

SITUACIÓN Y PERSPECTIVAS ECONÓMICAS

DE LA CIUDAD DE
 | MADRID



35

2º SEMESTRE DE 2023

ANÁLISIS
SOCIOECONÓMICO

Dirección y coordinación

Jorge Andrés Perdomo Calvo, Big-Analytics SL

David Bustos, Análisis Socioeconómico, Ayuntamiento de Madrid

Equipo de trabajo

Álvaro Turriago Hoyos, Big-Analytics SL

Andrés Riveros Urrea, Big-Analytics SL

Carol Torres Ospina, Big-Analytics SL

Juan Pablo Galindo Camacho, Big-Analytics SL

Asesoramiento técnico

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

Noemi Villazan Pellejero, Análisis Socioeconómico, Ayuntamiento de Madrid

Maquetación, impresión y edición

Alexander Diaz, Big-Analytics SL

Fotografía

www.unsplash.com

Distribución

Área de Gobierno de Economía, Innovación y Hacienda, Ayuntamiento de Madrid

D.L.: M 30285-2008

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

Las opiniones y predicciones recogidas en este informe son de exclusiva responsabilidad del equipo de trabajo.

Cierre de predicciones PIB y VAB (2024 y 2025) con información trimestral a 31 de diciembre del 2023 y primer trimestre de 2024.

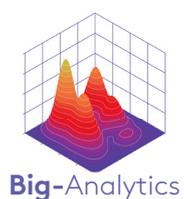


TABLA DE CONTENIDO

PRESENTACIÓN	6
RESUMEN EJECUTIVO	8
1. ENTORNO ECONÓMICO	17
1.1 DESCRIPCIÓN Y ANÁLISIS DEL ENTORNO ECONÓMICO INTERNACIONAL	18
1.2 DESCRIPCIÓN Y ANÁLISIS DEL ENTORNO ECONÓMICO NACIONAL	20
1.3 DESCRIPCIÓN Y ANÁLISIS DEL ENTORNO ECONÓMICO REGIONAL	24
2. COYUNTURA ECONÓMICA DE LA CIUDAD DE MADRID	26
3. PREVISIONES ECONÓMICAS PARA LA CIUDAD DE MADRID 2024-2025	34
4. ANÁLISIS SECTORIAL DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA EN LA CIUDAD DE MADRID	41
4.1 CUADRO MACROECONÓMICO NACIONAL Y REGIONAL (2023)	42
4.2 PREVISIONES DEL COMPORTAMIENTO SECTORIAL DE LA CIUDAD DE MADRID EN 2024 Y 2025	46
5. PREVISIONES DEL COMPORTAMIENTO DEL EMPLEO PARA LA CIUDAD DE MADRID EN 2024 Y 2025	55
6. CONCLUSIONES	65

ÍNDICE DE FIGURAS

FIGURA 1.1. PERSPECTIVAS DEL CRECIMIENTO ECONÓMICO GLOBAL (VARIACIÓN PORCENTUAL DEL PIB REAL)
PAG 18

FIGURA 1.2. COEFICIENTES DE CORRELACIÓN ENTRE EL PIB DE ESPAÑA Y EL ENTONO ECONÓMICO INTERNACIONAL
PAG 20

FIGURA 1.3. VARIACIÓN (%) DEL PIB DE LOS PAÍSES DE LA EUROZONA (2023-2025)
PAG 21

FIGURA 1.4. COMPARACIÓN DE LAS TASAS DE VARIACIÓN (%) DEL PIB ENTRE ESPAÑA Y LA EUROZONA (2023-2025)
PAG 22

FIGURA 1.5. PREDICCIONES DE LA VARIACIÓN (%) DEL PIB DE ESPAÑA (2024-2025)
PAG 23

FIGURA 1.6. EVOLUCIÓN DE LA VARIACIÓN (%) DEL PIB DE LA UE, ESPAÑA Y COMUNIDAD DE MADRID
PAG 24

FIGURA 1.7. DIFERENCIALES DE CRECIMIENTO DEL PIB Y ELASTICIDADES REGIÓN-NACIÓN
PAG 25

FIGURA 2.1. EVOLUCIÓN DE LA VARIACIÓN (%) DEL PIB DE ESPAÑA, COMUNIDAD Y CIUDAD DE MADRID
PAG 28

FIGURA 2.2. PARTICIPACIÓN DEL PIB MADRILEÑO EN EL NACIONAL Y REGIONAL
PAG 28

FIGURA 2.3. PRINCIPALES INDICADORES DE COYUNTURA ECONÓMICA PARA LA CIUDAD DE MADRID (PRIMER TRIMESTRE DE 2024)
PAG 29

FIGURA 2.4. EVOLUCIÓN MENSUAL DEL EPU (2021-1 A 2024-3)
PAG 32

FIGURA 3.1. CUADRO MACROECONÓMICO DE LA CIUDAD DE MADRID (2023-2025)
PAG 36

FIGURA 3.2. CUADRO MACROECONÓMICO TRIMESTRAL DE LA CIUDAD DE MADRID (2023.I-2025.IV)
PAG 37

FIGURA 3.3. CONTRIBUCIONES COMPARATIVAS ENTRE EL COMPORTAMIENTO DEL VAB, PIB E IMPUESTOS NETOS DE LA CIUDAD DE MADRID (2023-2025)
PAG 37

FIGURA 3.4. EVOLUCIÓN DE LA VARIACIÓN DEL PIB LOCAL, REGIONAL Y NACIONAL (2002-2025)
PAG 38

FIGURA 3.5. ANÁLISIS COMPARATIVO ENTRE EL PIB DE LA CIUDAD Y COMUNIDAD DE MADRID Y ESPAÑA (2023-2025)
PAG 39

FIGURA 4.1. CUADRO MACROECONÓMICO DE ESPAÑA (2023)
PAG 43

FIGURA 4.2. CUADRO MACROECONÓMICO DE LA COMUNIDAD DE MADRID (2023)
PAG 44

FIGURA 4.3. PESO SECTORIAL SOBRE EL VAB DE LA CIUDAD Y COMUNIDAD DE MADRID Y ESPAÑA (2023)
PAG 45

FIGURA 4.4. PESO SUBSECTORIAL DEL SECTOR SERVICIOS DE LA CIUDAD DE MADRID (2023)
PAG 46

FIGURA 4.5. PREVISIONES DE LAS ACTIVIDADES ECONÓMICAS DE LA CIUDAD DE MADRID (2024-2025)
PAG 47

FIGURA 4.6. CONTRIBUCIONES SECTORIALES COMPARATIVAS DE LAS PREVISIONES DEL PIB DE LA CIUDAD DE MADRID
PAG 51

FIGURA 4.7. CONTRIBUCIONES SECTORIALES COMPARATIVAS ENTRE EL COMPORTAMIENTO DEL PIB NACIONAL Y EL DE LA CIUDAD DE MADRID (2023)
PAG 53

FIGURA 5.1. PREVISIONES DE LOS AFILIADOS A LA SEGURIDAD SOCIAL PARA LA CIUDAD DE MADRID (2024-2025)
PAG 56

FIGURA 5.2. EVOLUCIÓN SECTORIAL EN LA GENERACIÓN DE EMPLEO EN LA CIUDAD DE MADRID, COMUNIDAD DE MADRID Y ESPAÑA (2013-2023)
PAG 57

FIGURA 5.3. GENERACIÓN DE EMPLEO SECTORIAL EN LA CIUDAD Y COMUNIDAD DE MADRID Y ESPAÑA (2022-2023)
PAG 58

FIGURA 5.4. VARIACIÓN (%) DE LA GENERACIÓN DE EMPLEO SECTORIAL Y SUBSECTORIAL PROMEDIO (2010-2023) EN LA CIUDAD Y COMUNIDAD DE MADRID Y ESPAÑA
PAG 59

FIGURA 5.5. RESUMEN SECTORIAL DE LA SITUACIÓN DE GENERACIÓN DE EMPLEO EN LA CIUDAD DE MADRID 2010-2023
PAG 61

PRESEN TACIÓN



El informe semestral sobre la situación y perspectivas económicas de la ciudad de Madrid presenta una descripción y análisis del entorno y las previsiones sobre el crecimiento del Producto Interior Bruto (PIB), las dinámicas del empleo y el Valor Añadido Bruto (VAB) total y sectorial (servicios, industria, construcción y agrícola) de 2023 y sus proyecciones para los próximos dos años (2024-2025) para la capital de España. Estas previsiones se basan en los acontecimientos y variaciones macroeconómicas observadas y proyectadas a nivel internacional, nacional y regional (Comunidad Autónoma de Madrid).

Además, este ejemplar incluye el cuadro macroeconómico y la evolución de las ramas económicas de la ciudad y región de Madrid y el país, con el fin de identificar los pilares del crecimiento económico madrileño que permiten entender la dinámica de sus determinantes que explican las variaciones del PIB de la Ciudad.

De esta forma, el contenido del presente informe suministra información y sirve para apoyar la toma de decisiones informada por parte de los agentes económicos. Igualmente, las cifras y datos presentados en este informe pueden ser de interés y útiles para ciudadanos, centros de investigación y universidades, proporcionando información para diversos propósitos en esta materia.

Para facilitar la comprensión del informe, a continuación se encuentra el resumen ejecutivo con los principales resultados presentados en el documento y su conformación en seis capítulos de la siguiente manera: el primero contiene la descripción y análisis del entorno económico, abarcando el ámbito internacional, nacional y regional de Madrid.

El segundo describe la coyuntura económica de la ciudad de Madrid. El tercero destaca las previsiones económicas para la ciudad de Madrid 2024-2025; el cuarto presenta el análisis sectorial de la actividad económica en la ciudad de Madrid, mientras el quinto muestra las previsiones del comportamiento del empleo para la ciudad de Madrid en 2024 y 2025. Las conclusiones se encuentran en el sexto y último capítulo.

