

Situación económica de la Comunidad de Madrid

Índice de contenidos

I. Síntesis de la situación económica	4
II. Contexto internacional.....	7
III. Marco nacional	8
IV. Evolución reciente de la economía madrileña	10
IV.1. Crecimiento económico	10
IV.2. Demanda y producción	13
IV.2.A. Demanda interna.....	13
IV.2.B. Demanda externa.....	14
IV.2.D. Actividad productiva	19
IV.3. Precios y salarios	25
IV.4. Mercado laboral	26
IV.5. Tejido empresarial	31
V. Previsiones	35
Anexo I. Madrid en el contexto de las regiones europeas	36
Anexo II. Traslados de empresas a la Comunidad de Madrid	37
Empresas que trasladan su domicilio social a la Comunidad de Madrid	37
Empresas que trasladan su domicilio social fuera de la Comunidad de Madrid1	37
Conceptos, fuentes y abreviaturas utilizadas	38

Índice de recuadros

Recuadro I. Aportación de los sectores al crecimiento trimestral del PIB	12
Recuadro II. Evolución de las importaciones de los productos energéticos en la Comunidad de Madrid y en España desde 2018.....	15
Recuadro III. Situación del turismo en la Comunidad de Madrid en 2021 a través de las variables de la encuesta de coyuntura turística hotelera	23
Recuadro IV. Análisis de variables especiales de la Encuesta de Población Activa	27
Recuadro V. Explotación del Directorio Central de Empresas en la Comunidad de Madrid	32
Recuadro VI. Movimientos de empresas en la Comunidad de Madrid en el año 2021	33

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

Para evaluar la evolución de la recuperación de los indicadores económicos a lo largo de 2021 y en este inicio de 2022, se hace imprescindible recurrir a la comparación con los niveles habituales en los meses de referencia previos al estallido de la pandemia. Por esta razón, en este informe se ha optado por dar visibilidad a los valores de los indicadores mensuales desde 2019 y a las variaciones de los niveles de 2021 en relación a los de 2019, en detrimento del habitual recurso a las tasas interanuales, con el fin de que se puedan percibir las correcciones al alza o a la baja en la evolución de los últimos datos publicados. Por ello ha sido necesario en algunos gráficos forzar los ejes con el fin de evitar que las variaciones extremas y puntuales ocasionadas por los atípicos valores de marzo y abril de 2020, impidan observar los patrones de normalización más recientes.

I. Síntesis de la situación económica

La evolución de la actividad económica ha estado, nuevamente en el cuarto trimestre de 2021, condicionada por la pandemia. La irrupción de la nueva variante ómicron en el mes de diciembre, y su mayor grado de transmisibilidad, originó una nueva ola pandémica a escala mundial. No obstante, la elevada efectividad de las vacunas ante las nuevas cepas y el alto porcentaje de población inmunizada han permitido que las medidas articuladas para el control de los contagios hayan tenido unos efectos mucho más limitados en términos de pérdida de actividad económica que en episodios previos.

Al repunte de la pandemia en la parte final del año, se unió el agravamiento de algunas de sus consecuencias económicas indirectas: los problemas en las cadenas de suministros (por la reactivación, entre otros factores, de la política de “COVID cero” en China) y las tensiones inflacionistas. La escalada de la inflación, y especialmente su percepción como transitoria o más persistente, está resultando determinante en el diseño de las medidas de graduación de los estímulos monetarios de los principales bancos centrales ya en el muy corto plazo.

Así, la Reserva Federal de EE.UU. subirá tipos en su reunión de marzo (los mercados descuentan que hará cinco incrementos más a lo largo de 2022) y deja abierta la posibilidad de un recorte de su balance, en un contexto de temprana recuperación de los niveles de actividad pre-pandemia (segundo trimestre de 2021) y de un mercado laboral ya en situación de pleno empleo, con un nivel de vacantes sin cubrir cercano a máximos históricos e importantes presiones salariales. Diferente es el escenario al que se enfrenta el Banco Central Europeo, tanto por la evolución de la inflación subyacente, en niveles muy por debajo de los estadounidenses, como por el grado de recuperación de la actividad que, si bien acaba de alcanzar en el cuarto trimestre los niveles pre-pandemia en la zona del euro (los igualó en la UE en el tercero), presenta importantes asimetrías territoriales. En este contexto, el Banco Central Europeo no ha modificado su hoja de ruta en su reunión de febrero: culminará su programa de compra de activos en 2022 y, aunque reconoce la existencia de riesgos al alza para la inflación en el corto plazo, no anticipa subida de tipos en este año.

No obstante, la reciente escalada bélica en el conflicto Rusia-Ucrania, puede precipitar cambios importantes sobre los planes anteriormente trazados. Entre sus consecuencias económicas, el aumento de las presiones inflacionistas por el encarecimiento del gas es sólo la punta del iceberg. Un conflicto armado de estas dimensiones geopolíticas supone un elemento profundamente disruptivo: exacerba la volatilidad de los mercados, altera los patrones de decisión de los agentes, conlleva bloqueos económicos en los intercambios de bienes, servicios y capitales, y resulta, además, extraordinariamente difícil de modelizar. A este respecto, cabe señalar que las previsiones económicas actualmente disponibles, que se comentarán más adelante, no contemplaban el estallido de la guerra en sus escenarios centrales, sino una acotación diplomática del mismo. Así, el devenir inmediato de este conflicto será determinante, y que se convierta en un nuevo elemento perturbador dependerá de la dimensión que adquiera.

Esto se produce además cuando los efectos de la crisis anterior son aún visibles y perturbadores, por su asimetría territorial, sectorial y social. Los mecanismos extraordinarios articulados para paliar sus efectos socioeconómicos, sin parangón histórico, deben, unos retirarse, y otros convertirse en el motor de cambio que permita elevar la capacidad de producción de las economías, que además se enfrentan al reto de definir estrategias creíbles de financiación de su engrosada deuda, en el corto y medio plazo.

Los datos de crecimiento del cuarto trimestre muestran, en el entorno europeo, una evidente ralentización de las tasas trimestrales; la UE pasa de crecer un 2,2% en el tercer trimestre a avanzar un 0,4% en el cuarto; la zona del euro del 2,3% al 0,3%, lo que no ha impedido que las tasas interanuales se hayan acelerado en ambas zonas siete décimas, hasta el 4,8% la UE y el 4,6% la UE-19. Los niveles de producción actuales se sitúan un 0,4% por encima de los del cuarto trimestre de 2019 en la UE, e igualan a los niveles pre-pandemia en la eurozona. No obstante, y a falta de conocer la totalidad de los datos por países, Alemania está todavía un 1,5% por debajo del PIB pre crisis, mientras que Francia acaba de superarlo en 0,9 puntos.

El patrón mostrado por España resulta muy similar al que se acaba de describir: el crecimiento trimestral del PIB cede seis décimas hasta el 2% en el cuarto trimestre, pero el avance interanual se dinamiza, del 3,4% en el tercer trimestre, hasta el 5,2% actual. Sin embargo, la actividad está todavía un 4% por debajo del cuarto trimestre de 2019, y España es el país más rezagado del contexto europeo. El crecimiento en el conjunto del año 2021 resulta así inferior en dos décimas al contabilizado en la UE y la zona del euro, 5,2% en ambos, tras haber experimentado España la mayor caída de la UE en 2020, un 10,8%, frente a un retroceso del 6,4% en la zona del euro, que fue del 5,9% en el conjunto de la UE.

El PIB de la Comunidad de Madrid, por su parte, ha avanzado un 3% intertrimestral en el cuarto trimestre, situándose sólo un 2,6% por debajo del nivel previo a la pandemia. En el conjunto del año avanza un 6,5% en 2021, tras haber caído un 10,3% en el ejercicio anterior.

Esta recuperación, incompleta en términos de actividad, contrasta con la observada en los indicadores relativos al mercado laboral, que han prolongado en el cuarto trimestre la favorable evolución ya evidenciada en el tercero, y que las variables registrales confirman también en este inicio de año. La EPA alcanza el mayor volumen de ocupación de la serie histórica, con 3.175.600 ocupados en el cuarto trimestre, 1.100 más que en el máximo pre-pandemia, al tiempo que el número de desempleados experimenta la mayor reducción intertrimestral de su historia, del 15%, y recorta su número hasta los 357.500, 3.400 más que en el cuarto trimestre de 2019. La tasa de paro actual, del 10,1%, se sitúa una décima por encima del mínimo histórico del cuarto trimestre de 2019 en un contexto de leve moderación de la tasa de actividad, en el trimestre y en el año, hasta el 63,1% por el incremento del flujo de inactivos en este trimestre, a pesar del cual continúa siendo la más elevada de todas las regiones españolas, con 4,4 puntos por encima de la media nacional.

Las afiliaciones a la Seguridad Social registraron en diciembre su máximo histórico, muy cerca ya de los 3,4 millones, un 2,7% por encima de las contabilizadas en el mismo mes de 2019, batiendo también récords históricos los dos regímenes principales de cotización, así como las afiliaciones masculinas y femeninas. La reducción estacional de enero, no obstante, la menor de la serie, permite que el volumen de afiliación en este inicio de año sea el más elevado para un mes de enero, y supere en un 3,0% la existente en enero de 2020. Además, este excepcional comportamiento de la afiliación se produce en un contexto de continua reducción del número de trabajadores protegidos por ERTE, reducidos a 21.639 en enero de 2022. Mención especial merece la evolución reciente del paro registrado, que recorta en más de 45.000 los efectivos en situación de desempleo, hasta las 356.000 personas; parte de esta rápida reducción se debe a la eliminación en diciembre de la prórroga automática de las demandas de empleo, ya articulada anteriormente en el resto del territorio nacional.

La evolución de los intercambios internacionales de bienes en la región en el cuarto trimestre y en el conjunto del año merece igualmente el calificativo de extraordinaria; el importe de las exportaciones e importaciones en diciembre supera cualquier registro anterior y eleva el dato anual a cotas nunca antes alcanzadas. El volumen total de exportaciones en 2021 crece un 35,3% interanual, un 29,3% las compras al exterior (una vez conocidos los datos definitivos de 2020), impulsados por el avance en el cuarto trimestre, del 39,8% y el 42,8% respectivamente. Las mayores contribuciones a estos avances las continúan protagonizando productos farmacéuticos (por el comercio de vacunas contra la COVID) y combustibles y carburantes (impulsados por el alza en los precios y por el reciente efecto sede de los intercambios de gas).

El seguimiento de las variables de actividad sectorial evidencia un fortalecimiento en el último trimestre del año en los patrones de recuperación, si bien con diferencias no desdeñables en función del sector o la rama. Los indicadores industriales muestran perfiles de recuperación titubeantes, afectados por el incremento importante de los costes de producción y la escasez de determinados componentes, si bien el impacto de este último aspecto resulta más limitado en España que en otros países de nuestro entorno.

Los variables de actividad y empleo del sector de la construcción reflejan el boyante momento actual del mercado residencial, con precios que continúan al alza. También se observa una reactivación de las variables de obra nueva tras el parón temporal de las nuevas promociones en 2020, así como la pujanza en la segunda mitad del año de la obra civil.

Los servicios ofrecen un panorama más heterogéneo en términos de recuperación de los niveles de actividad previos a la pandemia, si bien todos los indicadores parecen haber avanzado en esta dirección en el cuarto trimestre. La recuperación, todavía incompleta, de las actividades relacionadas con el turismo y el transporte de viajeros, frenan los indicadores globales terciarios, actualmente por debajo de los volúmenes pre-pandemia, tanto en el trimestre como en el año. La pujanza de la demanda interna regional también se evidencia en términos de consumo, algunos de cuyos indicadores superan ampliamente los niveles previos a la COVID.

2022 se plantea, por lo tanto, como el año decisivo para la completa recuperación de la actividad, no exento de riesgos, algunos crecientes y profundamente disruptivos. 2022 cuenta, no obstante, con determinantes exclusivos llamados a impulsar el crecimiento: las favorables condiciones monetarias, a fecha de emisión de este informe, junto con la materialización de una parte importante del Fondo Europeo de Recuperación (Next Generation UE), y la suspensión de las reglas de equilibrio presupuestario, hacen de 2022 un año clave para el adecuado diseño e implementación de reformas estructurales que amplíen el potencial de crecimiento de la economía española, así como para la definición de una estrategia de consolidación fiscal gradual en el corto y medio plazo, que afiance la percepción de España en los mercados de financiación. Estas condiciones, sin

embargo, suponen por su parte un riesgo para la percepción de la política monetaria de la Unión, que deberá empezar a plantearse cómo será la salida de la deuda y del déficit, algo que la crisis provocada por la invasión rusa de Ucrania dificulta.

Las previsiones actualmente disponibles de crecimiento regional para 2022, todas ellas elaboradas, como ya se ha mencionado, bajo la hipótesis de una aproximación no bélica del conflicto Rusia – Ucrania, cifran en el 6,1% de media el incremento del PIB regional, dos décimas por encima del previsto para España. Estos avances, situarían la actividad regional en el cómputo de 2022 muy cerca ya de los niveles pre-pandemia, todavía ligeramente por debajo la relativa al conjunto nacional. Las estimaciones actuales proyectan para 2023 un crecimiento robusto del PIB, del 4,5% en la región, ligeramente superior al promedio para España.

No obstante, se espera que se produzca una oleada de nuevas previsiones en las próximas fechas, una vez se atisbe el alcance que la guerra iniciada por Rusia pueda tener en la evolución económica mundial. Por lo que podemos volver a decir que la incertidumbre, la volatilidad, la complejidad y la ambigüedad vuelven a estar en la palestra.

Cierre de la información 28/02/22, excepto para Contabilidad Regional Trimestral (15/3/22)

II. Contexto internacional

La recuperación económica mundial continúa dando muestras de resistencia pese a los múltiples escollos.

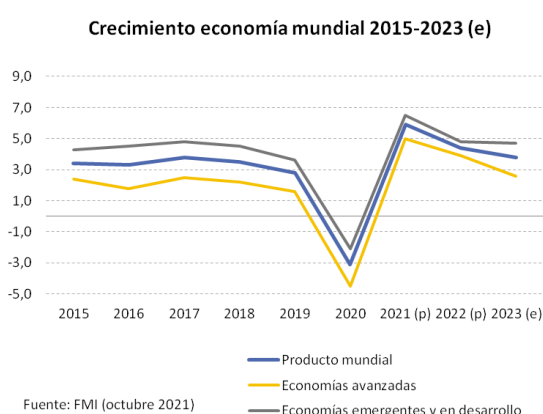
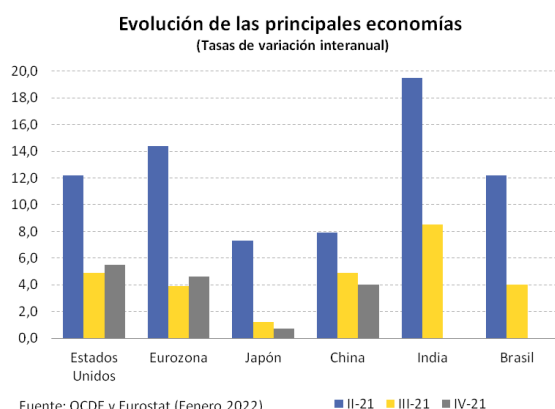
Para la economía mundial, el año 2022 arranca en condiciones más débiles de lo esperado. A medida que avanza la nueva variante ómicron del virus que provoca la COVID-19, los países han vuelto a instituir restricciones a la movilidad. A raíz del encarecimiento de la energía y de los trastornos en el suministro, la inflación es más alta y más generalizada de lo previsto, sobre todo en EE. UU. y en numerosas economías de mercados emergentes y en desarrollo. Además, la contracción que está experimentando el sector inmobiliario de China y la lentitud imprevista de la recuperación del consumo privado han limitado las perspectivas de crecimiento. Se prevé que el crecimiento mundial se modere de 5,9% en 2021 a 4,4% en 2022, es decir, medio punto porcentual menos en 2022 de lo previsto en la edición de octubre de Perspectivas de la economía mundial del FMI, en gran medida a causa del recorte de las proyecciones de las dos economías más grandes. La intervención armada de Rusia en Ucrania puede tener efectos potenciales negativos en el crecimiento y, sobre todo, en la inflación.

En general, los últimos datos macroeconómicos publicados han confirmado el empeoramiento de la combinación de crecimiento e inflación de la economía mundial durante el cuarto trimestre.

Los retos a los que se seguirá enfrentando el ciclo de negocios a medio plazo seguirán siendo importantes, al confluir el aumento de la inflación y la aparición de cuellos de botella en buena parte de la cadena de producción, con los elevados niveles de endeudamiento generalizados, el giro de la política monetaria en un buen número de países y la incertidumbre asociada a la evolución de la COVID. Según el FMI, solo el desajuste entre oferta y demanda mundial rebajó el crecimiento de 2021 en 0,5 puntos porcentuales y elevó la inflación en 1 punto porcentual. Y, pese a ello, la actividad mundial creció un 5,9% en 2021 y podría avanzar a ritmos superiores al 4% en 2022. Por tanto, la reactivación sigue mostrando una elevada resiliencia y, sobre todo, está viniendo acompañada de un notable comportamiento del mercado de trabajo.

Las tensiones entre Rusia y Ucrania podrían provocar una reducción adicional de los suministros de gas a Europa, que difícilmente podría compensarse con un aumento del gas licuado procedente de EE. UU. o Qatar, y supondría un nuevo impulso alcista al comportamiento reciente de los precios en la eurozona, lo que afectaría negativamente a la actividad económica por la pérdida de poder adquisitivo y el impacto sobre los sectores más expuestos a los precios de la energía. La preocupación del BCE sería seguramente el aumento de riesgos de efectos de segunda ronda en precios, obligando a adelantar las subidas de los tipos de interés. De hecho, los mercados se inclinan hacia esta posibilidad, y ahora anticipan una subida de 25 p. b. para finales de 2022.

EE. UU. ya se sitúa por encima de los niveles pre-COVID, tras haber crecido un 1,7% intertrimestral en el IV trimestre 21 y dejar la tasa interanual en un 5,5%. En la **Eurozona**, el PIB aumentó un escaso 0,3% intertrimestral en IV trimestre 21, situando la tasa interanual en el 4,6%, y alcanzando ya niveles pre-pandemia. **China** mejoró, creciendo un 1,6% intertrimestral en el IV trimestre 21, situando la tasa interanual en 4,0%.



III. Marco nacional

1. Crecimiento

La inversión impulsa el crecimiento del PIB nacional en el cuarto trimestre.

La economía española vuelve a crecer en el cuarto trimestre, y lo hace en un 2%, atendiendo a los datos de la Contabilidad Nacional Trimestral del INE. Se cierra así un segundo semestre en el que la reactivación ha ganado pulso frente a la debilidad de la primera parte del año.

Destaca la dinamización de la formación bruta de capital, que avanza un 8,5% intertrimestral, con contribuciones positivas de construcción, maquinaria y equipo, y productos de la propiedad intelectual; por el contrario, el consumo cierra el año igual que lo comenzó, con una contracción, en esta ocasión del 1%, que se aprecia en el de hogares y de AA.PP. Por el lado de la demanda externa, muestran un mayor crecimiento las exportaciones (6,5% intertrimestral) que las importaciones (3,5%).

El PIB se dinamiza en la parte final del año y crece un 5,2% interanual.

En términos interanuales, el crecimiento del PIB se dinamiza en el cuarto trimestre con una tasa del 5,2% frente al 3,4% del anterior, con lo que prosigue el proceso de recuperación, aunque la actividad se sitúa aún un 4% por debajo del nivel del cuarto trimestre de 2019. Con estos datos, se salda 2021 con un crecimiento global del 5%, según esta primera estimación del INE.

En la mejora del cuarto trimestre han participado tanto la demanda nacional como la demanda externa, que contribuyen al crecimiento interanual del PIB en 3,6 y 1,7 puntos respectivamente. La inversión despunta, tras la moderación del tercer trimestre, gracias al fuerte impulso de la realizada en maquinaria y equipo (10,3%) y en productos de la propiedad intelectual (10,4%), y a pesar de una nueva contracción de la inversión en construcción, con una caída del 2,8%. El consumo crece de forma más moderada y a menor ritmo que en el periodo anterior, tanto el de los hogares (2,4%) como el de las AA.PP. (1,3%). Por el lado de la demanda externa, las exportaciones crecen un 15,8% y las importaciones un 11,1%, impulsadas ambas por el dinamismo de las relativas a servicios, en particular por el turismo.

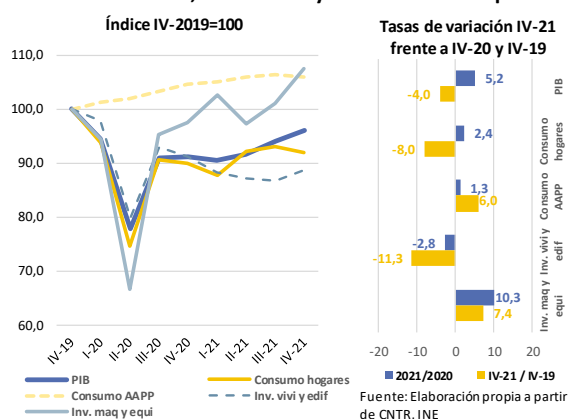
2. Sector Exterior

En España, los intercambios de bienes con el exterior mantienen en el último trimestre avances de dos dígitos, cerrando el 2021 como el mejor año de la historia de la serie, con volúmenes en cifras récord para ambos flujos.

