

B

BARÓMETRO DE
ECONOMÍA
DE LA CIUDAD DE MADRID

67

Enero 2021

Análisis Socioeconómico

1. ANÁLISIS DE COYUNTURA



B

BARÓMETRO DE
ECONOMÍA
DE LA CIUDAD DE MADRID

67

Enero 2021

Análisis Socioeconómico

1. ANÁLISIS DE COYUNTURA



MADRID

Dirección y Coordinación

Ayuntamiento de Madrid
Área de Gobierno de Economía, Innovación y Empleo
Dirección General de Economía
Subdirección General de Análisis Socioeconómico

Equipo de trabajo

David Bustos Tapeado
Carlos Villalain García

Edición, Maquetación y Foto portada

Paloma Flores Redondo

ÍNDICE

PRESENTACIÓN	9
RESUMEN EJECUTIVO	13
1 Análisis de coyuntura de la Ciudad de Madrid	
1 Entorno y perspectivas económicas	29
2 Actividades productivas	39
3 Dinámica empresarial	58
4 Demanda	63
5 Precios y salarios	69
6 Mercado de trabajo	74

PRESENTACIÓN

PRESENTACIÓN

La actividad económica ha dado síntomas, de manera generalizada, de una moderada mejoría en la segunda mitad de 2020, dinámica que debería continuar a lo largo de este año y que permitiría recuperar el intenso retroceso registrado en el conjunto del pasado año. Esta dinámica estará condicionada al control sobre la pandemia, especialmente a alcanzar una vacunación suficientemente intensa y extensa que posibilite una generalizada eliminación de los contagios de manera permanente.

Según el FMI la economía mundial sufrió un retroceso del 3,5% en 2020, aunque este impacto ha sido notablemente mayor en el ámbito de la Unión Europea que en otras latitudes. La distribución de los efectos recesivos ha sido irregular, pero si destaca un país entre todos ese es China que, si bien se encuentra en el origen de la pandemia, ha conseguido terminar 2020 con un crecimiento del 2,3% para el conjunto del año, una excepción por su signo positivo. Las previsiones para 2021 sugieren un crecimiento mundial que será superior en términos absolutos al retroceso del pasado año, si bien esta situación no será aplicable a las economías avanzadas, a excepción previsiblemente de Estados Unidos.

No hay duda de que tanto la Unión Europea como los países de la eurozona deberán esperar dos años para compensar la pérdida de actividad de 2020, no en vano la incidencia de la pandemia y, por tanto, sus efectos económicos, ha sido especialmente intensa en nuestro continente. En este contexto, aunque España ha sido el país de la eurozona que más retrocedió el año pasado, se prevé que se sitúe en cabeza tanto este como el próximo. La intensa especialización de la Ciudad de Madrid en el sector servicios ha provocado un descenso de la actividad en 2020 que se prevé ligeramente superior a la nacional, si bien la recuperación en 2021 y los siguientes años se prevé significativamente superior.

RESUMEN EJECUTIVO

RESUMEN EJECUTIVO

ANÁLISIS DE COYUNTURA DE LA CIUDAD DE MADRID

1. Entorno y perspectivas económicas

La actividad económica continúa condicionada a nivel mundial por la evolución de la pandemia. Pero si 2020 fue el año que absorbió el impacto de la crisis originada por la situación sanitaria, este ejercicio debería ser el de la recuperación, aunque esta se enfrenta a grandes incertidumbres y no será, con toda probabilidad, geográficamente homogénea.

El crecimiento mundial en 2020 fue del -3,5%, lo que supone 6,3 puntos menos que el alcanzado un año antes, dando idea del deterioro provocado por la pandemia. Las economías avanzadas han sufrido el pasado año un mayor retroceso que las economías emergentes y en desarrollo, de manera que si las primeras registraron una tasa del -4,9%, las segundas lo hicieron un -2,4%. Para 2021 el FMI espera una tasa del 5,5%, lo que compensaría el retroceso del pasado año y podría iniciar la vuelta a la senda de crecimiento anterior a la crisis. De cara a 2022 el FMI prevé una moderación del ritmo de crecimiento mundial hasta el 4,2%.

Previsiones mundiales de crecimiento

	2020	2021	2022
Economía mundial	-3,5	5,5	4,2
Zona Euro	-7,2	4,2	3,6
Alemania	-5,4	3,5	3,1
Francia	-9,0	5,5	4,1
Italia	-9,2	3,0	3,6
España	-11,1	5,9	4,7
Reino Unido	-10,0	4,5	5,0
Estados Unidos	-3,4	5,1	2,5
Japón	-5,1	3,1	2,4
Rusia	-3,6	3,0	3,9
China	2,3	8,1	5,6
India	-8,0	11,5	6,8
Brasil	-4,5	3,6	2,6

Fuente: FMI (enero 2021).

En el cuarto trimestre del pasado año la tasa de crecimiento de la eurozona fue del -5,0% en términos interanuales, mientras que la de un trimestre antes fue del -4,3%. En cualquier caso ambas tasas suponen una fuerte desaceleración respecto del -14,7% registrado en el segundo trimestre, periodo que sufrió el mayor impacto de la crisis derivada de la pandemia. La tasa de paro armonizada de la eurozona se situó en el 8,3% en media del cuarto trimestre del pasado año, lo que supone tres décimas menos que en el tercer trimestre.

La economía de la Zona Euro

	2018	2019	4T19	1T20	2T20	3T20	4T20
Producto Interior Bruto	1,9	1,3	1,0	-3,2	-14,7	-4,3	-5,0
Consumo privado	1,5	1,3	1,2	-3,9	-16,0	-4,6	
Consumo público	1,2	1,9	2,0	0,8	-1,9	2,2	
Formación bruta de capital fijo	3,2	5,8	5,0	1,1	-20,4	-4,3	
Comercio exterior de bb y ss (*)	0,1	-0,5	-0,3	-1,6	-1,0	-0,4	
	2019	2020	4T19	1T20	2T20	3T20	4T20
Tasa de paro (**)	7,6	8,0	7,4	7,2	7,6	8,6	8,3
Empleo	1,2	-1,8	1,0	0,4	-3,0	-2,1	-1,9
IPC Armonizado	1,2	0,3	1,0	1,1	0,2	0,0	-0,3

Tasas de variación interanual, en %. (*) Aportación al crecimiento del PIB. (**) % de la población activa.

Fuente: BCE y Eurostat.

La economía española retrocedió un 9,1% interanual en el cuarto trimestre del pasado año (Contabilidad Nacional Trimestral de España-Avance, INE), una variación una décima inferior a la del tercer trimestre. Este resultado se mantiene alejado de la caída del segundo trimestre, periodo que absorbió el mayor impacto de la crisis derivada de la pandemia. El PIB español descendió un 11,0% en el conjunto de 2020 según la contabilidad trimestral, variación nueve puntos menor que la registrada un año antes.

Crecimiento del PIB de España

	2019	2020	4T19	1T20	2T20	3T20	4T20
Demanda nacional (*)	1,4	-9,0	1,0	-3,9	-18,7	-7,2	-6,3
Gasto en consumo final	1,3	-8,2	1,4	-3,6	-17,9	-6,9	-4,4
- Hogares	0,9	-12,6	1,0	-6,1	-25,4	-10,5	-8,4
- ISFLSH	3,9	-0,2	4,2	1,5	0,2	-1,3	-1,3
- Administraciones públicas	2,3	4,5	2,6	3,8	3,2	3,8	7,0
Formación bruta de capital fijo	2,7	-12,4	0,9	-5,2	-24,5	-9,1	-11,0
- Viviendas y otros edif. y construcciones	1,6	-15,8	-2,2	-6,9	-25,9	-13,1	-17,5
- Maquinaria, bienes de equipo y otros	4,4	-13,4	3,6	-7,8	-33,3	-6,6	-6,4
- Recursos biológicos cultivados	0,9	9,0	4,4	5,2	7,6	11,1	12,0
- Productos de la prop. intelectual	2,6	-1,5	5,0	4,6	-5,2	-3,3	-2,1
Variación de existencias (*)	-0,1	-0,3	-0,2	-0,1	-0,2	-0,2	-0,8
Demanda externa (*)	0,6	-1,9	0,7	-0,2	-2,9	-1,8	-2,7
Exportación de bienes y servicios	2,3	-20,9	2,1	-5,6	-37,8	-19,3	-20,6
Importación de bienes y servicios	0,7	-16,8	0,3	-5,3	-32,5	-15,4	-14,1
PIB a precios de mercado	2,0	-11,0	1,7	-4,2	-21,6	-9,0	-9,1
Agricultura, ganadería, ...	-2,3	4,7	-5,3	0,1	6,5	3,7	8,7
Industria	1,7	-9,4	2,1	-5,2	-23,7	-4,4	-4,3
Construcción	4,3	-15,9	1,7	-6,6	-27,5	-11,0	-18,2
Servicios	2,2	-11,2	2,2	-3,3	-21,6	-10,2	-9,8

Tasas de variación interanual en %. Datos corregidos de estacionalidad y de calendario. (*) Aportación al crecimiento del PIB.

Fuente: INE (CNTR)

El PIB de la Comunidad de Madrid descendió un 8,2% en términos interanuales en el tercer trimestre, una variación que es 18,3 puntos superior a la del segundo. Se desaceleró intensamente el ritmo de retroceso de la economía de la región respecto de un trimestre antes, al igual que ocurrió para el conjunto de España en ese mismo periodo.

La Comisión Europea prevé en su informe de invierno (febrero de 2021) un crecimiento para el conjunto de la eurozona del 3,8 % en 2021, una tasa 10,6 puntos por encima de la registrada en 2020. Esta previsión es cuatro décimas inferior a la realizada en noviembre del pasado año. La previsión para el próximo año repite el crecimiento estimado para este año, tasas en cualquier caso que superarían en su conjunto, ligeramente, la caída del 6,8% de 2020.

El Centro de Predicción Económica (Ceprede) prevé para España, en su informe de febrero, un crecimiento del 8,5% en 2021, lo que contrasta con el -11,0% del pasado año. Las previsiones del FMI (enero de 2021) sitúan el crecimiento español de 2021 en el 5,9%, una previsión 1,3 puntos inferior a la realizada en octubre. Por su parte, la Comisión Europea eleva en dos décimas sus anteriores previsiones de noviembre, hasta una tasa del 5,6%, mientras que el Gobierno central no ha actualizado sus previsiones de octubre, que situaban el crecimiento de este año en el 8,5%, en coincidencia con Ceprede.

Ceprede prevé un crecimiento en España del 5,7% en 2022, una estimación cinco décimas superior a la realizada en noviembre. Las previsiones del FMI sitúan el crecimiento español del próximo año por debajo, en el 4,7%, mientras que la Comisión Europea lo hace en el 5,3%. Aunque con una elevada incertidumbre, las previsiones disponibles de cara a los próximos años reflejan una intensa desaceleración, con tasas por debajo del dos por ciento en los siguientes cuatro años.

Las previsiones de crecimiento de la Ciudad de Madrid realizadas por el Instituto Universitario L.R. Klein-Centro Stone (enero de 2021) calculan una tasa de crecimiento en 2020 del -11,1%, similar a la del conjunto nacional. Si bien la actividad en su conjunto habría registrado un intenso descenso que afectaría a los tres grandes sectores de forma similar, los servicios de mercado, es decir, el gasto público, sí habría crecido, aunque de manera moderada.

La previsión para 2021 alcanza el 10,1%, por encima del conjunto nacional. En 2022 se desaceleraría en 3,9 puntos, hasta el 6,2%, por lo que sería ese año cuando se recuperaría el nivel de actividad anterior a la crisis. Avanzando un año más, en 2023 se produciría una nueva desaceleración, en este caso de 3,8 puntos, atenuación de ritmo que sería de seis décimas de cara a 2024.

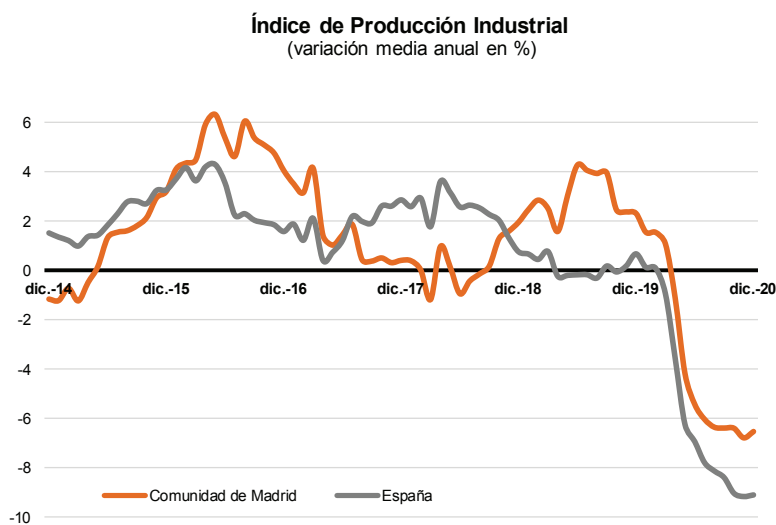
Previsiones de crecimiento del PIB de la Ciudad de Madrid (%)					
	2020	2021	2022	2023	2024
Producto Interior Bruto (PIB)	-11,1	10,1	6,2	2,4	1,8
Industria	-10,2	10,6	6,7	2,7	1,9
Construcción	-10,3	9,5	7,1	4,3	3,8
Servicios	-10,7	10,3	6,0	2,4	1,8
Servicios de mercado	-13,2	11,8	6,9	2,7	1,9
Servicios de no mercado	1,3	2,7	1,5	1,0	1,3

Fuente: Instituto L.R.Klein-Centro Stone para Ayuntamiento de Madrid (enero 2021)

2. Actividades productivas

INDUSTRIA

La producción industrial en la Comunidad de Madrid disminuyó un 0,5% interanual en media del cuarto trimestre de 2020, un descenso 1,3 puntos menor que el de un trimestre antes. La variación media de los últimos doce meses, coincidiendo con el año natural 2020, se sitúa en el -6,5%, variación una décima inferior a la de septiembre y 8,8 puntos, también inferior, a la de un año antes. En media del pasado año la variación nacional se sitúa en el -9,1%, siete décimas más negativa que en septiembre y 9,8 puntos que hace un año.



Fuente: INE.

El valor añadido bruto (VAB) de la industria de la Comunidad de Madrid elevó su ritmo de crecimiento interanual hasta el -2,5% en el tercer trimestre, una tasa 16,1 puntos superior a la de un trimestre antes. El acumulado anual del tercer trimestre refleja una variación del -5,7%, en este caso 6,4 puntos por debajo de un año antes.

Los afiliados a la Seguridad Social en las empresas industriales de la Ciudad de Madrid se redujeron un 2,0% interanual en el cuarto trimestre del pasado año, disminución seis décimas mayor que la del tercer trimestre. En términos medios anuales la variación se sitúa en el -3,1%, una tasa seis décimas menor que la de hace tres meses y 2,6 puntos, también menor, que la de hace un año.

CONSTRUCCIÓN Y MERCADO INMOBILIARIO

En 2020 el Ayuntamiento de Madrid concedió 6.582 licencias para la construcción de nuevas viviendas, lo que supone un 19,4% menos que un año antes. Esta tasa es 8,1 puntos inferior a la tasa media anualizada de tres meses antes y 43,0 puntos, también inferior, a la del conjunto de 2019.

El valor añadido bruto del sector de la construcción de la Comunidad de Madrid se elevó en el tercer trimestre en 19,8 puntos, hasta el -9,3%, después de que en el segundo redujera su tasa interanual

en 24,3 puntos. La tasa media de crecimiento en los últimos doce meses fue del -10,1%, equivalente a 15,3 puntos menos que un año antes.

La afiliación a la Seguridad Social en el sector de la construcción creció un 0,7% en términos interanuales en el cuarto trimestre del pasado año, una variación 1,1 puntos mayor que la del trimestre anterior. En términos medios anuales el número de afiliados en la construcción disminuyó un 2,5%, variación que es una décima mayor que la de un trimestre antes pero 5,2 puntos inferior respecto de la de hace un año.

SERVICIOS

Sistema financiero

En septiembre el número de oficinas bancarias abiertas en la Ciudad de Madrid se redujo hasta 1.545, un 9,6% menos que en el mismo mes del pasado año. Las oficinas abiertas en septiembre suponían el 54,9% de las abiertas en el conjunto de la Comunidad de Madrid (dos décimas menos que hace un año) y el 6,7% de las de España (una décima menos que hace un año).

Los depósitos en las entidades financieras del conjunto de la Comunidad de Madrid crecieron en el tercer trimestre de 2020 un 6,1% en relación con el mismo periodo de un año antes, mientras que en el conjunto nacional lo hicieron un 7,9%. En Madrid la variación es siete décimas superior a la de un trimestre antes, mientras que en el conjunto de España lo es 1,1 puntos.

El IBEX-35 ha elevado su valoración un 20,2% en el cuarto trimestre de 2020, lo que no ha impedido que la rentabilidad del conjunto del año haya sido netamente negativa, del -15,5%. El IBEX es, de los principales índices bursátiles internacionales, el que más se revalorizó en el último trimestre del pasado año, pero también el que peor resultado obtiene al considerar el conjunto del año.



Fuente: Bolsa de Madrid.

Turismo

En el último trimestre del pasado año los viajeros que visitaron la Ciudad de Madrid se redujeron un 85,5% interanual, una caída siete décimas superior a la de un trimestre antes. En el mismo periodo las pernoctaciones retrocedieron un 85,1%, disminución 1,8 puntos mayor que la del tercer trimestre. La estimación para el conjunto de los últimos doce meses, coincidiendo con el año natural de 2020, es que los viajeros disminuyeron un 73,9%, mientras que las pernoctaciones lo hicieron un 72,9%.

Los viajeros residentes en España descendieron un 77,4% interanual en el cuarto trimestre de 2020, al tiempo que los no residentes siguieron haciéndolo en mayor medida, un 92,7%. Por su parte, las pernoctaciones de los viajeros residentes en España retrocedieron un 75,1%, mientras que entre los no residentes lo hicieron un 91,5%.

Principales indicadores turísticos de la Ciudad de Madrid

	2020	2020			% var.	% var.
	total	dic	nov	oct	20/19	anual*
Viajeros	2.604.325	144.905	122.269	99.784	-73,9	-85,5
nacionales	1.536.283	107.399	91.194	70.883	-65,6	-77,4
extranjeros	1.068.041	37.506	31.075	28.901	-80,6	-92,7
Pernoctaciones	5.642.713	299.446	254.648	235.828	-72,9	-85,1
nacionales	2.726.848	201.831	167.929	142.921	-63,9	-75,1
extranjeros	2.915.864	97.615	86.719	92.907	-78,1	-91,5
Estancia media	2,17	2,07	2,08	2,36	3,5	2,4
nacionales	1,77	1,88	1,84	2,02	4,9	10,3
extranjeros	2,73	2,60	2,79	3,21	12,9	16,5
Grado ocupación por habitación (%)	34,6	28,4	25,6	21,4	-43,1 **	-54,1 **

*Acumulado octubre-diciembre 2020. **Diferencia en puntos porcentuales.

Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (INE).

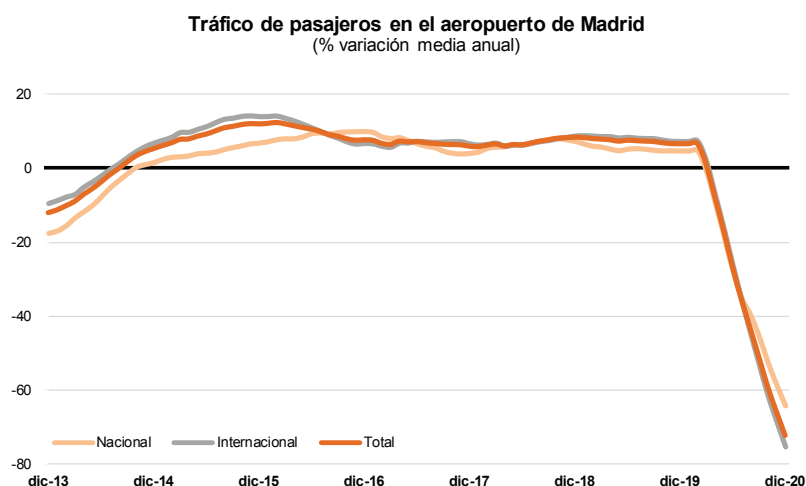
Francia y Portugal, fueron los países, dentro de los de más volumen, que en menor medida han reducido las pernoctaciones en el último trimestre, si bien también con altos retrocesos. En sentido contrario se situaron Japón y Argentina.

Madrid es la comunidad autónoma que menos ha reducido sus pernoctaciones en el cuarto trimestre, seguida ya a gran distancia por Castilla-La Mancha y Castilla y León, las regiones más próximas en términos de distancia.

El número de establecimientos hoteleros abiertos en la Ciudad era, en media del cuarto trimestre, 344 menos que en el mismo periodo de un año antes, sumando 500. Por su parte, el número de plazas se redujo en 41.876, lo que equivale a un descenso del 47,4%.

Transporte

Los pasajeros en el aeropuerto de redujeron su número un 84,0% en el cuarto trimestre del pasado año en comparación con el mismo periodo de un año antes. Esta variación es 3,2 puntos más negativa que la del tercer trimestre. Los pasajeros en vuelos nacionales se redujeron un 73,5% interanual en el cuarto trimestre, lo que supone una variación 12,4 puntos menor que la de un trimestre antes, mientras que los internacionales lo hicieron en mayor medida, un 87,9%, lo que supone dos décimas también menos.

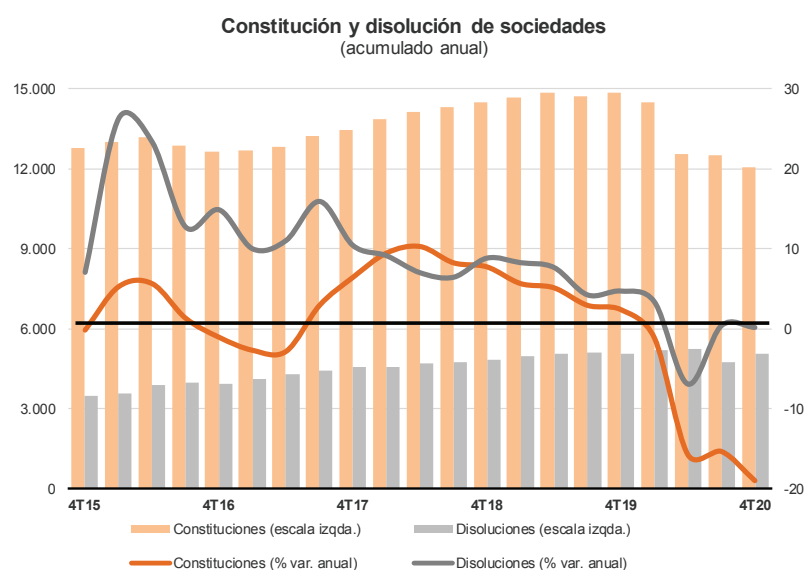


Fuente: Aena. Vuelos comerciales.

Los pasajeros que viajaron en los medios de transporte público urbano disminuyeron un 47,2% en el último trimestre del pasado año en comparación interanual, lo que supone una disminución 1,5 puntos mayor que la del tercer trimestre. No obstante, el descenso en abril fue del 91,3% interanual, mientras que en diciembre último la caída se limitó al 41,3%.

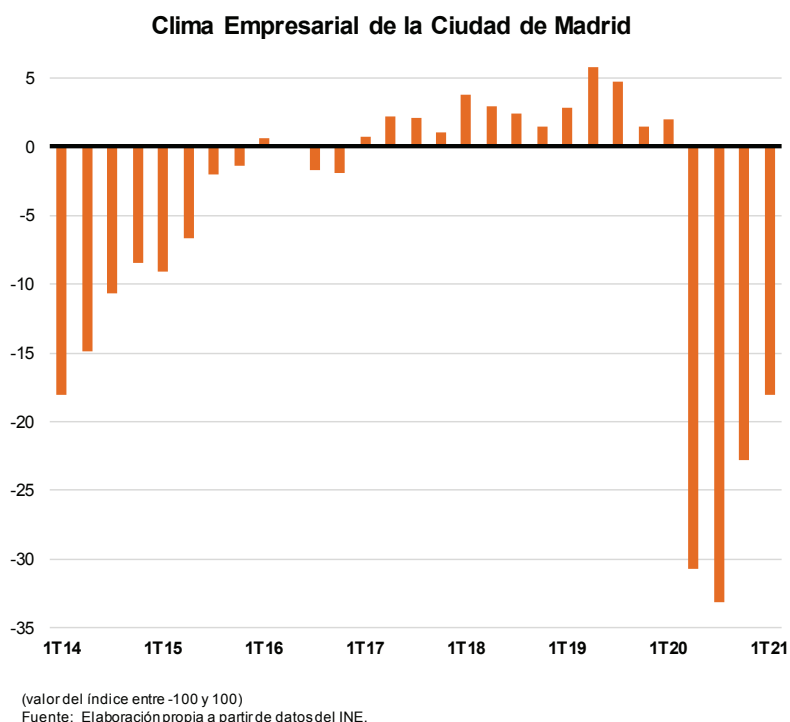
3. Dinámica empresarial

El número de sociedades creadas en la Ciudad de Madrid en el cuarto trimestre disminuyó un 12,3% interanual. Esta variación interanual es 10,9 puntos menor que la de un trimestre antes pero 35,4 puntos mayor que la del segundo trimestre. La variación del cuarto trimestre supone 3.152 sociedades constituidas, frente a las 3.596 del mismo periodo de un año antes. En términos acumulados de los últimos doce meses, coincidiendo con el año natural 2020, se han creado un 18,9% menos que un año antes.



