



Comunidad  
de Madrid

# Situación económica de la Comunidad de Madrid

Subdirección General de Análisis Económico  
Dirección General de Economía

I /2024

## Índice de contenidos

<b>I. Síntesis de la situación económica</b> .....	<b>4</b>
<b>II. Contexto internacional</b> .....	<b>6</b>
<b>III. Marco nacional</b> .....	<b>7</b>
<b>IV. Crecimiento económico y previsiones</b> .....	<b>9</b>
<b>V. Evolución reciente de la economía madrileña</b> .....	<b>11</b>
V.1. Demanda y producción .....	11
V.1.A. Demanda interna .....	11
V.1.B. Demanda externa .....	12
V.1.C. Actividad productiva .....	13
V.2. Precios y salarios .....	17
V.3. Mercado laboral.....	19
V.4. Tejido empresarial.....	24
<b>Anexo Traslados de empresas a la Comunidad de Madrid</b> .....	<b>27</b>
<b>Conceptos, fuentes y abreviaturas utilizadas</b> .....	<b>29</b>

## Índice de recuadros

<b>Recuadro I. Los flujos de la población activa en el primer trimestre de 2024.</b> .....	<b>20</b>
<b>Recuadro II. Claves demográficas 2024.</b> .....	<b>25</b>

## **Advertencia:**

La Comunidad de Madrid no efectúa predicciones propias sobre el crecimiento de la economía regional. Las recogidas en el presente informe han sido publicadas por diversas fuentes independientes y como tales son citadas.

### **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 tras la crisis del COVID, se ha considerado pertinente mantener la comparación con los niveles habituales en los meses de referencia previos al estallido de la pandemia. Por esta razón, en este informe se da visibilidad a los valores de los indicadores mensuales desde marzo de 2019 a febrero de 2020 y a las variaciones de los niveles de 2023, y de 2024 en relación a los previos a la pandemia, además del recurso habitual de evolución de las tasas interanuales. Con todo ellos se pretende la observación de posibles puntos de giro en los patrones de evolución de la actividad, de especial relevancia en el contexto actual en el que la marcha de la economía está condicionada por múltiples factores, algunos no económicos, con gran capacidad disruptiva.

**Cierre de la información: 30/05/2024**

## I. Síntesis de la situación económica

Una vez más, las primeras líneas de este informe sobre la situación económica reciente deben reconocer una evolución mejor de la esperada, en un contexto en absoluto exento de incertidumbre y riesgos que, en lo que a los conflictos geopolíticos se refiere, han protagonizado momentos de elevada tensión en el inicio del año.

Los datos de actividad en el primer trimestre han superado las expectativas que sobre ellos se habían enunciado a finales de 2023. En EE.UU. el crecimiento sigue siendo robusto, la Unión Europea ha superado el estancamiento del segundo semestre de 2023 y su PIB ha avanzado un 0,3% intertrimestral, mismo crecimiento que el estimado para la zona euro, que había reducido en un 0,1% su actividad en los dos trimestres anteriores.

El avance del 0,2% del PIB germano, remontando la caída del 0,5% del cuarto trimestre, junto con la suave aceleración de la actividad en Francia e Italia, que crecen un 0,2% y un 0,3% respectivamente, y la fortaleza de las economías periféricas son los fundamentos de la suave recuperación del PIB en la eurozona. Destaca por su dinamismo España, que continúa creciendo un 0,7% intertrimestral, e Irlanda, cuyo PIB avanza un 1,1%, tras un 2023 marcado por importantes reducciones de la actividad en esta singular economía.

El buen desempeño económico del primer trimestre parece que tendrá continuidad en el futuro más inmediato, a la vista de los datos de los PMIs compuestos conocidos recientemente. Este indicador de sentimiento económico se ha instalado en valores por encima de 50 en la UE y la eurozona, barrera que no había superado desde junio de 2023 hasta el pasado mes de marzo. El dato de abril, con 51,7 puntos, adelanta un perfil expansivo de la actividad en los próximos meses, con Francia y Alemania ya por encima de la cota de los 50 puntos, y alcanzando los 55,7 puntos en España.

Que la economía vaya bien, y las expectativas también, es especialmente relevante en el difícil contexto geopolítico actual, con elevados riesgos de escalada, y una confrontación de bloques creciente. La polarización se expande al tiempo que la posición de las organizaciones plurinacionales se debilita en lo que parece un silencioso retorno a los esquemas de negociación, y confrontación, bilateral entre los grandes bloques, cada vez más homogéneos internamente y más heterogéneos entre sí. Con la capacidad de mediación de los organismos supranacionales muy mermada, la autocontención de los conflictos entre bloques resulta esencial para evitar escaladas que nos sitúen en escenarios profundamente disruptivos e indeseables para todos.

Ahora bien ¿qué papel pueden jugar las economías pequeñas como España, e incluso las agrupaciones menos dinámicas, como Europa, en este nuevo marco de fuerzas? ¿Cómo se puede articular la defensa de los intereses nacionales en un contexto de creciente pérdida de capacidad de acción de los organismos a los que se ha cedido una parte de la soberanía nacional, si crecen las brechas internas y el diálogo es parasitado por la polarización? La respuesta a estas preguntas, que pudieran parecer teóricas y rozar lo filosófico, tienen importantes implicaciones, no ya en el largo y medio plazo, sino también en el corto.

El viraje de la política monetaria del Banco Central Europeo puede ser un pequeño ejemplo de lo anterior, por cuanto la primera bajada de tipos anunciada para junio no parece, a la vista de los datos de inflación de abril, que encuentre a todas las economías europeas con un patrón asentado de contención de las tensiones inflacionistas. Lo anterior, en confluencia con otros factores como los diferenciales en los niveles de endeudamiento nacional, puede terminar alimentando presiones asimétricas en los mercados financieros.

Además, dado que la posición anunciada por la FED es que va a mantener los tipos altos al menos hasta el último trimestre del año, y que su reducción puede ser mucho más gradual que la anteriormente esperada, la pregunta que surge es hasta qué punto el BCE podrá articular una estrategia propia e independiente de la FED, dado el efecto que los diferenciales de tipos van a generar sobre los flujos de capitales y el tipo de cambio euro/dólar.

Como conclusiones, algo nada nuevo: la marcha económica nacional será tanto mejor cuanto más se alineen sus fundamentales con los que determinan las decisiones de las políticas supranacionales; y, por otra parte, dado el elevado grado de interdependencia entre bloques, cada país debe construir su modelo de crecimiento integrado y sostenible, no en el largo plazo sino en el corto, porque en el ahora se genera el futuro.

Así, que la economía “vaya bien” y que las expectativas apunten a que la actividad continuará en positivo en los próximos meses debería ser aprovechado para adoptar las medidas de política económica más adecuadas para cuando la coyuntura no sea tan favorable, así como para abordar los cambios estructurales que permitan el crecimiento de la actividad a largo plazo. Si no, el crecimiento de hoy se habrá desaprovechado para construir el bienestar de mañana.

El objetivo de este informe es retratar cómo ha sido la evolución económica de la Comunidad de Madrid en el primer trimestre de 2024. En ese sentido, la actividad ha dado muestras de un elevado dinamismo, en línea con el nacional, con un avance del PIB regional que en el rango del 0,6% al 0,8%, y que generaría incrementos interanuales en uno del 2,35% al 2,6%. En la base de esta expansión está la solidez del mercado laboral, que ha continuado generando ocupación y reduciendo el paro en un trimestre en el que, en otras fases expansivas, el empleo se resentía. El dato de afiliación de abril confirma con un nuevo máximo histórico esta trayectoria positiva, en la que hay que destacar, como extraordinario que es, que los crecimientos intertrimestrales continúen siendo elevados, y sólo moderadamente desacelerados en un momento en el que se están registrando cotas de empleo máximas.

Nunca antes se habían alcanzado los 3.750.000 ocupados en la región, lo que, unido a la reducción del desempleo por debajo de los 350.000 efectivos, ha generado que la tasa de paro caiga en el primer trimestre hasta el 9,2% de la población activa, sólo una décima por encima del mínimo relativo del segundo trimestre de 2023. El dato actual es el segundo mejor registro de los últimos quince años.

Este incremento de la ocupación ha sido posible gracias a una notable ralentización de los flujos de salida de la ocupación, especialmente hacia el desempleo, mientras los flujos de entrada a la ocupación se mantienen contenidos, hechos compatibles con un mercado laboral sólido y más estable que en fase expansivas anteriores.

El avance de la actividad y del empleo se ha producido en un contexto de normalización de los patrones inflacionistas hacia crecimientos de precios en el entorno del 3% interanual, que constatan que no se han producido los temidos efectos de segunda vuelta de la escalada de los precios. Los datos de abril cifran en el 3,2% la inflación general, medida en términos de IPC, y en el 2,9% la subyacente en la región, por un 3,3% y un 2,9%, respectivamente, en España.

A pesar de que estas tasas están muy alejadas de las de hace un año, especialmente en lo concerniente a la inflación subyacente (cuando alcanzaron el 5,5% en la Comunidad de Madrid y el 6,6% en España en abril de 2023), muestran, no obstante, una resistencia a desacelerarse hasta ese entorno objetivo, y arbitrario, del 2%. Así, aunque la inflación subyacente ya se situó en el 3% en enero en nuestra región, repuntó en los dos meses posteriores para caer medio punto en abril y quedar situada en el 2,9% ya mencionado.

En la trayectoria inmediata de la inflación, va a resultar esencial el comportamiento de los precios de los servicios, una vez superado el vaivén puntual que sobre ellos ha tenido el diferente calendario de la Semana Santa en 2023 y 2024. Será clave comprobar si en mayo se retoma el perfil de rápida desaceleración de la inflación de los servicios que los datos mostraron entre octubre y enero, o si la resistencia a la baja de febrero se consolida como su nueva trayectoria, lo que dificultaría y retrasaría el retorno de la inflación subyacente al objetivo del 2%.

Los que sí están mostrando un claro proceso de normalización son los flujos de comercio internacional, fuertemente alterados en su volumen y composición en los últimos años. Señalaremos aquí el efecto perturbador de la crisis sanitaria, que generó, entre otros cambios, cotas históricas de exportación de productos farmacéuticos, al producirse en la Comunidad de Madrid una parte de las vacunas contra el covid que posteriormente se distribuían mundialmente desde Bélgica; o la profunda alteración de los flujos de energéticos derivada de la guerra entre Rusia y Ucrania y el aprovisionamiento masivo de gas natural licuado (GNL) que, en el entorno nacional, se imputaba prácticamente en su totalidad a Madrid; así como por las distorsiones que los precios energéticos y las incidencias en las cadenas de suministros globales generaron en los importes de los flujos de exportación e importación.

Es la vuelta a los patrones de comercio previos a estos shocks el origen de una parte muy importante de las elevadas caídas interanuales que se están registrando en los flujos de exportación e importación de la región en 2023 y en el primer trimestre de 2024, así como la razón del diferencial existente entre las reducciones del conjunto nacional y las regionales. El retorno al tablero previo explica la recomposición de la estructura por tipo de bienes de estos flujos y los cambios interanuales en el mapa de principales clientes y proveedores de la región. Por lo tanto, de los descensos de los flujos actuales no deben extraerse señales de alarma, ya que no están relacionados con cambios en la capacidad competitiva de las empresas regionales.

En coherencia con lo hasta ahora expuesto, las previsiones económicas actuales apuntan hacia una continuidad de la buena marcha de la actividad en la región, en un contexto de riesgos al alza, con un crecimiento estimado en la horquilla del 1,7% - 2,5%, por una del 1,8% - 2,1% para España, según las habituales instituciones independientes de predicción. Como consecuencia, se suaviza el perfil de desaceleración de la actividad en 2024 en relación al que se barajaba en las oleadas de predicción de finales del año pasado e inicio del actual.

## II. Contexto internacional

### Persiste el suave aterrizaje con zonas de elevado conflicto

Mientras el aterrizaje de la economía global sigue un rumbo más suave de lo que se esperaba hace algunos meses, las últimas semanas nos recordaron que el entorno continúa marcado por un elevado grado de incertidumbre. Los ataques directos entre Israel e Irán llevaron a un punto de máxima tensión en el conflicto. Si bien los ataques no fueron a más y el escenario de un estallido de un conflicto regional parece haberse evitado de momento, no es descartable una nueva escalada que provoque nuevas tensiones en la economía internacional, en particular en los mercados de materias primas.

Las últimas perspectivas para la economía mundial presentadas por el FMI, en abril, apuntan a un 2025 «de menos a más» en la eurozona y una recuperación de EE. UU., mientras que la economía china sigue lastrada por su crisis inmobiliaria y el consiguiente freno sobre consumo e inversión.

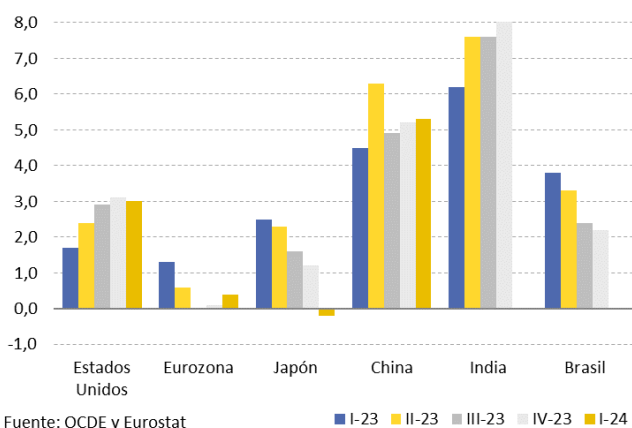
Se observa una buena evolución de los PIB en el primer trimestre en las economías avanzadas. Así, en los EE. UU., el PIB creció un 0,4% intertrimestral en el 1T 2024, tasa que, aunque por debajo de lo esperado, recoge la buena dinámica de la economía estadounidense. La lectura por componentes muestra que el consumo privado creció un notable 0,6% intertrimestral (frente al 0,8% en el trimestre anterior) y la inversión en capital fijo aceleró (1,3% en el 1T vs. 0,9% anterior). Los datos dibujan, así, una demanda interna robusta, en un contexto en el que la demanda externa se está enfriando. En la eurozona, el PIB creció un 0,3% intertrimestral, superando expectativas, tras haber caído en los dos trimestres anteriores, lo que sitúa su avance interanual en el 0,4%. Las grandes economías aceleraron con respecto al trimestre anterior. Alemania logró crecer un 0,2% intertrimestral (-0,5% en el 4T

sobre todo por una buena aceleración de la inversión en capital fijo, mientras que Italia avanzó un 0,3% (0,2% en anterior trimestre). Por último, la economía china sorprendió en positivo en el primer trimestre, con un crecimiento intertrimestral del 1,6% (1,2% en el 4T 2023), pero no todo fueron buenas noticias. La aceleración observada en el primer trimestre del año se puede explicar sobre todo por el impulso de la inversión mientras el consumo sigue dando señales de elevada debilidad, evidencia de una creciente fragmentación entre el dinamismo de la oferta y la fragilidad de la demanda.

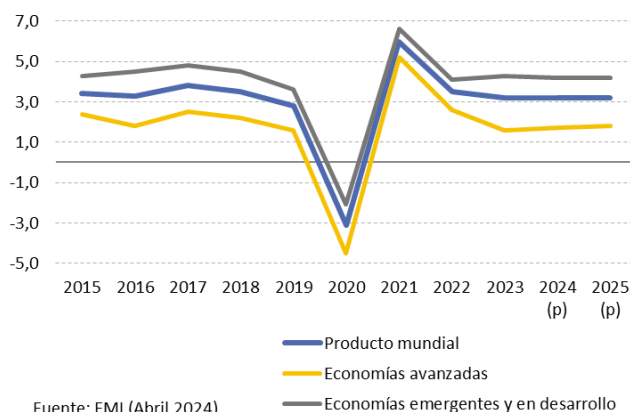
La inflación sigue preocupando y se mantiene en el mapa de riesgos, principalmente en EE. UU., donde la publicación del dato del PIB no solo mostró la fuerza del consumo estadounidense, sino que también la de las presiones inflacionistas internas. En abril, la inflación general de la eurozona se situó en el 2,4%, mientras que la subyacente bajó hasta el 2,7% y alcanzó el mínimo desde febrero de 2022. Destacó la desaceleración de los servicios hasta el 3,7% y la moderación sostenida de la inflación de los bienes industriales.

El consumo siguió mostrando fuerza en el primer trimestre en EE. UU., pero el descenso en abril del índice de clima empresarial PMI compuesto hasta los 50,9 puntos hace que ahora se sitúe apenas por encima del umbral de 50, que es el dato que marca una expansión de la producción. En la eurozona, el PMI compuesto volvió a subir más de 1 punto en abril, hasta los 51,7. Este mayor dinamismo se explica principalmente por la reactivación del sector servicios (53,3 puntos frente a los 51,5 del anterior), mientras que el sector industrial sigue sin recuperarse de la crisis iniciada tras el estallido de la guerra en Ucrania (45,7 puntos vs. 46,1 anterior). Por otro lado, el indicador de sentimiento económico ESI disminuyó ligeramente en la eurozona (95,6 puntos, vs. 96,2 anterior).

