



Comunidad
de Madrid

Situación económica de la Comunidad de Madrid

Índice de contenidos

I. Síntesis de la situación económica	3
II. Contexto internacional.....	4
III. Marco nacional	5
IV. Evolución reciente de la economía madrileña.....	7
IV.1. Crecimiento económico.....	7
IV.2. Demanda y producción	11
IV.2.A. Demanda interna.....	11
IV.2.B. Demanda externa.....	12
IV.2.C. Inversión directa exterior	13
IV.2.D. Actividad productiva	14
IV.3. Precios y salarios	19
IV.4. Mercado laboral	20
IV.5. Tejido empresarial	25
V. Previsiones de futuro.....	27
Anexo. Madrid en el contexto de las regiones europeas.....	28
Conceptos, fuentes y abreviaturas utilizadas.....	29

Índice de recuadros

Recuadro I. Encuesta sobre Innovación en las Empresas. Año 2018.....	9
Recuadro II. Indicadores sobre actividades en I+D. Año 2018.....	10
Recuadro III. Barómetro sectorial de la Comunidad de Madrid. Principales resultados.....	18
Recuadro IV. Análisis por componentes de la desaceleración de la afiliación a la Seguridad Social en la Comunidad de Madrid en 2019.....	23
Recuadro V. Claves demográficas.....	26

I. Síntesis de la situación económica

2019 ha sido un año convulso, de final mejor al esperado. Con la economía mundial creciendo de forma claramente ralentizada, debilitada por la escalada proteccionista desatada por el enfrentamiento entre EE.UU. y China y que amenazaba con expandirse a otros territorios, imperó un clima de desconfianza e incertidumbre, que desalentaba la toma de decisiones estratégicas de inversión. La firma de un primer acuerdo entre ambas economías y la retirada gradual de parte de los nuevos aranceles han redundado en una mejora del clima económico en este inicio de 2020.

La Unión Europea ha sufrido sus propios frentes internos: la procelosa salida del Reino Unido; las dificultades de crecimiento de sus principales economías, con Alemania muy afectada por la problemática del sector exterior y de automoción. Las dudas sobre cómo podría la UE afrontar una desaceleración de la actividad, sin acuerdo sobre la articulación comunitaria de la política fiscal y con el BCE transitando hacia una nueva etapa, han planeado sobre la Unión en 2019. No obstante, también en la UE se observa una reciente reducción de la incertidumbre tras la rúbrica del acuerdo de salida del Reino Unido y la definición de una trayectoria continuista para la política monetaria, con expectativas de tipos de interés sin cambios.

En este difícil marco se ha insertado un devenir nacional no menos complicado, en el que se evidencia la necesidad de tomar medidas adecuadas al momento económico actual. El avance del PIB se desacelera a lo largo de 2019, hasta el 1,8% en el IV TR. Con un avance del 2,0% en el conjunto del año, la demanda externa ha jugado un papel importante, pero desigual, y la demanda nacional ha apuntalado el crecimiento en los trimestres en los que el impulso exterior flaqueaba.

Similar es el patrón mostrado por la economía de la Comunidad de Madrid, si bien las diferencias en la intensidad de los fenómenos son dignas de mención. Su crecimiento durante 2019, del 3,0%, ha sido un punto superior al de la media nacional, resultando algo mayor también la desaceleración observada a lo largo del año, de seis décimas, creciendo el PIB regional un 2,7% en el IV TR. Así, el volumen de producción alcanzado por la región en el IV TR es el más elevado de la serie actual, con inicio en el I TR 2010, y tiene como ejes de ese avance el buen comportamiento de los servicios, desde el punto de vista de la oferta, y al tándem demanda externa- consumo de los hogares e inversión residencial desde la perspectiva de la demanda. Todos estos componentes han frenado su avance a lo largo de 2019.

El intercambio de bienes de la Comunidad de Madrid con el extranjero marca en 2019 los volúmenes más elevados de su historia; además, Madrid no es sólo la tercera región del marco nacional que más exporta al exterior (la segunda en términos de importación), sino también la que más contribuye al incremento de las ventas exteriores españolas en 2019, sólo por detrás de Cataluña. A falta de conocer los datos del IV TR de inversión directa exterior, Madrid confirma su liderazgo tanto en la emisión como en la recepción de capital productivo foráneo, si bien con valores inferiores a los del año anterior.

En el análisis sectorial, la elevada actividad de los servicios, en niveles cercanos a los máximos históricos, es compatible con la desaceleración en 2019 de sus indicadores principales, si bien algunos de ellos han mostrado cierto repunte en el IV TR. El freno es más acusado en el sector de construcción, afectado por el agotamiento de la demanda residencial en un contexto de precios máximos y en el que preocupan las señales de deterioro de la actividad que están emitiendo los indicadores adelantados. La industria, que estaba experimentando los avances más contenidos, parece haberse debilitado en el segundo semestre.

El mercado laboral continúa creando empleo de forma dinámica y destruyendo paro en un contexto de incremento del número de activos. No obstante, el paro registrado ha dejado de caer en los dos últimos meses, tras haber frenado de forma muy rápida sus descensos en 2019. Abordamos en este informe el origen sectorial del recorte del ritmo de avance de la afiliación a la Seguridad Social a lo largo de 2019.

Este patrón de gradual desaceleración de la actividad es el que parece va a prolongarse a lo largo de 2020 en España y la Comunidad de Madrid, perfilándose para final de año una posible reactivación del crecimiento. Todas las instituciones que realizan predicciones regionales destacan a Madrid como la CCAA con mayor crecimiento esperado del PIB en 2020, en el entorno del 2,3%.

Fecha de cierre de la información: 21 de febrero, excepto Contabilidad Regional Trimestral.

Área de Economía, Subdirección General de Análisis Económico.

II. Contexto internacional

Se superan algunas de las incertidumbres que han lastrado 2019, la economía mundial podría estar en un punto de inflexión, todavía con múltiples riesgos, pero menos sesgados a la baja.

Se cierra el año 2019 con la economía mundial creciendo a un ritmo del 2,9%, el más bajo de los últimos diez años. Los principales culpables de esta deriva han sido: la guerra comercial entre EE.UU. y China y la consiguiente desaceleración del comercio mundial; la incertidumbre que ha acompañado al *brexit*; los problemas del sector automovilístico europeo, consecuencia en parte a cambios normativos pero fundamentalmente al cambio tecnológico, que se han extendido ya al sector manufacturero mundial.

La contracción de la actividad ha sido generalizada entre economías avanzadas y emergentes, aunque dentro del primer grupo el área más perjudicada ha sido Europa, y en particular Alemania, debido a su mayor exposición al comercio mundial. Para 2020 se espera una leve recuperación, siempre que los riesgos latentes, no vuelvan a repuntar, es decir, que las negociaciones comerciales de EE.UU. con sus socios sigan progresando, que el Reino Unido y Europa completen el acuerdo de salida sin sobresaltos, que el sector servicios a nivel mundial no se contagie del sector manufacturero y que no surjan nuevos focos de tensión.

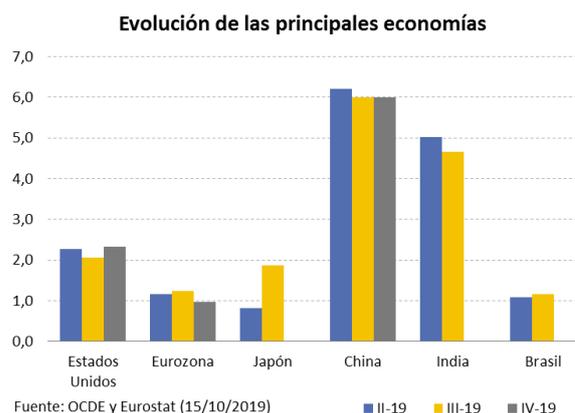
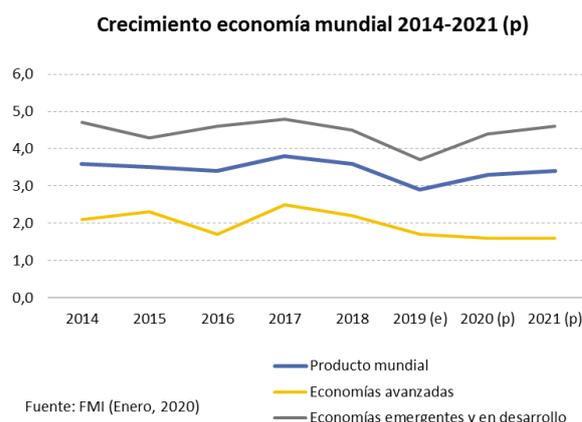
Las principales economías terminaron el año peor de como lo habían empezado debido a las múltiples tensiones e incertidumbres que han lastrado el comercio, la inversión y el consumo.

A pesar de las tensiones comerciales y la escalada proteccionista, **EE.UU.** terminó el año creciendo el 2,3%, tras cerrar el 4TR con 0,5% de avance intertrimestral apoyado por el consumo privado, el consumo público y la inversión no residencial junto con la buena marcha del mercado laboral. En lo negativo, destacaron la inversión empresarial, que ha mostrado una acusada desaceleración durante el año, la producción industrial y las ventas minoristas. La firma de la primera fase del acuerdo comercial con China, supone un gran respiro para la economía, a pesar de que los compromisos alcanzados sean limitados (China aumentará sus compras de productos estadounidenses, se allanan discrepancias sobre propiedad intelectual y transferencia tecnológica y se acuerda la gradual retirada de algunos aranceles). La FED regresó a su política más acomodaticia, bajando los tipos en tres ocasiones durante 2019 (julio, septiembre y octubre) y se espera que cierta continuidad durante 2020. La perspectiva electoral, sugiere que se mantendrán los estímulos.

2019 ha sido un año difícil para la **Eurozona**, con un discreto crecimiento del 1,2% se perfila como la principal víctima del empeoramiento global, debido a su apertura comercial e integración en la economía global. Lastrada por las dificultades de la negociación con el Reino Unido y la debilidad del sector automovilístico, la economía europea ha sufrido una ralentización general a lo largo del año, cerrando el 4TR con el 1,0% interanual. Alemania ha sido uno de los países más afectados, especialmente por el fuerte retroceso de la producción industrial, algo que también ha afectado a Francia, pero con menor intensidad. El consumo también se ha desacelerado de forma notable. Sin embargo, al relajarse las tensiones comerciales y aumentar las expectativas para una salida negociada del Reino Unido, se espera una ligera recuperación para 2020.

Tras un mal año, parece que parte de los emergentes podrían estar empezando a recuperarse.

China que crece un 6,0% en 2019, y tras alcanzar un principio de acuerdo comercial con EE.UU, podría seguir desacelerándose suavemente en 2020, a la espera de conocerse el impacto de la emergencia del coronavirus. **India** se desacelera y **México** decepciona, por su debilidad, mientras que **Turquía**, **Brasil** o **Rusia** parecen recuperarse.



III. Marco nacional

1. Crecimiento

Los datos del IV TR reflejan una pérdida de tono de la demanda nacional que no se ve compensada por la favorable evolución del sector exterior.

El avance de datos de la CNTR del INE mantiene la senda desacelerada que viene dibujando el crecimiento del PIB nacional desde 2018 y que continúa, aunque suavizada, en 2019. Desde el incremento del 2,2% del I TR 2019, la actividad ha ido observando una paulatina pérdida de dinamismo, registrando en el IV TR una tasa interanual del 1,8%, una décima inferior a la del periodo anterior, cifrándose el crecimiento de 2019 en el 2,0% interanual, cuatro décimas menos que en 2018.

La demanda doméstica, que había repuntado en el III TR 2019 después de tres trimestres frenando sus avances, flexiona de nuevo a la baja, seis décimas, aportando 1,2 puntos al crecimiento del PIB en el IV TR. Esto es consecuencia principalmente de una importante desaceleración de la inversión (avanza un exiguo 0,4% interanual, 2,4 p.p. menos que en el trimestre anterior) y, en menor medida, de la pérdida de impulso del gasto en consumo de los hogares (1,2%, dos décimas menos que en el III TR).

Por su parte, la contribución de la demanda externa, que se ha mantenido en positivo en todos los trimestres de 2019, repunta medio punto en el IV TR y suma seis décimas al avance del PIB, debido a la reactivación de las exportaciones en un contexto de contención del crecimiento de las importaciones.

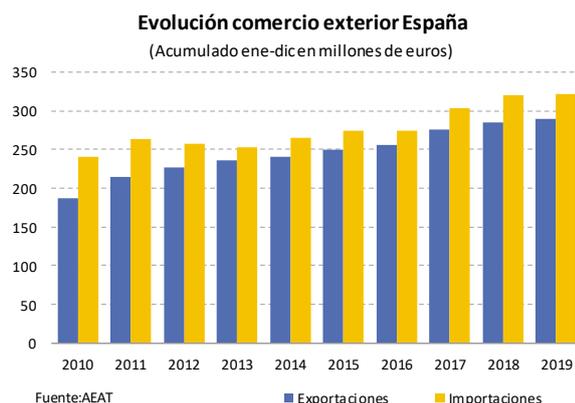
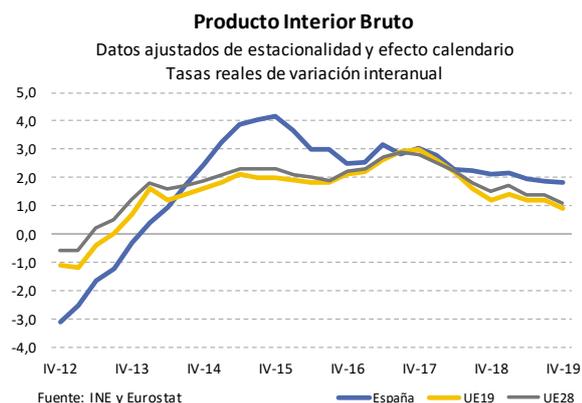
Desde el punto de vista sectorial, destaca la intensidad de la pérdida de ritmo de la construcción a lo largo de 2019, que concluye con una reducción del VAB del 0,7% en el IV TR, mientras el sector industrial ha ganado tono conforme avanzaba el año e incrementa su VAB un 1,6% en el IV TR, observando los servicios un crecimiento más contenido en el segundo semestre del año, y ello a pesar de que en el IV TR su avance suma tres décimas, hasta el 2,5% interanual.

2. Sector Exterior

La balanza comercial de España registra en 2019 crecimientos moderados para ambos flujos, pero sus volúmenes de actividad alcanzan cifras records en la historia de la serie.

Las exportaciones españolas de bienes en el IV TR de 2019 aumentaron un 3,0% interanual, alcanzando los 74.489,1 millones de euros. Las importaciones se redujeron en dicho trimestre el 1,2% interanual, con un volumen total de 81.023,0 millones de euros. El saldo comercial alcanzó un déficit de 6.533,9 millones de euros, con un aumento del 32,3% con respecto al mismo periodo de 2018. La tasa de cobertura se situó en el 91,9%. Así, en el conjunto de 2019, las exportaciones españolas avanzan el 1,7%, alcanzando de nuevo cifras record en la historia de la serie: 290.089,1 millones de euros. Las importaciones crecieron un 0,8%, con un volumen cifrado en 322.068,7 millones de euros, un nuevo máximo de la serie.

En la comparativa internacional, España muestran un mayor crecimiento de las exportaciones que Alemania (0,8%) y Reino Unido (0,7%), pero menor que Francia (2,9%) o la zona euro (1,9%). Sin embargo, fuera de la Unión Europea las exportaciones de EE.UU. y Japón experimentan retrocesos en 2019, China las incrementa un 0,5%.



3. Mercado de trabajo

La EPA del cuarto trimestre confirma la desaceleración en el ritmo de reducción del paro y el aumento de la población activa gracias a la creación de más de 400.000 empleos.

En el IV TR 2019 el paro sigue bajando en España, aunque se estanca el ritmo de caída, repitiéndose la misma tasa interanual que el trimestre anterior (-3,4%) y conteniendo la tendencia de desaceleración que se inició en el IV TR 2018. Así, en los doce últimos meses, el número de parados se redujo en 112.400 personas. El paro baja en términos interanuales en España desde el último trimestre de 2013, con tasas superiores al 10% desde el III TR 2015 hasta el I trimestre de este año. Así, la cifra de paro se sitúa en 3.191.900, la más baja desde el último trimestre de 2008, en el año de comienzo de la crisis. Al tiempo, la creación de empleo en España supera los 400.000 puestos de trabajo (402.300 nuevos ocupados en los doce últimos meses), a un ritmo del 2,1% interanual. Son ya siete los trimestres consecutivos en los que la creación de empleo interanual ha sido mayor que la reducción del paro, la población activa se incrementa en 290.000 personas respecto al IV TR 2018, la subida más alta del número de activos desde el I TR 2009 (1,3% interanual).