Fuente: SG Estadística Ayuntamiento de Madrid (datos del Colegio de Registradores).

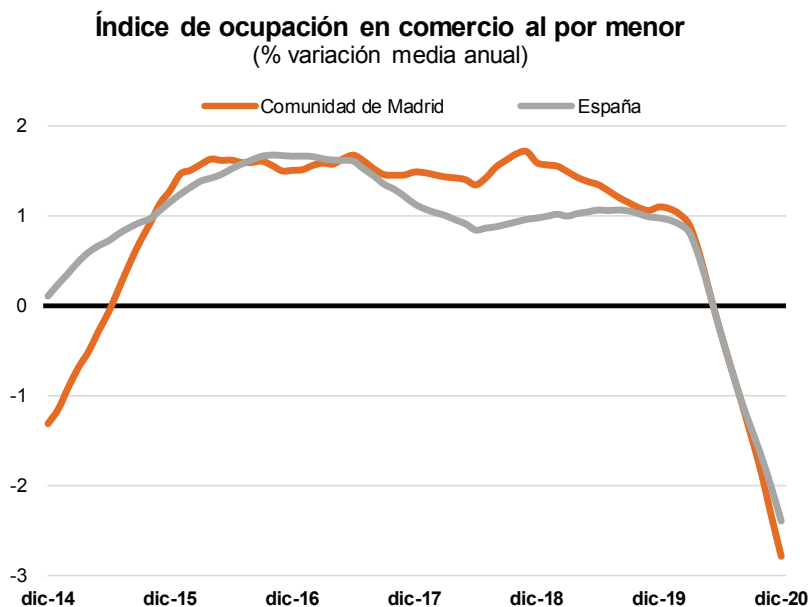
El Clima Empresarial de la Ciudad de Madrid del primer trimestre de este año muestra de nuevo una moderada recuperación, después de haber tocado fondo en el tercer trimestre del pasado año. Este indicador registra una valoración de -18,1 puntos, que lo sitúa 4,7 puntos por encima del anterior. En términos interanuales, por el contrario, la variación continúa siendo negativa, con un descenso de 20,1 puntos, no obstante 4,2 puntos menor que el retroceso de un periodo antes.



El Índice de Confianza Empresarial Armonizado (ICEA) se sitúa en 106,7 puntos, un 7,5% por encima del trimestre anterior. En comparación interanual se reduce un 17,3%, una reducción no obstante 5,8 puntos menor que la del trimestre anterior.

4. Demanda

El comercio al por menor en el conjunto de la Comunidad de Madrid volvió a crecer en el último trimestre del pasado año. Así, la variación interanual del cuarto trimestre fue del 1,8%, lo que supone 1,5 puntos más que en el tercer trimestre y después de que en el segundo cayera un 14,3%. En el acumulado de los últimos doce meses, coincidiendo con el último año natural, el comercio disminuye un 3,4%, una variación cuatro décimas inferior a la de tres meses antes y 7,7 puntos, también inferior, respecto de hace un año.



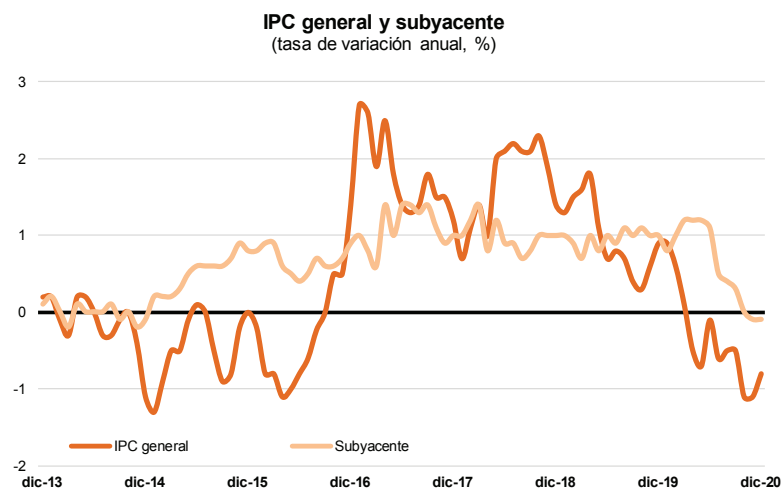
Fuente: INE.

La confianza de los consumidores mejoró en España en los últimos tres meses, según la encuesta mensual realizada por CIS, gracias al nivel significativamente bajo del periodo trimestral anterior. El índice se ha elevado en 8,9 puntos en estos tres meses (hasta enero), situándose en media en 58,2 puntos, en una escala que va desde 0 a 200. Por el contrario, en comparación interanual registra una disminución de 22,6 puntos.

Las exportaciones de bienes realizadas por la Comunidad de Madrid en el último trimestre del pasado año se elevaron un 1,2% en comparación interanual, un crecimiento tres décimas menor que el registrado un trimestre antes. Por su parte, las importaciones crecieron también un 1,2%, una variación en este caso 3,7 puntos mayor que la del tercer trimestre.

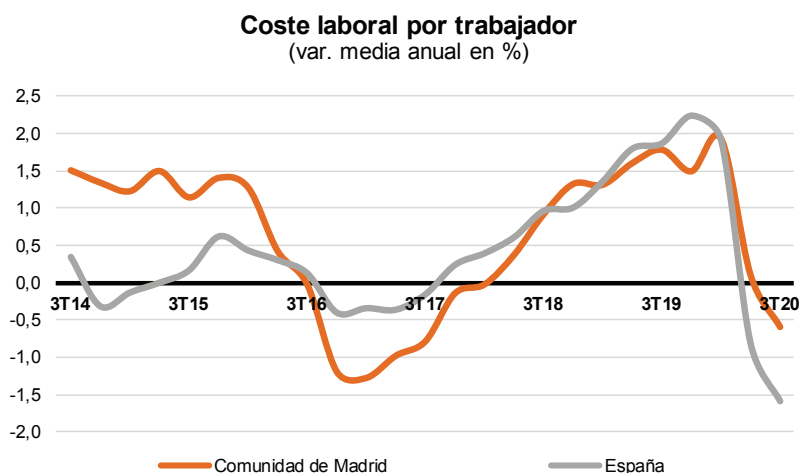
5. Precios y salarios

El IPC de diciembre refleja una variación de los precios de consumo del -0,8% interanual en la Comunidad de Madrid, una variación que es tres décimas inferior a la de tres meses antes. La tasa del último mes del pasado año se sitúa a su vez tres décimas por debajo de la registrada en el conjunto de España (-0,5%), mientras que en septiembre se encontraba solo una. La inflación subyacente se situó en diciembre en el -0,1%, cuatro décimas por debajo de tres meses antes, al tiempo que siete décimas por encima del índice general.



El precio medio de la vivienda libre de la Ciudad de Madrid, medido a través del valor medio de tasación, se ha reducido en el cuarto trimestre de 2020 un 6,5% en comparación con un año antes, según los últimos datos publicados por el Ministerio de Transportes, Movilidad y Agencia Urbana. Esta variación interanual es 5,5 puntos inferior a la del tercer trimestre y supone un precio medio del metro cuadrado de 3.116,5 euros. El descenso es mayor que el registrado en el conjunto de la Comunidad de Madrid (-3,7%) y de España (-1,8%).

El coste laboral por trabajador en el conjunto de la Comunidad de Madrid retrocedió un 0,4% interanual en el tercer trimestre de 2020, después de que en el segundo lo hiciera en mayor medida, un 5,0%. En media anualizada la variación se sitúa en el -0,6%, una tasa 2,4 puntos inferior a la de hace un año. Esta última tasa media anual es la primera negativa desde el primer trimestre de 2018, condicionada por el intenso descenso del tercer trimestre. En España los costes laborales se han reducido un 1,1% interanual en el tercer trimestre, mientras que en el anterior también lo había hecho en mucha mayor medida, un 8,3%.



6. Mercado de trabajo

Los activos residentes en la Ciudad de Madrid crecieron un 2,5% interanual en el último trimestre del pasado año, variación cinco décimas superior a la de un trimestre antes, según refleja la EPA que elabora el INE. La tasa de actividad se ha elevado hasta el 62,0%, lo que la sitúa seis décimas por encima del cuarto trimestre de 2019.

La población ocupada residente en la Ciudad disminuyó un 1,9 interanual, de acuerdo con la EPA del cuarto trimestre, un descenso cuatro décimas menor que el de un trimestre antes. El descenso de la ocupación es 1,5 puntos menor que el registrado en la Comunidad de Madrid y 1,2 puntos que en el conjunto nacional.

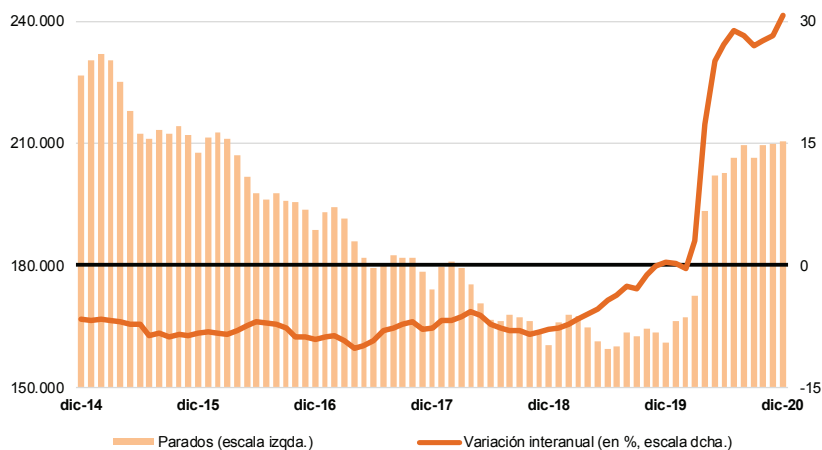
Los afiliados a la Seguridad Social en la Ciudad de Madrid eran 2.007.040 a finales de diciembre, una cifra un 2,3% inferior a la del mismo periodo de un año antes. Esta disminución interanual es seis décimas mayor que la de tres meses antes. El descenso interanual de este cuarto trimestre es dos décimas mayor que el registrado en el conjunto de la Comunidad de Madrid y cuatro que el del conjunto de España.



Según la EPA del cuarto trimestre el número de parados aumentó un 40,9% en comparación con el mismo periodo de un año antes. Esta variación interanual es 2,5 puntos mayor que la de un trimestre antes. Consecuencia de ello, la tasa de paro aumenta en 3,8 puntos respecto de hace un año, hasta el 14,0%, quedando situada cinco décimas por encima del conjunto regional y 2,1 puntos por debajo del total nacional.

Los parados registrados en el Servicio Público de Empleo Estatal (SEPE) con residencia en la Ciudad de Madrid crecieron un 30,7% interanual en diciembre, lo que supone 3,7 puntos más que en septiembre. La variación interanual de diciembre es 3,2 puntos superior a la del conjunto de la Comunidad de Madrid y 7,8 puntos a la de España.

Parados registrados en la Ciudad de Madrid



Fuente: SG Estadística Ayuntamiento de Madrid (datos SEPE)

1

**ANÁLISIS DE
COYUNTURA DE
LA CIUDAD DE
MADRID**

1. ENTORNO Y PERSPECTIVAS ECONÓMICAS

1.1 Economía internacional

La actividad económica continúa condicionada a nivel mundial por la evolución de la pandemia. Pero si 2020 fue el año que absorbió el impacto de la crisis originada por la situación sanitaria, este ejercicio debería ser el de la recuperación, aunque esta se enfrenta a grandes incertidumbres y no será, con toda probabilidad, geográficamente homogénea.

El Fondo Monetario Internacional (FMI) ha publicado en enero una actualización de sus previsiones económicas (“World Economic Outlook”) cuyo título plantea que se prevé que el respaldo de las políticas y las vacunas impulsen la actividad, centrando de esta manera las expectativas de evolución económica a nivel mundial en esos dos factores. No en vano, las medidas sanitarias y de estímulo económico y financiero para reducir en la medida de lo posible los efectos de la pandemia están centrando las prioridades de, en mayor o menor medida, las políticas públicas a nivel mundial. En cualquier caso, el nuevo informe del FMI mejora en tres décimas la previsión de crecimiento mundial contenida en su informe de octubre para el año actual y mantiene la del próximo.

El crecimiento mundial fue negativo en 2020 a causa de la pandemia, registrando una caída del 3,5%, esperándose un crecimiento este año del 5,5%.

El crecimiento mundial en 2020 fue del -3,5%, lo que supone 6,3 puntos menos que el alcanzado un año antes, dando idea del deterioro provocado por la pandemia. Las economías avanzadas han sufrido el pasado año un mayor retroceso que las economías emergentes y en desarrollo, de manera que si las primeras registraron una tasa del -4,9%, las segundas lo hicieron un -2,4%. En el primer grupo el mayor impacto correspondió a la Unión Monetaria y al Reino Unido, mientras que China, dentro del segundo, consiguió finalizar el pasado año con una tasa del 2,3%, la única de las principales economías mundiales con un crecimiento de signo positivo. Por su parte, el PIB de Estados Unidos disminuyó hasta el -3,4%, sensiblemente menos que el conjunto de países de la eurozona, que lo hicieron hasta el -7,2%, mientras que el Reino Unido lo hizo en mayor medida, al -10,0%.

Para el año actual el FMI espera una tasa del 5,5%, lo que compensaría el retroceso del pasado año y podría iniciar la vuelta a la senda de crecimiento anterior a la crisis. De manera similar al pasado año, las economías avanzadas crecerán por debajo de las

emergentes y en desarrollo. Además, Estados Unidos, con una tasa del 5,1%, crecerá ligeramente más que la media de la eurozona, que se quedará en el 4,2%. Los países emergentes y en desarrollo elevarán su crecimiento hasta el 6,3%, dentro de los cuales China llegará al 8,1%, mientras que India lo hará aún más, un 11,5%, muy por encima ambos de Brasil (3,6%) y de Rusia (3,0%), las otras dos grandes economías emergentes a nivel mundial.

De cara a 2022 el FMI prevé una moderación del ritmo de crecimiento mundial hasta el 4,2%. Aunque nuevamente las economías avanzadas quedarían en su conjunto por debajo, el crecimiento de la eurozona sería del 3,6%, en esta ocasión por encima de Estados Unidos, que lo haría un 2,5%. Los países emergentes y en desarrollo lograrían globalmente un crecimiento del 5,0%, y dentro de ellas China alcanzaría una tasa del 5,6% e India del 6,8%, manteniendo ambos países, a pesar de la significativa desaceleración, el liderazgo del crecimiento mundial, por encima de Rusia y Brasil.

El FMI espera una moderación del crecimiento el próximo año, con una menor tasa de nuevo para las economías avanzadas.

Previsiones mundiales de crecimiento			
	2020	2021	2022
Economía mundial	-3,5	5,5	4,2
Zona Euro	-7,2	4,2	3,6
Alemania	-5,4	3,5	3,1
Francia	-9,0	5,5	4,1
Italia	-9,2	3,0	3,6
España	-11,1	5,9	4,7
Reino Unido	-10,0	4,5	5,0
Estados Unidos	-3,4	5,1	2,5
Japón	-5,1	3,1	2,4
Rusia	-3,6	3,0	3,9
China	2,3	8,1	5,6
India	-8,0	11,5	6,8
Brasil	-4,5	3,6	2,6

Fuente: FMI (enero 2021).

En 2020 el comercio mundial de bienes y servicios se redujo un 9,6% según las últimas estimaciones del FMI, una tasa 10,6 puntos inferior a la de un año antes. Las limitaciones y restricciones a las relaciones económicas entre países han afectado a los bienes y servicios en general, pero de manera especialmente intensa al turismo. En este sentido, la situación sanitaria y las disputas entre China y Estados Unidos condicionaron la evolución de los intercambios el pasado año, esperándose que ambos factores mejoren a partir del actual. Así, el FMI prevé para este año un crecimiento del comercio del 8,1%, tasa que se moderaría hasta el 6,3% de cara al próximo. Hay que destacar que el euro se revalorizó un 9,5% respecto del dólar norteamericano a lo largo del pasado año, mientras que un año antes la dinámica fue la contraria, con una devaluación del 2,4%, tendencia esta última que se vio modificada partir de mayo. Si bien el precio del petróleo Brent inició a comienzos del pasado año una tendencia a la baja que llevó sus precios a mínimos en abril, desde entonces ha experimentado una notable recuperación, aunque esta elevación no ha impedido una caída del 22% a lo largo del conjunto de 2020.

La eurozona retrocedió un 5,0% interanual en el cuarto trimestre, ligeramente más de lo que hizo en el tercero.

En el cuarto trimestre del pasado año la tasa de crecimiento de la eurozona fue del -5,0% en términos interanuales, mientras que la de un trimestre antes fue del -4,3%. En cualquier caso ambas tasas suponen una fuerte desaceleración respecto del -14,7% registrado en el segundo trimestre, periodo que sufrió el mayor impacto de la crisis derivada de la pandemia. El intenso efecto de la crisis sanitaria es generalizado en todos los países de la eurozona, si bien España se mantiene en el grupo de los más afectados, con una tasa interanual del -9,0% en el tercer trimestre y del -9,1% en el cuarto. El conjunto de la Unión Europea se sitúa dos décimas de punto por encima de la eurozona, con una tasa del -4,8% en el último trimestre de 2020.

El consumo privado elevó su tasa de crecimiento interanual en el tercer trimestre hasta el -4,6%, mientras que el consumo público lo hizo hasta el 2,2%, superando la tasa del -1,9% del segundo trimestre. La inversión, que fue el componente de la demanda que registró el mayor retroceso en el segundo trimestre, situó su tasa interanual en el -4,3% en el tercero. El comercio exterior de bienes y servicios, cuya aportación al crecimiento del PIB en el segundo trimestre fue de -1,0 puntos, ha reducido ligeramente esta contribución negativa hasta los -0,4 puntos en el tercero, con una variación interanual del -8,9% tanto de las exportaciones como de las importaciones.

La economía de la Zona Euro							
	2018	2019	4T19	1T20	2T20	3T20	4T20
Producto Interior Bruto	1,9	1,3	1,0	-3,2	-14,7	-4,3	-5,0
Consumo privado	1,5	1,3	1,2	-3,9	-16,0	-4,6	
Consumo público	1,2	1,9	2,0	0,8	-1,9	2,2	
Formación bruta de capital fijo	3,2	5,8	5,0	1,1	-20,4	-4,3	
Comercio exterior de bb y ss (*)	0,1	-0,5	-0,3	-1,6	-1,0	-0,4	
	2019	2020	4T19	1T20	2T20	3T20	4T20
Tasa de paro (**)	7,6	8,0	7,4	7,2	7,6	8,6	8,3
Empleo	1,2	-1,8	1,0	0,4	-3,0	-2,1	-1,9
IPC Armonizado	1,2	0,3	1,0	1,1	0,2	0,0	-0,3

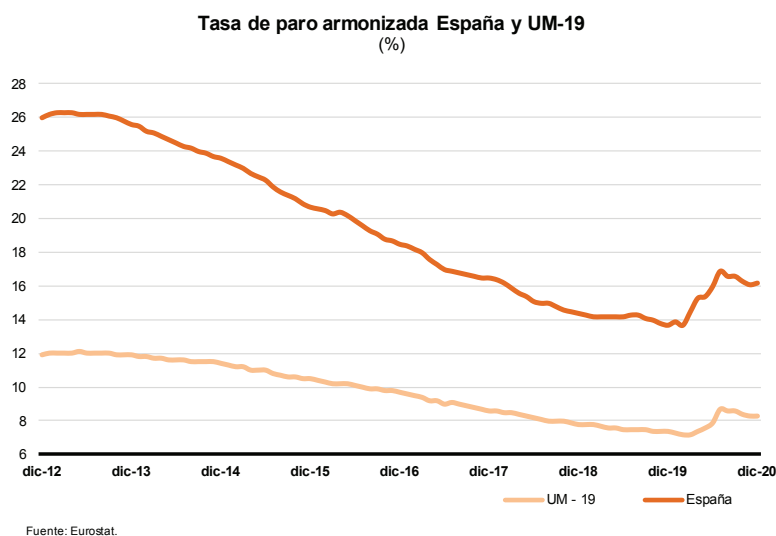
Tasas de variación interanual, en %. (*) Aportación al crecimiento del PIB. (**) % de la población activa.
Fuente: BCE y Eurostat.

Alemania registró una tasa de crecimiento del PIB del -3,9% interanual en el último trimestre de 2020, una variación solo una décima superior a la de un periodo antes, lo que deja su nivel de crecimiento 1,2 puntos por encima de la media de la eurozona. Francia retrocedió en mayor medida, con una tasa de crecimiento del -5,0%, después de haber registrado en el tercer trimestre una variación interanual del -3,9%. Italia retrocedió en mayor medida que estos dos países, con una tasa en el cuarto trimestre del -6,6%, por tanto 1,5 puntos más negativa que la de un trimestre antes. Polonia, en estos momentos la economía de mayor tamaño de la Unión fuera de la eurozona, redujo su tasa de crecimiento en un punto en el cuarto trimestre, hasta el -2,8% interanual.

La tasa de paro de la eurozona fue del 8,3% en media del cuarto trimestre, tres décimas por debajo del anterior.

La tasa de paro armonizada de la eurozona (Eurostat) se situó en el 8,3% en media del cuarto trimestre del pasado año, lo que supone tres décimas menos que en el tercer trimestre. La tasa en España es 7,9 puntos superior (16,2%), diferencial que se ha reducido en dos décimas en los últimos tres meses. Hay que recordar que el diferencial medio de la serie histórica que comienza en 1998 se sitúa en 6,4 puntos en contra de España, si bien en el primer trimestre de 2013 se alcanzó el máximo de la serie con 14,3 puntos. En cuanto

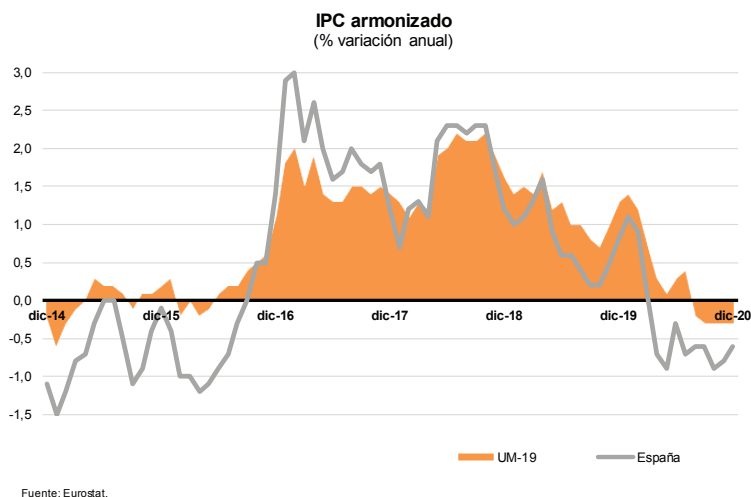
al último mes, diciembre de 2020, la tasa de paro de la zona euro se ha elevado nueve décimas respecto de un año antes (hasta el 8,3%), mientras que en España lo ha hecho en 2,5 puntos (hasta el 16,2%).



El empleo en la zona euro, que creció un 1,2% en el conjunto de 2019, se redujo un 1,8% en 2020. La tasa interanual del empleo tocó su suelo en el segundo trimestre con un -3,0%, mientras que en el cuarto se recuperó parcialmente con una tasa del -1,9%. En el tercer trimestre, último con información desagregada, el mayor descenso interanual tuvo lugar en la rama de Comercio, transporte y hostelería (-4,2%), mientras que el mayor aumento lo registró Información y Comunicaciones (0,9%), seguida de Construcción (0,8%).

El empleo de la eurozona se redujo un 1,8% en 2020, mientras que en el cuarto trimestre lo hizo un 1,9% interanual.

La inflación armonizada de la eurozona (IPCA, elaborado por Eurostat) se redujo en el último trimestre del pasado año hasta una tasa media interanual del -0,3%, tres décimas por tanto por debajo de un trimestre antes y 1,3 puntos, también más negativa, que un año antes. En España la inflación armonizada del último trimestre se situaba cinco décimas por debajo (-0,8%). En diciembre la inflación se situaba en el -0,3% en la eurozona, igual que en septiembre, mientras que en España lo hacía en el -0,6%, también al mismo nivel que tres meses antes. La inflación subyacente se mantuvo en diciembre en el 0,4% registrado en septiembre, un punto por debajo de un año atrás.



1.2. España

El PIB descendió en España un 9,1% interanual en el cuarto trimestre, una décima más de lo que hizo en el tercero.

La economía española retrocedió un 9,1% interanual en el cuarto trimestre del pasado año (Contabilidad Nacional Trimestral de España-Avance, INE), una variación una décima inferior a la del tercer trimestre. Este resultado se mantiene alejado de la caída del segundo trimestre, periodo que absorbió el mayor impacto de la crisis derivada de la pandemia. El crecimiento de España se sitúa por debajo de la media de los países de la eurozona, a pesar de que esta redujo en ocho décimas en el cuarto trimestre su tasa de crecimiento, siendo el país que más retrocede de todos los de la Unión Europea que cuentan con datos del cuarto trimestre (solo once en estos momentos).

