

PROYECTO

**PRESUPUESTOS
GENERALES**

2022

LIBRO

6 Informe Económico-Financiero



**Comunidad
de Madrid**

**INFORME ECONÓMICO
FINANCIERO
PRESUPUESTOS GENERALES
2022
COMUNIDAD DE MADRID**



Dirección General
de Política Económica
CONSEJERÍA DE ECONOMÍA,
HACIENDA Y EMPLEO

Octubre 2021

Índice

I. Resumen ejecutivo.....	2
II. Contexto internacional	5
III. Marco nacional.....	7
IV. Evolución reciente de la economía de la Comunidad de Madrid.....	13
IV.1. La Comunidad de Madrid en el contexto de las regiones europeas	13
IV.2. Crecimiento económico	16
IV.3. Demanda y producción.....	21
IV.3.A. Demanda interna	21
IV.3.B Demanda externa	23
IV.3.C. Inversión directa exterior (IDE)	25
IV.3.D. Actividad productiva	27
IV.4. Precios	36
IV.6. Tejido empresarial	42
V. Previsiones.....	44
VI. Anexo. Síntesis de otra información relevante sobre la Comunidad de Madrid	50
VI.1 Cuadro macroeconómico	50
VI.2. Estructura económica de la Comunidad de Madrid	52
VI.3. Estructura demográfica de la Comunidad de Madrid	55

Nota sobre el análisis de la evolución de los indicadores de coyuntura del presente informe.

Dado que totalidad de los indicadores de coyuntura recogen, a fecha de cierre de este informe, datos relativos al segundo trimestre de 2021, las comparaciones interanuales no son una medida adecuada del ritmo de recuperación en esta fase de la crisis, al estar el periodo de comparación fuertemente afectado por la misma (primer estado de alarma para el control de la primera ola).

Es imprescindible, para evaluar la situación actual de la actividad, recurrir a la comparación con los niveles habituales en los meses de referencia previos al estallido de la pandemia. Por esta razón, en este informe se ha optado por dar visibilidad a los valores de los indicadores mensuales desde 2019 y a las variaciones de los niveles de 2021 en relación a los de 2019, con el fin de observar las correcciones al alza o a la baja en la evolución de los últimos datos publicados.

Para ello ha sido necesario en algunos gráficos forzar los ejes, con el fin de evitar que las variaciones extremas y puntuales ocasionadas por los atípicos valores de marzo y abril de 2020 impidan observar los patrones de normalización más recientes.

En relación a la comparativa del conjunto de 2021 con los dos años anteriores, se ha realizado utilizando el mismo periodo disponible para 2021.

Asimismo, es importante considerar el entorno general, tan volátil como incierto, que dificulta sobremanera la realización de previsiones en los plazos habituales. Por ello, y como es habitual, se ha optado por la prudencia en la estimación de las cifras de crecimiento.

I. Resumen ejecutivo

El año 2020 comenzó con buenas perspectivas. La crisis global de años anteriores iba quedando atrás y el ciclo económico parecía entrar en fase de madurez. Se esperaba que 2020 fuera un año de consolidación, no exento de retos, como la materialización del *brexit* en el entorno europeo, o la reducción de las tensiones proteccionistas en el marco internacional. La irrupción de la COVID-19, convertida en pandemia a principios de marzo, provocó una crisis a nivel global en los sistemas sanitarios y económicos con inmediatas consecuencias sociales, que llevaron adoptar múltiples medidas extraordinarias para tratar de mitigar sus efectos. En pocas semanas, las economías pasaron de manejar una desaceleración cíclica a luchar contra una crisis, la derivada del Gran Confinamiento¹, la mayor en tiempos de paz.

A partir de ese momento, con el objetivo principal de controlar el virus, los países emplearon distintos instrumentos para lograrlo. En España se declaró un estado de alarma que restringió casi por completo la movilidad y la actividad económica. Las restricciones han experimentado una importante relajación a final del primer semestre de 2021, gracias a la caída de la incidencia de la enfermedad debida, fundamentalmente, al avance del proceso de vacunación. Esta circunstancia ha provocado un repunte de la actividad económica.

También ha sido excepcional el abordaje por parte de los poderes públicos de esta crisis sin precedentes, adquiriendo la política monetaria, fiscal y presupuestaria una intensidad expansiva desconocida. Se articularon todo tipo de mecanismos para paliar las asimetrías económicas, sociales y territoriales derivadas de esta crisis, que se ha mostrado mucho más profunda y duradera de lo inicialmente previsto por los poderes públicos y económicos.

Las últimas estimaciones oficiales cifran la caída del PIB nacional en 2020 en el 10,8%, la más importante de los últimos 50 años y más acusada que la registrada en los países de la zona euro y en el conjunto de la UE, que fueron de un 6,3% y un 5,9%, respectivamente. El descenso de la actividad en la Comunidad de Madrid habría sido del 10,4%, cuatro décimas menos que el promedio nacional. Esta situación de mejor comportamiento relativo de la economía madrileña se confirma también en los periodos de crecimiento; así, durante el segundo trimestre de 2021, mientras que la zona del euro crecía un 14,3% en términos interanuales y la española lo hacía en un 17,5%, la madrileña alcanzaba un 31,7%

Con ello, el PIB de la Comunidad de Madrid avanza de forma notable en el camino de la recuperación de los niveles previos a la crisis, siendo la producción actual un 4,0% inferior al máximo del cuarto trimestre de 2019 frente a un 8,4% menor en el conjunto nacional; el descenso se limita al 2,5% en la zona del euro y al 2,1% la Unión Europea.

El crecimiento experimentado por nuestra región antes del estallido de la crisis de la COVID-19 había posibilitado que ésta ocupara una posición preeminente no sólo en el contexto nacional, sino también dentro del conjunto de regiones europeas. Su dinámica poblacional la situó en 2020 como la quinta región con más habitantes de la UE, 6.747.068, superando ese año a Rhône-Alpes. La positiva evolución de su economía permitió que el PIB per cápita de la Comunidad de Madrid, en paridad de poder adquisitivo, cifrado en 38.500€, superara en un 24% la media de la UE en 2019, último año disponible; sólo el 15% de las regiones europeas se encuentran en esta situación. La combinación de una población dinámica y una economía pujante sitúan a Madrid como uno de los mercados regionales de mayor atractivo en Europa.

Retornando al análisis de la evolución reciente de la economía regional, la contracción del 10,4% del PIB en 2020 tuvo como origen principal la caída registrada por el consumo privado, el componente más afectado por las restricciones impuestas para el control de la primera ola, pero el que experimentó también una recuperación más rápida en el segundo semestre del año. La inversión, por su parte, acusó una caída menos acusada. La demanda exterior recortó cuatro décimas adicionales al PIB de 2020, rompiendo así con cuatro años de contribuciones positivas al crecimiento regional.

¹ El término Gran Confinamiento fue acuñado por el Fondo Monetario Internacional (FMI) en su informe "Perspectivas de la economía mundial" del mes de abril.

Desde la óptica sectorial, fueron los servicios los que generaron la mayor parte de la caída de la actividad de la economía madrileña en 2020, tanto por su elevada participación en la economía regional (son origen del 85% del valor añadido bruto de la región) como por la contracción experimentada (-10,2% en el conjunto del sector) que, no obstante, fue mayor en la construcción, -10,9%, y de un -9,2% en la industria.

La notable reactivación de la economía regional en el segundo trimestre de 2021, última fecha disponible, se fundamenta en la mejora de la demanda regional, en especial por el recobrado impulso del consumo de los hogares. La formación bruta de capital avanza ahora con más suavidad, especialmente en lo relativo a la inversión residencial; este es el componente de la demanda que mantiene una mayor brecha respecto de antes de la crisis. Por sectores, la construcción, que ya había mostrado incrementos interanuales de su actividad en el primer trimestre, presenta el comportamiento más dinámico, apuntalando la importante reactivación del conjunto del sector terciario, cuyo extraordinario crecimiento tiene su origen, como es fácilmente comprensible, en la caída sin precedentes que experimentó un año atrás. Así, pese a la generalización de los crecimientos, ninguno de los tres grandes sectores alcanza aún los niveles previos a la crisis, pero sí permiten plantear un importante avance en el camino de su recuperación.

Los indicadores de demanda interna en 2021 reflejan un comportamiento dispar. La crisis de los semiconductores está condicionando la recuperación de la matriculación de turismos, mientras la adquisición de vehículos comerciales e industriales alcanza niveles sólo superados en 2007. La recuperación de la movilidad interterritorial eleva el consumo de gasolinhas y gasóleos, por debajo todavía de los niveles previos a la crisis. La liberación de parte del ahorro acumulado durante la pandemia puede jugar un papel fundamental para dinamizar la demanda interna en el segundo semestre de 2021, encontrándose actualmente los depósitos en máximos históricos. Los créditos han iniciado el camino opuesto, observándose una reducción de los concedidos al sector privado en 2021. El endurecimiento de las condiciones crediticias para familias y empresas ante un posible incremento de la morosidad y de los problemas de solvencia es el responsable de la situación.

El comportamiento de la demanda externa, especialmente el relativo al comercio internacional de bienes, ha estado profundamente condicionado por la pandemia, tanto en la cuantía como en la composición de los flujos. Así, tras los máximos alcanzados en 2019, los avances de los dos primeros meses de 2020 se convirtieron en fuertes caídas en abril y mayo, conteniéndose en los meses siguientes y terminando el año en positivo. En relación a la composición de los intercambios, fueron las transacciones de bienes directamente relacionados con el control de la pandemia las que amortiguaron los drásticos recortes iniciales, que reflejaron ya en el último cuatrimestre de 2020 un retorno a las estructuras de compras y ventas previas a la crisis sanitaria.

En los primeros siete meses de 2021, los flujos comerciales se dinamizan e incluso superan los niveles previos a la pandemia, realidad a la que no son en absoluto ajenos, ya que el impulso de las compras y las ventas al exterior se asienta, entre otros factores, en el comercio de vacunas contra la COVID-19, destacando los productos farmacéuticos como el capítulo con mayor volumen de exportaciones y de importaciones, lo que ha introducido cambios también en la lista de los socios comerciales principales.

Durante 2020 los flujos de inversión directa exterior experimentaron una muy importante reactivación en la Comunidad de Madrid: la inversión recibida superó los 18.500 millones de euros, el segundo valor más elevado de los últimos 12 años, y la región continuó siendo el principal destino de la inversión extranjera en España, acaparando 3 de cada 4 euros que recalaban en el territorio nacional. El volumen recibido en el primer semestre de 2021, si bien está lejos del alcanzado el año anterior, mantiene a Madrid como principal receptor, con más del 60% de la inversión extranjera en España.

La inversión de las empresas madrileñas en el exterior se cifró en 21.000 millones en 2020, el 65% de la nacional, por encima de la realizada en 2019. En el primer semestre de 2021, la inversión directa en el exterior con origen en la región supera la contabilizada un año antes y aumenta considerablemente su peso en relación al que se observó en el primer semestre de 2020, suponiendo ya más del 80% del total nacional.

En cuanto a la evolución de los precios de los bienes de consumo, la inflación en la Comunidad de Madrid dibujó en 2020 un perfil descendente, en negativo a partir de abril. Esto es consecuencia, en un primer momento, del desplome del barril de Brent y, posteriormente, de la limitación de acceso al consumo de

determinados servicios que conllevó del control de la pandemia (los vinculados con los flujos turísticos, ocio y restauración entre ellos). Es por ello que la inflación subyacente, que se había mantenido estable durante los meses del primer estado de alarma, se redujo notablemente en julio e inició un paulatino descenso que le llevó a finalizar el año en negativo.

El panorama de los precios en 2021 es muy diferente al descrito en 2020. Una parte de la divergencia se explica por el efecto base, al revertirse los condicionantes que motivaron la fuerte caída el año anterior. La inflación de la Comunidad de Madrid inicia 2021 ya en positivo, y comienza una escalada promovida por los precios de los carburantes, que retornan a niveles previos a la crisis, y por el fuerte encarecimiento de la electricidad, el factor diferencial del comportamiento de los precios en 2021. La inflación en la región se sitúa en el 3,0% en agosto, impulsada además por el efecto base de unos flujos turísticos en mínimos un año antes. La inflación subyacente, en negativo hasta junio, anota un crecimiento interanual en agosto del 0,6%, 2,4 puntos por debajo de la general, el diferencial más amplio de la serie.

En lo que respecta a la evolución del mercado de trabajo regional, la profunda y súbita caída de los niveles de actividad por causa de la COVID-19 no se trasladaron de manera inmediata y completa al mercado laboral, debido a las medidas especiales de protección al empleo articuladas desde el inicio de esta crisis. Los ERTE y las ayudas extraordinarias a autónomos han jugado un papel fundamental para repartir el coste económico y social de la pandemia, además de mantener los niveles de afiliación y ocupación. Según la EPA, en 2020 la ocupación se redujo un 1,7% interanual y el desempleo creció un 18,1%, lo que, unido a una caída de la actividad del 0,7%, elevó la tasa de paro en 1,9 puntos hasta el 13,5%. Estos resultados están en línea con las variables registrales, que cifraron en el 1,3% la caída interanual de las afiliaciones y en un idéntico 18,1% el crecimiento del número de parados inscritos en las oficinas de empleo.

La EPA del segundo trimestre de 2021, última publicada, refleja una mejora del mercado de trabajo en la Comunidad de Madrid. Mantener Madrid abierto junto con la caída de la incidencia de la enfermedad mientras aumentaba la población vacunada son elementos que confluyen para explicar esta situación. Evidentemente, la magnitud de las variaciones interanuales está estrechamente vinculada al fuerte deterioro del mercado laboral reflejado por la EPA de un año antes. El número de ocupados aumenta tanto en el trimestre como en el año, y, más allá del efecto base, crece también en relación al segundo trimestre de 2019, un 1.0%. La población parada se mantiene en los mismos niveles del primer trimestre, aunque la comparación con el segundo trimestre de 2019 evidencia un incremento del 17,9%. Estos resultados son coherentes con los aportados por las fuentes registrales: los niveles de afiliación mensual superan desde abril los previos a la crisis y se sitúan ya muy cerca del máximo histórico de diciembre de 2019, nivel que el número de autónomos ya ha superado. El paro registrado observa una moderada reducción en los últimos meses que amortigua el notable aumento respecto al volumen previo a la pandemia.

Los avances en la vacunación, la efectividad de la vacuna contra las nuevas cepas, así como el repunte de la actividad en el primer semestre del año han fundamentado la revisión al alza de las previsiones tras el verano que, no obstante, en el caso de España y de la Comunidad de Madrid, sitúan en 2022 el retorno a los niveles previos de actividad. La intensidad del repunte del PIB en 2021 se estima actualmente similar a la prevista para 2022, que, supuestamente, experimentará el impulso de la recepción de los fondos europeos de recuperación. El crecimiento promedio estimado por ciertas instituciones independientes de predicción (BBVA Research, CEPREDE, Hispalink y FUNCAS) es del 6,4% para la Comunidad de Madrid y del 6,3% en España en 2021, con un 6,1% en la región y un 5,9% en España en 2022. Estas cifras, especialmente las nacionales, deben ser tomadas con prudencia tras la corrección histórica del crecimiento del segundo trimestre de este año efectuada por el INE durante septiembre, reduciéndolo del 2,8% adelantado en julio hasta el 1,1% finalmente anunciado. Este cambio de escenario compromete claramente las expectativas de una recuperación tan abultada como el gobierno mantiene.

Fecha de cierre de la información: 23 de septiembre de 2021

II. Contexto internacional

1. Escenario global

La aparición del coronavirus provocó una crisis global en los sistemas sanitarios, sociales y económicos, forzando la toma de múltiples medidas extraordinarias para frenar el shock.

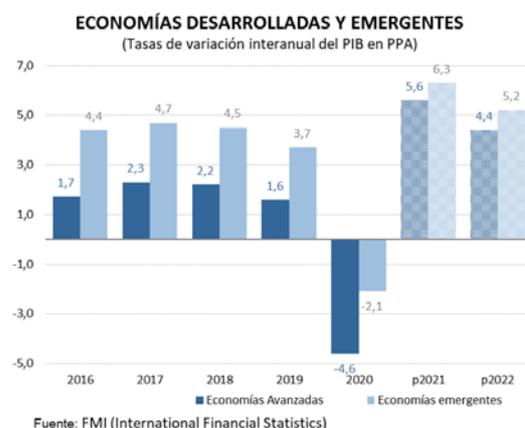
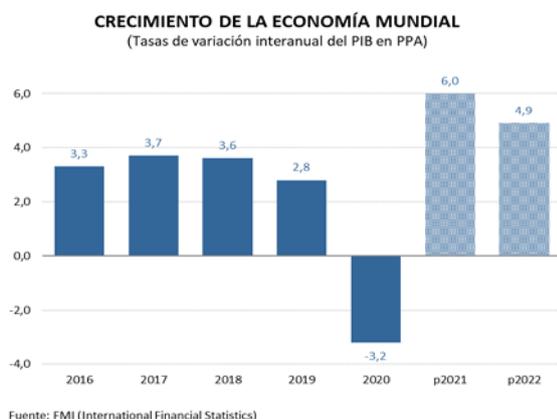
Comenzaba 2020 con buenas perspectivas. La crisis global de años anteriores iba quedando atrás y el ciclo económico parecía entrar en fase de madurez. Se esperaba que 2020 fuera un año de consolidación. EE. UU., tras haber mantenido un elevado ritmo de crecimiento en 2018 y 2019 fruto de los estímulos fiscales, se encontraba en un proceso de gradual desaceleración, manteniendo niveles más acordes con su capacidad de crecimiento a largo plazo y cercano al pleno empleo. Europa, algo más retrasada y lastrada por las dificultades del sector industrial, la caída del comercio mundial o el *brexit*, mantenía cierto optimismo basado en la evolución de la actividad, la fortaleza del consumo y la resiliencia del sector servicios. China, en parte por sus difíciles relaciones con EE. UU. y la escalada arancelaria, continuaba su proceso de gradual desaceleración con niveles de actividad satisfactorios.

Sin embargo, la irrupción de la emergencia del coronavirus, originado en China, desencadenó, ya en enero, un repunte de la aversión al riesgo por el temor al lastre que podría suponer para la actividad económica. La rápida propagación de los contagios desencadenaba todas las alertas. Las cotizaciones de los activos más vinculados a la evolución del ciclo económico retrocedían, mientras los activos refugio se fortalecían. Con carácter general, aunque en determinados territorios quizá más tarde de lo deseable, se adoptaron medidas drásticas, tanto sanitarias como económicas, para intentar detener la expansión del virus alrededor del mundo. Ello supuso una parada en seco para la mayor parte de las economías que, con mayor o menor determinación, premura e intensidad, tuvieron que restringir la movilidad de su población y buena parte de su actividad económica. El petróleo, tras haber superado los 70 dólares por barril ante las tensiones políticas entre EE. UU. e Irán, volvió a abaratarse por la caída en sus previsiones de demanda. La depreciación de las divisas emergentes, se aceleraba.

Los bancos centrales reaccionaron con una cierta celeridad, lanzando nuevos mecanismos de rescate, adquiriendo deuda pública, ofreciendo liquidez y otras facilidades para contrarrestar los efectos de la enorme corrección en los indicadores de actividad. Al tiempo, gobiernos e instituciones, tanto a nivel nacional como internacional, revisaban a la baja sus previsiones de crecimiento y adoptaban, igualmente, nuevas y extraordinarias medidas de contención y soporte al tejido productivo y social.

Las importantes caídas en la producción del primer trimestre fueron ampliamente superadas por las cifras del segundo trimestre, afectadas de lleno por los confinamientos más duros. A partir de junio, tras remitir los primeros brotes epidémicos y comenzar a relajarse las restricciones, la actividad parecía repuntar, alentada por los planes de reactivación económica. Sin embargo, a partir del otoño, con los nuevos rebrotes y restricciones, la recuperación volvió a peligrar. Tras el repunte económico del III TR y con las esperanzas puestas en la vacunación masiva, las expectativas se suavizaron de cara al cierre de 2020 y la primera mitad de 2021.

En resumen, 2020 cerró con una caída de la actividad mundial del 3,2%, cayendo desde el crecimiento del 2,8% registrado en 2019. Por áreas, las economías avanzadas cayeron un 4,6% (EE.UU., -3,5%; la



Eurozona, -6,3%, Japón, -4,7%) y las emergentes también lo hicieron un 2,1% (China creció un 2,3%, India, -7,3%; Rusia, -3,0; Brasil, -4,1%; y México, -8,3%).

En 2021, como se esperaba, el ritmo de vacunación está marcando el ritmo de la recuperación.

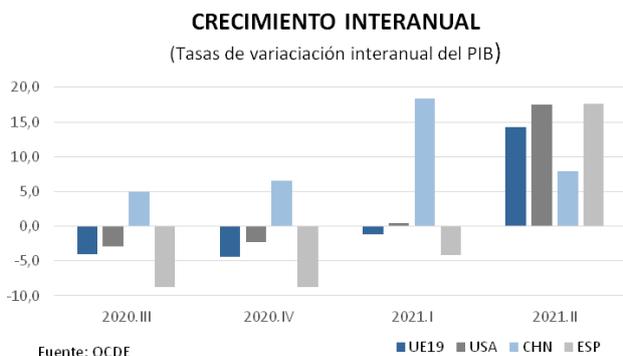
Una recuperación desigual está en marcha. A la vuelta del verano, la visión sobre las perspectivas macroeconómicas globales se ha clarificado, al disponer tanto de los datos de crecimiento del segundo trimestre como de indicadores de actividad que alcanzan ya hasta agosto. Se está asistiendo a un progresivo movimiento hacia una paulatina “normalización”, aunque esta ansiada vuelta a la actividad previa a la pandemia no sea la misma para todos los países. En términos generales, China y, a distancia, EE. UU., están avanzados en este recorrido, y por ello los últimos datos de menor ritmo de actividad hay que entenderlos en esta clave. Por su parte, en otras economías, en particular en Europa, se está en fases más retardadas de la recuperación y, por tanto, más iniciales de esta “normalización”. Las tendencias anteriores tienen visos de continuidad y, con la progresión de la vacunación mediante y en ausencia de nuevas variantes de la pandemia que escapen al efecto de las vacunas, lo que se espera es ir basculando hacia un 2022 con un ritmo de actividad mundial históricamente elevado, pero ya no con las oscilaciones de 2020 y 2021. En ese sentido, las previsiones más recientes del FMI, similares a las que manejan el conjunto de los analistas, apuntan a un crecimiento mundial del 4,9% en 2022 (6,0% previsto para 2021), con los países avanzados en el 4,4% y los emergentes por encima del 5%. También se espera que los problemas de oferta, en particular las roturas en las cadenas globales de aprovisionamiento, que están presionando con intensidad a la oferta en prácticamente todas las economías, vayan remitiendo y se confirme que la inflación tiene el carácter temporal previsto por los bancos centrales y los analistas macroeconómicos. Desgraciadamente, es posible que el volumen de liquidez inyectado por los bancos centrales en este periodo, así como los niveles de endeudamiento que los estados han alcanzado, sigan presionando a los precios aunque las cadenas de suministro se recuperen.

En general, los datos macroeconómicos que hemos conocido durante el verano han sido positivos y corroboran que la actividad se está recuperando rápidamente.

En EE. UU., tal y como se esperaba, el PIB ya se sitúa por encima de los niveles previos a la pandemia. Este creció un 1,6% intertrimestral en el II TR 21 y los últimos datos muestran que la economía se mantiene dinámica en el III TR 21 a pesar del desgaste que está conllevando el repunte de casos de COVID-19. En este sentido, preocupa que el ritmo de vacunación de la población se ha ralentizado los últimos meses, situándose el porcentaje de población con pauta completa de vacunación en el 52%, lejos del 60% de Alemania y Francia, o del 71% de España.

En la Eurozona, la reapertura progresiva y el dinámico ritmo de vacunación impulsan el crecimiento. El PIB aumentó un 2,0% intertrimestral en II TR 21 situando la tasa interanual en el 14,3%. Estos datos sitúan a la Eurozona en torno a un 3% por debajo del nivel pre pandemia. Todos los grandes países se reactivaron con fuerza, sobre todo Alemania (1,6% intertrimestral en el II TR frente al -2,0% en el I TR), Francia (1,1% frente al 0%), Italia (2,7% frente al 0,2%) y España (2,8% frente al -0,4%)².

En cuanto a China, La dinámica de su economía también es positiva. El PIB creció un 1,3% intertrimestral en el II TR, algo por encima de lo que se esperaba. Los últimos indicadores se han desacelerado ligeramente, pero ello guarda relación con una economía que ya se encuentra en una fase más madura de la recuperación y que va reduciendo los estímulos.



² La cifra definitiva corregida por el INE en septiembre sitúa el crecimiento trimestral en el 1,1%, muy por debajo de la avanzada en julio, poniendo en serios apuros las previsiones anuales del gobierno.

III. Marco nacional

1. Crecimiento

Los datos del I TR 2020 mostraron el parón de actividad generalizado provocado por las medidas adoptadas para el control de la COVID-19.

La economía española dibujó en 2019 un perfil muy discreto de crecimiento, registrando una tasa interanual del 1,7% en el IV TR, frente al 2,1% en el conjunto del año 2019. 2020 se inició en estos términos, cuando la irrupción de la pandemia trastocó todo. Los primeros quince días de confinamiento desde que se decretase el estado de alarma en el mes de marzo destruyeron el crecimiento de los dos meses y medio anteriores y el PIB nacional se contrajo un 4,3%.

La demanda nacional aportó 3,5 puntos a la caída global, siendo la inversión el componente más afectado, -4,8%, especialmente lastrado por la caída en maquinaria y bienes de equipo (-7,7%). El gasto en consumo final cayó un 3,2%, siendo el consumo final de los hogares el que experimentó la mayor caída, del 5,1%. La demanda externa también contribuyó a la caída global, en 0,9 puntos, con una reducción de las exportaciones del 7,1% interanual, principalmente por la caída de las relativas a servicios (-16 %) que se vieron lastradas por el gasto de no residentes (-37,1%). Las importaciones de bienes y servicios, por su parte, disminuyeron un 5,1% interanual, con mayor afectación de las relativas a servicios y en concreto, por el gasto de hogares residentes en el resto de mundo (-11,8%).

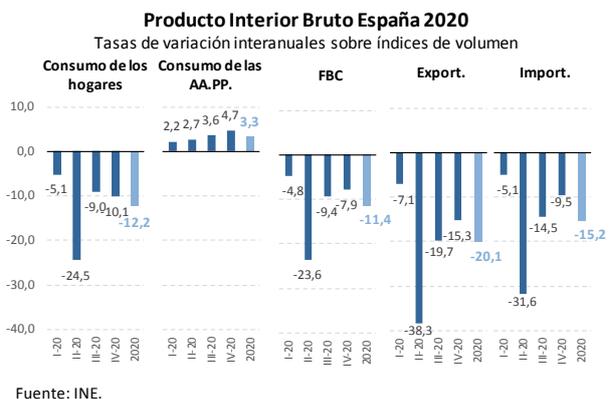
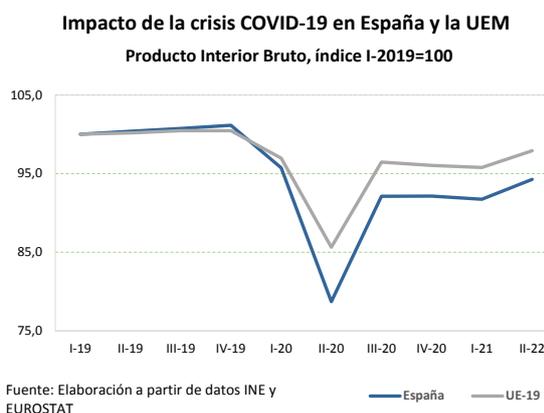
Desplome de la actividad en el II TR 2020.

El PIB del II TR 2020, periodo totalmente afectado por las medidas más duras adoptadas para frenar el avance de la pandemia, anotó una histórica caída del 17,7% intertrimestral, multiplicando su intensidad frente a la del trimestre anterior. Así, el PIB se situó un 21,5% por debajo de la cifra de un año atrás.

La contracción de la demanda nacional contribuyó en 18,8 puntos a la caída interanual del PIB, registrando la inversión, de nuevo, el descenso más pronunciado (-23,6%), con la realizada en maquinaria y equipo cayendo cerca de un 34%. El consumo final se contrajo un 17,4%, por el hundimiento del consumo final de los hogares (-24,5%) mientras que el consumo final de las Administraciones Públicas no dejó de crecer (de hecho, ha seguido creciendo a lo largo de toda la pandemia). La demanda externa aportó 3,3 puntos a la variación interanual del PIB, con caídas tanto de exportaciones como de importaciones superiores al 30% interanual, que se acercaron al 100% en el gasto turístico.

La economía española logró repuntar en el III TR, al relajarse las restricciones a la actividad y a la movilidad, lo que permitió retomar cierta normalidad en un entorno aún muy incierto.

El PIB anotó un importante crecimiento intertrimestral del 16,7%, aunque siguió cayendo en términos interanuales, un 8,7%, si bien moderando el ritmo de caída frente al del II TR. Esta intensa reactivación se experimentó de forma generalizada en todas las magnitudes que se hundieron en el II TR aunque en distinto grado, destacando el consumo de los hogares (21,5%) o la inversión en maquinaria y equipo



(42,9%). El sector exterior también despegó, con llamativos crecimientos en el gasto turístico (2.111,6% en exportaciones y 1.103,3% en importaciones).

La mayoría de componentes del PIB experimentan un fuerte repunte, que logró frenar la caída interanual. Así, la contracción de la demanda nacional contribuyó en 6,4 puntos al retroceso interanual del PIB, moderándose frente al desplome del II TR. El consumo final cayó un 5,8%, por una nueva contracción del consumo de los hogares (-10,1%). La formación bruta de capital (FBC) se redujo un 9,4%, con caídas similares en la realizada en construcción (-7,8%) y bienes de equipo (-7,6%). La demanda externa restó 2,2 puntos a la variación interanual del PIB, con una importante, aunque parcial, mejora de las cifras: las exportaciones aún disminuyeron un 19,7% interanual y las importaciones un 14,5%. Ambas se vieron de nuevo muy penalizadas por sus partidas de servicios; las relativas al gasto turístico todavía se contrajeron de forma excepcional: -82,0% el gasto de hogares no residentes en el territorio económico y -74,1% el gasto en el exterior de hogares residentes.

La segunda ola de la pandemia impidió una mayor recuperación de la actividad en el IV TR 2020, a pesar de lo cual la economía española creció, aunque muy débilmente.

Como era de esperar, tras el repunte del III TR 2020, el PIB se desaceleró en el IV TR con un tímido avance del 0,2% intertrimestral. En términos interanuales, se mantuvo una caída similar a la observada en el III TR, 8,8%. Con este dato se cerró un 2020 aciago, en el que la caída del PIB se cifró en un 10,8%, la peor jamás registrada en la historia reciente de España. La aportación de la demanda nacional mejoró, aunque no se vio acompañada por signos de recuperación en la demanda externa.

En términos interanuales, la contracción de la demanda nacional moderó su contribución a la variación del PIB hasta -6,5 puntos, mejorando frente al III TR pero lejos de los niveles de 2019. El consumo final cayó un 6,4%, exclusivamente por la merma del consumo de los hogares (-10,1%) mientras que el de las AA. PP. aceleró su crecimiento hasta el 4,7%. La FBC moderó su ritmo de caída, a pesar de intensificarse la reducción de la relativa a construcción. La demanda externa restó 2,3 puntos a la variación del PIB: las exportaciones siguieron cayendo, con algo menos de intensidad, aunque sin mejoras en la evolución del gasto turístico; asimismo, las importaciones se redujeron algo menos que en el III TR y, aunque tanto las de bienes como las de servicios moderaron ligeramente su ritmo de caída, éstas últimas siguieron viéndose arrastradas por el hundimiento del gasto de hogares residentes en el resto del mundo.