**Evolución de las principales economías**  
(Tasas de variación interanual)



**Crecimiento economía mundial 2015-2025**



2023), Francia creció un 0,2% (frente al 0,1% anterior),

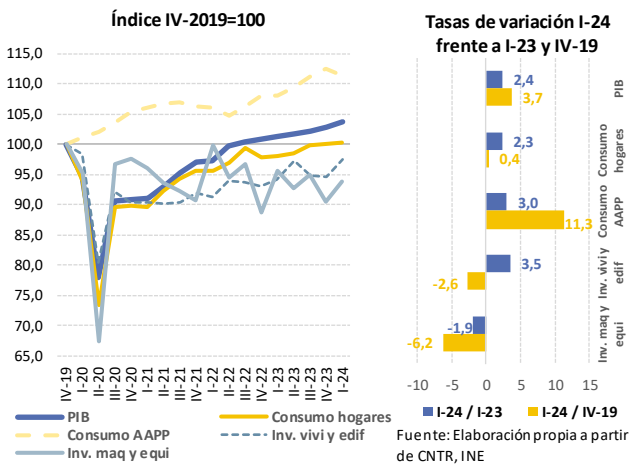
### III. Marco nacional

#### 1. Crecimiento

La economía española vuelve a sorprender en el primer trimestre con un crecimiento del 0,7%. Atendiendo a los datos de avance de la contabilidad trimestral (CNTR) del INE, este incremento del PIB nacional resulta similar al del periodo anterior, aunque difiere en su composición, con una menor aportación doméstica, motivada principalmente por la reducción del consumo de las AA.PP. del 1%.

El consumo de los hogares crece un 0,3%, mismo ritmo que en el cuarto trimestre; la FBCF acelera su crecimiento hasta el 2,6% y, tras la debilidad del trimestre anterior, se observan avances en la realizada tanto en construcción como en maquinaria y bienes de equipo. No obstante, el mayor impulso al crecimiento del PIB este trimestre proviene de la demanda externa, que aumenta en tres décimas su contribución, hasta 0,5 puntos, favorecida por la fortaleza de las exportaciones de servicios.

**Evolución del PIB, el consumo y la inversión en España**



En términos interanuales, el crecimiento del PIB se acelera en tres décimas, hasta el 2,4%, gracias a la mayor aportación tanto de la demanda nacional como de la demanda externa. El consumo avanza un 2,6%, dos décimas por debajo del trimestre anterior, frenado por el de las AA.PP. (3%), aunque el segmento de hogares mantiene su crecimiento en el 2,3%. La inversión, por el contrario, avanza un 1,1%, tras estancarse en el trimestre anterior: la inversión en construcción gana tracción y alcanza una tasa del 3,5% mientras la realizada en maquinaria y bienes de equipo pierde tono y cae un 1,9%. No obstante, ambas continúan por debajo de sus niveles prepandemia.

Por su parte, la aportación de la demanda externa sigue siendo contenida, de 0,2 puntos, aunque mejora respecto al trimestre anterior, con caídas interanuales

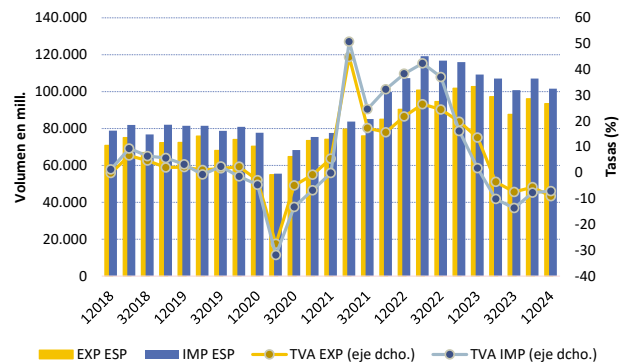
de las exportaciones (-1,1%) y de las importaciones (-1,7%).

#### 2. Sector Exterior

En el primer trimestre del año, la balanza comercial en España continúa mostrando reducciones en ambos intercambios, agravado por una comparativa con el mejor primer trimestre de la serie.

Las exportaciones españolas de bienes se redujeron en el primer trimestre de 2024 un 9% respecto al mismo periodo de 2023, y contabiliza un volumen de 93.429,5 millones de euros. Por otro lado, las importaciones se redujeron en el primer trimestre hasta los 101.534,6 millones de euros, lo que supone un 7,1% menos que en el mismo periodo de 2023. El saldo comercial registró un déficit de 8.105,1 millones de euros (6.156,8 millones en el mismo periodo de 2023); el principal responsable de este aumento es la reducción del superávit no energético que pasa de 1.639 millones de euros en el primer trimestre de 2023 a 8,8 millones en el mismo periodo de 2024. Por otro lado, la tasa de cobertura se situó en el 92%, es decir, 2 puntos porcentuales (p.p.) menos que la registrada en el periodo enero-marzo de 2023.

**Volumenes y tasas de exportaciones trimestrales. España**



En el primer trimestre de 2024, los subsectores que más contribuyeron al alza sobre la tasa de variación de las exportaciones fueron *aeronaves* (con una contribución de 0,6 puntos) *automóviles y motos* (0,6), *aceites y grasas* (0,6) y *aceites esenciales y perfumados* (0,3). Las principales contribuciones negativas provinieron de los subsectores: *medicamentos* (-3,4 puntos), *petróleo y derivados* (-1,2), y *productos químicos orgánicos* (-1,1). Respecto a las importaciones, los principales subsectores con aportaciones positivas son: *material de transporte por carretera* (0,3 puntos), *aeronaves* (0,2), *frutas hortalizas y legumbres* (0,2) y *motores* (0,1). Por lo que se refiere a las contribuciones negativas, destacaron: *gas* (contribución de -1,8 puntos), *medicamentos* (-0,7), *productos químicos orgánicos* (-0,7) y *carbón y electricidad* (-0,5).

### 3. Mercado de trabajo

**Un primer trimestre mejor de lo esperado sostiene la fortaleza del mercado laboral.**

Los resultados de la EPA en el primer trimestre siguen el patrón estacional esperado, con reducciones intertrimestrales en el número de ocupados de 137.900 personas e incrementos de 117.000 en los efectivos desempleados, por lo que se reduce ligeramente el número de activos en el trimestre. No obstante, la ocupación crece y el paro disminuye en términos desestacionalizados.

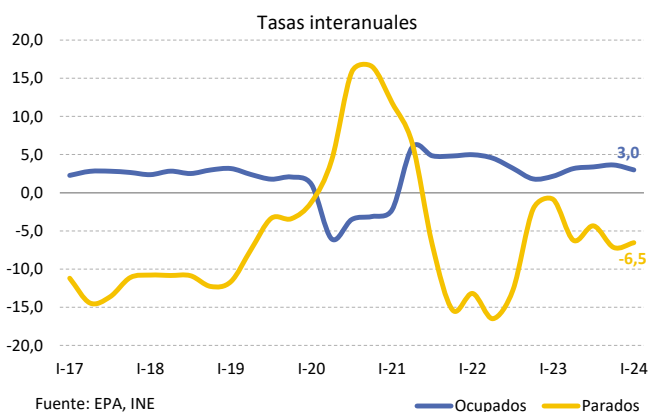
Con 21.250.000 ocupados y 2.977.900 desempleados a nivel nacional, la tasa de actividad cede 2 décimas hasta el 58,6%, y la tasa de paro se incrementa medio punto hasta el 12,3%.

Estos resultados se producen en un contexto de crecimiento muy estable de la población en edad de trabajar, mientras que la población activa, con mayores oscilaciones estacionales, destaca por observar un mayor dinamismo interanual que el del colectivo de población mayor de 16 años en el que se inserta, hecho que se viene repitiendo desde el inicio de 2023.

El avance interanual de la ocupación, que había dibujado un perfil de aceleración en los cinco trimestres anteriores, se interrumpe en el primer trimestre de 2024 y cede seis décimas, hasta el 3%. En la misma línea, el número de horas efectivas trabajadas cae un 0,3%, por vez primera desde el segundo trimestre de 2021.

La evolución interanual del desempleo, de perfil más volátil, suaviza su caída este trimestre hasta el 6,5%.

**Evolución del empleo y el paro en España**



**Los datos registrales se comportan en la misma dirección.** Fortaleza en volumen y dinámica de las afiliaciones en el primer trimestre que, siguiendo el patrón estacional habitual, descienden moderadamente respecto a los máximos del cuarto trimestre de 2023. El dato de abril vuelve a marcar un nuevo récord, con más de 21 millones de afiliaciones. Similar comportamiento del paro registrado, que crece en el trimestre pero experimenta una notable caída en abril, se cifra en 2,67 millones de personas.

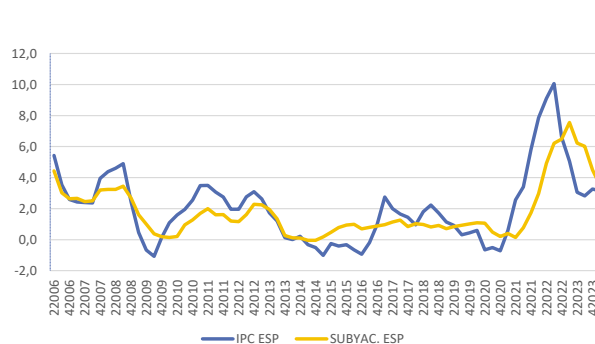
### 4. Precios

**En el primer trimestre de 2024, la inflación del conjunto nacional no acaba de perfilar una tendencia clara; la subyacente en cambio, continúa la senda de contención iniciada en agosto de 2023.**

La inflación medida por el IPC alcanza, en el primer trimestre de 2024, una tasa media del 3,1% (3,3% en el trimestre anterior), si bien a lo largo de estos tres meses muestra una trayectoria desigual. Así, en enero repunta hasta el 3,4%, en febrero cae hasta el 2,8% para recuperar cuatro décimas en marzo, 3,2%. El último dato, correspondiente al mes de abril, anota el 3,3%. Sin embargo, la subyacente marca un 3,5% en el primer trimestre del año frente al 4,5% del trimestre anterior, con un claro perfil descendente a lo largo del trimestre. En abril, último dato publicado, prolonga la tendencia con un descenso de cuatro décimas, respecto a la tasa de marzo que le sitúa en el 2,9%.

La evolución experimentada a lo largo del primer trimestre viene marcada por un recorte en la inflación del grupo 'Alimentos y bebidas no alcohólicas' que se reduce en más de tres puntos a lo largo del trimestre anotando en marzo una tasa del 4,3%; así, la inflación media del primer trimestre de este año se sitúa en el 5,7%, frente al 16,2% del mismo periodo de 2023. Sin embargo, el dato de abril observa una nueva subida, hasta el 4,7%. En otro sentido, el grupo 'Vivienda' ha pasado de una tasa interanual media en el último trimestre del pasado año del -6,4%, al 0,1% en el primero de 2024; la razón se encuentra en comparativas interanuales con meses de gran moderación de los precios de la luz. El último dato, afectado por la subida del gas frente al descenso de hace un año, eleva la tasa

**General y subyacente de España trimestralizada**



del grupo en abril hasta el 4% (1,5% en marzo). Por otro lado, 'Transporte' incrementa en tres puntos su inflación a lo largo del trimestre hasta el 2,9%; sin embargo, la tasa media del trimestre es similar a la del anterior, del 1,7%. El dato de abril mantiene la inflación del grupo en el 2,9%.

En el contexto internacional, según publica Eurostat, el indicador de la eurozona recorta ligeramente su valor en el primer trimestre, hasta el 2,6% (2,7% en el cuarto trimestre de 2023). En abril, último dato publicado, resta una décima a la inflación de marzo y anota una tasa interanual del 2,3%.



## IV. Crecimiento económico y previsiones

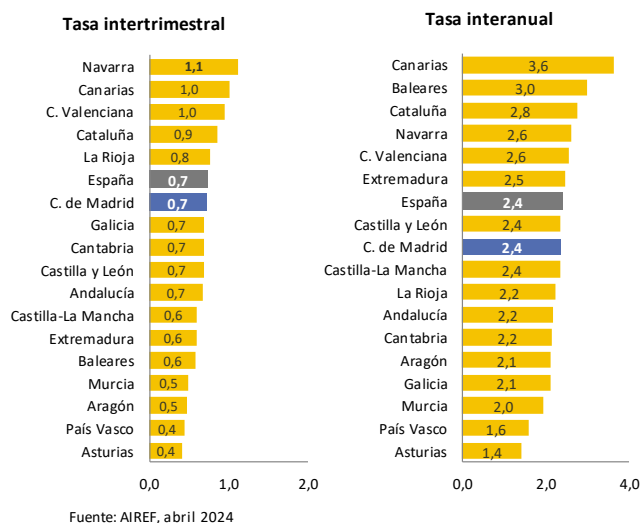
Tras un 2023 que cerró superando con creces las expectativas, la Comunidad de Madrid mantiene su dinamismo en el inicio de 2024. A falta de datos oficiales por CC.AA. (la Contabilidad Regional del INE no se publicará hasta diciembre con las primeras estimaciones del año 2023), el crecimiento de la economía madrileña el pasado año habría anotado un avance de entre el 2,7% y el 3,3%, atendiendo a las estimaciones de diversos analistas, situándose en promedio en el 3%. Este sería el tercer mayor crecimiento entre las regiones españolas tras Canarias y Baleares, que continuaron mostrando unas dinámicas muy particulares en su recuperación tras la pandemia.

El inicio de 2024 parece que está prolongando el buen tono experimentado en el cuarto trimestre, en un contexto nacional para que el que los nuevos datos de crecimiento vuelven a ser mejores que lo esperado. La fortaleza sostenida del mercado de trabajo, así como la buena evolución de los indicadores de coyuntura, permiten manejar unas expectativas de sostenimiento del ritmo de avance de la economía madrileña en el primer trimestre de 2024. Así, las estimaciones preliminares del gobierno regional lo sitúan alrededor del 0,7% intertrimestral, que supondría en torno al 2,4% interanual.

Totalmente alineadas con éstas, las estimaciones autonómicas de la AIREF son congruentes con el dato de avance de la CNTR del primer trimestre, y apuntan a un crecimiento de Madrid del 0,7%, una décima superior al del trimestre anterior y similar al experimentado por el conjunto nacional. En términos interanuales el ritmo de avance se sitúa en el 2,4%, que también coincide con el avance publicado por el INE para España.

### Estimaciones trimestrales de crecimiento regional AIREF I-24

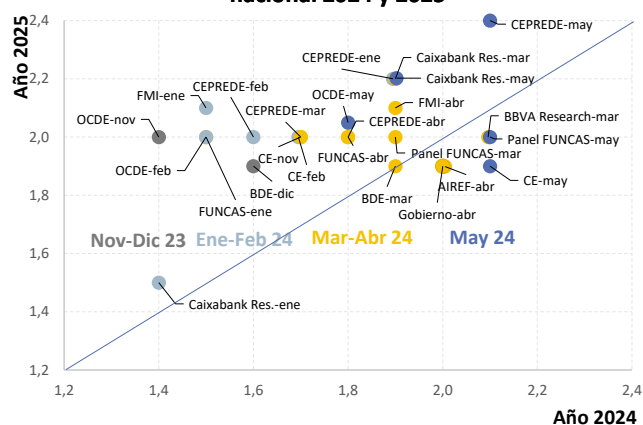
Tasas reales de variación del PIB



El desempeño de la economía española en el primer trimestre no sólo sorprende por superar las expectativas previas, sino por transcurrir en un contexto europeo que, a pesar de mejorar tímidamente, continúa mostrando una gran debilidad. De hecho, los datos de Eurostat del primer trimestre sitúan a España entre los países de mayor crecimiento, muy por encima de otras grandes economías de la zona del euro como Alemania y Francia (0,2% ambos) o Italia (0,3%). Esta buena evolución se está traduciendo en una mejorara progresiva de las perspectivas de crecimiento de España para el conjunto de 2024.

Parece que la desaceleración esperada de forma generalizada para la economía nacional en 2024, probablemente termine siendo menos intensa que lo anticipado hace unos meses. Así, la progresiva mejora de las expectativas ha llevado las previsiones de diversos analistas de situarse entre el 1,4% y el 1,6% a principio de año a hacerlo en el último mes por encima del 2%, mayoritariamente.

### Evolución de las previsiones de crecimiento del PIB nacional 2024 y 2025

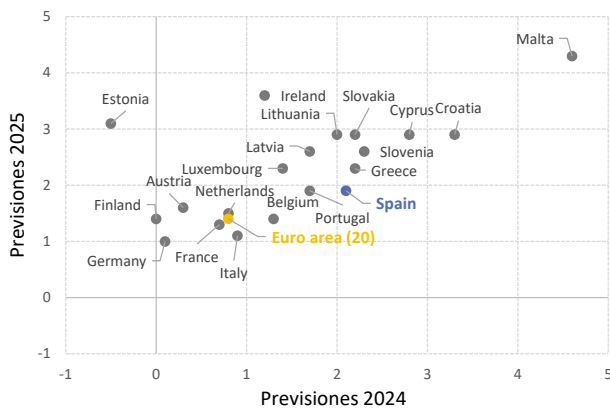


Entre los organismos que han revisado al alza sus proyecciones para España está la Comisión Europea que, frente a sus previsiones de invierno, eleva en mayo su predicción para 2024 en cuatro décimas hasta el 2,1%, y en una décima la de 2025, hasta el 1,9%, gracias al impulso de la demanda interna y a un mercado de trabajo resiliente. Estas cifras se sitúan muy por encima de lo esperado para el conjunto de la zona del euro, cuyas expectativas se han mantenido en el entorno de las enunciadas en febrero, con un 0,8% en 2024 y un 1,4% (una décima menos) para el próximo año. A pesar de lo limitado del avance, la Comisión destaca que se espera, para casi todos los Estados miembros, una vuelta al crecimiento en 2024.

No obstante, en este escenario se anticipa la continuación de asimetrías en el crecimiento, con un mayor dinamismo de los países del sur de la UE frente

a los del norte y el oeste, aunque estas diferencias tenderán a desaparecer a lo largo de los próximos años.

