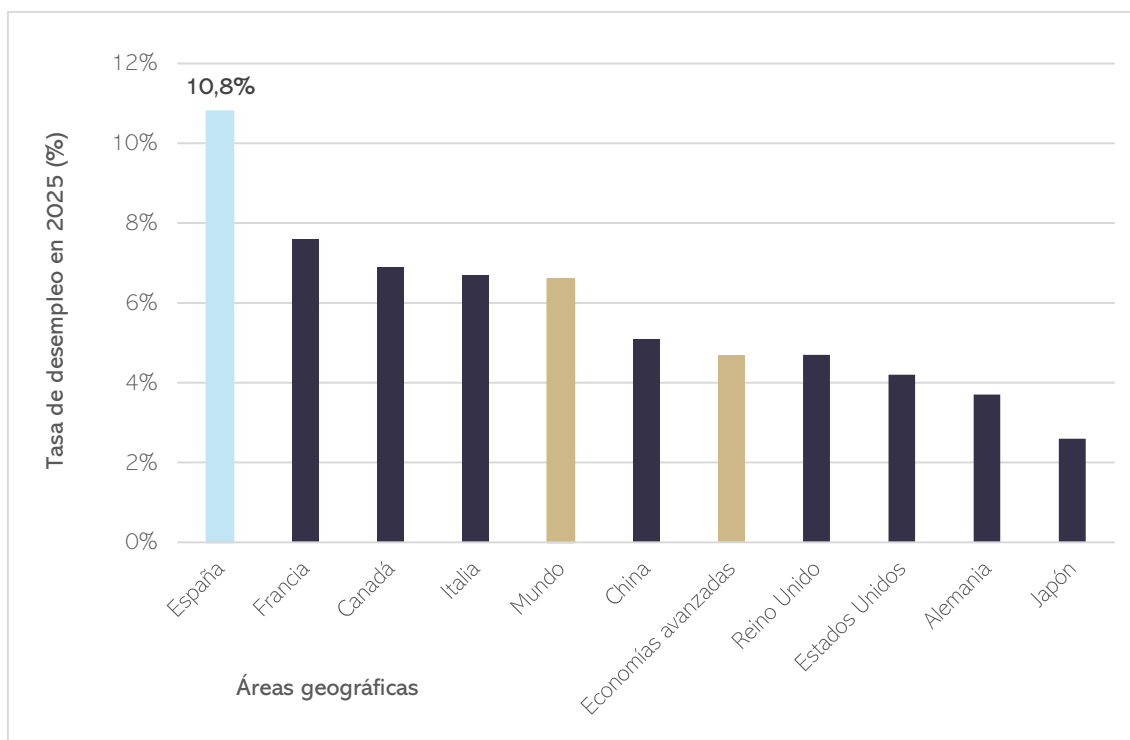


Fuente: Elaboración propia a partir de datos del FMI.

En el caso de **España**, la **tasa de desempleo** continúa siendo **relativamente elevada**, alcanzando el 10,8%.⁵ No obstante, **este dato** supone una **mejora con respecto a 2024**, con una **reducción cercana a un punto porcentual (-0,8 %)**. En la mayoría de las economías avanzadas, la tendencia ha sido la contraria, registrándose un ligero incremento del desempleo. Este comportamiento explica el aumento agregado mencionado anteriormente.

⁵ Esta tasa de desempleo no coincide con la publicada por el INE para 2025 (9,9%) y que se refleja en el Bloque 4 de este informe. Ambos utilizan como base principal los datos de la Encuesta de Población Activa (EPA), aplican criterios distintos al definir quiénes se consideran oficialmente desempleados

Gráfico 9. Comparativa de la tasa de desempleo anual por áreas geográficas en 2025.



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del FMI.

Tabla 5. Evolución y diferencia de la tasa de desempleo anual por áreas geográficas (2024-2025).

ÁREA GEOGRÁFICA	2024	2025	VARIACIÓN EN P.P. (▲ / ▼)
MUNDO	6,6%	6,6%	-
ECONOMÍAS AVANZADAS	4,6%	4,7%	▲ 0,1
ALEMANIA	3,4%	3,7%	▲ 0,3
CANADÁ	6,4%	6,9%	▲ 0,5
CHINA	5,1%	5,1%	-
ESPAÑA	11,3%	10,8%	▼ 0,5
ESTADOS UNIDOS	4%	4,2%	▲ 0,2
FRANCIA	7,4%	7,6%	▲ 0,2
ITALIA	6,6%	6,7%	▲ 0,1
JAPÓN	2,6%	2,6%	-
REINO UNIDO	4,3%	4,7%	▲ 0,4

Fuente: Elaboración propia a partir de datos del FMI.

Para contextualizar estas cifras, conviene recordar que, en las economías avanzadas, una tasa de desempleo considerada adecuada suele situarse entre el 4% y el 6%, un rango que se asocia habitualmente con una situación de pleno empleo. Estos niveles reflejan, por lo general, un mercado laboral dinámico, en el que el desempleo responde principalmente a factores naturales como la

transición entre puestos de trabajo, la búsqueda de mejores oportunidades laborales o los procesos de adaptación a cambios estructurales de la economía.

Conclusiones más relevantes respecto al contexto económico global

El contexto económico global analizado en el *Bloque 3* se caracteriza por una **desaceleración económica suave pero sostenida**, en línea con la trayectoria iniciada tras el crecimiento registrado en la etapa postpandemia. En 2025, el PIB mundial mantuvo un crecimiento moderado (3,2%), influido por un escenario internacional todavía condicionado por las tensiones comerciales, divergencias geopolíticas y condiciones financieras irregulares. Pese a esta desaceleración, el crecimiento siguió siendo **positivo y estable**, con economías avanzadas moviéndose en ritmos bajos, pero sin entrar en recesión, y economías emergentes actuando como el principal motor de impulso global.

Este comportamiento agregado debe interpretarse también desde la óptica del **poder adquisitivo real de las economías**, ya que el análisis del PIB per cápita ajustado por paridad de poder adquisitivo (PPP) muestra diferencias muy significativas respecto al PIB nominal. Mientras que en países con costes de vida más bajos (China, India, algunos emergentes asiáticos), el PPP prácticamente **duplica la renta medida en dólares corrientes**, en economías avanzadas como Estados Unidos la diferencia es marginal, lo que refleja **niveles de precios mucho más elevados**. Esta perspectiva resulta necesaria para entender la comparativa internacional del bienestar económico y contextualizar la distribución real del crecimiento.

En el ámbito comercial, 2025 estuvo marcado por un **incremento significativo del proteccionismo**, especialmente por parte de Estados Unidos, que aplicó subidas abruptas de aranceles. Este proceso ha derivado en **tensiones en los mercados internacionales**, generando episodios de volatilidad cambiaria y una reconfiguración de los flujos comerciales globales. Pese a ello, el **comercio internacional** ha mostrado una **notable resiliencia**, alcanzando máximos históricos en valor durante los tres primeros trimestres del año, impulsado en parte por el dinamismo de sectores estratégicos, especialmente aquellos vinculados a tecnologías emergentes.

En este contexto, destaca el **papel creciente de la inteligencia artificial (IA)** como motor de expansión del comercio internacional. El comercio de productos relacionados con la IA, como chips, semiconductores, equipamiento para la transmisión de datos, ha registrado crecimientos cercanos al **20% interanual**, llegando a concentrar más del **40% del crecimiento del comercio mundial de mercancías** en 2025. Esta tendencia se alinea con el aumento significativo del uso de IA en muchos países, donde territorios como **Israel, Francia, Canadá, Estados Unidos o varios países nórdicos** presentan niveles de uso muy superiores al promedio global. Esta mayor implantación de IA está acelerando **procesos logísticos, automatización de las cadenas de valor y competitividad exportadora**.

Este patrón también se refleja en el análisis del informe McKinsey, que señala que, durante 2025, el comercio internacional **no solo resistió el incremento arancelario**, sino que alcanzó **máximos históricos en importaciones estadounidenses y exportaciones chinas**, a pesar de una caída cercana al **30% en el comercio bilateral directo entre ambos países**. El estudio identifica a la **IA como el mayor motor de crecimiento del comercio mundial**, representando un tercio del incremento global gracias al auge de semiconductores y equipos de centros de datos. Asimismo, destaca que los aranceles estadounidenses han reconfigurado de manera significativa las cadenas de suministro, con los países del Sudeste Asiático e India ganando protagonismo.

Este análisis refuerza que la **IA ha dejado de ser únicamente un factor tecnológico**, para convertirse en un determinante estructural del comercio internacional, mientras que el **proteccionismo está provocando desviaciones comerciales profundas**, con ganadores y perdedores geográficamente diferenciados.

Otro elemento fundamental del periodo es el incremento del **Índice de Incertidumbre Económica** (IIE), que comenzó el año en 1.662 puntos y lo cerró en 1.768, tras alcanzar un máximo próximo a los **5.000 puntos en abril**, coincidiendo con el anuncio estadounidense de aranceles del **125% contra China**. Este repunte sintetiza un **entorno de elevada incertidumbre**, marcado por tensiones geopolíticas, volatilidad regulatoria y divergencias entre políticas monetarias de los principales bloques económicos.

En paralelo, durante 2025, la **tasa de desempleo global se situó en 6,6%**, sin grandes variaciones respecto a años anteriores, mientras que las **economías avanzadas** registraron una ligera subida hasta el 4,7%. En **España**, el desempleo cerró en un 10,8%, manteniendo una tendencia a la baja que mejora su posicionamiento relativo respecto a ejercicios previos.

Asimismo, la apreciación del **euro frente a las principales divisas internacionales** respondió a varios factores simultáneos, como la **depreciación gradual del dólar**, motivada por el aumento de la incertidumbre política interna en EE. UU., las tensiones arancelarias y la ralentización de su ciclo económico, o la **progresiva reducción de los tipos de interés estadounidenses** a lo largo del año, que redujo la rentabilidad relativa de los activos denominados en dólares. Por tanto, las consecuencias directas de esta apreciación fueron la **contención de la inflación y la posible pérdida de competitividad exportadora europea**.

Por último, las **proyecciones para 2026 - 2027** apuntan a una **continuación de la desaceleración económica**, aunque de forma muy moderada, con tasas de variación del PIB positivas y estables: en torno al 1,6% en las economías avanzadas y al 3,2% a nivel mundial. Los EMDEs seguirán siendo el principal motor del crecimiento global, con tasas que se mantendrán por encima del 4%. En materia de precios, la **inflación continuará su proceso de estabilización**, convergiendo hacia el 2% en las economías avanzadas para 2026-2027. Las economías emergentes y en desarrollo experimentarán una desaceleración más pronunciada: se espera que su inflación ronde el 4% en 2026, frente al 8% registrado en 2024 y el 5,3% de 2025. En cuanto al comercio internacional, se prevé una **recuperación del dinamismo exportador de las economías avanzadas**, que revertirían el saldo negativo de balanza comercial registrado en 2025. Finalmente, **el desempleo se mantendrá relativamente estable**, con una tendencia a la baja moderada.

Resumen de las principales conclusiones

Como síntesis del análisis anterior, la *Imagen 10* presenta los principales elementos que definieron el contexto económico global en 2025: crecimiento moderado, desinflación progresiva, mayor

presión arancelaria, volatilidad financiera y creciente relevancia de la inteligencia artificial en el comercio internacional.

Imagen 10. Principales claves del Contexto Económico Global en 2025.

Claves del Contexto Económico Global 2025: Desaceleración, aranceles y auge de la IA.



BLOQUE 4.
ARAGÓN EN EL
CONTEXTO
NACIONAL

Tras haber situado el contexto económico global, este bloque se adentra en el análisis de la economía aragonesa, desde una perspectiva comparada con el conjunto del territorio nacional. Este enfoque permite interpretar con mayor precisión el comportamiento de la Comunidad Autónoma de Aragón, situando sus principales indicadores en relación con los del resto de regiones españolas.

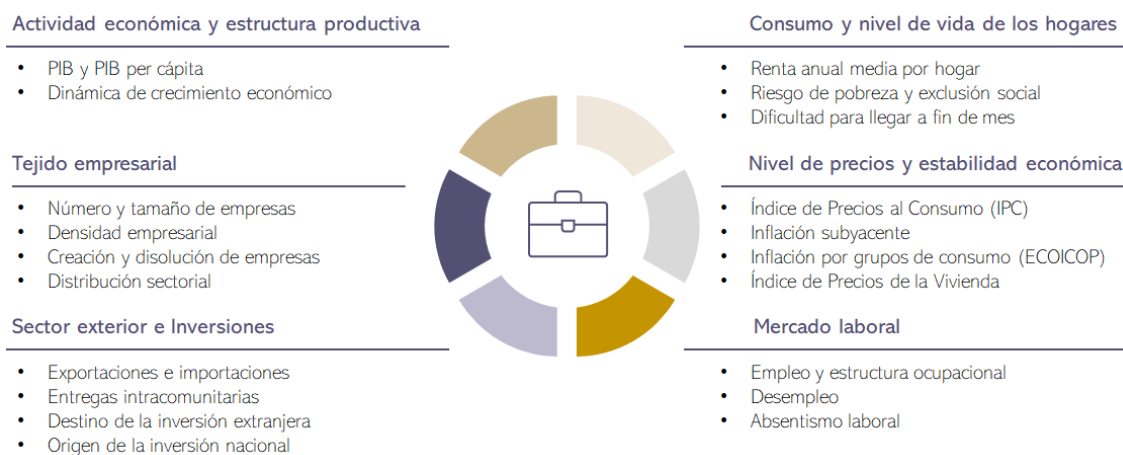
De este modo, el análisis desarrollado en este apartado facilita la identificación de aquellos ámbitos en los que Aragón muestra un desempeño diferencial favorable, así como aquellos otros en los que su evolución resulta menos dinámica en comparación con la media nacional. Este estudio comparativo permite construir un diagnóstico más completo, no solo en términos absolutos, sino también relativos.

Asimismo, el bloque incorpora una visión estructural y multidimensional de la economía aragonesa, integrando variables vinculadas a la actividad económica, el tejido empresarial, el sector exterior, las condiciones de vida de los hogares, el nivel de precios y el mercado laboral. Todo ello contribuye a ofrecer una aproximación coherente y global al posicionamiento de Aragón dentro del contexto económico nacional.

Nota metodológica. Debido a la disponibilidad limitada de datos desagregados a nivel autonómico para el año 2025 en el momento de elaboración del informe, el análisis se ha centrado en aquellos indicadores con mayor nivel de consistencia estadística. Esta circunstancia puede restringir la capacidad de ofrecer una visión más exhaustiva en determinados ámbitos, si bien se ha mantenido en todo momento la coherencia analítica y la comparabilidad con el conjunto nacional.

Los apartados analizados en este bloque se sintetizan en la *Imagen 11*, donde se recoge la estructura del análisis desarrollado.

Imagen 11. Estructura del bloque “Aragón en el contexto nacional”.



A continuación, se analizan estos apartados en mayor detalle.

Actividad económica

La economía aragonesa mantuvo durante 2025 una **senda de crecimiento positivo**, aunque con una **pérdida gradual de intensidad a medida que avanzó el ejercicio**. Este comportamiento debe interpretarse dentro de un **contexto nacional todavía expansivo, pero más moderado que el año anterior**. A partir de las estimaciones trimestrales publicadas por la AIReF, la comparación por comunidades autónomas permite valorar no solo la evolución de Aragón en términos absolutos, sino también su posición relativa frente al conjunto de la economía española.

Las estimaciones disponibles muestran que **Aragón inició 2025 con un crecimiento interanual del 2,8%**, en línea con el promedio nacional. Sin embargo, a partir del segundo trimestre la economía regional comenzó a decrecer en su ritmo de avance: **el crecimiento se moderó hasta el 2,5%, repuntó ligeramente al 2,6% en el tercer trimestre y cerró el ejercicio en el 2,0%**.

La trayectoria, por tanto, no refleja un deterioro brusco de la actividad, pero sí una **desaceleración progresiva**, especialmente visible en la parte final del año.

Tabla 6. Evolución trimestral de la tasa de variación interanual estimada del PIB por comunidades autónomas en 2025.

TASA DE VARIACIÓN INTERANUAL DEL PIB (%)	T1	T2	T3	T4
ANDALUCÍA	2,6	2,7	3,2	2,9
ARAGÓN	2,8	2,5	2,6	2
ASTURIAS	2,9	2,7	2,3	1,8
BALEARES	3,7	3,6	3,2	2,4
CANARIAS	3	3,2	2,5	2,4
CANTABRIA	2,2	2,7	2,5	2,4
CASTILLA Y LEÓN	2,6	2,4	2,5	2,7
CASTILLA - LA MANCHA	2,9	2,8	2,7	2,2
CATALUÑA	2,9	2,7	2,9	2,7
COMUNITAT VALENCIANA	2,6	3,1	2,7	3,2
EXTREMADURA	2	2,6	2,5	2,6
GALICIA	3	3	2,5	1,9
MADRID	3	2,8	2,9	2,9
MURCIA	3,1	2,9	2,6	2,4
NAVARRA	2,1	2,6	2,8	2
PAÍS VASCO	2,9	2,5	2,2	2
LA RIOJA	2,4	3	3,1	2,7
ESPAÑA (DATOS AVANZADOS POR EL INE)	2,8	2,7	2,7	3,0

Fuente: Elaboración propia a partir de estimaciones de la AIReF & INE.

La comparación con España permite precisar mejor esta lectura. Mientras que el conjunto nacional mantuvo un crecimiento estable entre el 2,7 y 3% durante todo el periodo, Aragón mostró una pérdida de ritmo durante el último tramo del periodo. Esta diferencia no altera el diagnóstico general de crecimiento, pero sí evidencia una **menor tracción relativa de la economía aragonesa** conforme avanzó el ejercicio.

Aragón, por tanto, se sitúa en una **posición intermedia** dentro del conjunto de comunidades autónomas. No forma parte del grupo de regiones con mayor dinamismo en 2025, pero tampoco muestra un comportamiento claramente rezagado. La lectura más prudente es que la economía aragonesa mantuvo una trayectoria positiva, aunque con una **menor intensidad de crecimiento** que otras regiones y con una pérdida de impulso más visible en la segunda mitad del ejercicio.

Para calibrar el alcance de esta moderación, resulta útil comparar los registros trimestrales de 2025 con los del mismo periodo del año anterior. En cuanto a la fiabilidad de los datos, cabe señalar que las cifras de España han sido respaldadas por el INE (tanto para 2024 como 2025), mientras que los guarismos de Aragón para ambos periodos corresponden a las estimaciones publicadas por la AIReF mencionadas anteriormente.

Tabla 7. Evolución de la tasa de variación interanual del PIB en Aragón y España (2024-2025).

		2024	2025	DIFERENCIA EN P.P. (▲ / ▼)
ARAGÓN	T1	2,1	2,8	▲ 0,7
	T2	2,9	2,5	▼ 0,4
	T3	3,5	2,6	▼ 0,9
	T4	3,1	2	▼ 1,1
ESPAÑA	T1	2,8	2,8	-
	T2	3,8	2,7	▼ 1,1
	T3	3,6	2,7	▼ 0,9
	T4	3,6	3,0	▼ 0,6

Fuente: *Elaboración propia a partir de datos de la AIREF & INE.*

La comparación con 2024 permite matizar la evolución observada. Aragón mejoró su registro en el primer trimestre, con un crecimiento 0,7 puntos porcentuales superior al del mismo periodo del año anterior. Sin embargo, a partir del segundo trimestre la tendencia cambió: el crecimiento fue 0,4 puntos inferior al de 2024 en el segundo trimestre, 0,9 puntos inferior en el tercero y 1,1 puntos inferior en el cuarto.

En España, la tendencia es relativamente similar: también se observa una moderación, aunque algo menos acusada en el tramo final del año y un poco más evidente durante el segundo trimestre del periodo. Esta evolución apunta a una **normalización del crecimiento tras el mayor dinamismo registrado en 2024. La desaceleración no es exclusiva de Aragón, pero sí adquiere en la región una intensidad ligeramente superior.**

Conviene precisar, no obstante, que los datos analizados son **tasas interanuales trimestrales**. Es decir, comparan cada trimestre con el mismo trimestre del año anterior. Esta metodología resulta útil para identificar cambios de ritmo dentro del ejercicio, aunque puede acentuar la percepción de desaceleración cuando el año previo (en este caso, 2024) presentó registros especialmente elevados.

Más allá de la evolución coyuntural estimada para 2025, **Aragón mantiene una posición económica estructuralmente favorable dentro del conjunto nacional.** En los últimos datos oficiales disponibles, la comunidad se ha situado de forma recurrente entre las regiones con **mayor PIB per cápita**, lo que refleja una capacidad de generación de valor superior a la que cabría esperar únicamente por su dimensión demográfica.

En conclusión, los datos disponibles para 2025 muestran una **economía aragonesa en crecimiento**, pero con una desaceleración más marcada que la media nacional, especialmente en el último tramo del ejercicio. Esta evolución no cuestiona la fortaleza relativa de Aragón en términos estructurales, pero sí aconseja profundizar en los factores que explican la pérdida de impulso, particularmente aquellos vinculados a la composición sectorial de la economía y a la evolución de sus principales ramas productivas.

El reto, por tanto, no se sitúa únicamente en mantener tasas positivas de crecimiento, sino en **preservar la capacidad de impulso de la economía regional en un contexto de normalización del ciclo económico.**

Tejido empresarial

El tejido empresarial aragonés se analiza a partir de **cuatro dimensiones**: número de empresas, densidad empresarial, dinámica de creación y disolución, y composición sectorial y por tamaño. Estas variables permiten valorar no solo cuántas empresas existen, sino también su capilaridad territorial, su renovación y su capacidad potencial para generar empleo, inversión y valor añadido. Para ello, se utilizan los datos del **Directorio Central de Empresas (DIRCE)**, tomando como referencia las empresas activas en 2025.

En 2025, **España** alcanzó las **3.310.824 empresas activas**, lo que supone 55.548 empresas más que en 2024 y un crecimiento anual del 1,71%. Esta evolución confirma una **ampliación del tejido empresarial nacional** respecto al ejercicio anterior.

En este contexto, **Aragón** registró **85.008 empresas activas en 2025**, frente a las 84.439 del año anterior. La comunidad suma, por tanto, **569 empresas más**, lo que representa un crecimiento del 0,67%. Aunque la evolución es positiva, el avance relativo es más moderado que el observado en el conjunto nacional. Como resultado, las empresas aragonesas representaron el 2,57% del total de empresas activas en España.

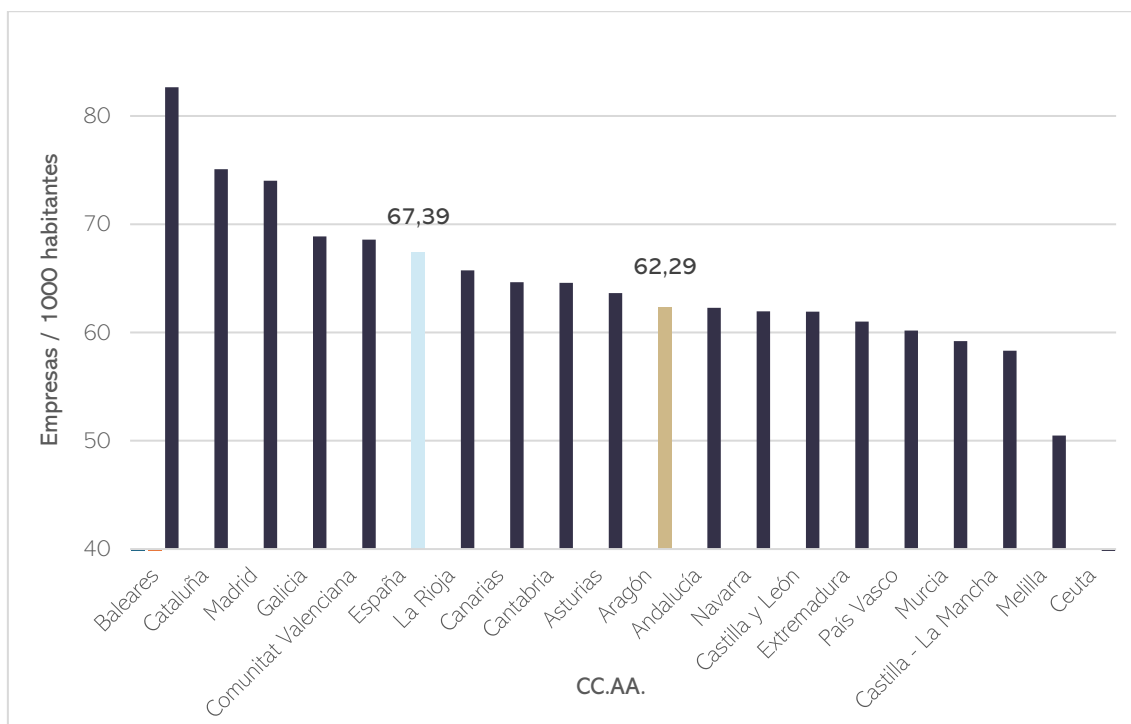
Tabla 8. Evolución anual del número de empresas activas en Aragón y España (2024-2025).

EMPRESAS ACTIVAS	2024	2025	▲ / ▼
ARAGÓN	84.439	85.008 (+569)	▲0,67%
ESPAÑA	3.255.276	3.310.824 (+55.548)	▲1,71%

Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE.

Una vez contextualizado el volumen total de empresas activas, se analiza la **densidad empresarial**, con medidas como el número de empresas por cada 1.000 habitantes. En 2025, Aragón registró **62,29 empresas por cada 1.000 habitantes**, por debajo del promedio nacional, situado en **67,39**. La comunidad se mantiene así en una **posición intermedia - baja** dentro de la comparativa autonómica, alejada de los territorios con mayor densidad empresarial relativa, como Baleares, Cataluña, Madrid o Galicia. Esta **posición es similar a la observada en 2024** (62,47), por lo que no refleja un cambio estructural brusco, sino la continuidad de una menor capilaridad empresarial relativa.

Gráfico 10. Número de empresas por cada 1.000 habitantes por comunidades autónomas en 2025.



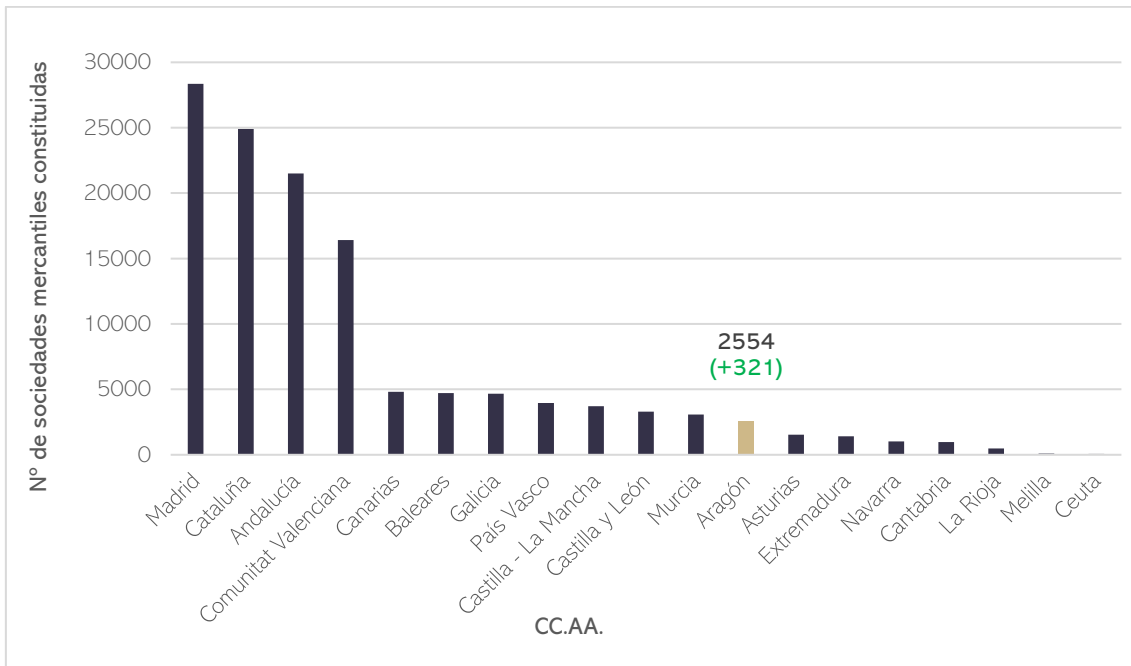
Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE.

Además de la fotografía estática del número de empresas activas, resulta necesario observar la **dinámica de creación y cierre empresarial**. Esta perspectiva permite aproximarse al grado de renovación del tejido productivo y a la capacidad de consolidación de nuevos proyectos.

En 2025 se constituyeron **2.554 sociedades mercantiles en Aragón⁶, 321 más** que en el ejercicio anterior. El dato confirma una mejora de la actividad emprendedora respecto a 2024, aunque la comunidad mantiene una posición intermedia dentro del conjunto nacional. Como ocurre habitualmente, la creación empresarial se concentra en las comunidades de mayor tamaño económico y poblacional, como Madrid, Cataluña, Andalucía o Comunitat Valenciana.

⁶ Las estadísticas disponibles para este indicador no abarcan a todas las empresas, sino a las sociedades mercantiles, que a su vez incluyen las sociedades de responsabilidad limitada, sociedades anónimas, sociedades colectivas, sociedades comanditarias...

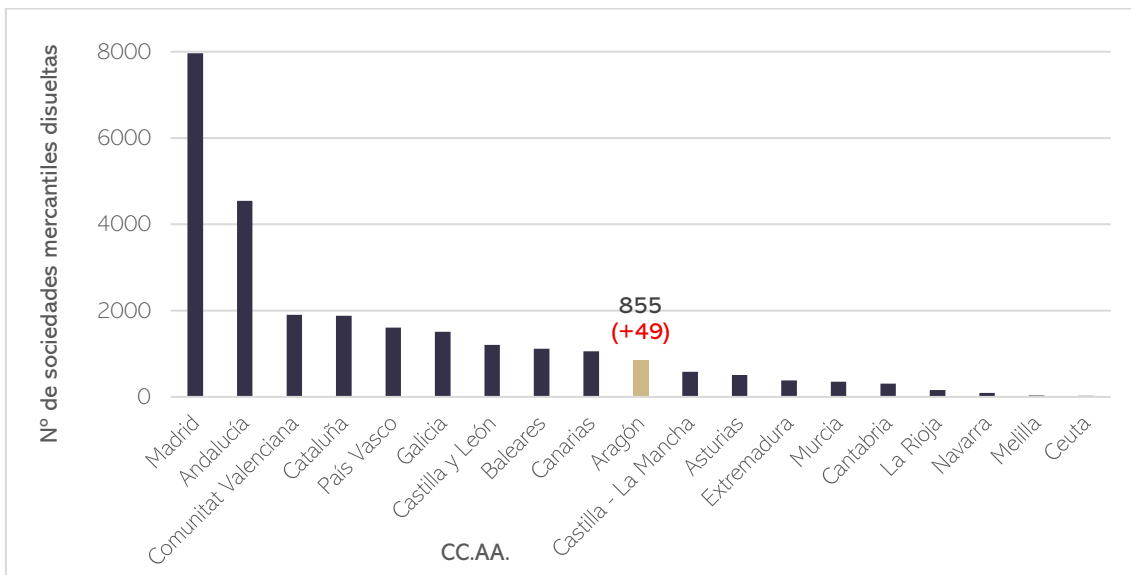
Gráfico 11. Número de sociedades mercantiles constituidas por comunidades autónomas en 2025.



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE.

En paralelo, Aragón contabilizó **855 sociedades mercantiles disueltas** en 2025, **49 más que en 2024**. De este modo, el nivel de disoluciones se mantiene en una posición intermedia dentro del conjunto autonómico y resulta coherente con la métrica anterior.

Gráfico 12. Número de sociedades mercantiles disueltas por comunidades autónomas en 2025.



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE.

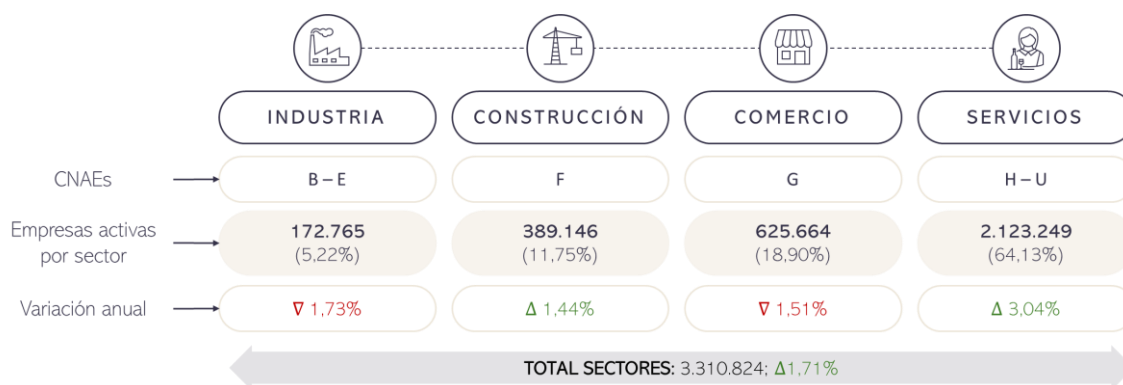
De hecho, la lectura conjunta de ambas variables ofrece una visión más precisa. La diferencia entre las **2.554 sociedades mercantiles constituidas** y las **855 disueltas** arroja un saldo neto positivo de **1.699 empresas**. Dicho de otro modo, por cada una disuelta se constituyeron prácticamente tres nuevas empresas, lo que confirma que el tejido empresarial aragonés continuó ampliándose en términos netos.

No obstante, el aumento simultáneo de constituciones y disoluciones apunta a un **entorno con mayor rotación empresarial**. La entrada de nuevos proyectos compensa ampliamente los cierres, pero el reto no reside solo en crear más empresas, sino en **mejorar su supervivencia, consolidación y capacidad de crecimiento**.

El número de empresas ofrece una primera aproximación, pero no permite explicar por sí solo la estructura económica de Aragón. Para ello resulta necesario analizar la **composición sectorial del tejido empresarial**, ya que esta variable permite identificar las principales especializaciones productivas de la comunidad y su grado de diferenciación respecto al conjunto nacional. El análisis se realiza a partir de la clasificación del INE en cuatro grandes grupos: industria, construcción, comercio y resto de servicios.

Desde el punto de vista sectorial, el crecimiento del tejido empresarial nacional no fue homogéneo. El **sector servicios** (excluyendo el comercio) concentró el **64,13% del total de empresas**, consolidándose como el bloque con mayor peso dentro del tejido empresarial español. Además, presentó una variación anual positiva del **3,04%**, lo que confirma la continuidad del proceso de terciarización de la economía. La evolución del resto de sectores es más contenida. La **construcción aumentó un 1,44%**, mientras que la **industria y el comercio retrocedieron un 1,73% y un 1,51%**, respectivamente. Esta divergencia sectorial continúa confirmando la transformación progresiva del tejido empresarial, donde los servicios ganan peso frente a actividades de otros sectores.

Imagen 12. Distribución y variación de las empresas activas por sector de actividad en España en 2025.



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE.

La *Imagen 12* permite visualizar esta concentración empresarial en torno al sector servicios y la evolución desigual del resto de actividades. En el caso de Aragón, esta tendencia debe leerse con matices. La comunidad también participa del avance general de los servicios, pero parte de una estructura productiva menos dependiente del sector terciario que la media nacional y con una **presencia industrial relativamente superior**. Por ello, el análisis autonómico resulta especialmente relevante: permite comprobar si Aragón converge hacia el patrón nacional o si mantiene una composición empresarial diferenciada.

A continuación, se presentan los resultados desagregados a nivel autonómico, con el objetivo de analizar el **grado de especialización sectorial de Aragón** en relación con el conjunto de comunidades autónomas. Para ello, se emplea un indicador relativo que mide el peso de cada sector sobre el total de empresas de cada región, permitiendo así una comparación homogénea de las estructuras productivas.⁷

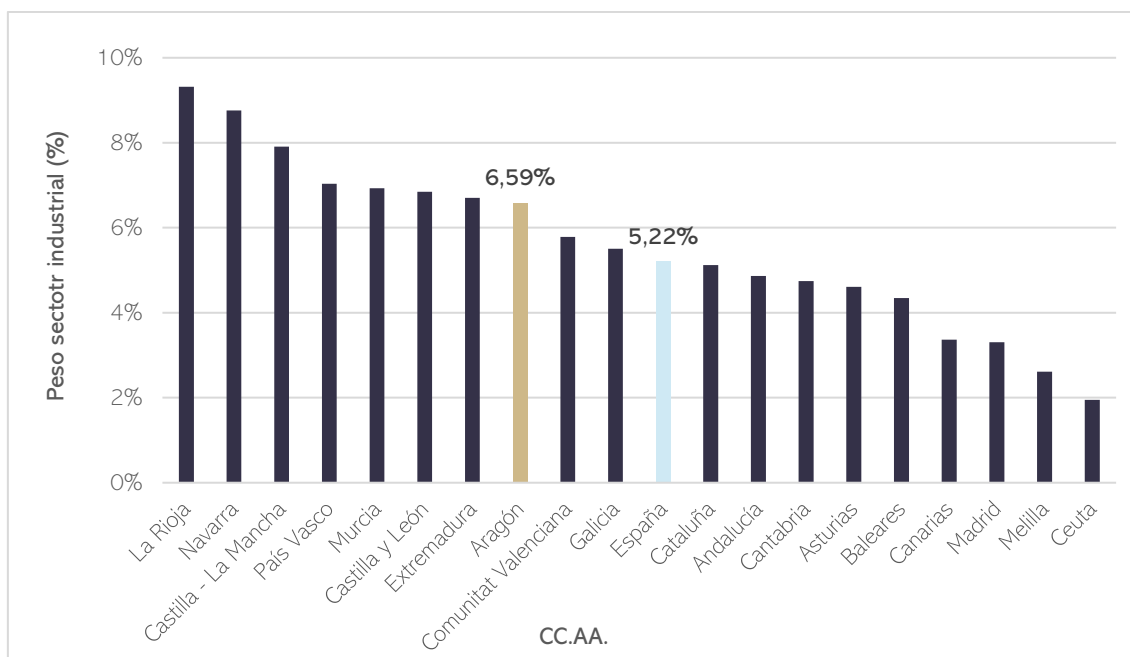
⁷ En el Bloque 5 se detallará la especialización sectorial tanto a través del peso del valor añadido sobre el PIB como del número de empleados, tanto para Aragón como para el conjunto de España. En este apartado el análisis se aborda desde la distribución de empresas activas por sector por una cuestión de disponibilidad de datos.

Sector industrial

Dentro del análisis sectorial, la **industria** constituye uno de los sectores que mejor permite identificar el grado de especialización productiva de Aragón en relación con otras comunidades autónomas. Su peso relativo dentro del tejido empresarial resulta especialmente relevante, ya que está vinculado a actividades de transformación, inversión y empleo de mayor contenido productivo.

En 2025, el **sector industrial representó el 6,59% del tejido empresarial aragonés**, cifra claramente superior al **5,22% registrado a nivel nacional**. Este diferencial confirma una especialización industrial superior a la media española, aunque sin alcanzar los niveles de comunidades como La Rioja o Navarra, donde el peso relativo de la industria es todavía más elevado. Aragón se sitúa, por tanto, en una **posición intermedia - alta**, con una base industrial relevante, pero sin una dependencia tan marcada como la de los territorios más especializados.

Gráfico 13. Peso del sector industrial en el tejido empresarial por comunidades autónomas en 2025.



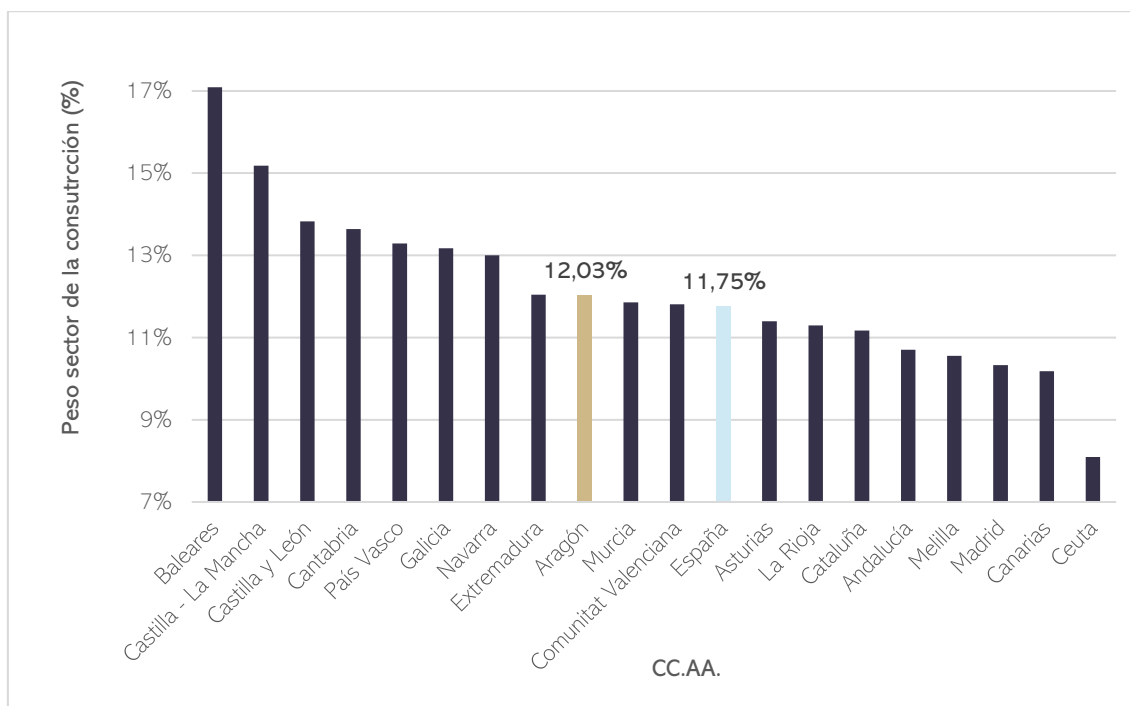
Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE.

Sector construcción

La **construcción** ofrece una lectura complementaria de la estructura empresarial, al estar estrechamente vinculada con la inversión, la actividad inmobiliaria y la evolución de la demanda interna.

En Aragón, la construcción representó el **12,03% del total de empresas**, ligeramente por encima del **11,75% registrado en España**. La diferencia con la media española fue reducida, aunque suficiente para situar a la región entre aquellas con una presencia algo más elevada del sector. No obstante, Aragón queda lejos de territorios como Baleares o Castilla - La Mancha, donde la construcción alcanza una intensidad relativa considerablemente mayor.

Gráfico 14. Peso del sector de la construcción en el tejido empresarial por comunidades autónomas en 2025.



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE.

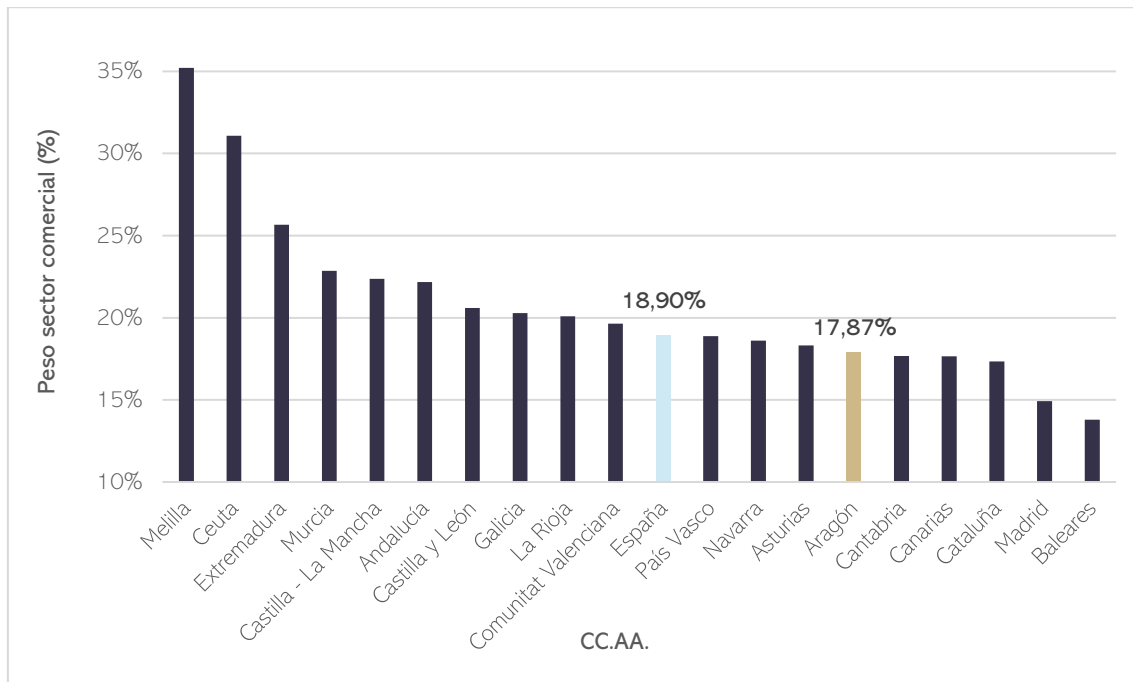
Sector comercio

El **comercio** permite aproximarse al peso de las actividades vinculadas al consumo final, la distribución y la actividad minorista dentro del tejido empresarial. Se trata de un sector especialmente sensible a los cambios en la demanda de los hogares, a la evolución de los precios y a la transformación de los hábitos de compra.

En 2025, Aragón registró un **peso de las empresas dedicadas al sector comercial del 17,87%**, ligeramente por debajo del **18,90% del conjunto nacional**. La diferencia no es especialmente amplia, pero sí suficiente para confirmar que la región mantiene una composición empresarial algo menos orientada al comercio que la media española. De hecho, Aragón se sitúa en la parte baja del ranking autonómico en esta métrica, en compañía de regiones de gran peso económico como Madrid o Cataluña, lo que sugiere que este menor protagonismo del comercio responde más a una lógica estructural que a una debilidad específica.

Esta realidad es coherente con el perfil productivo aragonés, más vinculado a actividades industriales y menos dependiente de sectores ligados al consumo final. En cualquier caso, el comercio sigue siendo uno de los pilares de la economía regional: casi una de cada cinco empresas aragonesas desarrolla su actividad en este sector, lo que pone de relieve su relevancia y la importancia de seguir apostando por su desarrollo.

Gráfico 15. Peso del sector comercial en el tejido empresarial por comunidades autónomas en 2025.



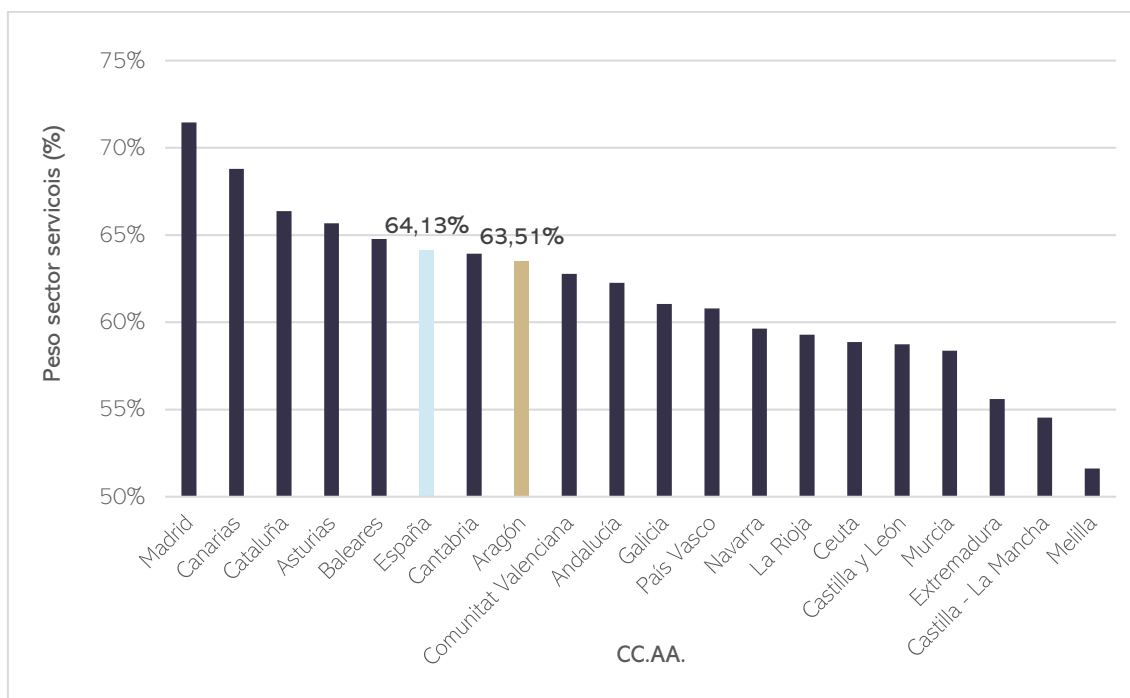
Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE.

Sector servicios

El **sector servicios**, excluyendo el comercio, constituye el principal bloque empresarial tanto en España como en Aragón. Su peso relativo permite valorar el grado de terciarización de la economía y la importancia de actividades como los servicios profesionales, administrativos, tecnológicos, logísticos, educativos, sanitarios, financieros o vinculados al ocio.

En 2025, las **actividades terciarias aglutinaron el 63,51% del total de empresas aragonesas**, frente al **64,13% registrado en el promedio nacional**. La diferencia es limitada, pero confirma que Aragón mantiene un grado de terciarización algo menor que el conjunto del país, en línea con la estructura productiva descrita anteriormente. Pese a ello, la región ocupó la séptima posición en el ranking autonómico, situándose en la parte media - alta de la clasificación.

Gráfico 16. Peso del sector servicios en el tejido empresarial por comunidades autónomas en 2025.



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE.

Conclusiones relativas al grado de especialización sectorial

Las conclusiones de este análisis son reveladoras. Aragón no presenta una especialización sectorial marcada ni una dependencia excesiva respecto a ningún sector en particular, aunque sí muestra una **tendencia a concentrar un mayor peso empresarial en actividades vinculadas al sector secundario** en detrimento del sector servicios. En cualquier caso, para todas las categorías analizadas **la región se mantiene en valores próximos a la media nacional**, lo que denota un tejido empresarial **equilibrado y diversificado**. Esta lectura es además consistente con la reflejada en el informe del ejercicio anterior, lo que apunta a una tendencia estructural consolidada más que a un fenómeno coyuntural. La *Tabla 9* sintetiza la información detallada en este apartado.

Tabla 9. Peso empresarial por sectores en Aragón y España en 2025.

PESO EMPRESARIAL (%)	INDUSTRIA	CONSTRUCCIÓN	COMERCIO	SERVICIOS
ARAGÓN	6,59%	12,03%	17,87%	63,51%
ESPAÑA	5,22%	11,75%	18,90%	64,13%

Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE.

En cualquier caso, esta proximidad a la media en la mayoría de las categorías estudiadas es síntoma de que **Aragón ha logrado consolidar una estructura empresarial equilibrada y sin dependencia de un sector económico en particular.**

Además de la especialización sectorial, la **dimensión empresarial** es una variable clave para valorar la fortaleza del tejido productivo. El tamaño de las empresas condiciona aspectos como la productividad, la capacidad de inversión, el acceso a financiación, la profesionalización de la gestión, la internacionalización y la resiliencia ante cambios en el ciclo económico.

Por ello, el análisis se completa con la clasificación de empresas según su número de empleados. Esta clasificación permite diferenciar entre empresas sin asalariados, microempresas, pequeñas empresas, medianas empresas y grandes empresas, categorías que presentan implicaciones muy distintas en términos de empleo, crecimiento y capacidad competitiva.

Tabla 10. Clasificación de empresas por número de empleados.

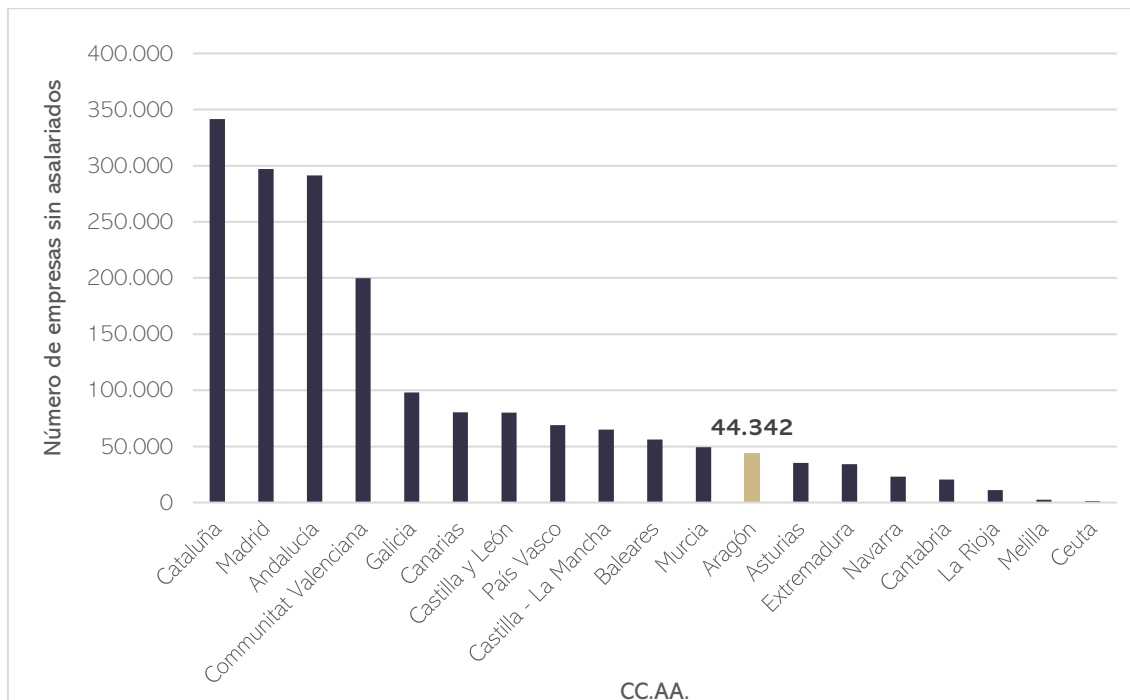
TIPO DE EMPRESA	NÚMERO DE EMPLEADOS
SIN ASALARIADOS	0
MICROEMPRESA	1-9
PEQUEÑA EMPRESA	10-49
MEDIANA EMPRESA	50-249
GRAN EMPRESA	250 o más

Empresas sin asalariados

Las **empresas sin asalariados** representan la categoría más numerosa del tejido empresarial y reflejan, en gran medida, la presencia de trabajadores autónomos, negocios unipersonales y unidades empresariales de reducida dimensión.

