

4

ANÁLISIS SECTORIAL DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA EN LA CIUDAD DE MADRID

4. Análisis sectorial de la actividad económica en la Ciudad de Madrid.

4.1. Situación de partida.

Las cifras de cierre de 2021 dibujaban un panorama donde los niveles de incertidumbre internacional parecía que lograban apaciguarse, aunque se mantenían los riesgos de una recuperación menos tenaz y más desequilibrada entre sectores productivos y espacios geográficos. Sin embargo, el inicio de 2022 doblegó las perspectivas más optimistas ante un nuevo escenario en el que la elevación de los costes energéticos y el desabastecimiento de algunos nichos productivos, caracterizados por su alto componente tecnológico, sobrepasaban los límites admisibles y se trasladaban de facto a un proceso inflacionista global.

En este marco, amenazado doblemente ante lo que se ha convertido en el primer enfrentamiento bélico en territorio europeo del siglo XXI, protagonizado por los proveedores de componentes básicos para el buen desempeño de su industria, tanto de contenido energético como tecnológico, pero también de materias primas esenciales, la economía española se ha comportado de manera extraordinariamente positiva, con crecimientos que se han establecido en un 6,7% y en un 6,8% en el primer y segundo trimestre del ejercicio, respectivamente en términos interanuales, según describen las recientes valoraciones aportadas por el Instituto Nacional de Estadística el pasado mes de septiembre, que se recogen en el cuadro 3.15.

En particular, el INE señala que, a lo largo del primer semestre de 2022 la aportación media de la demanda interna se ha responsabilizado de cerca del 43,0% del crecimiento alcanzado, registrando un crecimiento medio del 2,9%. Aun así, en el segundo trimestre la ralentización del consumo de los hogares, el nuevo retroceso que han realizado las Administraciones Públicas y la continuidad de las dinámicas de crecimiento registradas en la inversión -que responde a un ascenso en el segmento de la vivienda y otros edificios y construcciones capaz de hacer frente a los diferenciales negativos que se registran en las dinámicas del resto de componentes de la formación de capital ligada a la actividad productiva-, han sido sofocados con una contribución exterior al alza.

Así, destaca el nuevo avance de las importaciones de servicios, del orden del 28,9% frente al 27,4% con el que se valida su comportamiento a lo largo de los tres primeros meses, al que se une un más tímido pero importante crecimiento de las compras de bienes en los mercados internacionales, aunque represente la menor dinámica de los últimos cuatro trimestres, es decir desde los tres primeros meses de 2021, al protagonizar un crecimiento del 5,1% -más de cuatro puntos porcentuales inferior a los registros del primer trimestre-.

Las exportaciones de bienes, por su parte, han sido objeto de un proceso de reactivación de sus ritmos de crecimiento, retornando a valoraciones positivas que logran situar su nivel en cifras similares a las alcanzadas en el primer trimestre de 2021, dejando que sean los servicios los verdaderos artífices de la remontada registrada en la aportación del comercio exterior, acumulando al crecimiento registrado del primer trimestre, un 102,7%, un nuevo incremento del 97,9% en el segundo.

Cuadro 3.15

Cuadro Macroeconómico de España (tasas de crecimiento, índice de volumen)	2020	2021	2021				2022	
			T I	T II	T III	T IV	T I	T II
Producto interior bruto a precios de mercado	-11,3	5,5	-4,4	17,9	4,2	6,6	6,7	6,8
Demanda nacional (*)	-9,1	5,2	-3,6	17,7	3,8	4,9	3,8	1,9
Gasto en consumo final	-8,4	5,1	-2,2	17,4	3,7	3,2	2,1	0,9
Gasto en consumo final de los hogares	-12,4	6,0	-4,6	23,8	4,0	4,6	3,5	2,5
Gasto en consumo final de las ISFLSH	-3,5	2,5	0,9	3,0	4,1	1,9	-0,8	-1,1
Gasto en consumo final de las AAPP	3,5	2,9	4,4	4,1	3,1	-0,1	-1,0	-2,9
Formación bruta de capital	-13,2	5,9	-9,3	19,9	4,1	11,9	10,9	5,7
Formación bruta de capital fijo	-9,7	0,9	-6,1	17,5	-3,0	-1,7	3,5	4,9
Activos fijos materiales	-11,1	0,1	-7,0	19,8	-5,0	-3,4	2,6	4,4
Viviendas y otros edificios y construcciones	-10,2	-3,7	-11,5	9,5	-6,7	-3,9	-0,2	4,4
Maquinaria, bienes de equipo y sist. armamento	-13,3	6,3	0,3	42,0	-3,0	-3,3	6,8	4,2
Recursos biológicos cultivados	1,6	10,2	6,3	9,1	12,1	13,2	9,6	6,8
Productos de la propiedad intelectual	-2,5	4,7	-1,7	8,1	6,7	6,3	7,4	7,0
Demanda externa (*)	-2,2	0,3	-0,9	0,1	0,4	1,7	2,8	4,9
Exportaciones de bienes y servicios	-19,9	14,4	-6,0	40,5	15,2	16,4	19,9	23,1
Exportaciones de bienes	-8,8	10,6	6,4	35,7	6,3	0,4	-0,2	1,8
Exportaciones de servicios	-43,3	27,0	-35,6	59,0	50,5	81,2	102,7	97,9
Gasto de los hogares no residentes en el territorio económico	-75,8	77,0	-81,9	2.874,6	214,5	549,4	762,2	374,1
Importaciones de bienes y servicios	-14,9	13,9	-3,7	40,8	14,3	11,6	12,2	8,8
Importaciones de bienes	-11,3	13,8	0,2	40,5	12,2	9,0	9,5	5,1
Importaciones de servicios	-29,8	14,4	-20,9	42,6	27,1	25,4	27,4	28,9
Gasto de los hogares residentes en el resto del mundo	-68,5	38,4	-79,6	951,2	108,3	201,9	207,3	127,0

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

Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España, INE

En suma, las valoraciones disponibles para la primera mitad de 2022 confirman la fortaleza de la economía española, alejándose de la atonía generalizada con la que se describe el crecimiento económico en el marco de la UE, aunque comparten una complicada situación para el próximo ejercicio, más intensa y demoledora si el proceso bélico se prolonga aún más y, con ello, no sólo las sanciones impuestas a Rusia sino sus contrarrespuestas que hacen de la insuficiente oferta de materias primas y de energía un agravante para lograr la recuperación económica y la transformación que se pretende del sistema productivo, elementos a los que se añade un proceso inflacionista más intenso y, sobre todo, duradero de lo inicialmente previsto.

De hecho, los perfiles de crecimiento por grandes sectores definen que este proceso de transformación ya se había iniciado en 2021. Concretamente, considerando el comportamiento del primer semestre de 2022 de manera conjunta y en términos de la aportación sectorial al crecimiento económico, el sector de los servicios se mantiene como la actividad que cuenta con mayor presencia en la economía española, aunque ha recortado su incidencia sobre el conjunto pese a presentar ritmos de crecimiento notables, del orden del 7,7%, recayendo sobre su favorable perfil más del 87,8% del crecimiento.

El nuevo avance de actividad, establecido en un crecimiento 7,7% en promedio para los primeros seis meses del 2022, ha contado con una significativa mejora de la actividad comercial pero, sin duda, la intensidad adquirida por los servicios profesionales y por las actividades ligadas a la telecomunicaciones, a las que se ha unido la considerable reactivación

de las actividades artísticas, se declaran como los artifices de los primeros conatos de una transformación de la actividad productiva, según describen las cifras contempladas en el cuadro 3.16.

La economía de la Comunidad de Madrid también ha sido participe activo de estos logros como también lo han hecho los agentes económicos que operan en la Ciudad de Madrid. Así, la recuperación de la demanda interna en los tres ámbitos geográficos ha resultado determinante en materia de crecimiento, que ha generado avances notables en sus respectivos sectores terciarios, tras asimilar que en la base de sus mejoras de actividad se encuentra la transformación que les hace más eficientes y competitivos.

En suma, en los cuadros 3.16, 3.17 y 3.18 se integran las cifras que consolidan estas apreciaciones, redirigiéndolas al ámbito sectorial, aunque siendo el propósito del análisis descender a un mayor nivel de detalle y predecir hacia donde se encamina la economía madrileña será a partir de ellas, actuando como preámbulo, de donde partan las valoraciones del comportamiento económico esperado para un total de 61 ramas de actividad, que es el nivel de detalle contemplado en nuestras estimaciones.

Cuadro 3.16

Cuadro Macroeconómico de España				2021				2022	
(tasas de crecimiento, índice de volumen)		2020	2021	T I	T II	T III	T IV	T I	T II
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca		4,5	2,1	-4,4	17,9	4,2	6,6	3,9	-1,2
Industria		-13,1	6,6	4,1	0,0	2,5	1,8	2,7	4,5
Industria manufacturera		-15,4	8,9	-0,2	27,5	0,4	3,2	4,9	5,5
Construcción		-13,2	-3,0	-0,2	36,1	3,0	4,0	0,6	5,1
Servicios		-11,4	6,0	-9,6	13,3	-8,2	-4,1	7,8	7,7
Comercio, transporte y hostelería		-25,5	15,6	-5,4	17,3	6,0	8,2	21,1	23,4
Información y comunicaciones		-4,6	7,1	-10,7	48,6	16,1	21,9	9,6	10,7
Actividades financieras y de seguros		5,0	0,8	-2,9	13,0	7,3	11,8	-6,7	-5,4
Actividades inmobiliarias		0,0	0,4	4,6	2,5	-2,3	-1,6	3,4	1,0
Actividades profesionales, científicas y técnicas y otras		-13,8	7,2	-0,4	5,0	-1,8	-1,0	8,4	8,6
Administración pública, educación y sanidad		-1,4	1,1	-9,1	23,3	8,3	10,6	-1,9	-5,5
Actividades artísticas, recreativas y otros servicios		-21,7	2,6	1,6	3,2	1,2	-1,3	14,2	18,7
Impuestos menos subvenciones sobre los productos		-10,8	6,7	-24,0	20,7	6,1	18,2	9,5	7,2
Producto Interior Bruto (precios de mercado)		-11,3	5,5	-4,4	17,9	4,2	6,6	6,7	6,8

Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España, INE

Cuadro 3.17

Cuadro Macroeconómico de la Comunidad de Madrid				2021				2022	
(tasas de crecimiento, índice de volumen)		2020	2021	T I	T II	T III	T IV	T I	T II
Agricultura y ganadería		-3,1	3,6	1,1	4,5	6,0	2,9	-0,9	-3,1
Minería, industria y energía		-8,6	5,3	-3,6	17,1	5,3	3,9	6,0	4,7
Construcción		-11,4	8,6	1,1	33,2	5,6	0,6	2,9	4,1
Total Servicios		-10,1	6,0	-2,8	23,0	4,1	3,2	5,3	5,9
Servicios de distribución y hostelería		-22,6	12,6	-6,9	60,6	9,1	7,5	9,0	11,0
Servicios a empresas y financieros		-6,7	4,5	-1,8	16,7	3,2	2,0	4,4	4,8
Otros servicios		-2,8	2,9	-0,2	9,5	1,3	1,5	3,2	2,8
Impuestos netos sobre los productos		-12,5	11,1	0,5	43,8	6,9	2,8	4,7	3,4
Producto Interior Bruto (precios de mercado)		-10,3	6,5	-2,3	24,6	4,5	3,1	5,2	5,4

Fuente: Contabilidad regional trimestral de la Comunidad de Madrid (base 2013)

Cuadro 3.18

Cuadro Macroeconómico de la Ciudad de Madrid (tasas de crecimiento, índice de volumen)	2020	2021	2021				2022
			T I	T II	T III	T IV	T I
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	-0,4	-3,1	3,8	-8,1	2,0	-9,8	-4,2
Industrias extractivas; industria manufacturera; suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado; suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	-6,7	5,6	0,1	12,5	6,6	3,9	2,7
Industria Manufacturera	-11,2	8,7	-0,1	23,0	10,1	4,3	2,6
Construcción	-13,7	7,0	0,9	11,7	8,5	7,2	5,4
Servicios	-10,5	7,0	-3,4	14,6	8,6	9,6	7,7
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas; transporte y almacenamiento; hostelería	-23,8	13,5	-8,8	32,8	16,1	20,6	17,0
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	-6,8	9,0					
Transporte y almacenamiento	-36,9	19,1					
Hostelería	-50,1	22,1					
Información y comunicaciones	-5,2	6,6	-0,5	11,4	8,6	7,5	9,0
Actividades financieras y de seguros	4,9	4,0	7,1	5,9	3,5	-0,2	-2,3
Actividades inmobiliarias	-2,3	2,4	-0,4	2,5	4,0	3,5	2,5
Actividades profesionales, científicas y técnicas; actividades administrativas y s	-13,4	9,2	-7,2	19,5	10,3	16,9	11,0
Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria; educación; acti	1,0	2,8	-1,2	7,9	4,3	1,8	1,6
Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento; reparación de artículo	-19,5	4,0	-15,1	9,0	12,4	13,4	14,6
Impuestos netos sobre los productos	-9,1	5,4	-1,1	17,5	2,4	4,2	4,7
Producto Interior Bruto (precios de mercado)	-10,2	6,8	-2,7	14,6	7,8	8,6	6,9

Fuente: Contabilidad Municipal Trimestral de la Ciudad de Madrid. Base 2015. Subdirección General de Estadística del Ayuntamiento de Madrid.

A efectos de presentación los resultados obtenidos en el proceso de estimación se consolidan en mercados y segmentos de los que se da cuenta más adelante, una vez que se incorpore la argumentación que justifica su creación.

No obstante, ya en el cuadro 3.19 se introducen sus valoraciones en periodo histórico, esto es, considerando exclusivamente el cierre del ejercicio de 2021. Se incorporan a efectos comparativos el transcurrir económico de la Comunidad de Madrid y del conjunto de la economía española, añadiendo a las valoraciones de crecimiento registrado, el peso relativo de cada una de las actividades. De esta forma, queda patente la importancia que adquiere la estructura productiva de cada una de los tres economías analizadas, al permitir conocer la aportación al crecimiento realizado por cada rama de actividad.