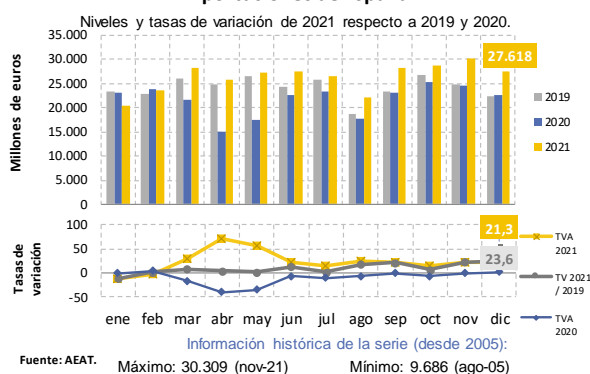
Las exportaciones españolas de bienes crecieron en el cuarto trimestre de 2021 un 18% respecto al mismo periodo de 2020 (datos definitivos), y del 17,1% respecto al mismo periodo de 2019. Así, se cierra el 2021 con un avance de las ventas de 20,1% interanual, que se traduce en un volumen anual de 316.609 millones de euros, cifra récord de la serie. La Comunidad de Madrid es la segunda región española que más contribuye al avance, con 3,9 puntos porcentuales.

Las importaciones en el cuarto trimestre de 2021 muestran un incremento del 32% frente al mismo trimestre de 2020, y 23,1% frente al mismo periodo de 2019. Así, en 2021 el volumen de compra al exterior de España se cifra en 342.787 millones de euros, lo que supone, de nuevo, una cifra récord, con un 23,8% más que en 2020. Así, el saldo comercial del año registra un déficit de 26.178 millones de euros.

Evolución del PIB, el consumo y la inversión en España



Exportaciones de España



3. Mercado de trabajo

Las medidas de contención de la pandemia mejoran el mercado de trabajo en España y la EPA del cuarto trimestre de 2021, con los afectados por ERTES clasificados como ocupados.

En España, y en el cuarto trimestre de 2021, los ocupados aumentan en 153.900 personas respecto del trimestre anterior (0,8%), y en 840.600 ocupados en el año (4,3%), hasta alcanzar la cifra de 20.184.900 personas. La comparación con el cuarto trimestre de 2019 revela, también, que la ocupación nacional ha aumentado un 1,1% respecto de este periodo pre-pandemia.

Los ocupados que no han trabajado en la semana de referencia, en este cuarto trimestre de 2021, ascienden a 1.938.700 personas, aumentando en 49.600 efectivos respecto del mismo trimestre del año anterior; este incremento se debe, principalmente, al aumento de la incidencia de las vacaciones y por motivo de enfermedad o accidente; por su parte, la ausencia del trabajo por ERTE o paro parcial por razones técnicas o económicas ha disminuido.

En España, en este mismo cuarto trimestre de 2021 el paro disminuye en 312.900 personas respecto del trimestre anterior (-9,2%) y, en términos interanuales, cae en 616.000 parados, (-16,6%) hasta alcanzar la cifra de 3.103.800 desempleados. La comparación con el cuarto trimestre de 2019 refleja una caída del 2,8%.

Los buenos datos de la EPA se corresponden con los resultados de afiliación media mensual a la Seguridad Social, ya que el promedio de afiliados en el cuarto trimestre de 2021 crece el 3,9% respecto del mismo trimestre del año anterior. Además, según el último dato publicado en enero de 2022, la afiliación creció interanualmente el 4,2% y el 4,3% respecto del mismo mes de 2019 (nivel pre-pandemia). En enero, la afiliación alcanzó en España los 19.627.161 efectivos. Por tercera vez consecutiva, desde el segundo trimestre de 2021, las medias trimestrales del paro registrado han caído interanualmente, un 17,5% en este cuarto trimestre; el último dato publicado del mes de enero de 2022 indica una caída interanual del paro del 21,2%, y del 5% respecto de enero de 2019 (nivel pre-pandemia). El número de parados en enero en España es de 3.123.078 personas.

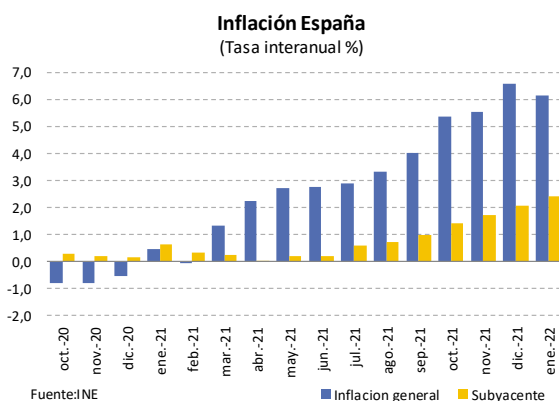
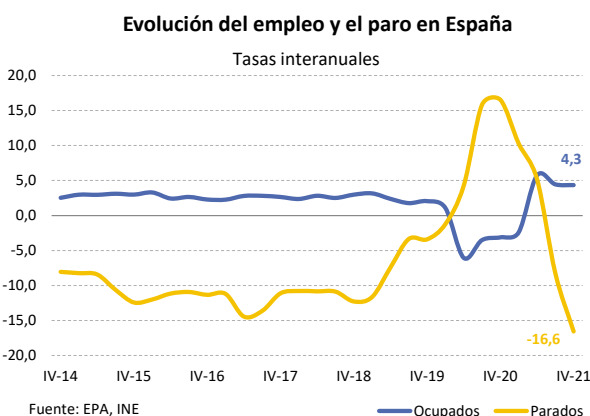
4. Precios

Continúa la escalada de los precios de los productos energéticos que llevan a la inflación del último trimestre de 2021 hasta el nivel más elevado de los últimos 20 años. La subyacente, sin energía ni alimentos no elaborados, muestra un perfil alcista más suave y en niveles más moderados.

La inflación anota en el cuarto trimestre una inflación media del 5,5%; así cierra el año con una inflación media en 2021 del 3,1% (-0,3% en 2020). El dato publicado correspondiente a enero pone freno a la escalada, pierde cuatro décimas porcentuales y se sitúa en el 6,1%. Desgraciadamente, la inflación de febrero 2022 vuelve a repuntar y alcanza el 7,4% interanual, el más alto desde 1989.

A la escalada de la inflación general en 2021 contribuyen, en su mayor parte, los grupos 'Vivienda' y 'Transporte'. En su origen está la subida de precios de los productos energéticos, con incidencia directa en ambos grupos. Así, la subclase *Electricidad* registra una inflación en diciembre del 72%, récord histórico, y *Combustibles líquidos* alcanza el 62,7% en noviembre, el más elevado del trimestre. En enero, los valores de estas subclases se moderan y suben un 46,4% y un 44,6% respectivamente.

La subyacente persiste en su ascenso al final del año y registra un incremento medio del 1,8% en el cuarto trimestre, por un 0,8% de incremento medio en el año. El dato publicado de enero supone un 2,4%, a distancia de la general, pero con valores ya elevados, que se incrementa hasta el 3% en febrero. Por su parte, la inflación europea prolonga su tendencia al alza en el cuarto trimestre de 2021, desde el 4,1% de octubre, hasta el 5% de diciembre. El último dato, de enero de 2022, se sitúa en el 5,1%.



IV. Evolución reciente de la economía madrileña

IV.1. Crecimiento económico

La economía madrileña cierra 2021 con un crecimiento anual del PIB del 6,5%.

Tras la histórica contracción del PIB experimentada en 2020 del 10,3%, la actividad económica regional ha ido progresando en su recuperación a lo largo del año, en un contexto marcado por los efectos de la pandemia. Aun así, el PIB de la Comunidad de Madrid crece un 6,5% frente al año anterior, mostrando un mayor dinamismo que el conjunto nacional, que avanza un 5% según datos de avance del INE.

Así se desprende de los últimos datos de la Contabilidad Regional Trimestral de la Comunidad de Madrid, según los cuales el PIB regional mostró un avance en el cuarto trimestre del 3% intertrimestral frente al 2% del conjunto de España, impulsado fundamentalmente por la mejora del consumo de los hogares.

La importante reactivación de la demanda regional en la parte final del año se traduce en un crecimiento interanual del PIB del 3,1% en el cuarto trimestre.

El PIB madrileño aumenta un 3,1% en términos interanuales, un ritmo más moderado que el alcanzado en el trimestre anterior debido al particular impulso que la economía regional experimentó en el cuarto trimestre de 2020, cuando creció un 4,5% intertrimestral mientras España lo hacía en un 0,2%. La región continúa, por tanto, recuperando el terreno perdido en esta crisis, situándose en el cuarto trimestre un 2,6% por debajo del nivel de PIB del cuarto trimestre de 2019. La economía española muestra un aumento interanual del 5,2% en este periodo, aunque se encuentra algo más lejos de los niveles precovid, aún un 4% por debajo.

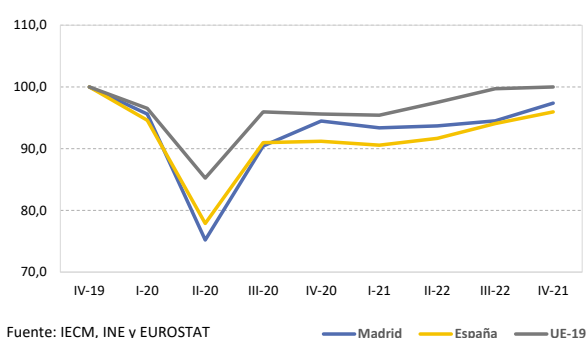
La demanda regional en el cuarto trimestre continúa creciendo a un ritmo del 3%, si bien suaviza en dos décimas su ritmo de avance frente al periodo anterior; la demanda externa rebaja su contribución al crecimiento del PIB madrileño, de 1,6 puntos a tres décimas.

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

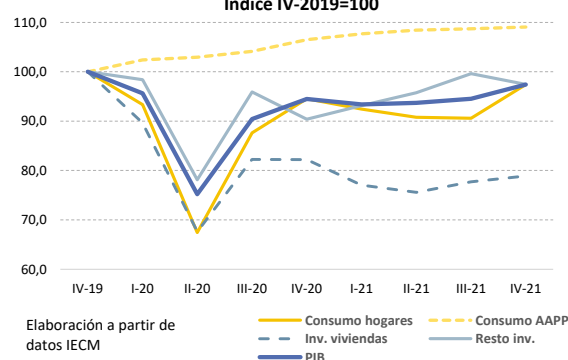
Entre los componentes de la demanda, el gasto en consumo final modera su ritmo de crecimiento en nueve décimas, hasta el 2,8% interanual; el consumo de los hogares aumenta un 3,1%, aunque aún se encuentra un 2,6% por debajo del cuarto trimestre de 2019, mientras el de las AA.PP., que no ha dejado de crecer, se sitúa ya un 9,1% por encima del nivel previo a la pandemia. Por su parte, la inversión se reanima frente al estancamiento registrado en el periodo anterior y avanza un 3,6% interanual, gracias al repunte de la inversión no residencial (7,8%) y a pesar de un nuevo deterioro de la inversión en viviendas del 4%. Respecto al cuarto trimestre de 2019, la situación de ambos componentes difiere sustancialmente: mientras la primera se sitúa un 2,5% por debajo, la segunda resulta un 21,1% inferior.

Desde el punto de vista de la oferta, y en términos interanuales, crecen los cuatro grandes sectores; en todos ellos se suaviza el ritmo de crecimiento frente al trimestre anterior, si bien no en todos con la misma intensidad. El sector servicios es el que mejor resiste, con un crecimiento del 3,2%, desacelerándose nueve décimas frente al periodo anterior. La industria experimenta una moderación algo mayor, de 1,4 puntos, aunque mantiene un importante aumento interanual del 3,9%. Por el contrario, se enfría el crecimiento de la construcción en 5 puntos respecto al alcanzado en el tercer trimestre, con un escueto avance del 0,6%.

Impacto de la crisis COVID-19 en Madrid, España y la UE
Producto Interior Bruto, índice IV-2019=100



Evolución del PIB, el consumo y la inversión
Comunidad de Madrid
Índice IV-2019=100



CONTABILIDAD TRIMESTRAL DE LA COMUNIDAD DE MADRID. BASE 2013										
(Índices de volumen, datos corregidos de estacionalidad y calendario)										
			Tasas de variación intertrimestral (%)							
	2020	2021	I 2020	II 2020	III 2020	IV 2020	I 2021	II 2021	III 2021	IV 2021
Agricultura	-	-	-0,3	-0,9	-1,4	0,2	3,3	2,4	0,0	-2,7
Industria	-	-	-2,7	-15,1	11,5	1,2	0,6	3,1	0,3	-0,1
Construcción	-	-	-4,9	-23,9	25,8	6,6	-0,9	0,3	-0,3	1,5
Servicios	-	-	-4,6	-20,8	19,8	4,0	-1,5	0,2	1,4	3,2
VAB	-	-	-4,5	-20,4	19,2	3,9	-1,3	0,5	1,2	2,7
PIB	-	-	-4,4	-21,3	20,2	4,5	-1,2	0,3	0,9	3,0
Gasto en consumo final	-	-	-4,4	-20,2	20,2	6,3	-1,3	-1,1	-0,1	5,4
- de los hogares	-	-	-6,6	-27,8	29,9	7,9	-2,2	-1,8	-0,2	7,5
- de las AAPP e ISFLSH	-	-	2,4	0,6	1,1	2,3	1,1	0,7	0,2	0,3
Formación Bruta de Capital	-	-	-4,8	-22,0	22,4	-3,9	-0,2	1,2	3,6	-1,0
- Inversión en vivienda	-	-	-10,3	-24,6	21,6	0,0	-6,3	-1,9	2,8	1,5
- Resto de inversión	-	-	-1,6	-20,6	22,8	-5,8	3,1	2,8	4,0	-2,2
Demanda regional	-	-	-4,4	-20,5	20,6	4,5	-1,1	-0,7	0,5	4,3
Demanda externa ⁽¹⁾	-	-	-0,2	-2,3	1,1	0,2	-0,1	1,0	0,4	-1,0
PIB C. DE MADRID	-	-	-4,4	-21,3	20,2	4,5	-1,2	0,3	0,9	3,0
PIB ESPAÑA (Avance)	-	-	-5,4	-17,7	16,8	0,2	-0,7	1,2	2,6	2,0
			Tasas de variación interanual (%)							
	2020	2021	I 2020	II 2020	III 2020	IV 2020	I 2021	II 2021	III 2021	IV 2021
Agricultura	-3,1	3,6	-2,9	-3,8	-3,1	-2,4	1,1	4,5	6,0	2,9
Industria	-8,6	5,3	-2,3	-17,6	-7,9	-6,7	-3,6	17,1	5,3	3,9
Construcción	-11,4	8,6	-4,8	-28,1	-9,6	-3,0	1,1	33,2	5,6	0,6
Servicios	-10,1	6,0	-2,6	-23,4	-8,7	-5,8	-2,8	23,0	4,1	3,2
VAB	-10,1	6,1	-2,7	-23,1	-8,7	-5,8	-2,6	22,9	4,3	3,1
PIB	-10,3	6,5	-2,7	-24,0	-9,0	-5,5	-2,3	24,6	4,5	3,1
Gasto en consumo final	-9,0	7,1	-2,7	-22,7	-7,9	-2,5	0,7	24,7	3,7	2,8
- de los hogares	-13,6	8,3	-5,0	-31,8	-12,1	-5,5	-1,0	34,6	3,4	3,1
- de las AAPP e ISFLSH	4,9	4,3	4,0	4,3	4,7	6,5	5,2	5,3	4,4	2,4
Formación Bruta de Capital	-12,6	2,8	-3,4	-25,2	-9,1	-12,6	-8,4	18,8	0,6	3,6
- Inversión en vivienda	-18,4	-3,9	-7,6	-31,3	-16,7	-17,8	-14,1	11,8	-5,5	-4,0
- Resto de inversión	-9,2	6,4	-0,9	-21,6	-4,8	-9,6	-5,3	22,6	3,9	7,8
Demanda regional	-9,6	6,4	-2,8	-23,2	-8,1	-4,2	-0,9	23,7	3,2	3,0
Demanda externa ⁽¹⁾	-1,4	0,6	0,0	-2,4	-1,4	-1,6	-1,5	2,5	1,6	0,3
PIB C. DE MADRID	-10,3	6,5	-2,7	-24,0	-9,0	-5,5	-2,3	24,6	4,5	3,1
PIB ESPAÑA (Avance)	-10,8	5,0	-4,3	-21,5	-8,7	-8,8	-4,3	17,7	3,4	5,2

(1) Contribución al crecimiento del PIB

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

Recuadro I. Aportación de los sectores al crecimiento trimestral del PIB**Oferta**

De acuerdo con los últimos datos de la Contabilidad Regional Trimestral, publicados por la Dirección General de Economía de la Comunidad de Madrid, el volumen del **valor añadido bruto regional (VAB)** en el cuarto trimestre de 2021 **crece el 2,7%**, acelerando 1,5 puntos más que el trimestre anterior.

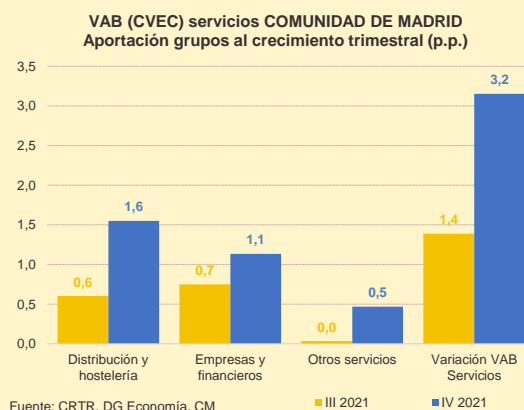
Ajustando el crecimiento a una cifra decimal, todos los sectores en el cuarto trimestre, excepto *Industria* que drena 0,01 puntos, con un peso del 10,4% del VAB, realizan aportaciones positivas al crecimiento trimestral del VAB: *Agricultura y ganadería*, *Construcción* (peso 5,7%) 0,1 p.p. y, sobre todo, *Servicios*, con un peso del 83,8%, que aporta 2,7 puntos.

A su vez, **el sector servicios crece** en el periodo el **3,2%**, acelerando 1,8 puntos más que el trimestre anterior. Todos los grupos participan en la recuperación, destacando la aportación de la *Distribución y hostelería*, con 1,6 puntos y un peso del 27,2% de los servicios, seguido de *Servicios a empresas y financieros*, con 1,1 puntos, grupo que tiene mayor peso, el 47,5%; finalmente se encuentra *Otros servicios*, con una aportación de 0,5 puntos y con el menor peso (25,3%).

VAB oferta (CVEC) COMUNIDAD DE MADRID				
Aportación sectores al crecimiento trimestral (p.p.)				
		III 2021	IV 2021	
Aportaciones	Agricult. y ganadería	0,0	0,0	
	Industria	0,0	0,0	
	Construcción	0,0	0,1	
	Servicios	1,2	2,7	
Variación VAB (%)		1,2	2,7	

Fuente: CRTR. DG Economía. CM

Todos los valores se presentan corregidos de variaciones estacionales y de calendario, CVEC, y las comparaciones siempre son en relación al trimestre anterior.

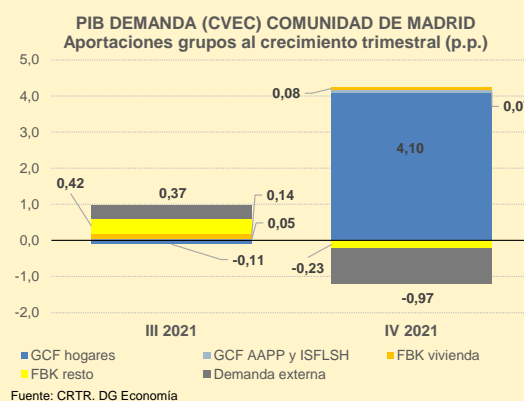
**Demanda**

El volumen del **PIB** de la Comunidad de Madrid creció el **3%** en el cuarto trimestre de 2021, impulsado por la aportación de 4,2 puntos del gasto en consumo final (GCF); sin embargo, tanto la formación bruta de capital, con -0,2 puntos, como la demanda externa, con -1 punto, rebajan el crecimiento del PIB.

La mayor aportación al crecimiento corresponde al consumo de los hogares, con 4,1 puntos, correspondiéndose con su mayor peso en el PIB (56,3%); a su vez, el consumo de las administraciones públicas (AA.PP.) y de las instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares (ISFLSH) aportan 0,07 puntos, representando el 21,5% del PIB. Los dos componentes de la formación bruta de capital (FBK) representan el 15,3% del peso del PIB y, mientras que la inversión en vivienda aporta 0,08 puntos al crecimiento del PIB, el resto de la inversión drena -0,23 puntos al incremento.

