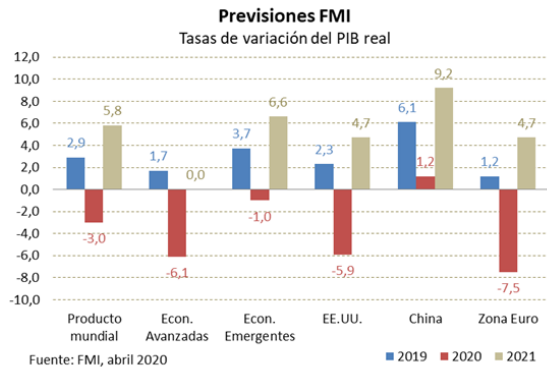


# NOTAS DE COYUNTURA ECONÓMICA DE LA COMUNIDAD DE MADRID

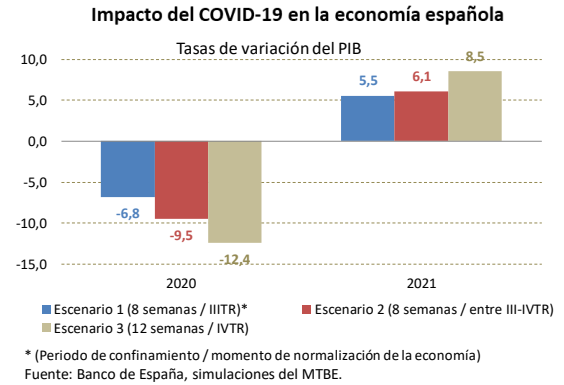
Destacados del mes:

*Abril 2020*

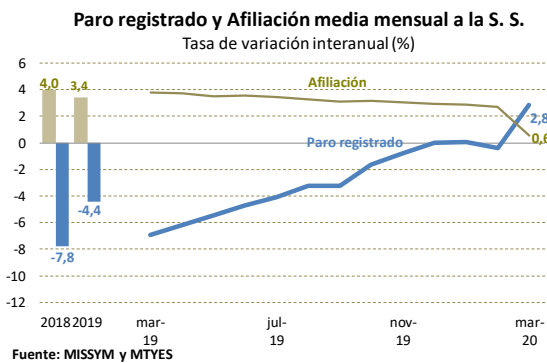
- ✓ Nuevas medidas para paliar el impacto económico y social del COVID-19 ..... 3
- ✓ Primeras estimaciones del efecto de la pandemia sobre el crecimiento económico... 4
- ✓ Las cifras de paro registrado y de afiliación media a la Seguridad Social del mes de marzo reflejan, sólo parcialmente, el impacto de las medidas adoptadas para hacer frente a la pandemia de coronavirus ..... 5
- ✓ El análisis de la afiliación a último día del mes de marzo evidencia las consecuencias que el COVID-19 ha tenido sobre el número de cotizantes, pero también permite aproximar el efecto sobre la actividad económica ..... 6
- ✓ La inflación de la Comunidad de Madrid cae en marzo, por segundo mes consecutivo, pero se mantiene a salvo de la zona negativa. La inflación subyacente se eleva, al mismo ritmo que en febrero, alcanzando el máximo desde mayo de 2018 ..... 9
- ✓ Comienza a reflejarse el impacto de la crisis del coronavirus en los indicadores que disponen de dato en marzo. Los meses previos a la crisis registran, en general, resultados positivos ..... 10
- ✓ La balanza comercial de bienes de la Comunidad se dinamiza en febrero, acelerando el ritmo de crecimiento para ambos flujos respecto al mes anterior; mantiene volúmenes de intercambio muy elevados ..... 11
- ✓ Buen comportamiento de los indicadores de los sectores servicios previos a la crisis del COVID-19, la industria avanzaba tibiamente y el sector de la construcción apuntaba una desaceleración de su actividad ..... 12
- ✓ La confianza de los empresarios en mínimos históricos tras decretarse el estado de alarma ..... 13



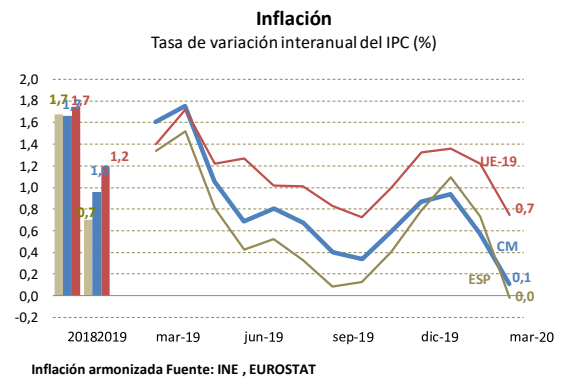
- Las previsiones del FMI apuntan a que en 2020 la economía mundial atravesará la peor crisis de la historia, tras la Gran Depresión de 1929. No obstante, prevé un importante repunte de la actividad en 2021, pero no se recuperarán los niveles de actividad anteriores al COVID-19. La Zona euro será la que acuse un mayor impacto en 2020.



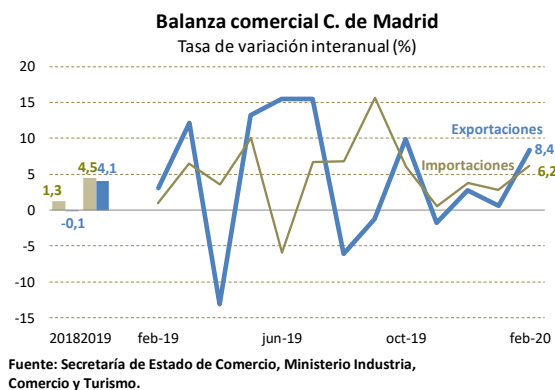
- El Banco de España ha publicado sus previsiones de crecimiento del PIB en 2020 y 2021 para España hoy, según diferentes supuestos y metodologías. El escenario más benévolo: caída del PIB del -6,8% en 2020 (+5,5% en 2021) sin pérdida duradera de puestos de trabajo y empresas, el peor, -12,4% 2020 (+8,5% 2021).



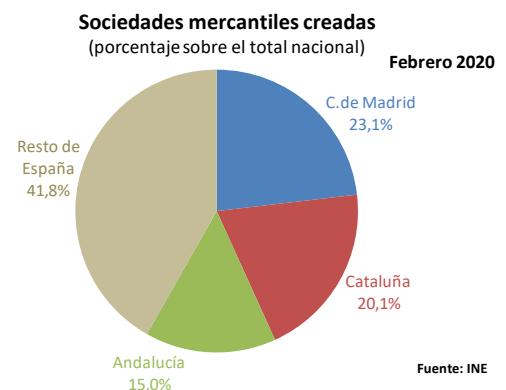
- La información relativa a los datos registrales de marzo infraestima el impacto del COVID-19 en el mercado laboral: el número de parados registrados de marzo no incluye todas las peticiones recibidas en el mes, y la naturaleza de dato medio mensual de la afiliación suaviza el resultado de marzo, que sí se evidencia en las afiliación a último día.



La inflación de la Comunidad de Madrid cae en marzo medio punto, hasta el 0,1%, arrastrada por la fuerte caída en el mes del precio del barril Brent, el más bajo de los últimos 18 años. La inflación subyacente suma de nuevo dos décimas (1,2%). En España la inflación baja siete décimas y anota el 0,0%.

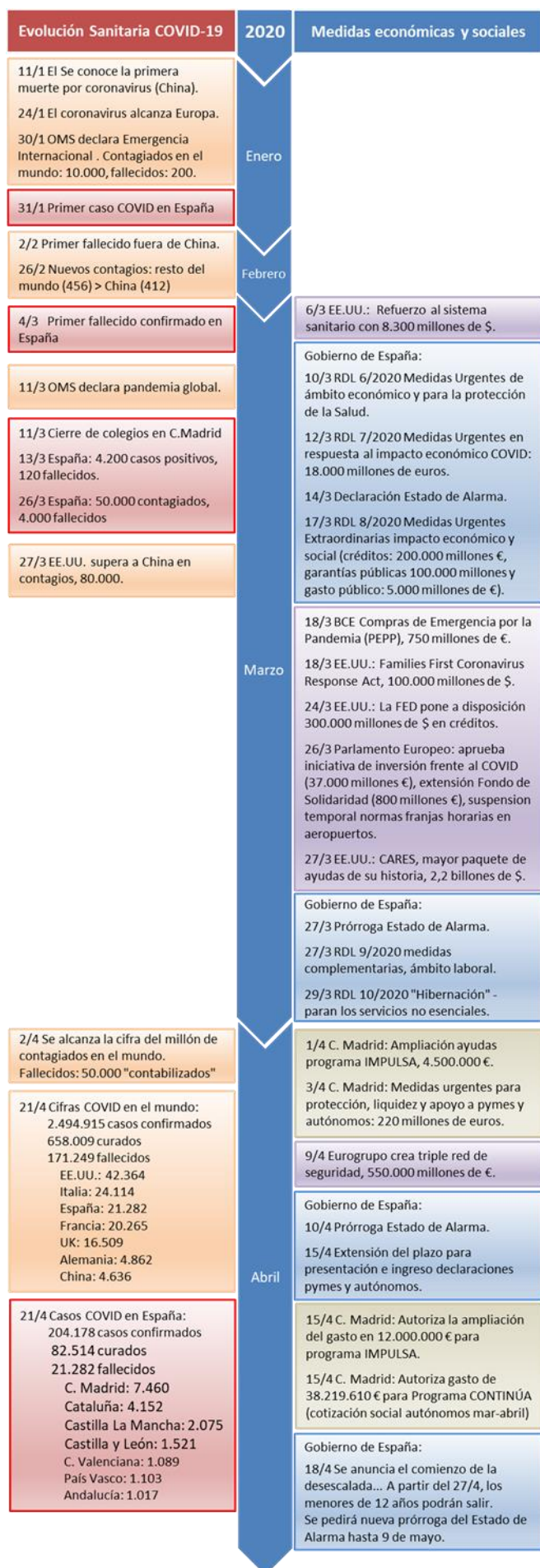


La balanza comercial de la Comunidad de Madrid se dinamiza en el segundo mes de 2020. Las exportaciones de bienes, crecen en febrero un 8,4% impulsadas por la venta de una partida de Aeronaves a Singapur. Las importaciones avanzan un 6,2 interanual, acelerando el ritmo de avance de enero.



