



30

ANÁLISIS SOCIOECONÓMICO





SITUACIÓN Y PERSPECTIVAS ECONÓMICAS

DE LA CIUDAD DE MADRID

30

1º SEMESTRE 2021

ANÁLISIS SOCIOECONÓMICO



Dirección y Coordinación

Ana M. López, Instituto L.R. Klein-UAM

David Bustos, Análisis Socioeconómico, Ayuntamiento de Madrid

Equipo de trabajo

Milagros Dones

Ana M. López

Juan Pardo

Asesoramiento técnico:

M^a Soledad Hernández, Análisis Socioeconómico, Ayuntamiento de Madrid

Carlos Villalaín, Análisis Socioeconómico, Ayuntamiento de Madrid

Maquetación

Instituto L.R. Klein-UAM

Distribución

Área de Gobierno de Economía y Hacienda, Ayuntamiento de Madrid

D.L.: M 30285-2008

I.S.S.N.: 1888-8283

Las opiniones y predicciones recogidas en este informe son de exclusiva responsabilidad de sus autores: Instituto Universitario de Predicción Económica L.R.Klein-UAM.

Fecha de cierre de las predicciones 28 junio 2021.

ÍNDICE

Resumen

1. El entorno económico de la Ciudad de Madrid.	9
1.1. Entorno internacional.	11
1.2. Entorno europeo.	13
1.3. Entorno nacional.	15
1.4. Entorno regional.	17
2. La actividad económica en la Ciudad de Madrid.	21
2.1. Indicadores de Coyuntura económica.	23
2.2. Situación de partida en empleo.	25
2.3. Características y evolución del empleo: detalle sectorial.	27
3. Perspectivas de evolución de la actividad económica en la Ciudad de Madrid.	39
3.1. Cuadro macroeconómico 2020-2025.	41
3.2. Factores diferenciales de crecimiento.	48
3.3. Detalle sectorial de las predicciones de crecimiento económico.	58
3.4. Predicciones de empleo.	100

Resumen

- ♦ La economía mundial registrará en 2021 un crecimiento del 6% (FMI). Del mismo modo que el golpe económico de la pandemia se ha producido a distintas intensidades en cada rincón del mundo, la recuperación refleja distintas velocidades entre países. Y aquí la carrera en el proceso de vacunación juega un papel fundamental ya que países como Israel o Reino Unido, con más del 50% de su población con pauta de vacunación completa, pueden liderar esa recuperación.
- ♦ Los principales países de la Eurozona reflejan el claro proceso de recuperación, liderado por España en términos de tasas de variación debido a que en 2020 fue la economía que más sufrió y el rebote que se produce es mayor. Esperamos que la mejora del proceso de vacunación durante los próximos meses marque un importante punto de inflexión durante el verano, cuando seguramente volvamos a ver más libertad de movimientos y repunte del turismo mundial, aun sin retornar a niveles previos a la pandemia, ya que eso no se espera hasta finales de 2022.
- ♦ La economía española registró en 2020 su mayor descenso anual del PIB desde la guerra civil, algo inimaginable a principios de año. El último dato del PIB, correspondiente al primer trimestre de 2021, avance del INE, mostró un peor comportamiento que en el trimestre anterior. Encontramos su justificación en la tercera ola acontecida tras la celebración de las navidades que golpeó fuerte a muchas regiones de nuestro país, llevando a un aumento de las restricciones y limitaciones al desarrollo de la actividad económica.
- ♦ La Comunidad de Madrid habría registrado un descenso en 2020 del -10,3%, ligeramente mejor que el dato nacional (-10,8%), según el Instituto de Estadística regional. Cabe destacar que en el segundo trimestre (periodo de confinamiento severo) la región registró una caída superior al -25%.

Crecimiento económico comparado de la Ciudad de Madrid, Comunidad de Madrid y España, tasas de variación real del PIB



Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-UAM, junio 2021

- ♦ En el cierre del año 2020 se produce una ligera mejora respecto a las cifras presentadas hace seis meses, con un comportamiento de la tasa de variación anual del PIB en 2020 ligeramente más desfavorable en el caso de España (-10,8%) que en la **Ciudad de Madrid** y Comunidad de Madrid (ambas con una caída del PIB de -10,5%), pasando, en los tres ámbitos territoriales a tasas positivas en 2021, más intensas para la economía municipal que, si no hay complicaciones adicionales, marcarían una senda de evolución en los años siguientes con ritmos de crecimiento que podrían denominarse acordes con una situación calificada como “habitual” más que “normal” en el horizonte de predicción.
- ♦ El retorno a tasas positivas en 2021, que está siendo revisado al alza en el caso de la economía nacional, en función del mayor optimismo que las noticias y devenir de la crisis nos depara, es una realidad y se verá intensificado en la medida en que no se complique la crisis sanitaria y se consiga avanzar en la recuperación económica de todos los sectores. Las tasas positivas del PIB en la **Ciudad de Madrid** se ven favorecidas por el impulso que se pronostica para el sector de servicios, donde la economía madrileña tiene mayor representación. De todos modos, y aunque la incertidumbre continúa siendo elevada, el empuje que proporcionarán los fondos de recuperación europea supone un importante acicate en este escenario más favorable. Desde una óptica general y, por tanto, más amplia, se espera poder retomar decisiones de inversión importantes para el municipio madrileño, especialmente vinculadas y alineadas con los objetivos del plan de recuperación europeo.

Cuadro macroeconómico de la Ciudad de Madrid 2020-2025
(tasas de variación interanual)

<u>Predicciones PIB y VAB Sectorial</u>	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Producto Interior Bruto (PIB)	-10,5	8,1	5,7	2,5	2,3	1,7
Impuestos s/producción	-10,7	6,4	3,7	5,0	3,1	2,2
Valor Añadido Bruto Total (VAB)	-10,5	8,2	5,9	2,2	2,2	1,7
Valor añadido bruto Agricultura	-0,4	2,0	2,7	-6,8	-2,7	-0,7
Valor añadido bruto Energía	-1,0	9,5	5,9	0,6	1,6	2,7
Valor añadido bruto Industria	-11,6	10,3	6,6	5,4	3,0	1,6
Valor añadido bruto Industria+Energía	-6,9	10,0	6,3	3,3	2,4	2,1
Valor añadido bruto Construcción	-13,5	2,3	9,0	6,0	4,0	3,6
Valor añadido bruto Servicios	-9,3	8,4	5,7	2,0	2,1	1,5
Valor añadido bruto Servicios de Mercado	-11,8	9,3	6,4	1,8	2,1	1,5
Valor añadido bruto Servicios de No mercado	1,0	4,8	2,7	2,8	2,4	1,6

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-UAM, junio 2021

1

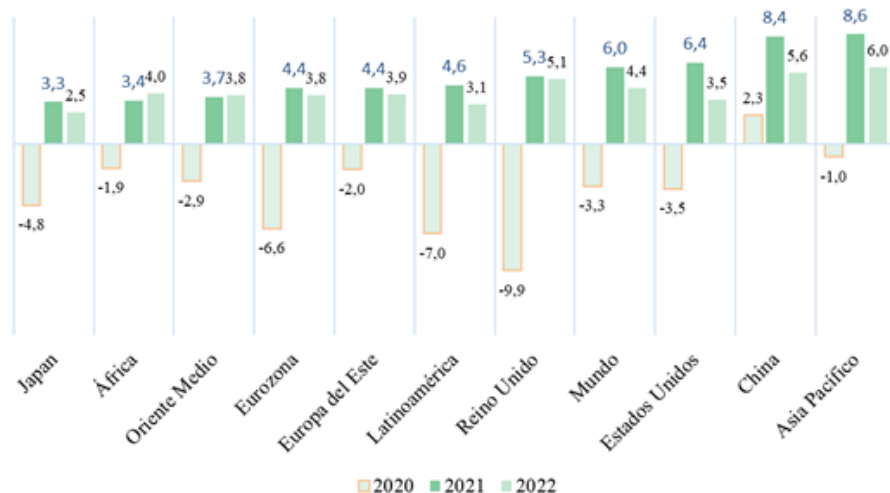
ENTORNO
ECONÓMICO
DE LA
CIUDAD DE
MADRID

1. ENTORNO ECONÓMICO DE LA CIUDAD DE MADRID

1.1. Entorno Internacional

El comienzo de 2021 vino acompañado de una nueva ola de contagios por la COVID-19 que obligó a imponer nuevas restricciones a la movilidad y a libertad de reunión. Si bien es cierto que el año comenzó con una gran esperanza por el pistoletazo de salida del proceso de vacunación, aunque muy lento en sus inicios por la escasez de dosis y todavía muy desigual el reparto entre los países del mundo. A medida que ha ido avanzando el año 2021, la evolución se ha tornado cada vez más positiva y, aunque sigamos en pandemia, no se están registrando tasas de contagios e incidencia en casos tan elevadas como las de enero o febrero, salvo en algunas regiones de América Latina o en la India. Las restricciones de movilidad están decayendo progresivamente y la vacunación semana tras semana sigue mejorando sus ritmos. Se espera que, en gran parte del mundo, allí donde la vacunación esté más extendida, el segundo semestre presente una situación económica más favorable.

Gráfico 1.1. Perspectivas de evolución de la economía mundial
(tasa de variación del PIB real)



Fuente: Elaboración Propia, Instituto L.R.Klein-UAM a partir de FMI

Según las previsiones del FMI, el pronóstico para este 2021 es de un crecimiento del 6% a nivel mundial. Del mismo modo que el golpe económico de la pandemia se ha producido a distintas intensidades en cada rincón del mundo, la recuperación refleja distintas velocidades entre países. Y aquí la carrera en el proceso de vacunación juega un papel fundamental ya que países como Israel o Reino Unido que en el mes de mayo ya registraron más de un 50% de su población con pauta de vacunación completa, pueden liderar esa recuperación.

A nivel global, China, epicentro de la pandemia, y que ya consiguió el hito de crecer en 2020 al ser la única economía desarrollada que lo consiguió, liderará el crecimiento mundial en 2021, pues eleva nuevamente su crecimiento económico a ritmos en torno al 8-9% y al 6% para 2022.

En las economías desarrolladas, podemos destacar el caso de Estados Unidos, una economía que finalmente retrocedió menos de lo esperado inicialmente en 2020, debido a una estrategia menos restrictiva, a cambio de sacrificar peores datos sanitarios en la pandemia. Para 2021, siendo también una de las líderes en el proceso de vacunación se espera un fuerte crecimiento que rondaría el 6% o incluso superior.

Cuadro 1.1 Situación por grandes áreas (entre paréntesis tasa de variación del PIB real)

	2020	Predicción 2021	Predicción 2022
EE.UU.	Recesión -3,5	Expansión 6,4	Expansión 3,5
Eurozona	Recesión -6,6	Expansión 4,4	Expansión 3,8
Japón	Recesión -4,8	Expansión 3,3	Sostenido 2,5
Asia Pacífico	Recesión -9,9	Expansión 5,3	Expansión 5,1
China	Sostenido 2,3	Expansión 8,4	Expansión 5,6
Latinoamérica	Recesión -7,0	Expansión 4,6	Expansión 3,1
Europa Central y del Este*	Recesión -2,0	Expansión 4,4	Expansión 3,9
Rusia	Recesión -1,9	Expansión 3,4	Expansión 4,0
Mundo	Recesión -3,3	Expansión 6,0	Expansión 4,4

Denominación utilizada según tasas de variación: recesión (tasas negativas), crisis (0-1%), debilidad (1-2%), sostenido (2,1-3,0%), expansión (> 3%).

Nota: Para Mundo: Recesión (<2,5%), Sostenido (2,5%-4,5%), Expansión (>4,5%)

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-UAM a partir de Consensus Forecast y dato oficial de cada país para 2020.

La recuperación está siendo muy dispar en las economías emergentes, debido a que en muchas regiones el proceso de vacunación llegará más tarde, o el caso de la India, que actualmente se encuentra con una situación muy complicada de gestión de la pandemia en términos sanitarios. Eso sí, la esperanza sigue depositada en un segundo semestre que cambie las tornas. Ahora mismo en Latinoamérica el pronóstico es de un crecimiento del 4,6% para 2021, frente a la caída del -7% del año pasado. En África, donde el retroceso fue menor en 2020 (-1,9%), el aumento de este año se elevaría hasta el 3-4%.

1.2. Entorno Europeo

Las previsiones del FMI para los principales países de la Eurozona reflejan el claro proceso de recuperación, liderado por España en términos de tasas de variación debido a que en 2020 fue la economía que más sufrió los efectos devastadores de la pandemia en Europa y, por tanto, el rebote de crecimiento que se produce es más intenso.

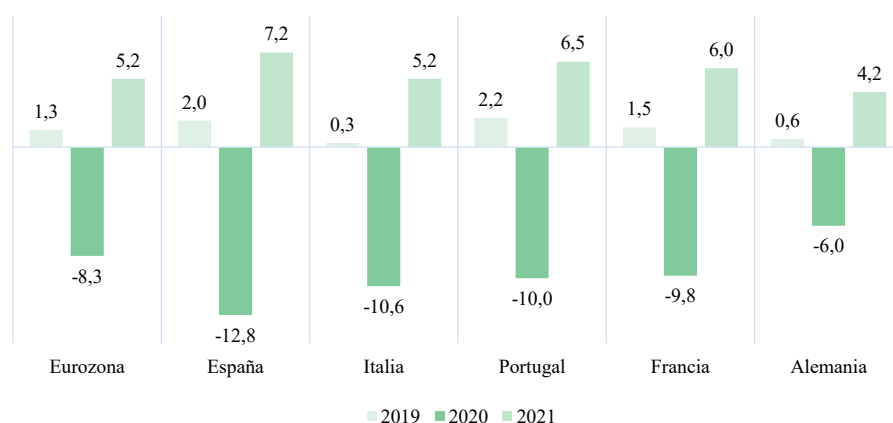
Cuadro 1.2 Comparativa de predicciones de variación del PIB en 2020-2022

	2020	2021	2022
PIB mundial	-3,3	6,0	4,4
PIB Eurozona	-6,6	4,4	3,8
PIB España	-11,0	6,4	4,7

Fuente: Elaboración Propia, Instituto L.R.Klein-UAM a partir de predicciones CEPREDE

En el detalle por países, y según la previsión del FMI, se prevé que la economía de Italia crezca un 4,3% en 2021 y un 3,6% en 2022. Para Alemania, el pronóstico es similar, tras haber sido una de las economías de la Eurozona con menor caída en 2020, pues crecería en 2021 un 3,6% y un 3,4% en 2022. Como vemos en el gráfico superior, en términos generales las economías del euro mostrarán una mejor dinámica durante este 2021, que tenderá a moderarse en 2022, pero la excepción la encontramos en nuestro país vecino, Portugal, donde se prevé una peor dinámica para este año (3,9%) que para 2022 (4,8%).

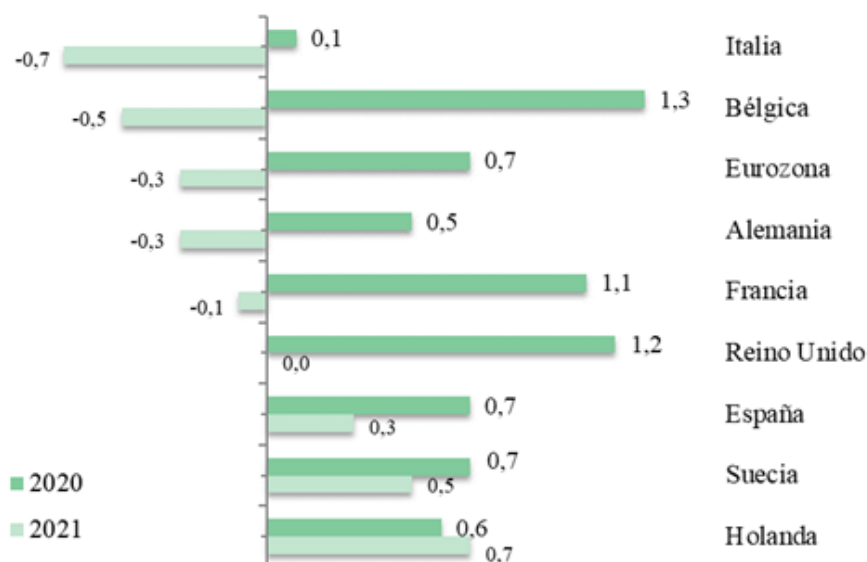
Gráfico 1.2 Predicciones para las principales economías de la Eurozona según FMI (tasa de variación del PIB real)



Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-UAM a partir de FMI

Gráfico 1.3. Ranking de países en términos de revisión del crecimiento en los últimos 6 meses (predicción actual menos predicción hace seis meses)

Puntos de porcentaje



Fuente: Elaboración propia Instituto L.R.Klein-UAM con datos de predicción de Consensus

Si comparamos las previsiones para 2020 y 2021 de hace seis meses (diciembre 2020) con lo que se prevé ahora (junio 2021), se han producido bastantes cambios. Para 2020, en términos generales, el pronóstico de hace seis meses era más pesimista que el dato oficial que hemos conocido durante el mes de mayo-junio, y las caídas del PIB han estado del orden de medio punto o un punto por encima del dato oficial. Para 2021, las revisiones son dispares: algunos países como Italia, Bélgica, Alemania o Francia empeoran sus previsiones para este nuevo año, mientras que España, Suecia o Países Bajos mejoran sus expectativas en general.

Esperamos que la mejora del proceso de vacunación durante los próximos meses marque un importante punto de inflexión durante el verano, donde seguramente volvamos a presenciar más libertad de movimientos y repunte del turismo mundial, aun sin retornar a niveles previos a la pandemia, ya que eso no se espera hasta finales de 2022.

1.2. Entorno Nacional

La economía española registró en 2020 su mayor descenso anual del PIB desde la guerra civil. Algo que ningún economista, por pesimista que fuese, podía vislumbrar cuando empezó ese año. El último dato del PIB, perteneciente al primer trimestre de 2021, avance del INE, mostró un peor comportamiento que en el trimestre anterior. Encontramos su justificación en la tercera ola de contagios tras la celebración de las navidades, que golpeó fuerte muchas regiones de nuestro país, llevando a un aumento de las restricciones.

Gráfico 1.4. Perfil de evolución trimestral para España en 2021-2022 (tasas de variación del PIB real)



Fuente: Elaboración Propia, Instituto L.R.Klein-UAM a partir de datos oficiales y predicciones CEPREDE

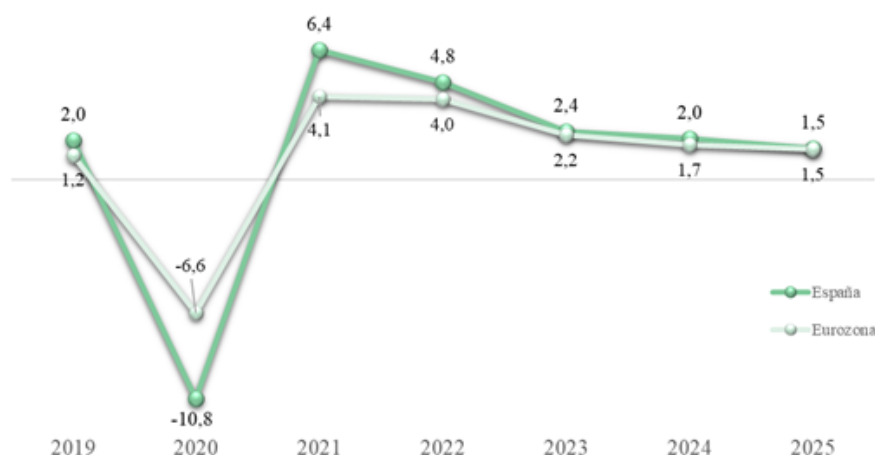
En el gráfico 1.4 se puede ver una previsión del crecimiento esperado del PIB para 2021 y 2022, tanto de la tasa interanual como intertrimestral. Como hemos comentado anteriormente, el segundo trimestre es un claro y esperado punto de inflexión en la economía, donde no solo crecerá respecto al dato del mismo trimestre del año pasado, quizás poco relevante, ya que es previsible, porque el periodo abril-junio de 2020 fue negativo. Sino que vemos una mejor dinámica que en el trimestre anterior, lo que confirma ese cambio de tendencia, y con perspectivas de que con el paso de los trimestres esa tendencia se consolide, se vayan dejando atrás cada vez más restricciones y acabemos el año en una situación bastante similar a antes de la pandemia.

De todos modos, hay que ser cautos, y es muy importante seguir la evolución de los indicadores constantemente y corregir las previsiones en consecuencia. Para 2022, en principio un año completamente “normal” para España, se espera que siga la senda positiva y continúe la recuperación.

Más allá de 2022, lo más probable es que de cara a un horizonte a medio plazo (2023-2025) volvamos a los crecimientos previos a esta crisis, que estarán en ritmos entre el 1-2% de crecimiento del PIB. Aunque aún está por ver los posibles efectos adversos y “cicatrices” a medio y largo plazo que una vez finalice la crisis sanitaria van a quedar en nuestra economía durante varios años, como gran obstáculo nos enfrentaremos a un déficit y una deuda muy elevados.

En el gráfico 1.5 observamos una revisión a la baja en el crecimiento esperado tanto para España como en la Eurozona, debido a un primer trimestre del año que todavía ha sido negativo, y que no se esperaba hace seis meses al considerar el efecto de esa tercera ola tan fuerte que sufrimos en el primer trimestre.

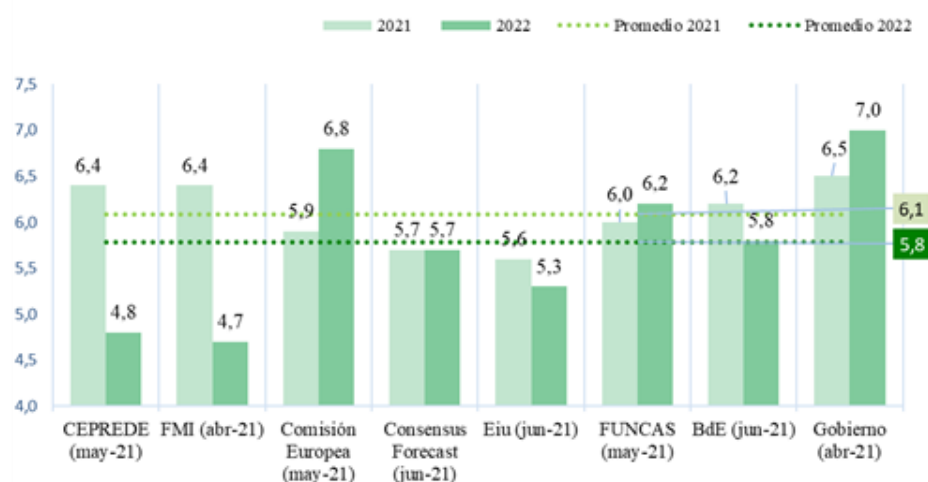
Gráfico 1.5. Comparativa de predicciones de crecimiento del PIB real para España y la Eurozona (2019-2025) (tasas de variación del PIB real)



Fuente: Elaboración propia Instituto L.R.Klein-UAM a partir de Consensus Forecast.

Para cerrar este capítulo de entorno nacional vamos a presentar, por un lado, una serie de previsiones alternativas para España sobre su PIB para 2020 y 2021 (gráfico 1.6), en donde vemos que el promedio de predictores que aparecen en el gráfico prevén un aumento del PIB del 6,1% para 2021, con una horquilla que va aproximadamente desde el 5% al 7%. Para 2022, las discrepancias son mayores y aunque, en consenso, se espera una dinámica ligeramente inferior a la de este año (5,8%), cada vez son más los predictores que prevén un 2022 mejor que este año (Comisión Europea, Funcas o Gobierno de España).

Gráfico 1.6 Predicciones de crecimiento del PIB real para España según distintas instituciones (tasas de variación del PIB real)



Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-UAM a partir de la última publicación disponible de las instituciones mencionadas.

1.2. Entorno Regional

El último dato oficial que nos ofrece el Instituto Nacional de Estadística (INE) sobre la Contabilidad Regional de España es el referido a 2019, que publicaron a finales de 2020, y hasta finales de 2021 no se conocerá la estimación oficial del comportamiento del PIB regional en 2020. Por lo tanto tras un 2019 (dato oficial) que mostraba signos de debilitamiento de la economía tanto española, como de la región de Madrid (su crecimiento pasó del 3,9% en 2017, al 3,1% en 2018 y al 2,5% en 2019), vemos unas estimaciones de lo que habría sido el año 2020 para la Comunidad de Madrid.

Cuadro 1.3 Diferenciales de crecimiento y elasticidad Comunidad de Madrid/España
(tasas de variación del PIB)

	España	Comunidad Madrid	Diferencial C. Madrid-España	Elasticidad C. Madrid / España
2011	-0,8	0,7	1,5	-
2012	-3,0	-1,7	1,3	0,57 (-)
2013	-1,4	-1,6	-0,2	1,11 (-)
2014	1,4	1,5	0,1	1,09
2015	3,8	4,0	0,1	1,04
2016	3,0	3,6	0,6	1,18
2017	2,9	3,9	1,0	1,34
2018	2,4	3,1	0,8	1,33
2019	2,0	2,5	0,5	1,24
Media 2011-2019	1,1	1,8	0,6	1,56

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-UAM, a partir de Contabilidad Regional de España Base 2015 (diciembre 2020).

Según los datos del Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid, la región habría registrado un descenso en 2020 del -10,3%, ligeramente mejor que el dato nacional (-10,8%). Cabe destacar que en el segundo trimestre (periodo de confinamiento severo) la región registró una caída superior al -25%, según los datos del Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid. Desde el modelo de previsión mensual regional que se elabora en CEPREDE, se estima un descenso en 2020 del -10,1%. Mientras que el perfil trimestral de 2021 muestra todavía tasas negativas en el primer trimestre, que tornarían a positivas a partir del segundo trimestre, según CEPREDE, el crecimiento esperado de la Comunidad de Madrid para 2021 sería del orden del 5,2%.

Gráfico 1.7 Dinámica comparativa Comunidad de Madrid, España, UE 2001-2020
(% variación PIB anual a precios constantes en volumen)



Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-UAM a partir de Ceprede, INE, *Contabilidad Regional de España CRE* (Base 2015, mayo 2021) y Eurostat, Cuentas Nacionales.

Resumen

Entorno Económico

- ♦ La **economía mundial** registrará en 2021 un crecimiento del 6% (FMI). Del mismo modo que el golpe económico de la pandemia se ha producido a distintas intensidades en cada rincón del mundo, la recuperación refleja distintas velocidades entre países. Y aquí la carrera en el proceso de vacunación juega un papel fundamental ya que países como Israel o Reino Unido, con más del 50% de su población con pauta de vacunación completa, pueden liderar esa recuperación.
- ♦ Los principales países de la **Eurozona** reflejan el claro proceso de recuperación, liderado por España en términos de tasas de variación debido a que en 2020 fue la economía que más sufrió y el rebote que se produce es mayor. Esperamos que la mejora del proceso de vacunación durante los próximos meses marque un importante punto de inflexión durante el verano, cuando seguramente volvamos a ver más libertad de movimientos y repunte del turismo mundial, aun sin retornar a niveles previos a la pandemia, ya que eso no se espera hasta finales de 2022.
- ♦ La **economía española** registró en 2020 su mayor descenso anual del PIB desde la guerra civil, algo inimaginable a principios de año. El último dato del PIB, correspondiente al primer trimestre de 2021, avanza del INE, mostró un peor comportamiento que en el trimestre anterior. Encontramos su justificación en la tercera ola acontecida tras la celebración de las navidades que golpeó fuerte a muchas regiones de nuestro país, llevando a un aumento de las restricciones y limitaciones al desarrollo de la actividad económica.
- ♦ La **Comunidad de Madrid** habría registrado un descenso en 2020 del -10,3%, ligeramente mejor que el dato nacional (-10,8%), según el Instituto de Estadística regional. Cabe destacar que en el segundo trimestre (periodo de confinamiento severo) la región registró una caída superior al -25%.

2

LA ACTIVIDAD
ECONÓMICA
EN LA
CIUDAD DE
MADRID

2. LA ACTIVIDAD ECONÓMICA EN LA CIUDAD DE MADRID

2.1. Indicadores de coyuntura de la Ciudad de Madrid

Poco a poco se vuelve a retornar a los valores habituales en los indicadores de coyuntura económica que sirven para tomar el pulso a la actividad económica. No obstante, aún queda un largo camino por recorrer y la comparativa debe realizarse no sólo respecto a 2020, como marco de referencia, sino también respecto al año 2019, en el que nada hacía imaginar que nos enfrentaríamos a un “cisne negro” en 2020. De hecho, la extraordinaria situación afrontada a lo largo del año 2020, y que aún persiste pues continuamos en pandemia, dejó una huella inconfundible en los indicadores de coyuntura económica de la Ciudad de Madrid, y en otros ámbitos geográficos, que será recordada para siempre, con variaciones nunca antes registradas (valores en niveles nulos en muchos casos) y mostrando, posteriormente, una lenta recuperación, aunque todavía no generalizada. Como es habitual en este informe semestral, en el cuadro 2.1 recogemos la información más relevante agrupada en diferentes conceptos: demografía y mercado laboral, demanda, producción, turismo y servicios, precios y salarios.

Cuadro 2.1 Indicadores de Coyuntura Económica de la Ciudad de Madrid				
Demográficos y Mercado Laboral	Último Dato disponible	Periodo referencia	% var. anual s/2020	% var. anual s/2019
Población Activa (miles de personas)	1.676,9	2021.I	-0,9	2,9
Población Ocupada (miles de personas)	1.472,1	2021.I	-2,8	2,2
Población Parada (miles de personas)	204,8	2021.I	15,9	7,7
Tasa de Paro (%)	12,2	2021.I	1,8	4,3
Tasa de Actividad (%)	61,7	2021.I	0,8	1,5
Paro Registrado (miles)	202,9	2021.06	0,1	27,3
Afiliados a la Seguridad Social (miles de personas)	2.019,0	2021.05	3,2	0,7
Afiliados SS Industria (miles de personas)	72,4	2021.I	1,7	-2,2
Afiliados SS Construcción (miles de personas)	85,7	2021.I	8,7	0,2
Afiliados SS Servicios (miles de personas)	1.830,4	2021.I	0,6	-0,7
Demanda	Último Dato disp.	Periodo	% var. anual s/2020	% var. anual s/2019
Confianza del Consumidor Madrileño (índice)	26,4	2020.II	-39,3	-39,3
Comercio al por menor (índice)*	113,4	2021.04	48,6	5,1
Matriculación vehículos*	49.109,0	2021.03	169,6	-1,0
Viviendas nuevas (licencias)	5.320,0	2021.03	-35,1	-34,6
Exportaciones de Bienes (mill. €)*	31.451,1	2021.04	5,0	3,7
Importaciones de Bienes (mill. €)*	65.795,0	2021.04	3,8	5,7
Inversión extranjera (mill. €)*	17.783,7	2021.I	35,0	-54,0
Inversión en el exterior (mill. €)*	15.782,7	2021.I	-4,8	93,6
Producción	Último Dato disp.	Periodo	% var. anual s/2020	% var. anual s/2019
Clima Empresarial (-100 a 100)	-13,4	2021.II	17,4	-331,0
Confianza Empresarial Armonizada ICEA (índice)	111,2	2021.II	17,3	-15,9
Producción Industrial (índice)*	107,9	2021.04	39,6	1,6
Sociedades constituidas	14.332,0	2021.05	12,5	-3,6
Turismo y Servicios	Último Dato disp.	Periodo	% var. anual s/2020	% var. anual s/2019
Viajeros en Hoteles (miles)	287,1	2021.05	--	-68,6
Pernoctaciones hoteleras (miles)	578,4	2021.05	--	-69,5
Pasajeros aeropuerto Barajas (miles)	1.268,3	2021.05	1461	-75,7
Cifra de negocios servicios (índice)*	113,1	2021.04	59,3	-11,2
Precios y Salarios	Último Dato disp.	Periodo	% var. anual s/2020	% var. anual s/2019
IPC (Base 2011)	106,3	2021.05	2,1	1,3
IPC subyacente (Base 2011)*	104,3	2021.05	-0,2	1,1
Precio Vivienda libre (€/m2)	3.205,8	2021.I	-2,1	-1,0
Coste Laboral por trabajador (€/mes)*	3.151,3	2021.I	0,9	3,1

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-UAM a partir de Análisis Socioeconómico del Ayuntamiento de Madrid, Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid e INE. *datos referidos al conjunto de la región de Madrid. Datos actualizados al cierre del informe.