PIB demanda CVEC Comunidad de Madrid				
Aportaciones sectores al crecimiento trimestral				
		III 2021	IV 2021	
Aportaciones	GCF hogares	-0,11	4,10	
	GCF AAPP y ISFLSH	0,05	0,07	
	GCF	-0,1	4,2	
	FBK vivienda	0,14	0,08	
	FBK resto	0,42	-0,23	
FBK		0,6	-0,2	
Demanda externa		0,4	-1,0	
Variación PIB (%)		0,9	3,0	

Fuente: CRTR. DG Economía



IV.2. Demanda y producción

IV.2.A. Demanda interna

Las cifras de matriculaciones de turismos en el IV trimestre de 2021 no han sido suficientes para superar los niveles pre-pandemia en el conjunto del año.

Según los datos de la Dirección General de Tráfico la matriculación de turismos en el IV trimestre alcanza las 86.043 unidades, 844 más que en el mismo periodo de 2019, un 1% más, y la tercera cantidad más elevada para este periodo de la serie, con datos desde 2004. Sin embargo, la comparativa con el IV trimestre de 2020 arroja una caída del 9,1% debido a que en este periodo se alcanzaron máximos para ese trimestre. El conjunto de 2021 se salda con un incremento del 18% respecto a 2020, año de cierres y restricciones en los concesionarios, con las cifras más bajas desde 2014, esto es, un -5,8% respecto a 2019. La escasez de stock por la falta de semiconductores y los vaivenes de la crisis sanitaria hacen que en el último año no se haya podido sobrepasar los niveles pre-pandemia. El último dato correspondiente al mes de enero de 2022 refleja un aumento del 12,7% interanual, teniendo en cuenta que la comparativa se realiza con el peor mes de enero desde 2009; la caída respecto a enero de 2020 es del 39,8%.

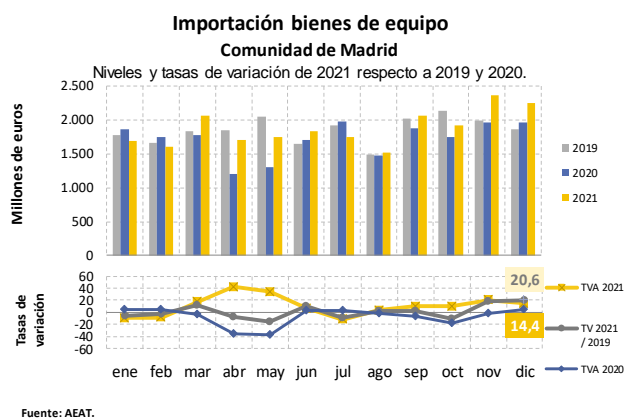
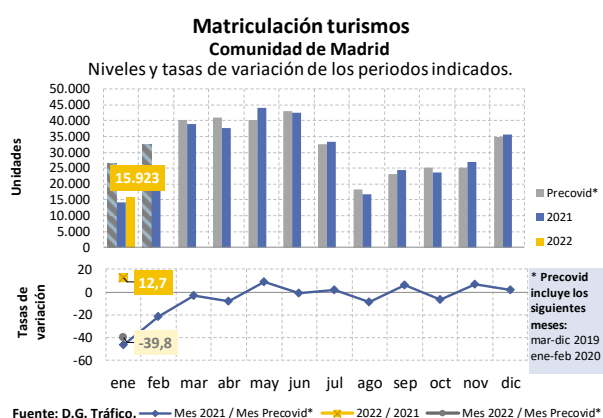
Las 17.285 matriculaciones de camiones y furgonetas en el IV trimestre 2021 superan en 967 las del mismo periodo de 2019, un aumento del 5,9%; la comparativa con el mismo trimestre de 2020 presenta una caída del -15,2%. Entre enero y diciembre de 2021 el incremento es del 19,2% interanual, y del 5,1% respecto al conjunto de 2019. En enero de 2022 ceden un 16,4% en términos interanuales, y retroceden un 25,6% respecto a enero de 2020, ya que en 2022 se observa la cifra más baja de los seis últimos años para un mes de enero.

En el IV trimestre de 2021, el consumo de gasolinas está en máximos desde 2008, mientras el de los gasóleos no consigue remontar.

El consumo de gasolina en el IV trimestre de 2021 alcanza el volumen más elevado para este periodo desde 2008 y supera en un 1,3% al mismo periodo de 2019, y un 25,6% respecto a 2020. El último dato publicado, correspondiente a diciembre, refleja el mayor consumo para este mes (junto con el de 2019) desde 2008, un 15,5% de incremento interanual, el más elevado de la serie para un mes de diciembre, aunque sin variación respecto a 2019. Por su parte, el consumo de gasóleos sigue a la baja; en el IV trimestre presenta el segundo volumen más modesto para ese trimestre de toda la serie desde 2004, siendo sólo menor el de 2020; la comparativa con el mismo trimestre de 2019 arroja una disminución del 14,2%; el dato de diciembre, pese a lo positivo del aumento en un 3,4% interanual, no ha podido solventar la caída del cuarto trimestre de 2021, presentando finalmente una caída del 10,8% respecto a 2019. Tanto el consumo de gasolina como el de gasóleo cierran 2021 con incrementos interanuales del 25,6% y 4,8% respectivamente, tasas que, obviamente, están muy condicionadas por el año de la comparativa, muy marcado por las restricciones ante el estallido de la pandemia; la comparación con 2019 presenta caídas del 2,2% y 13,7%, respectivamente.

Las importaciones de bienes de equipo suben en el IV trimestre y en el conjunto de 2021.

Las importaciones de bienes de equipo alcanzan, en IV trimestre, un total de 6.525 millones de euros, la cantidad más elevada para este periodo de la serie, por lo que supera al mismo trimestre de 2019 en un 8,6%, y en un 15,1% al mismo de 2020. En diciembre alcanza también máximos para ese mes, aumentando un 14,4% interanual, y un 20,6% respecto a 2019. En el conjunto de 2021 crece un 9,2% interanual y un 1,2% en relación a 2019.



IV.2.B. Demanda externa

La balanza comercial de la Comunidad de Madrid experimenta en el cuarto trimestre de 2021 nuevos crecimientos de dos cifras para ambos intercambios, que sitúan a 2021 como el mejor año de la historia, con volúmenes muy superiores al anterior, en 2019.

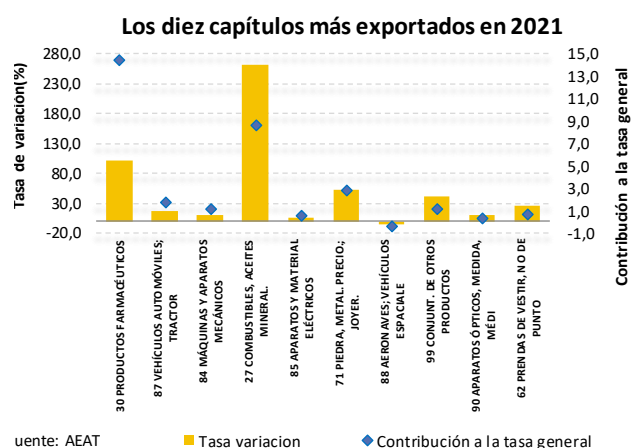
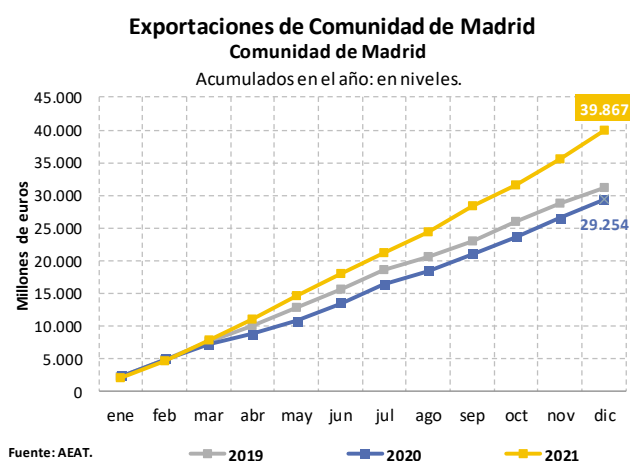
En el cuarto trimestre de 2021, las exportaciones de la Comunidad de Madrid avanzan el 39,8% respecto al mismo periodo de 2020, y el 42% respecto al mismo periodo de 2019. Así, las exportaciones realizadas en el cuarto trimestre de 2021 por la Comunidad de Madrid se cifran en 11.623 millones de euros, valor récord en un trimestre en la historia de la serie. En el acumulado de 2021, la Comunidad de Madrid exportó bienes fuera de España por un importe de 39.867 millones de euros, cifra récord, un 35,3% más que en 2020 y un 27,9% más que en 2019.

En el cuarto trimestre de 2021, la Comunidad de Madrid compra al exterior un 42,8% más que hace un año. Los magníficos datos de compras, por valor de 24.975 millones de euros, suponen un nuevo récord de la serie para un trimestre. Así, en relación con el cuarto trimestre de 2019, el crecimiento es del 46,9%. En el cómputo total de 2021 las importaciones madrileñas se cifran en 81.569 millones de euros, cifra récord, un 29,3% más que en 2020 y un 26,3% más que en 2019.

Los Productos farmacéuticos, por su papel protagonista en la lucha contra la Covid-19 y Combustibles; aceites minerales, que incluyen la energía eléctrica y el gas natural en plena escalada de precios, avalan el extraordinario tono de la balanza comercial en 2021.

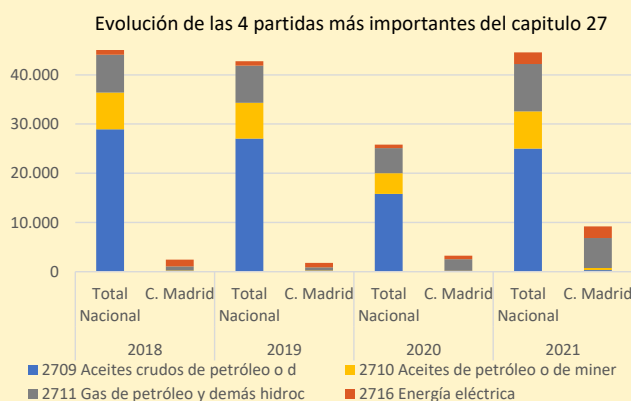
El último trimestre del año ratifica el protagonismo de los dos TARIC que más aportan al crecimiento de las exportaciones en 2021: *Productos farmacéuticos* y *Combustibles; aceites minerales*. La suma de la contribución de ambos TARIC es de 22,7 puntos en el acumulado del año. La Comunidad de Madrid ha vendido *Productos farmacéuticos* por valor de 8.392 millones de euros, el 21,1% del total de ventas, y un 99,6% más que en 2020. De ellas, 4.435 millones corresponden al arancel 30022010 *vacunas contra los coronavirus*, con Bélgica como principal destino. Del TARIC *Combustibles; aceites minerales*, en 2021 se han exportado 3.469 millones de euros, un 256% más que en 2020, y un 208% más que en 2019. De ellos, 2.628,3 millones corresponden al arancel "2716 *Energía eléctrica*" y tiene como principales destinos Francia y Portugal. Por último, mencionar, *Piedras, metales preciosos; joyería* del que vendemos 2.416 millones de euros, un 53% más que en 2020 y un 71% más que en 2019.

Para las importaciones madrileñas, se repiten los mismos protagonistas, aunque en primer lugar se sitúa *Combustibles; aceites minerales* del que adquirimos 9.269 millones de euros en 2021, cifra récord, un 178% más que en 2020. De ellos, 2.707 millones corresponden al arancel 271111 *GNL*, procedente mayoritariamente de EEUU, Rusia y Nigeria. Y 2.358 millones corresponden al 2716 *Energía eléctrica* suministrada por Francia y Portugal. *Productos farmacéuticos* contabiliza un volumen de compra de 15.152 millones de euros, cifra récord, lo que supone el 18,6% del total de compras madrileñas. De ellos, 5.405 millones corresponden al arancel 30022010 *vacunas contra los coronavirus*, con Suiza, EE.UU. y Bélgica como proveedores mayoritarios.



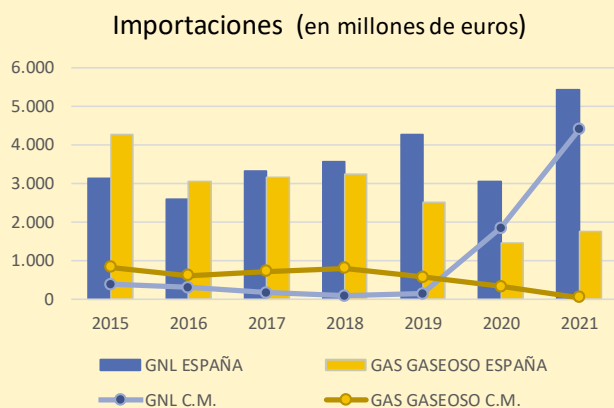
Recuadro II. Evolución de las importaciones de los productos energéticos en la Comunidad de Madrid y en España desde 2018

El capítulo 27 *Combustibles; aceites minerales*, bajo el que aparecen, entre otros bienes, los intercambios de gas y los de energía eléctrica, ha experimentado en los dos últimos años una extraordinaria progresión que intentaremos analizar en este recuadro. De las 16 partidas que componen el capítulo 27, cuatro aglutinan más del 95% en España y el 99% para la Comunidad de Madrid en 2021: 2709 *Aceites crudos de petróleo o de mineral bituminoso*, 2710 *Aceite de petróleo*, 2711 *Gas de petróleo y demás hidrocarburos gaseosos* y 2716 *Energía eléctrica*. Podemos observar en el siguiente gráfico cómo han evolucionado, tanto en España como en la Comunidad de Madrid.



La suma del peso de las dos últimas partidas en la Comunidad de Madrid absorbe casi el 90% del capítulo 27 en 2021, con un crecimiento sobre 2020 del 131%. La evolución de ambas explica gran parte del crecimiento de este capítulo. Por un lado, la partida 2711 acoge las dos subpartidas correspondientes al gas, 271111 Gas Natural Licuado y 271121 Gas en Estado Gaseoso, de las que podemos ver su trayectoria en el gráfico posterior. Las importaciones de gas se han visto afectadas por dos hechos que sustentan la favorable evolución en la Comunidad de Madrid. En

2020, la demanda gasista ha sido un 4% superior a la media de los últimos diez años, confirmando una tendencia sostenida de crecimiento a lo largo de estos últimos años. 2020 ha sido un año marcado también por la entrada en vigor, a partir del 1 de abril, de una **nueva regulación**, que implica otra forma de entender el acceso a la capacidad del Sistema Gasista español: el **tanque virtual de balance**, que aglutina la gestión de las seis plantas de regasificación españolas y virtualiza su almacenamiento en un único punto. Este hecho facilita a los usuarios su gestión comercial, y dota de mayor flexibilidad y liquidez al sistema de plantas de regasificación españolas. Esta nueva regulación se ha implantado con éxito en una situación de excepcionalidad motivada por la pandemia mundial de la COVID-19, cumpliendo con la hoja de ruta establecida por la CNMC. Como consecuencia de esta implantación, aparece la figura del Gestor Técnico del Sistema Gasista que realiza la totalidad de las asignaciones de capacidad, con excepción de salidas a un consumidor final y conexiones internacionales europeas. El Gestor Técnico lo constituye ENAGÁS GTS, S.A.U. con sede social en Madrid. Así, desde abril de 2020, **la Comunidad de Madrid se erige como comunidad importadora de casi la totalidad del GNL que se compra en España.**



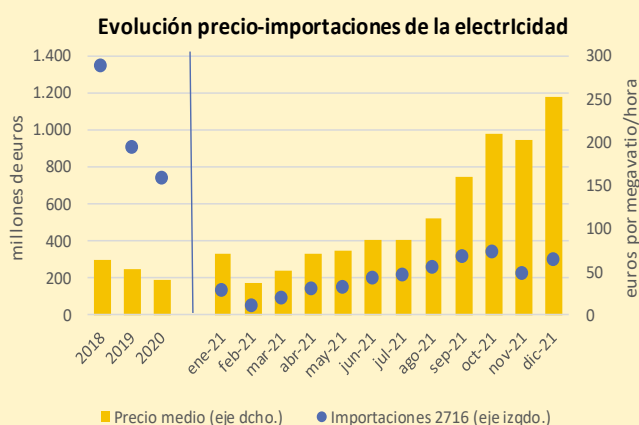
Po otro lado, al finalizar el pasado mes de octubre **Argelia cerró una de las dos tuberías** por las que el gas natural que se extrae en aquél país era conducido a España. Las miradas en el sector se volvieron entonces hacia el transporte marítimo. Se acababa de cerrar un gasoducto que suministraba más del 20% del consumo anual español de esta materia prima y las descargas previstas por barco para noviembre en el sistema español se incrementaron. Así, gran parte del suministro de gas a España llega en forma de gas natural licuado (GNL), en lo que se

denomina buques metaneros y a través de la subpartida 271111.

El transporte por mar supone primero pasar el gas a estado líquido, cargarlo en buques específicos destinados únicamente a este fin, y devolverlo después a estado gaseoso en destino, a través de *regasificadoras*. En España hay seis instalaciones que realizan esta última tarea: Mugaros (A Coruña), Bilbao, Barcelona, Sagunto (Valencia), Cartagena y Huelva.

Como puede verse en las cifras del gráfico anterior, el gas natural licuado (GNL) está ganando protagonismo en los mercados energéticos. Europa es uno de los principales importadores de GNL en el mundo, tras Asia. Y, dentro de Europa, destaca España como el mayor importador de GNL del continente, y el sexto país que más compra del mundo. En 2020, descargaron en España 238 metaneros. EEUU y Nigeria fueron los países de los que se recibió un mayor número de cargamentos (62 y 47) seguidos de Rusia y Qatar (35 y 30).

Por otro lado, la partida 2716 *Energía eléctrica* acoge las importaciones de energía eléctrica a través de Red Eléctrica de España, que constituye el transportista único y operador del sistema eléctrico español (TSO), cuya sede social se ubica en Alcobendas (Comunidad de Madrid). De esta forma, toda la electricidad importada en España se imputa a la Comunidad de Madrid. Los proveedores mayoritarios son Francia y Portugal. Como podemos observar en el gráfico siguiente, las fluctuaciones de los precios de la electricidad han marcado la evolución de las importaciones, que en los últimos meses se sitúa en valores que constituyen récords históricos.



Así se explica cómo el TARIC 27, que recoge, entre otros productos, la importación de gas y electricidad, registra en el año 2020 un incremento interanual en la Comunidad de Madrid del 77,1%, mientras que en España se reduce un 39,3% respecto al año anterior. Al desagregar, la subpartida 271111 GNL observa un incremento del 1.431,4% en 2020 respecto a 2019 para la Comunidad de Madrid, mientras que a nivel nacional experimenta una reducción del 26,7% interanual, dejando de manifiesto el efecto sede de la Comunidad de Madrid con la

entrada en vigor del Gestor Técnico del Sistema. Así, el peso de la Comunidad de Madrid sobre España del GNL comprado ha pasado de un 2,3% en 2018 a un 81,3% en 2021. En 2021, la subpartida 271111 GNL ha registrado un incremento interanual del 197,2% en la Comunidad de Madrid. Por su parte, la partida 2716 *Energía Eléctrica* registra un incremento en 2021 del 220,8% interanual. Así, el capítulo 27 experimenta un incremento en 2021 del 178%, frente a 2020 y constituye la mayor aportación al crecimiento de las importaciones en 2021, con 9,4 puntos, por delante del líder, *Productos farmacéuticos*, que contribuye con 9 puntos.

EVOLUCIÓN DEL CAPÍTULO 27 COMBUSTIBLES, ACEITES MINERALES 2018-2021													
TARIC	AREAS	2018			2019			2020			2021		
		Millones de euros	Tasas anuales	% C.M./ España	Millones de euros	Tasas anuales	% C.M./ España	Millones de euros	Tasas anuales	% C.M./ España	Millones de euros	Tasas anuales	% C.M./ España
CAPÍTULO 27 COMBUSTIBLES, ACEITES MINERAL.	ESPAÑA	47.770,61	18,0		44.685,87	-6,5		27.118,20	-39,3		46.576,84	71,8	
	C.M.	2.521,81	-3,8	5,3	1.880,63	-25,4	4,2	3.331,13	77,1	12,3	9.268,81	178,2	19,9
PARTIDAS		Millones de euros	Tasas anuales	% SOBRE TARIC 27	Millones de euros	Tasas anuales	% SOBRE TARIC 27	Millones de euros	Tasas anuales	% SOBRE TARIC 27	Millones de euros	Tasas anuales	% SOBRE TARIC 27
2711 Gas petroleo y demas hidrocarburos	ESPAÑA	7.671,20	9,0	16,1	7.532,51	-1,8	16,9	5.086,41	-32,5	18,8	9.602,39	88,8	20,6
	C.M.	880,75	0,6	34,9	693,12	-21,3	36,9	2.349,52	239,0	70,5	6.089,05	159,2	65,7
271111 Gas natural, licuado	ESPAÑA	3.545,91	7,2	7,4	4.266,52	20,3	9,5	3.126,24	-26,7	11,5	7.017,90	124,5	15,1
	C.M.	81,21	-49,0	3,2	125,38	54,4	6,7	1.919,95	1.431,4	57,6	5.706,97	197,2	61,6
2716 Energía eléctrica	ESPAÑA	1.343,58	13,5	2,8	904,87	-32,7	2,0	734,86	-18,8	2,7	2.357,82	220,9	5,1
	C.M.	1.343,58	13,5	53,3	904,87	-32,7	48,1	734,79	-18,8	22,1	2.357,82	220,9	25,4

Fuente: AEAT

IV.2.C. Inversión directa exterior

Aumenta la inversión extranjera recibida en Madrid, aunque continúa por debajo de los niveles del año anterior.

