



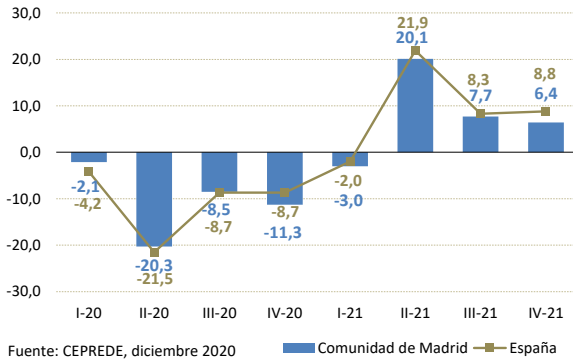
# NOTAS DE COYUNTURA ECONÓMICA DE LA COMUNIDAD DE MADRID

## Destacados del mes:

- ✓ Rebotes y nuevas restricciones siguen minando la recuperación económica, con las esperanzas puestas en la efectividad del proceso masivo de vacunación y a la espera de que se hagan efectivas las ayudas europeas ..... 3
- ✓ Las últimas revisiones de las previsiones de crecimiento del PIB nacional, a grandes rasgos, suavizan ligeramente la intensa contracción esperada para 2020 pero también moderan el ritmo de la recuperación en 2021..... 4
- ✓ Paulatina aceleración de la caída de la afiliación a lo largo del IV TR, ante la segunda ola de contagios ..... 6
- ✓ Aumenta el paro en diciembre. Hostelería y comercio, siguen siendo los más afectados por ERTE y desempleo..... 7
- ✓ La inflación cierra 2020 en negativo, lo que no ocurría desde 2014; si bien registra una ligera recuperación gracias al impulso de los productos energéticos. La subyacente, que muestra la parte más estructural del consumo, también en negativo..... 10
- ✓ Los datos más recientes de los indicadores de demanda interna se ven afectados por la segunda ola de la pandemia ..... 11
- ✓ En noviembre, la balanza comercial de bienes de la Comunidad de Madrid registra un nuevo avance, tras la caída de octubre, acelerando ligeramente el registrado en septiembre (primer crecimiento desde el comienzo de la pandemia) ..... 12
- ✓ Importante reactivación de la inversión exterior recibida en el acumulado hasta septiembre de 2020, a pesar de la debilidad del I TR. .... 13
- ✓ Desciende la creación de tejido empresarial, si bien se incrementa la capitalización de las nuevas empresas y la confianza del empresariado madrileño presenta tibios avances..... 14
- ✓ Importante contracción de los tres sectores productivos, de mayor intensidad en el sector servicios..... 15

*Enero 2021*

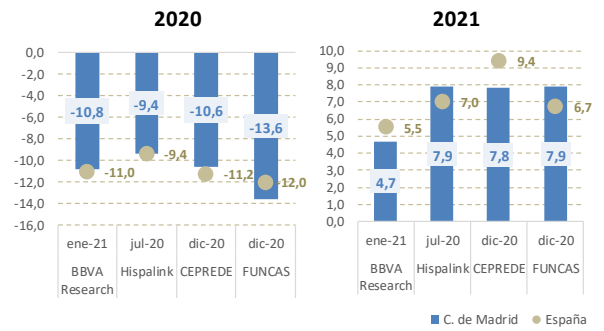
## Estimaciones de crecimiento interanual del PIB



-Las últimas estimaciones de crecimiento de CEPREDE para los próximos trimestres han experimentado cierta revisión a la baja, retrasando el retorno a tasas interanuales positivas hasta el II TR 2021. Sin embargo, la recuperación en la segunda parte de 2021 podría ser algo más intensa.

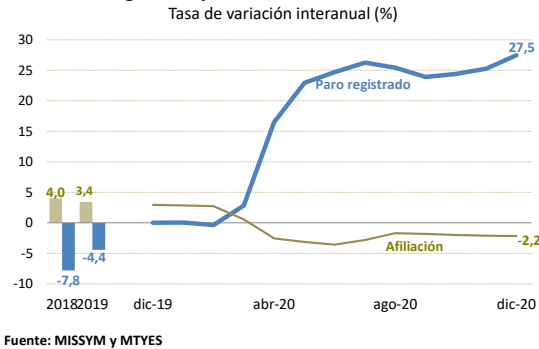
## Previsiones de crecimiento del PIB. Comunidad de Madrid y España

Tasas de variación del PIB real



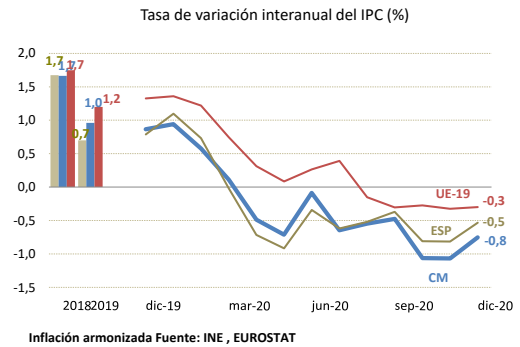
- Atendiendo a las previsiones disponibles por CC.AA., la caída estimada para la economía madrileña en el conjunto de 2020 podría cifrarse, en promedio, en el -11,1%, en línea con la contracción esperada para España (-10,9%). Recuperación en 2021, a ritmos que, en promedio, podrían superar el 7,0% en ambas zonas.

## Paro registrado y Afiliación media mensual a la S.S.



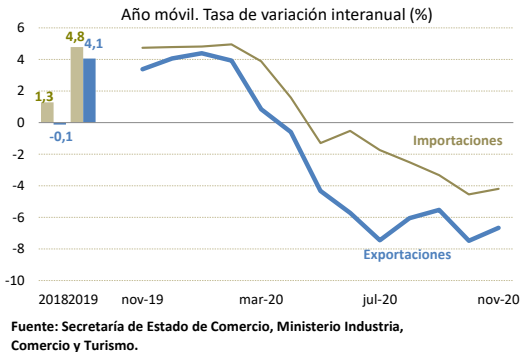
- Malos resultados de los registros del mercado laboral en diciembre. La afiliación cede una décima adicional y cede un 2,2% interanual, arrastrada por la aceleración de la caída del régimen general y el menor impulso del de autónomos. El paro registrado escala hasta el 27,5% interanual por el inusual incremento mensual del desempleo en diciembre. Sigue creciendo el número de personas en ERTE.

## Inflación



- Tras la aceleración de la caída de la inflación en octubre y noviembre, el dato de diciembre muestra una ligera contención, hasta el -0,8%, debido al aumento de precios de energéticos. La subyacente repite la caída del mes anterior, -0,1%. Estas caídas de precios de los tres últimos meses no se veían desde 2016 y la subyacente no estaba en negativo desde el año 2014.

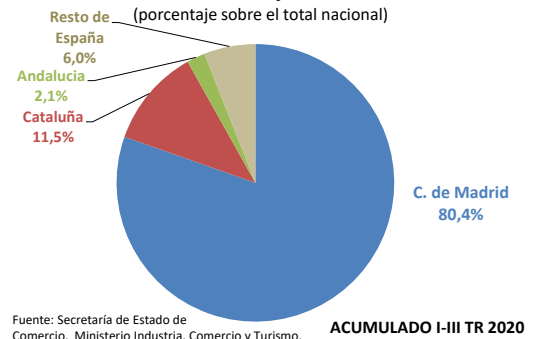
## Balanza comercial C. de Madrid



- Importante impulso de los flujos comerciales en noviembre, que no tiene su origen en los productos relacionados con la pandemia. Madrid concentra este mes el 11,6% y el 23,5% de las exportaciones e importaciones nacionales, respectivamente.

## Inversión extranjera recibida

(porcentaje sobre el total nacional)

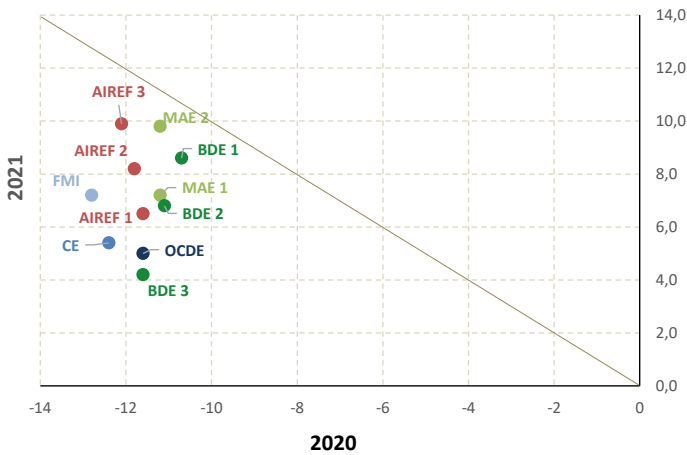


- Buenos resultados de la Inversión Directa Exterior en el III TR, especialmente los referidos a la recibida, que además ha observado una importante revisión al alza del flujo del II TR. La Comunidad de Madrid, protagonista de la IDE emitida y recibida.



**Las últimas revisiones de las previsiones de crecimiento del PIB nacional, a grandes rasgos, suavizan ligeramente la intensa contracción esperada para 2020 pero también moderan el ritmo de la recuperación en 2021.**

**Previsiones de crecimiento para España**



Fuente: Ministerio de Asuntos Económicos (MAE) dos escenarios, oct-20; Banco de España (BDE) tres escenarios, dic-20; AIREF tres escenarios, oct-20; Comisión Europea (CE), nov-20; OCDE, dic-20; FMI, oct-20.

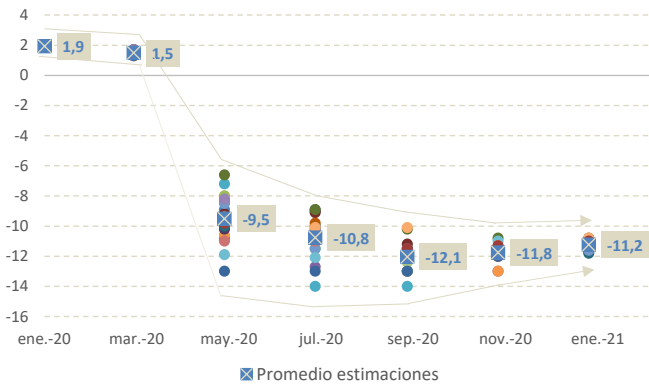
**A pocos días de que el INE publique la primera cifra de caída de la economía española en 2020, las estimaciones oficiales oscilan entre el -10,7% y el -12,8%.**

- ✓ Todos los organismos oficiales prevén una contracción en 2020 superior al -10%, que podría acercarse incluso al -13,0%: las estimaciones más optimistas son las del BDE (-10,7% y -11,1%) y el Ministerio de Economía (-11,2%); las más pesimistas, la de la Comisión Europea (-12,4%) y la del FMI (-12,8%).
- ✓ Respecto a 2021 nadie duda de que se producirá una recuperación de la economía española, que en cualquier caso será parcial y sobre la que existen importantes discrepancias en cuanto a su intensidad. El repunte del crecimiento, en el mejor de los casos, podría producirse a un ritmo cercano al 10% (AIREF escenario más optimista), cifra muy alejada del 4,2% del Banco de España (en su peor escenario).