El PIB español descendió un 11,0% en el conjunto de 2020 según la contabilidad trimestral, variación nueve puntos menor que la registrada un año antes. Por su parte, este crecimiento del conjunto del pasado año se sitúa 4,2 puntos por debajo del avanzado por Eurostat para la zona euro, para la que prevé un descenso del 6,8%.

El consumo de los hogares registró una tasa interanual del -8,4% en el cuarto trimestre, lo que supone una variación 2,1 puntos mayor que la de un periodo antes, situándose 0,7 puntos por encima del crecimiento del conjunto del PIB. Por su parte, el gasto de las administraciones públicas creció un 7,0%, por tanto 3,2 puntos más que en el tercer trimestre. Gracias a esta evolución el gasto total en consumo final registró una tasa interanual del -4,4%, lo que equivale a 2,5 puntos más que en el tercer trimestre.

La inversión ha retrocedido en mayor medida que el conjunto del PIB, con una tasa interanual del -11,0% en este último trimestre, con una caída mayor en el apartado de Viviendas y otros edificios y construcciones con una tasa del -17,5%, mientras que la maquinaria y los bienes de equipo varían un -6,4%. Al contrario, los recursos biológicos cultivados continúan en una dinámica positiva, incluso acelerándose de nuevo en el cuarto trimestre.

Consecuencia de todo lo anterior la aportación de la demanda nacional al crecimiento del PIB se ha elevado en nueve décimas en el cuarto trimestre respecto del anterior, hasta -6,3 puntos, cerrando así el ejercicio 2020 con una aportación de -9,0 puntos.

La demanda externa ha reducido en nueve décimas su aportación al crecimiento del PIB en el cuarto trimestre, hasta los -2,7 puntos. Las exportaciones de bienes y servicios se han reducido un 20,6% interanual, mientras que las importaciones lo han hecho en ligera menor medida, un 14,1%, lo que determina la negativa aportación del sector exterior al crecimiento del PIB. Estas tasas incluyen el retroceso de la actividad turística exterior en este periodo, tanto de la originada desde España como de la que tiene nuestro país como destino.

En el cuarto trimestre el mayor descenso lo ha registrado de nuevo el sector de la construcción con una tasa interanual del -18,2%, mientras que un trimestre antes registró un -11,0%. Al conjunto de los servicios le corresponde una tasa del -9,8%, lo que supone una variación cuatro décimas menos negativa que la de un trimestre antes. Dentro de ellos, la mayor caída ha correspondido a las ac-

tividades artísticas, recreativas y otros servicios con un -31,5%, situándose en el otro extremo las financieras y de seguros con un crecimiento del 5,4%. Al sector industrial le corresponde una tasa del -4,3%, lo que supone una variación una décima mayor que la del tercer trimestre. Por último, la actividad agrícola creció de nuevo, en este caso un 8,7%, lo que continúa contrastando con el comportamiento de los otros tres grandes sectores de actividad.

Crecimiento del PIB de España

	2019	2020	4T19	1T20	2T20	3T20	4T20
Demanda nacional (*)	1,4	-9,0	1,0	-3,9	-18,7	-7,2	-6,3
Gasto en consumo final	1,3	-8,2	1,4	-3,6	-17,9	-6,9	-4,4
- Hogares	0,9	-12,6	1,0	-6,1	-25,4	-10,5	-8,4
- ISFLSH	3,9	-0,2	4,2	1,5	0,2	-1,3	-1,3
- Administraciones públicas	2,3	4,5	2,6	3,8	3,2	3,8	7,0
Formación bruta de capital fijo	2,7	-12,4	0,9	-5,2	-24,5	-9,1	-11,0
- Viviendas y otros edif. y construcciones	1,6	-15,8	-2,2	-6,9	-25,9	-13,1	-17,5
- Maquinaria, bienes de equipo y otros	4,4	-13,4	3,6	-7,8	-33,3	-6,6	-6,4
- Recursos biológicos cultivados	0,9	9,0	4,4	5,2	7,6	11,1	12,0
- Productos de la prop. intelectual	2,6	-1,5	5,0	4,6	-5,2	-3,3	-2,1
Variación de existencias (*)	-0,1	-0,3	-0,2	-0,1	-0,2	-0,2	-0,8
Demanda externa (*)	0,6	-1,9	0,7	-0,2	-2,9	-1,8	-2,7
Exportación de bienes y servicios	2,3	-20,9	2,1	-5,6	-37,8	-19,3	-20,6
Importación de bienes y servicios	0,7	-16,8	0,3	-5,3	-32,5	-15,4	-14,1
PIB a precios de mercado	2,0	-11,0	1,7	-4,2	-21,6	-9,0	-9,1
Agricultura, ganadería, ...	-2,3	4,7	-5,3	0,1	6,5	3,7	8,7
Industria	1,7	-9,4	2,1	-5,2	-23,7	-4,4	-4,3
Construcción	4,3	-15,9	1,7	-6,6	-27,5	-11,0	-18,2
Servicios	2,2	-11,2	2,2	-3,3	-21,6	-10,2	-9,8

Tasas de variación interanual en %. Datos corregidos de estacionalidad y de calendario. (*) Aportación al crecimiento del PIB.
Fuente: INE (CNTR)

1.3. Comunidad de Madrid

La economía del conjunto de la Comunidad de Madrid descendió un 8,2% en términos interanuales en el tercer trimestre del pasado año, último para el que se dispone de datos, una variación que es 18,3 puntos superior a la del segundo trimestre, todo ello de acuerdo con los datos publicados por el Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid. Se desaceleró intensamente el ritmo de retroceso de la economía de la región respecto de un trimestre antes, al igual que ocurrió para el conjunto de España en ese mismo periodo.

Construcción es el sector que registró una mayor caída, con una tasa interanual del -9,3% en el tercer trimestre, lo que la sitúa 19,8 puntos por encima de un periodo antes pero 13,2 por debajo de hace un año. Le sigue Servicios con un -8,2%, elevando en 17,8 puntos la tasa de un trimestre antes pero recortando en 11,3 puntos la de hace un año. Industria aumentó en 16,1 puntos la tasa del anterior trimestre, hasta el -2,5%, disminuyendo por tanto en 3,3 puntos el crecimiento de hace un año.

PIB de la Comunidad de Madrid

	2019	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
PIB a precios de mercado	3,0	2,8	2,7	-2,3	-26,4	-8,1
Agricultura, ganadería, ...	1,2	0,4	-0,1	-2,9	-3,9	-2,9
Industria	0,7	0,8	0,7	-2,3	-18,6	-2,5
Construcción	4,4	3,9	2,7	-4,8	-29,1	-9,3
Servicios	3,2	3,1	3,0	-2,1	-26,0	-8,2

Tasas de variación interanual en %.
Fuente: Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid (Contabilidad Trimestral, Base 2013).

La Comunidad de Madrid redujo su actividad un 8,2% en el tercer trimestre, de acuerdo con el organismo de estadística de la propia Comunidad.

La población activa (EPA) de la Comunidad de Madrid creció un 0,6% interanual en el cuarto trimestre del pasado año, una variación dos décimas superior a la del tercer trimestre. La población de 16 y más años creció un 0,7%, seis décimas menos que en el anterior trimestre, por lo que la población inactiva se ha elevado un 0,9%. En el conjunto de 2020 la población activa se ha incrementado un 0,4% y la de 16 y más años un 1,5%, de manera que los inactivos suben un 3,4% respecto de un año antes.

En el cuarto trimestre la ocupación retrocedió un 3,4% interanual según la EPA, una disminución cinco décimas mayor que la del tercer trimestre. En el conjunto de 2020 los ocupados descendieron un 1,7%, mientras que en 2019 aumentaron un 3,6%. El número de afiliados a la Seguridad Social ha descendido un 2,1% interanual en diciembre, seis décimas más de lo que hizo tres meses antes, mientras que en el conjunto del pasado año la disminución fue del 1,4%.

La EPA del cuarto trimestre refleja que el desempleo creció un 36,2% interanual, una variación 6,5 puntos mayor que la de un trimestre antes, lo que sitúa la tasa de paro en el 13,5%, dos décimas más que tres meses antes. En el conjunto de 2020 el desempleo creció un 18,1%. Por su parte, el paro registrado (SEPE) refleja un crecimiento del 27,5% interanual en diciembre, lo que supone 3,6 puntos más de lo que hizo en septiembre, mientras que en el conjunto del pasado año se incrementó un 18,1%.

Mercado laboral de la Comunidad de Madrid						
	2020	4T19	1T20	2T20	3T20	4T20
EPA						
Activos	0,4	2,8	2,5	-2,0	0,4	0,6
Ocupados	-1,7	4,6	3,8	-4,2	-2,9	-3,4
Parados	18,1	-11,1	-7,2	17,3	29,7	36,2
Tasa de paro (%)	12,5	10,0	10,6	12,6	13,3	13,5
	2020	dic-19	mar-20	jun-20	sep-20	dic-20
Afiliados Seguridad Social	-1,4	2,7	-2,2	-3,8	-1,5	-2,1
Paro registrado	18,1	0,0	2,8	24,7	23,9	27,5

Tasas de variación interanual en %, salvo tasa de paro.
Fuente: INE, SEPE y MISSM.

1.4. Previsiones de crecimiento

La Comisión Europea prevé para este año un crecimiento de la economía de la zona euro del 3,8%, lo mismo que espera de cara al próximo.

La Comisión Europea prevé en su informe de invierno (febrero de 2021) un crecimiento para el conjunto de la eurozona del 3,8 % en 2021, una tasa 10,6 puntos por encima de la registrada en 2020. Esta previsión es cuatro décimas inferior a la realizada en noviembre del pasado año. La previsión para el próximo año repite el crecimiento estimado para este año, tasas en cualquier caso que superarían en su conjunto, ligeramente, la caída del 6,8% de 2020. Alemania crecería un 3,2% en 2021 y un 3,1% en 2022, por debajo en ambos años del conjunto de la eurozona. Por el contrario, Francia crecería por encima de esta área, con respectivas tasas del 5,5% del 4,4%. Las previsiones para el conjunto de la Unión Europea de veintisiete países son del 3,7% en 2021 y del 3,9% en 2022, similares a las de la eurozona. La estimación más optimista dentro de la Unión de cara a este año corresponde a España con un 5,6%, elevando en dos décimas la previsión anterior, seguida de cerca por Francia.

El Centro de Predicción Económica (Ceprede) prevé para España, en su informe de febrero, un crecimiento del 8,5% en 2021, lo que contrasta con el -11,0% del pasado año. El consumo privado elevaría su crecimiento en 21,2 puntos respecto del alcanzado en 2020, hasta el 8,6%, mientras que el público lo elevaría en cinco décimas, hasta el 5,0%. La inversión aumentaría en 24,9 puntos su crecimiento, hasta el 12,5%, lo que compensaría la caída registrada en 2020. Las exportaciones de bienes y servicios situarían su tasa hasta el 12,1%, mientras que las importaciones lo harían en el 13,0%, logrando ambas variables una recuperación parcial de sus respectivos retrocesos del pasado año, relativamente más las segundas.

Las previsiones del FMI (enero de 2021) sitúan el crecimiento español de 2021 en el 5,9%, una previsión 1,3 puntos inferior a la realizada en octubre. Por su parte, la Comisión Europea eleva en dos décimas sus anteriores previsiones de noviembre, hasta una tasa del 5,6%, mientras que el Gobierno central no ha actualizado sus previsiones de octubre, que situaban el crecimiento de este año en el 8,5%, en coincidencia con Ceprede.

Cambiando el foco a 2022, Ceprede prevé un crecimiento en España del 5,7%, una estimación cinco décimas superior a la realizada en noviembre. El componente de la demanda nacional con un mayor crecimiento sería la inversión con un 6,9%, mientras que el consumo privado lo haría un 4,7% y el público un 0,7%. Las exportaciones elevarían ligeramente su crecimiento, hasta el 13,2%, por encima de las importaciones, que crecerían un 8,7%. Las previsiones del FMI sitúan el crecimiento español del próximo año por debajo, en el 4,7%, mientras que la Comisión Europea lo hace en el 5,3%. Aunque con una elevada incertidumbre, las previsiones disponibles de cara a los próximos años reflejan una intensa desaceleración, con tasas por debajo del dos por ciento en los siguientes cuatro años.

La Comisión Europea prevé que la economía española crezca este año un 5,6%, tres décimas menos de lo que estima el FMI.

Previsiones de crecimiento del PIB de España

	2021	2022	2023	2024
PIB	8,5	5,7	1,9	1,4
Consumo privado	8,6	4,7	2,2	1,6
Consumo público	5,0	0,7	1,0	1,8
FBCF	12,5	6,9	4,4	4,6
Exportaciones bb. y ss.	12,1	13,2	2,4	1,3
Importaciones bb. y ss.	13,0	8,7	4,0	4,0

Fuente: Ceprede (febrero 2020). Tasas de variación anual en %.

El Gobierno central sitúa la tasa de paro media de este año en el 16,9%, mientras que Ceprede lo hace sensiblemente por debajo, en el 14,4%. Este último organismo prevé un descenso de 1,2 puntos de cara al próximo año, por lo que la tasa de paro media del año quedaría en el 13,2%. De cara a los siguientes años Ceprede no contempla disminuciones significativas en esta tasa, que no prevé que se acerque al diez por ciento en los próximos años.

Las previsiones de crecimiento de la Ciudad de Madrid realizadas por el Instituto Universitario L.R. Klein-Centro Stone (enero de 2021) calculan una tasa de crecimiento en 2020 del -11,1%, similar a la del conjunto nacional. Si bien la actividad en su conjunto habría registrado un intenso descenso que afectaría a los tres grandes sectores de forma similar, los servicios de mercado, es decir, el gasto público, sí habría crecido, aunque de manera moderada.

Para la Ciudad de Madrid se espera un crecimiento este año del 10,1%, con una senda superior a la del conjunto de España también en los próximos años.

La previsión para 2021 alcanza el 10,1%, por encima del conjunto nacional. En 2022 se desaceleraría en 3,9 puntos, hasta el 6,2%, por lo que sería ese año cuando se recuperaría el nivel de actividad anterior a la crisis. Avanzando un año más, en 2023 se produciría una nueva desaceleración, en este caso de 3,8 puntos, atenuación de ritmo que sería de seis décimas de cara a 2024.

En 2021 la recuperación también afectaría de manera similar a los tres sectores, destacando los servicios de no mercado con una tasa sensiblemente más moderada. Construcción crecería ligeramente por debajo de la actividad general, mientras que los servicios de mercado se situarían a la cabeza.

Construcción se situaría en 2022 por delante del resto, aunque seguida de cerca por los servicios de mercado, mientras que los de no mercado seguirían creciendo de forma notablemente más modesta. En cualquier caso, las tasas previstas no difieren en exceso en estos grandes términos de agregación.

De cara ya a 2023, es la actividad de construcción la que destacaría relativamente sobre el resto de sectores, situación que podría mantenerse un año más. En cualquier caso el perfil de crecimiento sería de desaceleración para todos ellos.

Previsiones de crecimiento del PIB de la Ciudad de Madrid (%)					
	2020	2021	2022	2023	2024
Producto Interior Bruto (PIB)	-11,1	10,1	6,2	2,4	1,8
Industria	-10,2	10,6	6,7	2,7	1,9
Construcción	-10,3	9,5	7,1	4,3	3,8
Servicios	-10,7	10,3	6,0	2,4	1,8
Servicios de mercado	-13,2	11,8	6,9	2,7	1,9
Servicios de no mercado	1,3	2,7	1,5	1,0	1,3

Fuente: Instituto L.R.Klein-Centro Stone para Ayuntamiento de Madrid (enero 2021)

2. ACTIVIDADES PRODUCTIVAS

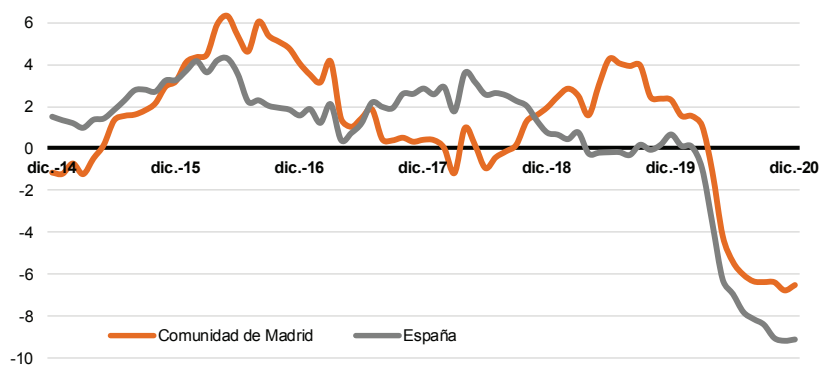
2.1. Industria

La producción industrial disminuyó un 1,6% interanual en los últimos tres meses, descenso 3,7 puntos menor que el de un trimestre antes.

La producción industrial en la Comunidad de Madrid (Índice de Producción Industrial, INE) disminuyó un 0,5% interanual en media del cuarto trimestre de 2020, un descenso 1,3 puntos menor que el de un trimestre antes. Después de caídas interanuales del 27,1% en abril y del 23,4% en mayo, la variación de septiembre fue del 1,1%, la primera positiva después de seis meses con signo negativo, tasa que en diciembre se ha elevado hasta el 5,1% interanual. La variación media de los últimos doce meses, coincidiendo con el año natural 2020, se sitúa en el -6,5%, variación una décima inferior a la de septiembre y 8,8 puntos, también inferior, a la de un año antes.

En el conjunto de España la producción industrial ha disminuido un 2,1% en el último trimestre, un retroceso 2,1 puntos menos intenso que el de un trimestre antes. En media del pasado año la variación nacional se sitúa en el -9,1%, siete décimas más negativa que en septiembre y 9,8 puntos que hace un año. La evolución de ambos índices anualizados eleva el diferencial positivo para Madrid, que en estos momentos es de 2,6 puntos mientras que hace un año era de 1,6 puntos. Hay que señalar que el índice que se utiliza para España en este capítulo es el que no está corregido de efectos estacionales y de calendario, con objeto de que sea comparable con el único que está disponible para la Comunidad de Madrid (la variación interanual media de los últimos tres meses ha sido del -1,8% en el índice corregido del conjunto nacional).

Índice de Producción Industrial
(variación media anual en %)

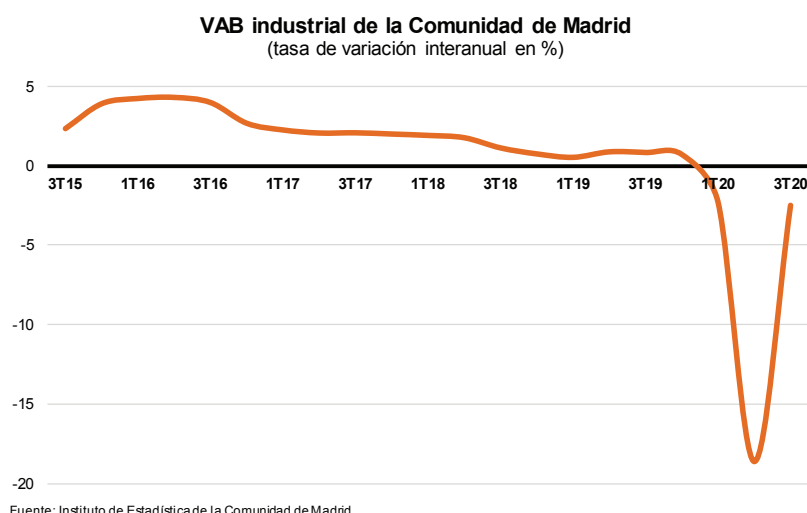


Fuente: INE.

El apartado de bienes de consumo duradero, con una variación interanual en los últimos tres meses del -14,1%, es el apartado industrial que más ha retrocedido, mientras que en sentido contrario se sitúa el de energía con una variación del 2,1%. Entre el resto de sectores, el de bienes de consumo no duradero varía un 1,6%, el de bienes de equipo un -1,4% y el de bienes intermedios un -6,8%. En términos medios anuales el mayor retroceso corresponde a los bienes de consumo duradero con una variación del -22,7%, mientras que el menor a la energía con una variación del -1,0%.

El valor añadido bruto (VAB) de la industria en la Comunidad de Madrid elevó su ritmo de crecimiento interanual hasta el -2,5% en el tercer trimestre del pasado año, una tasa 16,1 puntos menos negativa que la de un trimestre antes, reflejando en cualquier caso una tendencia general descendente desde finales de 2016 que se ha visto agravada en lo transcurrido de este año, coincidiendo con la crisis sanitaria. En este mismo sentido, el acumulado anual del tercer trimestre refleja una variación del -5,7%, en este caso 6,4 puntos por debajo de un año antes

El valor añadido industrial de la región descendió un 2,5% interanual en el tercer trimestre del pasado año, una tasa 16,1 puntos menos negativa que la de un trimestre antes.

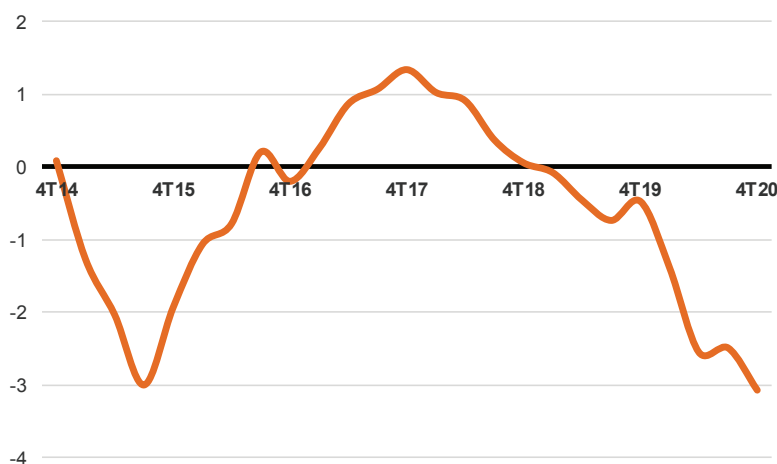


Los afiliados a la Seguridad Social en las empresas industriales de la Ciudad de Madrid se redujeron un 2,0% interanual en el cuarto trimestre del pasado año, disminución seis décimas mayor que la del tercer trimestre. La afiliación suma 72.387 trabajadores, lo que representa el 3,6% del total, la misma participación que hace un año. En términos medios anuales la variación se sitúa en el -3,1%, una tasa seis décimas menor que la de hace tres meses y 2,6 puntos, también menor, que la de hace un año, manteniendo de esta manera una tendencia descendente prácticamente continua en los últimos tres años, en negativo sin excepción en los dos más recientes.

Los afiliados a la Seguridad Social en la industria de la Ciudad descendieron un 2,0% interanual en el último trimestre de 2020.

Afiliación a la Seguridad Social Industria

(% variación media anual)



Fuente: SG Estadística del Ayuntamiento de Madrid (datos MISSM).

Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado es, de las ramas industriales con mayor número de afiliados, la que más ha aumentado su número respecto del cuarto trimestre de 2019, un 9,0%, seguida de Fabricación de productos farmacéuticos con un 4,9%. En sentido contrario se sitúa la actividad de Artes gráficas con un descenso del 6,7% interanual, seguida de Industria de la alimentación con una disminución del 4,7%.

Trabajadores afiliados a la Seguridad Social en la Industria

	4T20	4T19	Variación (%)
Recogida, tratamiento y eliminación de residuos	9.557	9.712	-1,6
Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	5.963	5.470	9,0
Reparación e instalación de maquinaria y equipo	5.820	5.740	1,4
Industria de la alimentación	5.573	5.849	-4,7
Artes gráficas	5.315	5.697	-6,7
Fabricación de vehículos de motor	5.283	5.431	-2,7
Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.	3.974	4.115	-3,4
Captación, depuración y distribución de agua	3.850	3.951	-2,6
Otras industrias manufactureras	2.855	2.968	-3,8
Fabricación de productos farmacéuticos	2.827	2.695	4,9
Resto	21.370	22.264	-4,0
Total industria	72.387	73.892	-2,0

Fuente: SG Estadística (datos MISSM)

Las cuentas de cotización a la Seguridad Social de la industria se redujeron un 6,3% interanual en el cuarto trimestre del pasado año, nueve décimas más que en el tercero.

En cuanto a las cuentas de cotización a la Seguridad Social, las del conjunto de la industria han disminuido un 6,3% interanual en el último trimestre del pasado año, un descenso nueve décimas mayor que el registrado en el tercer trimestre. De las principales ramas industriales, la actividad que ha retrocedido en mayor medida es también la de Artes gráficas con un descenso del 10,9%, seguida de Fabricación de maquinaria con una disminución del -10,5%, mientras que en sentido contrario destaca Suministro de energía eléctrica, gas y otros con una aumento del 11,0%.