Hay que hacer mención a que aunque la información disponible difiere temporalmente, las cifras comunes relativas al primer trimestre de 2022 definen la proactividad con la que se manifestado la economía municipal, con crecimiento del 6,9%, marcando un diferencial de 1,7 puntos porcentuales con relación a las dinámicas descritas por la contabilidad regional aportada por la Comunidad de Madrid y, esta economía también se distancia de la media del país, aunque su diferencial se presenta negativo, con valoraciones del 5,2% frente al 6,7% con las que la Contabilidad Nacional trimestral describe el comportamiento del conjunto de la economía.

Cuadro 3.19

MERCADOS Y SEGMENTOS	CIUDAD DE MADRID ⁽¹⁾			COMUNIDAD DE MADRID ⁽²⁾			ESPAÑA		
	Tasa de cto 2021/2020	Pesos	Contribución	Tasa de cto 2021/2020	Pesos	Contribución	Tasa de cto 2021/2020	Pesos	Contribución
Mercado de Consumo Familiar	8,0	38,0	3,0	5,2	40,8	2,1	5,2	46,0	2,5
M1: CONSUMO NO CÍCLICO	3,4	18,5	0,6	3,7	22,3	0,8	4,2	26,2	1,1
M1: CONSUMO CÍCLICO DE BIENES	6,3	1,1	0,1	1,0	1,0	0,0	4,5	2,2	0,1
M1: CONSUMO CÍCLICO DE SERVICIOS	12,8	18,4	2,4	7,2	17,4	1,3	7,5	17,6	1,3
Mercado de Consumo Empresarial	5,3	46,8	2,5	6,4	47,5	3,1	5,7	42,7	2,7
M2: SERV.MIXTOS EMPRESAS Y PARTICULARES	4,7	29,6	1,4	6,6	26,9	1,8	7,6	23,8	1,8
M2: SERVICIOS A EMPRESAS	7,9	12,3	1,0	7,9	15,4	1,2	6,6	8,2	0,5
M2: SUMINISTROS	2,3	3,7	0,1	3,0	3,7	0,1	3,2	3,4	0,1
M2: AGRICULTURA	-3,1	0,0	0,0	2,3	0,1	0,0	2,1	3,1	0,1
M2: PRODUCTOS INTERINDUSTRIALES	3,6	1,2	0,0	-2,7	1,4	0,0	4,4	4,2	0,2
Mercado de Inversión	9,0	15,2	1,4	1,6	11,7	0,2	1,7	11,3	0,2
M3: CONSTRUCCIÓN Y SUS MATERIALES	7,0	4,2	0,3	-3,4	5,4	-0,2	-2,6	6,7	-0,2
M3: EQUIPO Y SERVICIOS TIC	9,9	10,3	1,0	7,6	5,3	0,4	8,1	3,1	0,2
M3: EQUIPO NO TIC	8,2	0,7	0,1	-2,9	1,1	0,0	7,3	1,5	0,1
TOTAL MERCADOS (VAB)	6,9	90,9	6,3	6,1	91,3	5,6	5,4	92,9	5,0
Impuestos NETOS sobre los productos	5,4	9,1	0,5	11,1	8,7	1,0	6,7	7,1	0,5
Producto Interior Bruto (precios de mercado)	6,8	100,0	6,8	6,5	100,0	6,5	5,5	100,0	5,5

Fuente: Elaboración Propia, CEPREDE, UAM.

Junto a esta evidencia, descrita por las cifras oficiales correspondientes al ejercicio de 2021 a tenor de la especialización productiva, la incorporación de la evolución de la fiscalidad aplicada al sistema productivo añade información sobre la puesta en marcha de políticas impositivas y apoyos a la actividad diferenciales en los tres ámbitos, dejando que sea el contexto de la economía municipal en el que junto a crecimientos más moderados y pese a contar con un peso superior, la aportación a la dinámica del PIB, es decir añadiendo sus efectos a la evolución del valor añadido, se presente más reducida.

Esta consideración resulta determinante para dar respuesta al favorable comportamiento del empleo, dado que las mejoras registradas en este ejercicio, pese a su complejidad, se ha sustentado más en un crecimiento de la actividad que en los ajustes fiscales aplicados, cuya contribución se establece en medio punto porcentual.

Las cifras incorporadas en el cuadro 3.20 definen los cambios que las diferentes dinámicas han propiciado sobre el diferencial de crecimiento registrado y definen un escenario en el que ya en 2021 el mercado de la inversión ha acumulado no sólo los ritmos más intensos (cuadro 3.19) capaz de elevar su presencia en el entramado productivo y, con ello, hacer de él el principal protagonista con una contribución que se aleja de manera extraordinaria a la alcanzada en el conjunto de la economía española.

Así mismo, en el mercado de consumo empresarial la Ciudad de Madrid ha contado con el segmento de los servicios mixtos a empresas y particulares -en el que se integran las telecomunicaciones, el sector financiero y el transporte, entre otras actividades- como aliado para materializar sus diferenciales de crecimiento, pese a ser objeto de una reducción de su peso relativo y gracias a su especial dinamismo. De la misma forma, el segmento de servicios a empresas, en el que los servicios y análisis técnicos y la consultoría de gestión empresarial cuentan con una especial relevancia, conjugan dinámicas más intensas que han elevado su peso relativo y, con ello, su contribución al desarrollo económico de la Ciudad de Madrid también se ha visto ampliado.

Cuadro 3.20

Mercados y segmentos	Diferencias en pesos 2021/2020				Diferencias en contribución 2021/2020			
	Ciudad de Madrid	Comunidad de Madrid	España	Cambios significativos	Ciudad de Madrid	Comunidad de Madrid	España	Cambios significativos
Mercado de Consumo Familiar	-0,275	-1,001	-1,481	Menor pérdida	7,3	8,1	9,5	
M1: CONSUMO NO CÍCLICO	1,875	2,096	1,884		0,8	1,5	2,1	
M1: CONSUMO CÍCLICO DE BIENES	0,001	-0,041	-0,094	Sin pérdida	0,3	0,2	0,6	
M1: CONSUMO CÍCLICO DE SERVICIOS	-2,152	-3,056	-3,272	Menor pérdida	6,2	6,4	6,8	
Mercado de Consumo Empresarial	0,170	0,902	1,558		7,0	6,9	5,6	Mayor contribución
M2: SERV.MIXTOS EMPRESAS Y PARTICULARES	-0,095	1,147	1,425		4,2	3,1	2,6	Mayor contribución
M2: SERVICIOS A EMPRESAS	0,086	-0,542	-0,330	Sin pérdida	2,5	3,7	1,9	Mayor contribución
M2: SUMINISTROS	0,176	0,196	-0,018	Sin pérdida	0,2	0,1	0,3	
M2: AGRICULTURA	0,014	0,020	0,425		0,0	0,0	-0,1	Mayor contribución
M2: PRODUCTOS INTERINDUSTRIALES	-0,011	0,082	0,056		0,1	0,1	0,8	
Mercado de Inversión	0,106	0,099	-0,077	Sin pérdida	2,9	1,3	1,5	Mayor contribución
M3: CONSTRUCCIÓN Y SUS MATERIALES	-0,001	-0,006	-0,187	Menor pérdida	0,9	0,4	0,7	Mayor contribución
M3: EQUIPO Y SERVICIOS TIC	0,112	0,066	0,122		1,9	0,8	0,5	Mayor contribución
M3: EQUIPO NO TIC	-0,006	0,039	-0,011	Menor pérdida	0,1	0,1	0,3	

Fuente: Elaboración Propia, CEPREDE, UAM. Apartir de las cifras oficiales de la Subdirección General de Estadística del Ayuntamiento de Madrid, la Contabilidad Regional suministrada por el Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid y por la Contabilidad Regional de España que facilita el Instituto Nacional de Estadística.

En conclusión, la economía madrileña ha comenzado su andadura en 2022 en mejores circunstancias de lo que lo han hecho otros territorios del país y esta situación aventajada ha sido fruto no sólo de una estrategia de política económica anclada en planteamientos a medio plazo -que dando respuesta a las dificultades presentes en la coyuntura también permite el concierto entre ambas perspectivas-, sino también del elevado nivel de especialización en segmentos de actividad sobre los que se centra el cambio productivo sobre el que se asientan, tanto los planes de recuperación nacionales como los europeos.

4.2. Evolución y perspectivas de crecimiento por mercados.

Las perspectivas que albergaban los fuertes ritmos de crecimiento que se han producido en la primera mitad del ejercicio están siendo modificadas desde que apareciera en el escenario internacional el conflicto bélico ruso-ucraniano, por su notable afección sobre, aunque no sólo, los suministros energéticos.

La escalada inflacionista con la que se cerraba el año 2021 se vinculaba a problemas de abastecimiento ante un empuje extraordinario de la demanda que la oferta no podía satisfacer de forma inmediata y este desajuste se ligaba al cierre del tráfico marítimo del puerto de Shanghái, como factor de máxima relevancia. También la puesta en marcha de los planes energéticos en favor de un economía más limpia y el acomodo entre oferta y demanda de este factor productivo aparecían en el escenario como un coste trasladado a precios, pero eran considerados episodios coyunturales que aun teniendo un impacto importante no se contemplaba que se mantuviesen durante un periodo de tiempo prolongado.

La realidad, sin embargo, ha truncado estas perspectivas, y las medidas para poner coto a una espiral inflacionista ha llevado a elevar los costes de financiación, una subida de tipos de interés que está afectando tanto a las economías domésticas como al tejido empresarial. En las primeras, al encarecimiento de la cesta de la compra se le unen unos gastos financieros no esperados, ni por intensidad ni por inmediatez, con la consiguiente pérdida de poder adquisitivo y un aumento considerable de la percepción de incertidumbre.

En el ámbito empresarial es la inestabilidad la que ha ganado terreno, limitando o aplazando las intenciones inversoras de un tejido productivo que todavía no percibe como efectivas las ayudas comprometidas para mejorar sus sistemas de producción, ni para acometer los cambios e innovaciones que facilitarían la mejora de sus niveles de actividad. Un futuro incierto que también ha generado una ralentización en los ritmos de crecimiento del empleo, con la consiguiente repercusión en los niveles de rentas.

Se espera que el periodo estival haya dado un respiro a un comportamiento macro que se temía fuese a truncar su perfil creciente de forma más intensa de lo que finalmente describen las cifras de valor añadido a lo largo del primer semestre del año, pero las presiones sobre la economía rusa para frenar su intervención en Ucrania, ejercidas desde Estados Unidos y Europa, aparentemente no han resultado tan efectivas como se preveía y todo apunta a que se deberá afrontar un cierre del ejercicio presente y un 2023 en el que la energía se convierte en el eje fundamental de preocupación sobre el devenir de la economía mundial, especialmente de las economías desarrolladas y, entre estas, de la alemana, cuya dependencia con los suministros de gas ruso es todavía más elevada de la que presentan otros países de la Unión.

La economía española forma parte de este encrucijada, pese a contar con menor probabilidad de tener que afrontar cortes de suministros, a priori garantizados por uno de sus principales proveedores Argelia, al que se le unen en orden de importancia Estados Unidos, gracias al fracking, y Nigeria. Ahora bien, su menor dependencia con el gas ruso no ha impedido que las perspectivas de crecimiento se hayan ido acomodando a un contexto internacional en el que el calificativo de recesión ha ido ganando adeptos y, en consecuencia, trastocando el potencial crecimiento del comercio internacional, especialmente de bienes, sobre el que recaían gran parte de las expectativas de mejora de la actividad española en su conjunto y en sus diferentes regiones, aunque con diferente intensidad.

De hecho, los efectos del encarecimiento de los costes productivos han hecho mella en mayor medida en aquellas regiones en los que la industria cuenta con un peso relativo más elevado, especialmente en las ramas productivas que se caracterizan por un uso intensivo de energía y, tanto en la Comunidad de Madrid como en la Ciudad de Madrid es el sector terciario el que cuenta con una presencia determinante, por lo que la incidencia sobre sus costes de actividad han perjudicado sus dinámicas de crecimiento pero lo han hecho de manera menos contundente. Aun así, la cada vez mayor interrelación entre industria y servicios, en lo que se ha venido definiendo como industria 4.0, con una alta carga de innovación y procesos tecnológicos avanzados, hace que la ralentización del crecimiento industrial trastoque también los ritmos de crecimiento esperados de las actividades terciarias y del empleo por estas demandado.

En este sentido, la evolución del empleo se mantiene a la hora de pronosticar el comportamiento económico como un factor decisivo, considerando que la dinámica de los componentes de la demanda interna, consumo e inversión se ligan a capacidad de renta y a la solvencia de familias y empresas. Sin duda, la creación de empleo, máxime si se trata de empleo cualificado y remuneración acorde con la formación, facilita de forma directa un impulso de la demanda, incluso de la consolidada, esto es tanto interna como externa, jugando en la elección del origen de los bienes y servicios adquiridos las mejoras de productividad y de competitividad, asociadas a la calidad del empleo y, evidentemente, a los procesos de

innovación que conllevan un avance de la eficiencia productiva. De hecho, los diferentes ritmos de evolución sectorial se configuran como signos inequívocos de los cambios estructurales que han ido impregnando el transcurso del bienio 2021-2022 y con los que se espera cosechar éxitos en las próximas décadas, tanto en materia económica como social, y han contado con la eficiencia de sus procesos y su capacidad para mejorar la competitividad como aliados cruciales.

Es más, aunque todavía los resultados sean un primer esbozo de la transformación a la que será sometida a lo largo de los próximos años tanto la economía española, como la regional y la municipal y sigan amenazados por la inestabilidad y vulnerabilidad de las economías en un marco geopolítico incierto -con China capitaneando las ventas de componentes tecnológicos y Rusia y un área significativa del continente africano convirtiéndose en los proveedores de energía-, la economía española deberá seguir respondiendo en plazos y ritmos a las exigencias que impone el compromiso europeo por una economía más digital y sostenible.

En suma, la transformación económica ya no se contempla sólo como un compromiso sino como un reto que exige respuestas certeras y realistas y a la que las economías de la UE deben adherirse manteniendo su peso en el complejo mundo económico que se avecina, limando sus fuertes dependencias energéticas y apostando por el desarrollo de una industria tecnológica innovadora y competitiva.