- En febrero se crearon 1.971 sociedades mercantiles en la Comunidad de Madrid, el 23,1% del total nacional, liderando Madrid la generación de nuevo tejido empresarial. El capital suscrito por las nuevas sociedades se ha reducido hasta los 126,1 millones este mes, a pesar de lo cual supone el 29,9% del total nacional.

## Nuevas medidas para paliar el impacto económico y social del COVID-19



### El Eurogrupo aprueba la creación de una triple red de seguridad frente a los efectos económicos del COVID-19.

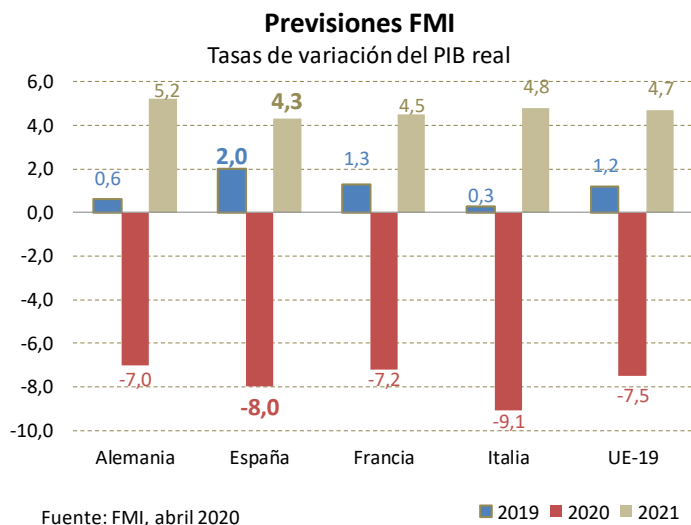
- ✓ El acuerdo alcanzado por los ministros de Economía y Finanzas de la Unión Europea prevé diversas líneas de liquidez por importe global de medio billón de euros para: a) los Estados (240.000 millones de € para gasto sanitario, a través del MEDE-Fondo Europeo de Rescate), b) las empresas (200.000 millones de € en préstamos, desde el BEI) y c) en defensa del empleo y los trabajadores (100.000 millones de € a través del programa SURE).
- ✓ Se prevé, además, implementar un Fondo de recuperación a medio plazo para reactivar la economía europea, que sería un instrumento específico, temporal y limitado a los costes extraordinarios de la crisis.

### Gobierno de España: Se concretan nuevas medidas para hacer frente al impacto económico y social del COVID-19.

- ✓ Medidas para flexibilizar el ajuste temporal de las empresas y el mantenimiento del empleo: moratoria excepcional en el pago de las cotizaciones a la Seguridad Social; moratoria hipotecaria extendida para autónomos, empresarios y profesionales; flexibilización en materia de suministros de electricidad, gas; aplazamientos declaraciones tributarias.
- ✓ Medidas de apoyo a trabajadores, familias y colectivos vulnerables: moratorias de deuda arrendaticia, hipotecaria y otros créditos no hipotecarios; nuevas contingencias para hacer efectivos planes de pensiones; ampliación perceptores del bono social de electricidad, subsidio extraordinario temporal para empleadas de hogar. El nuevo ingreso mínimo vital se retrasará a mayo.
- ✓ Medidas de garantía de liquidez para sostener la actividad económica: activación los dos primeros tramos de líneas de avales por valor de 20.000 millones de € cada uno, en su mayor parte dirigidas a pymes y autónomos.
- ✓ Medidas complementarias en el ámbito laboral: suspensión de los contratos temporales, limitación de la duración máxima de los ERTes por coronavirus al estado de alarma, y prohibición de despidos relacionados con esta crisis.

### La Comunidad de Madrid apoya a autónomos y pymes.

- ✓ Plan de apoyo y financiación a pymes y autónomos de la región movilizando 220 millones de euros: 68,2 millones en ayudas y unos 150 para financiar a través de avales.
- ✓ Incluye la ampliación del gasto para la concesión de ayudas del programa IMPULSA para autónomos, el pago de cuotas SS de marzo-abril y créditos pre-concedidos para pymes.



**Según las últimas previsiones del FMI podríamos enfrentarnos a la peor recesión desde la Gran Depresión.**

- ✓ En un entorno como el actual, donde todavía persisten grandes incertidumbres, el FMI estima que el “Gran Confinamiento” a nivel mundial, provocará una drástica contracción del crecimiento mundial del 3,0% en 2020, con una posible recuperación del 5,8% en 2021 siempre que la pandemia se controle y disipe en el segundo semestre 2020.
- ✓ La previsión para la zona Euro es aún más dramática, caída del 7,5% en 2020 y recuperación parcial del 4,7% en 2021. Los más perjudicados: Grecia (-10,0%), Italia (-9,1%), Portugal (-8,0%) y España (-8,0 %).
- ✓ Para España, la reducción del PIB estimada en el 8,0%, vendría acompañada por la subida del paro hasta el 20,8% en 2020. En 2021, el PIB crecería el 4,3% y el desempleo bajaría al 17,5%.
- ✓ Junto con la política sanitaria, las medidas económicas, ya sean fiscales, monetarias o financieras jugarán un papel fundamental en la reactivación económica. Gobiernos y bancos centrales tendrán necesariamente una mayor participación en la economía. La actual red mundial de seguridad financiera y las medidas de los bancos centrales favoreciendo la liquidez, pueden mitigar el parón económico.
- ✓ La cooperación multilateral será esencial para doblegar la pandemia y sentar las bases de la nueva economía resultante.

**El Banco de España plantea 3 posibles escenarios para España, según dure el confinamiento y sus consecuencias.**

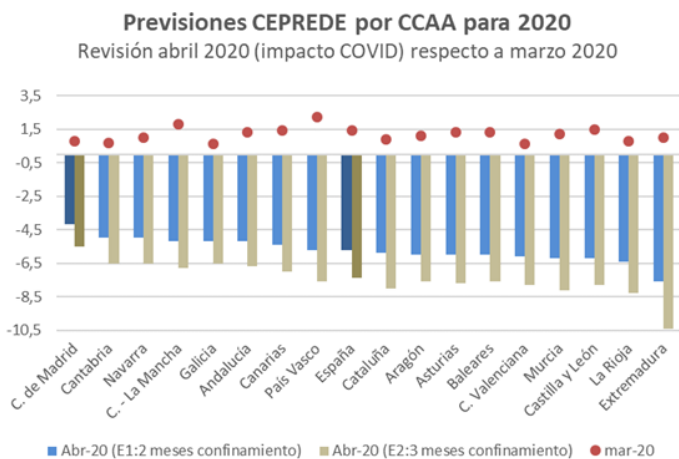
- ✓ En España, ante la pérdida de empleos, la contracción de la demanda interna, las exportaciones o el turismo, el BDE plantea 3 posibles escenarios según dure el confinamiento (8-12 semanas) y la efectividad de las medidas económicas. El efecto sobre el PIB en 2020 se estima sería entre -6,6% y -13,6% , recuperando en 2021, entre el 5,5% y el 8,5%.

**CEPREDE revisa sus previsiones para España a la baja, con mucha cautela ante la incertidumbre reinante.**

- ✓ El impacto acumulado de la actual crisis generaría, en España, una caída de entre el 5,7% y el 7,4% del PIB, según cuánto se alargue el confinamiento, la paralización de sectores productivos o la recuperación de exportaciones.
- ✓ Por ramas de actividad, los sectores más perjudicados: industria textil (-23,0%), hostelería (-22,0%), agencias de viaje (-20,0%), servicios personales (-19,0%).
- ✓ El impacto en la C. de Madrid sería de entre el -5,7% y el -7,6%. Por regiones, las más afectadas, por tener una estructura productiva más enfocada al turismo y la hostelería: Baleares (-10,4%), Rioja (-8,3%), Cataluña (-8,1%) y Canarias (-8,0%).

Proyecciones sobre la economía española (Escenarios según metodología BDE, impacto COVID)			
	2020	2021	Normalización / Efecto medidas
<b>Enfoque de Oferta (caída de la producción)</b>			
Escenario 1 (8 semanas <sup>1</sup> / III-IVTR <sup>2</sup> )	-6,6	-	Casi completa tras confinamiento.
Escenario 2 (8 semanas / entre III-IVTR)	-8,7	-	Normalización casi completa IVTR.
Escenario 3 (12 semanas / IVTR)	-13,6	-	Incompleta a final 2020 (hostelería / ocio).
<b>Simulación MTBE (proyección macroeconómica)</b>			
Escenario 1 (8 semanas <sup>1</sup> / III-IVTR <sup>2</sup> )	-6,8	5,5	Contención en paro y cierre empresas.
Escenario 2 (8 semanas / entre III-IVTR)	-9,5	6,1	Falta liquidez y solvencia algunas emps.
Escenario 3 (12 semanas / IVTR)	-12,4	8,5	Problemas de solvencia para más emps.