En 2025, Aragón registró **44.342 empresas sin asalariados**, situándose en una posición intermedia dentro del conjunto autonómico. Como ocurre en el resto de España, esta categoría mantiene un peso muy elevado dentro del tejido productivo aragonés, lo que confirma el predominio de unidades empresariales de pequeño tamaño.

Gráfico 17. Número de empresas sin asalariados por comunidades autónomas en 2025.



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE.

Desde una perspectiva relativa, las empresas sin asalariados representaron el **52,16% del total de empresas en Aragón**, por debajo del **54,38% registrado en España**. No obstante, su peso

aumenta con mayor intensidad en la comunidad respecto a 2024: +3,06 puntos porcentuales en Aragón, frente a +2,39 en el conjunto nacional.

Tabla 11. Evolución del peso de las empresas sin asalariados en Aragón y España (2024-2025).

EMPRESAS SIN ASALARIADOS SOBRE EL TOTAL	2024	2025	VARIACIÓN EN P.P. (▲ / ▼)
ARAGÓN	49,10%	52,16%	▲ 3,06
ESPAÑA	51,99%	54,38%	▲ 2,39

Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE.

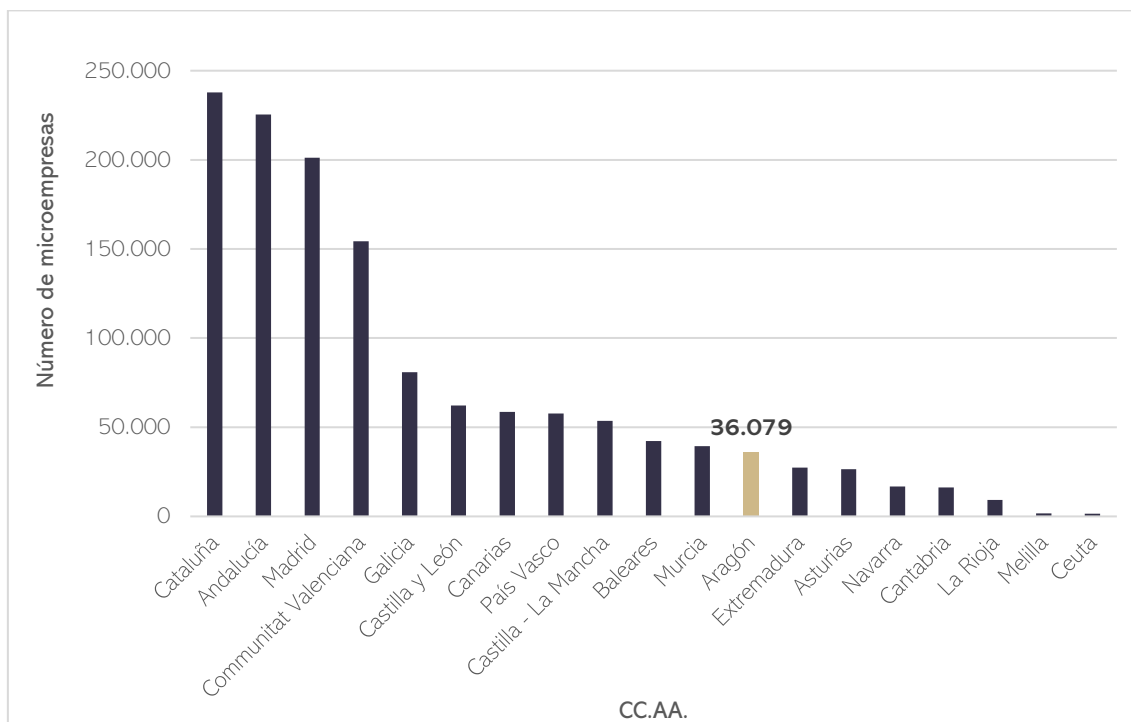
La lectura conjunta de ambos indicadores muestra que Aragón continúa teniendo una proporción algo menor de empresas sin empleados que España, pero esta categoría gana peso dentro de su estructura empresarial con mayor intensidad que en el conjunto nacional. Este avance refuerza la idea de una estructura empresarial más fragmentada, ya que aumentan las unidades empresariales sin capacidad directa de generación de empleo asalariado, aunque cabe recalcar que muchas de ellas podrían constituir el germen de proyectos con potencial de crecimiento y creación de empleo en el futuro.

Microempresas

Las **microempresas**, que concentran entre 1 y 9 trabajadores, constituyen el segundo gran bloque del tejido empresarial. A diferencia de las empresas sin asalariados, incorporan ya una mínima estructura laboral, aunque siguen formando parte del segmento empresarial de menor dimensión.

Aragón contabilizó **36.079 microempresas** en 2025, un volumen coherente con su dimensión demográfica y económica. En valores absolutos, la comunidad se mantiene por detrás de los territorios con mayor concentración empresarial y, además, replica la duodécima posición registrada también en la métrica anterior.

Gráfico 18. Número de microempresas por comunidades autónomas en 2025.



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE.

Desde una perspectiva relativa, las microempresas representan el **42,44% del total de empresas en Aragón**, por encima del **40,74% registrado en España**. Sin embargo, su peso se reduce respecto a 2024 tanto en la comunidad como en el conjunto nacional. En el caso aragonés, el descenso es de 3,16 puntos porcentuales, frente a 2,37 puntos porcentuales en España.

Tabla 12. Evolución del peso de las microempresas en Aragón y España (2024-2025).

MICROEMPRESAS SOBRE EL TOTAL	2024	2025	VARIACIÓN EN P.P. (▲ / ▼)
ARAGÓN	45,60%	42,44%	▼ 3,16
ESPAÑA	43,11%	40,74%	▼ 2,37

Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE.

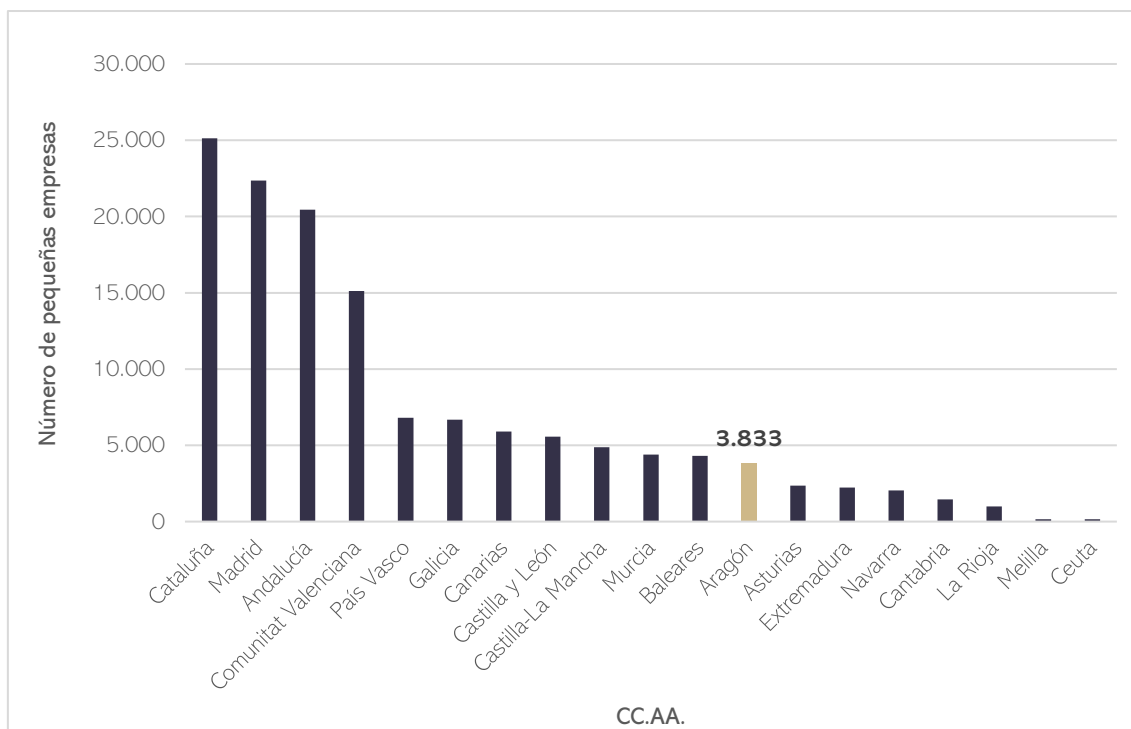
Aragón mantiene una proporción de microempresas superior a la media nacional, aunque esta categoría pierde peso dentro del total de empresas. Esta evolución no implica necesariamente una pérdida de empresas en valores absolutos, sino una recomposición interna del tejido productivo, marcada por el mayor peso de las unidades sin asalariados (tal y como se ha reflejado en el apartado anterior) y por ligeros avances en algunos segmentos de mayor dimensión.

Pequeñas empresas

Las **pequeñas empresas**, con entre 10 y 49 trabajadores, representan una proporción reducida del tejido empresarial, pero tienen una relevancia superior a su peso numérico. Frente a las empresas sin asalariados y las microempresas, suelen disponer de una estructura organizativa más estable, mayor capacidad de contratación y mejores condiciones para sostener procesos de crecimiento.

En 2025, Aragón contabilizó **3.833 pequeñas empresas**, una cifra limitada en términos absolutos si se compara con las comunidades de mayor tamaño económico, pero significativa dentro de la estructura empresarial regional. El siguiente gráfico permite situar esta cifra en el contexto autonómico, donde Aragón ocupa una posición intermedia, por detrás de las comunidades con mayor volumen empresarial.

Gráfico 19. Número de pequeñas empresas por comunidades autónomas en 2025.



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE.

Desde una perspectiva relativa, las pequeñas empresas representan el **4,51% del total de empresas en Aragón**, por encima del **4,07% registrado en España**. Además, su peso aumenta ligeramente respecto a 2024 en la comunidad, mientras que en el conjunto nacional permanece prácticamente estable, con una leve reducción de 0,02 puntos porcentuales.

Tabla 13. Evolución del peso de las pequeñas empresas en Aragón y España (2024-2025).

PEQUEÑAS EMPRESAS SOBRE EL TOTAL	2024	2025	VARIACIÓN EN P.P. (▲ / ▼)
ARAGÓN	4,42%	4,51%	▲ 0,09
ESPAÑA	4,09%	4,07%	▼ 0,02

Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE.

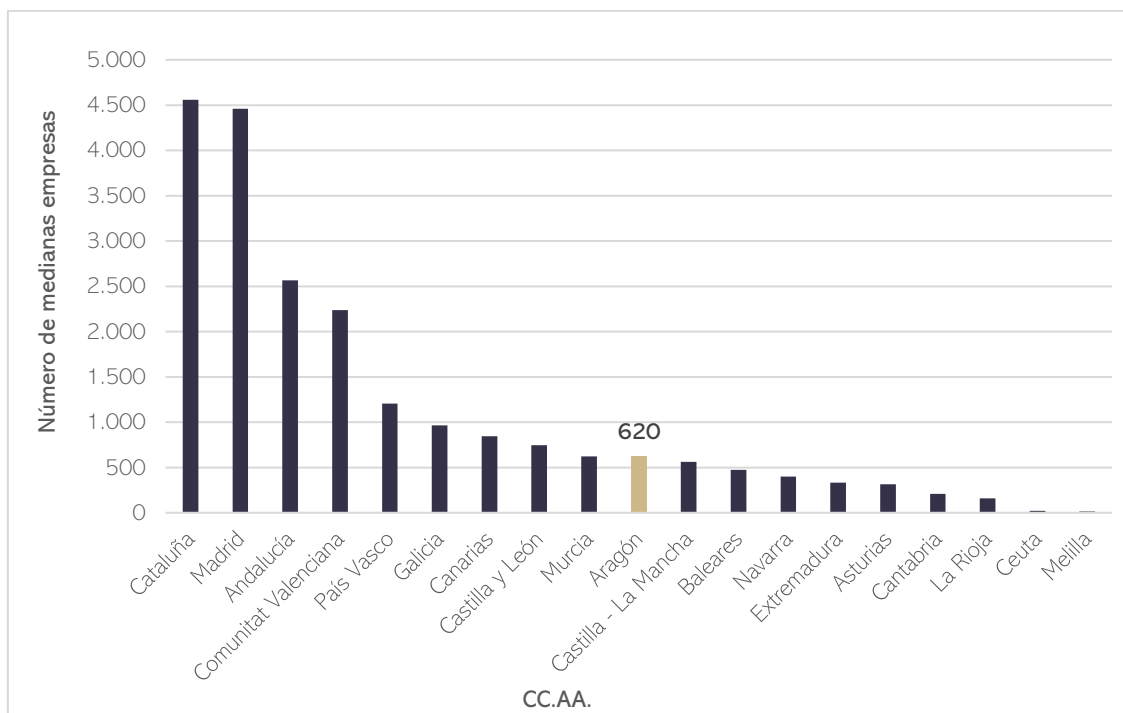
Este comportamiento introduce un matiz positivo en la estructura empresarial aragonesa. Aunque el tejido productivo sigue dominado por empresas de muy pequeña dimensión, Aragón presenta una presencia relativa algo mayor de pequeñas empresas que el promedio nacional. De hecho, en 2025, la diferencia se amplía en 0,11 puntos porcentuales respecto a lo registrado en el periodo anterior.

Medianas empresas

La **mediana empresa**, que concentra desde 50 hasta 249 trabajadores, ocupa un espacio reducido dentro del tejido empresarial, pero desempeña una función estratégica en la economía regional. Este tipo de compañías suele contar con mayor capacidad de inversión, profesionalización, internacionalización y conexión con cadenas de valor más amplias.

En 2025, Aragón cerró con **620 medianas empresas**. Esta cifra sitúa a la comunidad en una posición intermedia dentro del conjunto autonómico, lejos de los principales polos empresariales nacionales, pero con una presencia relevante en relación con su tamaño económico y demográfico. De hecho, si bien para las tres métricas anteriores, Aragón ocupaba la decimosegunda posición en el ranking, para esta categoría escala dos posiciones, y se ubica dentro del **TOP 10**.

Gráfico 20. Número de medianas empresas por comunidades autónomas en 2025.



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE.

El análisis relativo permite completar esta lectura. Las medianas empresas representan el **0,73% del total de empresas en Aragón**, ligeramente por encima del **0,64% registrado en España**. Aunque la diferencia no es amplia, confirma una presencia algo mayor de empresas de dimensión intermedia en la comunidad.

Tabla 14. Evolución del peso de las medianas empresas en Aragón y España (2024-2025).

MEDIANAS EMPRESAS SOBRE EL TOTAL	2024	2025	VARIACIÓN EN P.P. (▲ / ▼)
ARAGÓN	0,74%	0,73%	▼ 0,01
ESPAÑA	0,65%	0,64%	▼ 0,01

Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE.

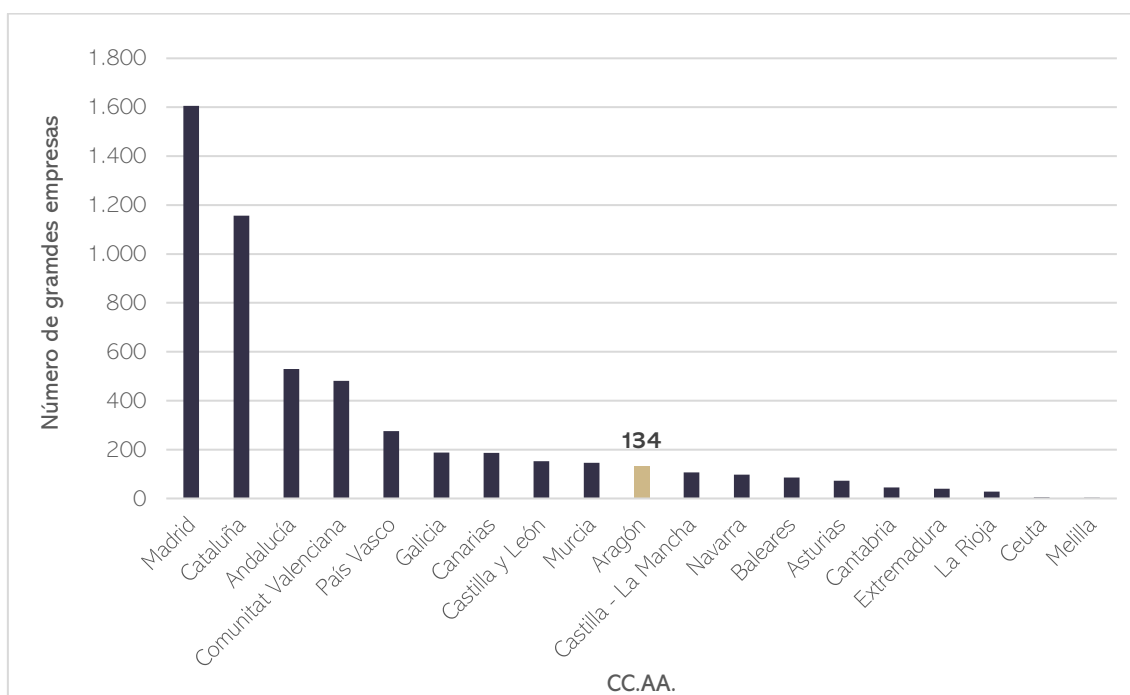
Respecto a 2024, el peso de este segmento apenas varía, tanto en Aragón como en España, lo que refleja la estabilidad habitual de una categoría que evoluciona lentamente. La cuestión central no está tanto en mantener el número de medianas empresas, sino en favorecer que más pequeñas empresas puedan crecer hasta alcanzar una dimensión media, ganando capacidad competitiva, solidez financiera y mayor efecto dinamizador sobre el conjunto del tejido productivo.

Grandes empresas

Las **grandes empresas**, con 250 o más empleados, constituyen la parte más reducida del tejido empresarial, pero tienen un impacto económico muy importante. Su relevancia se explica por su capacidad para generar empleo directo e indirecto, atraer inversión, incorporar innovación y articular cadenas de suministro en torno a su actividad.

En 2025, Aragón registró un total de **134 grandes empresas**. La cifra es limitada en términos absolutos, pero debe interpretarse en relación con la dimensión demográfica y productiva de la comunidad. Este tipo de compañías tiende a concentrarse en los principales polos económicos nacionales, especialmente Madrid y Cataluña, por lo que la posición aragonesa resulta más significativa cuando se analiza desde una escala relativa. Al igual que sucedía en la categoría anterior, Aragón se consolida en la décima posición, muy cerca de regiones como Castilla y León y Murcia.

Gráfico 21. Número de grandes empresas por comunidades autónomas en 2025.



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE.

El peso de las grandes empresas en Aragón alcanza el **0,16% del total**, situándose **en línea con la media española**. Además, este porcentaje aumenta respecto a 2024, cuando representaban el 0,14% del tejido empresarial aragonés. Aunque el avance es reducido en términos porcentuales, resulta relevante porque este segmento suele presentar variaciones anuales muy limitadas.

Tabla 15. Evolución del peso de las grandes empresas en Aragón y España (2024-2025).

GRANDES EMPRESAS SOBRE EL TOTAL	2024	2025	VARIACIÓN EN P.P. (▲ / ▼)
ARAGÓN	0,14%	0,16%	▲ 0,02
ESPAÑA	0,16%	0,16%	-

Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE.

La presencia de grandes empresas es especialmente relevante para el sistema productivo aragonés por su efecto dinamizador sobre proveedores locales, empleo cualificado, inversión e innovación. Su consolidación no solo aumenta la dimensión media del tejido empresarial, sino que también puede favorecer la integración de empresas de menor tamaño en cadenas de valor más complejas y estables.

En definitiva, Aragón mantiene una estructura empresarial dominada por las **empresas sin asalariados** y las **microempresas**, que concentran la mayor parte del tejido productivo. Este patrón es común al conjunto de España, aunque la comunidad presenta algunos matices propios: una proporción algo menor de empresas sin asalariados que la media nacional, un peso relativo superior de microempresas, pequeñas y medianas empresas, y una presencia de grandes empresas en línea con el promedio estatal. Desde una perspectiva estructural, la presencia superior de pequeñas y medianas empresas respecto a la media nacional resulta especialmente relevante, ya que estas compañías suelen contar con mejores condiciones para generar empleo estable, profesionalizar su gestión, acceder a financiación y sostener procesos de inversión.

El principal reto no consiste únicamente en aumentar el número de empresas, sino en **favorecer su crecimiento en escala**. Impulsar el paso de microempresas a pequeñas y medianas empresas, junto con la atracción y consolidación de compañías de mayor tamaño, permitiría elevar la productividad, ampliar la capacidad de inversión y reforzar el efecto dinamizador sobre proveedores locales, empleo cualificado e innovación.

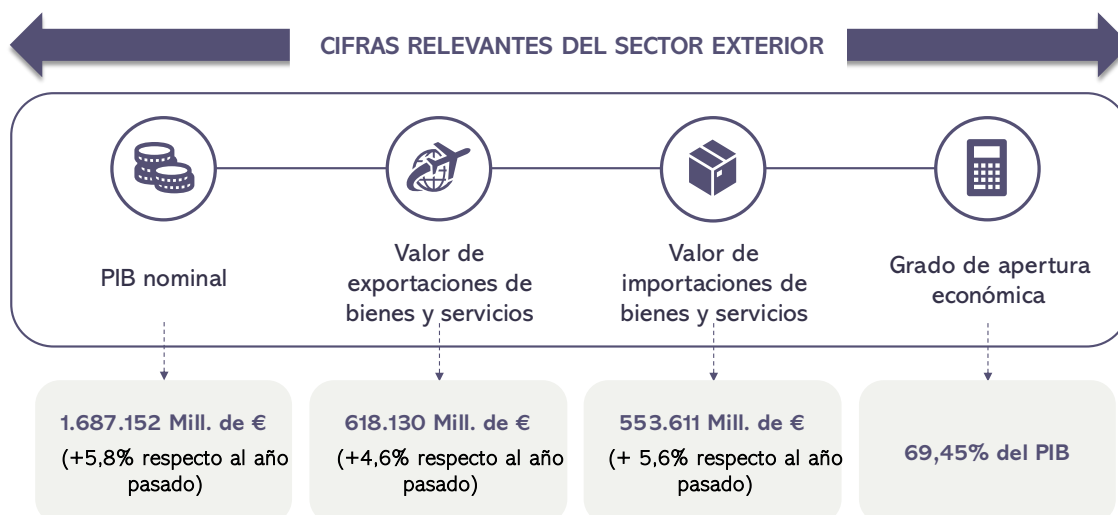
Sector exterior

El **sector exterior** es uno de los indicadores económicos más relevantes, ya que permite situar a las distintas economías en función de la proyección de su producción en los mercados internacionales y de su apertura al exterior. De hecho, este ámbito se ha consolidado como un pilar clave para el crecimiento económico, la generación de empleo y la estabilidad financiera.

En el caso de España, en 2025, el grado de apertura económica alcanzó el 69,45%. Este indicador mide el peso del comercio exterior, en relación con el PIB, reflejando el nivel de integración de una economía en el contexto internacional y se calcula a partir de la suma del valor de las exportaciones e importaciones y su posterior división entre el PIB. En los últimos años, este porcentaje ha mostrado una tendencia creciente, lo que evidencia un proceso progresivo de internacionalización empresarial, favorecido por factores como el avanzado grado de globalización, las políticas de apertura, la estabilidad institucional, las ayudas públicas y la reducción de barreras al comercio. En la siguiente imagen se reflejan estos datos de una forma un poco más detallada.⁸

⁸ Los datos están expresados en precios corrientes (nominales), por lo que incorporan el efecto de la inflación.

Imagen 13. Contextualización del sector exterior en España en 2025.



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE.

Asimismo, los datos confirman la tendencia ya señalada en el *Bloque 3*: el **saldo comercial de la economía española** - medido como la diferencia entre exportaciones e importaciones de bienes y servicios - **arroja un resultado positivo**. No obstante, en comparación con el año anterior, las importaciones han registrado un mayor crecimiento que las exportaciones.

Conviene señalar que los datos presentados en el apartado anterior incluyen tanto bienes como servicios. Sin embargo, las estadísticas que se muestran en el siguiente apartado, elaboradas por el *Departamento de Aduanas e Impuestos Especiales de la Agencia Tributaria*, se refieren exclusivamente al **comercio declarado de bienes físicos o mercancías**, sin incluir el comercio bajo umbral ni el comercio no declarado. Además, son datos de carácter provisional.

De hecho, teniendo en cuenta **únicamente el comercio de mercancías declaradas**, España se encuentra en una **situación de déficit comercial**, ya que las importaciones superan las exportaciones. De hecho, esta **situación de déficit se ha acentuado en 2025 respecto a lo registrado en 2024** (-40.276 millones de € en 2024 frente a -57.021 millones de € en 2025).

España en 2025 ha registrado **superávit comercial total**, sin embargo, se encuentra en una **situación de déficit en lo relativo al comercio de mercancías**, viéndose deterioradas las cifras respecto al año pasado.

Son varios los motivos que han contribuido a que suceda este fenómeno. En primer lugar, las dos grandes magnitudes se han comportado de manera dispar: **las exportaciones han sufrido cierto estancamiento** (e incluso retroceso, como en el caso de Aragón, que se detallará a continuación), mientras que **las importaciones han mantenido una senda de crecimiento**.

Algunos análisis apuntan al **deterioro de la balanza de productos no energéticos**, donde el déficit se ha intensificado, mientras que otros lo atribuyen a la **guerra arancelaria iniciada por Estados Unidos**. Según el ICEX, las exportaciones a EE. UU. han caído en torno a un 8% en 2025. En cualquier caso, esta evolución se ha visto parcialmente compensada por una mayor orientación hacia otros mercados, especialmente África (+6%) y Asia (+3%). En cuanto a destinos concretos, el ICEX destaca el aumento de las exportaciones españolas a Reino Unido, Canadá, Turquía, Chile, Corea del Sur y Vietnam.

Al mismo tiempo, tal y como se verá a continuación, el principal socio de España es el conjunto de países que conforman la UE. El continente vive un momento de ralentización económica (esto se detalló en el *Bloque 3*), lo que, junto con la elevada dependencia española hacia este mercado “ha

contribuido al estancamiento de las ventas exteriores y a la reducción del superávit comercial con la Unión Europea”, según el Club de Exportadores e Inversores Españoles.

Por otro lado, a diferencia de las exportaciones, las **importaciones sí han registrado un crecimiento, explicado por una combinación de factores sectoriales y macroeconómicos**. En este contexto, destacan especialmente las semimanufacturas y los bienes de equipo como los principales motores del aumento de las importaciones, mientras que los sectores más vinculados al consumo (alimentación, manufacturas de consumo, bienes de consumo duradero...) presentan un avance más moderado en términos relativos.

A ello se suman diversos factores macroeconómicos, entre ellos la ya mencionada apreciación del euro frente a la mayoría de las divisas, que contribuye a abaratar las importaciones y, por tanto, a incrementar la competitividad de los productos extranjeros en el mercado nacional. En este contexto, el caso de China resulta especialmente significativo: las importaciones procedentes de este país, caracterizadas por un importante componente deflacionista derivado de los excesos de capacidad de su aparato productivo, han sido las que más han crecido.

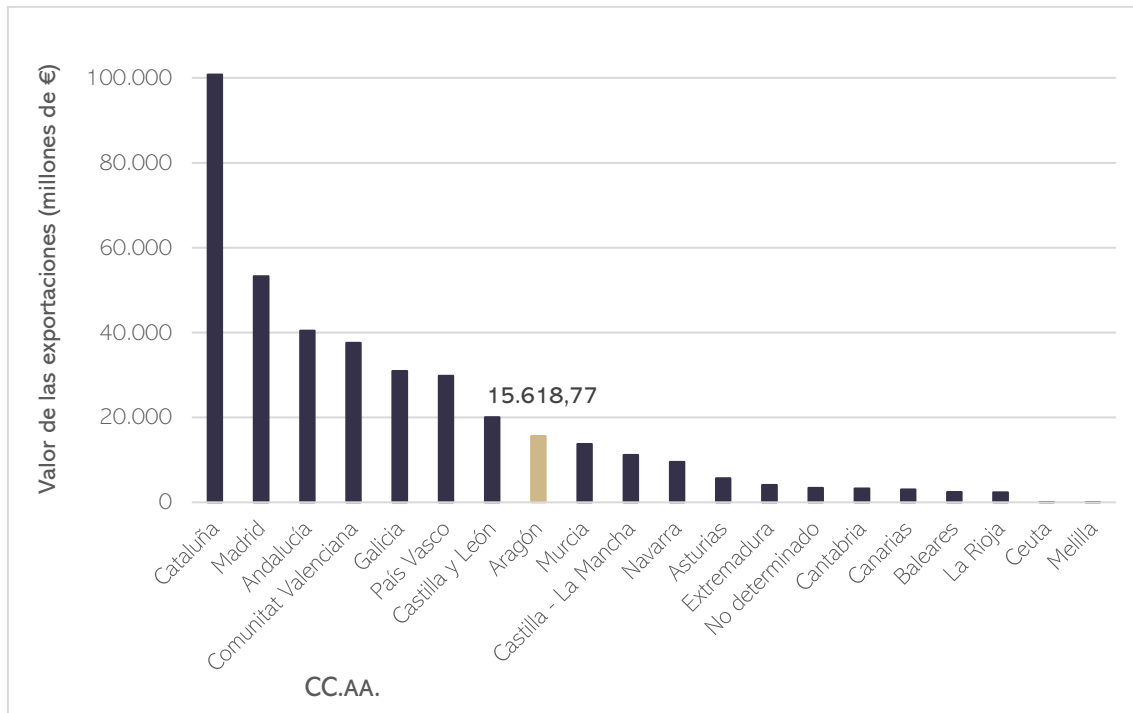
Asimismo, el **dinamismo de la economía española** en comparación con otros socios de la Unión Europea también ha favorecido este comportamiento: en lo que respecta a las importaciones, España fue una de las economías de la zona euro con mayor crecimiento, sostenido por el tirón de la demanda interna (consumo e inversión), lo que explica que las compras de bienes al extranjero aumentaran un 4,6% el año pasado.

Por tanto, es fundamental partir de esta dinámica para poder comprender tanto los datos regionales que se presentan a continuación como para contextualizar adecuadamente la situación de Aragón en relación con el sector exterior, aspecto que se desarrollará con mayor detalle en el *Bloque 5*.

Exportaciones e importaciones

Respecto al **valor de las exportaciones** registradas en 2025, **Aragón alcanzó los 15.618 millones de euros**, situándose en la octava posición a nivel autonómico. Esta cifra supone un **descenso en comparación con el año anterior**, cuando se alcanzaron los 16.766 millones de euros. En términos absolutos, la caída supera los 1.000 millones de euros, lo que equivale a una reducción aproximada del 7%. Por su parte, Cataluña se mantiene como la principal región exportadora, superando los 100.000 millones de euros y casi duplicando el valor de las exportaciones de Madrid, que ocupa la segunda posición. En este contexto, las exportaciones de Aragón representan alrededor del 4% del total nacional.

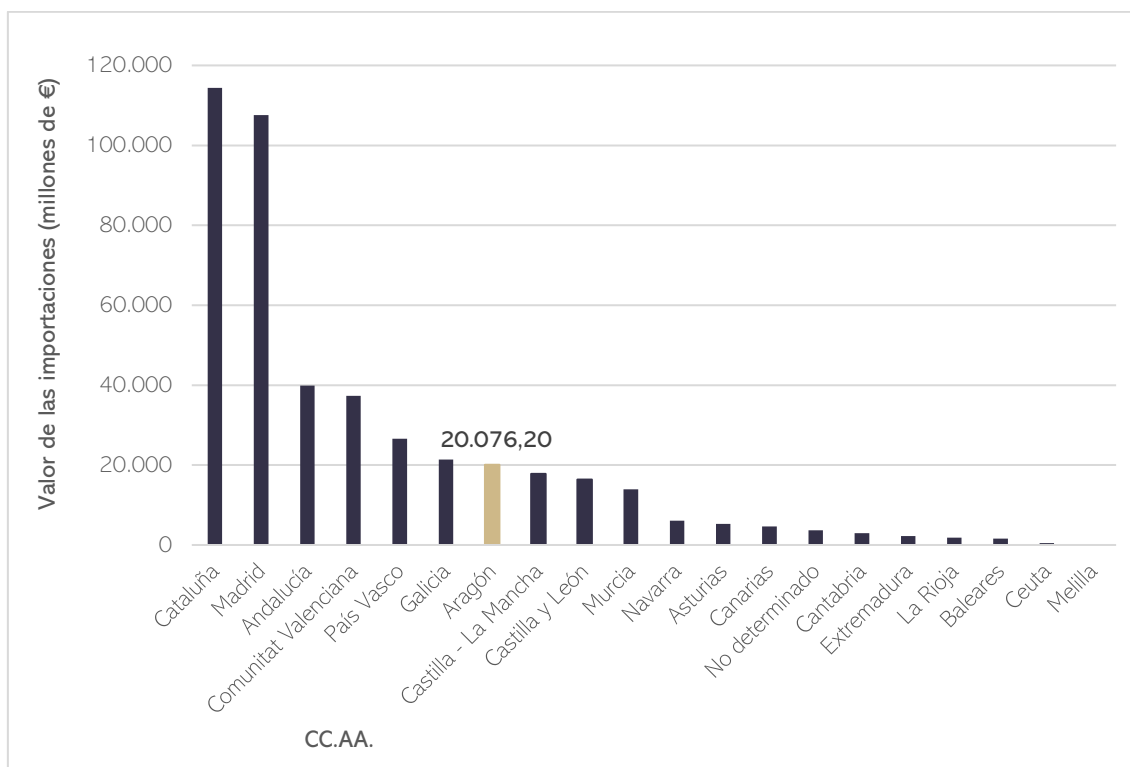
Gráfico 22. Valor de las exportaciones (en millones de €) por comunidades autónomas en 2025.



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del Departamento de Aduanas e I.I.EE. de la AEAT.

Respecto a las **importaciones**, Aragón se sitúa como la séptima comunidad autónoma en el ranking, con un volumen que supera los 20.000 millones de euros. En comparación con el año anterior, cuando se registraron 17.369 millones de euros, esto supone un incremento superior al 15%. Como resultado de esta evolución, en 2025, **Aragón vuelve a presentar déficit comercial, con un saldo negativo de 4.460 millones de euros**. Cabe recordar que el déficit registrado el año anterior no alcanzaba los 1.000 millones de euros, lo que evidencia un empeoramiento significativo del saldo exterior. En el conjunto nacional, Cataluña y Madrid vuelven a encabezar el ranking de importaciones (mucho más equilibradas entre sí), seguidas por Andalucía, Comunitat Valenciana y País Vasco.

Gráfico 23. Valor de las importaciones (en millones de €) por comunidades autónomas en 2025.



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del Departamento de Aduanas e II.EE. de la AEAT.

En la siguiente tabla se presentan los **saldos de las distintas comunidades autónomas**, así como la **tasa de cobertura**, un indicador que permite analizar la relación entre exportaciones e importaciones. Este índice facilita la interpretación del comportamiento de cada comunidad no solo en términos absolutos, sino también relativos, lo que mejora la comparabilidad entre territorios.

Aragón presenta una tasa de cobertura cercana al 78%, lo que implica que, durante 2025, el 78% de sus importaciones se cubrieron con las exportaciones realizadas. Además de las ciudades autónomas, destacan los bajos porcentajes registrados en regiones como Canarias, Castilla-La Mancha o Madrid, que apenas alcanzan el 50%. Por el contrario, Baleares, Extremadura, Galicia y Navarra se consolidan como las comunidades autónomas con mayor peso exportador en relación con sus importaciones.

Tabla 16. Balanza comercial y tasa de cobertura por comunidades autónomas en 2025.

CC.AA	BALANZA COMERCIAL	TASA DE COBERTURA
ANDALUCÍA	591.790	101,48%
ARAGÓN	-4.457.428	77,80%
ASTURIAS	350.892	106,62%
BALEARES	843.598	153,16%
CANARIAS	-1.631.133	64,97%
CANTABRIA	283.994	109,53%
CASTILLA Y LEÓN	3.681.101	122,48%
CASTILLA - LA MANCHA	-6.631.781	62,74%
CATALUÑA	-13.581.117	88,12%
CEUTA	-427.349	4,28%
COMUNITAT VALENCIANA	244.976	100,66%
EXTREMADURA	1.872.510	185,03%
GALICIA	9.575.216	144,82%
MADRID	-54.316.267	49,51%
MELILLA	-23.977	34,58%
MURCIA	-235.140	98,32%
NAVARRA	3.441.523	156,60%
PAÍS VASCO	3.239.548	112,18%
LA RIOJA	469.137	125,16%
NO DETERMINADO	-311.444	91,61%

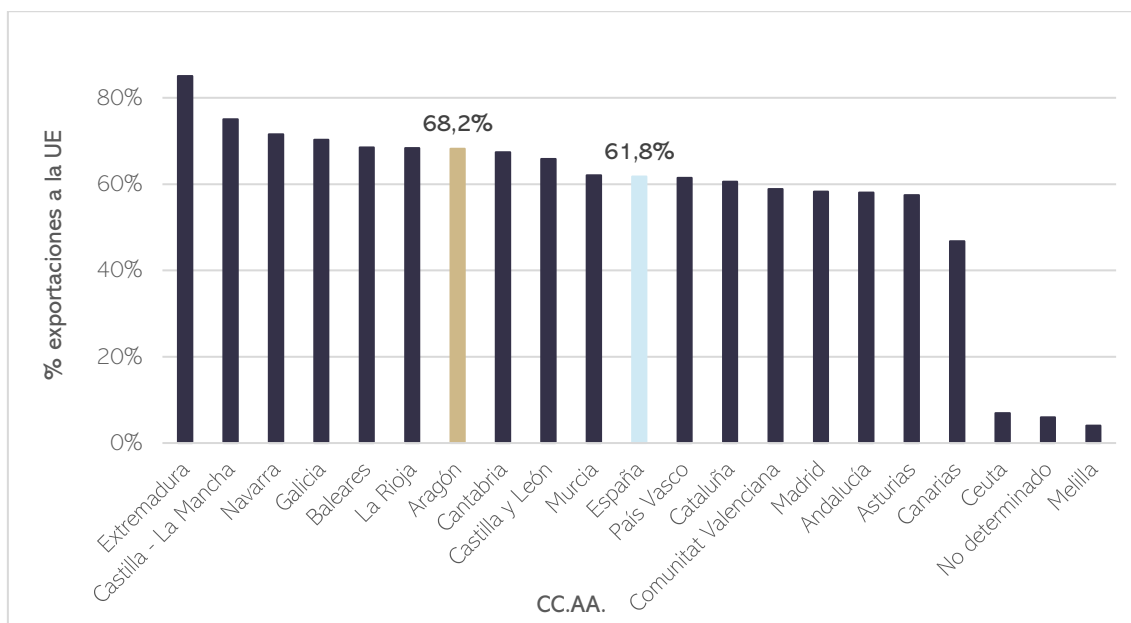
Fuente: Elaboración propia a partir de datos del Departamento de Aduanas e II.EE. de la AEAT.

La relación con la UE: las entregas intracomunitarias

Otra información de gran relevancia es el **análisis del origen de las importaciones y del destino de las exportaciones**. Aunque estos aspectos se desarrollarán con mayor detalle para el caso de Aragón en el próximo bloque, a continuación, se resume el peso de las entregas intracomunitarias de bienes, es decir, las operaciones comerciales realizadas dentro de la Unión Europea, en cada comunidad autónoma.

Respecto a las **exportaciones**, más del **68% de las realizadas por Aragón tienen como destino países de la Unión Europea**. Este porcentaje es relativamente elevado si se compara con la media nacional, situada en el 61,8%. En este contexto, la comunidad aragonesa ocupa la séptima posición en el ranking autonómico, claramente liderado por Extremadura (85%), y seguida por comunidades como Castilla-La Mancha (75%) y Navarra (71,5%).

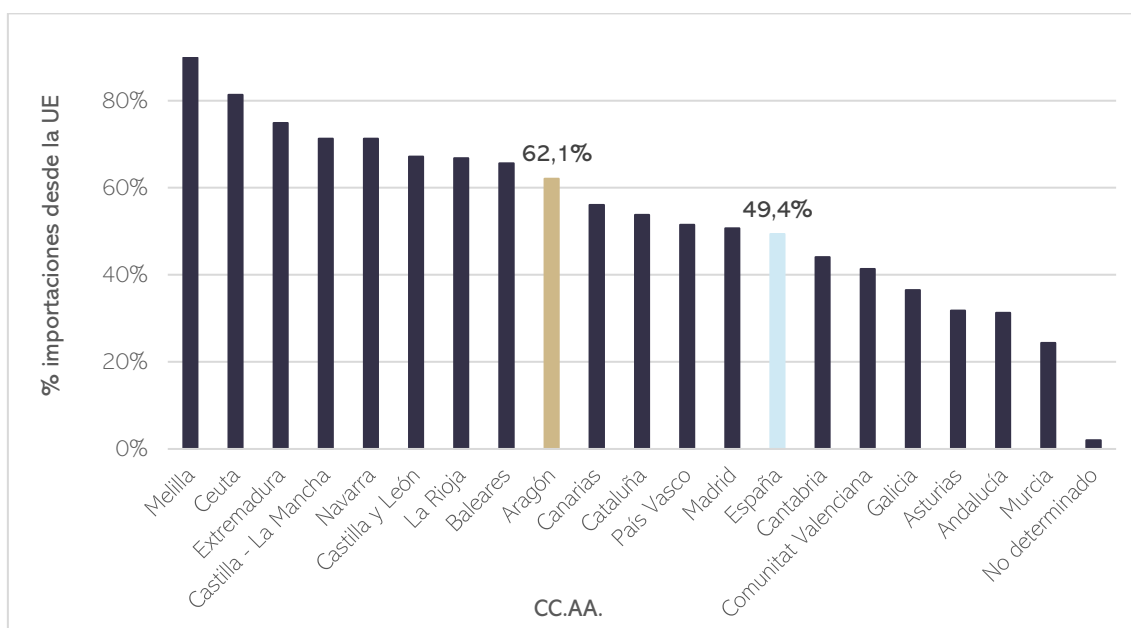
Gráfico 24. Exportaciones realizadas a países de la UE (% del valor en millones de €) sobre el total de exportaciones realizadas por comunidades autónomas en 2025.



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del Departamento de Aduanas e II.EE. de la AEAT.

Respecto a las **importaciones**, la media nacional se sitúa en el 49,4%, lo que indica que, si bien los socios europeos constituyen el principal destino de las exportaciones, la dependencia de la UE para las importaciones es menor. En el caso de Aragón, el **62,1% de las importaciones procede de países de la Unión Europea**, lo que le sitúa en la novena posición a nivel autonómico. Las dos ciudades autónomas, Ceuta y Melilla, lideran este ranking con porcentajes superiores al 80%. Por otro lado, comunidades autónomas con un fuerte dinamismo económico como Andalucía y Comunitat Valenciana, se encuentran por debajo de la media nacional.

Gráfico 25. Importaciones realizadas desde países de la UE (% del valor en millones de €) sobre el total de importaciones realizadas por comunidades autónomas en 2025.



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del Departamento de Aduanas e II.EE. de la AEAT.

En 2025, el sector exterior de Aragón se caracteriza por una **pérdida de dinamismo en las exportaciones junto con un incremento significativo de las importaciones**, lo que ha derivado en un **aumento del déficit comercial**. Este comportamiento refleja tanto la moderación de la demanda externa como la mayor dependencia de bienes intermedios y de equipo procedentes del exterior. El comportamiento del sector exterior aragonés se estudiará con mayor profundidad en el *Bloque 5*.

No obstante, la economía aragonesa mantiene una **orientación exportadora y una destacada integración en los mercados europeos**, lo que constituye una base estructural relevante. El principal reto radica en **reforzar la competitividad internacional y avanzar hacia una mayor diversificación de mercados y productos**, con el objetivo de equilibrar su balanza comercial y consolidar su posicionamiento exterior.

Imagen 14. Principales conclusiones del sector exterior en Aragón en 2025.

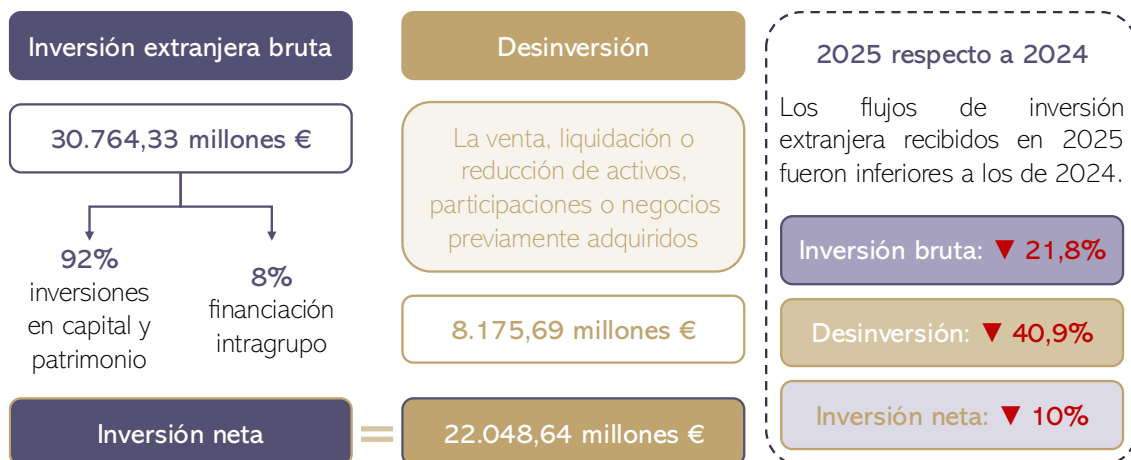


Inversiones

En el contexto nacional, **la inversión extranjera en España ha experimentado una evolución significativa en los últimos años, consolidándose como un factor clave para el crecimiento económico y la atracción de capital internacional**. En este escenario, Aragón no ha sido ajeno a esta evolución. En concreto, la comunidad ha registrado un notable incremento en la recepción de inversión extranjera, consolidando una tendencia al alza y posicionándose como un territorio cada vez más atractivo para el capital internacional.

Antes de abordar un análisis regional detallado, resulta conveniente presentar algunos datos a nivel nacional que permitan contextualizar y dotar de coherencia al conjunto del apartado.

Imagen 15. Estado de la inversión extranjera en España en 2025.



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de GlobalinveX (Ministerio de Economía, Comercio y Empresa).

En consecuencia, los flujos de inversión extranjera recibidos por España en 2025 fueron notablemente inferiores a los de 2024, ejercicio en el que se alcanzaron niveles excepcionalmente elevados, no observados desde el periodo previo a la pandemia, concretamente desde 2018.

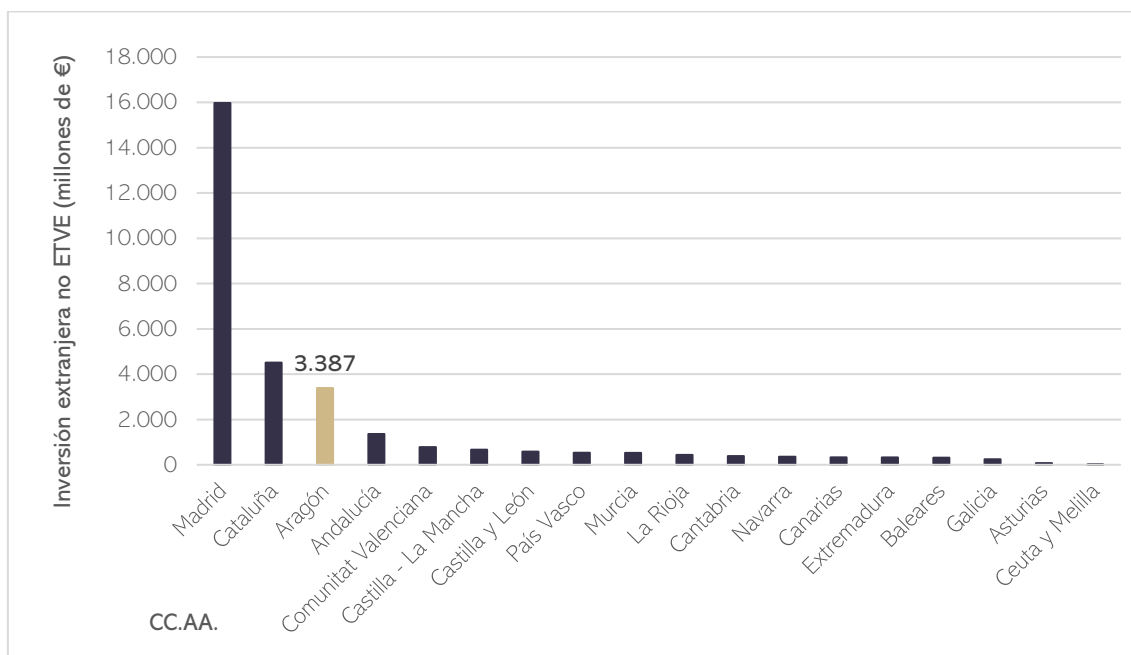
En cuanto al origen de la inversión, **Estados Unidos continúa concentrando la mayor parte del capital extranjero en España**, con aproximadamente entre el 30% y el 35% del total. Le siguen, a cierta distancia, Francia, Reino Unido, Alemania y Canadá.

Nota metodológica. El análisis se centra en la inversión extranjera de carácter no ETVE (Entidad de Tenencia de Valores Extranjeros), dado el peso reducido de esta y su naturaleza específica. Asimismo, se analizan flujos de inversión y no stock. Los flujos recogen la inversión realizada en un periodo concreto, mientras que el stock refleja el valor acumulado. En este sentido, el enfoque en flujos permite captar mejor la evolución reciente de la inversión y su comportamiento en el corto plazo.

Destino regional de la inversión extranjera en España

En este apartado se analizan las inversiones extranjeras (no ETVE) recibidas por las comunidades autónomas y su distribución territorial en 2025. **Aragón se posiciona como tercera comunidad autónoma receptora de inversión extranjera, con más de 3.300 millones de euros, lo que supone un hito histórico para la región.** De hecho, esta cifra solo es superada por Madrid (claramente consolidada como la región puntera en este ámbito) y Cataluña, que en conjunto concentran el 65% de la inversión nacional. Mientras tanto, **Aragón ya representa más del 11%.**

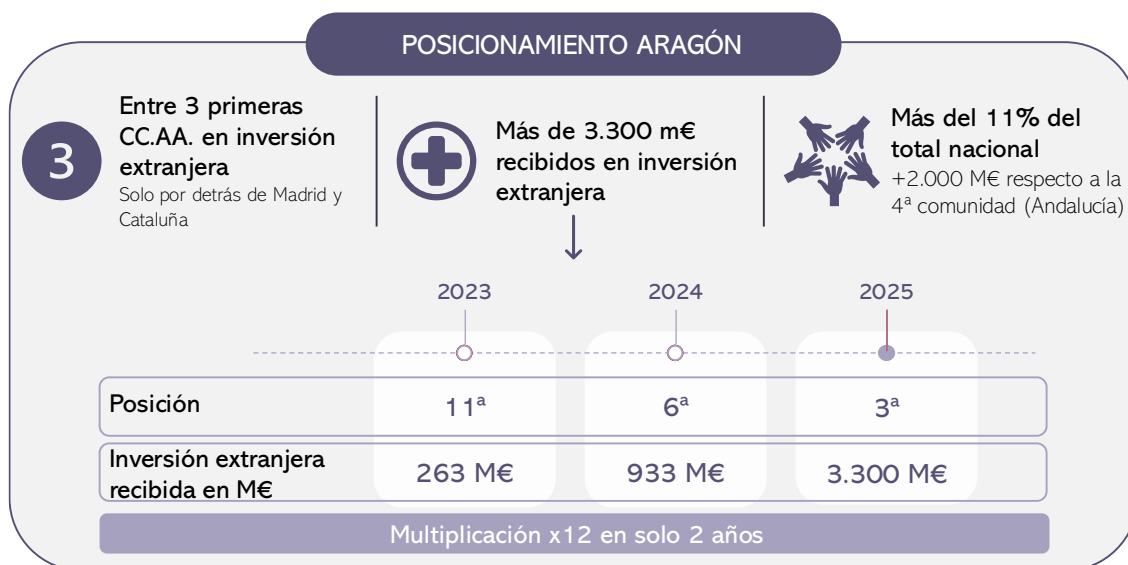
Gráfico 26. Inversión extranjera no ETVE (en millones de €) por comunidades autónomas en 2025.



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de Globalinvest (Ministerio de Economía, Comercio y Empresa).

Este resultado supone una mejora muy significativa respecto a los años previos. En 2024, Aragón apenas alcanzó los 1.000 millones de euros (933,47 M €), ocupando la sexta posición en el ranking autonómico con un 2,4% del total nacional. La situación era mucho más modesta en 2023, cuando la región registró 263,29 millones de euros, posicionándose en la undécima posición en la tabla por CC.AA. En el transcurso de apenas dos años, **Aragón ha multiplicado su inversión extranjera por más de 12 veces, consolidándose en 2025 como la tercera comunidad autónoma en el ranking** y con una diferencia superior a los 2.000 millones de euros respecto a la cuarta región (Andalucía).