La información que proporcionan los registros de empleo es acorde con la EPA, ya que el número de desempleados registrados en las oficinas públicas de empleo en España se redujo en 56.800 parados de promedio en el último trimestre del año 2019 respecto del mismo periodo del año anterior (-1,8%), confirmándose la tendencia de desaceleración de la bajada interanual del desempleo que viene observándose desde el II trimestre de 2017 y que se acentúa en la segunda mitad de 2019. En enero de 2020, último dato disponible la cifra de parados se sitúa en 3.253.853, un -1,0% interanual.

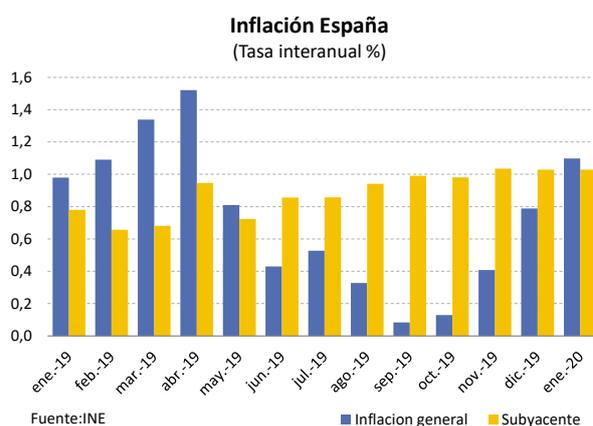
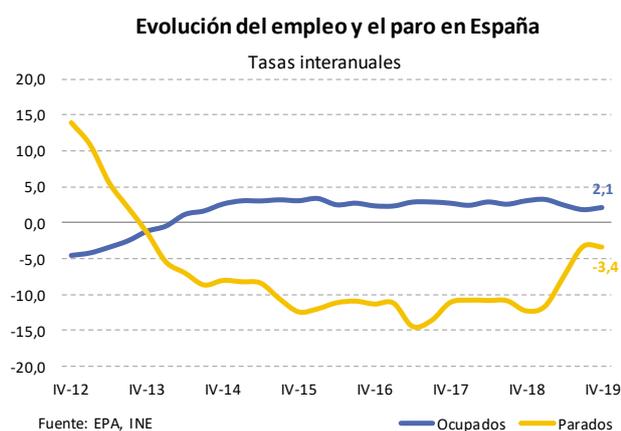
4. Precios

La inflación recupera tono en el IV TR 2019 tras anotar en septiembre y octubre el mínimo de los últimos 3 años. La subyacente, sin embargo, mantiene un perfil de estabilidad a lo largo de todo el trimestre.

La inflación en España en el IV TR 2019 repunta desde el mínimo de los tres últimos años registrado en octubre (0,1%) hasta el 0,8% con el que cierra el año. Así, el IPC anota en el IV TR 2019 un crecimiento del 0,4% interanual, una décima más que el trimestre anterior, pero que resulta la segunda inflación trimestral más baja de los últimos tres años. El último dato publicado correspondiente a enero 2020 prolonga el perfil de recuperación y anota el 1,1%. El repunte de los dos últimos meses del año proviene de *Alimentos y Transporte*, este último impulsado por el encarecimiento de *Carburantes y combustibles* frente a un importante descenso un año atrás.

Consecuentemente, la inflación subyacente, que no considera el efecto de los precios de la energía ni de los alimentos no procesados, permanece invariable durante todo el trimestre; así, la inflación subyacente media del IV TR 2019 es del 1,0%, la misma que en enero 2020.

La inflación de la zona euro se sitúa, el IV TR 2019, en el 1,0% seis décimas por encima de la nacional. El último dato de enero anota un 1,4% prolongando la recuperación iniciada el último trimestre.



IV. Evolución reciente de la economía madrileña

IV.1. Crecimiento económico

La economía madrileña continúa creciendo de forma muy vigorosa, extendiendo su dinamismo por un periodo que alcanza ya los cuatro años y con destacados ritmos de avance interanual.

Los últimos datos de la Contabilidad Regional Trimestral de la Comunidad de Madrid (IECM) reflejan la prolongación de la fase expansiva de nuestra economía, si bien es cierto que está dibujando un perfil de crecimiento suavemente desacelerado. En el IV TR, el PIB de nuestra región registra un aumento intertrimestral del 0,6%, tasa una décima superior a la del periodo anterior. En términos interanuales, se mantiene un fuerte ritmo de avance del PIB que se cifra en el 2,7%, aunque frena una décima frente al III TR.

Ligera atenuación del crecimiento tanto de la demanda interna como de la demanda externa.

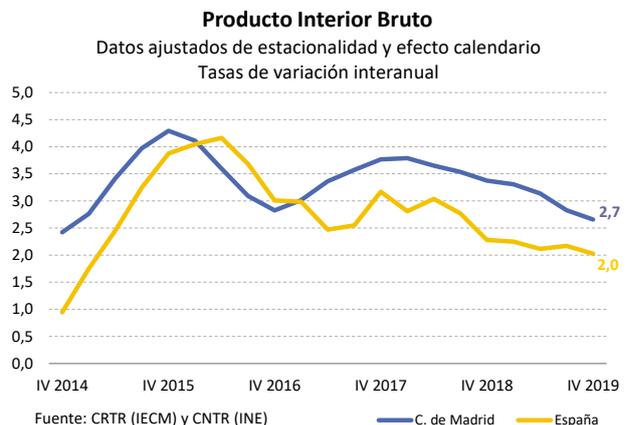
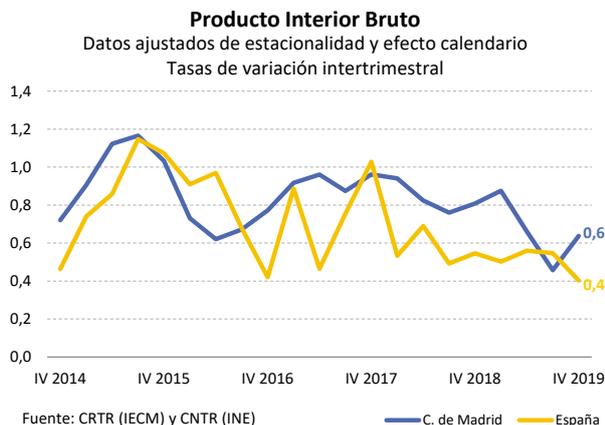
La demanda regional continúa perdiendo tono de forma muy suave y paulatina y crece un 2,3% interanual en el IV TR (dos décimas por debajo del periodo anterior, el avance más moderado de los últimos seis años). La aportación de la demanda externa al crecimiento interanual continúa debilitándose y se sitúa en 0,5 p.p., la misma repercusión que el trimestre anterior, manteniéndose por debajo de 1 p.p. en los últimos años.

Los dos componentes de la demanda regional atenúan su ritmo de crecimiento interanual: por un lado, el gasto en consumo final avanza un 2,2%, debido a la moderación efectuada por los hogares (tres décimas menos que el trimestre anterior, hasta el 2,2%), mientras que el consumo de las AA.PP., con el 2,0%, mantienen el mismo crecimiento que el trimestre anterior. Por otro lado, la formación bruta de capital, se incrementa un 2,7%, tres décimas por debajo del periodo anterior, debido a la desaceleración observada en la inversión no residencial, que cede siete décimas, hasta el 1,5%. No obstante, la inversión en viviendas se dinamiza frente al trimestre anterior, hasta el 4,9% (+0,5 p.p. frente al III TR).

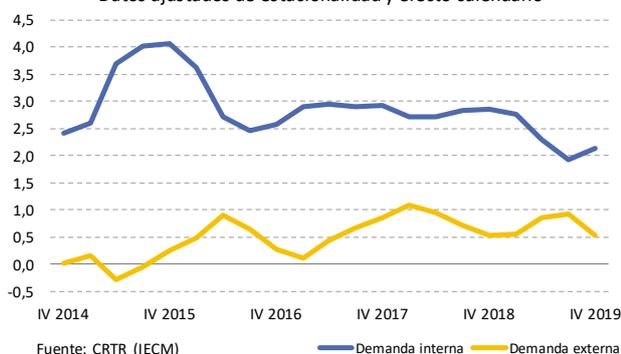
Servicios y construcción se desaceleran, aunque continúan creciendo con intensidad, mientras la actividad industrial continúa con la atonía de trimestres anteriores.

Desde el punto de vista sectorial, los servicios reducen una décima su ritmo de crecimiento interanual en el IV TR, hasta el 3,0%. Entre sus ramas se mantiene el crecimiento, así **otros servicios**, con el 4,1% pierde tres décimas respecto al trimestre anterior, los **servicios de distribución y hostelería** y los **servicios a empresas y financieros** crecen cada uno el 2,6%, los primeros aceleran una décima y los segundos pierden una décima respecto de trimestre anterior.

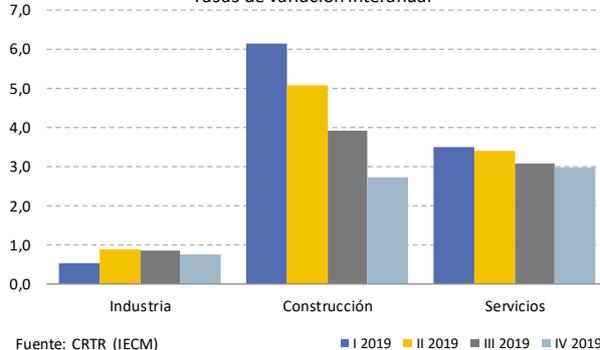
La construcción continúa su perfil desacelerado y contiene su ritmo de avance en 1,2 p.p., hasta el 2,7% interanual en el IV TR 2019, no obstante, continúa la recuperación del sector, que se sitúa, en términos reales, un 33,5% por encima del mínimo que registró en el I TR 2014. La industria, que viene mostrando un comportamiento menos dinámico, sigue frenando su ritmo de avance interanual una décima, hasta el 0,7% en el IV TR.



Aportación de la demanda regional y la demanda externa al crecimiento del PIB en la C. de Madrid
 Datos ajustados de estacionalidad y efecto calendario



Crecimiento sectorial Comunidad de Madrid
 Datos ajustados de estacionalidad y efecto calendario
 Tasas de variación interanual



CONTABILIDAD TRIMESTRAL DE LA COMUNIDAD DE MADRID. BASE 2013										
(Indices de volumen, datos corregidos de estacionalidad y calendario)										
			Tasas de variación intertrimestral (%)							
	2018	2019	I 2018	II 2018	III 2018	IV 2018	I 2019	II 2019	III 2019	IV 2019
Agricultura	-	-	0,1	0,0	-0,3	-0,1	2,6	0,1	-2,1	-0,6
Industria	-	-	0,5	0,3	-0,1	0,0	0,3	0,7	-0,2	-0,1
Construcción	-	-	2,2	1,8	1,2	0,4	2,7	0,8	0,0	-0,8
Servicios	-	-	0,9	0,8	0,9	0,9	0,9	0,7	0,6	0,8
VAB	-	-	0,9	0,8	0,8	0,8	0,9	0,7	0,5	0,6
PIB	-	-	0,9	0,8	0,8	0,8	0,9	0,7	0,5	0,6
Gasto en consumo final	-	-	0,8	0,8	0,7	0,5	0,4	0,5	0,8	0,3
- de los hogares	-	-	0,9	0,8	0,8	0,6	0,5	0,6	0,9	0,3
- de las AAPP e ISFLSH	-	-	0,5	0,6	0,6	0,5	0,4	0,3	0,7	0,5
Formación Bruta de Capital	-	-	1,5	1,1	0,9	0,2	1,2	0,8	0,8	0,0
- Inversión en vivienda	-	-	1,8	2,2	1,8	0,8	1,8	1,5	0,3	1,3
- Resto de inversión	-	-	1,3	0,5	0,4	-0,1	0,8	0,4	1,0	-0,7
Demanda regional	-	-	1,0	0,8	0,7	0,5	0,6	0,6	0,8	0,3
Demanda externa ⁽¹⁾	-	-	1,1	1,0	0,9	4,9	5,0	1,9	-4,1	5,2
PIB C. DE MADRID	-	-	0,9	0,8	0,8	0,8	0,9	0,7	0,5	0,6
PIB ESPAÑA (Avance)	-	-	0,5	0,7	0,5	0,5	0,5	0,6	0,5	0,4
			Tasas de variación interanual (%)							
	2018	2019	I 2018	II 2018	III 2018	IV 2018	I 2019	II 2019	III 2019	IV 2019
Agricultura	0,1	1,2	0,0	0,4	0,2	-0,3	2,2	2,3	0,4	-0,1
Industria	1,4	0,7	1,9	1,8	1,1	0,7	0,5	0,9	0,8	0,7
Construcción	7,6	4,4	8,4	8,6	7,8	5,7	6,1	5,1	3,9	2,7
Servicios	3,6	3,2	3,7	3,6	3,6	3,6	3,5	3,4	3,1	3,0
VAB	3,6	3,0	3,8	3,6	3,5	3,4	3,3	3,2	2,9	2,7
PIB	3,6	3,0	3,8	3,7	3,5	3,4	3,3	3,1	2,8	2,7
Gasto en consumo final	3,0	2,3	2,9	3,0	3,1	2,9	2,5	2,3	2,4	2,2
- de los hogares	3,2	2,4	3,1	3,3	3,4	3,1	2,6	2,4	2,5	2,2
- de las AAPP e ISFLSH	2,2	2,0	2,0	2,1	2,2	2,3	2,1	1,9	2,0	2,0
Formación Bruta de Capital	4,0	3,0	4,1	4,1	4,1	3,7	3,4	3,1	3,0	2,7
- Inversión en vivienda	7,4	5,5	7,5	7,8	7,7	6,7	6,7	6,0	4,4	4,9
- Resto de inversión	2,3	1,7	2,6	2,3	2,3	2,2	1,7	1,5	2,2	1,5
Demanda regional	3,1	2,4	3,1	3,2	3,2	3,0	2,7	2,4	2,5	2,3
Demanda externa ⁽¹⁾	0,7	0,7	0,9	0,7	0,5	0,6	0,8	0,9	0,5	0,5
PIB C. DE MADRID	3,6	3,0	3,8	3,7	3,5	3,4	3,3	3,1	2,8	2,7
PIB ESPAÑA (Avance)	2,4	2,0	2,8	2,3	2,2	2,1	2,2	2,0	1,9	1,8

(1) Contribución al crecimiento del PIB

Fuente: Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid e INE (Avance de la CNTR)

Recuadro I. Encuesta sobre innovación en las empresas. Año 2018.

El INE presentó el pasado 19 de diciembre de 2019 los datos de su encuesta sobre innovación en las empresas correspondientes al año 2018. En la encuesta de este año se produce una ruptura de la serie debido al cambio metodológico de la nueva versión del Manual de Oslo, por lo que los datos publicados no son comparables a los de años anteriores.

En 2018, las empresas con sede social en nuestra región, realizaron el 35,6% del gasto en innovación de todo el territorio nacional.

El **gasto en innovación tecnológica** por parte de empresas cuya sede social se encuentra en la Comunidad de Madrid ascendió en 2018 a 6.656,6 millones de euros. Las empresas de la Comunidad de Madrid efectúan el 35,6% del gasto total nacional en innovación. El gasto en innovación ejecutado en nuestra región fue algo inferior, 5.846,0 millones de euros (el 31,3% del total nacional), aun así fue la región donde mayor gasto se realizó en estas actividades, seguida por Cataluña (26,5%) y País Vasco (9,1%).

El 21,2% de las empresas madrileñas con más de 10 asalariados, son innovadoras.

En el **periodo 2016-2018**, hubo en la Comunidad de Madrid 5.645 **empresas innovadoras**, esto es el 21,2% de las empresas de la región con 10 o más asalariados; por delante de la media nacional (20,0%), ocupando el cuarto puesto del ranking regional por detrás de País Vasco (24,3%), Comunidad Valenciana (22,7%) y Cataluña (22,3%). Las empresas madrileñas innovadoras representan el 17,9% del total de empresas innovadoras españolas.



(*) Porcentajes calculados sobre la población de empresas de 10 o más asalariados de cada comunidad autónoma.