Lo cierto es que después del varapalo que han sufrido las diferentes economías, tanto nacional, como regional y municipal en 2020, cualquier variación positiva que presenten los indicadores de coyuntura económica en 2021 supone una señal hacia ese cambio de tendencia tan esperado que representa superar los efectos nocivos, desde el punto de vista económico, de esta pandemia por la COVID-19. Evidentemente, las expectativas se presentan más favorables dado que el proceso de vacunación progresiva de la población está adquiriendo ya una velocidad de crucero en España y, por extensión, en la Comunidad y Ciudad de Madrid. Aun así, la información referida al primer trimestre del año 2021 aún no presenta esta circunstancia, pues hemos convivido con un inicio más lento de la vacunación, los efectos de la borrasca Filomena que han mermado las cifras de actividad productiva en el periodo afectado y otros factores de índole internacional que han ralentizado el despertar de la actividad económica. Desde la óptica de los indicadores demográficos y de mercado laboral, los datos que recoge la última Encuesta de Población Activa (EPA) referida al primer trimestre 2021 no son halagüeños, pues reflejan un nuevo descenso de la población ocupada en la Ciudad de Madrid (-2,8%) con un aumento de la población parada del 15,9%, de modo que la tasa de paro alcanza un valor de 12,2%, aunque se sitúa casi cuatro puntos por debajo de la nacional (16,0%).

Los últimos datos de paro registrado en el Servicio Público de Empleo Estatal (SEPE) reflejan, de igual modo, la difícil situación, aunque en el mes de junio se contabiliza un ligero aumento del 0,1% con 202.866 personas desempleadas. En la Comunidad de Madrid el aumento del paro en el mes de junio de 2021 es del 0,7% en variación anual y en España se ha contabilizado un descenso del -6,4%. Las actividades donde se observa un mayor descenso del paro en la Ciudad de Madrid son las relacionadas con la industria (reducción del -2,5%) seguida de los servicios (-1,7%) y en este gran apartado destacan especialmente las actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento (-16,5%) y las relativas a información y comunicaciones (-10,7%).

A falta de información actualizada sobre la confianza de los consumidores acudimos a la valoración del clima empresarial de la Ciudad de Madrid que mejora en 4,2 puntos en el segundo trimestre de 2021, situándose en un valor de -13,4 puntos como diferencia entre las opiniones positivas y negativas de los empresarios encuestados (recordemos que en el segundo trimestre de 2020, punto álgido de la pandemia, se alcanzó el valor de -30,7 y desde entonces la evolución ha sido negativa, aunque cada vez con menor intensidad). Por componentes, la visión es algo más optimista, pues mejora la marcha del negocio y del empleo, pese a mantenerse en saldos de opiniones negativos. Respecto a la comparativa con España y la Comunidad de Madrid, el Índice de Confianza Empresarial Armonizado (ICEA), se sitúa en 111,2 puntos en la Ciudad de Madrid, que en comparación interanual se eleva un 17,3% y se posiciona por encima de la región (110,7) aunque inferior al conjunto nacional (114,8). Por tanto, de momento, puede hablarse de unas expectativas de recuperación que van mejorando poco a poco y que hay que considerar con la cautela suficiente después del empeoramiento que ha causado la crisis económica consecuencia de la pandemia sanitaria.

Merece una atención especial el sector de servicios, por la importancia que tiene en la estructura productiva de la Ciudad de Madrid el subsector turístico, tanto en la vertiente de ocio como de negocios, y también por el consiguiente efecto de arrastre que produce sobre otras ramas de actividad económica. Durante 2020, las medidas de contención de la expansión de contagios adoptadas al inicio de la pandemia de COVID-19 supusieron que la actividad turística en España fuera prácticamente nula en los meses de mayor incidencia. En 2021 el escenario es bien diferente aunque aún muy alejado de lo que sería una campaña “normal”, antes de la pandemia. Obviamente, las restricciones y la limitada movilidad a nivel nacional e internacional mantienen la actividad turística de la Ciudad de Madrid en niveles muy bajos para lo que sería una situación no afectada por esta crisis (véase cuadro 2.1 y la comparativa con 2019), al igual que ocurre en la Comunidad de Madrid y en el conjunto de España y, por supuesto, a escala mundial, con la consiguiente pérdida de ingresos que supone.

2.2. Situación de partida en empleo

Las medidas adoptadas para controlar la expansión por la COVID-19, y sus demoledores efectos en la salud, han generado un declive económico sin precedentes, afectando al tejido empresarial. En este contexto las tasas de desempleo, han mostrado un menor aumento gracias a los ERTes, que han sufragado un descenso significativo del empleo. Conviene realizar una comparativa del empleo en los tres ámbitos de estudio: nacional, regional y municipal a partir de la información disponible. En particular, nos centramos en el detalle de los datos más recientes (al cierre de este informe) de afiliaciones a la seguridad social y población ocupada, relativos al 2020 y primer trimestre de 2021

Respecto a la población ocupada y con información extraída de la Encuesta de Población Activa (EPA), elaborada por el INE, en media de 2020 se registró una variación interanual de la población ocupada del -0,7% en la Ciudad de Madrid, menor deterioro que el registrado tanto en la Comunidad de Madrid (-1,7%), como en el conjunto nacional (-2,9%). De cara al primer trimestre de 2021, todavía se muestra un deterioro del mercado laboral siendo más intenso en la Ciudad de Madrid (-2,8%) que en la región (-1,2%) y que en el conjunto nacional (-2,4%). La tercera ola sufrida durante los meses de enero y febrero retrasó la recuperación hasta el segundo trimestre, cuando se espera que los datos sean positivos.

Por su parte, los datos correspondientes a las Afiliaciones a la Seguridad Social para la Ciudad de Madrid para este mismo período, históricamente mucho más sensibles a los shocks, registran una caída del -2,4%, en 2020, pero en el primer trimestre de 2021 ya muestran una tasa positiva del 1%. Si lo comparamos con los datos de la región son muy similares, con una caída del -2,5% en 2020 y un crecimiento del 1,7% en el primer trimestre del año, mientras que si miramos los datos de España el descenso fue un poco más acusado en 2020 (-3,1%) y la recuperación un poco más intensa en el primer trimestre de 2021 (1,9%).

Cuadro 2.2 Generación de empleo en Madrid-Ciudad (MC), Madrid-Región (MR) y España
(tasas de variación)

	Afiliaciones a la S.S.			Empleo EPA		
	MC	MR	España	MC	MR	España
2012	-1,3	-1,6	-3,0	-2,7	-2,5	-4,3
2013	-2,4	-2,4	-2,9	-4,9	-3,6	-2,8
2014	1,7	1,7	1,6	-1,1	-0,1	1,2
2015	3,7	3,6	3,2	-0,4	3,6	3,0
2016	3,2	3,3	3,0	-0,3	0,8	2,7
2017	3,6	4,0	3,7	5,6	2,5	2,6
2018	4,4	4,4	3,6	3,1	2,9	2,7
2019	3,5	3,1	2,2	3,4	3,6	2,3
2020	-2,4	-2,4	-3,1	-0,7	-1,7	-2,9
2021 1T	1,0	1,7	1,9	-2,8	-1,2	-2,4
Promedio 2012-2016	1,0	0,9	0,4	-1,9	-0,4	0,0
Promedio 2017-2020	2,3	2,3	1,6	2,9	1,8	1,2
Promedio 2012-2020	1,6	1,5	0,9	0,2	0,6	0,5

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-UAM a partir de Encuesta de Población Activa del INE y Afiliación a la Seguridad Social. Para la Ciudad de Madrid, S. G. de Estadística del Ayuntamiento de Madrid.

2.3. Características y evolución del empleo: detalle sectorial

Como ya hemos señalado, el principal sector de actividad en la Ciudad de Madrid es el sector servicios, con un peso cercano al 90% en la estructura productiva madrileña. Es por ello que, a priori, la Ciudad de Madrid se vería más afectada en 2020 por esta crisis económica en comparación con otros ámbitos geográficos, dado que este sector es el principal dañado por la crisis de la COVID-19, sobre todo los subsectores de restauración, ocio y turismo, aunque, como también hemos comentado, este deterioro ha sido sufragado, en gran medida, por los ERTes. Por ello, las diferencias en las caídas de empleo en 2020 no muestran grandes diferencias por sectores, incluso son peores los datos en el sector industrial que en el de servicios.

Centrándonos en los datos de afiliación a la Seguridad Social, en 2020 el sector servicios mostró una dinámica negativa con una caída del -2,4%, dato idéntico al de la región (-2,4%), aunque menos malo que el nacional (-3,3%). En cuanto al resto de sectores en 2020, cabe destacar que las mayores caídas de afiliación se producen en la Industria, concretamente en Manufacturas (-4,6%), dato además bastante peor que el de la región y el nacional (-2,8%). Respecto a la Industria en general, registró también tasas de variación negativas (-3,1%) y del mismo modo lo hizo la Construcción (-2,5%), pero como vemos no hay grandes diferencias sectoriales. Por último, destacar que la Agricultura, con un peso muy pequeño en la estructura productiva de la Ciudad de Madrid, registró un crecimiento del número de afiliados en 2020 del 3,6%. Los datos del primer trimestre de 2021, reflejan ya otras dinámicas y tanto sector servicios (0,6%) como industria (1,7%) muestran tasas de variación positivas en el número de afiliados.

Cuadro 2.3 Afiliaciones a la Seguridad Social y Ocupados (EPA) en la Ciudad de Madrid, Comunidad de Madrid y España**(Tasas de variación respecto mismo periodo año anterior)**

Afiliaciones Seguridad Social	Ciudad de Madrid		Comunidad de Madrid		España	
	2020	1T 2021	2020	1T 2021	2020	1T 2021
Agricultura	3,6	10,0	-0,9	2,9	-1,8	0,3
Industria	-3,1	1,7	-2,3	0,6	-2,4	0,8
Manufacturas	-4,6	1,0	-2,8	0,2	-2,8	0,7
Otras industrias	1,0	3,6	1,4	3,3	1,2	1,5
Construcción	-2,5	8,7	-2,6	10,3	-3,3	12,2
Servicios	-2,4	0,6	-2,4	1,2	-3,2	1,4
Otros Servicios	-3,8	-0,5	-3,7	0,1	-5,0	0,2
AA.PP., Educ. y Sanidad	2,1	4,0	2,2	4,8	1,8	4,4
Total	-2,4	1,0	-2,4	1,7	-3,1	1,9
Ocupados EPA	Ciudad de Madrid		Comunidad de Madrid		España	
	2020	1T 2021	2020	1T 2021	2020	1T 2021
Agricultura	-59,2	350,0	-57,0	25,0	-4,0	1,7
Industria (incluye energía)	1,6	-5,5	-3,5	-4,2	-2,3	-4,6
Construcción	8,3	-1,7	-3,7	-5,1	-2,6	-1,3
Servicios	-1,3	-2,8	-1,3	-0,7	-3,0	-2,3
Total	-0,7	-2,8	-1,7	-1,2	-2,9	-2,4

Fuente: Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-UAM a partir de S.G. de Estadística del Ayuntamiento de Madrid y EPA. Las cifras presentadas se corresponden con la nueva clasificación de actividades económicas CNAE 2009.

En lo que respecta a los niveles de ocupación, según la encuesta de población activa (EPA), la información para el año 2020 muestra esa pérdida de dinamismo (cuadro 2.4). En estos datos destaca, en términos relativos nuevamente, la fuerte caída de la agricultura (-59,2%), sector con mucha volatilidad en las tasas año tras año. La industria, aunque siguió creciendo, lo hizo a ritmos más contenidos, en concreto en el periodo analizado de 2020 la ocupación creció el 1,6%, frente al 13,4% de 2019. El sector servicios, que recordemos supone en torno a un 90% de la economía de la Ciudad de Madrid, a pesar de los ERTes, ha perdido ocupación, un -1,3%. Del mismo modo, la construcción se mantiene en buenos ritmos en la Ciudad de Madrid, con un crecimiento del 8,3%. Como venimos comentando anteriormente, en el primer trimestre aún no se vislumbran grandes signos de mejoría, de manera que tanto industria (-5,5%) como construcción (-1,7%) y servicios (-0,7%) continúan presentando un deterioro.

**Cuadro 2.4 Generación de empleo por grandes sectores*, 2014 a 1T 2021
(Tasas de variación media anual)**

		Agricultura	Industria	Construcción	Servicios	TOTAL
2014	Ciudad de Madrid	60,0	4,1	-15,5	-0,8	-1,1
	Com. de Madrid	8,4	-3,8	-1,2	0,3	-0,1
2015	Ciudad de Madrid	-32,1	3,2	6,5	-1,0	-0,4
	Com. de Madrid	-56,0	5,7	13,2	3,1	3,6
2016	Ciudad de Madrid	139,5	-13,9	-7,4	1,0	-0,3
	Com. de Madrid	37,8	-8,7	-10,3	2,5	0,8
2017	Ciudad de Madrid	-61,5	13,2	26,2	4,4	5,6
	Com. de Madrid	-52,2	9,8	7,6	1,7	2,5
2018	Ciudad de Madrid	11,4	0,0	23,7	2,4	3,1
	Com. de Madrid	68,5	0,1	18,8	2,1	2,9
2019	Ciudad de Madrid	94,9	13,4	1,2	2,7	3,4
	Com. de Madrid	1,2	7,6	12,0	2,6	3,6
2020	Ciudad de Madrid	-59,2	1,6	8,3	-1,3	-0,7
	Com. de Madrid	-57,0	-3,5	-3,7	-1,3	-1,7
Promedio 2014-2020	Ciudad de Madrid	21,8	3,1	6,2	1,1	1,4
	Com. de Madrid	-7,0	1,0	5,2	1,6	1,7
1T 2021	Ciudad de Madrid	350,0	-5,5	-1,7	-2,8	-2,8
	Com. de Madrid	25,0	-4,2	-5,1	-0,7	-1,2

*Términos EPA.

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-UAM a partir de Estadísticas del Ayuntamiento y Encuesta de Población Activa para Ciudad de Madrid e INE para Comunidad de Madrid.

En el cuadro 2.5 se recogen las tasas promedio 2010-2020 de la afiliación a la Seguridad Social para cada uno de los sectores productivos diferenciados en la Ciudad de Madrid, la Comunidad de Madrid y España. En general, son más los diferenciales negativos para la Ciudad de Madrid respecto a la región, concretamente en 48 de los 63 tienen diferencial negativo. Los diferenciales positivos de la Ciudad los encontramos en algún sector de la industria como Coquería y Refino, Industrias extractivas, Reciclaje y Saneamiento. En servicios, se observa algún diferencial positivo más marcado, como viene siendo habitual en Educación o en Actividades de producción cinematográfica y video, y por último en Transporte Marítimo y Terrestre.

Cuadro 2.5 Generación de empleo por sectores
(tasas de variación media anual 2010-20 de la afiliación a la S.S. en porcentajes)

	Ciudad de Madrid (MC)	Comunidad de Madrid (MR)	España (E)	Diferencial MC-MR	Diferencial MC-E
1. Agricultura, ganadería, pesca y silvicultura	-5,1	-3,1	-0,7	-1,96	-4,37
Agricultura, ganadería y caza	-5,3	-3,4	-0,7	-1,96	-4,64
Silvicultura y explotación forestal	-2,9	-0,7	1,0	-2,15	-3,92
Pesca y acuicultura	-1,4	-1,7	-2,4	0,30	1,03
2. Industria	-2,3	-1,6	-0,6	-0,73	-1,71
2.1 Manufacturera	-3,4	-1,7	-0,6	-1,63	-2,76
Alimentación, bebidas y tabaco	-2,0	-1,0	0,9	-1,04	-2,89
Textil, confección, cuero y calzado	-5,5	-3,4	-1,6	-2,03	-3,82
Industria de la madera y el corcho	-3,8	-3,4	-2,8	-0,34	-0,96
Industria del papel	-4,3	-1,9	-0,6	-2,39	-3,72
Artes gráficas	-5,2	-2,7	-2,0	-2,53	-3,14
Coquerías, refino y combustibles nucleares	2,4	2,2	-0,9	0,22	3,30
Industria química	-0,8	-1,0	1,0	0,27	-1,75
Fabricación de productos farmacéuticos	-3,8	2,1	2,0	-5,87	-5,80
Industria del caucho y materias plásticas	-4,1	-2,1	-0,5	-2,04	-3,60
Productos no metálicos	-7,3	-5,6	-3,6	-1,65	-3,70
Metalurgia	-10,2	-4,5	-2,7	-5,77	-7,50
Fabricación de productos metálicos	-3,9	-1,6	-1,0	-2,25	-2,91
Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos	-2,3	-1,8	-1,4	-0,42	-0,90
Fabricación de material y material eléctrico	-4,2	-3,6	-2,4	-0,54	-1,75
Fabricación de maquinaria y equipo	-4,7	-3,2	-0,9	-1,50	-3,82
Fabricación de vehículos de motor y remolques	-3,6	-3,1	0,4	-0,47	-4,01
Fabricación de otro material de transporte	-0,8	2,5	-0,3	-3,27	-0,45
Muebles y otras industrias manufactureras	-1,3	-1,9	-1,8	0,57	0,48
Reparación e instalación de maquinaria y equipo	1,2	-0,1	3,3	1,40	-2,06
2.2 Otras industrias	1,4	-0,2	-0,3	1,64	1,79
Extractivas	-2,0	-2,3	-4,3	0,27	2,33
Prod. y distribución de energía eléctrica y gas	-0,1	1,3	-0,9	-1,45	0,81
Captación, depuración y distribución de agua	1,5	2,7	0,5	-1,28	0,98
Reciclaje y Saneamiento	3,4	-1,4	0,7	4,86	2,71
3. Construcción	-3,3	-2,1	-2,9	-1,15	-0,34

Fuente: Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-UAM a partir de los datos de la Seguridad Social.

Cuadro 2.5 (Continuación)

	Ciudad de Madrid (MC)	Comunidad de Madrid (MR)	España (E)	Diferencial MC-MR	Diferencial MC-E
4. Servicios	1,4	1,5	1,2	-0,14	0,15
4.1 Otros servicios	0,9	1,2	0,9	-0,27	0,03
Venta y reparación vehículos; combustible	-1,1	0,3	0,0	-1,44	-1,11
Comercio al por mayor e intermediarios	0,0	0,3	0,4	-0,35	-0,45
Comercio al por menor; reparación	-0,8	0,0	0,1	-0,84	-0,96
Transporte terrestre	1,4	0,6	0,0	0,79	1,32
Transporte marítimo	0,6	-3,5	0,3	4,12	0,30
Transporte aéreo y espacial	-1,7	-1,6	-0,3	-0,08	-1,33
Almacenamiento y actividades anexas a los	1,6	2,0	2,0	-0,39	-0,38
Actividades postales y de mensajería	2,0	3,2	3,1	-1,19	-1,10
Alojamiento y restauración	0,9	1,1	1,3	-0,28	-0,48
Edición	-5,2	-5,1	-4,6	-0,10	-0,62
Actividades de producción cinematográfica, de video y programas de Televisión, grabación de sonido y edición musical; actividades de programación y emisión de radio y televisión	1,8	1,5	0,1	0,28	1,76
Telecomunicaciones	-1,3	-1,3	-1,5	0,08	0,19
Programación, consultoría y otras actividades relacionadas con la informática; servicios de	6,3	6,6	7,1	-0,34	-0,79
Servicios financieros, excepto seguros y	-2,0	-0,9	-3,0	-1,07	0,96
Seguros, reaseguros y fondos de pensiones,	1,0	1,5	-0,5	-0,51	1,48
Actividades auxiliares a los servicios financie-	3,0	3,5	2,0	-0,50	0,99
Actividades inmobiliarias	4,2	4,4	3,9	-0,20	0,32
Actividades jurídicas y de contabilidad; activi-	2,8	2,8	1,8	0,07	1,04
dades de las sedes centrales; consultoría de					
Servicios técnicos de arquitectura e ingeniería;	0,3	0,8	0,7	-0,49	-0,45
Investigación científica y desarrollo	1,1	1,9	3,3	-0,80	-2,11
Publicidad y estudios de mercado	0,9	1,0	0,0	-0,05	0,98
Otras actividades profesionales, científicas y	6,5	6,8	5,7	-0,31	0,79
Actividades de alquiler	-9,9	-8,4	-7,3	-1,42	-2,55
Actividades relacionadas con el empleo	2,8	3,8	4,6	-0,91	-1,75
Actividades de agencias de viajes, operadores	0,2	0,2	0,4	-0,05	-0,17
turísticos, servicios de reservas y actividades					
Actividades de seguridad e investigación;	2,2	2,3	2,3	-0,14	-0,12
servicios a edificios y actividades de jardine-					
ría; actividades administrativas de oficina y					
auxiliares a las empresas					
Actividades de creación artísticas y espectácu-	1,1	1,2	0,6	-0,07	0,47
los; actividades de bibliotecas, archivos,					
museos y otras actividades culturales; activida-					
des de juegos de azar y apuestas					
Actividades deportivas, recreativas y de entre-	4,1	4,3	3,1	-0,19	1,06
Actividades asociativas	-1,7	-1,6	-1,3	-0,10	-0,38
Reparación de ordenadores; efectos personales	-5,5	-4,1	-4,9	-1,48	-0,59
Otros servicios personales	1,1	1,6	1,5	-0,46	-0,35
Actividades de los hogares como empleadores	3,1	3,0	2,5	0,08	0,63
de personal doméstico o como productores de					
4.2 AA.PP., Educación y sanidad	2,8	2,6	2,1	0,19	0,71
Administración pública y defensa; seguridad	1,9	1,5	0,3	0,33	1,56
Educación	4,5	3,5	3,2	0,94	1,27
Actividades sanitarias	2,3	2,7	2,0	-0,41	0,29
Actividades de servicios sociales	3,3	3,4	5,6	-0,08	-2,24
TOTAL	0,92	0,99	0,46	-0,07	0,47

Fuente: Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-UAM a partir de los datos de la Seguridad Social.

En el cuadro 2.6 incluimos los sectores clasificados según el doble criterio:

1) que generen o pierdan empleo (tasa media positiva o negativa de afiliación)
y

2) que la Ciudad de Madrid se comporte relativamente mejor o peor que la región de Madrid y el conjunto de España.

Cuadro 2.6 Comportamiento relativo del empleo (afiliación a la S.S.) por sectores (promedio 2010-2020)

	Empleo mejor en Madrid-Ciudad (que Madrid-Región o España)	Empleo peor en Madrid-Ciudad (que Madrid-Región o España)
Generación de empleo en Madrid-Ciudad	Coquerías, refino y combustibles nucleares Reparación e instalación de maquinaria y equipo Reciclaje y Saneamiento Transporte terrestre Act. Producción y Programación de cine, radio y televisión Act. Jurídicas, de contabilidad y consultoría Act. hogares como empleadores de personal doméstico Administración pública y defensa; S.S. obligatoria Educación	Captación, depuración y distribución de agua Almacenamiento y actividades anexas a los transportes Actividades postales y de mensajería Alojamiento y restauración Actividades informáticas Actividades auxiliares financieras Actividades inmobiliarias Publicidad y estudios de mercado Otras act. Profesionales y act. veterinarias Actividades relacionadas con el empleo Act. seguridad e investigación; ... Act. Artísticas y culturales Actividades deportivas, recreativas y de entretenimiento Otros servicios personales Actividades sanitarias Actividades de servicios sociales
	(9 sectores)	(16 sectores)
Mantenimiento de empleo en Madrid-Ciudad	Industria química Transporte Marítimo	Fabricación de otro material de transporte Prod. y distribución de energía eléctrica y gas Venta y reparación vehículos; combustible Comercio al por mayor e intermediarios Comercio al por menor; reparación Seguros Servicios y análisis técnicos Investigación científica y desarrollo Actividades de agencias de viajes, operadores turístico
	(2 sectores)	(9 sectores)

Cuadro 2.6 (Continuación)

	Empleo mejor en Madrid-Ciudad (que Madrid-Región o España)	Empleo peor en Madrid-Ciudad (que Madrid-Región o España)
Pérdidas de empleo en Ma- drid-Ciudad	Extractivas	Agricultura, ganadería y caza
	Muebles y otras industrias manufactureras	Selvicultura y explotación forestal
	Telecomunicaciones	Alimentación, bebidas y tabaco
	Pesca y acuicultura	Textil, confección, cuero y calzado
		Industria de la madera y el corcho
		Industria del papel
		Artes gráficas
		Fabricación de productos farmacéuticos
		Industria del caucho y materias plásticas
		Productos no metálicos
		Metalurgia
		Fabricación de productos metálicos
		Fab. Prod. informáticos, electrónicos y ópticos
		Fabricación de material y material eléctrico
		Fabricación de maquinaria y equipo
		Fabricación de vehículos de motor y remolques
		Construcción
		Transporte aéreo y espacial
		Edición
		Servicios financieros
		Actividades de alquiler
		Actividades asociativas
		Reparación de ordenadores
	(4 sectores)	(23 sectores)

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-UAM, a partir de datos de afiliación a la Seguridad Social.

Para el promedio del periodo 2010-2020 y según los datos de afiliación a la Seguridad Social, son 9 de un total de 63 los sectores donde la Ciudad de Madrid ha mostrado una generación de empleo y un mejor dinamismo en la creación de empleo respecto a la Comunidad de Madrid o con relación a España. Entre estos 9 sectores se encuentran: Coquerías, refino y combustibles nucleares, Reparación e instalación de maquinaria y equipo, Reciclaje y Saneamiento, Transporte terrestre, Act. Producción y Programación de cine, radio y televisión, Act. Jurídicas, de contabilidad y consultoría, Act. hogares como empleadores de personal doméstico, Admón. Pública, defensa y seguridad social, Educación. Por el contrario, con la información analizada, son más los sectores donde el dinamismo es mayor en la Comunidad de Madrid o en España que en la Ciudad de Madrid, concretamente, 48 sectores frente a 15.

En términos de generación de empleo por grandes sectores en el primer trimestre de 2021 (cuadro 2.7), se aprecia un diferencial positivo para la Ciudad de Madrid respecto a la región y España en los sectores de la industria (1,2% y 1,0% respectivamente). Sin embargo, se registra un diferencial negativo respecto a la región y España en la construcción (-1,6% y -3,4%) y, del mismo modo, en el sector servicios (-0,6% y -0,8%) y, como consecuencia de su destacado peso (90%), el diferencial total de empleo de la Ciudad de Madrid es similar al del sector servicios, respecto a la región es negativo (-0,7%), y también con España (-0,9%). De mantenerse el resto del año, esto supondría un cambio en la estructura sectorial, ya que en 2020 era positivo el diferencial, gracias a los valores positivos registrados tanto en el diferencial del sector servicios como en construcción.

Cuadro 2.7 Generación de empleo por sectores
(tasas de variación de 1T 2021 de la Afiliación a la S.S. en porcentajes)

	Ciudad de Madrid (MC)	Comunidad de Madrid (MR)	España (E)	Diferencial MC-MR	Diferencial MC-E
1. Agricultura, ganadería, pesca y silvicultura	10,0	2,9	0,3	7,1	9,7
Agricultura, ganadería y caza	2,6	2,7	0,2	-0,1	2,4
Silvicultura y explotación forestal	43,0	22,0	6,8	21,1	36,2
Pesca y acuicultura	29,8	18,9	-0,2	10,9	29,9
2. Industria	1,7	0,6	0,8	1,2	1,0
2.1 Manufacturera	1,0	0,2	0,7	0,8	0,3
Alimentación, bebidas y tabaco	-1,2	0,1	0,4	-1,3	-1,7
Textil, confección, cuero y calzado	0,4	1,7	3,7	-1,3	-3,3
Industria de la madera y el corcho	-3,2	0,5	1,5	-3,7	-4,7
Industria del papel	-0,7	-4,2	0,7	3,5	-1,4
Artes gráficas	-4,8	-0,1	-1,9	-4,7	-2,9
Coquerías, refino y combustibles nucleares	-4,2	-4,2	-4,1	0,0	-0,1
Industria química	-2,3	-1,9	1,6	-0,4	-3,9
Fabricación de productos farmacéuticos	5,3	3,9	2,5	1,3	2,8
Industria del caucho y materias plásticas	15,2	-2,2	0,9	17,4	14,3
Productos no metálicos	-0,6	0,4	1,7	-1,0	-2,2
Metalurgia	4,1	0,9	-0,9	3,2	5,0
Fabricación de productos metálicos	-1,0	2,3	1,8	-3,4	-2,8
Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos	2,0	3,3	3,3	-1,3	-1,3
Fabricación de material y material eléctrico	7,9	1,0	1,9	6,9	6,0
Fabricación de maquinaria y equipo	0,2	-1,9	-1,6	2,1	1,8
Fabricación de vehículos de motor y remolques	6,8	2,7	-3,3	4,1	10,1
Fabricación de otro material de transporte	-1,7	-6,2	-4,8	4,5	3,1
Muebles y otras industrias manufactureras	0,0	0,4	4,2	-0,3	-4,2
Reparación e instalación de maquinaria y equipo	6,2	1,3	2,8	4,9	3,4
2.2 Otras industrias	3,6	3,3	1,5	0,3	2,1
Extractivas	-6,7	-3,1	-0,3	-3,6	-6,5
Prod. y distribución de energía eléctrica y gas	12,1	4,0	0,7	8,1	11,4
Captación, depuración y distribución de agua	6,1	8,1	1,0	-2,0	5,2
Reciclaje y Saneamiento	-0,9	2,0	2,5	-2,9	-3,4
3. Construcción	8,7	10,3	12,2	-1,6	-3,4

Fuente: Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-UAM a partir de los datos de la Seguridad Social.

Cuadro 2.7 (Continuación)

	Ciudad de Madrid (MC)	Comunidad de Madrid (MR)	España (E)	Diferencial MC-MR	Diferencial MC-E
4. Servicios	0,6	1,2	1,4	-0,6	-0,8
4.1 Otros servicios	-0,5	0,1	0,2	-0,7	-0,7
Venta y reparación vehículos; combustible	-2,1	-1,5	-0,3	-0,5	-1,8
Comercio al por mayor e intermediarios	1,3	0,6	0,3	0,7	1,1
Comercio al por menor; reparación	-1,8	-0,3	0,3	-1,5	-2,1
Transporte terrestre	-0,9	0,2	1,8	-1,1	-2,6
Transporte marítimo	6,4	7,2	-0,9	-0,8	7,3
Transporte aéreo y espacial	-9,1	-9,1	-10,6	0,0	1,5
Almacenamiento y actividades anexas a los	-4,2	1,4	1,2	-5,6	-5,3
Actividades postales y de mensajería	13,7	16,7	12,3	-3,0	1,4
Alojamiento y restauración	-5,1	-3,9	-5,5	-1,2	0,4
Edición	-0,6	-0,9	-2,0	0,4	1,5
Actividades de producción cinematográfica, de video y programas de Televisión, grabación de sonido y edición musical; actividades de programación y emisión de radio y televisión	16,3	9,0	7,3	7,3	9,0
Telecomunicaciones	0,9	1,7	3,6	-0,8	-2,7
Programación, consultoría y otras actividades relacionadas con la informática; servicios de	3,2	2,5	4,6	0,7	-1,4
Servicios financieros, excepto seguros y	-10,4	-9,0	-8,8	-1,4	-1,6
Seguros, reaseguros y fondos de pensiones,	1,0	1,4	-0,7	-0,4	1,7
Actividades auxiliares a los servicios financie-	-0,6	0,9	1,3	-1,5	-1,9
Actividades inmobiliarias	0,1	1,5	0,6	-1,5	-0,5
Actividades jurídicas y de contabilidad; activi- dades de las sedes centrales; consultoría de	1,9	1,9	2,2	0,0	-0,4
Servicios técnicos de arquitectura e ingeniería;	0,1	0,8	2,5	-0,7	-2,4
Investigación científica y desarrollo	5,1	5,0	5,8	0,1	-0,7
Publicidad y estudios de mercado	0,6	1,8	3,3	-1,2	-2,6
Otras actividades profesionales, científicas y	8,3	6,4	4,5	2,0	3,8
Actividades de alquiler	-8,8	-5,3	-5,7	-3,4	-3,0
Actividades relacionadas con el empleo	9,1	9,2	32,4	-0,1	-23,3
Actividades de agencias de viajes, operadores turísticos, servicios de reservas y actividades	-8,2	-9,7	-11,1	1,5	2,9
Actividades de seguridad e investigación; servicios a edificios y actividades de jardine- ría; actividades administrativas de oficina y auxiliares a las empresas	-1,1	0,1	2,4	-1,2	-3,4
Actividades de creación artística y espectácu- los; actividades de bibliotecas, archivos, museos y otras actividades culturales; activida- des de juegos de azar y apuestas	-3,2	-2,0	-2,6	-1,1	-0,5
Actividades deportivas, recreativas y de entre-	-6,8	-2,8	-3,3	-4,0	-3,5
Actividades asociativas	-1,0	0,7	-2,7	-1,6	1,8
Reparación de ordenadores; efectos personales	-5,6	-2,4	-4,7	-3,2	-0,9
Otros servicios personales	1,8	2,0	-0,1	-0,2	1,9
Actividades de los hogares como empleadores de personal doméstico o como productores de	-1,1	-0,6	-1,8	-0,5	0,7
4.2 AA.PP., Educación y sanidad	4,0	4,8	4,4	-0,8	-0,4
Administración pública y defensa; seguridad	10,5	11,0	5,4	-0,6	5,0
Educación	8,1	6,8	6,0	1,3	2,1
Actividades sanitarias	2,0	2,4	5,4	-0,4	-3,4
Actividades de servicios sociales	-14,3	-8,0	-1,8	-6,3	-12,5
TOTAL	0,98	1,66	1,89	-0,67	-0,90

Fuente: Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-UAM a partir de los datos de la Seguridad Social.