Imagen 16. Datos destacados de la inversión extranjera en Aragón en 2025.

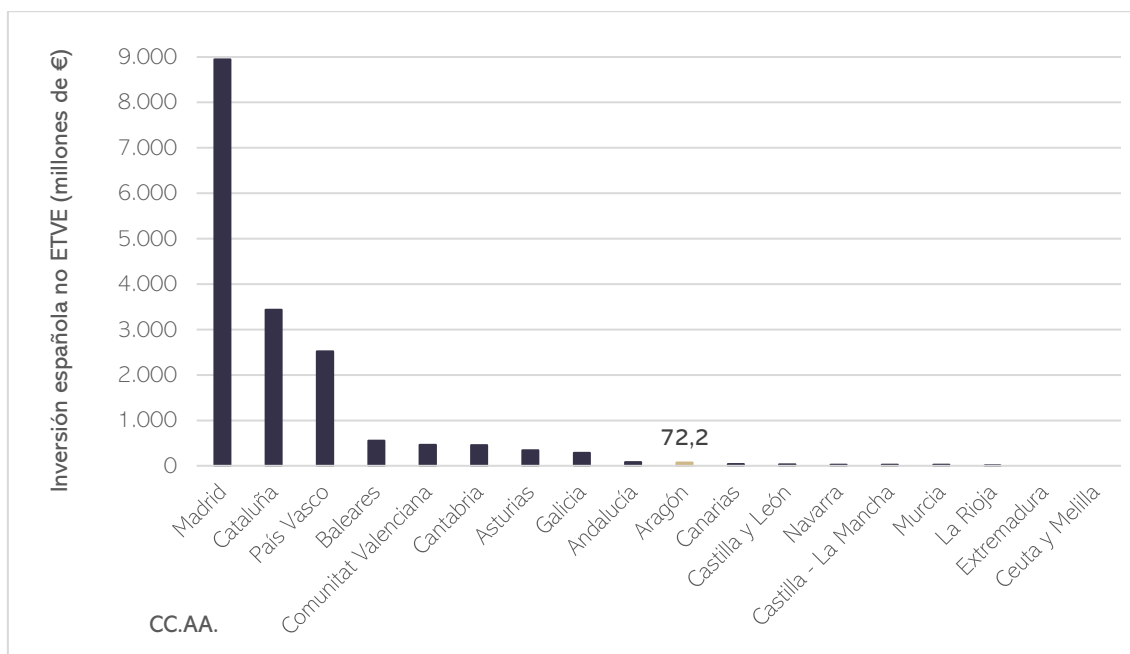


Origen regional de la inversión nacional en el extranjero

Al mismo tiempo, resulta útil comentar el fenómeno contrario: la **inversión nacional en el extranjero**. En **2025, por primera vez desde que se tienen registros** (año 1993), se ha registrado una **inversión neta negativa**. Es decir, **la desinversión ha superado a la inversión bruta**. Este resultado se explica por la evolución simultánea de ambos componentes: la inversión bruta ha caído en más de un 56%, mientras que la desinversión ha aumentado en torno a un 50%. Este dato, sin precedentes en la serie histórica, puede ser reflejo de la incertidumbre global descrita en el *Bloque 3*, donde las tensiones geopolíticas y las políticas arancelarias han llevado a muchas empresas a replantear o repatriar sus posiciones en el exterior.

A nivel regional, la siguiente gráfica muestra el origen de la inversión española bruta en el extranjero. Una vez más, destacan claramente Madrid y Cataluña, seguidas del País Vasco, que también concentra una parte relevante del total. En conjunto, estas tres comunidades representan más del 86% de la inversión exterior española. En este contexto, Aragón ocupa la décima posición, con algo más de 72 millones de euros invertidos en el exterior, lo que supone apenas el 0,04% del total nacional.

Gráfico 27. Inversión nacional no ETVE (en millones de €) en el extranjero en función de la comunidad autónoma de origen en 2025.



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de Globalinvest (Ministerio de Economía, Comercio y Empresa).

El rol de los Centros de Procesamiento de Datos (CPDs)

Uno de los principales catalizadores de la inversión extranjera que está recibiendo la economía española en los últimos años son, sin duda, los centros de datos o *data centers*.

No obstante, resulta complejo cuantificar con precisión este fenómeno, debido a la coexistencia de múltiples fases de los proyectos (anuncios, autorizaciones, construcción, puesta en funcionamiento...), así como a la heterogeneidad y dispersión de las fuentes de información. A pesar de ello, este apartado busca poner en valor el papel estratégico de este sector, especialmente relevante para la economía aragonesa y la dinamización de su mercado laboral.

En 2025, la inversión en centros de datos en España alcanzó un récord de 4.927 millones de euros, impulsada en gran medida por proyectos de gran escala. Este crecimiento supone un incremento del 119% en solo dos años.

A nivel territorial, Madrid continúa consolidándose como el principal hub de interconexión del sur de Europa. Sin embargo, el crecimiento del sector se está distribuyendo progresivamente por otras regiones, a medida que la localización de estos proyectos depende cada vez menos de la conectividad y más de la capacidad de escalabilidad. Así pues, determinados territorios están ganando protagonismo por su disponibilidad de suelo, capacidad energética y planificación a largo plazo.

En este contexto, Aragón se ha posicionado como una de las comunidades más relevantes en este ámbito. En 2025, cuenta con nueve inversores de centros de datos con PIGA aprobado y alrededor de veinte centros anunciados, tal y como se indicó en el Informe *"Inversiones Estratégicas. Impacto económico en Aragón"* publicado por la propia Fundación Basilio Paraíso.

Esto sitúa a la región aragonesa como la segunda o tercera comunidad autónoma en este sector, en niveles similares a Cataluña, que también prevé un crecimiento significativo en los próximos años. Otras regiones como Andalucía, Extremadura y Comunitat Valenciana también están reforzando su posición como futuros polos relevantes de desarrollo en este ámbito.

En conclusión, el impulso inversor refuerza el papel de Aragón como uno de los principales **polos de atracción económica** del país. El desafío en la actualidad es transformar el crecimiento en la creación de valor sostenido a largo plazo.

Consumo y nivel de vida de los hogares

Desde el punto de vista microeconómico, resulta relevante examinar **la evolución del consumo y del nivel de vida de los hogares en Aragón** en comparación con el resto de CC.AA., ya que es en este ámbito donde se concretan de forma directa los efectos de la coyuntura económica sobre el bienestar material, el poder adquisitivo y las condiciones cotidianas de la población.

El análisis a escala de hogar responde a la necesidad de captar con mayor precisión cómo se distribuyen los recursos, cómo se toman las decisiones de gasto y ahorro y cómo se afrontan las obligaciones económicas en la unidad básica de convivencia. Este enfoque permite aproximarse mejor a la realidad económica efectiva de la población, al integrar factores como la composición del hogar o la heterogeneidad en las fuentes de renta.

En este sentido, la combinación del enfoque macroeconómico de bloques anteriores con un análisis centrado en los hogares como agentes económicos contribuye a la elaboración de un diagnóstico coherente y ajustado a la realidad. El conocimiento de los patrones de consumo y de las condiciones de vida a nivel micro facilita una interpretación más fundada de las dinámicas agregadas y, al mismo tiempo, permite identificar situaciones de vulnerabilidad que pueden quedar diluidas en los promedios generales.

Para este apartado se utilizan como principales indicadores **la renta anual media por hogar y el riesgo de pobreza y exclusión social**, a los que se suma la **tasa de hogares que declaran tener mucha dificultad para llegar a fin de mes**, como medida complementaria de la presión económica que soportan. Estos indicadores se describen y analizan a continuación.

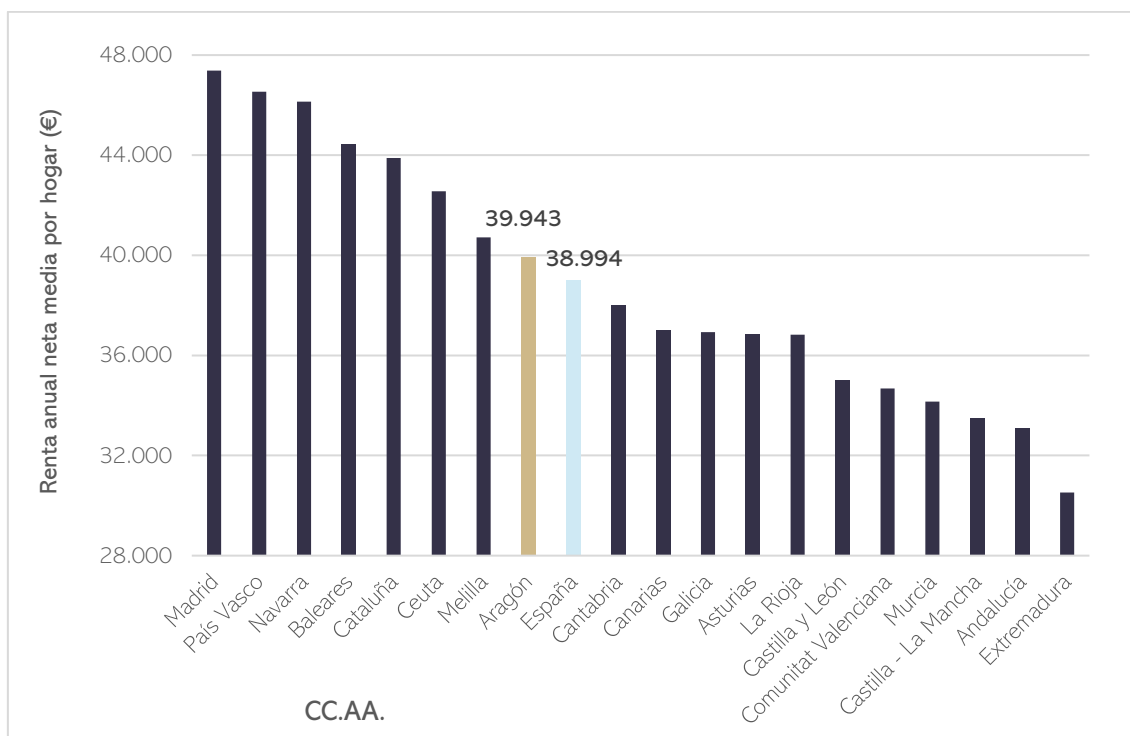
Renta anual media por hogar

La renta anual media por hogar permite medir el **valor en euros de los ingresos** que, en promedio, **tiene un hogar durante el periodo de tiempo de un año**. Difiere del PIB per cápita en que este se centra en medir el volumen de producción y potencial económico, mientras que la renta mide los ingresos percibidos y es un indicador que refleja de forma más acertada el bienestar económico de las personas. De hecho, este indicador proporciona una importante referencia para poder analizar el nivel de vida, el poder adquisitivo o las desigualdades económicas potenciales entre las distintas regiones.⁹

En este caso, la región aragonesa se establece en la octava posición (considerando las ciudades autónomas de Ceuta y Melilla), algo por encima del conjunto nacional. Esta leve diferencia respecto a la posición en el ranking del PIB per cápita (Aragón suele posicionarse más arriba en este indicador), puede explicarse por varias razones como, por ejemplo, la presencia de ingresos externos como pensiones o transferencias públicas, que eleva la renta sin aumentar la producción local o, el impacto del turismo, que implica el efecto contrario. A continuación, se presentan estos resultados en la siguiente gráfica.

⁹ No se deben confundir estos indicadores con la **productividad**, que es un concepto que mide la eficiencia del trabajo.

Gráfico 28. Renta anual media por hogar por comunidades autónomas en 2025.

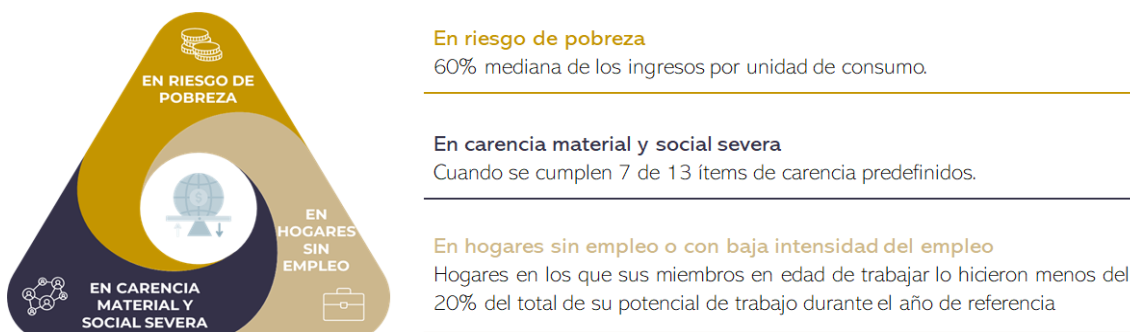


Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE.

Riesgo de pobreza y exclusión social

El indicador que mide el riesgo de pobreza y de exclusión social de una población determinada, desarrollado por la UE, se conoce bajo las siglas **AROPE** (*At risk of poverty and/or exclusion*) y es parte de la estrategia de erradicación de la pobreza, como uno de los Objetivos de Desarrollo Sostenibles (ODS). Este indicador mide el porcentaje total de la población en dicha situación, combinando elementos de renta, posibilidades de consumo y empleo. Para considerar que una persona se encuentra en esta situación, ha de estar en al menos una de estas tres situaciones:

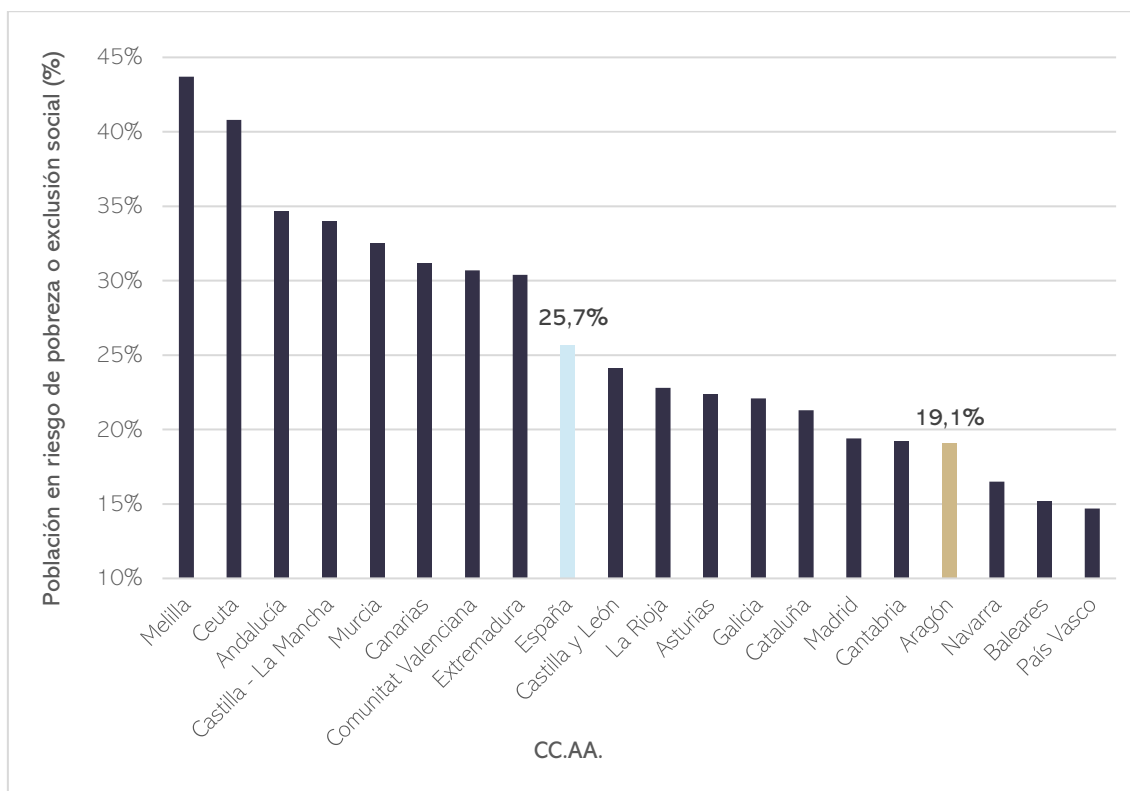
Imagen 17. Situaciones que indican que una persona se encuentra en riesgo de pobreza o exclusión social.



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de la Comisión Europea.

El Gráfico 29 refleja la situación de las distintas comunidades autónomas españolas en el 2025. **Aragón mantiene una de las tasas más bajas de pobreza y exclusión social de España**, situándose claramente por debajo de la media nacional, lo que refleja una posición favorable (19,1 frente a 25,7%). Regiones como el País Vasco, Baleares o Navarra también se encuentran en cifras bajas, lo que es síntoma de menor pobreza y exclusión social.

Gráfico 29. Población en riesgo de pobreza o exclusión social (Indicador AROPE) por comunidades autónomas en 2025.



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE.

Nivel de dificultad percibida para llegar a fin de mes

Finalmente, la Encuesta de Condiciones de Vida (ECV) del INE en 2025 recoge, además del indicador AROPE, una serie de indicadores cualitativos sobre las condiciones materiales de vida que permiten complementar el diagnóstico social y vincular los resultados con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la Agenda 2030, especialmente el ODS 1 (Fin de la pobreza), ODS 2 (Hambre cero), ODS 10 (Reducción de las desigualdades) y ODS 11 (Ciudades y comunidades sostenibles).

La **capacidad para llegar a fin de mes con los ingresos actuales** constituye uno de los indicadores cualitativos de bienestar más directos y reveladores que recoge la Encuesta de Condiciones de Vida del INE. A diferencia de los indicadores monetarios como la renta media por hogar o el umbral de pobreza relativa, que se calculan con datos de ingresos del año anterior a la entrevista, este indicador muestra la situación económica percibida por el propio hogar en el momento presente, aportando un diagnóstico complementario a las anteriores métricas.

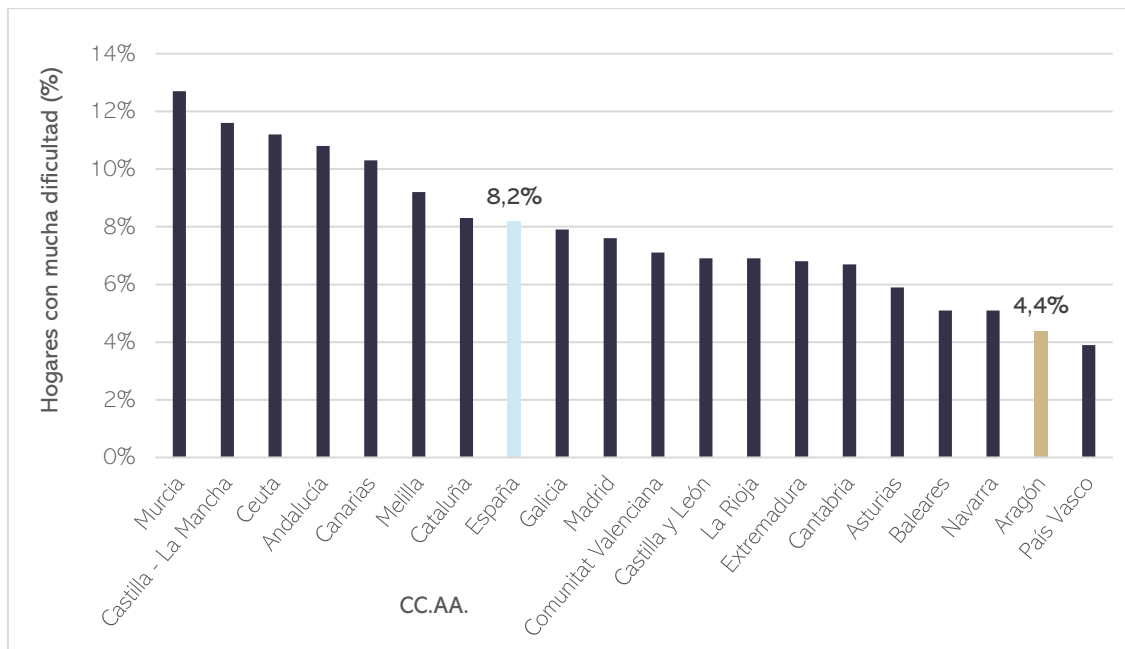
Un hogar puede situarse técnicamente por encima del umbral de pobreza relativa y, sin embargo, experimentar una presión financiera intensa derivada de cargas hipotecarias elevadas, gastos de cuidado familiar o deudas contraídas. El indicador permite, además, establecer comparaciones directas entre comunidades autónomas y evaluar el grado de estrés financiero real de la población, conectando de forma natural con los ODS 1 y 10.

El Gráfico 30 refleja el porcentaje de hogares que declararon llegar a fin de mes *con mucha dificultad* según la ECV de 2025. El dato más destacado es la **posición especialmente favorable de Aragón**, que con un **4,4%** se sitúa como la **segunda comunidad autónoma con menor estrés financiero percibido de toda España**, solo superada por el País Vasco (3,9%) y muy por debajo de la **media nacional**, que se sitúa en el **8,2%**.

En el extremo opuesto, comunidades como Murcia (12,7%), Castilla-La Mancha (11,6%) o Ceuta (11,2%) presentan tasas que prácticamente triplican la aragonesa, evidenciando las profundas

desigualdades territoriales en el bienestar cotidiano de los hogares españoles. Estas diferencias remiten a mercados laborales más precarios, mayor peso del trabajo temporal o estacional, o estructuras socioeconómicas más vulnerables.

Gráfico 30. Hogares que llegan a fin de mes con mucha dificultad según la ECV por comunidades autónomas en 2025.



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE.

Esta diferencia de casi cuatro puntos porcentuales respecto a la media española es el reflejo de una serie de factores estructurales positivos que caracterizan a la economía aragonesa: una **tasa de paro de las más bajas del país**, una **estructura productiva diversificada** con un peso relevante del empleo industrial estable y una **capacidad de atracción de inversión extranjera elevada**, que ha impulsado la actividad productiva y reforzado la solidez del tejido empresarial regional.

Para Aragón, el mantenimiento de este indicador en valores bajos constituye, en sí mismo, un activo económico y social: hogares con menor estrés financiero tienden a sostener mejor el consumo privado, a reducir la dependencia de prestaciones sociales y a presentar mejores indicadores de salud y cohesión social. Sin embargo, el **notable encarecimiento de la vivienda** registrado en 2025, con subidas del 14,4% en el precio de compraventa, introduce un elemento de riesgo que, de no corregirse, podría erosionar en los próximos ejercicios esta favorable posición relativa.

En conclusión, cabe destacar que solo el 4,4% de la población aragonesa declaró llegar a fin de mes con *mucha dificultad* en 2025, siendo la segunda tasa más baja de España tras el País Vasco (3,9%). Asimismo, esto coloca a Aragón entre las comunidades más avanzadas en la consecución de los ODS 1 y 10.

Teniendo en cuenta la información disponible para el año 2025 en materia de consumo y nivel de vida de los hogares, se puede concluir que **las familias y hogares de Aragón se encuentran en una posición favorable en términos de consumo, renta y capacidad económica respecto al resto de regiones españolas**. Es especialmente destacable la baja puntuación obtenida para el indicador AROPE, lo que pone de relieve el buen hacer de la región aragonesa en la búsqueda de la equidad y la reducción de las desigualdades socioeconómicas.

La *Tabla 17* recoge la evolución de tres indicadores clave sobre el consumo y el nivel de vida de los hogares aragoneses y españoles entre 2024 y 2025. **Los resultados son positivos en ambos**

territorios, aunque Aragón no solo logra una posición más favorable en los tres indicadores, sino que además mejora en mayor proporción que el conjunto nacional.

La renta anual media por hogar creció un 6,3% en Aragón, hasta los 39.943€, frente al 5,4% registrado en España, que se situó en los 38.994€. El indicador AROPE se redujo en 1,7 puntos porcentuales en Aragón, hasta el 19,1%, mientras que en España el descenso fue de apenas 0,4 puntos, cerrando en el 25,7%. Por último, la tasa de hogares que llegan a fin de mes con mucha dificultad experimenta la mejora más destacada: en Aragón cae 3,7 puntos porcentuales, pasando del 8,1% al 4,4%, un avance muy superior al registrado en España, donde el descenso fue de tan solo 0,5 puntos, hasta el 8,2%.

Tabla 17. Evolución del consumo y nivel de vida de los hogares por indicadores económicos (2024-2025).

		2024	2025	(▲ / ▼)
ARAGÓN	Renta anual media por hogar	37.563	39.943	▲ 6,3 (%)
	Indicador AROPE	20,8%	19,1%	▼ 1,7 (p.p.)
	Tasa de hogares que llegan a fin de mes con mucha dificultad	8,1%	4,4%	▼ 3,7 (p.p.)
ESPAÑA	Renta anual media por hogar	36.996	38.994	▲ 5,4 (%)
	Indicador AROPE	26,1%	25,7%	▼ 0,4 (p.p.)
	Tasa de hogares que llegan a fin de mes con mucha dificultad	8,7%	8,2%	▼ 0,5 (p.p.)

Fuente: *Elaboración propia a partir de datos del INE.*

En esta misma línea, el XV Informe Anual *El Estado de la Pobreza en España 2025* de EAPN España, recoge los datos y cifras relativos a la lucha contra pobreza y exclusión social. El informe hace referencia a la distribución por comunidades autónomas de la pobreza, donde se destaca lo siguiente:



“En el primer grupo se consolidan las regiones líderes con mejores resultados en la lucha contra la pobreza y la exclusión social: País Vasco, Aragón, Cantabria y Cataluña”.

XV Informe Anual El Estado de la Pobreza en España 2025, EAPN España.

Nivel de precios y estabilidad económica

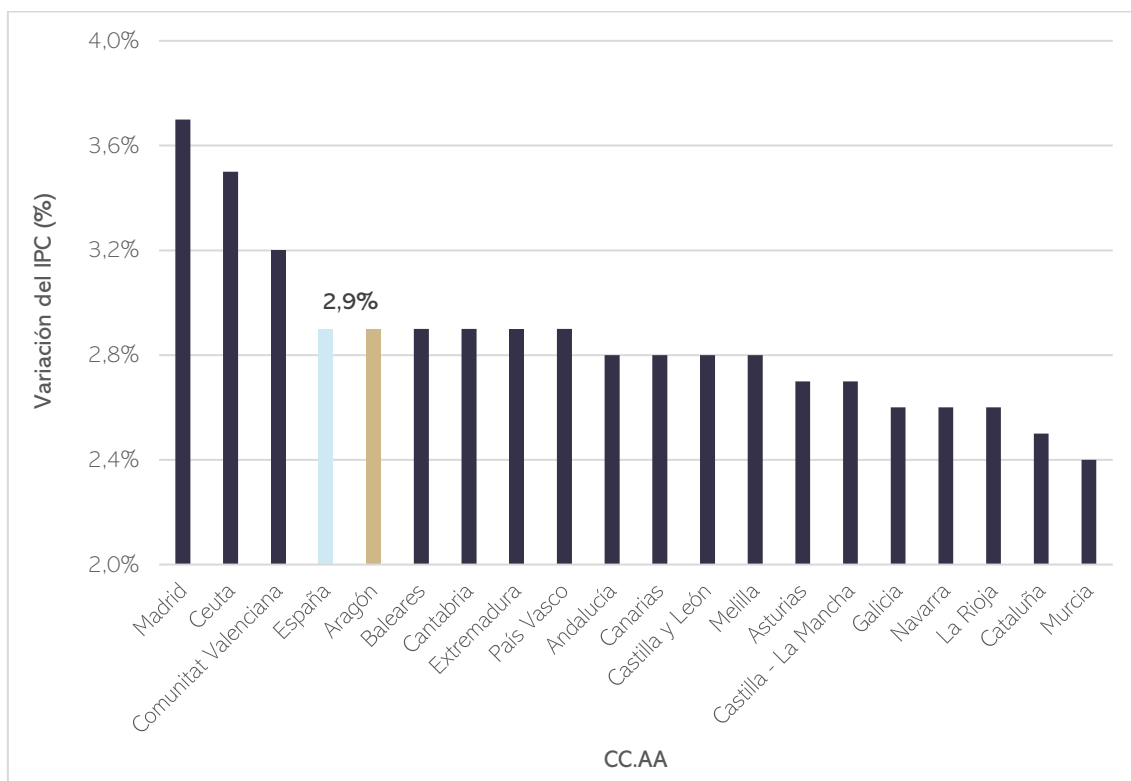
El **nivel de precios**, medido a través del Índice de precios al Consumo (IPC), constituye una de las variables más relevantes para evaluar la **estabilidad de una economía, ya que influye directamente en el poder adquisitivo de los hogares y en las decisiones de consumo e inversión de los agentes económicos**. La inflación, entendida como la tasa de variación interanual de dicho índice, es el indicador que permite valorar si los precios suben, bajan o se estabilizan a lo largo del tiempo.

En 2025, la **inflación se mantiene en niveles moderados**, en línea con el proceso de normalización iniciado tras las medidas de política monetaria adoptadas por el Banco Central Europeo desde finales de 2022. Aunque la tendencia es claramente descendente respecto a los máximos registrados en años anteriores, las tasas de variación del IPC siguen situándose ligeramente por encima del objetivo del 2% en buena parte del territorio, incluida **Aragón, donde la inflación se redujo del 3,1% registrado en 2024 al 2,9% de 2025, una caída de 0,2 puntos porcentuales que confirma la senda de desaceleración de los precios.**

De hecho, la **tasa del 2,9% registrada por Aragón en 2025 coincide con la media nacional**, lo que refleja una evolución plenamente alineada con la tendencia del conjunto del país, sin divergencias significativas.

A escala territorial, las diferencias en la tasa de inflación entre comunidades autónomas son relativamente reducidas. En 2025, los valores del IPC se sitúan en un intervalo que va desde el 2,4% de Murcia hasta cifras superiores al 3,5% en Madrid, con la mayoría de regiones en niveles intermedios. Aragón se posiciona en ese tramo central, junto a comunidades como Baleares, Cantabria o Extremadura, aunque el conjunto del territorio se mantiene por encima de la media europea.

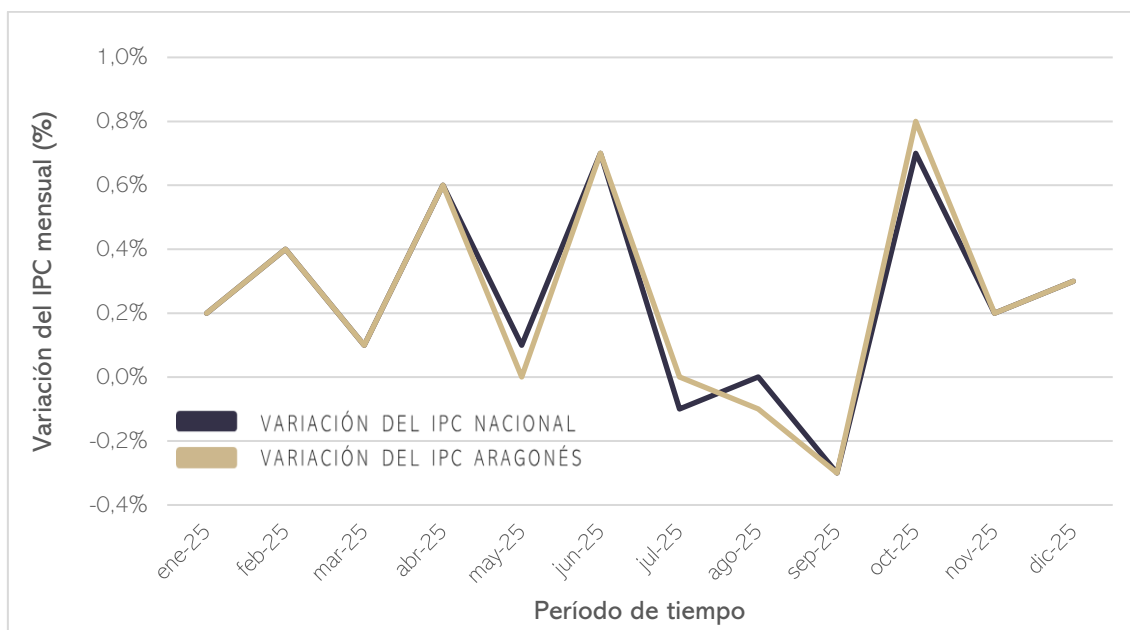
Gráfico 31. Variación del IPC por comunidades autónomas en 2025.



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE.

La **evolución mensual del IPC durante 2025 muestra una alta sincronización entre Aragón y el conjunto nacional**. A lo largo del año se identifican dos dinámicas diferenciadas: una primera mitad marcada por incrementos moderados, con repuntes puntuales en abril y junio (en torno al 0,6-0,7%), y un verano de corrección de precios, con el mínimo anual en septiembre (-0,3% en ambos territorios). El tramo final del año arrancó con fuerza, registrando en octubre el mayor incremento mensual del ejercicio (0,7% nacional y 0,8% en Aragón), para moderarse posteriormente en noviembre y diciembre.

Gráfico 32. Variación mensual del IPC en Aragón y en España en 2025.



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE.

En conclusión, la evolución observada en 2025 confirma que **Aragón avanza en la senda de convergencia hacia el objetivo del 2% fijado por el BCE, con niveles de inflación alineados con los del conjunto nacional** y una tendencia que apunta hacia la estabilidad de precios.

Evolución del IPC según la clasificación de bienes y servicios ECOICOP

La clasificación ECOICOP (*European Classification of Individual Consumption by Purpose*) es un sistema de codificación armonizado que clasifica los bienes y servicios adquiridos por los hogares para el consumo. En la siguiente imagen se sintetizan estos grupos.

Imagen 18. Grupos ECOICOP del IPC.



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE.

El análisis por categorías pone de relieve que, en 2025, la evolución de los precios en Aragón presenta un comportamiento desigual entre los distintos grupos de bienes y servicios, aunque en general se observan incrementos moderados.

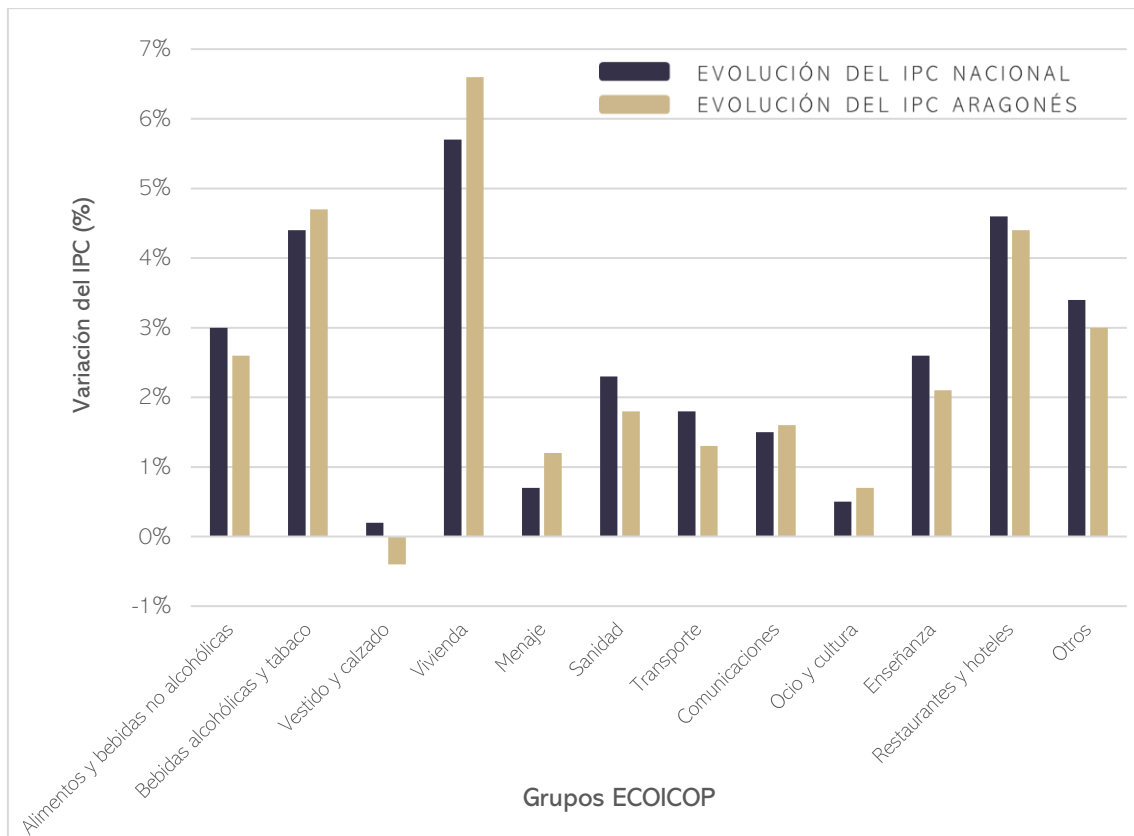
Destaca especialmente la categoría 4 (*Vivienda, agua, electricidad, gas y otros combustibles*), que continúa siendo el principal motor inflacionario, con una variación cercana al 6,6%, ligeramente superior al 5,7% registrado a nivel nacional, lo que refleja la persistencia de presiones en la vivienda, en costes energéticos y en los suministros asociados. Igualmente, los productos de bebidas alcohólicas y tabaco presentan aumentos relevantes (en torno al 4,7% en Aragón frente al 4,4% nacional).

En cuanto a los alimentos y bebidas no alcohólicas, los precios crecen un 2,6% en Aragón, por debajo del 3% nacional, lo que evidencia en el conjunto del país una mayor intensidad inflacionaria

en este componente esencial del consumo. También destaca la categoría 11 (*Restaurantes y hoteles*), con una subida del 4,4% en Aragón y del 4,6% en España.

Por el contrario, otras categorías muestran un comportamiento más moderado o incluso inferior al promedio nacional, como es el caso del vestido y calzado (-0,4%), la sanidad (1,8%) y el transporte (1,3%).

Gráfico 33. Variación del IPC por bienes y servicios en Aragón y en España en 2025.



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE.

En conclusión, la evolución del IPC por grupos ECOICOP refleja una inflación relativamente contenida, pero con focos de presión localizados en partidas clave del gasto de los hogares, lo que incide de forma diferencial sobre su capacidad adquisitiva.

Índice de Precios de Vivienda (IPV)

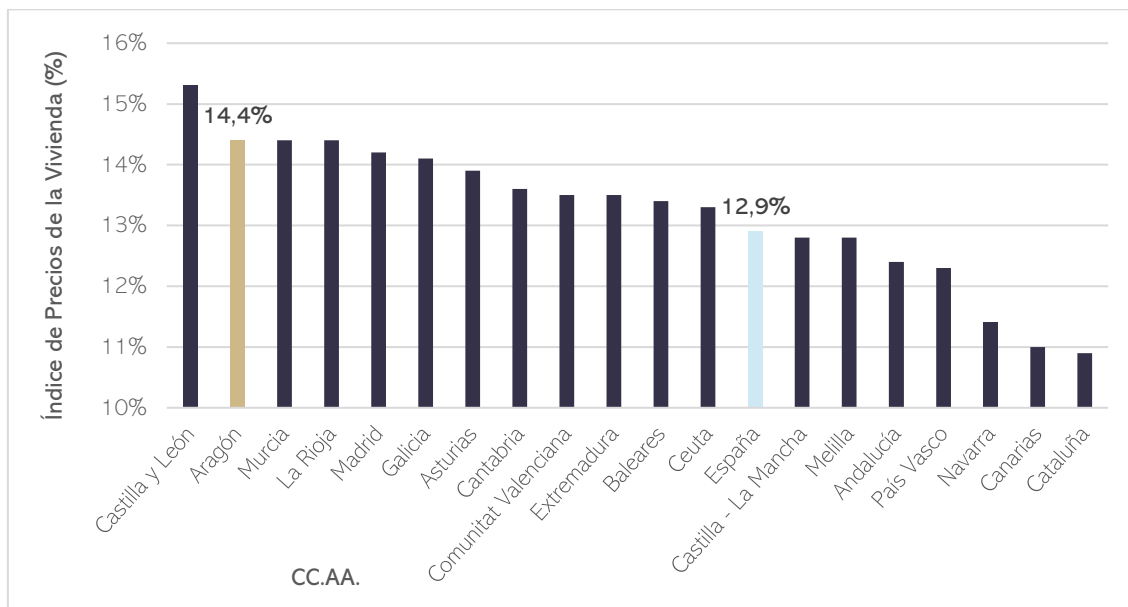
Uno de los fenómenos económicos más destacados del ejercicio 2025 en materia de precios fue la intensa subida del **Índice de Precios de Vivienda (IPV)**. Este indicador, que mide la evolución del precio de compraventa de las viviendas libres tanto nuevas como de segunda mano, registró en **España una variación anual del 12,9%** en el cuarto trimestre de 2025, uno de los cierres anuales más elevados en la historia reciente de este índice.

En el **caso de Aragón**, la situación es particularmente significativa: con una tasa anual del **14,4%** en el cuarto trimestre de 2025, la **comunidad aragonesa se sitúa entre las regiones con mayor incremento en los precios de la vivienda**, igualando a La Rioja y la Región de Murcia, y solo por detrás de Castilla y León (15,3%).

Esta evolución al alza del precio de la vivienda contrasta con la moderación del IPC general y constituye una señal de alerta desde el punto de vista del bienestar de los hogares, especialmente en lo que respecta a la accesibilidad residencial. El fuerte crecimiento registrado en Aragón puede

vincularse a un desequilibrio estructural entre oferta y demanda: en tan solo tres años, la oferta de vivienda ha caído un 44%, mientras que la demanda mantiene un ritmo que, según expertos del sector, supera la capacidad actual de respuesta del mercado, hasta el punto de que uno de los riesgos identificados es la imposibilidad de ejecutar viviendas ya vendidas. En este contexto, los propietarios tienden a priorizar perfiles con mayores ingresos y garantías económicas, lo que deja fuera a jóvenes, familias vulnerables y rentas medias, agudizando así los problemas de acceso a la vivienda para los colectivos con menor capacidad económica.

Gráfico 34. Variación anual del IPV por comunidades autónomas en 2025.



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE.

Resulta igualmente relevante contextualizar la **evolución del Índice de Precios de la Vivienda (IPV) en valores de índice (año base: 2015)**. A nivel nacional, los precios se sitúan en cotas elevadas, con un **valor medio general de 186,75 puntos** en 2025, **impulsado especialmente por la vivienda nueva, que alcanza los 211,73 puntos**, lo que significa que, tomando 2015 como año base, **el precio de una vivienda nueva en España se ha más que duplicado en apenas once años**. La **vivienda de segunda mano**, por su parte, se sitúa en los **182,85 puntos**.

En **Aragón**, la tendencia es similar, aunque con niveles sensiblemente más contenidos. El **índice general se sitúa en 179,03 puntos** - 7,72 puntos por debajo de la media nacional -, **la vivienda nueva en 187,94** y **la de segunda mano en 176,14**.

A diferencia de lo que ocurre en España, donde la diferencia entre vivienda nueva y de segunda mano es muy pronunciada (casi 29 puntos), en Aragón ambos segmentos presentan valores más próximos entre sí. Con todo, la tendencia apunta hacia una **progresiva convergencia con los niveles nacionales**, lo que refuerza la necesidad de abordar el desequilibrio entre oferta y demanda señalado anteriormente.

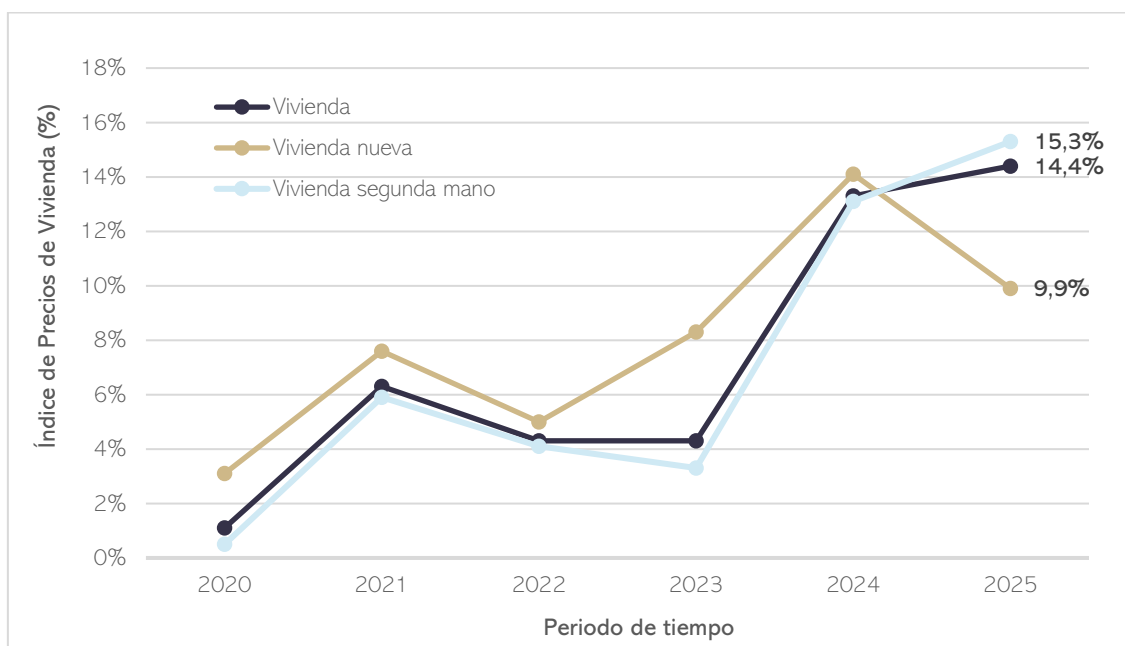
Imagen 19. Categorías del IPV en Aragón y en España en 2025 (Año base: 2015).

COMPARATIVA DE LA MEDIA ANUAL DE 2025 Sobre el Índice de Precio de la Vivienda			
	General	Vivienda nueva	Vivienda segunda mano
ESPAÑA	186,75	211,73	182,85
ARAGÓN	179,03	187,94	176,14
	▼ 7,72	IPV General de Aragón por debajo de la media nacional	

Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE.

En cualquier caso, la evolución del precio de la vivienda en Aragón sigue registrando tasas de variación anuales muy elevadas en todas las categorías. Como puede apreciarse en el *Gráfico 35*, uno de los elementos más destacados de 2025 es el comportamiento de la **vivienda de segunda mano, cuya tasa de variación se encuentra por encima del 15%**, superando por primera vez desde 2022 a la vivienda nueva como la categoría con mayor encarecimiento relativo. En sentido contrario, la **vivienda nueva modera su ritmo de crecimiento, pasando del 14,1% en 2024 al 9,9% en 2025**, lo que constituye la **única señal de cierta contención** en un contexto generalizado de precios al alza. Con todo, una lectura de la evolución desde 2020 pone de manifiesto que los dos últimos ejercicios han intensificado estos incrementos, consolidando una tendencia que sigue siendo motivo de preocupación en términos de accesibilidad residencial.

Gráfico 35. Variación anual del IPV en Aragón (2020 – 2025).



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE.

Por último, la *Tabla 18* recoge la **evolución de los principales indicadores relativos al nivel de precios y la dinámica del mercado de la vivienda en Aragón y en el conjunto de España entre 2024 y 2025**. Los resultados reflejan un comportamiento diferenciado entre ambas variables: mientras la inflación general muestra signos de moderación, el precio de la vivienda continúa registrando incrementos significativos en ambos territorios.

En el caso del IPC, Aragón registró una ligera moderación, con la tasa de variación anual pasando del 3,1% al 2,9%, mientras que a nivel nacional se produjo un leve repunte de 0,1 puntos

porcentuales, situándose igualmente en el 2,9%. La coincidencia en el dato final evidencia una convergencia en los niveles de inflación, aunque con trayectorias de signo opuesto.

En el ámbito del IPV, cuyo año base es el 2015, la tendencia es claramente ascendente en ambos territorios. Aragón incrementó su tasa de variación anual en 1,1 puntos porcentuales, hasta alcanzar el 14,4%, mientras que en España el aumento fue aún más pronunciado, de 1,6 puntos, situándose en el 12,9%. Pese a esta mayor aceleración nacional, Aragón mantiene, como ya ocurriera en 2024, tasas de variación superiores a la media española, lo que refleja una presión sobre el precio de la vivienda especialmente intensa en la región.

Por último, el análisis por categorías del IPV confirma esta tendencia. En Aragón, el índice general y el de vivienda de segunda mano son los que experimentan un mayor incremento, mientras que en el conjunto nacional destaca el comportamiento de la vivienda nueva, que supera con claridad los 210 puntos, acentuando la brecha entre ambos segmentos del mercado residencial español.

Tabla 18. Nivel de precios y estabilidad económica por indicadores económicos (2024-2025).

		2024	2025	(▲ / ▼)
ARAGÓN	Variación anual del IPC	3,1%	2,9%	▼0,2 (p.p.)
	Variación anual del IPV	13,3%	14,4%	▲1,1 (p.p.)
	Valor IPV general	156,50	179,03	▲14,4%
	Valor IPV nueva	170,95	187,94	▲9,9%
	Valor IPV de segunda mano	152,75	176,14	▲15,3%
ESPAÑA	Variación del IPC	2,8%	2,9%	▲0,1 (p.p.)
	Variación anual del IPV	11,3%	12,9%	▲1,6 (p.p.)
	Valor IPV general	165,43	186,75	▲12,9%
	Valor IPV nueva	190,37	211,73	▲11,2%
	Valor IPV de segunda mano	161,61	182,85	▲13,1%

Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE.

En conclusión, estos resultados ponen de manifiesto un escenario caracterizado por la **moderación de la inflación general** y, al mismo tiempo, por una **notable aceleración en los precios de la vivienda**, configurando uno de los principales focos de tensión en la economía tanto a nivel regional como nacional.

Mercado laboral

El **mercado laboral** constituye una de las dimensiones centrales para valorar la situación económica de Aragón, tanto por su **relación directa con la actividad productiva** como por su impacto sobre **la renta de los hogares y la cohesión social**. En 2025, la comunidad mantiene una posición comparativamente favorable dentro del conjunto nacional, con una tasa de empleo ligeramente superior a la media española y una tasa de paro inferior.

A continuación, se agrega una infografía que contextualiza al lector los principales indicadores del mercado laboral: definición, implicación y forma de cálculo. Se profundizará sobre ellos en el presente apartado y también en el *Bloque 5*.

Imagen 20. Descripción de los principales indicadores relacionados con el mercado laboral.

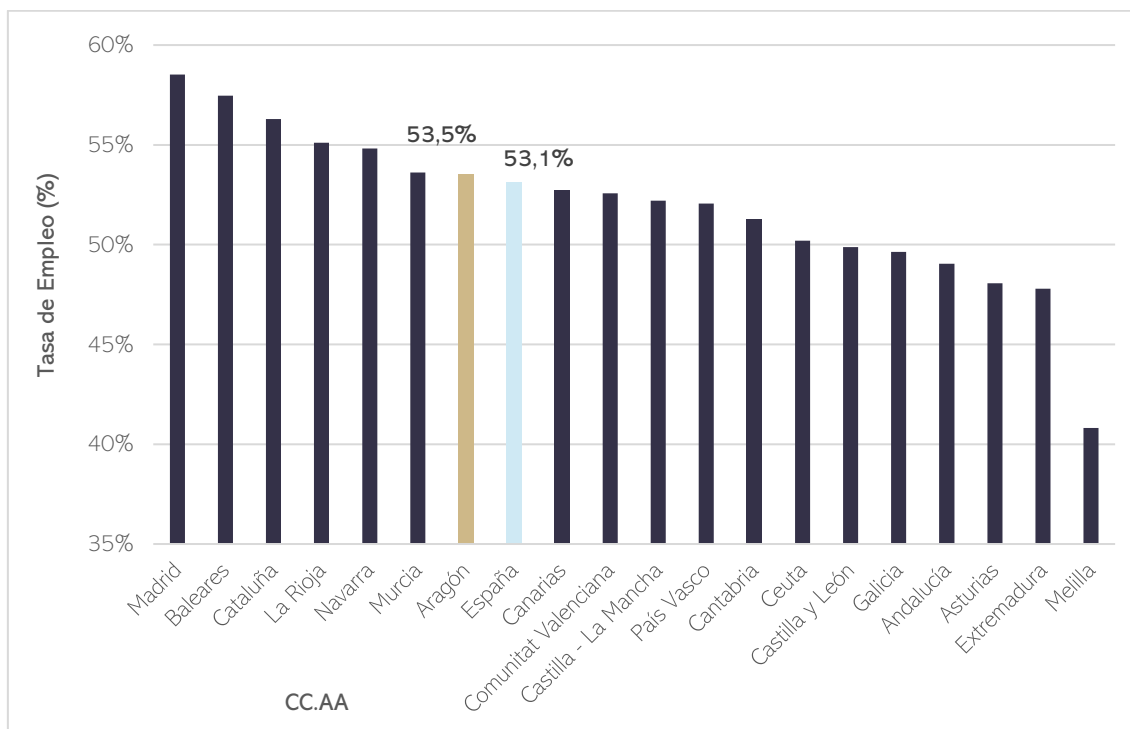
INDICADOR	TASA DE ACTIVIDAD	TASA DE EMPLEO	TASA DE DESEMPLEO/ PARO
Definición	Mide el grado de participación en el mercado laboral de la población en edad de trabajar.	Mide la proporción de personas ocupadas sobre el total de población en edad de trabajar.	Mide el porcentaje de personas activas que no tienen empleo, pero lo buscan activamente.
Qué implica	Indica qué proporción de personas está trabajando o buscando empleo.	Refleja el nivel real de inserción laboral.	Refleja el grado de dificultad de acceso al empleo.
Cómo se calcula	$T. A. = \frac{\text{Población activa}}{\text{Población > 16 años}} \times 100$	$T. E. = \frac{\text{Población ocupada}}{\text{Población > 16 años}} \times 100$	$T. A. = \frac{\text{Población desempleada}}{\text{Población activa}} \times 100$

Empleo y estructura ocupacional

La **tasa de empleo** mide el **porcentaje de población en edad de trabajar que se encuentra ocupada**, ofreciendo una visión más precisa de la situación laboral de un territorio que la que proporcionan los volúmenes absolutos de ocupación.