Empresas y gasto en actividades innovadoras por CC.AA. Año 2018.								Empresas Innovadoras.			
Donde se realizó el gasto				Donde se ubica la sede social				Periodo 2016-2018			
Empresas * con gasto en actividades innovadoras		Gastos en actividades innovadoras		Empresas con gasto en actividades innovadoras		Gastos en actividades innovadoras		Intensidad Innovación **	Empresas Innovadoras	% Emp. Inno. s/total Empresas ***	
número	%	miles de €	%	número	%	miles de €	%		número	%	
Total Nacional	22.742	100,0	18.688.949	100,0	22.742	100,0	18.688.949	100,0	1,02	31.505	20,0
Andalucía	2.595	11,4	1.004.904	5,4	2.327	10,2	698.022	3,7	0,58	3.830	16,4
Aragón	801	3,5	459.009	2,5	687	3,0	404.759	2,2	0,83	917	19,7
Asturias, Principado de	469	2,1	184.966	1,0	379	1,7	161.556	0,9	0,70	482	18,1
Baleares, Illes	493	2,2	137.023	0,7	440	1,9	121.325	0,6	0,40	605	12,8
Canarias	762	3,4	177.641	1,0	725	3,2	142.991	0,8	0,37	1.206	17,7
Cantabria	271	1,2	105.665	0,6	233	1,0	135.930	0,7	0,57	281	16,5
Castilla y León	952	4,2	873.052	4,7	821	3,6	710.315	3,8	1,49	1.154	18,0
Castilla - La Mancha	886	3,9	349.282	1,9	688	3,0	234.272	1,3	0,81	990	18,1
Cataluña	5.647	24,8	4.958.187	26,5	5.278	23,2	4.419.673	23,6	1,44	6.767	22,3
Comunitat Valenciana	2.742	12,1	1.169.374	6,3	2.590	11,4	1.358.691	7,3	0,92	3.738	22,7
Extremadura	320	1,4	70.999	0,4	270	1,2	50.255	0,3	0,47	452	17,5
Galicia	1.218	5,4	809.704	4,3	1.113	4,9	738.045	3,9	0,84	1.506	19,1
Madrid, Comunidad de	3.949	17,4	5.846.002	31,3	3.841	16,9	6.656.568	35,6	0,92	5.645	21,2
Murcia, Región de	840	3,7	352.836	1,9	771	3,4	291.060	1,6	0,86	1.051	19,8
Navarra, Comunidad Foral de	552	2,4	408.128	2,2	492	2,2	388.962	2,1	1,37	506	19,9
País Vasco	1.944	8,5	1.704.186	9,1	1.866	8,2	2.100.870	11,2	1,79	2.076	24,3
Rioja, La	226	1,0	74.278	0,4	209	0,9	74.456	0,4	0,92	253	19,3

* Una empresa puede tener gasto en actividades innovadoras en más de una comunidad autónoma

** Intensidad de innovación del total de empresas = 100 * gasto en actividades innovadoras / cifra de negocios

*** Porcentaje de empresas innovadoras sobre el total de empresas de 10 o más asalariados

Fuente: Instituto Nacional de Estadística

El INE publica además, datos detallados sobre: tipo de innovación, impacto económico de las innovaciones de producto, fuentes de financiación pública/privada, cooperación, etc.

Recuadro LXII. Indicadores sobre actividades en I+D. Año 2018.

A continuación, se comentan las cifras más relevantes para nuestra región de los indicadores sobre actividades de I+D, correspondientes a 2018, publicadas por el INE el 27 de noviembre 2019.

El gasto interno en I+D creció en la Comunidad de Madrid un 6,2% en 2018.

El **gasto interno en Investigación y Desarrollo (I+D)** en la Comunidad de Madrid ascendió en 2018 a 3.922,8 millones de euros, lo que representa un crecimiento del 6,2% respecto al año anterior (en España crece un 6,3%) y sigue ocupando el primer lugar en el ranking regional por volumen de gasto, el 26,2% de lo gastado en I+D en todo el territorio nacional, seguido por Cataluña (23,5%).

Este gasto representa el 1,71% del Producto Interior Bruto de nuestra región, lo que sitúa a la Comunidad de Madrid como la segunda dónde mayor proporción del PIB se dedica a la I+D, tan sólo por detrás de País Vasco (1,96%). El esfuerzo inversor en el conjunto de España ha sido en 2018 del 1,24%.

**El sector Empresas realiza el 58,8% del gasto en I+D.**

Por sectores de ejecución, es el sector Empresas el que realiza un mayor gasto en I+D, el 58,8% del gasto total en I+D de la Comunidad de Madrid, seguido por el sector Administración Pública (22,6%), Enseñanza Superior (18,3%) e Instituciones Privadas Sin Fines de Lucro (0,3%).

El personal dedicado a la I+D en la región, se incrementa un 5,0% en 2018.

En la Comunidad de Madrid 54.222 personas (en equivalencia a jornada completa) se dedicaron a actividades de I+D en 2018, un 5,0% más que en 2017, y de ellas el 39,8% son mujeres. El colectivo de investigadores representa el 62,7% de dicha cifra, y el 37,6% son mujeres.

RANKING REGIONAL INDICADORES SOBRE ACTIVIDADES DE I+D. 2018							
Gastos internos en I+D (miles de €)		Gastos I+D/PIB (%)		Total Personal en I+D (EJC)		Investigadores en I+D (EJC)	
Total Nacional	14.945.692	País Vasco	1,96	Total Nacional	225.696	Total Nacional	140.120
Comunidad de Madrid	3.922.792	Comunidad de Madrid	1,71	Comunidad de Madrid	54.222	Comunidad de Madrid	34.016
Cataluña	3.512.716	Navarra	1,68	Cataluña	51.830	Cataluña	30.391
Andalucía	1.479.417	Cataluña	1,52	Andalucía	24.732	Andalucía	14.347
País Vasco	1.451.319	Castilla y León	1,30	País Vasco	19.571	País Vasco	13.201
C. Valenciana	1.174.248	Total Nacional	1,24	C. Valenciana	19.306	C. Valenciana	12.159
Castilla y León	762.659	C. Valenciana	1,05	Galicia	10.631	Galicia	6.530
Galicia	590.727	Murcia	0,97	Castilla y León	9.976	Castilla y León	6.436
Navarra	344.439	Galicia	0,94	Murcia	6.149	Murcia	4.052
Aragón	339.741	Andalucía	0,92	Aragón	6.124	Aragón	4.049
Murcia	303.097	Aragón	0,90	Navarra	4.942	Navarra	3.077
Castilla - La Mancha	219.039	Cantabria	0,85	Canarias	3.606	Canarias	2.487
Canarias	214.965	La Rioja	0,83	Asturias	3.331	Asturias	2.300
Asturias	188.453	Asturias	0,80	Castilla - La Mancha	3.166	Baleares	1.902
Baleares	128.558	Extremadura	0,63	Baleares	2.685	Castilla - La Mancha	1.642
Extremadura	121.950	Castilla - La Mancha	0,52	Extremadura	2.192	Extremadura	1.427
Cantabria	117.858	Canarias	0,47	Cantabria	1.847	Cantabria	1.184
La Rioja	69.507	Baleares	0,41	La Rioja	1.286	La Rioja	818

Fuente: INE

IV.2. Demanda y producción

IV.2.A. Demanda interna

Moderación de la demanda interna por la ralentización el consumo de los hogares.

Según la Contabilidad Regional de la C. de Madrid, la demanda regional sigue creciendo a buenos ritmos, si bien moderándose en todos sus componentes tanto en el IV TR como en el conjunto de 2019.

La matriculación de turismos en la CM en el IV TR retorna a tasas positivas tras cuatro trimestres de descensos, creciendo un 17,6% interanual. Estas cifras no han sido suficientes para compensar los descensos anteriores y en el conjunto de 2019 la tasa interanual se ha situado en un -3,9%, sin bien el número de unidades, 385.300, es el segundo más elevado de la serie.

La matriculación de camiones, que comenzó 2019 creciendo a buenos ritmos, empezó a descender en el segundo trimestre, acelerando el ritmo de caídas, así en el IV TR la tasa interanual se situó en un -5,8%. En el conjunto de 2019, sin embargo, aumentó un 0,7% interanual, consiguiendo el mayor número de unidades matriculadas de la serie desde 2007, 67.893.

Según la DGT, la matriculación de turismos en la CM alcanza en enero los 26.438 vehículos lo que supone un descenso interanual del 6,5%. La de camiones y furgonetas también descienden, un -18,2%.

Importante avance interanual del consumo de las gasolinas en detrimento del de los gasóleos en 2019.

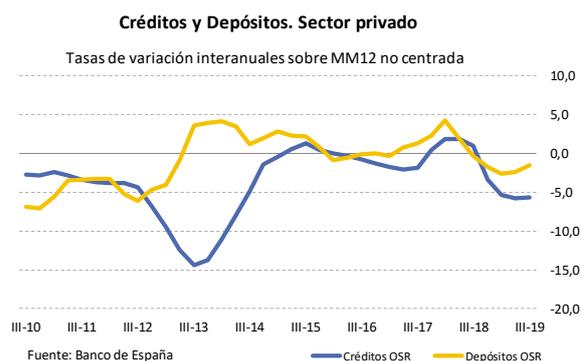
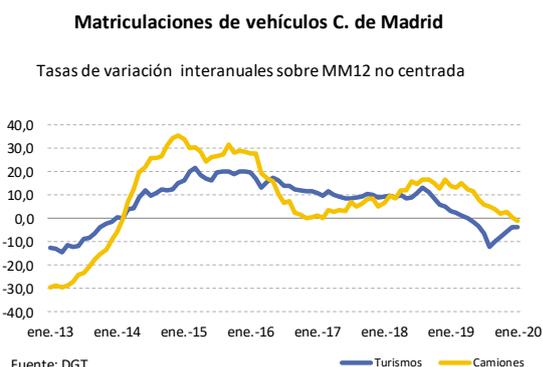
Por trimestres el consumo de gasolina crece y se acelera hasta alcanzar en el IV TR de 2019 un incremento del 10,9% interanual; el de gasóleo, por su parte, desacelera la senda de continuos descensos con los que comenzó el año, en el IV TR la tasa se situó en el -0,2%. La normativa restrictiva sobre la circulación de los vehículos que utilizan este tipo de energía, está haciendo mella en el consumo de este carburante. En el conjunto 2019 el consumo de gasolinas se incrementa un 8,6% interanual, el segundo mayor observado en la serie (datos desde 2003). Sin embargo, el consumo de gasóleos se reduce un 4,1% interanual, la caída más pronunciada de la serie desde 2011.

En 2019, las importaciones de bienes de equipo alcanzan el valor más elevado desde 2008.

En el IV TR de 2019 el volumen de importaciones de bienes de equipo alcanza la cifra más elevada para este periodo desde 2007, incrementándose en un 3,5% interanual. En el conjunto de 2019, el crecimiento se eleva hasta el 5,2%, este avance supone enlazar seis años de incrementos consecutivos en las importaciones de este tipo de bienes.

En el III TR de 2019, la ralentización de la demanda de crédito de las PYMES y hogares y la falta de rendimiento de los depósitos, continúan poniendo a ambos en tasas negativas.

Pese a la contención de los intereses, los créditos siguen sin despegar. En el III TR 2019, los créditos en nuestra región muestran una caída del 3,2%, son ya cinco trimestres de continuos descensos, el miedo a un estancamiento económico provoca un menor consumo de crédito y las empresas han reducido sus planes de inversión. Por su parte los depósitos como instrumento rentable y seguro continúa desvaneciéndose de la cabeza de los consumidores, en el III TR cede un -1,0%, si bien moderó el descenso del II, (-2,6%). En 2019, hasta septiembre, los créditos caen un 4,0% y un 1,0% los depósitos.



IV.2.B. Demanda externa

La balanza comercial de la Comunidad de Madrid prolonga su perfil expansivo en el IV TR 2019. En volumen de actividad se alcanzan cifras record para ambos intercambios en 2019.

En el IV TR 2019 las exportaciones realizadas por la Comunidad de Madrid avanzan un 3,5% interanual, con un volumen de ventas al exterior de 8.149,0 millones de euros. Este último impulso sitúa el avance del conjunto del año 2019 en el 4,1% interanual, con un volumen de ventas de 31.179 millones de euros, la mayor cifra de exportación en la historia de la serie. Nuestra comunidad es la segunda región que más contribuye al crecimiento de las exportaciones españolas en 2019.

Las importaciones realizadas por la Comunidad de Madrid en el IV TR de 2019 registran también un avance del 3,5% interanual, con un volumen de compras de 16.971,6 millones de euros. En 2019, las importaciones realizadas por la región se incrementan un 4,5% respecto a 2018, situando las compras en 64.412 millones de euros, la cifra anual más alta de toda la serie. Este dinamismo nos posiciona como la comunidad que más contribuye al alza sobre el crecimiento de las importaciones españolas en 2019.

El déficit comercial en 2019 se sitúa en 33.233 millones de euros y la tasa de cobertura en el 48,4%.

En 2019, el avance de las Aeronaves impulsa el crecimiento de las exportaciones. Portugal, registra la evolución favorable más estable otorgando el mayor impulso al crecimiento de las exportaciones.

Por TARIC, los que más contribuyen al alza sobre el crecimiento de las exportaciones en el IV TR 2019 son: **Productos farmacéuticos** (el líder un año más); **Piedra, Metal precioso; joyería** (el más dinámico del trimestre); y **Máquinas y Aparatos mecánicos**. En sentido contrario, es **Aeronaves; vehículos espaciales** el capítulo que más hunde la tasa interanual dicho trimestre. Sin embargo, en el conjunto del año 2019 el capítulo que más impulsa al alza el crecimiento de las exportaciones es precisamente **Aeronaves; vehículos espaciales** del que vendemos en 2019 un 38,3% más que en 2018. Le sigue **Máquinas y aparatos mecánicos** que es el segundo capítulo más demandado de 2019. En sentido opuesto, **Vehículos automóviles; tractores** ejerce la mayor influencia a la baja sobre el crecimiento de las ventas en 2019, consecuencia de la incertidumbre por la que atraviesa el sector.

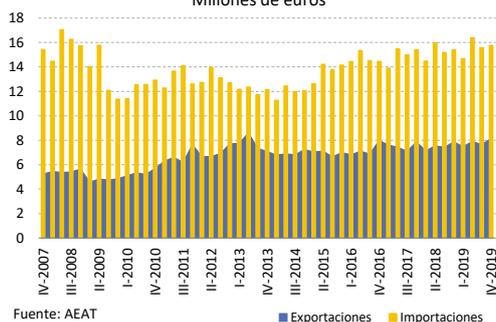
En cuanto a las importaciones, de nuevo **Productos farmacéuticos** (tercero del ranking) es el capítulo que más influye al alza en el IV TR 2019 sobre el avance de las exportaciones, seguido de **Aeronaves; vehículos espaciales** (el más dinámico del trimestre). En 2019, **Productos farmacéuticos** sigue ejerciendo la contribución positiva más sobresaliente sobre la tasa interanual, seguida por **Aparatos ópticos**.

Entre nuestros clientes, Alemania, Reino Unido y Portugal ejercen las contribuciones positivas más elevadas a la tasa interanual en el IV TR 2019; pero es Portugal el que ha dibujado una evolución favorable más estable a lo largo del año, por lo que es el país que más impulsa el crecimiento de las exportaciones en 2019. Italia destaca en sentido contrario, por ser el país con la mayor contribución negativa en el trimestre, mientras que en el conjunto del año es **Avituallamiento a terceros** y Arabia Saudí las influencias negativas más intensas en 2019.

Respecto a las importaciones, el IV TR 2019 es impulsado por EEUU y Bélgica. En el conjunto del año, EEUU sigue siendo la contribución al alza más destacada, seguida de China, EE.UU. sube así a la posición 4 del ranking de principales proveedores de la Comunidad de Madrid.

Comercio exterior de bienes de la C. de Madrid

Millones de euros



Fuente: AEAT

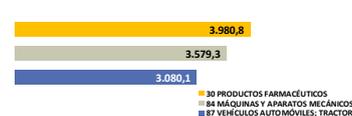
■ Exportaciones ■ Importaciones

Exportaciones acumuladas a DICIEMBRE 2019

Principales clientes (Mill. de €)

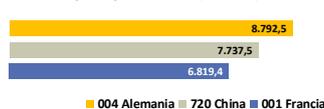


Principales productos (Mill. de €)

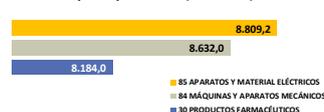


Importaciones acumuladas a DICIEMBRE 2019

Principales proveedores (Mill. de €)



Principales productos (Mill. de €)



IV.2.C. Inversión directa exterior

Importante volumen de inversión extranjera recibida en los tres primeros trimestres de 2019 en la Comunidad de Madrid, si bien inferior al extraordinario resultado de 2018.

La inversión recibida en la Comunidad de Madrid en el III TR 2019 asciende a 2.781 millones de euros, una tercera parte de la obtenida en el mismo periodo del año anterior. La inversión en el conjunto de España en el III TR también se reduce de manera importante, hasta los 3.796 millones de euros. En el conjunto de 2019 (con datos hasta el III TR), la inversión exterior recibida en nuestra región se cifra en 9.708 millones de euros, también inferior en un 65,6% frente al mismo periodo del año anterior. No obstante, hay que tener en cuenta que 2018 resultó un año muy positivo para la inversión extranjera, en el que se alcanzaron cifras muy elevadas en todos los trimestres, y que hizo posible que 2018 fuera el año con mayor volumen de inversión extranjera en la historia de nuestra región.

A pesar del menor volumen de inversión en 2019 (I –III TR), la gran mayoría sigue dirigiéndose a la Comunidad de Madrid (representa el 65,6% del total nacional), seguida de Castilla y León y Cataluña, con el 11,6% y 11,5% respectivamente.

En cuanto a los sectores receptores de la inversión en el III TR, se observa una menor concentración que en periodos anteriores, con **servicios financieros excepto seguros y fondos de pensiones** a la cabeza (10,6% del total), sector más importante también en el acumulado de lo que va de año (con un 18,0% del total), seguido de **publicidad y estudios de mercado** (12,8%) y **actividades inmobiliarias** (9,1%).