El PIB se reactiva en el II TR 2021 tras un flojo inicio de año.

La economía española comenzó 2021 reduciendo su actividad respecto al último periodo de 2020, observándose una contracción interanual del 4,2%. El fin del estado de alarma y la relajación de las restricciones a la actividad y a la movilidad han permitido una dinamización, y el PIB nacional crece, finalmente y tras la histórica corrección de 1,8 puntos del INE, un 1,1% en el II TR respecto al I TR. La mejora se basa en el consumo, principalmente el de los hogares (+4,7%), al que se une el aumento del 0,9% realizado por las Administraciones Públicas mientras se reduce la inversión en construcción, que cae un 1,5%, y en equipo, un 4,7% por debajo. El avance en la demanda externa es más dinámico en las importaciones, que crecen un 4,2%, que en las exportaciones, con sólo un 0,9%.

La tasa interanual repunta en el II TR 2021 y refleja avances en el proceso de recuperación, aunque el PIB continúa, de momento, por debajo de los niveles previos a la COVID-19.

En términos interanuales, el PIB anota un importante rebote en el II TR, del 17,5%, al compararse con el II TR 2020 en el que se aplicaron las medidas más duras para el control de la pandemia; también este indicador sufrió un recorte de 2,3 puntos en la revisión de septiembre del INE. A pesar de la mejora, el PIB se sitúa aún un 7,7% por debajo del nivel previo a la irrupción de la COVID-19 (en relación al mismo trimestre de 2019).

El intenso repunte del consumo de los hogares (+23,4%), tras contraerse durante los cinco trimestres previos, se une a un nuevo avance del consumo de las AA. PP. (+3,9%). En la inversión destaca la realizada en maquinaria y equipo, que eleva su ritmo de crecimiento al 46,8%. La Formación Bruta de Capital Fijo (FBCF) en viviendas y otras construcciones aumenta un 9,2%, la primera tasa positiva desde

el I TR 2020. Tanto exportaciones como importaciones abandonan las caídas de trimestres anteriores y anotan avances muy importantes, del 38,9% y 38,4% respectivamente, con extraordinarios incrementos del gasto turístico: el de residentes en el extranjero (1.658,8%) refleja un ligero avance en la recuperación de los niveles previos a la pandemia, situándose aún, sin embargo, un 60,8% por debajo del II TR 2019; asimismo, el de no residentes en el territorio nacional, 2.082,8%, no comporta tampoco grandes mejoras en la comparación con 2019, manteniéndose un 82,6% por debajo del II TR 2019.

2. Sector Exterior

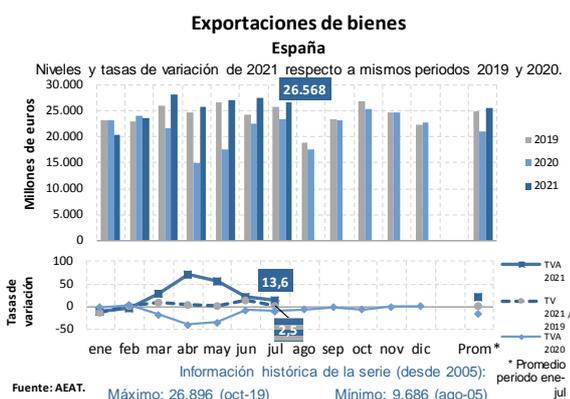
En 2020, la balanza comercial de España registra fuertes caídas como consecuencia de la crisis económica desatada por la COVID-19, pero a partir de junio modera paulatinamente las reducciones para cerrar el último mes del año con el primer avance.

Las exportaciones españolas de bienes inician 2020 con crecimientos, respecto a la actividad de 2019, durante los dos primeros meses. En marzo, mes en el que se declara el primer estado de alarma, se registra la primera caída (-16,6%). En abril y mayo, las caídas son del 39,4% y del 34,4% respectivamente, y a partir de junio, se convierten en reducciones de un solo dígito, y no se observa ningún avance hasta diciembre, en el que se da un crecimiento del 1,8%. Así, en 2020, las exportaciones registran una contracción del 10,1% interanual. Por otra parte, las importaciones mantienen una trayectoria similar a las exportaciones. Las caídas experimentadas desde marzo hasta junio tienen una intensidad similar. Sin embargo, las reducciones a partir de junio continúan siendo de dos dígitos, aunque más moderadas hasta el mes de noviembre; diciembre cierra con un descenso de las compras del 3,3%. Así, la tasa interanual en el conjunto de 2021 es del -14,8% para las importaciones españolas.

Las únicas contribuciones positivas sobre la variación de las exportaciones en 2020 proceden de *Alimentación, bebidas y tabaco* y *Otras mercancías*. Y las principales aportaciones negativas proceden de *Productos energéticos, Bienes de equipo* y *Sector del automóvil y Manufacturas de consumo*. Y por países, China destaca por su contribución al alza, e Italia y Reino Unido por su influencia a la baja. En cuanto a las importaciones, ningún sector tuvo una contribución positiva en el periodo enero-diciembre. Por países, la contribución al alza más destacada proviene de China; en sentido contrario, son Italia, Reino Unido, Portugal y Francia los que ejercen las influencias negativas más elevadas.

En 2021, la balanza comercial muestra un significativo dinamismo, registrando datos de exportaciones ligeramente superiores a los de 2019, intensificando su crecimiento por la favorable comparativa con un año aciago.

Tras iniciar 2021 con reducciones de las ventas al exterior, el mes de marzo, coincidiendo con el aniversario de la crisis, anota un 29,9% de incremento interanual de las exportaciones españolas, resultando un crecimiento en el I TR 2021 del 4,9%. En el II TR 2021, el avance es del 46,1% respecto al mismo periodo de 2020. Esta fuerte subida no se basa sólo en la favorable comparativa interanual, sino que, además, el volumen vendido este segundo trimestre es de 80.653,1 millones de euros, la cifra más elevada de la serie para un trimestre. Así, respecto a 2019, las exportaciones crecen un 6,3%. El dato de julio, último publicado, sigue experimentando un crecimiento de dos dígitos, pero algo más moderados: 13,6% interanual (2,5% respecto a ene-jul 2019). Así, en el acumulado ene-jul 2021, el avance es del 21,7% (3,1% sobre 2019). Las importaciones siguen un perfil muy similar a las



COMERCIO EXTERIOR DE ESPAÑA						
	Exportaciones		Importaciones		Saldo	Tasa de cobertura
	Millones	% var.	Millones	% var.	Millones	%
2013	235.814		252.346		-16.532	93,4
2014	240.582	2,0	265.557	5,2	-24.975	90,6
2015	249.794	3,8	274.772	3,5	-24.978	90,9
2016	256.393	2,6	273.779	-0,4	-17.385	93,6
2017	276.143	7,7	302.431	10,5	-26.288	91,3
2018	285.261	3,3	319.647	5,7	-34.387	89,2
2019	290.440	1,8	322.437	0,9	-31.997	90,1
2020	261.175	-10,1	274.598	-14,8	-13.422	95,1
2013 (ene-jul)	141.658		148.518		-6.860	95,4
2014 (ene-jul)	142.522	0,6	156.012	5,0	-13.490	91,4
2015 (ene-jul)	149.260	4,7	162.419	4,1	-13.159	91,9
2016 (ene-jul)	151.268	1,3	158.779	-2,2	-7.511	95,3
2017 (ene-jul)	163.513	8,1	177.212	11,6	-13.698	92,3
2018 (ene-jul)	170.440	4,2	188.823	6,6	-18.383	90,3
2019 (ene-jul)	174.197	2,2	191.179	1,2	-16.982	91,1
2020 (ene-jul)	147.487	-15,3	155.366	-18,7	-7.880	94,9
2021 (ene-jul)	179.529	21,7	186.523	20,1	-6.995	96,2

Fuente: AEAT

exportaciones: reducciones del 1,3% en el I TR, incremento del 50,2% en el II TR, frente al mismo trimestre de 2020, con cifra récord en el II TR, 82.787,7 millones de euros. El dato de julio, último publicado, registra avances más moderados, el 18,9% interanual. En lo que va de 2021, el crecimiento de las compras españolas se cifra en un 20,1% frente al mismo periodo de 2020, sin embargo, no consigue superar los datos respecto a 2019 (-2,4% respecto al mismo periodo de 2019).

3. Mercado de trabajo

La declaración del estado de alarma altera la buena evolución del mercado de trabajo en España en 2020, aunque mejora en el segundo trimestre de 2021.

Los efectos de las restricciones al movimiento de personas y a algunas actividades económicas impuestos por el estado de alarma que se empezaron a manifestar en la EPA en el primer trimestre de 2020, aparecen claramente en el II TR de 2020 y continúan actuando durante el resto del año 2020. Por otro lado, hay que tener en cuenta en el análisis de los datos de la EPA que el INE clasifica como ocupados a los trabajadores afectados por los ERTE. Además, muchos trabajadores que han perdido su empleo no pueden ser clasificados como parados, con lo que se clasifican como inactivos.

Durante 2020 la población ocupada cae el 2,9% respecto del año anterior, hasta un promedio de algo más de 19.200.000 ocupados; la población parada, por su parte, aumenta el 8,7% y promedia algo más de 3.500.000 desempleados y, como los ocupados caen más de lo que crecen los parados, la población activa cae el 1,3%. En consecuencia, la tasa de actividad pierde 1,2 puntos frente a la del año anterior, llegando al 57,4%; a su vez, la tasa de paro gana 1,4 puntos y alcanza el 15,5% de la población activa.

Como se ha comentado anteriormente, parte de los parados no pueden ser contabilizados como tales y pasan a formar parte de la población inactiva, que aumenta en 2020 el 3,7%, 2,7 puntos más que en 2019, hasta algo más de 16.800.000 inactivos.

En el II TR de 2021, último dato publicado, los ocupados aumentan el 5,7% respecto del mismo trimestre de 2020, hasta alcanzar la cifra de 19.671.700. No obstante, la comparación con el II TR 2019 revela que, a pesar de la mejora, la ocupación se encuentra todavía un 0,7% por debajo de este periodo. A su vez, el paro crece en términos interanuales el 5,2% hasta algo más de 3.500.000 parados, y aún más respecto del II TR de 2019, hasta el 9,7%.

Por su parte, la afiliación media mensual a la Seguridad Social en España refleja un escenario similar, cayendo un 2,1% en 2020 frente al incremento del 2,6% del año 2019. Durante el año 2021, la afiliación se recupera, con el acumulado anual en agosto, último mes publicado, creciendo el 1,9% en tasa interanual (frente a la caída del 2,1% en 2020) y recuperando en los dos últimos meses en relación a 2019, aunque no lo suficiente para recuperar el acumulado anual a agosto, que cae el 0,2%.

PRINCIPALES INDICADORES DEL MERCADO DE TRABAJO. ESPAÑA (EPA)					
Promedios anuales y último dato (número de personas y %)					
	2017	2018	2019	2020	II TR 2021
Población de 16 y más años	38.654.100	38.886.775	39.269.250	39.578.825	39.633.100
Activos	22.741.700	22.806.825	23.027.100	22.733.325	23.215.500
Ocupados	18.824.800	19.327.725	19.779.300	19.202.425	19.671.700
Parados	3.916.925	3.479.125	3.247.775	3.530.925	3.543.800
Inactivos	15.912.400	16.079.925	16.242.175	16.845.500	16.417.600
Tasa de actividad 16 y más años (%)	58,8	58,6	58,6	57,4	58,6
Tasa de paro (%)	17,2	15,3	14,1	15,5	15,3

Fuente: EPA (INE)

Tasas de variación interanual (%) y diferencias					
	2017	2018	2019	2020	II TR 2021
Población de 16 y más años	0,3	0,6	1,0	0,8	0,2
Activos	-0,4	0,3	1,0	-1,3	5,6
Ocupados	2,6	2,7	2,3	-2,9	5,7
Parados	-12,6	-11,2	-6,6	8,7	5,2
Inactivos	1,3	1,1	1,0	3,7	-6,7
Tasa de actividad 16 y más años (diferencias)	-0,4	-0,2	0,0	-1,2	3,1
Tasa de paro (diferencias)	-2,4	-1,9	-1,2	1,4	0,0

II TR 2021 respecto del mismo periodo del año anterior.

Fuente: EPA (INE)

4. Precios

En enero 2020, la inflación continúa la senda alcista del final de 2019; la llegada de la crisis de la COVID-19 hunde la tasa y cambia de signo en abril, permaneciendo en negativo hasta final de año.

Durante el primer estado de alarma, la falta de disponibilidad de muchos bienes y servicios obligó al INE a estimar parte de los 479 artículos de la cesta de la compra, con la premisa de no afectar a la evolución del resto de productos que sí estaban accesibles. Asimismo, las pautas y necesidades de consumo se vieron alteradas por el confinamiento y las limitaciones de accesos.

El grupo 'Transporte', afectado por el desplome del barril de Brent, contribuye notablemente al cambio de signo de la inflación en abril. A partir de julio, primer mes sin estado de alarma y ya con todos los productos de la cesta disponibles, la tasa interanual del IPC se mantiene en zona negativa, y así continuará hasta diciembre. La debilidad de los flujos turísticos de los meses de verano y la contención de la demanda son las influencias negativas más acusadas sobre la variación de la tasa. Así, 2020 comienza con una inflación del 1,1% en enero, toca fondo en mayo con un registro del -0,9%, y cierra el año en el -0,5%. La inflación media se sitúa en el -0,3%. Sin embargo, la inflación subyacente permanece estable en torno al 1% hasta junio (fin del estado de alarma) para iniciar en julio una senda descendente que alcanza el 0,1% en diciembre. La inflación subyacente media se eleva hasta el 0,7%.

En 2021, la inflación recupera las tasas positivas e inicia una escalada alcista impulsada por los precios de la electricidad y de los carburantes.

La inflación recupera en enero el signo positivo hasta el 0,5%. A partir de marzo inicia una escalada, que alcanza el 3,3% en agosto (último dato publicado a efectos del presente informe), cifra que no se observaba desde octubre de 2012. La contribución al alza más notable, en lo que va de año, proviene del grupo 'Vivienda' con el coste de la luz como protagonista. Así, la inflación de la subclase *Electricidad* (la segunda con más peso) se sitúa en el 34,9% en agosto. Y, en lo que va de 2021, la variación es del 26,1%. Le sigue de cerca la contribución al alza de 'Transporte'. El subgrupo *Utilización de vehículos personales*, que recoge los precios de los carburantes, es el más inflacionista. El precio de barril de Brent, que un año antes se situaba en torno a los 41 dólares/barril, este mes alcanzó los 77,5 dólares/barril. Así, la subclase *Gasolina* y *Gasóleo* registran variaciones interanuales del 20,9% y del 18,5% respectivamente. Y en el acumulado enero-agosto la subida ha sido del 18,4% y 17,6%. 'Alimentos y bebidas no alcohólicas' ejerce la siguiente repercusión al alza más elevada en 2021. *Aceites y grasas* (inflación del 22,9%) y *Frutas frescas* (5,0%) constituyen las influencias positivas más notables.

La inflación subyacente, en la que no se tiene en cuenta los productos energéticos ni los alimentos no elaborados, muestra valores muy contenidos, y dibuja un perfil paulatinamente ascendente en los últimos meses. En agosto anota un 0,7%, marcando el diferencial con el general más elevado de la historia del índice: 2,6 puntos

Previsiones.

FUNCAS eleva las previsiones del mes anterior: alcanzará en el 2021 una inflación media del 2,7%, y la tasa de diciembre sería del 3,9% tras alcanzar en octubre el máximo 4,4%. Sin embargo, la subyacente, mantendría la previsión del mes anterior: una tasa media del 0,6% en 2021, y alcanzando en diciembre un valor del 1,1%. Todo ello bajo el escenario de la estabilidad del precio del crudo y de la bajada del precio de la luz tras la implementación de las medidas anunciadas por el gobierno para la contención de dicha factura, que se antojan optimistas.



IV. Evolución reciente de la economía de la Comunidad de Madrid

IV.1. La Comunidad de Madrid en el contexto de las regiones europeas

Población

La Comunidad de Madrid es la sexta región más poblada de la UE27

La población de la Comunidad de Madrid alcanzó en 2020 la cifra de 6.747.068 habitantes, la quinta región más poblada de la UE27 (sin Reino Unido desde 2020), lo que la sitúa en el percentil 98 de la distribución; esto significa que sólo el 2% de las 240 regiones europeas de las NUTS2 2016 tienen más población que ella.

En relación con el año anterior, la Comunidad ha experimentado un ligero incremento de población del 0,8% en el año 2020, aunque pierde ritmo de crecimiento en relación al año anterior, en el que había crecido el 1,4%.

La región más poblada de la UE27 es Île de France seguida de Lombardía; Andalucía y Cataluña ocupan los puestos tercero y cuarto; todas ellas preceden a la Comunidad de Madrid entre las regiones más pobladas.

Sólo las 21 regiones europeas, relacionadas en la tabla adjunta, tienen más de 4.000.000 de habitantes; todas pertenecen a cinco países: Italia, España, Francia, Alemania y Polonia. La otra región española en este grupo es la Comunidad Valenciana en el puesto decimosegundo con 5.029.341 habitantes.

La Comunidad de Madrid es una región europea de tamaño intermedio, tiene una superficie de algo más de 8.000 Km², lo que la posiciona en el percentil 40; el 60% de las regiones europeas tienen mayor superficie.

Regiones NUTS2 de la UE 27 con más de 4.000.000 de habitantes (ordenadas por población)				
Año		2020	2019	2015
Región	Estado	Población Habitantes	Densidad Hab/Km ²	Superficie Km ²
European Union - 27		447.319.916	109	
Île de France	France	12.291.557	1.027	12.012
Lombardia	Italy	10.027.602	436	23.864
Andalucía	Spain	8.478.083	97	87.597
Cataluña	Spain	7.652.348	238	32.090
Comunidad de Madrid	Spain	6.747.068	840	8.028
Rhône-Alpes	France	6.692.326	151	43.698
Lazio	Italy	5.755.700	343	17.232
Campania	Italy	5.712.143	422	13.670
Düsseldorf	Germany	5.207.457	1.007	5.292
Provence-Alpes-Côte d'Azur	France	5.077.582	162	31.400
Comunitat Valenciana	Spain	5.029.341	216	23.257
Veneto	Italy	4.879.133	282	18.407
Sicilia	Italy	4.875.290	192	25.833
Oberbayern	Germany	4.710.865	273	17.531
Köln	Germany	4.478.847	613	7.364
Slaskie	Poland	4.475.460	369	12.333
Emilia-Romagna	Italy	4.464.119	202	22.453
Piemonte	Italy	4.311.217	172	25.387
Stuttgart	Germany	4.154.223	393	10.557
Nord-Pas-de-Calais	France	4.061.166	327	12.414
Darmstadt	Germany	4.019.961	542	7.445

Fuente: Eurostat

Las regiones más extensas de la UE27 son la región finlandesa Pohjois ja Itä Suomi, con más de 227.000 Km² y la sueca Övre Norrland con más de 164.000 Km²; tras ellas, se sitúa Castilla y León, con algo más de 94.000 Km², y en cuarto lugar, Andalucía, con casi 88.000 Km². Las regiones europeas más pequeñas,

de acuerdo con los datos disponibles, son las Ciudades Autónomas de Ceuta, con 20 Km² y Melilla, con 13 Km².

La Comunidad de Madrid es una región densamente poblada, con una densidad de población de 840 habitantes/Km², que la sitúa en el percentil 93; sólo hay un 7% de regiones que tengan más densidad de población que ella.

Entre las regiones de mayor densidad destacan la región de Bruselas capital con 7.527 hab/Km², la ciudad autónoma Melilla con 6.042 hab/Km² y la región de Viena con 4.809 hab/Km². La región UE27 con menor densidad de población es la Guayana Francesa con 3 hab/Km².

España, con 47.332.614 habitantes en el año 2020, es el cuarto país más poblado de la UE27, detrás de Alemania, Francia e Italia. La población española ha permanecido estable en los últimos tres años.

Sin embargo, con casi 506.000 Km², es el segundo mayor estado de la UE, detrás de Francia. Esto hace que tenga una densidad de población relativamente baja, de 94 habitantes por kilómetro cuadrado, lo que la sitúa en el percentil del 39%; casi dos de cada tres estados de la UE27 tienen mayor densidad que España.

PIB y PIB per cápita

La Comunidad de Madrid se sitúa entre las regiones de la UE27 con mayor PIB.

El PIB de la Comunidad de Madrid ascendió a 240.130 millones de euros en el año 2019, último dato regional consolidado disponible, lo que supone un 3,3% más que el año anterior.

Es la quinta región de las NUTS2 2016 de la UE27 y sitúa a la Comunidad en el percentil 98, sde forma que sólo el 2% de las 240 regiones europeas tienen más PIB que ella.

Cuando se aplica la corrección teniendo en cuenta el poder adquisitivo, para poder comparar el nivel de vida entre las distintas regiones, el PIB de la Comunidad de Madrid se eleva aún más hasta los 257.621 millones de euros.

La región con mayor PIB de la UE27 es la región de París, Île de France, que en el mismo año alcanzó la cantidad de algo más de 742.000 millones de euros, marcando una gran diferencia con las demás; la segunda región es Lombardía con más de 398.000 millones de euros.

LAS 15 REGIONES EUROPEAS CON MAYOR PIB ⁽¹⁾			
PIB y PIB en Paridad Poder Adquisitivo (PPA)			
Año 2019			
Región	Estado	PIB Millones €	PIB PPA Millones €
European Union - 27 countries		13.963.897	13.963.897
Ile-de-France	France	742.569	682.716
Lombardia	Italy	398.779	400.627
Oberbayern	Germany	280.479	253.653
Rhône-Alpes	France	242.823	223.251
Comunidad de Madrid	Spain	240.130	257.621
Cataluña	Spain	236.814	254.064
Stuttgart	Germany	224.062	202.632
Düsseldorf	Germany	221.024	199.884
Darmstadt	Germany	212.495	192.171
Lazio	Italy	200.840	201.770
Köln	Germany	197.110	178.258
Eastern and Midland	Ireland	183.402	152.666
Noord-Holland	Netherlands	177.733	151.965
Zuid-Holland	Netherlands	170.724	145.972
Provence-Alpes-Côte d'Azur	France	170.604	156.852

⁽¹⁾ Sistema Europeo de Cuentas 2010 (ESA 2010)

Fuente: Eurostat

En términos nacionales, España, con algo más de 1.244.000 millones de euros es, en el año 2019, el cuarto estado con mayor PIB de la UE27 detrás, en orden correlativo de Alemania, Francia e Italia, y se sitúa en el percentil del 89% de los 27 países de la Unión.

Solamente un 15% de las regiones europeas tienen mayor PIB per cápita PPA que la Comunidad de Madrid

El indicador más habitual para medir la calidad de vida y la riqueza de los habitantes es el PIB per cápita, planteado en términos de paridad del poder adquisitivo (PPA) con el objeto de equilibrar el poder de compra de las regiones de la UE27, al eliminar los diferentes niveles de precios en cada territorio.

El PIB per cápita PPA de la Comunidad de Madrid ascendió en el año 2019 a 38.500 euros por habitante, situándose entre las 41 primeras regiones de las 240 regiones NUTS2 2016 de la UE27 y en el percentil 83, de forma que aproximadamente de una de cada seis regiones europeas tienen más PIB per cápita PPA que ella.

La región europea con mayor PIB per cápita PPA es Luxemburgo con 81.000 euros por habitante, seguida de Southern, en Irlanda, con 74.900 euros por habitante y de la región de Praga con 63.900 euros por habitante. Destacar la gran dispersión del PIB per cápita PPA en la UE27, que se mueve desde el máximo citado de Luxemburgo hasta el mínimo de 10.000 euros por habitante de la región francesa de ultramar de Mayotte.

Utilizando como índice de referencia el PIB per cápita PPA de la UE27, resulta que la UE27 se sitúa en el percentil 62, es decir casi dos de cada

tres regiones de la UE27 están por debajo de la media europea. Entre las regiones europeas por encima de la media en 2019 se sitúan cuatro españolas lideradas por la Comunidad de Madrid (124), seguida de País Vasco (118), Navarra (111) y Cataluña (107); Aragón (99), Islas Baleares (97) y La Rioja (97) están muy próximas a la media de la UE27, representado por el nivel 100.

En términos nacionales, sólo 11 estados de la UE27 se encuentran por encima de la media de la UE27: los seis países fundadores de la Comunidad Económica Europea en 1957, exceptuando a Italia, que con un índice de 96 en el año 2019 se situó ligeramente por debajo de la media. El resto son estados del norte de Europa (Finlandia, Suecia, Dinamarca, Irlanda y Austria) y Malta, que iguala la media de la UE27. España, con un índice de 91 en el mismo año, ocupó la decimocuarta posición entre los 27 estados de la Unión. Por otro lado, sólo cinco estados tienen más PIB per cápita PPA que la Comunidad de Madrid: Luxemburgo, Irlanda, Dinamarca, Países Bajos y Austria.

LAS 15 REGIONES EUROPEAS CON MAYOR PIB PER CÁPITA ⁽¹⁾			
PIB per cápita en Paridad Poder Adquisitivo (PPA)			
Año 2019			
Región	Estado	PIBpc PPA €	PIBpc PPA %
European Union - 27 countries		31.200	100
Luxembourg	Luxembourg	81.000	260
Southern	Ireland	74.900	240
Praha	Czech Republic	63.900	205
Eastern and Midland	Ireland	63.100	202
Région de Bruxelles-Capitale	Belgium	63.000	202
Hamburg	Germany	60.800	195
Ile-de-France	France	55.500	178
Oberbayern	Germany	54.000	173
Noord-Holland	Netherlands	53.000	170
Stockholm	Sweden	51.900	166
Hovedstaden	Denmark	51.900	167
Bratislavský kraj	Slovakia	50.400	162
Warszawski stołeczny	Poland	49.800	160
București-Ilfov	Romania	49.700	160
Utrecht	Netherlands	49.400	158
Comunidad de Madrid	Spain	38.500	124

⁽¹⁾ Sistema Europeo de Cuentas 2010 (ESA 2010)

Fuente: Eurostat

IV.2. Crecimiento económico

El año 2020 empezó prolongando una tendencia de progresiva desaceleración de los intensos y sostenidos crecimientos de años anteriores, se vio drásticamente golpeado por la irrupción de la COVID-19, que provocó contracciones sin precedentes de la economía madrileña.

Tan sólo quince días de estado de alarma en la segunda quincena de marzo dieron al traste con el crecimiento de los dos meses y medio anteriores, resultando en una reducción del PIB de la región del 4,0% en el I TR (-2,3% en relación al I TR 2019). Era previsible que el deterioro se iba a amplificar en el II TR, como consecuencia de las medidas adoptadas para frenar la pandemia (confinamiento de la población, paralización de actividades económicas no esenciales, restricciones de movilidad, etc.). Y así se observó en los resultados de la Contabilidad Regional Trimestral de la Comunidad de Madrid, que mostraron una contracción del PIB de la región del 24,2% (26,4% en términos interanuales). El ajuste resultó, pues, superior al nacional, lo que se explica por diversos factores como la distinta especialización productiva regional, una desescalada más larga en nuestra región que en otras CC. AA., así como el traslado temporal de residentes madrileños a otras provincias.

Tras el insólito desplome del II TR, se reinició con fuerza la actividad, en un contexto no exento de dificultades e incertidumbres.

Los datos del III TR 2020 fueron de nuevo reflejo de una situación excepcional: fin del estado de alarma; favorable evolución epidemiológica durante buena parte del periodo, que permitió el relajamiento de algunas de las medidas de control; y reinicio de la actividad, aunque con limitaciones y condicionantes y asimetría sectorial.

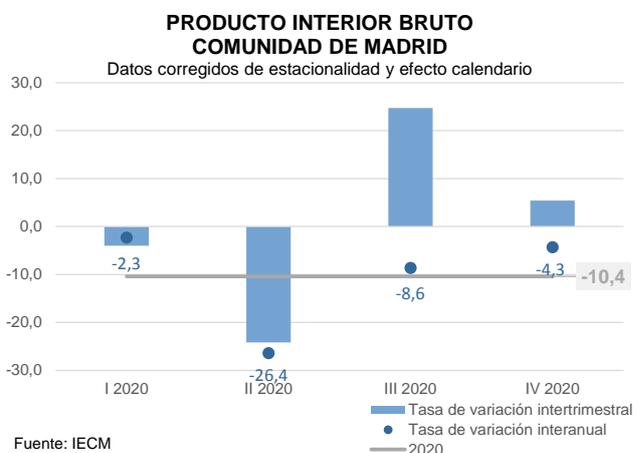
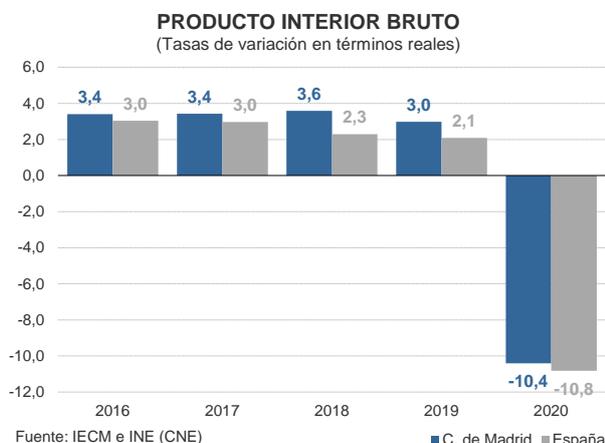
Así, tras el desplome del II TR, y tal y como era previsible, se produjo un importante repunte del PIB del 24,7% intertrimestral, moderando el ritmo de caída interanual hasta el 8,6%.

Igualmente, los datos del IV TR 2020 mostraron progresos en el camino hacia la recuperación en este excepcional contexto económico derivado de la crisis sanitaria, apreciándose un nuevo avance del PIB regional, del 5,4% intertrimestral, lo que supuso una atenuación del ritmo de caída interanual hasta el 4,3%.

Atendiendo a estos datos, se observó, pues, una recuperación más dinámica en Madrid que en España en el transcurso del segundo semestre, con lo que, tras una contracción más intensa en el II TR en la región, en el III TR se retorna a diferenciales favorables a Madrid, que se intensificaron en el IV TR hasta alcanzar los 4,6 puntos.

Madrid salda el año 2020 con una caída de su PIB del 10,4%

Con estos datos, se obtiene la primera estimación de la contracción del PIB del 10,4% en la Comunidad de Madrid en el cómputo global de 2020, caída algo más moderada que en el conjunto de España, que fue del 10,8%, aunque ambas significativamente más acusadas que en la zona del euro, con un 6,3%.



Desplome de la demanda regional en 2020.

La demanda regional experimentó un severo deterioro del 28,3% en el II TR 2020, determinado principalmente por el desplome del consumo de los hogares, que llegó a caer un 40,2% interanual, y al parón de la inversión, que registró descensos del 31,3% en la relativa a viviendas y del 21,5% en el resto de partidas. El único componente de la demanda regional que creció en el II TR, y que no ha dejado de crecer en ningún momento a lo largo del año, ha sido el consumo de las AA. PP. (+4,3%), incluso intensificando su ritmo de avance en relación a las tasas mucho más moderadas observadas en años anteriores, en torno al 2,0%.

A pesar de que, en un primer momento, las restricciones impuestas para el control de la pandemia golpearon en mayor medida al consumo privado, su recuperación en el segundo semestre fue algo más rápida que la experimentada por la inversión, sobre todo en la parte final del año, de manera que, en el conjunto de 2020, el consumo privado registra una caída del 15,4% (-10,3% el consumo total) y del 12,8% en la formación bruta de capital (-18,2% la inversión en viviendas y -9,6% el resto).