**El promedio de las estimaciones recogidas en el último Panel FUNCAS cifra la caída del PIB de 2020 en el -11,2%.**

**Panel FUNCAS**

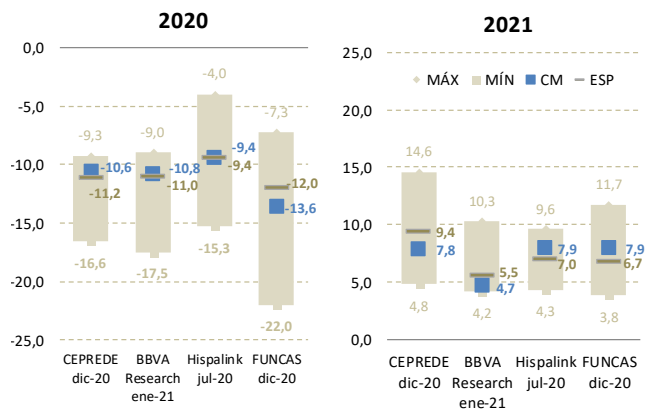
Evolución de las previsiones para 2020 en las últimas siete ediciones.



- ✓ A lo largo de 2020 las proyecciones de los panelistas han ido experimentando importantes revisiones, fuertemente a la baja al principio y corrigiendo ligeramente al alza la intensidad de la caída en los últimos meses. En enero 2021, 15 entidades mejoran su estimación de 2020 (ninguna la empeora), situándose entre el -11,8% y el -10,8%.
- ✓ Con el inicio de la crisis la dispersión de las estimaciones se disparó, llegando en mayo a alcanzar los 6,4 p.p.; a partir de septiembre la amplitud del intervalo ha ido disminuyendo hasta situarse en 1,0 p.p. en el panel de enero.
- ✓ De cara a 2021, el ritmo de la recuperación está perdiendo progresivamente intensidad en las últimas ediciones, desde el 7,3% de septiembre hasta el 6,3% de enero. Los panelistas cifran ahora sus previsiones para 2021 entre el 5,0% y el 8,7%.

**Previsiones por CC.AA.**

Máximos y mínimos regionales, Comunidad de Madrid y España



**La elevada incertidumbre y la magnitud y la asimetría de la crisis, dificultan la medición de la recesión a escala regional.**

- ✓ La caída estimada del PIB para la región en 2020 oscila entre el -9,4% de Hispalink (previsiones de julio, quizá más optimistas al no tener la certeza de la segunda ola de la pandemia que estaba por venir) y el -13,6% de FUNCAS. Importantes discrepancias en cuanto a la composición regional de la caída del PIB.
- ✓ Para 2021, se espera que Madrid se recupere a un ritmo del 7,8% - 7,9% según CEPREDE, Hispalink y FUNCAS, aunque BBVA es más pesimista (4,7%). Se aprecian considerables diferencias en cuanto a las regiones que liderarán el crecimiento en 2021.

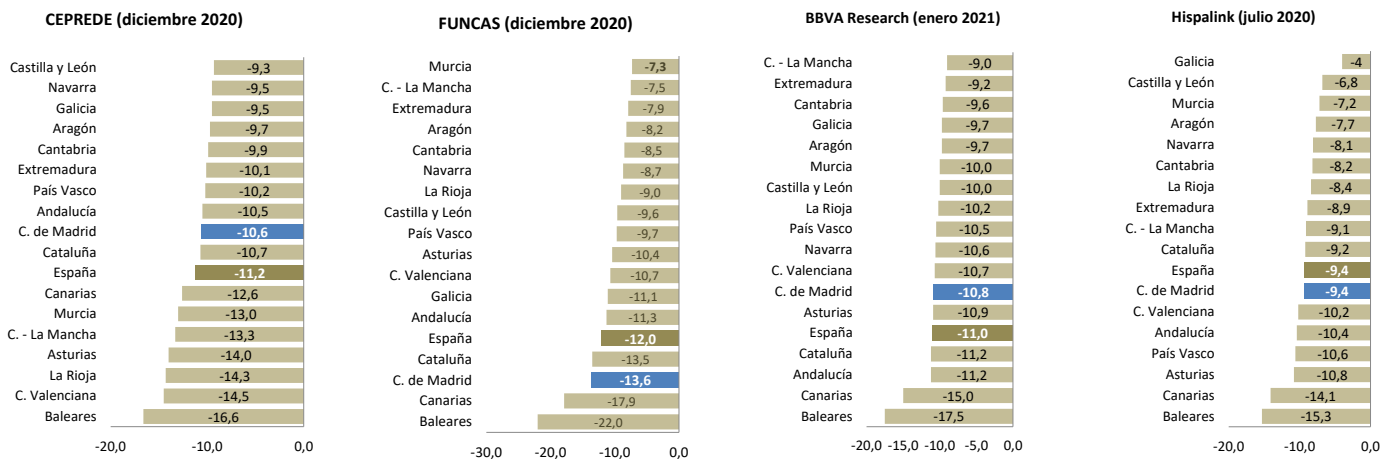
## Previsiones Comunidad de Madrid y España 2020 y 2021.

CUADRO RESUMEN DE PREVISIONES DE CRECIMIENTO DEL PIB					
	Fecha de elaboración	COMUNIDAD DE MADRID		ESPAÑA	
		2020	2021	2020	2021
BBVA Research	ene-21	-10,8	4,7	-11,0	5,5
Hispalink*	jul-20	-9,4	7,9	-9,4	7,0
CEPREDE	dic-20	-10,6	7,8	-11,2	9,4
FUNCAS	dic-20	-13,6	7,9	-12,0	6,7
<b>PROMEDIO</b>		<b>-11,1</b>	<b>5,6</b>	<b>-10,9</b>	<b>7,2</b>
Ministerio de Asuntos Económicos	oct-20	-	-	-11,2	7,2 / 9,8
Banco de España	dic-20	-	-	-11,1	6,8
Panel FUNCAS	ene-21	-	-	-11,2	6,3
Comisión Europea	nov-20	-	-	-12,4	5,4
FMI	oct-20	-	-	-12,8	7,2
OCDE	dic-20	-	-	-11,6	5,0

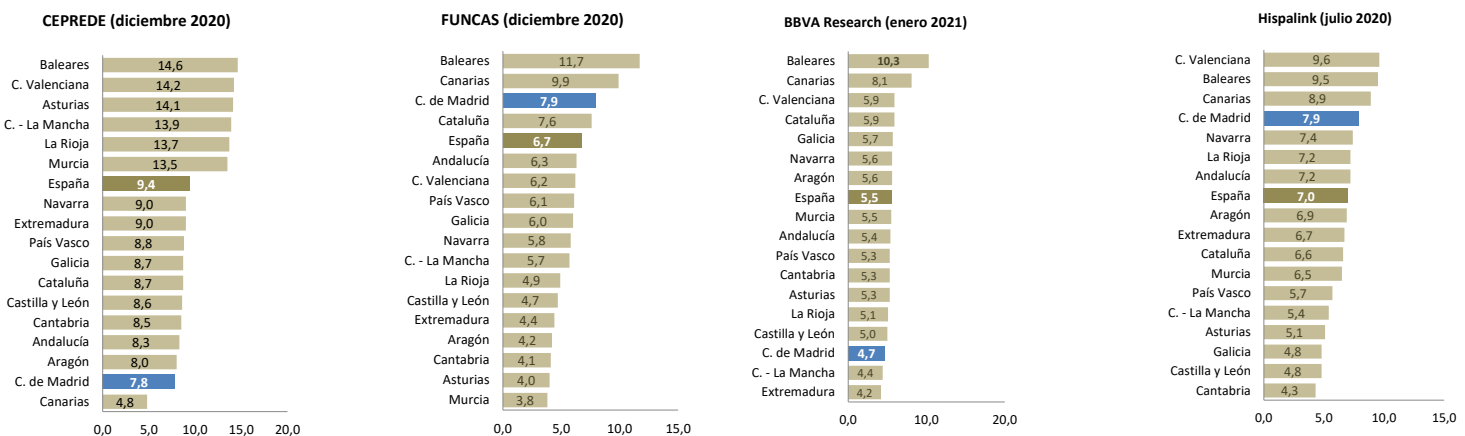
\* Las previsiones de Hispalink se refieren a VAB.

Nota: Las previsiones de BBVA Research, CEPREDE y FUNCAS para España son las últimas disponibles por CC.AA., congruentes con el dato regional, si bien, es posible que exista una estimación nacional posterior.

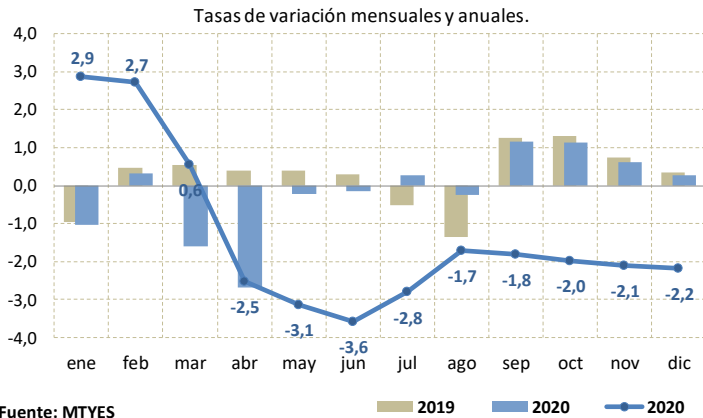
## Previsiones regionales 2020.