Hacia este marco se encaminan las propuestas del Plan de Reactivación Económica de España y tanto la Comunidad como la Ciudad de Madrid, aunque existiendo, como no podría ser de otro modo, cierto paralelismo con el conjunto del país, cuentan con infraestructuras y soportes más amplios en aquellas actividades sobre las que recaerá, al menos en sus primeros estadios de desarrollo, el cambio productivo demandado.

En particular, las diferencias continuas sobre el comportamiento de la actividad constructora, el crecimiento sin excepcionalidad de los servicios y un aumento aunque limitado de la presencia de la actividad industrial de mayor valor añadido, son rasgos evidentes del papel que ha jugado y seguirá jugando la especialización productiva de la Ciudad de Madrid, para seguir manteniendo, al menos, los niveles de internacionalización alcanzados y el diferencial tecnológico con relación al conjunto de la economía española, como el que describen las estimaciones realizadas para el periodo 2022-2025 que se presentan a continuación.

Del análisis en detalle de las predicciones efectuadas se desprende que en 2022 se habría fortalecido el liderazgo de crecimiento de la Ciudad de Madrid, con diferenciales de crecimiento especialmente intensos que se proponen como la antesala de un periodo de dinámicas sostenidas en los que la apuesta anticipada por la tecnología y la innovación facilitará su progreso económico, aunque incorporando en sus perfiles los efectos nocivos de un deterioro del crecimiento, tanto del país como del conjunto de las economías desarrolladas, reduciendo su intensidad hacia ritmos acordes con una economía que atiende a rasgos de sostenibilidad y mayor equidad.

La perspectiva sectorial es, precisamente, la que añade argumentaciones a la previsible minoración de los ritmos de crecimiento global con los que cerraría el periodo 2023-2025, al atender al estudio de impactos diferenciales por actividades que atienden a sus diferentes realidades, heterogéneas en intensidad e incluso en tiempos de materialización que, sin duda

están interrelacionadas con ventajas comparativas, especialización, tamaño empresarial y medidas de política fiscal, laboral y apoyos institucionales diversos, aunque unificados por un objetivo común, abandonar el escenario de crisis lo antes posible, como ya parece que ha sido superado por la economía de la Ciudad de Madrid y seguir avanzando en la creación de una economía y de una sociedad más equilibrada, integradora y estable, como la que se desprende de las previsiones actuales presentadas en este informe.

La presentación de los escenarios previsibles de crecimiento tanto para el ejercicio del que ya han transcurrido más de dos tercios como para los próximos tres años cuentan, evidentemente, con el futuro previsto para la economía municipal como punto central, utilizando las estimaciones esperadas para el conjunto de la región y del país como marco comparativo con el que ilustrar unos resultados que, evidentemente, guardan estrechas y efectivas relaciones. De hecho, entre estas vinculaciones destaca la forma en la que viene siendo habitual la presentación de las estimaciones, ya que éstas obedecen a consideraciones de tipo metodológico basadas en la interconexión entre oferta y demanda, a la que se hizo referencia al inicio del apartado y que ya ha sido utilizada para la presentación de los resultados de un pasado inmediato, el ejercicio de 2021.

Se trata de una agregación sectorial que permite una visualización compacta de los resultados obtenidos para cada una de las ramas de actividad que se identifican en la clasificación nacional de actividades económicas. Nuestra propuesta atiende a la consideración de que partiendo del máximo nivel de detalle, aceptando los criterios del análisis sectorial que vienen siendo aplicados con carácter prácticamente universal, se obtiene una panorámica ausente de los previsibles sesgos que generaría la creación de una clasificación ad hoc en cada territorio, permitiendo, además, incorporar la ligazón entre el origen y el destino de la actividad económica, es decir, conectar las ligazones intersectoriales y dotar de argumentación económica a unos resultados que, de otra forma, podrían ser el resultado de análisis precisos y bien formalizados en términos matemáticos, aunque omitiendo las relaciones causales presentes en la economía y, por tanto, en la generación de las previsiones.

El resultado de la agregación sectorial propuesta cuenta con una trayectoria dilatada, tanto para el estudio del comportamiento y previsión de la economía madrileña como en los numerosos análisis que, desde el ámbito sectorial, vienen desarrollándose en CEPREDE, y precisamente, por ser ya conocida, no se abordan las reglas que lo han originado. En las tablas 3.21 y 3.22 se presenta la segmentación de la actividad por mercados y submercados, de modo que se identifican los tres mercados centrales del estudio en los que se encajan las diferentes ramas de actividad económica, un total de 61, en torno al destino mayoritario de su actividad, aunque esta burda agregación es en realidad la agregación de una segmentación intermedia, definida como submercados, cuya utilidad es identificar rasgos diferenciales, relativos a la heterogeneidad que rigen las políticas fiscales aplicadas, niveles y distribución de renta, cualificación del empleo y edad media de su población y también a rasgos internos entre los que destacan tamaños empresariales, productividad, apertura externa y esfuerzo innovador.

En la primera de estas tablas se plasma la relación sectorial más usual y generalmente utilizada en las estadísticas oficiales haciendo referencia a las clasificación nacional de actividades, reconocida por su siglas anglosajonas NACE. En la segunda se explicita el máximo detalle sectorial sobre el que se han efectuado las valoraciones de presente y futuro y su asignación a

nuestra propuesta por mercados: Mercado de Consumo Familiar, Mercado de Consumo Empresarial y Mercado de Inversión y en sus respectivas segmentaciones.

Para el caso del Mercado de Consumo familiar, se identifican tres componentes: Consumo de no cíclico, Consumo cíclico de bienes y Consumo cíclico de servicios. En el segundo Mercado identificado como de Consumo empresarial, la versatilidad que integra bajo el rasgo común de dar respuesta a la demanda efectuada tanto a nivel empresarial como en el ámbito privado obliga la diferenciación de cinco segmentos que les otorga un grado de integración intersectorial más acorde, en particular se identifican: Servicios Mixtos a empresas y particulares; Servicios a Empresas; Suministros; Sector Primario y Productos Interindustriales. Por último, se establece el denominado Mercado de Inversión y, de nuevo la diversidad de objetivos que cubre la actividad inversora, entre otros la realizada con fines de reposición y la que a priori cuenta con mayor contenido tecnológico y con una fuerte deriva productiva aconseja diferenciar los segmentos de Inversión en equipos y servicios ligados a las tecnologías de la información y las comunicaciones y las denominadas Inversiones no tecnológicas, quedando incorporado también en este mercado, la actividad constructora y la industria de otros minerales no metálicos que dan contenido al segmento definido en términos genéricos como Construcción y sus materiales.

Cuadro 3.21

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

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

Fuente: Elaboración Propia, CEPREDE-UAM.

Cuadro 3.22

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

Fuente: Elaboración Propia, CEPREDE-UAM.

Cuadro 3.22 (continuación)

Divisiones NACE		Agregación por Mercados y diferenciación sectorial
Rev.2		B.- MERCADOS DE CONSUMO EMPRESARIAL
		B.1.-SERVICIOS MIXTOS A EMPRESAS Y PARTICULARES
H	49	Transporte terrestre y por tubería
H	50	Transporte marítimo y por vías navegables interiores
H	51	Transporte aéreo y espacial
H	52	Actividades anexas a los transportes
H	53	Actividades postales y de mensajería
J	61	Telecomunicaciones
K	64	Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones
K	65	Seguros, reaseguros y fondos de pensiones, excepto seguridad social obligatoria
K	66	Actividades auxiliares a los servicios financieros y a los seguros
L	68	Actividades inmobiliarias
N	77	Actividades de alquiler
N	79	Actividades de agencias de viajes, operadores turísticos, servicios de reservas y actividades relacionadas con los mismos
		B2.- SERVICIOS A EMPRESAS
C	18	Artes gráficas y reproducción de soportes grabados
C	33	Reparación e instalación de maquinaria y equipo
J	58	Edición
J	59-60	Actividades cinematográficas, de video y programas de TV,...
M	69-70	Act. jurídicas y de contabilidad; sedes centrales; consultoría
M	71	Servicios técnicos de arquitectura e ingeniería; ensayos y análisis técnicos
M	73	Publicidad y estudios de mercado
N	78	Actividades relacionadas con el empleo
N	80-82	Act. seguridad e investigación; serv. a edificios y act.e jardinería; act. administrativas de oficina y otras actividades auxiliares
		B3.- SUMINISTROS
B,C, D,E	05-09	Industrias extractivas
C	19	Coquerías, refino y combustibles nucleares
B,C, D,E	35	Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado
B,C, D,E	36	Captación, depuración y distribución de agua
A	01-03	B4.- AGRICULTURA, GANADERIA, CAZA, SELVICULTURA Y PESCA
		B5.- PRODUCTOS INTERINDUSTRIALES
C	16	Industria de la madera y del corcho, exc. Muebles
C	17	Industria del papel
C	20	Industria química
C	21	Fabricación de productos farmacéuticos
C	22	Fabricación de productos de caucho y plásticos
C	24	Metalurgia; fab. prtos de hierro, acero y ferroaleaciones
C	25	Fabricación de productos metálicos

Fuente: Elaboración Propia, CEPREDE-UAM

De forma adicional a la presentación de la diferenciación aplicada, se hace necesario aludir al papel fundamental que en el proceso de estimación juega el componente laboral de cada uno de los Mercados y en cada una de las economías con las que se lleva a cabo el estudio.

Así, es importante señalar que las estadísticas mensuales de afiliaciones, obtenidas en el ámbito nacional del Ministerio de Trabajo y Seguridad Social, en el contexto regional del Instituto Nacional de Estadística de la Comunidad de Madrid y en el contexto municipal a través de la Subdirección General de Estadística del Ayuntamiento de Madrid, permiten valorar y anticipar -al considerar las notables vinculaciones entre actividad y empleo en términos de productividad-, el previsible comportamiento esperado de los tres ámbitos geográficos incorporados en el estudio. Un análisis del componente laboral que, adicionalmente cuenta también con las cifras que aporta la Encuesta de Población Activa, proporcionadas, de nuevo, por el INE, por el Instituto Nacional de Estadística de la Comunidad de Madrid y la Subdirección General de Estadística del Ayuntamiento de Madrid.

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

4.2.1. Perspectivas de crecimiento del Mercado de Inversión.

Se comienza con la presentación de los resultados de la estimación alcanzados para el Mercado de Inversión. Esta decisión responde al convencimiento de que ha de jugar un papel destacado a lo largo de los próximos años para poder culminar con éxito el proceso de renovación del tejido productivo, tanto en el conjunto de la economía española como y, especialmente, en la Ciudad de Madrid, que mantendría su protagonismo como eje de emprendimiento y desarrollos de alto valor añadido.

Su actuación como mercado propulsor de la economía de Madrid también se hace visible en el contexto de la economía española, con diferenciales de crecimiento promedio para el periodo 2022-2025 con relación al total de sus respectivas actividades productivas de 0,8 y 0,7 puntos porcentuales, respectivamente. Por tanto, las estimaciones realizadas para el Mercado de Inversión de la Ciudad de Madrid identifican una estrategia a medio plazo que se asienta sobre las mejoras de productividad y de eficiencia con las que establecer un avance de la competitividad que sólo podría mantenerse a buen ritmo si los procesos de capitalización permiten ahorros de costes y creación de nuevas oportunidades de negocio dentro y fuera de las fronteras nacionales e internacionales

En consecuencia, nuestras estimaciones advierten que han de ser las empresas cuya actividad productiva se encuentre en mayor medida ligada a la inversión, las que den respuestas a las necesidades tecnológicas del conjunto del sistema productivo, especialmente de los segmentos en mayor medida ligados a las tecnologías de la información y las comunicaciones y es precisamente en este segmento de equipamiento y servicios TIC, para el que se espera crecimientos distintivos en la Ciudad de Madrid, pese a que el esfuerzo por la innovación estará también presente a lo largo y ancho del conjunto del territorio.

La apuesta por la creación de *hubs* de emprendimiento, con presencia de empresas altamente especializadas, integradas en infraestructuras de conocimiento interconectadas y con fuertes y crecientes rendimientos, hace previsible un liderazgo continuado en el tiempo de la Ciudad de Madrid, en materia de innovación, y dentro de esta dimensión, de aquellas empresas que cuenten con una amplia y reconocida trayectoria en el campo tecnológico. Es más, las estimaciones insisten en destacar la actuación como palancas del crecimiento diferencial de la economía madrileña al sector de Programación, consultoría y el resto de las actividades relacionadas con la informática y con los servicios de información, junto con otras actividades profesionales, científicas y técnicas, incluidas las actividades veterinarias, de las que se esperan crecimientos medios superiores al 4,8% y al 4,9% respectivamente, y distantes de la media alcanzada en el conjunto nacional en 0,9 y más de 0,7 puntos porcentuales.

Tales resultados permiten, por un lado, mitigar la menor fortaleza que podrían exhibir las industrias de fabricación de productos informáticos, que tras haber dado una respuesta oportuna a la demanda que originó la irrupción acelerada del teletrabajo en los ejercicios precedentes, seguirá ampliando su actividad pero a ritmos marcados en mayor medida por los procesos de obsolescencia técnica y/o tecnológica y, de otro, ensalzar avances más pronunciados en las actividades de I+D, dado que estos servicios serán el punto de partida de la innovación de procesos y productos esperada a lo largo de los próximos años.

Con todo ello, nuestras valoraciones otorgan una alta probabilidad de éxito a los procesos tecnológicos implantados en la economía, permitiendo un impulso notable de la actividad productiva del segmento TIC, traducido en un crecimiento medio de su valor añadido para el periodo 2022-2025 del 4,8%, cerca de 1,2 puntos adicionales al crecimiento pronosticado para su homólogo en el conjunto del país.