RESUMEN EJECUTIVO



A partir de los resultados estimados y analizados en el informe número 35, este epígrafe sintetiza los datos observados y calculados para la situación y perspectiva económica de la ciudad de Madrid correspondiente a los años 2023, 2024 y 2025. Ofreciendo una visión actualizada del estado económico de la capital de España. Donde se destacan las tendencias de los principales indicadores y proyecciones de la evolución socioeconómico de acuerdo con el comportamiento del Producto Interior Bruto (PIB), Valor Añadido Bruto (VAB), análisis sectorial, cambios del empleo y desempleo madrileño.

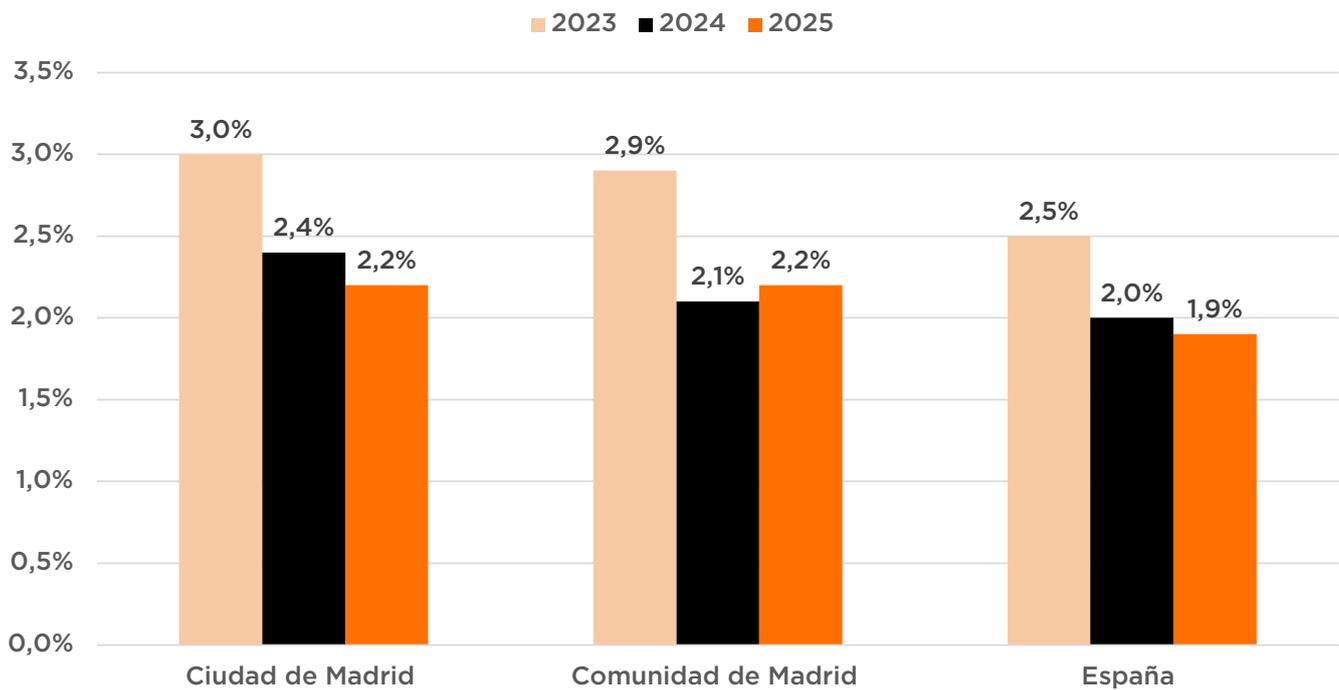
En este sentido, inicialmente se otorga el análisis del entorno económico, dado el vínculo existente entre la economía española con la internacional y la incidencia del comportamiento nacional sobre la economía regional (Comunidad de Madrid) y local (ciudad de Madrid). Esto significa que el desempeño del PIB español determina el resultado del PIB regional y el de la ciudad de Madrid, el cual se encuentra influenciado por factores externos, como el crecimiento económico mundial, los precios de las materias primas, las políticas comerciales y entorno político internacional.

Por lo tanto, para entender y prever el comportamiento económico de la ciudad de Madrid, primero debe analizarse la evolución del PIB internacional, nacional y regional, para evidenciar los riesgos asociados a las fluctuaciones políticas y económicas internacionales que afectarían la dinámica de las economías de España, Comunidad y ciudad de Madrid. Al respecto, se destaca lo siguiente:

- El Fondo Monetario Internacional (FMI), prevé un crecimiento del 3,2% para el PIB mundial para el 2024 y 2025. Aunque estas cifras son favorables, son inferiores a los niveles de crecimiento económico mundial alcanzados antes de la pandemia, reflejando la persistente incertidumbre política y comercial en el ámbito global.
- De acuerdo con los datos proporcionados por el FMI, el crecimiento del PIB en 2023 para la zona euro fue del 0,4%. Las proyecciones para el período comprendido entre 2024 y 2025 muestran un aumento gradual, con estimaciones del 0,8% y 1,5%, respectivamente. Estos resultados reflejan una tendencia inferior a la prevista para el crecimiento del PIB a nivel mundial durante los mismos períodos.
- Estas estimaciones globales conducirán a avances del 1,9% y 2,1% para el PIB de España durante los años 2024 y 2025, respectivamente (FMI, abril de 2024). De manera similar, el Ministerio de Economía, Comercio y Empresa de España anticipa un incremento económico real del 2,0% (2024) y 1,9% (2025). Estos datos indican que el crecimiento del PIB de España se mantendría en los próximos dos años por debajo del previsto a nivel mundial (3,2%, según estimaciones del FMI). Lo cual refleja un ritmo de crecimiento moderado en comparación con el escenario mundial, aunque superior a las previsiones de la zona euro.
- Estas previsiones del PIB nacional implican crecimientos de la economía de la Comunidad de Madrid del 2,1% en 2024 y 2,2% en 2025 (Notas de coyuntura económica de la Comunidad de Madrid, abril del 2024). Igualmente, el Instituto de Estadística (IE) de la Comunidad de Madrid reportó un progreso del 2,9% en 2023. Estos comportamientos se alinean con las tendencias observadas en 2023 (2,5%) y proyectadas en España (2,0% y 1,9%) durante los mismos períodos.
- Las tendencias económicas de España y la región madrileña se traducirían en un aumento del PIB de la ciudad de Madrid del 2,4% en 2024 y del 2,2% en 2025 (Ayuntamiento de Madrid, 2024). Estas cifras son inferiores al crecimiento del 3,0% registrado en 2023 para la capital española (Ayuntamiento de Madrid, abril de 2024) (ver figura 3.5).



Figura 3.5. Análisis comparativo entre el PIB de la ciudad y Comunidad de Madrid y España (2023-2025)



Fuente: Cálculos propios con datos trimestrales (2002-2023) para la ciudad de Madrid, para la Comunidad de Madrid son los valores promedios publicados en las Notas de coyuntura económica de la Comunidad de Madrid (abril del 2024). Para España cifras tomadas del Ministerio de Economía, Comercio y Empresa de España (Actualización de previsiones macroeconómicas y fiscales 2024-2025, abril del 2024).

Pasando del análisis del entorno económico global al ámbito local, las previsiones para la economía madrileña durante 2024 y 2025, según la figura 3.5, indican una economía en expansión, cuyo pilar de

desarrollo se sustenta en el sector servicios, como puede observarse en el comportamiento de las distintas ramas de actividad económica reportadas en el cuadro macroeconómico de la Ciudad (ver figura 3.1).

Figura 3.1. Cuadro macroeconómico de la ciudad de Madrid (2023-2025)

Ramas	2023 (%)	2024 (%)	2025 (%)
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	1,1	-0,2	0,1
Total industria	2,6	0,9	0,5
Industrias extractivas	3,0	1,9	0,2
Industria manufacturera	2,1	-0,1	0,8
Construcción	2,9	2,1	1,1
Servicios	3,5	2,4	2,4
Comercio al por mayor y al por menor	4,9	2,4	2,6
Información y comunicaciones	6,9	0,6	1,6
Actividades financieras y de seguros	-0,3	4,6	1,5
Actividades inmobiliarias	-0,2	2,0	2,4
Actividades profesionales, científicas y técnicas	5,2	3,1	3,5
Total administración pública-defensa y actividades artísticas-recreativas	1,9	2,1	2,0
Administración pública y defensa	1,5	2,0	2,0
Actividades artísticas y recreativas	3,1	2,1	2,1
Valor Añadido Bruto de la ciudad de Madrid	3,4	2,3	2,2
Impuestos netos sobre los productos	-0,2	3,3	2,4
Producto Interior Bruto de la ciudad de Madrid	3,0	2,4	2,2

Fuente: cálculos propios con datos trimestrales (2002-2023) del Ayuntamiento de Madrid.

Según los resultados observados en la figura 3.1, se destaca lo siguiente:

- El crecimiento del sector servicios, durante el 2024 y 2025, se mantendría en 2,4%, superior al de las actividades de la construcción (2,1 y 1,1%), industria (0,9% y 0,5%) y agricultura (-0,2 y 0,1).
- Dentro del sector servicios, las actividades de mejor desempeño en los años 2024 y 2025 serían las actividades profesionales, científicas y técnicas (3,1% y 3,5%), financieras y de seguros (4,6% y 1,5%) y

comercio al por mayor y al por menor (2,4% y 2,6%). Para profundizar el análisis de la evolución sectorial de la economía madrileña reportado en la figura 3.1, se presenta el cuadro de las contribuciones sectoriales al PIB de la Ciudad. Por lo cual, la figura 4.6 muestra las dinámicas de los sectores, medidas a través de sus diferencias anuales, con el fin de comprender cómo las variaciones de las contribuciones de las diversas actividades determinan el crecimiento económico proyectado de la capital de España. Este enfoque proporciona una visión de la influencia sectorial al desarrollo económico futuro de la Ciudad.