### Proyecciones de crecimiento en los países de la zona del euro



Fuente: Proyecciones de primavera de la Comisión Europea, mayo 2024

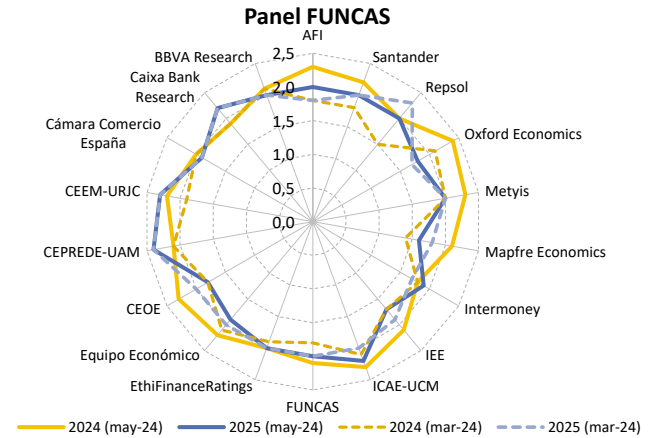
Asimismo, en la reciente actualización de sus proyecciones, la OCDE eleva el crecimiento de la economía española en este año en tres décimas respecto a su proyección de enero, hasta el 1,8%, en un contexto europeo para el que también anticipa una lenta recuperación -con un avance del 0,7%- en la que aún pesan las consecuencias de las tensiones geopolíticas. Entre los riesgos, un agravamiento del conflicto en oriente medio podría comprometer de nuevo el crecimiento, al provocar disrupciones en los mercados energéticos y financieros, lo que a su vez podría atenuar el proceso desinflacionista, con subsecuentes efectos sobre la vuelta a unos tipos de interés más bajos.

Para el próximo año, las perspectivas de la OCDE apuntan a un impulso de la recuperación de la zona del euro, con un crecimiento que podría situarse en torno al 1,5%, del que también participaría España, con una aceleración de su ritmo de avance hasta el 2%.

Poniendo el foco en el escenario nacional, la última edición del Panel Funcas del mes de mayo evidencia esta mejora generalizada de las expectativas para 2024: trece de los diecinueve panelistas han revisado al alza sus proyecciones, ninguno a la baja. Las cifras oscilan entre el 1,8% y el 2,4%, aunque dieciséis de ellas son iguales o superiores al 2%, de manera que en promedio se sitúan en el 2,1%, dos décimas por encima de la proyección de marzo.

De cara a 2025, también se ha ido observando un cambio de expectativas, siendo ahora mayor el número de panelistas que anticipan una desaceleración de la economía española el próximo año, de entre una y seis décimas. Las predicciones abarcan un intervalo entre el 1,5% y el 2,4%, situándose la cifra de consenso en el 2%, sin cambios respecto a los resultados del panel elaborado dos meses atrás.

### Previsiones de crecimiento para España.

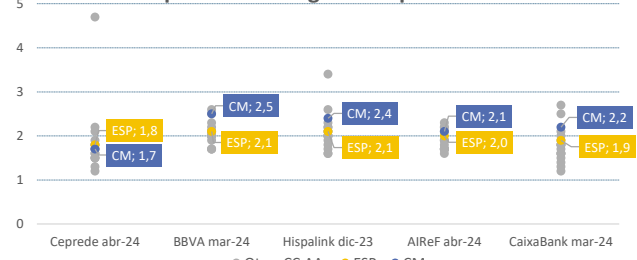


El consenso del panel FUNCAS concuerda con las proyecciones del Gobierno de España, así como las de la AIReF, que avanza un escenario de moderada desaceleración para 2024 y relativa estabilidad en 2025. Así, según ambos, el crecimiento podría situarse en el 2% este año y en el 1,9% en el próximo.

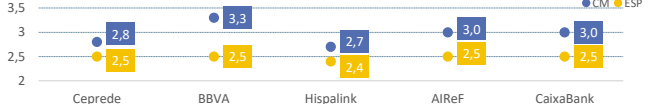
Las estimaciones por CC.AA. reflejan una moderación generalizada del ritmo de avance regional en 2024, situándose las proyecciones para la Comunidad de Madrid en un intervalo entre el 1,7% y el 2,5%, con un 2,2% de media, ligeramente por encima del promedio del 2% nacional, y mejorando frente a las expectativas manejadas hace tres meses (del 1,8% en media).

Madrid se sitúa, de nuevo, entre las regiones con mejores proyecciones de crecimiento en este año, sólo superada por los archipiélagos, y también en el siguiente, cuando se espera un incremento medio del 2,2%, ligeramente por encima del nacional, que estos analistas cifran en el 2,1%.

### Últimas proyecciones regionales para el año 2024



### Promemoria: estimaciones alternativas 2023



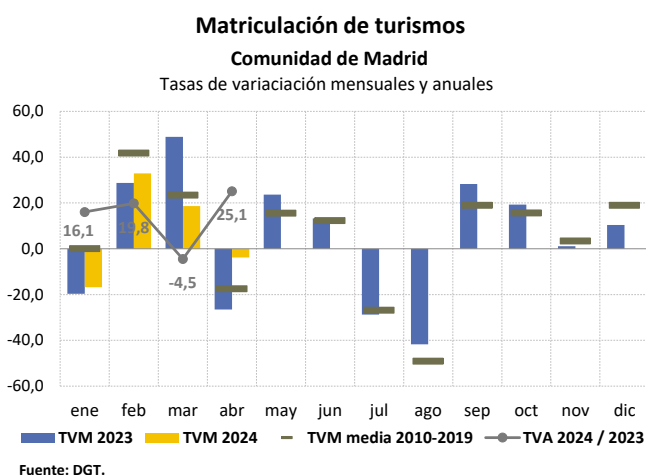
No obstante, el alto grado de incertidumbre a escala mundial mantiene todas estas cifras en constante revisión, por lo que no sería de extrañar que en los próximos meses se observen nuevas modificaciones al alza, sobre todo para 2024.

## V. Evolución reciente de la economía madrileña

### V.1. Demanda y producción

#### V.1.A. Demanda interna

Las cifras de matriculaciones de turismos, en el primer trimestre de 2024, continúan mostrándose muy dinámicas. Según la DGT, la matriculación de turismos en el primer trimestre de 2024 se cifra en 113.857 unidades, la cantidad más elevada para este trimestre de la serie (datos desde 2004), lo que supone 8.297 unidades y un 7,9% más que hace un año, sumando ya cinco trimestres consecutivos al alza. El último dato publicado por la DGT, correspondiente al mes de abril de 2024, retorna a tasas interanuales positivas tras la caída de marzo que rompió con cinco meses consecutivos al alza, este mes crece hasta un 25,1% interanual, hay que tener en cuenta, que, en este abril con 44.227 unidades matriculadas, alcanza la mayor cantidad para este mes de la serie y 8.880 unidades más que hace un año. Según ANFAC, el efecto Semana Santa provocó menos días de comercialización el pasado año; este año, en cambio, hemos tenido un abril con tres días hábiles más; la patronal señala, asimismo, el buen comportamiento del canal de empresas de alquiler, que están preparando su campaña de verano

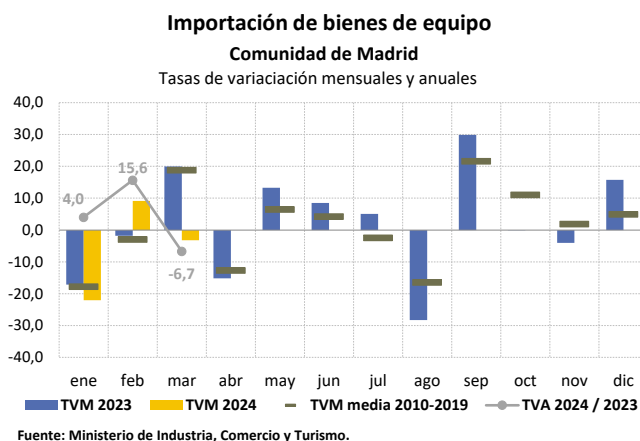


Las matriculaciones de camiones y furgonetas en el primer trimestre de 2024, con 20.931 unidades, alcanzan la mayor cifra para este periodo desde 2007 y crecen un 13,3% interanual, pero se desaceleran, pues en el cuarto trimestre de 2023 aumentaron un 26,6% y un 23,3% en el tercero. El último dato, perteneciente al mes de abril de 2024, presenta el cuarto mes en tasas positivas, tras la caída de diciembre del 4,9% que rompió con doce meses al alza; abril, con 8.231 unidades de vehículos matriculados, presenta el segundo mayor volumen de la serie para este mes, y crece y acelera hasta un 33,4% interanual. Según algunos fabricantes de este sector, estas cifras tan elevadas son fruto del retraso de entrega que se produjo

en el año anterior, unido a una actividad del mercado bastante favorable.

El consumo de gasolinas alcanza el volumen más elevado para un primer trimestre desde 2006 y acelera el aumento del trimestre anterior; en este trimestre crece un 6% respecto al mismo trimestre de 2023, frente al 2,5% del cuarto trimestre de 2023. El último dato, de marzo, refleja el segundo mayor consumo para este mes desde 2007, aun cediendo un 1,6% tras dos meses al alza y teniendo en cuenta que la comparativa se establece con el mayor volumen para un marzo desde 2007. Por su parte, el consumo de gasóleos en este trimestre continúa la senda de descenso, con una caída del 1,4%, si bien desacelera la del trimestre anterior, cuando cedió un 5,5%; el consumo de este combustible suma ya ocho trimestres a la baja. El último dato, de marzo, presenta el menor consumo para este mes (datos desde 1997) de los últimos cuatro años y cae hasta un 9,3% interanual; en febrero perdió un 7,6%. La escalada de precios, junto con la *demonización* del diésel, modificaron a la baja el consumo de estos combustibles.

La importación de bienes de equipo alcanza en 2024 el valor más elevado para un primer trimestre, ascendiendo a 7.402 millones de euros, cantidad que supera en un 3,6% a la registrada en el mismo periodo del año anterior. Este hecho resulta sobresaliente, dado que la importación de este tipo de bienes marcó cotas nunca antes alcanzadas en 2022 y luego en 2023. Respecto al primer trimestre de 2019, el volumen es superior en un 36,5%. Las importaciones en marzo, último dato disponible, se acercan a los 2.500 millones de euros, cediendo un 6,7% interanual e interrumpiendo el perfil ascendente de los tres meses anteriores.

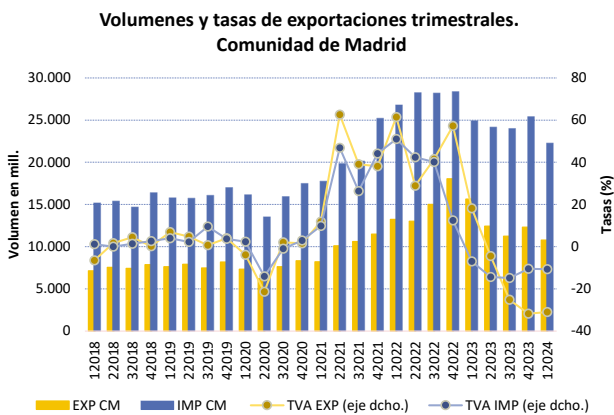


## V.1.B. Demanda externa

En el primer trimestre de 2024, la balanza comercial de la Comunidad de Madrid mantiene el ritmo de descensos interanuales registrados en el último trimestre de 2023. La normalización de las ventas de los capítulos más demandados en los dos años anteriores, unido a la comparativa interanual con el mejor trimestre de la historia de las exportaciones, tras el último de 2022, origina las tasas más bajas de la serie junto con las del trimestre anterior. Así, las exportaciones de la Comunidad de Madrid se reducen en el periodo enero-marzo un 31% interanual, caída muy similar a la del trimestre anterior (-31,8%), con un importe de 10.782 millones de euros, cifra solo superada por la de 2022 y 2023 en el mismo periodo.

La Comunidad de Madrid importa, en el primer trimestre de 2024, un 10,7% menos que hace un año, frente al -10,5% en el trimestre anterior. Los 22.258 millones de euros comprados es la mejor cifra de la serie hasta 2022 en ese periodo.

La tasa de cobertura del primer trimestre se cifra en el 48,4%.



En el análisis por TARIC y sus contribuciones a la variación de las exportaciones, las ventas madrileñas de *Productos farmacéuticos*, el líder, restan a la tasa del primer trimestre 20,3 p.p.; se exportan 1.384 millones de euros, cifra algo inferior a la del trimestre anterior, y un 70% menor que la de hace un año, cuando se observó la segunda mayor cifra de la serie trimestral, tras la del último trimestre de 2022. Así, el peso en el trimestre de este capítulo se reduce del 20% del total en 2023 al 13% en 2024. Le siguen *Combustibles; aceites minerales*, que drena la tasa en 6,7 p.p. en el primer trimestre; se exportan 859,4 millones, un 55% menos que lo vendido un año atrás y un 35,5% menos que lo

vendido el trimestre anterior. Por último, *Productos químicos orgánicos*, que resta 3,4 p.p. a la tasa con una minoración de las ventas del 87% en ese periodo, ya que, de nuevo, comparamos los 82 millones vendidos este año con los 605 millones de euros del primer trimestre de 2023, record en la historia de ese TARIC. Varían en sentido positivo, con aportaciones mucho menos relevantes, *Aeronaves; vehículos espaciales* que suma a la tasa 1,2 p.p. con envíos por valor de 537 millones de euros; y *Conjunto de otros productos*, que aporta 0,5 p.p. a la variación de las ventas.

En cuanto a las **importaciones** madrileñas, el capítulo que más hunde la tasa del primer trimestre es *Combustibles y aceites minerales*, que resta 7,4 p.p.; los 2.006 millones comprados en este periodo reducen la cifra de hace un año en un 48%. Le siguen *Productos*

Exportaciones de los 5 principales TARIC de la C. de Madrid				
ACUMULADO A MAR 2024	Volum.	TVA	Contrib.	%total
30 PRODUCTOS FARMACÉUTICOS	1.384,1	-69,7	-20,3	12,8
87 VEHÍCULOS AUTOMÓVILES; TRACTOR	1.203,2	-17,3	-1,6	11,2
84 MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS	1.164,0	-12,1	-1,0	10,8
27 COMBUSTIBLES, ACEITES MINERAL.	859,4	-54,9	-6,7	8,0
85 APARATOS Y MATERIAL ELÉCTRICOS	839,2	9,5	0,5	7,8
<b>TOTAL TARIC</b>	<b>10.782,2</b>	<b>-31,0</b>		

Importaciones de los 5 principales TARIC de la C. de Madrid				
ACUMULADO A MAR 2024	Volum.	TV	Contrib.	%total
85 APARATOS Y MATERIAL ELÉCTRICOS	2.998,8	8,4	0,9	13,5
30 PRODUCTOS FARMACÉUTICOS	2.650,7	-22,3	-3,1	11,9
84 MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS	2.640,4	-3,4	-0,4	11,9
87 VEHÍCULOS AUTOMÓVILES; TRACTOR	2.599,6	10,0	0,9	11,7
27 COMBUSTIBLES, ACEITES MINERAL.	2.006,2	-47,7	-7,4	9,0
<b>TOTALES TARIC</b>	<b>22.257,9</b>	<b>-10,7</b>		

Fuente:AEAT

*farmacéuticos*, restando 3,1 p.p. a la tasa del primer trimestre, y cayendo un 22,3% respecto al primer trimestre de 2023. Por último, *Piedra, metales preciosos; joyería* que contribuye con -1,7 p.p. a la variación de las importaciones. En positivo, *Vehículos automóviles; tractores* suma 0,9 p.p. a la tasa del primer trimestre, incrementándose un 10% frente a un año atrás. *Aeronaves* suma también, 0,9 p.p. a la variación de las importaciones. Y, por último, *Aparatos y material eléctrico* cuya aportación se cifra también en 0,9 p.p.; este capítulo se confirma como líder en 2024, desbancando a *Productos farmacéuticos*.

En cuanto al comportamiento de los países en el primer trimestre de 2024, y al igual que en el trimestre anterior, Bélgica es el que más lastra las exportaciones con -20,2 p.p.; Turquía y Alemania son los que más las impulsan, sumando juntos 1,7 p.p. Lideran las reducciones en importaciones los EEUU, Francia y Países Bajos, que hunden la tasa en 6,5 p.p.; por su parte, Suecia e Irlanda son los que más aportan, con 1,3 p.p. conjuntamente.

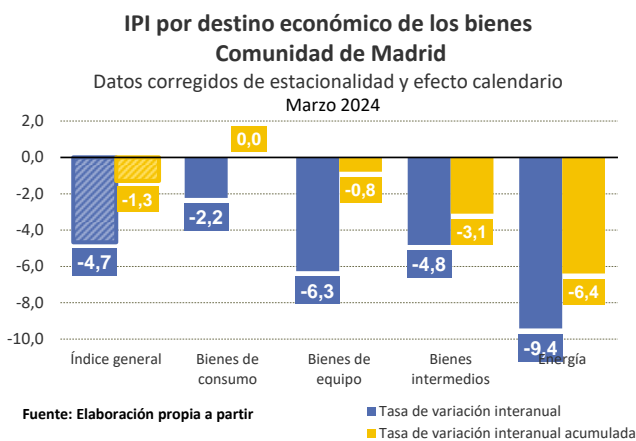
## V.1.C. Actividad productiva

### 1. Industria

#### El Índice de Producción Industrial se contrae en el primer trimestre.

En el conjunto del año 2023 y en términos interanuales, el IPI corregido de estacionalidad y calendario<sup>1</sup> creció, en promedio anual, un 2,3% en la Comunidad de Madrid, 3,5 p.p. por encima del conjunto de España, que cayó un 1,2%. Por trimestres, el IPI de la Comunidad de Madrid creció en los cuatro trimestres del año, arrojando en ellos tasas de variación interanual superior a las del indicador de España, que presentó tasas interanuales negativas los cuatro trimestres.