## Previsiones regionales 2021.



**Afiliación media mensual a la Seguridad Social. Comunidad de Madrid**



Fuente: MTYES

**La afiliación femenina, la que más perjudicada resulta.**

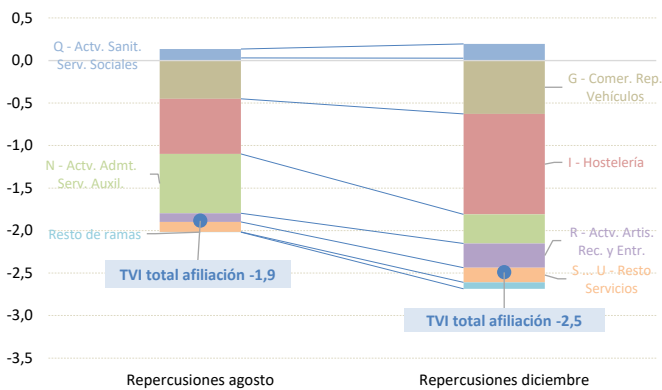
- ✓ Con 3.230.774 efectivos en diciembre, la afiliación media mensual continúa su gradual aumento del ritmo de caída interanual, hasta el -2,2%, tras el punto de inflexión marcado en agosto (-1,7%), consecuencia del peor comportamiento mensual del último cuatrimestre, en relación al de 2019, lo que temporalmente coincide con la reactivación, tras la relajación estival, de las medidas de control de la crisis sanitaria, ante el inicio de la segunda ola de contagios. En España la afiliación media cede el -1,9% en diciembre.
- ✓ Ambos sexos participan de este comportamiento, pero con matices tanto en la intensidad de la caída actual, como en la velocidad de su deterioro desde agosto: la afiliación masculina, con un descenso del 1,8% interanual, cede 3 décimas respecto a agosto; 6 décimas pierde la femenina hasta el 2,6% interanual de diciembre.

**Hostelería, Comercio y Act. recreativas, determinantes del deterioro de la afiliación en el régimen general.**

- ✓ Se dispone de información por secciones de actividad para el régimen general (excluidos los dos sistemas especiales: agrario y del hogar) que cede seis décimas desde agosto y presenta en diciembre una caída interanual del -2,5%.
- ✓ Cuatro secciones explican este deterioro: *Hostelería*, que drena 0,5 p.p. más que en agosto; *Comercio y reparación de vehículos* y *Act. recreativas y de entretenimiento*, que restan 0,2 p.p. adicionales cada una a sus negativas aportaciones de agosto; y *Resto de servicios* -0,1 p.p.. En sentido contrario, frenan la caída de la afiliación en este régimen la notable amortiguación del descenso de efectivos en *Act. Administrativas y servicios auxiliares* y el mayor dinamismo de *Act. sanitarias y servicios sociales*.

**Afiliación al Régimen General de la Seguridad Social. C. de Madrid.**

Repercusiones en las tasas de variación interanual



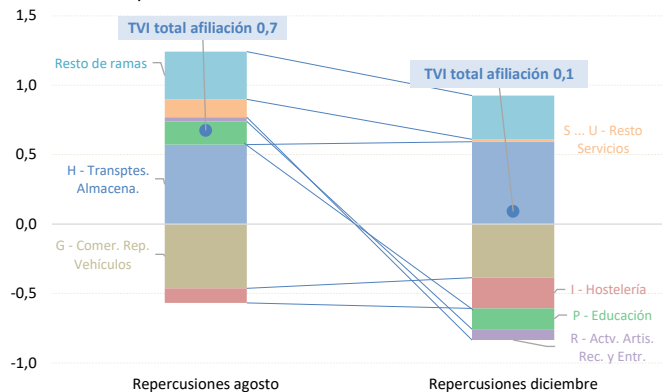
Fuente: Elaboración propia a partir de datos MISSYM

**Educación, origen principal del menor avance de la afiliación en el régimen de autónomos.**

- ✓ El régimen de autónomos amortigua su dinamismo: desde el 0,7% interanual en agosto al 0,1% de diciembre. De las 6 décimas de crecimiento que ha cedido este régimen, Educación drena 3 décimas (por la actual caída interanual de efectivos frente al avance de agosto) y algo más de 1 décima cada uno: *Hostelería*, *Act. recreativas* y *Resto de servicios*. Frente a ellos, la mejora de la contribución al crecimiento de *Comercio*, por su menor caída interanual, sostiene el avance del régimen, que tiene en *Transporte* su principal adalid.

**Afiliación al Régimen de Autónomos de la Seguridad Social. C. de Madrid.**

Repercusiones en las tasas de variación interanual



Fuente: Elaboración propia a partir de datos MISSYM

Ramas con mayor número de trabajadores en situación de ERTE a último día del mes				
	Trabajadores en ERTE	% ERTEs sobre total de afiliados	% ERTEs sobre total de afiliados	
			Diciembre	Máximo Mes
56 Servicios de comidas y bebidas	39.033	22,5	54,5	jun.-20
47 Comercio al por menor, excepto de vehículos de motor y motocicletas	12.441	4,5	20,5	may.-20
55 Servicios de alojamiento	11.309	59,6	64,9	jun.-20
51 Transporte aéreo	10.668	60,7	60,7	dic.-20
46 Comercio al por mayor e intermediarios del comercio, excepto de vehicu	7.731	4,6	18,8	may.-20
79 Actividades de agencias de viajes, operadores turísticos, servicios de res	7.446	52,6	55,4	jun.-20
45 Venta y reparación de vehículos de motor y motocicletas	4.403	8,9	47,2	may.-20
93 Actividades deportivas, recreativas y de entretenimiento	4.018	12,5	37,1	jun.-20
96 Otros servicios personales	3.948	8,1	27,9	may.-20
49 Transporte terrestre y por tubería	3.775	3,9	14,5	may.-20
85 Educación	3.095	1,5	13,3	jun.-20
81 Servicios a edificios y actividades de jardinería	2.862	2,4	9,2	may.-20
52 Almacenamiento y actividades anexas al transporte	2.833	6,9	18,9	may.-20
82 Actividades administrativas de oficina y otras actividades auxiliares a las	2.768	2,8	11,4	may.-20
73 Publicidad y estudios de mercado	2.340	5,2	17,8	jun.-20
<b>Industria</b>	<b>11.789</b>	<b>5,7</b>	<b>19,3</b>	<b>may.-20</b>
<b>Construcción</b>	<b>1.996</b>	<b>1,1</b>	<b>16,8</b>	<b>may.-20</b>
<b>Servicios</b>	<b>136.940</b>	<b>4,9</b>	<b>14,8</b>	<b>may.-20</b>
<b>Total sectores</b>	<b>150.771</b>	<b>4,7</b>	<b>15,2</b>	<b>may.-20</b>

Fuente: Dirección General del Servicio Público de Empleo. Consejería de Economía, Empleo y Competitividad para los datos de ERTEs, MISSYM para los de afiliación a último día.

## El sector servicios reúne al 90,8% de los trabajadores afectados por ERTE en la Comunidad de Madrid.

✓ De los 150.771 trabajadores afectados por ERTE<sup>1</sup> a último día de diciembre, 136.940, el 90,8%, corresponden al sector servicios, mayoritario en la región, 7,8% a la industria y 1,3% a la construcción. Desde mayo, cuando se registraba la máxima afectación de trabajadores en ERTE se ha ido reduciendo su número: construcción -93,4%; industria, -70,2% y servicios, -66,2%.

✓ *Servicios de comidas y bebidas* es la rama con mayor número de trabajadores en ERTE, seguida de *Comercio al por menor*, *Servicios de alojamiento* y *Transporte aéreo*, estas dos últimas tienen en torno al 60% de sus afiliados en ERTE. Las 15 ramas más afectadas, concentran al 52,8% del total de trabajadores en ERTE, todas del sector servicios.

## Inusual aumento del paro en diciembre que, además, vuelve a acelerar su ritmo de crecimiento interanual.

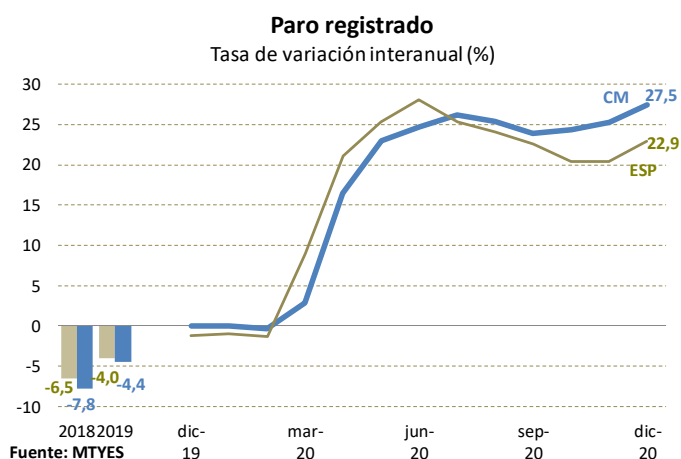
✓ La cifra oficial de parados registrados en diciembre en la región aumenta hasta las 432.516 personas, 2.720 más que en noviembre (0,6%). Es el primer aumento intermensual del número de parados para un mes de diciembre desde 2009, en contra del patrón estacional que suele mostrar reducciones del paro en este mes. Los últimos diez años la variación mensual media en diciembre ha sido del -1,7%. La tasa interanual vuelve a subir este mes, 2,2 p.p. hasta el 27,5%, acelerándose por tercer mes consecutivo. En España el paro aumenta en 36.825 personas (1,0%), 22,9% interanual.

✓ En relación a febrero, el paro ha aumentado un 22,6%, en la región (el 19,8% en España), siendo la incidencia ya superior entre los varones (24,1%) que entre las mujeres (21,4%); por sectores, servicios es donde más ha aumentado el paro, 22,4%, seguido de construcción, 21,8% e industria, 15,6%.

## Impacto COVID-19 en las cifras de paro registrado.

✓ El paro en la región ha aumentado en 79.620 personas desde el inicio de la pandemia, el 54,5% de ellos, se concentran en tan sólo 10 de las 88 ramas, 9 del sector servicios y 1 de construcción.