Cuentas de cotización a la Seguridad Social en la Industria

	4T20	4T19	Variación (%)
Artes gráficas	538	604	-10,9
Industria de la alimentación	401	434	-7,6
Confección de prendas de vestir	353	389	-9,3
Reparación e instalación de maquinaria y equipo	295	314	-6,1
Fabricación de productos metálicos	274	279	-1,8
Otras industrias manufactureras	236	251	-6,0
Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire	191	172	11,0
Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.	154	172	-10,5
Fabricación de prod. informáticos, electrón. y ópticos	113	121	-6,6
Industria química	111	121	-8,3
Resto	903	951	-5,0
Total	3.569	3.808	-6,3

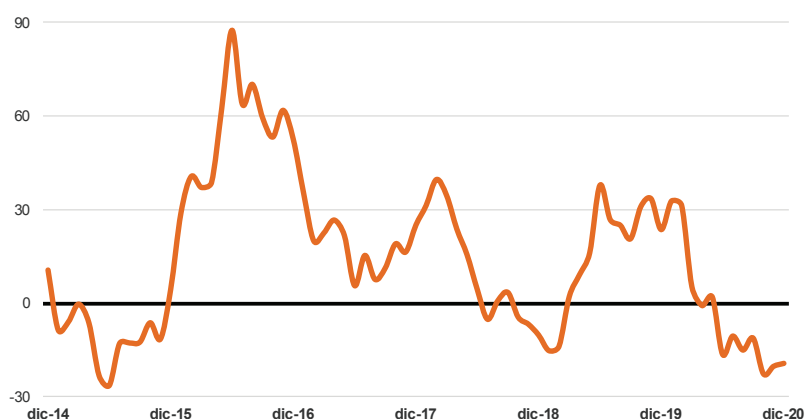
Fuente: SG Estadística (datos MTMSS)

2.2. Construcción y mercado inmobiliario

En 2020 el Ayuntamiento de Madrid concedió 6.582 licencias para la construcción de nuevas viviendas, lo que supone un 19,4% menos que un año antes. Esta tasa es 8,1 puntos inferior a la tasa media anualizada de tres meses antes y 43,0 puntos, también inferior, a la del conjunto de 2019. En el cuarto trimestre del pasado año las licencias tuvieron su mejor comportamiento mensual en noviembre, mes en que aumentaron un 71,7% interanual, mientras que en octubre descendieron un 64,1% y en diciembre un 22,3%. Se acelera en cualquier caso el ritmo de descenso tanto en comparación con tres meses antes como con hace un año.

En el conjunto de 2020 el Ayuntamiento de Madrid concedió 6.582 licencias para la construcción de nuevas viviendas, un 19,4% menos que un año antes.

Licencias de construcción de viviendas
(variación media anual en %)

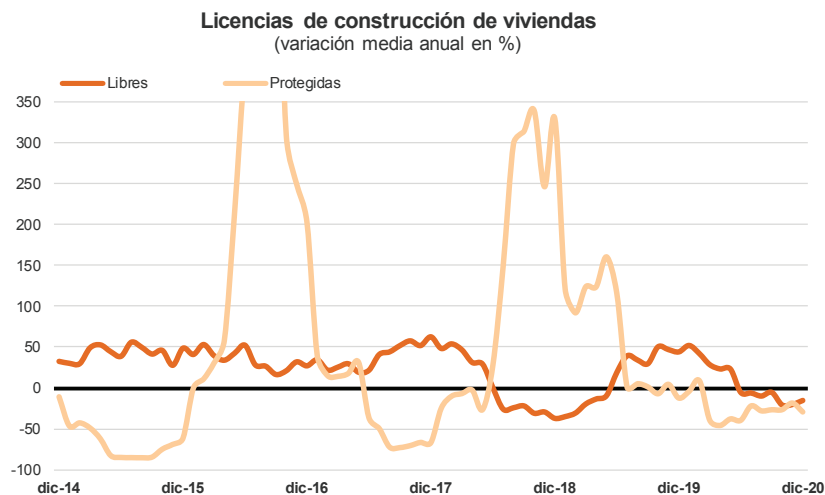


Fuente: SG Estadística (datos Área de Gobierno de Desarrollo Urbano).

A efectos comparativos con periodos anteriores, hay que reflejar que en varios meses de 2007 se superaron las 16.000 licencias en cómputo anualizado, por lo que en estos momentos se conceden solo el 40% de las de aquel año.

Las licencias destinadas a viviendas protegidas han descendido un 29,9%, en mayor medida que las libres.

En cuanto a la finalidad de las licencias, las destinadas a edificación de vivienda libre han experimentado un descenso medio del 15,9% en cómputo del conjunto del pasado año, mientras que las dedicadas a vivienda protegida lo han hecho un 29,9%. Estas variaciones anuales contrastan de manera significativa con las que se registraron hace un año, que eran del 44,1% en el primero de los casos y del -12,9% en el segundo, intensificando la vivienda libre su dinámica negativa a lo largo del pasado año.

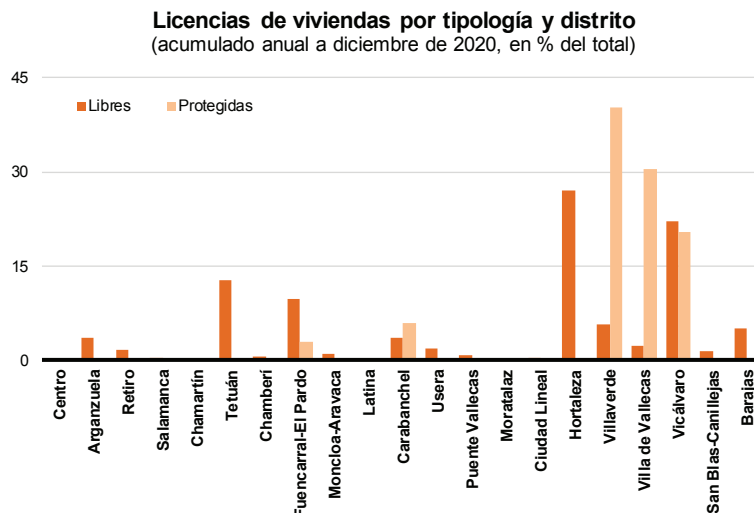


Fuente: SG Estadística (datos Área de Gobierno de Desarrollo Urbano)

Vicálvaro lidera la concesión de licencias para viviendas con el 21,8% del total, liderando Villaverde las protegidas y Hortaleza las libres.

El 21,8% de las licencias de construcción de viviendas de los últimos doce meses (coincidiendo con el año natural 2020) correspondió al distrito de Vicálvaro (19,7% de la superficie), seguido de cerca por Hortaleza con el 21,4% (18,0% de la superficie) y de Villaverde con el 12,7% (11,8% de la superficie).

Villaverde es el distrito que concentró en 2020 el mayor número de licencias para viviendas protegidas con el 40,3%, seguido de Villa de Vallecas con el 30,4% y de Vicálvaro con el 20,5%. Las viviendas libres se ubican mayoritariamente en el distrito de Hortaleza con el 27,0%, seguido de Vicálvaro con el 22,1% y de Tetuán con el 12,8%.

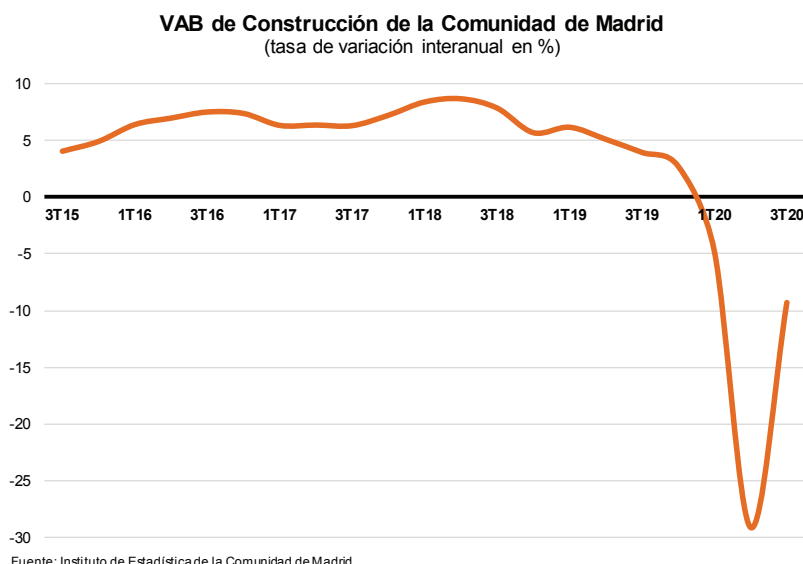


Fuente: SG Estadística (datos Área de Gobierno de Desarrollo Urbano)

La superficie contenida en las licencias de obras de nueva edificación concedidas para usos no residenciales se redujo un 6,7% en cómputo de los últimos doce meses, coincidiendo con el conjunto de 2020, respecto de un año antes, una variación 1,5 puntos menor que la de hace tres meses y 76,1 puntos, también menor, que la de 2019. Atendiendo a sus diferentes componentes, el uso industrial no ha registrado actividad, al tiempo que el terciario crece un 45,4% y el dotacional un 895,0%, mientras que la superficie de aparcamientos desciende un 26,3%.

El valor añadido bruto del sector de la construcción de la Comunidad de Madrid se elevó en el tercer trimestre en 19,8 puntos, hasta el -9,3%, después de que en el segundo redujera su tasa interanual en 24,3 puntos. La tasa media de crecimiento en los últimos doce meses fue del -10,1%, equivalente a 15,3 puntos menos que un año antes. Se mantiene por tanto la intensa tendencia descendente en media anual iniciada a finales de 2018, que con motivo de la crisis derivada de la pandemia se ha intensificado y alcanza niveles inusitados en estos momentos.

El valor añadido de la construcción en la Comunidad de Madrid redujo en el tercer trimestre intensamente su retroceso, hasta el -9,3%.

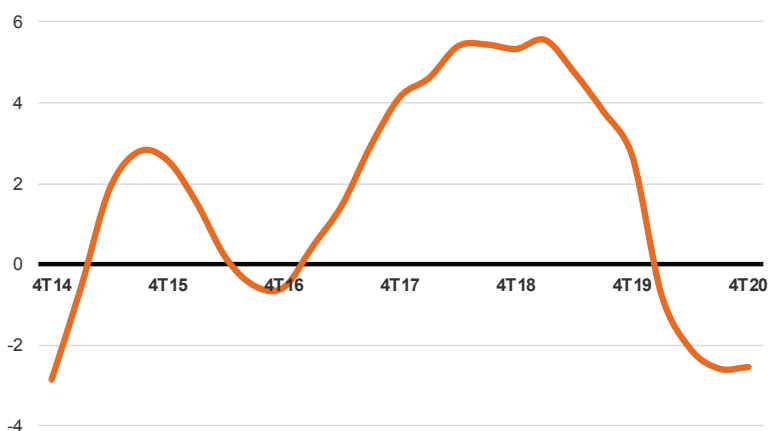


La afiliación a la Seguridad Social en el sector de la construcción creció un 0,7% en términos interanuales en el cuarto trimestre del pasado año, una variación 1,1 puntos mayor que la del trimestre anterior. La construcción de edificios desciende un 0,4%, lo mismo que la ingeniería civil, mientras que las actividades de construcción especializada aumentan un 1,6%.

Los afiliados a la Seguridad Social en la construcción crecieron un 0,7% interanual en el cuarto trimestre del pasado año, una variación 1,1 puntos menos negativa que uno antes.

En términos medios anuales el número de afiliados en la construcción disminuyó un 2,5%, variación que es una décima mayor que la de un trimestre antes pero 5,2 puntos inferior respecto de la de hace un año. Si bien la tendencia era descendente desde el segundo trimestre de 2019 y se vio notablemente acelerada en la primera mitad de 2020 con motivo de la crisis sanitaria y económica, su ritmo se ha visto relativamente frenado en el final de año.

Afiliación a la Seguridad Social Construcción (% variación media anual)

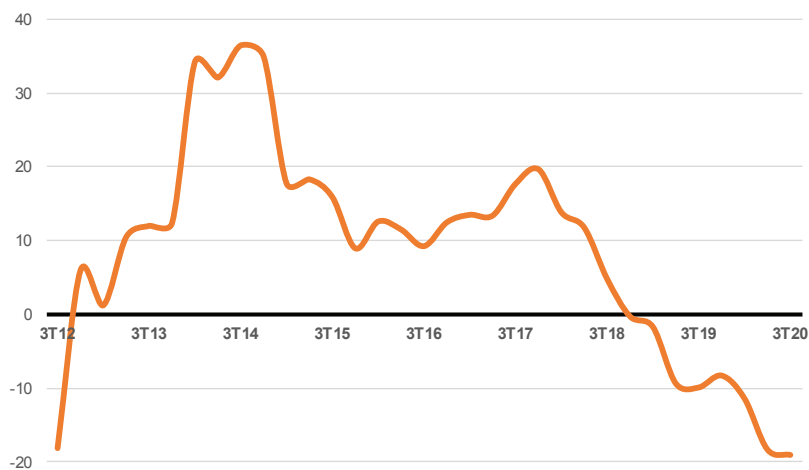


Fuente: SG Estadística del Ayuntamiento de Madrid (datos MISSM).

En el tercer trimestre de 2020 la compraventa de vivienda libre se redujo un 19,1% en media anualizada.

La compra-venta de viviendas libres en la Ciudad se redujo un 19,1% en media anual en el tercer trimestre de 2020, manteniendo por lo tanto la dinámica negativa que sigue desde finales de 2018, si bien la tendencia ya era descendente desde el primer trimestre de ese mismo año. En el conjunto de España el descenso fue del 14,1%, al tiempo que en la Comunidad de Madrid el retroceso ha sido del 15,9%, dinámicas similares en todos los casos aunque más acentuadas en el caso de la Ciudad.

Transacciones de vivienda libre. Ciudad de Madrid (% var. media anual)



Fuente: Ministerio de Transportes, Movilidad y AU.

2.3. Sistema financiero

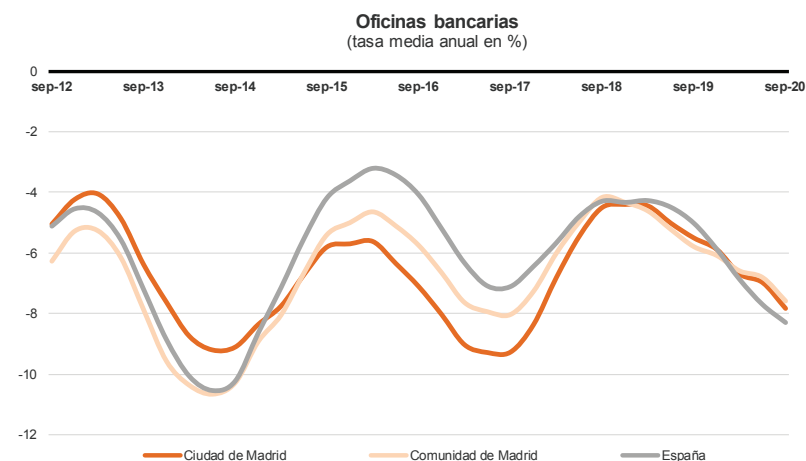
Oficinas de entidades de crédito

En septiembre el número de oficinas bancarias abiertas en la Ciudad de Madrid se redujo hasta 1.545, un 9,6% menos que en el mismo mes del pasado año. Esta variación supone un descenso 2,7 puntos mayor que el de un trimestre antes e implica 76 oficinas menos que hace tres meses y 164 que hace un año. Las oficinas abiertas en septiembre suponían el 54,9% de las abiertas en el conjunto de la Comunidad de Madrid (dos décimas menos que hace un año) y el 6,7% de las de España (una décima menos que hace un año). Hay que señalar que en los últimos doce años se han cerrado 1.771 oficinas en la Ciudad de Madrid, una reducción del 53,4% de las activas en aquel momento.

El conjunto de la Comunidad de Madrid ha registrado un descenso interanual del 9,3% en número de oficinas (una disminución 2,5 puntos mayor que la de un trimestre antes), manteniéndose abiertas 2.812. Por su parte, en el global de España el número ha descendido en menor medida, un 8,4% (aun así tres décimas más que un trimestre antes), reduciéndolo a 22.909. En los últimos doce años el número de oficinas ha descendido un 54,0% en la región y un 50,3% en el conjunto de España.

En términos medios anuales el descenso en la Ciudad (-7,8%) es cinco décimas menor que en el conjunto nacional (-8,3%) y similar al de la Comunidad de Madrid (-7,6%). El descenso medio anual se acelera en los tres ámbitos en relación con un año antes, en mayor medida en España (en 3,3 puntos) que en la Ciudad (en 2,3 puntos) y que en el conjunto de la región (en 1,8 puntos).

Las oficinas bancarias abiertas en la Ciudad de Madrid en el tercer trimestre del pasado año eran 1.545, un 9,6% menos que un año antes.



Depósitos e inversión crediticia

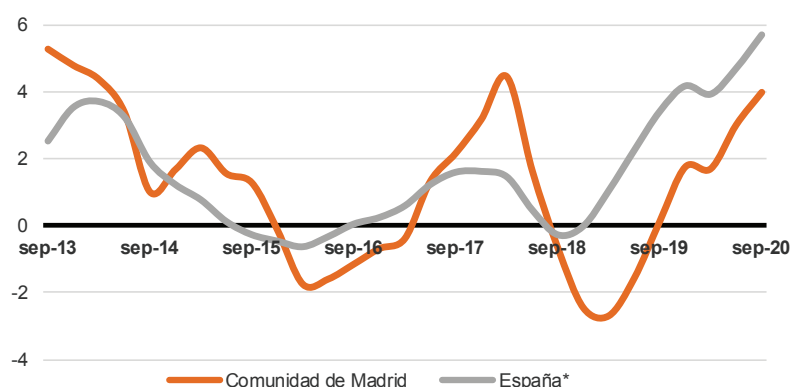
Los depósitos en las entidades financieras del conjunto de la Comunidad de Madrid crecieron en el tercer trimestre de 2020 un 6,1% en relación con el mismo periodo de un año antes, mientras que en el conjunto nacional lo hicieron un 7,9%. En Madrid la variación es siete décimas superior a la de un trimestre antes, mientras que en el conjunto de España lo es 1,1 puntos. En septiembre los depósitos suponían un importe de 346.260 millones de euros en la Comuni-

Los depósitos en las entidades financieras de la Comunidad de Madrid crecieron un 6,1% interanual en el tercer trimestre, mientras que el crédito lo hizo un 3,6%.

dad de Madrid, el 26,7% del total nacional (27,8% si no se tienen en cuenta los depósitos en banca electrónica, que solo se incluyen a nivel nacional), una participación cinco décimas inferior a la de un año antes.

Por su parte, el volumen acumulado de los últimos doce meses creció un 4,0% en Madrid (una variación un punto superior a la del trimestre anterior), mientras que en España (incluye banca electrónica) creció un 5,7% (una variación también un punto mayor que la de un trimestre antes).

Depósitos del sector privado (tasa media anual en %)

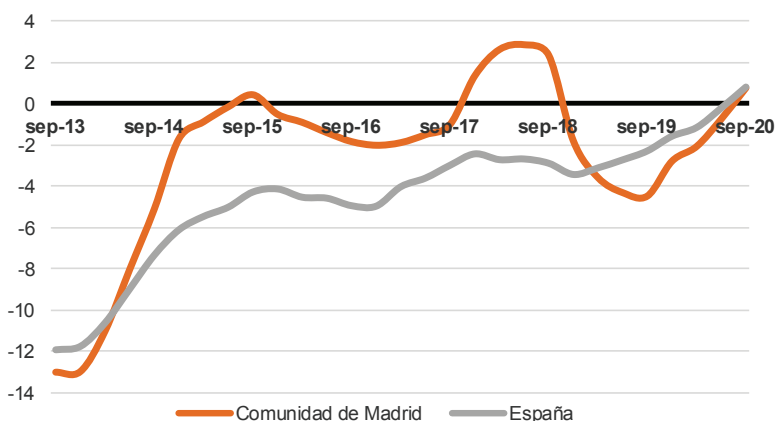


Fuente: Banco de España. *Incluye banca electrónica.

El crédito en la Comunidad de Madrid aumentó en el tercer trimestre del pasado año un 3,6% en comparación con el mismo periodo de un año antes, lo que supone una variación nueve décimas superior a la de un trimestre antes. El conjunto nacional registró un aumento del 2,5%, una variación una décima superior a la del anterior trimestre. El volumen de crédito de la Comunidad de Madrid alcanzó en septiembre 343.994 millones de euros, lo que equivale al 29,5% del total de España, tres décimas más que un año antes.

En el conjunto de los últimos doce meses el crédito creció un 0,8% en Madrid, por tanto 1,5 puntos más de lo que hizo en el trimestre anterior. En España también aumentó un 0,8% en media anual, en este caso un punto por encima de la variación de un trimestre antes.

Crédito al sector privado (tasa media anual en %)



Fuente: Banco de España.

La ratio de liquidez estructural (volumen de crédito cubierto por los depósitos bancarios) aumentó en la Comunidad de Madrid en el tercer trimestre del pasado año, situándose en una tasa media anual del 99,5%, lo que la sitúa seis décimas por encima de la registrada un trimestre antes y 3,1 puntos, también por encima, de la de hace un año. Esta misma ratio de liquidez se situaba en el 108,8% en el conjunto de España, lo que supone 1,4 puntos más que en el trimestre anterior y 5,1 puntos, también más, respecto de hace un año. Con estas variaciones aumenta en ocho décimas el diferencial en contra de la región en los últimos tres meses, que queda situado en -9,4 puntos, al tiempo que hace un año lo estaba en -7,4 puntos.

Evolución del crédito hipotecario

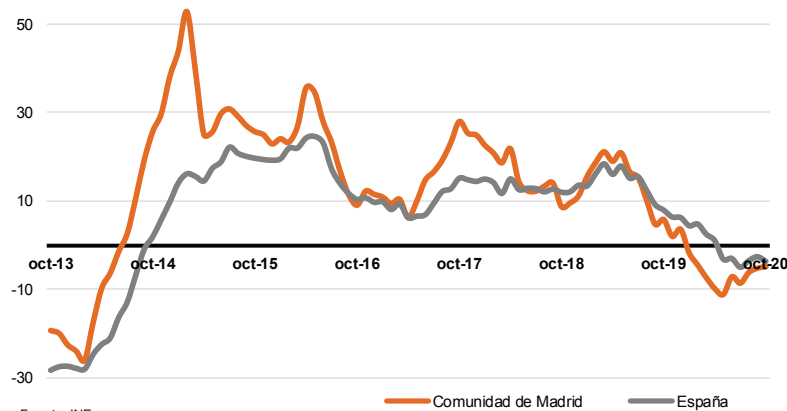
El crédito hipotecario en la Comunidad de Madrid descendió en el conjunto de los tres últimos meses disponibles, desde agosto hasta octubre del pasado año, un 5,4% en comparación con los mismos tres meses de un año antes, lo que supone una disminución 3,5 puntos mayor que la de un trimestre atrás. Por el contrario, el número de operaciones se ha elevado un 2,5%, mientras que tres meses antes se redujo un 4,8%. De esta manera, el importe medio de los créditos descendió un 7,7% en términos interanuales en este último periodo de tres meses, mientras que tres meses antes creció un 3,0%. Los efectos de la pandemia sobre la actividad económica siguen dejándose sentir en un mercado hipotecario que ya reflejaba una curva descendente en cómputo medio anual desde mediados de 2019, de manera que si bien ha repuntado en los últimos meses sigue manteniendo el signo negativo.

Por lo que respecta al conjunto de España, el crédito hipotecario registró un descenso interanual mayor, del 7,2% en estos últimos tres meses, una variación que no obstante es 7,4 puntos mayor que la de tres meses antes. El número de operaciones creció de manera similar a Madrid, un 2,3%, mientras que un periodo trimestral antes había descendido un 20,3%. El número de hipotecas de los últimos tres meses de Madrid representaba el 16,9% de las de España y el 25,5% de su volumen, lo que supone una y cuatro décimas más, respectivamente, que hace un año. El importe medio de Madrid supuso un 51,4% más que el del conjunto de España en este último periodo trimestral, un diferencial 2,5 puntos mayor que el de un año antes, alcanzando los 219.445 euros (200.057 euros en el caso de los créditos para vivienda).

En términos medios anuales el volumen de crédito hipotecario registró una variación en octubre del -4,8% en Madrid y del -3,8% en el conjunto de España, lo que supone una reducción de 10,7 y 11,6 puntos, respectivamente, de la variación media anual de hace un año, reflejándose en ambos casos una tendencia similar.

El crédito hipotecario disminuyó en la región madrileña un 5,4% interanual en el conjunto de los últimos tres meses, hasta octubre último.

Crédito hipotecario (volumen)
(% variación media anual)



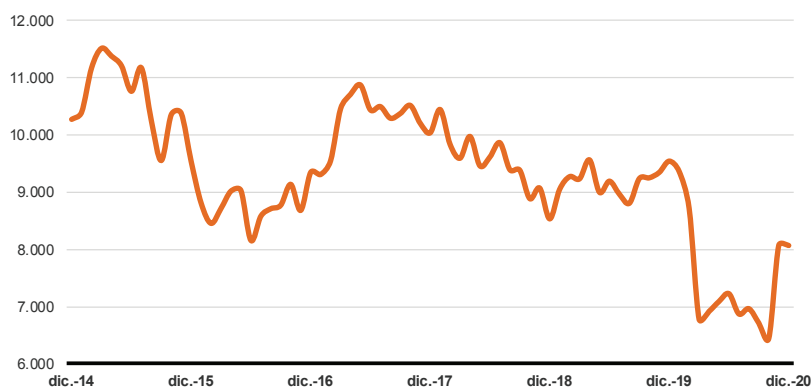
Mercado bursátil

El IBEX-35 se revalorizó un 20,2% en el cuarto trimestre, aunque perdió un 15,5% en el conjunto del pasado año.