La inversión directa exterior (IDE) recibida en Madrid en el tercer trimestre 2021, descontando en Entidades de Tenencia de Valores Extranjeros (ETVE), se sitúa en 4.438 millones de euros; aumenta un 251,9% respecto al segundo trimestre y disminuye un 1,4% en términos interanuales. En el conjunto nacional se observa también un incremento de la IDE recibida en el trimestre que, igualmente, se sitúa un 1,5% por debajo de la de hace un año. Madrid continúa resultando el destino preferente de la inversión en España, concentrando el 73,3% del total nacional.

Se aprecia una composición diversa en cuanto al origen de la inversión recibida en Madrid en el tercer trimestre. Son tres los países que concentran el 61,6% de la IDE en la región: Japón (28,1% del total), que dirige su inversión a *suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire y programación y consultoría*; Rusia (18,1%), que invierte exclusivamente en *comercio al por menor*; y EE.UU. (15,5%), con mayor diversificación sectorial (*educación, programación y consultoría, construcción de edificios...*).

Desde el punto de vista sectorial, las tres primeras ramas en importancia concentran el 60,2% del total. El principal destino es *suministro de energía*, que supone el 26,2%, seguida de *comercio al por menor* (18,2%) y de *programación y consultoría* (15,7%).

En el acumulado hasta el tercer trimestre, la IDE recibida disminuye considerablemente respecto a la efectuada en similar periodo de 2020, un 34,9%, situándose la cifra total en 7.878 millones de euros. EE.UU., Japón y Reino Unido aparecen como los principales inversores en la región, con el 45,3% del total. Por sectores, las tres primeras ramas, las mismas que en el tercer trimestre, aglutinan el 47,8% del total. Así, *suministro de energía* representa el 25,8%, *programación y consultoría* el 11,4% y *comercio al por menor* el 10,6%.

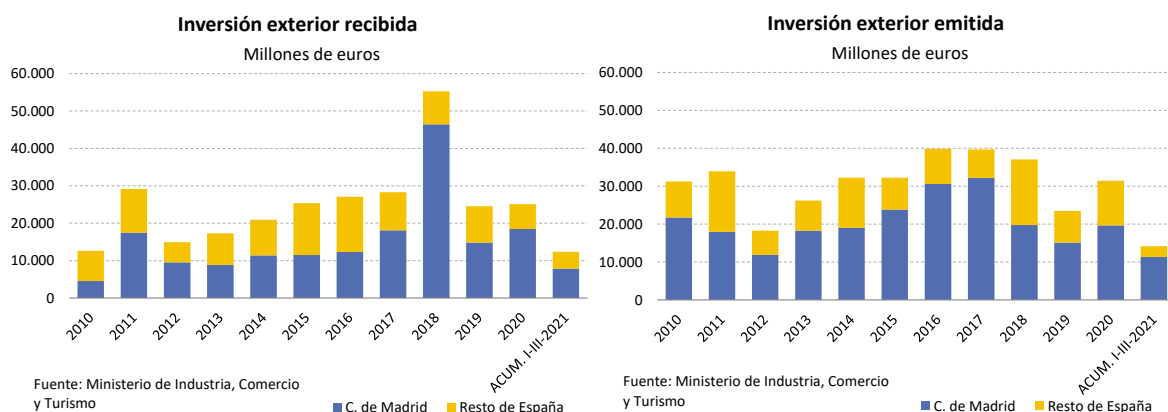
La inversión de la región en el exterior se modera considerablemente en el tercer trimestre.

La inversión bruta efectuada por Madrid en el extranjero en el tercer trimestre de 2021, excluyendo la realizada en ETVE, se reduce considerablemente, un 86,6% intertrimestral y un 78,5% interanual, situándose en 1.154 millones de euros. También experimenta severas caídas la inversión acometida por el conjunto nacional, de la que Madrid representa el 61,2% en este trimestre.

El primer destino de la IDE emitida desde Madrid es Francia, que supone el 34,7% del total, dirigida casi exclusivamente a *actividades inmobiliarias*. El resto de la inversión está más dispersa geográficamente, destacando Brasil con el 14,5%, que se dirige principalmente a la *industria de la alimentación*, seguido de otros destinos de Latinoamérica, como Perú y México.

En términos sectoriales, la IDE emitida aparece muy concentrada; sólo las dos primeras ramas aglutinan el 69,3% del total: *actividades inmobiliarias* y *servicios financieros excepto seguros*. La tercera rama inversora en el exterior, *industria de la alimentación*, supone el 14,6% del total.

Considerando la inversión efectuada por la Comunidad de Madrid en el exterior en lo que va de año, se observa una disminución de un 9,7% respecto al mismo periodo de 2020, por un total de 11.331 millones de euros. Un destino destaca especialmente sobre el resto: el Reino Unido, que concentra el 66,4% del total, seguido a mucha distancia de México (8,6%) y EE.UU. (5,6%). Por sectores, sobresale por encima de todos, *servicios financieros excepto seguros*, que aglutina el 80,6% del total.



Principales países de origen de la inversión extranjera en la Comunidad de Madrid. Detalle flujo sectorial				
Origen de la inversión	Sector de inversión	Volumen (millones €)	Peso en total de cada país	Peso sobre el total de la CM
3º TRIMESTRE 2021				
1 JAPON	Total sectores	1.246,0	100,0	28,1
	35 SUMINISTRO DE ENERGÍA ELÉCTRICA, GAS, VAPOR Y AIRE	739,3	59,3	16,7
	62 PROGRAMACIÓN,CONSULTORÍA,OTRAS ACTIVIDADES RELAC.	500,7	40,2	11,3
	72 INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO	6,0	0,5	0,1
2 RUSIA	Total sectores	802,5	100,0	18,1
	47 COMERCIO AL POR MENOR, EXCEPTO DE VEHÍCULOS DE MOTOR	802,5	100,0	18,1
	-	0,0	0,0	0,0
	-	0,0	0,0	0,0
3 ESTADOS UNIDOS	Total sectores	686,4	100,0	15,5
	85 EDUCACIÓN	177,7	25,9	4,0
	62 PROGRAMACIÓN,CONSULTORÍA,OTRAS ACTIVIDADES RELAC.	142,3	20,7	3,2
	41 CONSTRUCCIÓN DE EDIFICIOS	129,2	18,8	2,9
Subtotal IDE Recibida 3 primeros países		2.734,9	-	61,6
Total IDE Recibida		4.438,2	-	100,0
ACUMULADO I - III TR 2021				
1 ESTADOS UNIDOS	Total sectores	1.282,5	100,0	16,3
	93 ACTIVIDADES DEPORTIVAS, RECREATIVAS Y DE ENTRETENIM.	226,0	17,6	2,9
	85 EDUCACIÓN	185,1	14,4	2,4
	41 CONSTRUCCIÓN DE EDIFICIOS	159,9	12,5	2,0
2 JAPON	Total sectores	1.257,4	100,0	16,0
	35 SUMINISTRO DE ENERGÍA ELÉCTRICA, GAS, VAPOR Y AIRE	739,3	58,8	9,4
	62 PROGRAMACIÓN,CONSULTORÍA,OTRAS ACTIVIDADES RELAC.	500,7	39,8	6,4
	77 ACTIVIDADES DE ALQUILER	9,6	0,8	0,1
3 REINO UNIDO	Total sectores	1.025,3	100,0	13,0
	35 SUMINISTRO DE ENERGÍA ELÉCTRICA, GAS, VAPOR Y AIRE	428,2	41,8	5,4
	11 FABRICACIÓN DE BEBIDAS	149,8	14,6	1,9
	65 SEGUROS,REASEGURO.FONDOS PENSION, EXCEPTO S.SOCIAL	103,3	10,1	1,3
Subtotal IDE Recibida 3 primeros países		3.565,2	-	45,3
Total IDE Recibida		7.878,1	-	100,0

Fuente: Elaboración propia a partir de datos del Ministerio de Industria, Comercio y Turismo

Principales países de destino de la inversión extranjera emitida desde la Comunidad de Madrid. Detalle flujo sectorial.				
Destino de la inversión	Sector origen de la inversión	Volumen (millones €)	Peso en total de cada país	Peso sobre el total de la CM
3º TRIMESTRE 2021				
1 FRANCIA	Total sectores	400,3	100,0	34,7
	68 ACTIVIDADES INMOBILIARIAS	399,3	99,8	34,6
	63 SERVICIOS DE INFORMACIÓN	1,0	0,2	0,1
	99 ACTIV. ORGANIZACIONES Y ORGANISMOS EXTRATERRITORIAL	0,0	0,0	0,0
2 BRASIL	Total sectores	167,2	100,0	14,5
	10 INDUSTRIA DE LA ALIMENTACIÓN	150,1	89,7	13,0
	52 ALMACENAMIENTO Y ACTIVIDADES ANEXAS AL TRANSPORTE	16,7	10,0	1,4
	64 SERVICIOS FINANCIEROS,EXCEP.SEGUROS Y FONDOS PENSION	0,5	0,3	0,0
3 PERU	Total sectores	98,7	100,0	8,6
	64 SERVICIOS FINANCIEROS,EXCEP.SEGUROS Y FONDOS PENSION	95,0	96,2	8,2
	58 EDICIÓN	3,7	3,8	0,3
	99 ACTIV. ORGANIZACIONES Y ORGANISMOS EXTRATERRITORIAL	0,0	0,0	0,0
Subtotal IDE EMITIDA 3 primeros países		666,3	-	57,7
Total IDE EMITIDA		1.153,9	-	100,0
ACUMULADO I - III TR 2021				
1 REINO UNIDO	Total sectores	7.529,4	100,0	66,4
	64 SERVICIOS FINANCIEROS,EXCEP.SEGUROS Y FONDOS PENSION	7.528,4	100,0	66,4
	20 INDUSTRIA QUÍMICA	0,2	0,0	0,0
	68 ACTIVIDADES INMOBILIARIAS	0,1	0,0	0,0
2 MEXICO	Total sectores	972,5	100,0	8,6
	64 SERVICIOS FINANCIEROS,EXCEP.SEGUROS Y FONDOS PENSION	526,6	54,1	4,6
	20 INDUSTRIA QUÍMICA	219,0	22,5	1,9
	23 FABRICACIÓN DE OTROS PRODUCTOS MINERALES NO METÁLICO	167,8	17,3	1,5
3 ESTADOS UNIDOS	Total sectores	636,4	100,0	5,6
	64 SERVICIOS FINANCIEROS,EXCEP.SEGUROS Y FONDOS PENSION	268,9	43,5	2,4
	23 FABRICACIÓN DE OTROS PRODUCTOS MINERALES NO METÁLICO	254,4	41,2	2,2
	42 INGENIERÍA CIVIL	47,2	7,6	0,4
Total IDE EMITIDA		11.331,5	-	100,0
Subtotal IDE EMITIDA 3 primeros países		9.138,3	-	80,6

Fuente: Elaboración propia a partir de datos del Ministerio de Industria, Comercio y Turismo

IV.2.D. Actividad productiva

1. Industria

El Valor Añadido Bruto industrial crece un 5,3% en 2021.

Según los datos de la Contabilidad Regional Trimestral de la Comunidad de Madrid referidos al cuarto trimestre de 2021, el VAB industrial frena su recuperación en este periodo y se contrae ligeramente, un 0,1% respecto al periodo anterior. En términos interanuales se observa un crecimiento significativo del 3,9%, si bien más moderado que el del tercer trimestre (5,3%), con lo que termina el año situándose un 3% por debajo del nivel pre-pandemia. En el conjunto de 2021, el VAB industrial avanza un 5,3% en la Comunidad de Madrid, tras experimentar una caída del 8,6% en 2020.

El Índice de Producción Industrial (IPI) cerca de la restauración de los niveles precovid, aunque con altibajos a lo largo de 2021.

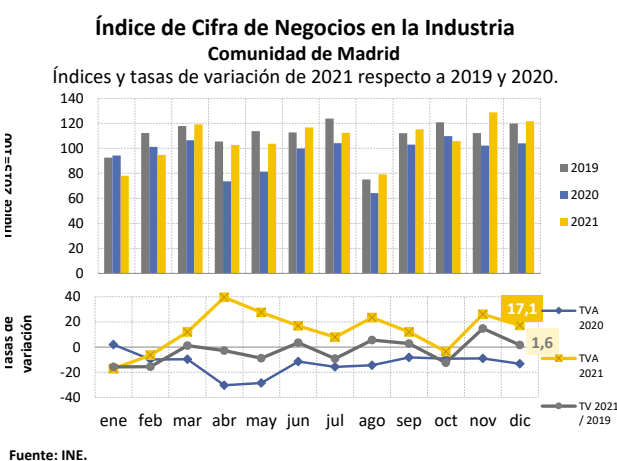
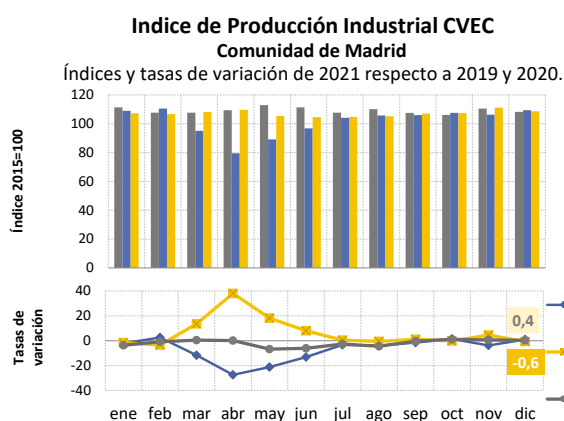
El IPI en la Comunidad de Madrid vuelve a debilitarse en el último mes del año, cerrando así un 2021 de evolución altamente irregular. Tras el repunte de noviembre, el IPI anota una reducción interanual del 0,6% en diciembre, con datos corregidos de estacionalidad y calendario (CVEC). Con estos datos, aún provisionales, el indicador se situaría un 0,4% por encima del valor de diciembre de 2019, al igual que en octubre y noviembre. En España, también con datos CVEC, se observa una desaceleración del crecimiento del indicador hasta el 1,3%, alcanzando un nivel similar al del mismo mes de 2019.

En promedio anual, con datos CVEC, el IPI aumenta en la región un 5,5% frente a 2020, aunque se sitúa un 1,9% por debajo de 2019. En España, el indicador anota un incremento interanual del 7,2% en 2021, que se torna en una reducción del 3,0% al comparar con 2019.

En cuanto a la evolución de los cuatro componentes del IPI en la Comunidad de Madrid en diciembre, en términos interanuales y CVEC, destaca el retroceso del índice de energía tras el repunte de noviembre. El resto muestran avances, bienes intermedios y bienes de consumo en clave de desaceleración, y bienes de equipo mejorando frente a las caídas de los meses anteriores. Tomando los datos globales de 2021, todos los componentes del IPI crecen, con bienes intermedios a la cabeza (11,7%), seguido de bienes de equipo (7,3%), energía (3,8%) y bienes de consumo (3,3%), aunque energía es el único que logra superar los valores previos a la pandemia.

El Índice de Cifra de Negocios en la Industria mejora de forma más clara frente a los malos resultados de 2020.

El Índice de Cifra de Negocios en la Industria de la Comunidad de Madrid continúa mejorando progresivamente, con un crecimiento en diciembre de 2021 del 17,1%. En el conjunto del año, el índice avanza, en promedio, un 11,7% frente a 2020, año en el que se contrajo un 13,2%. No obstante, aunque en diciembre, como ya ocurrió previamente, se sitúa por encima del índice registrado en el mismo mes de 2019, como referencia precovid, en el promedio de 2021 resulta aún un 3,1% inferior al de 2019 en su conjunto.



2. Construcción

La edificación impulsa el avance de la licitación que registra los mayores niveles desde 2009, reforzado por la obra civil en el segundo semestre. Los indicadores adelantados señalan cambios en las preferencias habitacionales que la pandemia parece haber reforzado.

En el conjunto del año 2021, la licitación pública en construcción ha registrado los mayores niveles de actividad de los últimos doce años por un importe de 3.232 millones de euros, lo que supone un avance del 27% respecto a 2020 y del 16,7% en relación a 2019. Estos valores han sido posibles gracias a un cuarto trimestre en el que se ha prolongado el dinamismo evidenciado en trimestres anteriores; se han licitado 810,8 millones de euros, cuantía que sólo fue superada por los cuartos trimestres del periodo 2004 a 2009, superando en un 42,7% el nivel registrado en el cuarto trimestre de 2019.

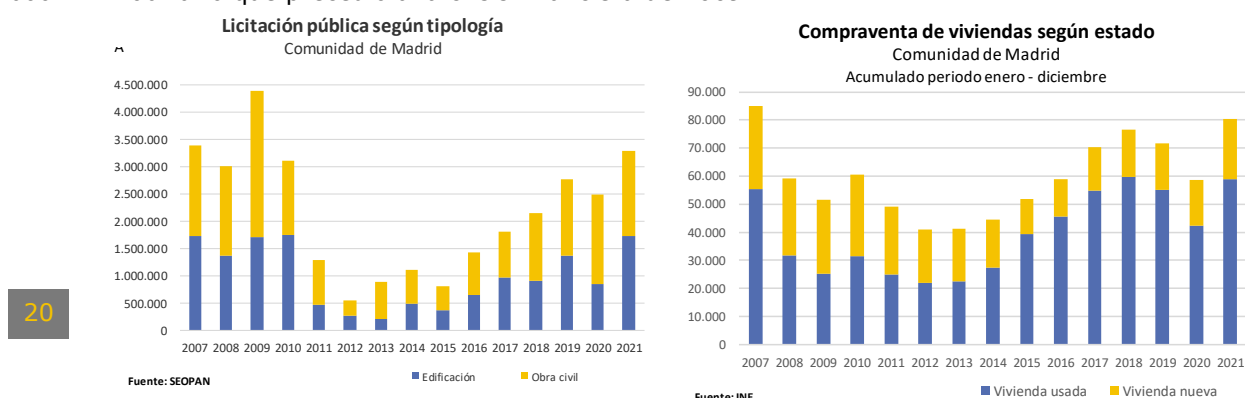
En cuanto a su composición, la cuantía anual se reparte de manera casi idéntica entre los segmentos de edificación y obra civil (53,6% y 48,7% respectivamente), si bien es edificación el principal artífice del crecimiento de la licitación total, al duplicarse en relación a la efectuada en 2020 y superando en un 25,7% la publicada en 2019. La obra civil, por su parte, y a pesar de la reactivación del segundo semestre, permanece un 4.6% por debajo de los de 2020, aunque un 13,1% por encima de los pre-pandemia. Así, en el cuarto trimestre de 2021, 6 de cada 10 euros licitados en la región corresponden a obra civil, hasta alcanzar los 483,7 millones, cuantía que duplica muy ampliamente la registrada en los mismos trimestres de 2019 y 2020. La licitación de edificación, que había alcanzado máximos relativos en el segundo trimestre de 2021, continúa moderándose, con un importe total de 327 millones en el cuarto trimestre; aunque crece en términos interanuales, se sitúa aún un 14,4% por debajo del mismo trimestre de 2019.

Los visados de dirección de obra del colegio de arquitectos técnicos, con información hasta noviembre, confirman el dinamismo del mercado residencial en 2021; los 3.960 edificios suponen el mayor volumen desde 2008 para este periodo, ligeramente por encima de los de 2017 y 2018. En términos de viviendas, sin embargo, se observa una reducción de 17.228 en los once primeros meses de 2021, el segundo menor valor del último lustro, tras 2020; esto permite pensar en un cambio en las tendencias habitacionales, reforzado por la pandemia. En relación a los indicadores retrasados de actividad, las certificaciones de fin de obra avalan el buen momento vivido por el sector, y, a falta del dato de diciembre, en 2021 superan ampliamente los volúmenes anuales del periodo 2013-2019, no así los de 2020; se observan, no obstante, menores volúmenes de certificación a partir de agosto de 2021 vinculados con el parón de la actividad 18 meses antes por motivo de la pandemia.

El mercado residencial muestra un singular dinamismo, y se conforma como el adalid de la reactivación de la construcción.