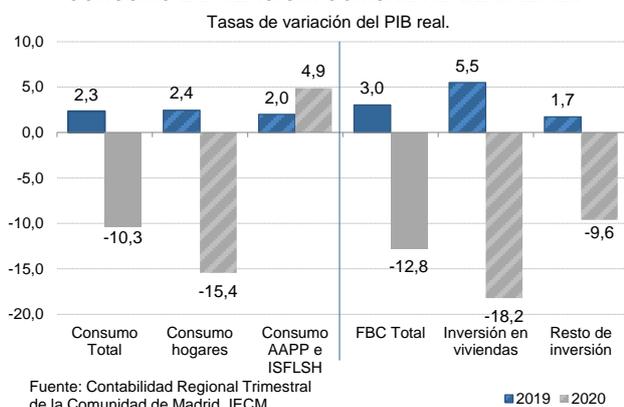
Por el lado de la demanda externa, tras más de cuatro años con aportaciones positivas al crecimiento del PIB madrileño, deja de contribuir en el II TR, comenzando a partir de ese momento a lastrar la tasa de variación del PIB; así, en el cómputo global de 2020, la demanda externa restó 0,4 puntos a la caída global del PIB.

Los ceses forzados de actividad durante el confinamiento y el mantenimiento de las restricciones para los servicios que requieren de interacción personal se tradujeron en un deterioro asimétrico de los sectores productivos, registrando todos ellos caídas de actividad desde el II TR 2020.

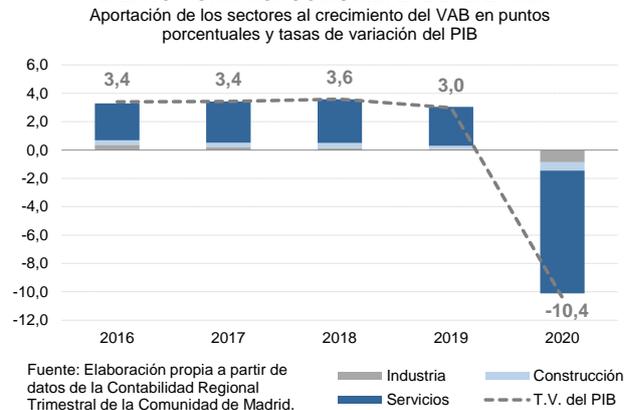
Los datos del II TR reflejaron caídas muy intensas en todos los sectores no agrarios: 18,6% en industria, 29,1% en construcción y 26,0% en servicios, aunque dentro de estos se observaron diferencias muy significativas (otros servicios, -8,3%; servicios a empresas y financieros, -18,2%; servicios de distribución y hostelería, -55,0%). Tras el impacto inicial del confinamiento, la reactivación también está desarrollándose de manera diferente en los distintos sectores, sobre todo el IV TR, con mayor impulso en la construcción y en los servicios de distribución de hostelería, dos de las actividades más perjudicadas por esta crisis, mientras la industria muestra una mejora más suave.

De forma global, en el año 2020 son los servicios los que generaron la mayor parte de la caída de la actividad de la economía madrileña, tanto por su importancia en la economía regional (representaban alrededor de un 85% del VAB de la región en 2019) como por la contracción experimentada (10,2% en el conjunto del sector, que alcanza el 22,0% en los servicios de distribución y hostelería). No obstante, los servicios no fueron los únicos afectados: la construcción fue la que redujo su VAB en mayor medida, un 10,9% frente a 2019, y la industria lo hizo en un 9,2%. El sector primario, con un peso del 0,2% de la economía madrileña, registró una caída del 3,0%.

CONSUMO E INVERSIÓN. COMUNIDAD DE MADRID.



VAB NO AGRARIO. COMUNIDAD DE MADRID.



El desfavorable comienzo de 2021, en el que volvió a reducirse la actividad de la región, resultó, tal y como se esperaba, un punto de inflexión en la evolución de la economía madrileña.

El inicio de 2021 resultó adverso, enturbiándose una situación ya difícil con nuevos obstáculos: la situación epidemiológica se complicó con una tercera ola de contagios, y la borrasca Filomena y la ola de frío posterior paralizaron la actividad en la región durante varios días. Además, un inicio muy lento del proceso de vacunación, por los retrasos en la llegada de vacunas, contribuyó a mantener niveles bajos de confianza que enfriaron y retrasaron las expectativas de recuperación.

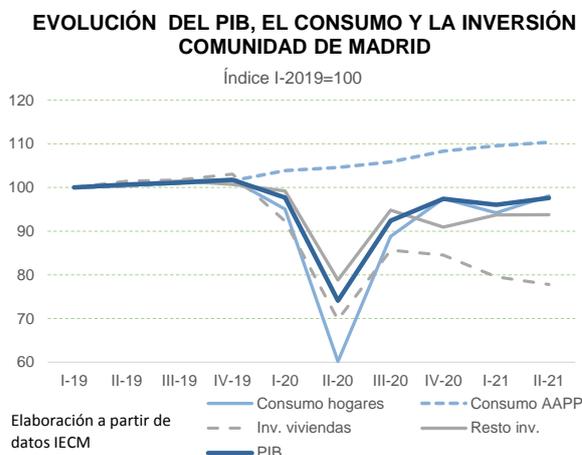
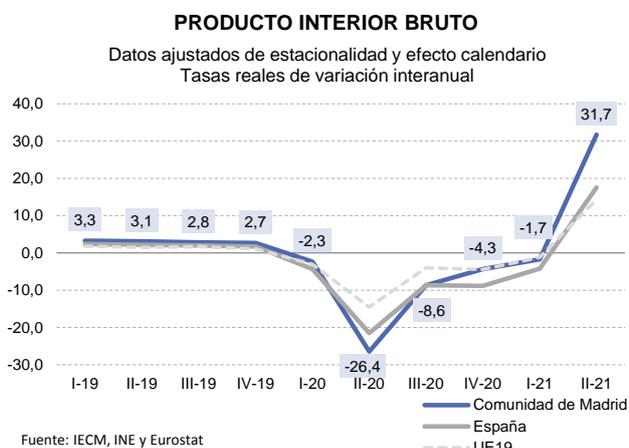
Así, según los datos de la Contabilidad Regional Trimestral (CRTR) de la Comunidad de Madrid, el PIB de la región se redujo de nuevo en el I TR frente al trimestre anterior en un 1,4% (-0,6% en España), tras la mejora experimentada en el segundo semestre de 2020. El consumo de los hogares fue el principal responsable del deterioro intertrimestral, con una nueva reducción del 3,4%, junto a la inversión en viviendas, con una caída del 5,9%. Por el contrario, continuó creciendo el consumo de las AA.PP. (+1,1%), al que se uniría el resto de inversión (+3,1%) y la demanda externa, con una aportación positiva de 0,3 puntos

No obstante, comienza a revertirse esta situación ya en la parte final del I TR, y sobre a lo largo del II TR. Los avances en la vacunación –que están contribuyendo a un mayor control de la pandemia- y el fin del estado de alarma el 9 de mayo -que permitió restaurar la movilidad de los ciudadanos, con la relajación de ciertas restricciones- comenzaron a generar un clima de mayor confianza, anticipando una reactivación en el II TR, que, según la CRTR, se ha concretado en un crecimiento del PIB del 1,6% frente al trimestre anterior (1,1% en el conjunto nacional, tras la revisión a la baja de 1.7 puntos efectuada por el INE).

Esta mejora se basa en el importante repunte del consumo de los hogares (+4,1% intertrimestral) que, junto a un aumento más moderado del consumo de las AA.PP. (+0,8%), llevan el gasto en consumo final total a crecer un 3,2%. La FBC, por el contrario, se contrae un 0,7% intertrimestral por tercer trimestre consecutivo, por un nuevo retroceso de la inversión en viviendas (2,2%), si bien el resto de partidas siguen aumentando, aunque de forma más suave (un 0,1% respecto al I TR). Con esta evolución de consumo e inversión, el conjunto de la demanda regional registró un avance intertrimestral del 2,6%, que se ha visto mermado por la contribución negativa de la demanda externa, de 0,7 puntos

El retroceso interanual pierde intensidad en el I TR, gracias al consumo, y se transforma en un llamativo repunte en el II TR, aunque la comparativa se ve muy distorsionada por el desplome experimentado un año atrás.

A pesar de la recaída respecto al IV TR, el retroceso interanual perdió intensidad en el comienzo de 2021, pasando, según estas estimaciones, del 4,3% del último trimestre de 2020 al 1,7% en el I TR 2021 (-4,2% en España). Destacó la reducción atenuada del consumo de los hogares (-0,9% interanual) y un nuevo incremento del realizado por las AA.PP. (+5,4%). La FBC también atenuó su ritmo de caída, haciéndolo en un 8,5%, aunque siguió siendo elevado. Así, se observó tanto en inversión en viviendas (-13,8%), el componente de la demanda regional más alejado de los niveles precovid, como en el resto de inversión (-5,6%). La demanda externa mantuvo una aportación negativa al crecimiento global de 0,9 puntos.



Ya en el II TR 2021, tal y como era de esperar, los datos apuntan a un repunte sin precedentes en el crecimiento del PIB del 31,7% interanual (17,5% en España, según la revisión de septiembre de la CNTR por el INE). La magnitud del crecimiento tiene que ver tanto con la intensidad de la caída en 2020 como por la recuperación de la economía madrileña, mucho más intensa que la del conjunto de España. Este espectacular crecimiento no supone que se haya recuperado todo lo perdido en esta crisis: de hecho, en comparación con el II TR 2019, el PIB madrileño, en términos reales, se sitúa aún un 3,0% por debajo de los niveles previos a la pandemia, en todo caso muy por encima del resto de la economía española, que sigue un 7,7% por debajo del II TR 2019, y más próximo a la zona euro.

La reactivación en el II TR se explica principalmente por la mejora de la demanda regional, en especial por el recobrado impulso del consumo de los hogares.

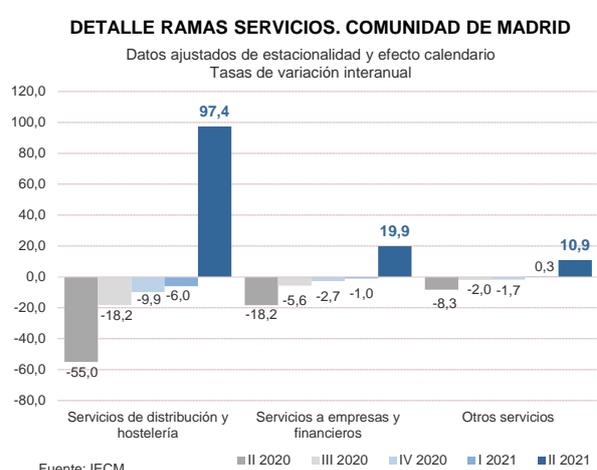
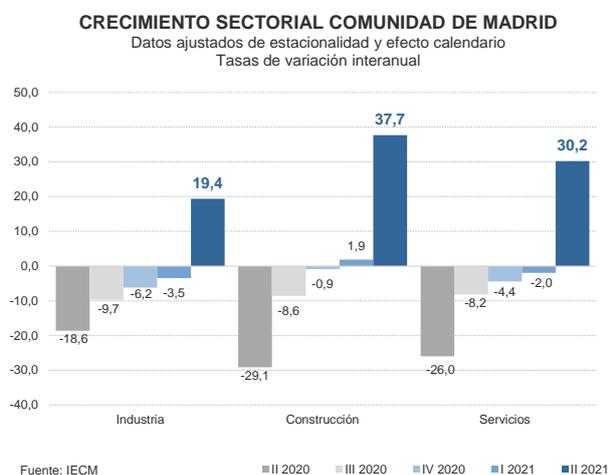
El fuerte repunte del gasto en consumo final, que crece un 41,7% respecto al II TR de 2020, es el principal factor que explica la señalada recuperación. Por una parte, el consumo de los hogares aumenta un 62,9% interanual, tras el desplome experimentado en el II TR 2020, cuando, en un primer momento, resultó el componente de la demanda más afectado, al contraerse un 40,2% interanual en el II TR 2020. En relación a la situación precovid, se observa una paulatina recuperación del consumo privado, aunque aún se encuentra un 2,5% por debajo del II TR 2019. Por otra parte, el gasto en consumo de las AA.PP., que no ha dejado de crecer a lo largo de los últimos trimestres, avanza un 5,5% interanual y se sitúa ya un 10% por encima del II TR 2019.

La FBC observa un importante crecimiento del 16,4% interanual, aunque más suave que el anterior. La inversión relativa a viviendas es la que ha experimentado un mayor deterioro, sufriendo mayores contracciones desde el inicio de esta crisis y con un crecimiento interanual del 11,6%, más moderado en el II TR 2021, frente al 19,0% de avance del resto de partidas. Con esta evolución, la inversión en viviendas se sitúa en el II TR un 23,3% por debajo del nivel del II TR 2019, mientras el resto de inversión se encuentra un 6,6% por debajo.

El agregado de la demanda regional registra, pues, un muy importante incremento interanual del 37,1%, y mantiene un perfil de paulatina recuperación, confirmándose como el puntal de la reactivación de la economía madrileña. Por el contrario, la demanda externa empeora su contribución al crecimiento del PIB madrileño, restando 2,6 puntos (-0,9 puntos en el trimestre anterior).

Entre los sectores productivos, la construcción y algunas actividades terciarias retornaron al crecimiento interanual ya en el I TR, mejora que se vio lastrada por la industria y los servicios más afectados por las restricciones para el control de la pandemia.

Desde la perspectiva sectorial, la caída interanual del IV TR 2020 se mitigó en los cuatro grandes sectores en el I TR, incluso retornando al crecimiento la agricultura (1,4%) y la construcción (1,9%). La industria registró aún una reducción importante (-3,5%), aunque siguió recuperando el terreno perdido en la crisis. Entre los servicios, los de distribución y hostelería tampoco experimentaron una favorable evolución en el I TR 2021, reduciéndose un 6,0% interanual. El resto de actividades terciarias mostraron un mejor comportamiento; así, *servicios a empresas y financieros* desaceleraron su ritmo de caída hasta el 1,0%, y la partida *otros servicios* creció un 0,3%, de manera que el conjunto del sector servicios anotó una reducción de su VAB del 2,0%.



En el II TR se da un repunte de todas las actividades, considerando la comparación con el mismo periodo del año anterior; parece haberse iniciado el camino de la recuperación, pese a la merma de actividad provocada por las restricciones.

En el repunte del II TR resulta clave la dinamización del sector servicios, con un incremento del 30,2%. Entre las actividades terciarias se encuentran algunas de las más castigadas por esta crisis, como los servicios de distribución y hostelería, que llegaron a registrar una contracción en el II TR 2020 del 55,0% y que se han mantenido cayendo desde entonces. En este II TR 2021 se observa el terrible efecto que las medidas adoptadas durante el primer estado de alarma tuvieron sobre esas actividades, y cómo las que posteriormente adoptó la Comunidad de Madrid permitieron recuperar la actividad, al repuntar un 97,4% de forma interanual, prácticamente doblando, pues, su aportación en un año. Sin embargo, el deterioro de estas actividades ha sido tan intenso desde el estallido de la crisis que, a pesar de la mejora, aún se sitúan un 11,1% por debajo del II TR 2019.

En los *servicios a empresas y financieros* se observa un repunte también importante del 19,9% interanual, frente a la caída del 18,2% en el II TR 2020. Continúa el progreso hacia la recuperación de los niveles anteriores a la pandemia, aunque siguen un 2,0% por debajo del II TR 2019. No sucede así con la rama de *otros servicios*, que engloba actividades como la educación, sanidad, servicios sociales y AA.PP. entre otras. Su reducción en 2020 fue de mucha menor magnitud y su recuperación más rápida; el avance del 10,9% experimentado en el II TR 2021 coloca la actividad de esta rama un 1,7% por encima del II TR 2019.

La industria también crece con fuerza en el II TR 2021, un 19,4% interanual, y se mantiene firme en la recuperación de lo perdido en los últimos trimestres, con su VAB aún un 2,8% inferior al del II TR 2019. La construcción, por su parte, registra un repunte más intenso, del 37,7% interanual, que supone un importante impulso en la recuperación de los niveles de actividad anteriores a la pandemia, situándose ahora un 2,4% por debajo del II TR 2019.

CONTABILIDAD TRIMESTRAL DE LA COMUNIDAD DE MADRID. BASE 2013										
Variaciones de volumen, datos corregidos de estacionalidad y calendario										
	2019	2020	III 2019	IV 2019	I 2020	II 2020	III 2020	IV 2020	I 2021	II 2021
Tasas de variación intertrimestral										
Agricultura	-	-	-2,1	-0,6	-0,3	-1,0	-1,1	0,1	3,4	4,2
Industria	-	-	-0,2	-0,1	-2,7	-16,2	10,7	3,8	0,2	3,7
Construcción	-	-	0,0	-0,8	-4,9	-25,0	29,1	7,5	-2,2	1,4
Servicios	-	-	0,6	0,8	-4,1	-23,8	24,7	5,0	-1,7	1,2
VAB	-	-	0,5	0,6	-4,0	-23,1	23,5	5,0	-1,5	1,4
PIB	-	-	0,5	0,6	-4,0	-24,2	24,7	5,4	-1,4	1,6
Tasas de variación interanual										
Gasto en consumo final	-	-	0,8	0,3	-4,4	-26,6	30,5	7,6	-2,2	3,2
- de los hogares	-	-	0,9	0,3	-6,6	-36,7	47,5	9,7	-3,4	4,1
- de las AA.PP e ISFLSH	-	-	0,7	0,5	2,3	0,7	1,2	2,3	1,1	0,8
Formación Bruta de Capital	-	-	0,8	0,0	-4,7	-21,9	21,1	-3,2	-0,1	-0,7
- Inversión en vivienda	-	-	0,3	1,3	-10,4	-24,4	22,8	-1,3	-5,9	-2,2
- Resto de inversión	-	-	1,0	-0,7	-1,5	-20,6	20,3	-4,1	3,1	0,1
Demanda regional	-	-	0,8	0,3	-4,4	-25,8	28,8	5,8	-1,8	2,6
Demanda externa ⁽¹⁾	-	-	-0,3	0,4	0,1	-0,1	-2,1	0,0	0,3	-0,7
PIB	-	-	0,5	0,6	-4,0	-24,2	24,7	5,4	-1,4	1,6
PIB ESPAÑA	-	-	0,4	0,4	-5,4	-17,7	16,8	0,2	-0,6	1,1
Tasas de variación interanual										
Agricultura	1,2	-3,0	0,4	-0,1	-2,9	-3,9	-2,9	-2,2	1,4	6,7
Industria	0,7	-9,2	0,8	0,7	-2,3	-18,6	-9,7	-6,2	-3,5	19,4
Construcción	4,4	-10,9	3,9	2,7	-4,8	-29,1	-8,6	-0,9	1,9	37,7
Servicios	3,2	-10,2	3,1	3,0	-2,1	-26,0	-8,2	-4,4	-2,0	30,2
VAB	3,0	-10,1	2,9	2,7	-2,3	-25,4	-8,4	-4,4	-1,9	29,4
PIB	3,0	-10,4	2,8	2,7	-2,3	-26,4	-8,6	-4,3	-1,7	31,7
Tasas de variación interanual										
Gasto en consumo final	2,3	-10,3	2,4	2,2	-2,7	-29,0	-8,2	-1,5	0,8	41,7
- de los hogares	2,4	-15,4	2,5	2,2	-5,0	-40,2	-12,5	-4,2	-0,9	62,9
- de las AA.PP e ISFLSH	2,0	4,9	2,0	2,0	3,9	4,3	4,8	6,6	5,4	5,5
Formación Bruta de Capital	3,0	-12,8	3,0	2,7	-3,3	-25,0	-9,9	-12,7	-8,5	16,4
- Inversión en vivienda	5,5	-18,2	4,4	4,9	-7,7	-31,3	-15,8	-18,0	-13,8	11,6
- Resto de inversión	1,7	-9,6	2,2	1,5	-0,8	-21,5	-6,5	-9,7	-5,6	19,0
Demanda regional	2,4	-10,8	2,5	2,3	-2,8	-28,3	-8,5	-3,5	-0,8	37,1
Demanda externa ⁽¹⁾	0,7	-0,4	0,5	0,5	0,3	0,0	-0,7	-1,1	-0,9	-2,6
PIB	3,0	-10,4	2,8	2,7	-2,3	-26,4	-8,6	-4,3	-1,7	31,7
PIB ESPAÑA	2,1	-10,8	2,0	1,7	-4,3	-21,5	-8,7	-8,8	-4,2	17,5

(1) Contribución al crecimiento del PIB

Fuente: Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid. España: INE (CNE y CNTR)

IV.3. Demanda y producción

IV.3.A. Demanda interna

Según la Encuesta de Presupuestos Familiares, la Comunidad de Madrid fue la segunda región con mayor gasto por persona en 2020.

Debido a la crisis sanitaria consecuencia de la COVID-19, los hogares modificaron sus hábitos de consumo según el Instituto Nacional de Estadística (INE). La Encuesta de Presupuestos Familiares (EPF), señala que, en 2020, el gasto total en la Comunidad de Madrid descendió un 8,8% (+3,5% en 2019), lo que supone la mayor caída de la serie, con información desde 2007. Nuestra región aporta el 16,9% al total del gasto del conjunto nacional. El gasto medio por persona cedió hasta un 9,9% (+1,9% en 2019), y, aun así, se posicionó como la segunda región con mayor gasto per cápita (12.873,35 euros) tras País Vasco (13.288,92 euros). El gasto medio por hogar cayó un 9,2% interanual (+2,9% en 2019), 1,5 puntos menos que el conjunto nacional, que fue del -10,7% en 2020 y +1,2% en 2019. Esto supone que el consumo de los madrileños se comportaba mejor antes de la pandemia y también lo ha hecho durante ella, prueba del dinamismo económico de la región.

La matriculación de turismos se ha visto gravemente afectada por las crisis de los semiconductores.

Según datos de la Dirección general de Tráfico, en 2020 se matricularon en la Comunidad de Madrid, 307.547 turismos, 77.753 menos que en 2019, representando la menor cifra de los últimos seis años; el cierre de fábricas y concesionarios en los meses de confinamiento más estricto y, posteriormente, las diferentes medidas limitativas frente a la COVID-19, han hecho que caigan un 20,2%, la mayor desde 2009. Tras un inicio de año dubitativo, las agudas e incesantes caídas alcanzaron su punto álgido en abril, con un descenso sin precedentes del 97,3%; esto supone la completa paralización de la actividad. La caída, sin embargo, se redujo algo en los meses de mayo y junio. El impulso de los planes de ayudas institucionales, añadido a la demanda no satisfecha durante el confinamiento, supuso un crecimiento interanual en los meses posteriores. Los datos de diciembre reflejaron los efectos de la auto matriculación de los concesionarios y de las compras adelantadas ante la subida del impuesto de matriculación.

El año 2021, las matriculaciones comenzaron a la baja en enero y febrero; los rebrotes sanitarios, unidos al temporal Filomena, al nuevo ciclo de homologación europeo y a la subida del impuesto de matriculación fueron claves en los descensos, que alcanzaron el 46,6% y el 21,5% frente al año anterior, respectivamente. Los importantes incrementos interanuales, de tres y cuatro dígitos en los tres meses siguientes, reflejaron tanto la mejora de las expectativas, como el repunte de la actividad y, por supuesto, el periodo de comparación. En junio se produjo una desaceleración, y se volvió a tasas negativas en julio y agosto, pese a la reducción temporal del impuesto de matriculación; la escasez de microchips paralizaba las fábricas y dejaba sin existencias a los concesionarios. Así, las matriculaciones de turismos experimentan caídas interanuales del 26,4% en julio, (+2,1% respecto a 2019) y del 25,8% en agosto (-8,7% en la comparativa con 2019). En el acumulado enero-agosto se observa un incremento interanual del 34,4%, aún un 8,9% por debajo del observado en 2019.

En el acumulado enero-agosto de 2021, las matriculaciones de vehículos comerciales alcanzan máximos desde 2007.

Las matriculaciones de camiones y furgonetas comenzaron 2020 contrayéndose. Las medidas tomadas por el gobierno central a partir de marzo agravaron esta situación, con abril cayendo un 88,9%, caídas algo menores en los dos meses siguientes y alcanzándose la primera tasa positiva del año en julio, con un 38,0%, y volver a caer en agosto un 21,3%, para retornar en los cuatro últimos meses del año a tasas positivas de dos dígitos. Estos crecimientos, irregulares, no han podido neutralizar el efecto COVID-19; así, en el conjunto de 2020 se matricularon 59.849 unidades, 8.044 menos que en 2019, con una caída del 11,8%. Este tipo de vehículos no concluía un año en negativo desde 2013. Según ANFAC, el canal más afectado a la baja ha sido el de autónomos, coincidiendo con el sector profesional más afectado por las medidas del gobierno central.

En 2021, la matriculación de vehículos comerciales ha ido superando mes a mes, salvo enero y julio, no sólo los volúmenes de 2020, sino también los de 2019, excepto en enero y agosto. En los ocho meses transcurridos, se han matriculado 48.701 unidades, la mayor cantidad para este periodo desde 2007, un 46,5% más que en 2020 y un 3,1% más que en 2019.

En el periodo enero-julio de 2021 aumenta el consumo de las gasolinas y gasóleos.

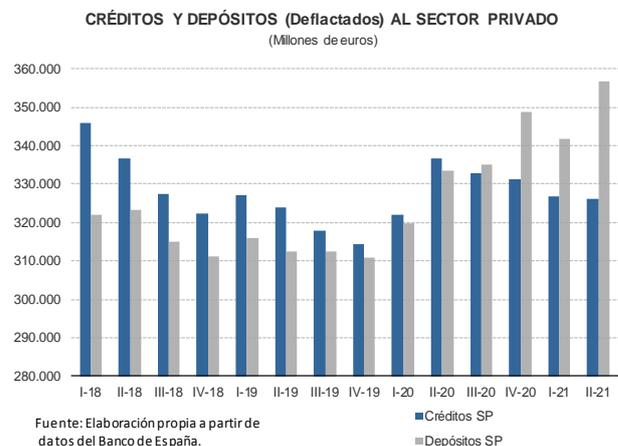
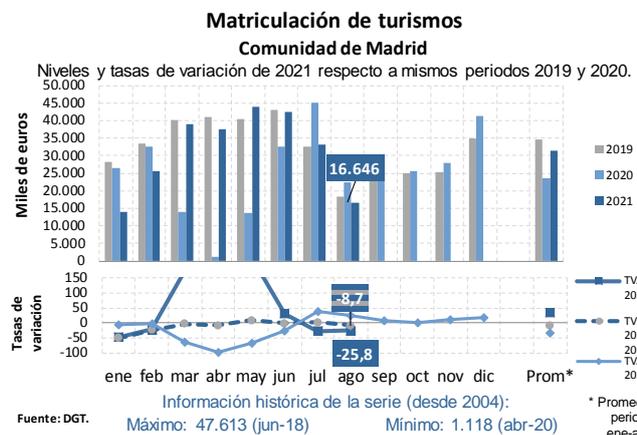
A partir de la segunda quincena de marzo de 2020 y hasta el fin del primer estado de alarma, la paralización de la actividad económica y las limitaciones de movilidad provocaron un desplome en el consumo de carburantes, sobre todo en abril, con el confinamiento más estricto. Esto provocó caídas históricas del 79,3% en gasolinas y del 58,9% en gasóleos, con una progresiva desaceleración en mayo y junio coincidiendo con la desescalada. En julio, las gasolinas cedieron un 6,0%, y, tras cuatro meses de descensos, aumentó el consumo de gasóleo un 0,6%, para retornar hasta diciembre a tasas negativas en los consumos de ambos carburantes. En el conjunto de 2020, el consumo de gasolina cerró en mínimos históricos, rompiendo con una racha de cinco años al alza, y el de gasóleos observó el menor volumen desde 1998, primer año de la serie. Las caídas interanuales fueron en ambos casos las mayores de la serie, 22,1% para las gasolinas y del 17,6% en los gasóleos.

La persistencia de las limitaciones de movilidad y el mantenimiento del teletrabajo, entre otros, propiciaron que el consumo de combustibles iniciara con caídas en enero y febrero de 2021. Sin embargo, a partir de marzo y hasta julio, el consumo de gasolinas acumula cinco meses de continuos crecimientos con respecto a 2020, y desde mayo supera ya los niveles previos a la pandemia. En el acumulado del año crece un 29,0%, aún situándose un 5,1% por debajo de 2019. Por su parte, y tras cuatro meses al alza, el consumo de gasóleos observa en julio una caída interanual del 9,6%. Este combustible no ha superado en ningún mes de 2021 los niveles pre-COVID; en el acumulado enero-julio aumenta un 5,6% frente a 2020, pero sigue un 14,2% por debajo del mismo periodo de 2019.

La posible morosidad endurece las condiciones de crédito a empresas y familias.

En el I TR de 2020, aunque de forma limitada, la pandemia pudo tener repercusión en la actividad bancaria debido a que el virus incidió sólo en la parte final del primer trimestre. Los créditos cayeron un 1,6%, desacelerando su senda de descensos, y los depósitos crecieron un 1,2% tras siete trimestres de caídas consecutivas. Los efectos de la COVID-19 se reflejaron de pleno en la actividad bancaria de los trimestres II, III y IV de 2020. La necesidad de liquidez de familias, autónomos y empresas, junto con el plan de avales del Instituto de Crédito Oficial (ICO), propiciaron un aumento de demanda crediticia. Los créditos crecieron un 4,0% en el II TR, acelerándose en el III un 4,7% y un 5,4% en el IV. Por otra parte, el confinamiento y la incertidumbre dispararon el ahorro, incrementándose los depósitos un 6,6% en el II TR, creciendo con más brío posteriormente, un 7,2% en el III TR y un 12,2% en el IV TR. En el acumulado de 2020, los avances de créditos, del 3,1%, y de depósitos, del 6,8%, resultaron ser los más elevados desde 2008 y 2006, respectivamente.

En el I TR de 2021, los créditos continúan creciendo, aunque de forma más suave, en un 1,5%, para caer 3,1% en el II TR tras cuatro trimestres de aumentos consecutivos; la explicación se debe, en parte, al endurecimiento de los criterios de financiación de la banca a empresas y a las familias. En todo caso, en la comparación frente a 2019 el incremento es del 0,7%. Por su parte, los depósitos deflactados suman ya seis trimestres de aumentos continuos, y alcanzan máximos históricos para este periodo, acelerándose hasta un 7,0% en el II TR de 2020, o un 14,1% respecto al mismo periodo de 2019. La incertidumbre ante el panorama económico provoca una situación de acumulación de ahorro por parte de las familias. En lo que va de año, los créditos caen un 0,9% de forma interanual, aunque crecen un 0,3% respecto a 2019, y los depósitos alcanzan el mayor volumen para este periodo desde 2009 y crecen un 6,9%, el mayor aumento desde 2007. Al comparar con 2019, el incremento resulta del 11,1%.



IV.3.B Demanda externa

La balanza comercial de la Comunidad de Madrid inicia 2020 con avances que se truncan como consecuencia de la pandemia, conteniéndose las fuertes caídas de abril y mayo en los meses posteriores, para retornar al crecimiento en importaciones y exportaciones en el último trimestre del año.

Las **exportaciones** de la Comunidad de Madrid registraron un volumen de ventas récord en el conjunto de 2019, e iniciaron 2020 en niveles de actividad elevados. Con el decreto del primer estado de alarma en marzo de ese año, se inicia una serie de caídas, siendo la de abril la mayor reducción de su historia (-31,9%). A partir de junio, las tasas negativas se contienen, y en agosto registra la primera tasa positiva (6,5%). Salvo en el mes de octubre, las ventas siguen creciendo hasta el final del año. En volúmenes, durante 2020 la Comunidad de Madrid ha exportado bienes por valor de 29.254 millones de euros, la quinta mejor cifra de la serie en el cómputo anual. Así pues, aunque las fuertes caídas de abril y mayo han dejado mella en la variación de 2020, que cae un 6,2% en el interanual, los datos de las exportaciones consiguen recuperar tono en el segundo semestre, a pesar de seguir bajo los efectos de la pandemia y la consecuente crisis económica, con valores en el entorno de los de 2019, año que alcanzó volúmenes históricos de exportación.