Cuadro 3.23

Mercados, Segmentos y Sectores: Tasas de variación	2022		2023		2024		2025	
	España	Ciudad de Madrid	España	Ciudad de Madrid	España	Ciudad de Madrid	España	Ciudad de Madrid
MERCADOS DE INVERSIÓN	3,31	5,06	2,61	4,02	4,86	4,56	2,65	3,14
CONSTRUCCIÓN Y SUS MATERIALES	2,59	2,15	2,35	1,98	6,38	5,64	2,88	2,47
Construcción	2,60	2,14	2,40	1,98	6,79	5,71	2,94	2,47
Fabricación de otros productos minerales no metálicos	2,46	2,35	1,92	1,84	2,92	2,78	2,35	2,24
EQUIPO Y SERVICIOS TIC	5,55	6,41	3,21	4,91	3,01	4,23	2,58	3,46
Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos	0,07	0,06	0,34	0,40	0,80	0,97	1,51	1,82
Investigación científica y desarrollo	5,94	6,32	2,11	2,46	2,05	2,38	1,62	2,37
Programación, consultoría y otras actividades relacionadas con la informática; servicios de información	5,62	5,07	3,57	5,36	3,46	4,38	3,09	4,54
Otras actividades profesionales, científicas y técnicas; actividades veterinarias	6,91	7,43	4,23	4,97	3,38	4,41	2,22	2,89
EQUIPO NO TIC	1,68	1,88	2,37	2,68	2,79	3,24	1,92	2,22
Fabricación de maquinaria y equipo	1,98	2,28	3,10	3,58	3,41	4,08	2,10	2,51
Fabricación de material y equipo eléctrico	1,38	1,56	1,41	1,60	2,32	2,77	1,86	2,22
Fabricación de otro material de transporte	1,50	1,58	2,16	2,28	2,31	2,46	1,71	1,82
TOTAL MERCADOS	4,31	6,29	2,42	2,69	2,34	2,57	1,76	1,98

Fuente: Elaboración Propia, CEPREDE-UAM.

Por su parte, el sector de maquinaria y equipos será el que dé respuesta a las necesidades de reposición de los equipos ante las exigencias de seguir alimentando la capacidad competitiva

de las industrias y de los servicios. Este rasgo seguirá siendo efectivo a lo largo del trienio 2023-2025, gracias a la materialización de los Fondos destinados a la transformación del sistema productivo, dando cobertura a los procesos de capitalización forjados en el conjunto de la economía española. Así, pese a que este segmento identificado como equipamiento No TIC cuenta en la Ciudad de Madrid con una presencia reducida, la segunda menor tras el sector primario, su especialización en nichos de mercados muy específicos la han convertido en un referente, tanto en el resto del territorio del país como en contextos internacionales haciendo que, aunque sus crecimientos presenten intensidades más moderadas, su contribución a la regeneración de la industria sea clave.

Las estimaciones realizadas convierten a este segmento en uno de los principales enlaces de la cadena de valor tecnológica que refrendará la posición de la Ciudad de Madrid como estandarte de las capitales que se suman al compromiso medioambiental, dotándola de las herramientas que hagan factible su crecimiento inteligente e integrador, priorizando la eficiencia en el uso de los recursos, recortando las emisiones, especialmente las de carbono, y promoviendo una movilidad urbana y un uso del suelo sostenible y la mejora de la calidad del aire, entre otras actuaciones. No obstante, sus ritmos de crecimiento medio para el periodo estimado se muestran inferiores a los que se establece para el conjunto de la economía madrileña, afectados por el tirón de la generación de equipamientos TIC y una actividad industrial y constructora que podría presentar dinámicas menos ágiles

Concretamente a lo largo de los ejercicios 2022-2025 el segmento de equipamiento No TIC podría acumular un crecimiento del orden del 2,5%, tres décimas por encima del esperado por su homólogo en el conjunto de la economía española pero también cerca de 0,9 puntos porcentuales por debajo del crecimiento global asignado a la economía madrileña y cerca 1,7 inferior al esperado para el conjunto del Mercado de Inversión madrileño.

El tercer segmento que compone a dicho Mercado, el segmento de construcción y sus materiales se presenta con una dinámica cuyo recorrido resulta notablemente positivo, aunque rompe con la inercia contemplada en el resto de las actividades integradas en este mercado, dado que su trayectoria aun siendo creciente, se presenta de manera sistemática menos intensa a la que se espera para el conjunto de la economía. De esta forma, su contribución al diferencial de crecimiento planteado sería a lo largo de los próximos años y como lo ha venido haciendo históricamente menor, como también lo es su participación en la estructura productiva de la economía municipal.

De hecho, en términos medios para el periodo 2022-2025 este segmento podría alcanzar un crecimiento medio del 3,1%, frente al 3,6% anticipado en el conjunto del país, aunque guardando con éste un paralelismo continuado que otorga al ejercicio de 2024 el mayor de los avances de su actividad. Dicho máximo se liga a la finalización de todas las nuevas ejecuciones y remodelaciones planteadas, de nuevo, en torno a las mejoras exigidas para dar cobertura a la implementación de los objetivos de regeneración contemplados en los programas que definen a la nueva era económica española y europea, en la que Madrid seguirá siendo una abanderada haciendo gala y obteniendo rendimiento no sólo de ser la capital del país sino de haber iniciado de manera anticipada la puesta a punto y la mejora de sus infraestructuras.

Precisamente, el efecto de esta anticipación tiene especial incidencia en los perfiles más comedidos pero estables del crecimiento esperado en la actividad en las empresas madrileñas

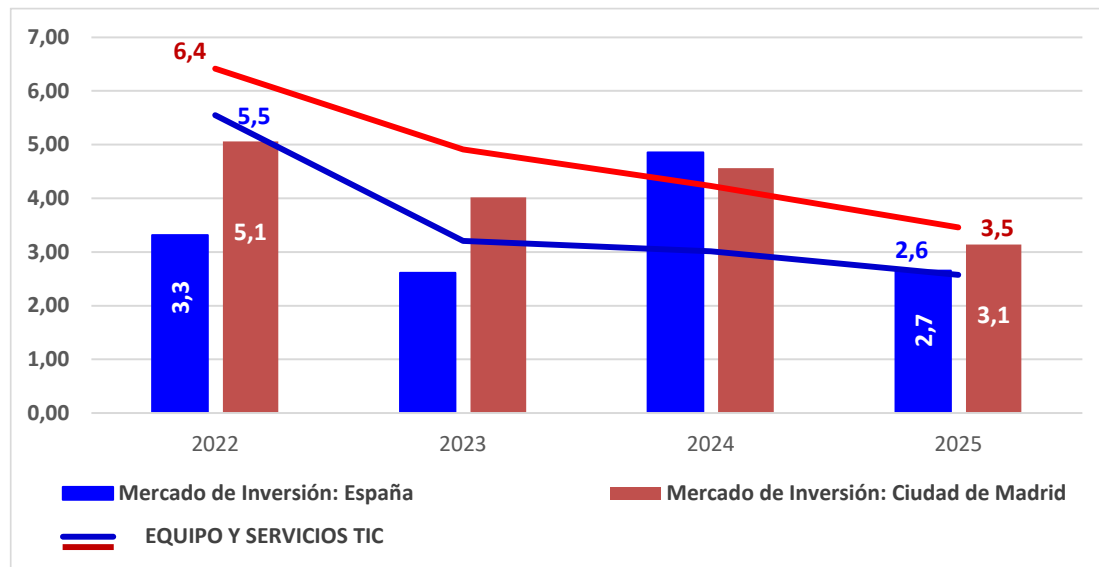
generadoras de minerales no metálicos, que aunque no cuentan con una ubicación que las defina como una de las principales áreas de especialización, si contaría con niveles de competitividad que hacen viable avances en sus niveles de producción equiparables a los esperados para el conjunto de la economía y, por ello, cabe esperar un acercamiento progresivo entre ambos territorios, cerrándose en 2025 con una diferencia de tan sólo -0,1 puntos porcentuales, frente a los -0,4 que las cifras del ejercicio 2020 ponen de manifiesto.

De hecho, como ya se pronosticaba hace unos meses la agilidad de las gestiones administrativas, la eficiencia de sus infraestructuras físicas y tecnológicas y las perspectivas que genera el desarrollo urbanístico que representan tanto el proyecto Madrid Nuevo Norte como el Madrid Nuevo, se presentan como claros aliados de unas perspectivas favorables para este segmento, especialmente dinamizadoras de la actividad constructora que ha integrado en la ejecución de sus trabajos nuevos planteamientos de sostenibilidad y eficiencia energética, lo que en último extremo tendrá una repercusión inmediata en los servicios vinculados a las nuevas tecnologías afianzando el notable crecimiento que anticipan nuestras estimaciones para el conjunto del este segmento del mercado de Inversión.

Por tanto, de cumplirse estos pronósticos, Madrid acentuará su visibilidad como epicentro del desarrollo de la transformación económica del país, una transformación en conexión total con los desarrollos tecnológicos que exige la implementación de la denominada nueva economía, vinculada con la inteligencia artificial, la mecanización de los procesos y un mayor grado de autonomía en el tratamiento de la información, tanto del tejido empresarial como del conjunto de las Administraciones Pública y de las familias, más exigente y por tanto más intensa en los primeros años y sometida a procesos de actualización y mejoras más pausadas -aunque en continuo avance- a partir del ejercicio de 2023, arrastrando en su recorrido a las actividades de I+D.

Gráfico 4.1

Mercado de Inversión: Dinámica de crecimiento de la actividad, España y Ciudad de Madrid



4.2.2. Perspectivas de crecimiento del Mercado de Consumo Familiar.

Las consideraciones señaladas para determinar el comportamiento del Mercado de Inversión suponen admitir, adicionalmente, que la naturaleza del empleo generado en la Ciudad de Madrid se concentrará en los sectores en mayor medida identificados con los avances tecnológicos, una casuística empresarial demandante de perfiles altamente cualificados y técnicos, cuyas remuneraciones elevadas responden no sólo a los desequilibrios entre oferta y demanda sino a las altas capacidades y competencias que se les son exigidas y reconocidas, añaden impactos diferenciales en las dinámicas de actividad previstas en el resto de los mercados que componen la economía madrileña.

En particular, a la Ciudad de Madrid se le asigna un mercado laboral con una mayor capacidad de renta, formación especializada y niveles de exigencia y concienciación con los retos de sostenibilidad más amplios. Adicionalmente, la edad de sus ocupados- por lo general asentados en los tramos más jóvenes- y sus preferencias de gasto con notables diferencias atendiendo a este rasgo, así como las decisiones personales implícitas en las tipologías de hogar a las que se acogen, generan sobre sus presupuestos una distribución diferencial que se traslada a la caracterización de su demanda y, en consecuencia, a los ritmos de actividad de las empresas encargadas de darle respuesta.

Es decir, en tanto en cuanto las rentas derivadas de la actividad profesional desarrollada en el marco de la capitalidad describen diferenciales positivos con relación al resto del territorio a tenor de la caracterización de su empleo, esta se incorpora como un acelerador del crecimiento de la actividad en aquellos mercados vinculados al Mercado de Consumo Familiar -especialmente de los servicios cuya demanda responden en mayor medida a los ciclos económicos- y al segmento generador de bienes y servicios de carácter mixto, más especializado y, por lo general, de mayor coste, integrado en el Mercado de Consumo Empresarial.

Así por ejemplo, el crecimiento esperado para el sector de vehículos automóviles, integrado en el segmento cíclico de bienes, pese a que una notable parcela de su actividad se deriva del componente externo de la demanda -exportaciones con destinos mayoritarios que, aunque más diversificados, se concentran en la UE e importaciones cuyos orígenes cada vez se presentan en mayor medida vinculados con las economías asiáticas-, ya han contado con una demanda destacada de vehículos eléctricos, que justifican en parte el crecimiento que, en promedio para el horizonte de predicción, se cuantifica en un 2,4%.

A este crecimiento, que tan sólo dista en 0,09 puntos porcentuales al esperado en el conjunto de la economía española, se une al también diferencial positivo estimado para el sector del muebles y otras industrias manufactureras, cifrado en 0,24 puntos porcentuales. En el primero de estos sectores, la dinámica de su actividad se vincula con un perfil de empleo más sensibilizado con la sostenibilidad, en especial con la problemática de las emisiones y el calentamiento global y la creación de nuevos espacios de trabajo y residenciales en los que se ubicarán los jóvenes tecnólogos que previsiblemente se integren en su mercado laboral, resultan determinantes del crecimiento esperado en el segundo.

Aun así, es decir, dada la estrechez de su diferencial y la reducida presencia de estas industrias en el tejido empresarial madrileño, los efectos desbordamiento hacia las economías limítrofes podría ser el efecto más destacado y, en cualquier caso, sus dinámicas se podrían mostrar insuficientes para contrarrestar el menor crecimiento pronosticado para la actividad del sector textil madrileño. En particular, entran en juego del diagnóstico anticipado sobre el comportamiento del sector textil el mayor grado de aceptación e integración del concepto de economía circular, el compromiso con el medio ambiente y la apuesta por el reciclado, siendo estos elementos considerados como determinantes de lo que se define como un tope al perfil creciente estimado, valorado con un 2,5%, que se presenta tres décimas por debajo del ascenso previsto para el conjunto de la economía española.

Como consecuencia de las dinámicas descritas, los crecimientos para el conjunto del submercado madrileño de consumo cíclico de bienes, podría presentar valores ajustados al 2,0%, más de 0,8 puntos porcentuales inferior al que se prevé que alcance el conjunto de su Mercado de Consumo, con ritmos medios que podrán establecerse en torno al 2,9% y alrededor de dos décimas inferior a la dinámica prevista para este segmento en el contexto de la economía nacional. Sin embargo, Madrid podría contar con aportaciones positivas y significativas en el resto de los segmentos de este Mercado entroncadas, de nuevo, con el perfil de su población y, también en buena medida, con las prioridades en materia de política económica y social que definen sus presupuestos.

Las cifras aportadas en el cuadro 3.24 definen estas trayectorias para cada uno de los ejercicios que componen el periodo de previsión, permitiendo visualizar las diferencias previstas entre las dinámicas de crecimiento de la economía española y las relativas a la economía del Municipio de Madrid, atendiendo al mercado y a los segmentos y sectores que lo componen. De hecho, el detalle para el segmento de consumo no cíclico define como factores que actuarán, según nuestras estimaciones, como motores de un crecimiento de la actividad de una parte significativa de los servicios que en él se integran. al bienestar social, la salud y las relaciones sociales.