Resumen

Actividad económica municipal

- ♦ Poco a poco se vuelve a retornar a los valores habituales en los indicadores de coyuntura económica que sirven para tomar el pulso a la actividad económica. No obstante, aún queda un largo camino por recorrer y la comparativa debe realizarse no sólo respecto a 2020, como marco de referencia, sino también respecto al año 2019, en el que nada hacía imaginar que nos enfrentaríamos a un “cisne negro” en 2020.
- ♦ Los datos de afiliación a la Seguridad Social reflejan una dinámica negativa en 2020 del sector servicios, con una caída del -2,4%, dato idéntico al de la región (-2,4%) y mejor que el nacional (-3,3%). En cuanto al resto de sectores, cabe destacar que las mayores caídas de afiliación se producen en la Industria, concretamente en Manufacturas (-4,6%), dato además bastante peor que el de la región y el nacional (-2,8%). Respecto a la Industria en general, registró también tasas de variación negativas (-3,1%) y, del mismo modo, lo hizo la Construcción (-2,5%), pero como vemos no hay grandes diferencias sectoriales. Por último, destacar que la Agricultura, con un peso muy pequeño en la estructura productiva de la Ciudad de Madrid, registró un crecimiento del número de afiliados en 2020 del 3,6%. Los datos del primer trimestre de 2021 reflejan ya otras dinámicas y tanto sector servicios (0,6%) como industria (1,7%) muestran tasas de variación positivas en el número de afiliados.
- ♦ En términos de generación de empleo por grandes sectores, en el primer trimestre de 2021 se aprecia un diferencial positivo para la Ciudad de Madrid respecto a la región y España en los sectores de la industria (1,2% y 1,0% respectivamente). Sin embargo, se registra un diferencial negativo respecto a la región y España en la construcción (-1,6% y -3,4%) y, del mismo modo, en el sector servicios (-0,6% y -0,8%) y, como consecuencia de su destacado peso (90%), el diferencial total de empleo de la Ciudad de Madrid es similar al del sector servicios, respecto a la región es negativo (-0,7%), y también con España (-0,9%). De mantenerse el resto del año, esto supondría un cambio en la estructura sectorial, ya que en 2020 era positivo el diferencial, gracias a los valores positivos registrados tanto en el diferencial del sector servicios como en construcción.

3

PERSPECTIVAS
DE CRECIMIENTO
ECONÓMICO
EN LA CIUDAD
DE MADRID

3. PERSPECTIVAS DE CRECIMIENTO ECONÓMICO EN LA CIUDAD DE MADRID

3.1. Cuadro macroeconómico de la Ciudad de Madrid (2020-2025)

El cuadro macroeconómico de la Ciudad de Madrid que se presenta a continuación y que es el objetivo principal de este informe abarca desde la revisión del cierre del ejercicio económico de 2020 hasta las previsiones para el periodo 2021-2025, ampliando el horizonte de predicción respecto a lo habitual (en este informe, año en curso y cuatro más). El contexto de evolución refleja, por un lado, la mayor certeza respecto a la incidencia real de la crisis en el ejercicio pasado así como las complicaciones acontecidas desde el comienzo del año, con unas expectativas truncadas con la aparición de la tercera ola de contagios, además de otros factores. Por otro, el horizonte que se presenta tras la evolución más dinámica del proceso de vacunación en el conjunto del territorio español.

Para situarnos en el punto relativo a la revisión de las predicciones de crecimiento económico de la Ciudad de Madrid, recurrimos al marco de referencia que se deriva de la situación y perspectivas del entorno internacional y nacional descrito en el capítulo 1, sumado a la observación del desempeño de los principales indicadores de coyuntura, además del detalle sobre la evolución del mercado laboral, recogidos en el capítulo 2. La impresión general, es que más de un año después de la declaración de pandemia generada por la COVID-19, la incertidumbre continúa presente, con vaivenes provocados por el escenario de contagios y la preocupación ante la aparición de nuevas variantes o cepas del virus, que no consiguen ser amortiguadas por el ritmo del proceso de vacunación.

El seguimiento de la coyuntura económica, a través de los principales indicadores desde la óptica de la demanda, producción y precios de la Ciudad de Madrid, aporta en este momento información aún limitada y no del todo concluyente respecto a la evolución económica para los próximos meses. Evidentemente, y en general, se pone de manifiesto un comportamiento positivo de la información coyuntural disponible para la economía madrileña comparada con el avance nacional y respecto al año 2020, pero refleja todavía un peor desempeño comparado con el mismo periodo de 2019, previo a la pandemia. En el caso de la confianza empresarial madrileña, que en este momento es una información relevante y quizá más anticipada, pone de manifiesto la delicada situación por la que está pasando el tejido productivo empresarial y es importante focalizarse en la recuperación microeconómica y no solo en las grandes cifras macroeconómicas que, en este momento, no reflejan las cicatrices profundas de la crisis.

Además, la estructura productiva de la economía madrileña y la composición empresarial de las actividades más afectadas marca la evolución de la situación económica. En particular, el 88,6% de la economía madrileña está generada por el sector servicios, un porcentaje que para el conjunto de la economía española se limita al 74,8%, contando, además, con un sector comercial especialmente atomizado que atiende a criterios de especialización y exclusividad, negocios en su mayoría PYME y microPYME (menos de 10 asalariados), que no han podido restablecer su actividad del todo con las medidas de aforo y distanciamiento articuladas. A ello se suma una demanda interna aletargada fruto del confinamiento inicial y del voluntario después, y un turismo nacional e internacional que se ha visto frenado al no poder garantizarse las condiciones adecuadas para su realización.

Durante 2020, las medidas adoptadas para la contención de la pandemia en la Ciudad de Madrid en la declaración del estado de alarma, con la limitación de la movilidad y, fundamentalmente, con el cese total de una parte considerable de los servicios, en especial del comercio, la restauración, el ocio y actividades recreativas, transformaron profundamente las relaciones sociales. Esta modificación del comportamiento social se mantuvo a lo largo del año pasado y también del presente. La reapertura gradual de actividades con la aplicación de diferentes medidas preventivas y los sucesivos planes de contención (áreas restringidas a la movilidad, horarios controlados,...) asociadas a la evolución de los contagios ha supuesto una nueva experiencia en el campo del compromiso y la responsabilidad social. Aunque también hay que reseñar que la prolongación en el tiempo de las medidas no termina de surtir el efecto deseado, poniendo en evidencia otros factores no controlados como puede ser el impacto de nuevas cepas en el aumento de contagios. Por ello, la apuesta sigue estando vinculada a la vacunación y ahora con el foco puesto en la población juvenil como alta transmisora de contagios.

La elaboración del cuadro macroeconómico para la Ciudad de Madrid por el enfoque de oferta se ajusta a la base contable que aplica el Instituto Nacional de Estadística en la Contabilidad Nacional. La información se refiere, por tanto, a las cifras en los correspondientes índices de volumen encadenados, directamente comparables con las valoraciones que el INE proporciona para España en la Contabilidad Nacional y con la Contabilidad Municipal de la Ciudad de Madrid elaborada por la Subdirección General de Estadística del Ayuntamiento de Madrid. Adicionalmente, la conexión con las predicciones elaboradas por CEPREDE e Instituto L.R.Klein-UAM, tanto en el ámbito nacional como regional, con detalle a seis grandes ramas de actividad, permiten trasladar la evolución de las elasticidades sectoriales extrapolando tendencias futuras. El desglose trimestral de la producción con detalle sectorial permite contemplar a corto plazo el perfil temporal de evolución.

Como hemos señalado, partimos de un entorno internacional y nacional golpeado por la crisis derivada de la pandemia por la COVID-19 a lo largo de 2020 y que aún perdura en este 2021, que ha afectado de forma intensa a cada territorio ya sea nacional, regional y municipal en función de su estructura productiva y su mayor o menor dependencia de otros factores exógenos. En el cuadro 3.1 resumimos la evolución y predicciones básicas (2020–2025) de la Ciudad de Madrid y su comparativa con España y la Comunidad de Madrid. En el cierre del año 2020 se produce una ligera mejora respecto a las cifras presentadas hace seis meses, con un comportamiento de la tasa de variación anual del PIB en 2020 ligeramente más desfavorable en el caso de España (-10,8%) que en la Ciudad de Madrid y Comunidad de Madrid (ambas con una caída del PIB de -10,5%), pasando, en los tres casos a tasas positivas en 2021, más intensas para la economía municipal que, si no hay complicaciones adicionales, marcarían una senda de evolución en los años siguientes con ritmos de crecimiento que podrían denominarse acordes con una situación calificada como “habitual” más que “normal” en el horizonte de predicción. De nuevo, el comportamiento diferencial de la Ciudad de Madrid respecto a España en 2021 se fundamenta en la esperada dinamicidad de la actividad económica en determinadas actividades donde la Ciudad de Madrid cuenta con una importante participación, en especial del sector de servicios, y dentro de este agregado de aquellas relacionadas con servicios empresariales y servicios relacionados con el turismo, que argumentan un comportamiento diferencial, presente en la revisión de la valoración del año 2020, pero también en el impulso previsto para las estimaciones realizadas para el horizonte de predicción en los próximos años 2021-2025.

Cuadro 3.1 Predicciones de crecimiento en la Ciudad de Madrid, Comunidad de Madrid y España (tasas de variación real)

Crecimiento oficial y previsto del PIB											
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Ciudad de Madrid	3,5	3,8	3,7	3,0	2,4	-10,5	8,1	5,7	2,5	2,3	1,7
Comunidad de Madrid	4,0	3,6	4,0	3,0	2,6	-10,5	6,8	4,7	3,7	3,1	2,5
España	3,8	3,0	3,0	2,4	2,0	-10,8	6,4	4,8	2,4	2,0	1,5
Crecimiento oficial y previsto de Impuestos											
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Ciudad de Madrid	7,8	4,4	3,4	1,4	0,1	-10,7	6,4	3,7	5,0	3,1	2,2
Comunidad de Madrid	9,7	5,7	2,9	2,4	0,8	-13,4	6,4	3,7	7,0	2,5	1,7
España	9,6	5,2	1,9	1,8	0,1	-12,9	6,2	3,6	4,8	3,0	2,1
Crecimiento oficial y previsto del VAB											
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Ciudad de Madrid	3,0	3,7	3,8	3,2	2,6	-10,5	8,2	5,9	2,2	2,2	1,7
Comunidad de Madrid	3,4	3,4	4,1	3,1	2,8	-10,3	6,8	4,8	3,4	3,1	2,6
España	3,3	2,8	3,1	2,5	2,1	-10,6	6,4	4,9	2,2	1,9	1,5

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-UAM, a partir de datos oficiales (en sombreado) y estimaciones de la economía española, junio 2021.

Por tanto, en la definición del impacto de la crisis en la Ciudad de Madrid se configuran los siguientes factores. Por un lado, el entorno y, por otro, las hipótesis adoptadas en este proceso de predicción. Para el conjunto del año 2021, los supuestos abocan a una segunda parte del año donde, aunque aún convivamos con el virus causante de la COVID-19, se haya conseguido recuperar el control de los contagios y el avance en la aplicación de las vacunas ya alcance, en el mes de septiembre, un elevado porcentaje de población inmunizada. Por el momento, la temporada de verano de 2021 parece que pueda reactivarse, desde luego sin poder alcanzar aún los niveles de 2019 y condicionado a la aparición de nuevos brotes de contagio que pudiesen afectar a la aplicación de nuevas o ya conocidas limitaciones. Desde una óptica general y, por tanto, más amplia, se espera poder retomar decisiones de inversión importantes para el municipio madrileño, especialmente vinculadas y alineadas con los objetivos del plan de recuperación europeo.

Gráfico 3.1. Comparativa de crecimiento del PIB en Ciudad de Madrid, Comunidad de Madrid y España, 2019-2025. (tasas de variación real)



Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-UAM, junio 2021.

Del mismo modo que la economía de la Ciudad de Madrid sufre algo más las consecuencias de la crisis en 2020, presenta mejores resultados de recuperación en 2021, con un crecimiento del PIB del 8,1%, frente al aumento del 6,4% de la economía española y del 6,8% en la Comunidad de Madrid, asentando el camino hacia una senda que logre dejar atrás los efectos devastadores de la crisis actual, aunque aún no pueda recuperarse a lo largo de 2021 todo lo perdido (condición que se comparte en los tres ámbitos geográficos comparados) y haya que esperar hasta 2022. La evolución de las tasas de variación interanual del PIB en los tres ámbitos geográficos considerados se aprecia de forma más directa en el gráfico 3.1. Insistimos en que las estructuras de especialización productiva de cada una de las economías marcan los diferenciales de crecimiento sobre las que ha incidido de forma notable su estructura industrial y de servicios.

Esta evolución de la tasa de variación del PIB de la Ciudad de Madrid se presenta desde la óptica de la producción y con un detalle de seis grandes ramas de actividad: agricultura, energía, industria, facilitando también el agregado de industria más energía, construcción y servicios, desglosando a su vez entre los servicios destinados al mercado y los servicios no destinados al mercado o servicios públicos.

**Cuadro 3.2 Cuadro macroeconómico de la Ciudad de Madrid 2020-2025
(tasas de variación interanual)**

Predicciones PIB y VAB Sectorial	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Producto Interior Bruto (PIB)	-10,5	8,1	5,7	2,5	2,3	1,7
Impuestos s/producción	-10,7	6,4	3,7	5,0	3,1	2,2
Valor Añadido Bruto Total (VAB)	-10,5	8,2	5,9	2,2	2,2	1,7
Valor añadido bruto Agricultura	-0,4	2,0	2,7	-6,8	-2,7	-0,7
Valor añadido bruto Energía	-1,0	9,5	5,9	0,6	1,6	2,7
Valor añadido bruto Industria	-11,6	10,3	6,6	5,4	3,0	1,6
Valor añadido bruto Industria+Energía	-6,9	10,0	6,3	3,3	2,4	2,1
Valor añadido bruto Construcción	-13,5	2,3	9,0	6,0	4,0	3,6
Valor añadido bruto Servicios	-9,3	8,4	5,7	2,0	2,1	1,5
Valor añadido bruto Servicios de Mercado	-11,8	9,3	6,4	1,8	2,1	1,5
Valor añadido bruto Servicios de No mercado	1,0	4,8	2,7	2,8	2,4	1,6

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-UAM, junio 2021.

Así, en el cuadro 3.2 se recogen las predicciones básicas para el periodo 2020-2025 de la Ciudad de Madrid, donde se aprecia que los sectores más afectados en 2020 se encuentran en la industria y en los servicios de mercado, que sustentan las caídas de producción más intensas, mientras que en 2021 la recuperación más intensa se produce en esos mismos ámbitos sectoriales. Obviamente, a lo largo de 2020 y principios de 2021 algunas actividades han visto inalterada su producción e incluso incrementada. Son determinadas áreas de actividad productivas relacionadas con la industria agroalimentaria, química y farmacéutica, sanidad, transporte de mercancías y mensajería las que presentan mejor desempeño en la recuperación, además de las ramas productivas que han podido ejercer el teletrabajo. Por el contrario, otras actividades relacionadas con el denominado consumo social, como son la hostelería, restauración, cultura, ocio y entretenimiento, precisan recorrer un camino aún difícil tras sufrir una recesión más acusada. En principio, consideramos un contexto en el que persiste la pandemia por la COVID-19 en 2021 con contagios controlados (pese a la incidencia puntual de algunos brotes) a partir del segundo trimestre tanto a escala municipal como nacional. Por tanto, en el periodo 2022-2025 cabe apreciar una paulatina reactivación de la economía, aunque de forma desigual en cada sector.

**Cuadro 3.3 Cuadro macroeconómico de España 2020-2025
(tasas de variación interanual)**

Predicciones PIB y VAB Sectorial	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Producto Interior Bruto (PIB)	-10,8	6,4	4,8	2,4	2,0	1,5
Impuestos s/producción	-12,9	6,2	3,6	4,8	3,0	2,1
Valor Añadido Bruto Total (VAB)	-10,6	6,4	4,9	2,2	1,9	1,5
Valor añadido bruto Agricultura	5,3	1,4	1,9	-5,3	-2,1	-0,6
Valor añadido bruto Energía	-5,7	4,6	2,9	0,6	1,3	2,0
Valor añadido bruto Industria	-10,7	9,0	5,0	4,4	2,6	1,4
Valor añadido bruto Industria+Energía	-9,6	7,9	4,5	3,5	2,3	1,5
Valor añadido bruto Construcción	-14,5	2,7	10,7	7,1	4,8	4,3
Valor añadido bruto Servicios	-11,1	6,6	4,7	1,7	1,7	1,2
Valor añadido bruto Servicios de Mercado	-15,1	7,6	5,5	1,4	1,6	1,2
Valor añadido bruto Servicios de No mercado	1,5	4,0	2,5	2,5	2,1	1,4

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-UAM, a partir de estimaciones de CEPREDE, junio 2021.

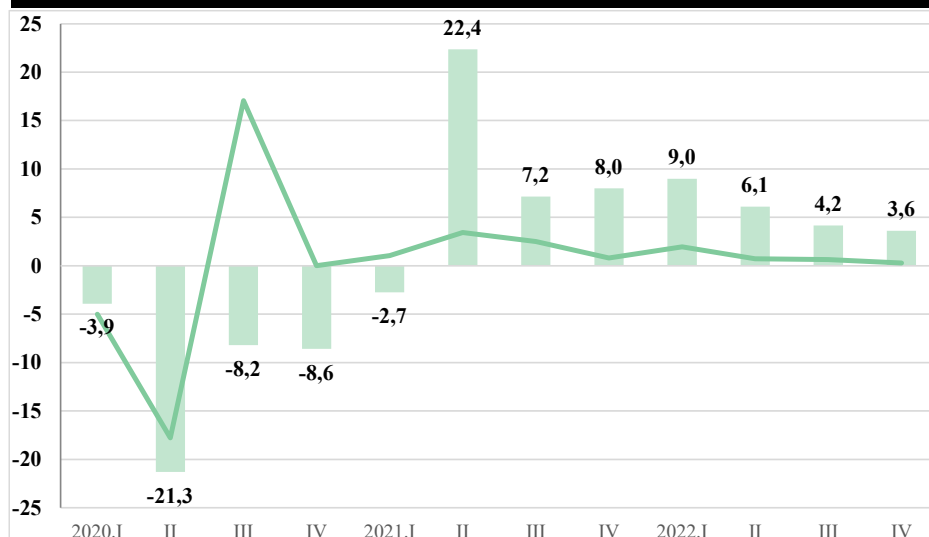
El retorno a tasas positivas en 2021, que está siendo revisado al alza en el caso de la economía nacional en función del mayor optimismo que las noticias y devenir de la crisis nos depara, es una realidad y se verá intensificado en la medida en que no se complique la crisis sanitaria y se consiga avanzar en la recuperación económica de todos los sectores. Las tasas positivas del PIB en la Ciudad de Madrid se ven favorecidas por el impulso que se pronostica para el sector de servicios, donde la economía madrileña tiene mayor representación. De todos modos, y aunque la incertidumbre continúa siendo elevada, el empuje que proporcionarán los fondos de recuperación europea supone un importante acicate en este escenario más favorable. La misma información referida al ámbito de España para facilitar la comparación relativa de los ritmos de crecimiento en el periodo 2020-2025 se recoge en el cuadro 3.3.

Además, en el mes de enero la borrasca Filomena se manifestó especialmente en la Ciudad de Madrid, causando dos fuentes de distorsión de la actividad económica. Por un lado, la interrupción de la producción, que provocó una paralización de la oferta en determinados sectores de actividad motivada, fundamentalmente, por las dificultades de acceso y/o limitaciones en los desplazamientos durante la nevada y posterior helada. Por otro, los daños materiales o estructurales que afectaron a bienes de diversa consideración, tanto públicos como privados, que impidieron el desarrollo habitual de las diferentes actividades. El efecto conjunto condujo a la generación de pérdidas derivadas de la interrupción de la actividad económica que marcaron un primer trimestre negativo en términos de comparativa interanual.

Cuadro 3.4 Cuadro macroeconómico de la Ciudad de Madrid 2021-2022, perfil trimestral (tasas de variación interanual)

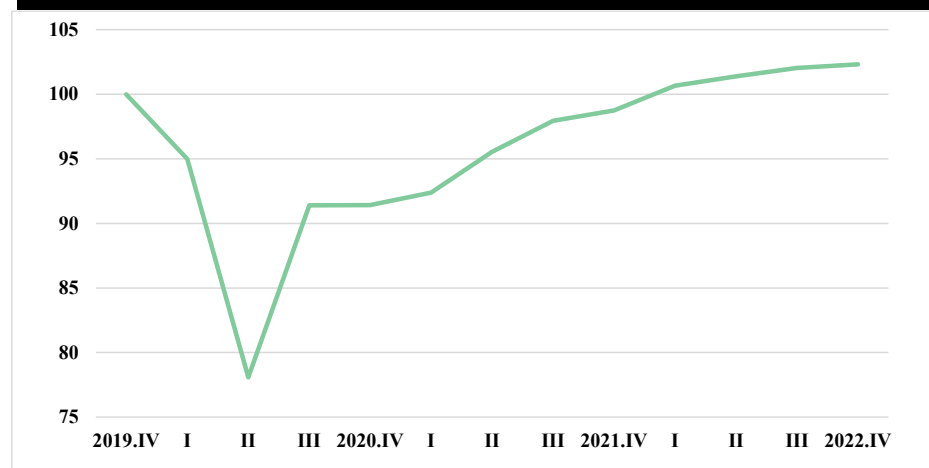
	2021				2022			
	II	III	IV	I	II	III	IV	
PIB Oferta	-2,7	22,4	7,2	8,0	9,0	6,1	4,2	3,6
Impuestos s/producción	-3,6	20,4	4,0	6,8	7,2	2,4	2,5	2,9
Valor Añadido Bruto Total (VAB)	-2,6	22,6	7,3	8,2	9,2	6,3	4,4	3,8
Valor añadido bruto Agricultura	4,2	0,5	2,8	0,6	3,3	3,2	2,5	1,6
Valor añadido bruto Industria+Energía	3,0	31,6	5,2	4,5	8,2	6,0	5,3	5,6
Valor añadido bruto Construcción	-10,4	19,3	-1,2	5,5	11,7	10,2	8,6	5,7
Valor añadido bruto Servicios	-3,7	21,8	8,7	9,3	9,5	6,5	3,9	3,2
Valor añadido bruto Servicios de Mercado	-7,1	28,5	9,4	11,0	11,7	7,2	3,9	3,2
Valor añadido bruto Servicios de No mercado	5,0	5,4	5,4	3,3	2,6	3,4	2,8	2,1

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-UAM, junio 2021

Gráfico 3.2. PIB de la Ciudad de Madrid (tasas de variación interanual e intertrimestral)

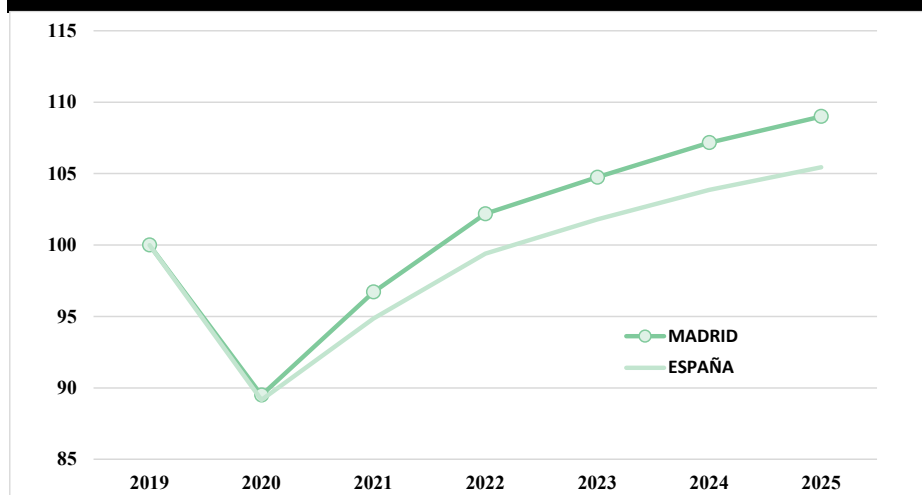
Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-UAM, enero 2021

En el gráfico 3.3 consideramos como punto de partida, antes de la crisis, el valor del PIB en el cuarto trimestre de 2019 (=100) y en el gráfico 3.4 en datos anuales (2019=100), de forma que se aprecia mejor cuándo podrá recuperarse el nivel de producción previo a la declaración de la pandemia que, según nuestras estimaciones y si no se manifiestan nuevos empeoramientos, no será posible hasta principios de 2022.

Gráfico 3.3 PIB de la Ciudad de Madrid (perfil trimestral de recuperación, 2019.IV=100)

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-UAM, junio 2021.

Gráfico 3.4 PIB de la Ciudad de Madrid
(perfil anual de recuperación, 2019=100)

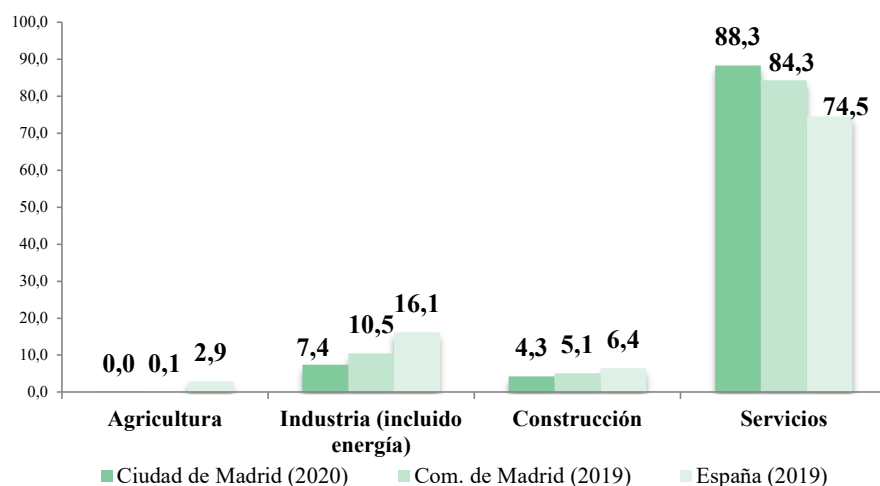


Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-UAM, junio 2021

3.2. Factores diferenciales de crecimiento de la Ciudad de Madrid

Como hemos comentado anteriormente, los factores diferenciales en el ritmo de crecimiento económico se explican, en primera instancia, por la estructura productiva de cada economía (gráfico 3.5). El peso del sector industrial en la Ciudad de Madrid (7,4%) es inferior al de la Comunidad de Madrid (10,5%) y España (16,1%), además en el último año se ha aumentado más la diferencia, ya que el peso del sector industrial aumenta +0,1, mientras en la región y en España lo hace +0,6 y +0,3 respectivamente. Sin embargo, el avance en la economía de la Ciudad de Madrid es compensado por el mayor peso del sector servicios (88,3%), frente al de la Comunidad de Madrid (84,3%) y España (74,5%).

Gráfico 3.5 Peso sobre el VAB de los grandes sectores en la Ciudad de Madrid, la Comunidad de Madrid y España



Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-UAM, a partir de Contabilidad Regional de España y Contabilidad Municipal.

Como ya hemos comentado, esta mayor exposición a las consecuencias de la pandemia en 2020 de un sector clave para la Ciudad de Madrid como son los servicios nos harían vislumbrar una peor dinámica respecto al resto de España o la región, pero lo cierto es que el comportamiento es contrario, ya que en 2020 se habría registrado un diferencial positivo del orden de 1,74 puntos de porcentaje respecto a España, generado en mayor medida, según nuestras estimaciones, por el sector servicios y, en concreto, por el comercio (véase cuadro 3.5). La menor intensidad en las restricciones en Madrid tras el verano y la apuesta por mantener una mayor amplitud de horarios y aforos en el comercio y la hostelería, podrían estar detrás de este importante diferencial positivo de Madrid respecto a España.

De cara al año 2021 se espera que el diferencial se mantenga en positivo y que sea similar al de 2020, a favor de la Ciudad de Madrid (1,66), dada la mejora esperada en el segundo semestre unido a un primer trimestre en el que, al igual que en 2020, las restricciones al comercio no han sido tan severas como en el resto de España permitirían mantener este diferencial.

Analizando un horizonte a medio y largo plazo en la Ciudad de Madrid (2022-2025), se mantendrán diferenciales positivos, aunque cada vez más reducidos, partiendo del 0,86 en 2022 hasta situarse en torno al 0,15 en 2025. Esta reducción del diferencial será producida, principalmente, por una pérdida del diferencial positivo del sector servicios, que se iría moderando. Respecto al resto de sectores, la industria continuará con un diferencial ligeramente positivo en 2020 y 2021, que pasaría a ser negativo en los próximos años.

Cuadro 3.5 Impacto diferencial en 2020 en la Ciudad de Madrid y España para los sectores líderes.

Año 2020	España			Ciudad de Madrid			Diferencia Contribución
	Tasa (%)	Peso (%)	contribución	Tasa (%)	Peso (%)	contribución	
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas; transporte y almacenamiento; hostelería	-24,35	23,53	-5,73	-25,64	19,29	-4,95	0,79
Información y comunicaciones	-7,63	3,76	-0,29	-4,20	11,54	-0,48	-0,20
Actividades financieras y de seguros	3,27	3,84	0,13	2,38	8,06	0,19	0,07
Actividades inmobiliarias	-2,04	11,53	-0,24	-4,53	11,29	-0,51	-0,28
Actividades profesionales, científicas y técnicas; actividades administrativas y servicios auxiliares	-13,66	9,07	-1,24	-10,99	16,57	-1,82	-0,58
Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria; educación; actividades sanitarias y de servicios sociales	1,45	18,00	0,26	0,99	16,96	0,17	-0,09
Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento; reparación de artículos de uso doméstico y otros servicios	-24,90	4,81	-1,20	-18,56	4,58	-0,85	0,35
Conjunto sectores Servicios	-11,14	74,54	-8,30	-9,35	88,29	-8,25	0,05
Complemento para igualar pesos en Servicios	-10,62	13,75	-1,46				1,46
Total compensado sectores Servicios	-11,06	88,29	-9,76	-9,35	88,29	-8,25	1,51
Energía	-5,73	3,84	-0,22	-1,05	3,25	-0,03	0,19
Complemento para igual pesos en Energía	-10,62	-0,59	0,06				-0,06
Total compensado energía	-4,84	3,25	-0,16	-1,05	3,25	-0,03	0,12
Industria Manufacturera en conjunto	-10,75	12,30	-1,32	-11,60	4,13	-0,48	0,84
Complemento para igualar pesos	-10,62	-8,18	0,87				-0,87
Total compensado industria	-10,99	4,13	-0,45	-11,60	4,13	-0,48	-0,03
Construcción	-14,50	6,43	-0,93	-13,51	4,30	-0,58	0,35
Complemento para igualar pesos en Construcción	-10,62	-2,13	0,23				-0,23
Total compensado construcción	-16,42	4,30	-0,71	-13,51	4,30	-0,58	0,13
Total compensado servicios + energía+ industria+ construcción	-11,08	99,97	-11,08	-9,35	99,97	-9,34	1,74

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-UAM. Las tasas de los agregados están calculadas como cociente entre la suma de contribuciones y pesos.