El IBEX-35 ha elevado su valoración un 20,2% en el cuarto trimestre de 2020, lo que no ha impedido que la rentabilidad del conjunto del año haya sido netamente negativa, del -15,5%. Este intenso descenso se corresponde con la crisis económica derivada de la pandemia Covid-19, que comenzó a sentirse con fuerza en marzo del pasado año y que aún se mantiene activa. El retroceso en marzo fue del 22,2% respecto de un mes antes, la mayor caída mensual de su historia, si bien se llegó a octubre con pérdidas acumuladas del 32,4% desde comienzos de año. Al mismo tiempo hay que señalar que la revalorización mensual de noviembre fue a su vez histórica, del 25,2%. La dinámica es similar a la del índice general de la Bolsa de Madrid (IGBM), que ha registrado ganancias del 21,7% en el último trimestre y pérdidas del 15,4% en el conjunto del año.

El IBEX-35 finalizó el año en 8.073,7 puntos, mientras que el IGBM lo hizo en 805,0 puntos. La pérdida de rentabilidad desde octubre de 2007, cuando se alcanzaron sendos máximos (15.890,5 puntos el IBEX-35), son del 49,2% y 53,3%, respectivamente, si bien desde mayo de 2012, cuando se registraron mínimos (6.089,8 puntos el IBEX-35) ambos índices se han revalorizado un 32,6% y un 30,4%, respectivamente.

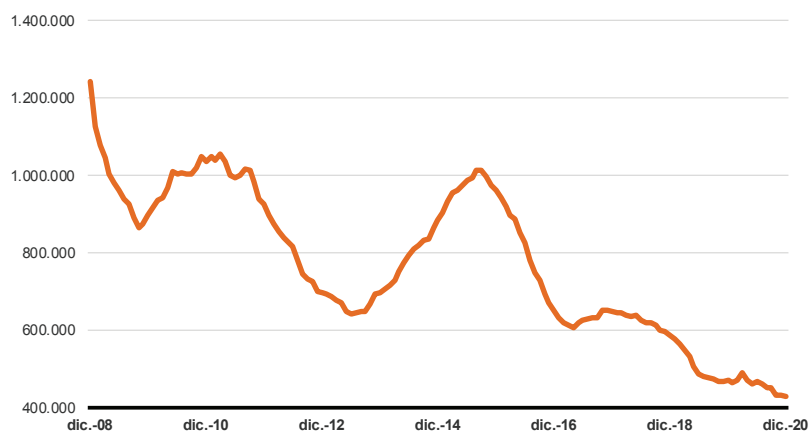
IBEX-35



La contratación en el mercado electrónico bursátil (SIBE) sumó 429.358 millones de euros en el conjunto 2020, lo que supone un 8,6% menos que un año antes. Esta variación refleja una aceleración de 3,6 puntos en su ritmo de descenso respecto del importe anualizado de tres meses antes. El volumen anualizado de diciembre continúa descendiendo después de un corto periodo de tímida recuperación en algunos meses anteriores. En un contexto temporal más amplio, el volumen de 2020 representa solo el 26,4% de lo contratado en el acumulado anual de enero de 2008, momento en el que se registró el máximo de la serie (1.711.299 millones de euros), lo que supone un punto menos que un año atrás.

La contratación bursátil volvió a descender, retroceso que en el conjunto de 2020 fue del 8,6%.

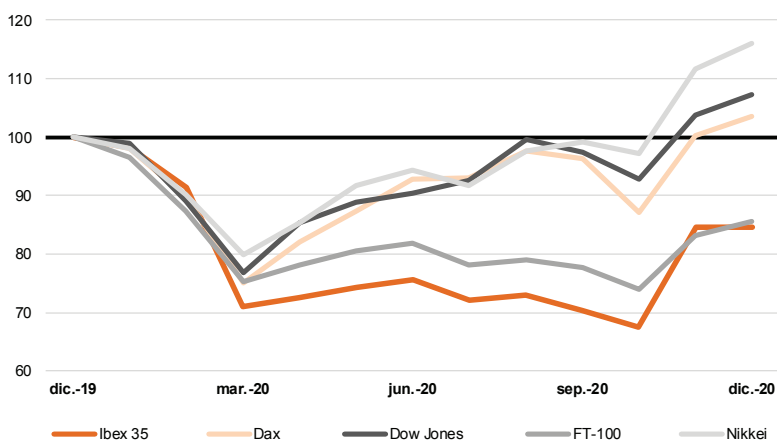
Contratación mercado bursátil
(anualizada, millones de euros)



Fuente: Banco de España. Contratación de acciones en SIB, millones de euros.

El IBEX es, de los principales índices bursátiles internacionales, el que más se revalorizó en el último trimestre del pasado año (20,2%), encabezando la lista por delante del Nikkei y del italiano MIB (16,9% en ambos casos). Por detrás quedaron el francés CAC (15,6%), el Dow Jones (10,2%), el británico FT-100 (10,1%), el alemán DAX (7,5%) y el suizo SMI (5,1%), todos ellos en positivo. Por el contrario, el IBEX es el que peor resultado obtiene al considerar el conjunto del año 2020 (-15,5%), seguido del FT-100 (-14,3%), mientras que las mayores revalorizaciones corresponden al Nikkei (16,0%) y al Dow Jones (7,2%).

Evolución índices bursátiles
(100=31/12/2019)



Fuente: BME.

2.4. Turismo

Los viajeros en hoteles descendieron un 85,5% interanual en el cuarto trimestre y las pernoctaciones un 85,1%.

La Encuesta de Ocupación Hotelera (EOH-INE) continúa reflejando la intensa reducción de la movilidad a consecuencia de la pandemia, que afecta con carácter general a la mayoría de países. Así, en el último trimestre del pasado año los viajeros que visitaron la Ciudad de Madrid se redujeron un 85,5% interanual, una caída siete décimas superior a la de un trimestre antes. En el mismo periodo las pernoctaciones retrocedieron un 85,1%, disminución 1,8 puntos mayor que la del tercer trimestre. La estimación para el conjunto de los últimos doce meses, coincidiendo con el año natural de 2020, es que los viajeros disminuyeron un 73,9%, mientras que las pernoctaciones lo hicieron un 72,9%. Prueba de la intensidad de la recesión turística es que en el periodo de marzo a diciembre del pasado año los viajeros se redujeron un 87,2% respecto del mismo periodo de 2019 y las pernoctaciones un 85,9% (estimación a su vez, debido a que no se dispone de datos para los meses de marzo, mayo y junio).

Los viajeros residentes en España descendieron un 77,4% interanual en el cuarto trimestre de 2020, al tiempo que los no residentes siguieron haciéndolo en mayor medida, un 92,7%. Por su parte, las pernoctaciones de los viajeros residentes en España retrocedieron un 75,1%, mientras que entre los no residentes lo hicieron un 91,5%. En términos medios anuales también continúa registrándose un peor comportamiento en las pernoctaciones de los turistas extranjeros, al contrario de cómo era la evolución desde mayo de 2015. Así, las pernoctaciones de los viajeros nacionales retrocedieron un 63,9% en el conjunto del pasado año, mientras que las originadas fuera de nuestras fronteras lo hicieron un 78,1%.

Principales indicadores turísticos de la Ciudad de Madrid

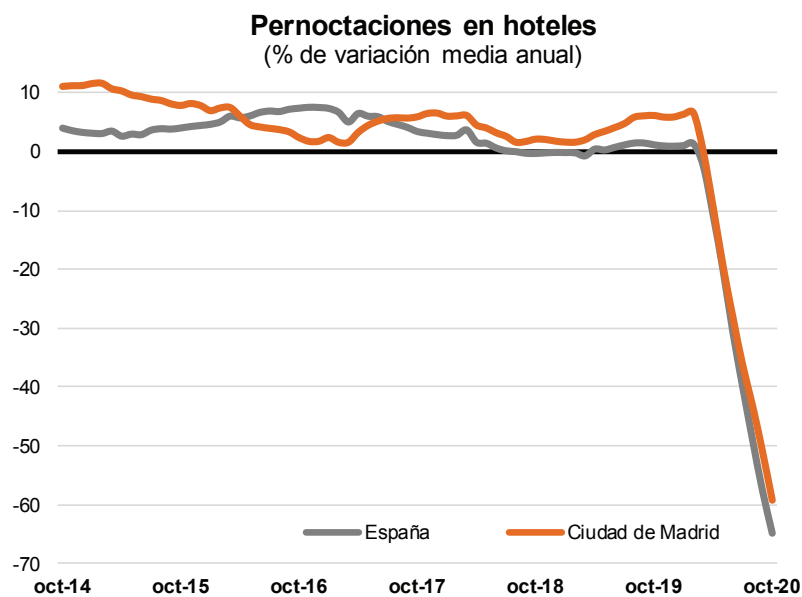
	2020	2020			% var.	% var.
	total	dic	nov	oct	20/19	anual*
Viajeros	2.604.325	144.905	122.269	99.784	-73,9	-85,5
nacionales	1.536.283	107.399	91.194	70.883	-65,6	-77,4
extranjeros	1.068.041	37.506	31.075	28.901	-80,6	-92,7
Pernoctaciones	5.642.713	299.446	254.648	235.828	-72,9	-85,1
nacionales	2.726.848	201.831	167.929	142.921	-63,9	-75,1
extranjeros	2.915.864	97.615	86.719	92.907	-78,1	-91,5
Estancia media	2,17	2,07	2,08	2,36	3,5	2,4
nacionales	1,77	1,88	1,84	2,02	4,9	10,3
extranjeros	2,73	2,60	2,79	3,21	12,9	16,5
Grado ocupación por habitación (%)	34,6	28,4	25,6	21,4	-43,1 **	-54,1 **

*Acumulado octubre-diciembre 2020. **Diferencia en puntos porcentuales.

Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (INE).

El descenso interanual de las pernoctaciones en la Ciudad ha vuelto a ser mayor que en el conjunto de España en el último trimestre. Así, la caída en España fue del 83,1%, un descenso dos puntos menor que el de la Ciudad, lo que reduce sensiblemente el diferencial de un trimestre antes. Por el contrario, en términos de crecimiento medio anualizado la variación de las pernoctaciones en la Ciudad es ligeramente menos negativa que en España, de manera que en el conjunto de 2020 la variación en la Ciudad es del -72,9% y en España del -73,3%. También en cómputo anualizado, en 2020 se ha elevado la

participación de la demanda turística hotelera de la Ciudad respecto de la de España en 0,08 puntos, hasta el 6,16% del total nacional.



Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (INE)

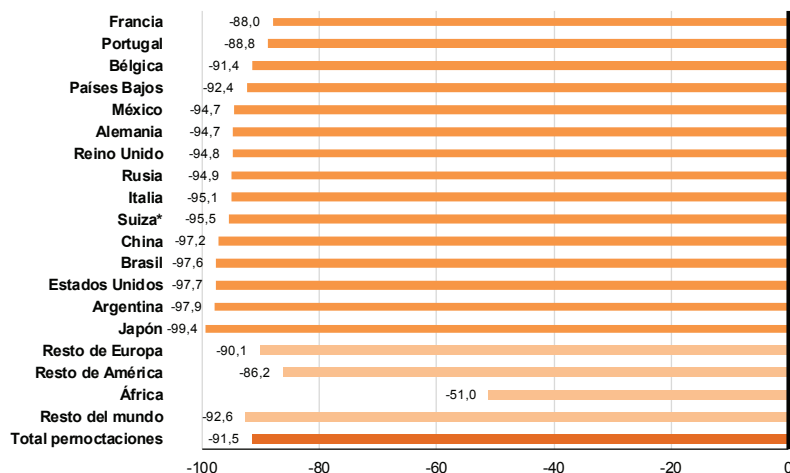
La estancia media en los establecimientos hoteleros de la Ciudad aumentó en 0,05 noches (2,4%) en el cuarto trimestre en comparación con el mismo periodo un año antes. La estancia media por viajero se situó en 2,15 noches, correspondiendo una estancia de 1,90 a los turistas residentes en España y de 2,84 a los no residentes, lo que supone 0,18 noches más que en el mismo trimestre del pasado año (un 10,3% de aumento) en el primer caso y 0,40 noches más (16,5%) en el segundo.

Como ya se comentó, tanto la entrada de viajeros no residentes en España como el de sus pernoctaciones continuaron desplomadas en el cuarto trimestre. Francia y Portugal, fueron los países, dentro de los de más volumen, que en menor medida han reducido las pernoctaciones en el último trimestre, si bien también con altos retrocesos. En sentido contrario se situaron Japón y Argentina, con un descenso cercano al cien por cien en el caso del país asiático. La agrupación del resto de países de América (todos salvo Estados Unidos, Argentina y México) refleja un descenso del 86,2%, significativamente inferior al general, al igual que ocurre, incluso en mayor medida, con África, si bien este continente es de muy reducida importancia en el total.

El primer país en términos de volumen de pernoctaciones en el cuarto trimestre ha sido Francia con el 8,0% del total (5,7% hace un año), seguido de Italia con el 4,3% (7,4% hace un año) y Estados Unidos con el 3,7% (13,6% hace un año). En este cómputo destacan el resto de países de América con una participación en el trimestre del 28,7% en su conjunto (17,7% hace un año), un volumen notablemente elevado. Francia es el país que en mayor medida aumenta su participación sobre el total, en 2,4 puntos, mientras que Estados Unidos es el que más la reduce, en 9,9 puntos.

De nuevo Francia fue el país, de los más significativos, que menos redujo las pernoctaciones en el último trimestre, y Japón el que más.

Pernoctaciones extranjeras
(tasa interanual en %, acumulado oct-dic 2020)



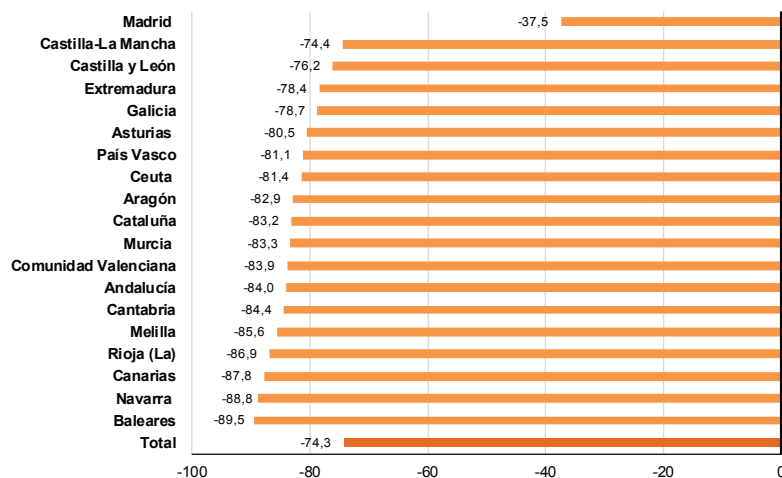
Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (INE). *Incluye Liechtenstein.

La comunidad autónoma que en menor medida disminuyó sus pernoctaciones en el cuarto trimestre fue de nuevo Madrid y Baleares la que más.

De nuevo ha sido Madrid la comunidad autónoma que menos ha reducido sus pernoctaciones en el cuarto trimestre, seguida ya a gran distancia por Castilla-La Mancha y Castilla y León, las regiones más próximas en términos de distancia. En sentido contrario se situaron Baleares, Navarra y Canarias, no en vano los territorios insulares son los más alejados de nuestra Ciudad. De los orígenes nacionales más significativos aparte de Madrid, Cataluña retrocede en ligera menor medida que Comunidad Valenciana y Andalucía.

Madrid ha sido también la primera comunidad autónoma en términos de volumen de pernoctaciones en el cuarto trimestre, sumando el 43,9% del total (18,0% un año antes), seguida de Andalucía con el 11,8% (18,9% hace un año), de Cataluña con el 9,8% (14,9% hace un año) y de Comunidad Valenciana con el 5,8% (9,3% hace un año). Estas comunidades son las cuatro de mayor población de España y concentraron el 71,3% de las pernoctaciones, lo que equivale a 10,2 puntos más que en el mismo trimestre de un año antes.

Pernoctaciones nacionales
(tasa interanual en %, acumulado oct-dic 2020)



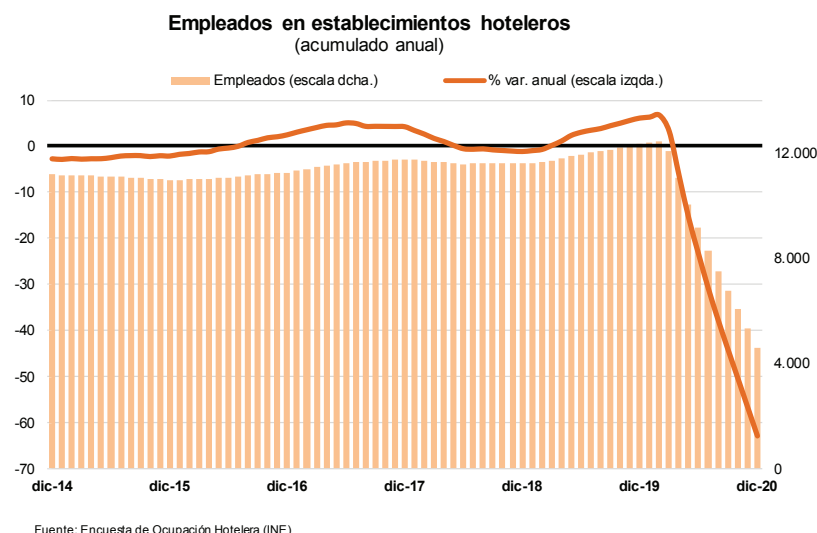
Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (INE)

El número de establecimientos hoteleros abiertos en la Ciudad era, en media del cuarto trimestre, 344 menos que en el mismo periodo de un año antes, sumando 500. Por su parte, el número de plazas se redujo en 41.876, hasta 46.451, lo que equivale a un descenso del 47,4%. En el acumulado de los últimos doce meses, las plazas estimadas han descendido un 49,9%.

También la ocupación en los establecimientos hoteleros de la Ciudad se ha reducido intensamente en el último trimestre, tanto por lo que se refiere a las plazas como a las habitaciones: el grado de ocupación por plazas se situó en media en el 18,5%, por tanto 46,1 puntos por debajo de un año antes, mientras que el de habitaciones lo hizo en el 25,1%, en este caso 54,1 puntos también menos.

Los trabajadores empleados en los establecimientos hoteleros de la Ciudad disminuyeron en media del cuarto trimestre un 69,4% en términos interanuales. El número medio de ocupados se situó en 3.874, lo que supone 8.774 menos. En términos medios anuales el descenso llega hasta el 62,9%, aumentando mes a mes su ritmo de caída.

La oferta hotelera continuó reduciéndose en el último trimestre, con un 47,4% menos de plazas disponibles que hace un año.



Los ingresos por habitación disponible (RevPAR) en el conjunto de la Comunidad de Madrid se han reducido un 80,3% interanual en media del cuarto trimestre, consecuencia del descenso en la ocupación y a una disminución de la tarifa media diaria (ADR) del 43,8%. Los ingresos por habitación en el conjunto nacional retrocedieron en este tercer trimestre un 70,1%, basándose este comportamiento también en una caída de la ocupación y un descenso de la tarifa media, en este caso del 21,9%.

Los ingresos por habitación se redujeron de manera intensa debido al descenso de la ocupación y a la caída de las tarifas..

Hay que señalar que las especiales condiciones en que el INE ha debido realizar su trabajo de campo para la confección de las encuestas relacionadas con el turismo en meses anteriores ha impedido la obtención de datos para los indicadores de rentabilidad en mayo en el caso de España y en mayo y junio en el de la Comunidad de Madrid, lo que se suma al hecho de que la actividad turística en abril fue nula, lo que impide que puedan calcularse o estimarse con fiabilidad datos medios anuales.

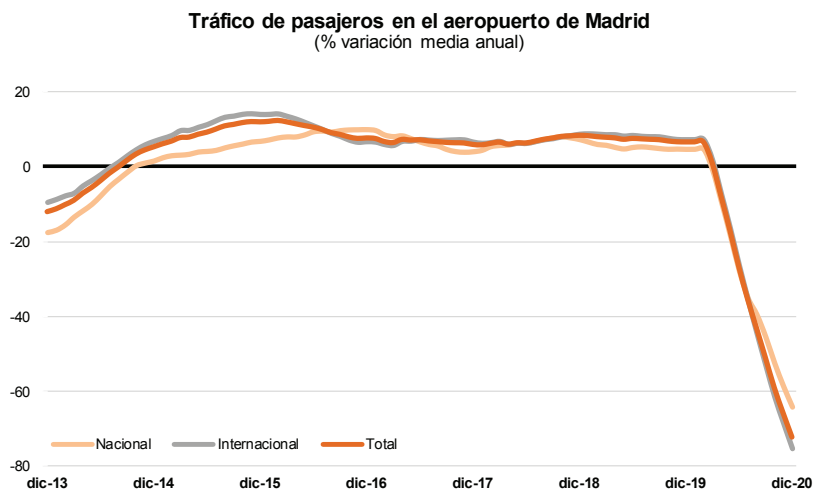
2.5. Transporte

Transporte aéreo

El aeropuerto de Madrid registró en el cuarto trimestre del pasado año un descenso interanual del 84,0% en número de viajeros.

Los pasajeros en el aeropuerto de Madrid (Adolfo Suárez Madrid-Barajas) redujeron su número un 84,0% en el cuarto trimestre del pasado año en comparación con el mismo periodo de un año antes. Esta variación es 3,2 puntos más negativa que la del tercer trimestre, después de que en el segundo el tráfico fuera prácticamente nulo debido a la falta de movilidad a consecuencia de las restricciones casi totales al tráfico aéreo tanto en el interior como entre los diferentes países. Los pasajeros en vuelos nacionales se redujeron un 73,5% interanual en el cuarto trimestre, lo que supone una variación 12,4 puntos menor que la de un trimestre antes, mientras que los internacionales lo hicieron en mayor medida, un 87,9%, lo que supone dos décimas también menos. En el conjunto de España la disminución interanual del cuarto trimestre ha sido del 81,8%, una variación 6,6 puntos menor que la de un trimestre antes.

En cómputo anualizado hasta diciembre, coincidiendo por tanto con el año natural 2020, los pasajeros en el aeropuerto de Madrid disminuyeron un 72,3%, lo que reduce en 21,3 puntos la variación de septiembre y en 78,9 puntos la de un año antes. El tráfico nacional descendió en este periodo un 64,1%, variación por su parte 18,6 puntos inferior a la registrada tres meses antes, mientras que el internacional lo hizo un 75,4%, variación en este caso 22,3 puntos también menor. Continúa acelerándose intensamente la caída de viajeros, que registra una tendencia descendente desde marzo del pasado año. El aeropuerto de Madrid registró 17,1 millones de pasajeros en el conjunto de 2020, después de que en febrero de ese mismo año alcanzara el máximo de la serie con 62,2 millones.



Fuente: Aena. Vuelos comerciales.

El tráfico internacional de pasajeros ha reducido en 8,1 puntos su participación respecto del total en el conjunto de 2020, situándose en el 64,8%. En este sentido, si bien en febrero registró el mayor volumen de la serie con 45,4 millones de pasajeros, el 73,0% del total, en diciembre, coincidiendo con el último año natural, se ha visto reducido hasta 11,1 millones.

Tráfico en el aeropuerto Madrid-Barajas

	Pasajeros (miles)			Mercancías (t)		
	Total	Nacional	Internac.	Total	Nacional	Internac.
2012	45.102	14.487	30.615	359.127	41.186	317.941
2013	39.661	11.952	27.709	343.617	38.261	305.356
2014	41.764	12.146	29.618	366.645	42.520	324.125
2015	46.766	12.981	33.785	381.069	37.050	344.018
2016	50.353	13.973	35.488	416.332	37.742	365.508
2017	53.344	14.865	38.479	472.249	39.383	432.866
2018	57.813	15.958	41.855	520.046	38.036	482.009
2019	61.634	16.716	44.918	560.039	37.150	521.723
2020	17.059	6.007	11.052	401.133	25.594	375.539
oct-19	5.480	1.483	3.996	53.845	3.216	50.629
nov-19	4.773	1.334	3.439	53.242	3.055	50.187
dic-19	4.868	1.304	3.564	51.358	3.394	47.912
ene-20	4.655	1.256	3.399	45.834	2.830	43.005
feb-20	4.391	1.231	3.160	45.075	2.808	42.267
mar-20	1.969	553	1.416	35.759	2.181	33.578
abr-20	36	10	26	18.042	1.220	16.822
may-20	76	22	54	26.031	1.723	24.308
jun-20	189	80	108	22.992	1.917	21.075
jul-20	987	474	514	28.134	2.487	25.647
ago-20	1.355	746	609	27.713	2.070	25.644
sep-20	984	543	440	31.744	2.035	29.709
oct-20	736	358	378	40.452	2.036	38.415
nov-20	695	333	363	39.757	1.993	37.765
dic-20	986	401	585	39.599	2.295	37.304
Var. 19/18 (%)	6,6	4,7	7,3	7,7	-2,3	8,2
Var. 20/19 (%)	-72,3	-64,1	-75,4	-28,4	-31,1	-28,0
Var. anual 3 meses (%)	-84,0	-73,5	-87,9	-24,4	-34,6	-23,7

Fuente: Ministerio de Fomento, Movilidad y AU y Aena. Vuelos comerciales.

*Acumulado doce meses hasta septiembre. **Del acumulado últimos doce meses.

Las mercancías transportadas a través del aeropuerto de Madrid han registrado en el cuarto trimestre un descenso del 24,4% en comparación interanual, una tasa de variación 12,4 puntos menos negativa que la del tercer trimestre. El tráfico internacional disminuyó un 23,7%, lo que supone una variación 13,4 puntos superior a la de tres meses antes, mientras que el nacional descendió un 34,6%, en este caso una tasa 6,8 puntos inferior a la de un trimestre atrás.