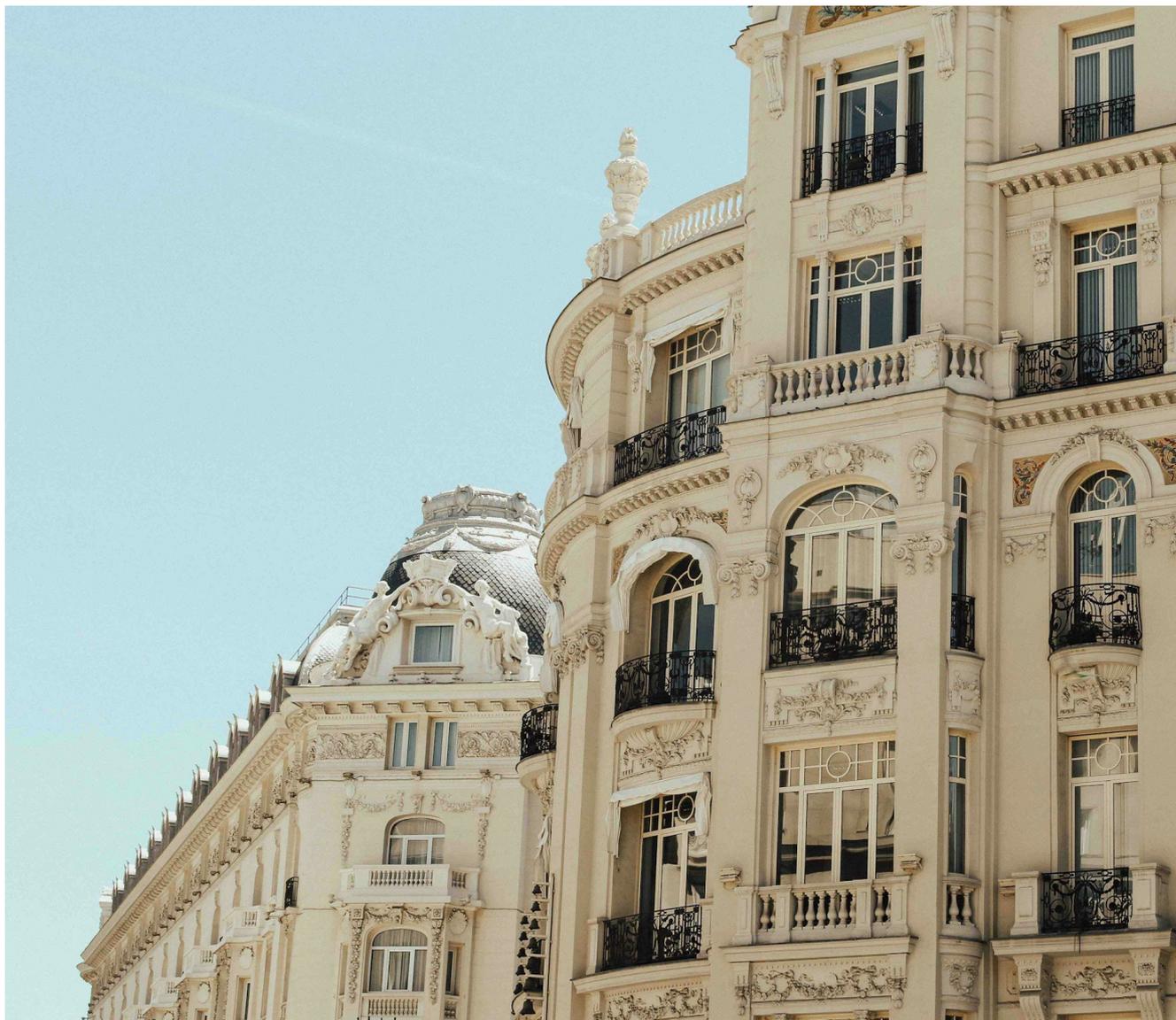


Figura 4.6. Contribuciones sectoriales comparativas de las previsiones del PIB de la ciudad de Madrid

Ramas	Variación 2023 (%)	Peso 2023 (%)	Contribución 2023 (%)	Variación 2024 (%)	Peso 2024 (%)	Contribución 2024 (%)	Variación 2025 (%)	Peso 2025 (%)	Contribución 2025 (%)	Diferencia 2023-2024 (%)	Diferencia 2024-2025 (%)
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	1,1	0,0	0,0	-0,2	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0
Total industria	2,6	8,3	0,2	0,9	8,2	0,1	0,5	8,1	0,0	-0,1	-0,1
Industrias extractivas	3,0	4,2	0,1	1,9	4,1	0,1	0,2	4,1	0,0	0,0	-0,1
Industria manufacturera	2,1	4,2	0,1	-0,1	4,1	0,0	0,8	4,0	0,0	-0,1	0,0
Construcción	2,9	3,8	0,1	2,1	3,8	0,1	1,1	3,8	0,0	0,0	-0,1
Servicios	3,5	87,8	3,1	2,4	88,0	2,1	2,4	88,1	2,1	-1,0	0,0
Comercio al por mayor y al por menor	4,9	23,3	1,1	2,4	23,4	0,6	2,6	23,5	0,6	-0,5	0,0
Información y comunicaciones	6,5	10,4	0,7	0,6	10,2	0,1	1,6	10,2	0,2	-0,6	0,1
Actividades financieras y de seguros	-0,3	8,8	0,0	4,6	9,0	0,4	1,5	8,9	0,1	0,4	-0,3
Actividades inmobiliarias	-0,2	9,8	0,0	2,0	9,8	0,2	2,4	9,8	0,2	0,2	0,0
Actividades profesionales, científicas y técnicas	5,2	16,7	0,9	3,1	16,8	0,5	3,5	17,1	0,6	-0,4	0,1
Total administración pública-defensa y actividades artísticas-recreativas	1,9	18,8	0,4	2,1	18,8	0,4	2,0	18,7	0,4	0,0	0,0
Administración pública y defensa	1,5	13,9	0,2	2,0	13,8	0,3	2,0	13,8	0,3	0,1	0,0
Actividades artísticas y recreativas	3,1	4,9	0,2	2,1	4,9	0,1	2,1	4,9	0,1	0,0	0,0
Valor Añadido Bruto de la ciudad de Madrid	3,4	100,0	3,4	2,3	100,0	2,3	2,2	100,0	2,2	-1,1	-0,1

Fuente: cálculos propios con datos trimestrales (2002-2023) del Ayuntamiento de Madrid.

De los datos en la figura 4.6, puede resaltarse lo siguiente:

- El sector de servicios en 2023 representa el 88% del VAB de la Ciudad; por tanto, es el que más contribuye (2,1%) al crecimiento de la economía madrileña y mantendrá esta dinámica en los próximos dos años (2024-2025), con un progreso sostenido. En otras palabras, el conjunto de actividades que conforman el sector servicios contribuirán con un 91% en 2024 (2,1/2,3) y un 95% en 2025 (2,1/2,2) al incremento del VAB de la capital de España.
- En el sector servicios, las actividades profesionales, científicas y técnicas son las que más contribuirán a su aumento en 2024 y 2025 (0,5% y 0,6% respectivamente) y por defecto al VAB de la Ciudad en estos períodos.
- También la variación del sector servicios tendría un aporte importante de las actividades de comercio al por mayor y al por menor, con una contribución (0,6%) similar al de las actividades profesionales. Además, se destaca el gasto de la administración pública y actividades artísticas y recreativas (0,4%). Los servicios financieros y de seguros también aportarán con el 0,4% y 0,1% en 2024 y 2025, respectivamente.
- Las actividades profesionales, científicas y técnicas (0,5% y 0,6%); comercio al por mayor y al por menor (0,6%); actividades financieras y de seguros (0,4% y 0,1%); administración pública y actividades artísticas y recreativas (0,4%) en conjunto aportarían un 90% (1,9/2,1) en 2024 y un 81% (1,7/2,1) en 2025 a la variación del sector servicios.
- Los diferenciales en la contribución al VAB de la ciudad de Madrid en 2024 y 2025 reflejan el cambio dinámico. Las actividades financieras y de seguros, inmobiliarias y la administración pública y defensa liderarán el crecimiento en 2024, mientras que las actividades profesionales, científicas y técnicas, junto con la información y comunicaciones, tomarán la delantera en 2025. Estos cambios indican una diversificación de las fuentes de crecimiento económico y la adaptación a nuevas tendencias y demandas del mercado que permitan asegurar un progreso sostenido de la economía madrileña.
- Las ramas de la construcción y el total de la industria mantendrán la misma contribución (0,1%) en 2024, lo que significa una aportación marginal del 5% (0,1/2,1), cada una, al crecimiento del VAB de la ciudad de Madrid. Durante el 2025 su aporte al VAB de la capital sería nulo, al igual que el de la agricultura en 2024 y 2025.
- Por consiguiente, el sector servicios es el principal motor del crecimiento económico de la ciudad de Madrid, contribuyendo significativamente al VAB de la ciudad. Las actividades profesionales, científicas y técnicas, junto con el comercio al por mayor y al por menor, son los subsectores más dinámicos. Factores económicos, tecnológicos, sociales, demográficos, y políticos son relevantes en su evolución. La interacción de estos determinantes asegurará el progreso sostenido del sector servicios en Madrid, impulsando el crecimiento económico de la ciudad en los años 2024 y 2025.