En particular, la alimentación volverá a protagonizar crecimientos más intensos de los que se prevén en el conjunto del país sobre la base de una demanda de productos más especializados donde la elasticidad precio, aun manteniendo su incidencia, podría mostrarse más reducida, visibilizando una apuesta por la calidad y por unas preferencias en el que el concepto de dieta saludable es priorizado. Estos dos atributos se conjugan con capacidades de compra más elevadas derivadas de rentas también diferenciales. Fruto de esta caracterización la actividad de este sector se anticipa creciente y a un ritmo del 2,8%, frente al 2,2% que marcan las expectativas en el conjunto de la economía española.

También la salud, los servicios sociales y las actividades deportivas podrían ser objeto de avances más intensos, aportando dinamismo a este segmento que contará con un protagonismo destacado en los servicios asociativos. En particular, el rejuvenecimiento de su población, acuñado por la implantación de nuevos centros de negocio y de estructuras empresariales con un alto contenido tecnológico se confirman como estímulos al crecimiento de estas actividades, de la misma forma que la posible ubicación de trabajadores procedentes de otros territorios, nacionales e internacionales, se podría convertir en la palanca de crecimiento de los servicios asociativos, al otorgarles la capacidad de incentivar procesos de integración social sólidos y más rápidos.

Junto a estos elementos y actuando en la misma dirección, el concepto de bienestar integrado en su población más madura exigirá seguir ampliando las infraestructuras que den cobertura a una demanda creciente en servicios de salud y en servicios sociales, aunque sometidos, especialmente a lo largo de este año y del próximo ejercicio, a las restricciones financieras y presupuestarias implícitas en un proceso dominado por la necesidad de contener el gasto, especialmente el público, y generado por un escenario ya descontado de clara ralentización de la actividad económica.

Cuadro 3.24

Mercados, Segmentos y Sectores: Tasas de variación	2022		2023		2024		2025	
	España	Ciudad de Madrid	España	Ciudad de Madrid	España	Ciudad de Madrid	España	Ciudad de Madrid
MERCADOS DE CONSUMO FAMILIAR	5,30	6,62	1,16	1,47	1,67	1,80	1,24	1,53
CONSUMO NO CÍCLICO	1,10	0,93	1,64	1,79	2,08	2,32	2,00	2,50
Industrias de la alimentación, fabricación de bebidas e industria del tabaco	-0,30	-0,32	1,72	2,29	3,62	4,45	3,84	4,72
Educación	0,70	0,90	1,90	2,25	2,03	2,44	1,96	2,74
Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria	0,36	0,46	1,28	1,56	1,89	2,20	1,77	2,41
Actividades sanitarias	0,18	0,21	0,78	0,90	1,15	1,30	1,47	2,10
Actividades de servicios sociales	-2,94	-1,92	0,53	0,61	2,18	2,56	1,89	2,59
Recogida y tratamiento de aguas residuales; recogida, tratamiento y eliminación de residuos; actividades de descontaminación y otros servicios de gestión de residuos	1,68	1,77	1,71	1,97	0,25	0,31	0,07	0,09
Actividades de creación artística y espectáculos; actividades de bibliotecas, archivos, museos y otras actividades culturales; actividades de juegos de azar y apuestas	9,74	7,65	3,97	5,11	3,21	3,68	1,85	2,39
Actividades deportivas, recreativas y de entretenimiento	9,40	9,96	2,81	3,82	2,53	3,07	1,56	1,89
Actividades asociativas	8,61	9,35	5,95	7,35	5,11	6,09	4,65	6,02
Reparación de ordenadores; efectos personales y artículos de uso doméstico	9,70	10,06	3,09	3,58	2,58	2,98	1,36	1,77
CONSUMO CÍCLICO DE BIENES	1,67	1,35	1,76	1,69	2,83	2,70	2,47	2,38
Industria textil, confección de prendas de vestir e industria del cuero y del calzado	2,79	2,35	2,07	1,74	3,60	3,32	2,90	2,68
Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques	1,61	1,70	1,87	1,97	2,96	3,05	2,76	2,85
Fabricación de muebles, otras industrias manufactureras	-0,09	-0,08	0,89	1,10	1,11	1,52	0,90	1,24
CONSUMO CÍCLICO DE SERVICIOS	11,60	12,19	0,46	1,17	0,99	1,27	0,08	0,59
Venta y reparación de vehículos de motor y motocicletas	12,14	13,26	-0,76	-0,94	0,39	0,46	0,60	0,71
Comercio al por mayor e intermediarios, excepto vehículos de motor y motocicletas	11,25	12,31	-0,97	-1,25	-0,50	-0,61	-1,48	-1,36
Comercio al por menor, excepto de vehículos de motor y motocicletas	12,18	13,03	0,00	1,25	0,79	0,84	0,20	0,24
Servicios de alojamiento; servicios de comidas y bebidas	13,90	18,00	2,89	3,17	3,25	3,56	1,41	1,97
Otros servicios personales	5,20	5,63	3,50	4,14	3,38	3,89	2,87	3,68
Actividades de los hogares como empleadores de personal doméstico o como productores de bienes y servicios para uso propio	3,42	3,48	3,04	4,00	2,04	2,49	1,51	2,00
TOTAL MERCADOS	4,31	6,29	2,42	2,69	2,34	2,57	1,76	1,98

Fuente: Elaboración Propia, CEPREDE-UAM.

Enumerados los factores básicos que podrían ser los condicionantes del desarrollo de la actividades integradas en el segmento de consumo calificado como no cíclico, es preciso señalar que aunque se mantiene un saldo positivo en términos de crecimiento medio

diferencial para el periodo 2022-2025 con relación a lo esperado para el conjunto de la economía -del orden de 0,2 décimas que resulta de un crecimiento del orden del 1,9% frente al 1,7%-, podría ser este el segmento sometido a los ritmos de actividad más débiles de los tres que componen el mercado de consumo familiar, dejando que sea el denominado como de servicios cíclicos el que contribuya en mayor medida a los crecimientos ensalzados por los que se decantan nuestras estimaciones para la Ciudad de Madrid en el contexto de los Mercados de Consumo.

Las estimaciones desvelan que entre todos los servicios que se integran en este segmento de carácter cíclico, tanto por su peso relativo como por presentar ritmos de crecimientos más distanciados de los que, previsiblemente, podrían dominar el escenario macroeconómico del país, destacan los servicios personales, en buena medida acelerados por el nivel de renta y por la distribución demográfica y preferencia de consumo de su población, ya señalados.

Su crecimiento acumula un diferencial positivo de 0,6 décimas con relación al esperado para el conjunto de la economía, con tasas promedio para el periodo 2022-2025 del orden del 4,3%. Este resultado alberga ligeros pero continuos procesos de ralentización de sus dinámicas, alineados con los perfiles que se prevén para el conjunto de los mercados tanto en el marco municipal como nacional. De hecho, eliminando del cómputo los favorables resultados con los que previsiblemente se cierre del ejercicio de 2022, su crecimiento medio se reduciría al 3,9%, aunque se mantiene como el más intenso de los esperados dentro del segmento y sigue almacenando un diferencial positivo con relación a los resultados a nivel nacional.

Junto a estos servicios, las estimaciones definen un buen desempeño de la actividad comercial madrileña, tanto al por mayor como al por menor, a lo largo del bienio 2021- 2022 que han permitido retornar a sus niveles de actividad previos a la pandemia., un logro que no se advierte aún en el conjunto de la economía. Sin embargo, las perspectivas para los próximos años determinan un giro abrupto en sus perfiles de crecimiento que, en el mejor de los casos supondría un avance medio de tan sólo un 0,8% para el comercio minorista madrileño en el trienio 2023-2025, que convivirían con reducciones en torno al 1,1% en el comercio mayorista.

La vulnerabilidad que las estimaciones otorgan a la distribución comercial se expande también ensombreciendo las valoraciones que sobre el comportamiento esperado del sector de alojamiento y restauración se manejan en las actuales previsiones. En anteriores estimaciones ya se anticipaba que, tras el extraordinario recorrido del comercio, tanto minorista como mayorista, y de la restauración, en sentido amplio, la ralentización del crecimiento se percibía como el escenario más probable a partir de 2023, alineado con las perspectivas barajadas para el conjunto de la economía española.

Este perfil de crecimientos desacelerados se afirmaba que podrían ser la consecuencia de actuaciones en el consumo más acordes con la cultura del reciclaje, con intercambios de productos directos entre usuarios y con la total integración del comercio electrónico en los hábitos de compra. A estas consideraciones cabría añadir, en la actualidad, la incidencia de los procesos inflacionistas sobre la capacidad de compra de las familias al ocasionarles pérdida de poder adquisitivo y sobre las demandas empresariales, al tener que asumir mayores precios energéticos, incrementos salariales y elevaciones de los costes de suministros, en un contexto en el que sus cuentas de resultados se muestran vulnerables y difícilmente pronosticables.

En definitiva, extrayendo del perfil medio la elevada dinámica registrada en 2022, el segmento de consumo de servicios cíclicos de la economía madrileña podría enfrentarse a partir del próximo ejercicio con un escenario claramente menos proclive a la creación de empleo y generación de rentas, con ritmos de actividad en torno al 1,0%, que pese a su limitada expansión duplican las valoraciones anticipadas para el conjunto de la economía -establecidos en tan sólo el 0,5%-, gracias al crecimiento, que aunque mermado, deja al descubierto las ventajas acumuladas por la economía madrileña especialmente en el sector de alojamiento y restauración. De hecho, las mejoras de accesibilidad a la Ciudad, la ampliación de vías peatonales, la promoción de eventos culturales, deportivos y empresariales, junto con la remodelación de edificios que amplían el atractivo turístico nacional e internacional de la Ciudad de Madrid, se convierten en una estrategia sobre la que se basa el éxito de los servicios de alojamiento y restauración, de los que se espera un significativo avance cercano al 6,7%, en promedio para el periodo 2022-2025, acotados al 2,9% al excluirse el extremado dinamismo acumulado en 2022.

La menor estacionalidad con la que se podría comportar el factor turístico, en términos relativos con relación a las zonas costeras del país, se presenta como un factor de continuidad en la ocupación de los establecimientos hoteleros y mayores niveles de renta y preferencias más sofisticadas de la población acentúan la diversificación y expansión del sector de la restauración, haciendo del diferencial estimado de alrededor de 1,3% -incorporando los resultados anticipados para 2022- y de 0,4 puntos en promedio para el periodo 2023-2025.

En suma, tras el fuerte y acumulado avance esperado para las actividades que componen el segmento de servicios cíclicos en 2022, dando continuidad al proceso de recuperación iniciado un año antes, las perspectivas para los siguientes ejercicios se ensombrece y lo hacen sustentadas en la contención de la actividad del comercio mayorista, leves crecimientos del comercio al por menor, estancamiento en los servicios de venta y reparación de vehículos, un sector este último que integra en sus resultados el tímido avance de ventas de automoción y un retroceso significativo de los procesos de reparación, que podrían ser compensadas por el avance de los servicios de restauración y servicios de alojamiento -aunque a ritmos que representarían un tercio de los alcanzados en 2022-, y por las mejoras de la rama de otros servicios personales y del sector de hogares actuando como empleadores -que se contemplan como las actividades que mantendrían sendas de crecimientos menos fluctuantes manteniendo su perfil creciente de forma continuada-.

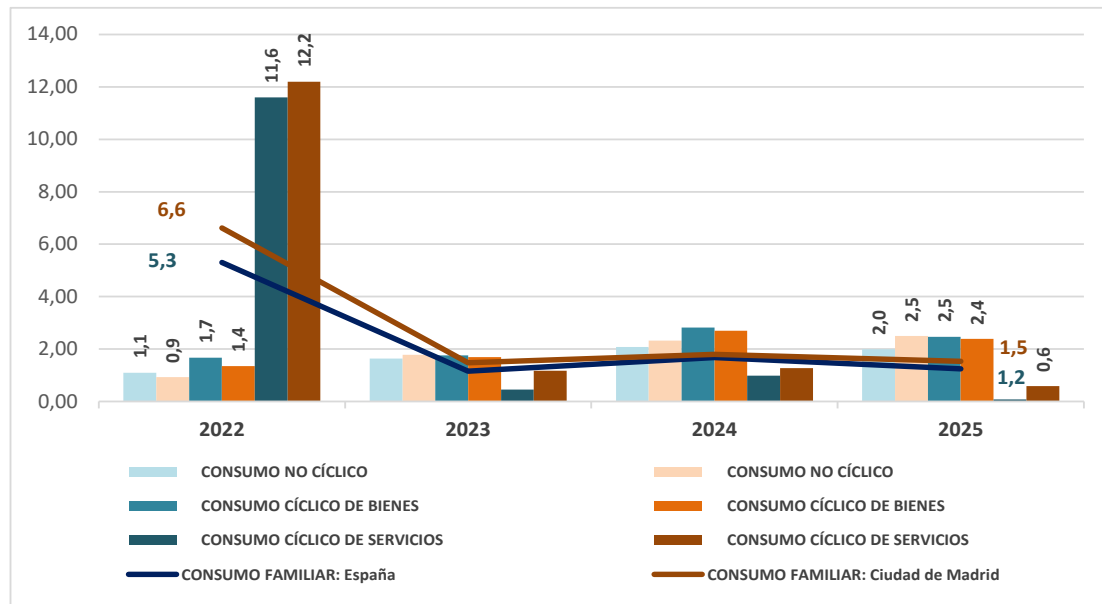
La conjunción de estas evoluciones son las que determinan el aumento de la presencia en la estructura económica de la Ciudad de Madrid del segmento de servicios cíclicos, elevándola al 19,2%, y por ello será éste el que en mayor medida contribuya a mantener el diferencial positivo que se establece en las dinámicas de crecimiento del Mercado de Consumo Familiar. Este mercado por tanto resultará clave para la economía municipal al integrar el 38,1% de su actividad productiva y, según nuestras estimaciones, se mantendría como una parcela decisiva para sus los logros en materia de actividad y empleo, aunque su contribución podría verse mermada a partir del ejercicio de 2023, acumulando crecimientos menos intensos pero capaces de mantener los diferenciales con valoraciones positivas con relación al resto del territorio.