<sup>1</sup> duración estimada del confinamiento, entre 8 y 12 semanas.  
<sup>2</sup> proceso de normalización de la economía, a partir del III o IV trimestres 2020.  
Fuente: Banco de España, abril 2020





## El dato de paro registrado de marzo en la región: algunas aclaraciones imprescindibles que condicionan su análisis

- ✓ La cifra oficial de parados registrados en marzo en la región asciende a 363.760 personas, lo que supone un incremento de 10.864 parados respecto al mes anterior (3,1%), un 2,8% interanual. En España el paro aumenta en 302.265 personas en marzo (9,3%), el 9,0% interanual.
- ✓ Por construcción metodológica, no se contabilizan como parados registrados los afectados por EREs y ERTes, que son considerados demandantes de empleo no parados.
- ✓ Dos factores condicionan la cifra oficial de paro registrado de marzo: 1. el cierre y reducción de la actividad de las oficinas de empleo, quedando pendientes de registrar “un importante volumen de altas, tanto en la demanda, como específicamente en el paro registrado”<sup>1</sup>, que puede tener un efecto asimétrico en el datos de nuestra región respecto a otras CC.AA; 2. la cifra regional no incluye la totalidad de las peticiones efectuadas a través de los formularios online para la inscripción rápida como demandante de empleo. Estos aspectos pueden distorsionar de manera importante también el dato oficial correspondiente al mes de abril.

## El nº de contratos registrados cae un 30,6% interanual

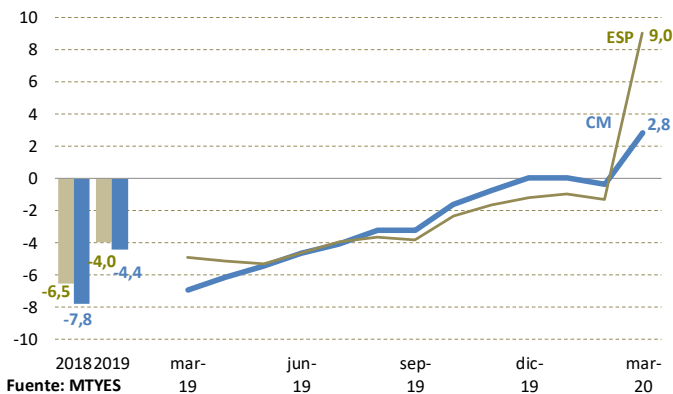
- ✓ Hay que remontarse al inicio de 2009 para encontrar una caída similar al abrupto descenso interanual de marzo de 2020. La intensidad del descenso de este mes es mayor en la contratación temporal (-31,4%) que en la indefinida (-26,7%), lo que permite que el peso relativo de los contratos indefinidos en el total se eleve hasta el 19,7% (11,6% en España).

## La condición de dato medio de la Afiliación a la Seguridad Social suaviza el efecto del COVID-19 en marzo.

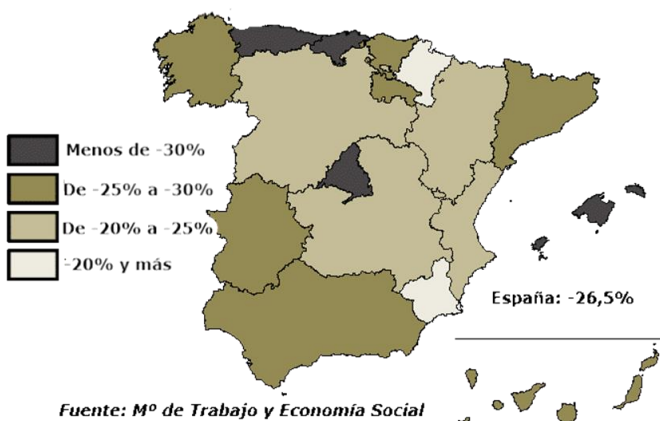
- ✓ La afiliación media a la Seguridad Social se reduce un 1,6% en marzo, hasta los 3.226.991 cotizantes, un 0,6% superior al de marzo de 2019 lo que permite que el dato de 2020 sea el registro mayor de afiliación media en un mes de marzo, también por regímenes y sexos. En España, 19.006.760 cotizantes, la afiliación media desciende un 1,3% en marzo, y cae un 0,2% interanual.

### Paro registrado

Tasa de variación interanual (%)

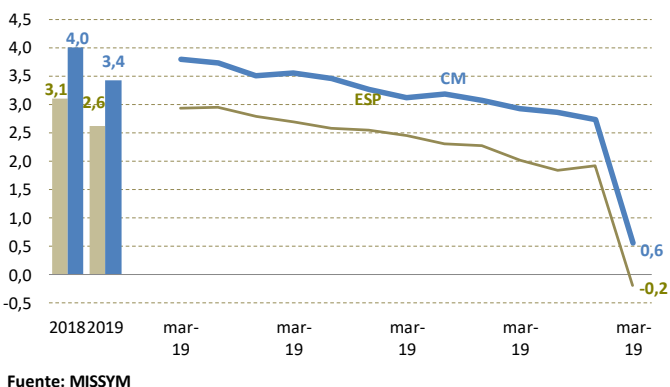


### Tasa de variación anual del total de contratos. Marzo 2020.



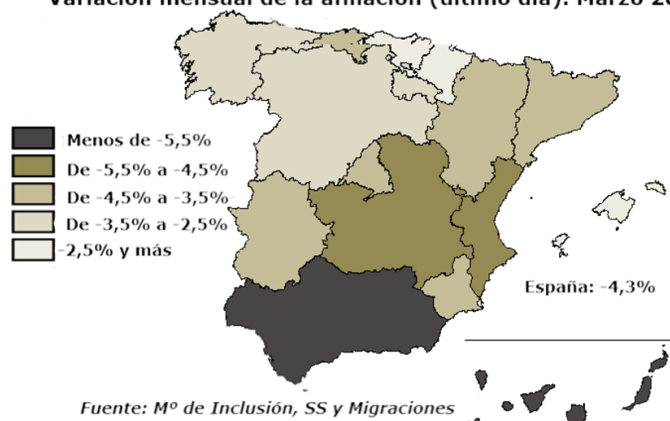
### Afiliación media mensual a la Seguridad Social

Tasa de variación interanual (%)



<sup>1</sup> Información extraída de la “Nota aclaratoria al concepto de Paro Registrado”, elaborada por la DG del Servicio Público de Empleo.

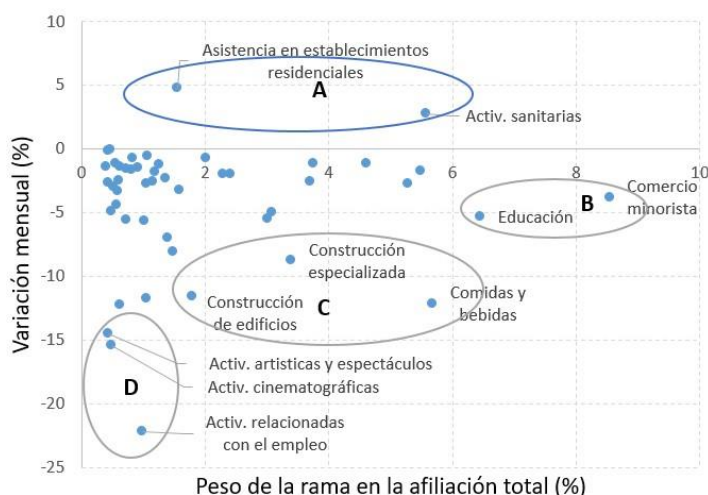
#### Variación mensual de la afiliación (último día). Marzo 2020



#### La afiliación a la Seguridad Social a último día, manifiesta una caída del 4,1% en marzo en nuestra región.

- ✓ A 31 de marzo la C. de Madrid contaba con 3.145.115 cotizantes, 134.294 afiliaciones menos que en 29 de febrero, el 4,1%, en un mes de estacionalidad positiva de la afiliación, por lo que el efecto del COVID-19 en términos de pérdida de cotizantes es superior a diferencia mensual antes señalada. En España, la afiliación cae por debajo de los 18,5 millones, tras perder 833.979 cotizantes en marzo, 4,3%.
- ✓ El régimen general soporta la caída más intensa, del 4,5%, mientras el número de autónomos se reduce un 1,6%. Por sexos, desciende un 4,4% la cotización entre los hombres, 3,8% la afiliación femenina. Patrones similares en España.

#### Afiliación a la Seg. Social a 31 de marzo por ramas de actividad\*. Comunidad de Madrid



\*Ramas cuya afiliación supera el 0,4% de la afiliación total en la C. de Madrid  
Fuente: Elaboración propia a partir de datos del MISSYM

#### El 90% de las ramas de actividad pierden afiliados

- ✓ 80 de las 88 ramas de actividad reducen su número de afiliados en marzo de 2020, 6 los aumentan y no varía en 2 (10, 75 y 3 respectivamente en marzo de 2019).
- ✓ Sólo 6 ramas concentran el 54,5% de la pérdida de afiliación en marzo, (aunque únicamente suponen el 26,9% de los afiliados en marzo): *Servicios de comidas y bebidas* reduce en casi 25.000 sus cotizantes (-12,1%), *Educación*, *Comercio al por menor* y *Actividades de construcción especializada*, pierden más de 10.000 efectivos cada una, *Activ. relacionadas con el empleo* cede más de 8.500 efectivos y *Construcción de edificios* casi 7.500.
- ✓ En términos relativos, son sin embargo las *Activ. relacionadas con el empleo* en la que más ha acusado la caída de la afiliación, junto con *Activ. Artísticas y cinematográficas* (Subconjunto D)
- ✓ De las 6 ramas con aumentos de afiliación, sólo 2 son reseñables: *Actividades sanitarias* (+4.700) y *Asistencia en establecimientos residenciales* (+2.200); en las otras 4 ramas los incrementos son residuales (<10 afiliados).