El progreso sostenido de la economía madrileña en los próximos dos años (2024 y 2025) impulsaría una dinámica favorable en la creación de empleo para los sectores que contribuyen de manera significativa al VAB de la Ciudad. Como consecuencia, en este período también se esperaría un aumento en el número de afiliados a la seguridad social y una reducción del paro registrado, como se presenta a continuación:

- La variación de afiliados a la seguridad social el primer trimestre de 2024 en España aumentó un 3,0% (tasa interanual), y para la Comunidad de Madrid fue del 3,9%, indicando un mercado laboral dinámico y en expansión en estos dos ámbitos geográficos. En la ciudad de Madrid el crecimiento fue de 4,2%. Este comportamiento refleja un entorno laboral robusto en la Ciudad, con un dinamismo superior al nacional y regional.
- En la región de Madrid y a nivel nacional, estas cifras presentan un máximo de la serie histórica, mientras para la capital de España es un máximo para un mes de marzo, dado que el máximo de la serie histórica se alcanzó en diciembre de 2023 en la Ciudad. Esta dinámica es el resultado del crecimiento del sector servicios, impulsado por la innovación y la digitalización, que conllevan a la demanda de servicios profesionales, científicos y técnicos.
- Las actividades de comercio y de servicios financieros y seguros han mostrado un dinamismo especial, que también contribuyen al incremento en el número de afiliados. Así, durante 2024 se prevé un aumento de 69 mil afiliados a la seguridad social en la ciudad de Madrid, lo que representa un crecimiento del 3,0%. En 2025 continuaría la senda de crecimiento, con un posible incremento de 57 mil afiliados a la Seguridad Social en la capital de España, lo que se traduce en un crecimiento del 2,4%, aunque sigue siendo positivo, sería el menor de los tres años analizados (2023-2025) (Ayuntamiento de Madrid, 2024).
- La variación positiva de los afiliados a la seguridad social indica el buen dinamismo del mercado laboral y la favorable salud económica de los tres ámbitos geográficos del país. Específicamente para la Ciudad los datos muestran un crecimiento sostenido en la capital de España, con proyecciones que, aunque moderadas para 2025, continuarán aumentando.

- La mayor afiliación a la seguridad social sugiere una ampliación de la base de cotizantes, lo que fortalece el sistema de protección social y asegura una mayor estabilidad económica a largo plazo. Por otro lado, el incremento en la población ocupada y activa refleja una economía dinámica y resiliente, capaz de generar nuevas oportunidades laborales y absorber a un número creciente de trabajadores.
- Asimismo, la tasa de paro de España fue del 12,3% en 2023 y se espera una reducción al 11,2% en el 2024 y al 10,7% en el 2025 (proyecciones del Ministerio de Economía, Comercio y Empresa de España, abril de 2024). No obstante, España presenta una tasa de desempleo más alta que la media de la eurozona (6,5% en el primer trimestre de 2024, según Eurostat). Aunque la reducción proyectada refleja una mejora sustancial, se mantiene la brecha a marzo de 2024 con países como Alemania con un desempleo del 3,3%, Francia con el 7,4%, Italia con el 7,1% y Portugal con el 6,5% (Eurostat, abril de 2024), lo que indica un avance hacia la convergencia con las tasas de desempleo más bajas de la eurozona, aunque aún persiste una brecha considerable entre España y estos países de la zona.
- Recíprocamente, el paro registrado descendió un 4,7% para España, un 2,6% en la Comunidad de Madrid y un 2,1% en la ciudad de Madrid en el mismo trimestre. A nivel nacional representa una disminución significativa, indicando una mejora importante en el mercado laboral de España. Un descenso de casi 5% en el paro es una señal positiva de recuperación económica.
- En la región de Madrid, una reducción del 2,6% es una buena noticia, aunque más modesta que la nacional. Igualmente evidencia una recuperación económica en la Comunidad de Madrid, aunque con menor intensidad que en el resto del territorio nacional. En la capital, la reducción del paro es la más baja entre los tres niveles, sin embargo, cualquier descenso en el paro es positivo, significando un progreso económico de la ciudad de Madrid.
- Estos resultados de los indicadores del mercado laboral en la Ciudad son un indicador destacado de una economía en recuperación y expansión, generando confianza entre inversores y empresarios en las perspectivas económicas de la ciudad de Madrid. Estas tendencias favorables del empleo reflejan una evolución positiva de la confianza empresarial, evidenciada por un incremento de 3,5% en el índice de confianza empresarial armonizada (ICEA) durante el mismo trimestre para la ciudad de Madrid, pese a que la actividad industrial de la región madrileña registró una ligera contracción de 0,6% en el primer trimestre de 2024, contrarrestada por el crecimiento del 3,6% del comercio al por menor.
- Los factores que pueden incidir en el comportamiento esperado de la economía española, y por consiguiente, sobre la regional y la madrileña para el 2024-2025 son:
 - 1.** La evolución de la ocupación y su traslación al consumo interno, ante su buen comportamiento que cerró con cifra récord en 2023 y una dinámica progresista en 2024, también se reflejó en la reducción del paro registrado durante este año.
 - 2.** El crecimiento del grado de innovación y tecnología, dado que Madrid se está posicionando como un hub de innovación y tecnología en Europa.
 - 3.** El comportamiento de la inversión extranjera directa (IED), Madrid es un destino atractivo para la IED debido a su infraestructura avanzada, fuerza laboral cualificada y posición estratégica.
 - 4.** Las políticas fiscales del Gobierno, dependiendo del nivel de ingresos tributarios y control del gasto público. Así como el mantenimiento de niveles de deuda manejables para evitar presiones fiscales futuras.
 - 5.** Reducción de la inflación en España en los próximos meses, aunque es probable que se mantenga en niveles por encima del objetivo del Banco Central de Europeo (BCE) del 2% en el mediano plazo.
 - 6.** Disminución de los costes de financiación (tipo de interés), se espera que el BCE ajuste los tipos de interés de manera gradual.

ENTORNO ECONÓMICO

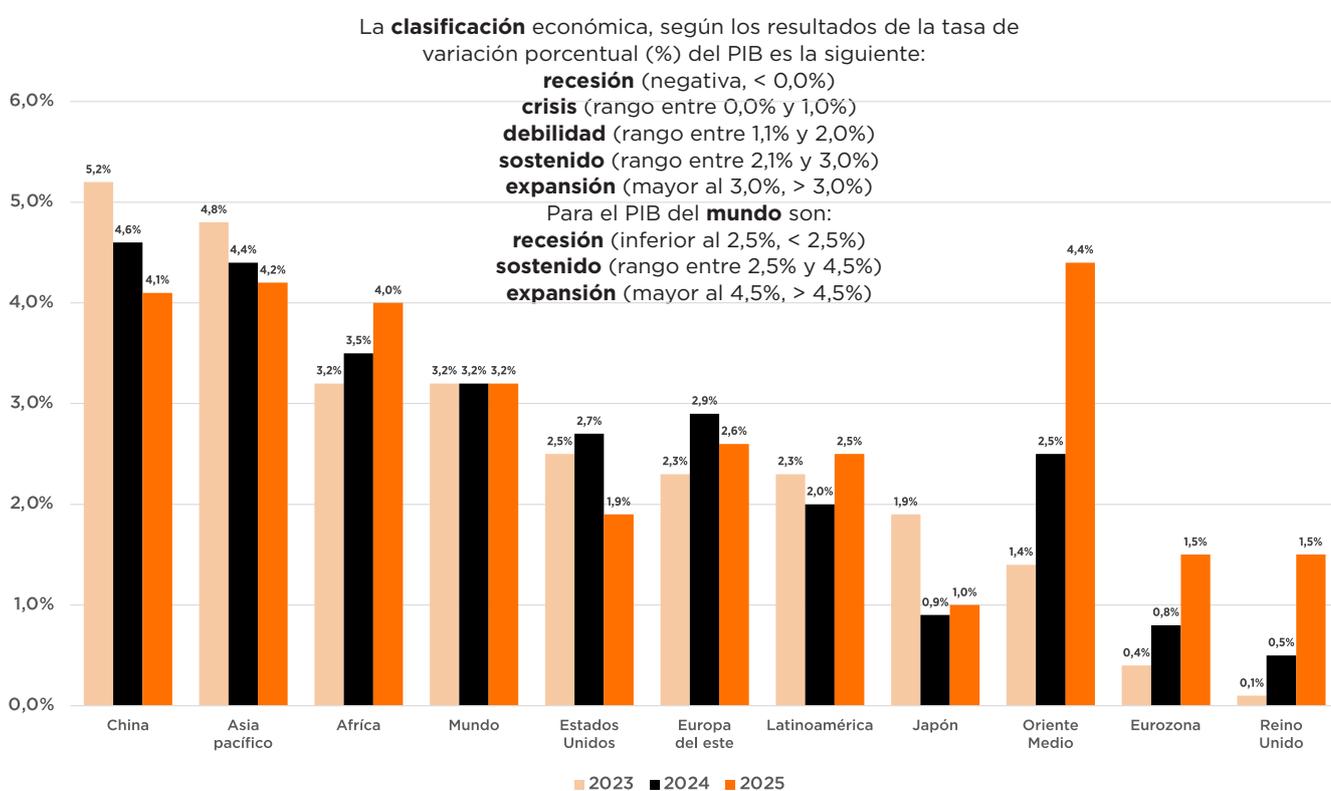
01

El primer capítulo del informe se enfoca en el análisis de los entornos económicos externos que son determinantes para comprender el contexto en el que se desenvuelve la actividad económica en la capital española, examinando diversos factores que influyen en su dinámica y desarrollo. Desde la situación macroeconómica nacional e internacional hasta los aspectos más específicos que caracterizan el panorama económico regional o de la Comunidad de Madrid. Así, esta sección ofrece una visión que permite comprender las fuerzas que impulsan la economía madrileña y los desafíos que enfrenta, como se expone a continuación.

1.1 Descripción y análisis del entorno económico internacional

Este epígrafe presenta el análisis de los resultados en la figura 1.1 en torno al crecimiento económico global, como punto de partida que permite comprender el comportamiento del PIB de España. Presentando las tendencias y dinámicas a nivel internacional, mediante las cuales pueden identificarse las oportunidades y desafíos que afectan directamente al país y por extensión propia a la Comunidad de Madrid y a la economía madrileña, dada la interdependencia entre el país, la región y el municipio.

Figura 1.1. Perspectivas del crecimiento económico global (variación porcentual del PIB real)



Fuente: Fondo Monetario Internacional (FMI), abril del 2024. Disponible en: <https://goo.su/yOq8> Nota: Europa del Este incluye los siguientes países: Armenia, Azerbaiyán, Bielorrusia, Bulgaria, Eslovaquia, Georgia, Hungría, Moldavia, Polonia, República Checa, Rumania, Rusia y Ucrania.