Más aún, el impacto del crecimiento del Mercado de Consumo Familiar sobre el resto de las actividades y especialmente de las integradas en el Mercado de Consumo Empresarial servirán

para fortalecer las cadenas de valor presentes en la economía madrileña, de forma que la posible desaceleración en los ritmos de creación de empleo podría ser compensada con la consolidación de un tejido empresarial con mayor músculo financiero y mayores dosis de competitividad, instaurada sobre las bases de un transformación del negocio con mayores implicaciones tecnológicas, donde emprendimiento, apoyo institucional y regulación fiscal actuarán como resortes del crecimiento esperado para los próximos, aunque complicados, ejercicios.

Gráfico 4.2

Mercado de Consumo Familiar: Dinámica de crecimiento de la actividad, España y Ciudad de Madrid



4.2.3. Perspectivas de crecimiento del Mercado de Consumo Empresarial.

En particular, las perspectivas que se barajan para el Mercado de Consumo Empresarial, recogidas en el cuadro 3.25, advierten sobre los perfiles notablemente desacelerados que presumiblemente estarán presentes en este mercado, sobre el que gira cerca del 46,7% de la actividad productiva madrileña, a partir del ejercicio de 2023 y, por ello de su evolución, de la estrategia que se aplique en las diferentes ramas que lo integran depende de manera contundente el devenir del conjunto de su economía.

Las valoraciones para el cierre de 2022 y para el conjunto del Mercado apuntan que ya en 2022, tanto en el contexto municipal como a nivel nacional, se habrían alcanzado los niveles de actividad prepandemia, tras un incesante crecimiento de un significativo número de sectores que comparten, además de su capacidad para reconducir su actividad, fuertes conexiones con las demandas asociadas a la nuevas tecnologías.

No obstante, los procesos inflacionistas con los que se inició este ejercicio -en un principio concentrados en el componente energético pero expandidos con celeridad sobre una amplia gama de bienes y servicios afectadas por el encarecimiento de los suministros y del transporte- han reactivado gradualmente las alertas sobre un predecible freno del crecimiento, internacional y nacional. El conflicto bélico de Ucrania ha venido a añadir aún mayor distorsión y aplazamiento de las intenciones de compras, especialmente de productos y servicios no considerados de primera necesidad y, de forma simultánea, las distorsiones del mercado generadas han aplacado las iniciativas inversoras, que se han quedado a la espera de un contexto geopolítico más estable que ampliase las garantías de una recuperación del comercio internacional más intensa o, al menos, sólida.

Este Mercado que en 2020 fue objeto de un descenso ligeramente más acusado que el estimado para el conjunto de la economía española -sus descensos se establecen en torno al 9,6% frente al 6,3% definidos por las cifras de contabilidad aportadas por la Subdirección General de Estadística del Ayuntamiento de Madrid y por el INE, respectivamente-, en 2021 comenzó su andadura de recuperación a ritmos de intensidades paralelas, pero contando con protagonistas de su éxito dispares. Tal heterogeneidad sectorial vuelve a reproducirse en nuestras estimaciones para los próximos años, dado que responden a la caracterización productiva de cada una de las ramas de actividad que lo integran.

En particular, los altos niveles de especialización con los que la economía madrileña cuenta en algunos sectores que han resultado imprescindibles para poner en marcha la recuperación económica, han permitido que la especialización, además, se haya trasladado a ganancias de competitividad y, con ellas, su presencia en los mercados internacionales habría ganado terreno, de la misma forma que lo han hecho las inversiones extranjeras directas en aquellos segmentos que han mostrado síntomas de fortaleza y productividad diferencial.

Este compendio de rasgos, atribuibles especialmente a los segmentos de servicios a empresas y a los servicios mixtos destinados a familias y empresas, consolidan un diferencial de crecimiento sostenido a lo largo del horizonte de predicción, aunque no exento de las irregularidades que desencadenan unas perspectivas de actividad económica, nacional e internacional, dotadas de significativas dosis de ralentización. En concreto, las cifras presentadas en el cuadro 3.25, dejan constancia de un significativo diferencial de crecimiento que podría haberse forjado en el conjunto del Mercado a lo largo del ejercicio de 2022, superior a 2,5 puntos porcentuales, tras el que se produciría, según nuestras estimaciones, un proceso de convergencia en sus perfiles, hasta quedar limitada a un 0,6 puntos, en 2025.

Los segmentos que en mayor medida podrían contribuir a este estrechamiento son, en primer lugar, los servicios empresariales y dentro de estos de forma notoria las actividad de producción cinematográfica, grabación de sonido; actividades de programación y de emisión de radio y televisión que podrían limitar su crecimiento desde el 19,4% estimado en 2022 al 1,3%, cifra con la que valora su comportamiento en 2024 e incluso presentar mínimas contracciones en 2025, del orden del -0,2%.

Tras este y convirtiéndose en el segundo segmento que presenta dinámicas de actividad más comprometidas, se situaría el segmento de servicios mixtos protagonistas también de una tendencia decreciente en sus ritmos de crecimiento capaces de amortiguar los notables diferenciales que podría haber cosechado a lo largo de 2022, especialmente vinculados con el

sector de las telecomunicaciones. De hecho, en el segmento de servicios mixtos con un presencia en la estructura de la economía municipal del 28,70%, es decir del 61,4% del total del Mercado de Consumo Empresarial, encajan actividades aparentemente tan heterogéneas como las telecomunicaciones, las actividades de alquiler, el sector financiero o los servicios inmobiliarios, aunque todas ellas mantienen fuertes vínculos con la innovación tecnológica aplicada a sus respectivas líneas de negocio, su implementación no ha sido llevada a cabo de forma simultánea y menos aún con idéntica intensidad.

En este sentido no es extraño que la acelerada transformación de la actividad productiva madrileña haya ejercido una fuerte presión sobre las dinámicas del sector de las comunicaciones y, aunque la crisis derivada de la pandemia limitó su intensidad, desde el ejercicio de 2020 ha mantenido una senda de crecimientos continua, con máximos que previsiblemente se alcancen en 2022, con una tasa estimada del 11,2% -frente al 9,5% que establecen nuestras previsiones en el conjunto de la economía- y mínimos en 2023 de cuantía inferior al 1,0% pero también más amplios de los que se anticipan para todo el territorio.

Es más, en este agregado sectorial se produce la convivencia de crecimientos de actividad como los generados en 2022 en el sector de transporte aéreo, el mayor de los esgrimidos y establecido en un 15,2%, y la cautelosa reactivación de la actividad inmobiliaria, del 1,7%, revelando el valor que la especialización productiva adquiere, tanto para remontar episodios de crisis profundas como para acelerar sus dinámicas de crecimiento.

Evidentemente, muchos son los elementos que determinan el apelativo de especialización, entre otros el tamaño empresarial dominante en sector, la internacionalización de su cartera de clientes, las características intrínsecas del propio bien o servicio generado y por tanto el tamaño y las características del nicho de demanda al que atiende e incluso su imbricación con la operatividad legislativa y financiera entre otros definen mayores oportunidades o mayores limitaciones para un adecuado desempeño de su actividad y para el desarrollo y consolidación de sus expectativas.

El mix equilibrado de estos y otros tantos factores son por tanto condicionantes de la creación de valor añadido y lo cierto es que en la Ciudad de Madrid se estarían conjugando retos y oportunidades que harían factibles crecimientos en el conjunto del Mercado de Consumo empresarial, superiores al 6,4% con el que se espera dar cierre al ejercicio de 2022, frente al nada desdeñable 3,9% previsto en el conjunto de la economía española.

También las directas vinculaciones del segmento de servicios mixtos con la pérdida de la movilidad de mercancías y de personas y, por tanto, víctima de los efectos detractores ocasionados por la paralización de la actividad comercial tanto intra como trasfronteriza, incluyendo la actividad turística, junto con el desplome prácticamente total de una parte considerable de los servicios que se articulan a su alrededor, tales como agencias de viajes o mensajería, justifican los resultados a los que se han tenido que hacer frente el tejido empresarial de fuera y dentro de la Ciudad de Madrid, aunque en esta, el mayor desarrollo de empresas con base tecnológica ha facilitado, su más rápida recuperación, entre otras y de manera reseñable el de la actividad financiera.

Considerando además de a los servicios financieros, los seguros, reaseguros y planes de pensiones, así como las actividades auxiliares que de ellas se derivan, se espera que sigan

administrando dinamismo a la economía, con cotas de actividad crecientes que se derivan de la gestión de los fondos procedentes del Plan de Reactivación, de la renegociación de los préstamos ante el ascenso de la probabilidad de pagos en un marco de ascenso de los tipos de interés que conlleven a la contención de la inflación y, adicionalmente, a través de la creación de nuevas líneas de negocio en el que la segmentación del mercado por tipología de clientes, aprovechando las eficiencias que incorpora las nuevas técnicas de inteligencia artificial, permitirán la ampliación de su oferta de manera coordinada con las preferencias y necesidades de la demanda.

Concretamente las estimaciones limitan a partir del próximo año la contundencia del crecimiento con la que se prevé que han contado los servicios financieros en 2022, pero sostienen una tendencia creciente en sus ritmos de actividad, en torno al 3,2%, a lo largo de 2023 y alrededor del 2,0% en el siguiente bienio. Tales crecimientos hacen sostenibles diferenciales de crecimiento de su actividad con relación a las estimaciones de sus dinámicas en el conjunto del país e identifican la existencia de fuertes correlaciones entre la fortaleza de la economía real y la financiera, más allá de la economía local y nacional. De hecho, la desaceleración económica que se anticipa en el conjunto de la UE y en gran parte de las economías americanas, incluida la de los Estados Unidos, o la pérdida de intensidad en el comercio internacional también dejarán su impronta en los crecimientos previstos de la banca y los seguros a partir de 2024.

Por su parte, el impulso esperado de la contratación de jóvenes profesionales en el contexto de la economía madrileña, más intenso del que cabe esperar a nivel país, cursarán su efecto sobre los servicios inmobiliarios y sobre las actividades de alquiler. Los primeros podrían incluso ampliar sus ritmos de crecimiento a lo largo de los dos próximos años, sobre unos resultados que en 2022 no han resultado especialmente favorables, aunque sí positivos y más intensos en la Ciudad de Madrid.

Dicho diferencial se estima que permanezca a lo largo de los próximos años, no sólo porque se espera que las operaciones inmobiliarias del ámbito habitacional se aceleren al facilitar las demandas de inversión que buscan en estos activos obtener rentabilidad con riesgos limitados, sino porque la continua transformación de esa actividad, incorporando fuertes vínculos con la innovación, ha promovido nuevas y diversas líneas de actuación otorgado mayor protagonismo a la actividad que desarrolla en el marco industrial, de la tierra e incluso de los derechos subterráneos.

Las estimaciones sobre el comportamiento de los alquileres también suponen aportes adicionales al crecimiento de la economía madrileña de mayor intensidad que la prevista en el conjunto de la economía española, adhiriéndose al perfil de crecimiento estimado para el sector inmobiliario. De hecho, la adquisición de viviendas y de otras edificaciones en las que prime su interpretación como bienes de inversión procuraría un avance de la oferta de bienes inmuebles en alquiler y aunque la demanda previsiblemente también será objeto de un ascenso, la subida de los precios de la vivienda y, en general de la construcción, mayores dificultades de acceso al crédito y unos tipos de interés crecientes, presumiblemente actuarán en favor de nuevos avances en estos servicios, de los que se espera un crecimiento medio para el periodo 2022-2025 del orden del 4,1%, con máximos del 6,7% establecidos en 2022 y mínimos del 3,1% en 2025.

A medio plazo se visibilizan también otros sectores que hacen factible el crecimiento previsto para este segmento, cuantificado en un valor promedio del 3,3%. Entre ellos, el aumento de la presencia de los servicios postales y de mensajería, en terminología clásica, de lo que se conforma como la logística sobre la que se sustenta el auge del comercio electrónico, un servicio para el que se anticipa un crecimiento cercano al 5,0% alineado con las perspectivas que se manejan para el conjunto de la economía española, cifrado en un 4,7%, si bien, tal dinamismo no se muestra ajeno al notable impulso que les infiere el extraordinario comportamiento con el que se podría cerrar el ejercicio de 2022 y esta extremada aceleración en nuestras actuales previsiones pierde fortaleza a lo largo de los próximos ejercicios, condicionada por la merma en la capacidad de compra resultante del proceso inflacionista, en el que es previsible que se mantenga inmersa la economía española.

Otros avales que justifican la mejora de la actividad prevista en este segmento se centran en el transporte terrestre, del orden del 3,9% en promedio para el periodo 2022-2025, si bien este resultado responde a la excepcionalidad esperada para el cierre de 2022, de forma que eliminado este notable impacto positivo, sus dinámicas podrían reconducirse a un ritmo medio del 1,2%. Idénticas circunstancias pueden atribuirse al perfil de crecimiento del transporte marítimo, que ampliará su actividad a un ritmo promedio del 2,6%, especialmente de mercancías, en respuesta al avance del comercio y del tránsito internacional de bienes, una vez eliminadas las restricciones de movilidad, advirtiéndose que eliminado el efecto 2022, sus perfiles determinan un crecimiento medio nulo para el periodo 2022-2025.

Mejores circunstancias acompañaran al transporte aéreo, este será el que en mayor medida se encargue de dar cobertura a las demanda de pasajeros, facilitando que sus dinámicas de actividad se comporten de manera excepcional, acumulando un crecimiento medio del 7,7%, si bien, descontando el dato anormalmente elevado con el que previsiblemente se cierre este ejercicio, quedaría establecido todavía en un significativo avance del 5,2%, una magnitud que para el conjunto de la economía quedaría establecida según nuestras estimaciones en un 4,9%.

No obstante, las cadenas de valor que se establecen entre gran parte de las ramas productivas integradas en el segmento de servicios mixtos y las incorporadas en el segmento de servicios empresariales resultarán determinantes de los ganancias de competitividad y productividad con las que valoran sus perspectivas a lo largo de los próximos años. Claro ejemplo de ello son las inercias generadas entre las actividades de logística y la edición, entre las telecomunicaciones y las actividades de producción cinematográficas o entre el alquiler inmobiliario y los servicios de publicidad, entre otras y como consecuencia, los perfiles de crecimiento muestran elementos comunes en trayectoria e intensidad.