Cuadro 3.6 Impacto diferencial en 2021 en la Ciudad de Madrid y España para los sectores líderes.

Año 2021	España			Ciudad de Madrid			Diferencia Contribución
	Tasa (%)	Peso (%)	contribución	Tasa (%)	Peso (%)	contribución	
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas; transporte y almacenamiento; hostelería	8,47	19,77	1,68	9,18	19,29	1,77	0,09
Información y comunicaciones	6,25	3,85	0,24	9,19	11,54	1,06	0,82
Actividades financieras y de seguros	6,98	4,45	0,31	7,13	8,06	0,58	0,26
Actividades inmobiliarias	7,19	12,56	0,90	9,44	11,29	1,07	0,16
Actividades profesionales, científicas y técnicas; actividades administrativas y servicios auxiliares	8,14	8,78	0,71	10,76	16,57	1,78	1,07
Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria; educación; actividades sanitarias y de servicios sociales	3,97	20,55	0,82	4,77	16,96	0,81	-0,01
Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento; reparación de artículos de uso doméstico y otros servicios	5,85	4,04	0,24	7,52	4,58	0,34	0,11
Conjunto sectores Servicios	6,62	74,00	4,90	8,39	88,29	7,41	2,51
Complemento para igualar pesos en Servicios	6,41	14,29	0,92				-0,92
Total compensado sectores Servicios	6,58	88,29	5,81	8,39	88,29	7,41	1,60
Energía	4,60	4,06	0,19	9,54	3,25	0,31	0,12
Complemento para igual pesos en Energía	6,41	-0,80	-0,05				0,05
Total compensado energía	4,16	3,25	0,14	9,54	3,25	0,31	0,17
Industria Manufacturera en conjunto	9,04	12,23	1,11	10,29	4,13	0,42	-0,68
Complemento para igualar pesos	6,41	-8,11	-0,52				0,52
Total compensado industria	14,21	4,13	0,59	10,29	4,13	0,42	-0,16
Construcción	2,75	6,26	0,17	2,31	4,30	0,10	-0,07
Complemento para igualar pesos en Construcción	6,41	-1,96	-0,13				0,13
Total compensado construcción	1,08	4,30	0,05	2,31	4,30	0,10	0,05
Total compensado servicios + energía+ industria+ construcción	6,58	99,97	6,58	8,25	99,97	8,24	1,66

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-UAM. Las tasas de los agregados están calculadas como cociente entre la suma de contribuciones y pesos.

Cuadro 3.7 Impacto diferencial en 2022 en la Ciudad de Madrid y España para los sectores líderes.

Año 2022	España			Ciudad de Madrid			Diferencia Contribución
	Tasa (%)	Peso (%)	contribución	Tasa (%)	Peso (%)	contribución	
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas; transporte y almacenamiento; hostelería	5,78	19,95	1,15	6,37	19,29	1,23	0,08
Información y comunicaciones	4,14	3,90	0,16	6,39	11,54	0,74	0,58
Actividades financieras y de seguros	3,89	4,51	0,18	4,37	8,06	0,35	0,18
Actividades inmobiliarias	7,21	12,63	0,91	9,47	11,29	1,07	0,16
Actividades profesionales, científicas y técnicas; actividades administrativas y servicios auxiliares	4,40	8,87	0,39	5,65	16,57	0,94	0,55
Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria; educación; actividades sanitarias y de servicios sociales	2,46	20,10	0,49	2,71	16,96	0,46	-0,03
Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento; reparación de artículos de uso doméstico y otros servicios	4,04	4,07	0,16	5,23	4,58	0,24	0,08
Conjunto sectores Servicios	4,66	74,02	3,45	5,69	88,29	5,02	1,57
Complemento para igualar pesos en Servicios	4,92	14,26	0,70				-0,70
Total compensado sectores Servicios	4,70	88,29	4,15	5,69	88,29	5,02	0,87
Energía	2,93	4,13	0,12	5,86	3,25	0,19	0,07
Complemento para igual pesos en Energía	4,92	-0,88	-0,04				0,04
Total compensado energía	2,40	3,25	0,08	5,86	3,25	0,19	0,11
Industria Manufacturera en conjunto	5,01	12,54	0,63	6,58	4,13	0,27	-0,36
Complemento para igualar pesos	4,92	-8,41	-0,41				0,41
Total compensado industria	5,21	4,13	0,21	6,58	4,13	0,27	0,06
Construcción	10,66	6,19	0,66	8,97	4,30	0,39	-0,27
Complemento para igualar pesos en Construcción	4,92	-1,89	-0,09				0,09
Total compensado construcción	13,19	4,30	0,57	8,97	4,30	0,39	-0,18
Total compensado servicios + energía+ industria+ construcción	5,01	99,97	5,01	5,87	99,97	5,87	0,86

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-UAM. Las tasas de los agregados están calculadas como cociente entre la suma de contribuciones y pesos.

Cuadro 3.8 Impacto diferencial en 2023 en la Ciudad de Madrid y España para los sectores líderes.

Año 2023	España			Ciudad de Madrid			Diferencia Contribución
	Tasa (%)	Peso (%)	contribución	Tasa (%)	Peso (%)	contribución	
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas; transporte y almacenamiento; hostelería	0,14	20,13	0,03	0,38	19,29	0,07	0,05
Información y comunicaciones	0,17	3,94	0,01	0,50	11,54	0,06	0,05
Actividades financieras y de seguros	0,57	4,53	0,03	0,26	8,06	0,02	0,00
Actividades inmobiliarias	3,29	12,76	0,42	4,32	11,29	0,49	0,07
Actividades profesionales, científicas y técnicas; actividades administrativas y servicios auxiliares	2,19	8,94	0,20	2,91	16,57	0,48	0,29
Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria; educación; actividades sanitarias y de servicios sociales	2,53	19,42	0,49	2,83	16,96	0,48	-0,01
Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento; reparación de artículos de uso doméstico y otros servicios	2,51	4,10	0,10	3,23	4,58	0,15	0,05
Conjunto sectores Servicios	1,72	73,83	1,27	1,98	88,29	1,75	0,48
Complemento para igualar pesos en Servicios	2,15	14,46	0,31				-0,31
Total compensado sectores Servicios	1,79	88,29	1,58	1,98	88,29	1,75	0,17
Energía	0,64	4,00	0,03	0,61	3,25	0,02	-0,01
Complemento para igual pesos en Energía	2,15	-0,75	-0,02				0,02
Total compensado energía	0,29	3,25	0,01	0,61	3,25	0,02	0,01
Industria Manufacturera en conjunto	4,37	12,56	0,55	5,36	4,13	0,22	-0,33
Complemento para igualar pesos	2,15	-8,44	-0,18				0,18
Total compensado industria	8,92	4,13	0,37	5,36	4,13	0,22	-0,15
Construcción	7,15	6,55	0,47	6,01	4,30	0,26	-0,21
Complemento para igualar pesos en Construcción	2,15	-2,25	-0,05				0,05
Total compensado construcción	9,76	4,30	0,42	6,01	4,30	0,26	-0,16
Total compensado servicios + energía+ industria+ construcción	2,38	99,97	2,38	2,25	99,97	2,25	-0,13

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-UAM. Las tasas de los agregados están calculadas como cociente entre la suma de contribuciones y pesos.

Cuadro 3.9 Impacto diferencial en 2024 en la Ciudad de Madrid y España para los sectores líderes.

Año 2024	España			Ciudad de Madrid			Diferencia Contribución
	Tasa (%)	Peso (%)	contribución	Tasa (%)	Peso (%)	contribución	
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas; transporte y almacenamiento; hostelería	0,90	19,99	0,18	1,11	19,29	0,21	0,03
Información y comunicaciones	1,25	3,91	0,05	1,81	11,54	0,21	0,16
Actividades financieras y de seguros	1,27	4,50	0,06	1,03	8,06	0,08	0,03
Actividades inmobiliarias	2,43	12,70	0,31	3,20	11,29	0,36	0,05
Actividades profesionales, científicas y técnicas; actividades administrativas y servicios auxiliares	2,08	8,89	0,19	2,87	16,57	0,47	0,29
Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria; educación; actividades sanitarias y de servicios sociales	2,10	19,36	0,41	2,38	16,96	0,40	0,00
Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento; reparación de artículos de uso doméstico y otros servicios	2,27	4,09	0,09	2,76	4,58	0,13	0,03
Conjunto sectores Servicios	1,74	73,44	1,28	2,12	88,29	1,87	0,59
Complemento para igualar pesos en Servicios	1,94	14,85	0,29				-0,29
Total compensado sectores Servicios	1,78	88,29	1,57	2,12	88,29	1,87	0,30
Energía	1,31	3,93	0,05	1,65	3,25	0,05	0,00
Complemento para igual pesos en Energía	1,94	-0,68	-0,01				0,01
Total compensado energía	1,18	3,25	0,04	1,65	3,25	0,05	0,02
Industria Manufacturera en conjunto	2,59	12,81	0,33	3,01	4,13	0,12	-0,21
Complemento para igualar pesos	1,94	-8,68	-0,17				0,17
Total compensado industria	3,95	4,13	0,16	3,01	4,13	0,12	-0,04
Construcción	4,77	6,97	0,33	4,01	4,30	0,17	-0,16
Complemento para igualar pesos en Construcción	1,94	-2,67	-0,05				0,04
Total compensado construcción	6,53	4,30	0,28	4,01	4,30	0,17	-0,11
Total compensado servicios + energía+ industria+ construcción	2,05	99,97	2,05	2,22	99,97	2,22	0,17

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-UAM. Las tasas de los agregados están calculadas como cociente entre la suma de contribuciones y pesos.

Cuadro 3.10 Impacto diferencial en 2025 en la Ciudad de Madrid y España para los sectores líderes.

Año 2024	España			Ciudad de Madrid			Diferencia Contribución
	Tasa (%)	Peso (%)	contribución	Tasa (%)	Peso (%)	contribución	
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas; transporte y almacenamiento; hostelería	0,68	20,00	0,14	0,86	19,29	0,17	0,03
Información y comunicaciones	1,32	3,92	0,05	1,81	11,54	0,21	0,16
Actividades financieras y de seguros	0,35	4,52	0,02	0,21	8,06	0,02	0,00
Actividades inmobiliarias	1,57	12,70	0,20	2,07	11,29	0,23	0,03
Actividades profesionales, científicas y técnicas; actividades administrativas y servicios auxiliares	1,68	8,90	0,15	2,10	16,57	0,35	0,20
Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria; educación; actividades sanitarias y de servicios sociales	1,44	19,23	0,28	1,59	16,96	0,27	-0,01
Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento; reparación de artículos de uso doméstico y otros servicios	2,08	4,09	0,09	2,52	4,58	0,12	0,03
Conjunto sectores Servicios	1,25	73,37	0,92	1,54	88,29	1,36	0,44
Complemento para igualar pesos en Servicios	1,46	14,91	0,22				-0,22
Total compensado sectores Servicios	1,28	88,29	1,13	1,54	88,29	1,36	0,22
Energía	2,01	3,87	0,08	2,70	3,25	0,09	0,01
Complemento para igual pesos en Energía	1,46	-0,62	-0,01				0,01
Total compensado energía	2,12	3,25	0,07	2,70	3,25	0,09	0,02
Industria Manufacturera en conjunto	1,39	12,82	0,18	1,60	4,13	0,07	-0,11
Complemento para igualar pesos	1,46	-8,69	-0,13				0,13
Total compensado industria	1,23	4,13	0,05	1,60	4,13	0,07	0,02
Construcción	4,26	7,22	0,31	3,58	4,30	0,15	-0,15
Complemento para igualar pesos en Construcción	1,46	-2,91	-0,04				0,04
Total compensado construcción	6,15	4,30	0,26	3,58	4,30	0,15	-0,11
Total compensado servicios + energía+ industria+ construcción	1,52	99,97	1,52	1,67	99,97	1,67	0,15

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-UAM. Las tasas de los agregados están calculadas como cociente entre la suma de contribuciones y pesos.

A efectos de establecer una tendencia más clara en el ritmo de crecimiento, es importante presentar el detalle de evolución distinguiendo entre VAB y PIB (véase cuadros 3.11 y 3.12).

Cuadro 3.11 Diferencias entre crecimiento del VAB y PIB de la Comunidad de Madrid (2001-2019)

Año	Tasa variación		Peso s/PIB		Contribución al PIB		Tasa variación PIB	Diferencia
	VAB	Impuestos	VAB	Impuestos	VAB	Impuestos		
2001	4,41	3,87	90,91	9,09	4,01	0,35	4,36	-0,05
2002	2,38	3,48	91,17	8,83	2,17	0,31	2,48	0,10
2003	2,80	5,98	91,16	8,84	2,55	0,53	3,08	0,28
2004	3,29	6,76	90,73	9,27	2,99	0,63	3,61	0,32
2005	4,32	6,29	90,22	9,78	3,90	0,62	4,51	0,19
2006	4,95	3,62	89,76	10,24	4,45	0,37	4,82	-0,14
2007	4,27	0,01	89,38	10,62	3,82	0,00	3,82	-0,45
2008	1,87	-2,10	90,11	9,89	1,69	-0,21	1,48	-0,39
2009	-1,94	-8,65	92,16	7,84	-1,79	-0,68	-2,47	-0,53
2010	0,11	4,39	93,71	6,29	0,10	0,28	0,38	0,27
2011	1,10	-3,63	91,87	8,13	1,01	-0,30	0,72	-0,39
2012	-1,60	-2,52	92,15	7,85	-1,48	-0,20	-1,68	-0,07
2013	-1,45	-3,26	91,97	8,03	-1,33	-0,26	-1,59	-0,15
2014	1,07	6,19	91,39	8,61	0,98	0,53	1,51	0,44
2015	3,42	9,72	91,07	8,93	3,11	0,87	3,98	0,56
2016	3,37	5,72	90,80	9,20	3,06	0,53	3,58	0,22
2017	4,15	2,92	90,74	9,26	3,76	0,27	4,03	-0,11
2018	3,09	2,43	90,65	9,35	2,80	0,23	3,03	-0,06
2019	2,82	0,82	90,50	9,50	2,55	0,08	2,63	-0,19

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-UAM a partir de la Contabilidad Municipal Trimestral de la Ciudad de Madrid, base 2010.

Cuadro 3.12 Diferencias entre crecimiento del VAB y PIB de la Ciudad de Madrid (2001-2019)

Año	Tasa variación		Peso s/PIB		Contribución al PIB		Tasa variación PIB	Diferencia
	VAB	Impuestos	VAB	Impuestos	VAB	Impuestos		
2001	6,23	4,93	89,69	10,31	5,59	0,51	6,10	-0,13
2002	3,19	4,38	89,90	10,10	2,87	0,44	3,31	0,12
2003	3,21	5,01	89,81	10,19	2,89	0,51	3,40	0,18
2004	3,59	2,24	89,42	10,58	3,21	0,24	3,45	-0,14
2005	5,55	5,43	89,28	10,72	4,95	0,58	5,54	-0,01
2006	5,37	-1,90	89,01	10,99	4,78	-0,21	4,57	-0,80
2007	4,47	0,46	89,20	10,80	3,99	0,05	4,04	-0,43
2008	2,49	-0,46	89,88	10,12	2,24	-0,05	2,19	-0,30
2009	-2,33	-8,56	91,70	8,30	-2,14	-0,71	-2,85	-0,52
2010	-0,60	0,70	93,23	6,77	-0,56	0,05	-0,51	0,09
2011	1,21	-4,24	91,57	8,43	1,11	-0,36	0,75	-0,46
2012	-2,10	-3,36	91,92	8,08	-1,93	-0,27	-2,20	-0,10
2013	-1,84	-1,26	91,75	8,25	-1,69	-0,10	-1,80	0,05
2014	1,33	2,57	91,12	8,88	1,21	0,23	1,44	0,11
2015	3,01	7,79	90,78	9,22	2,73	0,72	3,45	0,44
2016	3,71	4,38	90,51	9,49	3,36	0,42	3,78	0,06
2017	3,77	3,44	90,50	9,50	3,41	0,33	3,73	-0,03
2018	3,20	1,39	90,37	9,63	2,89	0,13	3,02	-0,17
2019	2,60	0,11	90,32	9,68	2,35	0,01	2,36	-0,24

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-UAM a partir de la Contabilidad Municipal Trimestral de la Ciudad de Madrid, base 2010.

Dado que la diferencia entre ambos conceptos, como es bien conocido, son los impuestos sobre productos, que vienen a suponer en promedio del orden del 10% del VAB, todo depende del ritmo de variación de esos impuestos respecto al resto de componentes del PIB. En el caso de la Comunidad de Madrid el diferencial PIB-VAB durante el periodo 2006-2013 se mantuvo en negativo (salvo en 2010), cambiando a ser positivo durante el período 2014-2017, y retornando a un diferencial negativo en 2018 y 2019.

En el caso de la Ciudad de Madrid (cuadro 3.12), el diferencial PIB-VAB de 2004 a 2012 fue negativo, salvo en 2010 que al igual que la región registró valores positivos. Desde 2013 a 2016 el diferencial ha sido positivo, para retornar nuevamente a ser negativo a partir de 2017.

Cuadro 3.13 Diferencias VAB y PIB de la Comunidad de Madrid 2018-2024								
Año	Tasa variación		Peso s/PIB		Contribución al PIB		Tasa variación	Dif PIB-VAB
	VAB	Impuestos	VAB	Impuestos	VAB	Impuestos	PIB	
2018	3,26	1,94	90,65	9,35	2,95	0,18	3,14	-0,12
2019	2,67	0,42	90,50	9,50	2,42	0,04	2,46	-0,21
2020	-10,19	-19,80	90,72	9,28	-9,24	-1,84	-11,08	-0,89
2021	9,40	11,36	91,58	8,42	8,61	0,96	9,56	0,16
2022	4,86	8,95	91,44	8,56	4,45	0,77	5,21	0,35
2023	3,14	2,60	91,14	8,86	2,86	0,23	3,09	-0,05
2024	2,56	0,54	91,18	8,82	2,34	0,05	2,39	-0,18

Fuente: Elaboración Propia, Instituto L.R.Klein-UAM, a partir de la variación impositiva calculada para España en su conjunto.

A efectos de predicción, nuestros cálculos para la región apuntan que se mantendrá el diferencial negativo para 2020, siendo el mayor valor en la serie analizada, y que a medio y largo plazo (2021-2025) se iría reduciendo y acercándose a cero, pudiendo ser en algún año positivo (cuadro 3.13).

En el contexto de la Ciudad de Madrid, nuestras estimaciones apuntan a que se mantendría ese diferencial negativo de los últimos tres años, al menos hasta 2022. El horizonte a partir de ese año es que tienda a un ligero diferencial positivo (cuadro 3.14).

Cuadro 3.14 Diferencias VAB y PIB de la Ciudad de Madrid 2018-2024								
Año	Tasa variación		Peso s/PIB		Contribución al PIB		Tasa variación	Dif PIB-VAB
	VAB	Impuestos	VAB	Impuestos	VAB	Impuestos	PIB	
2018	3,20	1,39	90,37	9,63	2,89	0,13	3,02	-0,17
2019	2,60	0,11	90,32	9,68	2,35	0,01	2,36	-0,24
2020	-10,68	-15,33	90,51	9,49	-9,67	-1,45	-11,12	-0,44
2021	10,26	8,42	90,49	9,51	9,28	0,80	10,08	-0,18
2022	6,11	6,67	90,43	9,57	5,53	0,64	6,17	0,05
2023	2,50	1,39	90,39	9,61	2,26	0,13	2,39	-0,11
2024	1,90	0,51	90,34	9,66	1,72	0,05	1,77	-0,13

Fuente: Elaboración Propia, Instituto L.R.Klein-UAM a partir de la variación impositiva calculada para España en su conjunto.

3.3. Detalle sectorial de las predicciones de crecimiento de la Ciudad de Madrid

Los primeros meses de 2021 han representado un impulso económico tan esperado como necesario, aunque se ha asistido a un nuevo proceso de confinamiento claramente más laxo, como consecuencia de la aparición de nuevos brotes de COVID-19 a lo largo del primer trimestre (agravados a finales del segundo trimestre). A dicha circunstancia se unió la adversidad meteorológica causada por la tormenta “Filomena”, poniéndose freno a unas perspectivas de mejora de la actividad no materializadas con la intensidad prevista, consecuencia de la imposibilidad de los desplazamientos a lo largo no sólo de la geografía española sino entre los diferentes espacios geográficos que definen la región y, especialmente, en el interior de la Ciudad de Madrid.

Para el conjunto de la economía española, las cifras que nos proporciona la contabilidad trimestral generada por el Instituto Nacional de Estadística resultan esclarecedoras de los efectos que la crisis sanitaria mantiene sobre el comportamiento económico, dado que aunque tan sólo hacen referencia al primer trimestre del ejercicio mantienen un retroceso del PIB del orden del -4,2%, en términos interanuales, es decir, sobre un primer trimestre en el que los primeros indicios de una crisis sin precedentes comenzaban su andadura. También en términos intertrimestrales, el primer trimestre no ha contado con un proceso de aceleración como el esperado y la caída del PIB, establecida en un -0,4%, así lo pone de manifiesto.

No obstante, el inicio del ejercicio se plantea con rasgos de mejoras considerables y progresivas, que irán ganando empuje en los siguientes trimestres si, como todo parece indicar, los niveles de población inmunizados alcanzan cotas elevadas y, con ello, los riesgos sanitarios pasan a ser un problema controlado, haciendo previsible la vuelta a ritmos de actividad positivos como nota dominante al cierre de este ejercicio.

De hecho, se espera que la demanda interna se recomponga, como ya lo ha hecho parcialmente al inicio de 2021, y frente a contribuciones negativas que superaron en el conjunto del año 2020 una aportación negativa de 8,8 puntos, el primer trimestre de 2021 ha quedado cerrado con una valoración de -2,2 puntos porcentuales. Aun así, la todavía tímida respuesta de los hogares, que vuelven a contener sus niveles de consumo, aunque a ritmos que revelan que la incertidumbre va limitando su incidencia, sigue siendo un factor determinante, de la misma forma que la continuidad del gasto público se mantiene como sostén de la demanda interna. Peor perfil define las cifras disponibles para el comportamiento de la inversión, que pese a mantener el diagnóstico general de minoración en la intensidad de sus comportamientos contractivos, a lo largo de los primeros meses del año vuelve a concentrar pérdidas del orden del 4,0%, resultado en el que se combinan nuevos recortes en vivienda, edificios y otras construcciones con un destacado impulso en el segmento de maquinaria y equipos, que logra incrementarse un 6,2%.

Precisamente, que sea en este componente en el que las dinámicas se hayan reconducido hacia valoraciones positivas acentúa el perfil esperado en los próximos meses, con una actividad productiva que recobra vigor y en el que los procesos de inversión e innovación se sitúan como el vértice de una transformación económica alineada con la estrategia planteada en el proceso de recuperación diseñado desde y por los países miembros de la UE.

También el componente externo de la economía española denota una incipiente recuperación, aunque el peso de los servicios, especialmente los ligados a la actividad turística sigan ocluyendo las posibilidades de recuperar los saldos de la balanza por cuenta corriente. En particular, el gasto de los hogares no residentes aún manifiesta fuertes restricciones, cifradas en un 92,2% en términos interanuales, y también han sido objeto de un nuevo desplome el gasto de los residentes en el resto del mundo, por encima incluso del referente anual de 2020.

Por el contrario, las exportaciones de bienes alcanzan niveles similares a los registrados en el primer trimestre de 2019, tras incrementar su valor un 3,1% y las importaciones destacan por su notable estabilidad, con una reducción de apenas un -0,4%, a lo largo de los tres primeros meses del ejercicio. Con todo ello, la aportación externa al crecimiento económico sigue siendo negativa y se establece en 2,0 puntos porcentuales, siete décimas menor a la registrada en el cuarto trimestre de 2020 y similar a la que ha dado cierre a dicho ejercicio dominado por las restricciones de movilidad de viajeros y también de mercancías.

En suma, tras la conmoción económica de 2020, que pasará a la historia como el ejercicio en el que el mundo hizo frente a una alarma sanitaria sin parangón en el último siglo, se abren nuevos escenarios sociales y económicos cuyos esbozos iniciales se plantean aún débiles, pero asentados en una apuesta global por la tecnología y la sostenibilidad. El cuadro 3.15 recoge las cifras presentadas anteriormente, añadiendo la evolución de rentas y empleo, al considerar que serán estos dos factores los que resultarán determinantes del nuevo ciclo económico previsto para la demanda interna. Sus resultados en el primer trimestre arrojan aún valoraciones negativas, pero distantes de forma notoria en términos de intensidad, haciéndose eco de los efectos positivos que las medidas adoptadas y continuadas en materia de empleo, fundamentalmente de los ERTES, han sido capaces de generar.

Cuadro 3.15 Cuadro Macroeconómico para España
(tasas de crecimiento, índice de volumen)

	2019	2020	2020				2021
			T I	T II	T III	T IV	T I
Producto interior bruto a precios de mercado	2,0	-10,8	-4,3	-21,6	-8,6	-8,9	-4,2
Demanda nacional (*)	1,4	-8,8	-4,0	-18,4	-6,7	-6,2	-2,2
Gasto en consumo final	1,3	-8,2	-3,6	-17,4	-5,9	-5,8	-1,7
Gasto en consumo final de los hogares	0,9	-12,4	-6,1	-24,7	-9,3	-9,4	-3,5
Gasto en consumo final de las ISFLSH	3,9	-0,2	1,4	0,0	-1,6	-0,7	-1,6
Gasto en consumo final de las AAPP	2,3	3,8	3,5	3,3	4,0	4,5	3,2
Formación bruta de capital	2,0	-12,4	-5,8	-24,9	-10,4	-8,8	-4,0
Formación bruta de capital fijo	2,7	-11,4	-5,1	-24,3	-9,0	-7,2	-3,2
Activos fijos materiales	2,7	-13,3	-6,8	-27,9	-10,0	-8,3	-3,9
Viviendas y otros edificios y construcciones	1,6	-14,0	-6,3	-25,4	-12,5	-11,5	-10,7
Maquinaria, bienes de eq. y sistemas de armamento	4,4	-13,0	-8,0	-33,3	-6,9	-4,2	6,2
Recursos biológicos cultivados	0,9	9,1	5,1	7,6	11,2	12,2	13,0
Productos de la propiedad intelectual	2,6	-1,7	3,6	-5,5	-3,7	-1,2	0,4
Variación de existencias y adquisiciones menos cesiones de objetos valiosos (*)	-0,1	-0,3	-0,2	-0,4	-0,4	-0,4	-0,2

Fuente: Elaboración propia a partir de Contabilidad Nacional Trimestral de España, Instituto Nacional de Estadística.

(*) Aportación al crecimiento del PIB a precios de mercado

Cuadro 3.15 (continuación) Cuadro Macroeconómico para España
(tasas de crecimiento, índice de volumen)

	2019	2020	2020				2021
			T I	T II	T III	T IV	T I
Demanda externa (*)	0,6	-2,0	-0,3	-3,2	-1,9	-2,7	-2,0
Exportaciones de bienes y servicios	2,3	-20,2	-5,8	-38,7	-19,8	-16,3	-10,7
Exportaciones de bienes	0,8	-8,9	-2,9	-27,0	-5,1	-0,6	3,1
Exportaciones de servicios	5,5	-43,7	-11,9	-63,7	-50,6	-48,5	-42,6
Gasto de los hogares no residentes en el territorio económico	2,7	-75,9	-26,8	-104,7	-82,3	-90,2	-92,2
Importaciones de bienes y servicios	0,7	-15,8	-5,3	-32,6	-15,7	-9,4	-5,2
Importaciones de bienes	-0,8	-12,1	-4,7	-29,4	-10,2	-4,3	-0,4
Importaciones de servicios	7,7	-31,0	-8,0	-46,3	-38,6	-30,5	-26,0
Gasto de los hogares residentes en el resto del mundo	11,3	-67,6	-12,3	-98,8	-75,4	-81,5	-85,6

Fuente: Elaboración propia a partir de Contabilidad Nacional Trimestral de España, Instituto Nacional de Estadística.

(*) Aportación al crecimiento del PIB a precios de mercado

En concreto, aunque la demanda interna cierra el primer trimestre con una aportación negativa al conjunto del crecimiento económico, acumulando el 51,6% del total del retroceso económico que revelan las cifras de la dinámica del PIB, se advierte un nuevo equilibrio entre ésta y el componente externo, lo que permite anticipar que la recuperación de la economía internacional tendrá también un impacto significativo y notable en el progreso de la economía española. Adicionalmente, dicha información se complementa con el perfil registrado por los grandes agregados sectoriales (cuadro 3.16), dando lugar a una valoración por tipología de actividad que se convierte en un signo inequívoco de los cambios estructurales acelerados con los que previsiblemente ha arrancado el año 2021 y con los que se espera cosechar éxitos en las próximas décadas, tanto en materia económica como social, pese a que todavía los resultados del primer trimestre resulten un tanto desalentadores.

Es esta perspectiva sectorial la que denota una incipiente y anticipada recuperación de la actividad industrial, con crecimientos que ya en los primeros meses se han establecido en un 0,9%, convirtiéndose en la excepcionalidad del marco productivo privado, junto con las actividades financieras y de seguros, que han alentado el freno a los perfiles decrecientes del sector de servicios, con carácter general. También se debe a la actividad desarrollada por las Administraciones Públicas, a la enseñanza y a la sanidad los logros alcanzados en el sector terciario, cuyo crecimiento se establece en un 4,2%, la tasa más elevada de los dos últimos años y pese a que el comercio, el transporte y la hostelería, junto con las actividades artísticas, recreativas y otros servicios, aún se encuentran ancladas en un escenario de crisis, siendo penalizada por los necesarios y rigurosos controles de aforo, movilidad y horarios establecidos para el control de la pandemia que se han mantenido en los primeros meses del año.

Sin embargo, la inmunidad de grupo, al menos de un amplio rango de edad, con la que se espera cerrar la primera mitad del ejercicio y la inclusión de enclaves fundamentales para la actividad turística española en las listas de espacios seguros que declaran los gobiernos de los principales orígenes de los flujos turísticos son indicadores que anticipan una mejora sustantiva de estas actividades, pese a que las cifras oficiales disponibles las mantienen como los segmentos productivos de la economía española más dañados y, previsiblemente, más rezagados en el proceso de recuperación de sus niveles de actividad. Con todo ello, tras un cierre de 2020 de difícil encaje, con aportaciones negativas rigiendo tanto a la demanda interna como la externa, las expectativas que se barajaban para este año y especialmente a partir de 2022 vaticinan un proceso de aceleración del crecimiento, quizás más heterogéneo territorialmente que el deseado al concentrarse, probablemente, en enclaves donde la industria de mayor contenido tecnológico y los servicios de alto valor añadido serán los grandes protagonistas.

Ante esta posible divergencia sectorial, vuelven a resultar imprescindibles los estudios de impactos diferenciales por sectores, sus realidades y, fundamentalmente, sus perspectivas de crecimiento, heterogéneas en intensidad e incluso en tiempos de materialización que, sin duda están interrelacionadas con ventajas comparativas, especialización, tamaño empresarial y medidas de política fiscal, laboral y apoyos institucionales diversos, aunque unificados por un objetivo común, poner freno al deterioro económico y a las pérdidas de bienestar social lo antes posible.

Cuadro 3.16 Cuadro Macroeconómico para España
(tasas de crecimiento, índice de volumen)

	2019	2020	2020				2021
			TI	TH	THI	THV	TI
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	-2,3	5,3	1,0	7,6	4,6	8,2	2,7
Industria	1,7	-9,6	-5,4	-24,3	-5,0	-3,6	0,9
Industria manufacturera	1,2	-10,7	-6,2	-27,8	-5,4	-3,7	0,7
Construcción	4,3	-14,5	-6,8	-28,3	-10,2	-12,7	-10,1
Servicios	2,2	-11,1	-3,4	-21,5	-9,6	-10,0	-5,1
Comercio, transporte y hostelería	2,8	-24,4	-8,6	-44,7	-21,8	-22,3	-12,5
Información y comunicaciones	2,5	-7,6	-2,0	-12,9	-7,8	-7,8	-4,9
Actividades financieras y de seguros	-0,1	3,3	-0,1	1,0	5,6	6,6	7,6
Actividades inmobiliarias	2,6	-2,0	0,7	-6,1	-0,7	-2,0	-1,2
Actividades profesionales, científicas y técnicas y otras	4,6	-13,7	-2,7	-27,9	-13,2	-10,8	-6,8
Administración pública, educación y sanidad	1,2	1,5	0,9	0,1	1,3	3,5	4,2
Actividades artísticas, recreativas y otros servicios	0,1	-24,9	-8,6	-38,8	-19,1	-33,0	-26,5
Impuestos menos subvenciones sobre los productos	0,1	-12,9	-8,9	-22,2	-9,0	-11,7	-3,2

Fuente: Elaboración propia a partir de Contabilidad Nacional Trimestral de España, Instituto Nacional de Estadística.