De acuerdo con el Fondo Monetario Internacional (FMI), la figura 1.1 contiene los resultados de las tasas de variación del PIB real, presentadas en el 2023 y las previstas para los próximos dos años (2024-2025) a nivel mundial, de países como Japón, Estados Unidos (EE. UU.) y China y de las regiones internacionales (Reino Unido, Eurozona y Europa Oriental, Oriente Medio, Latinoamérica, África y Asia y Pacífico).

Particularmente sobre el crecimiento real del PIB mundial, que según el FMI, ascendió un 3,2% en el año 2023, con una previsión equivalente del 3,2% durante 2024 y 2025. Por otro lado, el incremento de la economía japonesa en el 2023 fue del 1,9%, con estimaciones que muestran ligeros progresos de 0,9% (2024) y 1,0% (2025).

Estados Unidos registró una evolución económica del 2,5% durante el año 2023, previendo comportamientos menores a la tendencia mundial, alrededor del 2,7% (2024) y 1,9% (2025). En contraste, China ascendió un 5,2% en 2023, estimando variaciones del 4,6% (2024) y 4,1% (2025), por encima del promedio mundial para los próximos dos años. En el ámbito regional de Europa, el Reino Unido logró crecer levemente al 0,1% en el 2023, con proyecciones del 0,5 (2024) y 1,5% (2025). La Eurozona registró un 0,4% para el 2023, con previsiones del 0,8% (2024) y 1,5% (2025). Europa del este obtuvo un 2,3% durante el 2023, estimando crecer al 2,9% (2024) y 2,6% (2025).

Para el caso de Oriente Medio, se consiguió el 1,4% en el 2023, esperando el 2,5% (2024) y 4,4% (2025). Asia y Pacífico experimentaron durante el 2023 un 4,8%, con predicciones de 4,4% (2024) y 4,2% (2025). En 2023, África alcanzó el 3,2%, esperando lograr un 3,5% (2024) y 4,0% (2025). Latinoamérica cerró el 2023 con el 2,3% con expectativas de alcanzar un 2,9% (2024) y 2,6% (2025). Estos resultados pueden clasificarse según los cinco tipos de crecimiento económico (recesión, crisis, debilidad, sostenido y expansión) determinados por los rangos de variación del PIB mostrados en la figura 1.1.

Por lo tanto, entre los años 2024 y 2025, el crecimiento económico mundial mantendría un ritmo sostenido, con un rango definido entre el 2,5% y el 4,5%. Esta tendencia es similar para EE. UU., con un crecimiento previsto en un rango del 2,1% al 3,0%, aunque se esperan signos de debilidad en 2025, con un rango de crecimiento entre el 1,1% y el 2,0%.

Europa del Este y Latinoamérica mantendrán un progreso sostenido durante 2024 y 2025. En contraste, economías como las de China, Oriente Medio, Asia y el Pacífico, y África parecen acelerar su senda expansiva, con un crecimiento superior al 3,0%. Por otro lado, el Reino Unido, la Eurozona y Japón muestran indicios de debilidad, con un crecimiento en el rango del 1,1% al 2,0%, y presentan señales de crisis, con un crecimiento entre el 0,0% y el 1,0%.

Lo anterior proporciona una comprensión sobre las perspectivas de crecimiento del PIB para España, lo que brinda motivos para mantener cautela respecto al futuro de la economía del país, especialmente ante posibles riesgos y desafíos, como las tensiones geopolíticas derivadas de la guerra comercial en curso entre Estados Unidos y China, así como la postura de Rusia hacia sus vecinos, lo cual está creando un ambiente de incertidumbre e inestabilidad.

Estas tensiones interrumpen las cadenas de suministro globales y los flujos comerciales, que son críticos para el crecimiento económico. La retracción de la globalización o el movimiento hacia el proteccionismo y el nacionalismo económico en varios países está erosionando los principios de libre comercio y mercados abiertos. Este cambio podría llevar a una menor cooperación internacional, una asignación de recursos menos eficiente y un menor crecimiento económico global.

Además, a medida que los países se enfocan cada vez más en la autosuficiencia y el desacoplamiento de las redes comerciales globales, existe el riesgo de fragmentación económica. La cual puede provocar menos innovación, menores economías de escala y mayores costos para los consumidores y las empresas. Los impactos económicos potenciales y los efectos de estas disrupciones podrían ser rápidos y severos. Una ruptura en las normas económicas globales podría llevar a una mayor volatilidad en los mercados financieros, una reducción en la inversión y un crecimiento económico más lento.

La destrucción del orden internacional liberal plantea riesgos significativos para la economía mundial, con posibles consecuencias de gran alcance para países como España, que por su economía abierta e integrada al comercio internacional, es vulnerable a estos factores globales. La combinación de una inflación elevada y políticas monetarias restrictivas podría limitar el crecimiento de su PIB, reducir el consumo interno y frenar la inversión empresarial. Por consiguiente, todo esto influiría sobre el comportamiento nacional, extendiéndose a nivel regional y de la ciudad de Madrid, como puede apreciarse en las siguientes secciones.

1.2 Descripción y análisis del entorno económico nacional

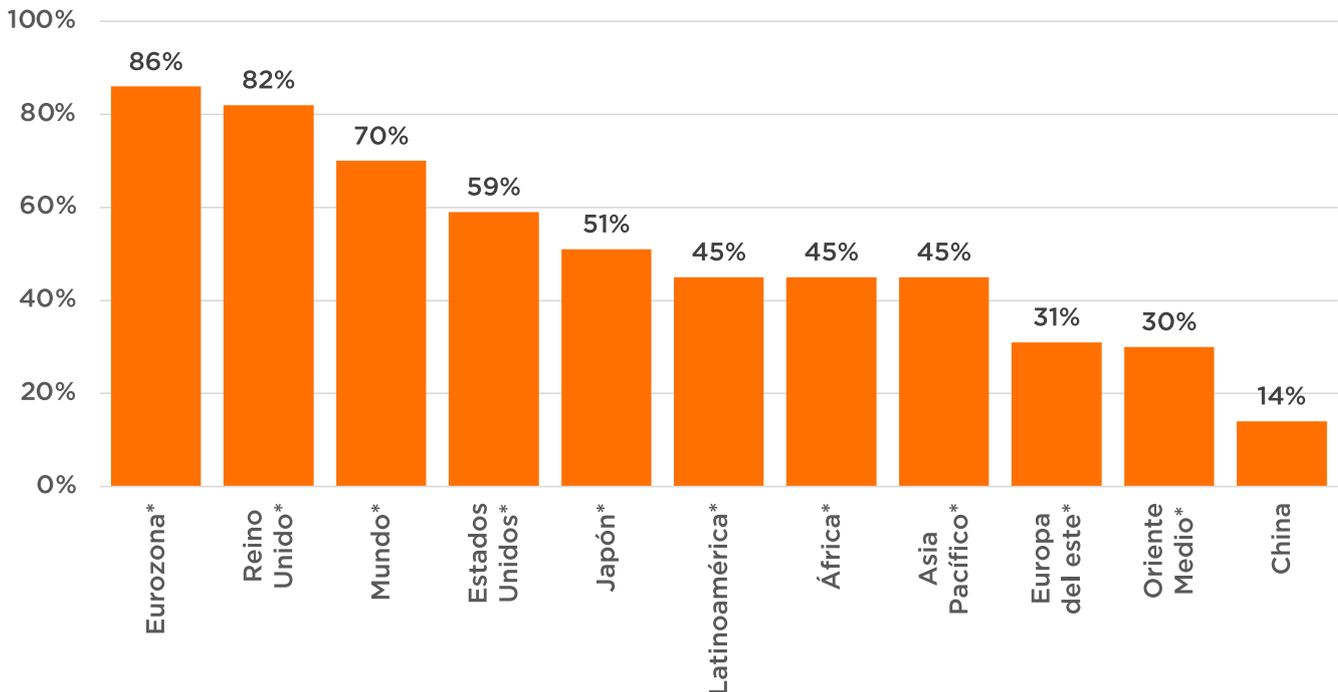
España, como miembro de la eurozona, comparte políticas monetarias y fiscales con otros países de la región. El BCE establece los tipos de interés y políticas monetarias que afectan a todos los países que la conforman. La economía de España está estrechamente vinculada con la de Alemania y Francia, las dos mayores economías de la zona. Una desaceleración o crecimiento en estas economías impacta directamente en España debido a los vínculos comerciales y las inversiones compartidas.

La crisis de deuda soberana en Europa tuvo un impacto significativo en España, y la posterior recuperación también ha sido un proceso colectivo. Las políticas de austeridad y los rescates financieros influyeron en la economía española y su recuperación. Por su parte,

El Reino Unido es una fuente significativa de inversión extranjera directa (IED) en España. Las fluctuaciones en la economía británica, como la depreciación de la libra esterlina, pueden influir en la inversión empresarial en España.

Para comprender el comportamiento prospectivo del PIB de España entre 2024 y 2025, este apartado aborda un análisis de correlación descriptivo, cuyos valores de los coeficientes están en la figura 1.2, con el fin de entender y evidenciar el vínculo entre las economías española, eurozona y mundial. Lo que permite determinar cómo las dinámicas externas y zonales afectan favorable o desfavorablemente la realidad económica de España y, por defecto propio, la dinámica del PIB de la Comunidad de Madrid y el de la capital española.

Figura 1.2. Coeficientes de correlación entre el PIB de España y el entorno económico internacional



Fuente: cálculos propios con datos anuales (1980-2025) del Fondo Monetario Internacional (FMI). Disponible en: <https://goo.su/yOq8>. Correlaciones entre las tasas del crecimiento del PIB (series con media y varianza estable), (*) estadísticamente significativo.