#### Los centros de cotización con menos de 51 trabajadores asumen 2 de cada 3 afiliados perdidos en el rég. general.

- ✓ Y ello a pesar de que sólo concentran el 36% de la afiliación a 29 de febrero. En la tabla se puede ver para las ramas señaladas, la participación por estratos en la variación mensual de marzo y, entre paréntesis, la diferencia de ésta con su peso en la afiliación total en el inicio del periodo.

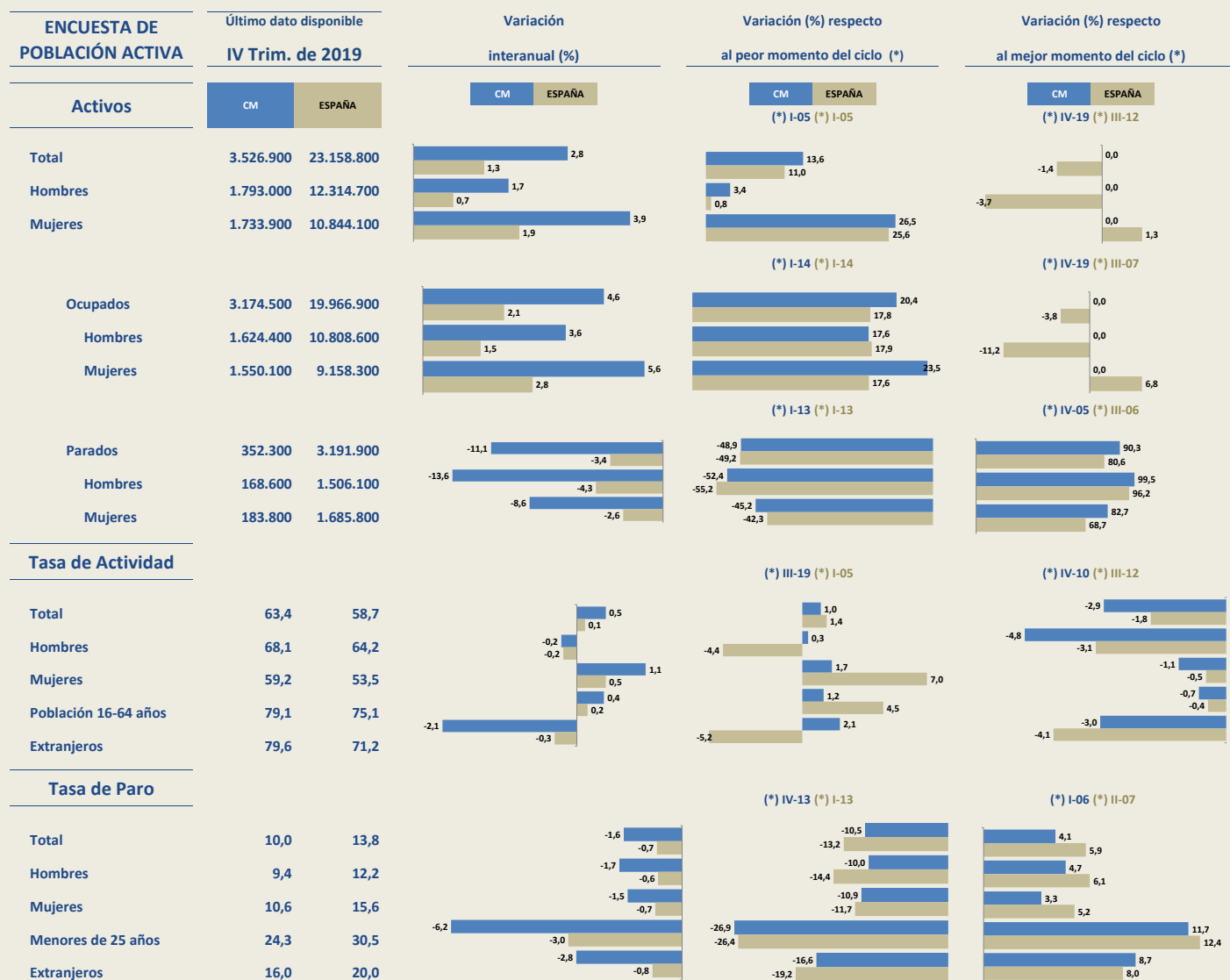
Variación mensual de la afiliación <sup>(1)</sup> al régimen general. Marzo 2020						
Detalle según tamaño del centro de cotización						
	TOTAL	De 1 a 10 tr.	De 11 a 50 tr.	De 51 a 250 tr.	De 251 a 1000 tr.	>1001 tr.
Total Régimen General	-126.317	-36.210	-43.956	-27.654	-7.653	-10.844
% (pp) <sup>(2)</sup>	100,0	28,7 (11,5)	34,8 (15,9)	21,9 (1,1)	6,1 (-12)	8,6 (-16,6)
Ramas con mayor pérdida en el número de afiliados						
Servicios de comidas y bebidas	100,0	28,2 (-1,3)	46,0 (15,2)	13,3 (1,4)	1,3 (-11,1)	11,2 (-4,2)
Educación	100,0	16,8 (7,4)	31,5 (11,7)	32,1 (4,3)	8,1 (-4,1)	11,4 (-19,4)
Construcción especializada	100,0	29,7 (-4,8)	35,0 (0,9)	34,0 (15,4)	1,5 (-7,3)	-0,2 (-2,5)
Comercio al por menor, exc. vehículos	100,0	43,0 (18,3)	31,2 (16,6)	25,3 (11,4)	2,0 (-12,3)	-1,6 (-3,4)
Activ. relacionadas con el empleo	100,0	1,0 (-2,1)	7,9 (-1,4)	16,9 (-1,4)	27,2 (5,6)	47,0 (-0,8)
Construcción de edificios	100,0	27,9 (-5,5)	38,8 (7,9)	36,3 (12,4)	-2,9 (-12,6)	0,0 (-2,1)
Ramas con mayor aumento en el número de afiliados						
Actividades sanitarias	100,0	-19,9 (-30,9)	-8,5 (-14,6)	-15,1 (-23,9)	47,1 (22,8)	96,4 (46,6)
Asistencia en establ. residenciales	100,0	-2,1 (-3,9)	-5,3 (-15,6)	23,6 (-3)	44,9 (28,6)	38,9 (-5,9)

<sup>(1)</sup> Afiliación a último día del mes

<sup>(2)</sup> Diferencia en puntos porcentuales de la participación del estrato de tamaño en la variación de la afiliación y en la afiliación total

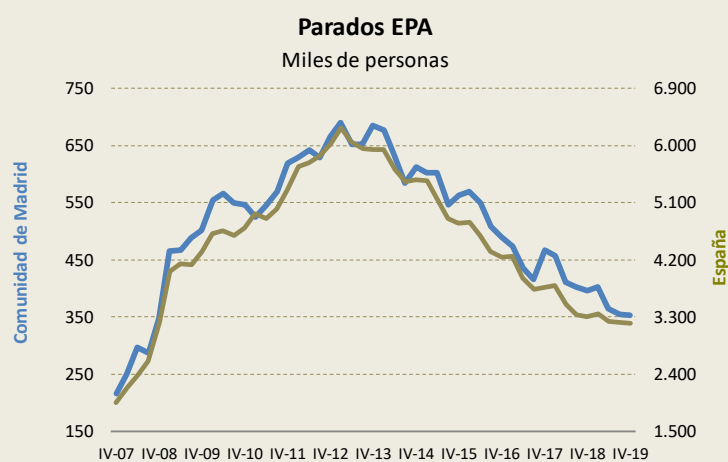
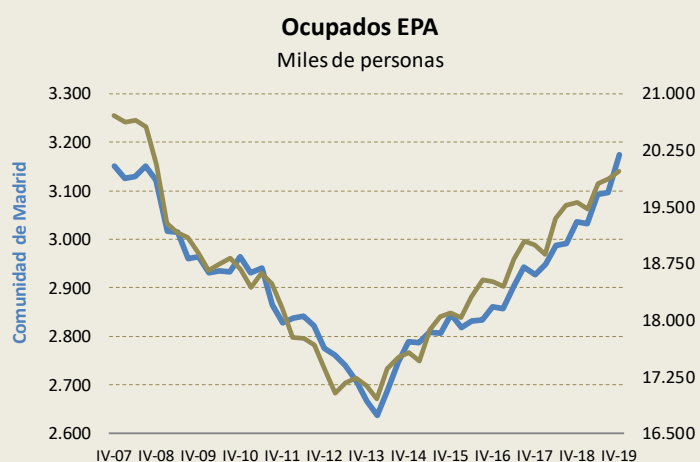
Fuente: Elaboración propia a partir de datos del MISSYM

# Resumen de datos del mercado laboral. EPA



(\*) Los mejores y peores momentos de las series se han fijado atendiendo a los valores máximos o mínimos de los totales de cada bloque: Total Activos, Ocupados, Parados, Tasa de actividad, Tasa de paro.