Por su parte, las **importaciones** realizadas por la Comunidad de Madrid comienzan 2020 con niveles similares a los de 2019. En el mes de abril, el más duro del confinamiento, registran una caída interanual del 25,0%. El descenso de mayo se contiene ligeramente y en junio registra un pequeño avance. Durante julio y agosto, las importaciones retoman las tasas negativas, aunque reducidas a un dígito, para recuperarse tanto en septiembre como en los dos últimos meses del año, en los que vuelve a crecer. En volúmenes, los de noviembre y diciembre son más elevados para esos meses en el histórico. Por tanto, las importaciones madrileñas, y como ocurre con las exportaciones, recuperan paulatinamente niveles de actividad similares a los de 2019, permitiendo dejar el valor de 2020 sólo 3,9% por debajo del anterior.

Productos farmacéuticos es el capítulo que más contribuye al alza sobre la variación de las exportaciones en 2020, y la tercera contribución positiva en las importaciones.

Sólo dos de los 15 TARIC (Arancel Integrado de la Comunidad Europea) más demandados desde el exterior ejercen una influencia al alza sobre la caída de las exportaciones madrileñas en 2020. El primero, *Productos farmacéuticos*, industria consolidada en Madrid y clave en la crisis de la COVID-19; el 14,3% del total de bienes exportados corresponden a este capítulo (el 12,7% en 2019), por un total de 4.169 millones de euros, con un avance interanual en 2020 del 5,1%. El segundo, en principio ajeno a la pandemia, son *Piedras metales preciosos; joyería*, con unas ventas de 1.580 millones de euros, un 11,6% más que en 2019, siendo su principal destino el Reino Unido.

Entre los TARIC que más contienen la caída de las importaciones se encuentran *Combustibles y aceites minerales*, que mantienen a lo largo de todo 2020 una buena evolución, con un crecimiento interanual del 69%. Le siguen *Artículos Textil-hogar; prendería*, donde se encuentran los EPI y las mascarillas, que participan del total comprado con un 2,2%, frente al 0,4% de 2019, con un suministro un 466% superior al de 2019. Por último, *Productos farmacéuticos* acaparan el 14,8% del total importado por la Comunidad de Madrid, tras un crecimiento del 11% interanual.



Exportaciones de los 6 principales TARIC de la C. Madrid							
Ranking Acumulado a DICIEMBRE 2020	ACUMULADO DICIEMBRE 2020				AÑO ANTERIOR 2019		
	Volum.	TVA	%total	Contrib.	Volum.	RK	TV
30 PRODUCTOS FARMACÉUTICOS	4.169,1	5,1	14,3	0,6	3.967,1	1	0,9
84 MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS	3.167,8	-8,4	10,8	-0,9	3.458,8	2	8,2
87 VEHÍCULOS AUTOMÓVILES, TRACTOR	3.038,1	-1,6	10,4	-0,2	3.087,0	3	-8,0
85 APARATOS Y MATERIAL ELÉCTRICOS	2.643,3	-4,4	9,0	-0,4	2.766,2	5	0,2
88 AERONAVES, VEHÍCULOS ESPACIALES	1.955,8	-33,3	6,7	-3,1	2.931,1	4	41,4
71 PIEDRA, METAL, PRECIO. JOYER.	1.580,0	11,6	5,4	0,5	1.415,5	6	24,4
TOTAL DE LOS 6 TARIC	16.554,1	-6,1	56,6		17.625,7		7,1
TOTALES	29.254,2	-6,2	100,0		31.179,1		-2,4

Importaciones de los 6 principales TARIC de la C. Madrid							
Ranking Acumulado a DICIEMBRE 2020	ACUMULADO DICIEMBRE 2020				AÑO ANTERIOR 2019		
	Volum.	TVA	%total	Contrib.	Volum.	RK	TV
30 PRODUCTOS FARMACÉUTICOS	9.163,9	1,9	164,8	1,4	8.249,6	3	10,0
85 APARATOS Y MATERIAL ELÉCTRICOS	8.406,1	13,9	151,1	-0,7	8.841,0	1	4,8
84 MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS	7.900,3	4,7	142,1	-1,1	8.616,5	2	1,6
87 VEHÍCULOS AUTOMÓVILES, TRACTOR	5.394,8	10,9	97,0	-1,8	6.534,1	4	-1,5
90 APARATOS ÓPTICOS, MEDIDA, MEDI	3.296,0	2,8	59,3	0,0	3.270,7	5	18,3
27 COMBUSTIBLES, ACEITES MINERAL.	3.171,3	124,1	57,0	2,0	1.880,6	8	-25,4
TOTAL DE LOS 6 TARIC	37.332,5	-0,2	60,1		37.392,4		2,9
TOTALES	62.074,8	-3,9	100,0		64.591,5		0,7

(*) TARIC: Arancel Integrado de la Comunidad Europea; RK: Ranking; TVA: Tasa de variación anual (%) Fuente: AEAT

En los primeros siete meses de 2021, la balanza comercial de la Comunidad de Madrid se dinamiza y los crecimientos avanzan con fuerza, no sólo en comparación con los peores meses de 2020 sino también respecto a 2019.

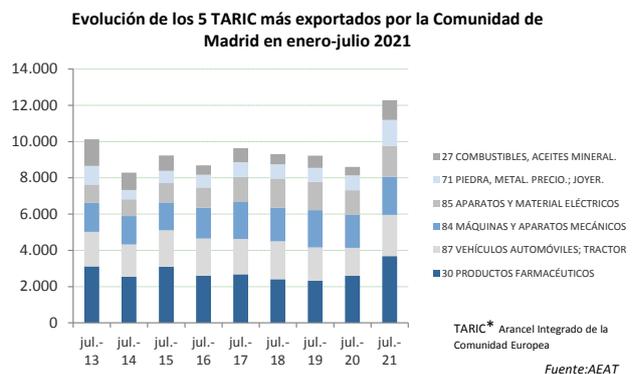
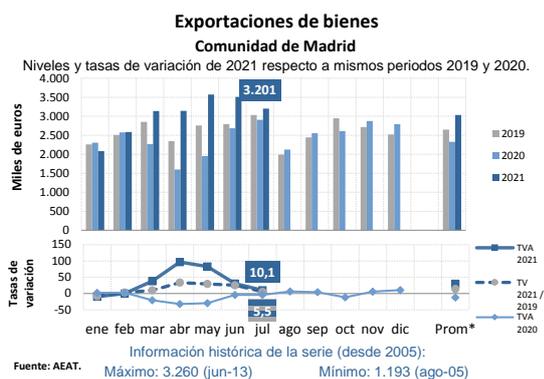
Las exportaciones registran en enero 2021 la última tasa negativa desde el inicio de la pandemia; en marzo presentan un 38,2% de incremento interanual, alcanzando un crecimiento del 9,2% en el I TR 2021. En el II TR 2021 el avance es del 63,9% respecto al mismo periodo de 2020. Esta fuerte subida no se sustenta únicamente en la favorable comparativa interanual, sino que, además, el volumen vendido este segundo trimestre es de 10.223,4 millones de euros, la cifra más elevada de la serie para un trimestre. Así, las exportaciones crecen un 29,4% en el trimestre respecto a 2019. El dato de julio, último publicado, sigue experimentando crecimientos de dos dígitos, pero algo más moderados: 10,1% interanual, o un 5,5% respecto a julio de 2019. Así, en el acumulado enero-julio de 2021, el avance es del 30,3%, o del 14,4% respecto a 2019. Las importaciones siguen un comportamiento paralelo a las exportaciones, con crecimientos del 8,2% en el I TR y del 46,1% en el II TR frente a los mismos trimestres de 2020; se alcanza una cifra récord en el II TR de 19.474,7 millones de euros. El dato de julio, último publicado, ralentiza su avance hasta el 23,3% interanual. En lo que va de 2021, el crecimiento de las compras españolas se cifra en un 25,2% frente al mismo periodo de 2020, y del 16,3% respecto al acumulado enero-julio de 2019.

La batalla contra la pandemia en 2021 refuerza al líder *Productos farmacéuticos*, ampliando su participación en ambos flujos. Bélgica y Suiza son los principales destinos y orígenes de las vacunas.

En cuanto al comportamiento por TARIC, los 15 que integran la clasificación de los más vendidos realizan aportaciones positivas al crecimiento de las exportaciones, salvo *Aeronaves; vehículos espaciales*. Destacan por su contribución al alza *Productos farmacéuticos*. La compra masiva de vacunas para luchar contra la COVID-19, así como la venta a la Unión Europea, el destino belga, de vacunas de Moderna, que se terminan de producir en la Comunidad de Madrid, sustentan la progresión de este capítulo. El 17,3% del total exportado por la Comunidad de Madrid corresponde a *Productos farmacéuticos*, con 3.683 millones de euros, de los cuales el 42% corresponden al arancel 30022010 *Vacunas contra los coronavirus*. Le sigue *Vehículos automóviles; tractores* que absorbe el 10,7% del total de bienes vendido en 2021. Y, por último, con una contribución similar aparece *Piedras metales preciosos; joyería*, con el 67% correspondientes a oro, y *Combustibles; aceites minerales*.

En cuanto a las importaciones, sólo 10 de los 15 TARIC más vendidos contribuyen al alza al crecimiento de las madrileñas. *Productos farmacéuticos* acapara el 18,7% de nuestras compras en 2021, con un total de 8.091,4 millones de euros. El 34% de ellos se contabilizan bajo el citado arancel 30022010. Le siguen *Vehículos automóviles; tractores*, con el 9,9% del total, del que compramos un 63% más que en el acumulado de julio de 2020, y un 9,8% más que en el de 2019. *Combustible y aceites minerales, Máquinas y aparatos mecánicos, Piedras metales preciosos y Aparatos y material eléctrico* son los siguientes capítulos con aportaciones positivas más destacadas.

Por países, las exportaciones enviadas a Bélgica y Francia ejercen la mayor influencia sobre el incremento de las exportaciones en 2021; en cuanto a las importaciones, se encuentran las compras realizadas a Suiza y Alemania. En ambos flujos, la compra/venta de vacunas impulsa las contribuciones de los primeros países. Francia y Alemania son los líderes respectivos de cada clasificación. Las exportaciones realizadas a la UE-27 se incrementan un 48,0%, el 61,3% del total vendido por la Comunidad de Madrid. Y las importaciones procedentes de la UE-27 crecen un 28,3%, el 54,2% del total de las compras madrileñas al exterior.



IV.3.C. Inversión directa exterior (IDE)

La inversión recibida se reactivó intensamente en 2020 y mantuvo su liderazgo en el contexto regional, consolidando a Madrid como principal destino de la inversión extranjera en España.

Según los datos de la Subdirección General de Inversiones Exteriores del Ministerio de Industria, Comercio y Turismo, la inversión extranjera bruta en la Comunidad de Madrid, excluyendo la inversión en Entidades de Tenencia de Valores Extranjeros -ETVE-, ascendió en 2020 a 18.548,4 millones de euros, aumentando un 25,3% respecto a la del año anterior. Madrid resultó, así, el principal destino de la inversión extranjera en España, acaparando el 73,7% de la inversión recibida en España, que se cifró en 25.177,9 millones de euros.

En 2021, tras un flojo I TR la IDE recibida en el II TR aumenta, aunque resulta inferior a los volúmenes invertidos en 2020 en ambos periodos.

Tras la moderada cifra de inversión recibida en el I TR 2021, la más baja desde el I TR 2015, los datos del II TR reflejan un crecimiento del 3,0%, alcanzando 2.106 millones de euros el II TR 2021, si bien sigue situándose por debajo de los valores registrados un año atrás, con una reducción del 59,5%. Eso sí, 2020 anotó la segunda mayor cifra de IDE recibida de los últimos doce años. De este modo, en el primer semestre de 2021 se aprecia un descenso interanual del 45,3%.

La Comunidad de Madrid recibe seis de cada diez euros de inversión extranjera en lo que va de 2021.

Se mantiene en el primer semestre de 2021 la importancia de nuestra región como receptora de inversión exterior en el entorno regional. La Comunidad de Madrid resulta el destino principal, con el 60,2% de la inversión que se realiza en España, seguida muy de lejos por Cataluña (19,1%) y Comunidad Valenciana (5,8%).

EE. UU., Francia y Reino Unido son los principales inversores en la Comunidad de Madrid en el primer semestre de 2021, destacando la inversión realizada en telecomunicaciones, suministro de energía y actividades inmobiliarias.

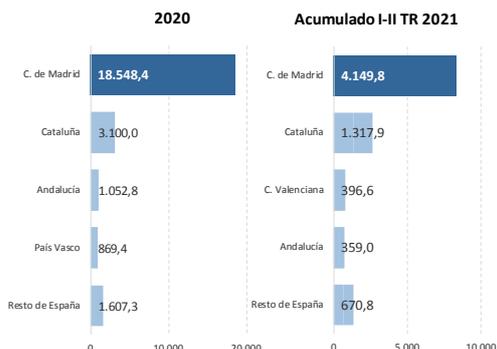
La inversión recibida por la Comunidad de Madrid en el II TR 2021 se dirige de forma mayoritaria a la rama de *telecomunicaciones* (42,4% del total), seguida de *actividades deportivas, recreativas, y de entretenimiento* (11,9%), *actividades sanitarias* (7,1%) y *fabricación de bebidas* (7,1%), superando entre las cuatro el 67% del total y resultando Madrid, además, el destino casi exclusivo de estas ramas en España. En lo que va de 2021, la concentración sectorial resulta ligeramente menor, aglutinando las cuatro primeras el 53,9% del total. Destacan *telecomunicaciones*, el principal destino, con el 21,6% del total, seguida de *suministro de energía* (20,8%) y *actividades inmobiliarias* (6,2%).

En cuanto al origen de esta inversión, el 70,2% del total recibido en el II TR procede de dos países: EE.UU., que concentra el 57,3%, con destino principalmente en las ramas de *telecomunicaciones* y de *actividades deportivas*, y Reino Unido, con el 12,9% y dirigido en su mayoría a *fabricación de bebidas*. En el primer semestre, EE.UU. es el principal inversor en la región, con el 35,5% del total, con *telecomunicaciones* como primer destino, seguido Francia, con un 40% de la misma dirigida a *suministro de energía eléctrica*, y Reino Unido, destinada en un 60% a *fabricación de bebidas*, por un lado, y *suministro de energía eléctrica*, por otro. La inversión de estos tres países representa el 63,6% del total de IDE recibida.

	INVERSIÓN BRUTA DEL EXTERIOR		
	C. de Madrid	España	Peso sobre España
	Millones €	Millones €	%
2014	11.304,6	20.821,8	54,3
2015	11.489,8	25.361,3	45,3
2016	12.283,3	27.069,8	45,4
2017	18.083,7	28.293,0	63,9
2018	46.425,2	55.180,7	84,1
2019	14.801,8	24.525,0	60,4
2020	18.548,4	25.177,9	73,7

Fuente: Ministerio de Industria, Comercio y Turismo

Inversión directa exterior recibida en la Comunidad de Madrid
Millones de euros



Fuente: Secretaría de Estado de Comercio. Ministerio de Industria, Comercio y Turismo.

La inversión de la Comunidad de Madrid en el exterior en 2020 fue, con diferencia, la más elevada de todas las regiones españolas.

La inversión bruta de la Comunidad de Madrid en el extranjero durante 2020, excluyendo la ETVE, se elevó a 21.395,8 millones de euros, cifra superior en un 42,1% a la del año anterior, rompiendo con las caídas de los dos años anteriores. La inversión en el exterior realizada por el conjunto nacional resultó de 32.929,4 millones de euros, con lo que la Comunidad de Madrid concentró el 65,0% del total nacional de inversiones en el extranjero, manteniendo, de esta forma, su habitual liderazgo en el marco de las CC. AA., ya que casi sextuplica la participación de la segunda región en la clasificación, Cataluña, que representa el 11,6% de España en este periodo.

La inversión de la Comunidad de Madrid en el exterior en el primer semestre de 2021 crece con fuerza gracias al repunte del II TR.

La inversión bruta efectuada desde Madrid en el II TR 2021, excluyendo de nuevo la inversión en ETVE, experimenta un intenso crecimiento del 484,9% intertrimestral, tras el particularmente reducido volumen del I TR, hasta situarse en 8.243 millones, lo que supone también un considerable aumento interanual del 169,0%. Esta inversión realizada desde la Comunidad de Madrid representa el 93,9% del total nacional. En el acumulado del primer semestre, la IDE emitida desde la región resulta superior en un 41,0% a la del primer semestre de 2020, y aumenta considerablemente su peso en relación al que se observó en el mismo periodo del pasado año, hasta el 83,7% del total nacional.

El gran volumen de inversión emitida en el II TR copa la gran mayoría de la inversión del conjunto del país, con lo que la emisión desde el resto de regiones tiene este trimestre un peso muy inferior (Cataluña, 1,9%; País Vasco, 1,7%). Asimismo, los datos acumulados del primer semestre suponen que Madrid aglutina el 83,7% del total nacional, seguida de Asturias (5,8%) y Comunidad Valenciana (4,4%).

La inversión con origen en la región proviene casi exclusivamente de la rama de servicios financieros, destinada principalmente a Reino Unido.

Servicios financieros es, casi en exclusiva, el principal sector inversor de la Comunidad de Madrid en el extranjero en el II TR 2021, con 7.888,6 millones de euros o el 95,7% del total de IDE emitida desde la región. El resto de actividades suponen cifras de escasa cuantía en relación a esta, por debajo de los 100 millones de euros. Con este volumen de IDE de *servicios financieros*, también representa la principal actividad inversora en el exterior en el conjunto del primer semestre, con el 86,9% del total, seguido de *fabricación de otros productos minerales no metálicos*, que supone el 5,0% del total.

Reino Unido es el principal destino de la inversión de la Comunidad de Madrid en el exterior, tanto en el II TR (89,0% del total) como en el acumulado de lo que va de año (76,6% del total), con origen casi exclusivo en la rama de servicios financieros. El siguiente destino en importancia, a mucha distancia es EE.UU. en el II TR, y México en el primer semestre, con origen también, en ambos casos, en la rama de servicios financieros.

INVERSIÓN BRUTA EMITIDA			
	C. de Madrid	España	Peso sobre España
	Millones €	Millones €	%
2014	19.064,7	32.221,1	59,2
2015	23.845,9	32.243,1	74,0
2016	30.547,5	39.849,7	76,7
2017	32.161,6	39.671,0	81,1
2018	19.737,3	36.987,7	53,4
2019	15.058,7	23.299,7	64,6
2020	21.395,8	32.929,4	65,0

Fuente: Ministerio de Industria, Comercio y Turismo

Inversión directa exterior emitida por la Comunidad de Madrid

Millones de euros



Fuente: Secretaría de Estado de Comercio. Ministerio de Industria, Comercio y Turismo.

IV.3.D. Actividad productiva

1. Industria

La industria se contrajo en 2020 menos de lo que lo hizo el conjunto de la economía madrileña.

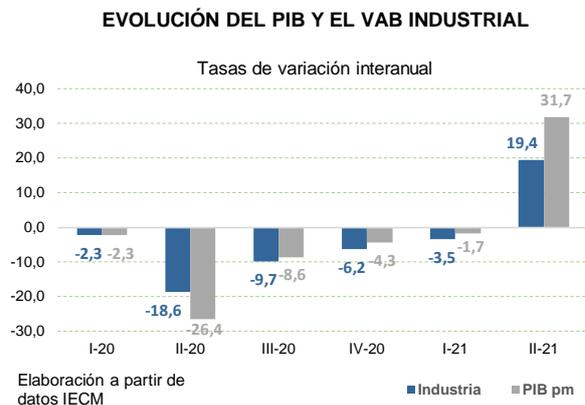
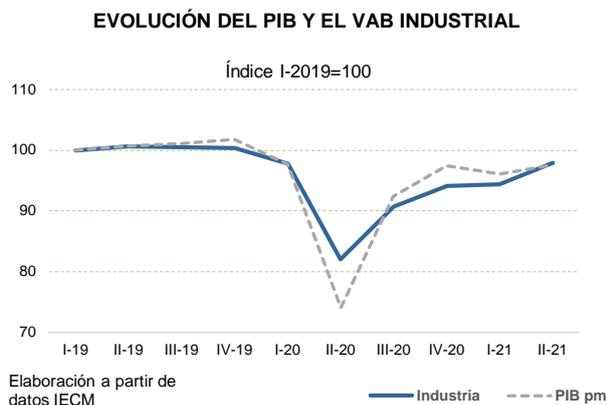
Los únicos datos disponibles a la fecha de cierre del presente informe para analizar la evolución de las cuentas regionales de la economía madrileña en 2020 son los relativos a la Contabilidad Regional Trimestral de la Comunidad de Madrid (CRTR) del Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid (IECM), ya que los datos de la Contabilidad Regional de España (CRE) del INE no publicarán sus primeros resultados para 2020 hasta diciembre de 2021. De acuerdo con estos datos, la industria de la región experimentó una contracción en el año 2020 del 9,2%, menos intensa que en otros sectores como los servicios (-10,2%) o la construcción (-10,9%), aunque estos tres grandes sectores han tenido una evolución diferente, tanto en la respuesta inicial en los primeros momentos de la pandemia como en la reacción posterior en la segunda parte del año 2020 y en lo que va de 2021.

La pandemia tuvo un acusado efecto en la evolución del sector, cuyo VAB en el II TR 2020 descendió un 18,6% interanual, caída de mayor intensidad a la registrada en los peores trimestres de la crisis 2008-2014 y dando lugar a la mayor contracción interanual de la serie histórica, muy condicionado por las restricciones a la actividad y la paralización de actividades no esenciales durante algunas semanas. No obstante, no fue el sector más afectado; la construcción o los servicios registraron caídas de actividad superiores al 25%.

A partir de este momento, todos los sectores comenzaron un proceso de recuperación, si bien no todos lo hicieron a la misma velocidad. A grandes rasgos, los servicios y la construcción comenzaron a reactivarse con más intensidad, aunque dentro de los servicios, también se observaron importantes asimetrías, como veremos más adelante. La industria, por su parte, registró crecimientos intertrimestrales más suaves, que se tradujeron en una desaceleración más lenta del ritmo de caída interanual, del 9,7% en el III TR 2020 y del 6,2% en el IV TR, reducciones en todo caso más severas que las experimentadas por la economía madrileña en su conjunto.

La actividad industrial impulsa su recuperación en 2021, aunque con aún queda recorrido para recobrar la situación previa a la COVID-19.

Según los últimos datos de la Contabilidad Regional Trimestral de la Comunidad de Madrid referidos al II TR 2021, el VAB industrial se mantiene en la senda de la recuperación. Tras el limitado crecimiento intertrimestral del I TR, del 0,2%, registra posteriormente un avance del 3,7% en el II TR. En términos interanuales, se observa que desacelera nuevamente su ritmo de caída en el I TR 2021 para pasar a despuntar en el II TR, con una tasa del 19,4%, el primer crecimiento desde el IV TR 2019, condicionado por el efecto base de la comparación, con lo que resulta aún insuficiente para reestablecer los niveles de actividad previos a la pandemia; el VAB industrial en el II TR 2021 se sitúa aún un 2,8% por debajo del II TR 2019.



Tras el desplome en los primeros meses de la pandemia, el IPI inicia una lenta recuperación.

El Índice de Producción Industrial (IPI) reflejó claramente la irrupción de la pandemia en la región y los efectos de las medidas tomadas para tratar de controlar su expansión. Así, la declaración del estado de alarma el día 14 de marzo, que generó la posterior reducción e incluso cierre de la actividad industrial, se tradujo en una caída interanual del indicador en la región del 11,6%. En el mes de abril, con nueve días de paralización de todas las actividades no esenciales, reflejó ya muy claramente el parón económico profundizando el deterioro hasta el -27,4% interanual. En mayo retomó algo de tono y a partir de junio se avanzó en la normalización de esta atípica situación, aunque siguió reflejando un importante descenso de actividad respecto a 2019, con caídas del 21,2% en mayo y del 13,2% en junio.

A lo largo del segundo semestre se recuperó cierta actividad, atenuándose considerablemente el ritmo de caída interanual, incluso llegando a observarse crecimientos en algunos meses, a pesar de lo cual los resultados globales del año reflejan una importante pérdida, con una reducción frente a 2019 de un 6,9%, más suave que la observada en el conjunto nacional, que fue del 9,5%. Por componentes, el índice de energía resultó el menos afectado, con una caída del 1,5% en el global de 2020. Los índices de bienes intermedios y bienes de equipo experimentaron las contracciones más severas, del 13,5% y 10,1%. Bienes de consumo se redujo un 7,2%, aunque los de consumo no duradero llegaron a desplomarse un 24,5%.

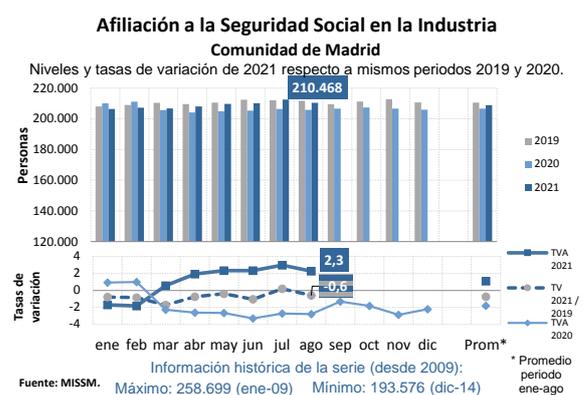
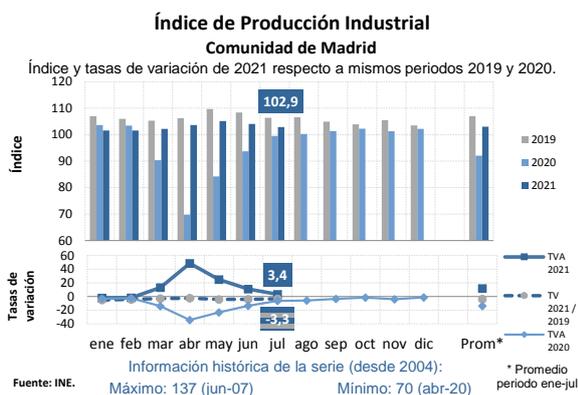
Este perfil de recuperación que dibujó en el IPI en la segunda mitad de 2020 está resultando más suave en 2021. Tras cerrar 2020 creciendo en diciembre, enero y febrero de 2021 evidenciaron nuevas caídas. A partir de marzo, las comparaciones interanuales comienzan a verse totalmente condicionadas por la extraordinaria distorsión que supusieron las medidas para el control de la pandemia entre marzo y junio de 2020, repuntando de manera extraordinaria sobre todo en el mes de abril, con un avance del 37,8%, y normalizándose las tasas de variación en el mes de julio, último disponible. Así, si efectuamos la comparación con los mismos meses de 2019, en el promedio enero-julio, el IPI se sitúa un 2,9% por debajo del mismo periodo de 2019, creciendo un 9,0% si lo comparamos con el mismo periodo de 2020.

El índice de cifra de negocios también refleja una intensa caída de actividad en 2020 y aún continúa lejos de los niveles previos a la pandemia.

El índice de cifra de negocios en la industria aporta una visión similar. Se contrajo en torno a un 30% en abril y mayo de 2020, con los ceses forzados de actividad y el confinamiento estricto, y siguió cayendo en meses posteriores, si bien a un ritmo algo más moderado. No obstante, la reducción del indicador del 13,2% en el conjunto de 2020 resultó muy importante, ligeramente superior a la observada en España, que fue del 11,7%. En lo que va de 2021, el indicador avanza un 9,8% interanual, aunque la comparación con el periodo enero-julio de 2019 refleja una reducción del 6,7%, por una caída del 16,1% en España.

Se observa un deterioro de empleo en la industria, aunque menos intenso que en el conjunto de la economía.

La afiliación a la Seguridad Social en el sector industrial madrileño se redujo en 2020, en 3.990 efectivos, en promedio un 1,9% interanual frente a la reducción del 2% en España. En lo que va de 2021 se mantiene la senda de paulatina mejora que dibujó en la segunda parte del año pasado, comenzando a crecer a partir de marzo, con un 1,1% interanual en el promedio enero-agosto, aunque aún se sitúa un 0,7% por debajo del mismo periodo de 2019, mejor que en el conjunto de España, que fue del 0,9%.



2. Construcción

La construcción registró en 2020 la mayor caída de los tres grandes sectores de la región.

De acuerdo con la Contabilidad Regional Trimestral de la Comunidad de Madrid, el valor añadido bruto (VAB) de la construcción creció en 2019 un 4,4% en términos reales, acumulando veintitrés trimestres consecutivos con tasas interanuales positivas, hasta el primer trimestre de 2020, cuando la pandemia trunca su favorable trayectoria. El sector acusó un retroceso interanual del 4,8% en el primer trimestre del año, que se transformó en un -29,1% en el segundo, como consecuencia de las excepcionales medidas articuladas para la contención de la primera ola de la pandemia. El fin del primer estado de alarma frenó la caída interanual del VAB del sector hasta el 8,6%, que casi igualó los niveles previos a la pandemia en el cuarto trimestre del año, con una caída del 0,9%. Así, en el conjunto de 2020, el descenso de la actividad se cifró en el 10,9%, el mayor de los tres grandes sectores de la economía madrileña.

Su firme trayectoria de recuperación permite un fuerte impulso del VAB de la construcción en los dos primeros trimestres de 2021, y es el que se encuentra más próximo a los niveles pre pandemia.

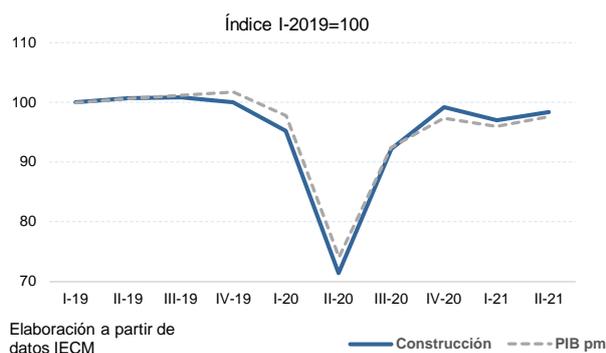
El VAB de la construcción avanza con intensidad en 2021. En términos intertrimestrales, lo hace un 1,4%, tras la contracción del 2,2% del primer trimestre; el avance es del 37,7% interanual en el segundo trimestre, tras el 1,9% del primero, es el mayor de los grandes sectores de actividad, debido en parte a que fue también el que sufrió el mayor ajuste durante el primer estado de alarma. La comparación con los niveles previos a la pandemia evidencia que el VAB del segundo trimestre de 2021 resulta un 2,4% inferior al del mismo trimestre de 2019, con un -2,8% en industria y -3,6% en servicios) lo que lo sitúa a la cabeza de la recuperación sectorial.

En España, la contracción de 2020 fue muy similar a la regional, si bien su perfil trimestral es menos abrupto y su trayectoria de recuperación menos dinámica.

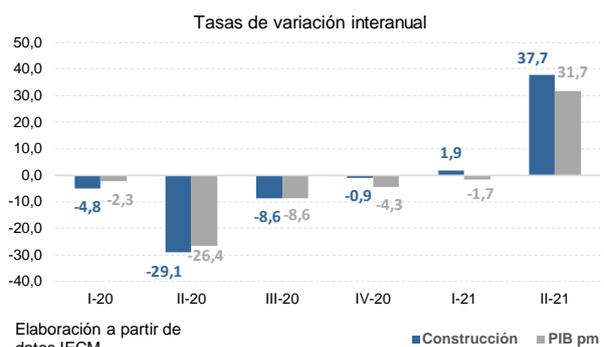
Dado que no se va a disponer hasta diciembre de la información relativa a 2020 de la Contabilidad Regional de España (CRE) del INE, marco para la comparación homogénea de la cifra nacional y de las comunidades autónomas, utilizaremos para ello los últimos datos conocidos de la Contabilidad Nacional Anual y de la Contabilidad Nacional Trimestral. Según estas fuentes, el VAB de la construcción se contrajo en España un 11,3% en 2020, cuatro décimas más que en la región, como consecuencia de unas caídas interanuales en el primer semestre más moderadas que en la región, del 2,9% en el primer trimestre y del 25,1% en el segundo, que suponen una menor amortiguación en la segunda mitad del año en comparación con la Comunidad de Madrid. Así, el VAB nacional del sector registra un descenso interanual del 7,4% en el tercer trimestre, y una caída aún mayor, del 9,6%, en el cuarto.