Atendiendo a estas consideraciones, avanzamos en el objeto que define esta investigación, adentrándonos en la presentación de los rasgos generales y de las perspectivas que para este año y los próximos cuatro ejercicios se contemplan para la economía de la Ciudad de Madrid, integrada y comparada con lo que se estima que será el comportamiento previsible tanto de la región como del conjunto de la economía española. Dichas valoraciones, se presentan de forma agregada atendiendo a tres mercados que surgen de considerar los destinos mayoritarios de su actividad y en submercados integrados en los primeros, para identificar rasgos diferenciales, relativos a la heterogeneidad que rigen las políticas fiscales aplicadas, niveles y distribución de renta, cualificación del empleo y edad media de su población y también a rasgos internos entre los que destacan tamaños empresariales, productividad, apertura externa y esfuerzo innovador. Su relación con las desagregaciones oficiales y usuales se describen en los cuadros 3.17 y 3.18, que aportan, en el primero, la información sobre la agregación sectorial sobre la que se desarrollan nuestras estimaciones, un total de 61 ramas de actividad y, en el segundo, la asignación de éstas a nuestras propuestas de mercados y a sus necesarias segmentaciones.

Cuadro 3.17

Divisiones NACE		Diferenciación sectorial de la Contabilidad Regional y de la Contabilidad Municipal
A	01-03	Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca
B_E	05-39	Industrias extractivas; industria manufacturera; suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado; suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación
B, D_E	05-09, 35-37	<u>Industrias extractivas; suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado; suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación</u>
C	10-33	Industria Manufacturera
F	41-43	Construcción
G_T	45-98	Servicios
G_I	45-56	Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas; transporte y almacenamiento; hostelería
J	58-63	Información y comunicaciones
K	64-66	Actividades financieras y de seguros
L	68	Actividades inmobiliarias
M_N	69-82	Actividades profesionales, científicas y técnicas; actividades administrativas y servicios auxiliares
O_U	84-98	Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria; educación; actividades sanitarias y de servicios sociales; actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento; reparación de artículos de uso doméstico y otros servicios
O_Q	84-88	<u>Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria; educación; actividades sanitarias y de servicios sociales</u>
R_U	90-98	<u>Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento; reparación de artículos de uso doméstico y otros servicios</u>

Fuente: Subdirección General de Estadística del Ayuntamiento de Madrid y Contabilidad Regional, INE.

Nota: Aparecen con subrayado las ramas adicionales que incorpora la Contabilidad Municipal.

Cuadro 3.18 Agregación por mercados y Diferenciación sectorial

Divisiones NACE		Agregación por Mercados y Diferenciación sectorial
Rev.2		A.- MERCADOS DE CONSUMO FAMILIAR
		A.1.- CONSUMO NO CÍCLICO
C	10-12	Industrias de la alimentación, fabricación de bebidas e industria del tabaco
C	37-39	Recogida y trat. aguas residuales; de residuos; descontaminación
O	84	Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria
P	85	Educación
Q	86	Actividades sanitarias
Q	87-88	Actividades de servicios sociales
R	90-92	Act. creación artísticas y espectáculos; act. bibliotecas, archivos, museos y otras actividades culturales; juegos de azar y apuestas
R	93	Actividades deportivas, recreativas y de entretenimiento
S	94	Actividades asociativas
S	95	Reparación de ordenadores, efectos personales y art. uso doméstico
		A.2.- CONSUMO CÍCLICO DE BIENES
C	13-15	Textil, confección, cuero y calzado
C	29	Fabricación de vehículos de motor y remolques
C	31-32	Muebles y otras industrias manufactureras
		A.3.- CONSUMO CÍCLICO DE SERVICIOS
G_I	45	Venta y reparación vehículos; combustible
G_I	46	Comercio al por mayor e intermediarios
G_I	47	Comercio al por menor; reparación de efectos personales
G_I	55-56	Alojamiento y restauración
S	96	Otros servicios personales
R_U	97-98	Hogares que emplean personal doméstico
Rev.2		C.- MERCADOS DE INVERSIÓN
		C.1.- CONSTRUCCIÓN Y SUS MATERIALES
F	41-43	Construcción
C	23	Productos no metálicos
		C2.- EQUIPO Y SERVICIOS TIC
C	26	Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos
J	62-63	Programación, consultoría y otros act. Informática; servicios de información
M	72	Investigación y desarrollo de mercado
M	74-75	Otras actividades profesionales, científicas y técnicas; actividades veterinarias
		C3.- EQUIPO NO TIC
C	28	Maquinaria y equipo mecánico
C	27	Fabricación de maquinaria y material eléctrico
C	30	Fabricación de otro material de transporte

Fuente: Elaboración Propia, Instituto L.R.Klein-UAM.

Cuadro 3.18 (continuación)

Divisiones NACE		Agregación por Mercados y diferenciación sectorial
Rev.2		B.- MERCADOS DE CONSUMO EMPRESARIAL
		B.1.-SERVICIOS MIXTOS A EMPRESAS Y PARTICULARES
H	49	Transporte terrestre y por tubería
H	50	Transporte marítimo y por vías navegables interiores
H	51	Transporte aéreo y espacial
H	52	Actividades anexas a los transportes
H	53	Actividades postales y de mensajería
J	61	Telecomunicaciones
K	64	Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones
K	65	Seguros, reaseguros y fondos de pensiones, excepto seguridad social obligatoria
K	66	Actividades auxiliares a los servicios financieros y a los seguros
L	68	Actividades inmobiliarias
N	77	Actividades de alquiler
N	79	Actividades de agencias de viajes, operadores turísticos, servicios de reservas y actividades relacionadas con los mismos
		B2.- SERVICIOS A EMPRESAS
C	18	Artes gráficas y reproducción de soportes grabados
C	33	Reparación e instalación de maquinaria y equipo
J	58	Edición
J	59-60	Actividades cinematográficas, de video y programas de TV,...
M	69-70	Act. jurídicas y de contabilidad; sedes centrales; consultoría
M	71	Servicios técnicos de arquitectura e ingeniería; ensayos y análisis técnicos
M	73	Publicidad y estudios de mercado
N	78	Actividades relacionadas con el empleo
N	80-82	Act. seguridad e investigación; serv.a edificios y act.e jardinería;
		B3.- SUMINISTROS
B,C, D,E	05-09	Extractivas
C	19	Coquerías, refino y combustibles nucleares
B,C, D,E	35	Producción y distribución de energía eléctrica y gas
B,C, D,E	36	Captación, depuración y distribución de agua
		B4.- AGRICULTURA, GANADERIA, CAZA, SELVICULTURA Y PESCA
		B5.- PRODUCTOS INTERINDUSTRIALES
C	16	Industria de la madera y el corcho
C	17	Industria del papel
C	20	Industria química
C	21	Fabricación de productos farmacéuticos
C	22	Industria del caucho y materias plásticas
C	24	Metalurgia
C	25	Fabricación de productos metálicos

Fuente: Elaboración Propia, Instituto L.R.Klein-UAM.

Un último apunte metodológico nos lleva a recordar que el proceso de estimación se nutre de múltiples bases de datos, tanto por la frecuencia de las variables como por los organismos que las proporcionan, abordando diferentes ámbitos geográficos. Concretamente, las valoraciones que realiza el INE en su Contabilidad Regional se mantienen como referente prioritario para definir no sólo al contexto regional y nacional sino la evolución futura de su actividad, al conformarse como la base de datos precisa y necesaria para predecir el comportamiento esperado en el conjunto de la economía española y en el contexto de la región madrileña. Se unen a esta base de datos las valoraciones económicas que facilita la Contabilidad Municipal desarrollada por la Subdirección General de Estadística del Ayuntamiento de Madrid, de frecuencia trimestral y anual, que nos facilitan el análisis del pasado inmediato e inferir el comportamiento esperado del valor añadido sectorial para los próximos ejercicios de la Ciudad. Junto con las valoraciones de la actividad, las estadísticas mensuales de afiliaciones, obtenidas, en el ámbito nacional del Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones, en el contexto regional por el Instituto Nacional de Estadística de la Comunidad de Madrid y en el marco municipal, de nuevo, por la Subdirección General de Estadística del Ayuntamiento de Madrid, nos permiten valorar y anticipar al considerar sus estrechas vinculaciones entre actividad y empleo -en términos de productividad-, el previsible comportamiento esperado de los tres ámbitos geográficos incorporados en el estudio.

En resumen, a partir de la información estadística disponible sobre el comportamiento del valor añadido, de la evolución del empleo y de las elasticidades históricas, se procede a la estimación del crecimiento de la Ciudad de Madrid contextualizándolo en el marco de las perspectivas de crecimiento estimadas para la economía regional y para el conjunto de la economía española, resultados estos dos últimos que se derivan de sendos modelos econométricos de tipo estructural que el Instituto Lawrence R. Klein-UAM mantiene operativos. El resultado de este proceso se contempla en los diferentes cuadros que irán presentándose de forma consecutiva a lo largo de las siguientes páginas, añadiendo los comentarios y argumentaciones que faciliten su análisis e interpretación.

Sin embargo, la intensa recuperación que marcan las estimaciones para el primer periodo de previsión estricto, ejercicio de 2021, aconsejan desligar a dicho año del resto del periodo, de la misma manera que se ha optado por incorporar un detalle específico del comportamiento que las cifras oficiales, aunque cuenten con un carácter provisional, definen para 2020, con el objeto de verificar la capacidad de recuperación de sus niveles de actividad a lo largo del año en curso. En suma, la presentación de resultados se aborda incorporando tres puntos de análisis específicos. A saber, el ejercicio de 2020, el del año 2021 y el promedio del periodo 2022-2025. Comenzamos, por tanto, presentando los resultados del pasado reciente, es decir, para el ejercicio de 2020, con el detalle sectorial que nos facilitan las fuentes de información oficial, ampliadas para el caso de la Comunidad de Madrid con las estimaciones realizadas para dicho ejercicio por el propio Instituto de Estadística de la Comunidad -dado que no se dispone de la información proporcionada en la Contabilidad Regional por el Instituto Nacional de Estadística, que cierra sus valoraciones en 2019-, de la misma manera que la valoración de la economía nacional se centra en la información que proporciona el Instituto Nacional de Estadística en su Contabilidad Trimestral.

Cuadro 3.19 Cuadro Macroeconómico de la Ciudad de Madrid y de España

Tasas de crecimiento anual	España			Comunidad de Madrid			Ciudad de Madrid		
	2019	2020	Dif.	2019	2020	Dif.	2019	2020	Dif.
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	-2,3	5,3	7,6	0,1	7,5	7,4	-7,5	-0,4	7,1
Industrias extractivas; industria manufacturera; suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado; suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	1,7	-9,6	-11,2	4,6	-5,3	-9,9	0,5	-7,1	-7,7
- De las cuales: Industria manufacturera	1,2	-10,7	-12,0	4,3	-5,1	-9,4	0,6	-11,6	-12,2
Construcción	4,3	-14,5	-18,8	4,2	-13,4	-17,6	2,8	-13,5	-16,3
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas; transporte y almacenamiento; hostelería	2,8	-24,4	-27,1	3,2	-21,6	-24,7	1,0	-25,6	-26,6
Información y comunicaciones	2,5	-7,6	-10,1	2,9	-7,0	-9,9	4,6	-4,2	-8,7
Actividades financieras y de seguros	-0,1	3,3	3,3	2,1	1,6	-0,5	2,5	2,4	-0,1
Actividades inmobiliarias	2,6	-2,0	-4,7	2,7	-2,4	-5,1	4,8	-4,5	-9,3
Actividades profesionales, científicas y técnicas; actividades administrativas y servicios auxiliares	4,6	-13,7	-18,3	4,1	-14,6	-18,7	5,1	-11,0	-16,1
Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria; educación; actividades sanitarias y de servicios sociales	1,2	1,5	0,3	0,7	2,4	1,7	1,7	1,0	-0,7
Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento; reparación de artículos de uso doméstico y otros servicios	0,1	-24,9	-25,0	0,0	-23,5	-23,6	-0,8	-18,6	-17,7
Valor añadido bruto total	2,1	-10,6	-12,8	2,8	-10,3	-13,1	2,6	-10,5	-13,1
Impuestos netos sobre los productos	0,1	-12,9	-13,1	0,8	-13,4	-14,2	0,1	-10,7	-10,8
PRODUCTO INTERIOR BRUTO A PRECIOS DE MERCADO	2,0	-10,8	-12,8	2,6	-10,5	-13,2	2,4	-10,5	-12,9

Fuente: Contabilidad Municipal Trimestral de la Ciudad de Madrid. Base 2010. Subdirección General de Estadística del Ayuntamiento de Madrid. Contabilidad Regional Trimestral de la Comunidad de Madrid. Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid

Las cifras contempladas en el cuadro 3.19 permiten verificar el diferente impacto económico que la crisis sanitaria ha generado en los diferentes territorios y en los diferentes sectores, un punto de partida que, sin lugar a duda, se presenta como un factor determinante de su previsible evolución. De la misma forma, en el cuadro 3.20 se rinde cuenta de la evolución económica registrada en la Ciudad de Madrid, en la región y en el conjunto del país, pero esta vez integrando los resultados correspondientes al ejercicio de 2020 en los mercados y submercados con los que se estructuran nuestras valoraciones de presente y futuro añadiendo el peso que ostentan en cada uno de los espacios geográficos y, por tanto, sus respectivas contribuciones a las dinámicas agregadas. En términos de valor añadido, las tres economías han registrado descensos de sus niveles de actividad en 2020 que superan los dos dígitos, con dinámicas muy similares en la región y en la Ciudad de Madrid, aunque en ambas sus valoraciones se presentan menos intensas que las relativas a las del conjunto de la economía, planteándose un diferencial en torno a 0,3 y 0,2 puntos porcentuales en cada una de ellas, respectivamente. Las mayores pérdidas en el conjunto de la industria, en construcción, en información y comunicaciones, en actividades profesionales y en actividades artísticas que se registraron en la economía española son compensadas parcialmente con un mejor comportamiento del comercio, de las finanzas, de las actividades inmobiliarias y de la administración pública haciendo posible, que sin considerar el diferencial de crecimiento de la presión fiscal, el deterioro se presente tan sólo una décima de punto por encima del que determinan los registros de la Ciudad de Madrid.

Esta circunstancia pone de manifiesto los efectos que la estructura productiva ejerce sobre los resultados agregados, de la misma forma que la menor caída de la presión fiscal atribuible a la Ciudad de Madrid, según reza en sus valoraciones actualizadas de sus cifras de impuestos netos sobre los productos, reduce la intensidad de su descenso también en términos de Producto Interior Bruto, de forma contraria a como incide este mismo elemento en el conjunto del país y también de la Comunidad de Madrid.

Por su parte, las cifras incorporadas en el cuadro 3.20 -agregadas de forma acorde con mercados y segmentos-, revela que la economía madrileña, según nuestras estimaciones, se ha visto reducida en algo más de un -9,3% en términos de Valor Añadido. Este descenso, menor al asignado por las cifras de primera estimación realizadas por la Subdirección General de Estadística del Ayuntamiento de Madrid (ver cuadro 3.19), habría contado en 2020 con un crecimiento diferencial positivo próximo a 1,3 puntos porcentuales con relación al conjunto de la economía española, actuando el Mercado de Consumo Familiar como principal aporte a dicho diferencial de crecimiento, al combinar trayectorias negativas menos intensas en los tres segmentos que lo componen y un peso considerablemente más reducido en su estructura productiva. Los tres ámbitos geográficos comparten la consideración del segmento cíclico de servicios como el que ha acumulado los peores resultados, asociados al comportamiento del comercio y de la restauración de forma mayoritaria, tal y como denotan sus respectivas contribuciones.

Cuadro 3.20									
MERCADOS Y SEGMENTOS	CIUDAD DE MADRID⁽¹⁾			COMUNIDAD DE MADRID			ESPAÑA		
	Tasa de cto 2020/2019	Pesos	Contribución	Tasa de cto 2020/2019	Pesos	Contribución	Tasa de cto 2019/2018	Pesos	Contribución
Mercado de Consumo Familiar	-11,97	36,45	-4,36	-12,44	41,17	-5,12	-13,47	47,01	-6,33
M1: CONSUMO NO CÍCLICO	-0,55	18,74	-0,10	-2,27	19,42	-0,44	-2,80	24,15	-0,68
M1: CONSUMO CÍCLICO DE BIENES	-17,07	1,44	-0,25	-11,15	1,08	-0,12	-19,30	2,28	-0,44
M1: CONSUMO CÍCLICO DE SERVICIOS	-24,67	16,27	-4,01	-22,06	20,67	-4,56	-25,36	20,58	-5,22
Mercado de Consumo Empresarial	-7,35	48,88	-3,59	-8,75	47,19	-4,13	-6,92	41,64	-2,88
M2: SERV.MIXTOS EMPRESAS Y PARTICULARES	-6,87	31,18	-2,14	-6,65	25,94	-1,72	-5,73	22,61	-1,30
M2: SERVICIOS A EMPRESAS	-10,27	13,18	-1,35	-13,89	15,74	-2,19	-14,10	8,39	-1,18
M2: SUMINISTROS	-2,21	3,48	-0,08	-4,83	3,67	-0,18	-6,37	3,45	-0,22
M2: AGRICULTURA	-0,44	0,03	0,00	7,49	0,09	0,01	5,32	2,88	0,15
M2: PRODUCTOS INTERINDUSTRIALES	-1,73	1,00	-0,02	-2,76	1,75	-0,05	-7,76	4,30	-0,33
Mercado de Inversión	-9,49	14,68	-1,39	-8,59	11,64	-1,00	-12,41	11,35	-1,41
M3: CONSTRUCCIÓN Y SUS MATERIALES	-13,48	4,32	-0,58	-12,79	5,42	-0,69	-14,05	6,99	-0,98
M3: EQUIPO Y SERVICIOS TIC	-7,23	9,67	-0,70	-5,15	5,27	-0,27	-8,30	2,81	-0,23
M3: EQUIPO NO TIC	-16,26	0,68	-0,11	-3,71	0,95	-0,04	-12,50	1,55	-0,19
TOTAL MERCADOS	-9,34	100,00	-9,34	-10,25	100,00	-10,25	-10,62	100,00	-10,62

Fuente: Elaboración Propia, Instituto L.R.Klein/UAM.

Aun así, sobre este mercado gira cerca del 46,7% de las pérdidas de su actividad, dejando que sea el Mercado de Consumo Empresarial el segundo exponente de su retroceso y sobre el que recae el 38,4% del mismo, con una reducción de su volumen de actividad del orden del 7,35%. Este segundo mercado, el Empresarial, ha sido objeto de un descenso ligeramente más acusado que el estimado para el conjunto de la economía española -aunque inferior al estimado para la región, con descensos previstos del orden 8,8%-, lo que unido a que captura una parte considerable de la actividad productiva municipal ha generado que su incidencia sobre los resultados agregados del ejercicio acuse sus altos niveles de especialización. De hecho, en el segmento de servicios mixtos la reducción de la actividad inmobiliaria, de los servicios de transporte -especialmente el aéreo- han consolidado una contribución negativa que representa el 22,9% del descenso global de la economía de la Ciudad de Madrid.

Las vinculaciones directas de este segmento con la pérdida de la movilidad de mercancías y de personas y, por tanto, víctima de los efectos detractores ocasionados por la paralización de la actividad comercial tanto intra como transfronteriza, incluyendo la actividad turística, junto con el desplome prácticamente total de una parte considerable de los servicios que se articulan a su alrededor, tales como agencias de viajes o mensajería, justifican sus resultados establecidos en una reducción del -6,7%, pese a que ha contado con la actividad de los seguros y aunque de forma más tímida con la actividad financiera para poner freno a su descenso, de la misma manera que la estabilidad de las telecomunicaciones ha procurado un escenario de contención de la intensidad de la recesión a la que se ha visto sometida.

Por su parte, las contribuciones significativamente intensas con las que cuenta el segmento de servicios a empresas, que arranca en la Ciudad de Madrid de niveles que determinan su favorable posicionamiento -tal y como se deduce del peso que sobre el conjunto de la economía municipal representa, cifrado en un 13,2%- hacen que se le atribuya aproximadamente el 27,0% del ritmo de crecimiento esperado de este Mercado, aunque denotan su incapacidad para permanecer al margen de las consecuencias de una pérdida de actividad industrial y terciaria como la sobrevenida a partir del colapso sanitario, haciendo que su valoración se presente -de forma contraria a lo que lo hace el segmento de servicios mixtos-, menos intensa a la que se define como más probable tanto para el conjunto de la economía española como para la Comunidad de Madrid, con descenso del -10,3%, del -14,1% y del -13,9%, respectivamente.

La mayor parte de los sectores que forman parte de este segmento podrían haber visto reducido sus dinámicas de actividad a ritmos que superan el referente del conjunto de la economía madrileña (establecido como ya ha sido mencionado en el 9,34%) y, es el sector de artes gráficas el que presenta las cifras más demoledoras, una caída del 19,0% superior a la prevista en el contexto nacional y únicamente superada por la estimada para las actividades relacionadas con el empleo, un servicio cuya reducción se aproxima al 31,6% frente al 36,0% establecido para la economía española.

Distinta consideración merece el segmento de productos interindustriales, en primer lugar por el espacio que ocupa en la estructura productiva de la Ciudad de Madrid -y, en consecuencia, por su menor incidencia sobre sus resultados agregados- y, en segundo lugar y como rasgo distintivo, por el hecho de que según las nuevas estimaciones es previsible que, aunque compartiendo el proceso de declive general y dominante en la economía madrileña y nacional, su recesión se muestre como una de las menor intensidad, anticipándose unos descensos en torno al -1,7%, más de 7,6 puntos menor a los registros estimados para el conjunto de la economía de la zona y por debajo de lo que se esperan como cifras de cierre del ejercicio en el conjunto de la economía española para el segmento interindustrial, cuyo receso se concreta en un valoración del -7,8%.

Aunque también este segmento ha estado inserto en un proceso de recesión generalizado, al ser un factor común a todas las ramas de actividad que lo integra excepto para la fabricación de productos farmacéuticos -que ha presentado una dinámica positiva e incluso ligeramente superior a los ritmos de crecimiento establecidos a nivel nacional -los descensos estimados de menor calado que los anticipados para la economía del país habrían sido capaces de generar el diferencial positivo en la Ciudad de Madrid al que ya se ha hecho referencia, dejando constancia de la importancia que adquiere la heterogeneidad estructural sobre los resultados agregados de la actividad y, para este segmento en particular, denotando el diferente grado de integración industrial con el que cuentan ambos espacios económicos, en Madrid claramente inferior y concentrado en industrial de mayor valor añadido y contenido tecnológico. En paralelo, los suministros que representan en torno al 7,1% del mercado de consumo empresarial madrileño, alcanzado un peso relativo en la economía española del orden del 8,1%, habrían sido, según nuestras estimaciones, una de las áreas económicas madrileñas menos golpeadas en 2020, con caídas que se valoran cercanas al -2,2%, claramente menos intensas que las previsiones que se barajan para el conjunto de la economía española, establecidas en valoraciones próximas al 6,4%.

El cierre del comercio, de la restauración, de los centros de ocio y deportivos, la reducción de la actividad industrial y el freno pertrechado al transporte de viajeros y mercancías justificarían este resultado agregado, en el que intervienen también los efectos que las medidas adoptadas de manera anticipada, tales como la creación de cordones sanitarios conocidas como zonas básicas de confinamiento, la aceleración en el proceso de vacunación o una apertura gradual de la movilidad han recortado la intensidad del descenso de los inputs energéticos, especialmente condicionados por el perfil estimado de energía eléctrica que ha contenido su actividad en algo más de un -1,1%, frente al 6,0% con el que se valora su proceso recesivo en el conjunto del país.

Evidentemente, la menor carga industrial con la que cuenta la industria madrileña, la concentración de población del municipio y niveles de renta y equipamientos más eficientes desde un punto de vista energético son elementos que han ser considerados como palancas de estas valoraciones que, a su vez, habrían actuado para favorecer un menor deterioro de la actividad del sector del agua. Adicionalmente, de manera directa y más estrechamente ligada a la reducción de la movilidad vial, los retrocesos de la actividad generadora de productos derivados de la industria extractiva y, especialmente, de la industria de refino del petróleo han sido una realidad, pero de nuevo de menor calado del que se estima ha sido su comportamiento a nivel nacional. Esta última actividad, atendiendo a nuestras estimaciones, habría cerrado el 2020 con una merma que supera en 5,4 puntos porcentuales al valor estimado de la recesión sobrevenida en el conjunto de la economía madrileña, aunque manteniendo su proporcionalidad con la economía española cuyo diferencial se establece en 5,9 puntos porcentuales. También en el Mercado de Inversión los efectos económicos de la crisis sanitaria se valoran con menor intensidad respecto al conjunto de la economía española. Así, con un peso relativo superior al que se le asigna al Mercado de Inversión en el contexto nacional, la economía municipal ha encontrado un aliado en el segmento de la construcción y sus materiales para limitar, aunque moderadamente, los efectos económicos derivados del confinamiento, siendo capaz de canalizar la tasa de ahorro forzada que ha caracterizado el comportamiento de la sociedad madrileña, dotando de una importante relevancia a la actividad de reformas, aunque la notable concentración de actividad en el segmento de servicios y equipamientos TIC ha hecho que esta ventaja comparativa se diluya.

Más concretamente, el segmento de construcción y sus materiales habría cerrado el ejercicio 2020 con una merma de su actividad notable, en la que habrían participado tanto el sector de la construcción como el de fabricación de minerales no metálicos. El primero, afectado por la contracción de la demanda de vivienda aunque, previsiblemente, esta circunstancia se manifieste como un retraso en la intensidad y en el inicio de su recuperación, tal y como denota la brusca caída de nuevos visados a los que se ha visto forzada tanto por la pérdida de vitalidad del empleo y de las rentas asociadas al mismo. También la paralización de la obra pública -vinculada a las restricciones que sobre la capacidad de financiación han supuesto las notables desviaciones de gasto tanto hacia destinos urgentes, entre ellos al sector sanitario y al sistema de prestaciones sociales- hacen que el cierre de 2020 se establezca en un retroceso de su actividad próximo al -13,5% que, en el ámbito nacional se enfatiza con reducciones del -14,5% en consonancia con las mayores pérdidas de empleo efectivas y un mayor número de ERTES aplicados.

De este intenso deterioro de la actividad local constructora se deriva gran parte de la recesión estimada en el sector de productos minerales no metálicos, cuantificada en un -8,0%, a la que se suma el cierre de fronteras y, en consecuencia, el coste que en términos de capacidad exportadora podría haber soportado, actuando también el desplome de las importaciones como un nivelador de la pérdida de actividad estimada en 2020, consideración que justifica la mayor intensidad en el descenso previsto, en torno al -8,9%, en el espacio económico nacional.

Por su parte el segmento tecnológico, pese a que se presenta como el agregado sectorial en el que se habrían materializado las menores reducciones del Mercado de Inversión, del orden del 7,2% frente al cercano -9,5% con el que se habría cerrado el conjunto del mercado en el área municipal, acumula una aportación relativa mayoritaria y claramente superior a los referentes obtenidos tanto para la región como para el país, lo que le confiere una mayor capacidad para mermar el crecimiento de la Ciudad de Madrid, establecida en 0,7 puntos porcentuales, superando la incidencia que su negativo comportamiento habría generado tanto en la Comunidad como en el conjunto del país. No obstante, el hecho de que sus pérdidas de actividad se muestren más limitadas, tanto en el contexto municipal como en el ámbito comunitario y nacional se alinean con los planteamientos que inciden en la presunción del cambio tecnológico como eje del futuro comportamiento económico a medio y largo plazo y, en este sentido, nuestras estimaciones indican que la Ciudad de Madrid se ha mostrado más resistente a los golpes económicos que les ha asestado la crisis sanitaria y que lo ha hecho de la mano de actividades que se alinean en mayor medida con el cambio de paradigma económico en el que tecnología, innovación, especialización y cualificación de su empleo se manifiestan como los factores sobre los que se asienta su capacidad para liderar el crecimiento económico en un nuevo escenario que ya en 2021 podría comenzar a ser una realidad.

Unido a esta consideración, y más allá de lo significativo del descenso estimado para el conjunto del segmento de equipamiento no tecnológico de la economía de la Ciudad, en torno al -16,3% frente al -12,5% con el que se valora su trayectoria a nivel nacional y aún más distante con las previsiones manejadas en el ámbito de la región, la negativa valoración del comportamiento de su actividad se entronca con lo que podría ser una paralización inversora consecuencia de forma directa de la pandemia sanitaria pero también del entorno de incertidumbre e inestabilidad que ya de manera incipiente condicionaba las decisiones inversoras al inicio del ejercicio, fundamentalmente en el entorno industrial, tal y como ya señalábamos en nuestro anterior análisis, realizado a principios de año.

Así, y aunque su incidencia sobre el crecimiento global de la Ciudad de Madrid es muy reducida al serlo también su presencia estructural, sus estrechas relaciones con el comportamiento de la competitividad y con la obsolescencia técnica amplían sus repercusiones, aunque lo hagan no tanto de forma coyuntural sino a medio plazo. Por ello, las perspectivas de intensas mejoras que se plantean en las nuevas estimaciones realizadas ensalzan la capacidad de respuesta y de anticipación del tejido empresarial madrileño a unas necesidades que requieren de cambios en los componentes técnicos y no sólo tecnológicos de su actividad, previéndose crecimientos en 2021 del orden del 12,9% y del 12,3% en Madrid y España, respectivamente, tal y como se detallará posteriormente.

En suma, de las estimaciones realizadas se deduce que el grado de concentración productiva resulta determinante de los resultados con los que, previsiblemente, se haya dado cierre al ejercicio de 2020, ligeramente más agudos que el considerado en el conjunto de la economía, con valoraciones que se establecen en el -7,4% y en el -6,9%, respectivamente, en el conjunto del Mercado Empresarial, de presencia mayoritaria en la economía madrileña que le señalan como el conjunto de actividades sobre el que han recaído importantes contracciones de actividad, más allá de la sonora repercusión que sobre el Mercado de Consumo Familiar le han procurado la fuerte recesión de las actividades ligadas al turismo, al comercio y, en general, a las relaciones sociales limitadas por la imposición de una triste y desbordada realidad sanitaria con fuertes implicaciones en el segmento cíclico de servicios, pero a los que la economía de la Ciudad de Madrid ha hecho frente con medidas paliativas concentradas en tecnología e innovación, medidas sanitarias y apoyos para la sostenibilidad del empleo y del tejido empresarial que han estado a su alcance.

Es más, la ruptura de los perfiles de crecimiento que ha generado la aparición de la pandemia y, fundamentalmente las actuaciones diferenciales en materia económica puestas en práctica para hacerla frente, han ampliado la probabilidad de una respuesta anticipada de recuperación en el entorno municipal, superando los umbrales de crecimiento previstos para la economía española en su conjunto a lo largo de todo el periodo de predicción -aunque limitando su intensidad-, pero también a los estimados para la Comunidad de Madrid, aunque con relación a este espacio económico los diferenciales positivos se concentran de manera exclusiva en el bienio 2021-2022. En particular, nuestras estimaciones para 2021 de la economía de la Ciudad de Madrid cifran su crecimiento agregado en un 8,24%, tras haber afrontado una reducción de su actividad del orden del -9,34%, por debajo de las recesiones estimadas tanto para el conjunto de la región (-10,25%) como del país (-10,62%). A este deterioro han contribuido los tres mercados, como ya ha sido señalado, y también la significativa reactivación económica contará con la participación de todos ellos, marcando diferenciales cercanos a 1,5 puntos porcentuales con relación a la economía regional y por encima de 1,8 respecto a los avances consolidados que se esperan para la economía española.