En el promedio anual hasta marzo de 2024, el IPI en la Comunidad de Madrid presenta un descenso interanual del 1,3%, en contraste con el comportamiento positivo mostrado en los últimos treinta y seis meses. En el mismo periodo acumulado, el IPI del conjunto de España presenta una variación interanual del 0%.



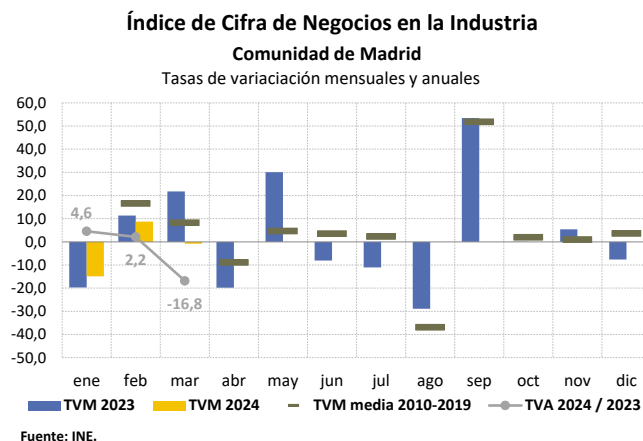
Por componentes, el IPI interanual de la Comunidad de Madrid en bienes de consumo no duradero presenta una tasa de variación interanual del 1% en el promedio del primer trimestre de 2024, mientras se estanca en bienes de consumo (0%). Por su parte, caen con intensidad los bienes de consumo duradero, un 14,5%, y energía, un 6,4%, y más moderadamente los bienes intermedios, un 3,1%, y los bienes de equipo, otro 0,8%.

#### El Índice de Cifra de Negocios parece frenarse en el primer trimestre del año, tras una favorable evolución en 2023.

El Índice de Cifra de Negocios en la Industria de la Comunidad de Madrid, que presentó tasas interanuales de variación positivas desde noviembre de 2021 y durante 19 meses consecutivos, trunció esta progresión favorable en junio de 2023, con tasas de variación interanual negativas los meses de junio, julio, agosto, noviembre y diciembre, cerrando el conjunto del año 2023 con un crecimiento interanual del 3,5%, trece puntos y medio menos que el ejercicio anterior.

El negativo comportamiento mensual pareció corregirse los meses de enero y febrero de 2024, con tasas positivas del 4,6% y 2,2% respectivamente, pero se trunca abruptamente en marzo con una contracción interanual del 16,8% que representa el mayor descenso desde mayo de 2020.

El Índice de Cifra de Negocios en la Industria de la Comunidad de Madrid, tras nueve trimestres consecutivos de crecimiento desde el segundo trimestre de 2021, arrojó, en el tercer trimestre de 2023, una tasa de variación interanual negativa del 2%, regresando a un crecimiento del 1,2% en el cuarto trimestre de 2023. Nuevamente, el ICNI vuelve a la senda contractiva en el primer trimestre de 2024, con un descenso interanual del 4,5%.



#### La industria madrileña continúa la desaceleración iniciada en 2022, aunque mantiene un buen comportamiento en el mercado de trabajo.

En el primer trimestre de 2024, la afiliación en la industria madrileña creció un 1,9% interanual, mientras que el paro registrado en el sector se redujo un 7,1% en el acumulado enero-abril.

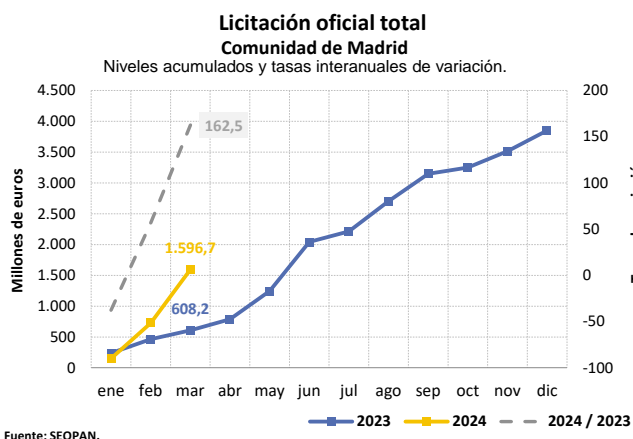
<sup>1</sup> Se ofrece la tasa CVEC o corregida de estacionalidad y calendario, como es habitual.

## 2. Construcción

### La licitación total crece con intensidad en el primer trimestre de 2024 tras el significativo descenso de 2023.

Después del magnífico resultado de la licitación pública en construcción de los años 2021 y 2022, cuando, en ese último, alcanzó los 4.344,4 millones de euros o el mayor nivel de actividad desde 2009, en 2023 la licitación total se contrajo un 11,3% en el acumulado del año hasta los 3.852,2 millones de euros.

El mal comportamiento de la licitación total en 2023 vino motivado por el descenso interanual del 41,1% de la obra civil, no compensado por el crecimiento del 54,5% de la licitación de edificios. El primer trimestre de 2024 arroja un crecimiento interanual de la licitación total del 162,5%, que tiene su origen tanto en la licitación de edificios, un 181,1%, como en la de obra civil, otro 130,6%



### Todos los indicadores adelantados, se contraen con intensidad en los cuatro trimestres de 2023.

En lo que respecta a los indicadores adelantados, con datos hasta diciembre de 2023, todos se contraen en términos interanuales en el acumulado del año. Así, en 2023, los visados de edificios descienden un 52,1%, el número de visados de viviendas cayó un 22,8%, la superficie total visada un 22,7% y el importe total de la superficie visada un 16,5%. En el mismo periodo anual, las certificaciones de fin de obra, indicador retardado, cayeron un 17,8%. Este comportamiento negativo de los indicadores adelantados se registró los cuatro trimestres del año. Así, los visados de edificios ceden un 52,9% interanual en el primer trimestre del año, un 51% en el segundo, un 45,3% en el tercero y un 58,7% en el cuarto.

### En 2023 se contrae significativamente el mercado residencial, moderándose claramente en el primer trimestre de 2024

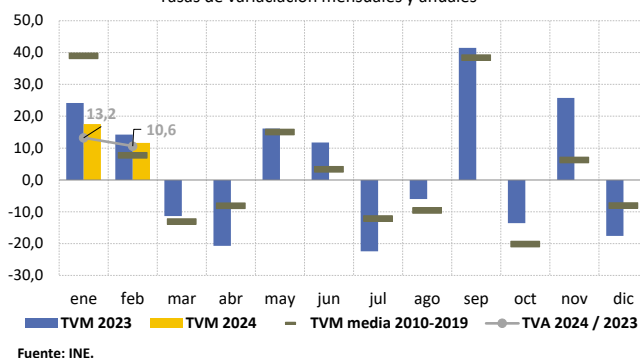
De acuerdo con datos INE, la compraventa de vivienda se desaceleró significativamente en el año 2022,

creciendo 35,1 p.p. menos que en el ejercicio precedente hasta un 3,2% interanual. En el acumulado del año 2023, la compraventa de vivienda cayó un 16%, contracción interanual que viene provocada tanto por el descenso de la compra venta de vivienda nueva, del 14,8%, como, y en mayor medida, por el descenso en vivienda usada, del 16,5%. Esta tendencia contractiva de la compraventa de viviendas en la Comunidad de Madrid se mantiene trimestre a trimestre a lo largo de 2023, con caídas interanuales del 11,5% en el primero, del 13,8% en el segundo, del 21,2% en el tercero y del 18,8% en el cuarto. En el primer trimestre de 2024, la compraventa de viviendas cae por séptimo trimestre consecutivo, si bien con menor intensidad, un 8% interanual.

### Hipotecas sobre vivienda (número)

#### Comunidad de Madrid

Tasas de variación mensuales y anuales



La estadística hipotecaria de vivienda, tanto en número de hipotecas como en capital constituido, presentó una evolución muy positiva en 2021 y 2022. Este excelente comportamiento se ve truncado en el conjunto del año 2023, con tasas de variación interanual negativas del 20,7% en número de hipotecas sobre vivienda y del 22,5% en capital constituido, descensos que resultan ligeramente más intensos que los registrados por el conjunto del mercado hipotecario español, que fueron del 17,9% en número de hipotecas y del 19,5% en capital constituido. Este comportamiento se interrumpe en la región en cuanto al número de hipotecas tras los dos primeros meses de 2024, con incrementos interanuales del 11,8%, si bien el capital se reduce un 5,5%. En España continúan los descensos en ambas magnitudes, con caídas del 3,4% y el 7,2% respectivamente.

### La construcción madrileña da signos de moderar su contracción en los primeros meses de 2024 mientras el mercado de trabajo mantiene un buen tono.

En el acumulado enero-abril de 2024, la afiliación en el sector de la construcción madrileño creció un 3,6% mientras el paro registrado se redujo un 2,3%

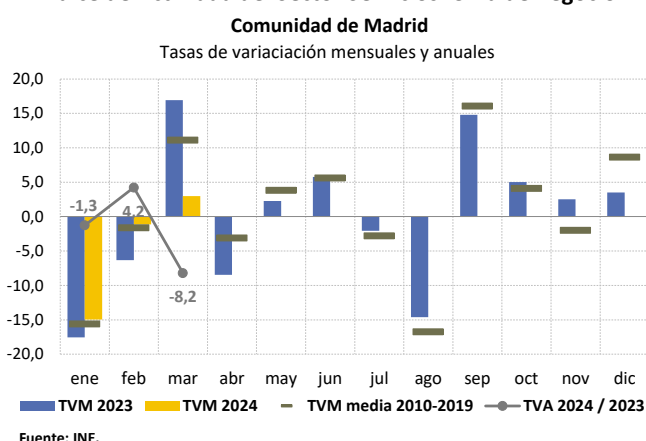
### 3. Servicios

**El Indicador de Actividad del Sector Servicios (IASS) cae de nuevo en el primer trimestre<sup>2</sup>.** En el primer trimestre de 2024, la cifra de negocios del IASS cae el 2,1% interanual en la Comunidad de Madrid, cuarto trimestre consecutivo en negativo tras crecer ininterrumpidamente desde el segundo trimestre de 2021, mientras avanza ligeramente en España un 0,5%. Conviene señalar que este indicador no está deflactado.

Los últimos datos disponibles, correspondientes al mes de marzo, muestran un descenso interanual del 8,2% en la Comunidad de Madrid y del 5,8% en España.

El índice de ocupación del IASS muestra, tanto en la Comunidad de Madrid como en España, una evolución diferente a la del índice de negocios, dado que continúa creciendo, si bien a menor ritmo. En la Comunidad de Madrid se mantiene el crecimiento interanual del 2,2% en el primer trimestre de 2024, mientras que en el conjunto de España se sitúa en el 2,1%, prolongando la senda de crecimiento iniciada el segundo trimestre de 2021.

**Índice de Actividad del Sector Servicios. Cifra de negocio.**



Los últimos datos disponibles, correspondientes al mes de marzo, muestran un crecimiento interanual del 1,8% en la Comunidad de Madrid, y del 2,2% en España.

**El tráfico aéreo de viajeros y mercancías y el transporte en metro y autobús urbano mejoran su comportamiento.** El movimiento de viajeros en el aeropuerto Adolfo Suárez Madrid Barajas se incrementa en el primer trimestre de 2024 hasta los 14.839.080 viajeros, frente a los 13.420.241 del primer trimestre de 2023, y supera ya a los viajeros del primer trimestre de 2019, cuando se alcanzó la mayor cifra para un primer trimestre desde 2005.

Por otro lado, el tráfico de mercancías en el aeropuerto de Madrid aumenta un 19,2% interanual en este primer trimestre de 2024, y se mantiene estable respecto trimestre anterior, cuando se alcanzó el mayor volumen de la serie de mercancías transportadas por este medio.

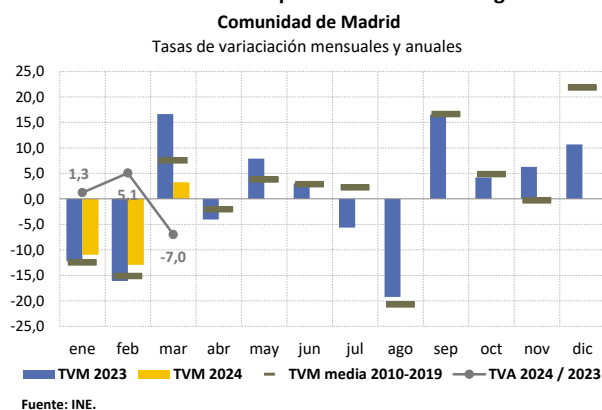
En el primer trimestre de 2024, el transporte urbano en el Metro de Madrid e urbano en autobús presentan los mayores volúmenes de viajeros para un primer trimestre desde 2009, con avances interanuales del 4,8% en el metro y un mayor incremento del transporte urbano en autobús, que crece el 9,8% interanual.

**En el primer trimestre de 2024 se registra una leve caída de la cifra de negocios, mientras se consolidan los avances en la ocupación del Índice de Comercio al por Menor (ICM)<sup>2</sup>.** En el primer trimestre de 2024, el índice deflactado de la cifra de negocios del ICM en la Comunidad de Madrid cae levemente un 0,5% interanual, rompiendo de este modo con el progreso iniciado en el tercer trimestre de 2020, si bien se debe tener en cuenta que la comparativa se realiza con uno de los índices más elevados de la serie para un trimestre desde 2009 y el efecto calendario que tiene la Semana Santa en el trimestre.

El último dato, de marzo de 2024, supone una caída del 7% interanual, que retorna a tasas negativas tras dos meses consecutivos al alza, y, de igual forma, afectado tanto por el efecto Semana Santa como por la comparativa con el índice más elevado para un mes de marzo desde 2007.

En España, el índice en el primer trimestre de 2024 avanza un 1,7% interanual.

**Índice de Comercio al por menor. Cifra de negocio.**



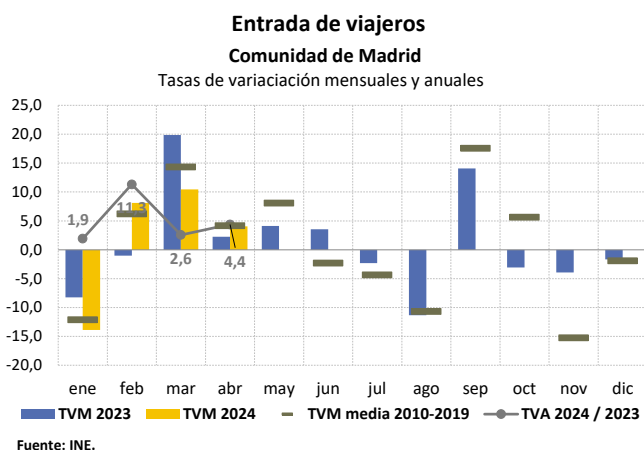
A su vez, el índice de ocupación en la región continúa en positivo en el primer trimestre de 2024, prolongando la senda de crecimiento que inició en el segundo

<sup>2</sup> El INE en 2024 ha publicado los datos del IASS e ICM en base 2021 y ha actualizado los datos desde el año 2000.

trimestre de 2021, y que sólo se interrumpió con el estancamiento del último trimestre de 2022; crece en la región el 5,6% interanual, y el 2,1% en España.

El último dato publicado, en marzo de 2024, avanza un 5,7% interanual y consolida cinco meses de aumentos superiores al 5%. En España se incrementa un 2,2% interanual.

**Mejora la actividad hotelera de la Comunidad de Madrid en el primer trimestre de 2024, y se afianza su recuperación tras la pandemia.** En el primer trimestre de 2024 se han recibido 2.964.623 viajeros, frente a los 2.821.122 recibidos en el mismo trimestre del año anterior, continuando la trayectoria ascendente iniciada en el segundo trimestre de 2021. El nivel actual supera el anterior a la pandemia, con un 3,1% de turistas más que en el mismo periodo de 2019, cuando se superaron los 2,8 millones de viajeros y se alcanzó el máximo histórico de la serie en un primer trimestre desde 2006.



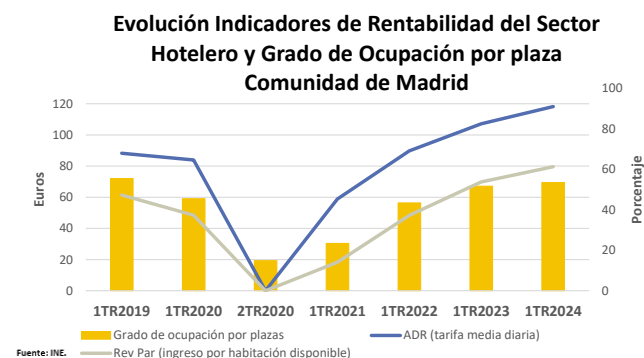
Las pernoctaciones siguen un comportamiento paralelo al de entrada de viajeros. En el primer trimestre alcanzaron los 6.001.009, superando en algo más de 518.000 las del mismo periodo del año anterior, y superando ampliamente el valor de 2019, cuando se alcanzaron las 5.708.864 que, de igual forma, marcaron el récord de la serie para este trimestre desde 2004. En abril de 2024, último dato publicado, las pernoctaciones se sitúan de nuevo en valores excepcionales con 2.304.918, la mayor cifra para un abril desde 2007.

Por mercados, la mayor afluencia de viajeros a la Comunidad de Madrid vuelve a corresponder este trimestre a residentes en España, con el 54,5%, un peso ligeramente inferior al 56,1% de prepandemia. El número de viajeros nacionales y de no residentes se

sitúan en valores que superan los previos a la pandemia. Las pernoctaciones de no residentes superan este trimestre a las nacionales, con el 52% del total, de modo que resultan un 5,1% superiores al del mismo trimestre de 2019 y alcanzan, así, los valores previos a la pandemia.