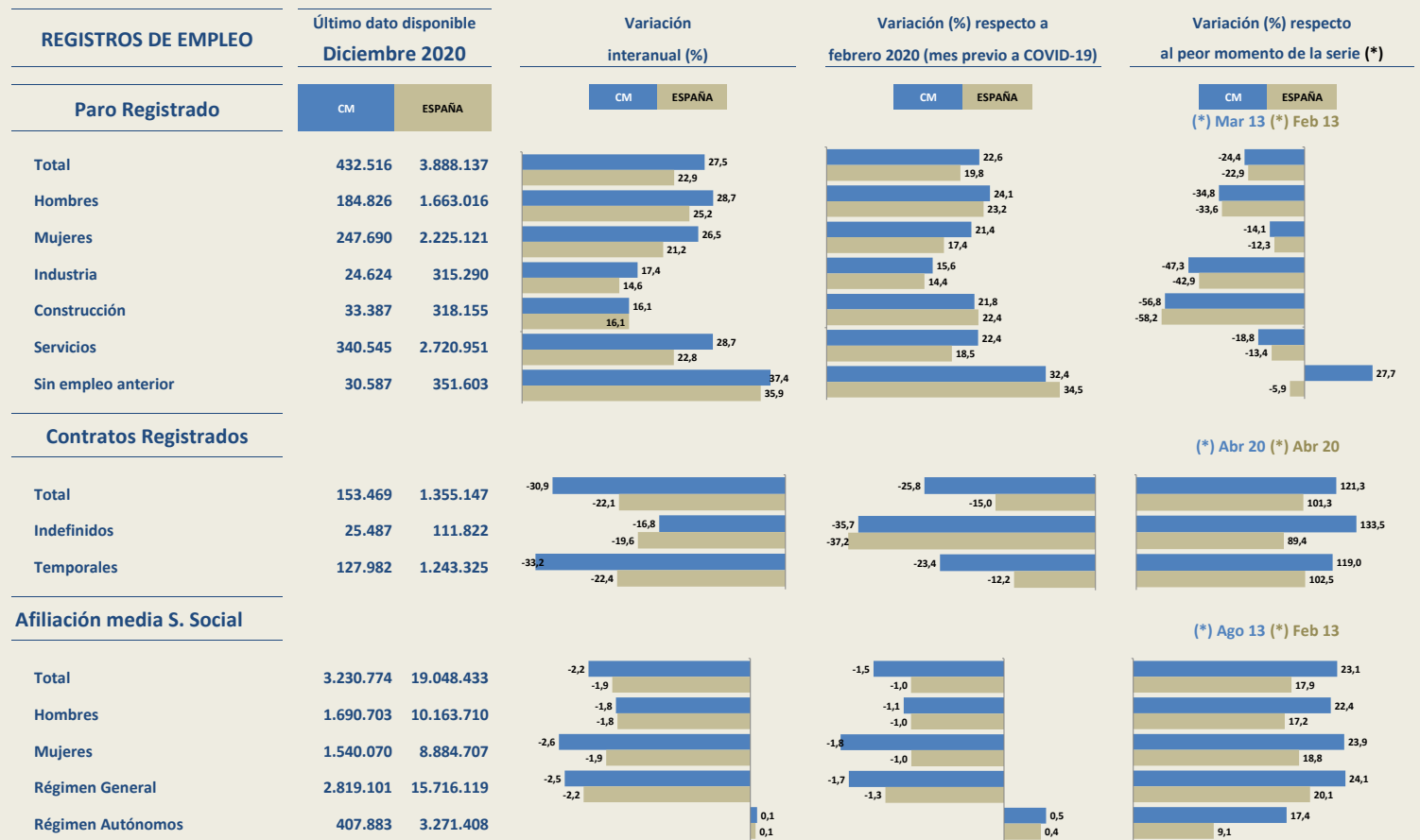
✓ En el conjunto del sector servicios, el paro se ha incrementado un 22,4% desde febrero, siendo Servicios de comidas y bebidas, la rama más afectada, al acumular una subida del 35,6% (10.299 parados más).



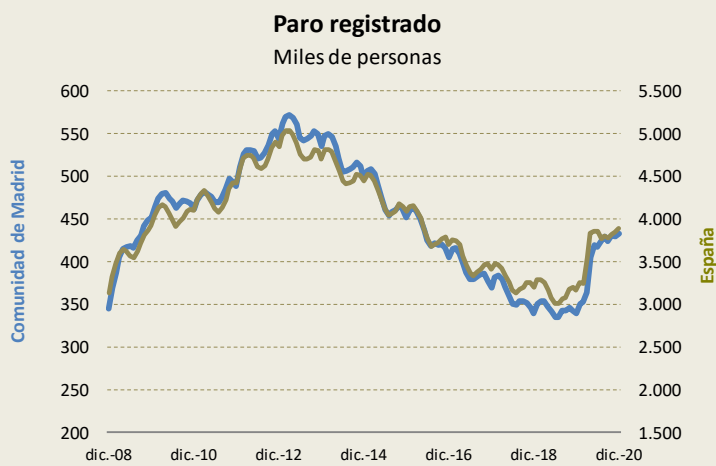
Ramas con mayor incremento del número de parados registrados entre diciembre y febrero Comunidad de Madrid		
Rama	Incremento del paro	
	Absoluto	Relativo
56 Servicios de comidas y bebidas	10.299	35,6
47 Comercio al por menor, excepto de vehículos de motor y motocicletas	6.161	19,5
74 Otras actividades profesionales, científicas y técnicas	4.429	20,1
81 Servicios a edificios y actividades de jardinería	4.161	21,5
78 Actividades relacionadas con el empleo	3.812	18,9
43 Actividades de construcción especializada	3.337	22,3
82 Actividades administrativas de oficina y otras actividades auxiliares a las	3.049	20,7
97 Actividades de los hogares como empleadores de personal doméstico	2.982	35,0
96 Otros servicios personales	2.701	34,6
41 Construcción de edificios	2.458	22,1
<b>Industria</b>	<b>3.332</b>	<b>15,6</b>
<b>Construcción</b>	<b>5.982</b>	<b>21,8</b>
<b>Servicios</b>	<b>62.285</b>	<b>22,4</b>
<b>SIN EMPLEO ANTERIOR</b>	<b>7.483</b>	<b>32,4</b>
<b>Total sectores</b>	<b>79.620</b>	<b>22,6</b>

Fuente: Dirección General del Servicio Público de Empleo. Consejería de Economía, Empleo y Competitividad

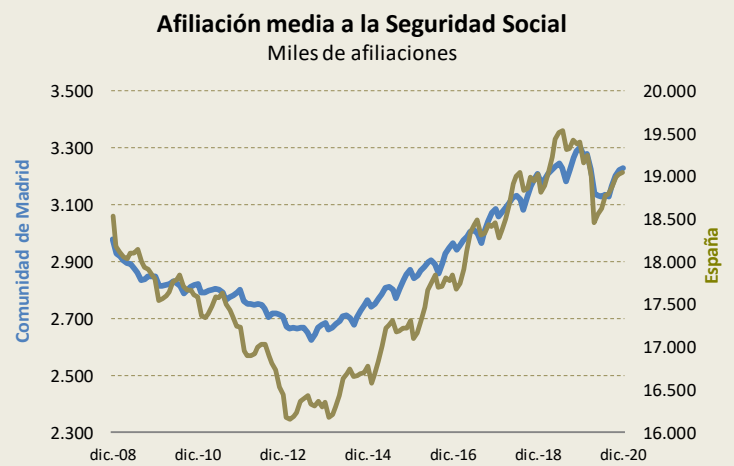
<sup>1</sup> De las diversas fuentes sobre el número de trabajadores en ERTE en la Comunidad de Madrid, sólo la DG del Servicio Público de Empleo ofrece el detalle por rama de actividad en sus ficheros de Demandantes de Empleo a cierre del mes de estudio, de donde también se extraen los datos oficiales de paro registrado para la región. Más información aquí.



(\*) 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



Fuente: MTYES



Fuente: MISSYM



# Resumen de datos del mercado laboral. EPA

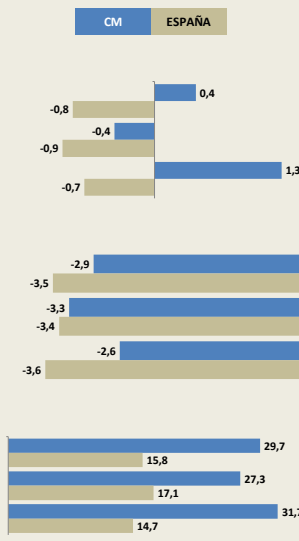
## ENCUESTA DE POBLACIÓN ACTIVA

Último dato disponible  
III Trim. de 2020

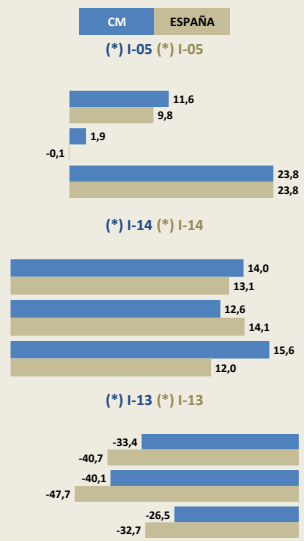
### Activos

	CM	ESPAÑA
<b>Total</b>	3.464.400	22.899.800
<b>Hombres</b>	1.767.400	12.211.600
<b>Mujeres</b>	1.697.000	10.688.200
<b>Ocupados</b>	3.005.300	19.176.900
<b>Hombres</b>	1.554.900	10.454.200
<b>Mujeres</b>	1.450.400	8.722.700
<b>Parados</b>	459.100	3.722.900
<b>Hombres</b>	212.500	1.757.400
<b>Mujeres</b>	246.500	1.965.500

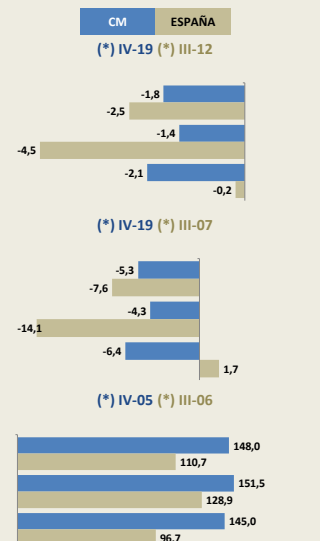
Variación  
interanual (%)



Variación (%) respecto  
al peor momento del ciclo (\*)

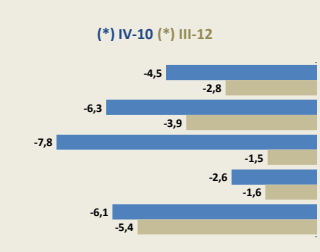
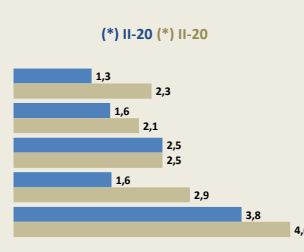
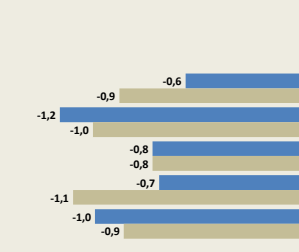