La fuerte apuesta por la capitalización de su sistema productivo, canalizada a través de la inversión en maquinaria y equipos y en transformaciones tecnológicas -capaces de dar respuesta a las exigencias de unas infraestructuras empresariales a la vanguardia de la innovación-, además de reforzar al tejido empresarial madrileño podrían propiciar una aceleración en la ejecución de reformas y reacondicionamientos de las instalaciones productivas, arrastrando en su proceso de transformación también a la actividad constructora. Este proceso de reacción encadenado justifica la notoria reactivación del mercado de inversión, del que se anticipan crecimientos próximos al 8,7% sobre el que previsiblemente gire más del 15,4% del crecimiento anticipado.

Sin duda, el papel del segmento de equipamientos y servicios TIC podría contar con un protagonismo más que destacado, con valoraciones de la dinámica de su actividad que, según nuestras estimaciones, podrían superar el 11,2%, más de tres puntos adicionales al crecimiento estimado para el conjunto de la economía municipal y también distante en cifras similares del crecimiento que se anticipa para este segmento en el conjunto de la economía española.

A la potencia de esta reactivación se le atribuye la posibilidad de una importante generación de empleo cualificado, fundamentalmente en dos de los servicios en los que Madrid vuelve a presentar crecimientos diferenciales de importante calado y en los que concentran gran parte de su actividad productiva, en particular, en programación, consultoría y otras actividades relacionadas con la informática junto con otras actividades profesionales, científicas y técnicas que podrían reforzar su ya importante liderazgo empresarial. Forman parte de esta casuística de dinámicas más intensivas también la fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos, una industria tecnológica y de alto valor añadido que elevaría su presencia en el tejido empresarial madrileño, de cumplirse las estimaciones que le atribuyen un crecimiento próximo al 20,9%.

Adicionalmente, la notable especialización productiva de la economía municipal en el Mercado Empresarial hace de éste otro eslabón clave del crecimiento diferencial anticipado. El segmento de servicios mixtos podría actuar como impulsor de un notable crecimiento, cifrado en un 8,4% y asentado, entre otros, en un extraordinario dinamismo de las actividades inmobiliarias que serán las encargadas de dar respuesta a las necesidades habitacionales derivadas de un crecimiento de empleo notable. Nuestras estimaciones elevan el crecimiento para el sector inmobiliario al 9,4% frente al 7,2% con el que podría comportarse su homólogo en el contexto país y, en paralelo, también se anticipa una reactivación amplia en las actividades de alquiler.

Junto a este servicio, el nuevo fortalecimiento de las telecomunicaciones y del sector financiero, al que se une la mejora del transporte terrestre ligado al avance del comercio y el tránsito de mercancías junto a la flexibilización de la movilidad de personas -que inyectará un destacado dinamismo al transporte aéreo-, determinan una contribución de este segmento de 2,6 puntos porcentuales del total de los 8,2 con los que se cerraría el crecimiento de la Ciudad de Madrid, haciendo factible el crecimiento del 9,1% previsto en el conjunto del Mercado Empresarial, que adicionalmente contará con el segmento de servicios a empresas para afianzar su crecimiento.

En este último segmento, denominado servicios a empresas por su fuerte relación con la recuperación de la actividad y del tejido empresarial madrileño, el retorno a un escenario macroeconómico en el que la estabilidad gana enteros, la necesidad de recuperar los índices de bienestar social y una trayectoria positiva del empleo hacen presumibles crecimientos de cuantías considerables. Así, los servicios generadores de productos multimedia vinculados con la cultura y el ocio, pero también en publicidad y estudios de mercado actuando como impulsores de la definición y encuentro de nuevos nichos de mercado y los servicios de seguridad e investigación y administrativos así como las actividades jurídicas y de contabilidad ligadas a la reactivación productiva, ensalzarían su potencialidad de reactivación, estimándose un crecimiento próximo al 10,5% en 2021, más de dos puntos adicionales al esperado en el contexto nacional, que hace que su aportación al crecimiento de la Ciudad de Madrid se cuantifique en 1,4 puntos porcentuales.

A estos comportamientos ligados al alto componente terciario de la economía madrileña y a sus elevados niveles de especialización, se une el segmento de productos interindustriales, aunque con una contribución significativamente más modesta, será un punto de apoyo al perfil creciente que definen nuestras estimaciones para 2021, contando con la industria farmacéutica y con la industria química como principales aportes de un previsible avance de la presencia industrial de alto valor añadido en la estructura económica municipal, de la misma forma que sobre un marco de crecimiento global de la actividad, el segmento de suministros podría ser objeto de un notable avance, cifrado en un 9,9%, en el que la energía eléctrica se identifica como la actividad más dinámica, en sintonía con la renovación del parque automovilístico, entre otras actuaciones hacia las que deriva el compromiso de acelerar la transición hay una economía en la que prima la sostenibilidad y criterios medioambientales.

De este escenario de clara reactivación, también forma parte el Mercado de Consumo Familiar. Este también podría ser objeto de un avance superior al previsto en el conjunto de la economía española como consecuencia de la continuidad en la gestión económica de la actividad pública. En particular, las actuaciones propias realizadas por la Administración Pública, la apuesta por la mejora de la sanidad y de los servicios sociales estarían procurado una destacada recuperación en los ritmos de actividad del segmento no cíclico de la economía municipal, de los que se espera un crecimiento cercano al 4,9% frente al 3,8% esperado para la economía española.

Junto a estos servicios, destacan también la intensidad de la recuperación que se les atribuye a las actividades culturales, deportivas y recreativas, en un contexto de recuperación de rentas y recuperación de la confianza que permitiría simultanear estos crecimientos con una mejora en el comportamiento de la industria de alimentación, de la que se espera un crecimiento del 2,7%. Apostillando este dinamismo, las actividades integradas en el segmento de servicios cíclicos hacen propias las ventajas de una regulación menos restrictiva aplicada en la Ciudad de Madrid sobre el comercio y la hostelería en términos de apertura y aforos, y por ello contaría con mecanismos suficientes como para que sin advertir crecimientos ampliamente superiores a los esperados para la economía española -en torno al 9,0% frente al 8,4%-, pero gracias a su elevado peso relativo en su composición interna, se presente como el motor de arranque de este agregado sectorial del que depende una significativa parcela del mercado laboral de la Ciudad.

Tales mejoras del empleo, con el previsible crecimiento de las rentas salariales tendrán, además, un impacto positivo sobre el segmento cíclico de bienes, especialmente en la industria automovilística relanzada por condicionantes de carácter interno (tasas de ahorro, apuesta ecológica, apoyo a la renovación del parque automovilístico) y por un entorno internacional favorable, al que se unen -asociado como ya sucediera con el sector inmobiliario-, un crecimiento de la actividad productiva del sector del mueble y otras manufacturas diversas, sobre las que recae la necesidad de dotar de equipamiento a los nuevos hogares que previsiblemente se establezcan en la Ciudad de Madrid.

En suma, Madrid podría iniciar un nuevo ciclo económico, sustentado en actividades integradas en lo que viene calificándose de mayor valor añadido, que se presentan como soportes de sostenibilidad y que son capaces de materializar nuevos retos innovadores. Esta afirmación vuelve a estar avalada por las cifras estimadas sobre el crecimiento de la actividad en el periodo 2022-2025, tanto por la cuantía de sus ritmos como por el diferencial de éstos con relación a los que se estima que se alcancen en los entornos económicos con los que interactúa y se integra. Es más, considerar dicha divergencia acentúa la intensidad de los cambios estructurales a los que se verá necesariamente abocada la economía, más intensos cuando más alejados se hallen de los nuevos planteamientos, alterando no sólo la velocidad de recuperación de sus niveles de actividad sino, también, generando modificaciones en las brechas económicas y sociales entre los diferentes territorios.

Con este acercamiento a los elementos diferenciales del comportamiento económico registrado en 2021, iniciamos la presentación de los resultados con una visión temporal más amplia: las perspectivas a medio plazo que abarcarían el periodo 2022-2025, que han sido generadas de manera individual para cada ejercicio, pero que acunian argumentaciones de validez general para el conjunto del periodo de predicción establecido.

El análisis de la realidad y del previsible perfil de crecimiento de la economía madrileña comienza con el Mercado de Inversión y este inicio responde a la consideración de que será sobre el que los impactos directos de la política económica emprendida, al menos presentada en los esbozos y posteriores desarrollos del Plan de Recuperación post-COVID, tendrán sobre los sectores que integran sus tres segmentos.

En este mercado, la agregación que se integra responde, con carácter general y con independencia de la ubicación en los tres segmentos que lo integran, a los siguientes atributos:

- guardan una estrecha relación con los procesos de capitalización e innovación de la economía y, por tanto,
- están ligados a las expectativas de crecimiento, al perfil que mantienen los tipos de interés y a la incidencia que presumiblemente se les atribuye a los Fondos Europeos integrados en el Programa Next Generation EU,
- responden a las restricciones financieras y de liquidez y están y seguirán estando afectados no solo por la incidencia económica originada por crisis la sanitaria -y las medidas adoptadas para hacer frente a la evolución de los contagios-, sino también y de forma notable, por las actuaciones en materia de política económica, fiscal y laboral que se apliquen para atender a su necesaria reactivación, entrando en juego de manera singular la incidencia del teletrabajo y el destino finalista de la financiación otorgada por la UE.

Junto a estas atribuciones generales, caben otros elementos que determinan su potencial capacidad de reactivación ligados al componente exportador de las industrias y servicios que lo componen y sobre los que la competitividad, la eficiencia y un posible, aunque encubierto, grado de monopolio que se advierte especialmente en componentes y elementos de alto contenido tecnológico podrían convertirse en un lastre de su potencial crecimiento.

Las estimaciones determinan que en el conjunto del mercado los crecimientos medios previstos en la Ciudad de Madrid, en el periodo 2022-2025, no alcanzan la intensidad con la que previsiblemente se ejecuten programas de inversión en el resto del territorio económico, siendo este resultado fruto exclusivo de una dinámica más contenida en el segmento de construcción y sus materiales.

En concreto, las previsiones apuntan hacia valores del 4,1% frente al 5,3% en el conjunto del mercado y del 5,6% frente al 6,6% en dicho segmento, definiendo una significativa reactivación de la producción en la que las perspectivas para los otros dos segmentos que lo integran se presentan prometedoras y especialmente acentuadas en el segmento de TIC, y en cualquier caso notables y superiores a las previsiones que marcarán la trayectoria del conjunto de la economía. Por ello, las valoraciones obtenidas apuntan hacia la consolidación de la vocación innovadora de la economía madrileña donde el peso de la industria de materiales de construcción e incluso la actividad constructora en sí misma seguirán contando con una presencia más limitada de la que ostentan en el conjunto de la geografía española.

Cuadro 3.21

Mercados, Segmentos y Sectores: Tasas de variación	2020		2021		2022		2023		2024		2025	
	España	Ciudad de Madrid	España	Ciudad de Madrid	España	Ciudad de Madrid	España	Ciudad de Madrid	España	Ciudad de Madrid	España	Ciudad de Madrid
MERCADOS DE INVERSIÓN	-12,41	-9,49	5,86	8,68	8,62	7,15	5,45	3,60	3,89	3,31	3,28	2,43
CONSTRUCCIÓN Y SUS MATERIALES	-14,05	-13,48	3,38	2,35	10,39	8,96	7,02	6,01	4,73	4,01	4,12	3,58
Construcción	-14,50	-13,51	2,75	2,31	10,66	8,97	7,15	6,01	4,77	4,01	4,26	3,58
Fabricación de otros productos minerales no metálicos	-8,92	-8,01	10,29	9,81	7,50	7,15	5,66	5,40	4,27	4,07	2,52	2,40
EQUIPO Y SERVICIOS TIC	-8,30	-7,23	8,33	11,21	5,36	6,29	1,43	2,26	2,06	2,99	1,49	1,89
Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos	-5,80	-4,73	17,28	20,87	11,74	14,19	6,00	7,25	3,84	4,64	2,02	2,43
Investigación científica y desarrollo	0,49	0,57	9,64	11,20	4,76	5,53	2,77	3,21	2,12	2,46	1,55	1,80
Programación, consultoría y otras actividades relacionadas con la informática; servicios de información	-10,06	-5,78	6,65	9,75	5,15	7,54	0,20	0,29	1,70	2,49	1,44	2,11
Otras actividades profesionales, científicas y técnicas; actividades veterinarias	-11,38	-9,07	9,11	11,90	4,27	5,57	2,43	3,17	2,53	3,31	1,36	1,78
EQUIPO NO TIC	-12,50	-16,26	12,31	12,90	7,07	7,89	5,94	7,27	3,31	3,51	2,52	2,74
Fabricación de maquinaria y equipo	-12,83	-10,42	9,64	11,54	7,23	8,66	6,36	7,61	3,92	4,70	2,92	3,49
Fabricación de material y equipo eléctrico	-4,76	-4,21	16,49	19,71	6,78	8,11	4,41	5,27	2,85	3,40	2,11	2,52
Fabricación de otro material de transporte	-19,88	-19,33	12,14	12,93	7,12	7,59	6,84	7,28	2,88	3,07	2,32	2,47
TOTAL MERCADOS	-10,62	-9,34	6,41	8,24	4,92	5,87	2,15	2,25	1,94	2,22	1,46	1,67

Fuente: Elaboración Propia, Instituto L.R.Klein-UAM.

Adicionalmente, el impulso inversor necesario para hacer viable la transformación de Europa en un espacio más ecológico, digital y resiliente se muestra como un requisito ineludible y aunque aún falta una mayor concreción de los planes de actuación, negociación y de distribución de los fondos, el plan de estabilidad presentado por el Gobierno español entra en juego como un factor determinante de los crecimientos previstos para el segmento de equipos y servicios TIC en los que la economía madrileña será un actor protagonista, reforzando el papel de las empresas localizadas en Madrid que han hecho de la inversión y de la innovación sus señas de identidad.

De hecho, tras crecimientos en 2021 capaces de recuperar los niveles de actividad alcanzados en 2019, en 2022 se anticipan nuevos repuntes, aunque la intensidad de su crecimiento se reconduzca hacia estándares que mantienen su envergadura pero descriptores de un escenario dotado de mayor estabilidad, del orden del 6.3%, aunque perduran sus diferenciales con relación a los valores establecidos en el conjunto del país, una circunstancia que vendría a acentuar la brecha innovadora que ha caracterizado a la Ciudad de Madrid. Incluso en el siguiente trienio, pese a que se partiría de niveles satisfactorios de innovación y tecnología incorporados a la actividad productiva, es previsible que se mantenga el perfil creciente del segmento de equipamientos y servicios tecnológicos con mayor vigor que en el conjunto de la economía española, aunque se aprecia un proceso de acercamiento, con cifras que en media para el periodo 2023-2025 ofrecen valoraciones del 2,4% y del 1,7% en la Ciudad y el conjunto del país, respectivamente.

Estos logros se centran en los cuatros sectores que integran el segmento TIC, pero se muestra, según nuestras estimaciones, especialmente activa la industria de fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos, en respuesta a la irrupción exacerbada del teletrabajo que, gracias a la caracterización sectorial de la economía y del empleo del municipio, pudo y podrá ser integrada con menores reticencias o dificultades que en otros espacios, amén del papel de proveedor asumido para abastecer la demanda del resto del territorio nacional.

Estas mismas circunstancias mantienen su validez para argumentar las favorables perspectivas que se plantean para las actividades profesionales, científicas y técnicas y los servicios de programación y consultoría, un sector este último que tras registrar crecimientos acumulados en el bienio 2021-2022 superiores al 17% -un 11,8% a nivel nacional- en 2023 podría manifestarse en términos de estabilidad, con crecimientos mínimos que darán paso a dinámicas en el entorno del 2,3% y del 1,6% en Madrid y España, respectivamente.

relacionadas con la transformación tecnológica que exige el desarrollo de la denominada nueva economía, vinculada con la inteligencia artificial, la mecanización de los procesos y un mayor grado de autonomía en el tratamiento de la información, tanto del tejido empresarial como del conjunto de las Administraciones Pública, más exigente y por tanto más intensa en los primeros años y sometida a procesos de actualización y mejoras más pausadas -aunque en continuo avance- a partir del ejercicio de 2023, arrastrando en su recorrido a las actividades de I+D, una rama de actividad que seguirá manteniendo a la Ciudad de Madrid como un enclave de referencia. Incluso la trayectoria de crecimiento prevista, con valoraciones medias para el periodo 2022-2025 del 3,3% que representan un diferencial positivo de medio punto porcentual con relación a las dinámicas que se anticipan para el conjunto del país, podría incluso dotar de mayor relevancia a este sector dentro de la estructura productiva del municipio.

En cualquier caso, el perfil desacelerado que describen las previsiones en términos globales para el segmento de equipamiento TIC, iniciado en 2023, comporta una serie de elementos diferenciales que entroncan con el punto de arranque de cada una de las actividades que integra, es decir, de la necesidad de actualización y de la urgencia de las mismas y, en este sentido, Madrid parte de una situación aventajada tras acometer un esfuerzo inversor superior al estimado para la economía española en 2021, lo que hace que su posición como enclave estratégico de innovación se consolide e incluso se intensifique.

Este escenario de intensidades inusuales también encuentra su réplica en el segmento de equipos no identificados de forma tan directa con las transformaciones tecnológicas, aunque en cualquier caso susceptibles, sin duda, de incorporar avances y mejoras que elevan sus niveles de eficiencia, productiva y energética. En este segmento identificado como de equipamiento No TIC, en la Ciudad de Madrid cuenta con una presencia reducida, la segunda menor tras el sector primario, sin embargo, su especialización la han convertido en un referente para determinados nichos de mercado muy específicos, entre los que destaca la fabricación de otro material de transporte y de determinada maquinaria y equipamiento industrial, dos industrias de las que se esperan crecimientos muy intensos a lo largo de los próximos cinco años, incluido el 2021, ejercicio que queda valorado con un crecimiento global del segmento del 12,9%.

A partir de dicho año, las perspectivas barajadas definen crecimientos que superan al referente nacional de manera continuada e incluso se pronostican trayectorias que definen un perfil similar a la que podría definir el comportamiento del segmento de construcción y sus materiales, unos resultados que ponen de relieve la previsible incorporación en el tejido empresarial madrileño de industrias de producción sofisticada y altamente competitiva. De hecho, las previsiones medias para el periodo 2022-2025 quedan definidas por una dinámica que supera el 5,3%, distante en tan sólo tres décimas de la esperada en el segmento de la construcción y sus materiales, crecimiento que determina la capacidad de este segmento para dar solidez a los procesos inversores de la industria madrileña, por encima de los esperados en el conjunto de la economía española –cuantificados en un 4,7%–, aunque comparten un perfil ralentizado que parte de dinámicas máximas, en 2021, hacia valoraciones que encajan con los procesos de amortización y vida útil de los equipos, en torno al 2,7% y al 2,5% en 2025, en Madrid y España, respectivamente.

Dentro de este segmento, los perfiles de los sectores que lo componen se muestran relativamente homogéneos, con crecimientos medios para el periodo 2022-2025 que podrían situarse entre el 6,1% y el 4,8%, máximo y mínimo correspondiente a los sectores de maquinaria y equipo y el de material eléctrico, respectivamente. En términos comparados con relación al comportamiento esperado en el contexto global de la economía española, destaca el previsible mantenimiento del diferencial positivo a lo largo de todo el horizonte de predicción, un elemento que pone de relieve su fortaleza, dejando constancia de que tanto el impulso consciente en aras a mejorar el componente técnico de la economía madrileña como la ampliación de los destinos de su producción más allá del área euro seguirán siendo la apuesta que definirá sus logros.

Adicionalmente y como ya ha sido destacado en informes previos, el desarrollo de la llamada construcción inteligente, tanto el de la edificación residencial como la de carácter productivo o empresarial, se presenta como una oportunidad de negocio que justifica, adicionalmente, tales dinámicas, implicando a las tres ramas que componen el segmento de equipamientos No TIC, aunque previsiblemente lo haga especialmente en el sector de material eléctrico, pero también en el de otro material de transporte, actividad esta última que podría ser la gran protagonista de un salto cualitativo que, en buena medida, se asocia a la previsible transformación de los servicios de transporte, en una apuesta clara y definitiva de la que podría denominarse una “Capital Verde” y cuya consolidación se traduciría en crecimientos de su actividad superiores a los que se anticipan para el conjunto del país -aunque de forma más modesta de lo que se anticipa para el sector de maquinaria y equipo- y en promedio para el periodo 2022-2024 a ritmos que podrán situarse en el entorno del 5,1%.

Tal avance supondría sobreponerse del letargo en el que se encontró sumida su actividad en 2019 y recuperar las notables reducciones de actividad soportadas en 2020 que, según nuestras valoraciones, se conforman como las más intensas del conjunto del Mercado de Inversión con cifras que habrían superado el -19,3%. En suma, las estimaciones realizadas para el Mercado de Inversión de la Ciudad de Madrid identifican una estrategia a medio plazo que se asienta sobre las mejoras de productividad y de eficiencia con las que establecer un avance de la competitividad que sólo podría mantenerse a buen ritmo si los procesos de capitalización permiten ahorros de costes y creación de nuevas oportunidades de negocio dentro y fuera de las fronteras nacionales e internacionales.

La competitividad y la productividad están también implicados en los referentes que sobre el comportamiento de la actividad se manejan en el Mercado de Consumo Empresarial, sacudido sin duda como el conjunto de la economía por la crisis económica asociada a la pandemia sanitaria, aunque haya franqueado sus consecuencias limitando el rango de su desplome. De hecho, la recuperación que apuntan las estimaciones determina que ya en 2021 este mercado podría recuperar el terreno perdido y aproximarse, cuando no superar, los niveles con los que se dio cierre al ejercicio de 2019.

El giro en las dinámicas que se anticipan resulta representativo de la transformación de la economía madrileña prevista para los próximos años. Partiendo de las cifras globales del Mercado, el hecho de que se estimen avances de actividad promedios para el periodo 2022-2025 próximos al 3,0% en paralelo al crecimiento estimado para el conjunto de la economía madrileña y superior al que previsiblemente se alcance en su homólogo a nivel nacional, tras haber sido protagonistas en 2021 de la dinámica más intensa -como ya ha sido señalado, del orden del 9,1%- son muestras inequívocas de una especialización que lejos de sufrir un proceso de parsimonia, recobrará su elevado protagonismo, del mismo modo que revelan que los sectores que lo integran guardan estrechas relaciones de reciprocidad.

De hecho, los resultados que se proponen en esta nueva previsión parte de identificar al menos tres rasgos compartidos por el amplio número de actividades productivas integradas en este Mercado que, a su vez, aglutinan los argumentos que definen sus perfiles de crecimiento.

- Son un soporte fundamental de la actividad global, considerando que abastecen tanto a mercados nacionales como internacionales,
- Con independencia del espacio territorial al que suministran, dan respuesta a las necesidades de índole finalista e intermedio, lo que exige diferenciar entre servicios mixtos y empresariales, esto es, de aquellas demandas generadas desde el sistema productivo y de aquellas otras derivadas del consumo de los hogares, de las Instituciones sin fines de lucro y de las Administraciones Públicas.
- Integra actividades terciarias vinculadas con el sector industrial de la misma forma que lo hace de las industrias que el sector servicios precisa para desarrollar su actividad.

Considerando esta caracterización es fácilmente asumible que el grado de reconversión y reactivación de la economía deberá apoyarse en este mercado y, además, su fuerte presencia en la economía madrileña hace que de su dinámica dependa la intensidad y el diferencial de crecimiento que pudiera alcanzar con relación a otros enclaves económicos.

Comenzamos el análisis de este Mercado por los segmentos que rompe con la norma más generalizada que establece crecimientos diferenciales medios para el periodo de predicción, esto es en promedio para el periodo 2022-2025, superiores a los anticipados para el conjunto de la economía española, el sector primario y el segmento de productos interindustriales, ambos con una presencia claramente más reducida en la economía del municipio que en el conjunto del país, por lo que sus trayectorias representarían menor incidencia sobre su crecimiento conjunto.

En el primero, el sector agropecuario madrileño, podría mantener trayectorias paralelas a las esperadas a nivel nacional, jugando en favor del mantenimiento de su actividad una mayor vinculación con la producción de proximidad y nuevos esfuerzos de promoción y diferenciación de productos de calidad e innovadores. Pese a ellos las previsiones avanzan descensos medios para el periodo 2022-2025 que superan el -1,9%, un deterioro que podría encontrar en el calentamiento global y la desertización del territorio español y del madrileño una razón añadida a su desplome, evidenciando la necesidad de incorporar políticas activas que permitan su transformación y mayor vinculación con procesos de producción innovadores y sostenibles.

Por su parte, el segmento de productos interindustriales comparte con el sector primario una presencia estructural en la economía madrileña reducida, pero sus perfiles de crecimiento se presentan como un indicador de la apuesta que en materia industrial podría ponerse en práctica a lo largo de los próximos años. Concretamente el nuevo escenario acoge, aunque de manera aún incipiente para el periodo 2022-2025, un previsible avance de su actividad, cuyo crecimiento podría establecerse en torno al 3,3% en la economía madrileña, generando un limitado pero positivo aporte a la fortaleza anticipada para el Mercado Empresarial. En el conjunto de la economía española, dicho crecimiento se establece a un ritmo medio del 3,5%, una dinámica en la que se integra un debilitamiento progresivo de su intensidad compartido por ambas economías, si se considera el segmento de forma global.

Sin embargo, descendiendo al detalle sectorial de las actividades que los integran, surgen elementos diferenciales que identifican la fortaleza que podrían alcanzar la industria farmacéutica, la metalúrgica y la de fabricación de productos metálicos, aunque en las dos últimas sus dinámicas reflejen, pese a su intensidad, un distanciamiento al crecimiento que se les atribuye en el contexto nacional. Estas expectativas advierten de la apuesta por industrias en las que priman los procesos tecnológicos avanzados para la consolidación de la base del tejido industrial madrileño, haciendo posible que Madrid cuente con un desarrollo más temprano y consolidado de lo que ha venido a denominarse Industria 4.0, como ya venimos adelantando en nuestras sucesivas valoraciones de la economía madrileña.

También la fabricación de productos de caucho y plástico, la química e incluso el sector de madera y corcho se convierten en partícipes del crecimiento interindustrial anticipado, haciéndolas partícipes del mayor protagonismo que necesariamente alcanzará la denominada economía circular, integrada en las líneas maestras que definen las prioridades sociales y económicas que estarán presentes a lo largo de los próximos años en materia de sostenibilidad y la protección del medio ambiente. De hecho, se espera que la investigación sobre nuevos procesos y productos, culminen, por ejemplo, con la aparición de nuevos productos químicos que amplíen la vida útil de las baterías eléctricas, permitan su reciclaje o reduzcan el coste medioambiental de su destrucción o de nuevos procesos que afectarían al sector metalúrgico y de productos metálicos, entre otros, como soporte de integración de éstas. Todas estas actuaciones definen un ritmo de crecimiento de dichas industrias en torno al 3,0% frente a dinámicas que apenas alcanzarían el 1,4% como los estimados para la industria del papel, una industria en la que se ubica el crecimiento más reducido de los esperados para el complejo y heterogéneo aglomerado industrial que encierra el segmento de productos interindustriales.

Tras estos segmentos, el de suministros se plantea en términos de crecimientos diferenciales positivos que responden tanto al avance de la actividad productiva como al auge de las energías como soporte para el despegue e instauración de un nuevo marco económico. No obstante, la primacía con la que se espera que las energías renovables integren el panorama de estos inputs, justifica la menor intensidad con la que se espera que se comporten las industrias extractivas y también el sector del refino de petróleo. La transformación de los sistemas productivos requerirá de un tiempo de adaptación amplio, pero las estimaciones realizadas dejan al descubierto los esfuerzos que ya desde el ejercicio de 2022 se irán aplicando para hacer realidad dicha transformación.

En particular, las recientes estimaciones determinan crecimientos positivos de forma global para el segmento y especialmente intensos en las actividades que giran en torno al agua y a la energía eléctrica, dejando que sean las industrias extractivas y el petróleo las que ya manifiesten ritmos de crecimiento más comedidos en 2022. Aun así, se esperan dinámicas inferiores no sólo a las previstas para el conjunto del Mercado de Consumo Empresarial, sino para el referente agregado del conjunto de la economía madrileña, lo que en último extremo vendría a confirmar la materialización de unas ganancias de eficiencia energética perseguidas como objetivo prioritario en un marco de energía limpias y sostenibles, como el que está definido en el Plan de Recuperación presentado por el gobierno en el que los cambios en política energética ocupan una posición destacada.

La puesta en marcha de esta transformación requerirá de una modificación progresiva y nuestras estimaciones determinan que serán el origen de unos ritmos de crecimiento medio para el periodo 2023-2025 en el conjunto del segmento y en la economía municipal del orden del 1,6%, más elevado que el estimado para el conjunto del territorio, establecido en un 1,0%, centrándose su diferencial en la mayor dinámica que se le atribuye al sector de captación, depuración y distribución de agua y al de la energía eléctrica.

Para el primero, la mayor dinámica de crecimiento se vincula no sólo con unos servicios de gestión de residuos especialmente intensos en el área municipal que responderán a las necesidades de una población creciente, sino a la reactivación de su actividad constructora, de sus servicios de alojamiento y restauración, de su actividad comercial, de su industria alimentaria, de sus actividades sanitarias y, de manera notable, por el avance previsto en la demanda de energía eléctrica, principal actor de la transformación hacia una economía verde y limpia.

En concreto se anticipa un ascenso de la actividad eléctrica superior al 1,7% en promedio para el periodo 2023-2025, cerca de siete décimas superior al que se establece en el conjunto de la economía española, consecuencia de su estrecha vinculación con los despegues de la economía terciaria y tecnológica dominante en la Ciudad de Madrid al ser ésta dependiente y notablemente demandante de esta energía, así como por el previsible giro en la demanda de medios de transporte terrestre en el que el vehículo eléctrico y/o híbrido será el sustituto natural del parque automovilístico del municipio.

Los dos segmentos restantes que componen este mercado también definen un escenario transformado y recogen el ímpetu con el que las nuevas tecnologías coparán gran parte de su actividad. De hecho, en ellos se integran actividades que cuentan con una elevada incidencia dentro del mercado empresarial de la economía madrileña por su elevada presencia, haciendo que el optimismo que revelan sus expectativas de crecimiento dé por sentado que Madrid se mantendrá como un enclave de referencia tanto para los servicios destinados a las empresas como de aquellos otros que comparten cartera con empresas y familias.

Para los servicios empresariales la valoración anticipada de su actividad se cierne en torno a un crecimiento medio para el periodo 2022-2025 del 3,3%, superando ampliamente el extremo esperado en el conjunto de la economía española y, en consecuencia, dotando de un soporte de estabilidad y liderazgo de la economía madrileña en todas las actividades que incorpora, salvo en artes gráficas de la que se esperan crecimientos alineados con los registros anticipados a nivel nacional y establecidos en torno al 2,0%, aunque ligeramente menores. Esta circunstancia podría repetirse para la actividad de edición, aunque en esta rama de actividad, Madrid podría contar con un diferencial positivo de cuantía reducida.

Más extremos se muestran las discrepancias en los ritmos de actividad esperados para el sector de producción cinematográfica, TV y sonido, estrechamente vinculado con el despegue del ocio en el que los componentes audiovisuales y sus innovaciones se podrían convertir en garantes de un crecimiento como el esperado, establecido en un ritmo medio del 5,0% frente al 2,9% previsto para su homólogo en el conjunto del territorio. El efecto que la ubicación de grandes plataformas derivarán sobre esta actividad, unido a niveles de renta diferenciales y tipología de consumidor más cercano y proactivo con las tecnologías de la información y de las comunicaciones son argumentos que validan estos importantes crecimientos que, adicionalmente se mantendrán como soporte a las dinámicas esperadas en otras actividades con las que guarda una estrecha relación, entre ellas, los servicios jurídicos y de gestión empresarial y publicidad y estudios de mercado, una binomio que sustenta el crecimiento medio previsto para el conjunto del segmento aportando dinámicas del 3,4% y del 4,5%, respectivamente, tal y como se deduce de las cifras contempladas en el cuadro 3.21.