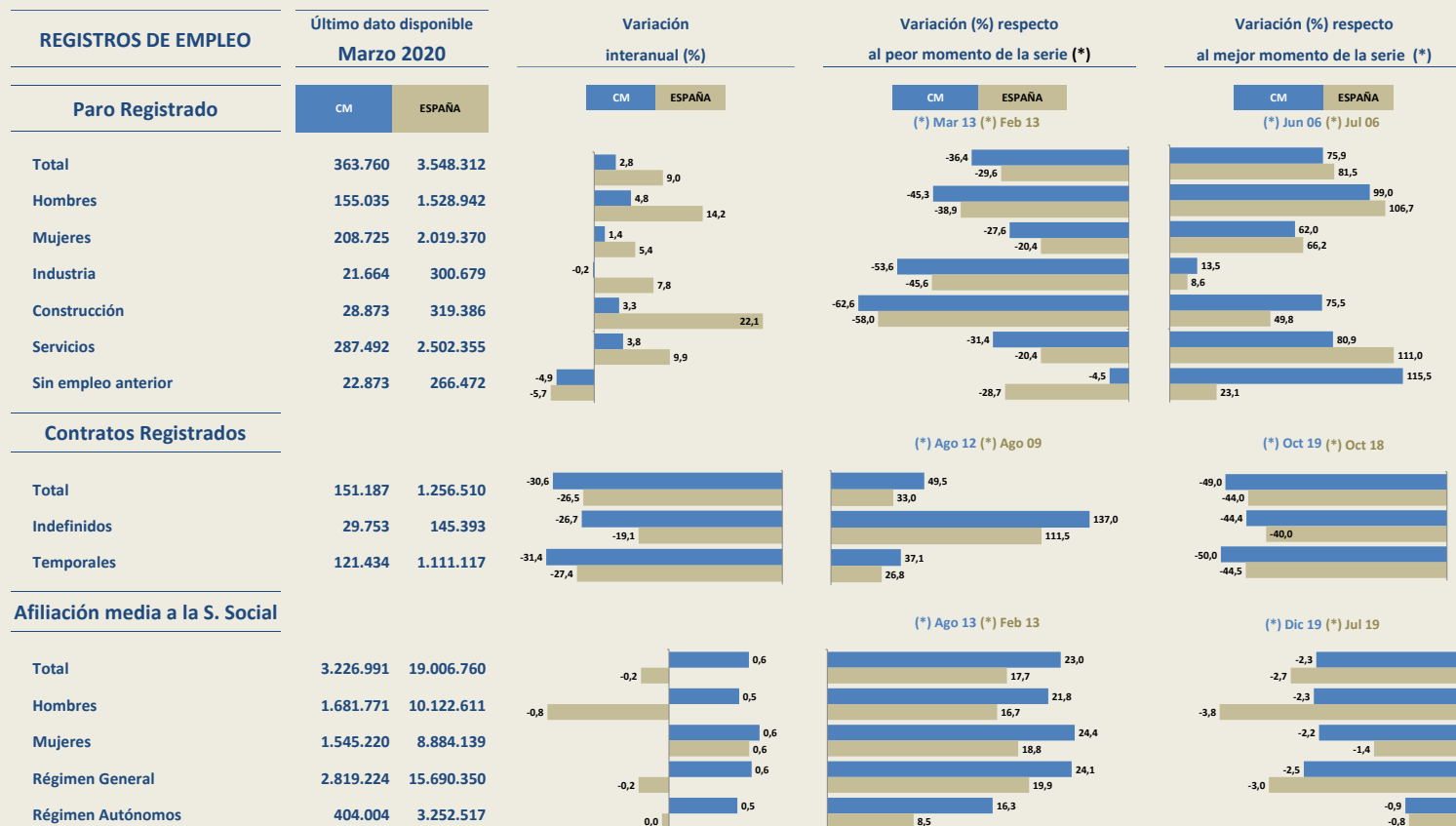
Fuente: Instituto Nacional de Estadística. Encuesta de Población Activa.



Fuente: INE

Fuente: INE

## Resumen de datos del mercado laboral. Registros



(\*) Los mejores y peores momentos de las series se han fijado atendiendo a los valores máximos o mínimos de los totales de cada bloque: Total Paro, Total contratos y Total afiliación.  
Fuente: Ministerio de Trabajo y Economía Social y Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones

### Paro registrado

Miles de personas



Fuente: MTYES

### Afiliación a la Seguridad Social

Miles de afiliaciones



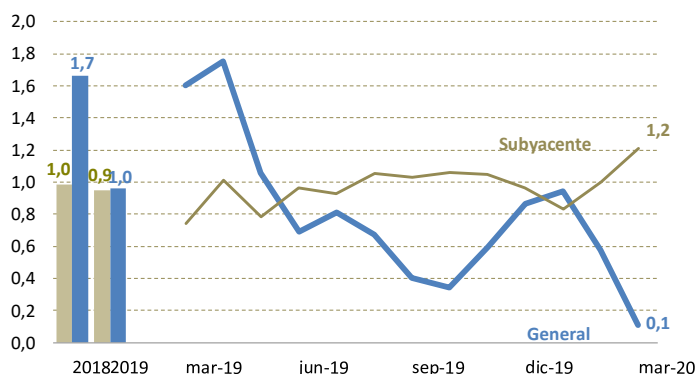
Fuente: MISSYM



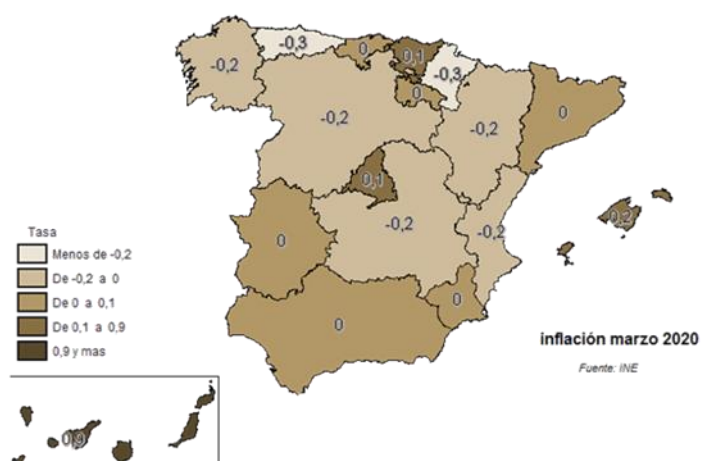
**La inflación de la Comunidad de Madrid cae en marzo, por segundo mes consecutivo, pero se mantiene a salvo de la zona negativa. La inflación subyacente se eleva, al mismo ritmo que en febrero, alcanzando el máximo desde mayo de 2018**

### Inflación en la Comunidad de Madrid

Tasa de variación interanual del IPC (%)



Fuente: INE



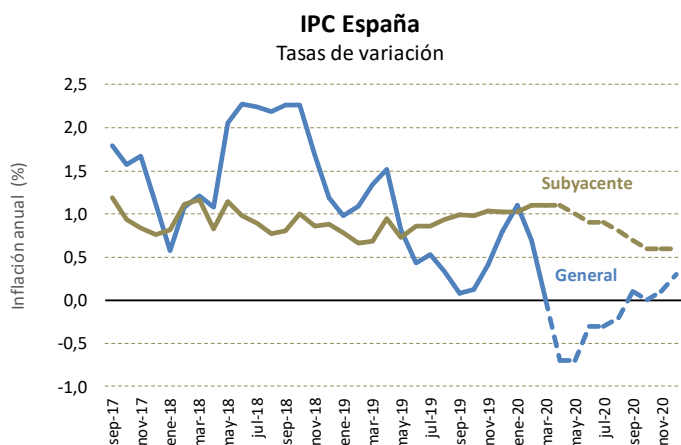
**La inflación de la Comunidad de Madrid pierde cinco décimas en marzo y se sitúa en el 0,1%. En España anota el 0,0%, tras caer siete décimas.**

- ✓ El desplome del barril de Brent, en marzo, hasta mínimos desde 2002, provoca un descenso del precio de los carburantes que sitúa la tasa interanual del grupo 'Transporte' en el -2,1%, la más baja desde agosto de 2016.
- ✓ El impulso al alza más destacado, aunque más discreto, sobre la variación de la inflación en marzo procede de 'Alimentos y bebidas no alcohólicas' por la subida de los precios de gran parte de sus rúbricas.
- ✓ La variación mensual del IPC es del -0,2% en Madrid y en España del -0,4%. 'Transporte' y 'Vivienda' frenan esta variación.
- ✓ La inflación subyacente recupera de nuevo dos décimas, hasta el 1,2% en Madrid. En España permanece en el 1,1%.

**La inflación se desploma en todas las CC.AA. y la subyacente únicamente consigue subir en tres.**

- ✓ Tras los contundentes descensos de la inflación, siete comunidades registran una tasa negativa y solo cuatro se mantienen por encima del 0,0%. La tasa más elevada corresponde a Canarias con el 0,9% y la mínima, -0,3%, la comparten Asturias y Navarra.
- ✓ La subyacente baja en la mayoría de las regiones y sube en tres comunidades, entre ellas Madrid.
- ✓ La inflación en la zona del euro, según el índice de precios armonizado de Eurostat, se sitúa en marzo en el 0,7%.