Este perfil de descensos vuelve a acentuarse en el primer trimestre de 2021, cuando el VAB de la construcción cede un 10,7% interanual, para repuntar un 11,7% en el segundo, consecuencia del efecto base de dicha comparativa. Así, en términos intertrimestrales, la actividad del sector únicamente creció puntualmente en el tercer trimestre de 2020, acumulando desde entonces tres caídas consecutivas que determinan que el VAB en el segundo trimestre de 2021 resulte un 16,3% inferior al del mismo trimestre de 2019, la mayor brecha de los tres grandes sectores (-7,0% la industria, -8,0% los servicios).

EVOLUCIÓN DEL PIB Y EL VAB DE LA CONSTRUCCIÓN



EVOLUCIÓN DEL PIB Y EL VAB DE LA CONSTRUCCIÓN



La licitación mantiene niveles relativamente elevados tanto en 2020 como en 2021, que presentan cambios significativos en cuanto a la composición por segmentos.

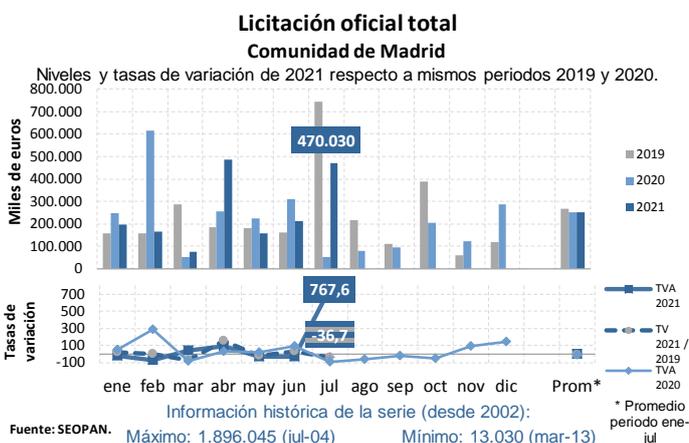
En 2020, el importe total licitado en la región ascendió a 2.544 millones de euros, un 8,2% menos que en el ejercicio anterior, pero el segundo valor más elevado desde el año 2010. Esta cuantía anual relativamente elevada de 2020 tuvo como impulso fundamental el dato de febrero, cuando se licitan cerca de 615 millones de euros, principalmente, en un 71%, obra civil con origen en la administración autonómica. Sólo en junio se superaron asimismo los 300 millones de euros, también con un claro protagonismo de la licitación civil, si bien en este caso a cargo de las administraciones locales.

Así, el 61,7% de la licitación total de la región tuvo como objeto la obra civil, que experimentó además un crecimiento del 12,8%, hasta los 1.570 millones de euros, la cuantía anual más elevada desde 2009. Sin embargo, la licitación del segmento de edificación, que había experimentado un importante avance en la región en 2019, se redujo un 29,4% en 2020, hasta los 974 millones de euros que, no obstante, supusieron el tercer importe más elevado de la serie desde 2010, muy próximo al registrado en 2017. Por agente contratante, sólo creció la licitación de las administraciones locales, origen de la mitad de la licitación de la región, con un avance del 29,0%, que contuvo, pero no neutralizó, los descensos del 37,9% y el 24,0% de la administración central y autonómica respectivamente, cuyos pesos quedaron reducidos al 17,2% y el 31,4%.

En los siete primeros meses de 2021, la licitación oficial total alcanza los 1.768 millones de euros, la segunda más elevada de la última década tras 2019, gracias a la notable reactivación de los importes del segundo trimestre de 2021, que registran la mayor cuantía para este trimestre desde 2007. Esta recuperación se sustenta en el componente de edificación, cuya licitación entre enero y julio supone cerca del 70% del total, superando el 85% en el segundo trimestre, con más de 1.200 millones de euros, el volumen más alto contabilizado entre enero y julio desde 2010, impulsado por el dato de abril, que sólo tiene parangón con el registrado en enero de 2010. La obra civil, sin embargo, presenta el menor importe licitado entre enero y julio de los últimos cuatro años. Así, a pesar de que la licitación de edificación duplica ampliamente la realizada en los siete primeros meses de 2020, la caída del 56% interanual en el segmento de obra civil mantiene la licitación total en niveles similares a los de 2020.

Los visados repuntan con mucha fuerza en 2021 y parecen señalar cambios en las preferencias sobre la tipología de vivienda nueva.

Los visados de edificios del Colegio de Arquitectos Técnicos en la Comunidad de Madrid cerraron 2020 con la menor actividad del último quinquenio, tanto en términos de edificios visados como en función del número de viviendas o de superficie. Únicamente el dato de 2020 de presupuesto de ejecución superó el de 2016. No obstante, este comportamiento anual no debe ocultar una evolución dispar por semestres; las fuertes caídas del primero se amortiguaron en el segundo, especialmente en el caso de la superficie total visada. En 2021 se observan importantes incrementos interanuales de actividad que, con información hasta mayo, elevan el número de edificios visados hasta su cota más alta desde 2008. Se registran más visados de edificios, pero con menos viviendas: en los últimos 6 años, sólo su número resultó menor en los cinco primeros meses de 2020, lo que podría ser una señal de los cambios en las tendencias habitacionales, reforzados por la pandemia.



Se observa un fuerte incremento de las certificaciones de fin de obra en 2020 y especialmente en 2021

Las certificaciones fin de obra en la Comunidad de Madrid constatan la expansión que la construcción, especialmente el segmento residencial, había mostrado antes de la irrupción de la pandemia. Así, el número de certificaciones no ha parado de crecer desde el mínimo de 2014, un 11,8% en 2020, acercándose a las 19.000 operaciones, que, no obstante, se encuentran muy alejadas de las más de 54.000 que en promedio se certificaron en el periodo 2000-2008. En 2021 continúa al alza, en un 28,6%, acumulando en los cinco primeros meses los mayores niveles desde 2012, reflejo del dinamismo del sector residencial también durante 2020, una vez autorizada la reanudación de la actividad.

Un volumen de compraventas cercano a máximos históricos impulsa el mercado hipotecario.

Según la Estadística de Transmisiones de Derechos de la Propiedad, la compraventa de vivienda dio muestras de reactivación ya en 2020, una vez recuperada la libre movilidad de personas en el territorio. El fin del confinamiento y los cambios socio-laborales que la pandemia ha acelerado, así como el ahorro acumulado, han supuesto un impulso no previsto en el mercado residencial que, a pesar del elevado nivel de incertidumbre sobre la evolución de la economía en el segundo semestre de 2020, mostraba importantes volúmenes de operaciones, muy cercanos a los registrados en el segundo semestre de 2019.

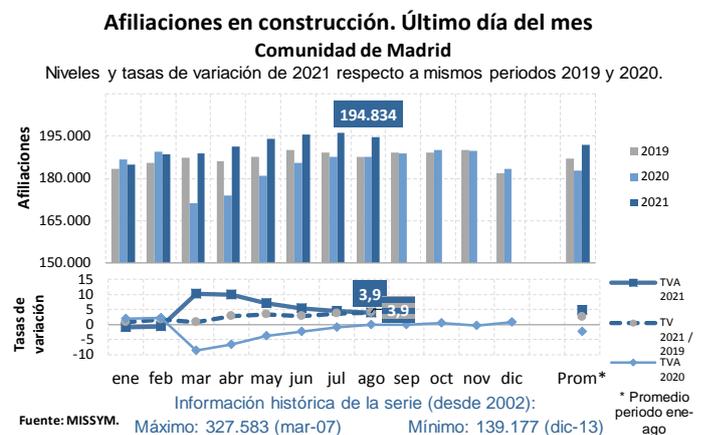
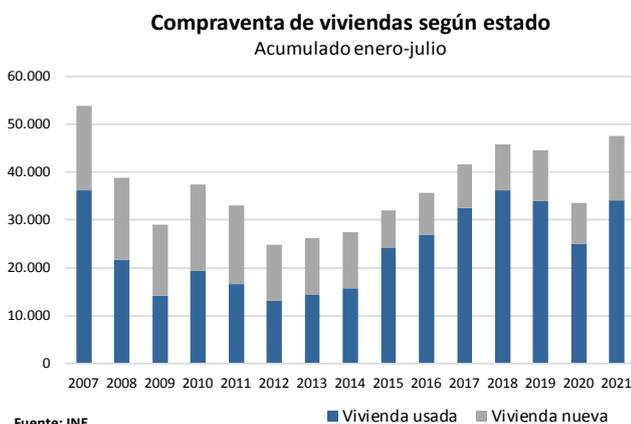
En 2021, con información hasta julio, el mercado residencial destaca por su dinamismo; el volumen total de compraventas sólo es inferior al del mismo periodo de 2007, en un 11,6%, y supera en un 6,8% al inscrito en los siete primeros meses de 2019. Por componentes, la compraventa de vivienda usada, que registra en junio de 2021 su máximo histórico, se sitúa en los siete primeros meses de 2021 sólo un 5,8% por debajo del récord de 2007 para este periodo, con volúmenes ligeramente por encima del acumulado enero-julio 2019. Las transacciones de vivienda nueva se mantienen también muy dinámicas, con un crecimiento del 26,7% respecto a enero-julio 2019, si bien los niveles actuales se encuentran un 25.5% por debajo del máximo que este segmento anotó en el mismo periodo de 2010.

La estadística hipotecaria también refleja una notable reactivación en el periodo enero-julio de 2021 que va más allá del efecto base de la comparativa interanual, con cerca de 43.000 operaciones firmadas, el segundo volumen de operaciones mayor de la última década, sólo por detrás de 2019 en un 4,3%, revertiéndose a lo largo del año la debilidad mostrada en su inicio.

El mercado de trabajo del sector está a la vanguardia de la recuperación del empleo.

En 2020, las restricciones a la actividad decretadas para el control de la primera ola de la pandemia golpearon de forma a la actividad del sector y por ende a su mercado laboral, cuyo volumen de afiliación se redujo durante el primer estado de alarma un 5,3% en promedio, por un 2,3% la afiliación total; en el último cuatrimestre del año recupera los niveles previos a la pandemia, con una caída del 2,0% en la afiliación total. En 2021, la afiliación en construcción continúa creciendo y avanza un 2,5% en los ocho primeros meses respecto al mismo periodo de 2019, siendo la afiliación del sector en agosto un 3,9% superior a la de agosto de 2019.

No se observa, sin embargo, un comportamiento análogo del paro registrado, cuyo nivel en el periodo enero-agosto de 2021 supera en un 16,3% al existente en el mismo periodo de 2019.



3. Servicios

En 2020, la pandemia rompe el buen comportamiento del sector servicios en la Comunidad de Madrid.

De acuerdo con la Contabilidad Regional Trimestral elaborada por la Comunidad Madrid, en el año 2020 el VAB del sector servicios cayó en términos reales el 10,2% respecto al año anterior; por su parte, el PIB cayó el 10,4%. Desde el año 2015, el sector servicios en la región había presentado crecimientos anuales por encima del 3%, en particular en el año 2019, cuando el VAB de los servicios creció el 3,2%. La declaración del estado de alarma produce un muy importante deterioro del sector servicios.

Esta caída del sector servicios en el año 2020 se ha producido por los retrocesos de las tres ramas en las que se desagrega, liderado por la caída interanual del 22,2% de los *Servicios de distribución y hostelería*, seguido de *Servicios a empresas y financieros*, que pierde el 7,0% y finalmente por *Otros servicios*, con una del 2,9%.

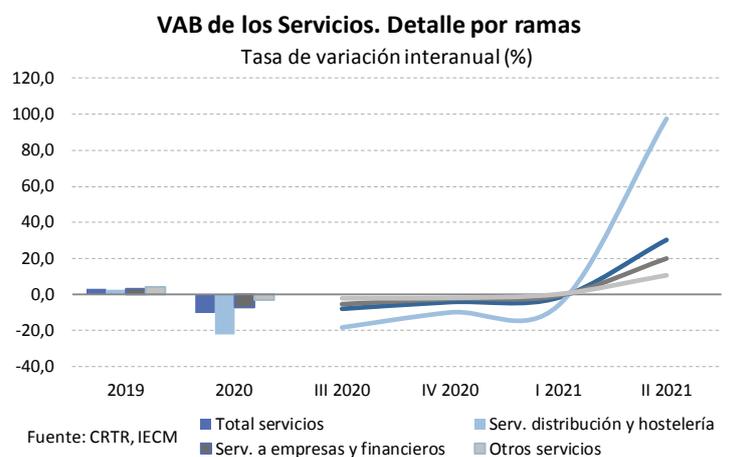
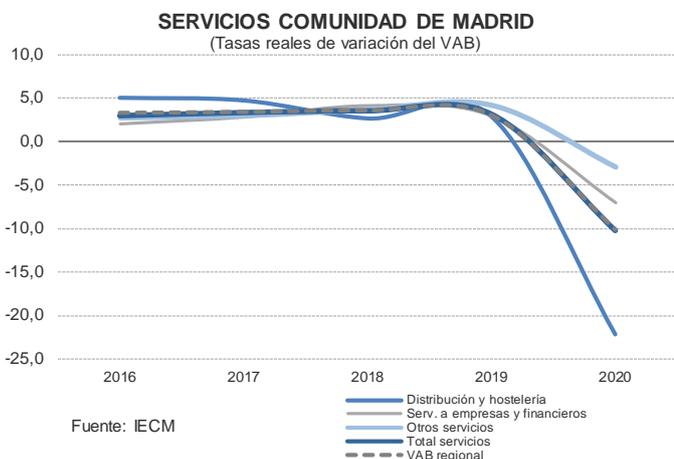
Los tres desagregados del sector servicios, corregidos de variaciones estacionales y de calendario (CVEC), caen en los dos primeros trimestres de 2020 respecto del trimestre anterior, aunque se recuperan en los dos últimos. Sin embargo, en término anuales, los tres desagregados caen en los cuatro trimestres del año, indicando el deterioro anual del VAB real de los servicios en 2020.

En el segundo trimestre de 2021 se recupera el VAB de los servicios en la Comunidad de Madrid, después de la caída que había experimentado en el primer trimestre.

La tercera ola de la COVID-19 y la tormenta "Filomena" hacen retroceder, en el primer trimestre de 2021, el VAB real de los servicios (CVEC) en la Comunidad de Madrid en un 1,7% respecto del trimestre anterior; sin embargo, las sucesivas desescaladas y los avances en la vacunación impulsan la variación trimestral del VAB de los servicios hasta el 1,2% en el segundo trimestre de 2021.

En términos interanuales, el VAB CVEC real de los servicios en la Comunidad de Madrid se contrae en el primer trimestre de 2021 en un 2,2%, pero en el segundo crece un 30,2%, debido tanto a la comparación con el segundo trimestre de 2020 como a la intensa recuperación de la actividad madrileña.

En el segundo trimestre de 2021, todas las ramas que conforman el agregado de servicios presentan, respecto del trimestre anterior, crecimientos del VAB real (CVEC), destacando *Servicios a empresas y financieros* con el 1,4%, *Otros servicios* con el 1,2%, y *Servicios de distribución y hostelería* con el 0,7%. En términos interanuales, y debido al efecto comparación citado antes, todas las ramas presentan importantes crecimientos; los *Servicios de distribución y hostelería* lo hacen en un 97,4%, los *Servicios a empresas y financieros* en otro 19,9%, y *Otros servicios* en un 10,9%.



La Comunidad de Madrid es la región que más aporta a los servicios nacionales.

Siguiendo la información suministrada por la Contabilidad Regional de España (CRE) del INE, para poder establecer un marco comparable entre comunidades autónomas y España, la Comunidad de Madrid, con una VAB de algo más de 180.000 millones de euros corrientes, es la tercera comunidad en importancia de los servicios en su economía en el año 2019, detrás de Baleares y Canarias, y exceptuando las ciudades autónomas.

En la Comunidad de Madrid, los servicios representan el 84,3% del VAB total de la región, en tanto que la media nacional es del 74,5%. El peso de los servicios en Baleares y Canarias es del 85,6% y del 85,7% respectivamente.

Los servicios de la región representan la mayor aportación al conjunto del sector, con 21,8% en 2019; más de 1 euro de cada 5 generados por los servicios en España se produjeron en la Comunidad de Madrid.

Los servicios de la Comunidad de Madrid crecen 1,7 puntos más que la media nacional en el periodo 2016 a 2019.

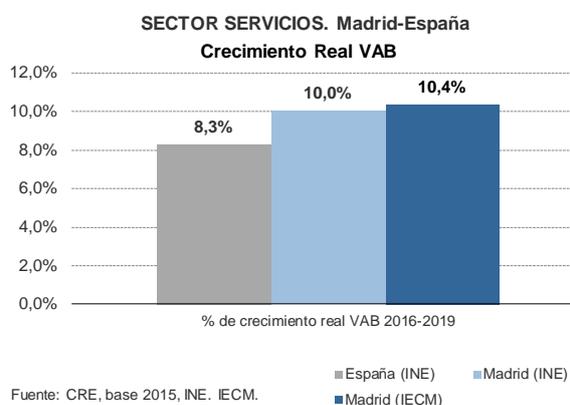
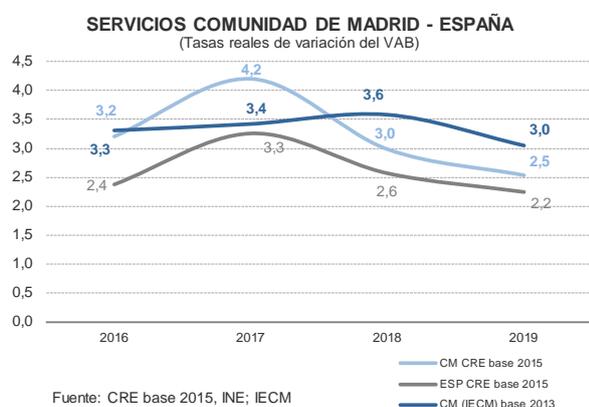
El crecimiento real de los servicios en la Comunidad de Madrid, según la CRE del INE, es superior a la estimada por la Comunidad de Madrid en el año 2017, ocurriendo lo contrario en los años 2016, 2018 y 2019. No obstante, el crecimiento acumulado de los servicios en el periodo 2016 a 2019 ha sido destacado, alcanzando el 10%, 1,7 puntos más que la media nacional.

El INE desagrega los servicios en siete ramas; la de mayor aportación al VAB regional en 2019, con el 23,3%, es la de *Comercio al por mayor y al por menor. Reparación de vehículos de motor y motocicletas. Transporte y almacenamiento y Hostelería*. Le sigue *Actividades profesionales, científicas y técnicas; actividades administrativas y servicios auxiliares*, con el 15,3%, luego *Administración pública y defensa. Seguridad social obligatoria. Educación y Actividades sanitarias y de servicios sociales*, con el 15,0%, y por último *Actividades inmobiliarias*, con el 9,9%; estas cuatro ramas citadas suponen casi dos de cada tres euros producidos por la economía de la Comunidad de Madrid.

Entre estas cuatro ramas con mayor peso, en el periodo 2016 a 2019 la que más ha crecido, un 14,3%, es *Actividades profesionales...* seguida de *Actividades inmobiliarias* con el 9,5%. De todas las ramas de actividad, la de mayor crecimiento en el periodo ha sido *Información y comunicaciones*, con un 18,6% aunque su peso en 2019 es del 9,6%.

Los Servicios en la Comunidad de Madrid, básicos para el empleo regional, aportan el 87,8% de los puestos de trabajo.

Con más de 3.000.000 de puestos de trabajo en el año 2019, la aportación de los servicios al empleo en la Comunidad de Madrid es de un 87,8% y 9,3 puntos por encima de la media nacional. Supera a su contribución al VAB de la región.



La cifra de negocios del Índice de Comercio al por Menor y la afiliación a la Seguridad Social en servicios de la Comunidad de Madrid se sitúan ya por encima de los niveles pre pandemia.

Los Indicadores de Actividad del Sector Servicios (IASS) en la Comunidad de Madrid mejoran su comportamiento en 2021, después de los malos datos de 2020 a causa de la pandemia.

El estado de alarma decretado a partir de la segunda quincena de marzo de 2020 se refleja también en los IASS relativos a la cifra de negocios, que en el promedio anual del año 2020 cayeron el 18,3% respecto del año anterior, rompiendo con la trayectoria del año 2019 y que situaba el índice en niveles máximos con un crecimiento medio anual del 4,0%. No obstante, a lo largo de 2021 el índice de cifra de negocios mejora; el último dato de julio crece el 15,0% anual, condicionado aún por el efecto comparación con 2020. Es el quinto mes consecutivo con crecimiento desde el inicio de la pandemia. Esto se refleja en el acumulado anual a julio de 2021 que crece el 14,6% interanual. No obstante, el índice se mantiene todavía por debajo de los niveles de 2019, en relación con julio de 2019 pierde el 4,7%.

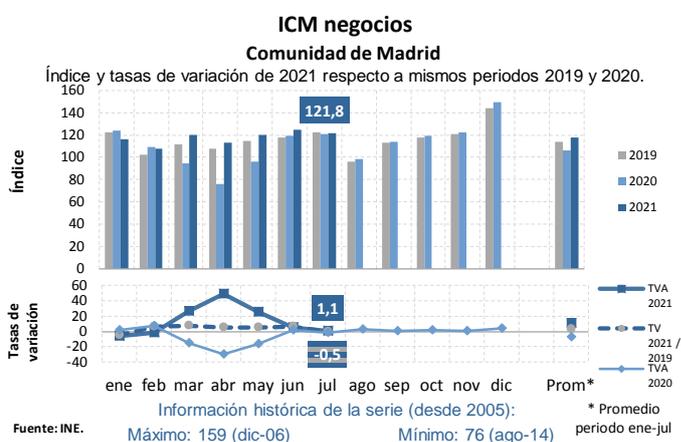
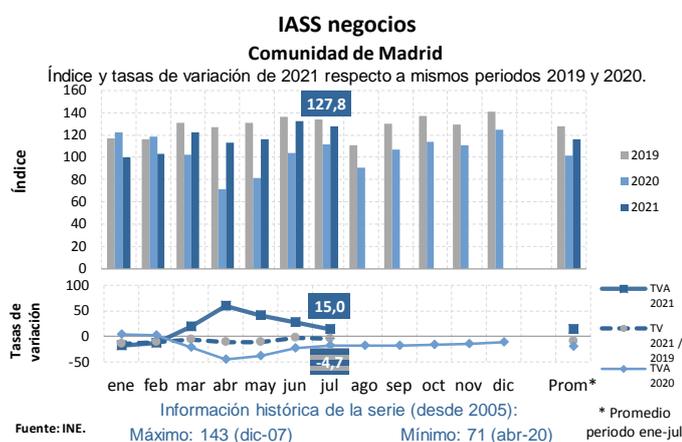
El índice de ocupación mantiene un comportamiento similar, cayendo en 2020, en promedio, el 3,4% anual, frente al crecimiento del 1,7% de 2019; el último dato de julio de 2021 supone un crecimiento del 2,0% anual, siendo el cuarto mes de crecimiento desde el inicio de la pandemia, aunque no es suficiente para impulsar el acumulado anual que, a julio de 2021, se encuentra 0,1% por debajo. En relación con julio de 2019 también cae el 2,8%.

El tráfico aéreo de mercancías y el transporte urbano se recuperan en la Comunidad de Madrid en 2021, después de la caída de 2020, no así el movimiento de viajeros.

2019 supuso niveles máximos de viajeros y mercancías, que la pandemia rompió. Como consecuencia de la COVID-19 se ha producido una importante caída en el movimiento de viajeros en el aeropuerto Adolfo Suarez Madrid Barajas. En 2020, utilizaron el aeropuerto algo más de 17 millones viajeros, frente a los más de 61 millones de 2019. En 2021, el acumulado hasta julio refleja que han viajado algo más de 9 millones de viajeros, un 26,3% menos que en el mismo acumulado de 2020, aunque esta caída mejora la de julio de 2020 que fue del 65% respecto del mismo mes del año anterior.

Sin embargo, el tráfico aeroportuario de mercancías sí se ha recuperado en 2021; el acumulado a julio crece el 23,5% anual frente a la caída del 28,3% en la misma fecha del año anterior. 2020 había sufrido el parón de actividad por la pandemia, cayendo el 28,4% respecto del año anterior y porque, del mismo modo que los viajeros, el año 2019 marcó máximos de actividad.

El transporte urbano se ve también afectado por la pandemia; el Metro de Madrid pasa de crecer el 3,1% anual de 2019 a caer el 48,4% en el año 2020. Sin embargo, en 2021 el acumulado hasta julio recupera hasta crecer el 12,6%, frente a la caída del 47,3% del mismo dato del año 2020. A su vez, el transporte urbano en autobús, como era de esperar, presenta un comportamiento similar, cayendo en 2020 el 45,3% anual, frente al crecimiento del 6,7% de 2019; en el acumulado a julio de 2021 se recupera hasta crecer el 15,8% anual, remontando la caída anual del 47,4% del mismo dato de 2020.



En lo que va de 2021, el Índice de Cifra de Negocios del Índice de Comercio al Por Menor (ICM) se encuentra por encima de los niveles pre pandemia, no así el Índice de Ocupación.

El índice deflactado de cifra de negocios del ICM en la Comunidad de Madrid venía creciendo a buen ritmo desde principios de 2020, pero la pandemia trunca el avance y el índice empeora su comportamiento. Así, la caída en 2020 alcanza el 3,4%, frente al crecimiento del 4,3% de 2019. Desde marzo de 2021 el índice vuelve a mejorar, en parte debido al efecto de comparación con el primer mes afectado por la pandemia. El acumulado a julio de 2021 supone un crecimiento 11,3% interanual, frente a la caída del 7,3% en la misma fecha del año anterior. En relación con el año 2019, el promedio acumulado a julio de 2021 se encuentra un 3,2% por encima del nivel medio acumulado de 2019.

El índice de ocupación en la Comunidad dibuja un perfil similar al de negocios, aunque con menor intensidad y con signos de recuperación desde abril de 2021. En 2020, el promedio anual caía el 2,8% en términos interanuales, frente al crecimiento del 1,1% en el mismo momento de 2019. El acumulado a julio de 2021 se mantiene en el mismo nivel que el mismo dato de 2020, aunque un 2% por debajo de 2019.

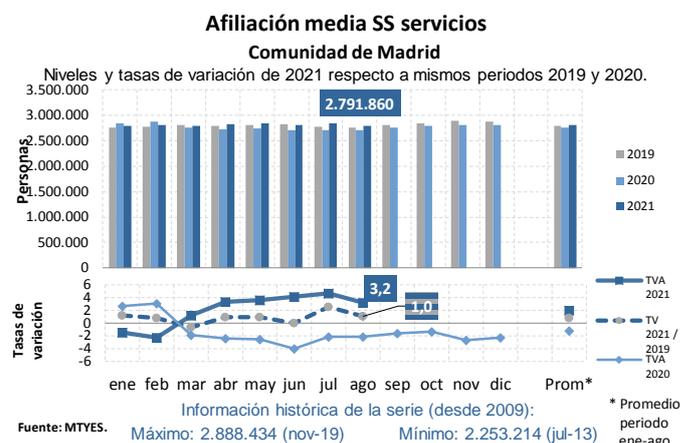
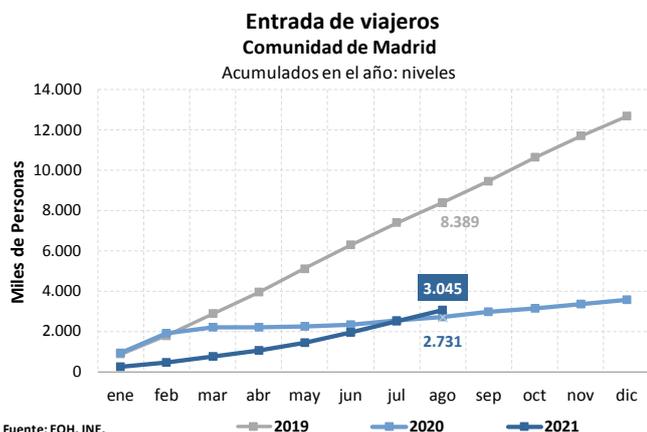
En 2021 se recuperan los viajeros en la Comunidad de Madrid desde la suspensión de la actividad hotelera de marzo de 2020, aunque siguen aún por debajo de los niveles de 2019.

La encuesta de ocupación hotelera del INE refleja cómo la declaración del estado de alarma en 2020 afectó a la entrada de viajeros en la Comunidad de Madrid. Ese año entraron casi 3,6 millones de viajeros, caída del 71,8% frente a los casi 12,7 millones de 2019. El acumulado desde enero hasta agosto de 2021, refleja, con algo más de 3 millones, un crecimiento del 11,5% interanual, tasa condicionada por el efecto comparación con 2020. La entrada de viajeros se encuentra aún muy por debajo de los niveles pre pandemia de 2019, cayendo un 63,7% el acumulado a agosto de 2021 respecto del mismo acumulado de 2019. Los viajeros alojados en hoteles hasta agosto de 2021 son principalmente residentes en España, 2,2 millones, y crecen el 33,2% respecto del mismo momento del año anterior, en tanto que los no residentes ascienden a 0,8 millones y caen el 24,0%. El turismo de origen nacional y de la propia Comunidad ha sido el principal responsable, por tanto, del crecimiento observado.

En 2020, el grado medio de ocupación de plazas hoteleras fue del 26,7%, claramente inferior al 60,8% de media de 2019. El promedio del 29,3%, acumulado al mes de agosto de 2021, no mejora el 29,7% del mismo promedio de 2020 y, es claramente inferior al promedio de 2019, que fue del 60,2%.

En lo que va de 2021, la afiliación media mensual a la Seguridad Social en servicios en la Comunidad de Madrid crece por encima de los niveles pre pandemia.

En 2020, la afiliación a la Seguridad Social en servicios cayó el 1,4%, pero durante 2021 se recupera progresivamente y en el acumulado a agosto de 2021 crece el 2% interanual, superando en ese momento el nivel acumulado en agosto de 2019 en un 0,8%. En términos mensuales, la afiliación en servicios presenta un crecimiento anual acelerado desde marzo de 2021, excepto en agosto, que pierde 1,5 puntos hasta el 3,2%. El paro registrado en servicios creció en 2020 el 19,7% anual, tras haber caído el 3,7% en 2019. En el acumulado hasta agosto de 2021 crece el 8,5% anual, frenando el crecimiento ya que en agosto 2021 había crecido el 16,3%; respecto de 2019, el acumulado es un 26,2% superior.



IV.4. Precios

La inflación en la Comunidad de Madrid cae durante 2020, especialmente desde abril. El desplome del barril de Brent, en mínimos de los últimos 20 años, así como la crisis de la COVID-19, que limita y condiciona el acceso al consumo, son la principal causa.

La inflación acaba enero de 2020 con el mismo valor que en diciembre de 2019, el 0,9%, y en los siguientes meses se va conteniendo, hasta que en abril cambia de signo, y permanece en negativo hasta el cierre de 2020, situación que no se producía desde 2014. Así, la inflación media registrada en 2020 en la Comunidad de Madrid es del -0,4%, 1,4 puntos menos que en 2019.