La demanda de empleo, fruto de estas positivas trayectorias, podría verse impulsada y, con ello, los niveles de actividad de las agencias de empleo recobrarían intensidad, con ritmos de crecimiento que se establecen en torno al 3,5% superando de nuevo los registros previstos en el conjunto del país, que se contemplan un punto porcentual menos intensos. Al impacto descrito sobre el empleo se unen las necesarias adaptaciones de equipamiento productivo y, por ello, la actividad de reparación e instalación de maquinaria se podría ver fortalecida. De hecho, nuestras estimaciones albergan crecimientos de máximo calado en esta actividad, del orden del 6,5%, apostillando de nuevo el marcado nivel de capitalización que la economía madrileña habrá consolidado en los próximos cuatro ejercicios.

Cuadro 3.22

Mercados, Segmentos y Sectores: Tasas de variación	2021		2022		2023		2024		2025	
	España	Ciudad de Madrid	España	Ciudad de Madrid	España	Ciudad de Madrid	España	Ciudad de Madrid	España	Ciudad de Madrid
MERCADOS DE CONSUMO EMPRESARIAL	7,42	9,10	4,97	6,26	1,71	1,97	1,64	2,04	1,24	1,59
SERVICIOS MIXTOS A EMPRESAS Y PARTICULARES	7,27	8,39	5,64	6,30	2,02	1,87	1,85	1,88	1,22	1,30
Actividades postales y de mensajería	8,45	8,53	4,88	4,93	0,50	0,50	1,27	1,28	1,32	1,33
Telecomunicaciones	5,57	7,50	2,32	3,12	-0,18	-0,25	0,66	0,89	1,27	1,70
Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones	7,16	7,49	3,67	3,84	0,55	0,58	1,46	1,53	0,30	0,31
Seguros, reaseguros y fondos de pensiones, excepto seguridad social obligatoria	6,86	7,83	4,42	5,05	1,03	1,17	1,02	1,16	0,69	0,78
Actividades auxiliares a los servicios financieros y a los seguros	6,05	6,58	4,12	4,48	-0,32	-0,35	0,54	0,59	-0,09	-0,10
Actividades inmobiliarias	7,19	9,44	7,21	9,47	3,29	4,32	2,43	3,20	1,57	2,07
Transporte terrestre y por tubería	8,14	8,56	4,13	4,35	0,42	0,44	1,05	1,10	0,84	0,88
Transporte marítimo y por vías navegables interiores	10,18	9,86	4,20	4,07	0,04	0,04	0,22	0,21	0,30	0,29
Transporte aéreo	9,42	9,19	6,32	6,16	1,88	1,83	1,51	1,47	0,69	0,67
Almacenamiento y actividades anexas a los transportes	8,18	8,11	3,28	3,25	0,22	0,22	1,01	1,00	0,98	0,98
Actividades de alquiler	8,14	8,35	5,84	6,00	2,51	2,57	2,14	2,20	1,88	1,93
Actividades de agencias de viajes, operadores turísticos, servicios de reservas y actividades relacionadas con los mismos	7,77	7,81	9,00	9,04	2,41	2,42	2,51	2,52	2,14	2,15
SERVICIOS A EMPRESAS	8,25	10,48	4,44	6,37	2,27	2,34	2,09	2,52	1,68	2,11
Edición	6,85	8,66	2,96	3,73	0,14	0,18	0,90	1,13	0,60	0,75
Artes gráficas y reproducción de soportes grabados	12,97	11,49	3,81	3,38	3,40	3,02	1,57	1,39	-0,03	-0,04
Actividades de producción cinematográfica, de video y programas de Televisión, grabación de sonido y edición musical; actividades de programación y emisión de radio y televisión	6,66	11,64	7,08	12,38	1,28	2,24	1,70	2,98	1,40	2,45
Actividades jurídicas y de contabilidad; actividades de las sedes centrales; consultoría de gestión empresarial	7,70	10,03	4,92	6,42	1,89	2,47	2,13	2,78	1,40	1,83
Publicidad y estudios de mercado	8,74	13,53	3,93	6,08	2,58	4,00	2,54	3,93	2,46	3,81
Servicios técnicos de arquitectura e ingeniería; ensayos y análisis técnicos	8,82	11,20	4,53	5,75	1,95	2,47	2,37	3,01	1,68	2,13
Reparación e instalación de maquinaria y equipo	12,14	16,04	7,07	9,35	5,87	7,75	3,79	5,01	3,01	3,98
Actividades relacionadas con el empleo	6,68	9,36	4,31	6,04	1,88	2,63	1,80	2,52	2,09	2,93
Actividades de seguridad e investigación; servicios a edificios y actividades de jardinería; actividades administrativas de oficina y auxiliares a las empresas	7,90	9,73	3,31	4,07	2,24	2,76	1,76	2,17	1,68	2,07
SUMINISTROS	6,36	9,91	3,80	5,85	0,58	0,82	1,02	1,58	1,49	2,39
Industrias extractivas	3,57	4,64	2,54	3,31	1,70	2,21	0,99	1,28	-0,59	-0,80
Coquerías y refino de petróleo	11,20	11,39	4,25	4,32	3,30	3,36	1,28	1,30	-0,33	-0,41
Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	6,22	10,15	3,60	5,88	0,30	0,50	1,15	1,88	1,70	2,77
Captación, depuración y distribución de agua	7,00	9,56	5,50	7,51	0,35	0,48	0,23	0,31	2,35	3,20
SECTOR PRIMARIO	1,45	2,00	1,92	2,65	-5,26	-6,83	-2,11	-2,74	-0,57	-0,74
PRODUCTOS INTERINDUSTRIALES	12,31	10,50	5,37	5,18	4,66	4,51	2,56	2,28	1,44	1,15
Industria de la madera y el corcho, excepto muebles; cestería y espartería	8,93	10,11	3,49	3,95	3,22	3,64	1,69	1,91	0,88	1,00
Industria del papel	5,92	6,01	1,41	1,44	2,53	2,57	0,99	1,01	0,50	0,51
Industria química	12,26	11,29	4,67	4,30	4,05	3,72	2,42	2,23	0,92	0,84
Fabricación de productos farmacéuticos	9,03	10,41	5,59	6,44	4,69	5,40	2,17	2,50	1,20	1,39
Fabricación de productos de caucho y plástico	12,86	12,98	4,24	4,28	4,34	4,38	2,46	2,48	1,15	1,16
Fabricación de productos de hierro, acero y ferroaleaciones	16,19	12,56	8,06	6,25	6,24	4,85	4,23	3,28	2,53	1,97
Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo	15,28	12,60	6,70	5,52	5,48	4,52	2,85	2,35	2,03	1,68
TOTAL MERCADOS	6,41	8,24	4,92	5,87	2,15	2,25	1,94	2,22	1,46	1,67

Fuente: Elaboración Propia, Instituto L.R.Klein-UAM.

Las dinámicas de este segmento -al que se le atribuye cerca del 15% del crecimiento esperado en el conjunto de la economía madrileña- además de ampliar el carácter netamente innovador de ésta podría ampliar su atractivo como enclave para la ubicación de grandes empresas capaces de acelerar las cifras de negocio y de empleo de buena parte de los sectores que se integran en el segmento de servicios mixtos.

De hecho, este segmento -de cuyo comportamiento también se da cuenta en el cuadro previo (3.22)- ya en 2021 habría dado muestras de una mayor velocidad de recuperación, atribuible a la ubicación de grandes y medianas empresas con base tecnológica en la Ciudad de Madrid. Su notoriedad como promotoras de la innovación que precisa la economía tanto local como autonómica y nacional, ensalzan su ya notable aportación al crecimiento de la economía municipal, con un peso sobre su estructura productiva que se aproxima al 31,2%, el mayor de todos los segmentos con los que se identifica su actividad productiva y próximo a lo que representaría el Mercado de Consumo Familiar de forma agregada.

Estos condicionantes mantienen a los servicios denominados mixtos como la palanca más visible del crecimiento diferencial que le otorgan las predicciones a la economía madrileña frente al conjunto nacional y se apoyan en unas favorables perspectivas para el sector inmobiliario -que representa el 11,3% de su actividad- para el sector financiero y de seguros -al que se atribuye otro 8,1%- y para las telecomunicaciones que acogen a más del 3,9% de sus niveles de actividad.

Esta notable concentración hace que, prácticamente, el 64% de la actividad de este mercado se focalice sobre los sectores que componen este segmento y se espera que, a medio plazo, gran parte de ellos se mantenga como un referente nacional e internacional de calidad, eficiencia y productividad, procurando una posición aventaja de la Ciudad de Madrid como centro productivo vanguardista e innovador y generador de empleo cualificado y prototipo de una sociedad más exigente, respetuosa con el medio ambiente y con hábitos de consumo saludables. En particular, las telecomunicaciones, tras acumular un crecimiento notable en 2021, podría obtener niveles de actividad crecientes a lo largo de los próximos cuatro ejercicios, pero sometido a ritmos más acordes con el estado de madurez alcanzado por estos servicios, tanto a nivel nacional como municipal. En concreto, se estiman crecimientos medios del orden del 1,0% y del 1,4%, respectivamente, por debajo de las dinámicas previstas para el conjunto del segmento, que encontraría en las actividades inmobiliarias un soporte fundamental a su positiva trayectoria, al anticiparse un crecimiento medio del orden del 4,8% en promedio para el periodo 2022-2025.

El fortísimo resurgir previsto para el año 2022 condiciona la excepcional magnitud de crecimiento señalada, con avances del 9,5%, que culminan el periodo con dinámicas que aunque considerables se establecen en torno al 2,1%, distantes en medio punto porcentual al referente nacional, frente a una diferencia que en 2022 podría haberse aproximado a 2,3 puntos porcentuales, a un punto y a 0,8 en los dos siguientes ejercicios. Es decir, nuestras estimaciones configuran un proceso de convergencia, aunque sin hacer perder la hegemonía que ostenta la Ciudad de Madrid, que responde a la demanda habitacional de la nueva masa laboral que, previsiblemente, genere la reactivación económica, arrastrando en su trayectoria también a la actividad de alquileres, aunque en cuantías más moderadas, que se establecen en un 3,2%.

La generación del empleo, con rasgos de cualificación y remuneraciones elevadas, perfiles urbanos y preferencias y hábitos de consumo específicos, no sólo argumentan la previsible evolución de la actividad de los dos sectores señalados, también se les atribuye la peculiaridad de estimular la demanda de los sectores ligados al ocio, la cultura y, en definitiva, a nuevas experiencias y vivencias que darán un mayor contenido y dinamismo a los sectores que se los proporcionan. Cuantifican estas relaciones las valoraciones anticipadas que sobre el comportamiento del sector de agencias de viajes y operadores turísticos se plantean para el cuatrienio, del que se esperan crecimientos medios del 4,0%, o los que se estiman para en las actividades del transporte aéreo, con un peso relativo en la economía municipal diferencial al disponer de infraestructuras que facilitan la movilidad nacional e internacional, dando cobertura a la recuperación de movilidad con propósito de ocio, pero también profesional.

A este empuje, previsiblemente, se unirían dinámicas positivas en el resto de los nodos de transporte que también acogen entre las razones de su ampliación de su actividad la recuperación el intercambio de mercancías, especialmente si como parecen indicar las estimaciones realizadas por organismos especializados, el comercio mundial compensará la recesión registrada en 2020 con avances significativos y consecutivos ya en 2021 y con intensidades reseñables a partir del próximo año, especialmente en el área UE del que depende una parte considerable del transporte terrestre madrileño. En ese nuevo escenario, definido por una mejora de la demanda interna y el restablecimiento de los flujos de comercio internacional, el sector financiero considerado globalmente -es decir, añadiendo a las actividades estrictamente ligadas a la gestión y generación de recursos monetarios, los seguros, reaseguros y los fondos de pensiones-, deberá jugar un rol determinante, actuando como intermediario de las necesidades de liquidez de empresas y familias -sobre todo de aquellas sometidas a cierre de actividad, aplicación de ERTES o pérdidas definitivas de empleo- y como gestor de las ayudas públicas nacionales e internacionales que se consideran un flujo de capital redistribuible a partir de la segunda mitad de 2021, según parece que ha quedado establecido en el calendario de entregas surgido de la reciente aprobación del Plan de Reactivación presentado por el gobierno español en Bruselas, pese a que la elevación de la morosidad, fundamentalmente ligada a la devolución de los créditos empresariales concedidos a lo largo de las etapas más incisivas de la pandemia, extienda una niebla que condiciona la intensidad en el recorrido de su recuperación.

Aun así, los procesos de concentración bancaria a los que se ha asistido desde la pasada crisis económica han procurado un marco de estabilidad y solvencia que, sin duda, facilitarán el tránsito del sector financiero madrileño hacia la consolidación de su crecimiento que, en promedio para el periodo 2022-2025 se establece en un 1,6% y en un 1,5% en la economía madrileña y en el conjunto de la economía española, respectivamente. Estas dinámicas engloban un aumento de la actividad de los seguros, especialmente en el área municipal, un resultado indicativo del efecto precaución que seguirá dominando el panorama económico al menos a lo largo del ejercicio de 2022, tanto en los agentes financieros como en el tejido empresarial y en la sociedad civil.

En consecuencia, las perspectivas para los próximos años generan un ciclo económico expansivo del mercado de consumo empresarial madrileño, más evidente y con mayor fortaleza en los segmentos de servicios mixtos y empresariales, pero acompañados de un proceso de integración industrial y de una readaptación del sector energético. Su recorrido podría manifestarse especialmente dinámico en 2022 tras alcanzar los niveles que habrían sido generados en 2019 de forma acelerada en 2021, dando paso a un perfil de crecimiento continuado pero de intensidad más moderada haciendo gala del buen posicionamiento tecnológico alcanzado tanto en los segmentos en los que o bien se generan (como es el caso de las telecomunicaciones o los servicios y análisis técnicos, la publicidad o los estudios de mercado) o bien se materializan (claros ejemplos de ello son el sector del transporte en todos sus modos o en el sector financiero, entre otros) los logros en materia de innovación. Dicha transformación no sólo debería ser identificada con notables procesos de capitalización porque, previsiblemente, precisará de la creación de un volumen de empleo considerable que atienda a las necesidades de formación, competencias y emprendimiento derivadas de los procesos de tecnificación presentes en una amplia parcela del tejido empresarial madrileño.

Las cifras de empleo registradas en el primer trimestre de 2021 aún no permiten contrastar esta premisa, dado que tanto las afiliaciones como los ocupados en términos de encuesta de población activa que proporciona la Dirección General de Estadística del Ayuntamiento de Madrid mantienen en términos negativos la evolución de su mercado laboral. Ahora bien, los primeros meses de este ejercicio, en los que el debate entre el crecimiento económico y el freno a un nuevo episodio de crisis sanitaria aplazaron la esperada recuperación, les confiere un carácter excepcional y en ningún caso extrapolable al marco de actuación que plantean nuestras estimaciones a medio plazo, tras conocerse la ampliación de los ERTES y el flujo de optimismo y oportunidad que añaden la ya fehaciente entrada de flujos de capital impulsores de la reactivación económica, en cuya propuesta se contemplan nuevas reformas del mercado laboral.

A la mejora de la actividad prevista y las anticipadas recuperaciones del empleo, la puesta en marcha del salario mínimo vital se une para proyectar que, en términos de crecimiento de actividad, los sectores que conforman el Mercado de Consumo Familiar presentarán una evolución positiva. Ahora bien, en este gran agregado también caben diferenciación en la intensidad de sus crecimientos que atiende a la amplia diversidad de los destinatarios de la producción generada y a la tipología de productos y servicios que integra, dando lugar a la existencia de tres segmentos, denominados consumo no cíclico, cíclico de bienes y cíclico de servicios.

De forma más precisa y siguiendo un planteamiento similar al realizado en los dos mercados previos, iniciamos este análisis de resultados aludiendo a los motivos que generan la agrupación de ramas de actividad en segmentos y las claves de su denominación. En primer lugar, dentro de la demanda generada en el seno de las familias, sean residentes o no, caben identificar actividades generadoras de bienes y de servicios cuya producción y facturación están en mayor medida vinculadas a componentes de carácter macroeconómico, por lo que se les añade el apelativo de cíclico. A estas demandas se le unen otro grupo de actividades que comparten su carácter esencial y, en consecuencia, una mayor independencia -aunque no absoluta- del devenir general de la economía en su conjunto.

Bajo estas premias, los criterios que determinan la sectorización aplicada en este mercado podrían ser definidos en los siguientes términos:

- Sus niveles de actividad guardan estrechas vinculaciones con el nivel de empleo y su cualificación como elemento discriminatorio de rentas y,
- El componente exportador juegue un papel relevante, de la misma forma que lo hacen las actuaciones en materia de política económica, dado que forman parte de este mercado las actividades desarrolladas por las diferentes Administraciones Públicas.

Tras esta caracterización global, la respuesta de cada actividad ante escenarios macroeconómicos tan abruptos como los que han definido el ejercicio de 2020 y aún el 2021 justifican más, si cabe, la necesidad de disponer de una segmentación que permita discernir entre el diferente nivel de respuesta de cada actividad al marco global en el que se desarrolla. Es más, hasta fechas muy recientes, el papel fundamental que jugaban las medidas de política económica aplicadas en cada territorio, tanto en términos fiscales como regulatorios, sustentaban las predicciones de forma bastante precisa, pero la incorporación de los efectos económicos de la crisis sanitaria y su carácter global, hace que sobre su comportamiento actúen otros condicionantes de corte internacional y, fundamentalmente europeo, no sólo por la necesaria incorporación de las consecuencias del devenir de las transacciones internacionales, sino también de las derivadas de las actuaciones que en materia de transformación productiva se impongan para convertirse en beneficiarias de unos fondos de capitalización que la hagan económicamente viables.

Así, junto a las restricciones a la movilidad, toques de queda o limitaciones de aforo aplicadas como protocolos efectivos para contener la expansión de la epidemia y sus nuevos rebrotes, el avance en los procesos de vacunación para acelerar la inmunidad de grupo, la edad media de la población -en la medida en que la estructura de gastos destinados al consumo se ve alterada por esta característica-, la tipología de hogar y la situación profesional de sus miembros sobre las que se establecían los escenarios de predicción de este Mercado, el nuevo panorama económico a medio plazo incorpora en sus valoraciones, además, la incidencia de los fondos de reactivación y los cambios estructurales en ellos implícitos, para recomponer la actividad y el tejido empresarial que pese a los altos costes asumidos, han sido capaces de sobrevivir a una crisis sin precedentes.

Las valoraciones del año 2021, ya referidas, ponen de manifiesto que la recuperación que se les atribuye resultaría insuficiente para recuperar los niveles previos al episodio COVID-19, trasladando al año 2022 la aproximación, en el peor de los casos, de dichos niveles. No obstante, la capacidad de hacerlo con mayor o menor dificultad, de forma más o menos ágil en el tiempo y sobre la base de una demanda interna recuperada y, por tanto, con mayor autonomía del comportamiento internacional dejan constancia de comportamientos diferenciales en cada uno de los segmentos y sectores que lo componen. En cualquier caso, el brusco cambio de tendencia que establecen los notables crecimientos previstos para 2021, se conforman como el preámbulo de un nuevo escenario de crecimientos más moderados, pero sostenidos y acordes con los que podría ser definido como un “comportamiento normalizado” de la demanda de consumo final de las familias madrileñas, españolas, europeas, en suma, del consumo y del comercio internacional, aunque será en 2022 el ejercicio en el que las mejoras de la actividad se mostrarán más plausibles, puesto que será a partir de dicho ejercicio en el que la mayor parte de los sectores que componen el mercado de consumo familiar alcancen e incluso superen los niveles de actividad con los que se dio cierre al año 2019.

En concreto, la estimación agregada de los niveles de actividad para el conjunto de dicho mercado, en términos promedio para el periodo 2022-2025, se establece en un crecimiento del 2,6% en la Ciudad de Madrid, alineado con el 2,1% esperado para el conjunto de la economía española, con la que, además, comparte una desaceleración en la intensidad de sus dinámicas partir de 2023. En dicho periodo, según nuestras estimaciones, podrán convivir dinámicas prácticamente nulas, incluso negativas aunque de reducido calado en algunas ramas de actividad, sin exclusión por segmentos y, además, ligeramente más notorias a las previstas en el entorno nacional, como los que se le atribuyen al comercio, integrado en el segmento de consumo cíclico de servicios, o el anticipado para la gestión de residuos, servicio de carácter no cíclico que mantendría en negativas sus cifras de actividad todavía en 2022.

Al margen de esta ejemplarización, el análisis de las previsiones sobre los crecimientos de la actividad del primer segmento, el de consumo no cíclico, atribuye a las actuaciones en materia social y sanitaria un elevado compromiso con la sociedad madrileña, manteniendo ritmos de crecimientos medios superiores a los del segmento en los que se integra y a los estimados para dichas actividades en el contexto de la economía española, un atributo de continuidad temporal y marcadas dosis de estabilidad, que establecen crecimientos medios en torno al 2,7%, en ambas actividades que, conjuntamente, representan el 5,2% del valor de la producción generada en la economía madrileña. Junto a estas dos ramas de actividad y ligada a ellas, las actuaciones propias de las Administraciones Públicas, con crecimientos que giran en torno al 1,8%, seguirán siendo un foco de actividad propulsora del crecimiento de este segmento, en el que el peso de esta trilogía sectorial se cuantifica en un 67,3% que, trasladado a términos de mercado supone un 34,6% y el 12,6% del valor añadido generado en la Ciudad de Madrid. Pero no sólo los servicios gestionados de forma mayoritaria por el sector público, aunque previsiblemente generados por una combinatoria en la que entra en juego entes y empresas de carácter privado sustentan el buen desempeño del segmento de no cíclicos esperado.

En particular, las actividades deportivas, recreativas y de entretenimiento, según nuestras estimaciones, registrarán mejoras de forma diferencial, como también previsiblemente lo hagan los servicios encargados de dar cobertura a la demanda cultural y de ocio. La bajada de los índices de peligrosidad de los contagios, ante la relajación que supondrá haber conseguido no sólo la inmunidad de grupo sino un conocimiento más profundo de las consecuencias y medidas con las que se obtienen un mayor rigor y control de posibles reincidencias, hacen que la Ciudad de Madrid recobre el dinamismo del que ha hecho gala como centro pionero en abastecer de espectáculos, iniciativas creativas y diversidad alternativa en deportes, cultura y ocio, con crecimientos que se establecen por encima de lo esperado para la economía española en ambos sectores y a ritmos del orden del 3,6% en lo relativo a creación artística y del 3,2% en actividades deportivas.

También, las estimaciones avalan un esfuerzo continuado y más intenso en la Ciudad de Madrid por acelerar el proceso de mejora en los registros medioambientales, articulada a través del sector de recogida y tratamiento de aguas residuales; eliminación de residuos; actividades de descontaminación y otros servicios de gestión de residuos, unos servicios que acumularían importantes crecimientos a lo largo del próximo cuatrienio, pese a que el 2022 seguirá marcado por descensos de actividad limitando los resultados agregados. Aun así, el promedio establece un crecimiento del 2,3%, medio punto adicional a la expansión esperada para el conjunto de la economía española.

Similares diferenciales se concentran en el sector de la educación, un afán y un compromiso que define crecimientos del orden del 3,0% en los niveles de actividad desarrollados en la Ciudad de Madrid que, sin duda, entroncan con la necesidad de mejorar y generalizar el acceso a la formación y al desarrollo de las capacidades de su población y, con ello, garantizar el salto cualitativo que precisa el componente laboral de la economía para actuar en consonancia con el nuevo marco económico dominado por las nuevas prácticas tecnológicas.

Todo ello hace previsible un aumento sustancial del uso de herramientas y artículos de uso personal convertidos en instrumentos profesionales -por la necesaria adaptación del empleo al teletrabajo-, la puesta en práctica de la educación en modo no presencial -como dominio prioritario- y la percepción de que estos cambios podrían ir más allá de una opción puntual y, con ello, la reparación de ordenadores, efectos personales y artículos de uso doméstico se presentan como uno de los servicios integrados en el segmento de consumo no cíclico que podrían alcanzar significativos crecimientos, establecidos en un 2,9%, acumulando un nuevo diferencial positivo, de aproximadamente 0,4 puntos porcentuales, similar en cuantía al que, previsiblemente, también se registre en las actividades asociativas.

La recuperación de la vida social, tras un parón prolongado que ha supuesto la pérdida de relaciones sociales y personales, y el relativo distanciamiento emocional que surge de la extensión de las prácticas de trabajo telemáticas -según apuntan los expertos en materia psicológica- son razones de peso sobre las que fundamentar el significativo avance de las actividades asociativas, cifradas en un 2,4% en la Ciudad de Madrid. Probablemente, estas actividades podrían redefinir su utilidad más destacada en el pasado reciente, esto es, su uso como plataformas reivindicativas, para convertirse en una oportunidad para ampliar y consolidar relaciones sociales, fundamentalmente entre la población de mayor edad que encuentran en sus propuestas la posibilidad de potenciar o descubrir hobbies y experiencias motivadoras capaces de mejorar los índices de bienestar social de los madrileños.

Por último, atendiendo a las cifras presentadas en el cuadro 3.23, cabe hacer una mención especial al comportamiento esperado para la única actividad industrial que compone este segmento -la industria de alimentación, bebidas y tabaco-, que también contará con una reactivación más intensa en la economía madrileña, aunque su peso en la estructura económica de la ciudad es limitado, en torno al 0,4%, por lo que su incidencia en términos de aportación también lo es. No obstante, su capacidad para generar empleo, la identidad de marca y la importancia que adquiere en la composición del gasto corriente de las familias invita a reflexionar sobre su futura evolución.

Cuadro 3.23

Mercados, Segmentos y Sectores: Tasas de variación	2021		2022		2023		2024		2025	
	España	Ciudad de Madrid	España	Ciudad de Madrid	España	Ciudad de Madrid	España	Ciudad de Madrid	España	Ciudad de Madrid
MERCADOS DE CONSUMO FAMILIAR	5,59	6,92	3,96	4,84	1,72	2,08	1,68	2,03	1,17	1,46
CONSUMO NO CÍCLICO	3,79	4,87	2,20	2,79	2,40	2,82	2,03	2,39	1,44	1,62
Industrias de la alimentación, fabricación de bebidas e industria del tabaco	2,20	2,71	-0,50	-0,50	1,68	2,07	1,14	1,41	0,26	0,32
Educación	3,20	3,84	2,56	3,07	3,15	3,79	2,45	2,94	1,82	2,18
Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria	4,75	5,54	1,88	2,19	2,03	2,36	1,61	1,87	0,60	0,70
Actividades sanitarias	3,96	4,50	2,96	3,35	2,56	2,90	2,22	2,51	1,68	1,91
Actividades de servicios sociales	3,77	4,43	2,57	3,01	2,14	2,51	2,35	2,76	2,36	2,77
Recogida y tratamiento de aguas residuales; recogida, tratamiento y eliminación de residuos; actividades de descontaminación y otros servicios de gestión de residuos	-2,09	-2,26	-0,87	-0,94	1,58	1,95	2,69	3,34	3,91	4,85
Actividades de creación artística y espectáculos; actividades de bibliotecas, archivos, museos y otras actividades culturales; actividades de juegos de azar y apuestas	7,19	8,24	4,36	5,00	3,18	3,64	2,80	3,21	2,15	2,47
Actividades deportivas, recreativas y de entretenimiento	5,71	6,93	4,67	5,67	2,15	2,61	1,95	2,37	1,65	2,01
Actividades asociativas	3,50	4,18	2,16	2,58	1,67	1,99	1,93	2,31	2,33	2,78
Reparación de ordenadores; efectos personales y artículos de uso doméstico	6,16	7,12	4,29	4,96	2,36	2,73	1,95	2,25	1,43	1,65
CONSUMO CÍCLICO DE BIENES	5,88	9,62	7,66	8,89	5,10	6,21	3,11	3,92	1,28	1,98
Industria textil, confección de prendas de vestir e industria del cuero y del calzado	-4,84	-5,36	7,23	6,67	3,36	3,10	1,85	1,71	-0,06	-0,07
Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques	11,27	11,63	6,84	7,06	5,74	5,93	3,38	3,48	1,37	1,41
Fabricación de muebles, otras industrias manufactureras	9,53	13,06	10,59	14,52	6,28	8,61	4,51	6,18	3,28	4,49
CONSUMO CÍCLICO DE SERVICIOS	8,36	9,05	6,14	6,84	0,30	0,85	0,99	1,45	0,75	1,22
Venta y reparación de vehículos de motor y motocicletas	9,76	11,60	5,47	6,51	-0,75	-0,89	0,56	0,67	1,48	1,76
Comercio al por mayor e intermediarios, excepto vehículos de motor y motocicletas	9,04	9,49	5,18	5,44	-0,40	-0,49	0,49	0,51	0,21	0,22
Comercio al por menor, excepto de vehículos de motor y motocicletas	7,98	8,51	5,45	5,81	-0,81	-1,07	0,30	0,32	0,39	0,42
Servicios de alojamiento; servicios de comidas y bebidas	8,02	8,77	9,73	10,65	2,49	2,72	2,43	2,66	1,30	1,42
Otros servicios personales	7,05	8,11	4,67	5,38	2,97	3,42	2,51	2,89	2,70	3,11
Actividades de los hogares como empleadores de personal doméstico o como productores de bienes y servicios para uso propio	5,91	7,21	4,38	5,35	2,67	3,26	2,19	2,68	1,68	2,05
TOTAL MERCADOS	6,41	8,24	4,92	5,87	2,15	2,25	1,94	2,22	1,46	1,67

Fuente: Elaboración Propia, Instituto L.R.Klein-UAM.

Resulta fundamental, para argumentar su previsible evolución a partir de 2022, considerar el cese de las presiones desaceleradoras que han estado presentes en 2021, a saber, la práctica ausencia de reuniones sociales de contenido personal y/o profesional y la pérdida de cuota exportadora que ha representado no sólo el cierre de fronteras sino la gestación y desarrollo del proceso Brexit y de las medidas proteccionistas aplicadas por Estados Unidos, generando un receso de la demanda que presentó dificultades para ser saldada con el crecimiento del consumo dentro de los hogares, aunque su retroceso se cuantifica como el menor de todos los acontecidos en 2020 de este mercado. De esta forma y a medida que las restricciones han ido perdiendo intensidad, se han relajado las medidas de movilidad y avanza la confianza en la capacidad de respuesta sanitaria atribuible a las vacunas, ya en 2021, la industria podría recuperar su actividad, y hacerlo de manera especialmente intensa en este primer año, al recuperar el ámbito social que da contenido a gran parte de su facturación de la misma forma que lo hace su reconocimiento en el ámbito internacional, su notable capacidad exportadora, con registros de crecimiento del orden del 2,7% y presentarse el ejercicio de 2022 como un sorpasso a una nueva realidad productiva donde calidad, sostenibilidad e innovación se convertirían en los elementos sobre los que descansarían sus previsibles avances de creación de valor.

Bajo estas consideraciones, nuestras estimaciones anticipan que el valor añadido de la industria de la alimentación, bebidas y tabaco podría presentar un tímido crecimiento medio en el periodo 2022-2025 del 0,8%, frente al 0,6% previsto para el conjunto de la economía española, siendo el ritmo de recuperación anticipado en ambas y para el ejercicio de 2021 lo suficientemente amplio como para permitir que sus niveles de actividad superaran los referentes pre pandemia. Sin embargo, la raíz de este reducido pero positivo diferencial de crecimiento se ubica en la mayor agilidad de recuperación de la economía madrileña prevista, en cuanto representa recuperación de las tasas de actividad, con un empleo al que se le atribuye mayor capacidad adquisitiva ligada a su notable especialización, dos elementos que definen una propensión al consumo identificado con el atributo de calidad y más proclive a una demanda diversificada dentro y fuera del entorno del hogar.

En definitiva, el segmento de consumo no cíclico seguirá aportando dinamismo a la economía madrileña a medio plazo y lo hará fomentando la educación, la cultura, el ocio y el deporte, ampliando la conexión entre gestión pública y privada para incentivar el empleo, apostando por la sanidad, los servicios sociales y la mejora de la calidad medioambiental, sin duda elementos que harán factible su permanencia como un enclave fundamental del crecimiento económico del país, aunque para ello deberán seguir fortaleciendo sus ventajas comparativas y creando un tejido empresarial más versátil.