Tal y como refleja el *Gráfico 36*, **Aragón cerró 2025 con una tasa de empleo del 53,52%**, ligeramente **por encima de la media nacional**, situada en el **53,09%**. Esta diferencia de apenas 0,4 puntos porcentuales confirma que la comunidad mantiene una posición comparativamente favorable dentro del mercado laboral español, situándose en la parte alta - intermedia del ranking autonómico, por detrás de comunidades como Madrid, Baleares, Cataluña o La Rioja.

Gráfico 36. Tasa de empleo (%) por comunidades autónomas en 2025.



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE.

En términos absolutos, **Aragón contabilizó 629.300 personas ocupadas** al cierre del ejercicio, lo que supone **4.800 ocupados más que en el cuarto trimestre de 2024**. No obstante, el crecimiento del número de ocupados en términos absolutos no implica necesariamente una mejora de la tasa de empleo, ya que, si la población en edad de trabajar crece en mayor proporción, **la tasa puede verse resentida**, que es precisamente **lo que ha ocurrido en este caso**.

Esta dinámica se refleja con claridad en la **evolución anual de la tasa**. Aunque a lo largo de 2025 mostró una evolución estable, con una variabilidad reducida entre el mínimo del cuarto trimestre (53,52%) y el máximo del tercero (54,04%), la comparación con ejercicios anteriores introduce un matiz relevante. Mientras que la tasa de empleo nacional mejoró en 0,81 puntos porcentuales respecto a 2024, **Aragón registró una caída de 0,70 puntos, situándose en su nivel más bajo desde 2022 (52,81%)**. La *Tabla 19* ilustra con claridad este **proceso de convergencia**: si en 2023 la diferencia entre ambos territorios superaba los 2,3 puntos porcentuales, en 2025 se ha reducido a menos de medio punto. **Aunque Aragón continúa por encima de la media española, su ventaja relativa se estrecha de forma progresiva**, lo que conviene seguir monitorizando en los próximos ejercicios.

Tabla 19. Tasa de empleo (%) en Aragón y en España (2023 – 2025).

TASA DE EMPLEO	2023	2024	2025
ARAGÓN	54,21%	54,22%	53,52%
ESPAÑA	51,89%	52,28%	53,09%

Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE.

Tasa de ocupación en función del grupo de edad

A partir de esta contextualización general, el análisis de la ocupación puede completarse atendiendo a otro tipo de variables como la **composición por edad**. Esta dimensión permite valorar si el empleo se concentra en los tramos centrales de la vida laboral, si existe una presencia relevante de trabajadores jóvenes o si, por el contrario, la estructura ocupacional muestra un mayor peso de perfiles de edad avanzada.

La *Tabla 20* muestra la distribución de la población ocupada por tramos de edad en España y Aragón en 2025. En términos generales, **la estructura aragonesa es muy similar a la del conjunto nacional**. En ambos casos, el mayor volumen de ocupados se concentra entre los 45 y 54 años, seguido por los tramos de 35 a 44 años y de 55 años en adelante, lo que refleja un **mercado laboral donde los grupos de edad intermedia y avanzada aglutinan la mayor parte del empleo**. De hecho, los ocupados de entre 35 y 54 años representan el 52,67% del empleo total en Aragón y el 52,65% en España, una diferencia prácticamente inexistente que confirma una estructura ocupacional muy alineada con la media nacional en los tramos centrales de edad.

No obstante, la comparación también revela algunos matices de interés. **Aragón registra un peso algo superior en el tramo de 20 a 24 años** (5,72% frente al 5,29% nacional), lo que apunta a una presencia ligeramente mayor de jóvenes en las primeras fases de incorporación al mercado laboral. Al mismo tiempo, **la región obtiene guarismos superiores a la media nacional en los dos tramos de mayor edad**, lo que, sin ser una diferencia significativa, **podría ser indicativo de una población ocupada algo más envejecida**. En cualquier caso, las diferencias son leves y el comportamiento de Aragón resulta altamente similar al del conjunto de la economía española.

Tabla 20. Distribución de la población ocupada por tramos de edad en Aragón y España en 2025.

TRAMO DE EDAD (en años)	ARAGÓN (en miles de personas)	PESO ARAGÓN	ESPAÑA (en miles de personas)	PESO ESPAÑA
16 - 19	4,8	0,76%	175,3	0,78%
20 - 24	36,0	5,72%	1.189,3	5,29%
25 - 34	116,4	18,49%	4.346,2	19,35%
35 - 44	145,7	23,15%	5.343,0	23,79%
45 - 54	185,8	29,52%	6.483,1	28,86%
55+	140,7	22,36%	4.926,3	21,93%
Total	629,3	100,00%	22.463,2	100,00%

Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE.

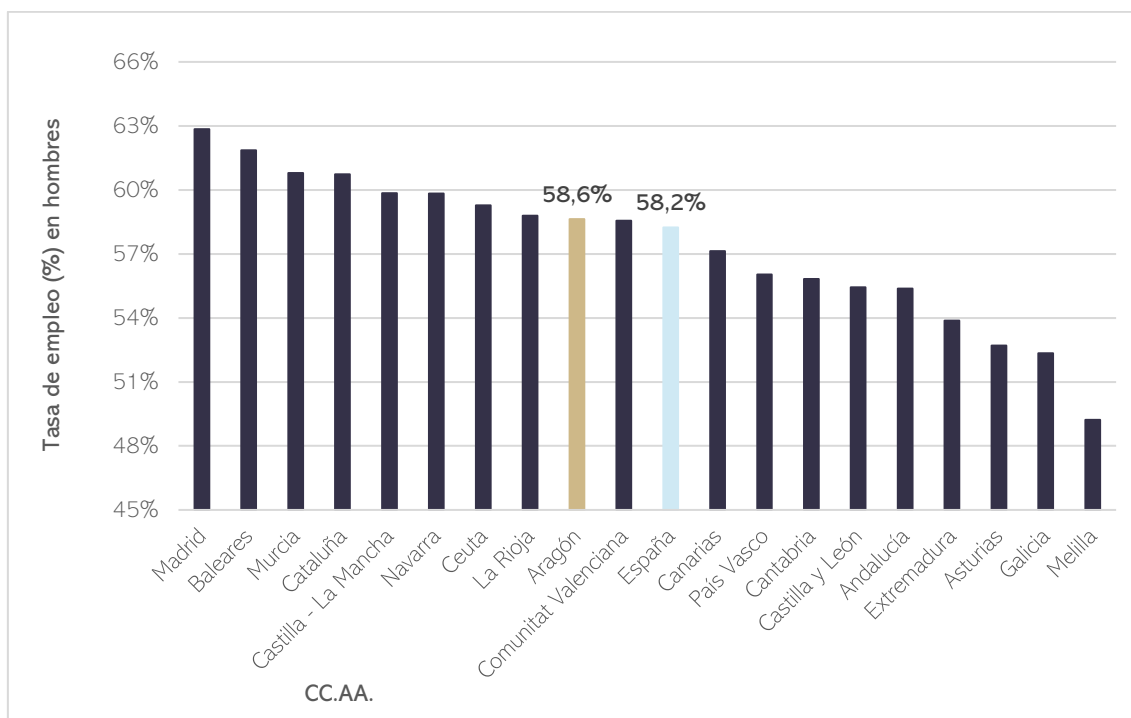
Tasa de ocupación en función del sexo

Tras analizar la composición por edad, resulta relevante incorporar la **dimensión de sexo**, ya que permite observar si la estructura de la ocupación aragonesa presenta diferencias respecto al conjunto nacional y si el empleo se distribuye de forma equilibrada entre hombres y mujeres. Para ello, se utiliza la tasa de empleo por sexo, que se obtiene dividiendo el número de personas ocupadas de cada sexo entre la población activa total de ese mismo sexo.

Antes de enfatizar en este indicador, para dar un poco más de contexto: en 2025, la **ocupación sigue siendo mayoritariamente masculina tanto en España como en Aragón**. En el **conjunto nacional**, los hombres representan el **53,45%** de la población ocupada, frente al **46,55%** de las mujeres. En **Aragón**, esta distribución es algo más desigual: los hombres concentran el **54,38%** del empleo regional, mientras que las mujeres representan el **45,62%**. Por tanto, el peso relativo de la ocupación masculina en Aragón se sitúa casi **un punto porcentual por encima** de la media española.

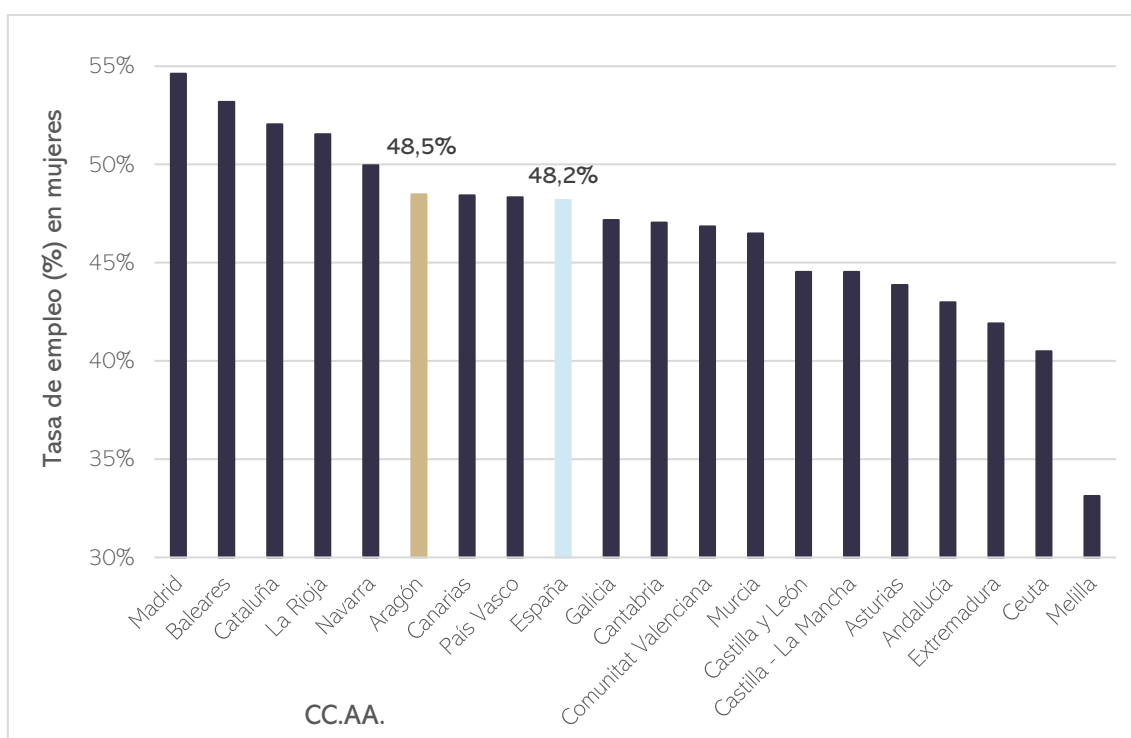
En cuanto a las tasas de empleo, el **58,63% de los hombres aragoneses en edad de trabajar se encontraban ocupados en 2025**, colocando a la región en la **novena posición del ranking autonómico**. En el caso de las **mujeres**, este porcentaje se reduce hasta el **48,5%**, aunque **este dato posiciona a Aragón como la sexta comunidad autónoma con mayor tasa de empleo femenino** en términos relativos. La brecha entre ambos registros supera ligeramente los 10 puntos porcentuales, lo que, si bien sigue siendo indicativo de cierto desequilibrio, resulta comparativamente favorable respecto a otras regiones que presentan diferencias considerablemente mayores, como la Comunitat Valenciana (11,7%), Andalucía (12,4%), Castilla-La Mancha (15,3%) o Ceuta (18,8%).

Gráfico 37. Tasa de empleo por sexo (hombres) y comunidades autónomas en 2025.



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE.

Gráfico 38. Tasa de empleo por sexo (mujeres) y comunidades autónomas en 2025.



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE.

La evolución anual introduce, no obstante, un matiz relevante. Del incremento neto de 4.800 ocupados registrado en Aragón respecto a 2024, la totalidad correspondió a hombres, con 4.900 nuevos ocupados, mientras que la ocupación femenina registró una ligera caída de 100 personas (de 287.200 a 287.100). Con todo, cabe señalar que este dato de cierre puede estar influido por

el componente estacional, ya que en el **tercer trimestre de 2025 se alcanzó el máximo histórico de ocupación femenina en la región: 291.500 mujeres ocupadas**, equivalente a una tasa del 49,46%, es decir, prácticamente una de cada dos mujeres aragonesas en edad de trabajar.

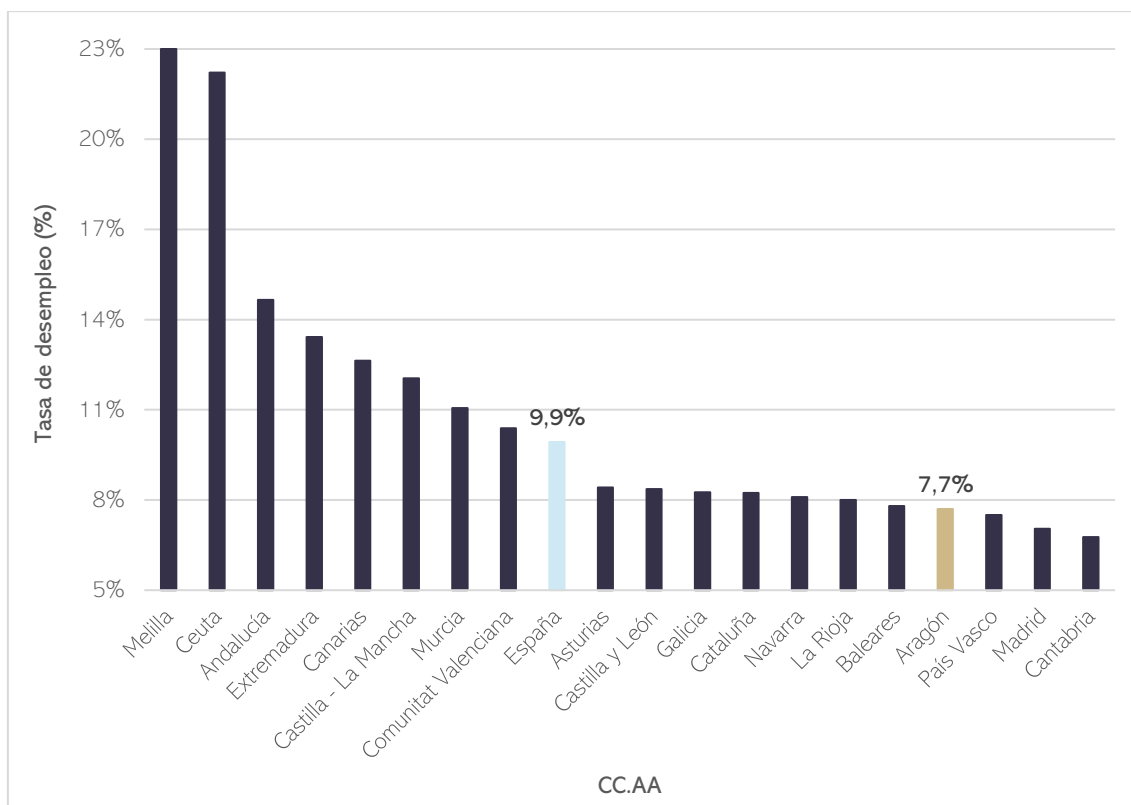
Desempleo

Una vez analizada la evolución de la ocupación y su composición por edad y sexo, el **análisis del desempleo** permite completar el diagnóstico del mercado laboral aragonés. Mientras la ocupación muestra la capacidad de generación de empleo, la tasa de paro permite valorar qué parte de la población activa no logra incorporarse al mercado laboral.

El desempleo ha sido uno de los temas más destacados tanto en Aragón como en el conjunto de la economía española. Por primera vez desde el primer trimestre de 2008, justo antes del estallido de la crisis financiera, **España logró reducir su tasa de desempleo por debajo de los dos dígitos, cerrando el cuarto trimestre de 2025 con un histórico 9,93%**.

En este contexto, Aragón mantiene una posición comparativamente favorable dentro del conjunto nacional. La **región cerró 2025 con una tasa de paro del 7,70%**, claramente por debajo del promedio nacional, consolidándose como uno de los territorios con menor desempleo relativo de España y **situándose entre las cuatro comunidades autónomas con menor tasa de paro**, junto con País Vasco, Madrid y Cantabria.

Gráfico 39. Tasa de desempleo (%) por comunidades autónomas en 2025.



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE.

Sin embargo, el dato aragonés supone un **leve empeoramiento respecto al ejercicio anterior**, con un incremento de 0,08 puntos porcentuales respecto al 7,62% registrado en 2024. Este deterioro, aunque moderado, tuvo también su reflejo en el ranking autonómico: Aragón, que en 2024 ocupó una histórica segunda posición en este indicador - únicamente por detrás de Navarra -, ha retrocedido ligeramente en 2025.

La *Tabla 21* recoge la evolución de la tasa de desempleo en Aragón y España durante los últimos tres ejercicios. En línea con lo observado en la tasa de empleo, y dada la naturaleza complementaria de ambos indicadores, se aprecia una **tendencia hacia la convergencia: mientras Aragón mantiene su tasa de desempleo relativamente estable, España la ha ido reduciendo a ritmos cercanos al punto porcentual anual**, estrechando progresivamente la distancia entre ambos territorios.

Tabla 21. Tasa de desempleo (%) en Aragón y en España (2023 – 2025).

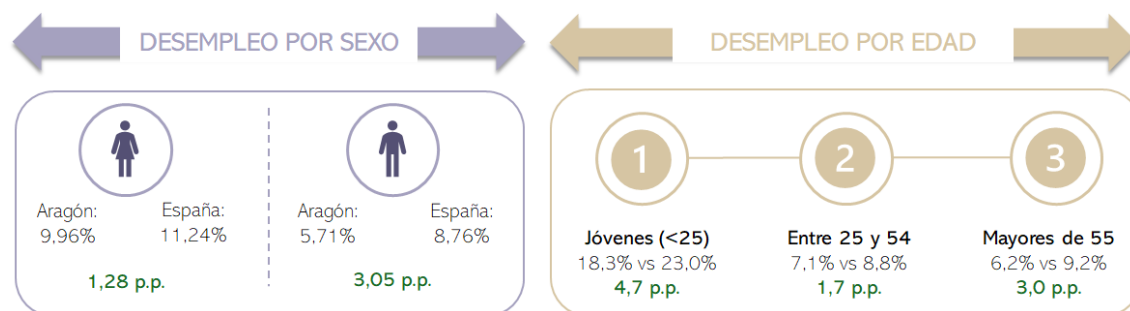
TASA DE DESEMPLEO	2023	2024	2025
ARAGÓN	8,17%	7,62%	7,70%
ESPAÑA	11,80%	10,61%	9,93%

Fuente: *Elaboración propia a partir de datos del INE.*

Tasa de desempleo en función de la edad y del sexo

En lo que respecta a la desagregación por edad y sexo de la tasa de desempleo, y dado que muchas de las conclusiones son el reflejo inverso de lo ya analizado en el apartado de tasa de empleo y estructura ocupacional, se opta por no reiterar el análisis integral y presentar directamente las principales magnitudes en la *Imagen 21*, además de algunos comentarios explicativos adicionales.

Imagen 21. Tasas de desempleo desagregado por sexo y edad en Aragón y en España en 2025.



Fuente: *Elaboración propia a partir de datos del INE.*

En cuanto al sexo, Aragón presenta resultados favorables en ambos casos: la tasa de desempleo femenina se sitúa en el 9,96%, frente al 11,24% nacional, mientras que la masculina alcanza el 5,71%, por debajo del 8,76% español. La brecha es especialmente destacada en el caso de los hombres, con una diferencia de 3,05 puntos porcentuales respecto a la media nacional.

Por tramos de edad, Aragón obtiene mejores resultados que España en las tres categorías. La diferencia más significativa se registra entre los jóvenes menores de 25 años (18,3% frente al 23,0% nacional, 4,7 puntos de diferencia), seguida por el tramo de mayores de 55 años (6,2% frente al 9,2%, 3,0 puntos) y, en menor medida, el tramo central de 25 a 54 años (7,1% frente al 8,8%, 1,7 puntos).

Tasa de desempleo en función de la nacionalidad

La **nacionalidad** es una variable que puede tener un peso decisivo sobre la tasa de desempleo. Así lo recoge el *Informe sobre la Integración de la Población Extranjera en el Mercado Laboral Español* elaborado por el Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

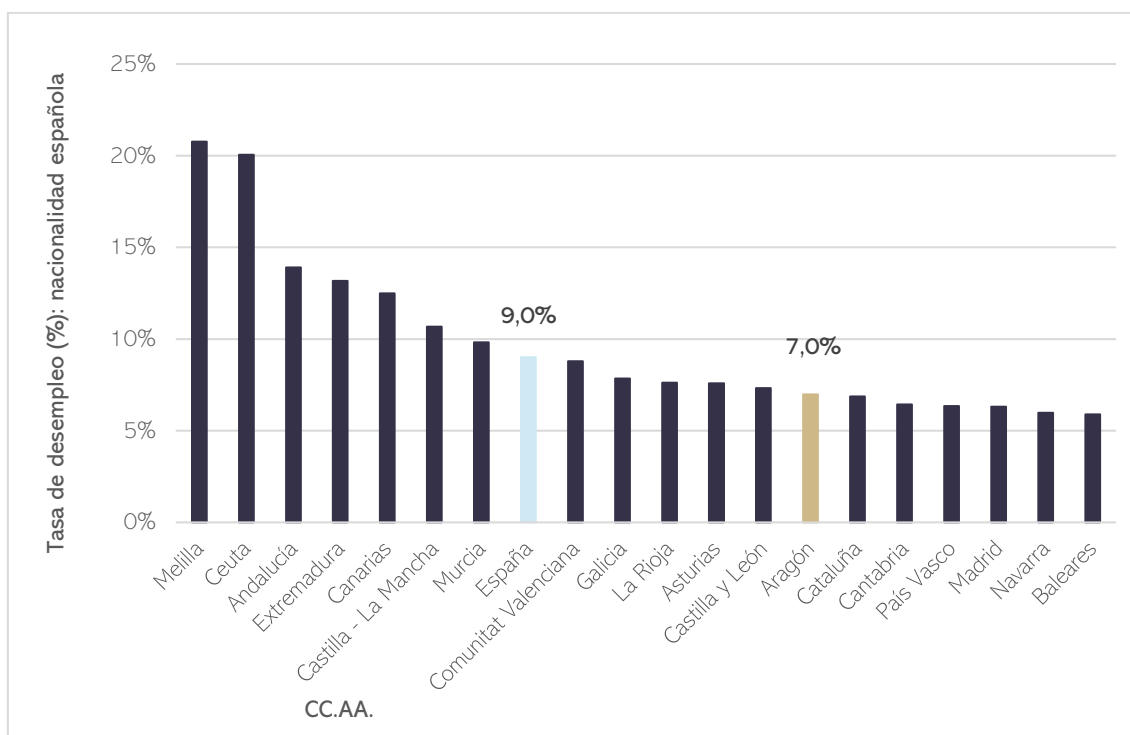
Este informe desarrolla que la población extranjera se enfrenta a una serie de barreras estructurales que dificultan su plena inserción laboral: mayor exposición a sectores estacionales y vulnerables como la hostelería, la agricultura o la construcción; sobrerrepresentación en la economía informal; dificultades para la convalidación de títulos universitarios; y barreras de carácter socioeconómico

como el idioma o la discriminación en los procesos de selección. A estas dificultades se suma una penalización adicional para la mujer extranjera, que acumula una doble desventaja: frente a los hombres extranjeros y a las mujeres españolas.

Los resultados de Aragón en esta categoría la sitúan como **una de las comunidades donde el factor nacionalidad tiene un menor impacto sobre la tasa de desempleo**. En cuanto a la **población de nacionalidad española**, la **tasa de desempleo aragonesa** se situó en el **6,98%** en 2025, **frente al 9,01% de la media nacional**, lo que coloca a la región en la séptima posición del ranking autonómico y a más de dos puntos por debajo del promedio español. En lo relativo a la **población extranjera**, **Aragón registró una tasa del 10,95%**, siendo la cuarta comunidad autónoma con menor desempleo en este colectivo, y alejándose en más de 3,5 puntos de la **media nacional**, situada en el **14,51%**.

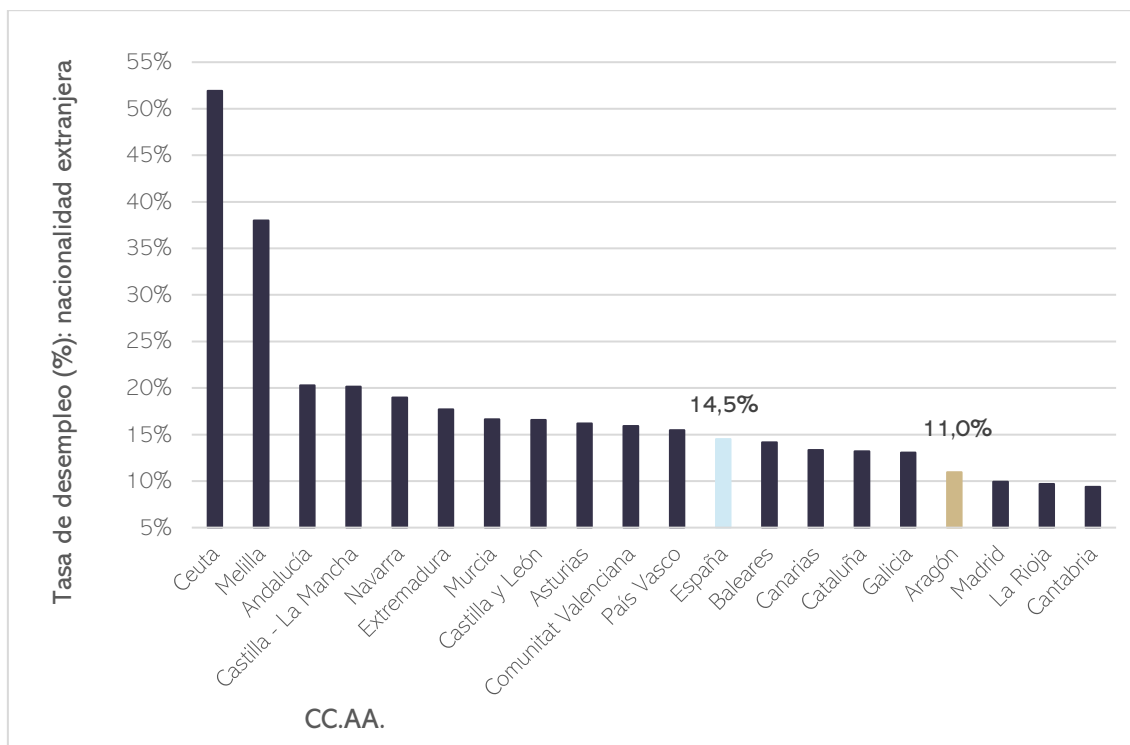
La **tasa de desempleo de la población española en Aragón es casi 4 puntos porcentuales inferior a la de la población extranjera**, una brecha comparativamente reducida respecto a otras comunidades autónomas. A modo de referencia, esta diferencia asciende a 13,01 puntos en Navarra, 9,23 en Castilla y León, 9,12 en País Vasco, 8,28 en Baleares o 6,31 en Cataluña. Estos datos sugieren que **Aragón presenta un mercado laboral relativamente más integrador**, donde las condiciones de acceso al empleo son algo más homogéneas entre población nacional y extranjera, lo que puede estar relacionado con factores como el perfil productivo de la región y su elevada demanda de mano de obra en sectores como la industria o la agricultura.

Gráfico 40. Tasa de desempleo (%) en personas con nacionalidad española por comunidades autónomas en 2025.



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE.

Gráfico 41. Tasa de desempleo (%) en personas con nacionalidad extranjera por comunidades autónomas en 2025.



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE.

Absentismo laboral

El **absentismo laboral** completa el análisis del mercado de trabajo porque incide directamente sobre la organización interna de las empresas, la productividad y la planificación de recursos humanos. A diferencia de indicadores como la ocupación o el desempleo, que miden la creación o destrucción de empleo, el absentismo **cuantifica la parte del tiempo de trabajo contratado que no llega a realizarse**, ya sea por incapacidad temporal, permisos, conflictividad laboral u otras causas. Su relevancia radica en que un nivel elevado de absentismo puede reducir la eficiencia productiva, encarecer los costes laborales y dificultar la planificación operativa de las organizaciones, con independencia de cuál sea la situación del empleo en términos agregados. Por ello, su seguimiento resulta especialmente útil para obtener una visión más completa y matizada del funcionamiento real del mercado de trabajo.

Sobre esta cuestión, la Cámara de Comercio de Zaragoza publicó a finales de 2025 el informe **“Personas, compromiso y productividad”**, que pone de relieve el impacto particularmente negativo del absentismo sobre las **pymes aragonesas y los trabajadores autónomos**.

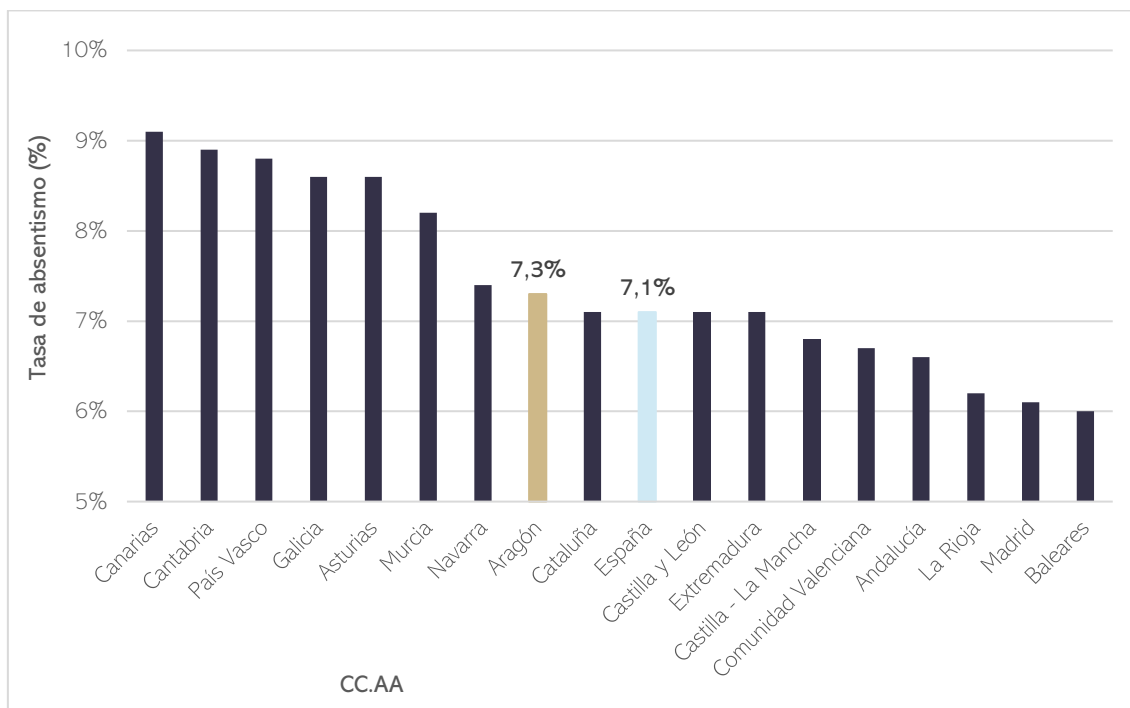
El informe apunta a una tendencia claramente al alza, impulsada en su práctica totalidad por las **contingencias comunes**, que explican entre el 85% y el 90% de los casos. Las **contingencias profesionales**, por su parte, presentan una evolución dispar según el territorio: con cierto aumento en Zaragoza, pero con descensos en Huesca y Teruel. En cuanto a las causas, las **enfermedades respiratorias y musculoesqueléticas concentran más del 40% de los casos**, seguidas por infecciones y síntomas inespecíficos. Destaca asimismo el **crecimiento de las bajas relacionadas con la salud mental**, que, aunque todavía representan menos del 10% del total, muestran una tendencia ascendente que conviene seguir de cerca.

Así pues, *Randstad Research* publica trimestralmente el **“Informe de absentismo laboral”**, que analiza este fenómeno desde una perspectiva regional. En 2025, Aragón registró una **tasa de absentismo general del 7,3%**, ligeramente superior al promedio nacional, situado en el **7,1%**. La

diferencia es reducida, de **0,20 puntos porcentuales**, pero sitúa a la comunidad en una posición intermedia - alta dentro del conjunto autonómico.

Por sectores, en Aragón, el **absentismo fue más elevado en los servicios**, con una tasa del 7,4%, mientras que la industria (6,1%) y la construcción (5,0%) presentan registros considerablemente inferiores, lo que refleja las distintas condiciones laborales y la naturaleza de la actividad en cada rama productiva.

Gráfico 42. Tasa de absentismo (%) por comunidades autónomas en 2025.



Fuente: Elaboración propia a partir del Informe trimestral de absentismo laboral de Randstad Research.

En la siguiente tabla, puede observarse la evolución del absentismo temporal en los últimos tres ejercicios, aportando una perspectiva temporal que permite contextualizar mejor los datos de 2025. Los registros muestran que **Aragón ha tendido a situarse por encima de la media nacional** de forma recurrente, y que esta brecha se mantiene en un **contexto de aumento progresivo del absentismo en ambos territorios**, lo que refuerza la idea de que se trata de una dinámica estructural.

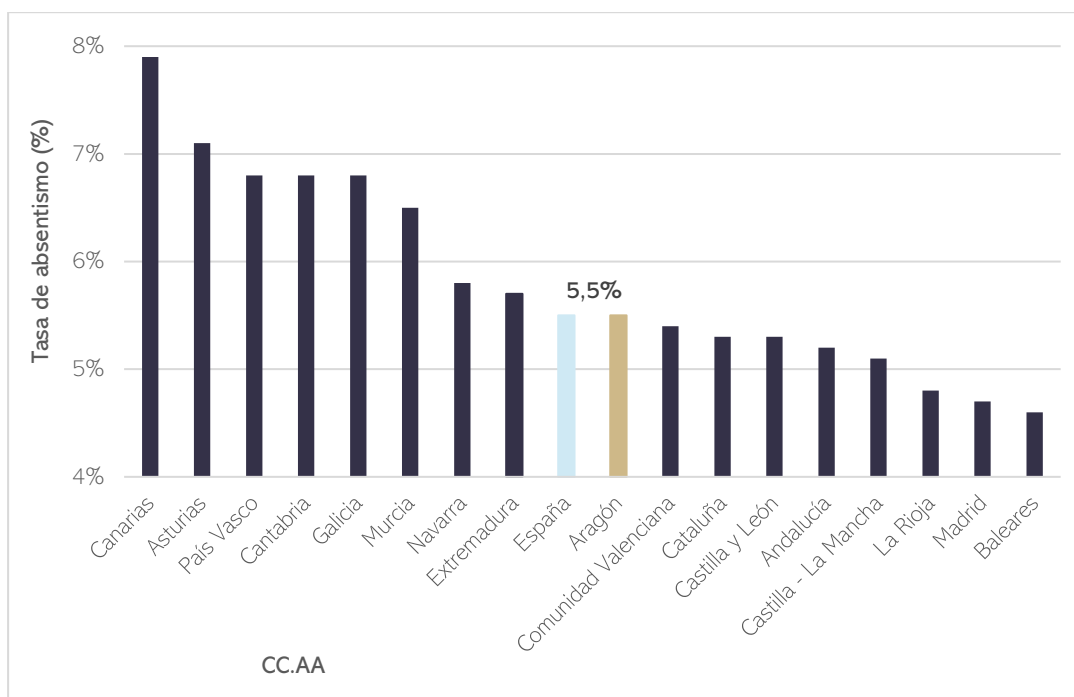
Tabla 22. Tasa de absentismo laboral (%) en Aragón y en España (2023 – 2025).

TASA DE ABSENTISMO	2023	2024	2025
ARAGÓN	6,8%	7,0%	7,3%
ESPAÑA	6,5%	6,7%	7,1%

Fuente: Elaboración propia a partir del Informe trimestral de absentismo laboral de Randstad Research.

Para completar esta lectura, conviene estudiar también el **absentismo asociado a incapacidad temporal (IT)**, es decir, las bajas por enfermedad o accidente que impiden al trabajador desarrollar su actividad durante un periodo determinado y que, como se señalaba anteriormente, explican gran parte del absentismo total. **En Aragón, en el año 2025, la tasa de absentismo por IT se situó en el 5,5%, exactamente en línea con la media nacional.** Por tanto, el mayor nivel de absentismo general registrado en la comunidad no parece explicarse por una mayor incidencia relativa de bajas médicas.

Gráfico 43. Tasa de absentismo por incapacidad temporal (%) por comunidades autónomas en 2025.



Fuente: *Elaboración propia a partir del Informe trimestral de absentismo laboral de Randstad Research.*

En conjunto, el absentismo laboral introduce un elemento adicional en el diagnóstico del mercado de trabajo aragonés: la comunidad mantiene buenos resultados relativos en ocupación y desempleo, pero presenta una tasa de absentismo general ligeramente superior a la media nacional, lo que pone de relieve que el análisis del mercado laboral no puede limitarse al empleo generado, sino que debe considerar también la disponibilidad efectiva de trabajo y la organización interna de las empresas.

Abordar esta cuestión requiere un enfoque integral que combine medidas en distintos ámbitos: la reducción de las listas de espera sanitarias, el refuerzo de la atención en salud mental en atención primaria, y una mayor cooperación entre empresas y Seguridad Social. En el plano empresarial, el desarrollo de políticas de recursos humanos orientadas al bienestar y la prevención puede contribuir a reducir la incidencia de las bajas. En definitiva, **avanzar en este terreno exige una colaboración efectiva entre los sectores público y privado.**

Conclusiones más relevantes respecto a Aragón en el contexto nacional

En la *Imagen 22* se sintetizan las principales conclusiones relativas al posicionamiento de Aragón en el contexto nacional en 2025.

En términos generales, Aragón mantiene una posición favorable y estructuralmente sólida en el conjunto de comunidades autónomas, apoyada en una combinación de factores económicos, sociales y productivos. La comunidad destaca por un **mercado laboral más dinámico que la media nacional, menores niveles de pobreza y exclusión social y una elevada renta media por hogar.** Además, destaca **la notable aceleración de la inversión extranjera en Aragón en los últimos años.**

Asimismo, Aragón presenta un tejido productivo equilibrado y diversificado, con una **mayor especialización industrial que la media española** y un menor grado de terciarización, lo que refuerza su posicionamiento diferencial dentro del modelo económico nacional.

No obstante, el análisis también pone de manifiesto una serie de retos estructurales relevantes. Entre ellos destacan la pérdida de dinamismo en el crecimiento económico respecto a la media nacional, el saldo comercial negativo en el sector exterior y la presión creciente de los precios de la vivienda como principal foco inflacionario.

Adicionalmente, persisten desafíos en el ámbito social y laboral, como la reducción de la brecha de género en el empleo, la necesidad de impulsar un crecimiento más equilibrado y sostenido en la ocupación y la reducción en la tasa de absentismo laboral, especialmente en el sector servicios.

Imagen 22. Conclusiones más relevantes respecto a la situación de Aragón en el contexto nacional.



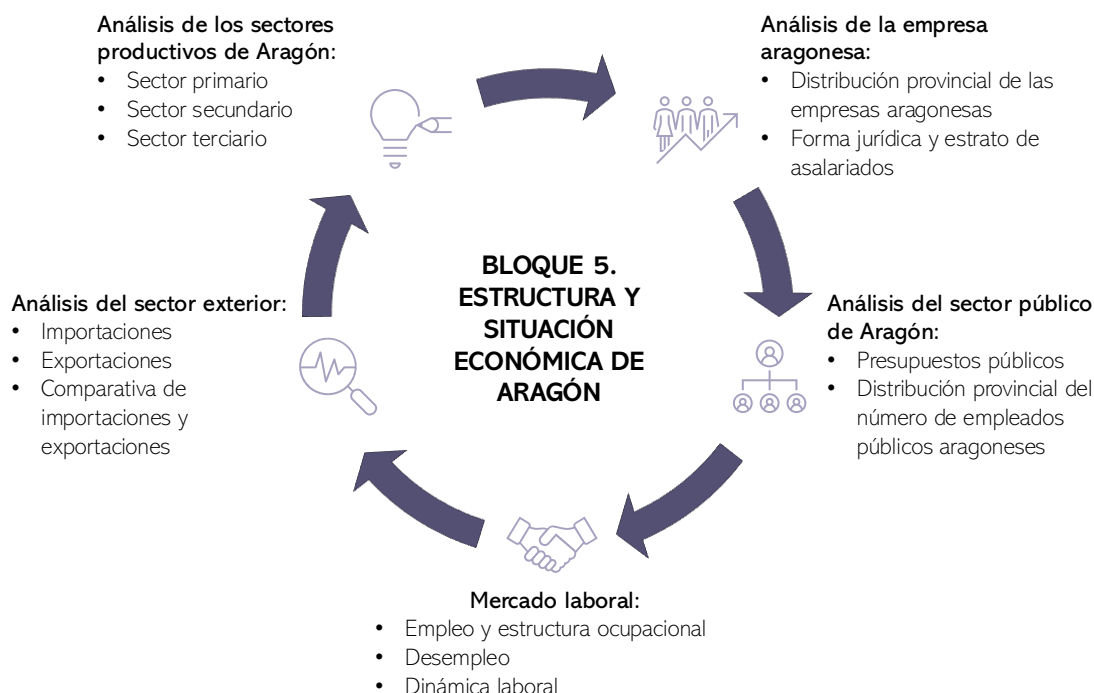
Fuente: Elaboración propia a partir de información recogida en varias fuentes (INE, Comisión Europea, AiRef, etc.).

BLOQUE 5.
ESTRUCTURA Y
SITUACIÓN
ECONÓMICA DE
ARAGÓN

Tras el análisis previo de la coyuntura económica de 2025 tanto a nivel nacional como global, este apartado se centra en la **región de Aragón** como **objeto principal del estudio**. Cuando los datos lo permitan y resulte relevante, se examinará también el comportamiento diferenciado de sus tres provincias: Huesca, Teruel y Zaragoza.

Para lograr realizar un análisis verdaderamente destacado, es necesario estudiar este apartado desde distintas perspectivas, agrupadas en la *Imagen 23*.

Imagen 23. Perspectivas de análisis del Bloque 5.



Este enfoque multidimensional permitirá construir un diagnóstico económico integral de la región, identificando sus fortalezas y tendencias positivas, pero también aquellas anomalías que merecen una atención más detenida. El objetivo es ofrecer una base sólida sobre la que los agentes públicos y privados puedan apoyar sus decisiones, contribuyendo así a un desarrollo sostenible y equilibrado de Aragón y sus territorios.

Panorama económico de Aragón

Aragón cerró el ejercicio 2025 en un contexto marcado por la convivencia de luces y sombras. La evolución económica del año resultó más favorable de lo que anticipaban las previsiones iniciales, apoyada en una histórica llegada de inversión extranjera, un mercado laboral dinámico y resultados positivos en varios indicadores sociales de relevancia. Sin embargo, el endurecimiento del escenario geopolítico global no dejó de presionar sobre las perspectivas de crecimiento, y el arranque de 2026 ha intensificado esa incertidumbre: la intervención militar de Estados Unidos e Israel sobre Irán, el cierre del estrecho de Ormuz y el consiguiente repunte de los precios energéticos configuran un nuevo foco de riesgo al que la región, así como el conjunto de las economías europeas, deberá hacer frente en los próximos trimestres.

El presente apartado ofrece una primera lectura agregada de la actividad económica aragonesa durante 2025 a través de la **evolución del PIB y de sus componentes**, analizados tanto desde la óptica de la **demanda** como desde la de la **oferta**. Este análisis servirá como punto de partida para los bloques siguientes, donde varias de las dimensiones se examinarán con mayor profundidad.

Los **últimos datos disponibles** corresponden a la **actualización del IAEST** (Instituto Aragonés de Estadística) de marzo del 2026 y tienen carácter estimativo. Conviene señalar que estas

estimaciones difieren de las elaboradas por la AIReF y presentadas en el *Bloque 4* de este documento: mientras que el IAEST prioriza los indicadores directos del tejido productivo aragonés, la AIReF ajusta sus cálculos para garantizar la consistencia con el PIB nacional. Ambas métricas se presentan por su complementariedad analítica.¹⁰

La *Tabla 23* recoge la **tasa de variación anual del PIB real aragonés a precios de mercado a lo largo del 2025** y permite identificar un perfil trimestral diferenciado respecto al conjunto nacional. Aragón arrancó el año con un crecimiento especialmente sólido (3,6% en el primer trimestre), que fue moderándose progresivamente hasta estabilizarse en el 2,7% en la segunda mitad del ejercicio. España, por su parte, mostró una evolución más homogénea, con tasas sostenidas en torno al 2,7% - 2,8% y un ligero repunte hasta el 3,0% en el cuarto trimestre. En cualquier caso, ambas economías registraron un crecimiento real positivo y significativo a lo largo del año.

Tabla 23. Variación anual del PIB real a precios de mercado en Aragón y España en 2025.

TASA DE VARIACIÓN DEL PIB (A PRECIOS DE MERCADO)	T1	T2	T3	T4
ARAGÓN	3,6	3,2	2,7	2,7
ESPAÑA	2,8	2,7	2,7	3,0

Fuente: *Elaboración propia a partir de datos del IAEST & INE.*

Desde el **punto de vista de la oferta**, se contemplan las tasas de variación anual de los distintos sectores económicos considerando la clasificación que propone el INE:

- **Agricultura:** incluye las actividades correspondientes a agricultura, ganadería, silvicultura y pesca, que se recogen en la **sección A del CNAE**.
- **Industria:** comprende las **secciones B** (Industrias extractivas), **C** (Industrias manufactureras), **D** (Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado) y **E** (Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación).
- **Construcción:** corresponde exclusivamente a la **sección F del CNAE**, que agrupa todas las actividades relacionadas con la construcción de edificios, ingeniería civil y actividades especializadas.
- **Servicios:** abarca **desde la sección G hasta la U del CNAE** e incluye una amplia variedad de actividades como el comercio, transporte, hostelería, información y comunicaciones, servicios financieros y seguros, actividades inmobiliarias, profesionales, científicas, técnicas, administrativas y servicios auxiliares...

Los datos sectoriales de Aragón en 2025 reflejan tendencias dispares entre ramas de actividad. El **sector primario** es el que presenta un **comportamiento más débil**: tras un arranque positivo en el primer trimestre (7,3%), encadenó tasas negativas durante el resto del año, cerrando el ejercicio con caídas de entre el 0,3% y el 2,5%. La **industria manufacturera**¹¹, por su parte, mantuvo un **desempeño sólido** en la primera mitad del año - con crecimientos del 4,9% y 4,7% en el primer y segundo trimestre respectivamente -, aunque acusó una desaceleración progresiva que la llevó a un modesto 0,8% en el cuarto trimestre. La **construcción se consolidó como el sector de mayor dinamismo**, con tasas de crecimiento sostenidas y crecientes a lo largo del año que culminaron en un 7,9% en el tercer trimestre, continuando así la senda que ya marcó en 2024. Finalmente, los **servicios destacaron por su estabilidad**, con guarismos que oscilaron entre el 3,0% y el 3,8% a lo largo de todo el periodo.

¹⁰ Conviene matizar que los resultados que se exponen a continuación difieren de los presentados en la Tabla 6, debido a la disparidad metodológica entre ambos organismos en la elaboración de sus estimaciones. Hasta que el INE no publique los datos oficiales, ambas series deben interpretarse con cautela.

¹¹ El IAEST considera a la industria manufacturera (CNAE C) para la elaboración de esta estadística y no al total de la industria, como se explicaba anteriormente. En cualquier caso, la parte manufacturera comprende a la mayoría de las actividades industriales.

Tabla 24. Variación anual de los componentes del PIB desde el punto de vista de la oferta en Aragón en 2025.

TASA DE VARIACIÓN (COMPONENTES DEL PIB)	T1	T2	T3	T4
AGRICULTURA	7,3	-0,3	-2,5	-1,5
INDUSTRIA MANUFACTURERA	4,9	4,7	3,4	0,8
CONSTRUCCIÓN	4,9	6,9	7,9	6,5
SERVICIOS	3,2	3,4	3,0	3,8

Fuente: Elaboración propia a partir de datos del IAEST.

Analizando el mismo ejercicio desde la **perspectiva de la demanda**, el crecimiento registrado en 2025 encuentra su correlato en la evolución de los distintos componentes que se desagregan a continuación:

- El **consumo privado** hace referencia al gasto de hogares y familias.
- El **consumo o gasto público** hace referencia a la inversión pública de gobiernos e instituciones.
- La **formación bruta de capital fijo y de bienes de equipo** abarca la inversión en bienes de construcción, mobiliario, herramientas, equipos...
- Por último, la **balanza comercial** o, lo que es lo mismo, las exportaciones e importaciones de bienes y servicios.

Los componentes del PIB desde la perspectiva de la demanda arrojan conclusiones relevantes sobre la actividad económica aragonesa en 2025. El **consumo privado registró un crecimiento notable** a lo largo del año, con un fuerte arranque en el primer trimestre (5,9%), seguido de una moderación en los trimestres centrales y un cierre más pausado en el cuarto (1,1%). El **gasto público**, condicionado por la **prórroga presupuestaria** de la región, mantuvo una evolución estable y será objeto de un análisis más detallado en el último apartado de este bloque.

En lo que respecta a la **inversión**, tanto la formación bruta de capital fijo en construcción como en bienes de equipo presentaron **tasas de variación muy elevadas**, con valores que en ambos casos superaron el 10% en el tercer trimestre. Estos datos son coherentes con lo señalado en el bloque anterior: Aragón atraviesa un momento histórico en términos de atracción de inversión y ello se está trasladando de forma directa a la actividad económica de la región.

Por último, la **balanza comercial** presenta una evolución que se examinará con mayor detalle en el apartado de sector exterior. No obstante, un primer análisis de los datos evidencia dos tendencias destacadas: una **caída pronunciada de las exportaciones** en los primeros compases del año, que fue corrigiéndose progresivamente hasta alcanzar un crecimiento del 5,5% en el cuarto trimestre, y un **incremento muy acusado de las importaciones**, que pasaron de tasas negativas en el primer trimestre a crecimientos superiores al 20% durante el resto del ejercicio.

Tabla 25. Variación anual de los componentes del PIB desde el punto de vista de la demanda en Aragón en 2025.

TASA DE VARIACIÓN (COMPONENTES DEL PIB)	T1	T2	T3	T4
CONSUMO PRIVADO	5,9	3,0	3,6	1,1
GASTO PÚBLICO	2,7	2,9	2,5	2,4
FBCF CONSTRUCCIÓN	6,0	5,7	11,8	6,4
FBCF BIENES DE EQUIPO	9,1	10,9	12,1	7,2
EXPORTACIONES BIENES Y SERVICIOS	-8,9	-3,5	1,0	5,5
IMPORTACIONES BIENES Y SERVICIOS	-2,6	20,1	23,6	27,2

Fuente: Elaboración propia a partir de datos del IAEST.

Antes de avanzar, conviene reiterar que los datos presentados en este apartado tienen carácter estimativo y que, si bien permiten extraer tendencias y conclusiones orientativas, deben interpretarse con la cautela que esta naturaleza provisional exige. A continuación, y tal como se ha anticipado, se profundizará en algunos de estos componentes con un mayor grado de detalle, comenzando por el análisis de los sectores productivos aragoneses, diferenciando entre el sector primario, el secundario y el terciario.

Sectores productivos

Una de las claves de cualquier economía es el peso de sus sectores productivos de actividad, o lo que es lo mismo, el **PIB desde el punto de vista de la oferta**. En las economías avanzadas, esta estructura está profundamente marcada por el **proceso de terciarización**, caracterizado por la predominancia del sector servicios sobre el primario y el secundario, y Aragón no es una excepción a esta tendencia.

Sin embargo, tal y como ya se recogía en el informe del ejercicio anterior y se adelantaba también en el *Bloque 4* del documento actual, la región presenta una particularidad relevante: su **peso relativo en el sector primario y en el sector secundario es superior al de la media nacional**, mientras que el sector terciario tiene un menor protagonismo en comparación con el conjunto de España. Esta estructura productiva, más diversificada e industrial que la media, es un rasgo definitorio de la economía aragonesa que conviene tener presente a lo largo del análisis.

Aunque los datos disponibles no han sido aún actualizados, las siguientes imágenes sintetizan el peso de cada sector sobre el PIB total a partir del promedio de los tres últimos ejercicios disponibles (2022, 2023 y 2024). Cabe señalar que la suma de los sectores productivos no alcanza el 100%, dado que la diferencia restante corresponde a los *impuestos netos sobre los productos*.