Los últimos datos publicados, en abril de 2024, presentan un crecimiento interanual del 4,4% en el número de viajeros y un 2,5% en las pernoctaciones. Hay que tener en cuenta el diferente calendario de la Semana Santa en los años de comparación

En relación con el grado de ocupación de plazas, el promedio del 53,4% para el primer trimestre de 2024 mejora el 51,6% del mismo trimestre de 2023 y se acerca a los niveles de 2019, cuando alcanzó el 55,4%. El dato de abril de 2024 sitúa el grado de ocupación en un 61,5%, con una previsión muy importante para mayo.



Por lo que respecta a los indicadores de rentabilidad del sector hotelero, en el primer trimestre de 2024 la tarifa media diaria por habitación ocupada (ADR) se sitúa en 118,2€ en la Comunidad de Madrid. El dato publicado en abril de 2024 la sitúa en 139,7€.

En cuanto al ingreso medio diario por habitación disponible (RevPAR) se sitúa en los 79,6€ en el primer trimestre de 2024, para alcanzar en abril los 107,7€.

**En el primer trimestre de 2024, el análisis conjunto de los indicadores del sector servicios dan muestras de una progresiva consolidación.** Por ramas de actividad se observa una solidez generalizada en los indicadores. Hay que tener en cuenta el efecto calendario que provoca la Semana Santa en todos ellos, que en 2024 ha coincidido con el último mes del trimestre.

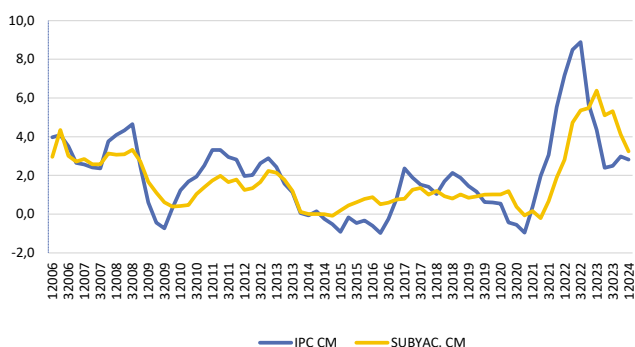
Del mismo modo, se observa también una recuperación del conjunto de los indicadores del sector servicios y se superan los niveles prepandemia.



## V.2. Precios y salarios

La inflación general comienza el 2024 con un ligero recorte en su tasa media del primer trimestre, frente al último de 2023; la subyacente, por su parte, prolonga su perfil descendente. La **inflación general**, medida en términos del IPC, alcanza en el primer trimestre del año el 2,8%, frente al 3% del trimestre anterior; si bien en marzo interrumpe cinco meses de contenciones con un repunte de cinco décimas, hasta el 3,1%. En abril, la tasa alcanza el 3,2%, una nueva subida, más discreta, aunque el avance de mayo vuelve a mostrar un fuerte deterioro hasta el 3,6%. Por otro lado, la **inflación subyacente**, en la que sólo intervienen los componentes más estructurales y menos volátiles, anota en el primer trimestre del año una inflación del 3,2%, frente al 4,1% del anterior; si bien en febrero rompe la serie de descensos registrada desde agosto y repunta tres décimas, en marzo suma una nueva décima a la tasa, anotando el 3,4%. En abril recorta su tasa hasta el 2,9%, lo que parecería un retorno a la senda iniciada en agosto de 2023, situación que se quiebra en mayo con una subida del 3%. Así, la inflación general y la subyacente convergen y vuelve a situarse la general por encima de la subyacente, suceso que no ocurría desde noviembre de 2022.

General y subyacente Comunidad de Madrid. Trimestralizada



En el análisis por grupos, se observa que ‘Alimentos y bebidas no alcohólicas’ destaca por su contribución a la baja sobre la variación de la inflación en el primer trimestre. Este grupo, que durante 2023 fue el más inflacionista, dibuja una trayectoria descendente desde septiembre de 2023; sin embargo, por primera vez desde junio de 2021, los meses de febrero y marzo se produce realmente una bajada mensual de precios, ya que los recortes de la tasa interanual anteriores se debían a un incremento de precios inferior al acaecido un año atrás. En marzo avanza un 4,6%, abandonando el liderazgo de grupo más inflacionista. Sin embargo, el

dato de abril anota una nueva subida de precios, la segunda más intensa de los últimos doce meses, elevando su inflación hasta el 5,1%. ‘Comunicaciones’, ‘Otros bienes y servicios’ y ‘Muebles, artículos del hogar’ son otros tres grupos con una discreta influencia

Inflación trimestralizada de los 4 grupos con más peso. Comunidad de Madrid.



a la baja sobre la variación de la inflación en el trimestre.

En sentido contrario, los grupos que han ejercido la mayor influencia al alza sobre en el primer trimestre son ‘Vivienda’, la más notable, si bien su tasa media en el primer trimestre ha sido del -0,7%, frente al -5% en el trimestre anterior. El último dato observa una nueva subida del grupo hasta el 2,7%, debido a la subida del gas frente al fuerte descenso de hace un año. Le siguen los dos grupos afectados directamente por la celebración de la Semana Santa en marzo (en abril en 2023), como son, por un lado, ‘Restaurantes y hoteles’, que a pesar de anotar una tasa media en el trimestre del 5,4%, cuatro décimas inferiores a la del último trimestre. Este grupo señala una senda ascendente a lo largo del trimestre, que le lleva hasta el 6,2% en marzo, convirtiéndose en el más inflacionista este mes, aunque se modera en abril hasta el 5,3%. Por otro, ‘Ocio y cultura’ marca una tasa media en el trimestre del 4,1%, seis décimas por encima del trimestre anterior, por el efecto de la Semana Santa frente a la del año anterior, en abril, lo que provoca una contención de la tasa en abril del 3,4%.

En el análisis del subgrupo Alimentos, se observa cómo inicia 2024 compensando la subida mensual registrada en enero con el descenso de precios de febrero y marzo. Así, su tasa interanual desciende en marzo hasta el 4,6%, la más baja desde noviembre de 2021; hace un año la tasa era del 16,5%. Sin embargo, el último dato publicado la eleva de nuevo hasta el 5,1%. En el detalle por rúbricas de este subgrupo, las que registran los descensos de precios más notables en el trimestre son *Carne de ovino* (-17,5%; inflación de marzo, 2,3%), *Legumbres y hortalizas frescas* (-4,5%; -8,2%) y *Frutas frescas* (-1,4%; 9,2%). En sentido

contrario, las rúbricas más alcistas en el trimestre son *Aceites y grasas* (+8,2%; inflación de marzo 51%), *Patatas y sus preparados* (+3,9%, 10,2%) y *Frutas en conserva y frutos secos* (2,8%, 2,2%). La inflación de abril se sitúa en negativo en sólo tres rubricas, como son *Legumbres y hortalizas frescas* (-3,1%), *Leche* (-1,5%) y *Cereales y derivados* (-1,4%). La variación interanual del resto de alimentos es de un solo dígito, salvo *Aceites y grasas* (+51,3%) y *Frutas frescas* (+17,9%).

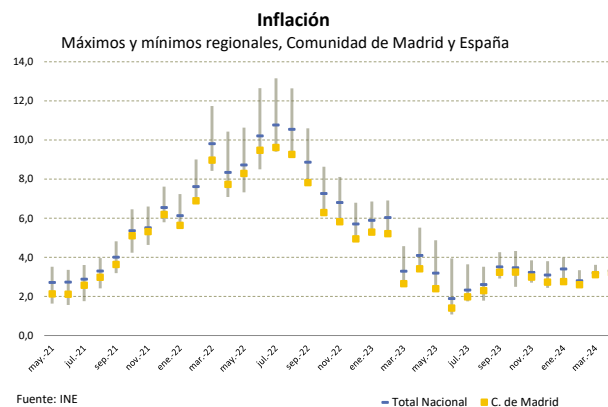
En el análisis por grupos especiales, observamos que, en lo que va de año, las aportaciones a la baja provienen tanto de *Alimentos elaborados* como de *Alimentos no elaborados*; si bien las tasas interanuales siguen siendo elevadas, la inflación acumulada en lo que va de año es bastante más reducida, mostrando así la moderación en el encarecimiento de los precios de los alimentos respecto a un año atrás. También ejercen influencia a la baja los *Bienes industriales sin productos energéticos*. Por otro lado, las aportaciones al alza más relevantes provienen de *Productos energéticos*, debido en gran medida al cese de las ayudas estatales y a la normalización del IVA, tanto de la electricidad como del gas, acumulando en el primer cuatrimestre una inflación del 8,6%. Los *Servicios* son el otro grupo especial que arroja una aportación positiva sobre la tasa, siendo la hostelería y los paquetes turísticos los sectores más inflacionistas, con el telón de fondo de una Semana

Influencia de Grupos Especiales sobre la variación de la Inflación entre ENE 24 y ABR 24			
Grupos especiales	Influencia en la variación de la inflación	Tasa variación acumulada: ENE 24/ABR 24	TVA ABR 24
Alimentos sin elaboración	-0,2	0,4	5,5
Productos energéticos	0,7	8,6	4,2
Alimentos elaborados	-0,2	1,2	4,7
Servicios	0,4	1,7	3,4
Bienes industriales sin productos energéticos	-0,2	-0,6	0,1

Santa con meses de celebración diferentes en 2023 y 2024.

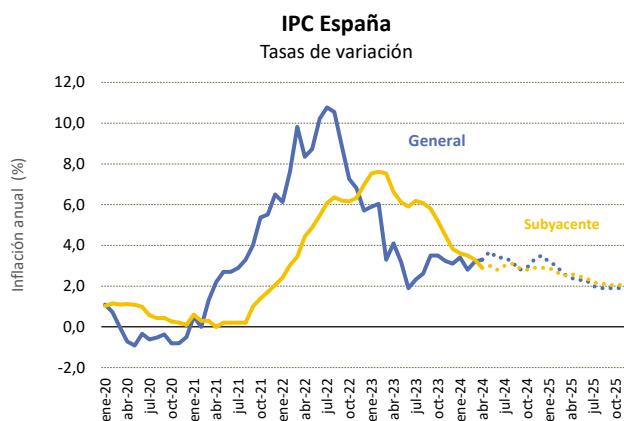
En cuanto a la comparativa con el resto de las CC.AA., la inflación general de la Comunidad de Madrid se sitúa en los últimos tres años por debajo de la tasa observada en el conjunto nacional, marcando un diferencial más amplio cuando la tasa se localiza en zonas más inflacionistas y cuando las divergencias

entre regiones se hacen más notables, como puede observarse en el gráfico siguiente.



El mayor diferencial entre regiones se sitúa en junio de 2022 con 4,2 p.p. seguido de julio 2022 con 3,8 p.p. Por su parte, el diferencial España-Comunidad de Madrid, se cifra en más de 1 p.p. en julio, alcanzando en agosto su máximo con 1,3 p.p.

Las nuevas previsiones de Funcas para el IPC en España apenas sufren modificaciones respecto a las realizadas en abril, a pesar de la desviación observada en los componentes más volátiles respecto a lo esperado. Esa fundación prevé una tasa media anual de inflación general del 3,2% este año y del 2,3% en 2025, sin cambios respecto a las previsiones anteriores. La subyacente se moverá el resto del año entorno al nivel actual, y sólo iniciará una trayectoria claramente descendente a partir del inicio de 2025. Las tasas medias anuales previstas se sitúan en el 3,1% en 2024 y en el 2,3% en 2025.



Fuente: Datos históricos INE; \*Previsión FUNCAS

## V.3. Mercado laboral

### 1. EPA

**El comportamiento del mercado de trabajo en el primer trimestre ha sido sobresaliente.** El mercado laboral regional muestra incrementos de la ocupación y reducciones del paro en el trimestre y en el año, de los que se derivan máximos históricos en el número de activos y de ocupados y una notable reducción de la tasa de paro, hasta el 9,2%, muy próxima a su nivel más reducido de los últimos quince años. Se acelera el avance interanual de los ocupados y se mantiene muy elevado el ritmo de caídas interanuales del desempleo, en un contexto de sólido aumento del volumen de activos y de la población en edad de trabajar. Estos resultados contienen las modificaciones de la base poblacional, que afectan a los datos desde 2021.

**El número de ocupados** aumenta en 44.700 personas en el primer trimestre de 2024, lo que supone un incremento intertrimestral del 1,3%, y sitúa la cifra total en 3.406.200 ocupados. Sólo en una tercera parte de los primeros trimestres de la serie histórica se ha observado un crecimiento de la ocupación en la región. Con el incremento de 2024, el número de ocupados marca un nuevo máximo histórico, algo poco habitual en un primer trimestre desde el inicio de la crisis financiera de 2008 que, sin embargo, sí se observó en los años de la fase expansiva previa. Además, el citado 1,3% incremento trimestral de la ocupación en 2024 sólo es superado, en un primer trimestre en el periodo 2008-2023, por el registrado en 2021, año extraño por estar todavía muy afectado por la evolución de la pandemia. Este excepcional comportamiento intertrimestral genera una aceleración del crecimiento interanual de los ocupados, que alcanza el 2,3%.

344.600 personas. Esta evolución resulta muy positiva, similar a la de hace un año, también del 3,9%. Son las mayores reducciones del desempleo en un primer trimestre desde 2004, sólo superadas por las de 2021. En valores absolutos, el descenso del número de parados actual sólo fue superado, en un primer trimestre, por los observados en 2023, 2021 y 2011. El descenso interanual del número de desempleados se mantiene, por lo tanto, en el 13,2%, resultado sobresaliente por producirse en un contexto de una tasa de paro muy próxima al mínimo de la serie.

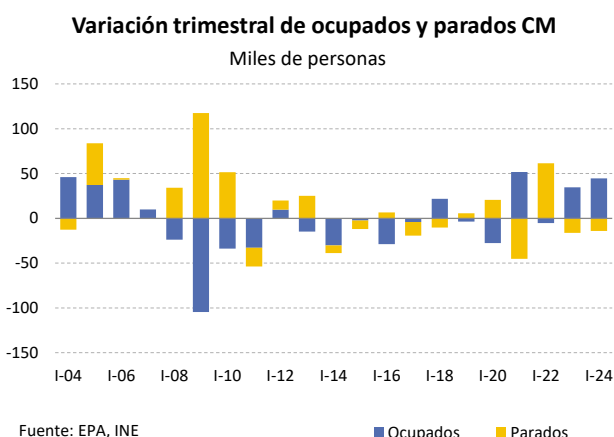
Dado que el incremento de los ocupados supera al descenso de los parados en el trimestre, **la población activa** asciende a su máximo histórico de 3.750.800 personas. Se produce, por lo tanto, un incremento del 0,8% o de 30.600 activos en el trimestre. Este avance resulta mayor que el observado hace un año, y, como consecuencia, se acelera el alza interanual de los activos en tres décimas hasta el 2,3% actual.

Es el dinamismo de la **población en edad de trabajar** la que contiene la evolución de la tasa de actividad de la región, a pesar del buen comportamiento de la población activa. La **tasa de actividad** aumenta una décima en el trimestre y se mantiene sin cambios en el año, situándose en el 63,3% de la población mayor de 16 años. Esto es consecuencia de que ambos componentes, población en edad de trabajar y activos, han mostrado una evolución muy similar en el trimestre y en el año.

En consecuencia, con todo lo anterior, la **tasa de paro** se reduce cuatro décimas respecto al trimestre anterior, hasta el 9,2% de la población activa, 1,6 p.p. por debajo de la observada hace un año. El diferencial de la tasa de paro regional y nacional se amplía hasta los 3,1 p.p., tras haberse elevado la tasa de paro nacional en medio punto y situarse ahora en el 12,3%.

En el **contexto autonómico**, Madrid (con 6,75 millones de habitantes) es la tercera comunidad en número de activos y parados, por detrás de Cataluña (7,8 millones) y Andalucía (8,5 millones). Recupera la segunda posición en número de ocupados, adelantando a Andalucía. Este trimestre registra, de nuevo, la mayor tasa de actividad del contexto nacional, y la quinta menor tasa de paro, sólo por detrás de CC.AA. con mercados laborales notablemente más reducidos.

Así, en términos absolutos, observa el mayor incremento del número de ocupados en el trimestre y el segundo en el año. También tiene un papel protagonista en la caída del desempleo, es la región donde más se reduce el número de parados en el año y la segunda en el trimestre. Sólo en cuatro regiones se produce en el trimestre un incremento de la ocupación y un descenso conjunto del paro, una de ellas es la Comunidad de Madrid.

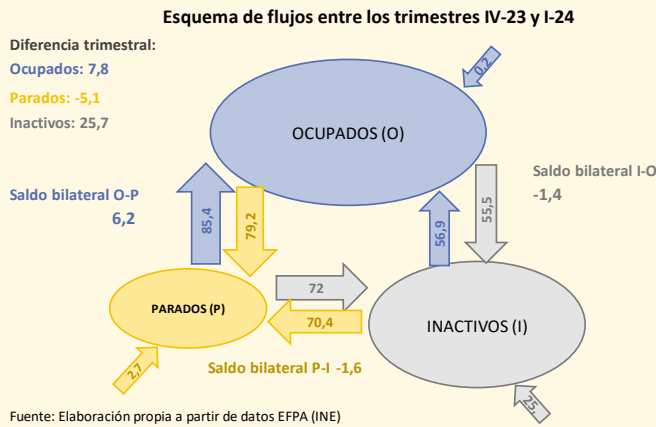


**El número de desempleados** se reduce en la región en 14.100 personas, un 3,9% intertrimestral, hasta las

## Recuadro I. Los flujos de la población activa en el primer trimestre de 2024.

Los resultados de la EFPA (Encuesta de Flujos de la Población Activa) en el primer trimestre señalan, al igual que los que se derivan de la EPA, un incremento de la ocupación y una reducción del desempleo.

resultados de la EFPA no aporten luz sobre el comportamiento subyacente del mercado laboral regional.