La dinámica general de las mercancías ha continuado reflejando en el cuarto trimestre una aceleración en su descenso en términos medios anuales, pues si el retroceso en septiembre fue del 19,1%, en diciembre, coincidiendo con el año natural 2020, ha sido del 28,4%. El tráfico nacional reduce su variación en media anual en ocho puntos respecto de tres meses antes (hasta el -31,1%) y el internacional en 9,4 puntos (hasta el -28,0%). También el volumen anualizado de mercancías de febrero alcanzó el mayor nivel registrado hasta ese momento, al igual que el apartado internacional, disminuyendo desde entonces. En estos momentos el tráfico internacional supone el 93,6% del total en cómputo anual, cuatro décimas más que hace un año.

Transporte urbano y de cercanías

Los pasajeros que viajaron en los medios de transporte público urbano disminuyeron un 47,2% en el último trimestre del pasado año en comparación interanual, lo que supone una disminución 1,5 pun-

Las mercancías transportadas a través del aeropuerto de Barajas disminuyeron un 24,4% interanual en el cuarto trimestre, lo que supone 12,4 puntos menos de lo que hicieron en el tercero.

tos mayor que la del tercer trimestre, consecuencia de la menor movilidad a consecuencia de la situación sanitaria. No obstante, el descenso en abril fue del 91,3% interanual, mientras que en diciembre último la caída se limitó al 41,3%. Los viajeros en los autobuses de la EMT se redujeron un 40,8% interanual en el cuarto trimestre (descenso del 91,5% interanual en abril y del 31,7% en diciembre), mientras que los pasajeros del Metro lo hicieron un 51,1% (descenso del 91,2% interanual en abril y del 46,7% en diciembre). En cómputo del conjunto de 2020 el retroceso total de ambos medios se sitúa en el 47,1%, correspondiendo un descenso del 45,1% a la EMT y otro del 48,4% al Metro. El comportamiento interanual es menos negativo en EMT que en Metro desde el pasado mes de julio, diferencial que ha venido creciendo, además, en cada uno de los meses transcurridos desde entonces.

Viajeros en transporte colectivo en la Ciudad de Madrid

	EMT y Metro (miles)			Cercanías (miles)
	Total	EMT	Metro	
2014	963.095	402.241	560.854	153.327
2015	980.179	405.923	569.736	151.661
2016	1.014.866	430.110	584.756	155.270
2017	1.054.336	427.931	626.405	161.161
2018	1.077.661	420.451	657.210	168.053
2019	1.117.606	440.130	677.476	161.845
2020*	591.515	241.670	349.845	89.295
sep-19	92.734	36.465	56.269	12.596
oct-19	109.251	43.100	66.151	15.007
nov-19	101.165	38.380	62.785	14.251
dic-19	91.077	33.032	58.045	14.383
ene-20	98.600	38.995	59.605	14.024
feb-20	101.312	40.902	60.410	14.639
mar-20	44.265	17.849	26.416	7.306
abr-20	7.982	3.117	4.865	1.585
may-20	15.639	5.995	9.644	2.675
jun-20	36.480	14.702	21.778	5.822
jul-20	45.535	18.469	27.066	6.932
ago-20	34.748	14.041	20.707	5.546
sep-20	47.636	19.775	27.861	7.122
oct-20	52.799	22.732	30.067	7.527
nov-20	53.025	22.532	30.493	7.896
dic-20	53.494	22.561	30.933	8.220
Var. 19/18 (%)	3,7	4,7	3,1	-3,7
Var. 20/19 (%)	-47,1	-45,1	-48,4	-44,8
Var. 3 meses (%)	-47,2	-40,8	-51,1	-45,8

Fuente: INE (EMT y Metro) y SG Estadística del Ayuntamiento de Madrid (Cercanías).

*Acumulado doce meses hasta septiembre. **Del acumulado últimos doce meses.

Los viajeros de EMT y Metro descendieron en conjunto un 47,2% interanual en los tres últimos meses, mientras que los pasajeros de cercanías de Renfe lo hicieron un 45,8%.

Por otro lado, en el conjunto de estaciones de Cercanías-Renfe de la Ciudad de Madrid subieron en los últimos tres meses un 45,8% menos de viajeros que en el mismo periodo de 2019, un retroceso 7,4 puntos mayor que el registrado en el tercer trimestre. Las cercanías se han visto afectadas por las mismas circunstancias que los otros medios de transporte, de manera que la caída en abril fue del 88,7% interanual, si bien en diciembre ha recuperado buena parte de lo perdido al registrar un descenso del 42,9%. En términos acumulados del conjunto del pasado año los viajeros registran una disminución del 44,8%, en este caso una caída 11,5 puntos mayor que la registrada tres meses antes y 41,1 puntos, también por encima, respecto de un año antes.

3. DINÁMICA EMPRESARIAL

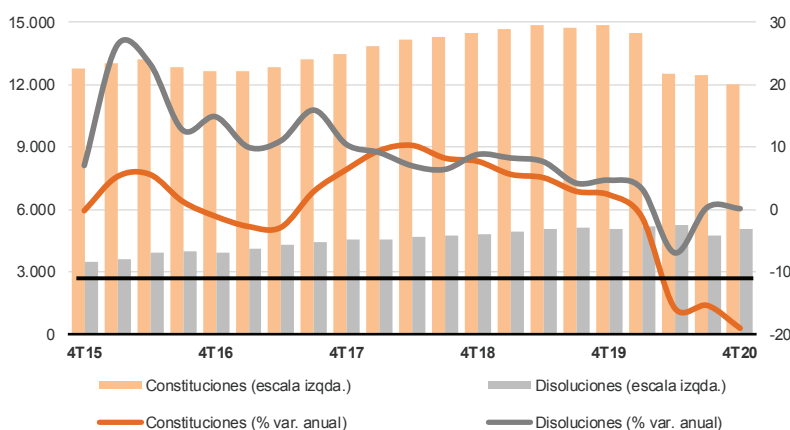
3.1. Sociedades

El número de sociedades creadas en la Ciudad de Madrid en el cuarto trimestre disminuyó un 12,3% respecto del mismo trimestre de 2019. Esta variación interanual es 10,9 puntos menor que la de un trimestre antes pero 35,4 puntos mayor que la del segundo trimestre, momento de fuerte retroceso de la creación de empresas a consecuencia de la pandemia. La variación del cuarto trimestre supone 3.152 sociedades constituidas, frente a las 3.596 del mismo periodo de un año antes. Por el otro lado, las sociedades disueltas en el cuarto trimestre fueron 1.659, un 9,2% interanual más, después de un aumento interanual del 34,0% en el tercer trimestre. De esta manera el saldo entre ambas variables se situó en 1.493, un 28,1% menor que el del mismo trimestre de un año antes y una variación por tanto 11,4 puntos más negativa que la de un trimestre antes. Por su parte, el capital suscrito por las sociedades constituidas el último trimestre se elevó un 151,7% interanual, hasta 421,7 millones de euros.

En el cuarto trimestre se crearon un 12,3% menos de sociedades que un año antes, lo que acelera en 10,8 puntos el descenso del tercer trimestre.

En términos acumulados de los últimos doce meses, coincidiendo con el año natural 2020, se han creado 12.041 sociedades en la Ciudad de Madrid, un 18,9% menos que un año antes. Descontando las sociedades disueltas, que se elevaron un 0,2%, se crearon 6.838 sociedades netas, un 29,2% menos que un año antes. Por su parte, el capital suscrito por las sociedades creadas a lo largo de estos últimos doce meses sumó 1.083,7 millones de euros, un 46,7% más que un año antes.

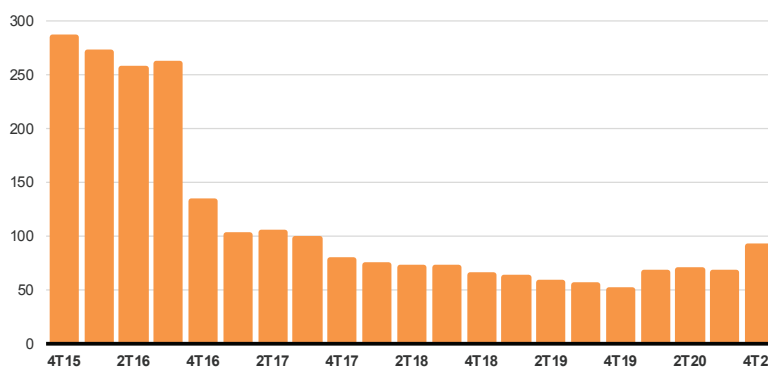
Constitución y disolución de sociedades
(acumulado anual)



Fuente: SG Estadística Ayuntamiento de Madrid (datos del Colegio de Registradores).

El capital medio suscrito por las sociedades creadas en la Ciudad ha aumentado un 81,0% en 2020, situándose en 90.001 euros, lo que supone un aumento de 40.269 euros en comparación con 2019. Desde el cuarto trimestre de 2016 se había mantenido, prácticamente sin excepción, una dinámica de reducción de la capitalización media anualizada, lo que cambió ya a partir del primer trimestre del pasado año, aunque de manera más intensa en el cuarto.

Capitalización media de sociedades constituidas
(acumulado anual, miles de euros)



Fuente: SG Estadística Ayuntamiento de Madrid (datos del Colegio de Registradores).

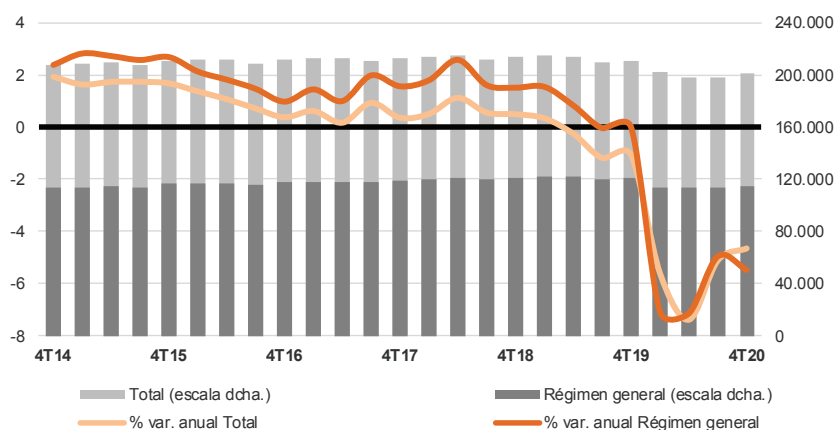
3.2. Cuentas de cotización

Las cuentas de cotización a la Seguridad Social descendieron un 4,6% interanual en el último trimestre, cinco décimas menos que un trimestre antes.

Las cuentas de cotización a la Seguridad Social, en número de 201.348, disminuyeron un 4,6% en términos interanuales en el cuarto trimestre, cinco décimas menos de lo que hicieron un trimestre antes. Las incluidas en el régimen general (sin los sistemas especiales de hogar y agrario), retrocedieron un 5,5%, un descenso seis décimas mayor que el del trimestre anterior, en tanto que las del resto (donde el sistema especial para empleados de hogar supone prácticamente la totalidad) disminuyeron un 3,6%, una variación 1,7 puntos menos negativa que la del tercer trimestre.

Las cuentas en Industria retrocedieron un 6,3%, nueve décimas más de lo que hicieron un trimestre antes. En Servicios descendieron un 4,7%, una variación cinco menos negativa que la de hace tres meses. Por su parte, en Construcción disminuyeron un 1,9%, un descenso un punto menor que el registrado en el tercer trimestre.

Cuentas de cotización a la Seguridad Social

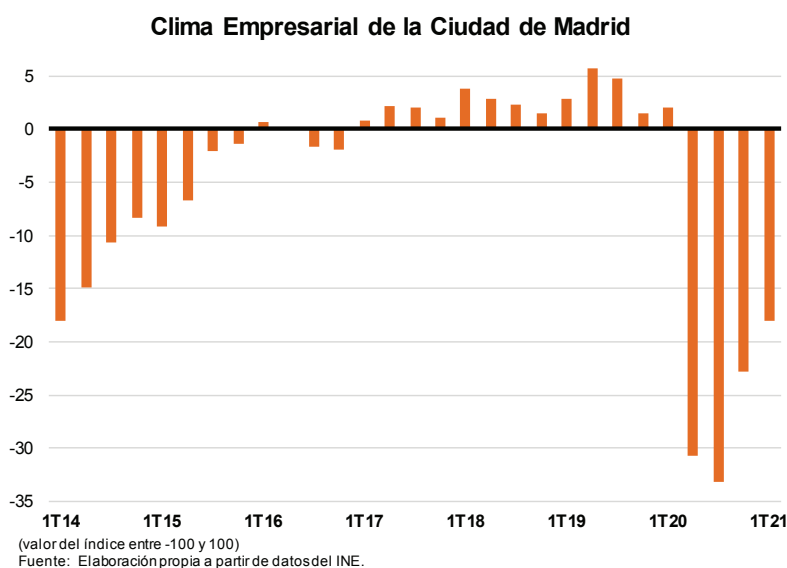


Fuente: SG Estadística del Ayuntamiento de Madrid (datos del MISSM).

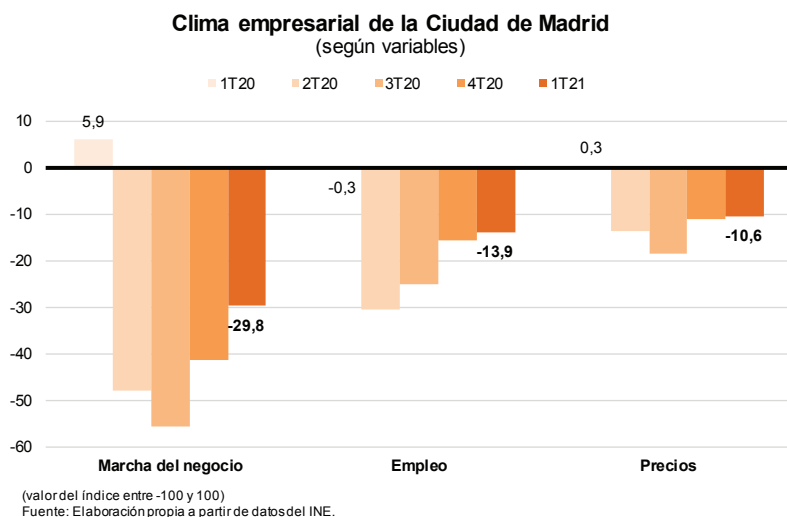
3.3. Confianza empresarial

El Clima Empresarial de la Ciudad de Madrid del primer trimestre de este año muestra de nuevo una moderada recuperación, después de haber tocado fondo en el tercer trimestre del pasado año. Este indicador registra una valoración de -18,1 puntos, que lo sitúa 4,7 puntos por encima del anterior y quince, también por encima, del tercero de 2020, trimestre este último en que alcanzó el nivel más bajo de la serie con -33,1 puntos. En términos interanuales, por el contrario, la variación continúa siendo negativa, con un descenso de 20,1 puntos, no obstante 4,2 puntos menor que el retroceso de un periodo antes.

El Clima Empresarial mejoró en 4,7 puntos en el primer trimestre, después del mínimo alcanzado en el tercero de 2020.



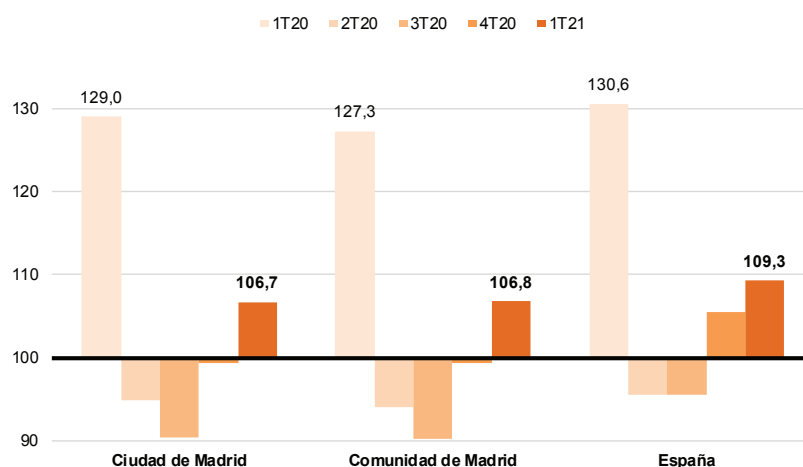
La marcha del negocio mejora en 11,7 puntos respecto de un trimestre antes, el empleo en 1,8 puntos y los precios en 0,7 puntos. En términos interanuales empeoran las tres variables: la marcha del negocio en 35,7 puntos, el empleo en 13,5 puntos y los precios en 10,9 puntos. Las tres variables continúan registrando saldos de signo negativo, destacando con -29,8 puntos la marcha del negocio, siendo seguida a notable distancia de las otras dos, al reflejar valores de -13,9 puntos el empleo y de -10,6 puntos los precios.



El ICEA de la Ciudad aumentó un 7,5% en el primer trimestre, aunque descendió un 17,3% en comparación interanual.

El Índice de Confianza Empresarial Armonizado (ICEA) se sitúa en 106,7 puntos, un 7,5% por encima del trimestre anterior. En comparación interanual se reduce un 17,3%, una reducción no obstante 5,8 puntos menor que la del trimestre anterior. La variación trimestral se sitúa ligeramente por encima de la Comunidad de Madrid (7,4%) y en mayor medida de España (3,6%), mientras que en términos interanuales el retroceso es relativamente similar, pues el ámbito regional registra una variación del -16,1% y el nacional del -16,3%.

Índice de Confianza Empresarial Armonizado (ICEA)



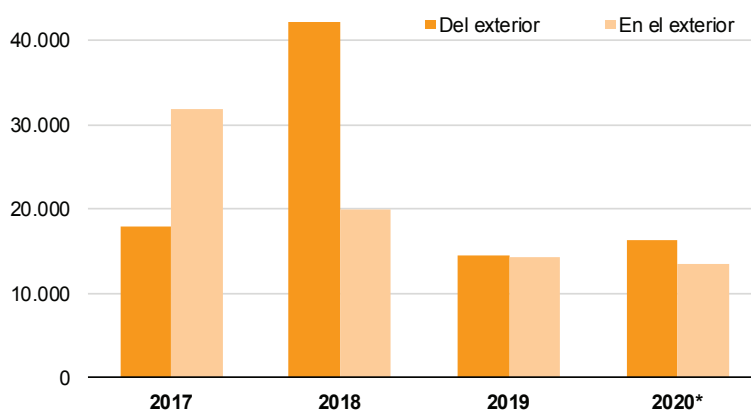
Fuente: INE y elaboración propia. Base 100: 1T13.

3.4. Inversión exterior

La inversión exterior recibida por Madrid se redujo un 22,2% en cómputo acumulado anual, aunque concentrando el 74,1% del total de España.

La inversión recibida por la Comunidad de Madrid desde fuera de España (operaciones no ETVE) sumó 16.268,1 millones de euros en los últimos doce meses (hasta el tercer trimestre de 2020), un 22,2% menos que un periodo anualizado antes. Por su parte, la inversión procedente de Madrid hacia terceros países alcanzó 13.435,3 millones, un 39,2% también menos que doce meses antes. En el mismo sentido, la inversión recibida en el conjunto de España descendió un 27,5% en términos anualizados, mientras que la realizada en el exterior lo hizo un 26,5%.

Inversión exterior (Comunidad de Madrid)
(millones de euros)



Fuente: Secretaría de Estado de Comercio. * 12 meses hasta septiembre.

La Comunidad de Madrid concentró el 74,1% de la inversión extranjera directa recibida en el conjunto de comunidades autónomas en este último periodo anualizado (sin tener en cuenta la no asignada territorialmente), lo que supone 5,3 puntos más que doce meses atrás. Al mismo tiempo fue el origen del 60,2% de la que salió de España, en este caso 12,6 puntos menos que un periodo anual anterior. Madrid continúa ocupando la cabeza de las comunidades de España en sendos flujos.

Inversión exterior. Comunidad de Madrid

	Del exterior	% sobre España*	Al exterior	% sobre España
2011	17.482,7	71,0	17.686,4	52,5
2012	9.523,2	65,5	11.818,1	65,0
2013	8.876,5	53,3	18.292,9	70,1
2014	11.157,3	60,2	18.970,6	59,1
2015	11.420,7	53,1	23.723,5	73,9
2016	12.262,0	47,8	30.300,7	76,5
2017	17.838,5	65,6	31.936,8	80,7
2018	45.606,2	86,1	19.997,3	54,5
2019	14.465,9	60,7	14.223,4	64,8
2020*	16.268,1	74,1	13.435,3	60,2

*Asignada territorialmente. **Anualizado hasta 3TR2020.

Fuente: Secretaría de Estado de Comercio. Inversión bruta (no ETVE), millones de euros.

El primer país inversor en España en el conjunto de estos últimos doce meses fue Suiza con el 18,7% del total, seguido de Estados Unidos con el 17,0%, de Reino Unido con el 15,0% y de Francia con el 14,0%, los cuatro a considerable distancia del resto. El sector económico que recibió un mayor volumen de inversión fue el financiero (sin seguros ni fondos de pensiones) con el 27,8% del total, dentro de los cuales las actividades de carácter auxiliar se sitúan por encima de los propios servicios financieros, seguido de las telecomunicaciones con el 9,4%.

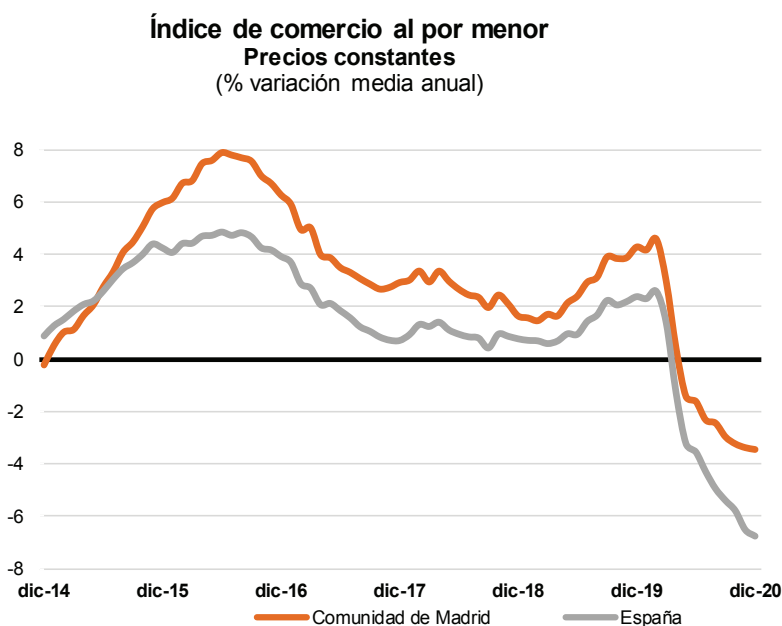
4. DEMANDA

4.1. Consumo

El comercio al por menor regional creció un 1,8% interanual en el cuarto trimestre, crecimiento que se sigue a otro más moderado de un trimestre antes.

El comercio al por menor en el conjunto de la Comunidad de Madrid (índice a precios constantes, INE) volvió a crecer en el último trimestre del pasado año. Así, la variación interanual del cuarto trimestre fue del 1,8%, lo que supone 1,5 puntos más que en el tercer trimestre y después de que en el segundo cayera un 14,3%. El índice acumula variaciones mensuales interanuales positivas de forma ininterrumpida desde agosto, si bien la variación más elevada se registró en diciembre con un 3,2%. En el acumulado de los últimos doce meses, coincidiendo con el último año natural, el comercio disminuye un 3,4%, una variación cuatro décimas inferior a la de tres meses antes y 7,7 puntos, también inferior, respecto de hace un año.

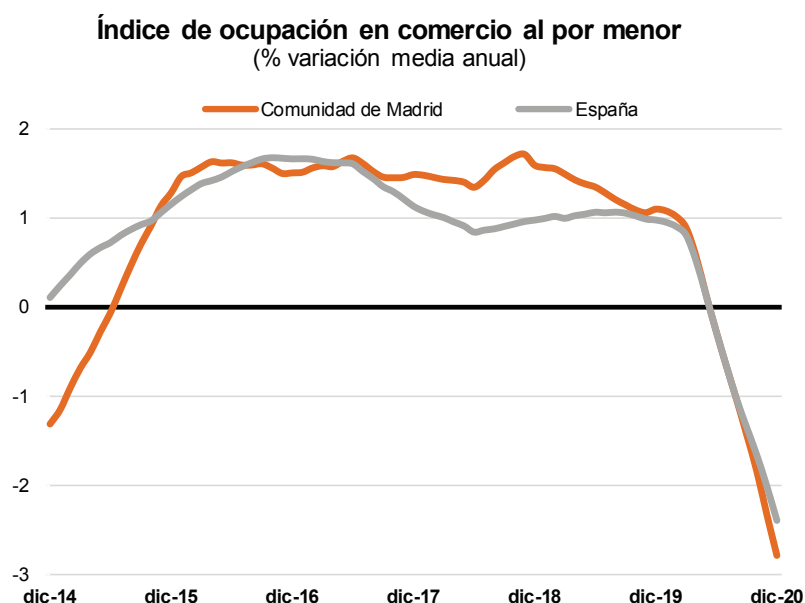
Por el contrario, en el conjunto de España el comercio minorista registra un descenso interanual del 2,8% en el cuarto trimestre, una variación que es siete décimas superior a la del tercer trimestre. En 2020 descendió un 6,8%, una variación 1,4 puntos inferior a la de tres meses antes y 9,2 puntos, también inferior, respecto de hace un año. En este sentido, la diferencia entre las variaciones de los índices anualizados de Madrid y España se eleva en nueve décimas en estos últimos tres meses, hasta 3,3 puntos.