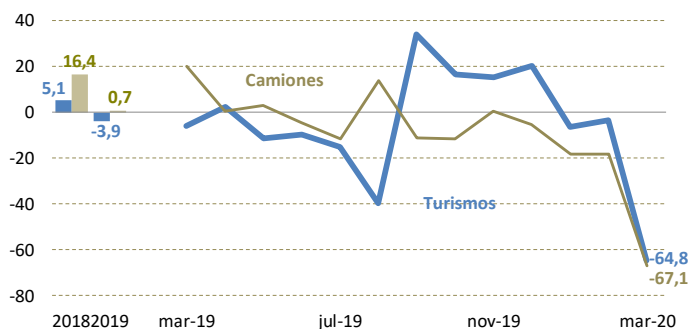
**Según previsiones de Funcas, la inflación en España se sumergirá en tasas negativas en los dos siguientes trimestres, para recuperarse ligeramente en el último.**



Fuente: Datos históricos INE; \*Previsión 2020 FUNCAS

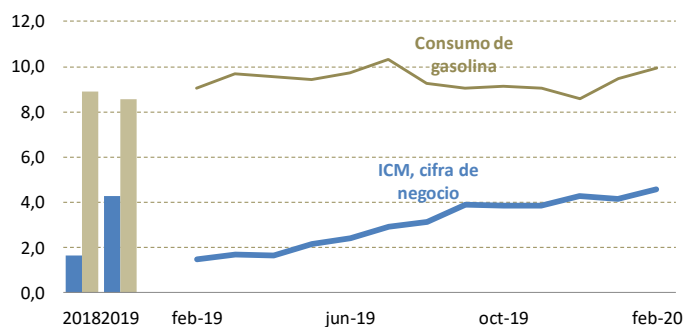
- ✓ El cierre de la mayor parte de las actividades comerciales en abril impide el cálculo del IPC con el método habitual. El INE junto con Eurostat trabajan para adoptar medidas metodológicas comunes. A la espera de esta decisión, Funcas realiza las previsiones con su método habitual.
- ✓ La tasa media anual de la inflación general en 2020 será del 0,0%, tras anotar tasas negativas desde abril hasta agosto. En 2021 parece recuperarse con valores a partir de marzo por encima del 1,0%. La subyacente resiste y anotará una tasa media del 0,9% en 2020 y en 2021

**Matriculación de vehículos**  
Tasa de variación interanual (%)



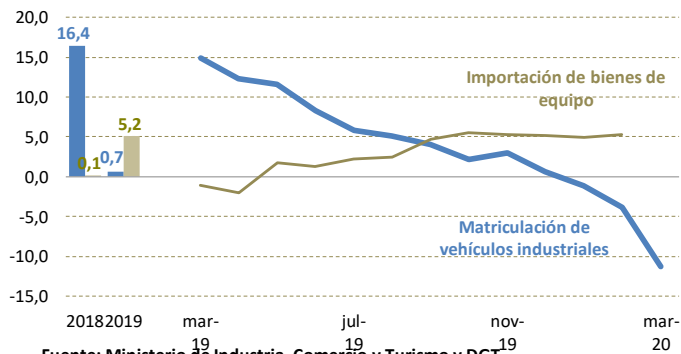
Fuente: DGT

**Consumo privado. Comunidad de Madrid**  
Año móvil. Tasa de variación interanual (%)



Fuente: INE y CORES

**Inversión empresarial. Comunidad de Madrid**  
Año móvil. Tasa de variación interanual (%)



Fuente: Ministerio de Industria, Comercio y Turismo y DGT

### Desplome histórico en la matriculación de vehículos en el mes de marzo como consecuencia de la hibernación económica derivada del “efecto coronavirus”.

- ✓ Marzo que es un mes normalmente favorable para la matriculación de turismos, ha registrado el peor dato de toda la serie (desde 1992) para dicho mes en la C.M. por el impacto negativo que ha supuesto la incidencia de la crisis del coronavirus en la economía. Así, se han matriculado 14.139 unidades, un 64,8% menos que en marzo de 2019. Esta tasa interanual supone la mayor caída de todos los meses de la serie histórica. En España sucede lo mismo, siendo el peor mes de marzo de la serie en nº de matriculaciones y con un descenso interanual aún mayor (-68,6%), también el más fuerte de toda la serie.

### El consumo continúa mostrando buen comportamiento en los meses previos a la crisis por el coronavirus.

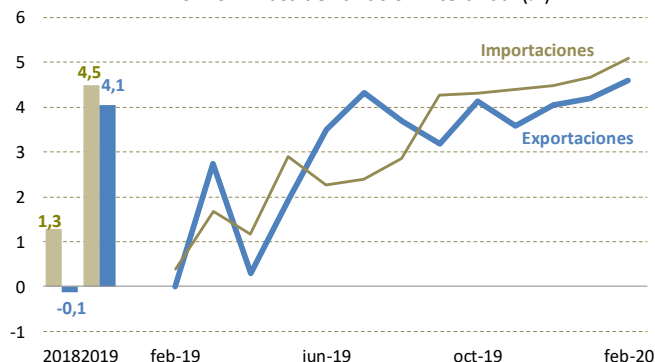
- ✓ El ICM en febrero, la cifra de negocios de la C.M. crece un 7,3% y un 4,2% en el acumulado enero-febrero, posicionándose en primer lugar en el ranking regional. La ocupación desacelera hasta el 0,9%, manteniendo un crecimiento relativamente estable en tendencia.
- ✓ En febrero de 2020, el consumo de gasolinas crece hasta el 15,1% interanual, el mayor aumento de la serie para un mes de febrero. En cuanto al consumo de gasóleo, crece por segundo mes consecutivo, un 2,7%, tras meses de caídas por las políticas anti diésel.

### Comportamiento dispar de los indicadores de inversión.

- ✓ Las consecuencias de las medidas tomadas por la crisis del coronavirus se hacen sentir en la matriculación. En marzo se matricularon 2.028 camiones y furgonetas en la C.M., la cifra más baja para un mes de marzo después de 1996. El descenso del 67,1% interanual, es la mayor bajada de toda la serie.
- ✓ El número de visados de las edificaciones de uso no residencial en la CM cae en enero de 2020 un 62,0%, la segunda mayor bajada para un mes de enero desde 2009 (datos desde 2003). El sector responsable de esta caída ha sido Turismo recreo y deporte (-97,0%). Crecen Servicios comerciales y almacenes, Industrial y Otros servicios.
- ✓ En febrero de 2020, la importación de bienes de equipo crece un 3,5%, una décima más que el mes pasado, confirmando un buen inicio de año.

**La balanza comercial de bienes de la Comunidad se dinamiza en febrero, acelerando el ritmo de crecimiento para ambos flujos respecto al mes anterior; mantiene volúmenes de intercambio muy elevados**

**Balanza comercial C. de Madrid**  
Año móvil. Tasa de variación interanual (%)



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

**La Comunidad de Madrid aumenta sus exportaciones en febrero un 8,4% interanual, un 4,2% en España.**

- ✓ El buen comportamiento de las exportaciones madrileñas en febrero, nos sitúa como la segunda región que más impulsa el crecimiento de las exportaciones en el conjunto nacional, después de Aragón. En el acumulado de 2020, nuestra región crece un 4,6% y España el 3,5%.
- ✓ La actividad importadora se acelera en febrero hasta el 6,2% y crece el 4,5% en el acumulado; en España varían el 1,8% en febrero y el 0,2% en el acumulado.
- ✓ Esta evolución sitúa la tasa de cobertura de febrero en el 49,0% en la Comunidad de Madrid.

**En febrero, *Productos farmacéuticos*, el líder, reduce sus exportaciones; mientras que importa un 12,7% más que en febrero de 2019.**

- ✓ *Vehículos automóviles; tractores y Aeronaves; vehículos espaciales* son los capítulos con mayor influencia positiva sobre la variación de las exportaciones en febrero.
- ✓ Para las importaciones, de nuevo *Aeronaves; vehículos espaciales y Combustibles, aceites minerales* son los que más contribuyen al alza sobre las compras en este mes.
- ✓ *Vehículos automóviles; tractores* asume la mayor influencia al alza sobre el crecimiento de las exportaciones en 2020, recupera la segunda posición en el ranking, aumentando su participación sobre el total vendido hasta el 11,4% (9,9% en 2019).

Exportaciones de la Comunidad de Madrid. 10 principales TARIC			
	FEBRERO 2020		
	Millones €	TV	%total
30 PRODUCTOS FARMACÉUTICOS	290,8	-12,6	11,3
87 VEHÍCULOS AUTOMÓVILES; TRACTOR	328,6	40,7	12,7
84 MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS	275,9	4,2	10,7
85 APARATOS Y MATERIAL ELÉCTRICOS	199,3	-5,8	7,7
88 AERONAVES; VEHÍCULOS ESPACIALE	277,8	36,8	10,8
99 CONJUNT. DE OTROS PRODUCTOS	124,0	89,9	4,8
71 PIEDRA, METAL. PRECIO.; JOYER.	103,4	4,4	4,0
27 COMBUSTIBLES, ACEITES MINERAL.	69,2	-26,3	2,7
90 APARATOS ÓPTICOS, MEDIDA, MÉDI	78,1	7,3	3,0
33 ACEITES ESENCIALES; PERFUMER.	66,7	-0,9	2,6
<b>TOTAL DE LOS 10 TARIC</b>	<b>1.813,7</b>	<b>10,3</b>	<b>70,3</b>
<b>TOTALES</b>	<b>2.578,7</b>	<b>8,4</b>	<b>100,0</b>

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

Exportaciones de la Comunidad de Madrid. 10 principales destinos			
	FEBRERO 2020		
	Millones €	TV	%total
001 Francia	310,5	-8,9	12,0
010 Portugal	269,4	-4,2	10,4
004 Alemania	228,4	-0,5	8,9
006 Reino Unido	212,8	2,5	8,3
005 Italia	177,2	13,8	6,9
400 Estados Unidos	121,7	-20,5	4,7
706 Singapur	172,1	3.080,0	6,7
720 China	65,3	13,6	2,5
003 Países Bajos	83,1	0,9	3,2
952 Avituallamiento terceros	64,3	156,6	2,5
<b>TOTAL DE LOS 10 PAÍSES</b>	<b>1.704,7</b>	<b>10,8</b>	<b>66,1</b>
<b>TOTAL DEL MUNDO</b>	<b>2.578,7</b>	<b>8,4</b>	<b>100,0</b>

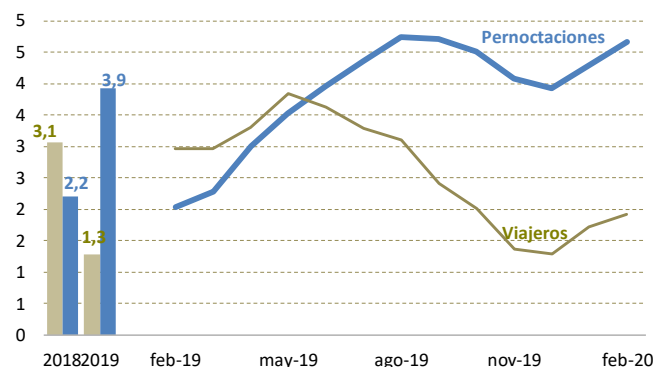
Fuente: Secretaría de Estado de Comercio, Ministerio Industria, Comercio y Turismo.