El análisis gráfico completo de estos resultados desde una perspectiva histórica y al nivel de desagregación máxima que permite la operación estadística está disponible [aquí](#).

No obstante, la magnitud de las variaciones de la ocupación y el paro difiere notablemente este trimestre entre ambas operaciones, al tomar como punto de partida valores distintos para el cuarto trimestre. Como consecuencia, la composición de los flujos (EFPA), objeto de análisis de este recuadro explica sólo una parte de los cambios registrados en el stock (EPA). De esta aclaración del cuadro de datos entre la EPA y la EFPA, no debe inferirse en ningún caso que los

**Cuadro de los datos de la Encuesta de Flujos (EFPA) con los de la EPA en el I-24**

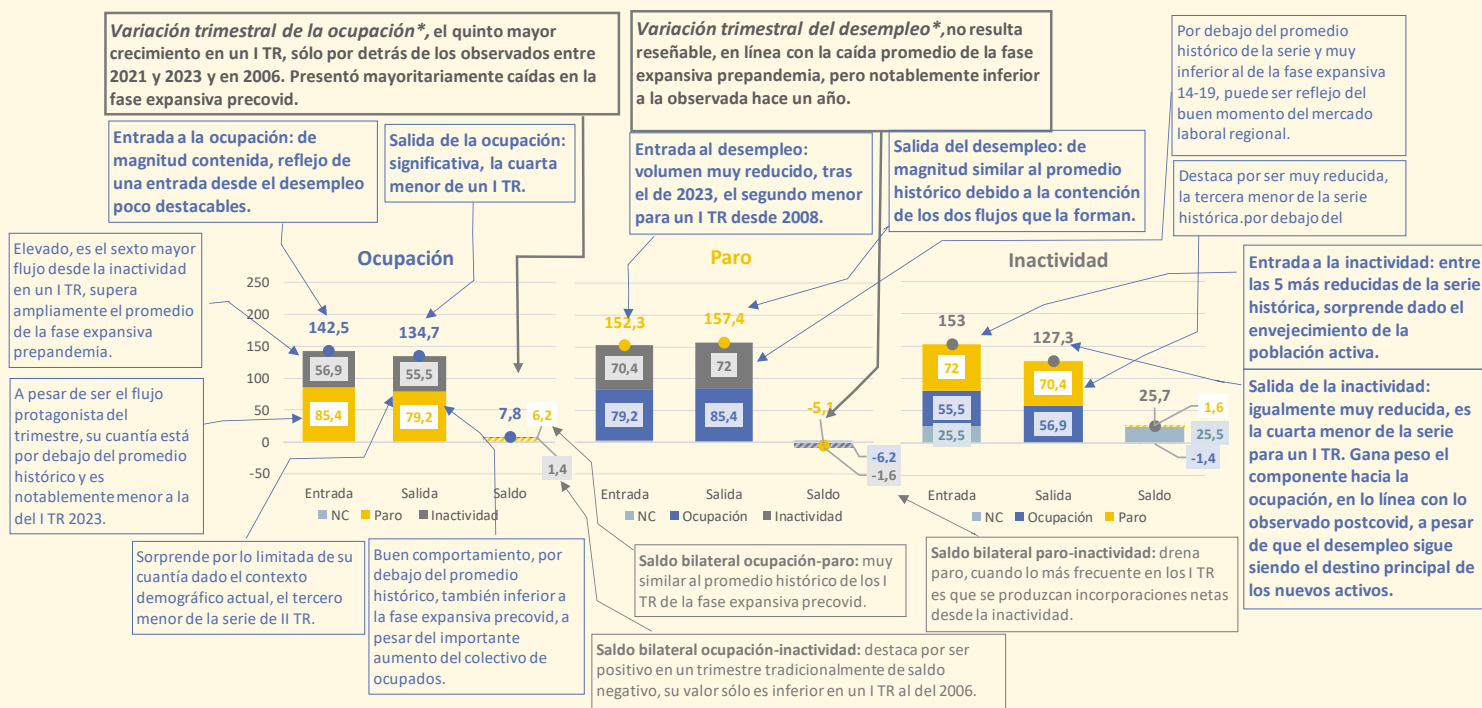
	Miles de personas		
	Ocupados	Parados	Inactivos
I-24 (EPA=EFPA)	3.406,2	344,6	2.177,1
IV-23 (EFPA)	3.398,5	349,7	2.151,4
Diferencia trimestral según EFPA (A)	7,7	-5,1	25,7
IV-23 (EPA)	3.361,5	358,7	2.166,8
Diferencia trimestral según EPA (B)	44,7	-14,1	10,3
(B) - (A)	36,9	-9,0	15,3
Diferencia datos EFPA-EPA en el IV-23	37,0	-9,0	15,4
Diferencia no explicada	0,1	0,0	-0,1

Fuente: Elaboración propia a partir de datos EFPA (INE)

Los flujos evidencian que la fortaleza de la ocupación se sustenta no en el dinamismo de las entradas desde el desempleo, como había sido habitual en los primeros trimestres de la fase expansiva precovid, sino por la reducida cuantía de sus flujos de salida. Esto podría estar relacionado con una mayor estabilidad laboral, que limitaría las transiciones ocupación-paro.

También juega un papel la contención de las incorporaciones a la inactividad de efectivos tanto parados como ocupados, aspecto éste a seguir por cuanto se produce en un contexto de envejecimiento de la población activa, y que podría estar relacionado con la preservación de rentas, actuales y futuras, de aquellos en edad de jubilarse.

Se facilita a continuación el cuadro resumen con las conclusiones de los flujos y agregaciones principales.



\* La variación trimestral de la ocupación que se deriva de la EFPA no coincide exactamente con la obtenida con datos EPA debido a la construcción metodológica de los datos.

## 2. Afiliación a la Seguridad Social

La afiliación a la Seguridad Social en el primer trimestre de 2024 alcanzó máximo histórico de la serie trimestral, con 3.645.369 afiliaciones promedio. Estos altos volúmenes evidencian un fuerte dinamismo interanual, avanza un 3,8%, al igual que el crecimiento del trimestre anterior.

Ambos sexos y los regímenes general y de autónomos presentan también el mayor número de efectivos para la serie trimestralizada. Una vez más, continúan siendo más dinámicos el comportamiento de la afiliación femenina y del régimen general, ambos con incrementos interanuales en el primer trimestre del 4,1%. El régimen de autónomos crece de manera más contenida, un 1,7%, pero continúa acelerándose, en esta ocasión en más de medio punto por encima del aumento del cuarto trimestre de 2023, un 1,1%.

La estabilidad del comportamiento estacional, propia de cada uno de los meses que componen el primer trimestre, con una caída en enero inferior a la media de los eneros de la serie y los aumentos intermensuales de febrero y marzo, superiores a sus promedios, han favorecido los elevados volúmenes de cotizantes registrados en estos meses del primer trimestre, llegando a máximos históricos en marzo y superando en cada uno de ellos, los tres millones seiscientos mil efectivos.

El análisis del régimen general, excluyendo el régimen especial agrario y el de empleados de hogar, es determinante para conocer la distribución por actividad de la afiliación total. En el primer trimestre del año concentra el 88,2% de la misma, suponiendo la afiliación en el sector servicios el 87,7% en este régimen. Hay que señalar que todas las secciones de este sector y en este periodo experimentan aumentos interanuales de la afiliación en la comparativa con el mismo trimestre de 2023, a excepción de Resto de servicios que cede un 0,7%.

El último dato disponible, correspondiente al mes de abril de 2024, presenta un aumento estacional intermensual del 0,4%, siendo igual al de abril de 2023, en línea con los aumentos de la fase expansiva del ciclo anterior (2014-2019) y superior a la media del 0,1% de todos los meses de abril de la serie hasta hoy, lleva a alcanzar un nuevo máximo histórico de la serie y a superar, un mes más, los 3,6 millones de afiliaciones, creciendo un 3,6%, misma tasa que en marzo. Este mismo patrón de comportamiento se observa en el desglose por sexos y en el régimen general, que alcanzan los mayores registros de la serie. Los hombres aumentan un 3,4% y las mujeres lo hacen en un 3,9%, mismas tasas interanuales que en marzo, y el régimen general crece un 3,8%, apenas una décima menos que el mes anterior. Sin embargo, el régimen de autónomos comenzó a acelerarse en el mes de julio y así ha seguido mes tras mes; en abril ha crecido un 2,1% interanual, por el 1,9% de marzo.

El análisis de la afiliación media mensual en abril, por secciones de actividad en el régimen general y excluyendo el régimen especial agrario y el de empleados de hogar, presenta volúmenes máximos de afiliación en el sector servicios, y ha marcado máximos históricos en ocho secciones que representan, en volumen, el 53,2% de los afiliados en este sector. Las secciones en máximos que más aportan son *Actividades profesionales científicas y técnicas*, un 9,4%; *Información y comunicaciones*, un 8,9%; y *Actividades sanitarias y servicios sociales*, otro 8,7%. En lo que se refiere al régimen de autónomos, y al igual que el régimen general, alcanza su máximo histórico en el mes de abril. El sector terciario también ha llegado a máximo este mes en ocho de sus secciones, siendo las participaciones más elevadas dentro de este máximo *Actividades profesionales científicas y técnicas*, con el 14,9%; *Resto de servicios*, el 7,1%; y *Actividades sanitarias y servicios sociales*, el 5,7%.

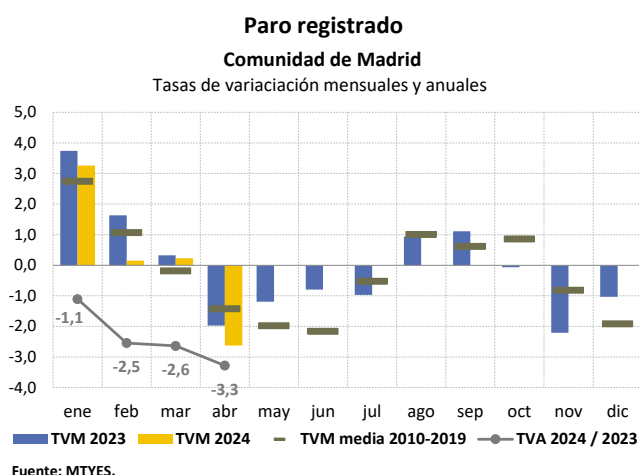
Afiliación media trimestral en el Régimen General (sin SEA ni SEEH) por secciones. Estructura y variaciones. Comunidad de Madrid.													
Secciones CNAE 2009	ITR 2024			Comparativa interanual					Comparativa prepandemia: ITR 24 - ITR 19				
	Nivel nº	Peso (%)	CM/ESP (%)	Diferencias		CM/ESP (%)	Tasa de variación		Diferencias			Tasa de variación	
				C Madrid nº	España nº		C Madrid (%)	España (%)	C Madrid nº	España nº	CM/ESP (%)	C Madrid (%)	España (%)
A - Agríc. Gana. Silv. Y Pesca	2.426	0,1	3,1	-25	2.550	-1,0	-1,0	3,3	-63	11.218	-0,6	-2,5	16,4
B ... E - Industria	212.920	6,8	9,8	7.674	45.221	17,0	3,7	2,1	20.887	138.077	15,1	10,9	6,8
F - Construcción	166.267	5,3	16,8	7.373	25.437	29,0	4,6	2,6	24.724	133.462	18,5	17,5	15,6
G - Comer. Rep. Vehículos	437.442	14,1	17,1	11.275	59.069	19,1	2,6	2,4	25.030	144.729	17,3	6,1	6,0
H - Transptes. Almacena.	173.550	5,6	20,8	7.945	36.271	21,9	4,8	4,5	29.937	120.030	24,9	20,8	16,8
I - Hostelería	207.816	6,7	15,3	10.550	78.055	13,5	5,3	6,1	18.002	151.752	11,9	9,5	12,6
J - Informac. Comunicac.	278.325	8,9	43,1	12.454	29.570	42,1	4,7	4,8	63.177	160.290	39,4	29,4	33,0
K - Act. Financ. y Seguros	121.457	3,9	37,7	5.173	8.478	61,0	4,4	2,7	12.358	-248	-	11,3	-0,1
L - Act. Inmobiliarias	28.582	0,9	26,6	911	3.709	24,5	3,3	3,6	4.050	11.178	36,2	16,5	11,6
M - Actv. Prof. Cient. Téc.	293.497	9,4	32,1	14.298	40.620	35,2	5,1	4,6	57.460	172.683	33,3	24,3	23,2
N - Actv. Admt. Serv. Auxil.	333.742	10,7	24,0	8.230	32.367	25,4	2,5	2,4	28.106	113.355	24,8	9,2	8,9
O - Admón Púb. Defen., S.S.	224.329	7,2	19,6	12.969	-72.699	-17,8	6,1	-6,0	61.403	48.791	125,9	37,7	4,5
P - Educación	227.831	7,3	18,2	11.945	150.828	7,9	5,5	13,7	39.732	288.999	13,7	21,1	30,0
Q - Actv. Sanit. Serv. Sociales	271.895	8,7	14,7	13.162	73.930	17,8	5,1	4,2	43.612	343.125	12,7	19,1	22,7
R - Actv. Artis. Rec. y Entr.	54.585	1,8	18,0	2.220	12.730	17,4	4,2	4,4	6.657	43.156	15,4	13,9	16,6
S ... U - Resto Servicios	77.277	2,5	20,7	-547	3.814	-14,4	-0,7	1,0	-1.533	551	-278,1	-1,9	0,1
<b>Total servicios</b>	<b>2.730.327</b>	<b>87,7</b>	<b>19,1</b>	<b>110.584</b>	<b>456.743</b>	<b>24,2</b>	<b>4,2</b>	<b>3,6</b>	<b>387.988</b>	<b>1.598.391</b>	<b>24,3</b>	<b>16,6</b>	<b>13,9</b>
<b>Total</b>	<b>3.111.940</b>	<b>100,0</b>	<b>20,9</b>	<b>125.605</b>	<b>529.950</b>	<b>23,7</b>	<b>4,2</b>	<b>3,4</b>	<b>433.537</b>	<b>1.881.148</b>	<b>23,0</b>	<b>16,2</b>	<b>13,1</b>

(\*) Los datos medios trimestrales, están calculados sobre los datos medios mensuales.

Fuente: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

### 3. Paro registrado

En el primer trimestre del año observamos una mejora en el ritmo de reducción del número de desempleados. El comportamiento reciente del paro registrado vuelve, una vez más, a resultar muy positivo en el primer trimestre del año. El número de personas desempleadas ha pasado de 312.627, en el primer trimestre de 2023, a 306.055 en el mismo trimestre de 2024, y se encuentra ya muy alejada de las cifras de 2020, cuando se registraron 355.802 desempleados.



Los datos del paro registrado en la región reflejan una mayor intensidad en el ritmo de caída del paro, y registran un descenso del 2,1% interanual del primer trimestre de 2024 frente al 1,5% del cuarto trimestre de 2023. Sin embargo, desde el tercer trimestre de 2002 muestra una paulatina pérdida de dinamismo en su evolución, cayendo un 9,4% en el primer trimestre de 2023. En el promedio del año 2023, el descenso del paro registrado se situó en el 4,5%.

En abril de 2024, último dato publicado, se observa, de nuevo un descenso interanual del paro registrado del 3,3%.

Ambos sexos han participado de los descensos del paro en la región y mejoran los datos previos a la pandemia. El desempleo masculino continúa siendo el que presenta una menor caída interanual, alcanzando el 2% en el primer trimestre de 2024, mientras que el femenino lo hace en un 2,2%. El último dato publicado, de abril de 2024, mantiene el patrón, con un descenso en las tasas interanuales en el desempleo masculino menores que las del femenino, del 2,8% las primeras frente al 3,6% las segundas.

Los descensos interanuales observados en el primer trimestre de 2024 también se producen en todos los sectores de actividad. Donde más disminuye es en la agricultura, un 8,1%; le sigue industria con un 6,5%, luego construcción con un 2,2% y servicios, con un 2%; por el contrario, el colectivo “sin empleo anterior” registra un incremento del 1%.

Esta disminución es mucho más acusada en su comparativa con el primer trimestre de 2020 en todos los sectores, aunque con una diferente intensidad, y donde el colectivo “sin empleo anterior”, al revés que ahora, anota un descenso del paro registrado del 5,6%.

En abril de 2024, el desempleo regional se reduce de igual forma en todos los sectores. En términos interanuales, lo hace en un 9,1% en agricultura; un 6,7% en industria; un 3,2% en servicios; y un 2,6% en construcción. El colectivo “sin empleo anterior” registra una reducción más moderada, del 1,8%, por segundo mes consecutivo desde abril de 2023.