Variación (%) respecto  
al mejor momento del ciclo (\*)



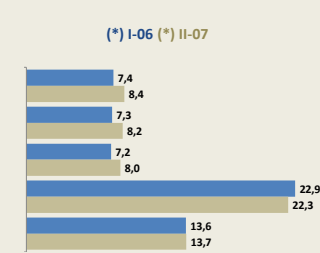
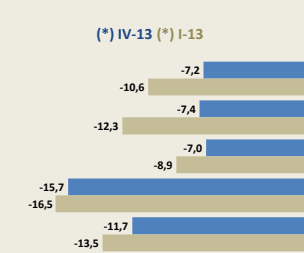
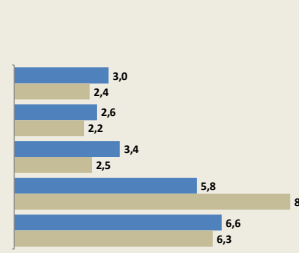
### Tasa de Actividad

	CM	ESPAÑA
<b>Total</b>	61,8	57,8
<b>Hombres</b>	66,6	63,4
<b>Mujeres</b>	52,5	52,5
<b>Población 16-64 años</b>	77,2	74,0
<b>Extranjeros</b>	76,5	70,0



### Tasa de Paro

	CM	ESPAÑA
<b>Total</b>	13,3	16,3
<b>Hombres</b>	12,0	14,4
<b>Mujeres</b>	14,5	18,4
<b>Menores de 25 años</b>	35,5	40,5
<b>Extranjeros</b>	20,9	25,7

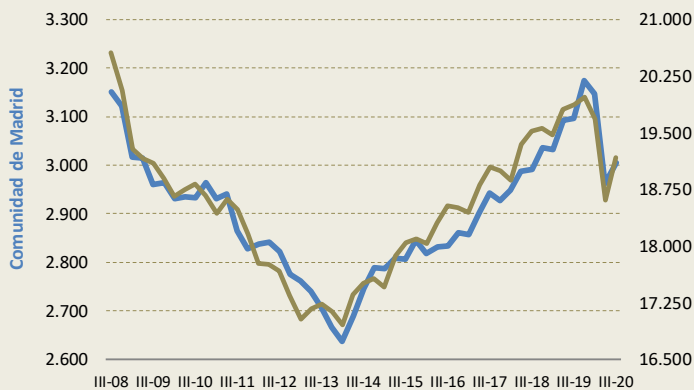


(\*) Los mejores y peores momentos de las series se han fijado atendiendo a los valores máximos o mínimos de los totales de cada bloque: Total Activos, Ocupados, Parados, Tasa de actividad, Tasa de paro.

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

### Ocupados EPA

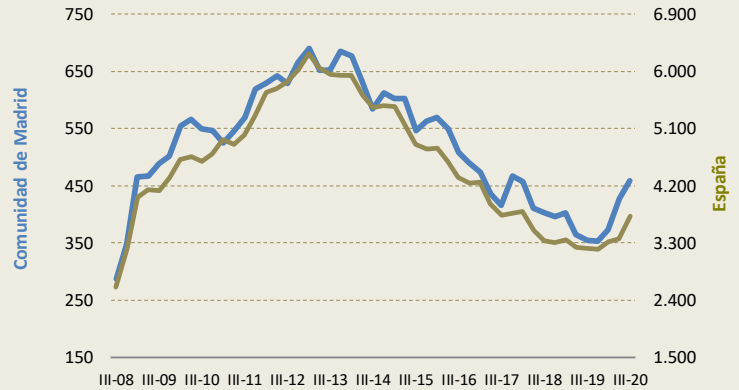
Miles de personas



Fuente: INE

### Parados EPA

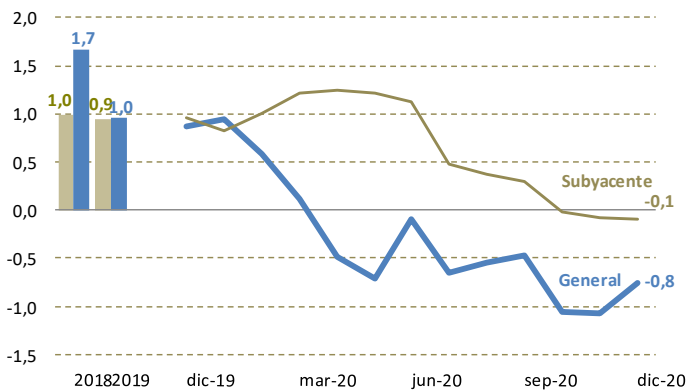
Miles de personas



Fuente: INE

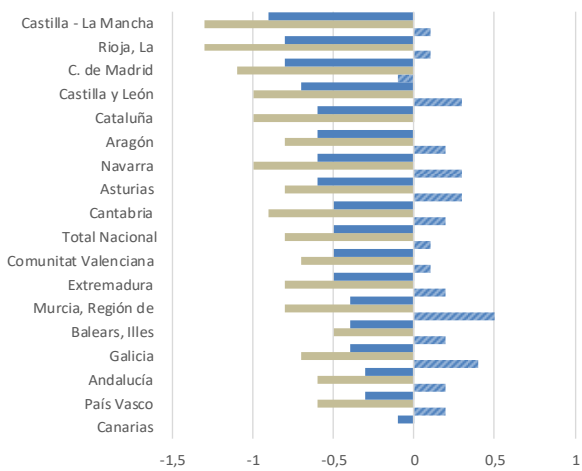
**La inflación cierra 2020 en negativo, lo que no ocurría desde 2014; si bien registra una ligera recuperación gracias al impulso de los productos energéticos. La subyacente, que muestra la parte más estructural del consumo, también en negativo**

**Inflación en la Comunidad de Madrid**  
Tasa de variación interanual del IPC (%)



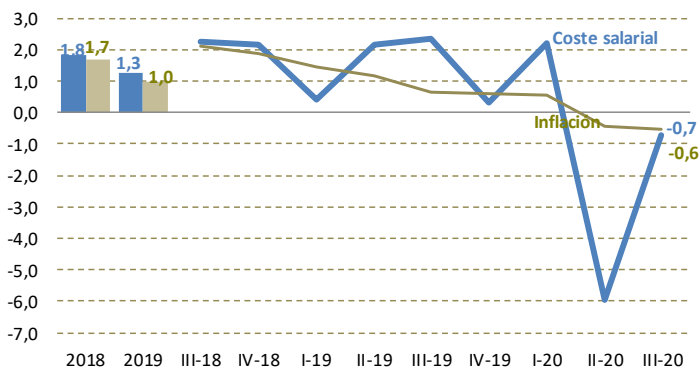
Fuente: INE

**Inflación general vs subyacente**



Fuente: INE

**Inflación\* y coste salarial**  
Tasa de variación interanual (%)



\* Datos de inflación trimestralizados

Fuente: Encuesta Trimestral de Coste Salarial, INE

**En diciembre, la inflación de la Comunidad de Madrid anota el -0,8%; y la subyacente también, en negativo, el -0,1%. La variación mensual es del 0,3%.**

- ✓ En diciembre, el encarecimiento de la electricidad y los carburantes justifican, en gran medida, la subida de tres décimas de la inflación respecto al mes anterior.
- ✓ Entre las contribuciones negativas, más discretas, destaca: 'Ocio y cultura' por una subida menos acusada que hace un año de *Paquetes turísticos*.
- ✓ Las contribuciones positivas que más impulsan la variación mensual proceden en gran parte de 'Transporte', 'Ocio y cultura' y 'Vivienda'.

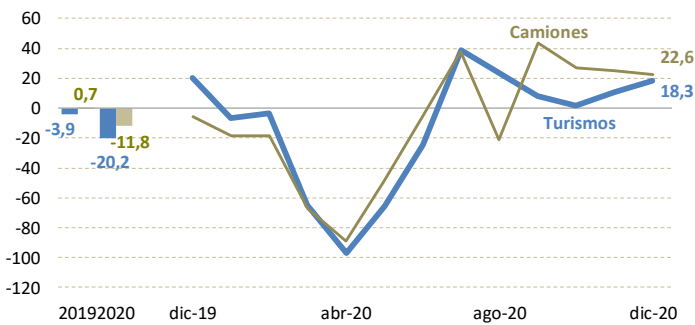
**La inflación flexiona al alza en todas las comunidades salvo Canarias que pierde una décima; así todas las regiones registran tasas negativas en diciembre.**

- ✓ Todas las comunidades registran tasas negativas este mes, aunque crecen entre una y cinco décimas respecto a la de noviembre, salvo Canarias. La tasa más baja la registra Castilla-La Mancha: -0,9%.
- ✓ La subyacente baja en 11 regiones, en el resto permanece estable. En positivo en todas las comunidades salvo en la Comunidad de Madrid y por encima de la general en todas las regiones.
- ✓ La inflación en la zona del euro, según las previsiones de Eurostat, se sitúa en diciembre en el -0,3%.

**La Comunidad de Madrid registra en el III TR 2020 tasas salariales negativas, pero muy atenuadas respecto al trimestre anterior.**

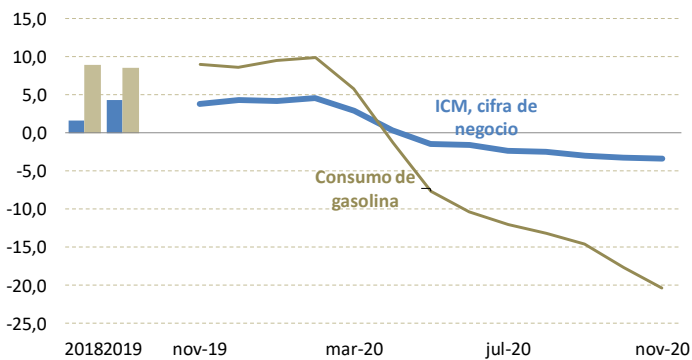
- ✓ El coste laboral total se sitúa en 2.979,7 euros por trabajador y mes en el III TR 2020, un 0,4% inferior al del III TR 2019, lo que frena en 4,6 p.p. la caída del II TR. En España el descenso es del -1,1% interanual, hasta 2.525,4 euros.
- ✓ El coste salarial en Madrid baja un 0,7% interanual, (-6,0% el trimestre anterior), los otros costes avanzan un 0,6% interanual, (-1,8% en el II TR 2020).
- ✓ Ligero aumento de los salarios de la industria y la construcción; los servicios bajan un 0,9% interanual. El diferencial inflación-salarios se sitúa en 0,1 puntos en el III TR 2020.