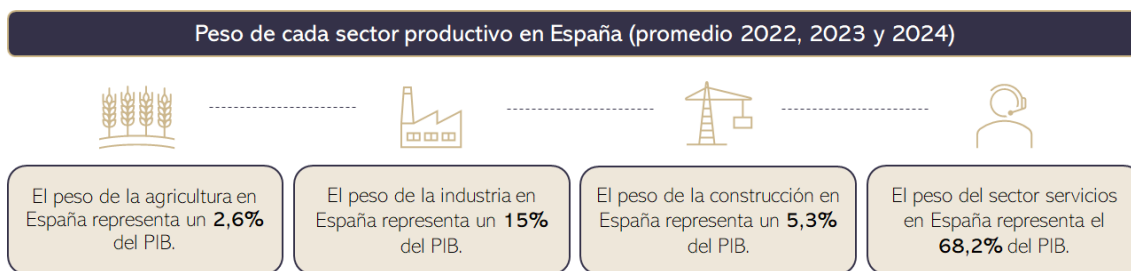
Tal y como se aprecia en las infografías, la estructura productiva aragonesa presenta un peso relativo superior al de la media nacional tanto en el sector primario como en la rama industrial. En el lado opuesto, la construcción (aunque en menor medida) y, sobre todo, el sector servicios tienen un protagonismo comparativamente más reducido en Aragón que en el conjunto de España, lo que refuerza el carácter más heterogéneo de la economía regional.

Imagen 24. Peso relativo de los sectores productivos en Aragón (promedio de los años 2022, 2023 y 2024).



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE.

Imagen 25. Peso relativo de los sectores productivos en España (promedio de los años 2022, 2023 y 2024).



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE.

Sobre esta base estructural, a continuación, se examinará el comportamiento de cada sector productivo de forma individualizada.

Sector primario

El sector primario es una de las ramas con menor peso en las economías modernas, y Aragón no es una excepción. Este sector agrupa las **actividades de agricultura, ganadería, silvicultura y pesca**, aunque son las dos primeras, conocidas conjuntamente como *sector agropecuario*, las que generan un mayor impacto económico y empresarial en la región.

Pese a su menor peso relativo en términos globales, la **importancia del sector primario en Aragón es notablemente superior a la media nacional**. Tal y como se señalaba anteriormente, este sector representa más del 6% de la producción económica total de la región, frente al 2,6% del promedio español, lo que supone más del doble de diferencia y sitúa a Aragón como **una de las comunidades autónomas donde el sector primario tiene mayor relevancia dentro de su estructura económica y empresarial**. A continuación, se analizan algunos de los indicadores más relevantes disponibles para este sector.

En los últimos ejercicios, el sector agro ha ganado tracción en Aragón, y esta tendencia tiene su reflejo en los datos de ocupación. El **número de trabajadores** empleados en el sector primario ha aumentado de forma considerable en todas las provincias, cerrando el 2025 con **más de 43.000 ocupados**. A nivel provincial, **Zaragoza ha liderado este crecimiento con un incremento del 40%**, mientras que **Teruel**, pese a su menor volumen, también **registró un aumento superior al 20%**. Por su parte, **Huesca**, por su parte, se consolida como la **provincia con mayor número total de ocupados en el sector**, liderazgo que se verá refrendado en los apartados siguientes de este bloque. Tal y como señalan varias fuentes, entre ellas la Asociación de Industrias de Alimentación de Aragón (AIAA), el sector agroalimentario se ha convertido en uno de los principales empleadores directos en Aragón. De hecho, constituye el sector de referencia en términos de empleo en 23 de las 33 comarcas aragonesas. Asimismo, este sector desempeña un papel determinante en fenómenos sociodemográficos como la lucha contra la despoblación en las zonas rurales, lo que hace especialmente relevante el buen comportamiento registrado en 2025.

Tabla 26. Evolución anual del número de ocupados del sector agrario por provincia (2024 – 2025).

OCUPADOS SECTOR AGRARIO	2024	2025	▲ / ▼
HUESCA	15.100	20.500	▲ 35,80%
TERUEL	5.400	6.600	▲ 22,20%
ZARAGOZA	11.500	16.100	▲ 40,00%
ARAGÓN	32.000	43.200	▲ 35,00%

Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE.

La siguiente imagen recoge el **peso de los trabajadores del sector agrario sobre el total de ocupados por provincia**, y sirve para **reafirmar la singular relevancia del sector primario en Huesca**. En esta provincia, casi uno de cada cinco trabajadores desarrolla su actividad en el sector primario, lo que la sitúa entre las provincias españolas con mayor concentración relativa de empleo agrario. Este dato cobra especial significado en el contexto ya descrito de terciarización de la economía y de pérdida progresiva de peso de los sectores más tradicionales en la estructura productiva.

Imagen 26. Ocupados del sector agrario sobre el total de ocupados de cada provincia en 2025.

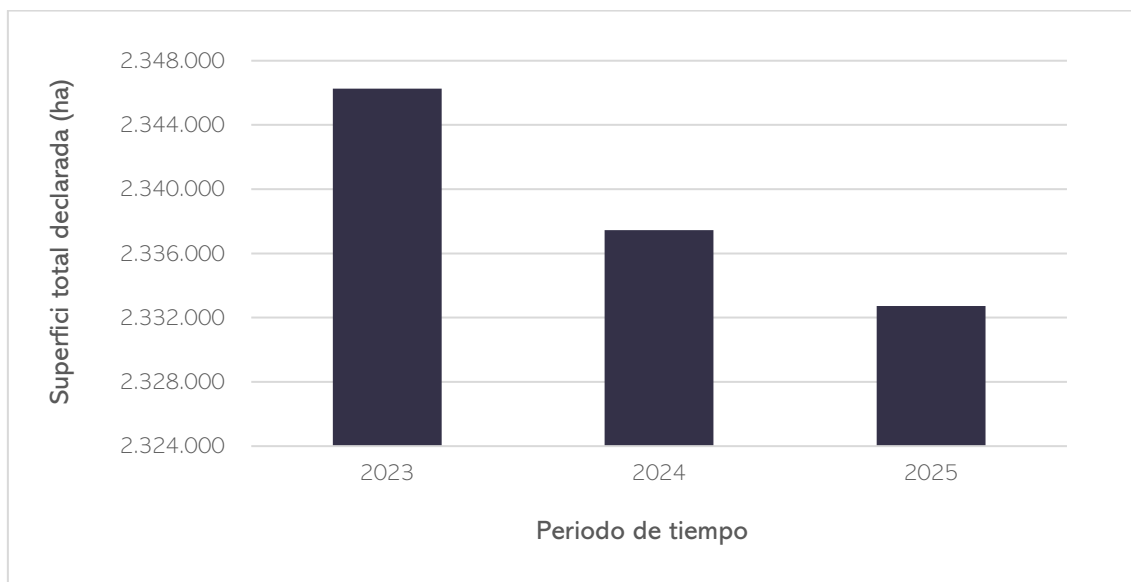


Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE.

Con este contexto como base, se procede a analizar el sector en mayor profundidad y sus principales peculiaridades. Una de las variables más relevantes para comprender su dimensión es la **superficie agraria declarada**, expresada en hectáreas, que recoge el total de tierras notificadas por los agricultores como utilizadas para fines agrícolas en registros oficiales como la PAC.

Como muestra el *Gráfico 44*, la superficie agraria declarada en Aragón ha experimentado una **tendencia decreciente en los últimos años**, impulsada por factores como la urbanización, la reforestación, el abandono de tierras o modificaciones de carácter legislativo. En **2025**, la superficie alcanzada fue de **2.332.718 hectáreas**, lo que supone un **descenso de 4.727 hectáreas respecto al año anterior**. Si bien esta caída no es significativa en términos aislados, la tendencia acumulada sí merece atención: en 2022 la superficie declarada alcanzaba las 2.453.982 hectáreas, lo que implica una **pérdida de más de 120.000 hectáreas en apenas tres años**.

Gráfico 44. Evolución de la superficie agraria declarada en hectáreas (2023 – 2025).



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de SINGEAR.

A nivel provincial, **Zaragoza se posiciona como la provincia con mayor volumen de superficie declarada**, superando las 900.000 hectáreas y concentrando el 38,6% del total regional, aunque ha registrado una **reducción de casi 4.000 hectáreas** respecto al ejercicio anterior. **Huesca es la única provincia donde la superficie ha crecido**, con un incremento de algo más de **1.500 hectáreas**, mientras que **Teruel**, al igual que Zaragoza, ha visto **reducida su superficie en más de 2.400 hectáreas**, siendo la provincia con menor volumen declarado. Este **ranking provincial es**

coherente con la extensión geográfica de cada territorio, que sigue el mismo orden: Zaragoza (17.274 km²), Huesca (15.626 km²) y Teruel (14.797 km²).

Tabla 27. Evolución y distribución provincial de la superficie total declarada (ha) (2024 – 2025).

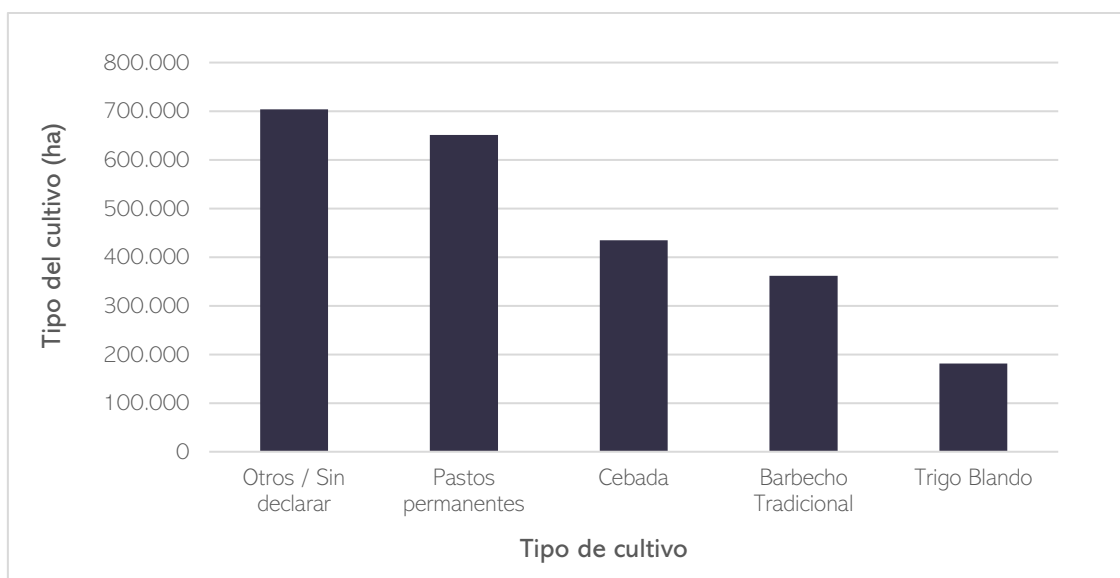
SUPERFICIE TOTAL DECLARADA (HA)	2024	2025	▲ / ▼
HUESCA	724.356	725.931	▲ 1.575
TERUEL	708.805	706.396	▼ 2.409
ZARAGOZA	904.284	900.391	▼ 3.893
ARAGÓN	2.337.445	2.332.718	▼ 4.727

Fuente: Elaboración propia a partir de datos de SINGEAR.

Más allá del volumen total, resulta igualmente relevante analizar el uso que se da a estas tierras. Un 30,1% de la superficie declarada corresponde a usos minoritarios o no especificados. Del resto, la mayor parte está destinada a **pastos permanentes**, es decir, superficies dedicadas al pastoreo de ganado cuya conservación suele estar promovida por su valor ambiental y que, por lo general, están sujetas a restricciones para su conversión en tierras de cultivo, lo que explica su elevado peso relativo.

Entre los cultivos con mayor presencia destacan la **cebada**, destinada principalmente a la alimentación animal y a la industria maltera, y el **barbecho**, práctica especialmente extendida en regiones semiáridas como Castilla-La Mancha o la propia Aragón. El **trigo blando**, orientado al consumo humano, completa el grupo de cultivos con mayor representación en la estructura agraria aragonesa.

Gráfico 45. Distribución de la superficie agraria (ha) según el tipo de cultivo en 2025.



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de SINGEAR.

En cuanto al **rendimiento de la campaña de 2025**, Huesca concentra, como es habitual en esta métrica, **las comarcas con mejores resultados**: Cinca Medio (5.669 kg/ha), Somontano de Barbastro (5.033 kg/ha) y Hoya de Huesca (5.016 kg/ha). Este desempeño superior responde a una combinación de factores: la expansión del regadío en el Alto Aragón, el desarrollo de infraestructuras hidráulicas y las condiciones geográficas y climáticas favorables de la provincia. En mayo del 2025, el propio *Diario del Alto Aragón* destacaba esta importancia del sector primario para la provincia: “La provincia se erige como referente de la agricultura y la ganadería en la región,”

Otro indicador relevante para evaluar el grado de desarrollo y profesionalización del sector es el **salario medio agrario**, entendido como el jornal medio percibido por día trabajado en explotaciones agrícolas, ganaderas o mixtas.

En las **tres provincias**, los trabajadores del sector han experimentado un **incremento salarial**. En términos absolutos, son los trabajadores de **Teruel** quienes registran el mayor crecimiento, con un aumento de aproximadamente **3€ por jornada**, aunque la provincia continúa siendo la de jornal medio más bajo. **Huesca se sitúa en una posición intermedia**, con una subida superior al 3,5% respecto al ejercicio anterior, lo que equivale a un incremento de **2,6€ diarios**. Por su parte, los **trabajadores zaragozanos** son los que experimentan la **subida más moderada**, por **debajo de los 2€**, si bien perciben el **jornal medio más elevado** de las tres provincias, rozando los 80€ diarios.

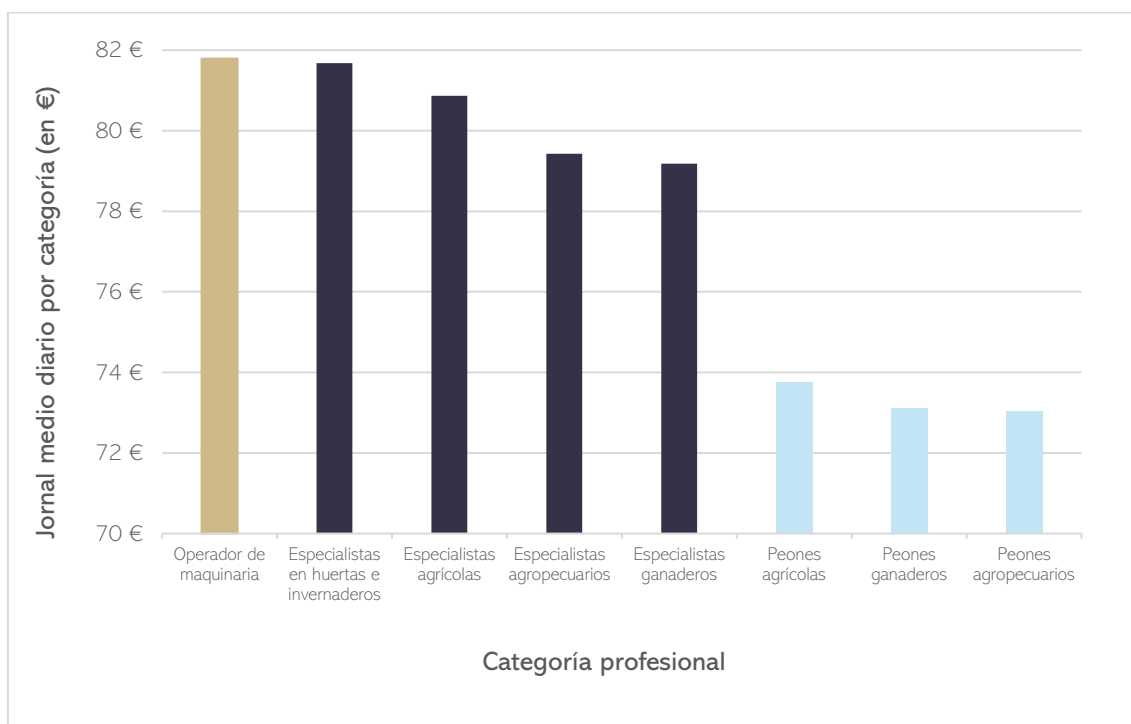
Tabla 28. Evolución anual del salario medio agrario por provincia (2024 – 2025).

SALARIO MEDIO AGRARIO	2024	2025	▲ / ▼
HUESCA	73,28€	75,88€	▲ 3,54%
TERUEL	70,27€	73,38€	▲ 4,43%
ZARAGOZA	77,06€	79,00€	▲ 2,52%

Fuente: Elaboración propia a partir de datos de SINGEAR.

Una de las causas que en parte explica estas diferencias provinciales radica en la **tipología del trabajador**, ya que dentro del sector agrario existen categorías laborales cuya remuneración puede variar de forma significativa en función de factores como la experiencia o la cualificación requerida. En 2025, los **operadores de maquinaria fueron la categoría mejor remunerada** en el conjunto de Aragón, con un jornal medio de 81,79€ al día, aproximadamente 1,50€ más que en el ejercicio anterior (80,37€/día). Junto a ellos, los especialistas en huertas e invernaderos y los especialistas agrícolas también superaron la barrera de los 80€ diarios. En el extremo opuesto, los peones, independientemente de su tipología concreta, se situaron en el rango de los 73-74€ por jornada.

Gráfico 46. Salario medio agrícola en función de la categoría profesional del empleado en 2025.



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de SINGEAR.

La **ganadería**, la otra gran actividad del sector primario en términos de relevancia económica, ofrece también conclusiones de interés, particularmente en lo que respecta al número de explotaciones, la tipología del ganado y su distribución provincial.

En términos generales, el **número de explotaciones ganaderas en Aragón se redujo en 2025**, aunque en menor medida que en el ejercicio anterior. Si en 2024 la caída ascendió a 353 explotaciones, en **2025 el descenso se limitó a 101**, sin llegar al 1% del total. A nivel provincial, más de la mitad de las explotaciones se concentran en **Huesca**, que continúa **consolidándose como la provincia donde el sector primario tiene mayor peso dentro de la estructura económica aragonesa**. Teruel registró la caída más pronunciada, con 52 explotaciones menos, mientras que en Zaragoza el descenso fue más contenido, con tan solo 14.

Tabla 29. Evolución anual de las explotaciones ganaderas por provincia (2024 – 2025).

EXPLORACIONES GANADERAS	2024	2025	▲ / ▼
HUESCA	5.251	5.216	▼ 35
TERUEL	2.490	2.438	▼ 52
ZARAGOZA	2.678	2.664	▼ 14
ARAGÓN	10.419	10.318	▼ 101

Fuente: Elaboración propia a partir de datos de SINGEAR.

En cuanto a la **distribución de las explotaciones ganaderas por tipo de ganado**, la tabla y el gráfico de barras apiladas que se presentan a continuación ilustran con claridad la estructura del sector. Las **explotaciones porcinas son las más numerosas**, seguidas por las bovinas y, en tercer lugar, por las ovinas y caprinas. Con un peso significativamente menor se sitúan las explotaciones de aves y conejos.

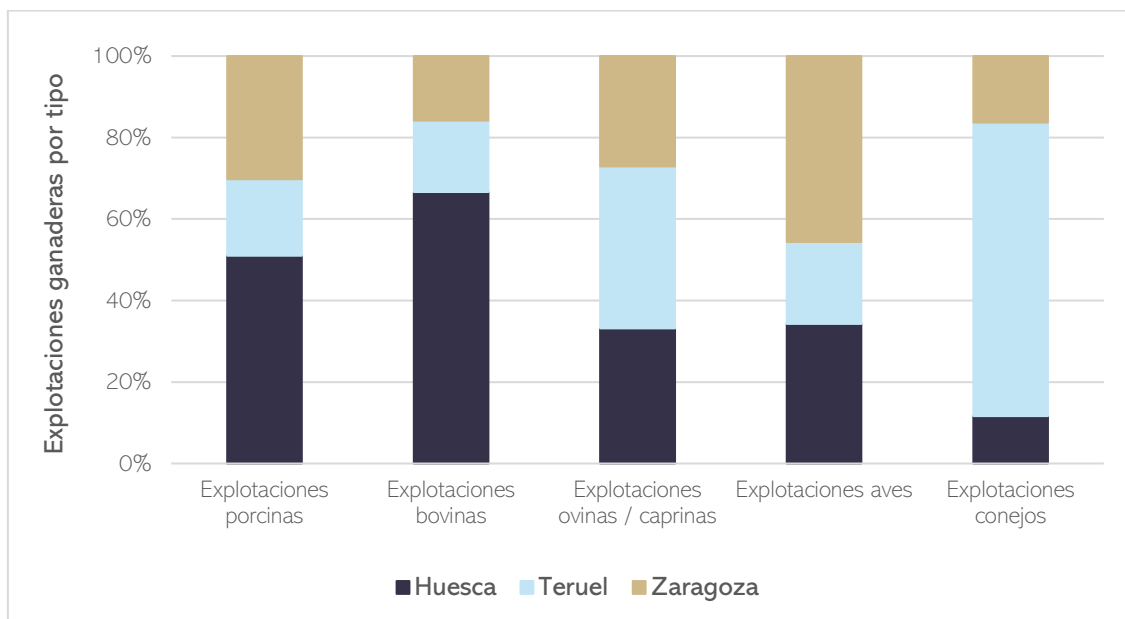
A nivel provincial, **cada territorio muestra una cierta especialización**. Huesca, que como ya se ha señalado domina en términos absolutos, concentra más del 60% de las explotaciones bovinas de la región y tiene también una presencia destacada en el porcino, categoría en la que Zaragoza acumula asimismo un volumen relevante. Zaragoza destaca especialmente en las explotaciones de aves, donde concentra más del 40% del total regional. Por su parte, Teruel sobresale en la categoría de conejos, acumulando casi el 80% de las explotaciones de este tipo, que es a su vez la de menor volumen absoluto de toda la región. En las explotaciones ovinas y caprinas, Teruel también tiene un peso notable, aunque es precisamente esta categoría la que presenta una distribución más equilibrada entre las tres provincias.

Tabla 30. Distribución provincial de las explotaciones ganaderas por tipo de ganado en 2025.

EXPLORACIONES GANADERAS (TIPO)	HUESCA	TERUEL	ZARAGOZA	TOTAL
PORCINAS	2.202	813	1.305	4.320
BOVINAS	2.073	543	494	3.110
OVINAS / CAPRINAS	767	919	625	2.311
AVES	172	101	229	502
CONEJOS	10	62	14	86

Fuente: Elaboración propia a partir de datos de SINGEAR.

Gráfico 47. Distribución provincial de las explotaciones ganaderas por tipo de ganado en 2025 (en porcentaje).



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de SINGEAR.

Si se atiende al **número de efectivos**, es decir, a la cantidad de cabezas de ganado de cada especie, **el total alcanzó en 2025 los 11.039.391 millones de unidades**, frente a los 11.749.376 registrados en 2024, lo que supone un **descenso de más de 700.000 cabezas**, equivalente a una caída superior al 6% en términos relativos.

Esta cifra resulta especialmente llamativa si se pone en relación con la reducción del número de explotaciones, que apenas alcanzó el 1%. La desproporción entre ambos descensos sugiere que las explotaciones que han cesado su actividad podrían haber estado concentrando un volumen significativo de cabezas de ganado. A ello podrían sumarse otros factores de naturaleza más coyuntural, como episodios de enfermedad o variaciones en la demanda.

La siguiente tabla recoge también esta evolución por **provincia**. La caída más pronunciada en términos absolutos corresponde a Zaragoza, con 319.893 efectivos menos, un dato especialmente llamativo si se tiene en cuenta que en 2025 tan solo se registraron 14 explotaciones ganaderas menos en esa provincia. Teruel, por su parte, es la que mayor descenso relativo experimenta, mientras que Huesca, pese a perder un volumen considerable de efectivos en términos absolutos, logra en parte mitigar el impacto en términos relativos.

Nota metodológica. Los efectivos ganaderos considerados corresponden a las especies bovina, caprina, ovina y porcina. No se incluyen por tanto aves ni conejos.

Tabla 31. Evolución anual de los efectivos ganaderos por provincia (2024 – 2025).

EFFECTIVOS GANADEROS	2024	2025	▲ / ▼
HUESCA	5.816.342	5.585.020	▼ 3,98%
TERUEL	1.955.412	1.796.642	▼ 8,12%
ZARAGOZA	3.977.622	3.657.729	▼ 8,04%
ARAGÓN	11.749.376	11.039.931	▼ 6,04%

Fuente: Elaboración propia a partir de datos de SINGEAR.

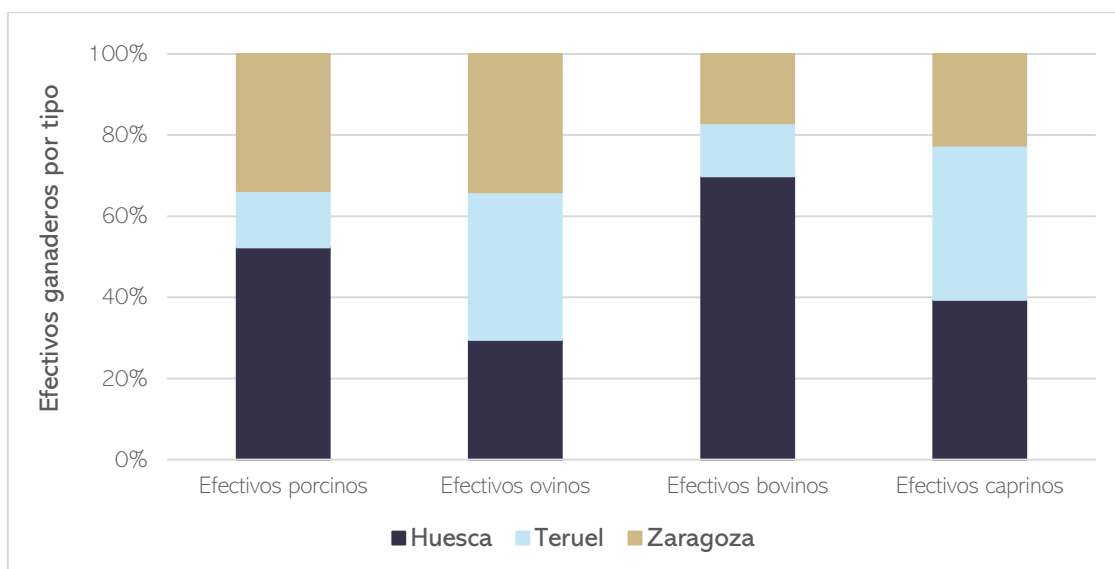
A continuación, se presenta la distribución de los efectivos ganaderos por provincia, una clasificación que guarda una estrecha coherencia con lo recogido en la *Tabla 29* sobre explotaciones ganaderas. Huesca es la provincia que mayor número de efectivos concentra en tres de las cuatro categorías, mientras que Teruel lidera en el caso de los ovinos, aunque esta es precisamente la categoría con una distribución más equilibrada entre provincias. El mayor desequilibrio se registra en los efectivos bovinos, donde Huesca acumula casi el 70% del total regional.

Tabla 32. Distribución provincial de los efectivos ganaderos en 2025.

EFFECTIVOS GANADEROS (TIPO)	HUESCA	TERUEL	ZARAGOZA	TOTAL
PORCINOS	4.931.412	1.305.387	3.181.472	9.418.271
OVINOS	342.541	421.200	395.519	1.159.260
BOVINOS	296.219	55.728	72.234	424.181
CAPRINOS	14.848	14.327	8.504	37.679

Fuente: Elaboración propia a partir de datos de SINGEAR.

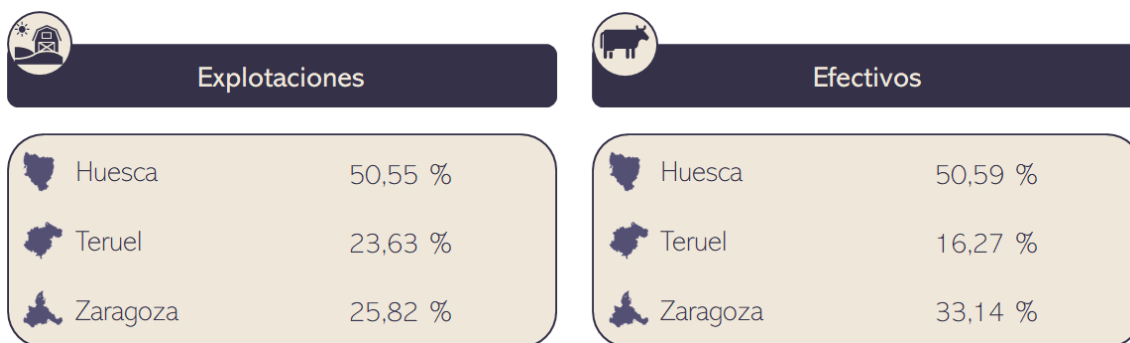
Gráfico 48. Distribución provincial de los efectivos ganaderos en 2025 (en porcentaje).



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de SINGEAR.

Respecto a la **distribución provincial en términos relativos**, tanto de las explotaciones como de los efectivos, sigue la forma descrita en la siguiente imagen.

Imagen 27. Distribución provincial de las explotaciones y los efectivos ganaderos en 2025.



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de SINGEAR.

Un aspecto especialmente llamativo es la **divergencia que se observa entre el número de explotaciones y el de efectivos en Teruel y Zaragoza**. En el caso turolense, el peso relativo en explotaciones es notablemente superior al que presenta en efectivos, mientras que en Zaragoza ocurre precisamente lo contrario. Esto apunta a que las explotaciones de Teruel tienden a ser de menor tamaño o a albergar un menor número de cabezas que las zaragozanas. No obstante, conviene tener en cuenta la salvedad metodológica ya mencionada: el recuento de explotaciones incluye aves y conejos, mientras que el de efectivos no, lo que distorsiona parcialmente la comparación. En el caso de Teruel, cuyo peso en explotaciones cunícolas es muy elevado, esta diferencia de criterio tiene un impacto directo en la lectura de los datos.

Retomando las estimaciones del IAEST comentadas en el apartado introductorio de este bloque, conviene recordar que reflejaban una visión bastante negativa del sector primario, con una caída especialmente acusada a partir del segundo trimestre del año. El análisis desarrollado a lo largo de este apartado ofrece una lectura más matizada. Por un lado, los indicadores de ocupación apuntan a un sector que gana peso y trabajadores, y los datos salariales sugieren una mejora en las condiciones laborales. Por otro, ciertos elementos invitan a la cautela: el deterioro progresivo de la cabaña ganadera y la reducción sostenida de la superficie agraria explotable son señales que sí guardan coherencia con el deterioro que apuntan las estimaciones del IAEST. Esta aparente contradicción no es necesariamente incompatible: es posible que el sector absorba más empleo al tiempo que su productividad o su contribución al PIB se contrae, lo que invita a interpretar ambas lecturas de forma complementaria.

Las conclusiones más relevantes de este apartado se sintetizan en la *Imagen 28*.

Imagen 28. Principales conclusiones del análisis del sector primario en Aragón en 2025.



Sector secundario

El **sector secundario aragonés**, que engloba tanto las **actividades industriales de transformación de materias primas como el sector de la construcción**, constituye uno de los principales pilares de la economía regional y uno de los ámbitos con mayor capacidad de generación de valor y empleo en Aragón.

La relevancia del sector secundario en Aragón se refleja en su elevada **capacidad de generación de empleo**. En 2025, según datos del INE, la industria y la construcción alcanzaron conjuntamente un volumen de **163.700 personas ocupadas** en la comunidad autónoma. Además, la evolución del sector respecto al ejercicio anterior ha sido positiva, con un incremento superior a las 4.700 personas ocupadas (cerca del +3%) en comparación con el 2024.

Tabla 33. Evolución anual del número de ocupados del sector secundario por provincia (2024 – 2025).

OCUPADOS SECTOR SECUDARIO (INDUSTRIA + CONSTRUCCIÓN)	2024	2025	▲ / ▼
HUESCA	24.200	27.300	▲ 12,81%
TERUEL	19.500	18.100	▼ 7,18%
ZARAGOZA	115.300	118.300	▲ 2,60%
ARAGÓN	159.000	163.700	▲ 2,96%

Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE.

Como muestran las *Tablas 33 y 34*, tanto la industria como la construcción han mantenido en 2025 una evolución positiva, que aporta una señal favorable sobre las perspectivas a corto y medio plazo del sector secundario aragonés. La industria presenta un crecimiento más moderado y estable, con un aumento superior al 1% en el conjunto de la comunidad, aunque destacan especialmente los resultados de Huesca, donde el empleo industrial crece un 11,5% respecto al ejercicio anterior. La construcción, por su parte, muestra una evolución más dinámica, con incrementos especialmente intensos en Huesca y Zaragoza, donde el número de ocupados aumenta cerca de un 15%. Aun así, la industria continúa siendo el principal componente del sector secundario aragonés, superando ya los 120.000 ocupados en el conjunto de la comunidad.

Teruel constituye la principal excepción dentro de esta tendencia. Aunque la construcción turolense llegó a recuperarse durante el segundo trimestre de 2025, alcanzando cerca de 6.000 ocupados, la media anual se situó en torno a las 5.100 personas, un 17% menos que en 2024, cuando el sector empleaba de media a cerca de 6.200 trabajadores. Esta evolución responde a diversos factores que han afectado a la actividad constructora en la provincia, entre ellos la caída de la inversión en construcción en Aragón durante 2025, que se tradujo en 188 obras ejecutadas menos en Teruel respecto al año anterior; el descenso cercano al 25% en las licitaciones de obra pública en la comunidad; y las dificultades estructurales vinculadas a la escasez de mano de obra en el sector.

Tabla 34. Evolución anual del número de ocupados en la industria y en la construcción por provincia (2024 – 2025).

	OCUPADOS INDUSTRIA			OCUPADOS CONSTRUCCIÓN		
	2024	2025	▲ / ▼	2024	2025	▲ / ▼
HUESCA	15.600	17.400	▲ 11,54%	8.600	9.900	▲ 15,12%
TERUEL	13.100	13.600	▲ 3,82%	6.400	4.500	▼ 29,69%
ZARAGOZA	90.000	89.100	▼ 1,00%	25.300	29.200	▲ 15,42%
ARAGÓN	118.700	120.100	▲ 1,18%	40.300	43.600	▲ 8,19%

Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE.

A diferencia del sector primario, el sector secundario presenta una concentración mucho más acusada en la provincia de Zaragoza, algo coherente tanto con el peso demográfico y económico de la provincia. No obstante, en términos relativos, es decir, considerando el peso del sector dentro de la estructura laboral de cada territorio, es Teruel la provincia donde la industria y la construcción adquieren una mayor relevancia sobre el total del empleo provincial. La siguiente imagen refleja precisamente la proporción de trabajadores ocupados en el sector secundario respecto al conjunto de ocupados de cada provincia.

Imagen 29. Ocupados del sector secundario sobre el total de ocupados de cada provincia en 2025.



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE.

Tras analizar el comportamiento del nivel de ocupación que ha tenido el sector, el presente análisis continúa poniendo el foco en las industrias como empresas privadas, para entender su productividad, sus precios y su volumen de negocios en el pasado año 2025.

Índice de Producción Industrial (IPI)

El **Índice de Producción Industrial (IPI)** es un indicador que permite medir la evolución de la actividad manufacturera sin el efecto de los precios, teniendo en cuenta tanto el volumen como la capacidad productiva de la industria. En el caso de Aragón, este indicador volvió a reflejar en 2025 la fortaleza del sector industrial de la comunidad autónoma.

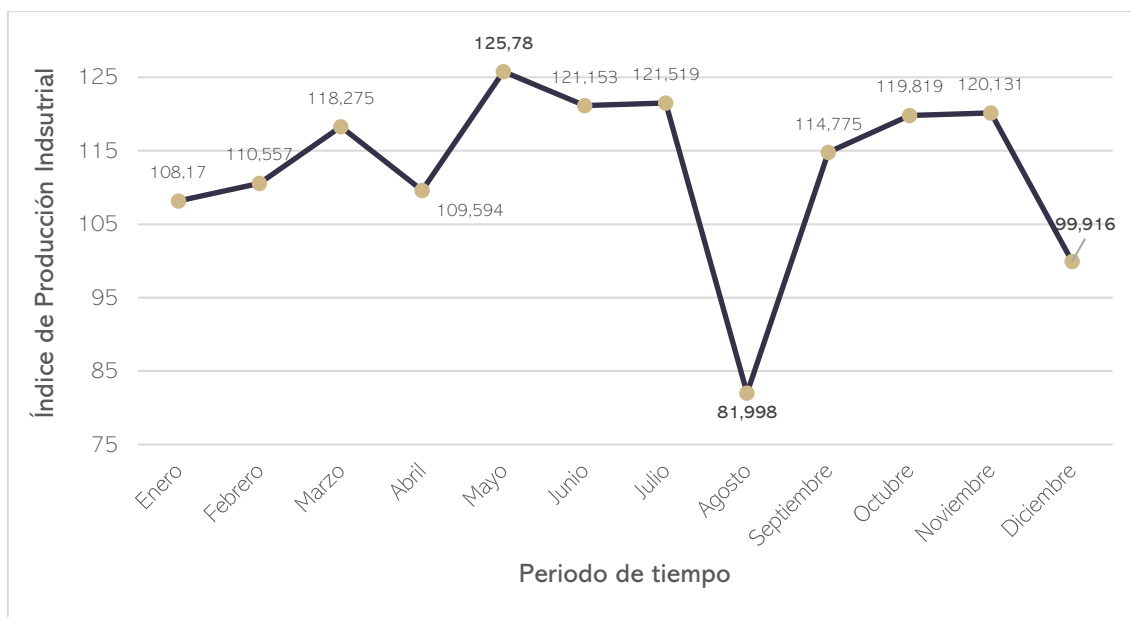
Durante el ejercicio, **Aragón registró un IPI medio de 112,64 puntos (año base: 2021), situándose como la segunda comunidad autónoma con mayor actividad industrial del país, solo por detrás de Canarias.** Además, el dato se mantuvo claramente por encima de la media nacional, situada en 102,71 puntos, lo que evidencia el elevado peso y dinamismo de la industria dentro de la economía aragonesa.

Imagen 30. Ranking de las 5 CC.AA. con mayor IPI 2025.



La evolución mensual que tuvo la actividad industrial en Aragón en el pasado año 2025 siguió el comportamiento que tenía en ejercicios anteriores, manteniendo una media de valores IPI situados entre 110-120 y experimentando los mínimos anuales en los meses de agosto y diciembre.

Gráfico 49. Evolución mensual del IPI en Aragón en 2025.



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE.

Si se profundiza en el análisis por destino económico de los bienes, los datos del IPI muestran que **Aragón incrementó en 2025 la capacidad productiva en todos los grupos de bienes**. El crecimiento más intenso se registró en los bienes de consumo duradero, con un aumento del 8,3%, mientras que, en este mismo segmento, la media nacional no experimentó crecimiento durante el ejercicio.

El único ámbito en el que Aragón no logró superar el comportamiento medio nacional fue el energético. En este caso, la comunidad registró un crecimiento del 3,5%, ligeramente inferior al 3,9% alcanzado en el conjunto de España.

Tabla 35. Tasa de variación media del IPI según bienes en Aragón y en España (2024 – 2025).

BIENES	ARAGÓN	▲ / ▼	ESPAÑA	▲ / ▼
BIENES DE CONSUMO	108,328	3,4%	95,660	1,1%
BIENES DE CONSUMO DURADERO	101,979	8,3%	90,965	0,0%
BIENES DE CONSUMO NO DURADERO	110,553	1,6%	96,096	1,2%
BIENES DE EQUIPO	109,415	2,6%	104,921	0,1%
BIENES INTERMEDIOS	84,570	1,6%	81,078	0,9%
ENERGÍA	102,831	3,5%	110,140	3,9%

Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE.

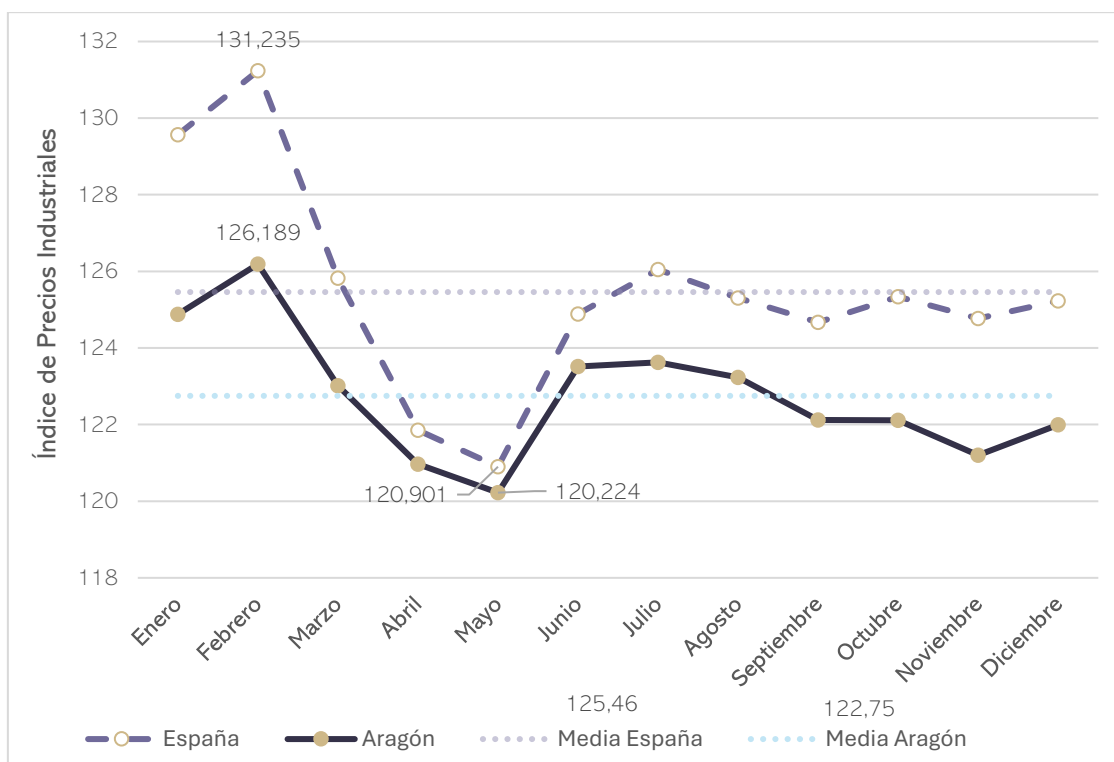
Índice de Precios Industriales (IPRI)

El **Índice de Precios Industriales (IPRI)**, elaborado por el INE y con año base 2021, mide la evolución de los precios de los productos industriales vendidos en el mercado interior durante la primera fase de comercialización. Este indicador permite complementar el análisis del IPI y ayuda a determinar si la evolución de la actividad industrial de un territorio responde principalmente a cambios en su capacidad productiva o a variaciones en el valor y precio de sus ventas.

El **IPRI de Aragón se situó en 2025 en 122,75 puntos**, por debajo de la media nacional de 125,46. A diferencia de lo observado con el IPI, este resultado indica que los precios industriales en Aragón han crecido menos desde el año base que en el conjunto de España. En concreto, Aragón ocupa la cuarta posición entre las comunidades autónomas con menor valor medio del IPRI en 2025.

El IPRI nacional registró en 2025 su valor máximo en el mes de febrero, con 131,235 puntos, mientras que el mínimo anual se alcanzó en mayo, con 120,901 puntos. Aragón mostró una evolución muy similar a la media nacional, alcanzando también su nivel más elevado en febrero, con 126,189 puntos, y el mínimo en mayo, cuando el índice descendió hasta los 120,224 puntos.

Gráfico 50. Evolución mensual del IPRI de Aragón y de España en 2025.



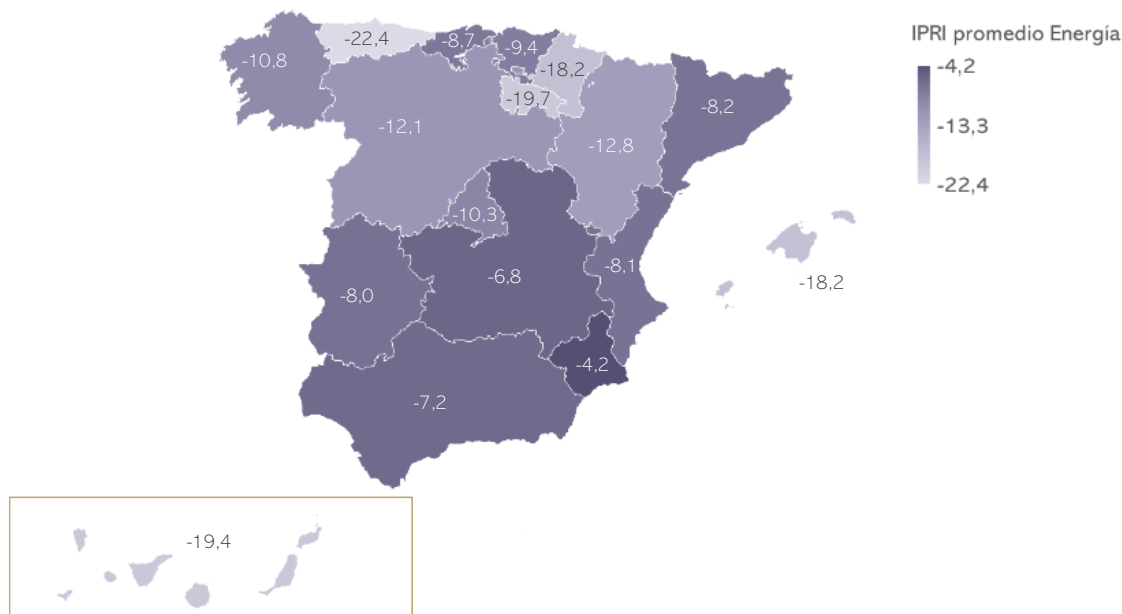
Fuente: *Elaboración propia a partir de datos del INE.*

Tras un 2024 marcado por la caída del IPRI tanto a nivel nacional (-3,6%) como en Aragón (-4,5%) respecto al ejercicio anterior, la **evolución durante 2025 fue nuevamente positiva**. El **índice de precios industriales creció un 0,9% en el conjunto de España y un 2,1% en Aragón**, reflejando una cierta recuperación de los precios industriales en la comunidad autónoma.

La variación anual del IPRI aragonés se mantuvo en terreno positivo durante gran parte del año en comparación con 2024, aunque el crecimiento fue perdiendo intensidad progresivamente hasta registrar descensos en el último trimestre. En concreto, el índice cayó 2,3 puntos en noviembre y 2,4 puntos en diciembre. Esta evolución fue compartida por la mayoría de comunidades autónomas, que también registraron retrocesos en esos meses.

El principal factor detrás de esta desaceleración fue el comportamiento del sector energético, cuya caída de precios arrastró al conjunto de la industria y condicionó tanto la media autonómica como la nacional. Tal y como muestra la *Imagen 31*, el IPRI de la energía descendió de forma generalizada en noviembre y diciembre, con caídas especialmente acusadas en comunidades como Asturias (-22,4), La Rioja (-19,7) y Canarias (-19,4). En Aragón, el índice de precios industriales de la energía registró una disminución de 12,8 puntos durante esos dos meses.

Imagen 31. Promedio del IPRI de energía por CC.AA. en los meses de noviembre y diciembre de 2025.



Fuente: *Elaboración propia a partir de datos del INE.*

El análisis realizado atribuye esta evolución descendente del IPRI energético a diversos factores vinculados al comportamiento reciente de los mercados energéticos. Tras los elevados niveles de precios registrados a finales de 2024 en distintas ramas de actividad, el último tramo de 2025 estuvo marcado por descensos en sectores como el refinado de petróleo, la producción de gas o la distribución de combustibles gaseosos por tubería. Según señala el INE en sus notas explicativas, esta evolución tuvo un impacto directo y negativo sobre las tasas de variación mensual del índice.

Pese a esta desaceleración observada en el componente energético durante los últimos meses del año, Aragón registró un incremento medio anual del IPRI en todos los grupos de bienes industriales. Además, la comunidad se situó por encima de la media nacional tanto en el índice general de la industria como en el conjunto de categorías desagregadas, lo que refleja una evolución comparativamente más favorable de los precios industriales en Aragón durante 2025.

Tabla 36. Tasa de variación media del IPRI según bienes en Aragón y en España (2024 – 2025).

BIENES	ARAGÓN	ESPAÑA
TOTAL INDUSTRIA	▲ 2,1	▲ 0,9
BIENES DE CONSUMO	▲ 1,1	▼ 0,9
BIENES DE CONSUMO DURADERO	▲ 2,4	▲ 1,4
BIENES DE CONSUMO NO DURADERO	▲ 0,7	▼ 1,0
BIENES DE EQUIPO	▲ 1,9	▲ 1,8
BIENES INTERMEDIOS	▲ 0,6	▼ 0,2
ENERGÍA	▲ 6,0	▲ 2,8
TOTAL INDUSTRIA SIN ENERGÍA	▲ 1,2	▲ 0,1

Fuente: *Elaboración propia a partir de datos del INE*

En conclusión, aunque los precios industriales de Aragón continúan situándose por debajo de la media nacional, la comunidad ha logrado reducir parcialmente esa diferencia durante 2025, al registrar un crecimiento del IPRI superior al experimentado en el conjunto de España.

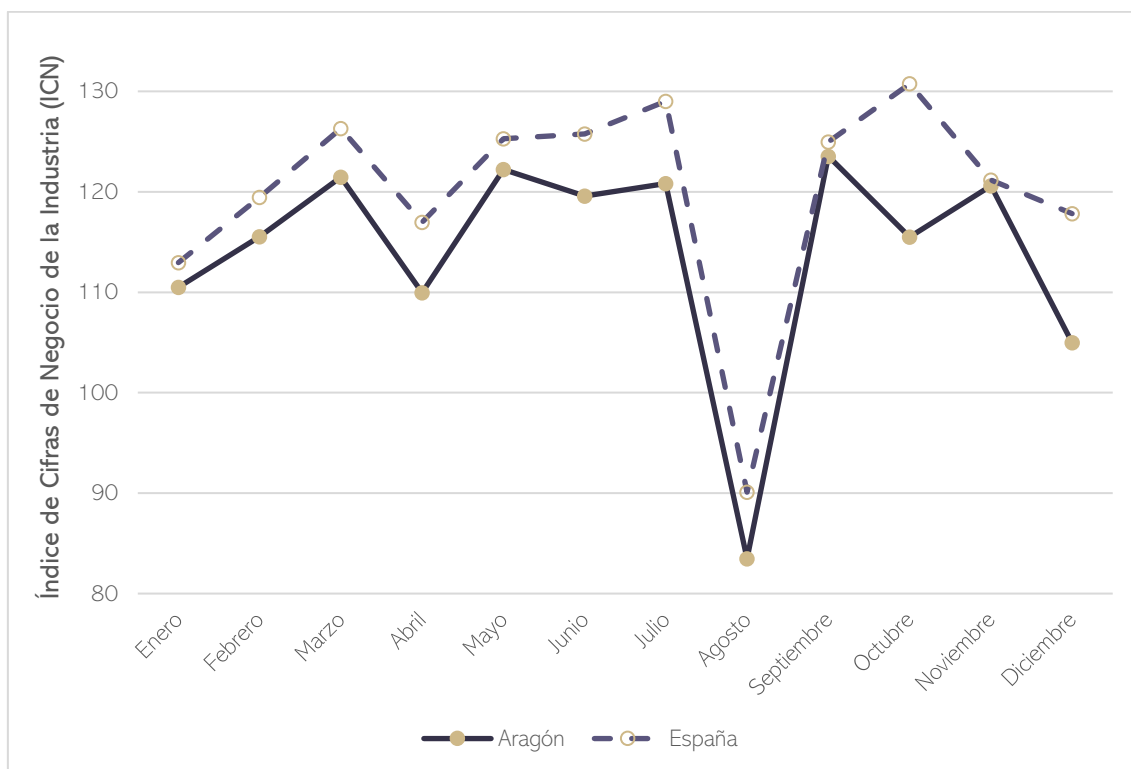
Índice de Cifras de Negocio de la Industria (ICN)

El análisis realizado a partir del **Índice de Cifra de Negocios en la Industria (ICN)**, que mide la evolución mensual de la demanda dirigida a las ramas industriales (excluyendo la construcción), refleja una situación más próxima a la tendencia observada previamente en el IPRI y permite profundizar en la evolución reciente de la actividad industrial. El año base también es el 2021.

Existe una diferencia apreciable entre Aragón y la media nacional en términos de cifra de negocios industrial. Mientras que el **ICN medio de España se situó en 2025 en 120,04 puntos, Aragón registró un promedio de 114,01 puntos**. Esto indica que la demanda dirigida a las industrias aragonesas fue, en términos generales, inferior a la registrada por el conjunto de la industria nacional a lo largo del ejercicio.

Esta brecha, sin embargo, no entra en contradicción con el elevado nivel del Índice de Producción Industrial (IPI) observado en la comunidad, sino que responde a la distinta naturaleza de ambos indicadores. Mientras el IPI refleja la capacidad productiva física de la industria, el ICN está directamente ligado al valor monetario de las ventas y a la estructura sectorial. En el caso de Aragón, el fuerte peso de actividades manufactureras y de transformación, caracterizadas por elevados volúmenes de producción, pero no siempre por altos precios unitarios, contribuye a explicar esta diferencia.

Gráfico 51. Evolución mensual del ICN de Aragón y de España en 2025.



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE

El comportamiento del ICN aragonés ha sido similar al observado a nivel nacional, en línea con lo ya detectado en el IPRI. Destaca especialmente la caída registrada en el mes de agosto, que responde de forma generalizada al periodo estival, cuando se reduce la actividad y la demanda industrial por el efecto de las vacaciones. Este patrón estacional se repite de manera recurrente en prácticamente todos los ejercicios disponibles.

En términos agregados, el ICN en Aragón presenta en 2025 una variación media de -0,175 puntos, frente al ligero crecimiento registrado en el conjunto de España (+0,333 puntos). A pesar de esta diferencia, la evolución mensual sigue una dinámica muy similar a la media nacional a lo largo del año.