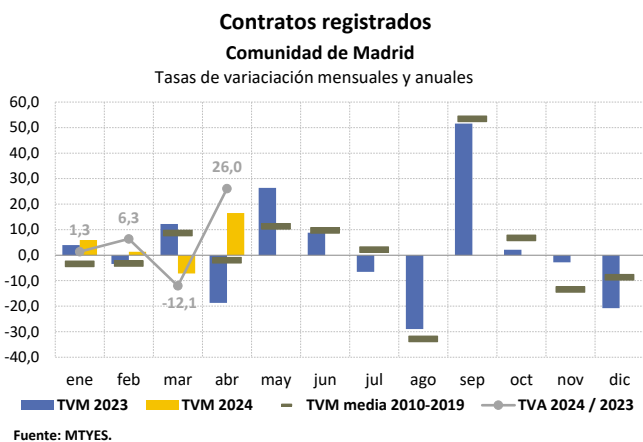
PARO REGISTRADO POR SECCIONES Comunidad de Madrid										
Secciones CNAE 2009	1TR24					Máximo pandemia		Variación s/ prepandemia: 1TR20		
	Nivel	Peso (%)	Dif. Anual	TVA (%)	Reper. (1)	Nivel	Fecha	Diferencias	TV (%)	Reper. (1)
A - Agric. Gana. Silv. Y Pesca	2.238	0,7	-198	-8,1	-0,1	3.470	1TR21	-599	-21,1	-0,2
B ... E - Industria	16.630	5,4	-1.153	-6,5	-0,4	24.732	1TR21	-4.832	-22,5	-1,4
F - Construcción	22.292	7,3	-493	-2,2	-0,2	33.085	1TR21	-5.772	-20,6	-1,6
G - Comer. Rep. Vehículos	41.325	13,5	-2.013	-4,6	-0,6	59.641	1TR21	-6.719	-14,0	-1,9
H - Transptes. Almacena.	12.347	4,0	306	2,5	0,1	17.971	2TR20	-1.963	-13,7	-0,6
I - Hostelería	27.200	8,9	206	0,8	0,1	43.980	1TR21	-5.398	-16,6	-1,5
J - Informac. Comunicac.	12.318	4,0	559	4,8	0,2	16.165	2TR20	-656	-5,1	-0,2
K - Act. Financ. y Seguros	4.648	1,5	-888	-16,0	-0,3	6.028	3TR21	-714	-13,3	-0,2
L - Act. Inmobiliarias	2.695	0,9	-21	-0,8	0,0	3.582	1TR21	-169	-5,9	0,0
M - Actv. Prof. Cient. Téc.	31.643	10,3	312	1,0	0,1	47.878	1TR21	-7.287	-18,7	-2,0
N - Actv. Admt. Serv. Aulil.	49.090	16,0	-2.829	-5,4	-0,9	74.986	1TR21	-11.101	-18,4	-3,1
O - Admón Púb. Defen., S.S.	11.689	3,8	-671	-5,4	-0,2	15.366	3TR21	-296	-2,5	-0,1
P - Educación	9.856	3,2	-400	-3,9	-0,1	16.956	3TR21	-546	-5,2	-0,2
Q - Actv. Sanit. Serv. Sociales	15.237	5,0	-369	-2,4	-0,1	20.185	1TR21	-894	-5,5	-0,3
R - Actv. Artis. Rec. y Entr.	6.185	2,0	112	1,8	0,0	9.458	3TR20	-1.057	-14,6	-0,3
S ... U - Resto Servicios	19.154	6,3	752	4,1	0,2	26.142	1TR21	-458	-2,3	-0,1
<b>Total servicios</b>	<b>243.387</b>	<b>79,5</b>	<b>-4.943</b>	<b>-2,0</b>	<b>-1,6</b>	<b>350.569</b>	<b>1TR21</b>	<b>-37.258</b>	<b>-13,3</b>	<b>-10,5</b>
<b>Sin empleo anterior</b>	<b>21.507</b>	<b>7,0</b>	<b>215</b>	<b>1,0</b>	<b>0,1</b>	<b>31.547</b>	<b>2TR21</b>	<b>-1.286</b>	<b>-5,6</b>	<b>-0,4</b>
<b>Total</b>	<b>306.055</b>	<b>100,0</b>	<b>-6.572</b>	<b>-2,1</b>	<b>-2,1</b>	<b>442.805</b>	<b>1TR21</b>	<b>-49.747</b>	<b>-14,0</b>	<b>-14,0</b>

(1) La repercusión es la aportación de cada sección al crecimiento total  
Fuente: Dirección General del Servicio Público de Empleo. Consejería de Economía, Hacienda y Empleo

La desagregación del sector servicios por secciones de actividad (CNAE 2009) evidencia que, en términos interanuales, el desempleo no desciende en el primer trimestre de 2024 en todas ellas. El mayor descenso de los parados registrados, en términos relativos, se produce en *Actividades financieras y de seguros* con una caída del 16%; *Actividades Administrativas y servicios auxiliares* y *Administración Pública, Defensa y S.S* lo hacen en un 5,4% respectivamente; *Comercio y reparación de vehículos*, un 4,6% y *Educación* un 3,9%.

En abril de 2024, último dato publicado, la comparativa regional en términos interanuales señala un generalizado descenso del paro registrado en todas las CC.AA., a excepción de País Vasco donde aumenta un 1,4%, presentando un amplio rango de oscilación desde la reducción del 9,3% de Galicia a la del 0,5% de Cataluña. La Comunidad de Madrid mantiene la cuarta mayor cifra de paro registrado del entorno nacional. Del mismo modo, todas las regiones muestran niveles actuales de paro registrado inferiores a los previos a la pandemia, siendo la Comunidad de Madrid la segunda región donde más cae en términos absolutos.

**Se observa un ligero descenso de los datos de contratación durante el trimestre.** La contratación continúa la senda de descensos iniciada en el tercer trimestre de 2022, con una menor intensidad. Cae en el primer trimestre de 2024 el 1,8% frente al 18,4% en el primer trimestre de 2023. Sin embargo, los últimos datos de abril de 2024 sitúan el número de contratos registrados en 184.857, con un avance interanual del 26%.

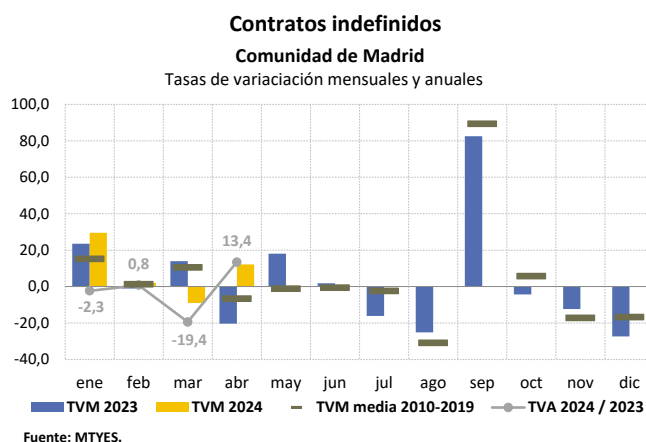


Con la entrada en vigor de la reforma laboral en 2022, la contratación indefinida batió records y la contratación temporal presentó descensos interanuales desde abril de 2022. En 2023 se produce la integración total de la reforma laboral en el mercado laboral.

De este modo, en el primer trimestre de 2024 los niveles de contratación indefinida interanuales observan una caída del 7,5%, frente a un ya atenuado incremento del primer trimestre de 2023, cuando alcanzaba un crecimiento interanual del 34,7%, y continúa con una

trayectoria de descensos en 2023, con el -8,2% en el último trimestre. En promedio del año 2023, la caída alcanza el 4%. Los últimos datos de abril de 2024, presentan, por el contrario, un incremento del 13,4% interanual de los contratos indefinidos.

Por otra parte, la contratación temporal sufrió un fuerte bache en su recuperación desde el segundo trimestre de 2022, seguido de notables descensos en 2023, que, sin embargo, van paulatinamente atenuándose; así, en el primer trimestre de 2023, el descenso fue del 43,9% mientras que el cuarto alcanza el 1,5%. Llegado el primer trimestre de 2024, se observa un avance interanual del 4,6%. Los últimos datos, de abril de 2024, presentan un avance interanual en la contratación temporal del 40,2%.



La reclasificación de los contratos, establecida por la reforma laboral provoca que los contratos fijos discontinuos que eran meramente residuales adquieran una mayor presencia en el mercado laboral.

Así, se ha pasado de registrar 2.261 contratos fijos discontinuos en enero de 2022 a 13.318 en abril de 2024, de los que 12.338 de ellos se han realizado en el sector servicios.

## V.4. Tejido empresarial

En el primer trimestre de 2024 se registra la mayor cantidad de constituciones de empresas para este periodo desde 2007, con 7.254 entidades, un 0,2% más que el mismo trimestre de 2023; esta mínima subida es consecuencia del elevado volumen del trimestre con el que se realiza la comparativa, el segundo mayor desde 2007 tras el de 2024; son apenas 17 empresas más que hace un año.

La creación de sociedades sumó 2.391 empresas en marzo, último dato conocido, un 12,1% inferior al dato de febrero; esta tasa intermensual supone la tercera mayor caída para un mes de marzo de la serie hasta la fecha desde 2004, sólo superada en 2008 y 2020 con descensos del 19,3% y 12,3% respectivamente. Hay que tener en cuenta la indefinición estacional del mes de marzo, en el que también han venido sucediendo aumentos intermensuales de distinta entidad. En términos interanuales cede un 14,8%, tras dos meses al alza. Es importante considerar dos factores: por un lado, el menor número de días hábiles del mes de marzo de 2024 por la celebración de la Semana Santa; por otro, que la comparativa se realiza con el mayor volumen de constituciones para este mes de la serie desde 2007.

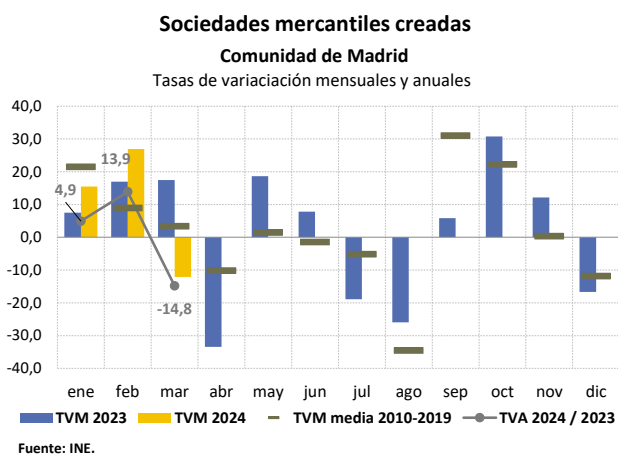
La Comunidad de Madrid ocupa la primera posición del ranking regional de constituciones de sociedades, tanto en el mes de marzo como en el primer trimestre de 2024. Resultan muy significativas las cifras relativas de creación de empresas; así, el 22,4% del total de las empresas creadas en España en marzo lo hicieron en la región, tal y como ocurre en el primer trimestre del año.

por las nuevas empresas se ha cifrado en 459,8 millones de euros, el tercer mayor volumen para este trimestre de los últimos ocho años y un 26% superior a la del primer trimestre de 2023

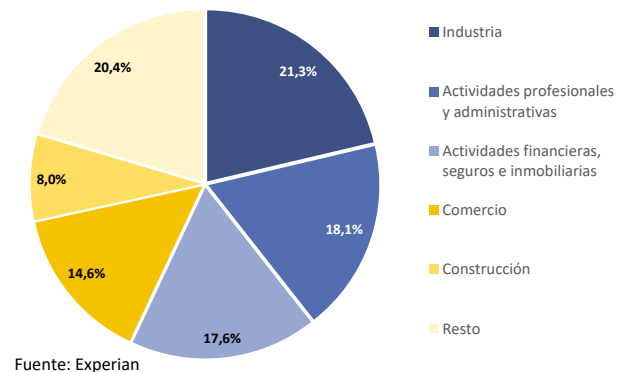
La inversión en marzo se cifró en 112,9 millones de euros, inferior en un 2,2% a la de febrero y en un 36,3% a la del mismo mes de 2023. Madrid es la segunda región donde más capital se ha suscrito en marzo y la primera en el total del primer trimestre 2024, con el 23,9% del total de la inversión nacional en este mes y el 24% en el conjunto del trimestre. La capitalización media por empresa en marzo ha sido superior en un 6,8% a la nacional y un 7,2% en lo que va del año.

En los tres primeros meses de 2024 ha ido disminuyendo, mes a mes, el número de sociedades disueltas. En el primer trimestre, las disoluciones han cedido un 26,8% respecto a 2023, el mayor descenso para un primer trimestre desde 2005. En marzo, los cierres de empresas caen un 25,2% intermensual y un 33% en con respecto a marzo de 2023. Hay que tener cautela en este análisis, teniendo en cuenta los diferentes conflictos laborales que se han ido sucediendo a lo largo del año anterior en la administración de justicia, y que la han tenido paralizada en gran parte de 2023.

**La Comunidad de Madrid vuelve a ser el polo de atracción de empresas de otras regiones.** Según datos de Experian, en este periodo cambiaron su domicilio social a la región un total de 774 entidades; el sector más representado es, una vez más, el de *Industria* con el 21,3%, seguido de *Actividades profesionales y administrativas*, con el 18,1%; el origen predominante de procedencia es Cataluña, con el 22,1%, seguido de Andalucía, con un 20.2%. El saldo neto de la región en primer cuatrimestre vuelve a ser positivo, con 197 empresas más a favor de la Comunidad de Madrid.



**Empresas que trasladan su domicilio social a la Comunidad de Madrid por sector de actividad.**  
Acum. ene-abr 2024



El capital suscrito en los meses del primer trimestre de 2024 ha presentado crecimientos interanuales de tres dígitos en enero, un 107,8%, de dos en febrero, un 51,4%, suficientes para neutralizar la caída de marzo del 36,3%. Así, el trimestre concluye con un aumento del 26%. A la vista de estos datos, la inversión realizada



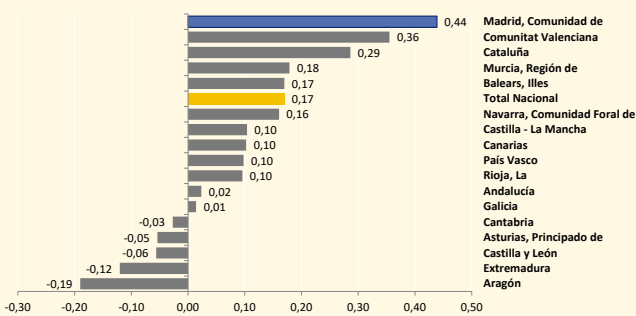
## Recuadro II. Claves demográficas 2024.

El Instituto Nacional de Estadística ha publicado los datos provisionales de la Estadística Continua de Población a 1 de abril.

### La Comunidad de Madrid es la región española con mayor crecimiento demográfico en el último trimestre.

Según los datos publicados por el INE, la Comunidad de Madrid tenía a la fecha 7.033.087 habitantes, 30.724 personas más que el trimestre anterior, lo que supone un 37,3% del total del aumento nacional de 82.346 personas, y un crecimiento del 0,4%, el más alto de todas las comunidades autónomas españolas.

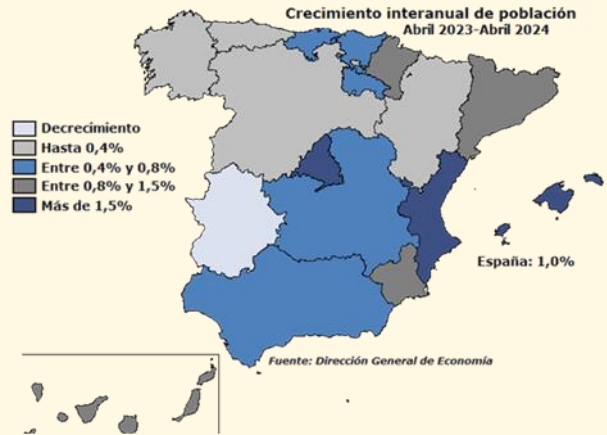
**Crecimiento relativo de la población. Ene24-Abril24**



Fuente: Estadística Continua de Población. INE

En este aumento demográfico juega un papel preponderante la población de origen extranjero, que representa un 62,9% del citado aumento, con 19.330 efectivos. Además, el colectivo de personas nacidas en el extranjero aumentó en 27.538 personas, es decir que unas 8.200 personas que eran extranjeras han adquirido la nacionalidad española durante el periodo.

El incremento anual está liderado por la Comunidad Valenciana y la Comunidad de Madrid, que obtuvieron una subida de 1,8 y 1,7 p.p. respectivamente, sensiblemente mayor que la experimentada por España, del 1%. De nuevo, destaca en la región madrileña el comportamiento de la población extranjera, que absorbe el 47,5% del total de ese incremento, con 56.389 personas extranjeras del total de 118.722.



Durante este último año, las personas nacidas en el extranjero aumentaron en 104.379, cifra a la que, si restamos aquellos de nacionalidad extranjera que acabamos de citar, nos dará el número aproximado de nacionalizaciones habidas en el periodo, de casi 47.990 efectivos.

Analizando las diferencias anuales por sexo, nacionalidad y grandes grupos de edad se pueden observar aspectos muy interesantes de los componentes del crecimiento.

En primer lugar, se pone de manifiesto que la población extranjera es la principal responsable del aumento demográfico, sobre todo en las cohortes en edad de trabajar, aunque en todos los grandes grupos suman.

En segundo lugar, se observa una reducción del grupo de edad de los infantes de nacionalidad española, relacionado con la tendencia que viene dándose hace ya varios años del progresivo descenso del número de nacimientos.

En tercer lugar, continúa el incesante aumento del grupo de personas mayores de 65 años, sobre todo españolas. El aumento constante de la esperanza de vida hace que cada vez haya más personas mayores que viven cada vez más años.

Como consecuencia de lo comentado, la sociedad madrileña se caracteriza por tener una población cada vez más envejecida, si bien, en menor medida que la sociedad española.