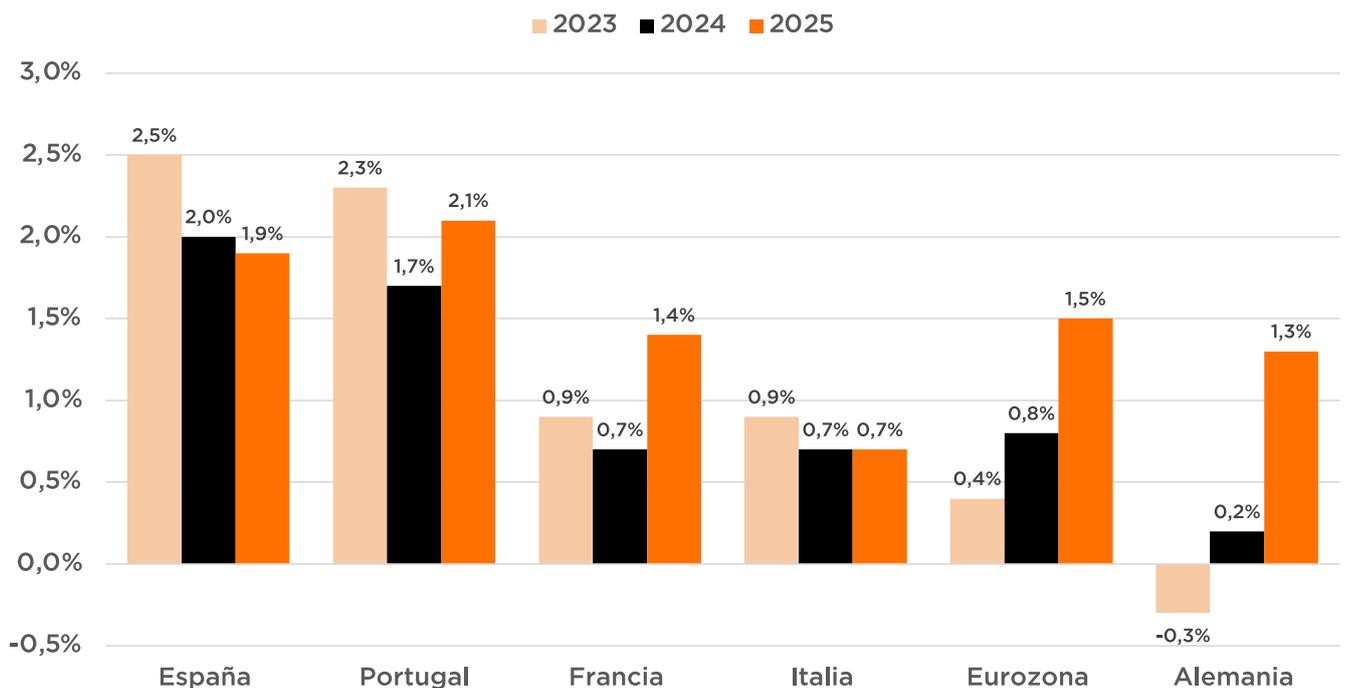
Los resultados en la figura 1.2 revelan la interconexión positiva y relevante entre la economía de España y la mundial, eurozona, así como otros países y regiones internacionales. Los valores de los coeficientes de correlación y sus niveles de significancia estadística validan esta relación. Por lo cual, conforme aumenta

el PIB mundial, el de la eurozona y de otras regiones, también crece el PIB de España. Estos resultados evidencian la estrecha interdependencia de la economía española con el entorno económico global y la eurozona.

Según los resultados en la figura 1.2, el PIB español muestra una relación más sólida con el de la eurozona, alcanzando un grado de asociación del 86%. Le sigue el Reino Unido con una correlación del 82%, mientras que el PIB mundial presenta una correspondencia del 70%. En contraste, las correlaciones con los PIB de EE. UU. y Japón son inferiores al 60%. Además, se observa una relación por debajo del 50% con los PIB de África, Asia Pacífico, Latinoamérica, Europa del Este y Oriente Medio. Finalmente, se evidencia una conexión mínima con la economía de China, con un 14% de correlación.

Ante el estrecho vínculo económico entre España y la eurozona, observada en la figura 1.2 en la figura 1.3 se muestra una comparación de las previsiones (2024-2025) del PIB de España con los países que conforman la zona euro (Portugal, Francia, Italia y Alemania), dado que por sus relaciones comerciales, naciones como Francia y Alemania tienen un papel determinante en las tendencias económicas de España.

Figura 1.3. Variación (%) del PIB de los países de la eurozona (2023-2025)



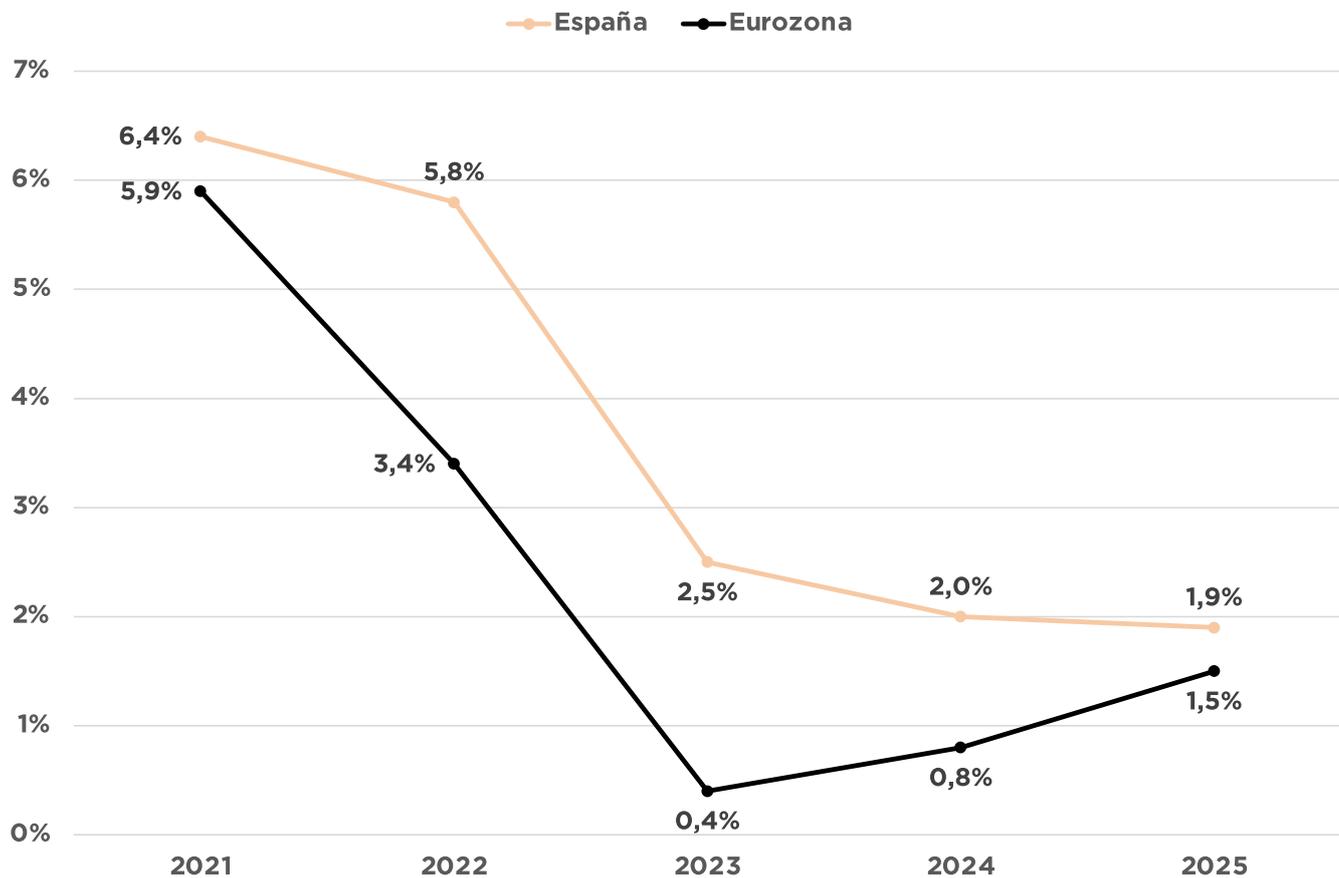
Fuente: Fondo Monetario Internacional (FMI), abril del 2024. Disponible en: <https://goo.su/yOq8>, cifras para España tomadas del Ministerio de Economía, Comercio y Empresa de España (Actualización de previsiones macroeconómicas y fiscales 2024-2025, abril del 2024).

Por lo tanto, según los resultados en la figura 1.3 la tasa de crecimiento del PIB de España en 2023 superó la de la eurozona y las principales economías de esta, como Francia y Alemania. Lo cual evidencia una notable capacidad de progreso económico de España, a pesar de las dificultades económicas enfrentadas por sus principales socios comerciales.

Ventaja que se mantendría durante el 2024 y 2025, solo superada por la portuguesa en 2025.

Sin embargo, según las estimaciones del FMI, el crecimiento del PIB de la eurozona refleja crisis (2024) y debilidad (2025) permitiendo prever un ritmo de variación decreciente para la economía de España.