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



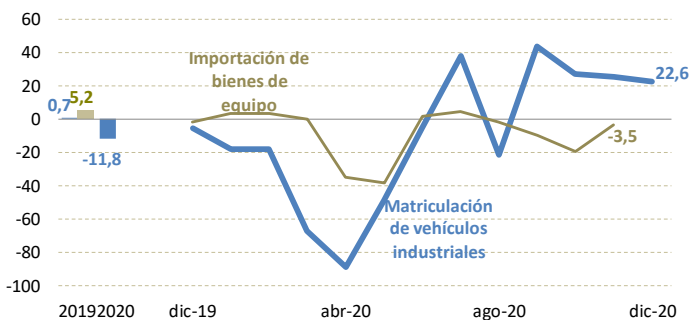
Fuente: DGT

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



Fuente: INE y CORES

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



Fuente: DGT y Ministerio de Industria, Comercio y Turismo

### Las matriculaciones de turismos concluyen 2020 en negativo

- ✓ Los datos de diciembre reflejan los efectos de las automatriculaciones de los concesionarios y las compras adelantadas ante la subida del impuesto en enero.
- ✓ En este mes se han matriculado 41.227 turismos en la región, 13.326 unidades más que en noviembre, el mejor registro para un mes de diciembre (información desde 2003). El crecimiento interanual del 18,3%, se acelera respecto a los cuatro meses anteriores.
- ✓ El efecto pandemia se deja ver en el acumulado de 2020. Se han matriculado 307.547 unidades, 77.753 menos que en 2019, un -20,2% interanual, la caída más pronunciada desde 2009.

### La segunda ola de la pandemia afecta a los consumos.

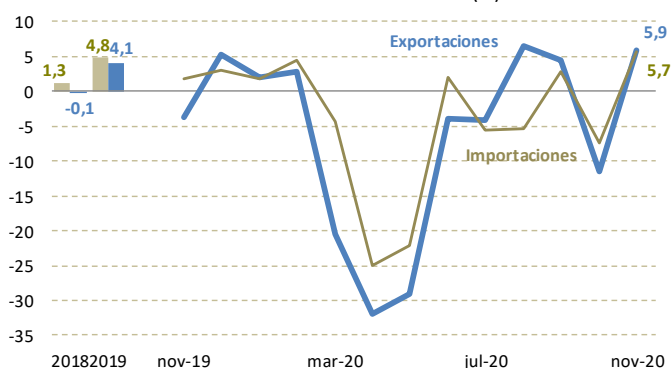
- ✓ Los efectos de las restricciones de movilidad y la incertidumbre ante la evolución de la economía, siguen afectando a los niveles de consumo, si bien el ICM en la CM en noviembre la cifra de negocio continúa en positivo por cuarto mes consecutivo, (+0,6%), pero desacelera su senda de crecimiento, siendo la única región en este mes que crece con respecto a 2019. El índice de ocupación, pese a los ERTes, continúa reflejando los efectos COVID-19 y por noveno mes consecutivo presenta caídas interanuales, acelerando su ritmo hasta el -4,3% interanual.
- ✓ El consumo de carburantes desciende en noviembre, afectados de pleno por la segunda ola de la pandemia, las gasolinas caen un 22,6% interanual y los gasóleos lo hacen un -28,0%. La reducción interanual del acumulado del año, es del -23,0% para las gasolinas y del -18,0% para el gasóleo, las mayores de la serie, vinculadas con el hecho de que nunca antes se había visto restringida la movilidad.

### Los datos acumulados de los indicadores de inversión persisten en negativo.

- ✓ La matriculación de vehículos comerciales en diciembre, alcanza las 6.252 unidades, +22,6% interanual. En el conjunto de 2020, acumula una caída del -11,8%, no concluyen en negativo desde 2013.
- ✓ La importación de bienes de equipo en noviembre suma cuatro meses en tasas negativas, -3,5% interanual, si bien desacelera los descensos de octubre (-19,4%) y septiembre (-9,6%). En el acumulado cede un -9,4%, la mayor caída para este periodo desde 2013.

En noviembre, la balanza comercial de bienes de la Comunidad de Madrid registra un nuevo avance, tras la caída de octubre, acelerando ligeramente el registrado en septiembre (primer crecimiento desde el comienzo de la pandemia)

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



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

La Comunidad de Madrid aumenta sus exportaciones en noviembre un 5,9% y las importaciones un 5,7% interanual (con datos definitivos de 2019).

- ✓ Las exportaciones realizadas en noviembre superan los 2.877 millones de euros, el segundo mejor noviembre de la serie. Y para las importaciones, contabilizan un volumen de 5.947 millones de euros, el mejor noviembre de la serie.
- ✓ La Comunidad de Madrid es la región con la contribución al alza más elevada sobre la tasa interanual de las importaciones del conjunto nacional. Y la segunda para las exportaciones.
- ✓ El conjunto nacional suaviza las reducciones hasta el 0,1%. Y las importaciones hasta el 5,2% interanual, en noviembre.

En noviembre, dos de los capítulos más vendidos por la Comunidad de Madrid, impulsan la subida de las exportaciones, ambos ajenos a la crisis sanitaria.

- ✓ Vehículos automóviles; tractores y Aparatos y material eléctrico ejercen las contribuciones positivas más elevadas sobre la variación de las exportaciones en noviembre.
- ✓ Los dos capítulos antes mencionados son también los que más impulsan la subida de las importaciones. Unido a las compras de Artículos textil-hogar; prendería, capítulo estrella de las crisis de la COVID-19.
- ✓ La importación de Combustibles y aceites minerales continúa creciendo y acumula una tasa del 65% interanual en lo que va de 2020.

Los diez mejores clientes experimentan un comportamiento extraordinario en noviembre, con un avance del 24,3% interanual.

- ✓ Destaca la contribución al alza sobre la variación de las exportaciones de Países Bajos por el envío de una partida de Aeronaves en noviembre. Le sigue a distancia la influencia positiva de Alemania, Italia y Reino Unido.
- ✓ De nuevo, el mayor avance y la contribución al alza más destacada a la variación de las importaciones este mes proviene de China, que se mantiene como el país que más impulsa el crecimiento de las importaciones en 2020.
- ✓ Bélgica, Reino Unido y Países Bajos ejercen las contribuciones negativas más acusadas sobre las compras de noviembre.

Importaciones de los 6 TARIC con mayor volumen en noviembre			
NOVIEMBRE 2020	Volum.	T.V.A.	Contr.
85 APARATOS Y MATERIAL ELÉCTRICOS	901,0	13,0	1,8
84 MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS	825,8	-0,9	-0,1
30 PRODUCTOS FARMACÉUTICOS	798,5	4,4	0,6
87 VEHÍCULOS AUTOMÓVILES; TRACTOR	684,4	31,2	2,9
90 APARATOS ÓPTICOS, MEDIDA, MÉDI	282,5	-10,3	-0,6
27 COMBUSTIBLES, ACEITES MINERAL.	202,8	54,9	1,3
<b>TOTALES (todos los TARIC)</b>	<b>5.947,0</b>	<b>5,7</b>	

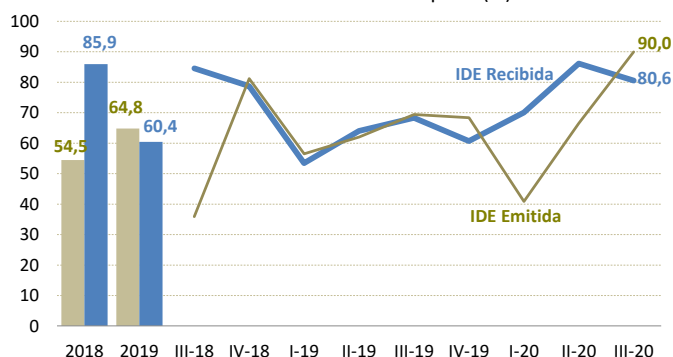
Exportaciones de los 6 TARIC con mayor volumen en noviembre			
NOVIEMBRE 2020	Volum.	T.V.A.	Contr.
87 VEHÍCULOS AUTOMÓVILES; TRACTOR	320,6	25,1	2,4
88 AERONAVES; VEHÍCULOS ESPACIALE	316,6	-1,0	-0,1
30 PRODUCTOS FARMACÉUTICOS	314,4	-2,0	-0,2
85 APARATOS Y MATERIAL ELÉCTRICOS	304,9	19,7	1,8
84 MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS	303,0	4,5	0,5
71 PIEDRA, METAL. PRECIO.; JOYER.	151,0	-0,7	0,0
<b>TOTALES (todos los TARIC)</b>	<b>2.876,9</b>	<b>5,9</b>	

Exportaciones de los países con mayor volumen en noviembre			
NOVIEMBRE 2020	Volum.	TV	Contr.
001 Francia	366,6	-6,5	-0,9
004 Alemania	334,6	28,8	2,8
010 Portugal	316,8	-2,4	-0,3
006 Reino Unido	279,8	22,1	1,9
003 Países Bajos	259,1	303,2	7,2
<b>TOTAL DEL MUNDO</b>	<b>2.876,9</b>	<b>5,9</b>	

Importaciones de los países con mayor volumen en noviembre			
NOVIEMBRE 2020	Volum.	TV	Contr.
720 China	888,9	35,8	4,2
004 Alemania	841,7	12,8	1,7
001 Francia	594,7	-0,2	0,0
005 Italia	488,0	22,5	1,6
400 Estados Unidos	428,9	15,1	1,0
<b>TOTAL DEL MUNDO</b>	<b>5.947,0</b>	<b>5,7</b>	

## Importante reactivación de la inversión exterior recibida en el acumulado hasta septiembre de 2020, a pesar de la debilidad del I TR.

**Inversión Directa Exterior**  
Peso de la C. de Madrid en España (%)



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

La inversión exterior madrileña en el III TR, tanto recibida como emitida, se reduce frente a un II TR que ha experimentado una notable revisión al alza.

- ✓ La inversión extranjera recibida en Madrid (descontando las ETVE) en el III TR 2020 se sitúa en 4.278 millones de euros, cifra ligeramente más contenida que la del II TR, aunque representa el 80,6% del total de IDE recibida en España.
- ✓ La inversión bruta efectuada por la región en el extranjero (excluyendo la inversión en ETVE) en el III TR 2020 se reduce un 20,4% respecto al trimestre anterior, hasta 2.017 millones de euros. No obstante, Madrid concentra el 90,0% de la IDE emitida nacional.
- ✓ En lo que va de año la IDE recibida en la CM ha experimentado un incremento interanual del 18,1% (en ESP ha caído un -11,4%), mientras la emitida por la región al exterior se ha reducido un -9,1% (+2,7% en ESP).