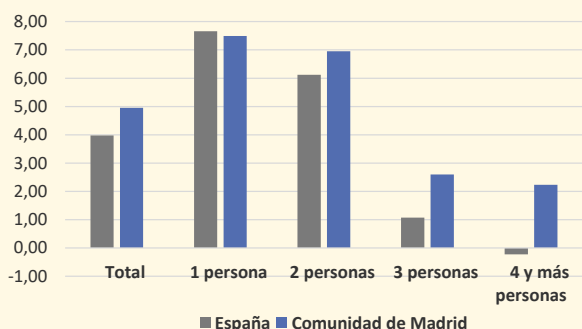
### DIFERENCIAS DE POBLACIÓN 1/4/2023-1/4/2024. COMUNIDAD DE MADRID

	TOTAL			ESPAÑOLES			EXTRANJEROS		
	Ambos sexos	Hombres	Mujeres	Ambos sexos	Hombres	Mujeres	Ambos sexos	Hombres	Mujeres
Total	118.722	59.744	58.978	62.333	29.593	32.740	56.389	30.151	26.238
0-14 años	<b>-13.168</b>	<b>-6.871</b>	<b>-6.297</b>	<b>-16.575</b>	<b>-8.506</b>	<b>-8.069</b>	3.407	1.635	1.772
15-64	1.045.442	537.849	507.593	854.225	438.046	416.179	191.217	99.803	91.414
65 y más	38.659	17.386	21.273	33.254	15.372	17.882	5.405	2.014	3.391

Fuente: Estadística Continua de Población. INE.

En cuanto a los hogares madrileños, se debe destacar que aumentaron en 4.237 en el último trimestre, y en 22.511 en el último año.

Crecimiento del nº de personas por hogar abril 2021-abril 2024 (%)



Son los hogares unifamiliares los que más han crecido, tanto en la Comunidad de Madrid como en España, seguidos de los hogares formados por 2 personas. Cuanto mayor es el tamaño del hogar, menor es el crecimiento, y, en el caso de los hogares de 4 y más personas, decrecieron de forma muy contenida en el ámbito nacional.

Por último, le mostramos un cuadro con el resumen de los principales datos publicados por el INE para el primer trimestre en su Encuesta Continua de Población.

RANKING REGIONAL POBLACIÓN (1/abr/2024)									
POBLACIÓN TOTAL (Nº de personas)		POBLACIÓN EXTRANJERA (Nº de personas)		POBLACIÓN NACIDA EN EL EXTRANJERO (Nº de personas)		POBLACION ENTRE 0-15 AÑOS (%)		POBLACIÓN MAYOR DE 65 AÑOS (%)	
<b>Total Nacional</b>	<b>48.692.804</b>	<b>Total Nacional</b>	<b>6.581.028</b>	<b>Total Nacional</b>	<b>8.915.831</b>	<b>Total Nacional</b>	<b>13,4</b>	<b>Total Nacional</b>	<b>20,2</b>
Andalucía	8.630.049	Cataluña	1.475.056	Cataluña	1.938.385	Murcia, Región de	15,9	Asturias, Principado de	27,7
Cataluña	8.044.095	<b>Madrid, Comunidad de</b>	<b>1.130.184</b>	<b>Madrid, Comunidad de</b>	<b>1.679.403</b>	Navarra, Comunidad Foral de	14,4	Castilla y León	26,6
<b>Madrid, Comunidad de</b>	<b>7.033.087</b>	Comunitat Valenciana	990.140	Comunitat Valenciana	1.213.528	Andalucía	14,2	Galicia	26,3
Comunitat Valenciana	5.338.333	Andalucía	857.461	Andalucía	1.075.573	Castilla - La Mancha	14,0	Cantabria	23,7
Galicia	2.706.125	Canarias	328.585	Canarias	504.544	Cataluña	13,8	País Vasco	23,6
Castilla y León	2.389.109	Balears, Illes	261.464	Balears, Illes	341.150	<b>Madrid, Comunidad de</b>	<b>13,8</b>	Aragón	22,2
Canarias	2.240.626	Murcia, Región de	245.470	Murcia, Región de	309.278	Balears, Illes	13,7	Extremadura	22,1
País Vasco	2.229.924	Castilla - La Mancha	240.473	Galicia	308.629	Comunitat Valenciana	13,6	Rioja, La	21,8
Castilla - La Mancha	2.103.588	País Vasco	217.637	País Vasco	300.100	Rioja, La	13,6	Navarra, Comunidad Foral de	20,5
Murcia, Región de	1.572.511	Aragón	187.625	Castilla - La Mancha	297.146	Aragón	13,2	Comunitat Valenciana	19,9
Aragón	1.346.806	Castilla y León	187.221	Castilla y León	259.455	Extremadura	12,7	Castilla - La Mancha	19,5
Balears, Illes	1.234.106	Galicia	158.644	Aragón	234.972	País Vasco	12,6	Cataluña	19,3
Extremadura	1.052.190	Navarra, Comunidad Foral de	86.877	Navarra, Comunidad Foral de	129.374	Cantabria	11,9	Andalucía	18,5
Asturias, Principado de	1.008.328	Asturias, Principado de	61.196	Asturias, Principado de	105.128	Canarias	11,6	<b>Madrid, Comunidad de</b>	<b>18,4</b>
Navarra, Comunidad Foral de	679.181	Rioja, La	47.238	Cantabria	70.709	Castilla y León	11,2	Canarias	17,7
Cantabria	591.004	Cantabria	46.034	Extremadura	58.934	Galicia	11,1	Balears, Illes	16,5
Rioja, La	324.319	Extremadura	43.270	Rioja, La	58.509	Asturias, Principado de	10,1	Murcia, Región de	16,4
POBLACIÓN TOTAL (Diferencia trimestral)		POBLACIÓN TOTAL (Diferencia interanual)		POBLACIÓN EXTRANJERA (Diferencia interanual)		POBLACIÓN TOTAL (Tasa interanual)		POBLACIÓN EXTRANJERA (Tasa interanual)	
<b>Total Nacional</b>	<b>82.346</b>	<b>Total Nacional</b>	<b>459.615</b>	<b>Total Nacional</b>	<b>339.247</b>	Comunitat Valenciana	1,8	Galicia	10,6
<b>Madrid, Comunidad de</b>	<b>30.724</b>	<b>Madrid, Comunidad de</b>	<b>118.722</b>	Cataluña	78.587	<b>Madrid, Comunidad de</b>	<b>1,7</b>	Asturias, Principado de	9,6
Cataluña	22.942	Cataluña	104.661	Comunitat Valenciana	73.928	Balears, Illes	1,6	Castilla y León	8,6
Comunitat Valenciana	18.885	Comunitat Valenciana	93.753	<b>Madrid, Comunidad de</b>	<b>56.389</b>	Cataluña	1,3	Comunitat Valenciana	8,1
Murcia, Región de	2.805	Andalucía	33.230	Andalucía	27.712	Murcia, Región de	1,1	Cantabria	7,3
Canarias	2.290	Canarias	20.501	Galicia	15.237	<b>Total Nacional</b>	<b>1,0</b>	Extremadura	6,8
Castilla - La Mancha	2.184	Balears, Illes	19.729	Castilla y León	14.875	Canarias	0,9	Castilla - La Mancha	6,4
País Vasco	2.178	Murcia, Región de	16.650	Castilla - La Mancha	14.537	Navarra, Comunidad Foral de	0,8	País Vasco	6,2
Balears, Illes	2.092	Castilla - La Mancha	14.946	País Vasco	12.671	Castilla - La Mancha	0,7	Cataluña	5,6
Andalucía	2.023	País Vasco	11.313	Balears, Illes	9.584	País Vasco	0,5	<b>Total Nacional</b>	<b>5,4</b>
Navarra, Comunidad Foral de	1.088	Galicia	7.545	Canarias	7.870	Rioja, La	0,5	<b>Madrid, Comunidad de</b>	<b>5,3</b>
Galicia	384	Navarra, Comunidad Foral de	5.653	Murcia, Región de	6.723	Andalucía	0,4	Navarra, Comunidad Foral de	5,2
Rioja, La	310	Castilla y León	4.885	Asturias, Principado de	5.336	Cantabria	0,4	Rioja, La	4,8
Cantabria	-160	Aragón	2.725	Navarra, Comunidad Foral de	4.318	Galicia	0,3	Balears, Illes	3,8
Asturias, Principado de	-546	Cantabria	2.233	Aragón	3.276	Castilla y León	0,2	Andalucía	3,3
Extremadura	-1.268	Asturias, Principado de	1.771	Cantabria	3.136	Aragón	0,2	Murcia, Región de	2,8
Castilla y León	-1.343	Rioja, La	1.540	Extremadura	2.773	Asturias, Principado de	0,2	Canarias	2,5
Aragón	-2.566	Extremadura	-1.324	Rioja, La	2.175	Extremadura	-0,1	Aragón	1,8

Fuente: Estadística Continua de Población. INE

# Anexo Traslados de empresas a la Comunidad de Madrid

Año 2024<sup>3</sup> : enero - abril

Empresas que trasladan su domicilio social a la Comunidad de Madrid														
Por CC.AA. de origen y sector de actividad. Acumulado ene-abr 2024														
CC.AA. / Sector	01	02	03	04	05	06	07	08	09	10	11	s/d	Total	%
Andalucía	3	43	9	20	3	6	13	16	33	3	6	1	156	20,2
Aragón		7	3	2	1		2	3	7				25	3,2
Asturias		5		6				3	2		1		17	2,2
Baleares		1	3			2	1	4	3	1			15	1,9
Canarias		1	2					1	3	1	6		14	1,8
Cantabria		1	1	3				1	3		2		11	1,4
Castilla la Mancha	3	8	11	13	2	6	3	6	14	2	2		70	9,0
Castilla León	1	10	4	8	1	5	3	4	9	1	1		47	6,1
Cataluña	2	18	15	27	1	5	10	58	25	6	4		171	22,1
Extremadura	1	1	1	1		2	2	1	2				11	1,4
Galicia		3	1	2	1	1	2	2	5		1		18	2,3
La Rioja				1			1		1				3	0,4
Murcia		2		8		1	2	1	2			1	17	2,2
Navarra		11		3	1		2	8	4				29	3,7
País Vasco		14	5	5	1	13	2	24	17	1	1		83	10,7
Valencia		40	7	14	2	1	5	4	10	2	2		87	11,2
Otras														
<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>165</b>	<b>62</b>	<b>113</b>	<b>13</b>	<b>42</b>	<b>48</b>	<b>136</b>	<b>140</b>	<b>17</b>	<b>26</b>	<b>2</b>	<b>774</b>	<b>100,0</b>
<b>%</b>	<b>1,3</b>	<b>21,3</b>	<b>8,0</b>	<b>14,6</b>	<b>1,7</b>	<b>5,4</b>	<b>6,2</b>	<b>17,6</b>	<b>18,1</b>	<b>2,2</b>	<b>3,4</b>	<b>0,3</b>	<b>100,0</b>	
<b>Saldo. Entradas - Salidas</b>													<b>197</b>	

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-abr 2024														
CC.AA. / Sector	01	02	03	04	05	06	07	08	09	10	11	s/d	Total	%
Andalucía	1	7	6	19	4	3	7	18	21	1	5		92	15,9
Aragón		4	2	6	1		1	5	1	1	1		22	3,8
Asturias			1	2		1		2	1				7	1,2
Baleares	1		2	2		4		5	5				19	3,3
Canarias			2	1		1	1	4	3		1		13	2,3
Cantabria				1				2	3		1		7	1,2
Castilla León		10	2	8	2		2	5	8	1	2		40	6,9
Castilla la Mancha	2	11	15	11	2	6	5	7	12	3	2		76	13,2
Cataluña		7	5	18	2	2	7	31	21	7	9		109	18,9
Extremadura	3	1	1	4	1			1	1				12	2,1
Galicia	1		4	9	2		1	1	9	1	2		30	5,2
La Rioja							1	1				1	3	0,5
Murcia	1	2		4			1	4	4		1		17	2,9
Navarra		1					1	3	2				7	1,2
País Vasco		3	2			1	5	7	12		6		36	6,2
Valencia		16	8	15	7		7	19	10	1	2		85	14,7
Ceuta								1					1	0,2
Melilla											1		1	0,2
<b>Total</b>	<b>9</b>	<b>62</b>	<b>50</b>	<b>100</b>	<b>21</b>	<b>18</b>	<b>39</b>	<b>116</b>	<b>113</b>	<b>15</b>	<b>33</b>	<b>1</b>	<b>577</b>	<b>100,0</b>
<b>%</b>	<b>1,6</b>	<b>10,7</b>	<b>8,7</b>	<b>17,3</b>	<b>3,6</b>	<b>3,1</b>	<b>6,8</b>	<b>20,1</b>	<b>19,6</b>	<b>2,6</b>	<b>5,7</b>	<b>0,2</b>	<b>100,0</b>	

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.

<sup>3</sup> Fuente: Experian, con información procedente del Boletín Oficial del Registro Mercantil (BORME).

Último dato: abril 2024<sup>4</sup>

Empresas que trasladan su domicilio social a la Comunidad de Madrid														
Por CC.AA. de origen y sector de actividad. Abril 2024														
CC.AA. / Sector	01	02	03	04	05	06	07	08	09	10	11	s/d	Total	%
Andalucía	1	4		4	1	2	3	4	14		1		34	17,9
Aragón				1	1		1	1	2				6	3,2
Asturias		4		2				1	1				8	4,2
Baleares						1		1	2				4	2,1
Canarias		1											1	0,5
Cantabria			1										1	0,5
Castilla la Mancha	2	2	1	3		2	2	1	3				16	8,4
Castilla León		4	1	2		2	2		3		1		15	7,9
Cataluña		4	3	4		3	4	13	4	2	2		39	20,5
Extremadura									1				1	0,5
Galicia		2		1			1	1	2				7	3,7
La Rioja							1						1	0,5
Murcia		1		3									4	2,1
Navarra								1	1				2	1,1
País Vasco		5	1	1		3	2	2	8				22	11,6
Valencia		17	1	3			2	2	4				29	15,3
Otras														
<b>Total</b>	<b>3</b>	<b>44</b>	<b>8</b>	<b>24</b>	<b>2</b>	<b>13</b>	<b>18</b>	<b>27</b>	<b>45</b>	<b>2</b>	<b>4</b>		<b>190</b>	100,0
<b>%</b>	1,6	23,2	4,2	12,6	1,1	6,8	9,5	14,2	23,7	1,1	2,1		100,0	
<b>Saldo. Entradas - Salidas</b>													<b>16</b>	

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 Com. de Madrid														
Por CC.AA. de destino y sector de actividad. Abril 2024														
CC.AA. / Sector	01	02	03	04	05	06	07	08	09	10	11	s/d	Total	%
Andalucía		3	3	6		2	5	4	3		4		30	17,2
Aragón		1		1			1		1		1		5	2,9
Asturias				2				1	1				4	2,3
Baleares				1		2			2				5	2,9
Canarias			1						2		1		4	2,3
Cantabria				1				1	3				5	2,9
Castilla León					2			2	4				8	4,6
Castilla la Mancha	1	3	7	4	1	1	1	3	9	2	2		34	19,5
Cataluña		4		2		1	1	10	4	1			23	13,2
Extremadura	1			1				1					3	1,7
Galicia	1		1	4				1	4	1			12	6,9
La Rioja							1						1	0,6
Murcia	1	1		2			1	1	1		1		8	4,6
Navarra														
País Vasco		1	1				3	1	4				10	5,7
Valencia		1	3	3	2			9	2		2		22	12,6
Ceuta														
Melilla														
<b>Total</b>	<b>4</b>	<b>14</b>	<b>16</b>	<b>27</b>	<b>5</b>	<b>6</b>	<b>13</b>	<b>34</b>	<b>40</b>	<b>4</b>	<b>11</b>		<b>174</b>	100,0
<b>%</b>	2,3	8,0	9,2	15,5	2,9	3,4	7,5	19,5	23,0	2,3	6,3		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.

<sup>4</sup> Fuente: Experian, con información procedente del Boletín Oficial del Registro Mercantil (BORME).

## Conceptos, fuentes y abreviaturas utilizadas

### Siglas y abreviaturas empleadas con mayor frecuencia

AA. PP.	Administraciones Públicas	ETVE	Entidades de Tenencia de Valores Extranjeros
AEAT	Agencia Estatal de la Administración Tributaria	FMI	Fondo Monetario Internacional
AyMAT	Alta y Media Alta Tecnología	FUNCAS	Fundación de las Cajas de Ahorro Confederadas
BCE	Banco Central Europeo	IECM	Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid
BDE	Banco de España	INE	Instituto Nacional de Estadística
CC. AA	Comunidades Autónomas	MAEYTD	Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital
CE	Comisión Europea	MISSYM	Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones
CM	Comunidad de Madrid	MITMA	Ministerio de Transporte Movilidad y Agenda Urbana
CNTR	Contabilidad Nacional Trimestral de España	OCDE	Organización de Cooperación y Desarrollo Económico
CRTR	Contabilidad Regional Trimestral de la Comunidad de Madrid	OPEP	Organización de Países Exportadores de Petróleo
CORES	Corporación de Reservas Estratégicas de Productos Petrolíferos	PIB	Producto Interior Bruto
CRE	Contabilidad Regional de España	SEOPAN	Asociación de Empresas Constructoras de Ámbito Nacional
CVEC	Corregido de variaciones estacionales y de calendario	TARIC	Códigos del arancel integrado de la Comunidad europea
CT	Componente ciclo-tendencia	UE	Unión Europea
DGT	Dirección General de Tráfico	UEM	Unión Económica y Monetaria
EUROSTAT	Oficina de Estadística de la Unión Europea	VAB	Valor Añadido Bruto

### **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)
- 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](mailto:estudios@madrid.org) o consultarlos en la página web de la Comunidad de Madrid [Informes económicos](#).



**Comunidad  
de Madrid**

Dirección General de Economía  
CONSEJERÍA DE ECONOMÍA,  
HACIENDA Y EMPLEO