Figura 1.4. Comparación de las tasas de variación (%) del PIB entre España y la eurozona (2023-2025)

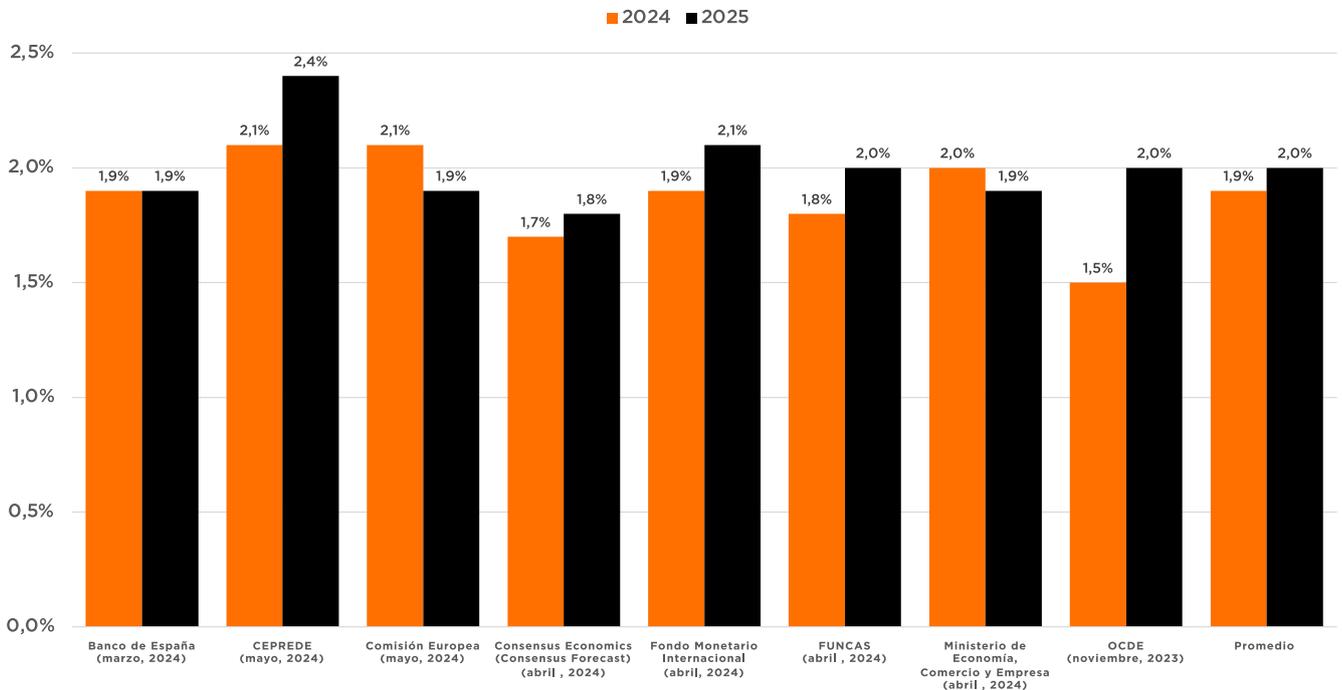


Fuente: Fondo Monetario Internacional (FMI), abril de 2024. Disponible en: <https://goo.su/yOq8>, cifras para España tomadas del Ministerio de Economía, Comercio y Empresa de España (Actualización de previsiones macroeconómicas y fiscales 2024-2025, abril del 2024).

En este sentido, de acuerdo con la figura 1.4, para 2024 ambas economías experimentarán cambios que mantienen sus variaciones observadas. España reduciría su crecimiento al 2,0%, mientras que la eurozona tendría ligero aumento del 0,8%. En 2025, España continuará con una ligera desaceleración,

aunque positiva, bajando al 1,9%. La eurozona, por otro lado, muestra una recuperación, aumentando su progreso al 1,5%. Aunque la recuperación de la eurozona sea más pronunciada, España continuaría liderando con una tasa de avance más alta.

Figura 1.5. Predicciones de la variación (%) del PIB de España (2024-2025)



Fuente: cifras tomadas del Ministerio de Economía, Comercio y Empresa de España (Actualización de previsiones macroeconómicas y fiscales 2024-2025, abril del 2024), CEPREDE, Comisión Europea, el Banco de España, el FMI, FUNCAS, Consensus Forecasts de Consensus Economics y la OCDE.

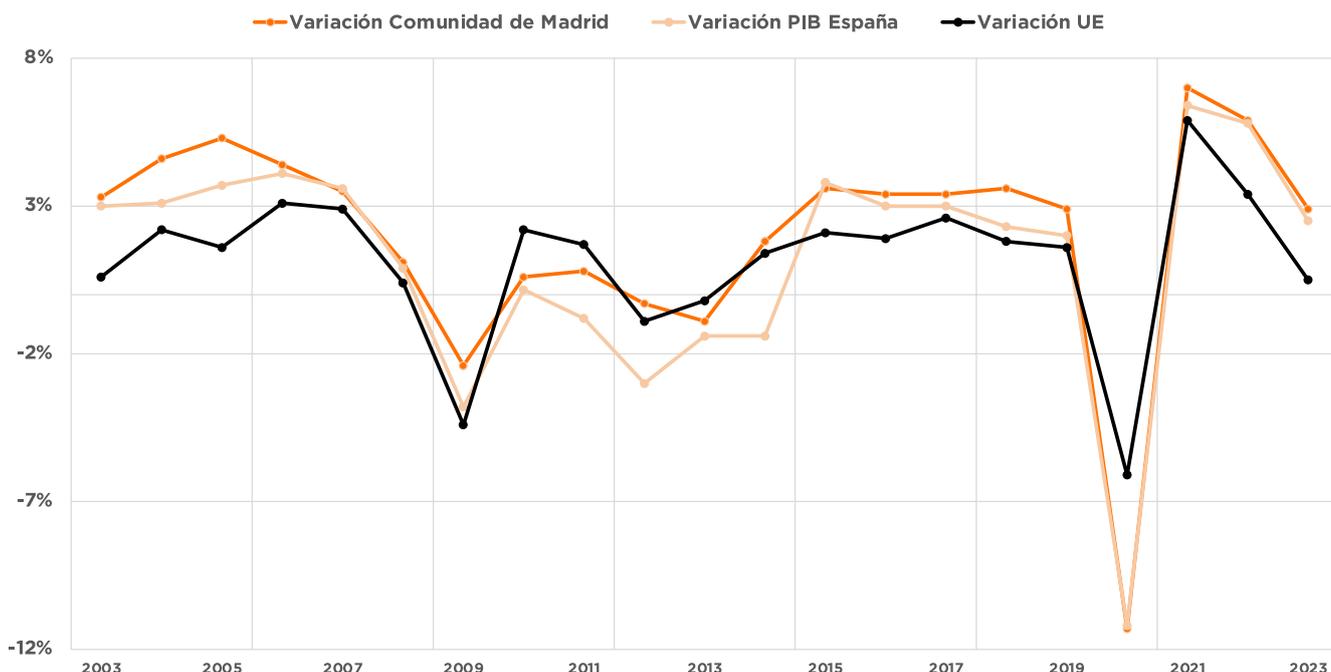
Comparados los comportamientos económicos entre la eurozona y el nacional en las figuras 1.3 y 1.4, las previsiones (2024-2025) para el PIB de España, presentadas en la figura 1.5., se mantendrían en línea con las de la eurozona. Según los cálculos realizados por el Ministerio de Economía, Comercio y Empresa de España, el Centro de Predicción Económica (CEPREDE), la Comisión Europea, el Banco de España, el FMI, la Fundación de las Cajas de Ahorros (FUNCAS), Consensus Economics (a través del enfoque Consensus Forecasts) y la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE), se prevé que el crecimiento del PIB español será superior al de la eurozona, pero inferior al 2,5% alcanzado en 2023, según el Instituto Nacional de Estadística (INE).

Ante lo anterior, las tasas de expansión del PIB de España podrían enfrentar desafíos en los próximos años. Esto sugiere que España podría experimentar un incremento económico moderado en comparación con el promedio mundial, lo que refleja posibles obstáculos externos que podrían afectar su desempeño económico. Por consiguiente, es importante implementar políticas que impulsen la actividad económica y fomenten la inversión en el país y así mantener la estabilidad del comportamiento regional y de la capital española.

1.3 Descripción y análisis del entorno económico regional

Siguiendo la misma línea de análisis del epígrafe precedente, la figura 1.6 muestra los comportamientos análogos de las variaciones del PIB de la Unión Europea (UE), España y la Comunidad de Madrid, las tendencias de estas dinámicas evidencian la estrecha interdependencia entre las economías de la UE y la española y a su vez con el contexto regional del país.

Figura 1.6. Evolución de la variación (%) del PIB de la UE, España y Comunidad de Madrid



Fuente: Fondo Monetario Internacional (FMI), diciembre del 2023. Disponible en: <https://goo.su/yOq8>, cifras para España y Comunidad de Madrid tomadas del Instituto Nacional de Estadística (INE) y el Instituto de Estadística (IE) de la Comunidad de Madrid.

En otras palabras, las tendencias homogéneas manifiestan la interrelación económica existente entre las tasas de variación del PIB de la UE y España por extensión propia con la Comunidad de Madrid.

Esto implica que cuando aumenta el PIB de la UE se traduce en incrementos del PIB nacional y de forma encadenada progresos para la región madrileña.



Figura 1.7. Diferenciales de crecimiento del PIB y elasticidades región-nación

Años	España (%)	Comunidad de Madrid (%)	Diferencial Com. Madrid-España (%)	Elasticidad Com. Madrid / España
2013	-1,4	-0,9	0,5	0,6
2014	1,4	1,8	0,4	1,3
2015	3,8	3,6	-0,2	0,9
2016	3,0	3,4	0,4	1,1
2017	3,0	3,4	0,5	1,2
2018	2,3	3,6	1,3	1,6
2019	2,0	2,9	0,9	1,5
2020	-11,2	-11,3	-0,1	1,0
2021	6,4	7,0	0,6	1,1
2022	5,8	5,9	0,1	1,0
2023	2,5	2,9	0,4	1,1
Media 2013-2023	1,6	2,0	0,4	1,1

Fuente: cálculos propios con datos anuales (2013-2023), tomadas del INE y el IE de la Comunidad de Madrid.

La figura 1.7 exhibe los resultados del comportamiento histórico (2013-2023) de la variación interanual del PIB nacional y de la Comunidad de Madrid, cuyo promedio es de 1,6% para España y 2,0% en la región de Madrid, su diferencia positiva (0,4%), indica que la Comunidad de Madrid mantiene un aumento del PIB superior al nacional. Esto mismo lo muestran los resultados de las elasticidades superiores a uno (1) o

el cociente entre la tasa de variación interanual de la región de Madrid y la de España. En otras palabras, un crecimiento del 1% del PIB nacional conlleva a un incremento del PIB de la Comunidad de Madrid superior al 1%. En consecuencia, cualquier variación de la actividad económica de España tendrá repercusiones más que proporcionales en el PIB de la Comunidad de Madrid.