La principal conclusión que se desprende del análisis es que la demanda de la industria aragonesa continúa situándose por debajo de la media nacional, como ya ocurría en ejercicios anteriores, sin que se haya logrado cerrar el diferencial existente. No obstante, el comportamiento del indicador en 2025 mantiene una trayectoria alineada con la tendencia general del país, lo que refleja una evolución homogénea, aunque con menor intensidad en el caso de Aragón.

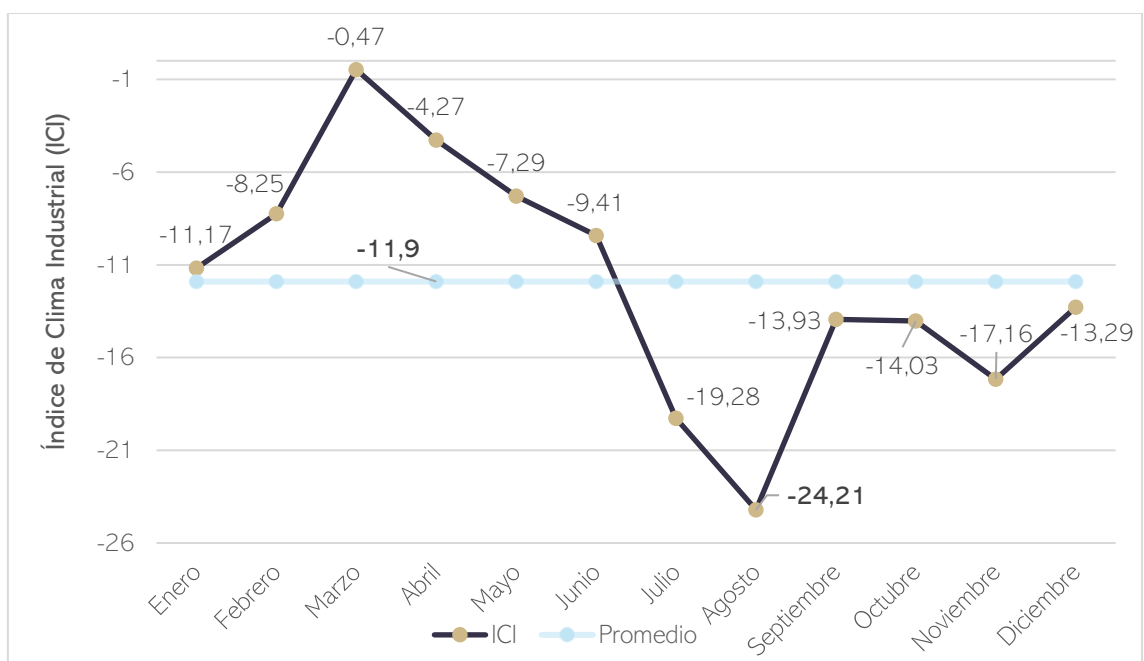
Indicador de Clima Industrial (ICI)

El **Indicador de Clima Industrial (ICI)**, elaborado a partir de la Encuesta Coyuntural Industrial del Ministerio de Industria y Turismo (MINTUR), mide el grado de optimismo o pesimismo de las empresas del sector respecto a la situación actual de su actividad y sus expectativas de evolución futura.

En el caso de Aragón, los resultados de 2025 reflejan un **clima empresarial negativo**. El promedio anual del ICI se sitúa en **-11,90 puntos**, lo que evidencia un sentimiento general de cautela y debilidad en las expectativas del sector industrial.

A lo largo del año se observa, además, un empeoramiento progresivo del indicador en la segunda mitad del ejercicio, tras un mínimo registrado en agosto de -24,21 puntos. La tendencia negativa se mantiene en el cierre del año, situándose el ICI en diciembre en -11,29 puntos, lo que confirma la persistencia de un clima de confianza desfavorable en el sector industrial aragonés.

Gráfico 52. Evolución mensual del ICI aragonés en 2025.



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del IAEST y de MINTUR

Estos resultados suponen una reducción muy acusada del clima industrial en comparación con los años anteriores. No se registraba un nivel de confianza tan bajo desde el periodo de la pandemia de la COVID-19, cuando el indicador estuvo condicionado por el impacto del complejo contexto sanitario sobre la actividad económica. Con el fin de ilustrar esta evolución, en la tabla siguiente se recogen los valores medios anuales del ICI en Aragón para el periodo 2020 – 2025.

Tabla 37. Evolución del ICI Promedio anual de Aragón

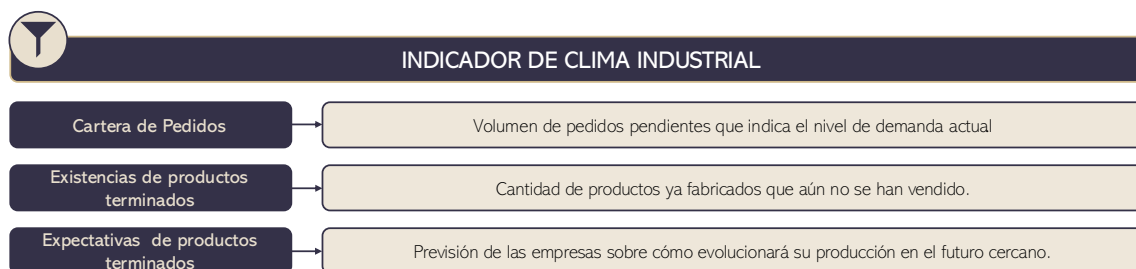
	2020	2021	2022	2023	2024	2025
ICI ARAGÓN (PROMEDIO ANUAL)	-15,89	-10,95	-0,68	-7,83	-,10,48	-11,90

Fuente: *Elaboración propia a partir de datos del IAEST y de MINTUR*

Como muestra la *Tabla 37*, el ICI medio presenta una tendencia descendente continua desde 2022 hasta el último ejercicio analizado, reflejando un deterioro progresivo del clima industrial en Aragón. Si se atiende exclusivamente a la segunda mitad de 2025, el promedio del indicador se sitúa en -16,99 puntos, un valor incluso inferior al registrado en 2020, lo que evidencia el elevado nivel de pesimismo o incertidumbre existente entre las empresas del sector industrial.

Para comprender los factores que explican esta evolución, resulta necesario contextualizar el propio indicador y analizar las variables que lo componen, así como su interpretación dentro del comportamiento general de la actividad industrial. En la *Imagen 32* se detallan estos elementos.

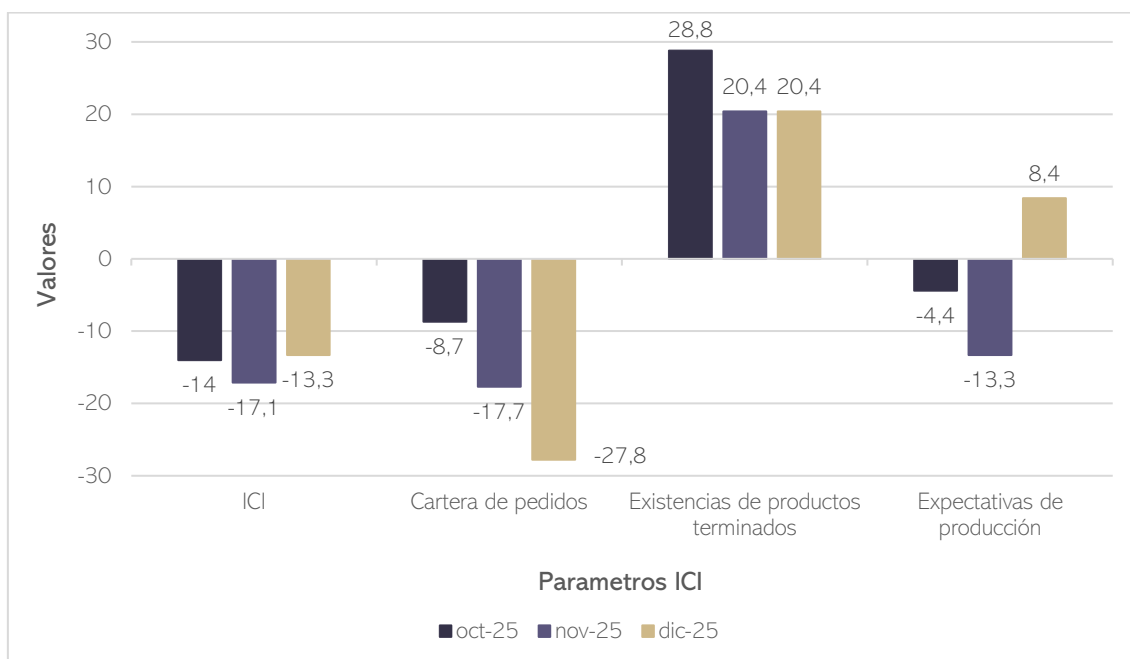
Imagen 32. Variables de medición para calcular el ICI.



Fuente: *Elaboración propia a partir de datos de MINTUR.*

Al profundizar en los elementos que explican el pesimismo del sector industrial aragonés, se observa que la **cartera de pedidos** esperada para finales de año presenta un valor notablemente bajo (-27,8 puntos), lo que refleja una debilidad significativa en la demanda. Por el contrario, el indicador de existencias de productos terminados se mantiene en 20,4 puntos, lo que sugiere un nivel relevante de stock acumulado. Por su parte, las expectativas de producción se sitúan también en terreno positivo en el último mes del año (8,4 puntos), pese a la tendencia negativa acumulada durante los meses previos.

Gráfico 53. Evolución de los componentes del ICI en Aragón los meses de octubre, noviembre y diciembre de 2025.

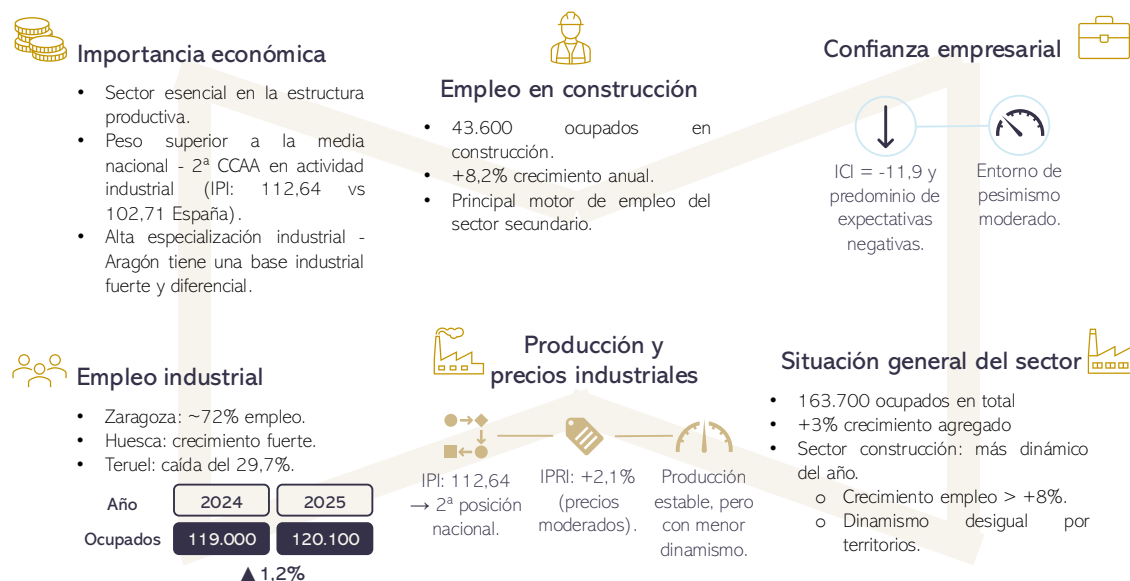


Fuente: Elaboración propia a partir de datos del IAEST y de MINTUR.

En conjunto, el análisis del ICI en 2025 permite concluir que el clima y las expectativas del empresariado industrial aragonés son poco favorables, condicionados por una demanda que no ha mostrado crecimiento durante el último año - en línea con lo observado en el ICN - y que además se ve afectada por efectos estacionales recurrentes. **La evolución futura del sector dependerá, en gran medida, de una mejora de la cartera de pedidos que permita dar salida y rentabilizar la producción acumulada durante el ejercicio.**

En la Imagen 33 se sintetizan las principales conclusiones respecto al comportamiento del sector secundario aragonés durante el periodo de 2025.

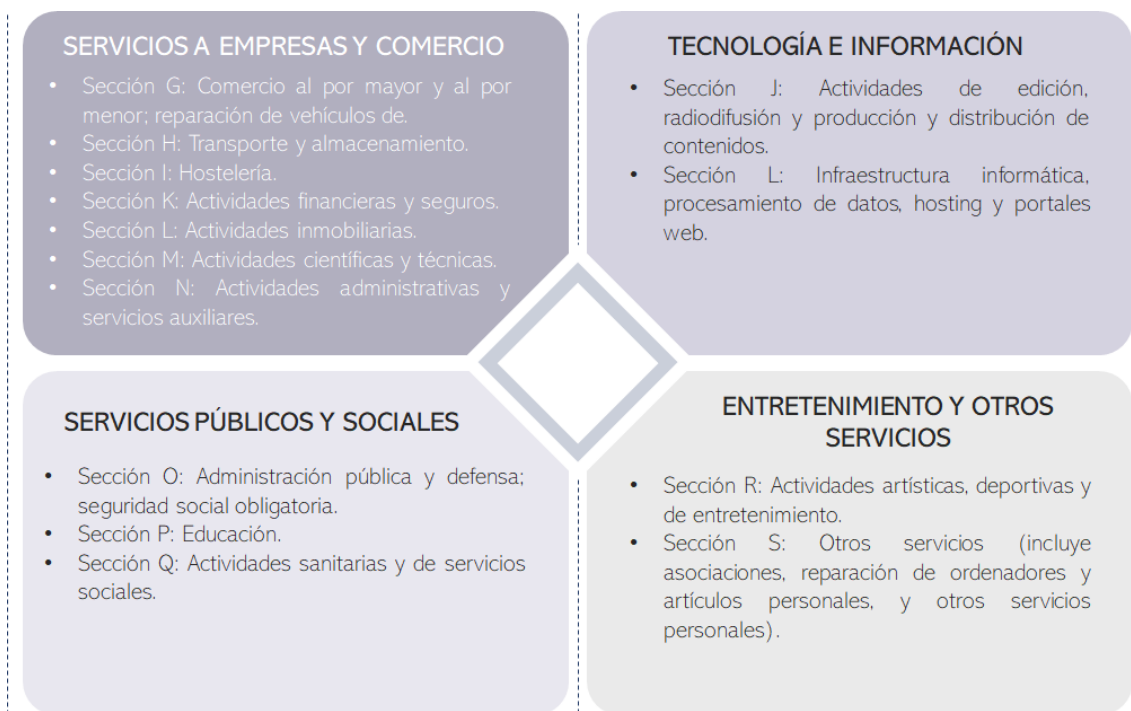
Imagen 33. Principales conclusiones del análisis del sector secundario en Aragón en 2025.



Sector terciario

El **sector terciario o sector servicios** es aquel que comprende aquellas actividades que no producen bienes materiales, sino que ofrecen servicios: comercio, transporte, turismo, educación, sanidad... La Imagen 34 sintetiza la amplia variedad de actividades que componen este sector en cuatro grandes categorías, cada una de las cuales agrupa a su vez una serie de ramas de actividad según la clasificación CNAE.

Imagen 34. Clasificación de las actividades económicas que componen el sector terciario.



Fuente: *Elaboración propia a partir de datos de la Clasificación Nacional de Actividades económicas (CNAE).*

El sector servicios es el de mayor relevancia en cualquier economía moderna, tanto en términos de generación de empleo como de actividad empresarial y contribución al PIB. En el caso aragonés, sin embargo, **su peso relativo es algo menor que en el conjunto nacional, representando el 57,3% del PIB regional frente al 68,2% del PIB español**, una diferencia que responde, como ya se ha señalado, a la estructura productiva más industrial y diversificada de la región. A lo largo de este apartado se analizarán las principales variables que permiten comprender el papel de este sector en la economía aragonesa y extraer conclusiones relevantes sobre su evolución.

Siguiendo la misma dinámica que para los sectores anteriores, la *Tabla 38* recoge la **evolución anual del número de ocupados en el sector servicios por provincia**. Los datos revelan una **caída generalizada en el conjunto de Aragón**. Teruel es la provincia más afectada en términos relativos, con un descenso superior al 8,5%, mientras que Zaragoza registra la mayor pérdida en términos absolutos, con más de 7.000 ocupados menos. Huesca, por su parte, también experimenta una ligera reducción, aunque de menor entidad. Este debilitamiento del empleo en el sector servicios podría estar detrás del estancamiento de la tasa de empleo regional reflejado en el *Bloque 4* de este informe, especialmente si se tiene en cuenta que los sectores primario y secundario han mostrado una evolución más favorable en términos de ocupación.

Tabla 38. Evolución anual del número de ocupados del sector servicios por provincia (2024 – 2025).

OCUPADOS SECTOR SERVICIOS	2024	2025	▲ / ▼
HUESCA	65.800	65.500	▼0,45%
TERUEL	39.800	36.400	▼8,54%
ZARAGOZA	327.800	320.600	▼2,20%
ARAGÓN	433.400	422.500	▼2,51%

Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE.

La *Imagen 35* recoge el **peso de los trabajadores del sector servicios sobre el total de ocupados en cada provincia**, confirmando a **Zaragoza como el territorio donde el sector terciario tiene mayor protagonismo**: siete de cada diez personas ocupadas en la provincia desarrollan su actividad en este sector. Este dato responde en gran medida a las características propias de un territorio articulado en torno a una capital con un elevado volumen de actividad administrativa, comercial y turística, y con una estructura productiva menos orientada hacia otras ramas de actividad. Por otro lado, **Huesca y Teruel registran cifras similares entre sí, situándose ambas en torno al 60%**.

Imagen 35. Ocupados del sector sectores sobre el total de ocupados de cada provincia en 2025.



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE.

El **Índice de Cifra de Negocios** mide la evolución a corto plazo de la actividad del sector servicios a partir de los importes facturados por las empresas, tomando 2021 como año base (índice = 100).

En 2025, **Aragón cerró el ejercicio con un índice de 140,06, frente al 144,21 registrado en España**. Si bien persiste cierta diferencia, esta se ha ido reduciendo de forma progresiva: de los 8 puntos de distancia registrados en 2023 se pasó a 6 en 2024 y a apenas 4 en 2025, evidenciando una tendencia de convergencia sostenida. En términos de crecimiento anual, Aragón avanzó un 7,8% respecto al ejercicio anterior, superando el 6,2% registrado por el conjunto nacional, lo que explica precisamente ese acercamiento progresivo entre ambos territorios.

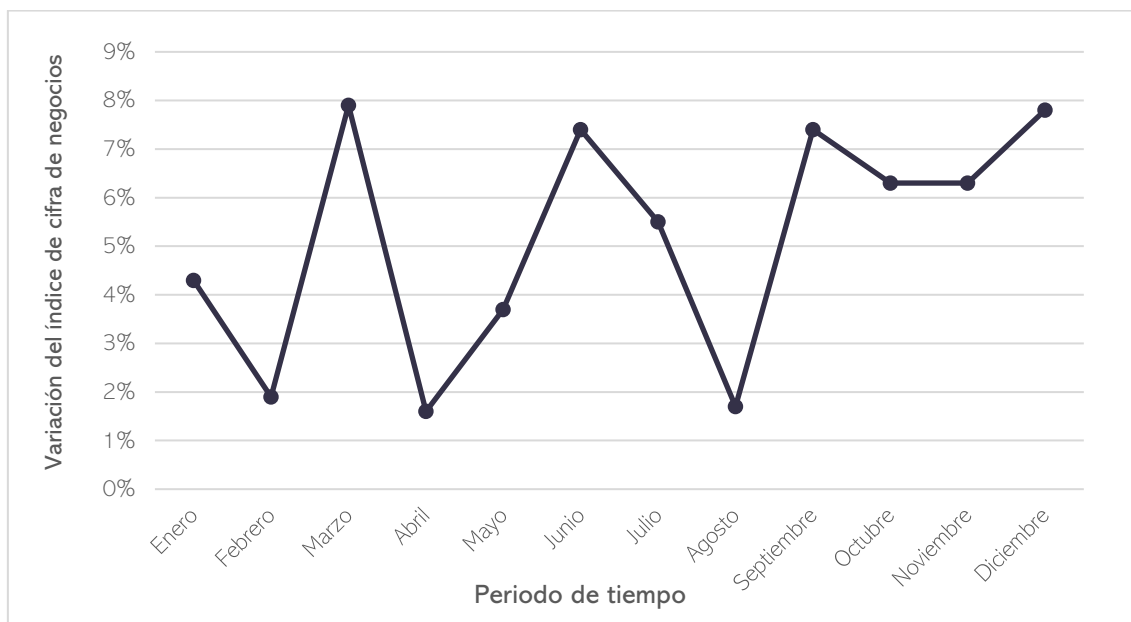
Tabla 39. Índice de la cifra de negocios en Aragón y en España (2023 – 2025).

ÍNDICE DE CIFRA DE NEGOCIOS	2023	2024	2025
ARAGÓN	121,600	129,929	140,060
ESPAÑA	129,520	135,758	144,206

Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE.

La evolución mensual de este índice en Aragón a lo largo de 2025, recogida en el siguiente gráfico, muestra un comportamiento volátil, aunque con tasas de variación interanual consistentemente positivas, siempre por encima del 1%. Este dato contrasta favorablemente con el ejercicio anterior, en el que varios meses registraron tasas negativas. A lo largo del año destacan los picos de mayo y junio, así como un cierre especialmente sólido, con crecimientos superiores al 6% durante los últimos cuatro meses del ejercicio.

Gráfico 54. Evolución mensual de la tasa de variación interanual del Índice de cifra de negocios del sector terciario en Aragón en 2025.



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE.

Una de las actividades principales del sector servicios es el **comercio**, cuya evolución se analiza a través del **Índice de Comercio al por Menor (ICM)**. Este índice agrupa distintos indicadores, entre ellos el índice de cifra de negocios, que sigue la misma metodología que el índice anterior y que se analiza a continuación.

En 2025, **Aragón** cerró el ejercicio con un índice de cifra de negocios del sector comercio de **156,03**, aproximadamente **4 puntos por debajo del 160,41 registrado en España**. Esta brecha, sin embargo, no es nueva: en 2024 la distancia entre ambos territorios era prácticamente idéntica, en torno a los 4 puntos, mientras que en 2023 ambos se situaban en niveles similares, en torno a los 144 puntos. La variación anual de Aragón se fija en el 6,1%, prácticamente en línea con el comportamiento nacional, lo que confirma que, pese a mantenerse ligeramente por debajo de la media española, el ritmo de crecimiento del comercio aragonés en 2025 ha sido muy similar al del conjunto del país.

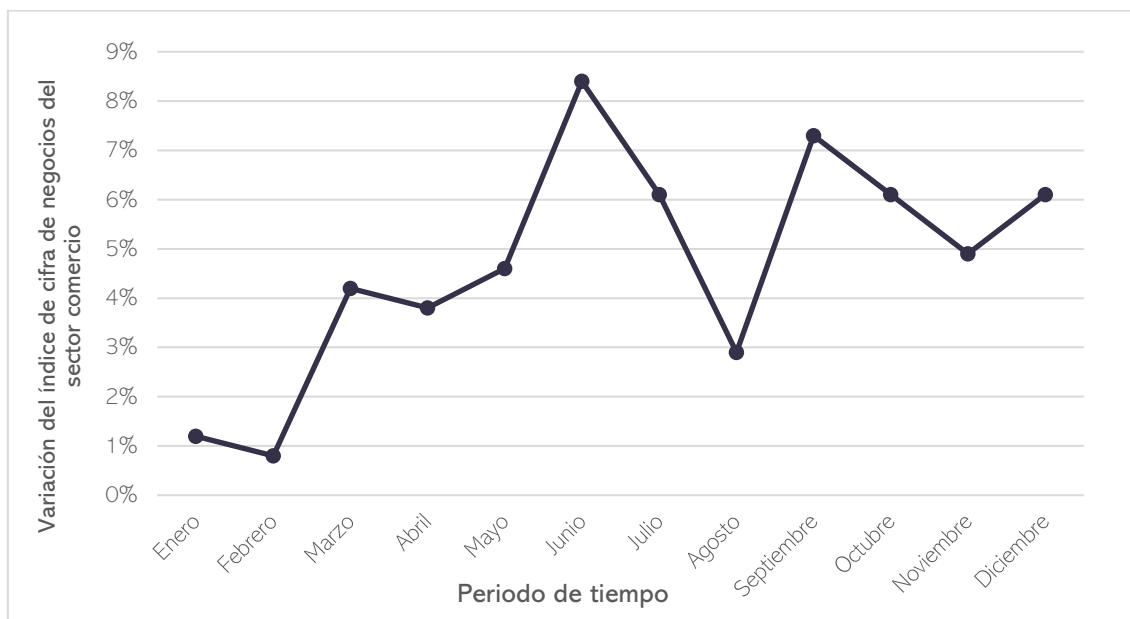
Tabla 40. Índice de la cifra de negocios del sector comercio en Aragón y en España (2023 – 2025).

ÍNDICE DE CIFRA DE NEGOCIOS (ICM)	2023	2024	2025
ARAGÓN	144,462	147,004	156,025
ESPAÑA	144,869	151,247	160,406

Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE.

La evolución mensual de este índice en Aragón a lo largo de 2025, recogida en el siguiente gráfico, muestra un comportamiento con ciertas similitudes respecto al gráfico anterior. La más destacada es que las tasas de variación se mantienen en terreno positivo durante los doce meses del año. Los registros más contenidos se concentran en los dos primeros meses del ejercicio, a partir de los cuales las tasas superan de forma sostenida el 3%, con especial intensidad en junio y septiembre, que alcanzan crecimientos superiores al 8% y al 7% respectivamente.

Gráfico 55. Evolución mensual de la tasa de variación interanual del Índice de cifra de negocios del sector comercio en Aragón en 2025.



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE.

Además del comercio, dos actividades estrechamente vinculadas entre sí y de especial relevancia en la estructura económica española y aragonesa son **la hostelería y el turismo**. Su análisis conjunto resulta especialmente pertinente dado el alto grado de interrelación entre ambas actividades y su capacidad para generar empleo, atraer inversión y dinamizar la actividad económica local. A lo largo de este apartado se examinarán los principales indicadores disponibles para ambos sectores en Aragón.

El análisis de este apartado se estructura en dos partes. En primer lugar, se realizará una **breve caracterización del turismo de residentes**, con el objetivo de aproximarse al **comportamiento de los propios aragoneses cuando viajan**. A continuación, se abordará el **turismo receptor de la región**, examinando su evolución y el impacto económico que genera sobre la actividad aragonesa.

En términos generales, **tanto los aragoneses como los españoles viajaron menos en 2025**. En el caso de **Aragón**, el **descenso fue del 6,88%**, agudizando la caída ya registrada en 2024 respecto a 2023 (8,81%). En apenas dos años, el volumen total de viajes realizados desde la región ha disminuido en aproximadamente un millón de viajes en términos absolutos. **España** también acusó una caída significativa, aunque algo más moderada en términos relativos, con un descenso del **4,73%**.

Tabla 41. Viajes realizados por turistas residentes en Aragón y en España (2023 – 2025).

VIAJES TOTALES	2023	2024	2025
ARAGÓN	6.313.834	5.757.579	5.361.357
ESPAÑA	185.895.613	184.431.108	175.702.648

Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE.

Con el fin de evaluar si la reducción en el número de viajes puede estar relacionada con el poder adquisitivo de la población, resulta útil analizar el **gasto medio diario por persona**, cuya evolución trimestral se recoge en la *Imagen 36*. Los datos muestran un comportamiento algo irregular: los aragoneses gastaron significativamente más que en el ejercicio anterior durante el primer y el tercer

trimestre, mientras que en el segundo el gasto se redujo ligeramente y en el cuarto apenas varió. Si se tiene en cuenta el efecto de la inflación, el cuarto trimestre también podría interpretarse como una caída en términos reales. Por otro lado, es interesante destacar que es la temporada estival la que registra el menor gasto medio diario, lo que probablemente responda a una mayor duración de los viajes en verano, que permite distribuir el gasto total entre un número más elevado de días.

Imagen 36. Gasto medio diario (€) por persona en los viajes realizados por residentes de Aragón (2024 – 2025).

GASTO MEDIO DIARIO POR PERSONA				
PERIODO	T1	T2	T3	T4
2024 (€)	74,01	83,07	58,26	94,07
2025 (€)	83,82	82,73	68,80	94,93
TASA DE VARIACIÓN (%)	▲ 13,26	▼ 0,40	▲ 18,10	▲ 0,91

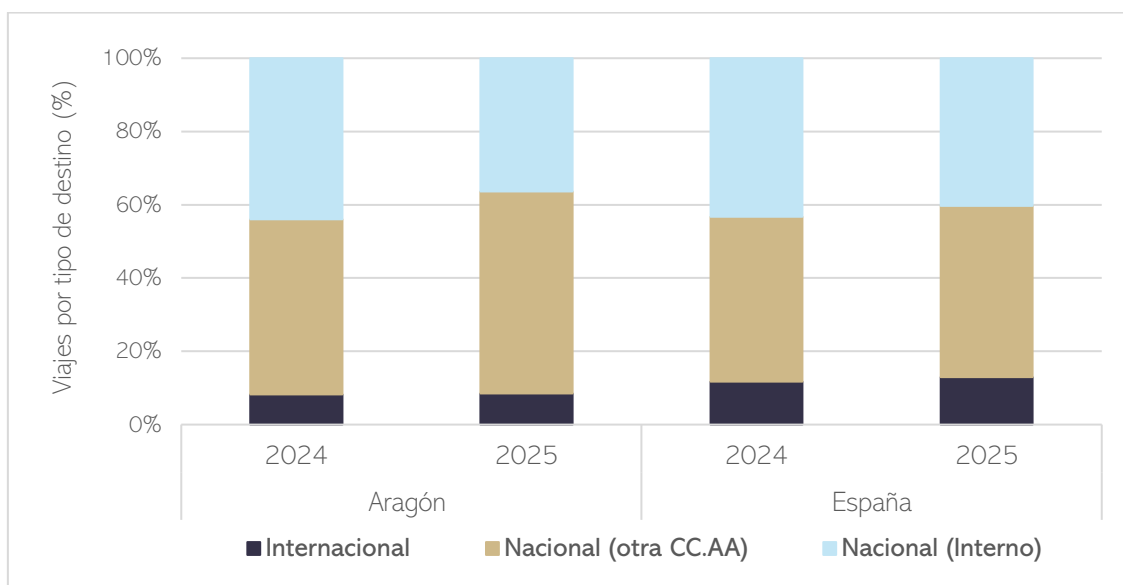
Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE.

En lo relativo a la **duración media de los viajes**, esta se ha **incrementado un 4,43% en Aragón y un 2,02% en España** respecto a 2024. Así pues, aunque el número total de viajes ha caído de forma considerable, los **aragoneses tienden a prolongar más su estancia**, compensando en parte la reducción en frecuencia con una mayor duración por viaje.

En cuanto al **destino**, cabe distinguir entre **viajes internacionales y nacionales, y dentro de estos últimos, entre viajes dentro de la propia comunidad y a otras comunidades autónomas**. Los datos de 2025 muestran que **los aragoneses viajan menos al extranjero que la media española** (8,51% frente al 12,95% del conjunto nacional), aunque este porcentaje en la región se ha visto aumentado ligeramente respecto a 2024, en 0,26 puntos porcentuales.

El cambio más destacado se produce en los viajes internos: el **turismo dentro de la propia región ha caído con claridad, pasando del 44% en 2024 al 36,36% en 2025**, lo que indica que **los aragoneses están optando en mayor medida por desplazarse a otras comunidades autónomas**. En España, la evolución respecto a 2024 es relativamente similar en términos de tendencia, aunque la distribución entre viajes internos y a otras comunidades está considerablemente más equilibrada.

Gráfico 56. Destino de los viajes realizados por turistas residentes en Aragón y en España (2024 – 2025).



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE.

El perfil del **viajero aragonés en 2025** dibuja un patrón claro: **menos viajes**, pero de **mayor duración**, con un **gasto diario algo más elevado** en determinados trimestres y una **reorientación significativa hacia destinos en otras comunidades autónomas** en detrimento del turismo interno.

A continuación, se analiza **el turismo desde la perspectiva receptora**, es decir, el que recibe Aragón. En lo que respecta al **turismo internacional**, 2025 cerró con **1.374.919 visitantes extranjeros**, lo que supone un **incremento del 8,8%** respecto al ejercicio anterior. Zaragoza lideró este crecimiento tanto en términos absolutos como relativos, concentrando además el 56% del total de turistas internacionales recibidos en la región. Huesca creció en torno al 6%, aproximándose al medio millón de visitantes extranjeros, mientras que Teruel registró un avance más moderado, con alrededor de 6.000 turistas internacionales adicionales.

Tabla 42. Turistas internacionales que visitaron Aragón (2024 – 2025).

TURISTAS INTERNACIONALES	2024	2025	▲ / ▼
HUESCA	452.597	479.309	▲ 5,90%
TERUEL	120.379	126.166	▲ 4,81%
ZARAGOZA	691.079	769.444	▲ 11,34%
ARAGÓN	1.264.055	1.374.919	▲ 8,77%

Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE.

Un aspecto que merece atención es la **reducción del gasto medio diario por visitante internacional en Aragón en 2025**. El **gasto medio por persona se situó en 99,17€, sin llegar a los 100€, frente a los 111,88€ registrados en 2024**. Esta caída no parece explicarse por una menor duración de los viajes, ya que el **gasto medio total por visitante aumentó** (de 374,80€ en 2024 a 397,07€ en 2025). Tampoco cabe atribuirlo a una reducción de precios en la región, tal y como se ha analizado en el *Bloque 4*. Una hipótesis más plausible apunta a una reconfiguración de los flujos de visitantes internacionales: si el perfil de los turistas que visitan Aragón ha cambiado, procediendo de países con un menor gasto medio diario, ello explicaría este descenso. En este sentido, cabe recordar que, según el INE, los visitantes de Israel (133,48€/día), Suiza (126,68€)

y Francia (124,34€) encabezan el ranking de gasto diario en Aragón, y es posible que las condiciones geopolíticas hayan reducido los flujos procedentes del mercado israelí, contribuyendo así a explicar la caída del gasto medio diario registrada en la región.

En cuanto al **origen de los visitantes**, el **turista europeo es con diferencia el más relevante**, con una presencia especialmente marcada en Huesca, donde roza el 91% del total. América se sitúa como segundo continente en importancia, mientras que África ocupa la tercera posición, con un peso algo más destacado en Teruel. Asia, por su parte, converge hacia esa tercera posición, con especial incidencia en Zaragoza.

Tabla 43. Origen de los turistas internacionales (por continentes) que visitaron Aragón en 2025.

ORIGEN DE LOS TURISTAS (CONTINENTES)	HUESCA	TERUEL	ZARAGOZA
ÁFRICA	2,57%	4,36%	3,57%
AMÉRICA	4,69%	7,12%	9,54%
ASIA	1,64%	2,00%	3,02%
EUROPA	90,92%	86,31%	83,68%
OCEANÍA	0,18%	0,21%	0,19%
TOTAL	100%	100%	100%

Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE.

Sin embargo, el **turismo nacional**, que **representa más del 83% del total de visitantes** que recibe Aragón, experimentó una **caída superior al 12%**, lo que equivale a una **pérdida neta de aproximadamente 900.000 turistas** si se descuenta el incremento internacional, con el consiguiente impacto económico para la región. A nivel provincial, Zaragoza registró el descenso más pronunciado, por encima del 18%, lo que le hizo perder el liderazgo provincial en favor de Huesca. Esta, pese a registrar también una caída cercana al 7,5%, se sitúa como la provincia más visitada. Teruel, por su parte, cayó igualmente en doble dígito, aunque se mantiene por encima del millón y medio de turistas nacionales.

Tabla 44. Turistas nacionales que visitaron Aragón (2024 – 2025).

TURISTAS NACIONALES	2024	2025	▲ / ▼
HUESCA	3.063.989	2.835.591	▼ 7,45%
TERUEL	1.719.891	1.537.673	▼ 10,59%
ZARAGOZA	3.309.237	2.712.494	▼ 18,03%
ARAGÓN	8.093.117	7.085.758	▼ 12,45%

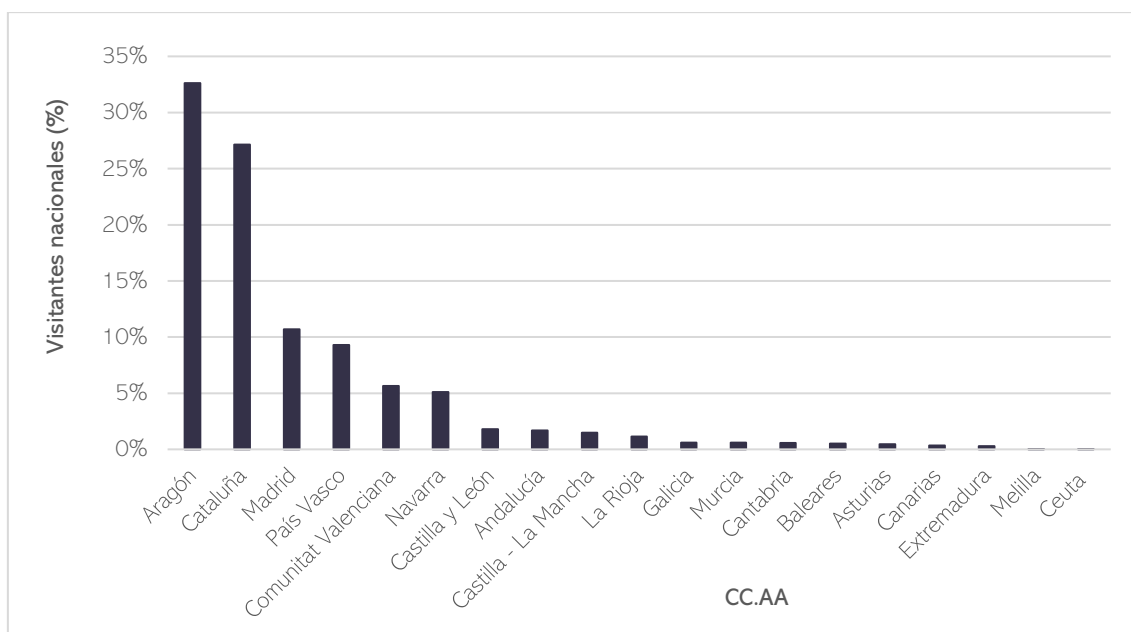
Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE.

En cuanto al **origen de los visitantes nacionales**, a continuación, se desagrega por provincia de destino, el perfil regional de los turistas que visitaron Aragón en 2025. Cabe destacar la **relevancia del turismo interno**, es decir, el generado por los propios aragoneses, que pese a haber perdido algo de peso sigue siendo uno de los principales motores del sector en la región. Esta **capacidad de retroalimentación, en la que la propia comunidad se convierte en una de las mayores fuentes de visitantes, es un rasgo distintivo del turismo aragonés y un elemento de estabilidad frente a la volatilidad de los flujos externos.**

La provincia de **Huesca** concentró **2.835.591 turistas nacionales en 2025**, superando a Zaragoza y situándose como la provincia más visitada. Es también la que mayor grado de retroalimentación interna presenta: 924.979 de sus visitantes eran aragoneses, representando el

32,6% del total. Tras Aragón, Cataluña se consolida como el segundo mercado emisor, con cerca de 770.000 turistas, mientras que Madrid y País Vasco se mueven en torno al 10%. Comunitat Valenciana y Navarra completan el ranking de comunidades con mayor representación.

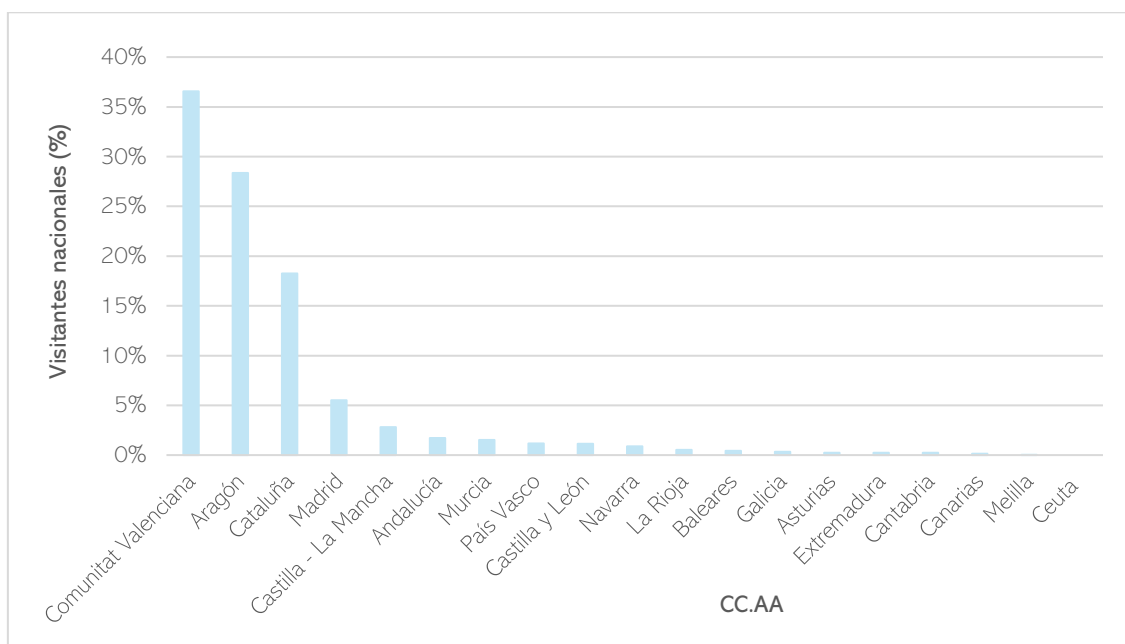
Gráfico 57. Origen de los turistas nacionales (por CC.AA.) que visitaron Huesca en 2025.



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE.

Teruel y su provincia, con **1.537.673 turistas nacionales**, es la provincia con mayor concentración geográfica de su demanda: la Comunitat Valenciana, favorecida por la proximidad, lidera con casi el 37% del total, seguida de Aragón (28,3%) y Cataluña (18,2%), tres comunidades que en conjunto aglutinan más del 83% de los visitantes. Esta elevada concentración supone uno de los principales retos de la provincia, que debe trabajar por atraer turismo de otras regiones. En este sentido, resulta llamativo el escaso peso de Madrid, con tan solo el 5,5% frente al 10,7% de Huesca y el 15,5% de Zaragoza. Esta brecha no es ajena a la realidad infraestructural de la provincia: Teruel es la única capital española sin conexión directa por autovía con Madrid, una carencia que limita de forma evidente su capacidad de captar visitantes procedentes del principal mercado emisor nacional y que refuerza la urgencia de avanzar en obras pendientes como la A-68.

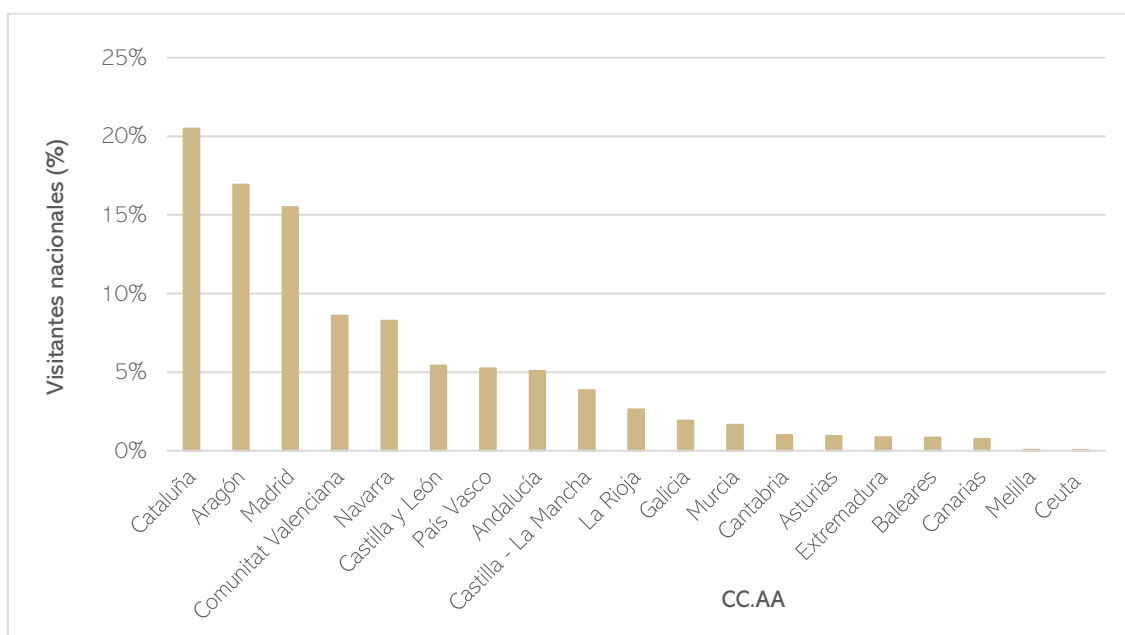
Gráfico 58. Origen de los turistas nacionales (por CC.AA.) que visitaron Teruel en 2025.



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE.

Por último, en lo relativo a **Zaragoza**, presenta la estructura de origen más diversificada de las tres provincias, concentrando a **2.712.494 turistas nacionales**, aunque ha cedido su liderazgo en el ranking provincial a Huesca. Cataluña, Aragón y Madrid conforman el top 3, pero comunidades como la Comunitat Valenciana, Navarra, Castilla y León, País Vasco o Andalucía tienen también una representación relevante. Esta diversidad responde a una mayor variedad de tipologías de viaje (negocios, turismo cultural, ocio), a las infraestructuras de transporte y conectividad de la capital aragonesa y a una menor dependencia del componente estacional.

Gráfico 59. Origen de los turistas nacionales (por CC.AA.) que visitaron Zaragoza en 2025.



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE.

A modo de síntesis, la *Imagen 37* recoge las comunidades autónomas con mayor y menor peso relativo en el origen de los turistas que visitan Aragón, calculado a partir del promedio de las tres provincias.

Imagen 37. Distribución del turismo nacional por CC.AA. de origen en Aragón en 2025.



Fuente: *Elaboración propia a partir de datos del INE.*

Para completar el análisis del turismo en Aragón, a continuación, se presentan **algunas estadísticas sobre alojamientos** que permiten profundizar y contextualizar los datos expuestos a lo largo de este apartado.

En primer lugar, se analiza el **número de viajeros por tipo de alojamiento**, distinguiendo entre **hoteles, campings, apartamentos turísticos y alojamientos rurales**. La elección del alojamiento es en sí misma un indicador del perfil del turismo que recibe la región: los alojamientos rurales suelen asociarse a un turismo de naturaleza y actividades al aire libre, mientras que los hoteles tienden a concentrarse en entornos urbanos y responden a un perfil más orientado al turismo cultural o de negocios.

La **opción hotelera sigue siendo la más demandada** por los turistas que visitan Aragón. Solo en la provincia de Zaragoza se alojaron en hotel casi 1,6 millones de viajeros. Los **campings ocupan la segunda posición**, con cerca de medio millón de turistas, concentrados mayoritariamente en Huesca. A continuación, con cifras muy similares entre sí, se sitúan los alojamientos de turismo rural (214.150 viajeros) y los apartamentos turísticos (213.137), siendo Huesca la provincia que concentra la mayor parte de ambas categorías. Además, dentro de estas dos opciones se aprecian diferencias en las preferencias provinciales: en Zaragoza los turistas se decantan en mayor medida por el apartamento turístico, mientras que en Teruel es el alojamiento rural el que tiene mayor peso relativo.

Tabla 45. Volumen de viajeros en función del tipo de alojamiento en Aragón en 2025.

VOLUMEN DE VIAJEROS (POR TIPO DE ALOJAMIENTO)	HUESCA	TERUEL	ZARAGOZA
HOTELES	990.280	461.881	1.599.771
CAMPINGS	329.653	69.220	85.667
APARTAMENTOS TURÍSTICOS	114.173	42.582	56.562
ALOJAMIENTOS DE TURISMO RURAL	106.047	68.585	39.518

Fuente: *Elaboración propia a partir de datos del INE.*

Otra métrica relevante es el **grado de ocupación media por plazas disponibles** (o por parcelas en el caso de los campings) registrado en 2025 en cada tipo de alojamiento y provincia. Los hoteles presentan el mayor grado de ocupación en las tres provincias, con Zaragoza destacando con una ocupación media cercana al 50%, dato coherente con el elevado volumen de viajeros hoteleros registrado en la tabla anterior. Los campings se sitúan en una horquilla de entre el 25% y el 30%, mientras que los apartamentos turísticos y los alojamientos rurales registran, en términos generales, ocupaciones algo más moderadas. Los albergues, por su parte, presentaron un grado de ocupación media del 13,9% en el conjunto de Aragón. A nivel provincial, Zaragoza alcanzó el 32%, Huesca superó el 28% y Teruel terminó el periodo rozando el 25%.

Tabla 46. Grado de ocupación media (%) en función del tipo de alojamiento en Aragón en 2025.

GRADO DE OCUPACIÓN MEDIA (%)	HUESCA	TERUEL	ZARAGOZA
HOTELES	41,02%	34,90%	49,06%
CAMPINGS	30,47%	25,13%	30,02%
APARTAMENTOS TURÍSTICOS	21,46%	23,20%	30,36%
ALOJAMIENTOS DE TURISMO RURAL	19,30%	16,59%	18,71%
PROMEDIO	28,06%	24,96%	32,06%

Fuente: *Elaboración propia a partir de datos del INE.*

Estos **datos de ocupación cobran especial relevancia si se ponen en relación con la caída de aproximadamente 900.000 turistas registrada en 2025**. La reducción en el número de visitantes se ha trasladado de forma directa a los niveles de ocupación, que se han visto reducidos respecto al ejercicio anterior, reflejando así el impacto real que el descenso de la demanda ha tenido sobre el conjunto del sector turístico aragonés.

En conclusión, el turismo en **Aragón cerró 2025 con una pérdida neta** de aproximadamente **900.000 visitantes**, consecuencia de una **caída significativa del turismo nacional** que no ha podido ser compensada por el **crecimiento del turismo internacional**, que no obstante **continúa avanzando en todas las provincias y con una base de origen cada vez más diversificada**.

Por último, otra de las actividades del sector servicios de creciente relevancia en Aragón es el **transporte y la logística**. La región ha consolidado en los últimos años su posicionamiento como **nodo logístico de referencia en el suroeste de Europa**, impulsado por una combinación de infraestructuras estratégicas, apuesta institucional y el efecto tractor de otros sectores productivos que forman parte de la misma cadena de valor.

En el plano institucional, 2025 marcó el arranque del **Plan Logística Aragón 2025-2040**, un marco estratégico alineado con las políticas europeas, nacionales y autonómicas que tiene por objetivo reforzar el papel de la región como hub logístico en el sur del continente. Este plan se apoya en la estructura que ofrece **Aragón Plataforma Logística (APL)**, sociedad pública que aglutina la oferta logística integral de la región - infraestructuras, formación, investigación y servicios - a través de sus tres plataformas: PlaZa en Zaragoza, PIHUs en Huesca, PlaTEa en Teruel y PIZUera en Zuera (Zaragoza).

Los **avances en infraestructuras** son igualmente destacables. El aeropuerto de Zaragoza cerró 2025 como el tercer aeropuerto de España en volumen de mercancías, por detrás únicamente de Madrid-Barajas y Barcelona-El Prat, y ya en abril de 2026 ha escalado hasta la segunda posición. En el ámbito ferroviario, Adif ha formalizado recientemente un contrato de obra por valor de 12,9 millones de euros para el desarrollo de la Autopista Ferroviaria Algeciras-Zaragoza, uno de los ejes logísticos más ambiciosos del país y con un impacto directo sobre la región. En términos generales, esta apuesta por la intermodalidad y la conectividad es, en gran medida, uno de los factores que

explica la histórica llegada de inversión extranjera que está experimentando Aragón, y que a su vez genera un efecto multiplicador sobre la actividad logística y el empleo asociado.

No obstante, quedan asignaturas pendientes. Las carencias en conectividad por carretera, especialmente en Teruel, siguen siendo un freno al desarrollo pleno del potencial logístico provincial. A ello se suma el reto del capital humano: el sector del transporte y la logística en Aragón presenta una plantilla con un perfil de edad avanzado, lo que plantea un desafío de relevo generacional en un momento en el que la demanda de perfiles cualificados no deja de crecer.

En cuanto al **parque de vehículos de Aragón**, el número total superó el **millón de unidades** en 2025, alcanzando los 1.005.955 vehículos, lo que supone un incremento de casi el 2% respecto al ejercicio anterior. Esta cifra representa el 2,6% del parque nacional total. Los turismos son la categoría más numerosa, concentrando el 64% del total. La distribución provincial por tipología de vehículo se recoge en la *Tabla 47*.

Tabla 47. Distribución provincial del parque de vehículos de Aragón por tipo de vehículo en 2025.

TIPO DE VEHÍCULO	HUESCA	TERUEL	ZARAGOZA
TURISMOS	127.917	80.914	441.942
CAMIONES Y FURGONETAS	39.426	26.148	84.843
AUTOBUSES	211	114	1.088
TRACTORES INDUSTRIALES	2.363	1.800	6.832
MOTOCICLETAS	17.986	10.982	68.624
CICLOMOTORES	8.816	6.545	25.825
OTROS VEHÍCULOS	11.614	8.088	33.877
TOTAL	208.333 (20,71%)	134.591 (13,38%)	663.031 (65,91%)

Fuente: Elaboración propia a partir de datos del IAEST.