Gran concentración sectorial en nuestra región de la IDE recibida, resultando incluso mayor en la emitida.

- ✓ La inversión recibida en la Comunidad de Madrid en el III TR se ha dirigido a varias ramas, las dos primeras el 64,5% del total. El principal destino de la IDE en Madrid ha sido *telecomunicaciones*, que supone el 42,2% del total, seguida de *construcción de edificios*, que representa el 22,3%, resultando en ambas Madrid el destino casi exclusivo de estas ramas en España.
- ✓ En el caso de la IDE emitida, una única rama aglutina más del 70% del total de inversión madrileña en el exterior: *seguros, reaseguros y fondos de pensiones.*, a mucha distancia del resto de las ramas inversoras, con participaciones inferiores al 10%.

La inversión extranjera procede mayoritariamente del entorno anglosajón, mientras la inversión emitida tiene como destino principal Luxemburgo en el III TR.

- ✓ EE.UU. es el principal inversor en nuestra región en este periodo, concentrando el 54,1% del total, seguido de Reino Unido. Entre los dos concentran el 75,3% de la IDE en la Comunidad de Madrid, región que en ambos casos resulta el principal destino en España de estas ramas.
- ✓ Otro país europeo acapara el mayor porcentaje de la inversión madrileña fuera de nuestras fronteras: Luxemburgo, con el 72,6%. Aunque a distancia, se observan varios destinos relevantes en América: Brasil, Chile y EE.UU.

Detalle sectorial de la inversión exterior en/de la Comunidad de Madrid en el 3º TRIMESTRE 2020			
Principales ramas de actividad			
	Volumen (millones €)	Peso sobre el total de la CM	Peso de la CM en España
<b>Total IDE Recibida</b>	<b>4.277,7</b>	<b>100</b>	<b>80,6</b>
61 TELECOMUNICACIONES	1.807,0	42,2	100,0
41 CONSTRUCCIÓN DE EDIFIC	953,8	22,3	98,6
68 ACTIVIDADES INMOBILIAR	184,6	4,3	62,8
47 COMERCIO AL POR MENOR,	181,1	4,2	96,5
35 SUMINISTRO DE ENERGÍA	179,8	4,2	98,9
<b>Total IDE Emitida</b>	<b>2.017,0</b>	<b>100</b>	<b>90,0</b>
65 SEGUROS, REASEGURO.FOND	1.491,0	73,9	100,0
47 COMERCIO AL POR MENOR,	154,5	7,7	60,7
36 CAPTACIÓN, DEPURACIÓN	68,6	3,4	100,0
64 SERVICIOS FINANCIEROS,	45,7	2,3	71,3
35 SUMINISTRO DE ENERGÍA	41,7	2,1	66,5

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

Detalle por países de la inversión exterior en/de la Comunidad de Madrid en el 3º TRIMESTRE 2020			
Principales países			
	Volumen (millones €)	Peso sobre el total de la CM	Peso de la CM en España
<b>Total IDE Recibida</b>	<b>4.277,7</b>	<b>100</b>	<b>80,6</b>
ESTADOS UNIDOS	2.313,4	54,1	90,5
REINO UNIDO	908,6	21,2	93,2
FRANCIA	202,2	4,7	68,7
SUECIA	117,8	2,8	99,7
PAISES BAJOS	116,6	2,7	95,6
<b>Total IDE Emitida</b>	<b>2.017,0</b>	<b>100</b>	<b>90,0</b>
LUXEMBURGO	1.465,0	72,6	99,2
BRASIL	185,7	9,2	99,2
CHILE	153,7	7,6	100,0
ESTADOS UNIDOS	66,8	3,3	73,4
BELGICA	33,6	1,7	100,0

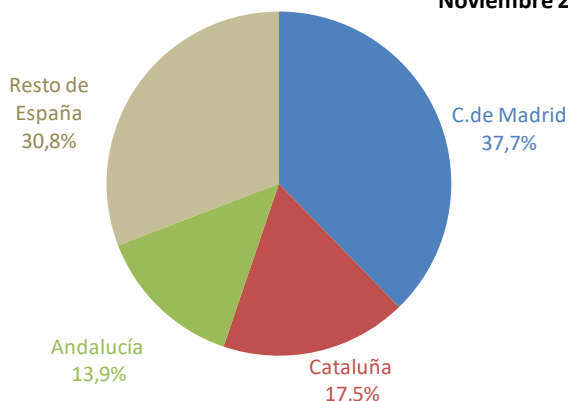
Fuente: Secretaría de Estado de Comercio, Ministerio Industria, Comercio y Turismo.

## Desciende la creación de tejido empresarial, si bien se incrementa la capitalización de las nuevas empresas y la confianza del empresariado madrileño presenta tibios avances

### Capital suscrito por las nuevas sociedades

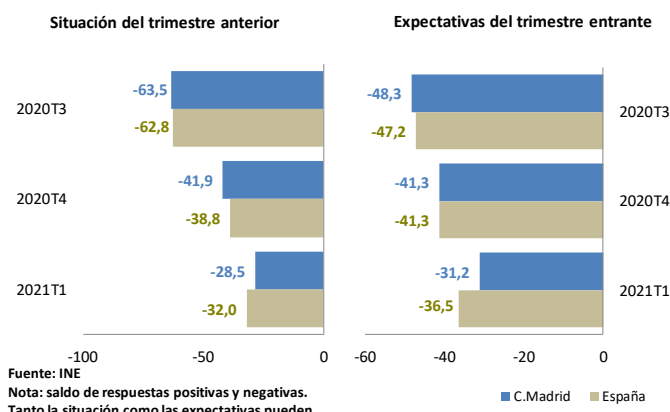
(porcentaje sobre el total nacional)

Noviembre 2020



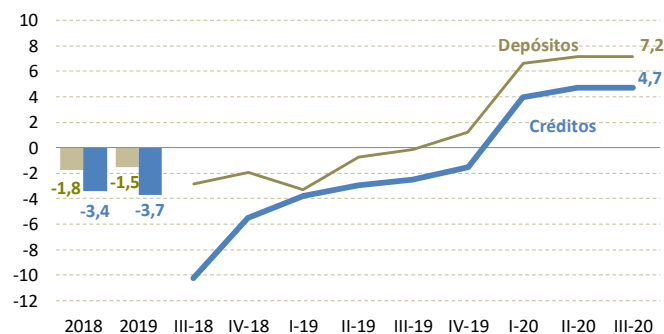
Fuente: INE

### 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

### En noviembre desciende la creación de empresas, pero aumenta la inversión.

- ✓ En noviembre el emprendimiento empresarial segundo mes consecutivo en signo negativo, se crean 1.568 empresas, un -15,9% que en 2019 (-10,6 en octubre). El capital suscrito es de 138,7 millones de euros, tercer crecimiento interanual consecutivo, +22,5% y la capitalización media por empresa de 88.474, es un 45,7% superior a la de hace un año.
- ✓ Nuestra región constituye en noviembre el 21,4% del total de las empresas creadas en España, el 37,7% de la inversión nacional se realiza en Madrid y la capitalización media por empresa es superior a la de media española en un 76,6%
- ✓ En el acumulado enero-noviembre, Madrid líder regional en número de sociedades creadas e inversión y cuarta en capitalización media. El 23,0% de las empresas del conjunto nacional se crearon en nuestra región con el 26,0% de la inversión nacional, la capitalización media es superior a la media estatal en un 13,1%.

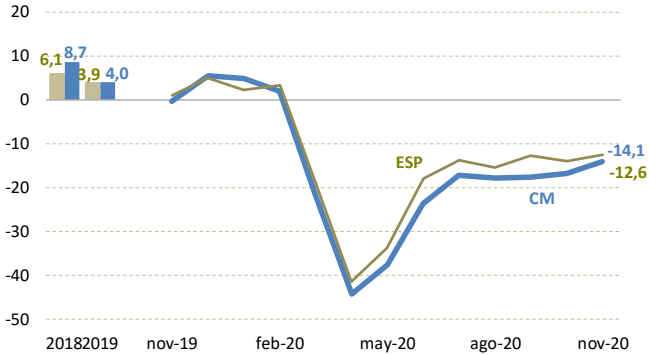
### El Índice de Confianza Empresarial Armonizado (ICEA) en la Comunidad de Madrid, segundo trimestre en positivo.

- ✓ Tras las caídas del II y III TR de 2020, de la confianza empresarial, el ICEA de la CM experimenta su segunda subida consecutiva en I TR 2021, 7,4%, (10,1% IV TR 2020). En España ha aumentado un 3,6%. El balance de situación presenta un saldo de -28,5 puntos en el ITR 2021, mejor al esperado en el IV TR 2020, (-41,3).
- ✓ Las expectativas para el trimestre entrante se presentan mejores que el IV TR (-41,3%), con un saldo de -31,2 puntos en la región, algo más pesimistas se manifiestan en el conjunto nacional (-36,5) pero en ambos casos resultan peores que los saldos de situación en el I TR.

### La crisis provoca aumentos en créditos y depósitos.

- ✓ Los efectos de la COVID-19 siguen reflejándose en la actividad bancaria del III TR. La necesidad de liquidez de familias, autónomos y empresas, ha propiciado un aumento de demanda crediticia. Los créditos al sector privado (deflactados) crecen un 4,7%, (4,0% ITR).
- ✓ Por otra parte, la incertidumbre, dispara el ahorro, los depósitos (deflactados) se incrementan un 7,2 %, 0,6 p.p. más que el II TR. En acumulado 2020 los avances de créditos (+2,3%) y depósitos (+5,0%), resultan los más elevados desde 2009.y 2006 respectivamente.