La evolución postpandemia del segmento residencial ha resultado diferencial, adelantándose a la recuperación de la actividad global de la economía e incluso del empleo, impulsada por la inversión de parte del ahorro acumulado durante el confinamiento. Así, la compraventa de vivienda ha registrado a lo largo de 2021 valores excepcionalmente altos. En el cuarto trimestre, las 18.475 operaciones formalizadas, según la Estadística de Transmisiones de Derechos de la Propiedad (ETDP) del INE, suponen la mayor cuantía para este periodo de toda la serie, desde 2007, y superan en un 12,2% las registradas en el cuarto trimestre de 2019. De nuevo, es el segmento de vivienda nueva el que observa el avance más abultado respecto al cuarto trimestre de 2019, con un 16,5% de crecimiento frente al 10,8% de la vivienda usada; las 13.758 transacciones de vivienda usada, por su parte, son las más elevadas de la serie para un cuarto trimestre, lo que no ocurre con las 4.717 transacciones de vivienda nueva, que presentaban registros superiores entre 2007 y 2010. Recordemos que las operaciones de vivienda usada marcaron en el tercer trimestre su máximo histórico, con 16.637 operaciones, y cierran 2021 con cerca de 59.000 operaciones, tan sólo 700 por debajo del techo absoluto de 2018.

La estadística hipotecaria revela que las 68.000 operaciones formalizadas en 2021, con información hasta noviembre, se sitúan por encima de los niveles pre-pandemia, superando así la relativa debilidad que caracterizó el inicio de año. Hay que remontarse a 2010 para encontrar una actividad hipotecaria mayor a la de 2021; no obstante, la cifra actual es aproximadamente la mitad que la registrada en el boom inmobiliario que precedió a la crisis financiera de 2009.



3. Servicios

Continúa el crecimiento del VAB del sector servicios en el cuarto trimestre de 2021.

Continúa la recuperación de la economía de la región iniciada en el segundo trimestre y atribuible a las sucesivas desescaladas y a los avances en la vacunación. En particular, el VAB real de los servicios, corregido de variaciones estacionales y de calendario (CVEC), crece el 3,2% respecto del trimestre anterior, y lo mismo en términos interanuales. Esta evolución mejora el comportamiento anual del VAB de los servicios, que crece el 6% en 2021, frente a una caída del 10,1% en 2020. Sin embargo, el volumen de los servicios en la región se sitúa, en 2021, aún un 4,7% por debajo de los niveles pre-pandemia.

Todas las ramas que conforman el agregado de servicios presentan, respecto del trimestre anterior, crecimientos del VAB real (CVEC), destacando *Servicios de distribución y hostelería*, el 6,1%; *Servicios a empresas y financieros*, con el 2,3%; y *Otros servicios*, el 1,8%. En el cuarto trimestre de 2021 y en términos interanuales, todas las ramas presentan importantes crecimientos: los *Servicios de distribución y hostelería* el 7,5%, los *Servicios a empresas y financieros* el 2% y *Otros servicios* el 1,5%.

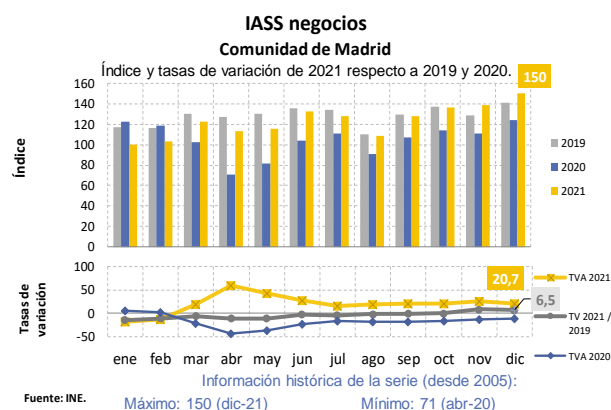
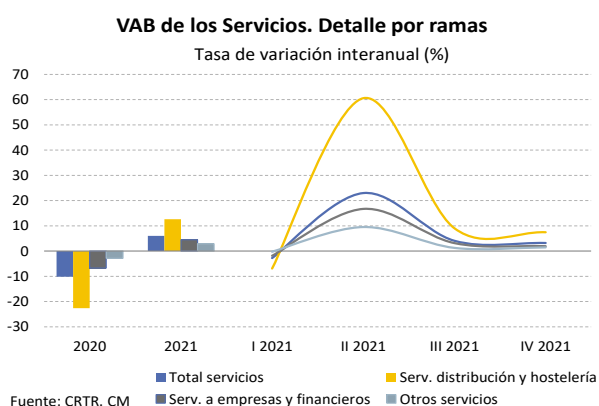
Los Indicadores de Actividad del Sector Servicios (IASS) mantienen el crecimiento anual tanto en la Comunidad de Madrid como en España, y el índice de negocios se sitúa por encima de los niveles pre-pandemia.

En el cuarto trimestre de 2021, la media trimestral del IASS crece el 22,1% respecto del cuarto del año anterior, por un 19,7% en España. Este incremento continúa por tercer trimestre consecutivo con el patrón de crecimiento iniciado en el segundo trimestre de 2021. Por primera vez, tanto en la Comunidad como en España, en este cuarto trimestre el nivel es superior al de pre-pandemia, un 4,7% más en la región respecto del cuarto trimestre de 2019 y un 5,6% en el caso de España. Además, el dato del índice de diciembre de 2021 en la región, con 150,2, marca el máximo nivel desde el inicio de la serie en el año 2005.

El índice de ocupación del IASS muestra, por su parte, tanto en la Comunidad de Madrid como en España una recuperación similar al del índice de negocios, aunque a menor ritmo. La media del cuarto trimestre de 2021 en la Comunidad crece el 3,6% respecto del cuarto del año anterior, por un 3,8% en España y, de la misma manera que el de negocios, mantiene los incrementos desde el segundo trimestre de 2021. No obstante, el nivel medio trimestral en este cuarto trimestre se encuentra por debajo de los niveles pre-pandemia, ya que caen el 0,8% en la región y el 1,4% en España respecto del cuarto de 2019.

El tráfico aéreo de viajeros y mercancías y el transporte en metro y autobús urbano mejoran su comportamiento, aunque siguen todavía por debajo del nivel pre-pandemia, salvo mercancías.

El movimiento de viajeros en el aeropuerto Adolfo Suarez Madrid Barajas se incrementa en el cuarto trimestre de 2021 hasta los aproximadamente 9.200.000 viajeros, frente a los 2.400.000 del mismo período de 2020, aún muy por debajo de los 15.100.000 del cuarto de 2019. Sin embargo, el tráfico de mercancías en el aeropuerto de Madrid avanza un 32,6% interanual en el cuarto trimestre de 2021, y se sitúa por encima de niveles pre-pandemia, creciendo el 0,3% en relación con el cuarto trimestre de 2019.



En el cuarto trimestre de 2021, el transporte urbano en el Metro de Madrid presenta un importante crecimiento interanual del 51,7%, pero cede el 25,8% respecto del mismo trimestre de 2019. Análogo comportamiento muestra el del transporte urbano en autobús, creciendo el 31,4% respecto del cuarto trimestre de 2020, aunque cayendo el 23,5% respecto del cuarto de 2019.

En el cuarto trimestre de 2021 continúa la recuperación de la Cifra de Negocios y de la Ocupación de los Índices de Comercio al por Menor (ICM) en la Comunidad de Madrid.

La media trimestral del índice deflactado de cifra de negocios del ICM en la Comunidad de Madrid presenta crecimientos anuales desde el tercer trimestre de 2020, situándose desde entonces en niveles pre-pandemia. En este cuarto trimestre de 2021, el índice crece el 2,3%, dos décimas más que el trimestre anterior y es un 4,4% superior al mismo trimestre de 2019.

En España la media trimestral del índice en el cuarto trimestre de 2021 cae el 0,2% respecto del mismo de 2020, rompiendo con los crecimientos de los dos trimestres anteriores, si bien estos condicionados por la comparación con los malos datos del año de pandemia. Respecto del cuarto de 2019, la caída es del 3%.

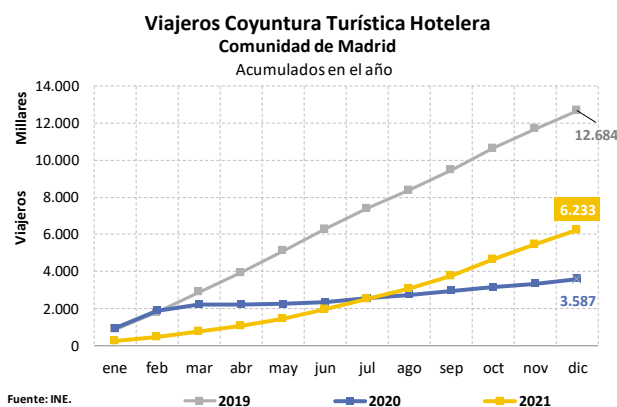
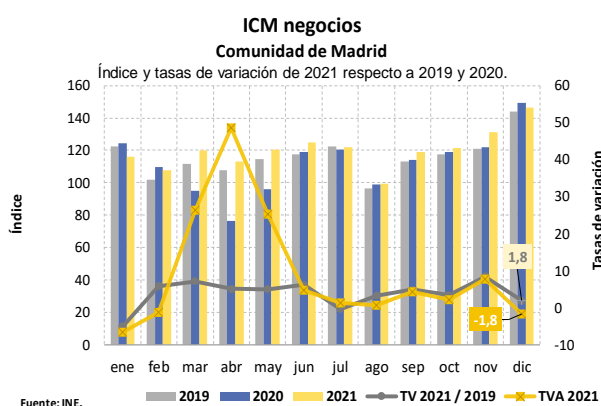
A su vez, en el cuarto trimestre de 2021 la media trimestral del índice de ocupación del ICM avanza en la Comunidad de Madrid el 2,9% por un 2,3% en España, y continúa con la senda acelerada de crecimiento que se inició en el segundo trimestre de ese año; sin embargo, en relación con el mismo trimestre de 2019, cae el 1,3%, por un 1,1% en España.

Se observa una mejora de la actividad hotelera de la Comunidad de Madrid en el cuarto trimestre de 2021, pero aún se encuentra por debajo de los niveles pre-COVID.

Las comparaciones de las variables de ocupación hotelera del año 2021 con el año 2020 vienen condicionadas por la entrada en vigor de la Orden SND/257/2020 de 19 de marzo, que establece la suspensión de apertura al público de establecimientos de alojamiento turístico desde finales de marzo de 2020, a lo largo de abril y hasta mediados de mayo de 2020.

En el cuarto trimestre de 2021 se han recibido algo más de 2.470.000 viajeros frente a los más de 631.000 viajeros recibidos en el cuarto trimestre del año anterior, continuando la trayectoria iniciada en el segundo trimestre de 2021. No obstante, el nivel está todavía por debajo de los datos pre-pandemia; en este cuarto trimestre de 2021 vinieron el 23,1% de turistas menos que en el mismo trimestre de 2019, cuando fueron más de 3.215.000 los viajeros que visitaron nuestra región. Prácticamente dos de cada tres, el 65,3%, fueron españoles.

Las pernoctaciones en la Comunidad de Madrid siguen un comportamiento paralelo al de entrada de viajeros. En el cuarto trimestre de 2021 pernoctaron algo más de 5.000.000 viajeros, más que en el cuarto de 2020, cuando se dieron 1.200.000 pernoctaciones, pero menos que en el cuarto de 2019, cuando alcanzaron las 6.511.000.



Recuadro III. Situación del turismo en la Comunidad de Madrid en 2021 a través de las variables de la encuesta de coyuntura turística hotelera

El turismo está siendo uno de los sectores más afectados por la pandemia. La interacción personal asociada a sus actividades resulta afectada por las restricciones implantadas para contener la transmisión del virus: restricciones internacionales a los viajes a España, así como distintas limitaciones en la actividad y en la movilidad nacional. Con el fin de evaluar el grado de recuperación de esta actividad a lo largo de 2021, las comparaciones se realizan con los datos registrados en 2019. La observación de algunas variables especiales de la oferta turística nos permitirá observar su asimétrica recuperación.

El número de pernoctaciones en el último mes del año se sitúa en 1.593.177, apreciándose una contracción del 20,9% respecto a diciembre de 2019, que refleja la paulatina atenuación de los ritmos de caída que, desde abril, se vienen produciendo, tras mantenerse por encima del -70% en los cuatro primeros meses de 2021, como consecuencia del impacto ocasionado entonces por la 3ª ola, como muestra el Gráfico 1.

En el conjunto del año 2021, las 12.565.606 pernoctaciones en la Comunidad de Madrid suponen una reducción del 51% respecto a las registradas en 2019.

Las restricciones generalizadas a los viajes y la baja confianza de los viajeros suponen una reducción en las llegadas de turistas internacionales, lo que se refleja en el marcado sesgo de la recuperación de las pernoctaciones hacia el mercado nacional en la Comunidad de Madrid, y que queda evidenciado con el último dato de diciembre 2021, donde el 61,5% del total de pernoctaciones se corresponde a residentes frente al 38,5% de las efectuadas por no residentes, cifras muy alejadas de la situación en diciembre de 2019 cuando el 50,2% de las pernoctaciones fueron efectuadas por residentes en el extranjero. (Gráfico 3)

Así, las pernoctaciones de residentes se sitúan en diciembre en valores sólo un 2,5% inferiores a las de 2019, mientras que, en el conjunto del año 2021, las pernoctaciones totales de residentes caen un 30,6% respecto a 2019. Las correspondientes a los no residentes, sin embargo, reflejan en el último mes del año una reducción del 39,3% en relación a diciembre 2019, que se eleva hasta el 66,8% cuando se computa el año en su conjunto. Esta menor recuperación del mercado internacional está vinculada con la normalización incompleta de las actividades tractoras del turismo de negocios (congresos y ferias), al haberse visto disminuida la presencialidad en reuniones y congresos. (Gráfico 4)

La recuperación de las pernoctaciones hoteleras, por su parte, se produce de forma más lenta que en el conjunto nacional, especialmente en lo que se refiere a los visitantes extranjeros, con una caída del 30,8% en diciembre frente a la del 63,4% en el cómputo global del año en España. Esto es consecuencia de las características propias de la región: su diferente estacionalidad, el predominio del turismo urbano y, especialmente, por el importante peso del turismo de negocios, cuyo patrón temporal de recuperación difiere del observado en el turismo vacacional. Este último hecho está relacionado con la temprana aparición de nuevas olas de contagios a lo largo del otoño en nuestros principales países emisores, dado que la complejidad del entorno en el que opera actualmente el sector turístico también obliga a tener en consideración la evolución de la pandemia en los países de origen de nuestros turistas extranjeros. (Gráfico 2).

El grado de ocupación por plaza hotelera en la región alcanzó el 46% en el último mes de 2021 frente al 56,5% de diciembre de 2019, lo que sitúa la tasa de variación respecto a 2019 en -18,6%, por un -40,8% en el conjunto del año. Este menor deterioro del grado de ocupación que el de las pernoctaciones se debe principalmente a la reducción del número de plazas estimadas, que se sitúa, en el último dato de diciembre 2021, en 110.740 plazas, esto es, 2.784 menos que en diciembre de 2019 y un 2,5% por debajo en términos relativos. (Gráficos 5 y 6).

Por lo tanto, la normalización en la oferta de plazas, entendida como recuperación de los niveles previos a la pandemia, se ha producido con anterioridad a la reactivación completa de su demanda (pernoctaciones). En esta misma línea apunta la evolución del número de establecimientos operativos y el empleo: se encontraban abiertos 1.012 en diciembre, un 12,8% por debajo de los registrados en diciembre de 2019; y las 12.415 personas empleadas en diciembre 2021 suponen un 17,9% menos que en el mismo mes de 2019. (Gráficos 7 y 8).

De lo anterior se infiere que los establecimientos que continúan cerrados serían los de menor tamaño relativo (medido en número de plazas) y con mayor personal por plaza, características ambas compatibles con los hoteles de más alto rango, en los que mayor peso suele tener las pernoctaciones de turistas extranjeros, vinculado al turismo de negocios, ferias e incentivos, con un gran peso en la región.

Se puede concluir por lo tanto que, a lo largo de 2021 se ha evidenciado la consolidación del proceso de recuperación del turismo en la Comunidad de Madrid, fuertemente afianzado en el mercado nacional, que prácticamente ya alcanzaba a final de año niveles muy similares a los de antes de la crisis sanitaria. No obstante, el segmento doméstico no puede neutralizar el efecto de la caída de la demanda extranjera, muy vinculada al turismo de negocios.

Los primeros datos conocidos de 2022, referidos a enero, evidencian un notable retroceso en los patrones de recuperación de la demanda señalados, vinculado con la magnitud de la sexta ola de contagios, tanto en términos de incidencia como de globalización de la misma

Gráfico 1

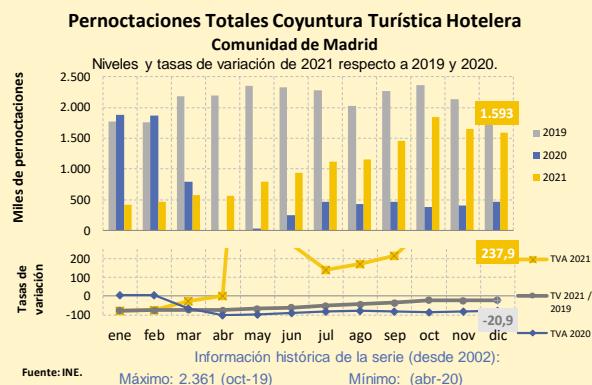


Gráfico 2

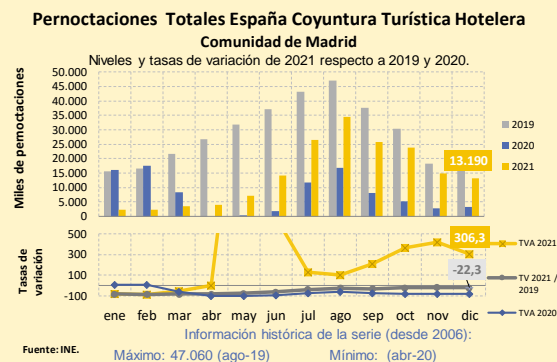


Gráfico 3

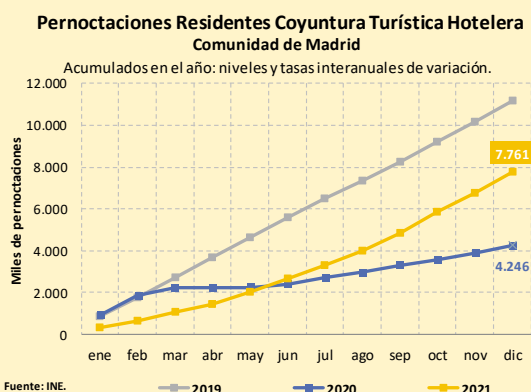


Gráfico 4

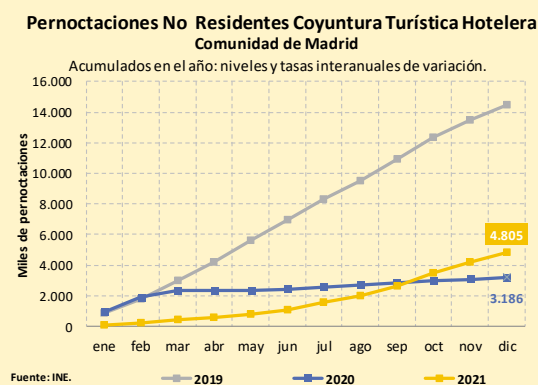


Gráfico 5

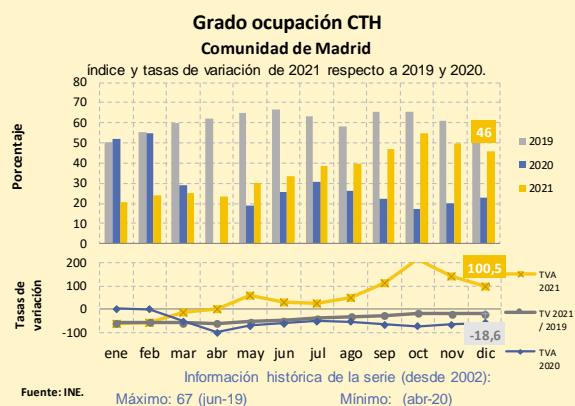


Gráfico 6

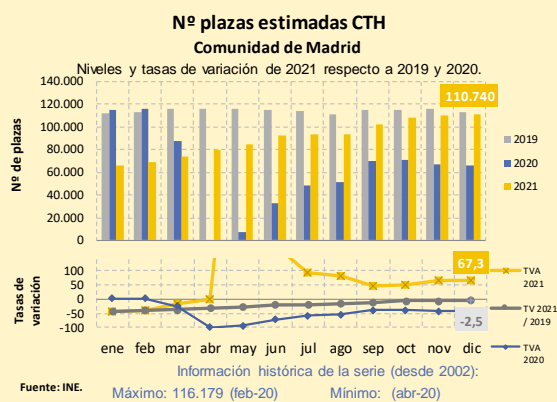


Gráfico 7

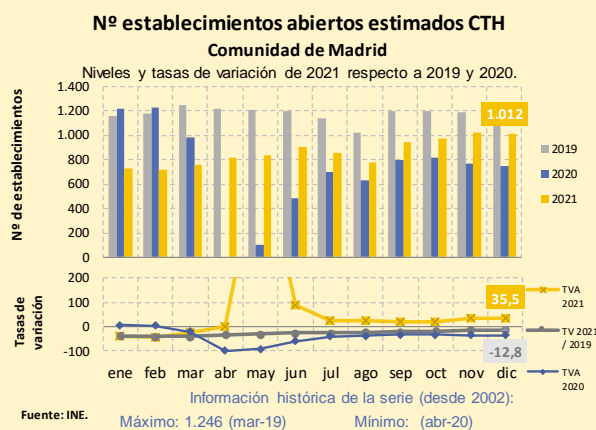
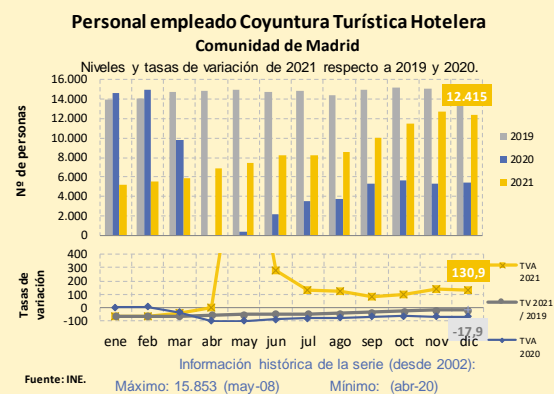


Gráfico 8



IV.3. Precios y salarios

La escalada de precios de la electricidad y los carburantes se prolonga hasta el cuarto trimestre de 2021 y lanza la inflación general hasta el máximo de los últimos 20 años. La subyacente, más contenida, muestra un moderado perfil ascendente.