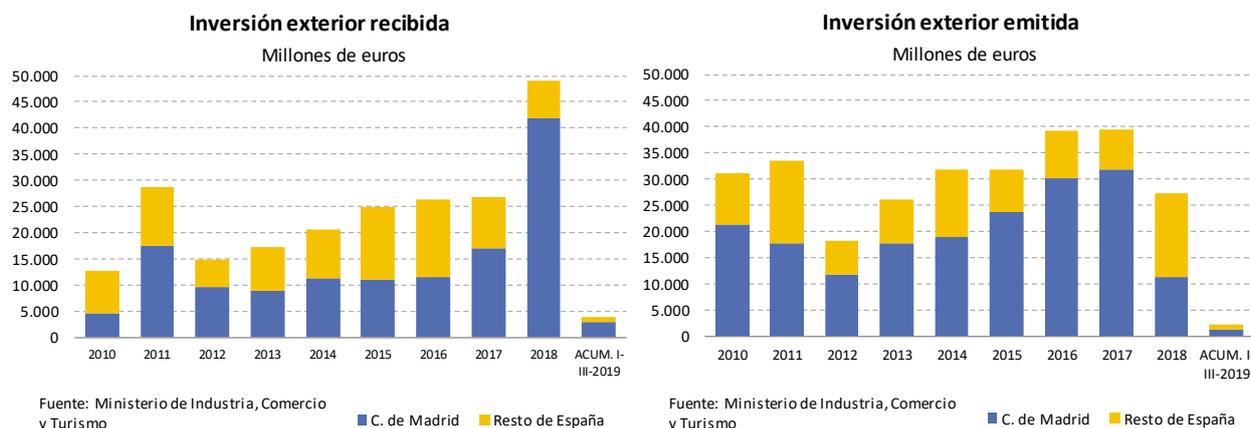
En el III TR Francia es el principal origen de la inversión recibida en nuestra región (considerando el país de origen último, entendido como aquél de donde realmente procede la inversión, excluyendo los de mero tránsito fiscal), responsable del 22,8% de la inversión recibida, aunque en 2019 el principal inversor es EE.UU., que concentra el 20,7%, seguido de Reino Unido (16,8%), Francia (14,1%) y México (7,8%).

La inversión en el exterior se repliega en el III TR, tras un II TR de notable dinamismo.

La Comunidad de Madrid invierte 1.140 millones de euros en el exterior en el III TR 2019, un 69,3% menos que en el mismo periodo de 2018, representa el 54,8% de la inversión nacional en el exterior, que asciende a 2.082 millones de euros (-78,3% interanual). En 2019 (I – III TR), la notable revisión al alza del dato del II TR (que pasa de 591 a 2.369 millones de euros) cifra la inversión emitida por la Comunidad de Madrid en 4.326,1 millones de euros, limitando la caída interanual al 33,5%. Nuestra región es la principal inversora en el exterior de todas las CC.AA. en este periodo, aglutinando el 53,5% de la inversión nacional, seguida de Galicia con el 11,2% y Castilla y León con el 8,5%.

El principal sector inversor en el exterior en el III TR 2019 es **servicios financieros excepto seguros y fondos de pensiones**, que realiza el 39,8% de la inversión emitida por nuestra región y es relegado al segundo puesto en el acumulado del año, debido a la importante inversión del sector de telecomunicaciones en el II TR, que ejecuta el 34,9% de la inversión total en 2019 (I-III TR).

En cuanto a los países a los que las empresas de Madrid dirigen su inversión en el III TR, Malasia y Reino Unido se reparten la mitad de la inversión total. En 2019 (I – III TR) Francia es el principal destino (33,9%), seguido, a distancia, por Brasil y Reino Unido (10,2% y 8,8% respectivamente).



IV.2.D. Actividad productiva

1. Industria

El crecimiento del VAB industrial, el más contenido de todos los grandes sectores, se desacelera ligeramente en el segundo semestre de 2019.

De acuerdo con la CRTR del IECM, en 2019 se prolonga la senda de crecimiento del VAB industrial madrileño, aunque más moderadamente con un 0,7% interanual, siete décimas por debajo de la del año 2018. Por trimestres el crecimiento interanual fue del 0,5% en el I TR recuperando intensidad en el II TR hasta el 0,9% interanual, cediendo ritmo hasta el 0,8% en el III TR y el 0,7% en el IV TR, ritmos de crecimiento que resultan inferiores a los registrados trimestralmente en 2018, salvo el del IV TR que resulta idéntico 0,7%. Los niveles de actividad de los cuatro trimestres de 2019 resultan los más elevados de la serie 2010-2019.

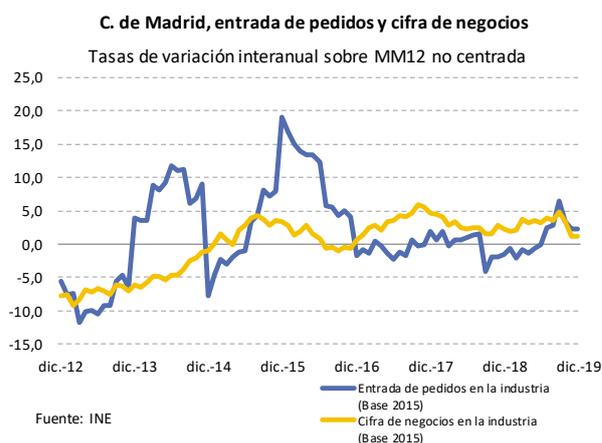
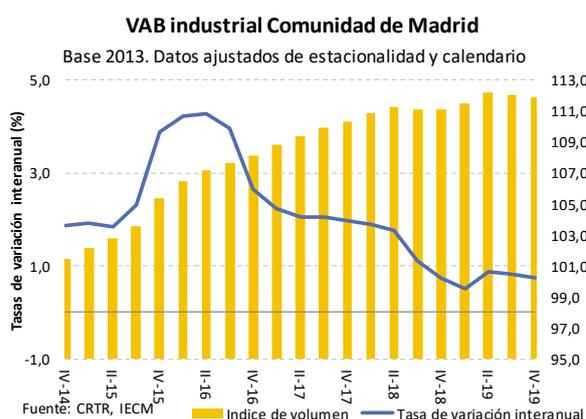
Los indicadores de actividad, que muestran en el IV TR un menor dinamismo que en el III TR, apuntan, sin embargo, con los datos de diciembre a una posible reactivación del sector.

El Índice de Precios Industriales (IPI) de la Comunidad de Madrid con datos corregidos de estacionalidad y calendario creció en 2019, en nuestra región, un 2,6%, por encima del 0,6% del IPI nacional. La producción de todos los bienes avanza, siendo especialmente dinámica en bienes de consumo, y en menor medida en bienes de equipo. Por trimestres el IPI-CVEC presenta un comportamiento cambiante a lo largo del año; en el I TR se redujo un 0,1% interanual, recuperando la senda de crecimiento en el II TR con una variación del 8,5% que se moderó en el III TR y IV TR hasta el 1,5% y el 0,7% respectivamente. De acuerdo con los datos correspondientes a diciembre, el IPI-CVEC, crece un 3,3% interanual en la Comunidad de Madrid, consolidando el cambio de trayectoria de noviembre. Este mes todos los componentes del IPI-CVEC crecen en términos interanuales, salvo bienes intermedios.

El Índice de Cifra de Negocios en la Industria (ICNI) de la Comunidad de Madrid creció un 2,2% interanual en 2019, avanzó en términos interanuales en el I y III TR un 5,6% y 6,7%, presentó un exiguu incremento en el II TR 0,3% y un comportamiento negativo en el IV TR, con un descenso interanual del 2,7%. Sin embargo, el dato de diciembre repunta y crece un 7,2% interanual. Por su parte el Índice de Entrada de Pedidos en la Industria (IEPI), avanzó un 4,4% en 2019, con una positiva evolución en los tres primeros trimestres del 1,3% en el I TR, 4,6% en el II TR, 13,1% en el III TR y con estancamiento en el IV TR 0,0%. El crecimiento interanual de diciembre, sin embargo, resultado del 21,0%.

Continúa la favorable evolución del mercado de trabajo.

Los resultados de la EPA de 2019 presentan un crecimiento del número de ocupados en la industria del 7,6% interanual (2,0% en España), del 8,0% en el cuarto trimestre del año (2,0% en España). De acuerdo con las fuentes registrales, el número de afiliaciones crece en el conjunto del año un 1,7% (1,4% en España). En el último trimestre del año las afiliaciones crecen en Madrid un 1,7% interanual (1,2% en España). Por su parte el paro registrado continúa cayendo, a un ritmo del 6,6% en el conjunto del año, ritmo 5,1 puntos menos intenso que en el de 2018. El descenso ininterrumpido del paro registrado ha permitido que el nivel de parados en 2019, 21.148, se aproxime al mínimo anual de la serie, 19.242 efectivos correspondiente a 2007.



2. Construcción

Evolución positiva, aunque desacelerada, del VAB en 2019.

De acuerdo con la CRTR-base 2013 del IECM, el VAB de la construcción mantiene un importante ritmo de avance interanual en el conjunto del año 2019, del 4,4%, si bien resulta 3,2 puntos porcentuales inferior a la del ejercicio precedente. Por trimestres, los crecimientos interanuales de los cuatro trimestres de 2019 han resultado en todos ellos menos intensos que en sus homólogos de 2018. Asimismo, el avance del IV TR de 2019, del 2,7%, es el más contenido desde el I TR de 2015, 2,6%, confirmando la clara desaceleración del sector. Sin embargo, a pesar del perfil de rápida desaceleración del sector, su nivel de actividad en el IV TR de 2019, en términos reales (índice de volumen encadenado), se sitúa un 33,4% por encima del I TR 2014 (mínimo trimestral de la serie).

Los indicadores adelantados de actividad se debilitan sensiblemente a lo largo de 2019.

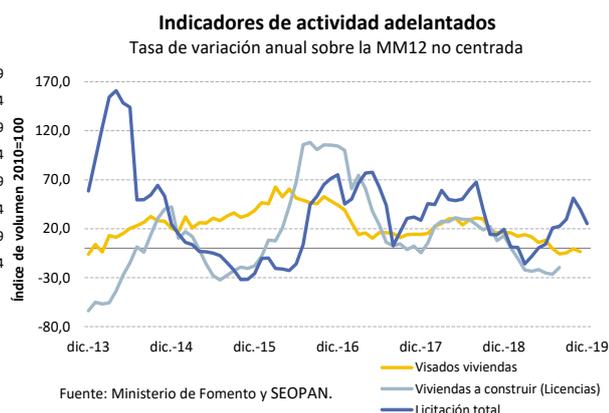
El importe total licitado en 2019 aumenta un 25,1% interanual, superando los 2.770 millones de euros, la cantidad más elevada para este periodo desde 2010. Por componentes, la edificación toma el relevo de la obra civil como segmento más dinámico en 2019, con un crecimiento del 32,4%, manteniendo también la obra civil un buen comportamiento interanual, con un crecimiento en 2019 del 18,5%. Esta favorable evolución de la licitación en 2019, no debe ocultar, sin embargo, la caída interanual de los importes licitados en el IV TR, del 11,5%, consecuencia de la merma del 30,2% de la obra civil, mientras la licitación de edificios crece un exiguo 1,6%.

El resto de indicadores adelantados refleja una reducción de la actividad en el acumulado del 2019, así como en el último trimestre disponible. Las licencias municipales se contraen un 20,9% en el acumulado enero-agosto, un 33,1% en el II TR del año. Los visados de viviendas del Colegio de Arquitectos, caen un 4,1% en el acumulado enero-noviembre, acentuando su ritmo de caída conforme avanza el año, hasta el 23,4% en el III TR, el 39,1% interanual en noviembre. Por otra parte, como indicador de carácter retrasado, las certificaciones de fin de obra constatan la desaceleración del sector: crecen un 19,3% en el acumulado enero-noviembre mientras se contraen en el III TR del año a un ritmo interanual del 4,9%, acentuándose la caída hasta el 13,8% en noviembre.

Contracción del mercado residencial en un contexto de desaceleración hipotecaria.

Según la Estadística Registral Inmobiliaria del Colegio de Registradores, el número de compraventas de vivienda en 2019, se contrajo un 6,2% respecto a 2018. El segmento de obra nueva cayó un 3,1%, mientras el de vivienda usada lo hizo con mayor intensidad, -7,1%, lo que propició una merma en el peso de la vivienda usada sobre el total de operaciones, de ocho décimas, hasta el 77,1%. En el IV TR los descensos interanuales se han evidenciado más homogéneos: del 5,7% en vivienda total, 5,8% en nueva y 5,6% usada. La compraventa de vivienda publicada por el INE, señala un retroceso interanual del 7,5% en 2019, similar al del IV TR, 7,6%.

El crédito hipotecario sobre vivienda crece en 2019 (enero-noviembre) en número operaciones un exiguo 1,1%, mientras se contrae en capital un 2,8%, en un contexto de notable debilidad en el III TR, con caídas del 25,3% en número y del 21,2% en capital, que no son ajenos a la entrada en vigor de la nueva Ley hipotecaria. Estos descensos se moderan en noviembre, con caídas del 3,6% en número de operaciones y del 8,7% el capital. El mercado de trabajo presenta en 2019 una reducción del paro registrado del 9,6%, (-2,9% en enero de 2020) y un avance del 4,4% en las afiliaciones (1,9% en enero)



3. Servicios

El VAB del sector servicios mantiene el crecimiento en el cuarto trimestre de 2019.

En el cuarto trimestre de 2019, y con los nuevos datos de la Contabilidad Regional Trimestral de la Comunidad de Madrid (Base 2013), se mantiene el crecimiento de la economía de la región y, en particular el de los servicios, cuyo VAB real corregido de variaciones estacionales y de calendario (CVEC) creció el 0,8% respecto del trimestre anterior y el 3,0% respecto del mismo trimestre del año anterior. El dato del VAB del cuarto trimestre del año supone una aceleración del ritmo de crecimiento de 2 décimas respecto del trimestre anterior, aunque pierda 1 décima respecto del mismo trimestre del año anterior, presentando un perfil interanual ligeramente desacelerado desde el primer trimestre del año.

Por ramas, todas las que conforman el agregado de servicios presentan, respecto al trimestre anterior, un comportamiento positivo del VAB real (CVEC), destacando el crecimiento del 1,0% de los servicios de distribución y hostelería, a continuación, se posicionan los servicios a empresas y financieros y otros servicios, cada uno con el 0,8%. En términos interanuales se mantiene, en el cuarto trimestre de 2019, el crecimiento en todas las ramas, así otros servicios, con el 4,1% pierde 3 décimas respecto al trimestre anterior, los servicios de distribución y hostelería y los servicios a empresas y financieros crecen cada uno el 2,6%, los primeros aceleran 1 décima y los segundos pierden 1 décima respecto de trimestre anterior.

Los Indicadores de Actividad del Sector Servicios (IASS) en la Comunidad de Madrid siguen manteniendo el buen comportamiento, aunque pierden ritmo de crecimiento.

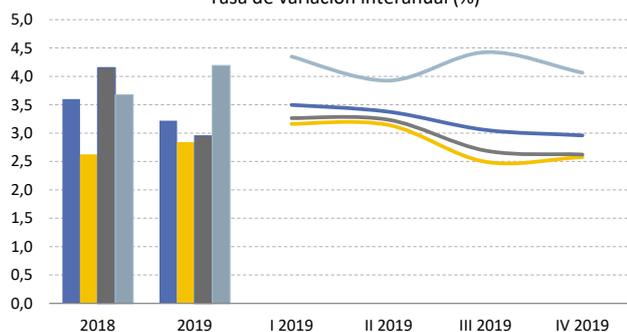
El IASS relativo a la cifra de negocios ha mantenido a lo largo de 2019 valores mensuales cercanos a los máximos de la serie histórica, de hecho, el acumulado anual marca el máximo valor desde el inicio de la serie en 2005 y un crecimiento interanual en 2019 del 4,0%, a su vez el último trimestre del año crece el 3,5%, 8 décimas más que el trimestre anterior. No obstante, en términos de tendencia, la media móvil no centrada de 12 meses (MM12nc) viene perdiendo ritmo de crecimiento a lo largo de 2019. Perfil muy similar al de la media nacional, que en 2019 crece el 3,9% interanual y el tercer trimestre de 2019 el 3,3%, la misma variación que el trimestre anterior. En relación con el índice de ocupación del sector servicios, mantiene un perfil de crecimiento similar aunque menos dinámico, en el año 2019 ha crecido en la Comunidad el 1,7% interanual, 1,6% en España y, en el cuarto trimestre de 2019, la región ha crecido el 1,3%, lo mismo que el trimestre anterior, en tanto que en España avanza hasta alcanzar el 1,2%, 3 décimas menos que el trimestre anterior.

En 2019 siguen creciendo el tráfico aéreo de viajeros y mercancías, los viajeros del Metro de Madrid y del autobús urbano.