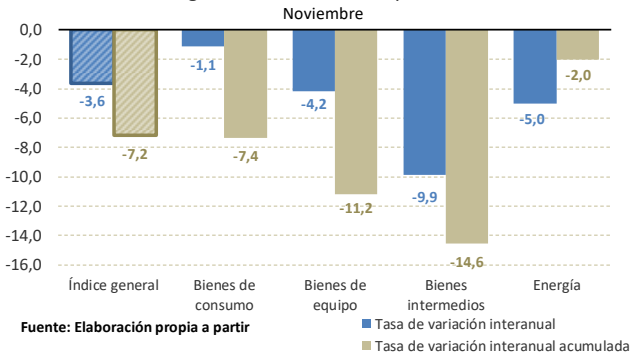
**Indicador de Actividad del Sector Servicios (IASS)**  
Tasa de variación interanual (%)



Fuente: INE

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

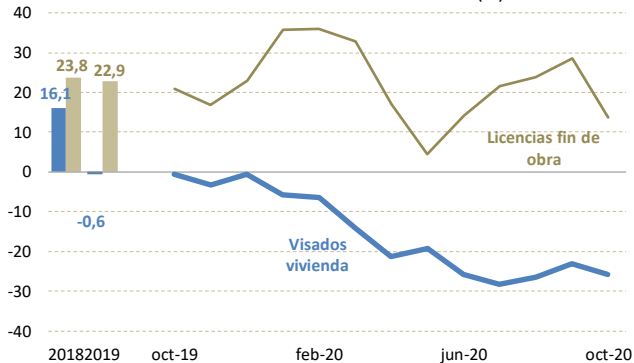
Datos corregidos de estacionalidad y efecto calendario



Fuente: Elaboración propia a partir

■ Tasa de variación interanual  
■ Tasa de variación interanual acumulada

**Visados vivienda vs. Licencias de fin de obra**  
Año móvil. Tasa de variación interanual (%)



Fuente: Ministerio de Fomento

### Los servicios, los más damnificados por la crisis.

- ✓ La crisis COVID-19 provoca un descenso del -18,9% del IASS en cifra de negocios en el acumulado ene-noviembre 2020, con caídas interanuales desde marzo, de más intensidad en abril -41,5%, moderándose en meses posteriores, situándose en noviembre en el -14,1%. La ocupación se contrae de forma más moderada un -3,3% interanual en el acumulado de los once primeros meses de 2020.
- ✓ El sector hotelero, en máximos hasta febrero, está siendo duramente golpeado por la crisis. Los niveles de actividad en 2020 distan mucho de las cifras record de 2019, el número de viajeros cae un 71,6%, un 71,0% las pernoctaciones, soportando el mercado interior las exiguas cifras de 2020.
- ✓ El transporte aéreo y el transporte urbano crecía hasta febrero, si bien en el acumulado enero-diciembre el aéreo cae, -72,3% en pasajeros, -28,2% en mercancías, los usuarios de metro -48,5% y los de autobús urbano -46,3% (ene-nov).
- ✓ En 2020 el paro crece un 19,7%, la afiliación cae un -1,4%.

### Reciente deterioro de los indicadores industriales.

- ✓ El índice de producción industrial (IPI) corregido de variaciones estacionales y de calendario (CVEC), que venía ralentizando progresivamente su ritmo de caída a partir del desplome experimentado en el mes de abril y que había llegado incluso a mostrar un tímido avance en octubre, empeora ligeramente esta tendencia en noviembre presentando una tasa interanual del -3,6%.
- ✓ La Cifra de Negocios en la industria madrileña, presenta un descenso del -13,6% en el acumulado ene-oct de 2020.
- ✓ En 2020 el paro crece un 11,4%, la afiliación cae un -1,9%.

### Se acelera la caída de los indicadores adelantados de construcción y se debilitan los residenciales.

- ✓ Los visados caen en el acumulado ene-oct, viviendas -30,2% interanual, edificios -22,0%, mientras se desacelera el avance de las certificaciones de fin de obra, 12,5%. Sin datos del periodo COVID-19, las licencias de viviendas a construir crecieron un 25,1% en 2019, un 24,7% hasta febrero 2020.
- ✓ Hasta noviembre, la licitación cae un -23,9%, (-43,7% edificación, -3,3% obra civil). La compraventa de vivienda retrocede un -22,3% hasta noviembre, mientras las hipotecas sobre vivienda, con información hasta octubre lo hacen un -12,2% en número y un -5,8% en capital, dado que el capital medio por hipoteca crece el 7,2%.
- ✓ En 2020 el paro crece un 14,0% y baja la afiliación un -1,4%.

# 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>	2020				2019	2020	
					Trim.I	Trim.II	Trim.III	Trim.IV	Media	Media	
<b>1.- Oferta</b>											
<b>1.- Industria</b>											
I.P.I. General.	Noviembre-20	Índice	109,9	-2,2	-3,5	-19,8	-1,8	-	2,3	-	
Consumo de energía eléctrica. Industria	Noviembre-20	Mvatios	248.290	-11,0	0,1	-27,3	-20,0	-	2,3	-	
<b>2.- Construcción</b>											
Licitación oficial obras.	Noviembre-20	Miles euros	122.072	92,2	54,8	-2,4	-77,9	-	21,8	-	
Viviendas terminadas.	Marzo-20	Viviendas	775	-35,1	7,2	-	-	-	58,1	-	
<b>3.- Servicios</b>											
Pernoctaciones hoteleras.	Diciembre-20	Miles	459.153	-77,2	-20,1	-96,0	-79,5	-80,9	4,6	-71,0	
Transporte aéreo de mercancías.	Diciembre-20	Tm.	39.599,1	-22,5	-2,2	-49,5	-36,5	-24,3	7,7	-28,2	
<b>2.- Demanda</b>											
<b>1.- Demanda Interna</b>											
Matriculación Turismos.	Diciembre-20	Vehículos	41.227	18,3	-28,5	-61,9	25,3	11,2	-3,9	-20,2	
Transporte aéreo de pasajeros.	Diciembre-20	Miles pasajeros	988,1	-79,7	-17,9	-98,0	-80,7	-84,0	6,6	-72,3	
Matriculación de Camiones.	Diciembre-20	Vehículos	6.252	22,6	-36,1	-46,0	19,0	25,0	0,7	-11,9	
<b>2.- Demanda Externa</b>											
Exportación total. Provisionales	Noviembre-20	Miles euros	2.876.855,8	3,8	-4,4	-21,0	-0,9	-	3,3	-	
Importación total. Provisionales	Noviembre-20	Miles euros	5.947.034,0	7,1	1,8	-15,4	-2,7	-	4,7	-	
Saldo Comercial. Provisionales	Noviembre-20	Miles euros	-3.070.178,1	10,3	7,6	-9,7	-4,4	-	6,1	-	
<b>3.- Mercado de Trabajo</b>											
<b>1.- E.P.A. <sup>(1)</sup></b>											
Total Ocupados.	III Trimes-20	Miles	3.005,3	-2,9	3,8	-4,2	-2,9	-	3,6	-	
Tasa de actividad. Total.	III Trimes-20	%	61,8	-0,6	0,2	-2,4	-0,6	-	-0,1	-	
Tasa de actividad: Hombres.	III Trimes-20	%	66,6	-1,2	-0,4	-2,8	-1,2	-	-0,6	-	
Tasa de actividad: Mujeres.	III Trimes-20	%	57,5	0,0	0,8	-2,0	0,0	-	0,4	-	
Tasa de paro. Total.	III Trimes-20	%	13,3	3,0	-1,1	2,1	3,0	-	-1,6	-	
Tasa de paro. Hombres.	III Trimes-20	%	12,0	2,6	-0,9	2,1	2,6	-	-1,8	-	
Tasa de paro. Mujeres.	III Trimes-20	%	14,5	3,4	-1,3	2,1	3,4	-	-1,4	-	
Tasa de paro: Juvenil (<25años).	III Trimes-20	%	35,5	5,8	-8,3	3,3	5,8	-	1,6	-	
<b>2.- Paro Registrado</b>											
Sector Agricultura.	Diciembre-20	Parados	3.373	22,0	-4,5	3,4	19,1	20,2	-11,0	9,1	
Sector Industria.	Diciembre-20	Parados	24.624	17,4	-1,9	13,4	18,1	16,6	-6,6	11,4	
Sector Construcción.	Diciembre-20	Parados	33.387	16,1	-0,9	20,9	19,0	17,7	-9,6	14,0	
Sector Servicios.	Diciembre-20	Parados	340.545	28,7	1,6	24,0	26,9	27,0	-3,7	19,7	
Total sectores.	Diciembre-20	Parados	432.516	27,5	0,8	21,3	25,2	25,7	-4,4	18,1	
<b>3.- Afiliados a la Seguridad Social</b>											
Total Sectores (Último día de mes)	Diciembre-20	Afiliados	3.211.860	-2,1	1,1	-3,0	-1,8	-2,0	3,2	-1,4	
Agricultura (Último día mes)	Diciembre-20	Afiliados	7.197	2,9	-2,7	-1,9	0,8	2,1	1,6	-0,4	
Industria (Último día mes)	Diciembre-20	Afiliados	205.960	-2,2	-0,1	-2,9	-2,3	-2,3	1,7	-1,9	
Construcción (Último día mes)	Diciembre-20	Afiliados	183.409	0,8	-1,5	-4,2	-0,3	0,3	4,4	-1,4	
Servicios (Último día de mes)	Diciembre-20	Afiliados	2.811.021	-2,3	1,3	-3,0	-1,9	-2,1	3,1	-1,4	
<b>4.- Precios</b>											
<b>1.- I.P.C.</b>											
General.	Diciembre-20	Índice	104,5	-0,8	0,5	-0,4	-0,6	-1,0	1,0	-0,4	
Alimentos y bebidas no alcohólicas.	Diciembre-20	Índice	105,6	1,1	1,7	3,2	1,8	1,2	1,0	2,0	
No alimentación.	Diciembre-20	Índice	104,3	-1,2	0,3	-1,2	-1,1	-1,5	1,0	-0,9	
Subyacente.	Diciembre-20	Índice	103,9	-0,1	1,0	1,2	0,4	-0,1	0,9	0,6	
<b>2.- IPRI (Base 2015)</b>											
Índice de Precios Industriales	Noviembre-20	Índice	96,8	-0,6	-4,3	-7,1	-2,6	-	-0,2	-	
<b>5.- Financieros</b>											
<b>1.- Financieros</b>											
Hipotecas (Total de fincas)	Octubre-20	Miles euros	1.550.986	4,5	-8,2	-5,3	-14,6	-	3,6	-	
Total Depósitos. Otros Sectores Residentes. Comunidad de Madrid	III Trimes-20	Millones de euros	346.260	6,1	-1,1	5,4	6,1	-	0,1	-	
Total Créditos. Otros Sectores Residentes. Comunidad de Madrid	III Trimes-20	Millones de euros	343.994	3,6	-1,3	2,7	3,6	-	-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