Zaragoza acumula el mayor número de vehículos, con prácticamente el 66% del total, seguida de Huesca con el 20,71% y Teruel con el 13,38%. Esta distribución es coherente con el peso demográfico y económico de cada provincia: Zaragoza, al concentrar la mayor parte de la población y de la actividad industrial y comercial, presenta una mayor demanda de movilidad y transporte privado. Por otro lado, conviene destacar que el parque de vehículos aragonés sigue siendo notablemente envejecido, tal y como ya se señalaba en el informe del ejercicio anterior: el 53,18% de los vehículos supera los 15 años de antigüedad, un porcentaje que ha aumentado en 0,4 puntos porcentuales respecto a 2024 y que plantea implicaciones tanto en términos de seguridad vial como de impacto medioambiental, por ejemplo.

A continuación, en la *Imagen 38*, se sintetizan las principales conclusiones extraídas a lo largo de este apartado.

Imagen 38. Principales conclusiones del análisis del sector terciario de Aragón en 2025.



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE e IAEST.

Tejido empresarial

La **empresa aragonesa** constituye **uno de los pilares del desarrollo socioeconómico de la región**, con un papel determinante en su estructura económica y productiva. Tras la caracterización realizada en el *Bloque 4*, este apartado profundiza en el tejido empresarial aragonés desde una perspectiva provincial e incorpora otros factores relevantes para su análisis.

En 2025, **Aragón alcanzó las 85.008 empresas**, distribuidas entre las tres provincias de la siguiente forma: **60.739 en Zaragoza, 15.627 en Huesca y 8.642 en Teruel**. La distribución es consistente con la de ejercicios anteriores, con Zaragoza concentrando más del 70% del total y siendo además la única provincia que registró un crecimiento neto en el número de empresas. Sin embargo, esta concentración no se traduce en una mayor densidad empresarial: paradójicamente, Zaragoza es la provincia con menor densidad relativa, mientras que Huesca roza las 68 empresas por cada 1.000 habitantes y Teruel se sitúa en una posición intermedia, con 63,50. La tabla siguiente amplía y detalla esta información.

Tabla 48. Distribución provincial de las empresas de Aragón en 2025.

DISTRIBUCIÓN PROVINCIAL DE LAS EMPRESAS	HUESCA	TERUEL	ZARAGOZA	ARAGÓN
NÚMERO DE EMPRESAS TOTALES (VARIACIÓN Nº EMPRESAS RESPECTO A 2024)	15.627 (-39)	8.642 (-48)	60.739 (+656)	85.008 (+569)
PORCENTAJE DE EMPRESAS SOBRE EL TOTAL	18,38%	10,16%	71,42%	100%
EMPRESAS CADA 1000 HABITANTES	67,92	63,50	60,83	62,29

Fuente: *Elaboración propia a partir de datos del INE.*

Pese al incremento registrado en 2025, la tendencia del tejido empresarial aragonés en los últimos años es irregular. En 2022, Aragón alcanzó su máximo reciente con 89.376 empresas, lo que significa que, en apenas tres años, el número de empresas se ha reducido en 4.368 unidades, un descenso del 4,90%. Esta caída ha sido generalizada en las tres provincias, todas ellas con retrocesos superiores al 4,50%: Huesca (-4,64%), Zaragoza (-4,87%) y Teruel (-5,43%).

En cuanto a las causas de disolución, el Directorio Central de Empresas (DIRCE) registró 855 disoluciones de sociedades mercantiles en Aragón a lo largo de 2025. La mayoría de ellas, 729 en total, respondieron a causas voluntarias, es decir, casos en los que los socios acordaron de forma mayoritaria extinguir la sociedad sin necesidad de un proceso legal intermedio. Las 78 empresas restantes correspondieron a disoluciones por fusión.

La forma jurídica predominante en Aragón es la **persona física o autónomo**, en línea con la tendencia nacional de un tejido empresarial sustentado mayoritariamente por pymes y trabajadores por cuenta propia. En 2025, **Aragón contaba con 44.936 personas físicas** registradas según datos del DIRCE. Si se suman las sociedades de responsabilidad limitada, segunda forma jurídica más habitual tanto en Aragón como en el conjunto nacional, ambas categorías representan más del 85% del total de empresas registradas en la región.

Este predominio responde a una lógica estructural bien asentada. Por un lado, los nuevos proyectos empresariales suelen nacer con un número reducido de promotores o incluso con un único fundador, lo que favorece naturalmente las formas jurídicas más simples. Por otro, el marco de incentivos del Régimen Especial de Trabajadores Autónomos, que incluye subvenciones a la cuota o ayudas para personas en situación de desempleo que deciden emprender, actúa como catalizador de esta tendencia.

En términos relativos, **Aragón presenta una densidad de trabajadores autónomos superior a la media nacional: 114,4 autónomos por cada 1.000 habitantes, frente a los 106,7 del conjunto de España**, según datos de la Seguridad Social. Este dato refuerza la relevancia del trabajo por cuenta propia en la estructura económica de la región y puede estar relacionado con su composición sectorial, dado que el sector agroalimentario - con un peso notable en Aragón - tiende a concentrar una mayor proporción de autónomos sin asalariados.

En lo relativo a la estructura jurídica, la *Imagen 39* recoge la clasificación propuesta por el INE, que es la utilizada como referencia a lo largo del presente apartado.

Imagen 39. Clasificación de las distintas formas jurídicas de las empresas.



Fuente: *Elaboración propia a partir de datos del INE.*

La tabla muestra una distribución en la que cada provincia lidera una de las tres categorías en términos relativos. Zaragoza concentra el mayor peso en las sociedades mercantiles, mientras que Teruel encabeza el ranking en las entidades sin personalidad jurídica, categoría donde predominan los autónomos. Huesca, por su parte, presenta la mayor concentración relativa de entidades con fines sociales.

Tabla 49. Distribución de las empresas aragonesas según la provincia y su forma jurídica en 2025.

FORMA JURÍDICA	HUESCA	TERUEL	ZARAGOZA	ARAGÓN
SOCIEDADES MERCANTILES	5.318 (34,03%)	2.806 (32,47%)	21.570 (35,51%)	29.694 (34,93%)
ENTIDADES SIN PERSONALIDAD JURÍDICA	8.509 (54,45%)	5.064 (58,60%)	34.666 (57,07%)	48.239 (56,74%)
ENTIDADES CON FINES SOCIALES	1.800 (11,52%)	772 (8,93%)	4.503 (7,42%)	7.075 (8,33%)
TOTAL	15.627	8.642	60.739	85.008

Fuente: *Elaboración propia a partir de datos del INE.*

La distribución de las empresas por estrato de asalariados permite distinguir entre empresas sin asalariados, microempresas, pequeñas empresas, medianas empresas y grandes empresas presentes en Aragón. Los datos confirman las conclusiones expuestas en el *Bloque 4* sobre la estructura del tejido empresarial y refuerzan el peso predominante de las empresas sin asalariados (principalmente trabajadores autónomos) y de las micropymes dentro del ecosistema económico regional. Entre ambas categorías se concentra cerca del 95% del total de empresas aragonesas. A nivel provincial, se aprecia una mayor concentración de las empresas de menor y mayor tamaño en Zaragoza, mientras que las pequeñas empresas presentan un peso relativo más elevado en Teruel y las medianas empresas en Huesca. En cualquier caso, las diferencias territoriales son reducidas y el patrón empresarial mantiene una estructura bastante homogénea en el conjunto de la comunidad.

Tabla 50. Distribución de las empresas aragonesas según la provincia y su estrato de asalariados en 2025.

ESTRATO DE ASALARIADOS	HUESCA	TERUEL	ZARAGOZA	ARAGÓN
SIN ASALARIADOS	7.733 (49,48%)	4.246 (49,13%)	32.363 (53,28%)	44.342 (52,16%)
MICROEMPRESA (De 1 a 9 empleados)	7.035 (45,02%)	4.040 (46,75%)	25.004 (41,17%)	36.079 (42,44%)
PEQUEÑA EMPRESA (De 10 a 49 empleados)	749 (4,79%)	314 (3,63%)	2.770 (4,56%)	3.833 (4,51%)
MEDIANA EMPRESA (De 50 a 249 empleados)	102 (0,65%)	37 (0,43%)	481 (0,79%)	620 (0,73%)
GRAN EMPRESA (Más de 250 empleados)	8 (0,05%)	5 (0,06%)	121 (0,20%)	134 (0,16%)
TOTAL	15.627	8.642	60.739	85.008

Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE.

El **tejido empresarial aragonés continúa creciendo**, aunque a un ritmo inferior al de la media nacional, y mantiene una estructura claramente sustentada en autónomos, micropymes y pequeñas empresas, lo que sitúa entre los **principales retos la consolidación y crecimiento del tejido empresarial como motor económico y generador de empleo en la región**.

Mercado laboral

El presente apartado completa el **análisis del mercado laboral aragonés desde una perspectiva provincial**. Toma como base las conclusiones del *Bloque 4*, donde se realizó una comparativa de Aragón respecto al conjunto nacional y otras comunidades autónomas, y profundiza en el comportamiento diferenciado de cada provincia. Dado que algunos de estos aspectos ya han sido abordados en los apartados dedicados a los sectores productivos, este bloque actúa como complemento que cierra y enriquece dicho análisis a escala provincial.

Para ello, se va a recurrir a los tres principales indicadores de este ámbito: tasa de actividad, tasa de empleo y tasa de desempleo, que ya han sido descritos en el *Bloque 4*.

Tasa de actividad

La **tasa de actividad en Aragón experimentó en 2025 un descenso de 0,71 puntos porcentuales respecto a 2024, situándose en el 57,98%**. Este retroceso responde a una dinámica concreta: aunque tanto la población en edad de trabajar como la población activa crecieron, lo hicieron a ritmos muy distintos. La primera aumentó en casi 25.000 personas, mientras que la segunda - que agrupa a ocupados y parados - solo creció en 5.800, lo que explica la caída en términos relativos.

A nivel provincial, el comportamiento es marcadamente dispar. Huesca es la única provincia que mejora, con un avance de 0,84 puntos porcentuales que la sitúa cerca del 60%. Zaragoza experimenta una caída moderada de 0,6 puntos, cerrando en el 57,77%. El caso más llamativo es el de Teruel, que tras superar el 60% en 2024 - siendo entonces la provincia con mayor tasa de actividad de la región - registra un desplome de 4,13 puntos porcentuales, pasando a ser la provincia con el porcentaje más bajo (56,53%). Esta caída se explica por una reducción de la población activa de casi 5.000 personas, una contracción especialmente significativa dado el reducido tamaño demográfico de la provincia.

Tabla 51. Tasa de actividad (%) por provincias en Aragón y en España (2024 – 2025).

TASA DE ACTIVIDAD (%)	2024	2025	▲ / ▼
HUESCA	58,88%	59,72%	▲0,84
TERUEL	60,66%	56,53%	▼4,13
ZARAGOZA	58,37%	57,77%	▼0,6
ARAGÓN	58,69%	57,98%	▼0,71

Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE.

Tasa de empleo

La tasa de empleo o de ocupación mide el porcentaje de población ocupada sobre el total de la población y, por tanto, se sitúa necesariamente por debajo de la tasa de actividad, al no incluir a las personas desempleadas. En 2025, la **tasa de empleo en Aragón desciende 0,7 puntos porcentuales respecto a 2024, situándose en el 53,52%**. Aunque la evolución regional es moderadamente negativa, el comportamiento provincial muestra diferencias muy marcadas.

En términos generales, la región mantiene niveles de empleo relativamente favorables, aunque la evolución provincial presenta comportamientos muy diferenciados. Huesca es la provincia que registra el avance más notable, con un incremento de más de 8.000 personas ocupadas respecto a 2024, lo que impulsa significativamente su tasa de empleo. En el extremo contrario se sitúa Teruel, donde el número total de ocupados se reduce en 3.700 personas, una caída de magnitud comparable al crecimiento observado en Huesca, aunque en sentido inverso. Zaragoza, por su parte, también muestra una evolución negativa, aunque más moderada. La tasa de empleo cae 1,28 puntos porcentuales y se sitúa en el 52,89%, ligeramente por encima de Teruel. Dado el peso demográfico y económico de la provincia dentro de Aragón, este descenso tiene un impacto determinante en la evolución del conjunto regional.

Tabla 52. Tasa de empleo (%) por provincias en Aragón y en España (2024 – 2025).

TASA DE EMPLEO (%)	2024	2025	▲ / ▼
HUESCA	53,64%	56,92%	▲3,28
TERUEL	55,52%	52,35%	▼3,17
ZARAGOZA	54,17%	52,89%	▼1,28
ARAGÓN	54,22%	53,52%	▼0,7

Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE.

Tasa de desempleo

Por último, la tasa de desempleo - principal indicador de referencia del mercado laboral - refleja una situación favorable para Aragón. La comunidad registra en 2025 **la cuarta tasa de paro más baja de España y mantiene prácticamente estable su posición respecto al año anterior, con apenas un incremento de una décima porcentual**.

A nivel provincial, **Huesca** destaca de forma extraordinaria. La provincia **reduce su tasa de desempleo en más de cuatro puntos porcentuales hasta situarla en el 4,69%, el valor más bajo de toda España en 2025**. La magnitud del resultado es aún más significativa si se tiene en cuenta que la segunda provincia con menor tasa de paro, Lleida, se sitúa a más de un punto porcentual de distancia.

Teruel también mejora sus registros, reduciendo su tasa de desempleo en más de un punto porcentual. Este comportamiento resulta especialmente llamativo, ya que la provincia había registrado previamente descensos tanto en la tasa de actividad como en la de empleo. La explicación

reside en que la reducción del número de personas desempleadas ha sido proporcionalmente mayor que la caída de la población activa, pasando de cerca de 6.000 a 4.900 personas en paro. Gracias a ello, Teruel se sitúa entre las diez provincias con menor desempleo del país.

Zaragoza, por el contrario, es la única provincia aragonesa que empeora este indicador. El aumento de la tasa de desempleo responde a un crecimiento del número de personas paradas (de 35.300 a 42.000), mientras el volumen de ocupados apenas varía respecto al año anterior. Dado el peso económico y demográfico de la provincia, esta evolución condiciona el resultado agregado de Aragón. Aun así, Zaragoza mantiene una situación comparativamente favorable y continúa claramente por debajo de la media nacional de desempleo (9,93%).

Tabla 53. Tasa de desempleo (%) por provincias en Aragón y en España (2024 – 2025).

TASA DE DESEMPLEO (%)	2024	2025	▲ / ▼
HUESCA	8,91%	4,69%	▼ 4,22
TERUEL	8,47%	7,40%	▼ 1,07
ZARAGOZA	7,20%	8,46%	▲ 1,26
ARAGÓN	7,62%	7,70%	▲ 0,08

Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE

El mercado laboral aragonés consolida su fortaleza en 2025: **Aragón se mantiene entre las comunidades con menor paro de España y Huesca alcanza un récord histórico al registrar la tasa de desempleo más baja del país.**

Sector exterior

En este apartado se amplía la información presentada en el *Bloque 4*, donde se analizaba la evolución del sector exterior aragonés en comparación con el resto de comunidades autónomas. Se trata de una sección especialmente relevante, ya que permite identificar los productos locales que Aragón exporta al exterior, así como comprender de qué manera la comunidad cubre sus necesidades internas mediante la importación de bienes procedentes de otros territorios.

Aragón encadena su **tercer ejercicio consecutivo** con **déficit comercial**, lo que implica que el volumen de importaciones vuelve a superar al de exportaciones. En concreto, **el déficit comercial que presenta la región de Aragón en 2025 alcanza los 4.458 millones de euros**. Conviene señalar que los datos son aún de carácter provisional.

Imagen 40. Detalle de datos relativos al comercio exterior en Aragón en 2025.



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del Departamento de Aduanas e II.EE. de la AEAT.

En 2023 y 2024, aunque ya se registraba déficit, este no alcanzaba los 1.000 millones de euros. En el ejercicio anterior (2024) se observaba una caída significativa de las exportaciones, aunque esta era acompañada por una reducción aun mayor de las importaciones. Sin embargo, en 2025 solo se repite el primero de estos fenómenos: las exportaciones continúan reduciéndose, pero las

importaciones han experimentado un crecimiento destacado, en torno al 15,6% respecto al año anterior, lo que explica el empeoramiento del saldo comercial y su reflejo en la tasa de cobertura.¹²

Tabla 54. Balanza comercial y tasa de cobertura en Aragón (2023 – 2025).

SALDO COMERCIAL ARAGONÉS (EXPORT. NETAS)	2023	2024	2025
EXPORTACIONES	17.624	16.766	15.618
IMPORTACIONES	18.575	17.369	20.076
SALDO COMERCIAL (SUPERÁVIT / DÉFICIT)	-951	-603	-4.458
TASA DE COBERTURA	94,9%	96,5%	77,8%

Fuente: Elaboración propia a partir de datos del Departamento de Aduanas e II.EE. de la AEAT.

A continuación, se realiza un análisis más detallado del comportamiento del sector exterior desde ambas magnitudes: tanto desde el punto de vista exportador como desde la perspectiva importadora. Ello permitirá entender lo que ha ocurrido con exactitud en 2025 y arrojar conclusiones relevantes.

Exportaciones

Tal y como se ha visto en el apartado introductorio, **Aragón exportó en 2025 productos por valor de 15.618 millones de euros**, lo que supone un descenso respecto al 2024 de más de 1.000 millones de euros y de casi 2.000 millones en comparación con el año 2023 (16.766 y 17.624, respectivamente).

En la siguiente tabla se puede observar la **distribución de las exportaciones en las distintas provincias aragonesas** y su comparación respecto al ejercicio anterior. Aunque en **Huesca** (muy ligero) y **Teruel**, se observa **cierto aumento** en el volumen de exportaciones, el **fuerte descenso en las exportaciones zaragozanas** se traduce en un escenario donde decrecen las exportaciones totales de la región. Al mismo tiempo, el peso de las exportaciones de Huesca, Teruel y Zaragoza, representan, respectivamente el 15,9%, 3,2% y 80,9% sobre el total.

Tabla 55. Distribución provincial de las exportaciones de Aragón (2024 – 2025).

VALOR DE LAS EXPORTACIONES	2024	2025	▲ / ▼
HUESCA	2.482,5	2.483,7 (15,2%)	▲ 0,05%
TERUEL	454,2	503,8 (3,2%)	▲ 10,92%
ZARAGOZA	13.829,9	12.627,6 (80,9%)	▼ 8,69%
ARAGÓN	16.766	15.618	▼ 6,85%

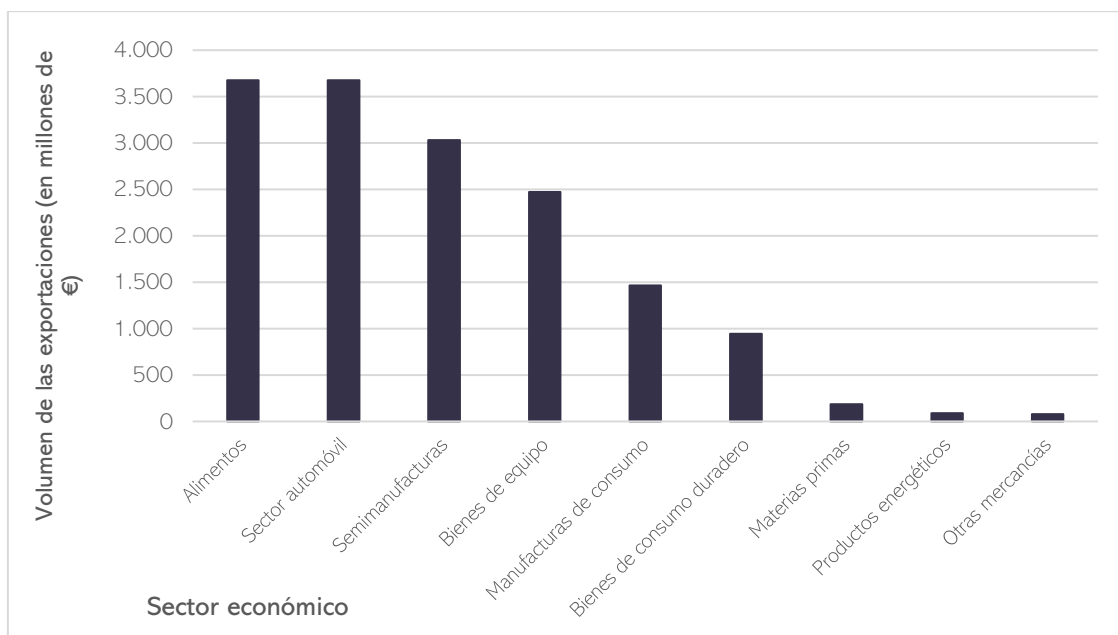
Fuente: Elaboración propia a partir de datos del Departamento de Aduanas e II.EE. de la AEAT.

¹² La tasa de cobertura comercial es un indicador que mide el porcentaje en el que el valor de las importaciones de un lugar está cubierto por el valor de sus exportaciones. Se calcula dividiendo el valor de las exportaciones entre el de las importaciones y multiplicando por 100.

En cuanto al **tipo de producto exportado**, se recurre al sistema por sectores económicos propuesto por *DataComex* y por el *Departamento de Aduanas e II.EE.*¹³ También se abordarán los productos más relevantes mediante el sistema TARIC.¹⁴

Los **alimentos** y el **sector automóvil** comparten exactamente el mismo peso en lo que a valor de las exportaciones se refiere (23,5% sobre el total) y son los **principales sectores exportadores**. En tercera posición se encuentran las semimanufacturas (más de 3.000 millones de €, casi el 20%). Las materias primas y los productos energéticos, junto con la categoría otras mercancías, son los sectores con menor importancia en las exportaciones aragonesas.

Gráfico 60. Valor de las exportaciones (en millones de €) por sectores económicos en Aragón en 2025.



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del Departamento de Aduanas e II.EE. de la AEAT.

Si concretamos un poco más, a través del **TARIC** de los productos, se observa que las exportaciones de Aragón están fuertemente concentradas en el *capítulo 87* correspondiente a vehículos automóviles, que constituye el principal motor del sector exterior y se encuadra mayoritariamente dentro del sector automóvil. No obstante, este capítulo incluye también componentes y partes que pueden tener usos diversos, lo que introduce cierta flexibilidad en su clasificación.

En el sector de alimentación, destaca especialmente el papel de las carnes (*TARIC 02*), que concentran en torno a 2.237 millones de euros y se posicionan como el principal producto agroalimentario exportado. Dentro de este mismo sector, en segundo lugar, se encuentran las frutas (*TARIC 08*), que suponen 375 millones del total exportado por la región en 2025.

Por su parte, los *capítulos 84 y 85*, relativos a maquinaria y material eléctrico, con valores superiores a los 1.300 y 1.100 millones de euros respectivamente, refuerzan el peso de los bienes de equipo en la estructura exportadora. Finalmente, el *capítulo 48* (papel y cartón), aunque con menor volumen (669 millones de €), se integra dentro de las semimanufacturas, evidenciando la relevancia de productos intermedios en el conjunto del comercio exterior aragonés.

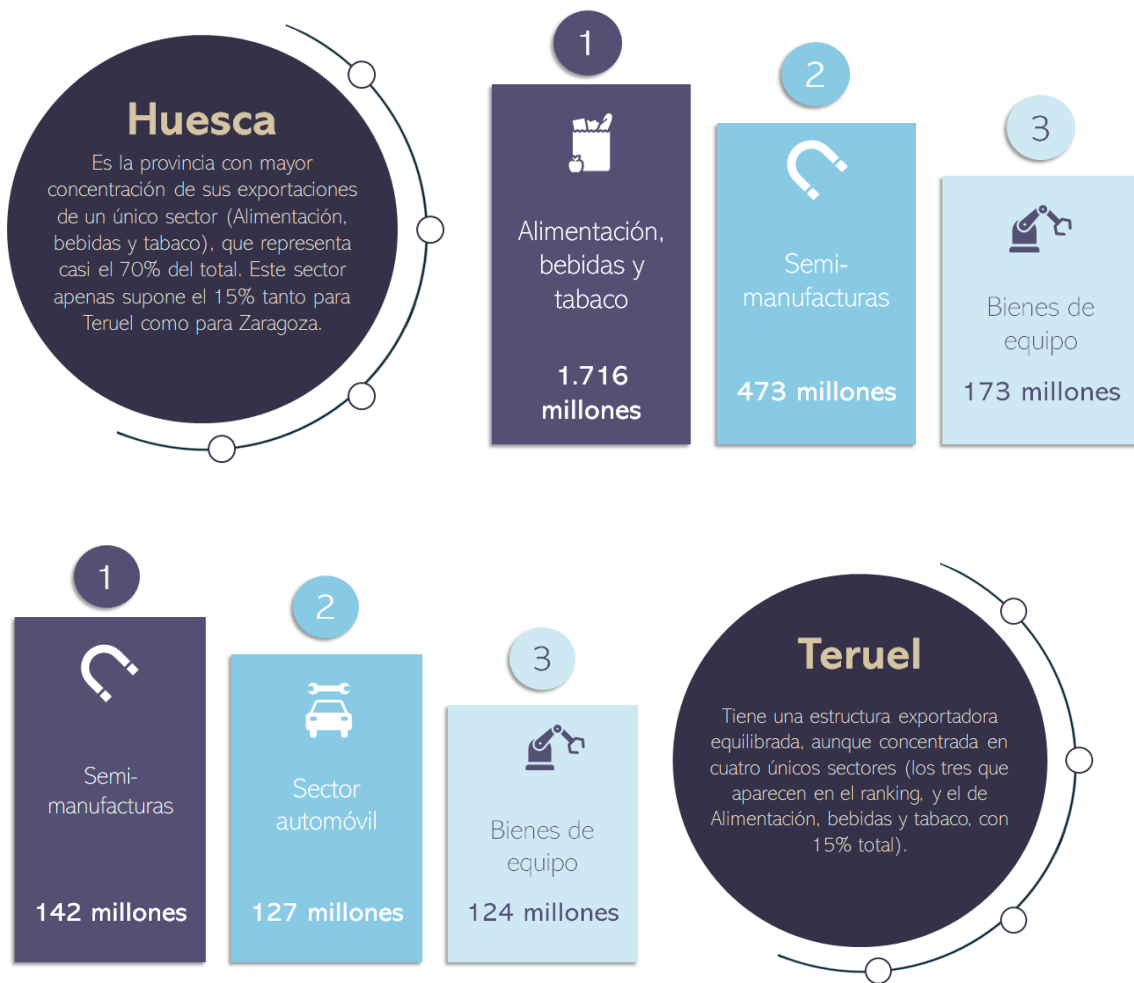
¹³ En concreto, los productos se dividen en: alimentación, bebidas y tabaco (1), productos energéticos (2), materias primas (3), semimanufacturas (4), bienes de equipo (5), sector automóvil (6), bienes de consumo duradero (7), manufacturas de consumo (8) y otras mercancías (9).

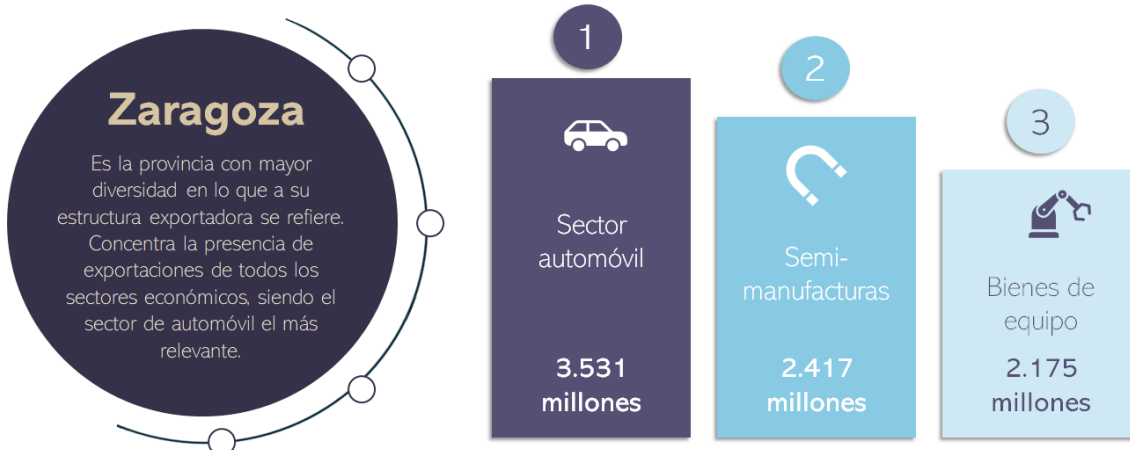
¹⁴ El TARIC (*Tarifa Integrada de las Comunidades Europeas*) es el código arancelario y la base de datos de la Unión Europea que clasifica mercancías para determinar aranceles, impuestos (IVA, II.EE.) y restricciones comerciales. Este sistema permite ofrecer un mayor grado de detalle, en vez de hablar de categorías más genéricas.

Estos cinco capítulos TARIC que se han mencionado (87, 02, 84, 85 y 48) **representan el 60% del total de los productos exportados por Aragón en 2025**. Otros productos que, en menor importancia, también tienen cierta importancia en la estructura exportadora de la región incluyen materiales plásticos (517 millones de €), productos farmacéuticos (458 millones de €) y prendas de vestir tanto de punto (354 millones de €) como de no punto (317 millones de €).

En la **distribución provincial**, se examina qué sectores tienen mayor relevancia en cada provincia de Aragón. Para ello, se ha analizado el peso relativo de cada sector dentro de las exportaciones provinciales. A continuación, se presenta la *Imagen 41* que sintetiza el ranking por provincias, además de una conclusión.

Imagen 41. Distribución provincial de las exportaciones por sectores económicos en Aragón en 2025.





Fuente: Elaboración propia a partir de datos del Departamento de Aduanas e II.EE. de la AEAT.

En cuanto al **destino de las exportaciones**, tal y como se reflejó en el *Bloque 4*, la UE sigue siendo el principal socio de Aragón en esta materia. En concreto, en 2025, el **valor de las exportaciones a países miembro de la UE** (aunque técnicamente no se consideran exportaciones, sino *entregas intracomunitarias*), alcanzó los **10.625 millones de euros**, lo que representa cerca del **70% del total**. Dentro del conjunto de la UE, los principales destinos de las exportaciones aragonesas son **Francia (3.011 millones de €)**, **Alemania (1.877 millones de €)**, **Italia (1.518 millones de €)** y **Portugal (1.491 millones de €)**. Otros mercados con una relevancia destacable son Polonia, Rumanía y la República Checa. En el extremo opuesto, los países que reciben un menor volumen de exportaciones desde Aragón son Letonia, Chipre y Luxemburgo, con cifras ligeramente superiores a 6, 10 y 11 millones de euros, respectivamente.

Además, si consideramos **Europa desde un punto de vista geográfico**, el valor total aumenta a **12.600 millones de euros**, casi el **81% de las exportaciones aragonesas totales**. El porcentaje restante se reparte entre **Asia, América y África**, mientras que Oceanía presenta un peso meramente testimonial. En la siguiente tabla se observa la distribución completa por continentes.

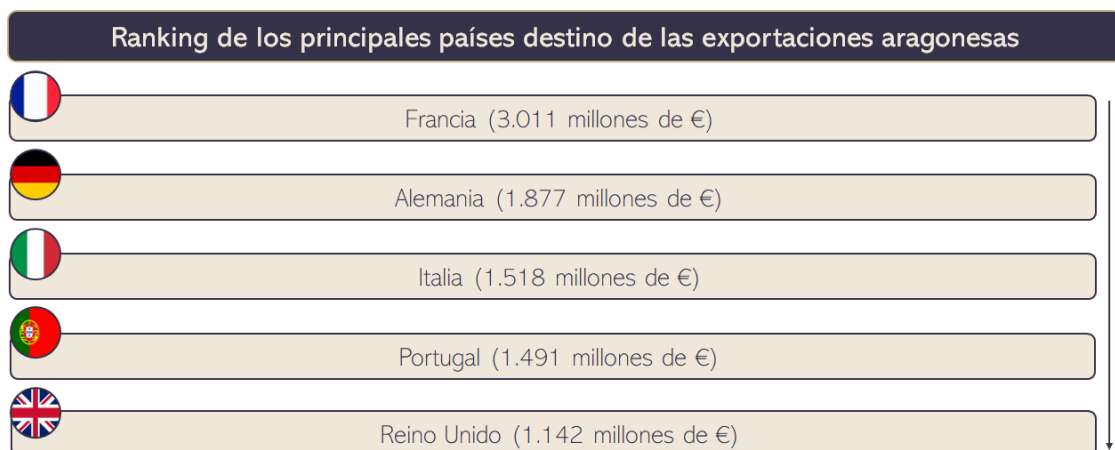
Tabla 56. Destino de las exportaciones por continentes y su valor (en millones de €) en Aragón en 2025.

DESTINO DE LAS EXPORTACIONES (CONTINENTES)	€ (MM)	%
ÁFRICA	664,6	4,26%
AMÉRICA	837,4	5,36%
ASIA	1.375,4	8,81%
EUROPA	12.600,0	80,68%
OCEANÍA	55,9	0,36%

Fuente: Elaboración propia a partir de datos del Departamento de Aduanas e II.EE. de la AEAT.

Si se desagrega por países, los cuatro primeros puestos del ranking corresponden a los ya mencionados al analizar los principales destinos de exportación dentro de la Unión Europea. A continuación, se sitúa el **Reino Unido** que, pese a no formar parte de la Unión Europea, constituye uno de los principales destinos de las exportaciones aragonesas (1.142 millones de €). Esta clasificación replica la registrada en 2024 y los países que conforman el ranking concentran el 57,9% de las exportaciones aragonesas.

Imagen 42. Principales países destino de las exportaciones de Aragón en 2025.



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del Departamento de Aduanas e II.EE. de la AEAT.

Tras estos, otros países europeos no pertenecientes a la Unión Europea, como Turquía, se consolidan como socios comerciales relevantes para Aragón. En relación con el resto de continentes, en África destaca Marruecos, que concentra más del 56% de las exportaciones aragonesas hacia la región, seguido de Argelia. En América, los tres países de la parte septentrional – Estados Unidos (252 millones de €), México (119 millones de €) y Canadá (113 millones de €) – acaparan la mayor parte de las exportaciones. En el resto del continente, especialmente en América Latina, destaca Chile, aunque con un volumen inferior al de los mercados mencionados (75 millones de €).

Asia, por su parte, se sitúa como el segundo destino de la actividad exportadora de Aragón. China, Japón y Corea del Sur concentran la mayor parte, con un total conjunto de 772 millones de euros. No obstante, regiones de Oriente Medio, como Israel, Arabia Saudí o Emiratos Árabes Unidos, están emergiendo como destinos incipientes para los productos aragoneses. Asimismo, el Sudeste Asiático gana relevancia, con especial protagonismo de Filipinas y Singapur (94 y 61 millones de €, respectivamente).

A **nivel provincial**, la distribución del destino de las exportaciones por continentes presenta comportamientos diferenciados. Para su análisis, se ha considerado el peso relativo sobre el total exportado por cada provincia, incorporando entre paréntesis la desviación en puntos porcentuales respecto a la media ponderada de la comunidad. Precisamente por este método de cálculo, Zaragoza es la provincia que registra una menor desviación respecto al promedio regional, mientras que en Teruel ocurre el efecto contrario.

Más allá de estas diferencias, se aprecian algunas tendencias claras. **Zaragoza concentra la mayor proporción de sus exportaciones en Europa**, con más del 82% del total, situándose entre las provincias españolas con mayor orientación hacia este mercado. Como consecuencia, su presencia relativa en destinos como América o Asia resulta menor.

Por el contrario, **Huesca y Teruel muestran una mayor diversificación geográfica**. Ambas provincias presentan un peso elevado de Asia en sus exportaciones, especialmente Huesca, que se aproxima al 17%. En cuanto a América, destaca de forma notable Teruel, con un 13%, muy por encima de Zaragoza y, sobre todo, de Huesca. En el resto de continentes, las diferencias son menos acusadas. África presenta una mayor relevancia en Zaragoza, mientras que Oceanía mantiene un peso reducido y prácticamente homogéneo en las tres provincias.

Tabla 57. Destino de las exportaciones de las provincias aragonesas por continentes en 2025.

DESTINO DE LAS EXPORTACIONES	HUESCA	TERUEL	ZARAGOZA
ÁFRICA	1,76% (-2,50)	3,40% (-0,86)	4,81% (+0,56)
AMÉRICA	3,39% (-1,98)	13,40% (+8,03)	5,47% (+0,10)
ASIA	16,55% (+7,74)	13,87% (+5,06)	7,13% (-1,68)
EUROPA	77,93% (-2,75)	68,93% (-11,74)	82,24% (1,56)
OCEANÍA	0,38% (+0,02)	0,40% (+0,04)	0,35% (-0,01)

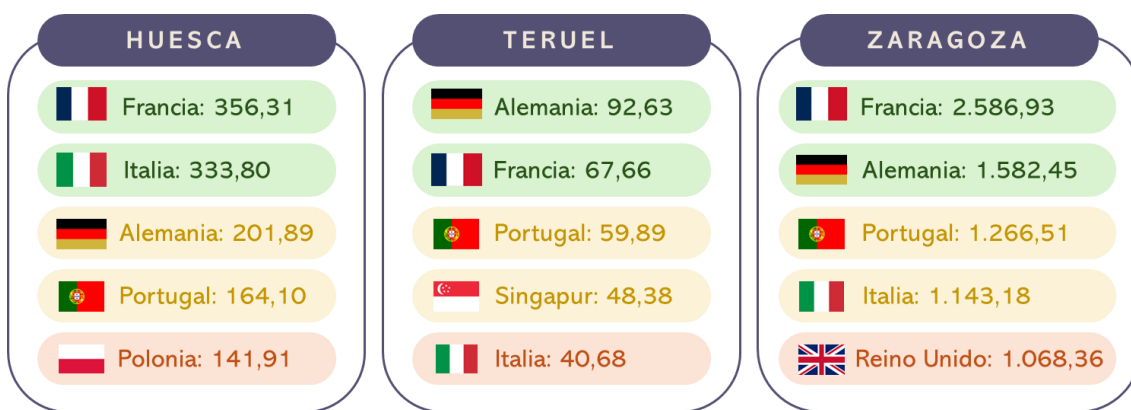
Fuente: Elaboración propia a partir de datos del Departamento de Aduanas e II.EE. de la AEAT.

Si se realiza un **análisis por país** para las tres provincias que conforman Aragón, se obtienen resultados que merece la pena destacar. Al igual que en el apartado anterior, Zaragoza – por concentrar el mayor volumen exportador – presenta una estructura muy similar al ranking autonómico. La única diferencia reseñable es el intercambio de posiciones entre Italia y Portugal: mientras que en el conjunto de la región Italia ocupa el tercer lugar y Portugal el cuarto, en Zaragoza se invierte este orden.

En el caso de Huesca, el ranking mantiene una estructura relativamente parecida, aunque con algunas variaciones en las posiciones. Francia continúa siendo el principal destino, pero desaparece el Reino Unido en favor de Polonia, país europeo que ya se señalaba anteriormente como un socio relevante dentro del ecosistema exportador aragonés.

Por su parte, Teruel muestra una mayor divergencia, en línea con lo observado previamente. Es la única provincia en la que aparece un destino no europeo entre los principales mercados: Singapur¹⁵, que se sitúa en cuarta posición. Además, Francia cede el primer puesto a Alemania, mientras que Portugal e Italia también figuran entre los principales destinos de exportación.

Imagen 43. Distribución provincial de las exportaciones por países en Aragón en 2025.



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del Departamento de Aduanas e II.EE. de la AEAT.

Por último, en lo relativo a las **empresas aragonesas que exportaron**, la cifra ascendió a **4.365 operadores**. Según el DIRCE, el número total de empresas en Aragón alcanzó en 2025 las 85.008, lo que se traduce en un 5,45% - es decir, de cada 100 empresas aragonesas, aproximadamente 5 realizan exportaciones. En comparación con el año anterior, se observa un descenso del número total, con caídas en Zaragoza y aumentos en Huesca y Teruel.

¹⁵ La aparición de este mercado en la estructura exportadora de Teruel puede deberse, en gran parte, a las operaciones de su aerolínea bandera en la provincia.

En cuanto al **volumen exportado por empresa**, la media se sitúa en torno a los 3,5 millones de euros por operador. Aunque no se dispone del detalle completo, 2.920 operadores (el 67%), es decir, aproximadamente dos de cada tres, superan los 50.000 euros de exportación anual. Este grupo concentra prácticamente la totalidad del valor exportado, con 15.604 millones de euros, lo que representa el 99,91% del total.

Nota metodológica. Los datos se refieren a operadores de comercio declarado (no necesariamente empresas en sentido jurídico) y no son aditivos entre provincias u otros niveles, ya que un mismo operador puede actuar en varios ámbitos. Por ejemplo, una empresa que exporta desde Zaragoza y Huesca se contabiliza en ambas provincias, pero solo una vez en el total de Aragón. Por ello, la suma provincial puede superar el total autonómico.

Tabla 58. Operadores exportadores por provincia en Aragón en 2025.

OPERADOR EXPORTADOR	2024	2025	▲ / ▼
HUESCA	821	842	▲ 2,56%
TERUEL	343	366	▲ 6,71%
ZARAGOZA	3.563	3.406	▼ 4,41%
ARAGÓN	4.521	4.365	▼ 3,45%

Fuente: Elaboración propia a partir de datos del Departamento de Aduanas e II.EE. de la AEAT & DIRCE.

Importaciones

En lo relativo a las importaciones, en 2025 Aragón ha experimentado una evolución opuesta a la de las exportaciones: mientras estas han disminuido, las compras al exterior han aumentado con fuerza. En concreto, las **importaciones alcanzaron los 20.076 millones de euros**, lo que supone un incremento cercano a los 3.000 millones respecto a 2024, equivalente a más del 15%. Esta combinación explica el deterioro de la balanza comercial: **la tasa de cobertura se sitúa por debajo del 80% y el déficit comercial supera los 4.000 millones de euros.**

En la siguiente tabla se recoge la **distribución de las importaciones en las provincias aragonesas** y su evolución respecto al ejercicio anterior. A diferencia de lo observado en las exportaciones, se aprecia una **mayor concentración territorial**: mientras Zaragoza representaba en torno al 81% de las exportaciones, en el caso de las importaciones **concentra cerca del 93%** del total, lo que evidencia un fuerte peso de esta provincia en las compras exteriores.

Por dinámicas provinciales, **Teruel** es la que registra el **mayor crecimiento**, con un incremento próximo al 40%. **Zaragoza**, por su parte, **crece en línea con el conjunto de Aragón**, dado su elevado peso en el total. En **Huesca**, que representa algo más del 5% de las importaciones regionales, **el crecimiento es más moderado**, en torno al 7,8%.

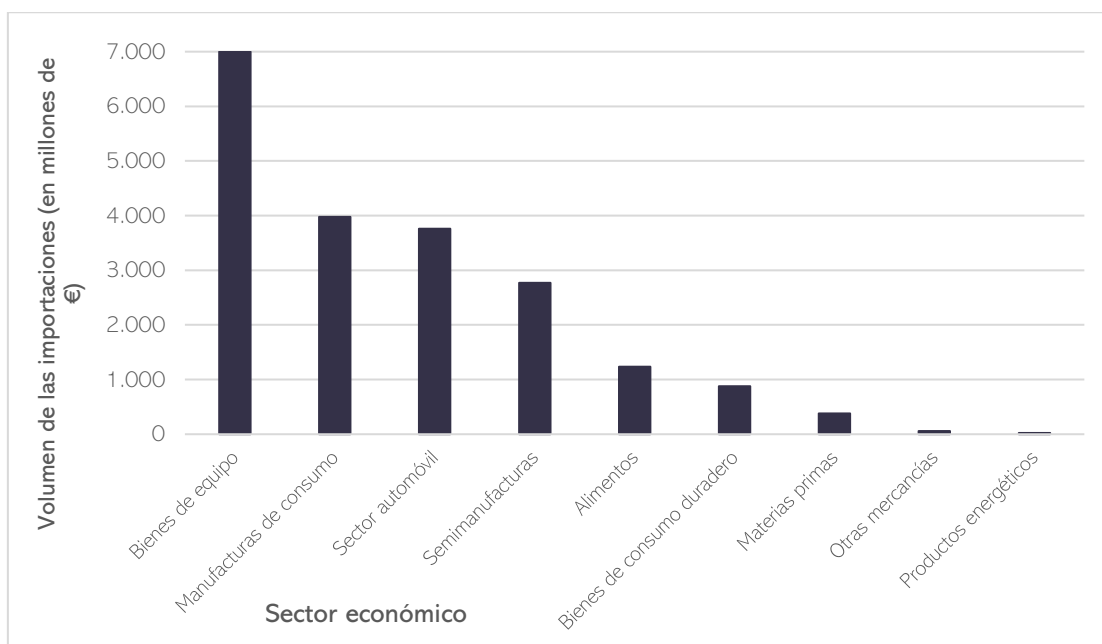
Tabla 59. Distribución provincial de las importaciones de Aragón (2024 – 2025).

VALOR DE LAS IMPORTACIONES	2024	2025	▲ / ▼
HUESCA	959,6	1.034,3 (5,2%)	▲ 7,78%
TERUEL	309,1	432,1 (2,2%)	▲ 39,79%
ZARAGOZA	16.100,6	18.609,8 (92,6%)	▲ 15,58%
ARAGÓN	17.369	20.076	▲ 15,59%

Fuente: Elaboración propia a partir de datos del Departamento de Aduanas e II.EE. de la AEAT.

En cuanto al **tipo de producto importado**, se observan diferencias significativas respecto a la estructura de las exportaciones. Los **bienes de equipo** representan el principal capítulo, con prácticamente el 35% del total. A continuación, con pesos cercanos al 20%, se sitúan las **manufacturas de consumo** y el **sector del automóvil**. Por el contrario, los alimentos, que en el caso de las exportaciones tenían un peso más relevante, apenas suponen en torno al 6% del total importado. En términos generales, esta composición es coherente con la estructura habitual de las importaciones a nivel nacional, tal y como se analizó en el *Bloque 4*.

Gráfico 61. Valor de las importaciones (en millones de €) por sectores económicos en Aragón en 2025.



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del Departamento de Aduanas e II.EE. de la AEAT.

Si se recurre al **sistema TARIC** para analizar la estructura de las importaciones por productos, se observan varias pautas relevantes que ayudan a caracterizar la demanda exterior de Aragón.

En primer lugar, destaca de forma clara el elevado peso de los bienes de equipo, donde los *capítulos TARIC 84 y 85*, relativos a maquinaria y material eléctrico, concentran los mayores valores importados. Ambos superan los 3.000 millones de euros, lo que pone de manifiesto la fuerte dependencia de la región de este tipo de bienes intermedios y de inversión dentro de su tejido productivo.

Al igual que en el caso de las exportaciones, el *capítulo 87* (vehículos automóviles) también tiene una presencia significativa, situándose como el tercer grupo en importancia. Este hecho refuerza el papel del sector del automóvil como eje estructural del comercio exterior aragonés, tanto en su vertiente exportadora como importadora. Junto a estos, aparecen otros capítulos relevantes que superan los mil millones de euros, como el *61 y 62*, correspondientes a prendas de vestir, así como el *72*, vinculado a la fundición de hierro y acero.

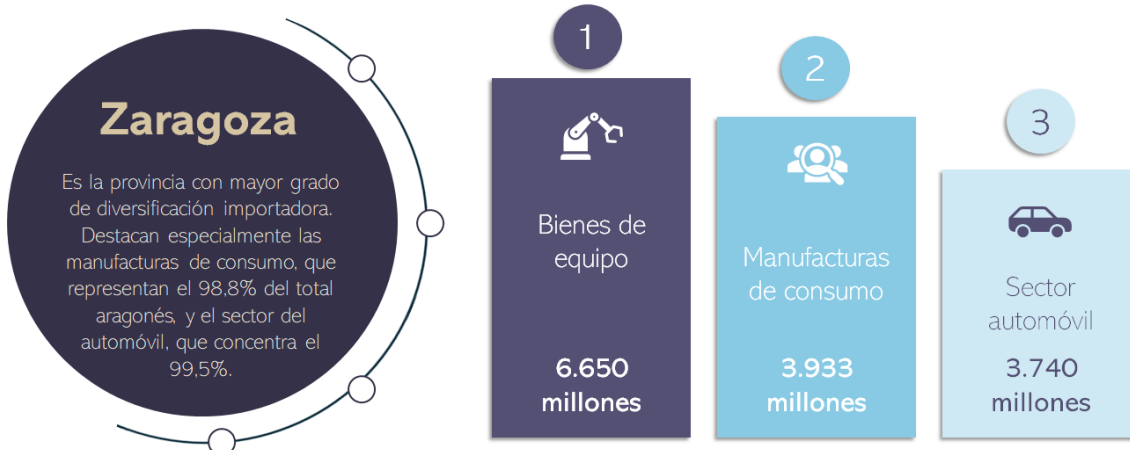
En el ámbito agroalimentario, se aprecia un patrón diferenciado respecto a las exportaciones: mientras que en estas predominaba el *capítulo 02* (carnes), en las importaciones el más relevante es el *capítulo 03*, que agrupa pescados, crustáceos y moluscos. Asimismo, los cereales (*TARIC 10*) ocupan el segundo lugar dentro de este sector.

Por último, también destacan otros grupos de productos como los materiales plásticos, con importaciones superiores a los 870 millones de euros, y los productos químicos, que alcanzan en torno a los 500 millones, lo que subraya la relevancia de insumos industriales en el conjunto de las importaciones aragonesas.

En la **distribución provincial**, se examina qué sectores tienen mayor relevancia en cada provincia de Aragón. Para ello, se ha analizado el peso relativo de cada sector dentro de las importaciones provinciales y así poder examinar si hay situaciones de especial dependencia sobre algún tipo de sector en cualquiera de las provincias de Aragón. Además, se pueden llegar a conclusiones relevantes sobre cadenas de suministro de las distintas provincias. Es decir, para Zaragoza, por ejemplo, el sector del automóvil es muy fuerte a nivel exportador por lo que es normal que parte de esa demanda se cubra con la importación de piezas y componentes de la cadena de valor. Lo mismo para Huesca con el ejemplo del sector de la alimentación. A continuación, se presenta la Imagen 44 que sintetiza el ranking por provincias, además de una conclusión.

Imagen 44. Distribución provincial de las importaciones por sectores económicos en Aragón en 2025.





Fuente: Elaboración propia a partir de datos del Departamento de Aduanas e II.EE. de la AEAT.

En lo relativo al **origen de las importaciones**, tal y como se expuso en el *Bloque 4*, la mayor parte de ellas procede de países miembros de la Unión Europea. En concreto, en el año 2025, algo más del **62% de las importaciones de Aragón tuvieron su origen en la UE**. Si bien este porcentaje es inferior al registrado en las exportaciones, también es cierto que es en el ámbito de las importaciones donde se observa una mayor diferencia respecto al conjunto de la media nacional. En definitiva, aunque el protagonismo de la UE es algo inferior en las importaciones que en las exportaciones, Aragón presenta un vínculo importador con el mercado europeo notablemente más intenso que la media de las comunidades autónomas españolas.

En **términos absolutos**, las importaciones procedentes de países de la Unión Europea alcanzaron los **12.385 millones de euros**. Si se analiza el desglose por países, el ranking está claramente liderado por **Francia (3.533 millones de euros)**, seguido por **Alemania (1.860 millones de euros)**, desde donde se importa aproximadamente la mitad que desde el país galo. Tras estos dos principales socios comerciales, **Italia (1.158 millones de euros)** y **Portugal (1.148 millones de euros)** presentan volúmenes muy similares. Otros países que concentran un volumen significativo son Polonia, que supera los 829 millones de euros, así como Países Bajos, Hungría y Bélgica, cuyos niveles de exportación hacia Aragón se sitúan entre los 550 y 600 millones de euros. En el extremo inferior del ranking se encuentran países como Chipre, Letonia y Malta, cuyas cifras apenas alcanzan los 2 millones de euros.

Si se amplía el análisis al conjunto del territorio europeo (incluyendo países no pertenecientes a la UE), el volumen total se incrementa en aproximadamente **1.000 millones de euros adicionales** -prácticamente en su totalidad procedentes del **Reino Unido**. El **porcentaje restante de las importaciones corresponde principalmente a Asia**, una región que continúa consolidándose como un actor clave por su capacidad exportadora y su competitividad en costes. A continuación, se sitúa África, con algo más del 7,5% del total, en gran medida explicado por la proximidad geográfica con España. Por último, América y Oceanía representan un peso reducido dentro del conjunto de las importaciones de Aragón, alcanzando conjuntamente apenas el 2% del total.

Tabla 60. Origen de las importaciones por continentes y su valor (en millones de €) en Aragón en 2025.

ORIGEN DE LAS IMPORTACIONES (CONTINENTES)	€ (MM)	%
ÁFRICA	1.511,2	7,56%
AMÉRICA	350,7	1,75%
ASIA	4.729,4	23,65%
EUROPA	13.386,2	66,94%
OCEANÍA	19,8	0,10%

Fuente: Elaboración propia a partir de datos del Departamento de Aduanas e I.EE. de la AEAT.