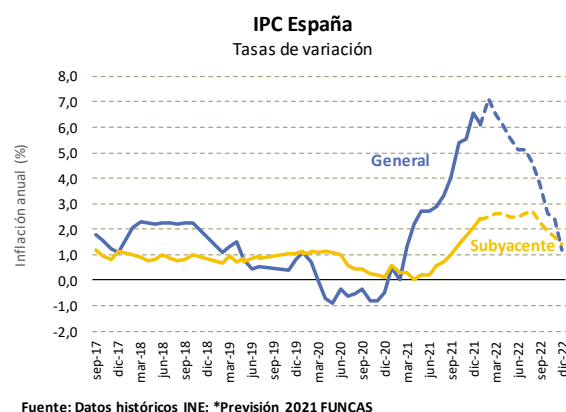
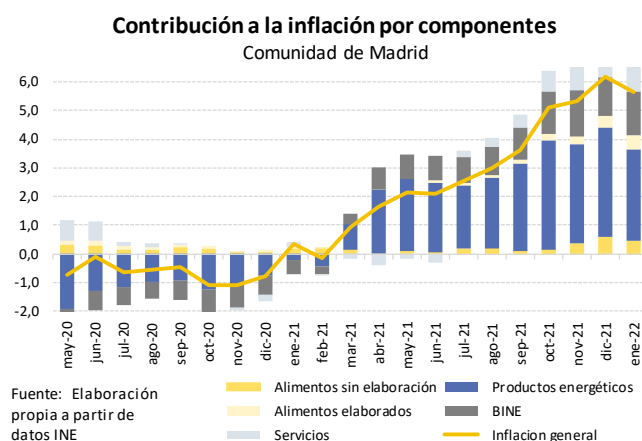
La inflación de la Comunidad de Madrid acelera su escalada en el último trimestre del año, cerrando el año con un valor del 6,2%, el más elevado de los últimos 20 años. Así, la inflación media en la Comunidad de Madrid en el cuarto trimestre del año es del 5,5%, por un 3,1% en el tercer trimestre de 2021. Y la media del año 2021 se cifra en el 2,7%, cuando fue del -0,4% en 2020. El último dato publicado, correspondiente a febrero para el conjunto de España, aumenta la escalada alcista hasta el 7,4%.

Las contribuciones al alza más destacadas en la variación de la inflación en el cuarto trimestre corresponden a 'Vivienda', 'Alimentos y bebidas no alcohólicas' y 'Restaurantes y hoteles'. El primer grupo se ve afectado directamente por el encarecimiento de la electricidad; así, el subgrupo *Electricidad, gas y otros combustibles* alcanza en diciembre una inflación del 49,4%, el máximo para ese subgrupo. En el posterior gráfico de la izquierda podemos observar el papel protagonista que ejerce el componente energético sobre la escalada de la inflación. 'Alimentos y bebidas no alcohólicas' sitúa su inflación en diciembre en el 5,2%, situándose como el tercer grupo más inflacionista tras los dos afectados directamente por la subida de los productos energéticos. Algunos alimentos destacan por el fuerte encarecimiento: *Aceites y grasas* (tasa en torno al 25% los tres meses), *Carne de ovino* 23,8% en diciembre (6,9% en octubre) y *Frutas frescas*, que avanza desde el 0,5% de octubre al 8,4% de diciembre. La contribución de 'Restaurantes y hoteles' tiene su origen en la evolución de *Servicios de alojamiento*, con una inflación media en el último trimestre en torno al 30%, que no obedece realmente a una fuerte subida de precios sino a una favorable comparativa interanual frente al comportamiento de este subgrupo hace un año, en el que los precios sufrieron un importante recorte por la caída de turistas derivada de las restricciones a los viajes. Este grupo quedaría en parte englobado en el componente Servicios, del que se aprecia en el gráfico un alza de su repercusión de los últimos meses.

La inflación subyacente, medida que no incluye la evolución de los precios de alimentos no elaborados ni de productos energéticos, recupera tono y continúa una senda ascendente. El cuarto trimestre se observa una inflación media en torno al 1,9%, que en diciembre se cifra en el 2,2%. En enero alcanza un valor del 2,3%, 3,3 puntos por debajo de la general, para llegar hasta el 3% en febrero.

Funcas eleva de nuevo las previsiones del mes anterior a la vista de los resultados de enero.

En el supuesto de un escenario central, cada vez más alejado de la realidad ante la crisis ucraniana, y bajo la hipótesis de que el precio del petróleo descienda desde los 95 dólares/barril actual hasta los 80 dólares/barril a partir de marzo y el precio de la electricidad se mantenga estable hasta abril y luego descienda, la tasa media para 2022 se situaría en el 4,6% interanual, gracias al camino de descenso a partir del segundo trimestre del año. La subyacente eleva también ligeramente la previsión del mes anterior, y se espera una tasa media del 2,3% en 2022.



IV.4. Mercado laboral

1. EPA

La extensión de la vacunación y la reactivación de algunas actividades económicas mejoran los datos de la EPA del cuarto trimestre de 2021 en la Comunidad de Madrid.

En este cuarto trimestre de 2021, el número de ocupados aumenta un 1,5% en la Comunidad de Madrid, o en 46.300 personas respecto al trimestre anterior, situándose en 3.175.600 ocupados, y continuando así con el crecimiento iniciado en el tercero de 2020, tras las caídas de la primera mitad del año pasado. Asimismo, en términos interanuales, se aprecia un incremento de la ocupación de 108.100 efectivos, un 3,5% en términos relativos, condicionado por la comparación con el cuarto trimestre de 2020. No obstante, el nivel de ocupados es superior al del cuarto trimestre de 2019 en 1.100 ocupados. En este cuarto trimestre, los ocupados que no trabajan aumentan en 60.400 respecto del cuarto del año anterior debido al incremento de los que no lo hacen por motivo de vacaciones y enfermedad, mientras caen aquellos afectados por motivo de ERTE o paro parcial.

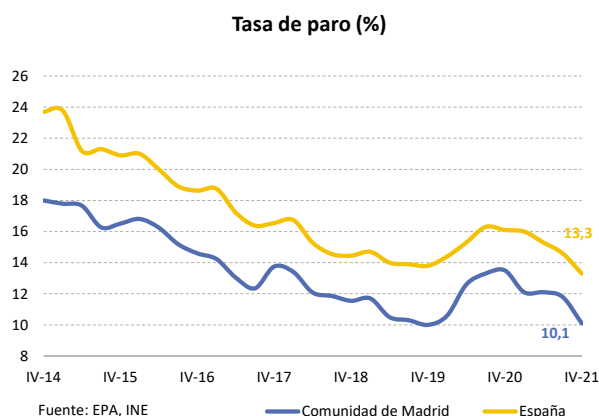
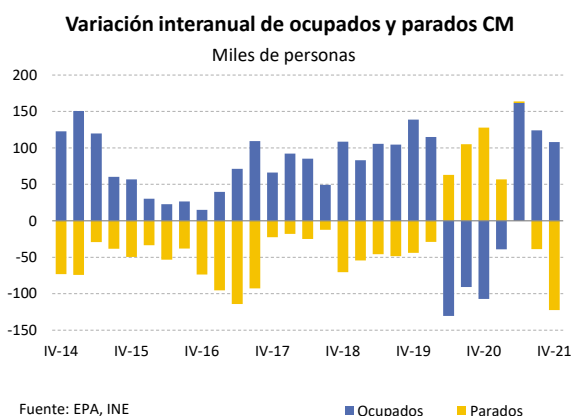
A su vez, el paro en la Comunidad de Madrid presenta una importante caída trimestral de 62.900 parados, un 15%, y, aún más, de 122.500 parados respecto del mismo trimestre del año anterior, un 25,5% menos, situándose en 357.500 desempleados.

En el cuarto trimestre de 2021, la tasa de actividad de la Comunidad de Madrid cae cuatro décimas respecto al tercero y dos décimas frente al mismo trimestre del año anterior, situándose en el 63,1%, 4,4 puntos por encima de la nacional del 58,7%. En relación al cuarto trimestre de 2019, la tasa de actividad pierde tres décimas.

Por su parte, la tasa de paro en la Comunidad de Madrid cae 1,7 puntos respecto del trimestre anterior y 3,4 puntos de forma interanual, hasta el 10,1%, situándose 3,2 puntos por debajo de la tasa de paro nacional del 13,3%. Esta magnitud continúa prácticamente igual que la del cuarto trimestre de 2019 en la región, cuando se situó en el 10%.

En cuanto a los inactivos, que desde el tercer trimestre de 2020 venían reduciéndose debido a la reversión de la clasificación de algunos parados como tales, es importante señalar que en este cuarto trimestre de 2021 los niveles de inactivos parecen normalizarse, situándose en la región en 2.069.500 personas, con un aumento del 1,6% respecto del trimestre anterior y del 0,8% respecto del cuarto trimestre de 2020.

La estadística de flujos de la EPA (EFPA) continúa mostrando una normalización de los mismos en su conjunto, hecho que explica las notables variaciones de la comparativa interanual. No debe ocultar lo anterior el positivo comportamiento de los flujos en el cuarto trimestre. Destaca el de entrada a la ocupación, que sólo resulta inferior al de hace un año, impulsado por los que se encontraban parados en el trimestre anterior y que en este cuarto trimestre alcanza cotas históricas. Este componente ejerce también un papel importante en el incremento del flujo de salida del desempleo. Resulta también destacable que el flujo de entrada al paro se sitúa en su nivel más bajo desde 2007 para un cuarto trimestre. La nota menos positiva la pone el incremento de los flujos de salida de la actividad, principalmente por el aumento del colectivo que estaba parado el trimestre anterior, si bien sus cuantías se encuentran muy alejadas de las del segundo trimestre de 2020.



Recuadro IV. Análisis de variables especiales de la Encuesta de Población Activa**Ocupados que no trabajaron en la semana de referencia.**

Los datos de la EPA reflejan, desde el primer trimestre de 2020, la excepcional situación provocada por la crisis sanitaria de la COVID-19. Siguiendo con las recomendaciones de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) y de la Oficina Estadística de la Unión Europea (Eurostat), la EPA clasifica los trabajadores afectados por ERTE en suspensión de empleo como ocupados cuando existe una garantía de reincorporación al puesto de trabajo. Por otro lado, los trabajadores afectados por un ERTE con reducción de jornada son ocupados, reflejándose dicha reducción en las horas de trabajo realizadas.

Con datos medios anuales, y como se puede observar en las tablas y gráficos adjuntos, en la Comunidad de Madrid en 2020 se produjo un importante incremento de los ocupados que no trabajaron en la semana de referencia, 462.300 de media en el año 2020, lo que supone el 15,2% de todos los ocupados frente al 15,8% de España, en tanto que en los años previos a la pandemia (2018 y 2019) se situaba alrededor del 8,7% por el 8,5% de España.

En el año 2021 se observa una ligera recuperación, y los ocupados que no estaban trabajando en la semana de referencia representan el 11,9% de los ocupados en la región por el 11,8% de España, aún por encima de los niveles pre-pandemia.

En virtud de la causa, se observa el importante incremento de los ocupados que no trabajaron por enfermedad, paro parcial, ERE o ERTE en el año 2020, que representan el 60% de los ocupados que no trabajan en la Comunidad de Madrid por el 64,3% de España, en tanto que en los años pre-pandemia representaban, de media, el 26,8% en la región y el 32,0% en España. El dato mejora en 2021 hasta el 36% en la Comunidad por un 42% en España pero, de nuevo, sin recuperar los niveles previos a la pandemia.

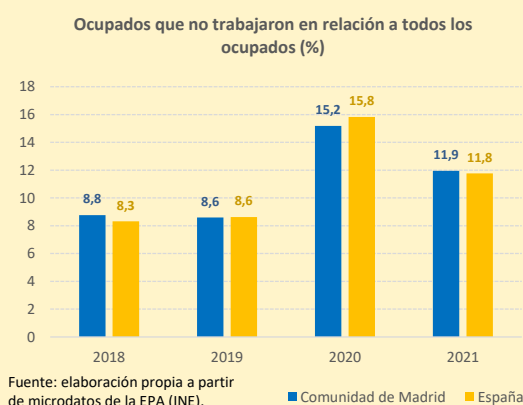
La clasificación de los ocupados en ERTE o ERE como ocupados hace que los ocupados totales en el año de la pandemia se reduzcan solamente el 1,7% interanual, tras crecer el 3,6% en 2019 y el 2,9% en 2021; sin embargo, este crecimiento está afectado por la caída del año 2020, debida a la pandemia.

OCUPADOS QUE NO TRABAJARON LA SEMANA DE REFERENCIA POR MOTIVO DE NO TRABAJAR Comunidad de Madrid. Medias anuales (miles)				
Motivo ⁽¹⁾	2018	2019	2020	2021
Vacaciones o permiso	167,7	175,6	159,3	208,7
Nacimiento de hijo	11,8	13,4	17,4	21,9
Enfermedad o accidente	70,4	67,7	106,7	117,8
Paro parcial por razones técnicas o económicas	1,9	0,9	86,6	3,0
ERTE o ERE	0,2	0,4	84,2	13,8
Huelga o conflicto laboral	0,0	0,4	0,0	0,0
Otros motivos	10,1	7,9	8,1	9,2
Total	262,0	266,4	462,3	374,4

OCUPADOS. Comunidad de Madrid				
	2018	2019	2020	2021
Medias anuales (miles)	2.990,9	3.098,9	3.045,6	3.134,2
Variación anual (%)		3,6	-1,7	2,9

⁽¹⁾ No se incluye la categoría no clasificados del INE.

Fuente: elaboración propia a partir de microdatos de la EPA (INE).



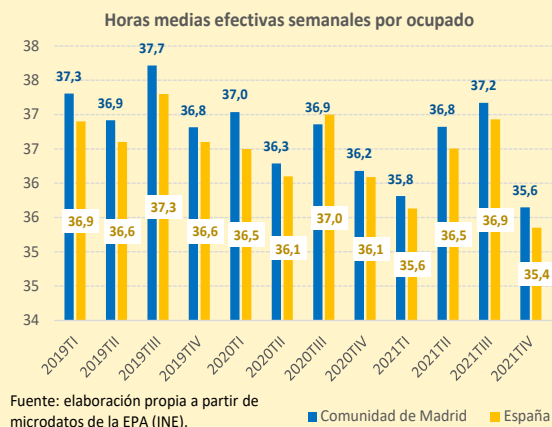
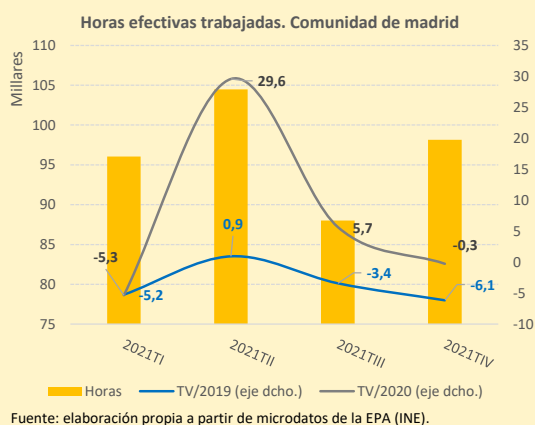
Horas efectivas trabajadas.

Con los últimos datos, en el año 2020 y en la Comunidad de Madrid el número total de horas efectivas semanales trabajadas por todos los ocupados en el empleo principal había caído el 9,2% interanual, frente a un aumento del 6,3% en 2021, debido en parte al mal dato de 2020. En España, la caída interanual en 2020 fue más intensa, del 11,1% y la recuperación en 2021 más vigorosa, del 8,2%.

La evolución de las horas trabajadas por trimestres en 2021 presenta un importante incremento del 29,6% en el segundo trimestre, debido al efecto comparación con el segundo trimestre de 2020, en el que la pandemia se manifiesta con toda intensidad; sin embargo, en relación con el mismo trimestre de 2019, el aumento de horas se amortigua hasta el 0,9%.

En el tercer trimestre, las horas trabajadas caen con carácter general debido a que es el trimestre en el que habitualmente los trabajadores disfrutan de las vacaciones. En 2021 crecen hasta el 5,7% en el tercer trimestre y caen el 0,3% en el cuarto, variaciones afectadas por la comparación con el año 2020, pues, si la comparación se realiza con 2019, las caídas alcanzan el 3,4% y el 6,1% respecto de segundo y tercer trimestre, respectivamente.

Por otro lado, las horas medias efectivas semanales por ocupado, aun siendo superiores en la Comunidad de Madrid que en España, no mejoran desde 2019 en ninguno de los dos territorios. En la región (en España) han pasado de 37,2 horas (36,9 horas) en 2019, a 36,6 horas (36,4 horas) en 2020, y a 36,4 horas (36,1 horas) en 2021.



2. Afiliación a la Seguridad Social

La evolución de la afiliación durante el cuarto trimestre y el mes de enero se ha comportado de forma excepcional, marcando en diciembre un nuevo máximo histórico, con comportamientos estacionales más favorables que en pre-pandemia.

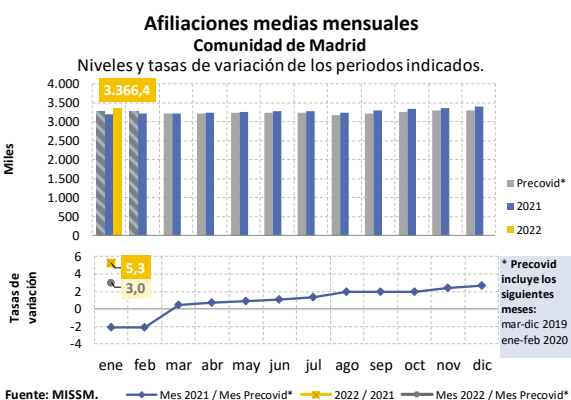
La afiliación ha alcanzado en diciembre de 2021 un nuevo máximo histórico en la región en 3.391.380 trabajadores, un avance del 5,3% interanual, y un 2,7% superior al dato de diciembre de 2019, techo de afiliación hasta octubre de 2021, cuando se superó, por primera vez, el nivel de afiliación pre-pandemia. El máximo de octubre fue desbancando por los registros de noviembre y diciembre, como se esperaba, dado el perfil estacional de la serie, que además se estaba viendo reforzado en 2021 por comportamientos más favorables que los registrados durante 2019. Así, el máximo de diciembre se prevé que perdure hasta el cuarto trimestre de 2022.

La caída estacional de la afiliación en enero, del 0,7% intermensual, más moderada que la observada en el mismo mes de 2019 y 2020 (ambas del 1%), permite que, con 3.366.383 efectivos, sea el volumen de afiliación más alto para un mes de enero de la historia de la serie. Este dato supone un incremento interanual del 5,3%, ó del 3% en relación al nivel pre-pandemia de enero 2020.

La generalización es una característica común al máximo absoluto de afiliación de diciembre de 2021 y al máximo relativo de enero de 2022, observando ambos sexos y los dos regímenes principales de cotización cotas históricas en ambos periodos. Así, el techo de afiliación masculina se sitúa en 1.773.055 efectivos, 1.618.316 la femenina, 2.970.106 el régimen general y 417.670 el de autónomos, logrados en diciembre de 2021. En lo que se refiere a su ritmo de crecimiento más reciente, medido en relación con los efectivos existentes en enero de 2020, el mayor avance lo observan la afiliación masculina (+3,3%) y el régimen general (+3,1%), presentando incrementos del 2,6% la afiliación femenina y el régimen de autónomos.