Así, el impulso logrado por la publicidad y los estudios de mercado en 2022, con un crecimiento del 7,5% y del 6,9% en la Ciudad de Madrid y en España, respectivamente, encajan en sus resultados la importante incorporación de los medios audiovisuales, los nuevos canales y redes sociales y, en general, los nuevos registros y formatos de comunicación a los que ha tenido que responder acudiendo a las ventajas de eficiencia y productividad que les han brindado los servicios de telecomunicaciones. Dicho logro ha sido interiorizado por las empresas publicitarias y, en la medida en la que forma parte de su nuevo modelo de producción, sus futuras demandas serán más precisas, pero menos cuantiosas y, con ello, forman parte de la casuística que podría generar una ralentización de la expansión de las telecomunicaciones.

Cuadro 3.25

Mercados, Segmentos y Sectores: Tasas de variación	2022		2023		2024		2025	
	España	Ciudad de Madrid	España	Ciudad de Madrid	España	Ciudad de Madrid	España	Ciudad de Madrid
MERCADOS DE CONSUMO EMPRESARIAL	3,90	6,43	2,52	3,24	1,99	2,54	1,39	1,96
SERVICIOS MIXTOS A EMPRESAS Y PARTICULARES	4,55	6,00	2,22	2,78	2,14	2,39	1,36	1,98
Actividades postales y de mensajería	13,19	13,71	2,22	2,30	2,40	2,43	1,13	1,42
Telecomunicaciones	9,54	11,20	0,74	0,94	1,10	1,43	0,94	1,46
Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones	5,20	5,58	2,27	2,43	1,22	1,27	0,84	1,13
Seguros, reaseguros y fondos de pensiones, excepto seguridad social obligatoria	7,71	8,72	3,40	3,85	2,16	2,47	1,62	2,09
Actividades auxiliares a los servicios financieros y a los seguros	3,21	3,50	2,65	2,89	1,86	2,02	1,92	2,57
Actividades inmobiliarias	1,31	1,70	2,60	3,38	2,67	3,50	1,60	2,10
Transporte terrestre y por tubería	11,31	12,04	0,99	1,06	1,46	1,54	0,84	1,09
Transporte marítimo y por vías navegables interiores	11,06	10,42	0,21	0,20	0,15	0,15	-0,32	-0,31
Transporte aéreo	15,94	15,22	7,50	7,16	2,79	2,72	4,39	5,60
Almacenamiento y actividades anexas a los transportes	10,90	10,70	0,73	0,72	1,13	1,12	0,68	0,75
Actividades de alquiler	6,56	6,67	3,20	3,26	3,23	3,31	2,36	3,13
Actividades de agencias de viajes, operadores turísticos, servicios de reservas y actividades relacionadas con los mismos	4,49	4,67	2,70	2,80	1,33	1,34	1,47	1,92
SERVICIOS A EMPRESAS	6,00	9,42	3,11	4,32	2,24	2,74	1,49	1,84
Edición	12,84	11,68	2,57	3,11	2,49	3,15	1,57	2,30
Artes gráficas y reproducción de soportes grabados	0,50	0,41	1,23	1,00	1,90	1,69	1,37	1,22
Actividades de producción cinematográfica, de vídeo y programas de Televisión, grabación de sonido y edición musical; actividades de programación y emisión de radio y televisión	17,39	19,41	4,23	7,26	1,07	1,33	-0,26	-0,21
Actividades jurídicas y de contabilidad; actividades de las sedes centrales; consultoría de gestión empresarial	3,44	3,68	3,73	4,55	2,50	3,26	1,68	2,20
Publicidad y estudios de mercado	6,87	7,54	3,45	4,82	3,00	4,64	2,48	3,84
Servicios técnicos de arquitectura e ingeniería; ensayos y análisis técnicos	8,51	8,94	2,18	2,62	1,72	2,18	0,16	0,20
Reparación e instalación de maquinaria y equipo	0,21	0,24	1,30	1,52	1,79	2,36	1,28	1,69
Actividades relacionadas con el empleo	6,26	7,96	3,44	4,38	2,58	3,61	2,55	3,70
Actividades de seguridad e investigación; servicios a edificios y actividades de jardinería; actividades administrativas de oficina y auxiliares a las empresas	5,84	6,17	3,22	4,05	2,29	2,82	1,78	2,54
TOTAL MERCADOS	4,31	6,29	2,42	2,69	2,34	2,57	1,76	1,98

Fuente: Elaboración Propia, Ceprede, UAM.

Efectivamente, con los efectos que genera este encadenamiento sectorial, el sector de la publicidad podría acusar el deterioro del crecimiento económico y tras de él las mayores dificultades con las que se enfrentarán sus clientes para abordar con la misma intensidad nuevos proyectos de promoción limitando, aunque se mantendrían a buen ritmo, sus dinámicas de actividad. Concretamente, para el trienio 2023-2025, se anticipan crecimientos del 4,4% para las empresas ubicadas en la Ciudad de Madrid y próximos al 3,0% en el conjunto del país, con una incidencia sobre estos resultados del año 2022 cercana a 0,8 puntos y un punto porcentual, respectivamente, que convierte su situación de partida en un escenario claramente favorable.

Junto con este sector y dando notoriedad a las ventajas de infraestructuras de transporte, de planificación urbanística y apoyos institucionales para la creación de nuevas empresas, la Ciudad de Madrid volverá a ser según nuestras estimaciones un referente de las actividades denominadas en términos genéricos como actividades ligadas a empleo. Las necesidades de un periodo de maduración de grandes proyectos hacen que el recorrido de la actividad de este sector se prolongue a lo largo de varios ejercicios, dando garantías de crecimiento estable que, según nuestras estimaciones superarán las favorables perspectivas que también se pronostican en el conjunto del país.

Más allá del crecimiento próximo al 8,0% esperado para el ejercicio de 2022, cifrado en un 6,3% en el marco de la economía española, añadiendo dosis de dinamismo a sus cifras de actividad que en 2021 se establecen en un 9,3%, aunque todavía no se hayan alcanzado las cifras pre-pandemia, en Madrid el crecimiento estimado promedio para el periodo 2023-2025 rondarían el 3,9%, un punto adicional promedio nacional, contribuyendo al diferencial de crecimiento establecido para este segmento de la misma forma que se espera que lo hagan otras actividades también vinculadas a la consolidación de un tejido empresarial sólido e innovador.

En particular, las actividades de seguridad e investigación; servicios a edificios y actividades de jardinería; actividades administrativas de oficina y auxiliares a las empresas, con crecimientos promedio para el trienio 2023-2025 del orden del 3,1% y las aquellas otras ligadas al ámbito jurídico, contable, consultor y sede empresarial, de las que se espera un avance entorno al 3,3% sustentan una perfil creciente y distante en ambos casos en 0,7 puntos adicionales a las valoraciones con las que el impulso de estos servicios podrían estar presentes en la economía española. A estos se unirán los servicios técnicos de arquitectura e ingeniería; ensayos y análisis técnicos, aunque con irán perdiendo intensidad a medida que vayan culminando las ejecuciones de, entre otras actuaciones, la reestructuración de los nodos de transporte ferroviario de la Estación de Chamartín, la reforma de las infraestructuras viales del nudo norte o el nuevo desarrollo urbanístico Madrid Nuevo Sur.

Tales proyectos en sus inicios y especialmente a lo largo de 2022 habrían precisado de forma más intensa no sólo de un proceso de supervisión de la calidad, sino también de la ejecución de procesos innovadores y con niveles de gestión eficiente, dando lugar a la promoción de su actividad especialmente intensa y establecida en un 9,0%. Dicho crecimiento daría paso a un nuevo trienio donde se mantendrán los diferenciales positivos favorables a la economía municipal, aunque limitando sus ritmos a cifras del orden del 1,7% en términos promedio frente al 1,4% anticipado para el conjunto de la economía.

No obstante, y de manera simultánea, las fuertes inversiones en maquinaria y tecnología podrían generar un perfil inverso en los servicios de reparación e instalación de maquinaria ubicadas en la Ciudad de Madrid que podrían ver como su actividad se ve fortalecida, ampliando sus cifras de negocio, especialmente a partir del próximo año, esto es 2023, tras haber protagonizado un extraordinario relanzamiento en 2021. Ahora bien, se espera que en el trienio 2023-2025 y como consecuencia de la reducida tasa de obsolescencia técnica de buena parte del equipamiento adquirido y de un grado de utilización del capital productivo todavía previsiblemente alejado de su amortización, determinan un ritmo medio de aceleración de su actividad del 1,9%, prácticamente medio punto porcentual superior al crecimiento estimado para su sector homólogo en el contexto global de la economía española.

Idéntica consideración se traslada al campo de la metalurgia y de los productos metálicos que componen el segmento de productos interindustriales, de hecho, ambas industrias comparten el perfil moderado en 2022 y comienzan a mostrarse más acordes con su crecimiento potencial a partir de 2023, un ejercicio en el que la demanda de maquinaria y equipos podría reacomodar sus ritmos de actividad a la demanda que le exigen los procesos inversores de una realidad empresarial renovada, capitalizada y técnicamente puntera, tanto a nivel local como nacional, pero que necesariamente ha de abordar de manera indispensable procesos de mantenimiento y readaptación a las nuevas exigencias del mercado.

Estos proceso se reajuste se definen en términos cuantitativos, con crecimientos para la primera de estas industrias del orden del 1,7% y del 2,3% en productos metálicos, en concordancia con las valoraciones anticipadas para el conjunto de la economía, aunque marcadas por un diferencial que, en esta ocasión, se muestra en ambos casos desfavorable para la economía madrileña, con valores que distan en aproximadamente medio punto porcentual. Ahora bien, pese al paralelismo encontrado en sus perfiles de crecimiento, la reducida presencia de empresas que operan en la Ciudad de Madrid de carácter industrial hace que sus contribuciones al comportamiento agregado de su economía no resulten tan trascendentales. Es más, hablar de segmento industrial en la Ciudad de Madrid es equivalente a analizar en torno al 1,2% de su actividad económica, distribuido entre siete ramas de actividad que, en el mejor de los casos concentran el 0,37% de la misma, correspondiente al sector farmacéutico.

Aun así, de su trayectoria económica inmediata, es decir del análisis del comportamiento de la actividad del segmento interindustrial considerado globalmente, es preciso destacar que, en el epicentro de la crisis económica, en 2020, el tejido empresarial industrial madrileño pudo sortear de mejor manera el varapalo que el cierre de fronteras y el cese de actividad de la actividad productiva -especialmente de las ramas industriales y del sector de la construcción, les generó. Las cifras concretan esta percepción al definir a este ejercicio en términos de recesión, pero con descensos de su actividad del orden del 6,2% frente al 8,9% con el que se cuantifica el impacto Covid en el conjunto del país y este importante diferencial de crecimiento fue compartido, con menor o mayor intensidad, en prácticamente todas las industrias que lo integran, salvo para el sector del papel, en el que las pérdidas se habrían enfatizado, arrastrando sus ritmos de actividad a valores distanciados en 2,6 puntos porcentuales y en el sector farmacéutico, donde el rasgo de estabilidad define la clave de su trayectoria en ambos enclaves, aunque se muestra más intenso en la economía municipal, con caídas del orden del 0,5% frente al 0,2%

Los perfiles de crecimiento de este segmento viraron su tendencia de forma significativa, aunque a diferente ritmo, generándose un diferencial negativo próximo a los 0,8 puntos porcentuales -en concreto los niveles de su actividad en la Ciudad de Madrid acogen crecimientos cercanos al 3,6% y en España, su dinámica de crecimiento se alza por encima del 4,4%-. Ambos resultados suponen una acelerada aproximación a los niveles de actividad precrisis, contado para ello con avance significativo de productos metálicos, aunque en términos de aportación, es decir, considerando los pesos relativos, ha sido la industria farmacéutica la que ha liderado el proceso en el conjunto de la economía madrileña.

Este comportamiento enlaza con la definición de un componente interindustrial de la economía madrileña ligado en mayor medida al desarrollo de productos de alto valor añadido,

en el que la I+D juega un papel fundamental. En cualquier caso, las estimaciones realizadas definen un perfil de crecimiento que bien podría traducirse como un indicador de la apuesta que en materia industrial podría ponerse en práctica a lo largo de los próximos años.

Las cifras que concretan esta apreciación, recogidas en la tabla 3.25(b), definen un nuevo escenario, aunque de manera aún incipiente para el periodo 2022-2025, un previsible avance de su actividad, cuyo crecimiento podría establecerse en torno al 1,7% en la economía madrileña, generando un limitado pero positivo aporte a la fortaleza anticipada para el Mercado Empresarial. En el conjunto de la economía española, dicho crecimiento se establece a un ritmo medio del 1,9%, una dinámica en la que se integra un debilitamiento progresivo de su intensidad compartido por ambas economías, a partir de 2022, ejercicio en el que se habrían alcanzado sus máximas dinámicas.

La remodelación de la ciudad, la creación de nuevos centros de negocios o la reformulación de la Estación de Chamartín sin duda se convierten en la palanca de crecimiento del sector industrial, en particular de la fabricación de productos metálicos y la industria del hierro, del acero y ferroaleaciones, aunque en la Ciudad de Madrid, el crecimiento esperado se sustenta en los mejores resultados que previsiblemente concentrará la industria del caucho y del plástico y, de nuevo en farmacéutica, con una perspectivas de crecimiento medio del orden del 1,6% y del 1,9%, respectivamente, marcando un escaso diferencial de 0,2 décimas con relación al crecimiento medio esperado en el conjunto del segmento, para el primero en términos negativos y no así para el segundo.

Niveles de competitividad crecientes, calidad reconocida y precios ajustados serán la clave para hacer posible estos resultados que se apoyan, tanto en un crecimiento de la demanda interna como por la contribución positiva esperada de sus exportaciones, elementos que actuarían sobre el sector de la madera y corcho e incluso sobre la industria papelera, de las que se espera que también sean participes del crecimiento interindustrial anticipado, haciéndolas protagonistas de la denominada economía circular, integrada en las líneas maestras que definen las prioridades sociales y económicas que estarán presentes a lo largo de los próximos años en materia de sostenibilidad y la protección del medio ambiente. Los embalajes, los etiquetados y, en suma, el auge del comercio electrónico justifica el crecimiento de estas actividades que, en promedio del periodo se establecen en un 3,4% y en un 1,4%, respectivamente.