**A pesar del fuerte incremento de las importaciones, se reducen las compras de la región a Reino Unido, China y Alemania en febrero.**

- ✓ Singapur se cuela en la séptima posición del ranking de países por la venta de una partida de Aeronaves, siendo la contribución positiva que más impulsa el crecimiento de las exportaciones.
- ✓ EEUU, el país más dinámico y el que ejerce la mayor contribución al alza sobre la variación de las importaciones de febrero y del acumulado, desbanca a China de la segunda posición del ranking en 2020.
- ✓ Las exportaciones destinadas a EEUU, y a Francia, Portugal y Alemania (nuestros tres mejores clientes), son las que más destacan por su contribución negativa sobre el incremento de las ventas de la región en febrero.

### Viajeros y Pernoctaciones

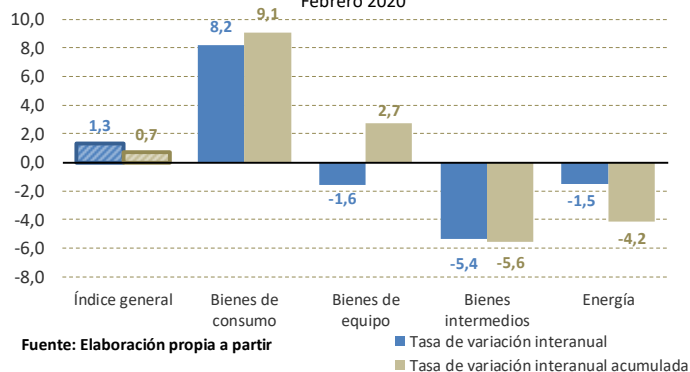
Año móvil. Tasa de variación interanual (%)



Fuente: EOH, INE

### IPI por destino económico de los bienes Comunidad de Madrid

Datos corregidos de estacionalidad y efecto calendario  
Febrero 2020

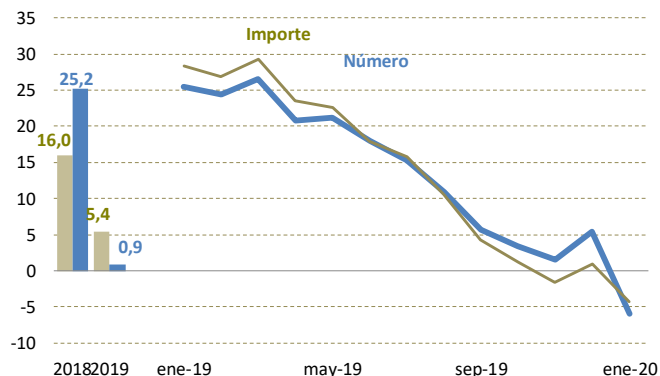


Fuente: Elaboración propia a partir

■ Tasa de variación interanual  
■ Tasa de variación interanual acumulada

### Hipotecas sobre vivienda

Año móvil. Tasa de variación interanual (%)



Fuente: INE

### Buen comportamiento de los indicadores de Servicios.

- ✓ El IASS, en niveles máximos de actividad, continúa desacelerándose en tendencia, aunque en enero crece un 4,7% en cifra de negocios y un exiguo 0,3% en ocupación.
- ✓ Los indicadores turísticos no anticipan la crisis del COVID-19, así en el acumulado enero-febrero de 2020 alcanzan los niveles acumulados más elevados de la serie en viajeros y pernoctaciones y crecen el 5,8% y 6,8% interanual.
- ✓ El volumen de transporte aéreo marca en el acumulado enero-febrero 2020 nuevos máximos históricos, tanto de pasajeros como mercancías con crecimientos del 6,1% y 12,5%. En idéntico periodo, los usuarios de metro crecen 3,5% y 4,4% los de autobús urbano.
- ✓ El COVID-19 hace caer en 110.000 los afiliados de marzo (3,8%)

### Avances contenidos de los indicadores industriales.

- ✓ En los dos primeros meses de 2020, con datos corregidos de estacionalidad y calendario (CVEC), el IPI muestra un avance interanual del 0,7%, crecen la producción de bienes de consumo, por el impulso de bienes de consumo no duradero, y en menor medida, la de bienes de equipo contrayéndose las demás ramas.
- ✓ El Índice de Entrada de Pedidos en la Industria (IEPI) de la Comunidad de Madrid presenta en el acumulado del año 2019 un crecimiento interanual del 4,4%, mientras la Cifra de Negocios en la industria madrileña, crece en enero de 2020 un 2,7%.
- ✓ La industria amortigua la pérdida de afiliación por COVID-19, 2,6% en marzo (4,1% en el conjunto de la economía).

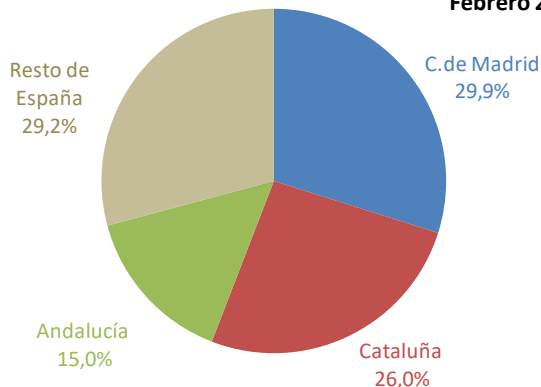
### Desigual comportamiento de indicadores construcción.

- ✓ Los indicadores adelantados comienzan 2020 con descensos en enero, los visados de edificios caen un 1,0% interanual, los de viviendas un 30,7% mientras las certificaciones fin de obra crecen un 203,7%. Las licencias de viviendas a construir se reducen un 18,5% en el acumulado enero-septiembre de 2019.
- ✓ La licitación oficial total avanza un 162,2% interanual en el acumulado enero-febrero 2020, la obra civil crece un 339,5% mientras la edificación cae un 3,3%
- ✓ Desaceleración del número y capital constituido en hipotecas sobre vivienda en enero 2020, el número de operaciones cae un 22,7%, el capital prestado se contrae un 10,9% y crece un 15,3% el capital medio por hipoteca.
- ✓ La construcción pierde el 9,7% de sus afiliaciones en marzo.

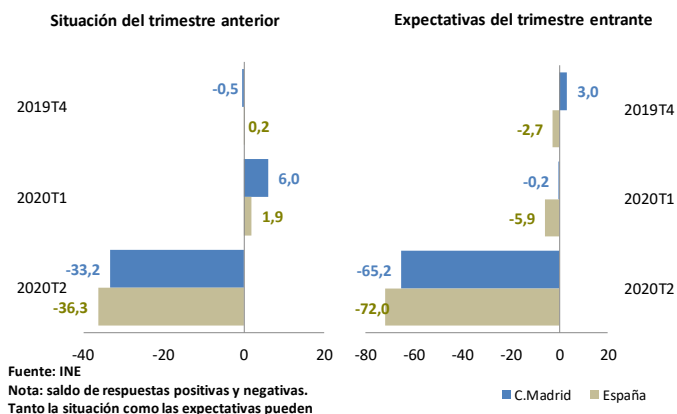
## Capital suscrito por las nuevas sociedades

(porcentaje sobre el total nacional)

Febrero 2020

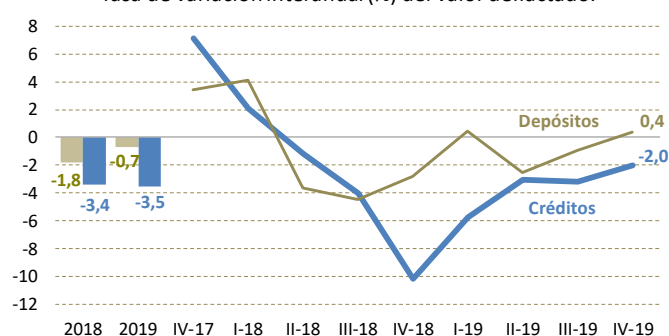


## Indicador de Confianza Empresarial Armonizado



## Créditos y depósitos a OSR\*. C. de Madrid

Tasa de variación interanual (%) del valor deflactado.