Fuente: INE.

La ocupación laboral en las empresas dedicadas al comercio al por menor en la Comunidad de Madrid disminuyó un 4,1% en el cuarto trimestre, seis décimas más que un trimestre antes. En el conjunto de 2020 la disminución fue del 2,8%, una variación 3,9% inferior a la de un año atrás.

En el conjunto nacional la ocupación se redujo un 3,3% interanual en el último trimestre, una variación una décima inferior a la del tercer trimestre. La tendencia se mantiene similar a la de Madrid en los últimos meses, de manera que la variación media anual en España supone un descenso del 2,4%, cuatro décimas menos negativa que la de Madrid.

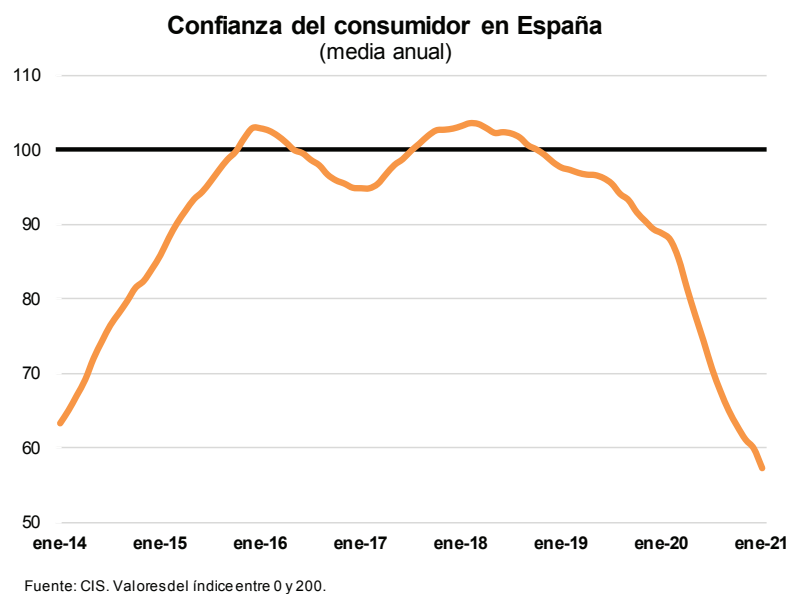


Fuente: INE.

La confianza de los consumidores mejoró en España en los últimos tres meses, según la encuesta mensual realizada por el Centro de Investigaciones Sociológicas (CIS), gracias al nivel significativamente bajo del periodo trimestral anterior. El índice se ha elevado en 8,9 puntos en estos tres meses (hasta enero), situándose en media en 58,2 puntos, en una escala que va desde 0 a 200. Por el contrario, en comparación interanual registra una disminución de 22,6 puntos. En cualquier caso, el índice de enero (57,3 puntos) es igual al registrado en enero de 2013.

El índice en media anualizada se situaba en enero en 57,3 puntos, lo que supone 5,6 puntos menos que tres meses antes y 31,5 puntos, también menos, que hace un año. La dinámica general descendente de los últimos años se aceleró en marzo de 2020 como consecuencia de la situación sanitaria, dinámica que se mantiene en estos momentos.

La confianza de los consumidores ha mejorado en el conjunto de España en 8,9 puntos en media de los últimos tres meses.

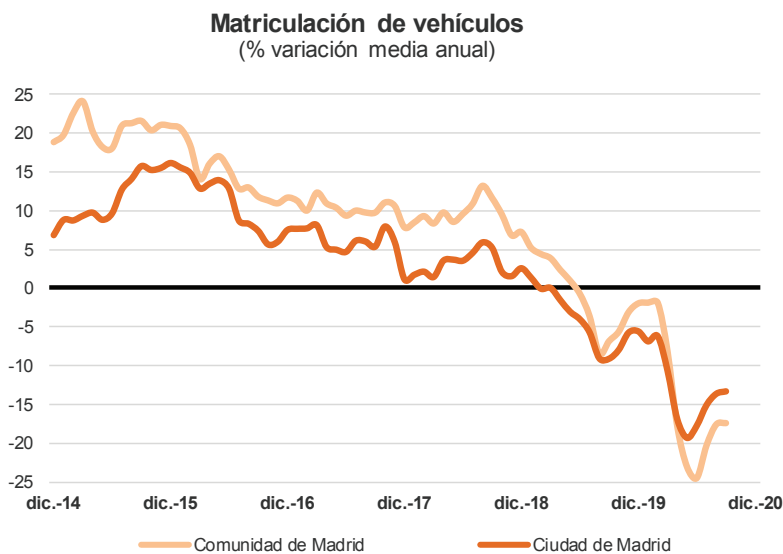


Los vehículos matriculados en el cuarto trimestre fueron un 12,2% menos que un año antes, mientras que en el conjunto de la Comunidad crecieron un 9,7%.

En el cuarto trimestre del pasado año se matricularon 15.271 vehículos en la Ciudad de Madrid, lo que equivale a un 12,2% menos que en el mismo periodo de un año antes, variación que contrasta con la de tres meses antes, que fue del 8,0%. En cómputo anualizado de los últimos doce meses, coincidiendo con el año natural 2020, la variación es del -17,0%, lo que supone una tasa 11,5 puntos inferior a la de un año antes.

En el conjunto de la Comunidad de Madrid la matriculación fue de 122.675 vehículos en estos tres últimos meses, lo que, por el contrario, supone un aumento interanual del 9,7%. En cómputo acumulado del pasado año la variación es del -17,7%, una tasa 15,7 puntos por debajo de la registrada en 2019.

Hay que tener en cuenta la incidencia que tiene el Impuesto sobre Vehículos de Tracción Mecánica, de ámbito municipal, en el domicilio asignado a los mismos, lo que hace que en la Ciudad se matriculen en estos momentos, en cómputo anual, solo el 13,6% del total de la Comunidad.

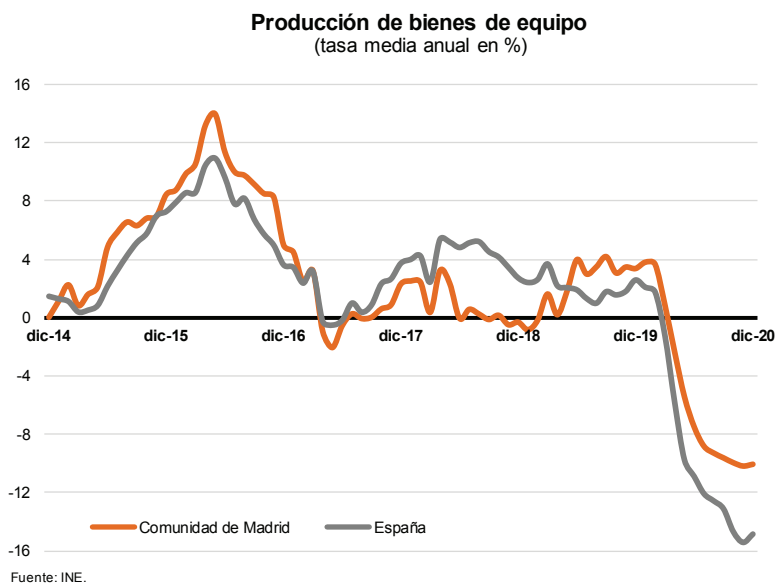


4.2. Inversión

La producción de bienes de equipo en la Comunidad de Madrid descendió un 1,4% interanual en el cuarto trimestre del último año, lo que, sin embargo, eleva en 5,2 puntos la variación de tres meses atrás. Hay que recordar que la variación interanual en abril fue del -41,1%, consecuencia de los efectos económicos de la crisis sanitaria en la economía. Por su parte, la variación media anual del conjunto de 2020 se sitúa en el -10,1%, una variación 13,4 puntos inferior a la de hace un año.

En el conjunto de España la variación fue del -3,2% interanual en los mismos últimos tres meses, lo que supone una variación 4,4 puntos superior a la de un trimestre antes. En términos medios anuales la variación fue del -14,9% en 2020, lo que equivale a 17,4 puntos menos que un año más hacia atrás. Hay que señalar que el índice que se utiliza para España en este apartado es el no corregido de efectos estacionales y de calendario, con objeto de que sea comparable con el único que está disponible para la Comunidad de Madrid. Si bien la dinámica inversora es negativa tanto en Madrid como en el conjunto de España, en el último año y medio los es menos en nuestra región.

La producción de bienes de equipo en la región descendió un 1,4% interanual en el cuarto trimestre.

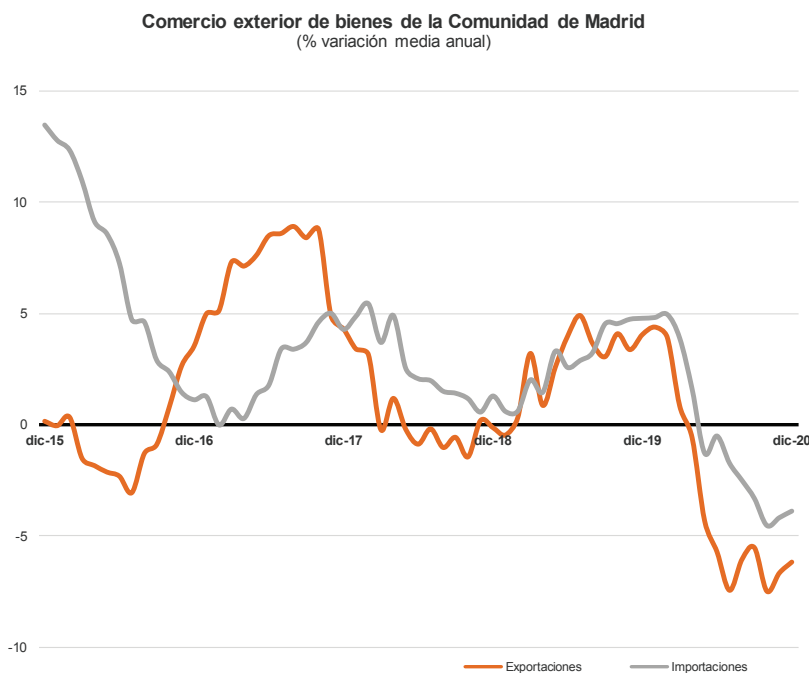


4.3. Sector exterior

Las exportaciones de bienes realizadas por la Comunidad de Madrid en el último trimestre del pasado año se elevaron un 1,2% en comparación interanual, un crecimiento tres décimas menor que el registrado un trimestre antes. Por su parte, las importaciones crecieron también un 1,2%, una variación en este caso 3,7 puntos mayor que la del tercer trimestre. Teniendo en cuenta solo el último mes disponible, las exportaciones en diciembre aumentaron un 10,8% interanual, mientras que las importaciones lo hicieron un 6,6%.

Tanto las exportaciones como las importaciones de bienes crecieron un 1,2% interanual en la región madrileña.

En el acumulado de los últimos doce meses, coincidiendo con el año natural 2020, las exportaciones registran una disminución del 6,2%, una variación 10,3 puntos inferior a la de hace un año. Las importaciones descendieron un 3,9% en el acumulado anual, en este caso una variación 8,7 puntos menor que la de año antes. Se eleva la evolución desfavorable de las exportaciones frente a las importaciones en términos de variación media anual en estos últimos doce meses, pues si hace un año era de -0,7 puntos, en este último ha aumentado a -2,3 puntos.



Fuente: Secretaría de Estado de Comercio.

“El déficit comercial acumulado en el pasado año se redujo en 591,8 millones de euros

Las exportaciones de bienes alcanzaron 29.254,2 millones de euros en el conjunto de los últimos doce meses, lo que equivale a 1.924,9 millones menos que un año antes. Por su parte, las importaciones totalizaron 62.074,8 millones, por tanto 2.516,6 millones también menos. Consecuencia de lo anterior, se genera un déficit comercial anualizado de 32.820,6 millones de euros, lo que supone 591,8 millones menos que un año atrás, descenso del 1,8%. Las exportaciones cubren en estos momentos el 47,1% de las importaciones, lo que equivale a 1,2 puntos menos que hace un año.

Los bienes de equipo, el mayor apartado en volumen con el 34,9% de las exportaciones totales, redujeron sus ventas al exterior un 13,7% en términos anualizados, mientras que las semimanufacturas, las segundas en volumen, crecieron un 0,6%. Estos dos grupos suman en total el 61,9% de las exportaciones de bienes, lo que supone 1,3 puntos menos que hace un año. Por su parte, las importaciones de bienes de equipo, también el sector de mayor importancia con el 32,8% del total, descendieron un 8,3%, al tiempo que las semimanufacturas, a su vez las segundas en volumen, se redujeron un 0,7%. Estos dos epígrafes de importaciones suman el 59,7% del total, siete décimas menos que un año antes.

El capítulo de productos que más aumentó las exportaciones fue el de Bienes de consumo duradero con un 12,9% en cómputo anualizado, seguido de Manufacturas de consumo duradero con un 7,8%, mientras que el de productos energéticos fue el que más las disminuyó con una variación del -23,4%, seguido del sector del automóvil con el -14,1%. Por su parte, el de productos energéticos es el grupo que más elevó las importaciones con un 68,6%, mientras que la mayor disminución corresponde a las materias primas con un -19,4%.

Comercio exterior por sectores económicos					
	Acumulado 12 meses*			% var. anual	
	Export.	Import.	Saldo	Export.	Import.
Alimentos	1.782,8	4.295,2	-2.512,4	2,0	-14,1
Productos energéticos	1.431,7	3.171,3	-1.739,6	-23,4	68,6
Materias primas	402,5	257,8	144,8	-7,7	-19,4
Semimanufacturas	7.887,2	16.702,9	-8.815,7	0,6	-0,7
Bienes de equipo	10.219,5	20.357,7	-10.138,2	-13,7	-8,3
Sector automóvil	1.554,2	4.410,2	-2.855,9	-14,1	-13,8
Bienes de consumo duradero	694,9	2.032,7	-1.337,7	12,9	2,5
Manufacturas de consumo	3.667,2	9.864,6	-6.197,4	7,8	-3,2
Otras mercancías	1.614,1	982,6	631,5	0,4	-9,1
Total	29.254,2	62.074,8	-32.820,6	-6,2	-3,9

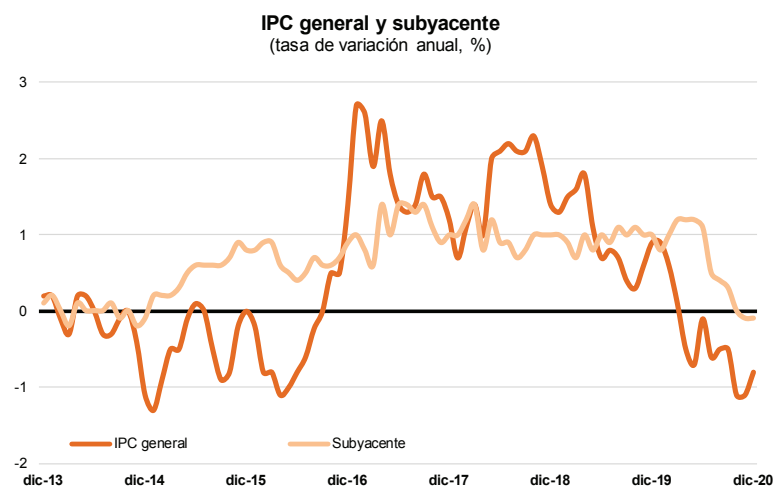
Fuente: Secretaría de Estado de Comercio. Millones de euros. *2020.

5. PRECIOS Y SALARIOS

El IPC de diciembre se redujo hasta el -0,8%, una variación tres décimas inferior a la de tres meses antes. La inflación subyacente se redujo en cuatro décimas, hasta el -0,1%.

El IPC de diciembre refleja una variación de los precios de consumo del -0,8% interanual en la Comunidad de Madrid, una variación que es tres décimas inferior a la de tres meses antes. La tasa del último mes del pasado año se sitúa a su vez tres décimas por debajo de la registrada en el conjunto de España (-0,5%), mientras que en septiembre se encontraba solo una. La inflación media durante los últimos doce meses, coincidiendo con el año natural 2020, se sitúa en el -0,4%, una décima por debajo de España, mientras que la media de un año antes se situó en el 1,0%.

La inflación subyacente se situó en diciembre en el -0,1%, cuatro décimas por debajo de tres meses antes, al tiempo que siete décimas por encima del índice general. La última vez que este indicador se situó en niveles interanuales negativos fue en diciembre de 2014. Por su parte, la variación interanual de diciembre se sitúa dos décimas por debajo de la nacional, mientras que en septiembre lo hacía en tres. En media anual se sitúa en el 0,6% en el conjunto de 2020, cuatro décimas por debajo de la media de 2019, manteniendo una notable estabilidad, aunque con ciertos altibajos puntuales, en los últimos años. En este sentido, si bien la inflación subyacente ha estado evolucionando en los últimos años en torno al 1%, esta se ha visto reducida significativamente a partir de julio del pasado año, coincidiendo con el descenso de la actividad económica y del consumo a consecuencia de la pandemia.



Fuente: INE.

La previsión de Funcas sobre evolución del IPC para España, que sirve de referencia directa para Madrid, sitúa la inflación general en el 1,5% como media de este año, lo que supone 1,8 puntos más que en 2020. De acuerdo con esta previsión la inflación tocaría suelo en febrero (0,2%) y techo en noviembre (2,4%), mientras que la variación anual en diciembre se situaría en el 2,2%. Estas previsiones sitúan la inflación subyacente en el 0,8% en media del año, una décima tan solo por encima de 2020, acabando el año en el 1,6%. Los precios de la energía irán elevando su tasa interanual hasta mayo (13,0%), momento a partir del cual irá moderando su crecimiento con carácter general hasta llegar a diciembre con una tasa del 6,4% y una media del año del 6,7%. Prácticamente la mitad del crecimiento de los precios en 2021 se deberá a los productos energéticos.

El mayor aumento de precios en diciembre respecto de un año antes lo registró el apartado de Enseñanza con una variación anual del 1,4%, no obstante 1,2 puntos menos que tres meses antes pero 1,3 puntos más que hace un año. En sentido contrario se sitúa el grupo de Transporte con una tasa del -4,2%, que eleva en cuatro décimas la variación de tres meses antes y reduciendo en 9,3 puntos la de hace un año. En comparación con el IPC de España el mayor diferencial positivo tiene lugar en el grupo de Enseñanza con 1,6 puntos, mientras que el menor en el de Restaurantes y hoteles con una diferencia de -1,5 puntos.

De nuevo, el grupo de Enseñanza fue el que más aumentó los precios en diciembre, un 1,4%, y el de Transporte el que menos, un -4,2%.

Índice de Precios de Consumo (IPC). Grupos ECOICOP

	Comunidad de Madrid				Diferencial con España	
	2020				2019	dic-20
	dic	nov	oct	sep	dic	
General	-0,8	-1,1	-1,1	-0,5	0,9	-0,3
Alimentos y bebidas no alcoh.	1,1	0,9	1,7	2,0	1,0	0,0
Bebidas alcohólicas y tabaco	0,0	0,2	0,0	-0,2	0,6	-0,3
Vestido y calzado	1,0	1,0	0,9	1,1	1,0	0,1
Vivienda, agua, electricidad...	-0,4	-2,0	-3,0	-1,2	-3,8	-0,3
Muebles, artículos del hogar...	0,5	0,1	0,2	0,6	0,4	0,1
Sanidad	0,9	0,2	-0,7	-0,2	0,0	0,4
Transporte	-4,2	-4,8	-4,8	-4,6	5,1	0,2
Comunicaciones	-4,0	-4,1	-4,1	-1,2	1,0	0,1
Ocio y cultura	-1,5	-0,6	-0,1	-0,1	0,1	0,1
Enseñanza	1,4	1,4	1,3	2,6	0,1	1,6
Restaurantes y hoteles	-1,2	-1,4	-1,3	-0,9	1,6	-1,5
Otros bienes y servicios	1,2	1,3	1,5	1,8	1,7	0,0

Fuente: INE. Tasa interanual en %.

Por lo que respecta a los grupos especiales, en diciembre el mayor incremento anual corresponde a Alimentos sin elaboración con el 1,1%, lo que supone 2,1 puntos menos que en septiembre y siete décimas, también menos, que un año antes. En sentido contrario se sitúan los productos energéticos con una variación del -6,5%, que elevan en 1,6 puntos la tasa de tres meses antes pero reducen en 6,1 puntos la de diciembre de un año antes. La mayor diferencia con la evolución en el conjunto de España se observa en la rúbrica que incluye los alimentos elaborados, las bebidas y el tabaco (0,0 puntos), mientras que el resto de grupos reflejan diferenciales ligeramente negativos.

Índice de Precios de Consumo (IPC). Grupos especiales

	Comunidad de Madrid					Diferencial con España
	2020				2019	
	dic	nov	oct	sep	dic	
General	-0,8	-1,1	-1,1	-0,5	0,9	-0,3
Alimentos con elabor., bebidas y tab.	0,9	0,7	0,8	0,8	0,4	0,0
Alimentos sin elaboración	1,1	0,9	2,8	3,2	1,8	-0,3
Productos energéticos	-6,5	-9,3	-10,7	-8,1	-0,4	-0,3
Bienes industriales duraderos	-0,6	-1,0	-1,1	-0,5	-0,6	-0,2
Bienes industriales no duraderos	-2,9	-4,2	-4,9	-3,5	0,2	-0,3
Servicios	-0,4	-0,3	-0,2	0,2	1,5	-0,3
Subyacente	-0,1	-0,1	0,0	0,3	1,0	-0,2

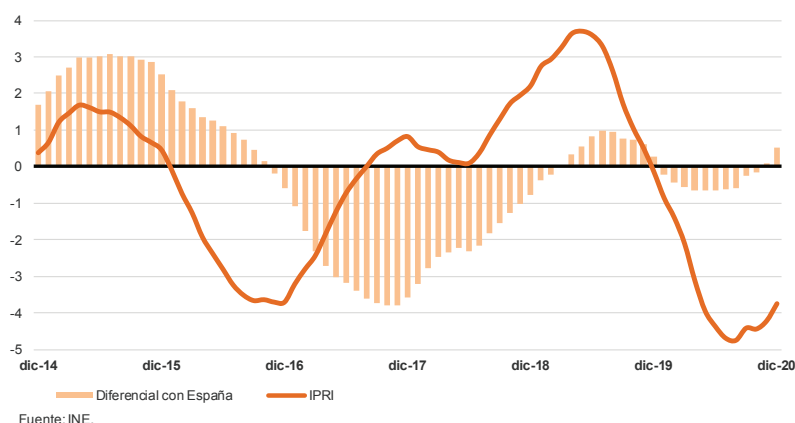
Fuente: INE. Tasa interanual en %.

Los precios industriales de la Comunidad de Madrid disminuyeron un 0,9% interanual en el cuarto trimestre, una variación 1,7 puntos menos negativa que en el tercer trimestre.

Los precios industriales regionales a su salida de fábrica (Índice de Precios Industriales, IPRI-INE) disminuyeron un 0,9% en media del cuarto trimestre, una variación 1,7 puntos menos negativa que la de un trimestre antes. La tasa interanual de diciembre (1,0%) es la primera positiva desde junio de 2019. En términos medios anuales, coincidiendo con el conjunto de 2020, la variación es del -3,7%, situándose 3,6 puntos por debajo de un año antes y siete décimas por encima de la variación media anual de septiembre, manteniendo así una dinámica intensamente negativa desde diciembre de 2019 aunque frenada en los últimos meses.

El diferencial con el conjunto de España ha vuelto a ser positivo en el último trimestre, dado el mayor descenso de estos precios a nivel nacional (-2,8%). En términos medios anuales la diferencia es de 0,5 puntos, después de varios meses en negativo. Hay que señalar que la dinámica nacional continúa siendo descendente, tendencia que se inició en mayo de 2019 pero que se ha visto detenida en este último trimestre.

IPRI en la Comunidad de Madrid
(% variación media anual)



Fuente: INE.

El precio medio de la vivienda libre se redujo un 6,5% interanual en el cuarto trimestre, significativamente más que en el conjunto de España.

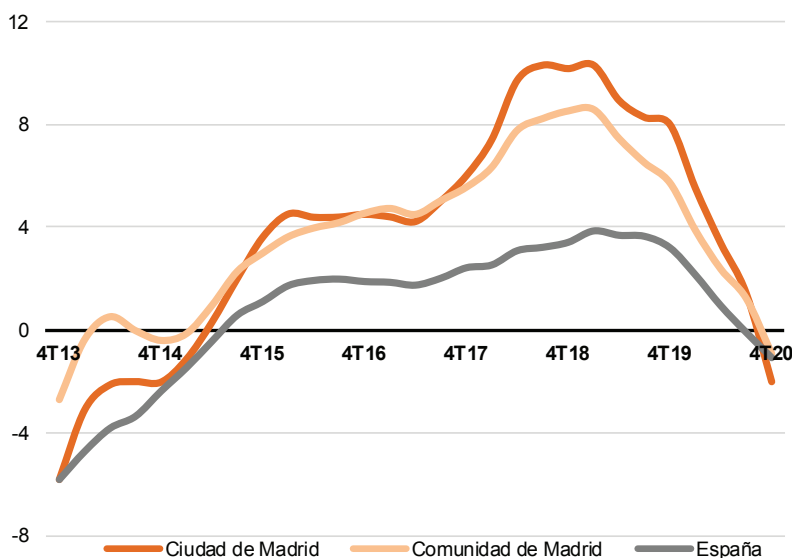
El precio medio de la vivienda libre de la Ciudad de Madrid, medido a través del valor medio de tasación, se ha reducido en el cuarto trimestre de 2020 un 6,5% en comparación con un año antes, según los últimos datos publicados por el Ministerio de Transportes, Movilidad y Agencia Urbana. Esta variación interanual es 5,5 puntos inferior a la del tercer trimestre y supone un precio medio del metro cuadrado de 3.116,5 euros. El descenso es mayor que el

registrado en el conjunto de la Comunidad de Madrid (-3,7%) y de España (-1,8%).