En este sentido, parece que se inclinan las valoraciones anticipadas sobre el comportamiento de la actividad del segmento de consumo de bienes de carácter cíclico de la economía madrileña, conformada por tres actividades, textiles, automoción y muebles, en los que la generación de una oferta atractiva dejará de ser importante para convertirse en fundamental. La reducida tradición industrial con la que históricamente ha contado la Ciudad de Madrid (apenas representa el 1,4% de su actividad) otorga a este segmento una limitada influencia directa en la dinámica de crecimiento conjunto de su economía, aunque nuestras estimaciones le otorgan una dinámica de crecimiento cifrada alrededor del 5,3%, la más intensa de los tres segmentos que componen el mercado de consumo familiar y superior por cerca de un punto porcentual de las valoraciones medias con las que se cerraría su crecimiento en 2025 en el contexto de la economía nacional.

Sin embargo, ampliar su atractivo, mantenerse y ampliar su visibilidad como referente de moda y diseño podría convertirse en una estrategia a medio plazo para relanzar otras actividades conexas a ellas que forman parte, fundamentalmente del segmento cíclico de servicios si se considera la etapa de comercialización y del mercado empresarial al considerar su influencia como demandantes de productos interindustriales. Más allá incluso de las posibilidades que se abren en el contexto interior, este segmento que de seguir su trayectoria ejecuta gran parte de su actividad para cubrir demandas externas, mejorará sus expectativas como consecuencia de la recuperación económica, de empleo y rentas de sus principales clientes externos, la UE. En particular, la industria textil madrileña, en sintonía con la del conjunto del país, podría materializar crecimientos del orden del 2,9% -un 3,1% establecen las predicciones para las dinámicas previstas en el conjunto del país- unos resultados prometedores que albergan el impacto reactivo que se presupone que se hará efectivo en 2021 pero también en 2022, una vez superado el efecto precaución -como consecuencia de unas expectativas de empleo mejoradas, haciendo que se recomponga la demanda interna -un efecto extensible a la demanda del resto del territorio nacional e internacional- y la oferta de productos mantenga su elevada diversidad, haciéndola asequible a diferentes estratos de población y de renta.

Bajo estas argumentaciones, en las que calidad, diseño, innovación y accesibilidad juegan en favor de mejorar la demanda se presentan las estimaciones sobre el futuro comportamiento del sector de muebles y otras manufacturas, pero apostillando que, además, el previsible crecimiento de población ocupada instalada en la Ciudad abren el rango de crecimiento de la actividad inmobiliaria y de alquiler y podrían traer consigo la necesidad de nuevos equipamientos mobiliarios y no mobiliarios, que ensalzaría -junto con la importante expansión de las reformas y rehabilitaciones de hogares ya consolidados- un ascenso de su actividad tan notable como el que señalan nuestras previsiones, establecido en un 8,5%, más de dos puntos adicionales al previsto para el conjunto de la economía.

La tercera industria, de la que se espera también una significativa reactivación es la automoción y, argumentos como los establecidos para el sector textil y en el manufacturero mantienen su validez, aunque el peso de su internacionalización para materializar estas favorables perspectivas es, sin duda, más elevado, como también lo son los factores medioambientales, de sostenibilidad y de transformación ecológica sobre los que giran los nuevos postulados sobre el crecimiento económico. Por ello, la renovación del parque automovilístico y los incentivos que se promuevan para acelerar la reposición, entre los que se hacen evidentes la incorporación masiva de puntos de carga para las variantes eléctricas de los vehículos o los incentivos para su creación en enclaves privados (centros comerciales, garajes e incluso viviendas unifamiliares) se conforman como elementos de los que dependerá, en gran parte, que los favorables resultados previstos lleguen a materializarse.

No obstante, los esfuerzos realizados por la industria, en términos de ampliación de oferta, mejora del equipamiento -incluso en los modelos más básicos-, facilitando la financiación y ofreciendo opciones de uso desligadas de la compra efectiva, serán también elementos que facilitarán crecimientos en torno al 4,5% como los que se anticipan en nuestras previsiones, en las que, evidentemente, quedan integradas unas perspectivas de mejora de las exportaciones sobre todo si se confirman las asignaciones de ejecución fabril de los nuevos modelos, se incrementa la información veraz sobre la viabilidad tecnológica y la autonomía de los nuevos motores y, fundamentalmente, se define y concreta un marco regulatorio común sobre actuaciones e incentivos para la adquisición de vehículos en el área de la UE, convirtiéndose en estímulos directos para la elevación de la demanda.

Con unos ritmos de crecimiento similares en intensidad a los que se establecen para el segmento de consumo no cíclico, el denominado servicios cíclicos, comparte además con éste una mejora significativa que hace previsible la recuperación de sus niveles de actividad, pero dejando que la recuperación de sus niveles, la superación efectiva de la crisis se traslade más allá de 2025. La prórroga a la que hacen referencia nuestras estimaciones se vincula con el hecho de que es en este segmento en el que las consecuencias del COVID-19 sobre estructuras, facturación y empleo se han mostrado más contundentes. Sin entrar en el detalle de cada uno de los servicios, conviene recordar que las cifras disponibles apuntan a que se habría asistido a reducciones de actividad cercanas al 24,7% en la Ciudad de Madrid y próximas al 25,4% en el conjunto del país en 2020 y ayuda a enmarcar el punto de partida de un agregado sectorial en el que la agónica situación del comercio y la hostelería han dejado su impronta.

Tanto es así que aunque la incidencia de las denominadas nuevas olas presentes en 2021 se contabiliza en términos de menor gravedad sanitaria, económica y social, provocando crecimientos que de forma agregada se moverían en el entorno del 9,1%, alcanzando nuevos avances que podrían superar el 6,8% en 2022, pero la fuerte contención esperada en las dinámicas de crecimiento, especialmente en el comercio y en la venta y reparación de vehículos a partir de 2023 hacen que las cicatrices de 2020 no puedan ser totalmente eliminadas al menos hasta el año 2025, pese a la incesante, notable y continuada remontada que se anticipa en los servicios de restauración y servicios de alojamiento, en los servicios personales y en el sector de hogares actuando como empleadores.

La previsible mejora de la demanda de automóviles, anteriormente aludida, centra la atención sobre las dinámicas previstas en los servicios que se encargan de su venta y reparación, con crecimientos de su actividad que podrían superar los dos dígitos en 2021, aunque en términos promedio para el periodo 2022-2025 se establece en un 2,0% -tan sólo tres décimas por encima de las valoraciones con las que se define su actividad en el conjunto de la economía española- convirtiendo su aportación positiva en un elemento relativamente influyente en los resultados conjuntos del segmento, llegando a representar más del 2,1% del valor añadido generado en la Ciudad de Madrid.

Más significativos se presentan los diferenciales que podría acumular el sector de servicios personales, en torno al medio punto porcentual, tras acumular crecimientos que se valoran en términos medios en torno al 3,7%. Esta dinámica, superior incluso a la que se espera que alcance el conjunto de la economía madrileña, está ligada al crecimiento de las rentas que previsiblemente generará el avance de su mercado laboral, dotado de un empleo especializado y de alto poder adquisitivo, que percibe en su concepto de bienestar los cuidados personales que proporcionan las empresas que cubren la demanda de estos servicios. Aun así, a medio plazo, el segmento de servicios cíclicos será, posiblemente, el que tendrá que soportar procesos de recuperación más endeble y prolongados en el tiempo. En particular, el comercio al por menor y al por mayor, que copan gran parte de la actividad de este segmento, no se habrán recuperado del inédito y sobredimensionado shock que ha representado la crisis sanitaria en sus niveles de actividad, en sus cifras de negocio y en el tamaño de su tejido empresarial.

Los efectos positivos que representa la campaña de vacunación efectiva, rápida y masiva, habrá sido capaz, sin duda, de impulsar la demanda de consumo en 2021. Razones de índole sanitario que han permitido la flexibilización de las restricciones a la movilidad de trabajadores y hogares, y la apertura de comercios se convierten en factores claves para mejorar las perspectivas del comportamiento de un consumo que ha permanecido encapsulado por miedo al contagio o por restricciones de la oferta, aflorando una parte importante del ahorro que se ha acumulado durante el período de crisis, pero también la sociedad ha podido en este prolongado periodo readaptar sus prioridades de gasto y, fundamentalmente, los modos de acceso a los servicios comerciales.

En esta tesitura, la ruina económica que deja como lastre el ejercicio de 2020, con pérdidas notables de tejido empresarial, forzosa concentraciones para evitar el cese de la actividad y situaciones de vulnerabilidad económica de las empresas supervivientes, precisarán de ayudas económico-financieras que solventen sus necesidades de inversión, transformación digital e incluso reinversión, incluso para materializar los crecimientos anticipados, que podrían ser tildados de débiles, fundamentalmente a partir de 2023 y en el comercio minorista, aunque tampoco aparecen en las actuales previsiones una reactivación inmediata y contundente en el comercio al por mayor, ni en el marco municipal y, aún en menor medida, en el espacio nacional.

La fuerte competencia que representa el comercio electrónico a la concepción más tradicional de la distribución comercial debería ser transformada en oportunidad de negocio, pero para ello se precisa de medios técnicos y profesionales, ganancias de eficiencia y elementos diferenciales de calidad y creatividad que justifiquen lo que se mantendría como un elemento disuasorio para elevar las ventas y que no es otro que un diferencial de precios notable frente a las ofertas internacionales que han ido ocupando una cota notable de la demanda interna.

Los crecimientos que, en media para el periodo 2022-2025, podrían registrarse así lo reflejan, estableciéndose en valores por debajo del 1,5% en la Ciudad de Madrid y ligeramente inferiores a dicho referente en el conjunto de la economía española, extremando la reactivación del conjunto del segmento, dado que el valor del índice resultante de aplicar las dinámicas de crecimiento anual que determinan nuestras estimaciones, en 2025 en el comercio minorista y mayorista considerados globalmente todavía distará en más de 10 puntos de los niveles alcanzados en 2019, una vez transformado el resultado de dicho ejercicio en un valor indizado e igual a 100.

La competencia externa se presenta como un reto al que deberá hacer frente el sector de los servicios de carácter cíclico de la economía española y, evidentemente también por las empresas que operan en la economía municipal, aunque en esta última las condiciones de partida son más favorables, un rasgo determinante del diferencial positivo que albergan nuestras predicciones. Concentrar en su espacio territorial mayor número de empresas que responden a la concepción de cadenas, franquicias y empresas de mayor tamaño que les confiere mayor pulso financiero y una estructura de gestión con mayores y más rápidas probabilidades de adaptación a la transformación tecnológica que dominará el comportamiento económico más pronto que tarde son, entre otras, ventajas comparativas de las que dispone la economía de la Ciudad de Madrid.

Pese a ello, las nuevas estimaciones reafirman el potencial de crecimiento diferencial que mantendrá la economía madrileña, pese a las notables dificultades por las que ha atravesado y seguirá haciéndolo, previsiblemente hasta el año 2022, fundamentalmente si como las últimas noticias en torno a una nueva ola de contagios, mutaciones de virus y nuevas medidas de control sanitario vuelven a poner freno, aunque parcial, a estas perspectivas de mejora en las que quedan formuladas nuestras actuales predicciones. Es más, de confirmarse un retroceso del turismo, nuevas reglas horarias y aforos, las revisiones a la baja de 2021 se sucederían en los próximos meses y acentuarían la debilidad de la recuperación económica, aumentando la probabilidad de su aplazamiento hasta el 2022, un ejercicio en el que, además, ya se dispondría de los flujos de capital procedentes de la UE para poner en marcha los proyectos inversores que posibiliten la transformación y la reactivación económica, tan deseada como necesaria. Será en este ejercicio, cuando se atestigüe de manera plausible que las fortalezas de la economía madrileña -las ya consolidadas y las que germinarán a lo largo de este año y el próximo- han logrado superar la hostilidad social y económica derivadas de la crisis sanitaria, como las que describen las cifras disponibles aunque aún provisionales de 2020, dando paso a un nuevo espacio económico un nuevo escenario de crecimiento que queda resumido por mercados y subperiodos -facilitando su comparativa- en el cuadro 3.24 y los que de forma individual para cada uno de los ejercicios que se contemplan en términos de predicción, en el cuadro 3.25, que da cierre a este epígrafe.

Cuadro 3.24 Crecimiento del VAB por Mercados y por subperiodos en la Ciudad de Madrid, la Comunidad de Madrid y España

MERCADOS	Valor Añadido Bruto (VAB), tasas de variación interanual Promedio 2020-2021			Promedio 2022-2025		
	Ciudad de Madrid	Comunidad de Madrid	España	Ciudad de Madrid	Comunidad de Madrid	España
Consumo Familiar	-2,52	-3,07	-3,94	2,60	3,09	2,13
No cíclico	2,16	1,15	0,49	2,40	2,97	2,02
Cíclico de bienes	-3,73	-5,21	-6,71	5,25	4,07	4,29
Cíclico de servicios	-7,81	-6,69	-8,50	2,59	3,18	2,04
Consumo Empresarial	0,88	-0,58	0,25	2,96	3,43	2,39
Servicios mixtos	0,76	0,18	0,77	2,84	3,71	2,68
Servicios a empresas	0,11	-2,19	-2,93	3,34	3,38	2,62
Suministros	3,85	-0,15	0,00	2,66	1,83	1,72
Agricultura	0,78	4,76	3,39	-1,92	-0,74	-1,51
Productos Interindustriales	4,38	2,03	2,27	3,28	3,00	3,51
Inversión	-0,40	-1,73	-3,28	4,12	5,18	5,31
Construcción y sus materiales	-5,57	-4,95	-5,34	5,64	6,97	6,57
Equipos y servicios TIC	1,99	1,25	0,02	3,36	3,91	2,59
Equipos no TIC	-1,68	-0,13	-0,10	5,35	2,53	4,71
Total ECONOMIA	-0,55	-1,73	-2,11	3,00	3,50	2,62

Fuente: Elaboración Propia, Instituto L.R.Klein-UAM.

Cuadro 3.25 Crecimiento del VAB por Mercados en la Ciudad de Madrid, Comunidad de Madrid y España, 2020-2022

MERCADOS	Valor Añadido Bruto (VAB), tasas de variación interanual								
	2020	2021	2022						
	Ciudad de Madrid	Comunidad de Madrid	España	Ciudad de Madrid	Comunidad de Madrid	España	Ciudad de Madrid	Comunidad de Madrid	España
Consumo Familiar	-11,97	-12,44	-13,47	6,92	6,30	5,59	4,84	3,77	3,96
No cíclico	-0,55	-2,27	-2,80	4,87	4,57	3,79	2,79	3,22	2,20
Cíclico de bienes	-17,07	-11,15	-19,30	9,62	0,73	5,88	8,89	5,49	7,66
Cíclico de servicios	-24,67	-22,06	-25,36	9,05	8,68	8,36	6,84	4,29	6,14
Consumo Empresarial	-7,35	-8,75	-6,92	9,10	7,60	7,42	6,26	5,17	4,97
Servicios mixtos	-6,87	-6,65	-5,73	8,39	7,01	7,27	6,30	5,90	5,64
Servicios a empresas	-10,27	-13,89	-14,10	10,48	9,51	8,25	6,37	4,67	4,44
Suministros	-2,21	-4,83	-6,37	9,91	4,53	6,36	5,85	3,03	3,80
Agricultura	-0,44	7,49	5,32	2,00	2,04	1,45	2,65	2,70	1,92
Productos Interindustriales	-1,73	-2,76	-7,76	10,50	6,81	12,31	5,18	2,90	5,37
Inversión	-9,49	-8,59	-12,41	8,68	5,13	5,86	7,15	7,26	8,62
Construcción y sus materiales	-13,48	-12,79	-14,05	2,35	2,89	3,38	8,96	10,98	10,39
Equipos y servicios TIC	-7,23	-5,15	-8,30	11,21	7,65	8,33	6,29	4,83	5,36
Equipos no TIC	-16,26	-3,71	-12,50	12,90	3,46	12,31	7,89	1,51	7,07
Total ECONOMIA	-9,34	-10,25	-10,62	8,24	6,79	6,41	5,87	4,84	4,92

Cuadro 3.25 (continuación) Crecimiento del VAB por Mercados en la Ciudad de Madrid, Comunidad de Madrid y España, 2023-2025

MERCADOS	Valor Añadido Bruto (VAB), tasas de variación interanual								
	2023	2024	2025						
	Ciudad de Madrid	Comunidad de Madrid	España	Ciudad de Madrid	Comunidad de Madrid	España	Ciudad de Madrid	Comunidad de Madrid	España
Consumo Familiar	2,08	3,16	1,72	2,03	3,14	1,68	1,46	2,31	1,17
No cíclico	2,82	3,49	2,40	2,39	2,96	2,03	1,62	2,21	1,44
Cíclico de bienes	6,21	5,37	5,10	3,92	3,11	3,11	1,98	2,29	1,28
Cíclico de servicios	0,85	2,68	0,30	1,45	3,34	0,99	1,22	2,42	0,75
Consumo Empresarial	1,97	3,08	1,71	2,04	2,86	1,64	1,59	2,61	1,24
Servicios mixtos	1,87	3,30	2,02	1,88	3,05	1,85	1,30	2,58	1,22
Servicios a empresas	2,34	3,04	2,27	2,52	2,87	2,09	2,11	2,94	1,68
Suministros	0,82	0,86	0,58	1,58	1,47	1,02	2,39	1,95	1,49
Agricultura	-6,83	-3,73	-5,26	-2,74	-1,50	-2,11	-0,74	-0,41	-0,57
Productos Interindustriales	4,51	4,55	4,66	2,28	2,94	2,56	1,15	1,59	1,44
Inversión	3,60	5,49	5,45	3,31	4,23	3,89	2,43	3,73	3,28
Construcción y sus materiales	6,01	7,24	7,02	4,01	5,14	4,73	3,58	4,53	4,12
Equipos y servicios TIC	2,26	3,93	1,43	2,99	3,65	2,06	1,89	3,24	1,49
Equipos no TIC	7,27	4,48	5,94	3,51	2,25	3,31	2,74	1,87	2,52
Total ECONOMIA	2,25	3,40	2,15	2,22	3,14	1,94	1,67	2,63	1,46

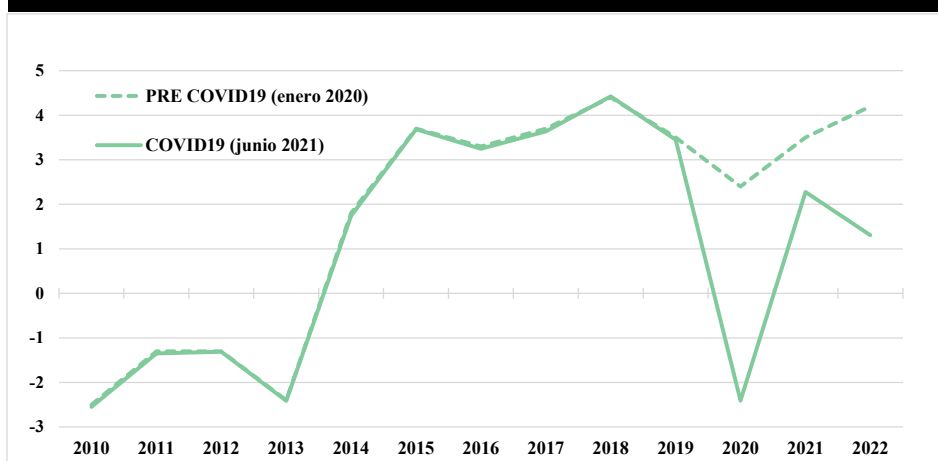
Fuente: Elaboración Propia, Instituto L.R.Klein-UAM.

3.4. Predicciones de evolución del empleo

La disminución brusca de la actividad productiva en 2020 como consecuencia de la pandemia por la COVID-19 supuso una afectación en el mercado laboral, aunque de menor intensidad a lo que cabría esperar debido a las ayudas públicas y, especialmente, a los expedientes de regulación temporal de empleo que aún continúan vigentes. Abordamos en este epígrafe el análisis de las predicciones de empleo en la Ciudad de Madrid, en términos de afiliación a la Seguridad Social y paro registrado.

Los últimos datos publicados, al cierre de este informe, de afiliados a la Seguridad Social en la Ciudad de Madrid se cifran en 1.990.499 personas, referidos al mes de marzo de 2021, reflejan un aumento del 1,0% respecto al mismo periodo del año pasado y una disminución de -0,7% al comparar con 2019. Un comportamiento positivo en el ritmo de afiliación que rompe con la evolución negativa de los cuatro trimestres anteriores (en variación interanual) pero que se presenta con menor dinamismo que lo contabilizado para la Comunidad de Madrid (1,7%) y España (1,9%). Para el promedio del año 2021, los modelos que empleamos arrojan un aumento de los afiliados del 2,3% que se corresponde con la aceleración pronosticada para la economía madrileña (tasa de variación del PIB del 8,1%) y que aún podría ser más intensa si no se implementan nuevas restricciones a la movilidad derivadas del incremento de contagios. En este contexto, estimamos una previsión de crecimiento de los datos de afiliados a la Seguridad Social en la Ciudad de Madrid con un incremento medio del 1,0% en el periodo 2022-2023 (cuadro 3.26). En el gráfico 3.6 ilustramos la comparativa de las tasas interanuales de la evolución y predicciones de los afiliados según los escenarios barajados en enero de 2020 y ahora en plena pandemia.

Gráfico 3.6 Afiliados SS previsiones antes y durante la Covid-19 (tasas de variación interanual)

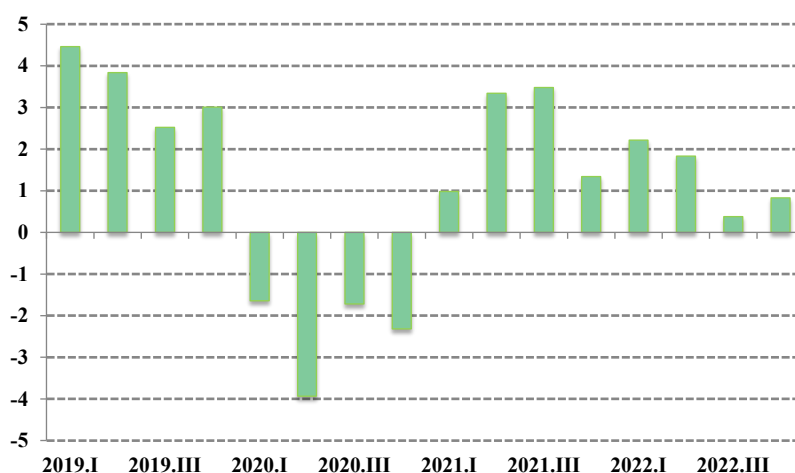


Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-UAM, junio 2021.

Cuadro 3.26 Evolución y previsiones de empleo en la Ciudad de Madrid: Afiliados a la Seguridad Social

Años	Miles de personas	Tasa variación anual
2010	1.744	-2,5
2011	1.721	-1,3
2012	1.698	-1,3
2013	1.657	-2,4
2014	1.686	1,7
2015	1.748	3,7
2016	1.805	3,2
2017	1.871	3,6
2018	1.953	4,4
2019	2.021	3,5
2020	1.972	-2,4
2021	2.017	2,3
2022	2.044	1,3
2023	2.057	0,7

Afiliados SS, tasa de variación interanual



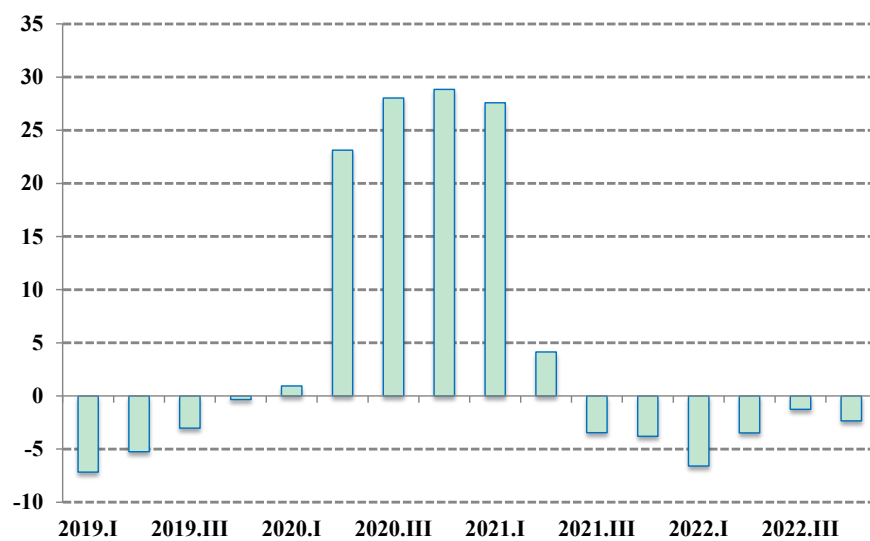
Fuente: Elaboración Propia, Instituto L.R.Klein-UAM, junio 2021

En lo que concierne al desempleo, trabajamos con los datos de evolución del paro registrado en la Ciudad de Madrid, que es la serie ajustada al criterio de selección de demandantes de empleo que aplica el Servicio Público de Empleo Estatal (SEPE) donde se selecciona a los demandantes cuyo municipio del domicilio de residencia sea la Ciudad de Madrid. Los últimos datos disponibles al cierre de este informe, referidos al mes de junio de 2021, contabilizan 202.866 personas paradas en la Ciudad de Madrid, lo que supone 4.388 personas menos que el mes anterior (un descenso intermensual del -2,1%) y 222 personas más que hace un año (un 0,1% de aumento, inferior a la subida en la Comunidad de Madrid, del 0,7%). El incremento de parados en junio respecto del mismo mes de 2019 es del 27,3%, lo que permite evaluar la dimensión de los efectos de la pandemia, que no se corregirán en su totalidad ni en este ni en los dos próximos años. Según el contexto económico actual, descrito en los epígrafes anteriores, estimamos un aumento de los parados en el año 2021 del 5,0% (cuadro 3.27), para pasar ya a descensos a partir del año 2022. Como siempre, señalamos que conviene considerar con cierta cautela estas previsiones, dada la excesiva volatilidad que presentan los datos de paro registrado, máxime en las circunstancias actuales, que añade una dificultad adicional a la precisión de los modelos de predicción empleados.

Cuadro 3.27 Evolución y previsiones de empleo en la Ciudad de Madrid: Paro registrado

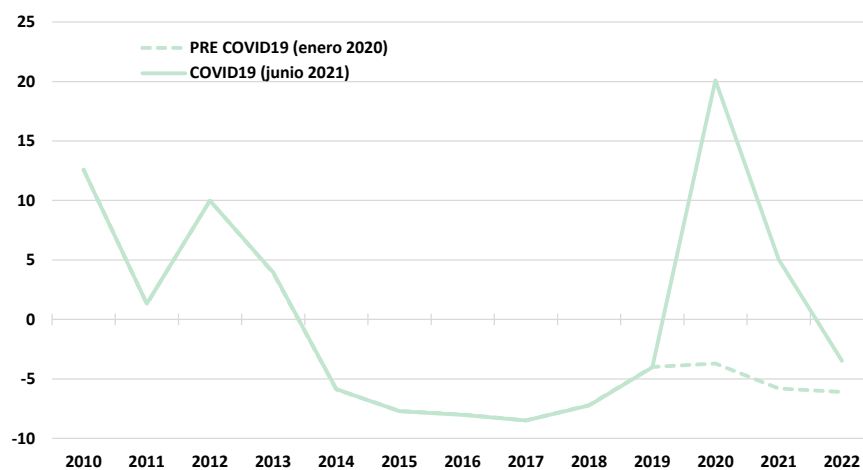
Años	Miles de personas	Tasa variación anual
2010	217	12,6
2011	220	1,3
2012	242	10,0
2013	251	3,9
2014	237	-5,9
2015	218	-7,7
2016	201	-8,0
2017	184	-8,5
2018	170	-7,2
2019	164	-4,0
2020	196	20,1
2021	206	5,0
2022	199	-3,5
2023	196	-1,5

Paro registrado, tasa de variación interanual



Fuente: Elaboración Propia, Instituto L.R.Klein-UAM, junio 2021

Gráfico 3.7 Paro registrado previsiones antes y durante la Covid-19 (tasas de variación interanual)



Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-UAM, junio 2021

Resumen

Predicciones PIB y Empleo

- ♦ Partimos de un entorno internacional y nacional golpeado por la crisis derivada de la pandemia por la COVID-19 a lo largo de 2020 y que aún perdura en este 2021, que ha afectado de forma intensa a cada territorio ya sea nacional, regional y municipal en función de su estructura productiva y su mayor o menor dependencia de otros factores exógenos. En el cierre del año 2020 se produce una ligera mejora respecto a las cifras presentadas hace seis meses, con un comportamiento de la tasa de variación anual del PIB en 2020 ligeramente más desfavorable en el caso de España (-10,8%) que en la Ciudad de Madrid y Comunidad de Madrid (ambas con una caída del PIB de -10,5%), pasando, en los tres casos a tasas positivas en 2021, más intensas para la economía municipal que, si no hay complicaciones adicionales, marcarían una senda de evolución en los años siguientes con ritmos de crecimiento que podrían denominarse acordes con una situación calificada como “habitual” más que “normal” en el horizonte de predicción.
- ♦ El retorno a tasas positivas en 2021, que está siendo revisado al alza en el caso de la economía nacional, en función del mayor optimismo que las noticias y devenir de la crisis nos depara, es una realidad y se verá intensificado en la medida en que no se complique la crisis sanitaria y se consiga avanzar en la recuperación económica de todos los sectores. Las tasas positivas del PIB en la Ciudad de Madrid se ven favorecidas por el impulso que se pronostica para el sector de servicios, donde la economía madrileña tiene mayor representación. De todos modos, y aunque la incertidumbre continúa siendo elevada, el empuje que proporcionarán los fondos de recuperación europea supone un importante acicate en este escenario más favorable.
- ♦ El comportamiento diferencial de la Ciudad de Madrid respecto a España en 2021 se fundamenta en la esperada dinamicidad de la actividad económica en determinadas actividades donde la economía municipal cuenta con una importante participación, en especial del sector de servicios, y dentro de este agregado de aquellas relacionadas con servicios empresariales y servicios relacionados con el turismo, que argumentan un comportamiento diferencial, presente en la revisión de la valoración del año 2020, pero también en el impulso previsto para las estimaciones realizadas para el horizonte de predicción en los próximos años 2021-2025. Desde una óptica general y, por tanto, más amplia, se espera poder retomar decisiones de inversión importantes para el municipio madrileño, especialmente vinculadas y alineadas con los objetivos del plan de recuperación europeo.
- ♦ La mayor exposición a las consecuencias de la pandemia en 2020 de un sector clave para la Ciudad de Madrid como son los servicios nos harían vislumbrar una peor dinámica respecto al resto de España o la región, pero lo cierto es que el comportamiento es contrario, ya que el 2020 se habría registrado un diferencial positivo del orden de 1,74 puntos de porcentaje respecto a España, generado en mayor medida, según nuestras estimaciones, por el sector servicios, y en concreto dentro de éste por el comercio. La menor intensidad en las restricciones en Madrid tras el verano y la apuesta por mantener con mayor amplitud de horarios y aforos en los comercio y la hostelería, podrían estar detrás de este importante diferencial positivo de Madrid respecto a España.
- ♦ La ruina económica que deja como lastre el ejercicio de 2020, con pérdidas notables de tejido empresarial, forzadas concentraciones para evitar el cese de la actividad y situaciones de vulnerabilidad económica de las empresas supervivientes, precisarán de ayudas económico-financieras que solventen sus necesidades de inversión, transformación digital e incluso reinversión, incluso para materializar los crecimientos anticipados, que podrían ser tildados de débiles, fundamentalmente a partir de 2023 y en el comercio minorista, aunque tampoco aparecen en las actuales previsiones una reactivación inmediata y contundente en el comercio al por mayor, ni en el marco municipal y, aún en menor medida, en el espacio nacional.
- ♦ La Ciudad de Madrid podría iniciar un nuevo ciclo económico, sustentado en actividades integradas en lo que viene calificándose de mayor valor añadido, que se presentan como soportes de sostenibilidad y que son capaces de materializar nuevos retos innovadores. Las perspectivas para los próximos años generan un ciclo económico expansivo del mercado de consumo empresarial madrileño, más evidente y con mayor fortaleza en los segmentos de servicios mixtos y empresariales, pero acompañados de un proceso de integración industrial y de una readaptación del sector energético.
- ♦ Para el promedio del año 2021, los modelos que empleamos arrojan un aumento de los afiliados del 2,3% que se corresponde con la aceleración pronosticada para la economía madrileña (tasa de variación del PIB del 8,1%) y que aún podría ser más intensa si no se implementan nuevas restricciones a la movilidad derivadas del incremento de contagios.