El grupo 'Transporte', directamente afectado por el desplome del precio del petróleo, es el mayor responsable de la caída de la inflación en los primeros cinco meses de 2020. De hecho, observamos que el grupo especial *General sin Carburantes ni combustibles*, registra en mayo (mes en el que la inflación general anota una tasa del -0,7%) una inflación del 1,0%. Sin embargo, a partir de julio, con todos los productos de la cesta disponibles, es 'Restaurantes y hoteles', 'Alimentos y bebidas alcohólicas', 'Ocio y cultura' y 'Comunicaciones' los que ejercen una influencia negativa más acusada sobre el descenso de la inflación. La debilidad de los flujos turísticos por el anticipo de los rebrotes es, en parte, el origen.

Entre las variaciones de las medias anuales por grupos, destacan 'Transporte' (-3,5%) y 'Vivienda' (-2,7%) con las tasas interanuales más bajas. En sentido contrario, son 'Alimentos y bebidas no alcohólicas' (2,0%) y 'Otros bienes y servicios' (1,6%) los grupos con las tasas medias más elevadas. 'Alimentación y bebidas no alcohólicas' es el único grupo, junto con 'Ocio y cultura', que eleva su tasa media respecto a 2019 (1,0%), y el más inflacionista. Alcanza su máximo en abril, un 3,7% y el valor más elevado desde agosto de 2013; recordemos que durante abril de 2020 el confinamiento fue prácticamente completo. Se manifiesta de manera más acusada para el grupo especial *Alimentos no elaborados*, que experimenta en abril una inflación del 6,6% y 3,0% de media anual, por encima del 2,2% alcanzado en 2019.

La inflación subyacente, que se había mantenido estable durante los meses del primer estado de alarma, cae en julio seis décimas e inicia un paulatino descenso que le conduce a finalizar el año en negativo.

La inflación subyacente mantiene durante la primera mitad del año una tasa media del 1,1%, dibujando un perfil de estabilidad. Sin embargo, a partir de julio, mes en el que finaliza el primer estado de alarma y con prácticamente todos los productos disponibles, la subyacente cae hasta el 0,5%. Continúa con descensos suaves, y en noviembre y diciembre anota tasas negativas, el -0,1%, valores que no se alcanzaban desde diciembre 2014.

En el II TR 2020, los costes laborales registran la mayor caída de la serie y el nivel salarial alcanza su mínimo desde 2011 en ese mismo trimestre. La mayor actividad del último trimestre del año permite una ligera recuperación.

En 2020, los costes laborales experimentan una reducción del 0,6; los costes salariales se reducen el 1,1%, mientras que otros costes avanzan un 1,2%. El segundo trimestre, con los trabajadores no esenciales confinados y con el parón de la actividad económica, registra la mayor caída de la serie, del 5,0%, desglosada en una caída del 6,0% los salariales y otra del 1,8% en otros costes. En el tercer trimestre se moderan las caídas y en el último registra un ligero avance. Por sectores, los salarios de la industria son los únicos que suben, aunque sólo un 1,0%, servicios ve como caen en un 1,1% y construcción lo hace en un 3,6% interanual. El diferencial inflación-coste salarial en el 2020 se sitúa en 0,7 puntos.



En 2021, la inflación de la Comunidad de Madrid abandona las tasas negativas e inicia una escalada promovida por el exceso de liquidez del sistema, que se combina con la subida de los precios de los carburantes y la electricidad. La subyacente se repliega y registra tasas negativas cuatro meses seguidos.

La inflación inicia el 2021 con la primera tasa positiva desde abril 2020. A partir de marzo comienza a elevarse hasta alcanzar el 3,0% en agosto, último mes a efectos del presente informe.

De los doce grupos que componen el índice, las contribuciones al alza más destacadas en la variación de la inflación en 2021 corresponden a *Transporte y Vivienda*. Los dos suponen 2,45 puntos de los 2,6 puntos porcentuales que se incrementa la inflación desde enero hasta agosto. En el primer caso, el encarecimiento de los carburantes por la subida del precio del barril de Brent, de 50 dólares/barril en enero a 75 dólares/barril en agosto, frente a la caída de un año atrás, sitúa el grupo especial *Carburantes y combustibles* con una inflación del 16,4% en agosto. Por otro lado, la escalada de los precios de la electricidad, que bate récords prácticamente a diario durante los ocho primeros meses del año, repercute directamente sobre el grupo especial *Productos energéticos*, con una inflación del 21,7% acumulada hasta agosto. *Restaurantes y hoteles* es el siguiente grupo con influencia al alza, no tanto por una subida de precios en la época estival, si no por una comparativa interanual con un verano 2020 con flujos turísticos en mínimos. El resto de grupos contribuyen en uno u otro sentido de manera más moderada.

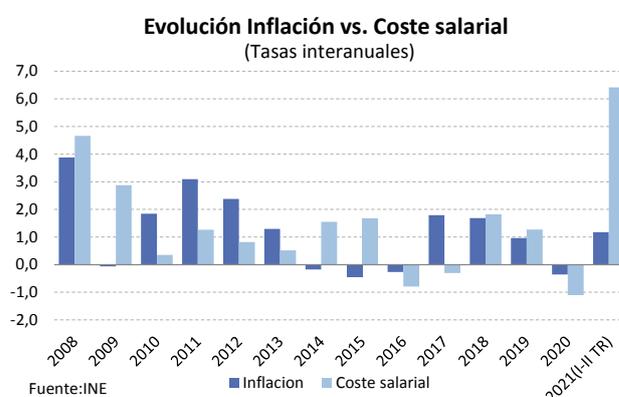
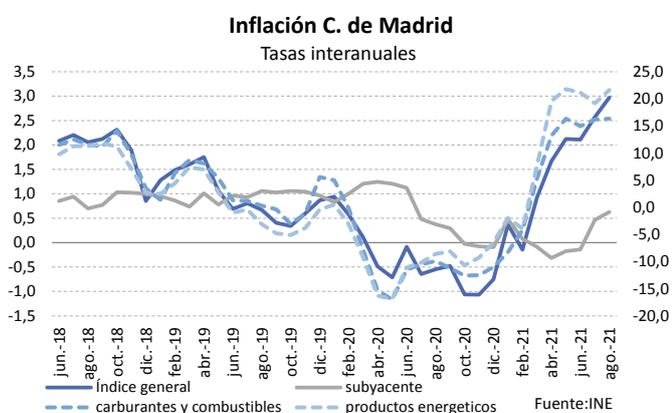
La inflación subyacente, medida que excluye energía y alimentos no elaborados, desciende durante marzo y abril para empezar a recuperarse a partir de marzo y pasar a positivo en julio, tras sumar seis décimas, hasta el 0,5%. En agosto, último dato publicado, alcanza el 0,6%, 2,4 puntos por debajo de la general, el diferencial más amplio de la serie.

Desde el mes de febrero, la inflación de la Comunidad de Madrid resulta la segunda más baja de todas las CC. AA. después de Canarias; en cuanto a la subyacente, en agosto resulta la segunda más moderada junto con Canarias, Cataluña y Murcia.

En la primera mitad de 2021 crecen los costes laborales, gracias al impulso de la subida del segundo trimestre del año.

Tras un primer trimestre de 2021, en el que los costes laborales crecen suavemente un 0,9%, en el segundo el coste laboral de las empresas en la Comunidad de Madrid alcanza los 3.298,66 euros por trabajador y mes, el más elevado en la historia de la serie, lo que supone un incremento del 11,2% respecto al mismo periodo de 2020. La favorable comparativa con el II TR 2020 junto con la salida de trabajadores del ERTE en este periodo de 2021, junto con una menor cifra de bajas laborales gracias al descenso de la incidencia de la COVID-19, están en la base de este significativo crecimiento.

Así, en lo que va de año, el incremento de los costes laborales es del 5,9%, con un 6,4% correspondiente a los salarios y un 4,3% a otros costes. El diferencial inflación-coste salarial alcanza una cifra récord de 10,8 puntos.



IV.5. Mercado laboral

1. Encuesta de Población Activa (EPA)

La COVID-19 ha roto en 2020 la buena trayectoria del mercado de trabajo, reflejada en la EPA de los últimos años en la Comunidad de Madrid. De acuerdo con los datos medios de 2019, la población ocupada crecía a buen ritmo, en promedio el 3,6%, con una caída de la cifra de parados del 11,5%. La tasa de paro fue del 10,6%, 1,6 puntos menor a la media del año anterior.

Los efectos del estado de alarma, con el confinamiento y el bloqueo de la actividad social y económica, se empezaron a manifestar a partir de la semana once del primer trimestre de 2020 y, después, más claramente, en el segundo trimestre de 2020. En el tercer trimestre de 2020, finalizado el plan de desescalada, se relajan las restricciones y entramos en un primer periodo de “nueva normalidad”, durante el cual se aprecia una ligera mejora del mercado de trabajo. No obstante, debido a la segunda ola de la pandemia, ya en el cuarto trimestre de 2020, se imponen nuevas restricciones a la actividad económica que dificultan la recuperación del mercado de trabajo.

Siguiendo las recomendaciones de la OIT y de Eurostat, el INE clasificó como ocupados a los trabajadores afectados por los ERTE. Además, muchos trabajadores que han perdido su empleo no pueden ser clasificados como parados, ya que no cumplen al menos una de las dos condiciones para ser considerados como tales, esto es, no haber utilizado ningún método de búsqueda de empleo, imposibilitado por la situación de confinamiento y cierre de actividades no esenciales, y no tener disponibilidad para trabajar, por el cuidado de personas dependientes de la familia, de forma que pasan a clasificarse como inactivos.

En consecuencia, durante el año 2020, la población ocupada cae hasta los 3.045.600 ocupados, un 1,7% en promedio anual respecto del año anterior; la población parada crece el 18,1% hasta los 434.900 parados y la población activa crece, paradójicamente, el 0,4%, al ser menor la caída de los ocupados que el incremento de los parados. A su vez, la población inactiva crece el 3,4% respecto del año anterior durante 2020, debido a lo comentado anteriormente; esta tasa en 1,4 puntos superior al promedio de 2019. La tasa de actividad media del año cae solamente 0,7 puntos hasta el 62,1%, y la tasa de paro se incrementa en 1,9 puntos respecto de 2019, hasta el 12,5%.

PRINCIPALES INDICADORES DEL MERCADO DE TRABAJO. COMUNIDAD DE MADRID (EPA)					
Promedios anuales y último dato (número de personas y %)					
	2017	2018	2019	2020	II TR 2021
Población de 16 y más años	5.335.750	5.417.350	5.518.000	5.601.100	5.584.100
Activos	3.354.700	3.407.175	3.467.150	3.480.500	3.553.900
Ocupados	2.907.050	2.990.900	3.098.950	3.045.600	3.124.100
Parados	447.650	416.300	368.225	434.900	429.800
Inactivos	1.981.050	2.010.200	2.050.825	2.120.625	2.030.200
Tasa de actividad 16 y más años (%)	62,9	62,9	62,8	62,1	63,6
Tasa de paro (%)	13,3	12,2	10,6	12,5	12,1

Fuente: EPA (INE)

Tasas de variación interanual (%) y diferencias					
	2017	2018	2019	2020	II TR 2021
Población de 16 y más años	1,0	1,5	1,9	1,5	-0,4
Activos	-0,3	1,6	1,8	0,4	4,8
Ocupados	2,5	2,9	3,6	-1,7	5,5
Parados	-15,3	-7,0	-11,5	18,1	0,5
Inactivos	3,1	1,5	2,0	3,4	-8,4
Tasa de actividad 16 y más años (diferencias)	-0,8	0,0	-0,1	-0,7	3,1
Tasa de paro (diferencias)	-2,4	-1,1	-1,6	1,9	-0,5

II TR 2021 respecto del mismo periodo del año anterior.

Fuente: EPA (INE)

La EPA del segundo trimestre de 2021, última publicada, refleja una mejora del mercado de trabajo en la Comunidad de Madrid debido a la vacunación y a la progresiva eliminación de las restricciones a determinadas actividades económicas; no obstante, en la comparación interanual hay que considerar, por un lado, que se realiza frente al II TR de 2020, el más afectado por el estado de alarma, y, por otro, que los afectados por los ERTE se clasifican como ocupados y que determinados inactivos vuelven a clasificarse como parados.

En este II TR de 2021, el número de ocupados aumenta un 0,5% en la Comunidad de Madrid en 16.200 personas respecto al trimestre anterior hasta los 3.124.100, manteniendo una senda de crecimiento desde el III TR 2020, tras las caídas experimentadas en la primera mitad del año pasado. Asimismo, en términos interanuales, se aprecia un muy importante incremento de la ocupación en 161.500 efectivos, un 5,5%. Sin embargo, no todo el incremento se debe al efecto base, ya que, si la comparación se realiza con el II TR 2019, se observa también un avance de la ocupación del 1%.

A su vez, la población parada se mantiene en la misma cifra del trimestre anterior en la Comunidad de Madrid, aunque en términos interanuales aumenta en 2.300 (0,5%), situándose en 429.800 personas; desgraciadamente, la comparación con el II TR 2019 refleja el deterioro del mercado de trabajo, con incrementos del paro del 17,9% en Madrid.

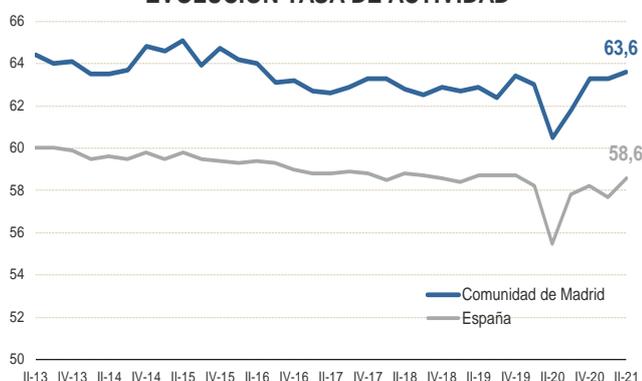
Dado que, respecto del año anterior, en el II TR de 2021 aumenta la población ocupada y la parada, la población activa de la Comunidad de Madrid crece un 4,8%, un total de 163.800 efectivos, hasta los 3.553.900. La tasa de actividad de la Comunidad de Madrid en el II TR de 2021 aumenta en tres décimas respecto al I TR y 3,1 puntos frente al mismo trimestre del año anterior, situándose en el 63,6%, ó 5 puntos por encima de la nacional, situada en el 58,6%, y 0,7 puntos por encima de la del II TR de 2019.

Con todo, la tasa de paro en la Comunidad de Madrid se mantiene en el mismo valor del I TR, el 12,1%, con una reducción de 0,5 puntos en términos interanuales y 3,2 puntos por debajo de la tasa de paro nacional, que era del 15,3%. Pese a ello, la tasa de paro sigue por encima de la del II TR 2019 tanto en la Comunidad, en 1,6 puntos, como en España, en 1,3 puntos.

El incumplimiento de determinadas condiciones hizo que en los dos primeros trimestres del año 2020 se clasificaran algunos parados como inactivos, la evolución contraria desde entonces determina la caída de los inactivos. En este II TR 2021 los inactivos en la región se reducen en 19.800 respecto al I TR (-1,0%) y 185.100 en términos interanuales (-8,4%), hasta los 2.030.200 inactivos.

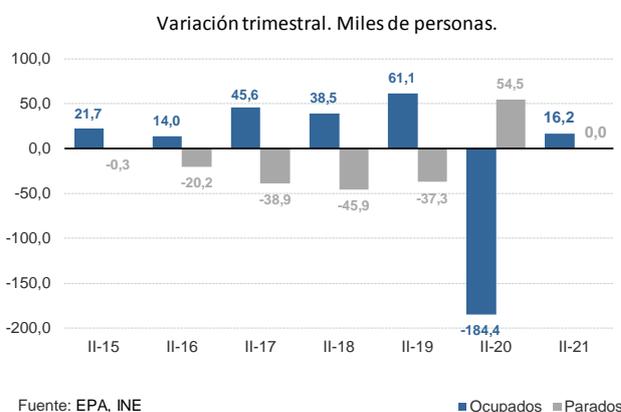
En el contexto regional, Madrid es la tercera comunidad en ocupados y parados. La tasa de actividad es la segunda más elevada de todas las regiones, y la tasa de paro se encuentra entre las cinco más bajas. En comparación con el II TR 2019, el incremento de ocupación en Madrid es el quinto de las siete CC. AA. donde aumenta el empleo; el paro sigue en niveles superiores a los de 2019 en 16 regiones, con Madrid en quinta posición.

EVOLUCIÓN TASA DE ACTIVIDAD



Fuente: EPA, INE

OCUPADOS Y PARADOS. C. DE MADRID



Fuente: EPA, INE

■ Ocupados ■ Parados

2. Afiliación a la Seguridad Social

La irrupción de la pandemia en 2020 rompió súbitamente el patrón de avances de la afiliación, con caídas inéditas en la primera ola. Los ERTE, sus prórrogas y el fin del primer estado de alarma amortiguaron los descensos en los meses estivales, que se deterioraron a final del año.

La afiliación mostró un crecimiento sólido y estable en la fase expansiva del ciclo anterior, ligeramente ralentizado en 2019, cuando presentó un avance del 3,4%, manteniendo un perfil continuista en los dos primeros meses de 2020. La declaración del estado de alarma a mediados de marzo provocó un desplome histórico de la afiliación en los meses de marzo, y especialmente, abril, con todo el mes afectado ya por el confinamiento de la población y las restricciones a la actividad más severas; se contabilizaron entonces 138.512 afiliaciones menos que en febrero. La generalización del recurso de los ERTE permitió una notable amortiguación de las caídas en los meses posteriores, y la afiliación anotó crecimientos mensuales tanto en julio como en los cuatro últimos meses del año.

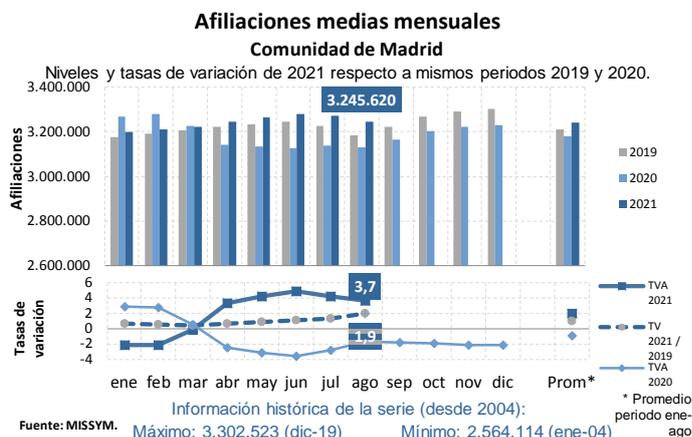
La afiliación, que había avanzado un 2,8% en los dos primeros meses del año en términos interanuales, se redujo en promedio un 2,2% en los meses que duró el primer estado de alarma, con junio el mes con menor volumen de afiliación total desde el inicio de la crisis sanitaria y en el que se registró una caída interanual del 3,6%, la más abultada del año. El descenso se moderó hasta el -1,7% en agosto, coincidiendo con la relajación de las medidas asociadas a la “nueva normalidad”, para, a partir de entonces, mostrar una paulatina aceleración en la caída hasta final de año, cayendo un 2,2% en diciembre. En promedio, la afiliación total se redujo un 1,3% en 2020.

La relativa debilidad con la que se inició 2021 se supera en el II TR y meses posteriores, cuando la afiliación marca niveles máximos mensuales, ya muy cercanos al volumen récord alcanzado en diciembre de 2019.

La evolución de la afiliación a la Seguridad Social en el inicio de 2021 se vio nuevamente condicionada por la pandemia y las medidas decretadas para el control de la tercera ola, menos restrictivas que las articuladas once meses atrás, aunque durante el primer trimestre del año el volumen de afiliación se mantuvo por debajo del año anterior.

El avance del proceso de vacunación, la recuperación de la libre movilidad de la población y el fin del tercer estado de alarma, entre otros factores, impulsaron la recuperación de la afiliación a lo largo del segundo trimestre de 2021, manteniéndose este favorable comportamiento hasta agosto. Esta trayectoria al alza está sustentada en comportamientos estacionales entre abril y agosto mejores en 2021 que los registrados en 2019, marcando la afiliación media niveles máximos para cada uno de estos cinco meses. En agosto de 2021, las inscripciones superan ya en un 1,9% las existentes en agosto de 2019.

Los volúmenes de afiliación total, femenina y en el régimen general, continúan por debajo de la cota máxima alcanzada en diciembre de 2019, lo que contrasta con la plena recuperación de los niveles pre pandemia de la afiliación masculina y del régimen de autónomos, que han marcado nuevos máximos históricos en julio y junio de 2021 respectivamente.



Estos incrementos de la afiliación han sido compatibles con la reducción tanto del número de personas afectadas por ERTE, hasta los 53.000 efectivos en agosto de 2021 (una décima parte de los existentes en abril de 2020, el 1,6% de la afiliación total), como del volumen de prestaciones extraordinarias de autónomos resueltas favorablemente.

3. Paro registrado

Se observa un fuerte impacto de la pandemia en las cifras de paro de la región en 2020, que había registrado en 2019 su cifra más baja desde 2008.

Tras 11 años de reducciones continuadas en el número de parados, 2020 se inició con un perfil plano que la pandemia invirtió de forma brusca. La región pasa de tener 353.000 parados registrados en febrero de 2020 a contabilizar más de 432.000 en diciembre, mes en el que tasa interanual presenta la mayor brecha respecto a la situación previa a la COVID-19, de un 27,5%.

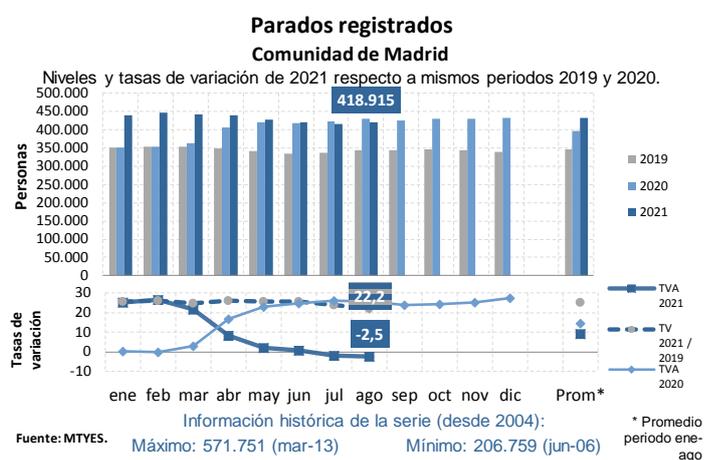
Los efectos de la hibernación económica derivada de la crisis de la COVID-19 provocaron una subida interanual extraordinaria del paro en marzo de un 2,8%, y sobre todo en abril, de un 16,5%, la más alta desde marzo de 2010. Durante el primer estado de alarma, entre marzo y junio, las cifras muestran importantes subidas interanuales del 16,6%, más acusadas entre los varones, del 20,9%, que entre las mujeres, del 13,5%. A partir de julio, a pesar de la 'nueva normalidad' y la vuelta a la actividad, se produjo un deterioro adicional, que se prolongó durante la segunda mitad del año ante los nuevos rebrotes y restricciones de distinto alcance. El paro en el segundo semestre de 2020 se incrementó hasta el 25,4%. Como resultado, en el conjunto del año 2020 el paro en la región aumentó un 18,1%, afectando más a los hombres, 21,1%, que a las mujeres, 16,0%; seis de cada diez parados en nuestra región son mujeres en la actualidad. Por sectores, servicios, el de mayor presencia en nuestra región, fue el más perjudicado, con su número de parados registrados creciendo un 19,7%, mientras en la construcción y la industria lo hicieron en un 14,0% y un 11,4% respectivamente.

En 2021, el retorno a los patrones estacionales habituales y un comportamiento mensual general mejor que el registrado en 2019, sitúa el número de parados por debajo de los 420.000 y reduce en agosto hasta el 22,2% la brecha previa a la pandemia.

Las medidas decretadas para el control de la tercera ola acentuaron el perfil estacional de incremento del paro en el inicio de 2021, cuyo nivel llegó a superar los 447.000 desempleados inscritos en febrero. Desde entonces, las variaciones mensuales no sólo han seguido los patrones habituales, sino que se han mostrado más favorables en 2021 que en 2019, con abril como única excepción. Como resultado, el número de parados registrados se sitúa en agosto, último dato disponible, en 418.915 personas, un 22,2% más que en agosto de 2019, por lo que la brecha previa a la COVID-19 se recorta en 5,3 puntos desde el mencionado 27,5% de diciembre de 2020.

La comparación de agosto 2021 respecto al mismo mes de 2019 evidencia una mayor afectación por la crisis entre los hombres que entre las mujeres, con incrementos del 23,9% frente al 21,2%, si bien es el paro masculino el que más ha recortado su brecha pre pandemia, en 6,9 puntos frente a los 5,4 puntos del paro femenino en relación a sus brechas máximas, de julio 2020 y diciembre 2020, respectivamente.

Por sectores, los servicios continúan siendo los más afectados, con un incremento del paro registrado del 22,6% respecto a agosto de 2019, y notablemente superior al observado en la construcción, del 16,3%, y en la industria, del 11,4%. Es en este último sector donde se ha producido una mayor recuperación respecto a la situación pre pandemia, con un recorte de 8,3 puntos desde su máximo de julio 2020, cuando alcanzó el 19,7%; los servicios recortan 6,1 puntos en relación a la brecha máxima de diciembre 2020 (28,7%) y la construcción recorta 5,8 puntos desde el máximo sectorial del 22% de abril 2020. El colectivo sin empleo anterior ha incrementado su cifra actual de parados en un 33,9% respecto a agosto 2019 y es el que menor progresión observa, recortando sólo 3,5 puntos.



El colectivo sin empleo anterior ha incrementado su cifra actual de parados en un 33,9% respecto a agosto 2019 y es el que menor progresión observa, recortando sólo 3,5 puntos.

El número actual de parados registrados en los tres principales sectores de la economía regional se encuentra muy alejado de sus máximos históricos, alcanzados en marzo 2013 en servicios e industria y en febrero 2010 en construcción.

IV.6. Tejido empresarial

1. Visión estructural

A 1 de enero de 2020 y según los datos del Directorio Central de Empresas (DIRCE) había en nuestra región 552.027 empresas activas, el 16,2% del total nacional (3.404.428). Este año aparece, por segunda ocasión, la adaptación realizada por el Instituto Nacional de Estadística (INE) del concepto estadístico de empresa, por lo que los datos publicados ya son comparables con los del año precedente.

Desde el punto de vista del tamaño, medido en número de asalariados en las empresas, en la Comunidad de Madrid sigue predominando el minifundismo empresarial; un 60,4% no empleó asalariado alguno y el 23,8% tenía entre uno y dos, por lo que el 84,2 % de las empresas tienen dos o menos asalariados. Las microempresas, de 1 a 9 asalariados, representan el 34,8% del tejido; las pequeñas, aquellas de 10 a 49 asalariados, el 3,8%; las de tamaño mediano, con 50 a 199 trabajadores, representan el 0,7%; y las grandes empresas, las de más de 200 asalariados, suponen el 0,3% del total. Por sectores, es mayor la presencia de hasta 2 asalariados en "resto de servicios", con el 85,9% de ellas, sin incluir *comercio* que, a su vez, cuenta con el 81% de sus entidades con menos de 2 trabajadores; en la construcción, la proporción es del 84,5%. Sin embargo, en el sector industrial se observa un tamaño relativo mayor, pues el 7,6% de sus empresas empleó a 20 o más trabajadores y "sólo" el 68,5% tiene menos de 2 asalariados.

Según el Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid (IECM), al final del cuarto trimestre de 2020 existían en nuestra región 182.551 empresas con trabajadores, habiéndose creado 8.129 nuevas y 314 procedentes del resto de España. En el otro extremo, habían desaparecido 7.231 empresas y otras 271 dejaron de ejercer actividad en la región, aunque continuaron ejerciéndola en otras provincias. A finales del trimestre el saldo neto es de 941 empresas más, un incremento del 0,7% con respecto al tercer trimestre, pero cayendo un 2,6% con respecto al 4 TR de 2019.

En 2020, la esperanza de vida de las empresas al nacer continúa siendo superior a la media nacional, al alcanzar los 6,9 años por 6,3 en España; las empresas que ya existían al menos hace 10 años tenían una esperanza de vida adicional de 13,8 años, un 1,5% menos que en el año anterior. Por tamaño, las empresas de menos de 10 trabajadores, y en particular las de menos de 3, presentaron esperanzas de vida muy inferiores a la media; en las medianas y grandes, la esperanza de vida al nacer rozaba los 30 años, alcanzando los 50 años en las de más de 50 ocupados.

Según los datos del avance 2021 del Colectivo Empresarial, la región cuenta con 743.297 unidades productivas, con un empleo de 3.345.378 personas. En términos interanuales, esto representa un descenso del 1,2% y del 2,1% respectivamente. El sector servicios supera el 87,6% del total de unidades. En esta ocasión sólo crece el sector de la construcción con respecto a 2020 un 0,6%, o un 2,4% respecto a 2019; los servicios ceden un 2,3% interanual, pero crecen un 0,3% en la comparativa pre crisis, y, entre ellos, en especial los servicios financieros, con un 0,5%, y el grupo de Administración, Educación y Sanidad, con un 2,2% que, pese a todo, no han sido suficientes para compensar las caídas de los demás grupos.

En 2020 y según datos de AXESOR, 1.779 empresas cambiaron su domicilio social a la Comunidad de Madrid, la mitad de ellas industriales (un 31,2%) o dedicadas a actividades profesionales y administrativas (otro 14,4%). La comunidad de origen más frecuente fue Cataluña, con el 26,8% del total de las llegadas, seguida de Murcia, con el 13,4%. De las empresas que salieron de nuestra comunidad, un 21,5% eran del grupo de *Actividades financieras, seguros e inmobiliarias* y la comunidad preferida de destino fue Andalucía, con un 20,7% de las salidas. El saldo neto fue positivo para la Comunidad de Madrid en 568 unidades.

En el periodo enero-agosto de 2021, un total de 1.547 compañías han cambiado su domicilio social a la Comunidad de Madrid; el sector más importante, en número, ha sido el de *industria* con un 37,9% del total de las empresas trasladadas, y la comunidad de origen más emisora es Andalucía, con el 23,3% del total, seguida de Cataluña con el 20,7%. El saldo neto de movilidad empresarial alcanza las 452 unidades a favor de la nuestra región en los ocho primeros meses del año.

2. Evolución según forma societaria

La Comunidad de Madrid en 2020 encabeza el emprendimiento empresarial con la creación de 17.963 empresas, aunque es el menor número de los diez últimos años y se desploma un 17,5% con respecto a 2019. Se trata de la caída más pronunciada desde 2009, y pone fin a tres años de crecimientos continuados. Pese a ello, casi una de cada cuatro compañías que se crearon en España, el 22,7% de total, nació en la Comunidad de Madrid. El capital suscrito, con 1.336,7 millones de euros, ocupa la primera posición de la clasificación y anota el cuarto crecimiento interanual más elevado, un 28,7%, y supone el 27,2% del total de la inversión nacional. El capital medio por empresa fue de 74.412 euros, un 56.0% más que en 2019 y un 19,9% superior a la media nacional. La disolución de empresas fue de 6.715, con una disminución del 4,1% interanual.

En nuestra región, la creación de empresas recupera la situación previa a la COVID-19.

El emprendimiento empresarial comenzó 2021 en la Comunidad de Madrid con la cuarta caída interanual consecutiva en enero, recuperándose en febrero y no dejando de crecer desde entonces. En el II TR de 2021, con la creación de 6.867 entidades, se registra el mayor volumen de la serie para este periodo desde 2007, un 17,8% más que en el II TR de 2019. En julio se han alcanzado las 2.059 entidades, el mayor número para este mes desde 2007, incrementándose un 17,3% interanual, y un 4,4% por encima del mismo mes de 2019. Hay que destacar que, en la región, en todos los meses desde marzo de 2021 se han superado los niveles pre crisis. Entre enero y julio de 2021 se han creado 15.144 empresas, un 46% más que en el mismo periodo de 2020, y un 7,6% más que en el mismo periodo de 2019, liderando la Comunidad de Madrid la clasificación autonómica de constitución de sociedades, con el 23,6% del total de las creadas en España.