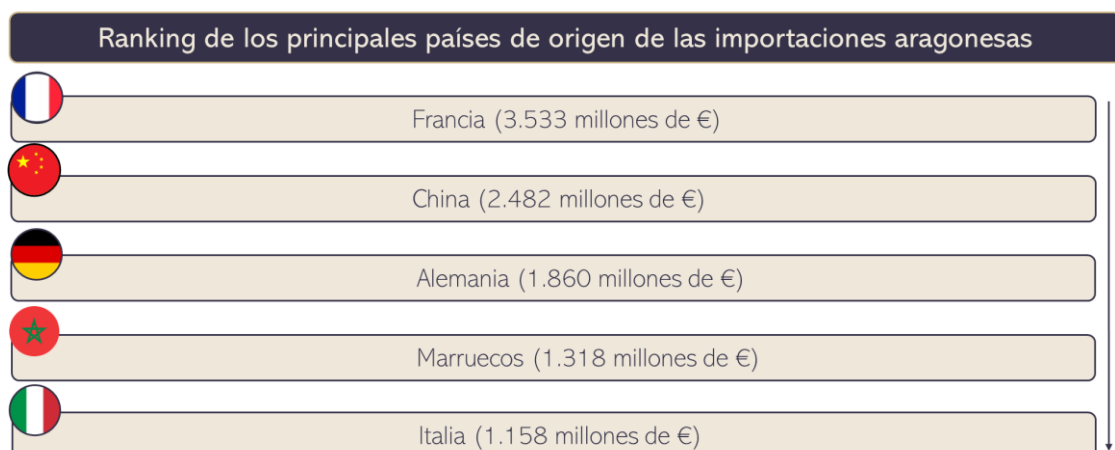
En lo que respecta a África, Marruecos se consolida como el cuarto socio comercial de Aragón en importaciones, con 1.318 millones de euros, cifra que representa el 88% del total importado desde el continente. A distancia, Egipto y Túnez concentran conjuntamente el 9% restante de relevancia. Con todo, África sigue siendo una de las regiones con menor peso en las importaciones aragonesas, representando el 7,56% del total.

En América del Norte, Estados Unidos lidera con 199 millones de euros (56,7% del total americano), seguido de Canadá (35 millones) y México (31 millones). En América Latina, Brasil encabeza el ranking con 39 millones de euros, seguido de Chile y Colombia, ambos con algo más de 11 millones.

Asia se sitúa como el segundo origen de importaciones de Aragón, representando el 24% del total. China acapara la mayor parte, consolidándose como el segundo socio comercial de la región junto a Francia, mientras que Vietnam y Camboya completan el bloque principal; entre los tres países suman 3.351 millones de euros, equivalentes al 84% del total asiático. Cabe destacar asimismo el papel emergente de India, Indonesia y Bangladesh como nuevos orígenes de relevancia creciente, en línea con la tendencia que señala el Heraldo de Aragón: “el comercio exterior de Aragón con Asia ha crecido un 20% en los últimos años (...)”

Por países, el ranking de importaciones sigue liderado por Francia, seguido de China, Alemania, Marruecos e Italia, una clasificación idéntica a la de 2024 y cuyos cinco integrantes concentran el 54% del total importado por Aragón.

Imagen 45. Principales países origen de las importaciones de Aragón en 2025.



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del Departamento de Aduanas e I.EE. de la AEAT.

Profundizando a **nivel provincial**, la distribución del origen de las importaciones muestra un notable dinamismo. Al igual que en el apartado de exportaciones, el análisis se ha realizado a partir del peso relativo sobre el total importado por cada provincia, incorporando la desviación en puntos porcentuales respecto a la media ponderada de la comunidad.

A diferencia de las exportaciones, las importaciones presentan una distribución más equilibrada entre las tres provincias. No obstante, se aprecian perfiles claramente diferenciados. **Huesca destaca por una elevada concentración de sus importaciones en Europa** (82,38%, con una desviación de +15,44 puntos sobre la media), mientras que su presencia en Asia es comparativamente reducida (9,76%, -13,89 puntos). Esta estructura responde al predominio del sector alimentario en la provincia, que participa en grandes cadenas de suministro europeas y se beneficia tanto de la proximidad geográfica con países como Francia como de los marcos regulatorios comunitarios que favorecen estos flujos comerciales.

Teruel y Zaragoza presentan, en cambio, una distribución más diversificada geográficamente. Si bien Europa sigue siendo el origen principal en ambos casos, Asia tiene un peso considerablemente mayor que en Huesca (20,62% y 24,49% respectivamente). Esto se explica por el perfil industrial de ambas provincias, cuyos sectores predominantes como los bienes de equipo, semimanufacturas y manufacturas de consumo, dependen en gran medida de insumos tecnológicos procedentes de Asia: microchips, semiconductores, baterías y componentes electrónicos, de los que los países asiáticos son líderes mundiales tanto en producción como en competitividad de costes.

Tabla 61. Origen de las importaciones de las provincias aragonesas por continentes en 2025.

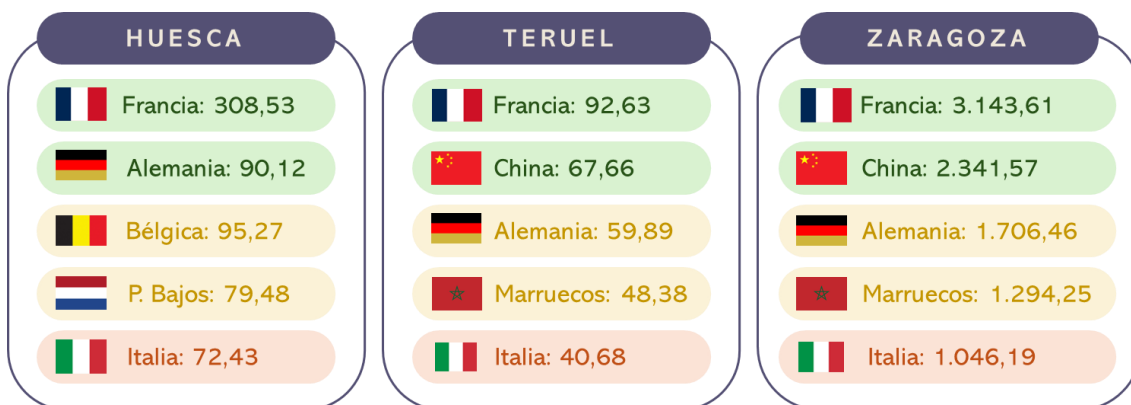
ORIGEN DE LAS IMPORTACIONES	HUESCA	TERUEL	ZARAGOZA
ÁFRICA	0,02% (-7,54)	10,48% (+2,92)	7,89% (+0,33)
AMÉRICA	5,87% (+4,12)	5,48% (+3,73)	1,44% (-0,31)
ASIA	9,76% (-13,89)	20,62% (-3,03)	24,49% (+0,84)
EUROPA	82,38% (+15,44)	63,40% (-3,54)	66,16% (-0,78)
OCEANÍA	1,57% (+1,47)	0,02% (-0,08)	0,02% (-0,08)

Fuente: Elaboración propia a partir de datos del Departamento de Aduanas e II.EE. de la AEAT.

El **análisis por país de origen** de las importaciones revela que **Zaragoza y Teruel presentan estructuras idénticas**, mientras que Huesca muestra algunas variaciones relevantes respecto al patrón regional.

En el **caso de la provincia del Alto Aragón**, Francia sigue liderando como principal origen, pero China desaparece del top 5 en favor de Bélgica, y Marruecos sustituye a Países Bajos, en coherencia con lo señalado en el apartado anterior. Alemania asciende a la segunda posición e Italia se mantiene en la quinta. Esta configuración, **íntegramente europea**, confirma la marcada orientación continental de las importaciones oscenses, en contraste con la mayor diversificación geográfica que presentan Teruel y Zaragoza, donde Asia tiene un peso comparativamente más relevante.

Imagen 46. Distribución provincial de las importaciones por países en Aragón en 2025.



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del Departamento de Aduanas e II.EE. de la AEAT.

Por último, en lo relativo a las **empresas importadoras**, el **número de operadores ascendió a 9.748 en 2025**. Teniendo en cuenta que el tejido empresarial aragonés contaba con 85.008 empresas en ese mismo ejercicio, el **porcentaje de empresas importadoras se sitúa en el 11,47%** del total. A nivel provincial, los cambios son moderados: Zaragoza registra leves descensos en el número de operadores importadores, mientras que Huesca y Teruel experimentan ligeros incrementos.

En cuanto al volumen importado por empresa, la media se sitúa en torno a los 2,06 millones de euros por operador. Sin embargo, este dato agregado esconde una distribución muy concentrada: solo 3.295 operadores, el 33% del total de importadores, superan los 50.000 euros de volumen importador anual, y este grupo concentra prácticamente la totalidad de las importaciones, con 20.063 millones de euros, equivalentes al 99,93% del total.

Cabe señalar, a efectos metodológicos, que los datos hacen referencia a operadores de comercio declarado, que no necesariamente coinciden con empresas en sentido jurídico estricto, y que las cifras no son aditivas entre provincias u otros niveles territoriales, dado que un mismo operador puede actuar en varios ámbitos geográficos simultáneamente.

Tabla 62. Operadores importadores por provincia en Aragón en 2025.

OPERADOR IMPORTADOR	2024	2025	▲ / ▼
HUESCA	1.972	1.979	▲ 0,35%
TERUEL	1.014	1.019	▲ 0,49%
ZARAGOZA	7.836	7.689	▼ 1,91%
ARAGÓN	9.943	9.748	▼ 1,96%

Fuente: Elaboración propia a partir de datos del Departamento de Aduanas e II.EE. de la AEAT & DIRCE.

Comparativa exportaciones e importaciones

El comportamiento del sector exterior aragonés en 2025 refleja un cambio de dinámica relevante, caracterizado por un deterioro del equilibrio comercial derivado de la combinación de dos factores: la desaceleración del impulso exportador y el crecimiento de las importaciones. Desde una perspectiva estructural, este resultado apunta a la creciente dependencia del exterior para satisfacer la demanda interna y productiva de la región.

Resulta llamativo que el deterioro del saldo comercial no responda únicamente a una caída de las exportaciones, sino a su coincidencia con un aumento intenso de las importaciones, rompiendo con la dinámica más equilibrada de ejercicios anteriores. Una posible explicación parcial podría

encontrarse en la propia estructura productiva aragonesa, donde los insumos externos (componentes tecnológicos, bienes de equipo y productos de consumo) procedentes de Asia y Europa, juegan un papel relevante en la cadena de suministro de sus principales sectores. No obstante, conviene matizar que esta tendencia no es exclusiva de Aragón, sino que responde también a una dinámica más amplia observada en el conjunto del sector exterior español, tal y como se analiza en el *Bloque 4*.

Por otro lado, la caída de las exportaciones se concentra principalmente en Zaragoza, mientras que otras provincias muestran una evolución más estable o incluso positiva. Dado el peso de Zaragoza en el comercio exterior regional - estrechamente vinculado al sector del automóvil y a la industria manufacturera -, cualquier variación en la demanda internacional o en las cadenas de suministro de estos sectores tiene un impacto desproporcionado sobre el conjunto de la región. Esta elevada concentración introduce cierta asimetría en la capacidad de respuesta territorial ante perturbaciones externas, algo que refuerza el valor de continuar avanzando en la diversificación del tejido exportador aragonés.

Desde un punto de vista sectorial, la especialización exportadora constituye un elemento relevante de análisis. El peso dominante del sector del automóvil y, en menor medida, del agroalimentario, configura un modelo exportador con un grado de diversificación limitado. En contextos de estabilidad, esta especialización permite aprovechar economías de escala y ventajas competitivas consolidadas; sin embargo, en entornos adversos, incrementa la exposición a perturbaciones externas. En 2025, la debilidad de la demanda en determinados mercados europeos y los ajustes en la industria del automóvil pueden haber incidido directamente sobre las exportaciones aragonesas, sin que otros sectores hayan podido compensar esa caída.

En contraste, la estructura importadora muestra un patrón diferente, dominado por bienes de equipo, maquinaria y componentes industriales, lo que confirma la integración de Aragón en cadenas de valor internacionales donde la producción depende de suministros externos especializados. La clave no reside tanto en el volumen de importaciones como en su desacoplamiento respecto a las exportaciones: mientras las compras al exterior responden a necesidades productivas relativamente estables o crecientes, las ventas están más expuestas a la volatilidad de la demanda internacional.

La elevada concentración geográfica del comercio exterior introduce otro factor de riesgo. La fuerte presencia de la Unión Europea, que atraviesa un momento de una marcada desaceleración económica, implica que Aragón esté estrechamente expuesto a los ciclos del entorno comunitario. Cuando la demanda europea se contrae, las exportaciones se resienten, mientras que las importaciones desde la UE, al estar vinculadas a procesos productivos internos, muestran una mayor rigidez a la baja, contribuyendo así al deterioro del saldo comercial.

El análisis provincial aporta matices interpretativos adicionales. Zaragoza reproduce prácticamente el patrón autonómico en su ranking de socios comerciales, lo que confirma que la estructura regional está fuertemente condicionada por su tejido industrial. Huesca introduce un perfil más europeo, con mayor peso de países como Bélgica o Países Bajos, en coherencia con su vinculación a cadenas agroalimentarias y logísticas intraeuropeas. Teruel, por su parte, presenta el caso más singular: pese a su menor volumen, muestra una diversificación geográfica relativamente mayor, con la presencia de destinos no europeos, probablemente asociada a estructuras empresariales más ágiles y menos dependientes de mercados tradicionales.

Por último, la asimetría empresarial del sector exterior merece especial atención. La concentración de la mayor parte del volumen comercial en un número reducido de operadores implica que el comportamiento agregado dependa en gran medida de las decisiones de unas pocas empresas. Esto introduce una vulnerabilidad estructural: pequeñas variaciones en los resultados de los grandes operadores pueden generar cambios significativos en los datos globales. Un ejemplo ilustrativo es el ERTE de Stellantis en 2025, que afectó a 4.200 trabajadores y tuvo un impacto notable tanto a nivel microeconómico como en los agregados del comercio exterior aragonés.

Sector público

El **sector público aragonés** desempeña un papel fundamental en la economía de la región, actuando como **agente dinamizador, facilitador del crecimiento y promotor de un modelo económico sostenible y equilibrado**. El presente apartado analiza este sector desde tres perspectivas complementarias: la **situación presupuestaria de la administración aragonesa**, evaluando el equilibrio entre ingresos y gastos; el **volumen de personal empleado en las distintas administraciones públicas aragonesas** durante 2025; y el **alcance e impacto de las ayudas y subvenciones** canalizadas desde la administración autonómica.

Situación presupuestaria del sector público aragonés

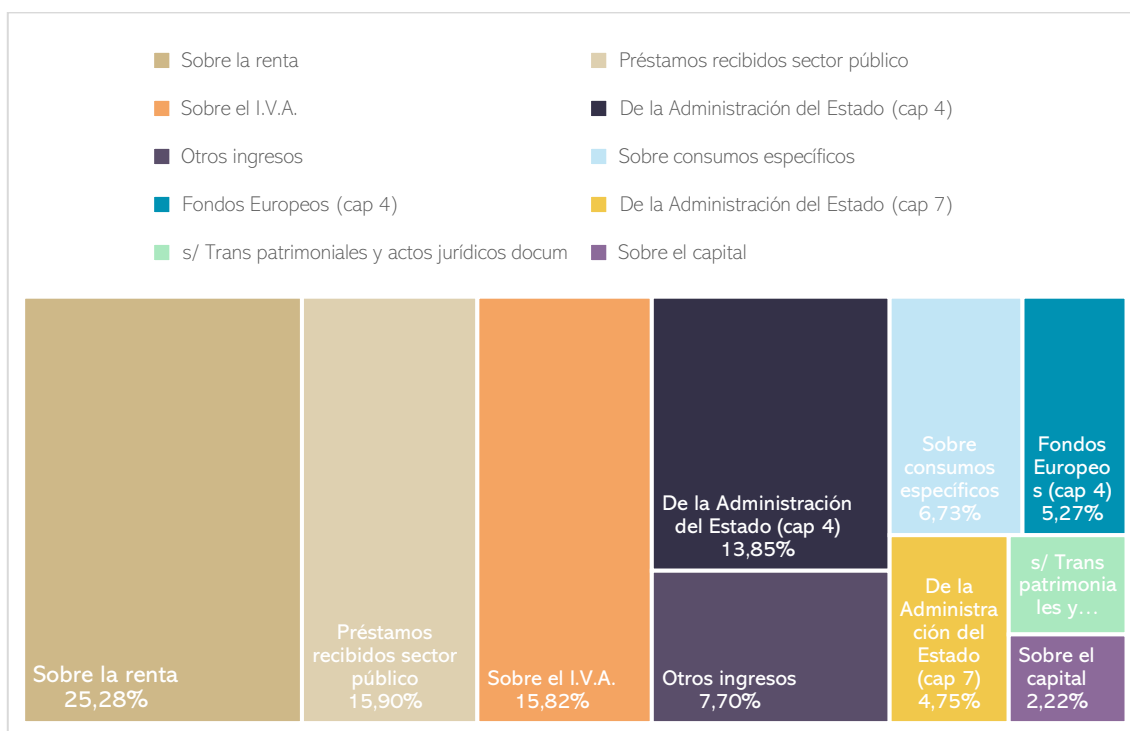
El análisis de las cuentas públicas de 2025 está plenamente condicionado por la **ORDEN HAP/1848/2025, de 30 de diciembre, por la que se determinan las condiciones a las que ha de ajustarse la prórroga del Presupuesto de la Comunidad Autónoma de Aragón de 2024, hasta la aprobación de la Ley de Presupuestos para 2026**.

El 2025 supuso, por tanto, la **continuidad de los presupuestos del año anterior** a la espera de que los partidos políticos alcanzasen un acuerdo que permitiese aprobar una nueva Ley de Presupuestos. No es la primera vez que ocurre: en la última década, Aragón ha recurrido a esta fórmula en cuatro ocasiones anteriores. La prórroga implica que la administración aragonesa operó durante 2025 sin un presupuesto propio adaptado a las circunstancias y necesidades del ejercicio, lo que limita la capacidad de respuesta ante nuevas prioridades de gasto, restringe el margen para acometer inversiones no contempladas en el presupuesto prorrogado y puede generar rigideces en la gestión de los recursos públicos. En la práctica, supone congelar el marco financiero en los parámetros del año anterior, con las implicaciones que ello tiene tanto para la planificación de políticas públicas como para los agentes económicos y sociales que dependen de la actividad inversora de la administración.

En consecuencia, el **Gobierno de Aragón mantuvo para 2025 un presupuesto de 8.546.300.921€**, cifra que supone un incremento del 3,6% respecto a lo presupuestado en 2023 y que refleja una notable estabilidad en los niveles de ingresos proyectados desde entonces. El grado de cumplimiento presupuestario ha sido consistentemente elevado: desde 2021, los ingresos reales han alcanzado en todos los ejercicios al menos el 95% de lo presupuestado, con un mínimo en 2022 y una media del 97%. En 2024, último ejercicio con datos definitivos disponibles, se recaudaron 8.450.912.319€ de los 8.546.300.921€ previstos, equivalente al 99% del total esperado.

En cuanto al origen de estos ingresos, más de la mitad del presupuesto, el 56%, procede de tres fuentes principales: los ingresos sobre la renta de las personas, los préstamos recibidos a largo plazo y el IVA. Los primeros son los de mayor peso, representando el 25% del total, seguidos de los préstamos a largo plazo, un pasivo financiero que contribuye al incremento de la deuda pública aragonesa. El *Gráfico 62* detalla el peso relativo de cada concepto de ingreso sobre el total presupuestado.

Gráfico 62. Origen de los ingresos totales del Gobierno de Aragón en 2025.



Fuente: *Elaboración propia a partir de datos del Gobierno de Aragón.*

Los gastos presupuestados de Aragón en 2025 ascienden igualmente a 8.546.300.921€, si bien su comportamiento real difiere notablemente del de los ingresos. En los últimos ejercicios, el gasto efectivo ha crecido a un ritmo más moderado que los ingresos: entre 2022 y 2024, los gastos aumentaron un 11,9%, frente al 18,42% de incremento registrado en los ingresos. En términos concretos, mientras que los ingresos reales de 2024 alcanzaron los 8.450.912.319€, los gastos se situaron en 8.251.321.222€, lo que arroja un saldo positivo para ese ejercicio. La *Tabla 63* recoge la evolución comparativa de ambas magnitudes.

Tabla 63. Evolución y variación de los ingresos y gastos reales del sector público de Aragón (2021 – 2024).

INGRESOS & GASTOS	2021	2022	2023	2024
INGRESOS REALES	7.536.426.939€	7.136.599.975€	7.919.931.035€	8.450.912.319€
TASA VARIACIÓN (INGRESOS)	▲ 7,90%	▼ -5,31%	▲ 10,98%	▲ 6,70%
GASTOS REALES	6.985.625.962€	7.379.214.086€	7.832.407.305€	8.251.321.222€
TASA VARIACIÓN (GASTOS)	▲ 4,30%	▲ 5,63%	▲ 6,14%	▲ 5,35%

Fuente: *Elaboración propia a partir de datos del Gobierno de Aragón.*

Sanidad, educación y agricultura y ganadería son las áreas que **concentran el mayor volumen de gasto en Aragón**, aglutinando conjuntamente más del 50% del total de la administración pública. La infografía siguiente detalla en qué conceptos concretos se distribuye el gasto dentro de cada una de estas principales partidas.

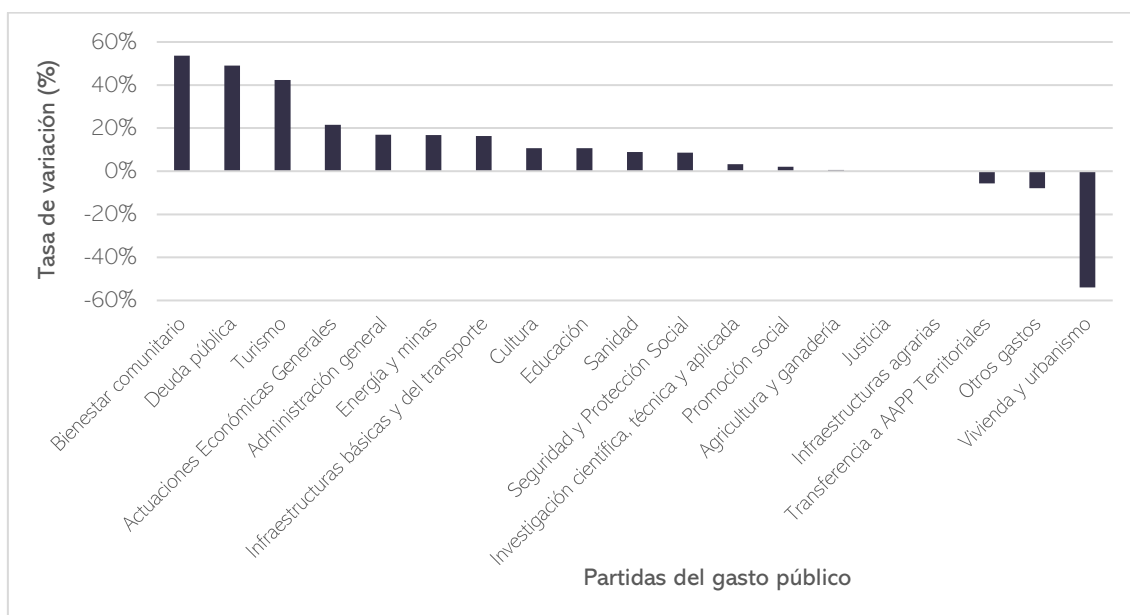
Imagen 47. Principales partidas de gasto del sector público aragonés en 2025.



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del Gobierno de Aragón.

Entre las partidas de gasto presupuestado, el bienestar comunitario y la deuda pública son las que mayor crecimiento han experimentado desde el presupuesto de 2023, con incrementos del 54% y el 49% respectivamente. En el extremo opuesto, la partida de vivienda y turismo es la que mayor reducción presupuestada acumula, aunque su evolución merece una lectura más matizada. En 2023 se presupuestaron 96.692.770€, de los cuales únicamente se ejecutó el 45%, lo que sugiere dificultades en la gestión o en la puesta en marcha de los proyectos previstos. En 2024, el presupuesto de esta partida se redujo significativamente, pero el gasto real superó en un 144% lo presupuestado, alcanzando los 64.390.930€. Esta aparente contradicción podría explicarse por la ejecución de proyectos que quedaron pendientes del ejercicio anterior. Cabe recordar que las variaciones reflejadas en el siguiente gráfico corresponden a las del presupuesto de 2024, al no haberse aprobado nuevos presupuestos para 2025.

Gráfico 63. Principales variaciones en partidas de gasto del sector público de Aragón (2023 – 2024).



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del Gobierno de Aragón.

En definitiva, la situación presupuestaria de Aragón condiciona de forma directa su capacidad de actuación económica. La continuidad de presupuestos prorrogados limita el margen para adaptar el gasto a las prioridades del momento y para acometer nuevas inversiones en áreas estratégicas como la industria, la educación o la cultura. Avanzar hacia una mayor estabilidad presupuestaria resulta, por tanto, un elemento relevante para sostener el crecimiento y el desarrollo de la región a medio y largo plazo.

Funcionariado en Aragón

Los funcionarios, trabajadores de las diferentes administraciones públicas, representan un colectivo de interés para el estudio económico de Aragón. Analizar las tendencias que suceden respecto a ello puede ayudar a entender como la administración pública está gestionando y planificando su situación: Si se ponen a disposición nuevas plazas de empleo público, como evoluciona esa oferta, la evolución del coste de los funcionarios que ya formaban parte de la administración...

En el último boletín publicado a la fecha de publicación del presente informe¹⁶, el Boletín de Julio de 2025, se contabilizó a un total de **3.107.195 personas al servicio de las administraciones públicas**, una cifra que supone un ligero incremento (1%) respecto al ejercicio anterior.

En **Aragón**, la evolución es divergente respecto al conjunto nacional. En julio de 2025 había **110.753 personas funcionarias en la región**, lo que supone un **descenso superior al 3,2%** respecto al año anterior. Esta caída se explica fundamentalmente por la pérdida de más de 4.000 funcionarios en Zaragoza, concentrada en el ámbito de la administración local, ya que tanto el sector público estatal como el autonómico han crecido en la provincia. Huesca y Teruel, por su parte, registran un crecimiento contenido en el número de trabajadores públicos estatales.

¹⁶ El Boletín Estadístico del Personal al Servicio de las Administraciones Públicas, elaborado por el Registro Central de Personal, recoge los efectivos empleados en la Administración del Estado, las Comunidades Autónomas, la Administración Local y las Universidades.

Tabla 64. Evolución anual del número de funcionarios por provincia (2024 – 2025).

VOLUMEN DE FUNCIONARIOS	2024	2025	▲ / ▼
HUESCA	19.145	19.317	▲0,89%
TERUEL	12.895	13.329	▲3,37%
ZARAGOZA	82.404	78.107	▼5,21%
ARAGÓN	114.444	110.753	▼3,23%

Fuente: Elaboración propia a partir de datos del Boletín Estadístico del personal al servicio de las Administraciones Públicas.

En cuanto al perfil del funcionario aragonés, las mujeres representan la mayoría del personal al servicio de las administraciones públicas: seis de cada diez funcionarios en Aragón son mujeres. A nivel provincial, la distribución es algo más equilibrada en Zaragoza, mientras que en Huesca y Teruel el peso femenino es más pronunciado.

Tabla 65. Distribución del sexo de funcionarios por provincia en Aragón en 2025.

DISTRIBUCIÓN POR SEXO	HOMBRES	MUJERES
HUESCA	7.573 (39,20%)	11.744 (60,80%)
TERUEL	4.827 (36,21%)	8.502 (63,79%)
ZARAGOZA	32.434 (41,53%)	45.673 (58,47%)
ARAGÓN	44.834 (40,48%)	65.919 (59,52%)

Fuente: Elaboración propia a partir de datos del Boletín Estadístico del personal al servicio de las Administraciones Públicas.

En conjunto, el sector público aragonés presenta un perfil feminizado, con seis de cada diez funcionarios siendo mujeres, y una ligera reducción en el número total de efectivos en 2025, impulsada principalmente por la administración local zaragozana. Pese a ello, el peso del empleo público en la región sigue siendo significativo, con más de 110.000 personas al servicio de las distintas administraciones.

Impacto de subvenciones y programas públicos

Para completar el análisis del sector público aragonés, los siguientes párrafos recogen el **impacto y cobertura de las principales ayudas, subvenciones y programas públicos que el Gobierno de Aragón y sus administraciones han puesto a disposición de empresas y ciudadanos en 2025**. Este tipo de instrumentos juegan un papel fundamental para orientar la actividad económica, apoyar a personas y empresas en situaciones de dificultad y generar un impacto positivo en el conjunto de la región.

En el ámbito de la innovación, las empresas aragonesas recibieron 20,7 millones de euros en ayudas canalizadas a través del convenio entre el CDTI y el Gobierno de Aragón, lo que supone un crecimiento del 25% respecto a 2024. Además, las entidades aragonesas presentaron cerca de 2.000 participaciones al programa europeo Horizonte Europa, obteniendo una tasa de éxito del 23,70% y 455 participaciones aprobadas, resultado muy por encima de la media nacional.

En Teruel, destacan dos iniciativas relevantes. Por un lado, una convocatoria del Fondo de Transición Justa dotada con 15 millones de euros, orientada a pymes turolenses en ámbitos como la digitalización, la internacionalización y la eficiencia energética, que impactó directamente en 94

empresas y movilizó una inversión total de 35 millones. Por otro, la convocatoria de ayudas empresariales Lanza Teruel, resuelta en septiembre de 2025, que concedió casi 6,5 millones de euros a cuatro proyectos, con la generación de 71 nuevos empleos y una inversión privada esperada de 42,8 millones de euros.

En Zaragoza, la Diputación distribuyó 50 millones de euros entre los municipios de la provincia a través de su Plan Unificado de Subvenciones, financiando hasta 1.187 actuaciones en localidades como Calatayud, Utebo, Ejea de los Caballeros o Cuarte.

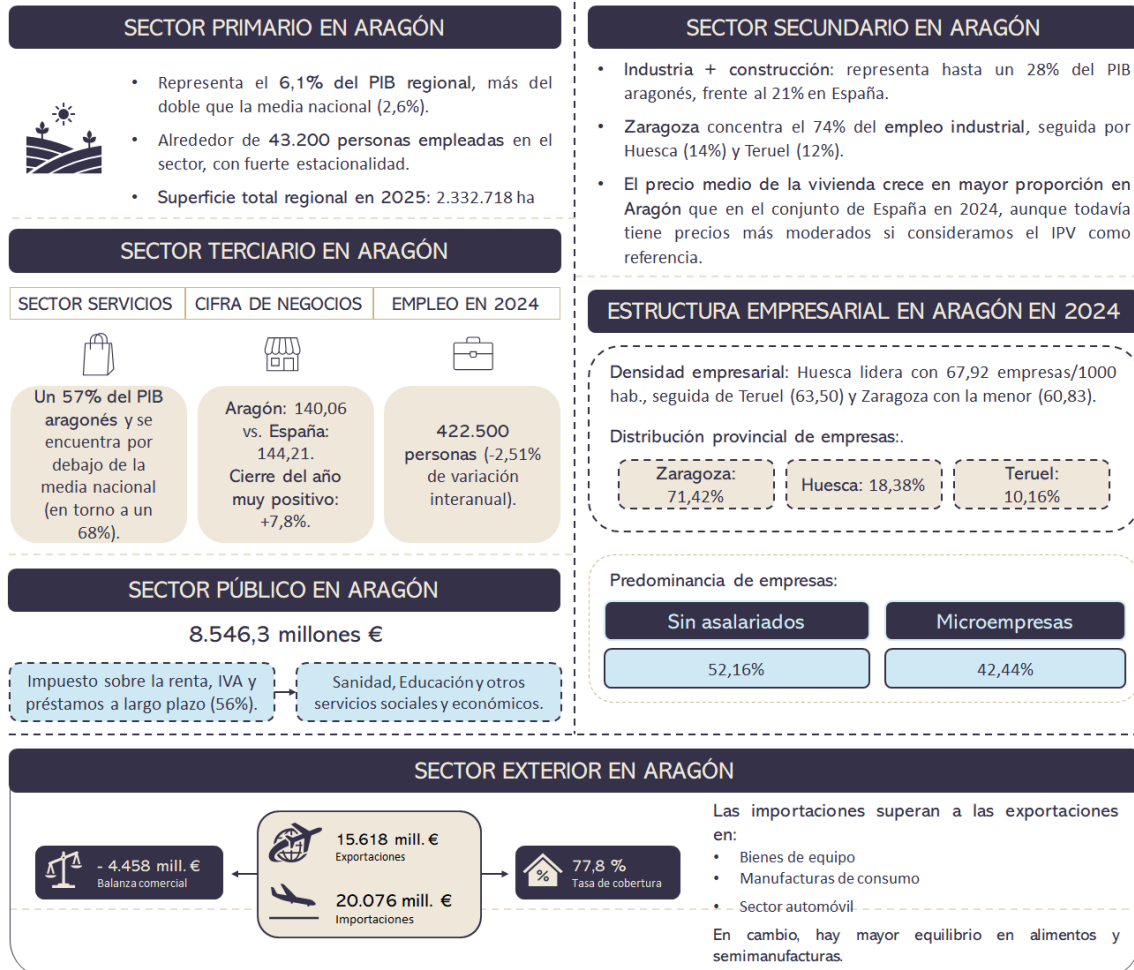
A nivel regional, el Instituto Aragonés de Fomento puso en marcha la convocatoria Aragón Emprende 2025, dotada con 300.000 euros y con especial incidencia en municipios de menos de 5.000 habitantes, con el objetivo de impulsar iniciativas de desarrollo empresarial en el medio rural. Por su parte, el programa Volveremos, de apoyo al comercio de proximidad, alcanzó en 2025 los 62 municipios participantes, con 136.000 familias y 3.400 comercios implicados, generando cerca de 100 millones de euros en ventas y contribuyendo a frenar la fuga de gasto hacia plataformas digitales. El programa, que multiplica por diez cada euro invertido, ha sido galardonado recientemente en la I Edición de los premios Consumidores de España en Madrid

En conjunto, estas actuaciones reflejan una apuesta sostenida por parte de la administración aragonesa por el desarrollo empresarial, la cohesión territorial y la dinamización del tejido económico local, en línea con los objetivos estratégicos del Plan de Subvenciones del Departamento de Economía, Empleo e Industria para el periodo 2024-2027 promovido por Instituto Aragonés de Empleo.

Conclusiones más relevantes respecto a la situación económica de Aragón

Las conclusiones más relevantes de este apartado se sintetizan en la siguiente imagen.

Imagen 48. Conclusiones más relevantes respecto a la estructura y situación económica de Aragón.



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE, AIReF, IAEST, Gobierno de Aragón, Ministerio para la Transformación Digital y de la Función Pública.

BLOQUE 6.
CONCLUSIONES
Y PERSPECTIVAS
A FUTURO

Principales conclusiones del análisis

El año 2025 se ha desarrollado en un contexto internacional caracterizado por una **desaceleración económica moderada, tensiones comerciales y elevada incertidumbre geopolítica**, factores que han condicionado la evolución de las economías avanzadas. A pesar de este entorno complejo, la economía aragonesa ha mantenido un **comportamiento relativamente estable**, en línea con lo experimentado en el ejercicio anterior, **aunque con una pérdida progresiva de dinamismo a lo largo del ejercicio**.

En **términos de actividad económica**, Aragón ha mantenido durante todo el año una **evolución positiva**, con **tasas de crecimiento anual del PIB situadas entre el 2% y el 3%**. Aunque estas cifras reflejan una moderación respecto al dinamismo registrado en ejercicios anteriores, continúan evidenciando un ritmo de crecimiento sólido y sostenido.

Desde el **punto de vista de la estructura productiva**, Aragón presenta un perfil diferenciado respecto a la media nacional, con un **mayor peso relativo de los sectores primario y secundario**, especialmente de la industria, y una menor terciarización. Este equilibrio sectorial constituye una **fortaleza estructural**, aunque también condiciona su comportamiento en fases de desaceleración económica.

El **mercado laboral aragonés** ha mantenido una evolución favorable en términos comparados, con **niveles de desempleo inferiores a la media nacional y una alta tasa de empleo**, lo que confirma el buen posicionamiento del territorio en materia laboral. Entre los aspectos más destacados del ejercicio sobresale el comportamiento de **Huesca**, que registró en 2025 la **tasa de desempleo más baja de España**, un resultado histórico tanto para la provincia como para Aragón en su conjunto. No obstante, persisten algunos retos estructurales, como la evolución desigual entre territorios y sectores productivos, así como la necesidad de seguir avanzando en la mejora de la calidad y estabilidad del empleo en determinados ámbitos del mercado laboral.

En lo relativo al **sector primario**, Aragón continúa destacando por su **relevante contribución al PIB regional** (en torno al 6%, más del doble que la media nacional) y por un **importante crecimiento del empleo agrario en 2025**. Sin embargo, el sector presenta determinados retos en materia estructural, como la reducción de la superficie agraria y la disminución del número de explotaciones y efectivos ganaderos, fenómenos que se repiten ejercicio tras ejercicio.

El **sector secundario** mantiene un papel esencial en la economía aragonesa, con un peso superior al promedio nacional. La **industria** muestra una evolución más contenida en términos de actividad, mientras que la construcción presenta un **comportamiento dinámico, especialmente en términos de empleo**, consolidándose como uno de los principales motores de crecimiento durante el ejercicio. Además, Aragón registró un **Índice de Producción Industrial (IPI) medio de 112,64 puntos en 2025, situándose como la segunda comunidad autónoma en este indicador**. La **construcción** se consolida como una **actividad de creciente relevancia en el tejido económico aragonés**. El **empleo en el sector creció un 8% en 2025** respecto al ejercicio anterior, y más del 12% de las empresas aragonesas pertenecen a esta actividad, proporción superior a la media nacional. La **llegada de inversión extranjera actúa asimismo como catalizador**, impulsando nuevas obras, infraestructuras y espacios productivos. No obstante, el sector ha tenido que hacer frente a dinámicas adversas, entre las que destaca el descenso en las licitaciones de obra pública, que ha ejercido un efecto de contención sobre su actividad.

Por su parte, el **sector terciario** continúa siendo el principal en términos absolutos, aunque con un peso relativo inferior al nacional. En 2025 se observa una **evolución más heterogénea**, con una ligera moderación del empleo en determinados territorios. Destacan actividades como el comercio, la logística o algunos servicios vinculados a la actividad empresarial siguen desempeñando un papel relevante en el conjunto de la economía regional.

En el **ámbito de la inversión**, Aragón ha consolidado en 2025 una posición destacada a nivel nacional, situándose como la **tercera comunidad autónoma en captación de inversión extranjera**, con más de **3.300 millones de euros y más del 11% del total nacional**.

Este resultado refleja una **gran capacidad de atracción de capital internacional**, impulsada especialmente por grandes proyectos vinculados a sectores estratégicos como los centros de datos, la logística o la industria. Cabe mencionar que el principal reto reside en **consolidar estas inversiones en el tejido productivo**, maximizando su impacto en empleo, innovación y desarrollo económico a medio y largo plazo.

En contraste, el **sector exterior** constituye uno de los principales focos de atención. Aragón encadena en 2025 su **tercer año consecutivo de déficit comercial**, que además se ha **intensificado de forma significativa**, como resultado de la caída de las exportaciones y el fuerte incremento de las importaciones.

Las **exportaciones** han mostrado una **evolución negativa**, con descensos especialmente relevantes en sectores como la automoción y determinados bienes industriales. Las **importaciones**, por su parte, han crecido con mayor intensidad, si bien en parte este aumento responde a la **adquisición de materiales y equipos vinculados a las inversiones en curso**, que están generando nueva capacidad productiva en la comunidad. **Esta situación refleja, por tanto, una dinámica de doble lectura: junto a la pérdida de tracción exportadora y los riesgos sobre la competitividad, subyace un proceso de formación de capital que podría traducirse en mayor capacidad de exportación en el medio plazo**. En un contexto internacional adverso, marcado por tensiones comerciales y menor dinamismo global, el comportamiento del sector exterior se configura como uno de los principales retos, dada la relevancia que tiene en una economía de fuerte componente industrial y vocación exportadora como la aragonesa

El **tejido empresarial aragonés** ha mantenido una **dinámica positiva en términos netos**, alcanzando las **85.008 empresas activas** en 2025. A pesar de ello, en términos relativos, el crecimiento empresarial ha sido inferior al nacional, y la comunidad continúa presentando una **menor densidad empresarial**. Asimismo, persiste una alta concentración en empresas de pequeño tamaño, lo que plantea retos en términos de productividad, escalabilidad e internacionalización.

En el **ámbito del sector público**, Aragón ha mantenido una **estructura de gasto orientada a los servicios esenciales**, con especial peso de sanidad, educación y políticas sociales. No obstante, parte de la capacidad de impulso y dinamización de la economía regional **se ha visto condicionada durante 2025 por la no aprobación de los presupuestos autonómicos**, una situación que ha limitado el desarrollo de nuevas actuaciones e inversiones públicas. Aun así, el sector público continúa desempeñando un papel relevante como elemento estabilizador y de apoyo al tejido productivo regional.

En **términos de condiciones de vida**, Aragón presenta una **renta media por hogar elevada y niveles reducidos de riesgo de pobreza**, lo que refuerza su posicionamiento favorable en el contexto nacional. Sin embargo, el incremento de los precios, especialmente en vivienda, continúa siendo uno de los principales retos en materia de bienestar económico.

En conclusión, la economía aragonesa en 2025 se caracteriza por una **base estructural sólida, un buen comportamiento relativo en el mercado laboral, una diversificación sectorial equilibrada y una importante capacidad de atracción de inversión**, aunque se enfrenta a desafíos vinculados a la desaceleración económica, el deterioro del sector exterior, la dimensión empresarial, la evolución de sectores clave y las tensiones en costes, especialmente en vivienda.

Perspectivas económicas y retos a futuro de la Comunidad de Aragón

Tras el análisis de la situación económica en 2025, Aragón se enfrenta a un escenario de crecimiento moderado en el que necesitará reforzar sus fortalezas estructurales y abordar determinados retos estratégicos para reforzar su posición.

Las **previsiones apuntan a una continuidad del crecimiento en tasas contenidas**, en línea con el proceso de normalización observado tras los años de mayor dinamismo. En el momento de elaboración de este informe - segundo trimestre de 2026 - ya se dispone de los primeros datos que permiten anticipar el tono del ejercicio. Para el primer trimestre, las estimaciones divergen moderadamente según el organismo: la AIREF sitúa el crecimiento del PIB aragonés en el 2,2%, por debajo del 2,7% previsto para el conjunto nacional, mientras que el IAEST ofrece una lectura más favorable, con un crecimiento en torno al 2,8%. Para el **conjunto del ejercicio 2026**, la mayoría de organismos, entre ellos Ibercaja, **convergen en un intervalo del 2,5%-3%, en línea con la media española**.

Por otro lado, la **tasa de inflación se ha situado en torno al 3% durante el primer trimestre de 2026, con un repunte hasta el 3,5% en marzo**, lo que sugiere que la convergencia hacia el objetivo del 2% fijado por el BCE podría prolongarse más de lo esperado. En **materia de vivienda**, los primeros datos de 2026 apuntan a que **la tendencia alcista no remitirá a corto plazo: en el primer trimestre, el precio de la vivienda en Aragón creció un 15,6% respecto al mismo período del año anterior, por encima de la media nacional del 12,9%, y con especial intensidad en la vivienda de segunda mano, cuyo incremento alcanzó el 16,4%**. Este comportamiento sitúa a **Aragón, junto a Murcia, como la comunidad autónoma con mayor tasa de variación anual del precio de la vivienda en ese período**.

Por su parte, la **tasa de desempleo ha aumentado hasta el 8,4% en Aragón**, casi 0,7 puntos porcentuales por encima del dato de cierre de 2025, mientras que a nivel nacional el desempleo ha vuelto a superar el 10%, situándose muy próximo al 11%. En contraposición, la **tasa de ocupación aragonesa también ha aumentado, rozando el 54%**. Este **comportamiento bidireccional** se explica por la **incorporación de nueva población activa al mercado laboral**: una parte encuentra empleo, elevando la tasa de ocupación, mientras que otra queda inicialmente en situación de desempleo, presionando al alza la tasa de paro.

En este contexto, el **próximo ejercicio se presenta como un período exigente**. La incertidumbre geopolítica - con conflictos activos y tensiones comerciales internacionales que no dan señales de remisión - sigue condicionando las perspectivas económicas globales y, por extensión, las de una economía abierta y exportadora como la aragonesa. Aragón cuenta con una base sólida para afrontar estos desafíos, pero el margen de maniobra es limitado y la capacidad de adaptación de su tejido productivo será determinante para sostener el crecimiento en los próximos trimestres.

Imagen 49. Ventajas competitivas de Aragón para el mantenimiento del crecimiento económico.



Una estructura económica diversificada y con mayor peso industrial.



Un mercado laboral dinámico e inclusivo.



Una creciente capacidad de atracción de inversión extranjera, especialmente en sectores estratégicos como la tecnología, la logística o la energía.

Imagen 50. Resumen de retos a los que se enfrenta Aragón.



Tal y como se refleja en la última imagen, estos desafíos se estructuran en torno a ámbitos estratégicos como el capital humano, la innovación, la sostenibilidad, la conectividad o el coste de vida, que serán determinantes para el desarrollo futuro de Aragón. En resumen, la región se encuentra en una posición económica favorable, pero su crecimiento futuro dependerá de su capacidad para combinar solidez estructural con transformación económica, impulsando un modelo basado en la innovación, la inversión estratégica y la competitividad global.

Anexo: Bibliografía y fuentes de información consultadas

Nota metodológica. Con el objetivo de facilitar la lectura y evitar repeticiones innecesarias, se ha optado por mencionar una única vez la fuente principal cuando proviene de un mismo organismo, incluso si se han consultado diversos indicadores o publicaciones dentro de este. Por ejemplo, aunque se han utilizado múltiples datos del Instituto Nacional de Estadística (INE), este solo se menciona una vez como fuente general.

A, D. (2025). *La provincia se erige como referente de la agricultura y la ganadería en la región*. *www.diariodelaltoaragon.es* - Últimas Noticias.

<https://www.diariodelaltoaragon.es/noticias/comarcas/2025/05/15/la-provincia-se-erige-como-referente-de-la-agricultura-y-la-ganaderia-en-la-region-1823218-daa.html>

Arrabal, Y. (2026). *Informe absentismo laboral | Cuarto trimestre 2025 | Randstad Research*.

<https://www.randstadresearch.es/absentismo-laboral-cuarto-trimestre-2025/>

Autoridad Independiente de Responsabilidad Fiscal (AIREF). (2025). *PIB por CCAA METCAP*.

<https://www.airef.es/es/datalab/estimacion-pib-trimestral-por-ccaa/>

CEOE Aragón. (2026). *Informe de situación económica y perspectivas*.

<https://ceoearagon.es/situacion-economica/>

Club de Exportadores dice que el estancamiento de las exportaciones españolas ha agravado el déficit en 2025. (2026).

<https://www.europapress.es/economia/macroeconomia-00338/noticia-club-exportadores-dice-estancamiento-exportaciones-espanolas-agravado-deficit-2025-20260219173120.html>

Departamento de Aduanas e II.EE Agencia Tributaria. (2026). *Exportaciones e importaciones en Aragón por productos (CPA)*.

[https://bi.aragon.es/analytics_pub/saw.dll?Go&Options=df&path=/shared/IAEST-PUBLICA/MENUWEB/Economia/1102/225_CPA_\(pod_ara\)&Action=Navigate](https://bi.aragon.es/analytics_pub/saw.dll?Go&Options=df&path=/shared/IAEST-PUBLICA/MENUWEB/Economia/1102/225_CPA_(pod_ara)&Action=Navigate)

Departamento de Presidencia, Economía y Justicia – Gobierno de Aragón. (2025). *Notas de economía aragonesa*.

<https://www.aragon.es/documents/d/guest/notas-de-economia-aragonesa-marzo-2025->

elEconomista.es. *La inversión en construcción cae cerca del 39% en Aragón*. (2026).

<https://www.eleconomista.es/vivienda-inmobiliario/noticias/13710576/12/25/la-inversion-en-construccion-cae-cerca-del-39-en-aragon.html>

El Mundo. *España se queda atrás en el comercio internacional: Sus exportaciones crecen un 0,7% frente al 2,4% de la UE*. (2026).

<https://www.elmundo.es/economia/macroeconomia/2026/02/20/6997043dfdddfb66d8b4574.html>

Economic Policy Uncertainty. (2026). *Economic Policy Uncertainty Index*.

<https://www.policyuncertainty.com/>

Eduardo Sanz Arcega. (2025). *PERSONAS, COMPROMISO Y PRODUCTIVIDAD Reducir el absentismo en Aragón*. Cámara Zaragoza.

<https://www.camarazaragoza.com/wp-content/uploads/2025/11/Resumen-ejecutivo-absentismo-1.pdf>

European Commission - European Union. (2026). *Eurostat*.

<https://ec.europa.eu/eurostat>

Fondo de Transición Justa. *El Gobierno de Aragón concede el 100% de los 12,5 millones de euros de ayudas para pymes del Fondo de Transición Justa en 2025 – FJT* (2026).

<https://ftjteruel.es/el-gobierno-de-aragon-concede-el-100-de-los-125-millones-de-euros-de-ayudas-para-pymes-del-fondo-de-transicion-justa-en-2025/>

Fondo Monetario Internacional. (2026). *IMF Data*.

<https://www.imf.org/en/Data>

Fondo Monetario Internacional. (2026). *Actualización de perspectivas de la Economía Mundial*.

Fundación Basilio Paraíso. (2026). *Informe económico de Aragón 2025*.

<https://www.basilioparaiso.com/wp-content/uploads/2025/07/Informe-economico-Aragon-2024.pdf>

Gobierno de Aragón. (2025). *Informes socioeconómicos anuales del CESA*

<https://www.aragon.es/-/informes-anuales>

Gobierno de Aragón. (2026). *Instituto Aragonés de Estadística (IAEST)*.

<https://www.aragon.es/organismos/departamento-de-presidencia-economia-y-justicia/direccion-general-de-politica-economica/instituto-aragones-de-estadistica-iaest->

Gobierno de Aragón. (2026). *Presupuestos de Aragón*.

<https://presupuesto.aragon.es/>

Gobierno de Aragón. (2026). *Sistema Informático de Gestión Estadística Agroalimentaria de Aragón (SINGEAR)*.

<https://www.aragon.es/-/estadisticas-agrarias>

Ibercaja. (2026). *Revista de Economía Aragonesa*.

<https://www.ibercaja.com/servicio-de-estudios/revista-de-economia-aragonesa/numeros-publicados>

INE. (2025). *Nota de Prensa: Índice de Precios Industriales. Base 2021. Diciembre 2025. Datos provisionales*.

<https://www.ine.es/dyngs/Prensa/IPRI1225.htm>

International Monetary Fund. (2026). *WORLD ECONOMIC OUTLOOK UPDATE. Global Economy: Steady amid Divergent Forces*.

<https://www.imf.org/-/media/files/publications/weo/2026/january/english/text.pdf>

Instituto de Comercio Exterior (ICEX). (2026).

<https://www.icex.es/>

Instituto Nacional de Estadística (INE). (2026).

<https://www.ine.es/>

Las empresas aragonesas recibieron 20,7 millones de euros del CDTI en 2025 para fomentar la innovación. (2025).

<https://www.aragonhoy.es/vicepresidencia-presidencia-economia-justicia/empresas-aragonesas-recibieron-20-7-millones-euros-cdti-2025-fomentar-innovacion-103974>

Las exportaciones españolas de bienes crecen en 2025 y superan los 387.000 millones de euros, el segundo mejor registro de la serie histórica.

<https://portal.mineco.gob.es/es-es/comunicacion/Paginas/exportaciones-espa%C3%B1olas-2025.aspx>

McKinsey | *The future of global trade in 2026.* (2026).

<https://www.mckinsey.com/mgi/our-research/geopolitics-and-the-geometry-of-global-trade-2026-update>

- Menéndez, L. H. (2025). *Las exportaciones aragonesas caen un 22,29% por el desplome de las de automoción*. heraldo.es.
<https://www.heraldo.es/noticias/economia/2025/04/22/las-exportaciones-aragonesas-caen-un-22-29-por-el-desplome-de-las-de-automocion-1817320.html>
- Ministerio de Industria y Turismo, Gobierno de España. (2026). *Encuesta de Coyuntura Industrial*.
<https://industria.gob.es/es-es/estadisticas/paginas/encuesta-coyuntura.aspx>
- Muñoz, I. (2026). *El precio de la vivienda en Aragón seguirá subiendo a doble dígito pese al «miedo» por la guerra de Irán*. heraldo.es.
<https://www.heraldo.es/noticias/aragon/2026/05/08/precio-vivienda-aragon-seguira-subiendo-doble-digito-pese-miedo-por-guerra-iran-2018601.html>
- Portal del Gobierno de Aragón. *Coyuntura económica de Aragón*. Gobierno de Aragón. (2026)
<https://www.aragon.es/-/coyuntura-economica-de-aragon>
- Ramón Mahía Casado y Eva Medina Moral. (2023). *Informe sobre la Integración de la Población Extranjera en el Mercado Laboral Español*. Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones Madrid.
https://www.inclusion.gob.es/documents/3976301/4202266/OB01ES_accesible.pdf/644b84dc-56f7-81e3-f328-5a0657d18a41?t=1700122596632
- Rajadel, L. (2025). *La construcción de vivienda se frenó en Teruel en 2024, mientras crecía en el resto de Aragón y en España*. heraldo.es.
<https://www.heraldo.es/noticias/aragon/teruel/2025/06/09/construccion-vivienda-freno-2024-mientras-resto-aragon-espana-1830268.html>
- Randstad Research. (2026). *Informe de absentismo laboral (4T 2025)*.
<https://www.randstadresearch.es/absentismo-laboral-cuarto-trimestre-2024/>
- World Bank. *Global Economic Prospects*. (2026).
<https://www.worldbank.org/en/publication/global-economic-prospects>
- World Bank Open Data. *World Bank Open Data*. (2026).
<https://data.worldbank.org>



INFORME ECONÓMICO DE ARAGÓN

Año 2025

FUNDACIÓN
BASILIO PARAÍSO



+34 976 306 161



Pº Isabel la Católica, 2
50009. Zaragoza.



[www.basilioparaiso.com/
estudios-economicos/](http://www.basilioparaiso.com/estudios-economicos/)