El tráfico de viajeros en el aeropuerto Adolfo Suarez Madrid Barajas continúa con el buen comportamiento, en el año 2019 ha crecido el 6,6% interanual y en el último trimestre del año el 5,9%, 1,4 p.p. menos que el trimestre anterior. En términos de tendencia (MM12nc), presenta un perfil creciente en el año 2019, pero, desde principios del año, está perdiendo ritmo de crecimiento, ha pasado del 8,3% interanual en enero al 6,6% del mes de diciembre. El tráfico aeroportuario de mercancías mantiene también un perfil creciente en el año 2019, el acumulado anual ha crecido el 7,4% interanual

VAB de los Servicios. Detalle por ramas

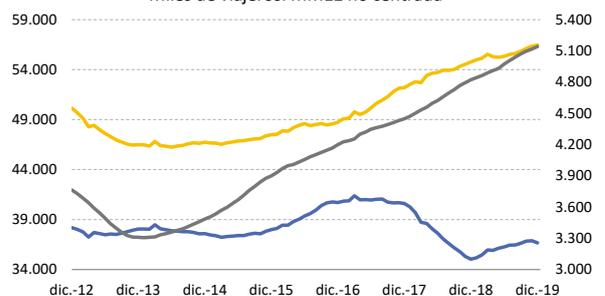
Tasa de variación interanual (%)



Fuente: CRTR, IECM
 ■ Total servicios ■ Serv. distribución y hostelería
 ■ Serv. a empresas y financieros ■ Otros servicios

Indicadores de demanda de transporte

Miles de viajeros. MM12 no centrada



Fuente: SEOPAN, MFOM
 — Viajeros autobús (eje izdo.) — Viajeros metro (eje izdo.)
 — Viajeros Barajas (eje dcho.)

y el cuarto trimestre el 11,2%, acelerando 2,9 p.p. más que el trimestre anterior. La tendencia (MM12nc) es alcista, pero a lo largo del año se observa una desaceleración, que se recupera en el último trimestre del año.

El transporte urbano en el Metro de Madrid mantiene el crecimiento de sus cifras de viajeros en 2019, aunque a lo largo del año desacelera el crecimiento, que se recupera en el tramo final del año, el acumulado anual crece el 3,1% interanual y en el último trimestre del año crece el 4,1%. Por su parte el transporte urbano en autobús ha crecido en el último trimestre de 2019 el 0,5% interanual, perdiendo ritmo respecto del trimestre anterior y en el año avanza el 4,7%. En términos de tendencia (MM12nc), el perfil es de recuperación del número de viajeros con incrementos interanuales al final del año.

La Cifra de Negocios y la Ocupación del Índice de Comercio al Por Menor (ICM) mantienen el buen comportamiento a lo largo del año 2019.

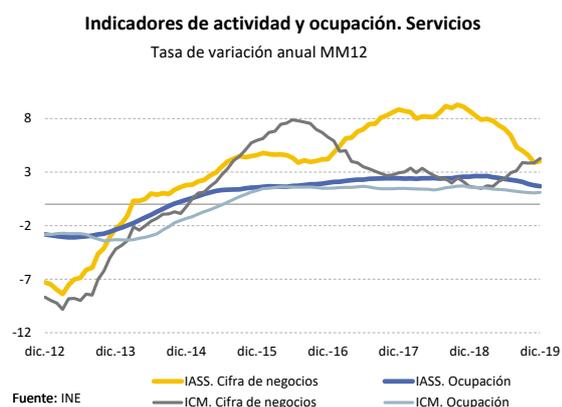
El índice deflactado de cifra de negocios del Índice de Comercio al por Menor en la Comunidad de Madrid continúa con el buen comportamiento que se ha mantenido a lo largo del año 2019, el crecimiento anual avanza hasta el 4,3% interanual y el último trimestre del año crece el 3,8% interanual, perdiendo ritmo respecto del trimestre anterior. No obstante, la tendencia media es creciente y acelerada en el año, avanzando la MM12nc desde el 1,6% interanual de enero hasta el 4,3% de diciembre. En España el comportamiento del índice de negocios ha sido similar, aunque menos dinámico, el índice creció en el año 2019 el 2,4%, y el último trimestre del año pierde 1,5 pp respecto del trimestre anterior hasta el 2,4%.

El índice de ocupación en la Comunidad mantiene un comportamiento similar al de negocios, aunque crece a menor ritmo, de manera que en el último trimestre de 2019 ha crecido el 1,3% interanual, 2 décimas más que el trimestre anterior y, en el año 2019, el 1,1%. La tendencia a lo largo de 2019 es creciente pero perdiendo ritmo en el año, la MM12nc pasa del 1,6% de variación interanual de enero al 1,1% de diciembre. En España el perfil es equivalente, el índice creció en 2019 el 1,0% y en el último trimestre del año el 0,8%, 2 décimas menos que el trimestre anterior.

El turismo en la Comunidad de Madrid se mantiene en niveles anuales máximos, aunque modere el ritmo de crecimiento.

La entrada de viajeros en la región se ha mantenido en niveles máximos en el año 2019 (desde el inicio de la serie en 2006) con más de 12,5 millones de viajeros en el año, el 1,2% más que el año anterior, y, en este último trimestre del año, crece el 1,0% interanual, mejorando la caída que presentó en el trimestre anterior. La tendencia (MM12nc) presenta en 2019 un perfil alcista, aunque desde mediados de año se esté frenando el ritmo de crecimiento. Las pernoctaciones también presentan niveles anuales máximos en 2019 con casi 25,5 millones de pernoctaciones en el año, el 3,9% más que el año anterior, además en el cuarto trimestre han crecido el 1,9% interanual, no obstante, a partir del primer trimestre del año se observa una moderación del ritmo de crecimiento.

Los turistas residentes en España han caído el 1,1% en 2019 y el 1,5% en el cuarto trimestre, a su vez el número de viajeros no residentes han crecido el 3,7% en 2019 y el 3,9% en el último trimestre del año, a pesar de este mayor crecimiento, los turistas residentes, con casi 6,5 millones de viajeros, representan el 52% de los turistas recibidos en la Comunidad de Madrid en 2019.

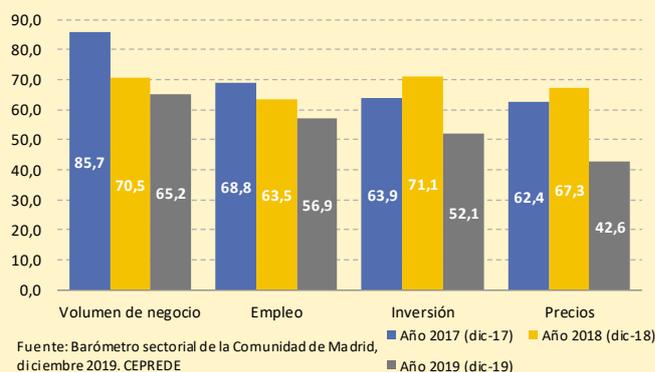


Recuadro III. Barómetro sectorial de la C. de Madrid. Principales resultados

El Barómetro Sectorial de la Comunidad de Madrid, es un estudio patrocinado por la Comunidad de Madrid que elabora CEPREDE desde hace más de catorce años. Su amplia trayectoria y representatividad, ha constatado que las opiniones cualitativas¹ emitidas por el panel de expertos que lo componen permiten dibujar, de forma anticipada, el perfil de las principales variables económicas empresariales, antes de que se disponga de datos oficiales.

Recientemente se han presentado los resultados del Barómetro Sectorial correspondientes a diciembre de 2019. El grado de representatividad de los resultados obtenidos en esta edición es del 94% de la estructura productiva de la región, en términos de valor añadido.

Cambio de expectativas del volumen de negocio en la Comunidad de Madrid



Las valoraciones de los expertos para el conjunto de 2019 reflejan un escenario de desaceleración de la actividad que condiciona el ritmo de crecimiento del empleo y de la inversión. Las valoraciones sobre el segundo semestre del año se han demostrado muy certeras, sin apenas cambios entre lo enunciado hace seis meses y lo finalmente obtenido. Con todas las variables en niveles inferiores a los de los años anteriores, el empresariado madrileño se enfrenta al menor dinamismo de la demanda interna, al que se suma un sector exterior deteriorado por

las medidas proteccionistas, con dos herramientas: la apuesta por la contención de los precios y la continuación del esfuerzo inversor en innovación, puntales actuales para expandir su volumen de negocios, con crecimientos del empleo compatibles con los avances en la productividad. Preocupa la evolución de los márgenes, que se resienten de la menor actividad y el creciente endeudamiento al que se ha recurrido para no perder el tren de la innovación.

Índice global de expectativas para la C. de Madrid



De cara al primer semestre de 2020, los expertos alertan sobre una ralentización adicional del crecimiento. Así, existe consenso en los distintos sectores sobre una nueva moderación de las expectativas de cara al primer semestre de 2020, de la que no participan las actividades financieras, que parecen haber experimentado ya en el 2019 la parte más importante de su ajuste. Podrían quedar al margen de este debilitamiento de los volúmenes de negocio las actividades sanitarias y de servicios sociales, la educación, por la

recuperación esperada en la demanda de concertada y el sector energético, que prevé incrementos de actividad y precios al alza. Por el contrario, el sector de comercio, el inmobiliario y la construcción y las industrias de automoción y artes gráficas apuntan a un primer semestre de caídas de actividad más severas. Como resultado, el índice de expectativas para el primer semestre de 2020 se sitúa en relación al volumen de negocio en 43,1 puntos y en 42,5 puntos el relativo al empleo, conteniéndose la variable de inversión hasta los 35,9 puntos.

¹ Los expertos sectoriales, valoran la situación actual y futura de su negocio, a partir de las cuales se obtienen índices que asocian su juicio de menor, igual o mayor crecimiento a las puntuaciones 0-50-100. Los índices generales se forman a partir de la agregación de los índices sectoriales ponderados por el peso del sector en la estructura productiva regional.

IV.3. Precios y salarios

La inflación de la Comunidad de Madrid dibuja un moderado repunte en el IV TR 2019, después de anotar en octubre el mínimo de los últimos tres años. El último dato, correspondiente a enero, contiene esta tendencia al alza.

Según el último dato publicado por el INE, correspondiente al mes de enero, la inflación anota una tasa del 0,9%, la misma que el mes anterior. A lo largo del IV TR 2019 había dibujado una suave curva ascendente, que se inicia desde el mínimo de los últimos 3 años (0,3% en octubre). Así la inflación media en la Comunidad de Madrid se sitúa en el IV TR 2019 en el 0,6%, la misma que en el III TR.

Esta evolución en el IV TR 2019 se explica en gran medida por el ascenso de precios de los *Alimentos*, en el mes previo a la navidad y una desfavorable comparativa interanual de *Carburantes y combustibles*, ya que a finales de 2018 registró un notable descenso que, comparado con el moderado encarecimiento de diciembre de 2019, dispara la tasa interanual. El descenso de los precios del subgrupo *Electricidad, gas y otros combustibles* no consigue neutralizar esa subida, aunque sí suavizarla.

La inflación subyacente se mantiene prácticamente estable en el IV TR 2019; anotando una ligera caída con el dato de enero.

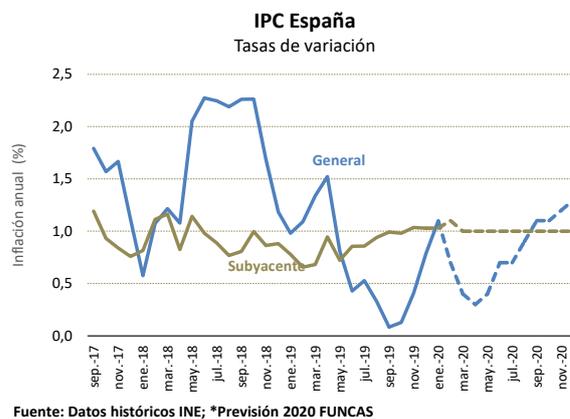
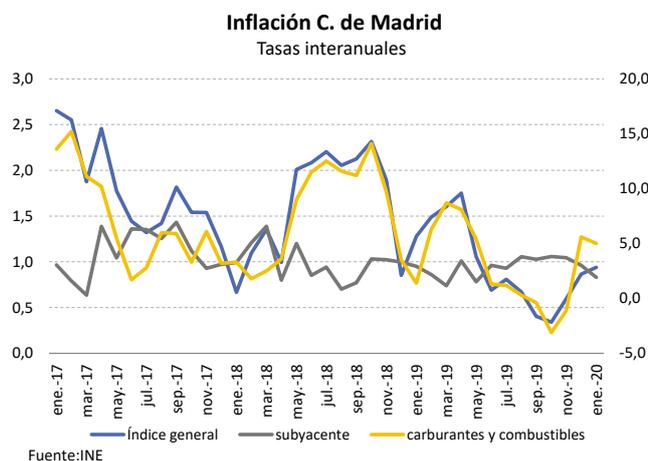
La inflación subyacente recupera una décima en octubre (1,1%) para perderla de nuevo en noviembre; anotando una inflación media en el IV TR 2019 del 1,0%. Con el dato de enero, último publicado, la subyacente pierde dos décimas y anota el 0,8%.

La inflación en la zona del euro dibuja un perfil de recuperación en el IV TR 2019 que se prolonga con el dato de enero, último publicado.

La inflación en la UEM, remonta desde el 0,7% de octubre (la tasa más baja desde diciembre de 2016) hasta el 1,3% de diciembre, anotando una inflación media en el trimestre del 1,0%. En enero, la tasa interanual de la UEM es del 1,4%, suavizando el perfil de recuperación. Como resultado de lo anterior, la inflación de nuestra región establece un diferencial en el IV TR 2019 con la de la UEM de 0,4 puntos, de medio punto en enero.

Según las previsiones de FUNCAS y bajo un escenario de continuidad, la inflación general en España se recorta en los próximos meses, comienza a coger tono en verano para finalizar el año en torno al 1,3%.

El precio del barril de Brent ha pasado de los cerca de 70 dólares/barril al principio de enero hasta el entorno de los 55 dólares, debido al impacto negativo del coronavirus sobre la economía china. Asumiendo un escenario central, en el entorno de los 60 dólares/barril, la tasa media anual esperada para el 2020 sería del 0,8% y la de 2021 del 1,1%. La tasa interanual para el mes de diciembre 2020 se prevé en el 1,3% y la subyacente seguirá prolongando su estabilidad, anotando todos los meses una cifra del 1,0%. Si el escenario cambiara encareciéndose el precio del petróleo hasta los 70 dólares/barril la tasa media anual del 2020 se elevaría hasta el 1,1%, con una interanual en diciembre 2020 del 1,7%.



IV.4. Mercado laboral

1. EPA

La Comunidad de Madrid continúa creando empleo y reduciendo paro de forma muy dinámica en el IV TR 2019. Aumenta la población activa en más de 95.000 personas.

Continúa, en el cuarto trimestre de 2019, la reducción del paro, con una caída del -11,1% respecto del mismo trimestre del año anterior, manteniendo un ritmo de descenso entre el 11% y el 12% en todos los trimestres del año. En números absolutos el número de parados en la Comunidad de Madrid es de 352.300, situándose por debajo de los 400.000 por tercer trimestre consecutivo. La región encadena así seis años de descensos interanuales del paro durante los cuales se ha reducido prácticamente a la mitad el número de desempleados (que llegó a afectar a 677.000 personas en el IV TR 2013).

La tasa de paro de la Comunidad de Madrid se reduce 1,6 p.p. respecto del mismo trimestre del año anterior y se sitúa en el 9,99%, por debajo del 10% por primera vez desde el III TR 2008, y 3,8 puntos por debajo de la media de España (13,78%).

En cuanto a la ocupación se han creado 138.900 empleos en la región en el último año, lo que supone un crecimiento del 4,6% interanual en el IV TR, el incremento más elevado desde el I TR 2015 y 2,5 p.p. por encima de la media de España (2,1%). La Comunidad de Madrid lleva creando empleo ininterrumpidamente desde el III TR 2014. Además, el porcentaje de asalariados con contrato indefinido es del 79,9%, 6 puntos por encima de la media nacional (73,9%).

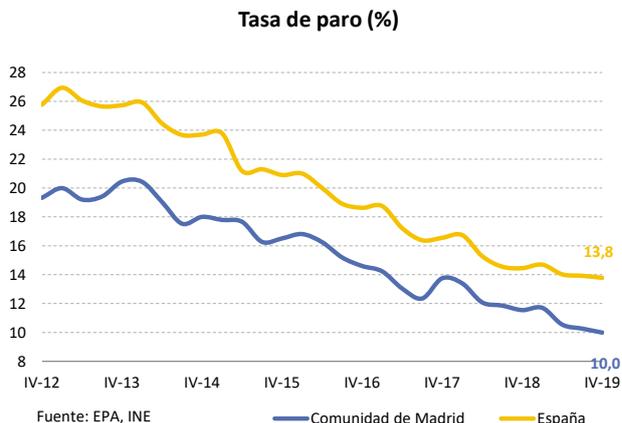
Así, la población activa de la Comunidad de Madrid experimenta un aumento de 95.100 personas respecto al mismo trimestre del año anterior (2,8%). Este incremento responde a una creación de empleo más fuerte que el descenso del paro: 138.900 ocupados más y 43.900 parados menos. La tasa de actividad de la Comunidad de Madrid crece un punto en el trimestre y cinco décimas en el año, hasta situarse en el 63,4%, alcanzando así el valor más elevado de España, 4,7 puntos por encima de la tasa de actividad del conjunto nacional (58,7%).