El análisis por secciones de actividad de la afiliación media mensual en el régimen general, excluyendo el régimen especial agrario y el de empleados de hogar, evidencia que en diciembre se marcó el nivel de afiliación más elevado de la historia en servicios, con cinco de sus secciones en máximos históricos, entre las que se encuentran dos de las concentran mayor volumen de afiliación: actividades administrativas y servicios auxiliares y actividades profesionales, científicas y técnicas; información y comunicaciones, por su parte, alcanza su máximo absoluto en enero. En lo que se refiere al régimen de autónomos, también el máximo de diciembre es fruto de las cotas históricas registradas por el sector terciario, con igualmente cinco secciones en niveles de afiliación máxima, actividades administrativas y servicios auxiliares entre ellas. Significativas son las dos secciones que lo alcanzan en enero: actividades sanitarias y servicios sociales y actividades inmobiliarias (ver cuadro para el detalle de secciones y regímenes).

Esta evolución tan favorable de la afiliación ha continuado siendo compatible con la minoración del número de trabajadores en ERTE, que fue de 21.639 efectivos a 31 de enero de 2022, de los cuales 19.761 lo están por causas vinculadas a la pandemia, un 18,8% del total de los trabajadores afectados por este tipo de ERTE en España; son 12.000 trabajadores menos que a 31 de octubre, cuando se pusieron en marcha las nuevas modalidades de ERTE-COVID, y 104.000 trabajadores menos que hace un año. Disminuye también el número de efectivos en ERTE-ETOP (por causas no relacionadas con la pandemia) hasta los 1.878 a 31 de enero, el 15,9% del total nacional. Así, el 0,6% de los afiliados a último día de enero en la región y en España, lo están bajo alguna de estas figuras de protección.



Niveles de afiliación principales regímenes por secciones en Enero 2022 y fechado de máximos históricos Comunidad de Madrid						
Secciones CNAE 2009	Régimen general (sin SEA ni SEEH)			Régimen autónomos		
	Nivel ene 22	Peso (%)	Máximo histórico	Nivel ene 22	Peso (%)	Máximo histórico
A - Agric. Gana. Silv. Y Pesca	2.669	0,1	jul.-09	2.631	0,6	jul.-21
B ... E - Industria	197.750	7,0	ene.-09	16.859	4,1	ene.-09
F - Construcción	147.867	5,2	ene.-09	46.786	11,3	ene.-09
G - Comer. Rep. Vehículos	419.755	14,8	dic.-19	83.925	20,2	dic.-15
H - Transp. Almacena.	153.085	5,4	dic.-21	34.207	8,2	mar.-21
I - Hostelería	181.606	6,4	dic.-19	27.564	6,6	jun.-19
J - Informac. Comunicac.	244.830	8,6	ene.-22	17.862	4,3	dic.-21
K - Act. Financ. y Seguros	110.826	3,9	jul.-21	8.739	2,1	dic.-21
L - Act. Inmobiliarias	26.308	0,9	dic.-21	9.134	2,2	ene.-22
M - Actv. Prof. Cient. Téc.	258.497	9,1	dic.-21	60.447	14,5	dic.-21
N - Actv. Admt. Serv. Auxil.	321.850	11,3	dic.-21	26.209	6,3	ene.-09
O - Admón. Púb. Defen., S.S.	197.839	7,0	dic.-21	199	0,0	ene.-21
P - Educación	202.660	7,1	may.-21	16.738	4,0	feb.-20
Q - Actv. Sanit. Serv. Sociales	252.199	8,9	ago.-21	22.132	5,3	ene.-22
R - Actv. Artis. Rec. y Entr.	48.681	1,7	dic.-19	13.407	3,2	dic.-21
S ... U - Resto Servicios	76.334	2,7	feb.-09	28.858	6,9	dic.-21
Total servicios	2.494.469	87,7	dic.-21	349.420	84,1	dic.-21
Total	2.842.755	100,0	dic.-21	415.696	100,0	dic.-21

SEA: Sistema especial agrario. SEEH: Sistema especial empleados hogar
Fuente: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

3. Paro registrado

Se observa una rápida reducción del número de desempleados en los últimos tres meses, que sitúa los niveles actuales ligeramente por encima de los pre-pandemia, siendo ya inferiores entre los hombres y en los sectores industrial y de la construcción.

El comportamiento reciente del paro registrado ha resultado igualmente sobresaliente. El número de personas desempleadas ha pasado de estar ligeramente por encima de las 400.000 en octubre, a situarse por debajo de los 356.000. La excepcionalidad de esta reducción, de más de 45.000 efectivos en tres meses, la ilustra el hecho de que se necesitaron nueve meses de descensos consecutivos para obtener una caída similar en términos absolutos en el inicio de 2021 (de febrero a octubre). Dos factores explican esta evolución tan favorable: el vigor del mercado laboral en el último trimestre del año, del que dan buena muestra los datos de afiliación y la EPA, y el fin de las renovaciones automáticas de las demandas de empleo a partir del mes de diciembre en la región, mecanismo que ya había sido eliminado anteriormente en el resto de CC.AA. Este segundo factor tiene, por lo tanto, un papel diferencial en la evolución comparada del desempleo de la Comunidad de Madrid en los meses de diciembre a febrero.

Así, en los últimos tres meses se ha acelerado de manera importante el ritmo de caída del paro, desde el 6,7% en octubre de 2021 al 19,0% en enero de 2022. Actualmente, el número de parados registrados en la región resulta sólo un 1,5% superior a los existentes en el mismo mes previo a la pandemia (enero 2020), frente al 16,1% en octubre de 2021; esta brecha resultó máxima en diciembre de 2020, cuando el paro se situó un 27,5% por encima del de diciembre de 2019. En España, la eliminación más temprana de la renovación automática de las demandas se ha traducido en que, ya desde noviembre, el número de parados se sitúa por debajo del nivel pre-pandemia y es un 5% menor en enero de 2022.

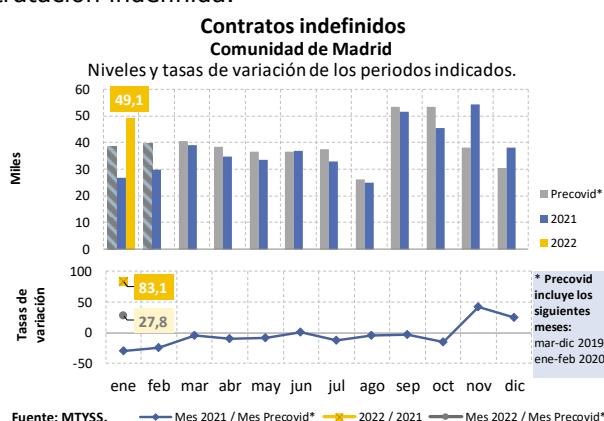
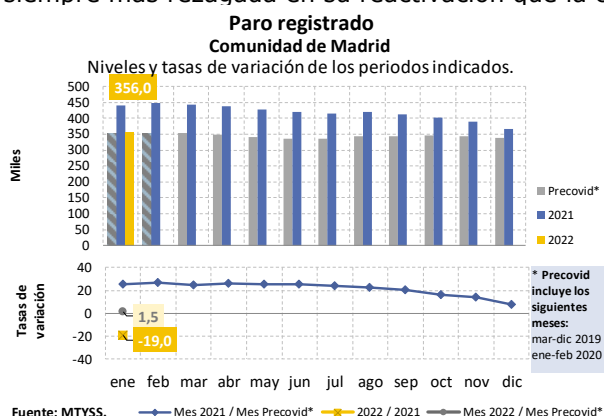
Ambos sexos y todos los sectores de actividad, incluido el colectivo sin empleo anterior, han participado de esa rápida aceleración de los descensos interanuales del paro en la región y del consiguiente recorte de sus brechas pre-pandemia. En enero de 2022, el paro masculino es ya ligeramente inferior (un 0,9%) al registrado antes del estallido de la crisis, como también lo es el desempleo del sector industrial (un 4,3%) y de construcción (un 3,3%), manteniéndose el paro femenino, el colectivo sin empleo anterior y el del sector servicios y la agricultura en niveles por encima de los pre-pandemia de enero 2020 (un 3,3%, 3,2%, 2,3% y 1,7% más, respectivamente). En España, sólo el paro en agricultura supera al previo a la crisis.

Una visión desagregada del paro regional en el sector servicios permite constatar que el desempleo está por debajo del existente antes de la pandemia en 16 de las 48 ramas terciarias, entre las que destaca Actividades profesionales, científicas y técnicas. En sentido contrario, de las 32 ramas que tienen niveles actuales de paro superiores a los pre-pandemia, los más relevantes son los registrados en Administración pública, Seguridad Social y en Educación, con alrededor de 2.000 desempleados más cada uno de ellos.

La recuperación de la contratación indefinida se muestra sobresaliente, por encima ya de niveles pre-pandemia

La contratación ha seguido mostrando importantes incrementos interanuales en el cuarto trimestre de 2021, que se mantienen en el primer mes de 2022, siendo especialmente elevados los relativos a la contratación indefinida, por lo que puede decirse que se prolonga cierto comportamiento dicotómico en el mercado laboral, si bien lejos de los patrones que lo caracterizaron en el inicio de la crisis sanitaria.

Así, los niveles de contratación indefinida recientes superan ampliamente los registrados antes de la pandemia, ya desde el mes de noviembre, y los exceden en más de un 25%. No ocurre así en el caso de la contratación temporal, que, además, parece haber sufrido un bache en su recuperación en enero de 2022, cuando la brecha pre-pandemia se eleva hasta el 16,2%; a lo largo de 2021, se ha mostrado siempre más rezagada en su reactivación que la contratación indefinida.



IV.5. Tejido empresarial

El emprendimiento empresarial comenzó 2021 en la Comunidad de Madrid con la cuarta caída interanual consecutiva, recuperándose en febrero y creciendo hasta septiembre, cuando cedió un 1,6%, para recuperarse en los tres últimos meses del año, creciendo y acelerándose. En el IV trimestre, con la creación de 5.568 empresas, se registra la mayor cantidad de constituciones para este periodo desde 2007, un 16,5% más que el mismo trimestre de 2020 y un 5,5% y 289 empresas más que en el IV trimestre de 2019. En diciembre, la creación de sociedades alcanza las 1.915 entidades, creciendo un 24,5% interanual, el mayor incremento para un mes de diciembre de la serie, superior en un 24,1% al registrado en el mismo mes de 2019. Hay que destacar que, en la región, en ocho de los doce meses del año se han superado los niveles pre crisis. En el conjunto de 2021, se han creado 23.691 empresas en la Comunidad de Madrid, la cantidad más elevada desde 2007 y un 31,9% más que en 2020, un 8,8% más que en 2019, liderando el ranking regional de constitución de sociedades, con el 23,4% del total de las creadas en España.

El capital suscrito a lo largo de 2021 ha ido alternando tasas interanuales negativas y positivas. En el IV trimestre del año, la inversión realizada por las nuevas empresas ha registrado el menor volumen para este trimestre de la serie y un 25,6% inferior a la realizada en el IV trimestre de 2019, con una caída del 52,1% respecto a 2020. El último dato correspondiente a diciembre muestra un descenso interanual del 79,1%, o del 56,8% respecto a diciembre de 2019. En el acumulado del año 2021, se observa la menor cifra de inversión de la serie, un 25% inferior a la de hace un año y un 3,5% menor que en 2019. A pesar de estos datos, Madrid es la segunda región donde más capital se ha suscrito en 2021, con cerca del 20% del total de la inversión nacional realizada aquí.

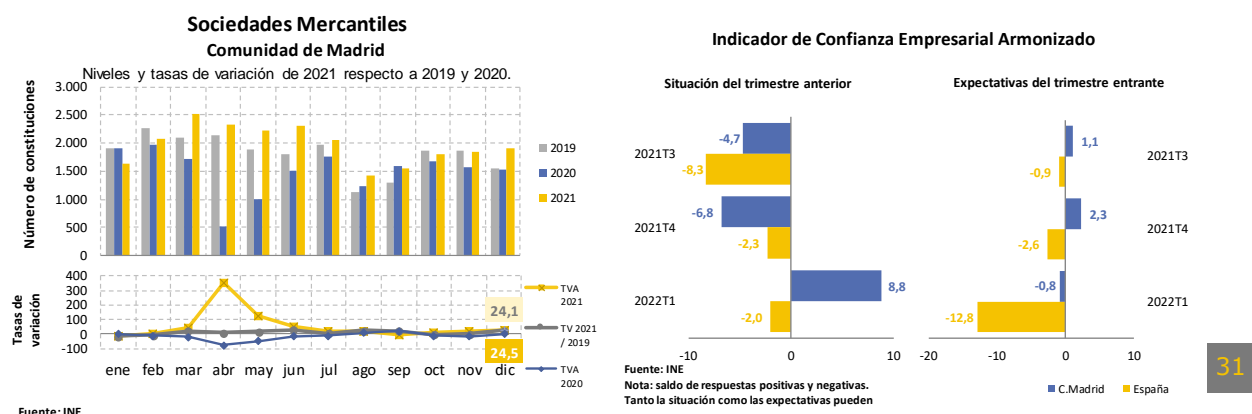
Para analizar la disolución de sociedades en 2021 hay que tener en cuenta que, a partir marzo de 2020, se limitó la actividad de los registros mercantiles por la pandemia desde la segunda quincena hasta la recuperación de la normalidad en el proceso registral por orden de 4 de junio de 2020 de la Dirección General de Seguridad Jurídica y Fe Pública; por otra parte, se amplió al ejercicio 2021 la medida excepcional de moratoria concursal establecida en la Ley 3/2020, de 18 de diciembre, de exclusión de los resultados a los efectos de la causa legal de disolución por pérdidas, y prorrogada hasta 30 de junio de 2022, por lo que las cifras deben ser observadas con cautela. En IV trimestre de 2021, las disoluciones han alcanzado máximos para este trimestre, aumentando un 1,7% con respecto a 2020 y un 12,7% respecto al mismo trimestre de 2019. En el mes de diciembre ceden un 9,3% interanual, y crecen un 8,7% respecto a 2019; sin embargo, en el acumulado aumentan tanto respecto a 2020 como a 2019, un 9,8% y un 5,3% respetivamente.

La Comunidad de Madrid inicia el año como referente territorial para el traslado de empresas.

Según datos de AXESOR, en enero de 2022 un total de 125 empresas cambiaron su domicilio social a la Comunidad de Madrid; el sector más representado es el de comercio, con un 20% de los trasladados, seguido de industria con un 17,6%; en el origen predominan Cataluña y Andalucía, aportando ambas el 40% del total de las llegadas. El saldo comienza 2022 en positivo, con 15 empresas a favor de nuestra región.

En el comienzo de 2022 los empresarios madrileños se han mostrado como los más optimistas de todas las regiones.

Los niveles de confianza de los empresarios madrileños de cara al I trimestre de 2022 retorna a tasas positivas del 3,1%; sólo en nuestra región y en Aragón crece este indicador. El balance de situación se sitúa en +8,8 puntos, 15,6 puntos más que en el del IV trimestre 2021. Las expectativas para el trimestre entrante se saldan, no obstante, en negativo en la región, -0,8 puntos, tras dos trimestres al alza.



Recuadro V. Explotación del Directorio Central de Empresas en la Comunidad de Madrid

Con fecha **13 de diciembre de 2021**, el INE ha publicado la explotación del Directorio Central de Empresas que contiene información agregada de las empresas que operan en el territorio nacional con referencia al 1 de enero de 2021.

En la Comunidad de Madrid, en la citada fecha, permanecen activas 547.040 empresas, un 0,9% menos que el año anterior, y en España 3.366.570 empresas, un 1,1% menos que en 2020.

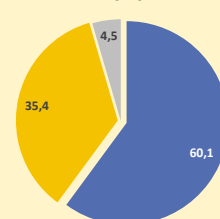
En relación al tamaño de la empresa, lo primero que destaca es el **gran número de empresas sin asalariados**, el 60,1% de ellas, y el elevado número con menos de 10 asalariados, el 35,4%, lo que supone que **más del 95% de las empresas tienen menos de 10 o ningún trabajador**. Y si, siguiendo las recomendaciones de la Unión Europea, consideramos como pyme aquellas empresas que tienen menos de 250 trabajadores, **en la Comunidad de Madrid en 2021 el 99,7% de las empresas son pymes**.

En España, las proporciones son similares, el 55,8% sin asalariados y el 40% con menos de 10 trabajadores; a su vez, son pymes el 99,9% de las empresas españolas.

Considerando las **secciones de la CNAE 2009**, en la Comunidad de Madrid en el año 2021 la **mayor concentración de empresas ocurre en la sección "Actividades profesionales, científicas y técnicas", un 17,0%** (12,5% en España), seguida de **"Comercio al por mayor, al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas" con un 16,9%** (21,2% en España) y **"Construcción", con un 11%** (12,4% en España). El resto de las secciones suponen menos de dos dígitos porcentuales, tanto en la Comunidad de Madrid como en España.

A su vez, en cuanto a la **evolución del número de empresas** desde la crisis de 2008 y en la posterior recuperación de 2014, como se observa en el gráfico adjunto, **la Comunidad de Madrid presenta un mejor comportamiento**, tanto en las caídas como en los ascensos, que la media nacional. Además, en 2017 la región había recuperado el número de empresas de 2008, mientras que en 2021 el total nacional aún no lo había logrado.

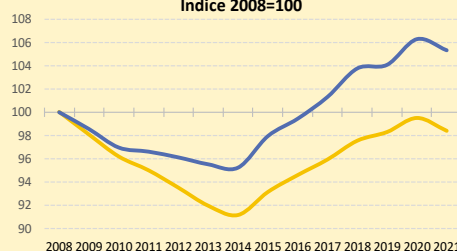
Porcentaje de empresas en la Comunidad de Madrid según número de trabajadores. Año 2021



Fuente: DIRCE. INE

■ Sin asalariados ■ < 10 trabajadores ■ 10 ó más trabajadores

Evolución del número de empresas Índice 2008=100



Fuente: DIRCE. INE

— España — Comunidad de Madrid

NÚMERO DE EMPRESAS POR SECCIONES CNAE 2009 Y ESTRATO DE ASALARIADOS.						
COMUNIDAD DE MADRID. 2021						
Sección CNAE	Total	Sin asalariados	De 1 a 9	De 10 a 49	De 50 a 249	250 y más
Total	547.040	328.678	193.677	19.110	4.118	1.457
Industrias extractivas	159	77	63	16	3	
Industria manufacturera	17.456	6.825	7.981	2.132	371	147
Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	2.416	2.067	254	64	20	11
Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	523	153	234	96	18	22
Construcción	60.418	37.072	20.416	2.571	300	59
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	92.263	47.160	41.414	2.901	613	175
Transporte y almacenamiento	37.205	24.518	11.516	896	189	86
Hostelería	29.452	9.163	18.664	1.318	229	78
Información y comunicaciones	20.932	13.018	6.194	1.233	352	135
Actividades financieras y de seguros	15.367	11.078	3.685	391	147	66
Actividades inmobiliarias	34.001	23.180	10.483	283	41	14
Actividades profesionales, científicas y técnicas	92.855	62.591	27.318	2.365	425	156
Actividades administrativas y servicios auxiliares	42.092	27.351	12.314	1.773	443	211
Educación	21.290	14.126	5.686	928	462	88
Actividades sanitarias y de servicios sociales	31.413	21.447	8.784	835	221	126
Actividades artísticas, recreativas y de entrenamiento	19.202	12.521	5.787	715	137	42
Otros servicios	29.996	16.331	12.884	593	147	41

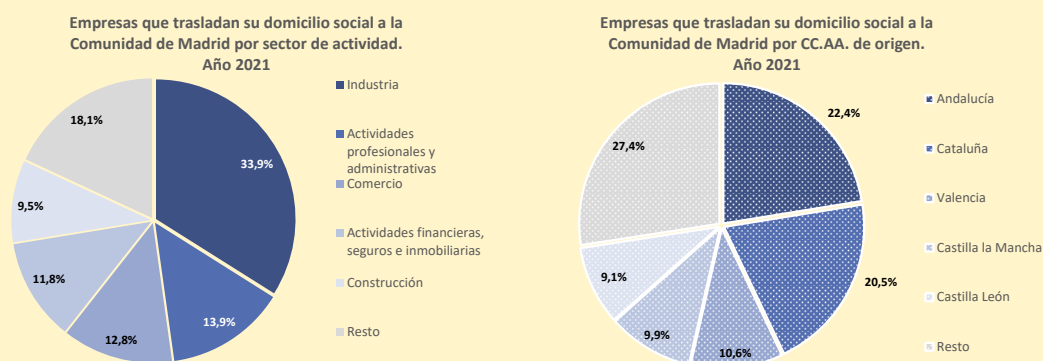
Fuente: DIRCE. INE

Recuadro VI. Movimientos de empresas en la Comunidad de Madrid en el año 2021**Empresas que trasladan su domicilio social a la Comunidad de Madrid**

En el año 2021 trasladaron su domicilio social a la Comunidad de Madrid un total de 2.107 empresas, de acuerdo con la información suministrada por la empresa Experian, que explota datos del Registro Mercantil Central.

Como se observa en los siguientes gráficos, entre los sectores de actividad económica de las empresas que trasladan su domicilio social a la región destaca el de *Industria* con el 33,9% de las empresas, seguido por *Actividades profesionales y administrativas* con el 13,9% y en tercer lugar el *Comercio*, con el 12,8%.