\*OSR: Otros sectores residentes (excluye las Adm. Públicas)  
Fuente: Banco de España

## Madrid continúa liderando la creación de empresas.

- ✓ En febrero se constituyeron 1.971 sociedades, un 12,9% menos que hace un año, el 23,1% del total de las creadas en España. El capital suscrito se reduce este mes, hasta los 126,2 millones de euros, manteniéndose Madrid como líder regional, con el 29,9% del total de la inversión nacional. También se reduce la capitalización media.
- ✓ En 2020 (enero-febrero) la C. Madrid lidera también el ranking regional con la constitución de 3.878 sociedades, si bien se produce una caída interanual del 7,1%. La inversión realizada por las empresas creadas fue de 419,0 millones € y el capital medio por empresa de 108.044 €. La región concentra el 22,6% de las sociedades creadas en España y el 32,5% del capital suscrito, siendo el capital suscrito por empresa un 43,8% superior a la media nacional.

## El COVID-19 derrumba el Índice de Confianza Empresarial en el II TR y las expectativas para el III TR.

- ✓ El ICEA registra el peor resultado de su historia en el II TR 2020 profundamente afectado por el COVID-19, ya que la recogida de datos se ha producido en los días posteriores a la declaración del estado de alarma. El ICEA refleja una caída de la confianza de los empresarios madrileños del 26,1% intertrimestral (-26,9% España).
- ✓ El balance de situación (diferencia de respuestas favorables y desfavorables sobre la marcha de los negocios en el trimestre ya concluido) presenta un saldo de -32,2 puntos, lejos del -0,2 esperado antes de la irrupción del COVID-19.
- ✓ Las expectativas para el III TR 2020 se desmoronan, con un saldo de -65,2 puntos en la región (-72,0 puntos España).

## En el IV TR de 2019 en la C.M., la demanda de crédito suaviza su caída, pero continúa en tasas negativas. Los depósitos experimentan un crecimiento moderado.

- ✓ Los créditos caen un 2,0% (con valores deflactados), y son ya siete trimestres de descensos consecutivos, si bien se desacelera el ritmo de caída respecto de los trimestres anteriores. Se completa un mal año para la demanda de crédito en la C.M. que baja un 3,5% en 2019.
- ✓ Por su parte los depósitos se incrementan un 0,4% en el IV trimestre del año, y terminan 2019 como lo comenzaron, tras dos trimestres de bajadas. Sin embargo, esta subida no ha sido suficiente para compensar las pérdidas y la tasa del acumulado de 2019 en la C.M. es negativa (-0,7%).



# Tabla resumen de indicadores de coyuntura de la Comunidad de Madrid

Último periodo					Variación sobre igual periodo año anterior					
	Fecha	Unidad	Valor	Tasa <sup>(2)</sup>	2019		2020		2018	2019
					Trim.II	Trim.III	Trim.IV	Trim.I	Media	Media
<b>1.- Oferta</b>										
<b>1.- Industria</b>										
I.P.I. General.	Febrero-20	Índice	107,9	1,1	5,5	2,4	0,1	-	1,9	2,3
Consumo de energía eléctrica. Industria	Noviembre-19	Mvatios	278.971	-4,2	5,0	1,8	-	-	-4,0	-
<b>2.- Construcción</b>										
Licitación oficial obras.	Febrero-20	Miles euros	586.849	265,6	180,0	82,1	-12,2	-	17,4	23,8
Viviendas terminadas.	Diciembre-19	Viviendas	2.714	272,8	49,8	62,2	73,3	-	17,4	58,1
<b>3.- Servicios</b>										
Pernoctaciones hoteleras.	Febrero-20	Miles	1.887.311	7,1	5,7	3,9	1,9	-	2,2	3,9
Transporte aéreo de mercancías.	Febrero-20	Tm.	45.075,4	9,8	4,7	8,3	11,5	-	10,2	7,7
<b>2.- Demanda</b>										
<b>1.- Demanda Interna</b>										
Matriculación Turismos.	Marzo-20	Vehículos	14.139	-64,8	-6,7	-13,9	17,6	-28,5	5,1	-3,9
Transporte aéreo de pasajeros.	Febrero-20	Miles pasajeros	4.396,6	6,0	6,7	7,3	5,9	-	8,4	6,6
Matriculación de Camiones.	Marzo-20	Vehículos	2.028	-67,1	-0,4	-4,1	-5,8	-36,1	16,4	0,7
<b>2.- Demanda Externa</b>										
Exportación total. Provisionales	Febrero-20	Miles euros	2.578.706,0	8,4	6,8	2,5	-1,0	-	-1,1	3,3
Importación total. Provisionales	Febrero-20	Miles euros	5.261.686,0	6,2	2,9	9,2	3,2	-	1,0	4,7
Saldo Comercial. Provisionales	Febrero-20	Miles euros	-2.682.980,0	4,1	-0,7	16,0	7,4	-	3,2	6,1
<b>3.- Mercado de Trabajo</b>										
<b>1.- E.P.A. <sup>(1)</sup></b>										
Total Ocupados.	IV Trimes-19	Miles	3.174,5	4,6	3,5	3,5	4,6	-	2,9	3,6
Tasa de actividad. Total.	IV Trimes-19	%	63,4	0,5	0,0	-0,2	0,5	-	0,0	-0,1
Tasa de actividad: Hombres.	IV Trimes-19	%	68,0	-0,2	-0,6	-0,6	-0,2	-	0,2	-0,6
Tasa de actividad: Mujeres.	IV Trimes-19	%	59,2	1,1	0,6	0,2	1,1	-	-0,1	0,4
Tasa de paro. Total.	IV Trimes-19	%	10,0	-1,6	-1,5	-1,6	-1,6	-	-1,1	-1,6
Tasa de paro. Hombres.	IV Trimes-19	%	9,4	-1,7	-1,6	-1,8	-1,7	-	-1,2	-1,8
Tasa de paro. Mujeres.	IV Trimes-19	%	10,6	-1,5	-1,5	-1,4	-1,5	-	-1,1	-1,4
Tasa de paro: Juvenil (<25años).	IV Trimes-19	%	24,3	-6,2	2,6	2,0	-6,2	-	-7,2	1,6
<b>2.- Paro Registrado</b>										
Sector Agricultura.	Marzo-20	Parados	2.858	-5,8	-12,7	-10,8	-6,6	-4,5	-11,9	-11,0
Sector Industria.	Marzo-20	Parados	21.664	-0,2	-7,3	-5,0	-2,9	-1,9	-11,7	-6,6
Sector Construcción.	Marzo-20	Parados	28.873	3,3	-10,8	-7,7	-4,2	-0,9	-15,1	-9,6
Sector Servicios.	Marzo-20	Parados	287.492	3,8	-4,9	-2,7	-0,1	1,6	-7,2	-3,7
Total sectores.	Marzo-20	Parados	363.760	2,8	-5,4	-3,5	-0,8	0,8	-7,8	-4,4
<b>3.- Afiliados a la Seguridad Social</b>										
Total Sectores (Último día de mes)	Marzo-20	Afiliados	3.145.115	-2,2	3,6	2,1	3,1	1,1	4,3	3,2
Agricultura (Último día mes)	Marzo-20	Afiliados	6.951	-2,8	3,5	-0,9	-0,3	-2,7	2,3	1,6
Industria (Último día mes)	Marzo-20	Afiliados	205.666	-2,3	2,3	2,0	1,7	-0,1	1,4	1,7
Construcción (Último día mes)	Marzo-20	Afiliados	171.298	-8,6	4,9	3,5	2,4	-1,5	7,1	4,4
Servicios (Último día de mes)	Marzo-20	Afiliados	2.757.550	-1,8	3,5	1,9	3,2	1,3	4,4	3,1
<b>4.- Precios</b>										
<b>1.- I.P.C.</b>										
General.	Marzo-20	Índice	104,1	0,1	1,2	0,6	0,6	0,5	1,7	1,0
Alimentos y bebidas no alcohólicas.	Marzo-20	Índice	105,1	2,3	0,5	1,2	1,1	1,7	1,6	1,0
No alimentación.	Marzo-20	Índice	103,8	-0,3	1,3	0,5	0,5	0,3	1,7	1,0
Subyacente.	Marzo-20	Índice	103,6	1,2	0,9	1,0	1,0	1,0	1,0	0,9
<b>2.- IPRI (Base 2015)</b>										
Índice de Precios Industriales	Febrero-20	Índice	96,6	-3,9	1,9	-2,5	-3,6	-	2,2	-0,2
<b>5.- Financieros</b>										
<b>1.- Financieros</b>										
Hipotecas (Total de fincas)	Enero-20	Miles euros	1.951.608	-11,1	-9,8	-22,4	4,7	-	11,2	1,7
Total Depósitos. Otros Sectores Residentes. Comunidad de Madrid	IV Trimes-19	Millones de euros	327.631	0,4	-2,0	-0,2	0,4	-	-0,1	0,1
Total Créditos. Otros Sectores Residentes. Comunidad de Madrid	IV Trimes-19	Millones de euros	331.378	-2,0	-2,5	-2,4	-2,0	-	-1,8	-2,8

Fuente: Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid a partir de INE, Ministerio de Empleo y Seguridad Social, DGT, Banco de España, Ministerio de Fomento y AEAT.

[http://www.madrid.org/baco\\_web/html/web/AccionPaginaPrincipal.icm](http://www.madrid.org/baco_web/html/web/AccionPaginaPrincipal.icm)

(1) Las tasas de Actividad y de Paro se refieren al trimestre corriente; las variaciones respecto al mismo periodo del año anterior, se expresan en términos de diferencia.

(2) Tasa: Sobre igual periodo del año anterior.



**Comunidad  
de Madrid**

Dirección General de Economía  
y Competitividad

CONSEJERÍA DE ECONOMÍA,  
EMPLEO Y COMPETITIVIDAD