Muy buenos datos del mercado de trabajo según la EPA en 2019 para la Comunidad de Madrid.

El balance anual del mercado de trabajo madrileño es muy positivo. El número de parados del promedio anual fue de 368.225 desempleados, con una tasa interanual de -11,5%, la segunda mayor caída anual de la serie, sólo inferior a la observada en 2017 (-15,3%) y casi 5 p.p. más baja que la de España. La tasa de paro, del 10,6%, es la más reducida desde 2008.

También se comportó bien la ocupación durante 2019, alcanzándose los 3.098.950 empleados, el tercer valor más alto de la serie en números absolutos, con una tasa interanual de 3,6%.

Resultado de estos dos factores se alcanzó en promedio 3.467.150 activos, que sólo fue superior en los años 2009 y 2010; además los activos experimentan un crecimiento interanual de 1,8%, el más dinámico desde 2008. La tasa de actividad, del 62,8%, cae una décima en interanual, corroborando una tendencia de suave descenso desde que se alcanzara el techo en 2010 (66,1%). Aun así, la tasa de actividad regional está 4,2 p.p. por encima de la media española en 2019.



2. Datos registrales

El paro registra en 2019 su cifra más baja desde 2008, si bien acusa una importante ralentización del ritmo de caída a lo largo del año y crece moderadamente en el inicio de 2020.

En el IV TR 2019 el paro registrado se redujo en 2.841 personas, un -0,8% interanual, continuando con la desaceleración del ritmo de caída que se ha experimentado en los todos los trimestres del año. El número de parados registrados en las oficinas de empleo en promedio trimestral fue 342.816, la cifra más baja para un cuarto trimestre desde 2008.

En 2019, el paro registrado bajó a un ritmo de -4,4%, cifra sensiblemente inferior a la de los cuatro años anteriores. Bien es cierto que se registra en el promedio anual el menor número de parados de los últimos once años. Todos los sectores económicos consiguieron reducir su número de parados, siendo el descenso más dinámico el de construcción, -9,6% en 2019, seguido por industria, -6,6% y servicios con -3,7%. Ambos sexos contribuyeron a la bajada del paro en el año 2019, con mayor intensidad el colectivo masculino (-5,6%) que el femenino (-3,5%).

En enero de 2020, último dato publicado, el paro deja de caer en tasa interanual, por segundo mes consecutivo, algo que no sucedía desde octubre de 2013.

En cuanto a la contratación, se observa en el IV TR 2019, un incremento en el número de contratos del 2,6% respecto al mismo periodo del año anterior. En el conjunto de 2019 se firmaron 5.877 contratos más al mes que en 2018, un 2,6% más que se distribuyen desigualmente: aumentan los contratos temporales (2,0%) y disminuyen los indefinidos (-5,5%). Los últimos datos publicados, de enero, no son buenos: se reduce la contratación -4,3% en tasa interanual. No obstante, la Comunidad de Madrid aglutina el 21,5% del total de los contratos indefinidos registrados en España, el 21,8% en 2019.

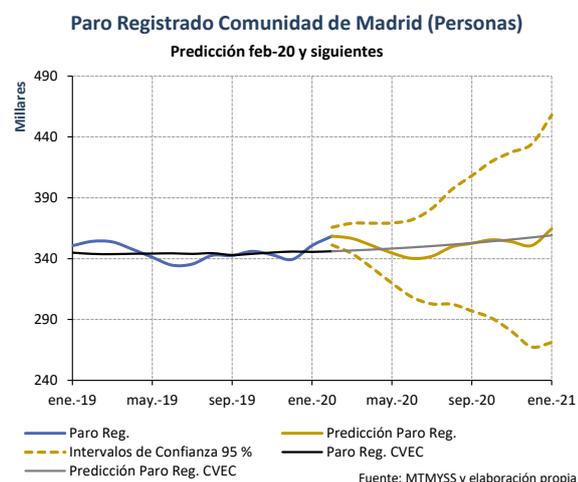
Paro registrado. Ajuste de estacionalidad y calendario. Predicción

El último dato de paro registrado en la Comunidad de Madrid, correspondiente a enero de 2020, supone un incremento mensual del 3,36%, pero debido a que es un mes tradicionalmente malo, en el que el paro ha subido desde el inicio de la serie (en el año 2002), la corrección de variaciones estacionales y de calendario (CVEC) matiza este crecimiento hasta señalar una caída del 0,07%.

La predicción del paro registrado en los próximos 3 meses apunta hacia un aumento en febrero hasta alcanzar los 358.465 parados (con un intervalo de +/- 7.220 personas), es decir un incremento mensual del 2,20% y anual del 1,20%. Para marzo y abril la predicción indica una disminución del desempleo.

No obstante, el ajuste estacional y de calendario corrige la serie original hasta indicar una ligera tendencia al crecimiento, como se observa en el gráfico adjunto. Entonces, en febrero crecerá un 0,15% respecto del mes anterior y un 0,63% interanual. En los meses de marzo y de abril se espera una ligera aceleración de 3 centésimas cada mes. En términos interanuales la señal CVEC también presenta crecimiento levemente acelerado en los próximos 3 meses.

La señal ciclo tendencia (CT) vuelve a indicar una ligera aceleración del crecimiento en los próximos 3 meses, tanto mensual como anualmente.



Predicción Paro Registrado (personas y %) Comunidad de Madrid					
		Últ. dato	Predicción		
		ene.-20	feb.-20	mar.-20	abr.-20
Fecha	Dato	350.749	358.465	356.566	350.756
	Interv. +/-		7.220	12.429	18.290
Nivel (miles)	Dato	3,36	2,20	-0,53	-1,63
	CVEC	-0,07	0,15	0,18	0,21
	CT	0,05	0,10	0,18	0,21
TVM (%)	Dato	0,04	1,20	0,80	0,87
	CVEC	0,19	0,63	0,87	0,99
	CT	0,25	0,60	0,86	1,02

CVEC: Corregido variaciones estacionales y calendario

CT: Ciclo tendencia

Fuente: MTMYSS y elaboración propia

La afiliación a la Seguridad Social, a pesar de haberse frenado a lo largo del año, se muestra como la más dinámica de las regiones españolas.

En el IV TR de 2019 la afiliación media mensual a la Seguridad continúa creciendo a buenos ritmos, un 3,1%, con 3.286.722 cotizantes, si bien ha ido desacelerándose trimestre tras trimestre. Por regímenes, el más dinámico ha sido el general, avanza el 3,3%, un 1,6% el de autónomos. Por sexos el 52,2% de los afiliados en este trimestre son hombres y el 47,8% mujeres, hombres y mujeres crecen a ritmos similares (3,0% hombres y 3,1% mujeres).

En el conjunto del año 2019, la afiliación en nuestra región ha alcanzado valores máximos históricos de la serie (datos desde 2004), tanto en número de afiliación total como en el desglose en régimen general y de autónomos. La Comunidad de Madrid, con 3.231.384 afiliaciones en 2019, es la segunda CCAA en volumen de afiliación y se posiciona como líder regional en el crecimiento absoluto interanual de afiliación en España, así como la región más dinámica, con un crecimiento del 3,4%, sin apenas diferencias por sexos, y 0,8 p.p. por encima de la media nacional. Por regímenes, el general avanza un 3,7%, un 3,9% si eliminamos los regímenes especiales agrario y del hogar. Muy dinámica se han mostrado en 2019 la afiliación al régimen general de las secciones Actividades Inmobiliarias (8,6%) y Administración Pública y defensa (8,5%), que contrastan con el contenido avance de Comercio (1,2%).

Según los últimos datos disponibles, de enero de 2020, la afiliación media mensual a la Seguridad Social alcanza los 3.268.440 efectivos, incrementándose en 91.031 trabajadores con respecto al mismo mes del año anterior, avanzando a un ritmo del 2,9% interanual y superando a la tasa de nacional en 1,1 puntos. Nuestra región concentra el 17,1% del total de las afiliaciones nacionales. Este crecimiento interanual de la afiliación media mensual se produce casi con igual intensidad en hombres y mujeres (2,8% vs 2,9%), y, de nuevo, es el régimen general, es el que crece con mayor intensidad.

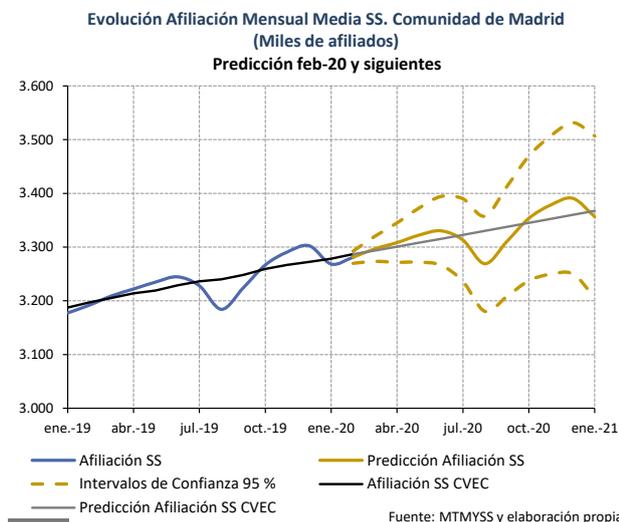
Afiliación a la Seguridad Social. Ajuste de estacionalidad y calendario. Predicción

El último dato publicado de afiliación total mensual media a la Seguridad Social en la Comunidad de Madrid corresponde al mes de enero de 2020 e indica una caída respecto del mes anterior del 1,03%, pero teniendo en cuenta que el mes de enero es un mes con tradicionalmente mal comportamiento de la afiliación, la corrección de variaciones estacionales y de calendario ajusta el dato CVEC hasta un incremento del 0,18%.

La predicción de la afiliación a la Seguridad Social en la Comunidad de Madrid refleja una tendencia general al crecimiento, como se observa en el gráfico adjunto, en el que se representan los valores futuros de los siguientes doce meses, junto con los intervalos de confianza al 95%.

La afiliación crecerá en febrero de 2020 hasta los 3.281.100 efectivos (+/- 11.200 afiliaciones), el 0,39% intermensual pero, debido a que éste es un mes en el que la afiliación suele crecer, el dato CVEC se ajusta hasta indicar un crecimiento del 0,26%. En los meses siguientes de marzo y abril seguirá el crecimiento de la afiliación, aunque ligeramente desacelerado.

En términos interanuales, tanto la señal bruta, la CVEC y la CT, predicen crecimientos importantes en los próximos 3 meses, cercanos al 3%, aunque se observa una ligera desaceleración de la afiliación.



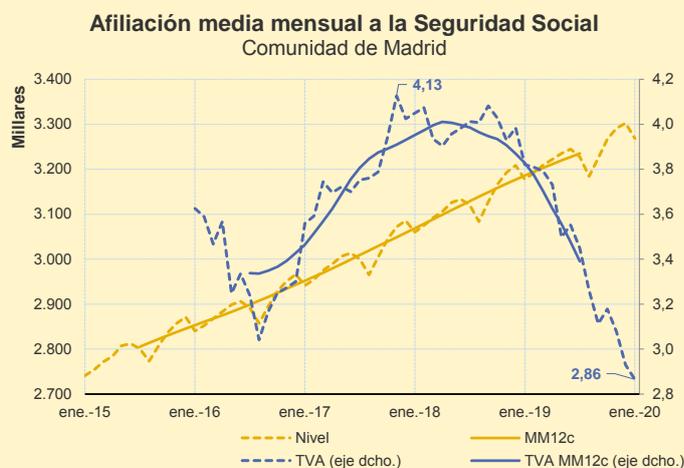
Predicción Afiliación Seguridad Social (miles y %)				
Comunidad de Madrid				
	Últ. dato	Predicción		
	ene.-20	feb.-20	mar.-20	abr.-20
Fecha	ene.-20	feb.-20	mar.-20	abr.-20
Dato	3.268,4	3.281,1	3.296,9	3.308,4
Interv. +/-		11,2	23,4	36,6
TVM Nivel (%)				
Dato	-1,03	0,39	0,48	0,35
CVEC	0,18	0,26	0,20	0,21
CT	0,18	0,26	0,20	0,21
TVA (%)				
Dato	2,86	2,79	2,73	2,68
CVEC	2,85	2,82	2,76	2,70
CT	2,84	2,83	2,75	2,73

CVEC: Corregido variaciones estacionales y calendario

CT: Ciclo tendencia

Fuente: MTMYSS y elaboración propia

Recuadro IV. Análisis por componentes de la desaceleración de la afiliación a la Seguridad Social en la Comunidad de Madrid en 2019



Fuente: MTMYSS y elaboración propia

La afiliación media mensual a la Seguridad Social lleva creciendo de manera ininterrumpida en la Comunidad de Madrid desde finales del año 2014, no obstante desde finales del año 2017 se aprecia una desaceleración del ritmo de crecimiento, medido mediante la tasa de variación interanual (TVA), como se observa en el gráfico adjunto, en el que se reflejan los valores en niveles y en variaciones anuales, tanto del dato bruto como el de la tendencia, aproximada mediante la media móvil centrada de orden 12 (MM12).

Refiriéndonos al dato bruto, se observa que el máximo crecimiento interanual se produjo en el mes de noviembre de 2017, con el 4,13% y con el último dato disponible, correspondiente a enero de 2020, del 2,86% de variación interanual, se ha producido una desaceleración del ritmo de crecimiento de 1,26 puntos porcentuales (p.p.) en estos 2 años.

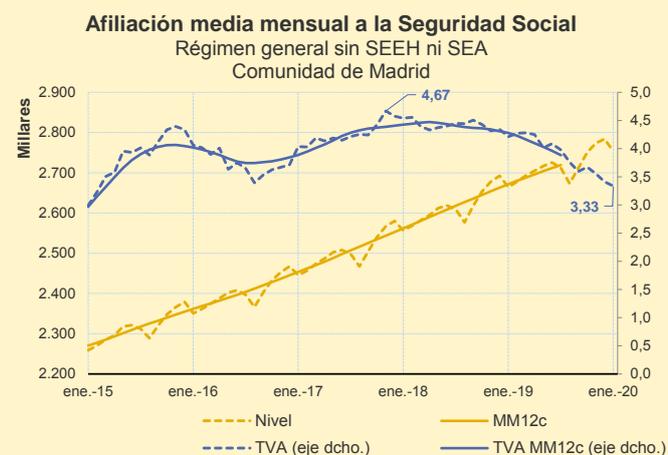
Desagregando la afiliación media mensual total por regímenes¹ se puede distinguir el origen de la pérdida de ritmo, como se observa en la tabla adjunta, ordenada de mayor a menor valor y que representa las diferencias entre las repercusiones, es decir de las aportaciones al crecimiento interanual, de los diferentes regímenes entre el máximo de noviembre de 2017 y el último dato de enero de 2020, citados anteriormente.

La mayor aportación a la pérdida de ritmo se corresponde con el régimen general (sin SEEH ni SEA), con -1,09 p.p., el 86,05% de la desaceleración total, y, dentro de estos, destacan los varones con un frenazo de -0,74 p.p., después a mucha mayor distancia, desaceleran los varones autónomos, con -0,08 p.p., las mujeres del SEEH, -0,05 p.p. y las mujeres autónomas que frenan -0,04 p.p. El resto de los regímenes, SEEH varones y Resto también drenan crecimiento pero de una manera testimonial que no se aprecia en la segunda cifra decimal representada en la tabla.

Afil. media mensual SS, C. Madrid		
Diferen. repercusiones nov17-ene20		
Régimen	Diferen.	%
R. General Var.	-0,74	58,53
R. General Muj.	-0,35	27,52
R. Autónomos Var.	-0,08	6,61
SEEH Muj.	-0,05	3,96
R. Autónomos Muj.	-0,04	3,06
SEEH Var.	0,00	0,22
Resto	0,00	0,09
Afiliación Total	-1,26	100,00

Resto: SEA, R. Mar, R. Minería y no consta sexo

Fuente: MTMYSS y elaboración propia



Fuente: MTMYSS y elaboración propia

¹ La afiliación a la seguridad social se desagrega en: régimen general (sin el sistema especial agrario, SEA ni el sistema especial de empleados del hogar, SEEH), SEA, SEEH, régimen de autónomos, régimen especial minería del carbón y régimen especial del mar. A su vez, cada régimen se desagrega por sexos en varones, mujeres y no consta.

El mayor responsable del frenazo de crecimiento de la afiliación a la seguridad social, como hemos visto antes, es el régimen general (sin SEEH ni SEA) que, también, presenta un máximo de crecimiento interanual en noviembre de 2017, con el 4,67% y, desde entonces, y hasta el último dato de enero de 2020, del 3,33%, ha perdido 1,33 p.p.