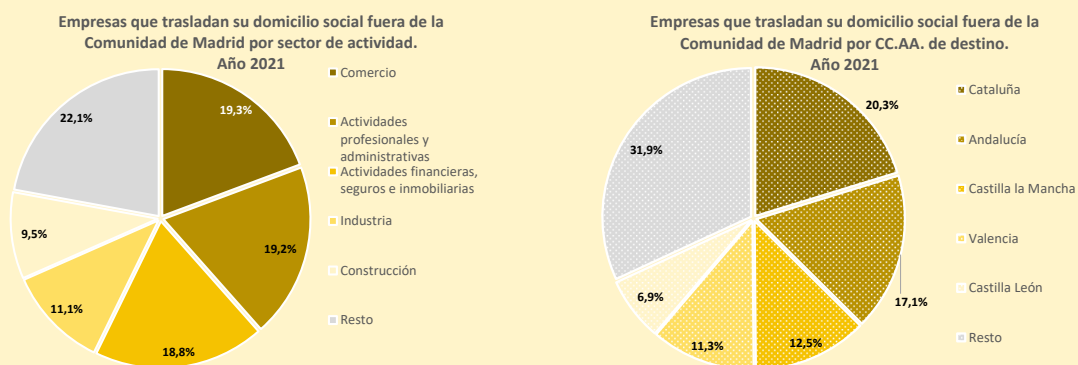
A su vez, por comunidad autónoma de origen, destaca Andalucía, con el 22,4%, seguida de Cataluña, con el 20,5% y Valencia, con el 10,6%.

**Empresas que trasladan su domicilio social fuera de la Comunidad de Madrid**

En el año 2021 trasladan su domicilio social fuera de la Comunidad de Madrid un total de 1.534 empresas, lo que significa un saldo favorable a la región de 573 empresas.

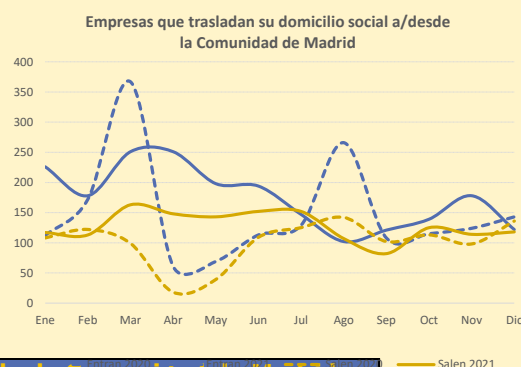
Como se puede observar en los gráficos posteriores, por sectores de actividad económica el 19,3% corresponden con *Comercio*, el 19,2% pertenecen al sector de las *Actividades profesionales y administrativas*, y el 18,8% a *Actividades financieras, seguros e inmobiliarias*.

Por comunidad autónoma de destino, destacan Cataluña con el 20,3%, Andalucía con el 17,1% y Castilla la Mancha con el 12,5% del total de las empresas



La evolución mensual de los movimientos de empresas durante los años 2020 y 2021, representado en el gráfico adjunto, revela que en los meses de marzo y abril entran en La Comunidad de Madrid un mayor número de empresas y que en verano, excepto en 2020, el número decae.

A su vez la salida de empresas en la región presenta un perfil más plano, aunque aumenta, también en primavera, excepto en 2020, y disminuye en verano.



Empresas que trasladan su domicilio social a la Comunidad de Madrid														
Por CC.AA. de origen y sector de actividad. Acumulado ene-dic 2021														
CC.AA. / Sector	01	02	03	04	05	06	07	08	09	10	11	s/d	Total	%
Andalucía	7	230	51	49	2	5	37	26	51	7	7	1	473	22,4
Aragón	2	19	7	9		2	3	7	10	2	1		62	2,9
Asturias	1	4	3	4	3	4	1	5	11	1	1		38	1,8
Baleares	1	4	3	1	1	2	2	17	6		2		39	1,9
Canarias		3	9	3	1		5	3	5	1	2		32	1,5
Cantabria		1	1	4				5	1	1	1		14	0,7
Castilla la Mancha	9	18	33	44	12	10	20	19	30	11	2		208	9,9
Castilla León	5	66	23	19	7	6	12	14	30	5	5		192	9,1
Cataluña	1	88	31	66	12	25	28	94	67	10	10		432	20,5
Extremadura	4	9	4	12		1	4	4	5	2	1		46	2,2
Galicia	1	6	6	10	2	2	2	10	9		2		50	2,4
La Rioja		34	2	1	1		1	1		1			41	1,9
Murcia	4	5	8	11	2	1	12	13	7	5	3	1	72	3,4
Navarra		4	2			1	1	2	1	1	1		13	0,6
País Vasco		118	2	11	2	2	2	13	15	2			167	7,9
Valencia	1	106	14	24	4	1	11	15	44	3	1		224	10,6
Otras			1	2				1					4	0,2
Total	36	715	200	270	49	62	141	249	292	52	39	2	2.107	100,0
%	1,7	33,9	9,5	12,8	2,3	2,9	6,7	11,8	13,9	2,5	1,9	0,1	100,0	
Saldo. Entradas - Salidas														573

01: Agricultura; 02: Industria; 03: Construcción; 04: Comercio; 05: Transporte y almacenamiento; 06: Hostelería; 07: Información y comunicaciones; 08: Actividades financieras, seguros e inmobiliarias; 09: Actividades profesionales y administrativas; 10: AAPP, sanidad y educación; 11: Actividades artísticas y otros servicios; s/d: sin dato.

Empresas que trasladan su domicilio social fuera de la Comunidad de Madrid														
Por CC.AA. de origen y sector de actividad. Acumulado ene-dic 2021														
CC.AA. / Sector	01	02	03	04	05	06	07	08	09	10	11	s/d	Total	%
Andalucía	6	21	38	63	7	6	16	55	30	8	12	1	263	17,1
Aragón	1	2	6	2		4	3	15	9	2	3		47	3,1
Asturias	1	4	1	5	3	4	2	5	5	1	1		32	2,1
Baleares	2	19	6	3	1	2	2	17	13	2	1		68	4,4
Canarias		2	3	9	1	3	7	4	7	2	2		40	2,6
Cantabria		1	3	4		2		4	6	1	2		23	1,5
Castilla León	3	13	10	15	3	10	4	19	22	5	2		106	6,9
Castilla la Mancha	8	29	27	44	9	12	7	12	29	6	7	1	191	12,5
Cataluña	1	32	20	63	4	8	17	83	65	6	11	1	311	20,3
Extremadura	1	1	2	4	1	4	2	4	3		7		29	1,9
Galicia	1	15	4	23	1	8	6	8	18		2		86	5,6
La Rioja		1	1	1		1	1	2	3	1			11	0,7
Murcia	1	4	4	7	1	1	4	7	9		1		39	2,5
Navarra		4	1	3			3	6	4		1		22	1,4
País Vasco		5	9	14	1	3	5	22	29		3		91	5,9
Valencia	2	18	11	36	8	6	16	25	42	7	2	1	174	11,3
Ceuta											1		1	0,1
Melilla														
Total	27	171	146	296	40	74	95	288	294	41	58	4	1.534	100,0
%	1,8	11,1	9,5	19,3	2,6	4,8	6,2	18,8	19,2	2,7	3,8	0,3	100,0	

01: Agricultura; 02: Industria; 03: Construcción; 04: Comercio; 05: Transporte y almacenamiento; 06: Hostelería; 07: Información y comunicaciones; 08: Actividades financieras, seguros e inmobiliarias; 09: Actividades profesionales y administrativas; 10: AAPP, sanidad y educación; 11: Actividades artísticas y otros servicios; s/d: sin dato.

V. Previsiones

Aunque 2022 se inició manteniendo unas expectativas de recuperación, matizadas por la aparición de nuevos riesgos e incertidumbres, la escalada bélica en Ucrania puede transformar radicalmente el panorama económico.

El riesgo epidemiológico aún no ha desaparecido, aunque parece que, con la sexta ola de la COVID-19 llegando a su fin y la población mayoritariamente vacunada, parece que se limita su impacto. No obstante, en estos dos primeros meses del año se han recrudecido problemas aparecidos el año pasado, como los derivados del aumento de los precios energéticos y la consiguiente subida del indicador habitual de la inflación, complicados por una nueva e importantísima fuente de incertidumbre, la generada por las tensiones geopolíticas entre Rusia y Ucrania, agravadas por la agresión rusa. Este escenario no aparece contemplado en las previsiones disponibles en la fecha de cierre de este informe pues, en opinión de muchos expertos y pese a las reiteradas advertencias de los EE.UU., no esperaban que Rusia llegara a atacar, como finalmente ha sucedido.

Así, los riesgos que valoraban hace unas semanas, lejos de disiparse, están más presentes que antes, con consecuencias que pueden resultar muy adversas con muchas economías inmersas en un difícil proceso de recuperación de la crisis de la COVID-19, entre ellas la española. Está por ver, además, el impacto que generarán las sanciones a Rusia que varios países ya han anunciado.

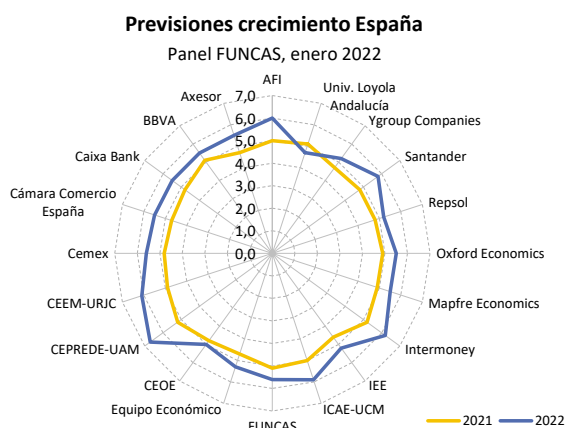
En este contexto, y con las reservas propias de la situación, la mayoría de las previsiones actuales proyectan un crecimiento para la economía española en 2022 algo más dinámico que el estimado para 2021. Atendiendo a los resultados del Panel FUNCAS del mes de enero, las predicciones para 2022 se sitúan entre el 4,7% y el 6,7%, aunque la mayoría lo hacen entre el 5,0% y el 6,0%, con una cifra de consenso del 5,6%, medio punto por encima de la estimación promedio de estos analistas para 2021 (que ha resultado muy similar a la publicada por el INE en la CNTR, 5,0%). En el último día de febrero, el Colegio de Economistas ya ha reducido la previsión de crecimiento de España en 0,4 puntos.

El horizonte de recuperación de la economía madrileña se prolongará hasta 2023.

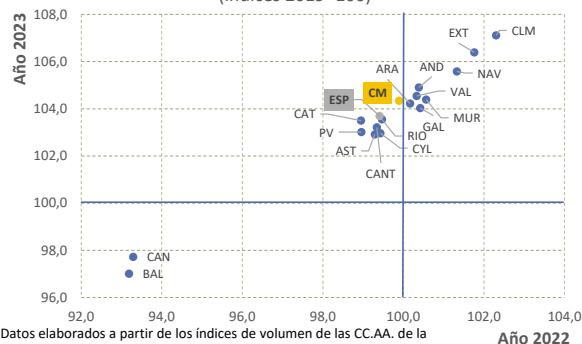
Las proyecciones de crecimiento en 2022 disponibles a escala regional, elaboradas por BBVA Research, CEPREDE e Hispalink con anterioridad a los últimos acontecimientos, apuntan a una prolongación del proceso de recuperación de la economía madrileña, a ritmos que oscilan entre el 5,7% y el 6,7%, situándose el promedio en el 6,1%, con lo que se aceleraría en ocho décimas el ritmo de avance estimado por estos analistas para 2021. Todos ellos reflejan una evolución ligeramente más dinámica en la región que en el conjunto nacional, para el que proyectan un crecimiento, en media, del 5,9%.

Las expectativas para 2023 mantienen un escenario de crecimiento intenso, como se desprende de las dos estimaciones disponibles: BBVA Research prevé una tasa del 5,5%, tan sólo dos décimas inferior a la de 2022 mientras, CEPREDE anticipa una desaceleración mayor, de 2,6 puntos, hasta el 3,4%.

Atendiendo a estas previsiones disponibles en promedio, el PIB de la Comunidad de Madrid en el conjunto de 2022 se quedará muy cerca de recuperar el nivel de 2019, a tan solo un 0,1%, y alcanzaría la recuperación completa frente al punto de partida anterior a la pandemia en 2023, pudiendo situarse el próximo año un 4,3% por encima. Para España la recuperación será más lenta en ambos años según estas proyecciones, de manera que en 2023 superará en un 3,7% el nivel de 2019.



Evolución del PIB de las CC.AA. frente a los niveles pre pandemia*
(Índices 2019=100)



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

Anexo I. 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 (per cápita)
Año Último Dato		2020	2020	2020	2019	2020	2020	2019
Unidad Medida		Miles Empleos	Miles Empleos	Miles Empleos	% PIB	Millones Euros PPA	Euros	Euros PPA
EU27	European Union (2020)	8.913,6	2.123,5	6.790,0	2,23	13.394.141	29.900	17.100
ES	Spain	746,5	127,3	619,2	1,25	1.194.956	25.200	16.200
AT13	Wien	61,8	8,6	53,2	3,64	84.493	44.100	20.000
BE10	Bruxelles-Capitale	31,2	5,3	25,9	2,35	75.156	61.300	17.500
CZ01	Praha	72,8	8,2	64,6	2,56	80.199	60.400	18.600
DE21	Oberbayern	202,9	52,0	150,9	4,49	247.523	52.500	26.200
DE30	Berlin	198,5		178,0	3,38	140.433	38.300	19.200
ES30	Comunidad de Madrid	247,1	35,3	211,8	1,71	230.618	34.100	20.300
ES51	Cataluña	177,4	48,2	129,2	1,52	226.787	29.600	18.300
FI1B	Helsinki-Uusimaa	86,4	12,2	74,3	3,52	73.769	43.500	19.500
FR10	Île de France	464,4	57,2	407,2		652.399	52.700	21.000
ITC4	Lombardia	242,2	80,1	162,1	1,33	367.946	36.800	21.600
ITI4	Lazio	181,5	35,1	146,4	1,86	187.537	32.700	18.600
NL32	Noord-Holland	84,3	8,9	75,4		147.674	51.200	19.300
PT17	Lisboa	75,0	10,6	64,4	1,69	83.953	29.300	16.900
SE11	Stockholm	132,4	12,4	120,0	3,31	122.984	51.600	20.300
Posición de la Comunidad de Madrid en la selección de regiones		2	5	2	9	4	11	5

		Tasa Actividad	Tasa Paro	Tasa Paro menores 25 años	Población	Tasa Fertilidad	Esperanza de Vida (edad menor 1 año)
	Año Último Dato	2020	2020	2020	2020	2019	2019
	Unidad Medida	%	%	%	Personas	Hijos por Mujer	Años
EU27	European Union (2020)	77,4	7,1	16,8	447.319.916	1,53	81,3
ES	Spain	77,3	15,5	38,3	47.332.614	1,23	84,0
AT13	Wien	79,1	10,6	16,5	1.911.191	1,35	81,1
BE10	Bruxelles-Capitale	75,2	12,3	29,1	1.223.364	1,71	81,6
CZ01	Praha	80,6	2,3	5,0	1.324.277	1,52	81,0
DE21	Oberbayern	82,6	2,7		4.710.865	1,52	82,8
DE30	Berlin	85,1	6,1		3.669.491	1,41	81,5
ES30	Comunidad de Madrid	82,2	12,5	31,8	6.747.068	1,23	85,8
ES51	Cataluña	79,2	12,6	34,0	7.652.348	1,29	84,3
FI1B	Helsinki-Uusimaa	85,4	7,2	20,5	1.689.725	1,28	82,6
FR10	Île de France	81,9	8,2	18,8	12.291.557	1,93	84,6
ITC4	Lombardia	69,9	5,0	19,2	10.027.602	1,33	84,2
ITI4	Lazio	66,2	9,1	32,2	5.755.700	1,18	83,8
NL32	Noord-Holland	84,8	3,9	9,8	2.879.527	1,46	82,4
PT17	Lisboa	84,4	7,7	23,7	2.863.272	1,75	82,2
SE11	Stockholm	91,0	7,6	25,1	2.377.081	1,61	83,9
Posición de la Comunidad de Madrid en la selección de regiones		7	2	3	4	13	1

(1) De las 240 regiones europeas del Nomenclator de Unidades Territoriales NUTS2 del año 2016 de la UE27, sin el Reino Unido desde 2020, (equivalentes en España a las CCAA), se han seleccionado algunas 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.

Fuente: Eurostat

Anexo II. Traslados de empresas a la Comunidad de Madrid

Empresas que trasladan su domicilio social a la Comunidad de Madrid¹

Último dato: enero 2022

Empresas que trasladan su domicilio social a la Comunidad de Madrid														
Por CC.AA. de origen y sector de actividad. Enero 2022														
CC.AA. / Sector	01	02	03	04	05	06	07	08	09	10	11	s/d	Total	%
Andalucía	1	6	9	5			3	1					25	20,0
Aragón			1	1							1		3	2,4
Asturias			1				1						2	1,6
Baleares														
Canarias				1			1	1	1		2		6	4,8
Cantabria											2		2	1,6
Castilla la Mancha	1	3		1			1	2		1	2		11	8,8
Castilla León		4	1	3			1	3	2		1		15	12,0
Cataluña		5		7				7	4	1		1	25	20,0
Extremadura														
Galicia					1	1		1	1				4	3,2
La Rioja										2			2	1,6
Murcia			2		1			2		2			7	5,6
Navarra		2	1	1			1						5	4,0
País Vasco		1	1	2				1	3				8	6,4
Valencia		1	1	4					3		1		10	8,0
Otras														
Total	2	22	17	25	2	1	8	18	16	4	9	1	125	100,0
%	1,6	17,6	13,6	20,0	1,6	0,8	6,4	14,4	12,8	3,2	7,2	0,8	100,0	
Saldo. Entradas - Salidas														15

01: Agricultura; 02: Industria; 03: Construcción; 04: Comercio; 05: Transporte y almacenamiento; 06: Hostelería; 07: Información y comunicaciones; 08: Actividades financieras, seguros e inmobiliarias; 09: Actividades profesionales y administrativas; 10: AAPP, sanidad y educación; 11: Actividades artísticas y otros servicios; s/d: sin dato.

Empresas que trasladan su domicilio social fuera de la Comunidad de Madrid¹

Último dato: enero 2022

Empresas que trasladan su domicilio social fuera de la Com. de Madrid														
Por CC.AA. de destino y sector de actividad. Enero 2022														
CC.AA. / Sector	01	02	03	04	05	06	07	08	09	10	11	s/d	Total	%
Andalucía		2	1	2		1	2	3	8	1			20	18,2
Aragón		4	1	3				2		1			11	10,0
Asturias				1									1	0,9
Baleares										1			1	0,9
Canarias							6						6	5,5
Cantabria														
Castilla León			1	2		1	1			1			6	5,5
Castilla la Mancha					5	1		4					10	9,1
Cataluña		2	3	6	1	1	1	5	8	1	4		32	29,1
Extremadura				2									2	1,8
Galicia		1					1		1				3	2,7
La Rioja				1									1	0,9
Murcia		1		1									2	1,8
Navarra														
País Vasco				1		1		2					4	3,6
Valencia		1		3	1		1	3	1	1			11	10,0
Ceuta														
Melilla														
Total	11	6	27	3	4	12	19	19	5	4			110	100,0
%	10,0	5,5	24,5	2,7	3,6	10,9	17,3	17,3	4,5	3,6			100,0	

01: Agricultura; 02: Industria; 03: Construcción; 04: Comercio; 05: Transporte y almacenamiento; 06: Hostelería; 07: Información y comunicaciones; 08: Actividades financieras, seguros e inmobiliarias; 09: Actividades profesionales y administrativas; 10: AAPP, sanidad y educación; 11: Actividades artísticas y otros servicios; s/d: sin dato.

¹ Fuente: Experian, con información procedente del Boletín Oficial del Registro Mercantil (BORME).

Conceptos, fuentes y abreviaturas utilizadas

Siglas y abreviaturas empleadas con mayor frecuencia

<i>AA. PP.</i>	Administraciones Públicas	<i>ETVE</i>	Entidades de Tenencia de Valores Extranjeros
<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>CC. AA</i>	Comunidades Autónomas	<i>MAEYTD</i>	Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital
<i>CE</i>	Comisión Europea	<i>MISSYM</i>	Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones
<i>CM</i>	Comunidad de Madrid	<i>MITMA</i>	Ministerio de Transporte Movilidad y Agenda Urbana
<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>TARIC</i>	Códigos del arancel integrado de la Comunidad europea
<i>CT</i>	Componente ciclo-tendencia	<i>UE</i>	Unión Europea
<i>DGT</i>	Dirección General de Tráfico	<i>UEM</i>	Unión Económica y Monetaria
<i>EUROSTAT</i>	Oficina de Estadística de la Unión Europea	<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)
- 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 o consultarlos en la página web de la Comunidad de Madrid [Informes económicos](#).



Dirección General de Economía
CONSEJERÍA DE ECONOMÍA,
HACIENDA Y EMPLEO