El capital suscrito inició 2021 con tasas interanuales negativas en enero tras cuatro meses de aumentos, desacelerando la caída en febrero, para acelerar su descenso en marzo. En el II TR del año registra el tercer menor volumen de la serie para este trimestre, de cuantía limitada en los tres últimos años, por lo que supera en un 23,1% a la inversión realizada en el II TR de 2019. En julio muestra una tímida caída interanual del 0,1%, la primera tasa negativa en tres meses. La comparativa respecto a 2019 muestra que en enero y de marzo a mayo se han superado los niveles previos a la COVID-19, no así en junio (-6,5%) ni en julio (-24,4%). En el acumulado del año, Madrid es la región donde más capital se ha suscrito, el 20,3% del total de la inversión nacional, aunque la tasa interanual se sitúa en -14,2% aunque supera a la de 2019 en un 7,3%.

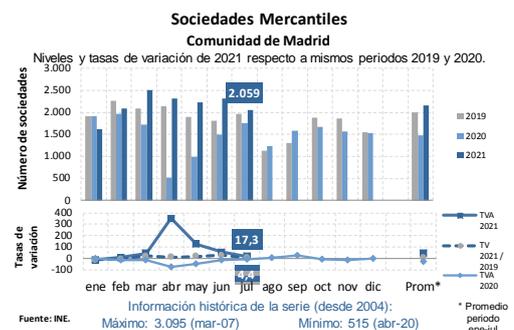
Para analizar la disolución de sociedades hay que tener en cuenta que, a partir marzo de 2020, se limitó la actividad de los registros mercantiles por la pandemia desde la segunda quincena hasta la recuperación de la normalidad en el proceso registral³; el cese de empresas en el II TR de 2021 ha aumentado un 171,9% con respecto a 2020 y un 25,1% respecto al mismo trimestre de 2019. En el mes de julio las disoluciones ceden un 9,1%, y un 5,8% respecto a 2019.

El Índice de Confianza Empresarial anota su cuarto trimestre consecutivo al alza.

En el III TR de 2021, la confianza medida por el Índice de Confianza Empresarial (ICEA) de la Comunidad obtiene su cuarta subida consecutiva, el 12,4%, las más intensa de todas ellas y el mayor repunte en ocho años. El balance de situación recorta más de 20 puntos su saldo negativo, que se sitúa en el III TR en -4,7 puntos, notablemente mejor al esperado para este momento en el II TR, que fue de -21,2 puntos. Las expectativas para el trimestre entrante se saldan ligeramente en positivo, un 1,1, por primera vez desde el inicio de la pandemia en la Comunidad de Madrid, frente a los -21,2 del II TR.

EMPRESAS POR ESTRATO DE ASALARIADOS A 1 DE ENERO DE 2020						
	Número		% Sobre Total		T. variación interanual	
	C.Madrid	España	C.Madrid	España	C.Madrid	España
Total	552.027	3.404.428	100	100	2,1	1,2
Sin asalariados	333.521	1.912.010	60,4	56,2	2,7	1,6
Microempresas (1 a 9 asalariados)	191.920	1.338.650	34,8	39,3	1,0	0,6
Pequeñas (10 a 49 asalariados)	20.733	127.399	3,8	3,7	2,2	2,3
Medianas (50 a 199 asalariados)	4.053	20.181	0,7	0,6	5,7	4,7
Grandes (> 200 asalariados)	1.800	6.188	0,3	0,2	3,7	5,2

Fuente: INE



3 Orden de 4 de junio de 2020 de la Dirección General de Seguridad Jurídica y Fe Pública

V. Previsiones

Consenso en las expectativas de recuperación en 2021 y 2022, aunque es probable que no se alcancen los niveles pre crisis hasta finales del próximo año.

Las extraordinarias tasas de crecimiento del PIB que se han visto en el II TR, especialmente en la Comunidad de Madrid, irán normalizándose poco a poco según la comparación se realice con periodos afectados por menores restricciones, dando paso a ritmos de crecimiento más suaves en los próximos trimestres. Aun así, las perspectivas anticipan una importante reactivación de la actividad económica en el conjunto de 2021, perspectivas que se ven reforzadas una vez despejadas las dudas sobre el éxito en el proceso de vacunación. Otra serie de factores están contribuyendo también a rebajar los elevados niveles de incertidumbre presentes a lo largo de los últimos meses y a consolidar las expectativas de recuperación, entre ellos las medidas del BCE o la próxima llegada de los fondos *Next Generation EU* (NGEU).

Existe un amplio consenso en las expectativas de rebote de la economía en 2021, iniciándose una recuperación que no culminará, en el mejor de los casos, hasta el próximo año; sin embargo, continúan observándose importantes discrepancias en cuanto a la intensidad de los crecimientos previstos.

1. Previsiones para el contexto económico internacional.

La OCDE mantiene un escenario de recuperación mundial para 2021 y 2022, aunque de distinta intensidad entre sectores y países.

En su revisión de expectativas elaborada en el mes de septiembre, la OCDE explica que, a escala global, el crecimiento económico se ha recuperado en 2021, aunque de forma muy desigual entre países, sectores y grupos demográficos, a un ritmo que podría cifrarse en el conjunto del año en el 5,7%. Asimismo, espera que la recuperación mundial continúe en 2022, aunque seguirá siendo asimétrica, con un avance del 4,5%. A corto plazo, algunos factores, como el impacto de la variante Delta o las limitaciones temporales de oferta han moderado el impulso de la reactivación en algunos países, aunque se espera que se compense el próximo año. No obstante, persiste una gran incertidumbre en estas perspectivas de recuperación, que están condicionadas a la evolución de la pandemia, el despliegue de las vacunas en todos los países y la reapertura de todas las economías. Las previsiones para 2021 de la UEM y España han experimentado una importante revisión al alza frente a las de mayo, de 1 punto y 0,9 puntos respectivamente, situándose en el 5,3% y 6,8%; las perspectivas para 2022 se han elevado también, aunque de forma más moderada, cifrándose ahora en el 4,6% y 6,6%.

El FMI también alerta de mayores divergencias en la recuperación mundial.

En su actualización de previsiones del mes de julio, esta institución también hace hincapié en las divergencias de la recuperación entre países, ya que se están agrandando las brechas en función del acceso a las vacunas, que están permitiendo una mayor normalización de la actividad allí donde se despliegan; advierte, sin embargo, que la recuperación no está asegurada en ningún lugar mientras el virus circule en algunos países. Para 2021, el crecimiento de la economía mundial se cifra en un 6%, revisándose al alza la previsión del conjunto de economías avanzadas en 0,5 puntos hasta el 5,6%, que, para el caso de la Unión Monetaria europea (UEM) se establece en el 4,6% y en el 6,2% para España. Se ha rebajado la correspondiente a las economías de mercados emergentes y en desarrollo en 0,4 puntos hasta el 6,3%. Las previsiones de la economía mundial para 2022 se han revisado 0,5 puntos al alza, hasta el 4,9%, un 4,4% para las economías avanzadas y un 5,2% las emergentes. La zona euro ve elevar su proyección de crecimiento al 4,3%, y España al 5,8%.

EXPECTATIVAS DE CRECIMIENTO										
		Economía mundial			Zona del euro*			España		
		2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022
OCDE	may-21	-3,5	5,8	4,4	-6,7	4,3	4,4	-10,8	5,9	6,3
	sep-21	-3,4	5,7	4,5	-6,5	5,3	4,6	-10,8	6,8	6,6
FMI	abr-21	-3,3	6,0	4,4	-6,6	4,4	3,8	-11,0	6,4	4,7
	jul-21	-3,2	6,0	4,9	-6,5	4,6	4,3	-10,8	6,2	5,8
CE	abr-21	-	-	-	-6,6	4,3	4,4	-10,8	5,9	6,8
	jun-21	-	-	-	-6,5	4,8	4,5	-10,8	6,2	6,3

* Las previsiones OCDE de la zona del euro sólo consideran los 17 países integrantes del área que pertenecen también a la OCDE.

La Comisión Europea estima para España la mayor caída de actividad de la UEM en 2020, a la que seguirá uno de los mayores repuntes en 2021.

La Comisión Europea, en sus previsiones de verano para la Unión, refleja un mayor optimismo relacionado con los avances en el proceso de vacunación y la mejora de la situación sanitaria, que están posibilitando la reactivación de las economías europeas; advierte también que la velocidad de la recuperación será diferente en cada país, de forma que algunos retornarán al nivel del IV TR 2019 ya en el IV TR 2021, mientras que a otros les llevará algo más de tiempo. Así, para 2021 las previsiones de la Comisión señalan un crecimiento de la zona del euro del 4,8%. España podría registrar un aumento del PIB del 6,2%, lo que suponen 0,3 puntos más que en las estimaciones de primavera, uno de los más elevados de los países integrantes de la UEM, junto con Irlanda, un 7,2%, y Francia, un 6%. El dinamismo se mantendrá en 2022, con un ritmo ligeramente más suave en la zona del euro (4,5%), en la que España liderará el crecimiento con una tasa del 6,3%, una décima más que en 2021 aunque algo más moderada que la prevista en mayo.

Apunta la Comisión que la incertidumbre y los riesgos siguen siendo elevados, aunque se mantienen equilibrados. Por un lado, señala que la posibilidad de que surjan nuevas variantes del virus aumenta la importancia de que se generalice la vacunación completa. Por otro lado, entre los riesgos para la economía destaca la respuesta de empresas y hogares a la retirada del apoyo de las políticas de emergencia.

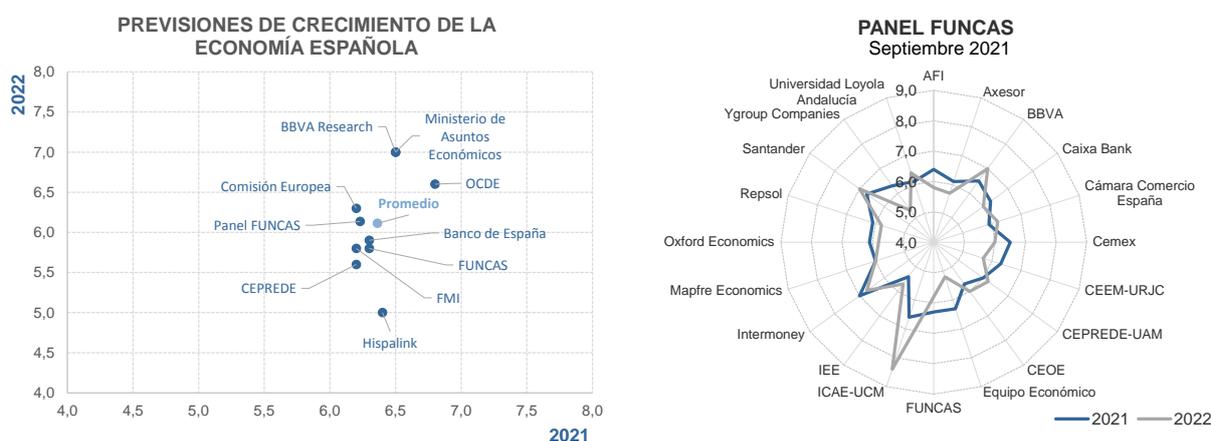
2. Previsiones para el entorno nacional

De forma general, las expectativas para la economía española dibujan en 2021 el inicio de una recuperación, que, en ningún caso, se espera que se complete, al menos, hasta finales del próximo año. Esta visión, compartida por gran parte de los analistas, se concreta en unas tasas de crecimiento relativamente homogéneas, situándose la mayoría entre el 6% y el 7%, con alguna excepción. Las últimas estimaciones conocidas a lo largo del mes de septiembre, como las del Banco de España, de la OCDE o del Panel FUNCAS, venían mostrando revisiones al alza de diversa magnitud; sin embargo, la actualización del INE del dato del II TR 2021, recortando el crecimiento desde el 2,8% adelantado en julio hasta el definitivo 1,1%, aleja aún más el optimismo de las previsiones, de las que no se descarta que comiencen a reflejar esta rebaja del INE con nuevas revisiones a la baja, como acaba de anticipar FUNCAS, que no espera que el ritmo crecimiento pueda superar el 6% este año desde el 6,3% anticipado en julio. Otros, como el banco de inversión JP Morgan, rebajan aún más el crecimiento hasta el 4,5%.

Las estimaciones oficiales de crecimiento del Gobierno y del Banco de España, plantean un repunte similar en 2021 aunque difieren en la evolución prevista el próximo año.

Las proyecciones del Banco de España de septiembre 2021 anticipan un crecimiento de la economía española del 6,3% en 2021, dinamismo que se prolongará en 2022, con una tasa prevista del 5,9%. Este escenario se basa en el supuesto de que continúe la mejora sanitaria, y considera fundamental el impulso que supondrán en la recuperación las políticas de demanda. Por un lado, el mantenimiento de condiciones financieras favorables y, por otro, el despliegue de los fondos del programa NGEU.

La última actualización de las previsiones del Gobierno de España, del mes de julio, sitúa el avance esperado del PIB en 2021 en el 6,5%. De cara a 2022 se proyecta una dinamización del crecimiento



hasta el 7,0%, que se basará en la aceleración de las tasas previstas para la inversión y en una mayor contribución de la demanda externa.

El promedio de las estimaciones recogidas en el último Panel FUNCAS cifra el crecimiento del PIB en el 6,2% en 2021 y en el 6,1% en julio

En los meses transcurridos de 2021, las proyecciones de los panelistas se mantuvieron relativamente estables en la primera parte del año, pasando a partir de julio a experimentar ligeras revisiones al alza. Así, en el panel de julio, 14 entidades mejoraron su estimación de 2021 y ninguna la empeoró, y en la edición de septiembre han vuelto a mejorarlo 8 de ellas, con dos de ellas rebajando su expectativa anterior. Las previsiones de crecimiento para este año, a partir de esas fuentes, se sitúa entre el 5,4% y el 7%, con un promedio del 6,2%.

De cara a 2022, el ritmo de la recuperación ha ido ganando progresivamente intensidad en las sucesivas ediciones, desde la estimación de consenso del 5,6% de marzo, hasta el 6,1% de julio, cifra que se ha mantenido en septiembre, oscilando las previsiones de los panelistas entre el 5,2% y el 8,4%.

3. Previsiones de la Comunidad de Madrid

Las previsiones de crecimiento para la Comunidad de Madrid, en línea con las nacionales.

En el caso de la Comunidad de Madrid, las previsiones elaboradas por BBVA Research, CEPREDE, Hispalink y FUNCAS reflejan diferencias en cuanto a la intensidad de la recuperación que se iniciará en 2021 y que, en cualquier caso, no se consolidaría hasta el siguiente año. Para el conjunto de 2021 apuntan a crecimientos del PIB que oscilan entre el 5,2% y el 7%, situándose el promedio de las cuatro estimaciones en el 6,4%, una cifra en línea con el crecimiento del 6,4% esperado por estos mismos analistas para el conjunto nacional.

De cara a 2022, se espera que se mantengan importantes tasas de crecimiento, en ningún caso inferiores al 5%. BBVA Research y CEPREDE pronostican una dinamización del ritmo de avance de la economía madrileña, que Hispalink no prevé. La horquilla de estimaciones se sitúa entre el 5,2% y el 7,1%, de manera que el promedio se sitúa en el 6,1%, ligeramente por debajo del correspondiente a 2021, manteniendo un diferencial de dos décimas con el crecimiento nacional.

Habrà que esperar a 2022 para recuperar los niveles de actividad previos al inicio de la pandemia.

Atendiendo, por tanto, a estas proyecciones, el PIB de la Comunidad de Madrid continuará en el conjunto de 2021 por debajo del nivel de 2019, en un rango que oscila entre un 5,7% en el de la más pesimista hasta un 4,2% en el caso de la previsión más optimista, un 5% de media por debajo.

La prolongación del dinamismo de la economía madrileña en 2022, que se refleja en las tres proyecciones disponibles para este año, permitiría una recuperación completa respecto de antes la pandemia, situándose el próximo año entre un 0,6% y 1,8% por encima de 2019, ó 0,8% en promedio de las tres estimaciones. La evolución prevista para España es similar, proyectándose una contracción promedio respecto a 2019 ligeramente más intensa, del 5,2% en 2021 y un aumento más moderado en 2022, del 0,4% en 2022.



4. Previsiones de la Comunidad de Madrid en el contexto regional.

Se observan fuertes discrepancias en las estimaciones de evolución del PIB regional en 2020⁴.

En este año tan atípico, las estimaciones de evolución del PIB elaboradas por distintos analistas reflejan diferencias sustanciales en cuanto a las dinámicas regionales proyectadas. Así, se observa una inusitada dispersión del crecimiento estimado por los cuatro centros de predicción para las comunidades autónomas, con diferencias entre la más optimista y la más pesimista que se sitúan en 3,3 puntos de media y llegan a alcanzar 7,5 puntos en el caso de Baleares. Tomando el promedio de las estimaciones de estos cuatro analistas, la contracción habría alcanzado el 10,7% en la Comunidad de Madrid, frente al 10,4% calculado por Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid. Resultaría, pues, una de las regiones más afectadas en un primer momento, sólo superada por Asturias, Baleares y Cataluña, aunque lejos del desplome de Canarias (-15,5%) o Baleares (-19,6%).

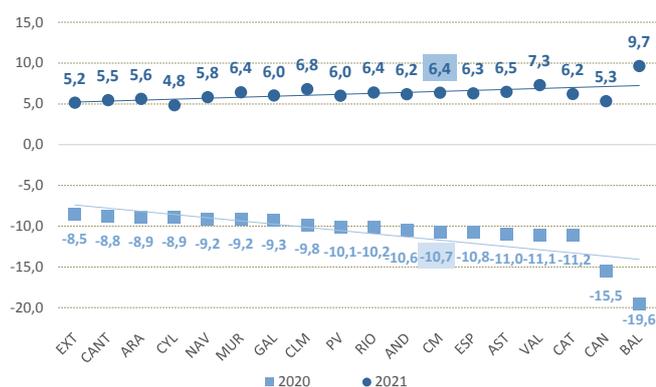
La recuperación, que será incompleta en 2021 en todas las CC. AA., culminará en 2022 en la mayoría de ellas, de acuerdo con las previsiones disponibles⁵.

De manera general, las regiones que registraron caídas de mayor envergadura en 2020 serán también las que registren crecimientos más acusados en 2021, si bien se aprecia una menor dispersión del crecimiento regional en 2021, recortándose el diferencial entre las regiones con mayor y menor tasa de variación del PIB de 11,1 puntos en 2020 a 4,8 puntos en 2021.

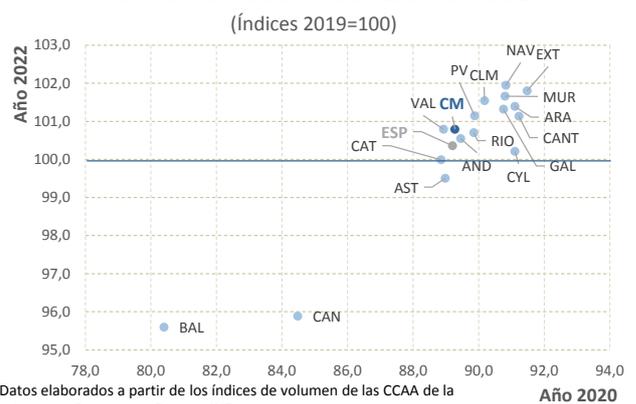
Así, en 2021 todas las regiones participarán de una reactivación económica, aunque no se espera que ninguna recupere en este año los niveles previos a la pandemia. Murcia y Castilla-La Mancha serían las que más avanzarán en esta recuperación, aunque se situarán aún un 3,4% y un 3,7% por debajo de 2019, y Baleares y Canarias las que menos, por debajo un 11,8% y un 11%, respectivamente. En este contexto, el PIB de la Comunidad de Madrid se situaría aún un 5% por debajo del nivel anterior a la pandemia.

Según esta previsión promedio, la mayoría de regiones recuperarán los niveles de PIB pre pandemia en 2022; las únicas que aún se mantendrán por debajo serán Baleares (con un PIB un 4,4% inferior al de 2019), Canarias (-4,1%) y Asturias (-0,5%); Cataluña recuperará un nivel de actividad similar al anterior al inicio de la pandemia. El resto de regiones lo superarán, con Navarra a la cabeza, un 1,9% por encima de 2019, mientras Madrid podría superar en un 0,8% el nivel previo a la COVID-19

Estimaciones de la tasa de variación del PIB regional en 2020 y 2021
Promedio de las estimaciones de BBVA Research, CEPREDE, Hispalink y FUNCAS



Previsiones de evolución del PIB de las CC.AA.*



* Datos elaborados a partir de los índices de volumen de las CCAA de la Contabilidad Regional de España (INE) y del promedio de las previsiones por CC.AA. de CEPREDE, BBVA Research, Hispalink y FUNCAS.

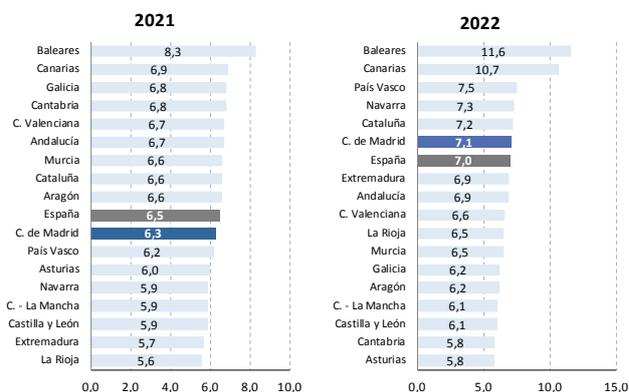
4 Ante la ausencia de los datos oficiales de la Contabilidad Regional de España del INE de evolución de las CC. AA. en 2020, se ha optado por aplicar las tasas de variación estimadas por estos analistas a los últimos índices de volumen de las CC. AA. publicados por el INE correspondientes a 2019.

5 El insólito escenario planteado tras la irrupción de la COVID-19 en marzo de 2020 ha complicado considerablemente el ejercicio de la predicción. Para el análisis de las proyecciones disponibles por CC. AA., se ha optado por considerar la media aritmética de aquellas disponibles a la fecha de cierre de este informe: BBVA Research (ago-21), CEPREDE (jul-21), Hispalink (jul-21) y FUNCAS (jun-21).

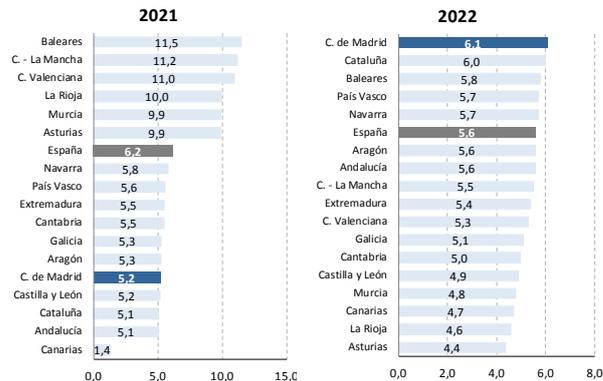
CUADRO RESUMEN DE PREVISIONES DE CRECIMIENTO DEL PIB					
	Fecha de elaboración	COMUNIDAD DE MADRID		ESPAÑA	
		2021	2022	2021	2022
BBVA Research	ago-21	6,3	7,1	6,5	7,0
Hispalink	jul-21	7,0	5,2	6,4	5,0
CEPREDE	jul-21	5,2	6,1	6,2	5,6
FUNCAS	jun-21	7,0	-	6,0	-
PROMEDIO		6,4	6,1	6,3	5,9
Ministerio de Asuntos Económicos	jul-21	-	-	6,5	7,0
Banco de España	sep-21	-	-	6,3	5,9
Panel FUNCAS	sep-21	-	-	6,2	6,1
Comisión Europea	jul-21	-	-	6,2	6,3
FMI	jul-21	-	-	6,2	5,8
OCDE	sep-21	-	-	6,8	6,6

Las previsiones de BBVA Research, CEPREDE y FUNCAS para España son las congruentes con las últimas estimaciones disponibles para CCAA.

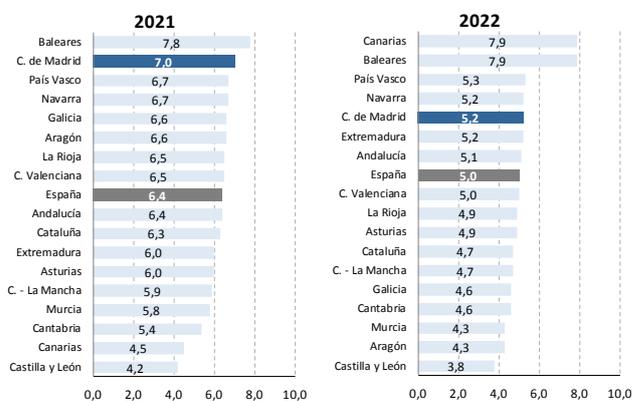
Previsiones BBVA Research
(Agosto 2021)



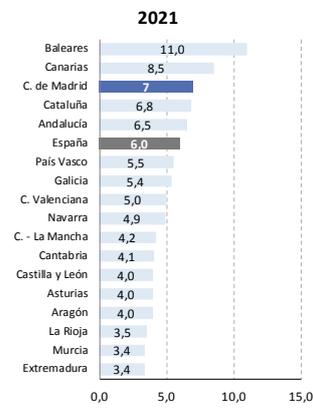
Previsiones CEPREDE
(Julio 2021)



Previsiones HISPALINK
(Julio 2021)



Previsiones FUNCAS
(Junio 2021)



5. Previsiones de empleo

Se esperan mejoras en el empleo en el conjunto de 2021, aunque las previsiones reflejan escenarios muy diferentes y no hay acuerdo respecto a si se conseguirán recuperar este año los niveles de ocupación de 2019.

Las favorables perspectivas en términos de actividad tendrán su reflejo, asimismo, sobre el mercado de trabajo, para el que se esperan mejoras en este año y en el próximo, aunque sobre él pesa la incertidumbre en relación al porcentaje de afiliados en ERTE que logrará reincorporarse a su puesto de trabajo al término de la suspensión.

Las predicciones de BBVA Research, tomando como referencia los datos de la EPA, señalan un aumento de la ocupación en la Comunidad de Madrid en el promedio de 2021 del 1,9%, tasa igual a la esperada para España, lo que supondría una ganancia de 57.900 empleos en la región y de 652.900 en el total nacional. De cumplirse estas previsiones, en el conjunto de este año se lograría recuperar los niveles de ocupación medios de 2019, un 0,1% por encima en Madrid y un 0,4% en España, aunque no aún los del último trimestre antes del estallido de la pandemia, cuando se alcanzó la cifra de 3.174.500 de ocupados en Madrid y de 19.966.900 en España.

Para el próximo año, BBVA Research pronostica una importante dinamización del ritmo de creación de empleo, que podría situarse en el 3,4% en Madrid y en el 3,6% en el promedio nacional y se traduciría en torno a 105.500 nuevos ocupados en la región, con lo que la cifra media de ocupados en 2022 superaría en un 3,6% la de 2019, y un 4,0% por encima en España, situándose también por encima de la del IV TR 2019 en ambos casos.

Las predicciones sobre la evolución del mercado de trabajo de FUNCAS, también disponibles para el ámbito regional, aunque sólo para el año 2021, resultan algo más pesimistas. No obstante, hay que señalar que estas estimaciones se elaboraron en el mes de junio, con anterioridad a la publicación de la EPA correspondiente al II TR. En relación a la ocupación, el crecimiento previsto para la Comunidad de Madrid, del 0,9%, supondría la creación de 27.400 empleos. La previsión para España se sitúa en el 1,2%, ó 229.600 nuevos empleos. Estos moderados crecimientos no serían suficientes para recuperar los niveles de empleo de 2019 en ninguna de las dos zonas, permaneciendo por debajo un 0,8% en el caso de Madrid y un 1,8% en el caso de España.

FUNCAS ofrece, además, estimaciones de otras variables EPA, como la tasa de actividad. Los últimos resultados publicados por el INE en julio, relativos al II TR 2021, cifraron la tasa de actividad en Madrid en el 63,6%, la segunda más elevada de todas las CC.AA. y cinco puntos por encima de la media nacional, como ya hemos señalado. En particular, resulta especialmente significativa la mejora en la tasa de actividad femenina, que se elevó hasta el 60,1%, 6,3 puntos por encima de la nacional y la más elevada de las regiones españolas. Las perspectivas FUNCAS sitúan la tasa de actividad en 2021 en el 62,6%, medio punto por encima de la de 2020, pero aún dos décimas por debajo de la de 2019, con la tasa de actividad nacional al alza en siete décimas pero aún medio punto por debajo de la de 2019.

En cuanto a la tasa de paro, que alcanza el 12,1% en el II TR 2021, la quinta más reducida de España y 3,2 puntos menor que la media nacional, FUNCAS espera que se eleve hasta el 13,2% en la región, por un incremento del número de parados del 7,3%, alcanzando la cifra media en 2021 los 466.700 frente a los 368.200 en 2019. Del mismo modo, la tasa de paro nacional subiría hasta el 15,9%, con un incremento que situaría la cifra global en 3.668.900 personas frente a los 3.247.900 de 2019.

VI. Anexo. Síntesis de otra información relevante sobre la Comunidad de Madrid

VI.1 Cuadro macroeconómico

Breve nota metodológica de la elaboración del cuadro macroeconómico de la Comunidad de Madrid.

El año 2020 comenzó con buenas perspectivas. La crisis global de años anteriores iba quedando atrás y el ciclo económico parecía entrar en fase de madurez. Sin embargo, la irrupción de la COVID-19, convertida en pandemia global a principios de marzo, hizo tambalearse los cimientos sanitarios, sociales y económicos a nivel global forzando a la toma de múltiples medidas extraordinarias para la contención de la crisis sanitaria.

A partir de ese momento, el control del virus, con las restricciones a la movilidad y a la actividad como principales herramientas, ha determinado el nivel de actividad económica de cada territorio en 2020. Así, el descenso de la actividad en la Comunidad de Madrid habría sido del 10,4%, cuatro décimas más contenida que el promedio nacional.

Estas restricciones han experimentado una importante relajación a final del primer semestre de 2021, gracias al avance del proceso de vacunación, lo que ha acelerado el ritmo de recuperación económica. Los últimos datos conocidos de Contabilidad Trimestral sitúan el crecimiento interanual, en el segundo trimestre de 2021, en el 31,7%. Se espera acabar el año con un crecimiento del 6,4%.

Para el año 2022, todas las previsiones disponibles auguran una recuperación económica a escala europea y nacional. Para la Comunidad de Madrid coinciden en reflejar un crecimiento en torno al 6,3%.

En el mercado laboral se esperan mejoras en este año y en el próximo, aunque sobre él pesa la incertidumbre en relación al porcentaje de afiliados en ERTE que logrará reincorporarse a su puesto de trabajo al término de la suspensión. Para 2022, se espera una dinamización del ritmo de creación de empleo, que podría situarse en el 3,4% en Madrid y en el 3,6% en el promedio nacional y se traduciría en torno a 105.500 nuevos ocupados en la región, con lo que la cifra media de ocupados en 2022 superaría en un 3,6% la de 2019.