La desagregación, por secciones de la CNAE2009, del régimen general (sin SEEH ni SEA), representada en la tabla adjunta ordenada de mayor a menor importancia, pone de manifiesto que las tres secciones con mayor responsabilidad en el frenazo del crecimiento son la N: Actividades administrativas y servicios auxiliares², F: Construcción y G: Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas, estas tres secciones son responsables de más del 80% de la ralentización del crecimiento.

En enero de 2020 la sección G, con el 15,3%, lideró el número de afiliados de este régimen, seguido de la sección N, con el 11,4% de la afiliación, a su vez la Construcción representó el 5,1% de los afiliados.

En sentido contrario las tres mayores aportaciones al crecimiento del régimen general vinieron de la mano de las secciones O: Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria, Q: Actividades sanitarias y de servicios sociales y M: Actividades profesionales, científicas y técnicas, que en conjunto aportaron el 19,77% del crecimiento. A su vez estas tres secciones representaron en enero de 2020 el 23,9% de los afiliados al régimen general.

En conjunto 12 secciones drenaron al crecimiento en -1,60 p.p. que fueron compensados por el incremento de 4 secciones que aportaron 0,27 p.p. para obtener la desaceleración final de -1,33 p.p.

El régimen de autónomos en su conjunto también ha participado, en el mismo periodo, en la desaceleración de la afiliación, aunque con una modesta participación del 9,67%.

La afiliación al régimen de autónomos ha pasado del 2,36% interanual en noviembre de 2017 al 1,45% en enero de 2020, es decir ha perdido 0,91 p.p.

Las 3 mayores secciones responsables de esta caída son la M: Actividades profesionales, científicas y técnicas, la sección N: Actividades administrativas y servicios auxiliares y la G: Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas, entre las tres explican más del 50% de la caída (55,86%).

En conjunto 13 secciones de las 16, aportan a la caída -1,08 pp y 3 secciones aportan al crecimiento 0,17 pp. Las secciones que en enero de 2020 tenían más afiliados en el régimen de autónomos son la G, la M y la F: Construcción, que en conjunto suponen el 45,9% de los afiliados.

Régimen general (sin SEEH ni SEA), C. Madrid		
Diferen. Repercusiones nov17-ene20		
Sección CNAE 2009	Diferen.	%
N - Actv. Admt. Serv. Auxil.	-0,48	36,21
F - Construcción	-0,33	25,09
G - Comer. Rep. Vehiculos	-0,26	19,61
I - Hostelería	-0,11	8,22
B ... E - Industria	-0,09	6,46
P - Educación	-0,08	6,04
H - Transptes. Almacena.	-0,06	4,83
R - Actv. Artis. Rec. y Entr.	-0,05	3,50
J - Informac. Comunicac.	-0,04	3,27
K - Act. Financ. y Seguros	-0,04	3,24
S ... U - Resto Servicios	-0,04	3,14
A - Agric. Gana. Silv. Y Pesca	-0,01	0,54
L - Act. Inmobiliarias	0,00	-0,37
M - Actv. Prof. Cient. Téc.	0,04	-2,90
Q - Actv. Sanit. Serv. Sociales	0,06	-4,72
O - Admón Púb. Defen., S.S.	0,16	-12,15
Total	-1,33	100,00

Fuente: MTMYSS y elaboración propia

Régimen autónomos, C. Madrid		
Diferen. Repercusiones nov17-ene20		
Sección CNAE 2009	Diferen.	%
M - Actv. Prof. Cient. Téc.	-0,18	19,77
N - Actv. Admt. Serv. Auxil.	-0,17	18,62
G - Comer. Rep. Vehiculos	-0,16	17,47
P - Educación	-0,12	13,66
L - Act. Inmobiliarias	-0,11	12,21
B ... E - Industria	-0,10	11,04
R - Actv. Artis. Rec. y Entr.	-0,07	8,06
Q - Actv. Sanit. Serv. Sociales	-0,07	7,88
K - Act. Financ. y Seguros	-0,04	4,08
J - Informac. Comunicac.	-0,03	3,66
A - Agric. Gana. Silv. Y Pesca	-0,01	1,43
I - Hostelería	-0,01	0,78
O - Admón Púb. Defen., S.S.	0,00	0,10
F - Construcción	0,02	-2,72
H - Transptes. Almacena.	0,03	-3,21
S ... U - Resto Servicios	0,12	-12,85
Total	-0,91	100,00

Fuente: MTMYSS y elaboración propia

² La sección N: Actividades administrativas y servicios auxiliares, a su vez comprende: Actividades de alquiler, Actividades relacionadas con el empleo, Actividades de agencias de viajes, operadores turísticos, servicios de reservas y actividades relacionadas con los mismos, Actividades de seguridad e investigación, Servicios a edificios y actividades de jardinería y Actividades administrativas de oficina y otras actividades auxiliares a las empresas.

IV.5. Tejido empresarial

En 2019 la Comunidad de Madrid se erige como líder regional en la constitución de sociedades mercantiles, alcanzando el mayor número de creaciones desde el año 2007.

La Comunidad de Madrid constituye en el IV TR de 2019, 5.280 entidades societarias, la cantidad más elevada para este periodo desde 2007. En la comparativa interanual, la tasa de este trimestre retorna a signos positivos tras dos trimestres de consecutivos descensos, situándose en un 1,2%. En el conjunto de 2019 nuestra región crea 21.791 empresas, el mayor número de constituciones desde 2007, creciendo un 0,7% interanual y liderando el ranking regional. La Comunidad de Madrid constituye en este año el 23,2% del total de las sociedades creadas en España.

En nuestra región el capital suscrito en el IV TR de 2019 se cifra en 294,3 millones de euros, experimentando un incremento del 10,8% interanual, tras nueve trimestres de consecutivos descensos. En 2019 el capital suscrito por las nuevas empresas ha sido de 1.038,9 millones de euros, un -11,4% menos que en 2018. La Comunidad de Madrid concentra en este año el 18,7% del total de la inversión nacional.

La capitalización media por empresa en el IV TR de 2019 alcanza la cifra de 55.747 euros en la Comunidad de Madrid, produciéndose un incremento interanual del 9,5%, el primer aumento de los últimos diez trimestres. En el conjunto de 2019 el capital medio por empresa creada fue de 47.676 euros un 12,0% menos que en 2018 y un 19,5% inferior a la media nacional (59.219 euros).

En el IV TR de 2019 se disolvieron 1.958 sociedades mercantiles un 4,2% más que hace un año, dejando atrás la línea de descensos de los dos trimestres anteriores. En el conjunto de 2019 se han disuelto en nuestra región 7.001 entidades incrementándose en un 2,7% interanual.

La confianza de los empresarios madrileños presenta cierta mejoría en el comienzo de 2020.

El Índice de Clima Empresarial Armonizado (ICEA) del IV TR reflejaba el aumento del pesimismo de los empresarios madrileños frente al trimestre anterior, con un descenso del 2,6% (-2,9% España).

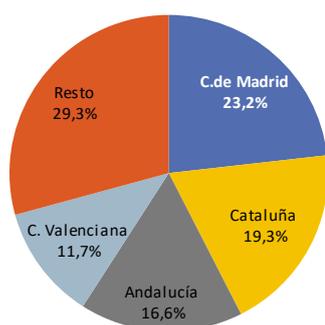
El balance de situación con respecto al trimestre anterior (diferencia de respuestas favorables y desfavorables sobre la marcha de los negocios en el trimestre ya concluido) presentó un saldo de -0,5 puntos en el IV TR, muy lejos de las expectativas manifestadas en el periodo anterior (4,1 puntos). Tampoco se cumplieron las expectativas enunciadas en el conjunto nacional (saldo de 4,7 puntos), frente al 0,2 obtenido.

Las expectativas para el trimestre entrante, con un saldo de 3,0 puntos, resultaban entonces inferiores a las expectativas del trimestre anterior (4,1 puntos). No obstante, se apreciaban expectativas más favorables en la Comunidad de Madrid que en el conjunto nacional (3,0 puntos frente a -2,7 puntos).

Los resultados del ICEA del I TR 2020 reflejan cierta mejoría en la confianza de los empresarios madrileños, con un aumento del 0,8%, (-0,4% España). El balance de situación actual (diferencia de respuestas favorables y desfavorables sobre la marcha de los negocios en el trimestre ya concluido) con un saldo de 6,0 puntos, es mejor que el esperado (3,0 puntos). Las expectativas para el II TR 2020, con un saldo de -0,2 puntos son más pesimistas que las manifestadas en el trimestre anterior, (3,0 puntos).

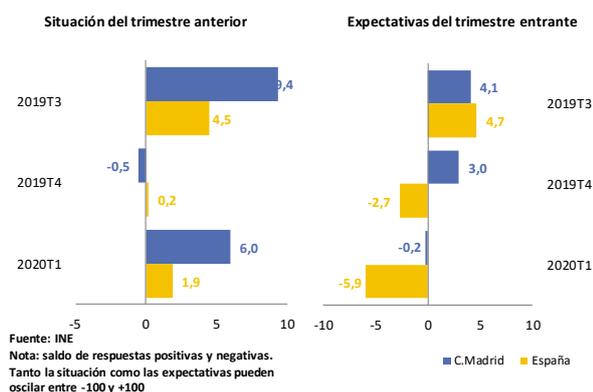
Creación de sociedades mercantiles

Peso sobre el total nacional
Acumulado enero-diciembre 2019



Fuente: INE

Indicador de Confianza Empresarial Armonizado



Recuadro V. Claves demográficas.

En enero de 2020, el Instituto Nacional de Estadística ha publicado el Movimiento Natural de la población e Indicadores Demográficos Básicos datos definitivos para 2018 y provisionales para el primer semestre de 2019.

La Comunidad de Madrid es la región española que mejor se ha comportado desde el punto de vista del saldo natural de la población en el primer semestre de 2019.

Durante el primer semestre de 2019, se registraron en la Comunidad de Madrid 26.844 nacimientos, 13.806 niños y 13.038 niñas. Del total de nacidos, el 23,6% fue de madre extranjera. Este dato confirma la tendencia descendente del número de nacimientos que acontecen desde hace más de 10 años, registrando ahora el valor más bajo de todos. Entre enero y junio de 2019 nacieron 11.185 niños y niñas menos de los que lo hicieron en el mismo periodo de 2009, lo que supone un tercio menos en una década, y un -5,3% respecto del primer semestre del año anterior.

En cuanto al número de defunciones, se registraron 24.004 óbitos, lo que supone un 2,1% menos que el año anterior. El número de defunciones se mantiene más o menos estable desde el primer semestre de 2009, si bien se observa una suave tendencia al alza. Entre ese año y 2019 se ha producido un incremento del 14% en las defunciones registradas. Desde 2015 la cifra de muertes se sitúa por encima de las 24.000 en los seis primeros meses del año salvo en 2016.

Como consecuencia de ambos fenómenos se obtuvo en el periodo de referencia un saldo natural (diferencia entre nacimientos y defunciones) de 2.840 efectivos en la Comunidad de Madrid. Cada año el saldo natural es más exiguo como consecuencia de la caída sostenida de los nacimientos y el suave crecimiento de las defunciones. Así, dicho saldo se ha reducido en más de 15.000 efectivos respecto del primer semestre de 2009. Sin embargo, la Comunidad de Madrid es la región española con mayor crecimiento natural en este primer semestre de 2019, y una de las tres cuyo saldo es positivo. El resto de regiones presentan saldos negativos, destacando el caso de Galicia y Castilla y León que pierden más de 8.000 personas cada una.



Fuente: Movimiento Natural de la Población. INE

Además de estos datos provisionales, el INE ha publicado los datos definitivos del Movimiento Natural de la Población y de los Indicadores Demográficos Básicos para el año 2018.

RANKING REGIONAL MNP-IDB (2018)									
TASA BRUTA DE NATALIDAD	TASA BRUTA DE NATALIDAD	TASA BRUTA DE NATALIDAD	INDICE COYUNTURAL DE FECUNDIDAD	EDAD MEDIA A LA MATERNIDAD					
(Tantos por mil)	(Población española)	(Población extranjera)	(Nº medio de hijos por mujer)	(Años)					
Murcia, Región de	9,9	Murcia, Región de	8,6	País Vasco	26,7	Murcia, Región de	1,54	País Vasco	33,0
Baleares, Iles	8,8	Andalucía	8,0	C. Foral de Navarra	21,5	C. Foral de Navarra	1,39	Comunidad de Madrid	32,9
Comunidad de Madrid	8,7	Baleares, Iles	7,7	Cataluña	19,5	Galicia	1,33	Galicia	32,8
Cataluña	8,5	Comunidad de Madrid	7,6	Roja, La	19,1	Andalucía	1,32	Castilla y León	32,7
Andalucía	8,5	C. Foral de Navarra	7,1	Murcia, Región de	18,4	País Vasco	1,31	Cantabria	32,6
C. Foral de Navarra	8,4	Castilla - La Mancha	7,0	Extremadura	18,2	Aragón	1,29	C. Foral de Navarra	32,5
Total Nacional	7,9	Comunidad de Madrid	7,0	Comunidad de Madrid	17,9	Comunidad de Madrid	1,27	Roja, La	32,4
Castilla - La Mancha	7,8	Extremadura	7,0	Aragón	16,9	Castilla - La Mancha	1,27	Aragón	32,4
Comunitat Valenciana	7,7	Comunitat Valenciana	6,9	Total Nacional	16,3	Comunitat Valenciana	1,26	Asturias, Principado de	32,3
Aragón	7,6	Cataluña	6,8	Castilla - La Mancha	16,0	Total Nacional	1,26	Cataluña	32,2
Roja, La	7,5	Aragón	6,4	Castilla y León	15,2	Roja, La	1,25	Extremadura	32,2
País Vasco	7,4	Canarias	6,4	Asturias, Principado de	15,1	Extremadura	1,22	Total Nacional	32,2
Extremadura	7,3	País Vasco	6,3	Andalucía	14,5	Baleares, Iles	1,22	Comunitat Valenciana	32,1
Canarias	6,8	Cantabria	6,1	Galicia	14,5	Castilla y León	1,15	Castilla - La Mancha	32,1
Cantabria	6,6	Roja, La	6,0	Cantabria	14,0	Cantabria	1,12	Baleares, Iles	31,8
Castilla y León	6,2	Galicia	5,8	Comunitat Valenciana	12,8	Galicia	1,05	Andalucía	31,7
Galicia	6,1	Castilla y León	5,7	Baleares, Iles	12,8	Asturias, Principado de	1,03	Canarias	31,6
Asturias, Principado de	5,6	Asturias, Principado de	5,2	Canarias	8,9	Canarias	0,98	Canarias, Región de	31,4
TASA BRUTA DE MORTALIDAD	ESPERANZA DE VIDA AL NACIMIENTO	TASA DE MORTALIDAD INFANTIL							
(Tantos por mil)	(Edad)	(Hombres)	(Mujeres)	(Mujeres)	(Tantos por mil)				
Asturias, Principado de	12,9	Comunidad de Madrid	84,8	Comunidad de Madrid	82,1	Comunidad de Madrid	87,16	Canarias	4,1
Castilla y León	12,2	C. Foral de Navarra	84,2	C. Foral de Navarra	81,5	C. Foral de Navarra	86,83	Extremadura	3,8
Galicia	12,0	Castilla y León	83,9	Castilla y León	81,3	Castilla y León	86,54	País Vasco	3,3
Extremadura	10,7	País Vasco	83,7	Castilla - La Mancha	81,0	Roja, La	86,41	Andalucía	3,0
Aragón	10,7	Roja, La	83,6	Roja, La	80,9	País Vasco	86,30	Roja, La	3,0
Cantabria	10,5	Aragón	83,5	País Vasco	80,8	Cantabria	86,29	Comunidad de Madrid	2,7
Roja, La	10,3	Castilla - La Mancha	83,4	Baleares, Iles	80,8	Aragón	86,22	Total Nacional	2,7
País Vasco	10,0	Cataluña	83,4	Aragón	80,7	Cataluña	86,12	Cantabria	2,6
Castilla - La Mancha	9,6	Cantabria	83,4	Cataluña	80,6	Galicia	85,99	Asturias, Principado de	2,4
Comunitat Valenciana	9,2	Total Nacional	83,2	Total Nacional	80,5	Castilla - La Mancha	85,94	Cataluña	2,4
Total Nacional	9,1	Baleares, Iles	83,2	Cantabria	80,4	Total Nacional	85,89	Murcia, Región de	2,4
C. Foral de Navarra	9,0	Galicia	83,1	Galicia	80,1	Baleares, Iles	85,67	Comunitat Valenciana	2,4
Cataluña	8,9	Murcia, Región de	82,7	Murcia, Región de	80,1	Asturias, Principado de	85,49	Galicia	2,4
Andalucía	8,7	Asturias, Principado de	82,6	Comunitat Valenciana	80,0	Extremadura	85,42	Castilla - La Mancha	2,3
Murcia, Región de	7,7	Comunitat Valenciana	82,6	Extremadura	79,7	Murcia, Región de	85,17	Castilla y León	2,3
Canarias	7,5	Extremadura	82,5	Asturias, Principado de	79,6	Comunitat Valenciana	85,16	Baleares, Iles	2,0
Comunidad de Madrid	7,1	Canarias	82,1	Canarias	79,6	Canarias	84,64	Aragón	1,9
Baleares, Iles	7,0	Andalucía	81,8	Andalucía	79,1	Andalucía	84,40	C. Foral de Navarra	1,9

Fuente: INE

V. Previsiones de futuro

La economía española, que se ha desacelerado de forma progresiva en 2019, podría seguir moderándose en los próximos meses. No se espera cambio de tendencia hasta 2021.