En media anualizada la Ciudad de Madrid ha registrado en el cuarto trimestre un descenso del 2,0%, lo que supone una variación 10,0 puntos menor que la de un año antes, dejando el precio en 3.190,1 euros. En España el descenso es del 1,1% (1.623,1 euros), que reduce su tasa en 4,3 puntos en relación con un año antes, y del 0,9% en la Comunidad de Madrid (2.602,5 euros), donde disminuye en 6,6 puntos. Hay que tener en cuenta que los precios en la Ciudad registran un descenso medio anual acumulado del 17,3% en términos nominales desde 2008, momento en que alcanzó su máximo, retroceso que es superior en España (-22,2%) e inferior en el conjunto de la Comunidad de Madrid (-13,2%).

En cuanto a la vivienda de menor antigüedad (hasta cinco años), los precios crecieron en el cuarto trimestre del pasado año un 3,6% en términos medios anuales, lo que supone un precio por metro cuadrado de 3.818,4 euros. Por su parte, el precio medio de la vivienda de más de cinco años de antigüedad se ha reducido un 2,2% en los mismos términos, hasta los 3.173,7 euros por metro cuadrado.

Precio de la vivienda libre por m²
(var. media anual en %)



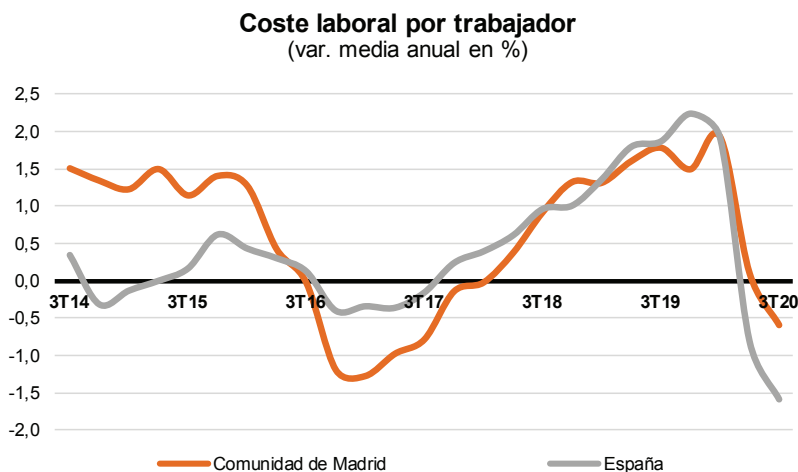
Fuente: Ministerio de Transportes, Movilidad y AU.

El coste laboral por trabajador en el conjunto de la Comunidad de Madrid retrocedió un 0,4% interanual en el tercer trimestre de 2020, después de que en el segundo lo hiciera en mayor medida, un 5,0%. En términos medios anuales la variación se sitúa en el -0,6%, una tasa 2,4 puntos inferior a la de hace un año. Esta última tasa media anual es la primera negativa desde el primer trimestre de 2018, condicionada por el intenso descenso del tercer trimestre.

En España los costes laborales se han reducido un 1,1% interanual en el tercer trimestre, mientras que en el anterior también lo había hecho en mucha mayor medida, un 8,3%. En términos medios anuales la variación es del -1,6%, en este caso 3,5 puntos menor que la

El coste laboral se redujo un 0,4% interanual en la región en el tercer trimestre, una variación 4,6 puntos superior a la de un trimestre antes.

de un periodo anualizado antes. Por ello, la evolución media anual de los costes laborales del conjunto nacional se mantiene por debajo de Madrid, consecuencia de una disminución interanual de mayor intensidad en los dos últimos periodos.



El coste laboral regional se sitúa en 3.064,9 euros por mes en media anual, un 19,1% superior a la media de España, un diferencial este último 1,2 puntos superior al de hace un año. Este nivel más elevado del coste en Madrid sobre la media nacional es el mayor en más de cuatro años. Desde el punto de vista sectorial, Industria registra una variación del 1,9% en términos medios anuales, mientras que a Servicios le corresponde un -0,7% y a Construcción un -2,6%. El coste medio en Industria se sitúa un 31,3% por encima de la media, lo que supone 3,2 puntos más que hace un año.

6. MERCADO DE TRABAJO

El mercado de trabajo continúa condicionado por la evolución de la situación sanitaria que, a su vez, determina la dinámica económica no solo de la Ciudad sino también del conjunto de España y, en mayor o menor medida, de nuestros entornos europeo e internacional. No obstante, los efectos laborales están siendo amortiguados por las medidas adoptadas para su reducir su impacto.

6.1. La población activa

Los activos residentes en la Ciudad de Madrid crecieron un 2,5% interanual en el último trimestre del pasado año, variación cinco décimas superior a la de un trimestre antes, según refleja la EPA que elabora el INE. Este aumento equivale a 42.100 personas más en disposición de trabajar que en el mismo trimestre de un año antes. Por su parte, la población de 16 y más años se elevó un 1,5% en comparación interanual (40.400 personas), por lo que la población inactiva registra un descenso de 1.700 personas, una disminución interanual del 0,2%.

Como consecuencia del mayor crecimiento relativo de la población activa respecto de la de 16 y más años, la tasa de actividad se ha elevado hasta el 62,0%, lo que la sitúa seis décimas por encima del cuarto trimestre de 2019. La tasa de actividad de este cuarto trimestre es 1,3 puntos inferior a la del conjunto de la Comunidad de Madrid (63,3%) y 3,8 puntos superior a la de España (58,2%). Al contrario que en la Ciudad, la tasa de actividad regional se ha reducido en una décima en este periodo interanual, mientras que la nacional lo ha hecho en cinco.

La población activa ha aumentado un 1,7% interanual entre los hombres y un 3,3% entre las mujeres, de manera que la variación interanual de los primeros es tres décimas inferior a la de un trimestre antes y la de las mujeres es 1,3 puntos superior. Consecuencia de ello, la tasa de actividad de los hombres se eleva al 66,8%, cinco décimas por encima de un año antes, mientras que la de las mujeres lo hace hasta el 57,9%, en este caso ocho décimas por encima. Así, el diferencial entre ambas tasas de actividad, de carácter estructural, se ha reducido en tres décimas en el último año, ya que si la de los hombres era 9,2 puntos superior entonces, en este último trimestre

La población activa creció un 2,5% interanual en el último trimestre del pasado año, elevando la tasa de actividad hasta el 62,0%.

la distancia ha disminuido hasta los 8,9 puntos. Esta diferencia alcanzó su máximo en el tercer trimestre de 2008, cuando se situó en 18,2 puntos, coincidiendo con una tasa de actividad masculina del 72,6% y una femenina del 54,4%.

Activos en la Ciudad de Madrid (EPA)										
	2020				2019	2020*				2019*
	4T	3T	2T	1T	4T	4T	3T	2T	1T	4T
Activos (miles)	1.721,2	1.686,5	1.626,9	1.691,7	1.679,1	2,5	2,0	-0,5	3,8	3,0
Hombres	860,8	867,6	816,9	843,5	846,1	1,7	2,0	-0,3	2,9	3,6
Mujeres	860,5	818,8	810,1	848,1	833,0	3,3	2,0	-0,8	4,6	2,4
Tasa de actividad (%)	62,0	60,6	58,8	61,2	61,4	0,6	-0,2	-2,1	0,4	0,2
Hombres	66,8	66,8	63,8	66,2	66,3	0,5	0,1	-1,7	0,7	0,0
Mujeres	57,9	55,2	54,6	57,0	57,1	0,8	-0,4	-2,4	0,2	0,2

*Tasa de variación interanual en % para Activos y en puntos porcentuales para tasas de actividad.

Fuente: SG Estadística (datos EPA-INE)

6.2. El empleo

La ocupación descendió un 1,9% interanual según la EPA del cuarto trimestre, cuatro décimas menos que tres meses antes.

La población ocupada residente en la Ciudad disminuyó un 1,9 interanual, de acuerdo con la EPA del cuarto trimestre, un descenso cuatro décimas menor que el de un trimestre antes. Esta variación supone 28.000 empleados menos que hace un año. La ocupación alcanza 1.479.800 personas, lo que por otro lado supone 33.200 más que en el tercer trimestre de 2020. El descenso de la ocupación es 1,5 puntos menor que el registrado en la Comunidad de Madrid (-3,4%) y 1,2 puntos que en el conjunto nacional (-3,1%).

El número de asalariados se situaba en el cuarto trimestre en 1.314.100, lo que supone un descenso interanual del 2,8%, una disminución cuatro décimas menor que la de un trimestre antes. Los asalariados suponían el 88,8% de los ocupados, nueve décimas menos que un año atrás. Si se desagregan, se observa que los asalariados del sector público aumentan un 4,3% mientras que los del privado se reducen un 4,4%. Por su parte, el número de empresarios ha aumentado un 6,2% en los doce últimos meses, lo que reduce en dos puntos la variación interanual del trimestre pasado.

Por lo que respecta a la situación de los asalariados según tipo de contrato, los de duración indefinida se han reducido en el último año un 2,3%, mientras que los temporales lo han hecho en mayor medida, un 5,1%. Los asalariados que cuentan con un contrato indefinido representan de esta manera el 80,3% del total, por tanto cinco décimas más que un año antes. Ese mismo porcentaje se sitúa en el 80,2% en el caso del conjunto regional y en el 75,4% en el de España, lo que supone aumentos interanuales de 0,3 y 1,5 puntos, respectivamente.

Los trabajadores en Industria disminuyeron en el último año un 4,7%, lo que supone una disminución cinco décimas mayor que la del trimestre anterior. Los empleados en Construcción crecieron un 5,6%, equivalente a 14,1 puntos menos que en el tercer trimestre. En cuanto al sector Servicios, el empleo se reduce un 2,0% respecto de hace un año, por tanto 1,2 puntos menos de lo que descendió el trimestre anterior, por lo que en estos momentos representa el 87,7% del total, lo que equivale a una décima menos que hace un año.

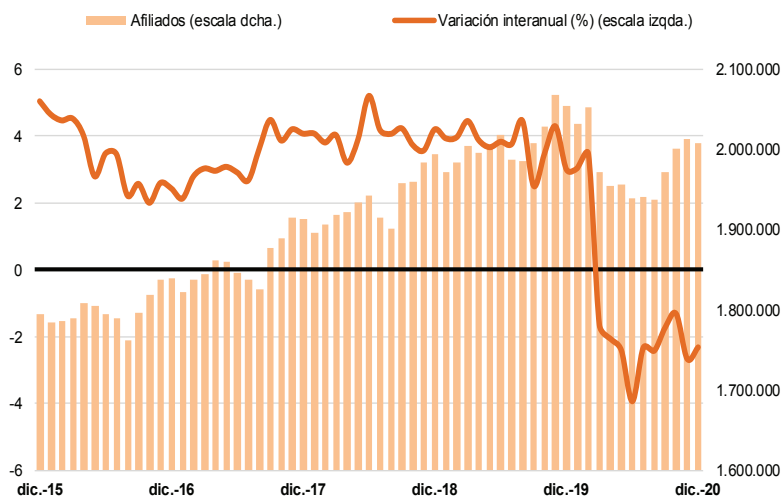
Ocupados en la Ciudad de Madrid (EPA)

	2020				2019	2020*				2019*
	4T	3T	2T	1T	4T	4T	3T	2T	1T	4T
Ocupados (miles)	1.479,8	1.446,6	1.412,9	1.515,0	1.507,8	-1,9	-2,3	-3,5	5,2	4,4
Asalariados	1.314,1	1.288,5	1.253,6	1.361,8	1.352,6	-2,8	-3,2	-5,4	5,5	4,4
Indefinidos	1.054,7	1.052,7	1.048,1	1.097,2	1.079,4	-2,3	-0,6	-0,9	6,5	5,5
Temporales	259,4	235,8	205,6	264,6	273,2	-5,1	-13,0	-23,2	1,7	0,6
Industria	102,2	104,2	107,0	107,9	107,2	-4,7	-4,2	7,9	8,3	16,5
Construcción	79,0	86,8	77,7	80,3	74,8	5,6	19,7	2,9	5,4	-1,3
Servicios	1.297,9	1.254,9	1.226,9	1.326,4	1.324,4	-2,0	-3,2	-4,8	5,1	3,9
Asalarización (%)	88,8	89,1	88,7	89,9	89,7	-0,9	-0,8	-1,8	0,3	0,0
Temporalidad (%)	19,7	18,3	16,4	19,4	20,2	-0,5	-2,1	-3,8	-0,7	-0,8

*Tasa de variación interanual en % para Ocupados y en puntos porcentuales para las ratios.
Fuente: SG Estadística (datos EPA-INE)

Los afiliados a la Seguridad Social en la Ciudad de Madrid eran 2.007.040 a finales de diciembre, una cifra un 2,3% inferior a la del mismo periodo de un año antes. Esta disminución interanual es seis décimas mayor que la de tres meses antes, pero hay que seguir teniendo en cuenta que los trabajadores amparados por expedientes de regulación de empleo temporal (ERTEs) continúan en alta laboral a efectos de la Seguridad Social. El descenso interanual de este cuarto trimestre es dos décimas mayor que el registrado en el conjunto de la Comunidad de Madrid (-2,1%) y cuatro que el del conjunto de España (-1,9%).

Los afiliados a la Seguridad Social disminuyeron un 2,3% interanual en diciembre, acelerando en seis décimas el descenso de tres meses antes.

**Afiliados a la Seguridad Social
Ciudad de Madrid**

Fuente: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

El mayor descenso interanual del número de afiliados en el cuarto trimestre tuvo lugar en Servicios con un retroceso del 2,5%, lo que supone una disminución siete décimas mayor que la de un trimestre antes. Los mayores aumentos en este sector, considerando las ramas con más de veinte mil afiliados, se registran en Actividades sanitarias (5,6%), Actividades de las sedes centrales (4,7%), Administración pública (4,3%) y Educación (4,2%), mientras que los mayores descensos se producen, de manera destacada, en Actividades de servicios sociales sin alojamiento (-19,1%) y Servicios de comidas

y bebidas (-16,2%). La actividad de los servicios es seguida por Industria, que disminuye un 2,0%, seis décimas más de lo que hizo un trimestre antes. Por último, Construcción registra un aumento del 0,7%, una variación interanual 1,1 puntos mayor que la del anterior trimestre. Dentro de este sector, Construcción de edificios desciende un 0,4%, lo mismo que Ingeniería civil, mientras que Actividades de construcción especializada crece un 1,6%. De esta manera, tanto Servicios como Industria aceleran su descenso interanual respecto del tercer trimestre, al contrario que Construcción, que incluso crece.

Afiliados a la Seguridad Social en la Ciudad de Madrid

	2020				2019	2020				2019*
	dic	sep	jun	mar	dic	dic	sep	jun	mar	dic
Total	2.007.040	1.972.602	1.938.384	1.971.112	2.054.635	-2,3	-1,7	-3,9	-1,6	3,0
Agricultura	1.991	2.068	2.115	1.897	1.903	4,6	2,3	5,2	2,3	3,9
Industria	72.387	71.853	71.260	71.148	73.892	-2,0	-1,4	-4,9	-3,9	0,3
Construcción	83.817	85.660	84.113	78.785	83.220	0,7	-0,4	-2,5	-7,8	0,6
Servicios	1.848.845	1.813.021	1.780.896	1.819.282	1.895.620	-2,5	-1,8	-4,0	-1,3	3,2

Fuente: SG Estadística del Ayuntamiento de Madrid (datos MISSM). *Tasa de variación interanual en %.

6.3. El desempleo

La EPA del cuarto trimestre refleja un aumento interanual del 40,9% del número de desempleados, dejando la tasa de paro en el 14,0%.

La EPA del cuarto trimestre refleja que el número de parados aumentó un 40,9% en comparación con el mismo periodo de un año antes. Esta variación interanual es 2,5 puntos mayor que la de un trimestre antes. Consecuencia de ello, la tasa de paro aumenta en 3,8 puntos respecto de hace un año, hasta el 14,0%, quedando situada cinco décimas por encima del conjunto regional (13,5%) y 2,1 puntos por debajo del total nacional (16,1%).

El aumento del paro ha afectado en mayor medida a las mujeres, entre las que ha crecido un 47,3%, que a los hombres, que lo han hecho un 34,6%. La tasa de paro femenina se sitúa en el 14,9%, por tanto 4,4 puntos por encima de hace un año, mientras que la masculina en el 13,2%, en este caso 3,2 puntos por encima.

Paro en la Ciudad de Madrid (EPA)

	2020				2019	2020*					2019*
	4T	3T	2T	1T	4T	4T	3T	2T	1T	4T	
Parados (miles)	241,4	239,9	214,0	176,7	171,3	40,9	38,4	25,2	-7,0	-7,7	
Hombres	113,2	112,3	102,4	83,9	84,1	34,6	31,5	20,6	-9,2	-6,9	
Mujeres	128,3	127,5	111,6	92,7	87,1	47,3	45,1	29,8	-5,2	-8,5	
Tasa de paro (%)	14,0	14,2	13,2	10,4	10,2	3,8	3,7	2,7	-1,2	-1,2	
Hombres	13,2	12,9	12,5	10,0	9,9	3,2	2,9	2,2	-1,3	-1,1	
Mujeres	14,9	15,6	13,8	10,9	10,5	4,4	4,6	3,2	-1,1	-1,2	

*Tasa de variación interanual en % para Parados y en puntos porcentuales para tasas de paro.

Fuente: SG Estadística (datos EPA-INE)

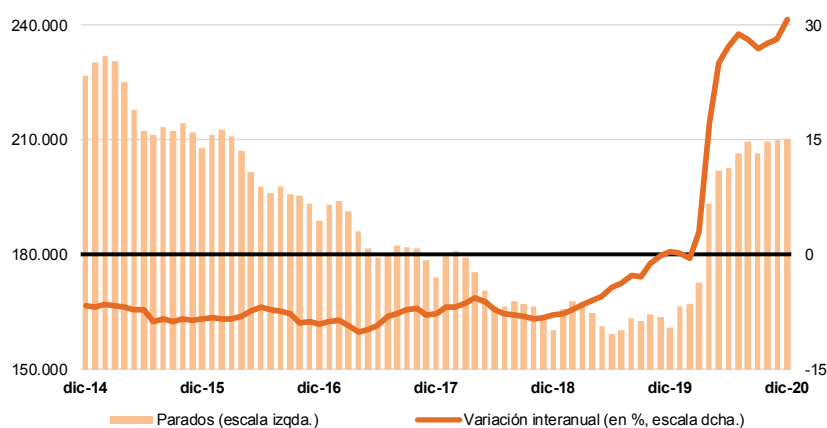
El paro registrado creció en diciembre un 30,7% en comparación interanual, por tanto 3,7 puntos más que tres meses antes.

Los parados registrados en el Servicio Público de Empleo Estatal (SEPE) con residencia en la Ciudad de Madrid eran 210.402 en diciembre, lo que supone 3.827 más que tres meses antes y 49.447, también más, que en diciembre de 2019. Este último crecimiento equivale a una variación interanual del 30,7%, lo que supone 3,7 puntos más que en septiembre, acelerando así el alto ritmo de cre-

cimiento de tres meses antes. La variación interanual de diciembre es 3,2 puntos superior a la del conjunto de la Comunidad de Madrid (27,5%) y 7,8 puntos a la de España (22,9%).

Los trabajadores incluidos en expedientes de regulación de empleo, en los que los ERTes consecuencia de la crisis derivada de la pandemia de Covid-19 son la práctica totalidad, ascendían a 83.969 en diciembre, lo que equivale a 2.500 menos que en noviembre y 155.590 que en mayo (momento en el que se alcanzó el máximo), pero 82.997 más que en marzo, al inicio de la pandemia. Hay que señalar que los trabajadores acogidos a los ERTes no tienen la consideración de parados.

Parados registrados en la Ciudad de Madrid



Fuente: SG Estadística Ayuntamiento de Madrid (datos SEPE)

En términos acumulados de los últimos doce meses, coincidiendo con el año natural 2020, la variación es del 20,1%, una tasa 24,1 puntos superior a la de un año antes. Esta dinámica supone una nueva aceleración en la tendencia ascendente que se venía observando desde mayo de 2019, pero que es mucho más acusada desde el último mes de abril. En España los parados crecen un 17,8% en estos mismos términos, una variación por su parte 21,8 puntos superior a la de 2019.

Parados registrados en la Ciudad de Madrid

	2020	2020			2020*	2020*		
	media	dic	nov	oct	media	dic	nov	oct
Parados	196.394	210.402	209.851	209.684	20,1	30,7	28,2	27,6
Hombres	87.033	93.467	92.435	92.309	22,2	31,1	29,5	29,5
Mujeres	109.361	116.935	117.416	117.375	18,5	30,4	27,3	26,1
16-24 años	15.399	18.053	18.126	17.891	27,2	58,9	39,8	35,3
25-54 años	131.682	139.969	139.745	140.078	22,2	33,3	31,7	31,3
55 años y más	49.314	52.380	51.980	51.715	12,9	17,5	16,7	16,4

*Variación interanual en %.

Fuente: SG Estadística (datos SEPE)

El paro creció más en diciembre entre los hombres, con un aumento interanual del 31,1%, que entre las mujeres, entre las que lo hizo un 30,4%, acelerando los primeros en 1,7 puntos el crecimiento de septiembre y en 5,2 puntos las segundas. El paro se distribuye en un 44,4% de hombres y un 55,6% de mujeres, por lo que la partici-

El paro registrado creció ligeramente más entre los hombres que entre las mujeres, reduciendo estas su participación al 55,6% del total.

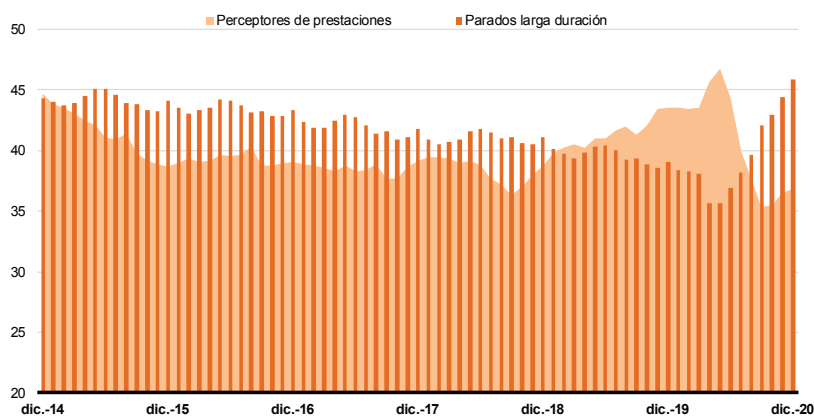
pación de estas últimas en el total es cinco décimas menor que en diciembre del pasado año.

Entre los 16 y 24 años el número de parados ha crecido un 58,9% en términos interanuales, por tanto 26,8 puntos más que en septiembre. Los parados de estas edades suponen el 8,6% del total, lo que equivale a 1,5 puntos más que un año antes. En el segmento de 25 a 54 años el paro ha aumentado un 33,3%, lo que equivale a 2,5 puntos más de lo que hizo tres meses antes. Los de mayor edad han aumentado un 17,5%, en este caso 1,1 puntos por encima de septiembre, por lo que suponen el 24,9% del total, lo que equivale a 2,8 puntos menos que en diciembre de 2019.

El sector Servicios, con un aumento del 32,1%, registró la mayor variación interanual, elevando en 3,2 puntos la de tres meses antes. Los mayores ascensos, incluidos en este caso también los otros dos sectores, se registraron en Hostelería (49,0%) y la rama relativa al personal doméstico (42,5%), mientras que los menores en Actividades financieras y de seguros (9,9%) y Educación (15,6%). Por su parte, los parados en Construcción crecieron un 17,8% interanual, lo que equivale a siete décimas menos que un trimestre antes, y en Industria un 16,6%, en este caso 2,6 puntos más que en septiembre. Los parados no relacionados con ningún sector económico crecieron un 39,4%.

El 36,3% de los parados registrados cobraba la prestación de desempleo en media del cuarto trimestre de 2020, lo que supone 6,7 puntos menos que un año antes. El número medio de perceptores de la prestación en esos tres meses era de 76.252, un 8,8% más que un año antes, mientras que los no perceptores sumaban 133.727, un 44,0% más que un año atrás.

Parados. Prestaciones y duración
(% sobre el total)



Fuente: SG Estadística del Ayuntamiento de Madrid (datos SEPE)

Por su parte, el 44,4% de los parados llevaba más de un año en esta situación en el cuarto trimestre, por tanto 5,6 puntos más que hace un año. El número de parados de larga duración se situaba en 93.269 en media del último trimestre, lo que supone un 47,4% más que un año antes, mientras que el resto de desempleados totalizaba 116.710, un 17,1% también más que hace un año.



economía, innovación
y empleo

MADRID