PRINCIPALES CIFRAS MACROECONÓMICAS	MADRID	ESPAÑA	Madrid/España
POBLACIÓN (01/01/2021) Dato provisional	6.752.763	47.394.223	14,25%
PIB p.m. (2020) millones de euros (1)	219.586	1.121.948	19,57%
CRECIMIENTO (2018-2020) en constantes	-7,7	-9,0	1,23 puntos
CRECIMIENTO MEDIO ANUAL (2018-2020) en constantes	-3,7	-4,4	0,67 puntos
CRECIMIENTO PREVISTO 2021	6,4	6,3	0,10 puntos
Demanda regional (contribución al crecimiento del PIB)	7,2		
Saldo exterior (contribución al crecimiento del PIB)	-0,8		
CRECIMIENTO PREVISTO 2022	6,1	5,9	0,20 puntos
Demanda regional (contribución al crecimiento del PIB)	5,3		
Saldo exterior (contribución al crecimiento del PIB)	0,8		
PIB PER CAPITA	35.913	26.426	35,9%
TASA DE INFLACIÓN (Agosto 2021)	3,0%	3,3%	-0,3 puntos
INVERSIÓN BRUTA DEL EXTRANJERO millones de euros (2)	4.149,8	6.894,2	60,2%
INVERSIÓN BRUTA EN EL EXTRANJERO millones de euros (2)	9.651,9	11.535,2	83,7%
GASTO I+D (2020) millones de euros	4.100,6	15.572,1	26,3%
TASA DE PARO (3)	12,09%	15,26%	-3,2 puntos
Masculina	11,41%	13,39%	-2,0 puntos
Femenina	12,78%	17,36%	-4,6 puntos
PREVISIONES TASA DE PARO 2022	10,88%	14,10%	-3,2 puntos
TASA DE ACTIVIDAD (de 16 y más) (3)	63,64%	58,58%	5,1 puntos
Masculina	67,6%	63,6%	4,0 puntos
Femenina	60,1%	53,8%	6,3 puntos
AFILIADOS SEGURIDAD SOCIAL (Septiembre 2021)	3.288.252	19.531.111	16,8%

(1) Precios Corrientes

(2) Acumulado primer semestre 2021

(3) II trimestre de 2021

Breve nota metodológica de la elaboración del cuadro macroeconómico de la Comunidad de Madrid.

Como bien es sabido el cuadro macroeconómico persigue dar una estimación del PIB y de sus componentes principales, junto con una estimación de la evolución del empleo. Los cuadros macro regionales tienen dos perspectivas diferenciadas, una de oferta y una de demanda, y el PIB final en el de la Comunidad de Madrid tiene, asimismo, las dos vertientes de la estimación de la oferta y de la de demanda. Bien es sabido que, en el ámbito regional, las estimaciones de demanda adolecen de una carencia de información debido a la falta de indicadores relativos al sector exterior, y más en concreto a la parte interregional del mismo.

El cuadro macro de la Comunidad de Madrid se realiza en dos fases; por un lado, se estiman dos modelos factoriales dinámicos, uno basado en los indicadores de oferta y el otro en los indicadores de demanda, lo que nos permite obtener dos proyecciones del PIB que ofrecen un contraste de la fiabilidad de los indicadores disponibles en el momento de ejecutar los modelos; este aspecto concreto ha sido muy importante en el periodo de 2020, debido a las carencias mostradas por muchos de los indicadores. Una vez obtenidas ambas predicciones, se lleva a cabo un ajuste en virtud de un modelo macroeconómico en el que se simulan escenarios de crecimiento, tanto nacionales como internacionales, y, por último, se establece un análisis de sensibilidad a determinadas variables de gran influencia.

VI.2. Estructura económica de la Comunidad de Madrid

EVOLUCIÓN RECIENTE C. DE MADRID. Tasa de variación interanual y acumulado en el periodo				
Ramas de actividad	2017	2018(P)	2019(A)	2019-2016
A. Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	-12,4	49,1	0,1	28,6
B_E. Industrias extractivas, industria manufacturera, suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado, suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	4,0	3,0	4,6	17,4
<i>C. - De las cuales: Industria manufacturera</i>	<i>3,6</i>	<i>1,4</i>	<i>4,3</i>	<i>7,5</i>
F. Construcción	3,5	4,5	4,2	16,5
G_I. Comercio al por mayor y al por menor, reparación de vehículos de motor y motocicletas, transporte y almacenamiento, hostelería	3,6	2,3	3,2	13,2
J. Información y comunicaciones	10,2	4,6	2,9	23,6
K. Actividades financieras y de seguros	0,6	5,0	2,1	8,2
L. Actividades inmobiliarias	2,5	4,0	2,7	11,0
M_N. Actividades profesionales, científicas y técnicas, actividades administrativas y servicios auxiliares	5,7	3,8	4,2	22,1
O_Q. Administración pública y defensa, seguridad social obligatoria, educación, actividades sanitarias y de servicios sociales	2,3	1,3	0,7	5,8
R_U. Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento, reparación de artículos de uso doméstico y otros servicios	5,3	1,6	0,0	9,1
Servicios	4,2	3,0	2,5	10,0
Valor añadido bruto total	4,2	3,1	2,8	14,1

Fuente: Contabilidad Regional de España, base 2015, INE.

ESTRUCTURA PRODUCTIVA DE LA COMUNIDAD DE MADRID				
Términos nominales				
Ramas de actividad	2016	2017	2018(P)	2019(A)
A. Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	0,1	0,1	0,1	0,1
B_E. Industrias extractivas, industria manufacturera, suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado, suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	10,3	10,2	10,3	10,5
<i>C. - De las cuales: Industria manufacturera</i>	<i>6,4</i>	<i>6,2</i>	<i>6,1</i>	<i>6,3</i>
F. Construcción	4,7	4,8	4,9	5,1
G_I. Comercio al por mayor y al por menor, reparación de vehículos de motor y motocicletas, transporte y almacenamiento, hostelería	23,6	23,6	23,3	23,3
J. Información y comunicaciones	9,4	9,7	9,8	9,6
K. Actividades financieras y de seguros	5,7	5,7	6,0	5,8
L. Actividades inmobiliarias	10,1	9,9	9,9	9,9
M_N. Actividades profesionales, científicas y técnicas, actividades administrativas y servicios auxiliares	14,8	15,0	15,1	15,3
O_Q. Administración pública y defensa, seguridad social obligatoria, educación, actividades sanitarias y de servicios sociales	15,8	15,4	15,1	15,0
R_U. Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento, reparación de artículos de uso doméstico y otros servicios	5,5	5,7	5,6	5,4
Servicios	84,9	85,0	84,7	84,3
Valor añadido bruto total	100,0	100,0	100,0	100,0

Fuente: Contabilidad Regional de España, base 2015, INE.

PESO SECTORIAL DE LA COMUNIDAD DE MADRID SOBRE EL CONJUNTO DE ESPAÑA				
Términos nominales				
Ramas de actividad	2016	2017	2018(P)	2019(A)
A. Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	0,4	0,4	0,6	0,6
B_E. Industrias extractivas, industria manufacturera, suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado, suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	12,1	12,0	12,2	12,6
<i>C. - De las cuales: Industria manufacturera</i>	<i>9,8</i>	<i>9,4</i>	<i>9,5</i>	<i>9,8</i>
F. Construcción	15,2	15,4	15,4	15,4
G_I. Comercio al por mayor y al por menor, reparación de vehículos de motor y motocicletas, transporte y almacenamiento, hostelería	18,9	18,9	19,0	19,1
J. Información y comunicaciones	48,6	49,6	49,3	49,4
K. Actividades financieras y de seguros	28,6	28,6	28,3	28,9
L. Actividades inmobiliarias	16,2	16,4	16,5	16,6
M_N. Actividades profesionales, científicas y técnicas, actividades administrativas y servicios auxiliares	32,7	33,0	32,6	32,5
O_Q. Administración pública y defensa, seguridad social obligatoria, educación, actividades sanitarias y de servicios sociales	16,4	16,3	16,1	16,0
R_U. Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento, reparación de artículos de uso doméstico y otros servicios	21,4	21,5	21,7	21,7
Servicios	21,6	21,7	21,8	21,8
Valor añadido bruto total	19,0	19,1	19,2	19,3

Fuente: Contabilidad Regional de España, base 2015, INE.

INDICES DE ESPECIALIZACIÓN. Términos nominales				
Ramas de actividad	2016	2017	2018(P)	2019(A)
A. Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	0,02	0,02	0,03	0,03
B_E. Industrias extractivas, industria manufacturera, suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado, suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,64	0,63	0,64	0,65
<i>C. - De las cuales: Industria manufacturera</i>	<i>0,51</i>	<i>0,49</i>	<i>0,49</i>	<i>0,51</i>
F. Construcción	0,80	0,81	0,80	0,80
G_I. Comercio al por mayor y al por menor, reparación de vehículos de motor y motocicletas, transporte y almacenamiento, hostelería	1,00	0,99	0,99	0,99
J. Información y comunicaciones	2,55	2,60	2,57	2,56
K. Actividades financieras y de seguros	1,50	1,50	1,47	1,50
L. Actividades inmobiliarias	0,85	0,86	0,86	0,86
M_N. Actividades profesionales, científicas y técnicas, actividades administrativas y servicios auxiliares	1,72	1,72	1,70	1,68
O_Q. Administración pública y defensa, seguridad social obligatoria, educación, actividades sanitarias y de servicios sociales	0,86	0,85	0,84	0,83
R_U. Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento, reparación de artículos de uso doméstico y otros servicios	1,13	1,12	1,13	1,12
Servicios	1,13	1,14	1,13	1,13
Valor añadido bruto total	1,00	1,00	1,00	1,00

Fuente: Contabilidad Regional de España, base 2015, INE.

ESTRUCTURA PRODUCTIVA DE LA COMUNIDAD DE MADRID. Términos nominales					
Ramas de actividad	2017 ⁽¹⁾	2018 ⁽¹⁾	2019 ⁽¹⁾	2020 ⁽²⁾	2021 ⁽²⁾
Agricultura y ganadería	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2
Minería, industria y energía	9,7	9,4	9,3	9,3	9,2
Minería y suministros	3,9	3,8			
Alimentación	0,7	0,7			
Textil, confección y calzado	0,1	0,1			
Metálicas básicas e intermedias	0,5	0,5			
Maquinaria industrial	0,4	0,4			
Material eléctrico y electrónico	0,5	0,6			
Material de transporte	0,9	0,9			
Papel y gráficas	0,4	0,4			
Industria química y refino	1,2	1,2			
Industria no metálica	0,2	0,2			
Otras manufactureras	0,8	0,7			
Construcción	4,9	5,1	5,5	5,5	5,4
Servicios	85,2	85,3	85,1	85,0	85,2
Servicios de distribución y hostelería	24,3	23,9	23,5	20,3	21,1
Comercio mayorista	6,8	6,7			
Comercio minorista	6,4	6,3			
Hostelería	5,1	5,0			
Transporte y almacenamiento	6,0	5,8			
Servicios a empresas y financieros	40,3	40,8	40,8	42,1	41,6
Información y comunicaciones	10,2	10,7			
Actividades Inmobiliarias	10,8	10,5			
Actividades profesionales	7,0	7,2			
Actividades administrativas	5,7	5,8			
Servicios financieros	6,6	6,6			
Otros servicios	20,7	20,6	20,8	22,6	22,5
Administraciones públicas	3,8	4,0			
Educación	5,3	5,1			
Sanidad y servicios sociales	6,7	6,8			
Servicios recreativos	3,2	3,0			
Servicios personales	0,6	0,5			
Actividades asociativas y hogares	1,2	1,2			
Total VAB	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

(1) Contabilidad Regional Anual Comunidad de Madrid (Base 2013).

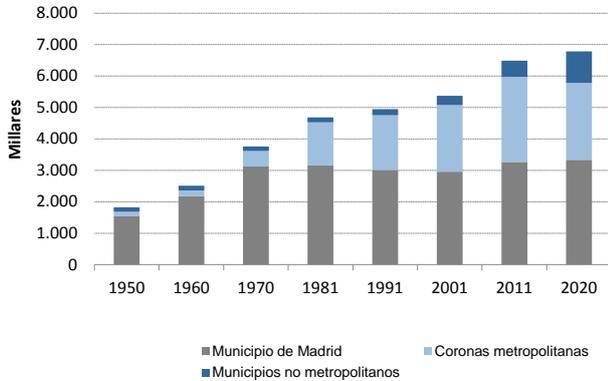
(2) Contabilidad Regional Trimestral Comunidad de Madrid (Base 2013).

2021, acumulado I y II trimestre

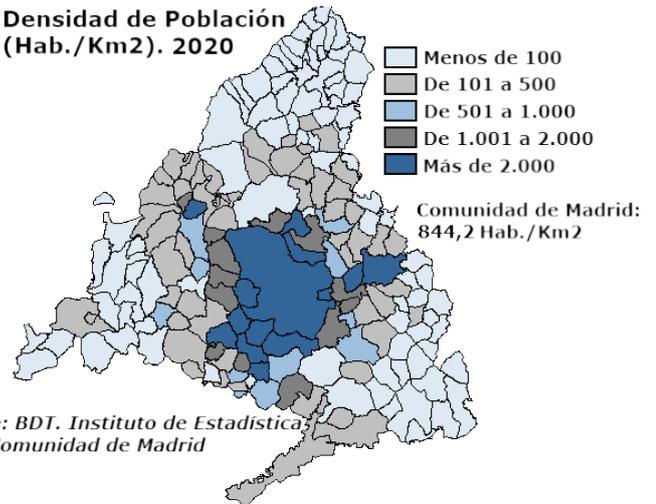
VI.3. Estructura demográfica de la Comunidad de Madrid

1. Territorio

EVOLUCIÓN DE LA POBLACIÓN DE LOS DISTINTOS ÁMBITOS DE LA COMUNIDAD DE MADRID. 1950-2020



Densidad de Población (Hab./Km²). 2020



RANKING DE MUNICIPIOS ESPAÑOLES MAYORES DE 50.000 HABITANTES. 2020

28079 Madrid	3.334.730	28106 Parla	133.482	28161 Valdemoro	77.270
08019 Barcelona	1.664.182	28148 Torrejón de Ardoz	132.853	46131 Gandía	75.798
46250 València	800.215	08121 Mataró	129.661	41004 Alcalá de Guadaíra	75.533
41091 Sevilla	691.395	24089 León	124.028	13034 Ciudad Real	75.504
50297 Zaragoza	681.877	11004 Algeciras	123.078	35022 Santa Lucía de Tirajana	74.602
29067 Málaga	578.460	08245 Santa Coloma de Gramenet	120.443	30027 Molina de Segura	73.095
30030 Murcia	459.403	28006 Alcobendas	118.417	28080 Majadahonda	72.155
07040 Palma	422.587	11012 Cádiz	115.439	46190 Paterna	71.035
35016 Palmas de Gran Canaria, Las	381.223	23050 Jaén	112.757	03031 Benidorm	70.450
48020 Bilbao	350.184	43123 Reus	106.168	29051 Estepona	70.228
03014 Alicante/Alacant	337.482	32054 Ourense	105.643	11032 Sanlúcar de Barrameda	69.205
14021 Córdoba	326.039	17079 Girona	103.369	29901 Torremolinos	69.166
47186 Valladolid	299.265	35026 Telde	102.791	29025 Benalmádena	69.144
36057 Vigo	296.692	48013 Barakaldo	101.486	08307 Vilanova i la Geltrú	67.733
33024 Gijón	271.717	27028 Lugo	98.519	08056 Castelldefels	67.460
08101 Hospitalet de Llobregat, L'	269.382	04079 Roquetas de Mar	98.433	08301 Viladecans	67.197
01059 Vitoria-Gasteiz	253.996	15078 Santiago de Compostela	97.848	46220 Sagunto/Sagunt	67.173
15030 Coruña, A	247.604	10037 Cáceres	96.255	15036 Ferrol	65.560
03065 Elche/Elx	234.765	28127 Rozas de Madrid, Las	96.113	08169 Prat de Llobregat, El	65.385
18087 Granada	233.648	30024 Lorca	95.515	35004 Arrecife	64.645
08279 Terrassa	223.627	11031 San Fernando	95.001	24115 Ponferrada	64.509
08015 Badalona	223.166	08205 Sant Cugat del Vallès	92.977	28047 Collado Villalba	64.378
33044 Oviedo	219.910	28134 San Sebastián de los Reyes	91.224	11022 Línea de la Concepción, La	63.630
08187 Sabadell	216.520	28123 Rivas-Vaciamadrid	90.973	20045 Irun	62.910
30016 Cartagena	216.108	08073 Cornellà de Llobregat	89.936	08096 Granollers	62.419
11020 Jerez de la Frontera	213.105	11027 Puerto de Santa María, El	88.703	49275 Zamora	60.988
28092 Móstoles	210.309	19130 Guadalajara	87.484	28013 Aranjuez	60.332
38038 Santa Cruz de Tenerife	209.194	28115 Pozuelo de Alarcón	87.165	06083 Mérida	59.548
31201 Pamplona/Iruña	203.944	52001 Melilla	87.076	03009 Alcoy/Alcoi	59.354
04013 Almería	201.322	45168 Toledo	85.811	03122 San Vicente del Raspeig/Sic	58.978
28005 Alcalá de Henares	197.562	29070 Mijas	85.397	18140 Motril	58.460
28058 Fuenlabrada	194.514	11015 Chiclana de la Frontera	85.150	05019 Ávila	58.369
28074 Leganés	191.114	03133 Torreveleja	84.667	08266 Cerdanyola del Valles	57.855
20069 Donostia/San Sebastián	188.240	08200 Sant Boi de Llobregat	84.500	23055 Linares	57.353
28065 Getafe	185.180	51001 Ceuta	84.202	28022 Boadilla del Monte	56.734
09059 Burgos	176.418	46244 Torrent	83.962	28014 Arganda del Rey	56.678
02003 Albacete	174.336	04902 Ejido, El	83.758	16078 Cuenca	54.621
12040 Castelló de la Plana	174.264	45165 Talavera de la Reina	83.663	22125 Huesca	53.956
39075 Santander	173.375	36038 Pontevedra	83.260	35019 San Bartolomé de Tirajana	53.397
28007 Alcorcón	172.384	29054 Fuengirola	82.837	28113 Pinto	53.325
38023 San Cristóbal de La Laguna	158.911	38006 Arona	82.777	03066 Elda	52.813
26089 Logroño	152.485	29094 Vélez-Málaga	82.365	40194 Segovia	52.057
06015 Badajoz	150.984	28049 Coslada	81.391	28045 Colmenar Viejo	51.938
29069 Marbella	147.633	08184 Rubí	78.591	07011 Calvià	51.710
37274 Salamanca	144.825	03099 Orihuela	78.505	08124 Mollet del Valles	51.600
21041 Huelva	143.837	08113 Manresa	78.245	39087 Torrelavega	51.597
25120 Lleida	140.403	34120 Palencia	78.144	33066 Siero	51.509
43148 Tarragona	136.496	33004 Avilés	77.791	12135 Vila-real	51.293
41038 Dos Hermanas	135.050	48044 Getxo	77.770	38017 Granadilla de Abona	51.233
				07026 Eivissa	51.128
				41095 Utrera	50.962

Fuente: INE. Cifras Oficiales de los Municipios Españoles. INE

Municipios de la C. de Madrid
Municipios capitales de provincia
Municipios no capitales de provincia
Ciudades Autónomas

2. Demografía de la Comunidad de Madrid: el pasado

EVOLUCIÓN DE LA POBLACIÓN MADRILEÑA SEGÚN NACIONALIDAD. 2007-2021					
AÑO	TOTAL POBLACIÓN	ESPAÑOLES	EXTRANJEROS	% EXTRANJEROS	EDAD MEDIA
2007	6.081.689	5.144.518	937.171	15,41	38,98
2008	6.271.638	5.266.257	1.005.381	16,03	39,16
2009	6.386.932	5.323.129	1.063.803	16,66	39,25
2010	6.458.684	5.378.740	1.079.944	16,72	39,43
2011	6.489.680	5.422.095	1.067.585	16,45	39,68
2012	6.498.560	5.483.506	1.015.054	15,62	39,97
2013	6.495.551	5.535.430	960.121	14,78	40,27
2014	6.454.440	5.574.487	879.953	13,63	40,63
2015	6.436.996	5.625.868	811.128	12,60	41,45
2016	6.466.996	5.674.369	792.627	12,26	41,68
2017	6.507.184	5.711.913	795.271	12,22	41,92
2018	6.578.079	5.751.623	826.456	12,56	42,12
2019	6.663.394	5.781.575	881.819	13,23	42,31
2020	6.779.888	5.824.174	955.714	14,10	42,52
2021	6.745.591	5.795.223	950.368	14,09	42,71

Fuente: INE. Estadística del Padrón Continuo

NACIMIENTOS POR NACIONALIDAD DE LA MADRE EN LA COMUNIDAD DE MADRID. 2006-2020				
Año	Total	Españolas	Extranjeras	% Extranjeras
2006	71.912	55.511	16.401	22,8
2007	74.837	55.630	19.207	25,7
2008	78.792	57.447	21.345	27,1
2009	75.957	56.105	19.852	26,1
2010	73.878	55.060	18.818	25,5
2011	72.023	54.915	17.108	23,8
2012	69.374	52.990	16.384	23,6
2013	65.343	50.610	14.733	22,5
2014	65.505	51.601	13.904	21,2
2015	64.879	51.589	13.290	20,5
2016	63.112	49.876	13.236	21,0
2017	60.555	47.370	13.185	21,8
2018	57.554	44.121	13.433	23,3
2019	55.741	42.068	13.673	24,5
2020	51.887	39.092	12.795	24,7

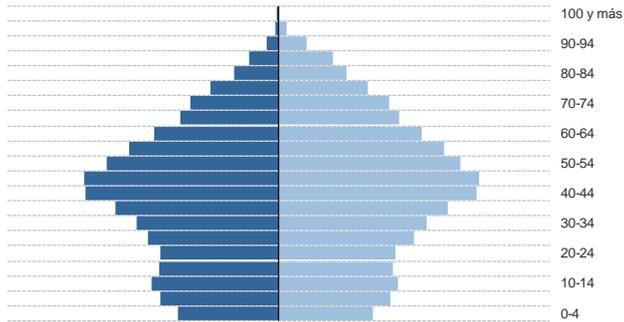
Fuente: INE. Movimiento Natural de la Población

EVOLUCIÓN DEL MOVIMIENTO NATURAL DE LA POBLACIÓN EN LA COMUNIDAD DE MADRID. 2013-2020				
AÑO	SEMESTRE	NACIMIENTOS	DEFUNCIONES	SALDO NATURAL
2013	1 ^{er} SEMESTRE	32.535	21.330	11.205
	2 ^o SEMESTRE	32.808	21.063	11.745
2014	1 ^{er} SEMESTRE	32.315	22.097	10.218
	2 ^o SEMESTRE	33.190	20.967	12.223
2015	1 ^{er} SEMESTRE	32.196	24.787	7.409
	2 ^o SEMESTRE	32.683	22.072	10.611
2016	1 ^{er} SEMESTRE	31.271	23.021	8.250
	2 ^o SEMESTRE	31.841	22.045	9.796
2017	1 ^{er} SEMESTRE	30.024	24.354	5.670
	2 ^o SEMESTRE	30.531	22.715	7.816
2018	1 ^{er} SEMESTRE	28.352	24.521	3.831
	2 ^o SEMESTRE	29.202	22.078	7.124
2019	1 ^{er} SEMESTRE	27.605	24.837	2.768
	2 ^o SEMESTRE	27.975	22.343	5.632
2020	1 ^{er} SEMESTRE	26.338	40.980	-14.642
	2 ^o SEMESTRE	25.549	25.603	-54

Fuente: INE. Movimiento Natural de la Población

3. Demografía de la Comunidad de Madrid: el presente.

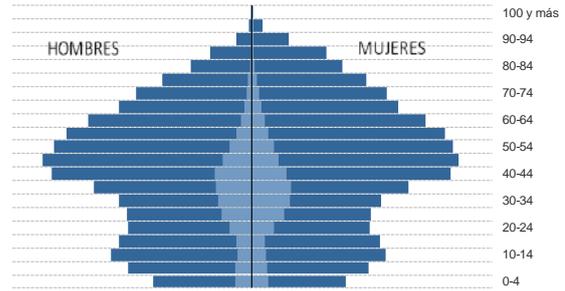
PIRÁMIDE DE POBLACIÓN DE LA COMUNIDAD DE MADRID. 2021



Fuente: Estadística del Padrón Continuo, INE

■ Mujeres ■ Hombres

PIRÁMIDE DE POBLACIÓN DE LA COMUNIDAD DE MADRID POR NACIONALIDAD . 2021



Fuente: Estadística del Padrón Continuo. INE

■ Extranjeros ■ Españoles

MOVIMIENTO NATURAL DE LA POBLACIÓN EN ESPAÑA. 2020					
UNIDAD TERRITORIAL	TBN (2020)	T.V. ANUAL DEL Nº DE NACIMIENTOS 2019-2020 (%)	TBM (2020)	T.V. ANUAL DEL Nº DE DEFUNCIONES 2019-2020 (%)	SALDO VEGETATIVO 2020
ESPAÑA	7,15	-5,9	10,38	17,7	-153.724
Andalucía	7,65	-6,5	9,21	10,9	-13.254
Aragón	6,79	-6,2	12,53	22,5	-7.638
Asturias, Principado de	4,70	-7,4	14,33	12,9	-9.777
Baleares, Illes	7,72	-3,1	7,05	7,1	815
Canarias	5,86	-7,0	7,31	4,2	-3.274
Cantabria	5,81	-4,5	11,09	7,4	-3.073
Castilla y León	5,70	-4,8	15,13	26,0	-22.543
Castilla-La Mancha	7,13	-4,9	12,61	32,3	-11.197
Cataluña	7,58	-5,7	10,41	23,5	-21.659
Comunitat Valenciana	7,07	-4,7	9,65	10,4	-13.015
Extremadura	6,94	-3,9	12,33	16,0	-5.708
Galicia	5,64	-3,2	12,16	5,0	-17.610
Madrid, Comunidad de	7,68	-6,9	9,85	41,2	-14.696
Murcia , Región de	9,06	-4,2	8,11	5,8	1.432
Navarra , Comunidad Foral de	7,67	-6,2	10,14	19,7	-1.623
País Vasco	6,74	-4,5	11,07	12,4	-9.491
Rioja, La	7,33	-3,8	11,70	17,5	-1.382

Fuente: INE: Movimiento Natural de la Población

VARIABLES DEMOGRÁFICAS			
	Unidad	Comunidad de Madrid	España
EDAD MEDIA (1/1/2021)	años	42,7	43,8
POBLACION RESIDENTE EN MUNICIPIOS DE MÁS DE 50.000 HABITANTES (1/1/2020)	%	85,8	53,2
DENSIDAD DE POBLACION (1/1/2020)	hab/km ²	845,0	93,7
POBLACION TOTAL (1/1/2021)	personas	6.745.591	47.344.649
TASA BRUTA DE NATALIDAD (2020)	‰	7,7	7,2
ESPERANZA DE VIDAD AL NACER (2020)	años	82,3	82,3
EDAD MEDIA AL MATRIMONIO (2020)	años	39,3	38,8
TASA BRUTA DE MORTALIDAD (2020)	‰	9,6	10,4
TASA GLOBAL DE FECUNDIDAD (2020)	‰	32,5	32,3
EDAD MEDIA DE MATERNIDAD DEL PRIMER HIJO (2020)	años	32,1	31,2
CRECIMIENTO DE LA POBLACIÓN POR CADA MIL HABITANTES (2020)	‰	0,8	1,3
RATIO DE MASCULINIDAD (2021)	hombres/ 100 mujeres	92,0	96,1

Fuente: INE: Estadística del Padrón Continuo e Indicadores Demográficos Básicos

TBN: Total de nacimientos en un año dividido por la población residente media en ese año y multiplicado por mil.

TBM: Total de defunciones en un año dividido por la población residente media en ese año y multiplicado por mil.

TGF: Total de nacimientos en un año dividido por el nº medio de mujeres en edad genésica de ese año (entre 15-49 años) y multiplicado por mil.

AÑO 2021 (Datos provisionales). COMUNIDAD DE MADRID									
	TOTAL			ESPAÑOLES			EXTRANJEROS		
	Ambos sexos	Hombres	Mujeres	Ambos sexos	Hombres	Mujeres	Ambos sexos	Hombres	Mujeres
Total	6.745.591	3.227.161	3.518.430	5.795.223	2.777.855	3.017.368	950.368	449.306	501.062
0-15 años	1.059.496	543.358	516.138	924.069	473.919	450.150	135.427	69.439	65.988
16-64	4.473.145	2.180.883	2.292.262	3.698.774	1.816.751	1.882.023	774.371	364.132	410.239
65 y más	1.212.950	502.920	710.030	1.172.380	487.185	685.195	40.570	15.735	24.835

DIFERENCIAS DE POBLACIÓN 2020-2021. COMUNIDAD DE MADRID									
	TOTAL			ESPAÑOLES			EXTRANJEROS		
	Ambos sexos	Hombres	Mujeres	Ambos sexos	Hombres	Mujeres	Ambos sexos	Hombres	Mujeres
Total	-34.297	-16.632	-17.665	-28.951	-15.148	-13.803	-5.346	-1.484	-3.862
0-15 años	-24.769	-13.077	-11.692	-22.866	-12.156	-10.710	-1.903	-921	-982
16-64	-13.740	-4.025	-9.715	-8.629	-2.781	-5.848	-5.111	-1.244	-3.867
65 y más	4.212	470	3.742	2.544	-211	2.755	1.668	681	987

Fuente: INE. Estadística del Padrón continuo

4. Demografía de la Comunidad de Madrid: el futuro

PROYECCIÓN DE POBLACIÓN 2021-2035														
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
POBLACIÓN RESIDENTE A 1 DE ENERO	6.772.352	6.806.904	6.841.837	6.877.345	6.913.845	6.951.454	6.990.474	7.030.940	7.073.199	7.117.155	7.162.933	7.210.655	7.259.911	7.310.430
NACIMIENTOS	54.744	54.165	53.738	53.455	53.306	53.295	53.425	53.698	54.121	54.709	55.469	56.400	57.493	58.724
DEFUNCIONES	51.341	51.986	52.610	53.245	53.875	54.523	55.195	55.887	56.625	57.401	58.218	59.082	59.997	60.945
SALDO NATURAL	3.404	2.179	1.128	210	-569	-1.229	-1.771	-2.189	-2.504	-2.693	-2.749	-2.682	-2.504	-2.221
INMIGRACIONES PROCEDENTES DEL EXTRANJERO	49.954	54.620	59.286	64.526	69.651	75.121	80.360	86.059	91.299	96.539	101.779	105.872	109.160	110.612
EMIGRACIONES AL EXTRANJERO	27.747	30.245	32.742	35.556	38.309	41.256	44.084	47.176	50.026	52.889	55.766	58.021	59.840	60.644
SALDO MIGRATORIO CON EL EXTRANJERO	22.207	24.375	26.544	28.970	31.342	33.865	36.276	38.884	41.274	43.650	46.013	47.850	49.320	49.968
INMIGRACIONES INTERPROVINCIALES	71.844	71.264	70.795	70.443	70.211	70.097	70.098	70.207	70.411	70.695	71.039	71.419	71.810	72.184
EMIGRACIONES INTERPROVINCIALES	62.902	62.884	62.959	63.123	63.375	63.713	64.137	64.643	65.225	65.874	66.581	67.332	68.107	68.887
SALDO MIGRATORIO INTERPROVINCIAL	8.942	8.379	7.836	7.320	6.836	6.383	5.961	5.564	5.186	4.821	4.458	4.088	3.703	3.297
SALDO MIGRATORIO TOTAL	31.149	32.754	34.380	36.291	38.178	40.248	42.237	44.448	46.460	48.471	50.471	51.938	53.023	53.265
SALDO TOTAL DE POBLACIÓN	34.553	34.933	35.508	36.500	37.609	39.019	40.466	42.259	43.956	45.778	47.722	49.256	50.519	51.044

Fuente: INE. Proyección de la población Española

PROYECTO **PRESUPUESTOS** GENERALES

| **2022**

LIBRO **6** Informe Económico-Financiero



**Comunidad
de Madrid**

Dirección General de Presupuestos
CONSEJERÍA DE ECONOMÍA,
HACIENDA Y EMPLEO