A pesar del deterioro gradual que ha ido sufriendo la economía global durante 2019, la ralentización experimentada en la segunda mitad del año por la economía española podría haber sido algo más suave de lo esperado por lo que algunas previsiones se han revisado ligeramente al alza. La composición del crecimiento ha sido muy variable durante el año, si bien, en líneas generales, la demanda interna se ha debilitado, respecto al año anterior, mientras que la contribución neta de las exportaciones ha sido positiva. La reducción de incertidumbres ligadas a la guerra comercial con EE.UU. y el desenlace del brexit tras hacerse efectiva la salida de Reino Unido, han contribuido a la mejora del escenario.

El FMI en su revisión de enero, recortó en 2 décimas las estimaciones de crecimiento para España hasta el 2,0% en 2019 y el 1,6% para 2020. La Unión Europea, ofrece en sus previsiones de invierno, las mismas cifras de crecimiento, aunque en este caso suponen una mejora de 1 décima respecto a lo anticipado en otoño. Las previsiones de la OCDE coinciden en el 2,0% para 2019 y 1,6% para 2020. El avance de la Contabilidad Nacional Trimestral de España confirma el crecimiento del 2,0% en 2019.

El nuevo cuadro macroeconómico del Gobierno contempla los mismos crecimientos, del 2,0% en 2019 y del 1,6% para 2020, lo que supone la revisión a la baja de una y dos décimas respecto a la estimación de octubre. La demanda interna mantiene su aportación al crecimiento en 1,5 p.p. para 2020, con un avance previsto muy similar para la formación bruta de capital y el gasto en consumo final privado. La contribución exterior, en positivo, a pesar de contenerse hasta aportar sólo una décima al crecimiento.

Por su parte, CEPREDE, que en su modelo de alta frecuencia regional de enero daba para 2020 un crecimiento del 1,8%, rebaja, ahora, sus previsiones para la economía española al 1,7% debido a la pérdida de fuerza de la demanda interna, por la debilidad del consumo, en un escenario de aportación casi nula de la demanda externa, moderándose el crecimiento hasta finales de año o principios de 2021.

La economía madrileña sigue liderando el crecimiento regional en un entorno de ralentización general ante el clima de incertidumbre global.

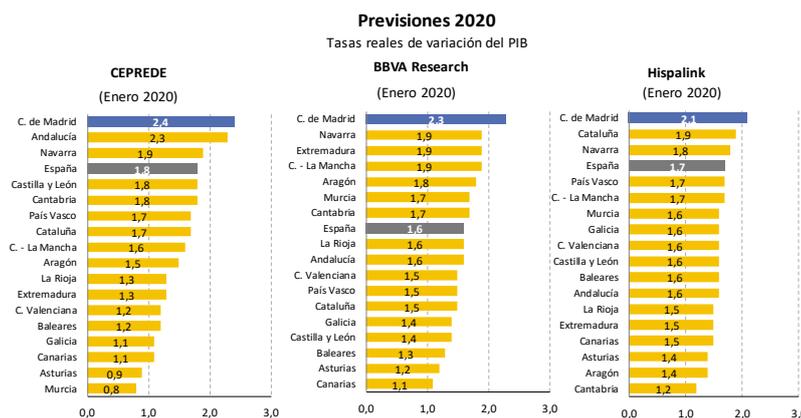
Las previsiones por CC.AA. vuelven a mostrar recortes en las estimaciones de crecimiento, tal y cómo ya se anticipaba en el último informe. Todas las regiones habrían presentado avances en 2019 de, al menos, un 0,8%, reduciéndose el rango de estimación entre regiones a lo largo del año. Para 2020, todas las instituciones que han publicado previsiones regionales recortan el crecimiento previsto, que sólo repuntaría levemente en algunas de las regiones que han presentado una mayor debilidad en 2019.

La Comunidad de Madrid, que continúa liderando el crecimiento regional, sufre también la corrección de sus estimaciones a la baja. Hispalink, ajusta su previsión de crecimiento para la economía madrileña hasta el 2,7% (seis décimas menos de lo previsto en julio) en 2019 y el 2,1% para 2020 (cuatro décimas menos) aunque creciendo por encima de la media nacional (2,0%). CEPREDE marca en enero un crecimiento del 2,8% en 2019 y del 2,4% para 2020. En la actualización de BBVA Research se mantiene el crecimiento para la Comunidad de Madrid del 2,6% en 2019, mejorando una décima las de 2020, hasta el 2,3%; las de España se mantienen en el 1,9% y 1,6% respectivamente. Sólo BBVA e Hispalink tienen actualmente estimaciones de 2021, ambos sitúan a Madrid a la cabeza del crecimiento regional.

Previsiones del Gobierno (Tasas reales de variación anual salvo indicación expresa)		
	2019	2020
PIB	2,0	1,6
Gasto en consumo final hogares e ISFLS	1,1	1,5
Gasto en consumo final AAPP	2,2	2,0
Formación bruta de capital fijo	1,9	1,4
Demanda nacional¹	1,5	1,5
Exportación de bienes y servicios	2,3	2,7
Importación de bienes y servicios	1,2	2,6
Demanda exterior neta¹	0,4	0,1

Fuente: Ministerio de Economía y Empresa, febrero 2020

¹ contribución al crecimiento



Anexo. Madrid en el contexto de las regiones europeas

RESUMEN DE INDICADORES DE REGIONES EUROPEAS ⁽¹⁾								
		Empleos Alta Tecnología	Empleos Industria Alta Tecnología	Empleos Servicios Alta Tecnología	Gasto I+D	PIBppa	PIB ppa per cápita	Renta Hogares
Año Último Dato		2018	2018	2018	2017	2017	2017	2016
Unidad Medida		Miles Empleos	Miles Empleos	Miles Empleos	% PIB	Millones Euros PPA	Euros	Euros
EU27	European Union 27	7.874,7	2.145,9	5.728,9	2,15	13.296.591	29.800	:
ES	Spain	699,0	112,7	586,3	1,21	1.284.341	27.600	704.017
AT13	Wien	60,6	11,1	49,6	3,56	84.934	45.200	38.690
BE10	Région de Bruxelles-Cap.	34,2	4,4	29,8	2,16	70.213	58.700	19.237
CZ01	Praha	68,3	10,8	57,5	2,50	72.323	56.200	20.966
DE21	Oberbayern	184,3	72,3	112,0	4,07	246.059	53.000	119.521
DE30	Berlin	137,2	30,1	107,1	3,48	127.550	35.500	67.883
ES30	Comunidad de Madrid	236,5	24,2	212,2	1,68	242.290	37.200	124.588
ES51	Cataluña	160,4	46,5	114,0	1,46	246.654	33.100	129.569
FI1B	Helsinki-Uusimaa	80,3	12,2	68,2	3,54	69.812	42.400	30.988
FR10	Île de France	404,0	48,7	355,2	:	645.686	53.100	253.492
ITC4	Lombardia	218,5	68,6	149,9	1,29	386.338	38.500	210.464
ITI4	Lazio	156,7	23,4	133,3	1,71	195.830	33.200	104.090
NL32	Noord-Holland	72,3	5,2	67,1	1,74	141.778	50.300	51.551
PT17	Área Metropol. de Lisboa	69,9	7,6	62,4	1,58	85.138	30.100	44.682
SE11	Stockholm	117,0	11,8	105,2	3,76	113.816	49.700	44.962
Posición de la Comunidad de Madrid en la selección de regiones		2	6	2	10	10	5	4

		Tasa Actividad	Tasa Paro	Tasa Paro menores 25 años	Población	Tasa Fertilidad	Causas Muerte (2)
Año Último Dato		2018	2018	2018	2019	2017	2016
Unidad Medida		%	%	%	Personas	Hijos por Mujer	Fallecidos
EU27	European Union 27	73,1	7,3	16,2	446.824.564	1,56	1.017,0
ES	Spain	73,7	15,3	34,3	46.937.060	1,31	879,0
AT13	Wien	74,2	10,0	18,6	1.897.491	1,41	831,2
BE10	Région de Bruxelles-Cap.	65,5	13,2	30,6	1.215.290	1,81	730,6
CZ01	Praha	80,6	1,3	5,6	1.308.632	1,55	945,9
DE21	Oberbayern	82,3	2,3	4,0	4.686.163	1,54	886,1
DE30	Berlin	79,2	6,1	12,0	3.644.826	1,48	959,9
ES30	Comunidad de Madrid	77,2	12,2	27,5	6.641.649	1,33	698,7
ES51	Cataluña	76,8	11,5	27,7	7.566.431	1,39	852,4
FI1B	Helsinki-Uusimaa	80,4	6,9	15,3	1.671.024	1,38	733,7
FR10	Île de France	74,4	8,8	19,3	12.244.807	1,96	614,5
ITC4	Lombardia	72,1	6,0	20,8	10.060.574	1,39	942,3
ITI4	Lazio	68,7	11,1	34,5	5.879.082	1,27	961,7
NL32	Noord-Holland	81,1	3,8	6,7	2.853.359	1,52	819,4
PT17	Área Metropol. de Lisboa	77,1	7,4	20,8	2.846.332	1,67	978,1
SE11	Stockholm	85,0	5,6	17,4	2.344.124	1,71	696,1
Posición de la Comunidad de Madrid en la selección de regiones		7	2	4	4	13	12

(1) De las 240 regiones europeas (sin Reino Unido desde 2020) del Nomenclator de Unidades Territoriales, NUTS2 del año 2016, de la UE27 (equivalentes en España a las CCAA), se han seleccionado 14 regiones de características similares a la Comunidad de Madrid, muchas de ellas son regiones capitales y otras son regiones destacadas de estados representativos de la Unión.

(2) La estadística de Causas de Muerte se refiere a fallecimientos que suceden bien por enfermedad o por secuelas de procesos patológicos, o bien por accidentes o sucesos violentos. Tasa por 100.000 habitantes.

: Sin dato

Fuente: Eurostat

Conceptos, fuentes y abreviaturas utilizadas

Siglas y abreviaturas empleadas con mayor frecuencia

<i>AAPP</i>	Administraciones Públicas	<i>EUROSTAT</i>	Oficina de Estadística de la Unión Europea
<i>AEAT</i>	Agencia Estatal de la Administración Tributaria	<i>FMI</i>	Fondo Monetario Internacional
<i>AyMAT</i>	Alta y Media Alta Tecnología	<i>FUNCAS</i>	Fundación de las Cajas de Ahorro Confederadas
<i>BCE</i>	Banco Central Europeo	<i>IECM</i>	Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid
<i>BDE</i>	Banco de España	<i>INE</i>	Instituto Nacional de Estadística
<i>CCAA</i>	Comunidades Autónomas	<i>MINECO</i>	Ministerio de Economía y Competitividad
<i>CE</i>	Comisión Europea	<i>MEYSS</i>	Ministerio de Empleo y Seguridad Social
<i>CM</i>	Comunidad de Madrid	<i>MFOM</i>	Ministerio de Fomento
<i>CNTR</i>	Contabilidad Nacional Trimestral de España	<i>OCDE</i>	Organización de Cooperación y Desarrollo Económico
<i>CRTR</i>	Contabilidad Regional Trimestral de la Comunidad de Madrid	<i>OPEP</i>	Organización de Países Exportadores de Petróleo
<i>CORES</i>	Corporación de Reservas Estratégicas de Productos Petrolíferos	<i>PIB</i>	Producto Interior Bruto
<i>CRE</i>	Contabilidad Regional de España	<i>SEOPAN</i>	Asociación de Empresas Constructoras de Ámbito Nacional
<i>CVEC</i>	Corregido de variaciones estacionales y de calendario	<i>UE</i>	Unión Europea
<i>CT</i>	Componente ciclo-tendencia	<i>UEM</i>	Unión Económica y Monetaria
<i>DGT</i>	Dirección General de Tráfico	<i>VAB</i>	Valor Añadido Bruto

Conceptos básicos

Media móvil de orden 12 no centrada (MM12).

Serie elaborada a partir de la original a través de medias aritméticas sucesivas, en la que cada dato se obtiene a partir del promedio de los últimos doce meses de la serie original. Lo que se pretende al construir una serie de medias móviles es eliminar las posibles variaciones estacionales o erráticas de una serie, de manera que se obtendría una estimación del componente ciclo-tendencia de la variable en cuestión.

Ciclo-Tendencia (C-T)

Se conoce por tendencia a uno de los componentes no observables en que puede descomponerse una variable, según el análisis clásico de series temporales. Puede extraerse o estimarse a través de diversas técnicas y representa la evolución firme que subyace a la evolución observada de la variable, una vez que de ésta se eliminan las variaciones estacionales y las perturbaciones irregulares o de corto plazo. Por tanto, recoge la evolución de la serie a largo plazo. Normalmente, la tendencia incluye otro componente, el cíclico que recoge las oscilaciones que se producen en la serie en periodos de entre tres y cinco años pero por la dificultad de separarlos suelen aparecer en el denominado componente ciclo-tendencia.

Corrección de variaciones estacionales y de calendario (CVEC)

Técnica de análisis de series temporales de alta frecuencia que se aplica con el fin de eliminar tanto la estacionalidad (los movimientos que forman un patrón y que se repite de forma aproximada cada año) así como los efectos de calendario (representan el impacto en la serie temporal debido a la diferente estructura que presentan los meses o trimestres en cada uno de los años, tanto en longitud como en composición). Lo que se persigue al ajustar una variable de estacionalidad y calendario es eliminar el efecto de estas fluctuaciones sobre la variable y facilitar así la interpretación del fenómeno económico.

Encuestas de opinión

Tratan de medir la actitud de los sujetos a los que va dirigida la encuesta (consumidores, empresarios, etc.) frente a una variable (el consumo, la producción o empleo, etc.) para anticipar si en los meses siguientes esta variable aumentará, disminuirá o permanecerá estable.

Saldo de respuestas

En encuestas de opinión, los resultados para las variables investigadas se obtienen, básicamente, a través de las diferencias o saldos entre las respuestas positivas y negativas, si bien dependiendo de la encuesta existen diferentes operativas de cálculo.

Tasa de variación

Mediante una tasa de variación se compara el valor de una variable en un momento determinado con el valor que toma en otro momento. Se pueden calcular diversos tipos de tasas de variación. Entre las más habituales se encuentran las siguientes:

- **Tasa intermensual (intertrimestral, etc.):** Compara el valor de un periodo (de duración inferior al año: mes, trimestre, etc.) con el del periodo (mes, trimestre, etc.) inmediatamente anterior.
- **Tasa interanual:** Compara el valor de un periodo con el del mismo periodo del año anterior (del mismo mes si se trata de datos mensuales, de similar trimestre si los datos son trimestrales, etc.)
- **Tasa de variación acumulada en lo que va de año:** Compara el valor acumulado de un periodo (suma o promedio, según corresponda al tipo de datos, de los meses, trimestres, etc. transcurridos de un año) con el mismo periodo acumulado del año anterior.

Otras publicaciones periódicas del Área de Economía:

- Notas de Coyuntura Económica de la Comunidad de Madrid (mensual)
- Situación de la Industria en la Comunidad de Madrid (trimestral)
- Informe de Comercio Exterior (mensual)
- Nota sobre el PIB regional en la UE (anual)
- Nota sobre los indicadores sobre actividades de I+D (anual)
- Encuesta de innovación en las empresas (anual)
- Nota sobre los indicadores de alta tecnología (anual)
- Notas de seguimiento individual de los principales indicadores de coyuntura económica de la Comunidad de Madrid (mensuales o trimestrales según naturaleza del dato):

Afiliación a la Seguridad Social, Paro Registrado, Índice de Producción Industrial (IPI), Índice de Precios al Consumo (IPC), Sociedades Mercantiles, Índices de Comercio al por Menor (ICM), Índices de Actividad del Sector Servicios (IASS), Hipotecas sobre vivienda, Coyuntura Turística Hotelera (CTH), Encuesta de Población Activa (EPA), Inversión Directa Exterior (IDE) y Contabilidad Regional Trimestral (CRTR).

Si no está recibiendo nuestros informes y son de su interés, puede solicitarlos a través del correo electrónico estudios@madrid.org



**Comunidad
de Madrid**

Dirección General de Economía
y Competitividad

CONSEJERÍA DE ECONOMÍA,
EMPLEO Y COMPETITIVIDAD