Mayor debilidad se le atribuye al sector químico, con crecimientos esperados del 1,1%, en los que quedan interiorizados la menor celeridad con la que previsiblemente se acometerán los desarrollos de nuevos productos, fundamentalmente porque los esbozos de un escenario macroeconómico internacional más débil y condicionado por las elevadas tasas de inflación podrían ser el origen de una reconversión más pausada de la inicialmente prevista en la toma de decisiones inversoras, fundamentalmente de aquellas que giran en torno a la sustitución de los combustibles sólidos y derivados del petróleo por fuentes alternativas más respetuosas con el ecosistema.

En paralelo, los suministros que representan en torno al 9,4% del mercado de consumo empresarial madrileño y el 4,4% de su estructura productiva habrían sido, según la últimas cifras oficiales, una de las áreas económicas madrileñas menos golpeadas en 2020, con caídas

que se valoran en el entorno del -1,9%, claramente menos intensas que las previsiones que se barajan para el conjunto de la economía española, entorno al -4,8%.

Sobre estos resultados pesa de nuevo la fuerte diversidad en la composición de sus estructuras productivas internas, con un peso destacado de los suministros de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado cercano al 72% del segmento de suministros en la Ciudad de Madrid, lo que le convierte en la actividad sobre la que gira en mayor medida sus perspectivas de crecimiento, y estas se vinculan con la también mayor presencia de los servicios como demandantes de energía eléctrica y de los sectores que intervienen en su generación.

Cuadro 3.27(b)

Mercados, Segmentos y Sectores: Tasas de variación	2022		2023		2024		2025	
	España	Ciudad de Madrid	España	Ciudad de Madrid	España	Ciudad de Madrid	España	Ciudad de Madrid
MERCADOS DE CONSUMO EMPRESARIAL	3,90	6,43	2,52	3,24	1,99	2,54	1,39	1,96
SUMINISTROS	1,80	2,21	2,92	3,71	1,98	3,06	1,31	2,20
Industrias extractivas	1,14	1,17	1,80	2,21	-0,59	-0,81	-5,59	-7,61
Coquerías y refino de petróleo	1,84	1,99	1,18	1,27	2,08	2,11	1,71	1,73
Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	1,96	2,48	3,29	4,27	2,48	4,04	2,03	3,31
Captación, depuración y distribución de agua	1,15	1,46	1,91	2,61	0,33	0,45	0,47	0,64
SECTOR PRIMARIO	-1,30	-1,95	4,33	5,72	-0,83	-1,08	0,33	0,46
PRODUCTOS INTERINDUSTRIALES	1,50	1,29	1,60	1,45	2,46	2,38	2,01	1,82
Industria de la madera y el corcho, excepto muebles; cestería y espartería	2,62	3,11	3,63	4,30	3,40	3,85	2,19	2,48
Industria del papel	1,02	1,07	0,85	0,89	2,38	2,42	1,13	1,15
Industria química	0,46	0,39	0,72	0,62	2,00	1,84	1,72	1,58
Fabricación de productos farmacéuticos	1,06	0,99	1,18	1,10	1,99	2,29	1,69	1,95
Fabricación de productos de caucho y plástico	1,90	2,13	1,13	1,26	2,34	2,36	1,91	1,93
Fabricación de productos de hierro, acero y ferroaleaciones	1,62	1,26	1,91	1,48	2,47	1,92	2,10	1,63
Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo	2,30	1,93	2,63	2,21	3,05	2,51	2,76	2,28
TOTAL MERCADOS	4,31	6,29	2,42	2,69	2,34	2,57	1,76	1,98

Fuente: Elaboración Propia, Ceprede, UAM.

En este sentido, la reapertura del comercio, de la restauración, de los centros de ocio y deportivos, la reactivación de la actividad industrial y el notable impulso que han recibido tanto el transporte de viajeros como el de mercancías justificarían los resultados de este agregado que, en 2022 podría haber alcanzado crecimientos del 2,2% en la Ciudad de Madrid, dejando constancia de la notoriedad del sector eléctrico que ha elevado su actividad a un ritmo del 2,5% frente al aproximadamente 2,0% con el que se valora su proceso de reactivación en el conjunto del país.

En el resto de los componentes integrados en el segmento, la similitud de las dinámicas desvela rasgos compartidos entre las economías municipales y nacionales. Así, las sinergias que se establecen entre la demanda de energía eléctrica y el crecimiento en las industrias extractivas son y deben ser similares y en uno y otro ámbito presentarían, según nuestras estimaciones, recortes en sus ritmos de actividad, que se cuantifican en un -2,1% y en -1,5% en Madrid y España, respectivamente, para el periodo 2023-2025. Tales resultados atienden al proceso de transición hacia una economía más ecológica que implican ganancias en términos de eficiencia energética y sostenibilidad, dos atributos que se hacen extensibles al uso y demanda del agua,

ya iniciado, aunque quizás más lento de lo esperado, ante las limitaciones que han aflorado a partir del estallido del conflicto ruso-ucraniano.

Siguiendo esta premisa, pero en sentido inverso y dando respuesta a la ampliación de la movilidad de personas y mercancías, la industria de refino del petróleo podría dar respuesta a las necesidades del transporte, aunque lo haría a ritmos que en términos medios y para el periodo 2023-2025 se establecen en torno al 1,7%, una tasa similar en ambos enclaves en los que se incorpora dinámicas contenidas ante el marco ralentizado por el que previsiblemente transcurra la economía en su conjunto, al que se uniría la progresiva incorporación de energías renovables en los diferentes procesos de generación energética.

Como ya se había adelantado, la materialización de unas ganancias de eficiencia energética se hace también presentes en los perfiles de crecimiento anticipados para el sector del agua. Sus valoraciones se presentan acordes con el Plan de Recuperación en el que los cambios en política energética ocupan una posición destacada, con crecimientos medios para el periodo 2022-2025 estimados en torno al 1,3% -del 1,0% en el conjunto del país. Este sector irá modulando de forma paulatina la intensidad de sus crecimientos garantizando la demanda, pero acomodándola a un escenario en el que la conciencia medioambiental va ganando terreno, así como las mejoras técnicas y tecnológicas que afectan a su distribución y reutilización, contempladas en los nuevos planteamientos de construcción inteligente e industrias integradas en lo que ha venido a denominarse industria 4.0.

El diferencial presente en las estimaciones presentadas, establecido en 0,3 puntos porcentuales bien podría obedecer tanto a factores de índole social como económico. En los primeros, el previsible crecimiento de la población, atraída por las mayores oportunidades que ofrecerá su mercado de trabajo se postula como un elemento destacado y, entre los segundos, la reactivación más intensa anunciada en los servicios de alojamiento y restauración, de su actividad comercial, de su industria alimentaria, de sus actividades sanitarias y, de manera notable, por el avance previsto en la demanda de energía eléctrica, principal actor de la transformación hacia una economía verde y limpia.

Finalmente, el sector primario de la economía madrileña seguirá contando con un carácter residual en su estructura productiva, una circunstancia propia de un ámbito económico dominado por su característica urbana, como le corresponde a todas las grandes ciudades de dentro y fuera de nuestra geografía. Sin embargo, el comercio de proximidad, las preferencias intensificadas por productos ecológicos y un esfuerzo continuo, iniciado hace ya algunos años, para dotar de una insignia a la producción agraria y ganadera que definiese una marca de calidad a sus productos ha creado el marco idóneo en el que asentar crecimientos de actividad que en el promedio del cuatrienio podrían incluso superar los esperados en el conjunto de la economía española, con ritmos del 0,8% y del 0,6%, respectivamente.

Argumentan este diferencial, que se establece en apenas 0,2 puntos porcentuales, la tipología de las infraestructuras agrarias ubicadas en la economía municipal, con un importante componente tecnológico que facilita las ganancias de eficiencia a la que se le unen condicionantes climatológicos que han ido procurando un asignación también eficiente de la tipología de la producción con la que se está definiendo su especialización. Sin embargo, el calentamiento global y la desertización del territorio español, aunque en menor medida del madrileño, son razones añadidas que justifican la ralentización de su actividad prevista para

los próximos años, evidenciando la necesidad de incorporar políticas activas que permitan su transformación y mayor vinculación con procesos de producción innovadores y sostenibles.

En suma, las perspectivas para los próximos años generan un ciclo económico expansivo del mercado de consumo empresarial madrileño, más evidente y con mayor fortaleza en los segmentos de servicios mixtos y empresariales, pero acompañados de un proceso de integración industrial y de una readaptación del sector energético. Su recorrido podría manifestarse especialmente dinámico en 2022, dando paso a un perfil de crecimiento continuado pero de intensidad más moderada que hace gala del buen posicionamiento tecnológico alcanzado tanto en los segmentos en los que o bien se generan (como es el caso de las telecomunicaciones o los servicios y análisis técnicos, la publicidad o los estudios de mercado) o bien se materializan (claros ejemplos de ello son el sector del transporte en todos sus modos o en el sector financiero, entre otros) los logros en materia de innovación.

Dicha transformación no sólo debería ser identificada con notables procesos de capitalización porque, previsiblemente, precisará de la creación de un volumen de empleo considerable que atienda a las necesidades de formación, competencias y emprendimiento derivadas de los procesos de tecnificación presentes en una amplia parcela del tejido empresarial madrileño y, por ello, se convertirán en un mercado sobre el que se asientan los también crecimientos esperados en los otros dos Mercados, tal y como se describe en el cuadro 3.28 con el que se intentan visualizar de forma global, las valoraciones cuantitativas y los razonamientos cualitativos esgrimidos en las páginas anteriores.

Cuadro 3.28

Crecimiento del VAB por Mercados en la Ciudad de Madrid, Comunidad de Madrid y España, 2022-2025												
MERCADOS	Valor Añadido Bruto (VAB),											
	2022			2023			2024			2025		
	Ciudad de Madrid	Comunidad de Madrid	España	Ciudad de Madrid	Comunidad de Madrid	España	Ciudad de Madrid	Comunidad de Madrid	España	Ciudad de Madrid	Comunidad de Madrid	España
Consumo Familiar	6,62	5,30	5,30	1,47	2,48	1,16	1,80	2,93	1,67	1,53	2,26	1,24
No cíclico	0,93	2,17	1,10	1,79	2,37	1,64	2,32	2,73	2,08	2,50	2,78	2,00
Cíclico de bienes	1,35	-2,79	1,67	1,69	0,29	1,76	2,70	0,80	2,83	2,38	1,42	2,47
Cíclico de servicios	12,19	9,63	11,60	1,17	2,71	0,46	1,27	3,27	0,99	0,59	1,72	0,08
Consumo Empresarial	6,43	5,95	3,90	3,24	3,93	2,52	2,54	3,11	1,99	1,96	2,62	1,39
Servicios mixtos	6,00	5,68	4,55	2,78	3,86	2,22	2,39	3,31	2,14	1,98	2,81	1,36
Servicios a empresas	9,42	8,07	6,00	4,32	4,50	3,11	2,74	3,08	2,24	1,84	2,61	1,49
Suministros	2,21	1,60	1,80	3,71	2,52	2,92	3,06	1,68	1,98	2,20	1,10	1,31
Agricultura	-1,95	-1,19	-1,30	5,72	4,72	4,33	-1,08	-0,76	-0,83	0,46	0,36	0,33
Productos Interindustriales	1,29	-1,24	1,50	1,45	1,98	1,60	2,38	3,42	2,46	1,82	2,79	2,01
Inversión	5,06	3,05	3,31	4,02	4,12	2,61	4,56	5,39	4,86	3,14	3,69	2,65
Construcción y sus materiales	2,15	2,17	2,59	1,98	1,93	2,35	5,64	6,46	6,38	2,47	2,90	2,88
Equipos y servicios TIC	6,41	5,19	5,55	4,91	6,58	3,21	4,23	5,12	3,01	3,46	4,75	2,58
Equipos no TIC	1,88	-4,22	1,68	2,68	0,39	2,37	3,24	1,40	2,79	2,22	0,99	1,92
Total ECONOMIA	6,29	5,36	4,31	2,69	3,36	2,42	2,57	3,30	2,34	1,98	2,60	1,76

Fuente: Elaboración Propia, Ceprede, UAM.

RESUMEN

Análisis sectorial

- La economía madrileña ha comenzado su andadura en 2022 en mejores circunstancias que otros territorios del país. Esta situación aventajada ha sido fruto no sólo de una estrategia de política económica anclada en planteamientos a medio plazo -que dando respuesta a las dificultades presentes en la coyuntura también permite el concierto entre ambas perspectivas-, sino también del elevado nivel de especialización en segmentos de actividad sobre los que se centra el cambio productivo sobre el que se asientan, tanto los planes de recuperación nacionales como los europeos.
- Del análisis en detalle de las predicciones efectuadas se desprende que en 2022 se habría fortalecido el liderazgo de crecimiento de la Ciudad de Madrid, con diferenciales de crecimiento especialmente intensos que se proponen como la antesala de un periodo de dinámicas sostenidas en los que la apuesta anticipada por la tecnología y la innovación facilitará su progreso económico, aunque incorporando en sus perfiles los efectos nocivos de un deterioro del crecimiento, tanto del país como del conjunto de las economías desarrolladas, reduciendo su intensidad hacia ritmos acordes con una economía que atiende a rasgos de sostenibilidad y mayor equidad.
- La perspectiva sectorial es, precisamente, la que añade argumentaciones a la previsible minoración de los ritmos de crecimiento global con los que cerraría el periodo 2023-2025, al atender al estudio de impactos diferenciales por actividades que atienden a sus diferentes realidades, heterogéneas en intensidad e incluso en tiempos de materialización que, sin duda están interrelacionadas con ventajas comparativas, especialización, tamaño empresarial y medidas de política fiscal, laboral y apoyos institucionales diversos, aunque unificados por un objetivo común, abandonar el escenario de crisis lo antes posible, como ya parece que ha sido superado por la economía de la Ciudad de Madrid y seguir avanzando en la creación de una economía y de una sociedad más equilibrada, integradora y estable, como la que se desprende de las previsiones actuales.