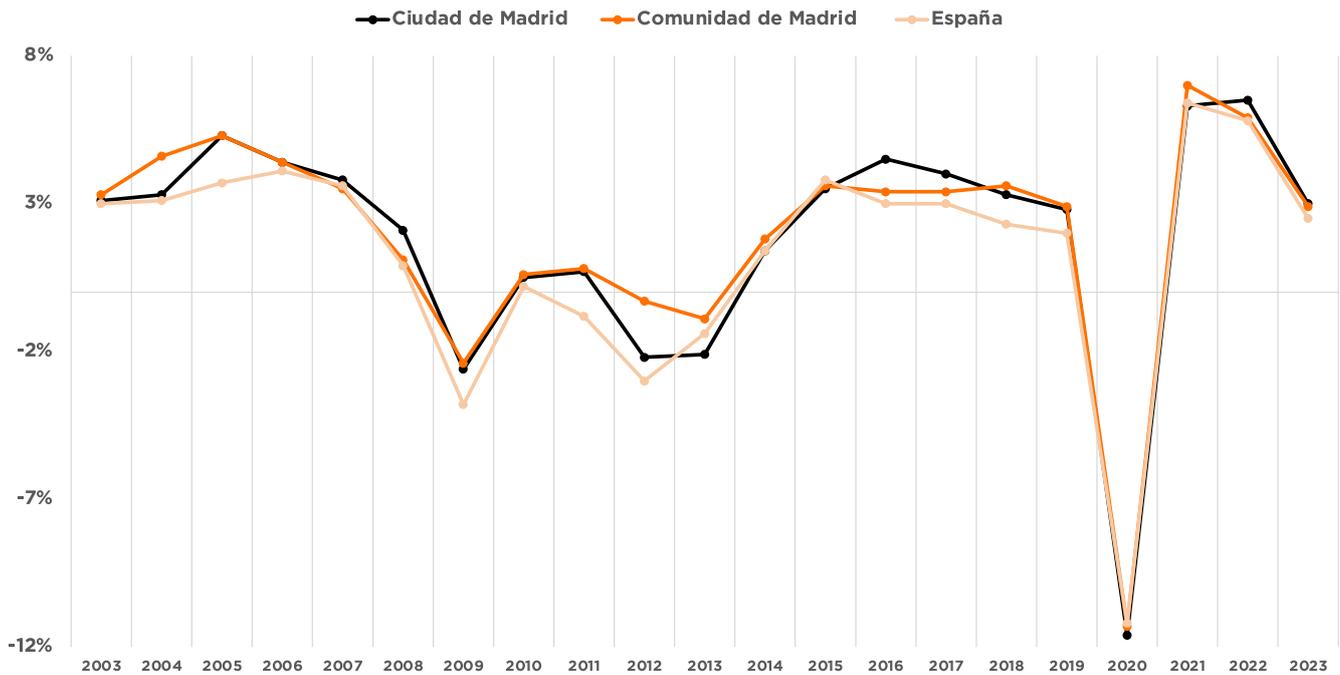
COYUNTURA ECONÓMICA DE LA CIUDAD DE MADRID

02

Posterior al análisis anterior sobre los entornos económicos (global, nacional y regional) que inciden en la tendencia económica de la ciudad de Madrid, este capítulo brinda la interrelación del PIB nacional, regional y local como punto de partida para describir el panorama más reciente de los principales indicadores de coyuntura económica de la capital de España. Lo cual permite prever las variaciones prospectivas del PIB de la ciudad de Madrid en los períodos 2024-2025, que se encuentra en el sucesivo capítulo de este informe.

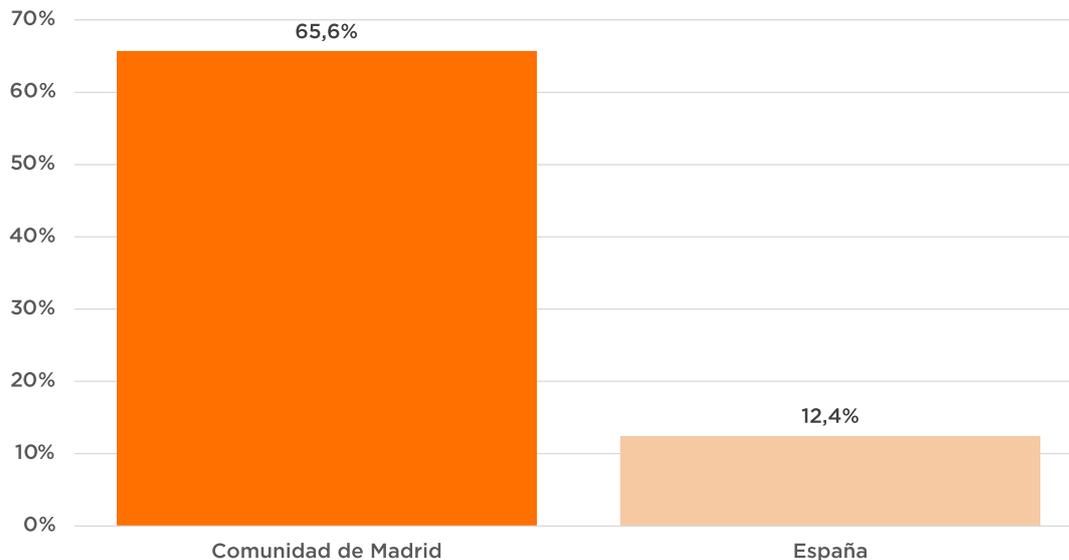
La dinámica económica nacional juega un papel determinante en el comportamiento del PIB de la Comunidad de Madrid, y en particular en el de su capital. Por consiguiente, el análisis de esta sección se centrará en examinar cómo estos entornos se interrelacionan y se influyen mutuamente, destacando las sinergias y desafíos que surgen de estas tendencias entrelazadas (ver figura 2.1).

Figura 2.1. Evolución de la variación (%) del PIB de España, Comunidad y ciudad de Madrid



Fuente: cálculos propios con datos trimestrales (2002-2023) registrados en las fuentes oficiales (INE, IE de la Comunidad de Madrid y el Ayuntamiento de Madrid).

Figura 2.2. Participación del PIB madrileño en el nacional y regional



Fuente: cálculos propios con datos a precios corrientes del 2023, registrados en las fuentes oficiales (INE, IE de la Comunidad de Madrid y el Ayuntamiento de Madrid).

Esta sincronía en la figura 2.1 destaca la conexión estructural y funcional entre estos niveles económicos, donde el PIB de la capital española supone el 65,6% del de la Comunidad de Madrid, y el 12,4% del PIB de España, según las cifras registradas en 2023 (ver figura 2.2). Lo cual se destaca dado que la ciudad de Madrid, como capital, es el principal centro financiero de España, donde se alberga una importante proporción de la inversión extranjera del país y recursos humanos altamente cualificados, producto de sus centros de formación superior y de investigación científica.

Asimismo, la actividad económica madrileña es impulsada por el flujo de demanda de bienes y servicios de su región y nacional y viceversa, creando un efecto multiplicador en la economía de la Comunidad de Madrid y nacional. De esta forma, la conexión entre la economía nacional y regional de Madrid se vincula a los resultados del PIB a nivel local, cuyo comportamiento es una manifestación de las

dinámicas que presentan los principales indicadores de coyuntura económica (mercado laboral, confianza empresarial, turismo y empresas) de la ciudad de Madrid, como se muestra a continuación.

Ante la indudable interconexión del comportamiento y relevancia del PIB de la ciudad de Madrid en la economía de su región y del país, el presente epígrafe destaca el análisis de las tendencias de los principales indicadores de coyuntura económica de la Ciudad para comprender su evolución y perspectivas del desarrollo económico. En este contexto, la figura 2.3 presenta los resultados observados durante el primer trimestre de 2024 para la ciudad de Madrid. Estos datos proporcionan una comprensión de las fuerzas que impulsan la economía madrileña, permitiendo identificar desafíos y oportunidades actuales, así como prever posibles evoluciones futuras en el comportamiento económico de la capital de España.

Figura 2.3. Principales indicadores de coyuntura económica para la ciudad de Madrid (primer trimestre de 2024)

Mercado laboral	Último dato	Período	% var. anual 2024 respecto a 2023
Población activa (miles de personas)	1.865,4	2024.I	5,0
Población ocupada (miles de personas)	1.705,5	2024.I	6,9
Población parada (miles de personas)	162,8	2024.I	-11,2
Afiliados a la seguridad social (miles de personas a 31 de marzo de 2024)	2.312,9	2024.I	4,2
Paro registrado (miles de personas a 31 de marzo de 2024)	146,2	2024.I	-2,1
Dinámica laboral	Último dato	Período	Diferencias en puntos porcentuales 2024 respecto a 2023
Tasa de actividad (%)	63,7	2024.I	0,7
Tasa de paro (%)	8,7	2024.I	-1,6
Comercio y empresas	Último dato	Período	% variación anual 2024 respecto a 2023
Índice de confianza armonizada (ICEA, base=100 en 2013.I)	133,4	2024.I	2,7
Índice de producción industrial (IPI, Comunidad de Madrid, base=100, en 2021, promedio anual)	108,1	2024.I	-0,6
Índice de comercio al por menor (Comunidad de Madrid, base =100 en 2021, promedio anual)	108,3	2024.I	3,6
Índice de precios de consumo (IPC, Comunidad de Madrid, base=100, en 2021, promedio anual)	111,6	2024.I	2,7
Precio medio de la vivienda libre (ciudad de Madrid, euros por metro cuadrado)	3.838,4	2024.I	5,4
Compraventa de viviendas libres (ciudad de Madrid)	38.805,0	2023	-16,7
Matriculación de vehículos (ciudad de Madrid)	73.805,0	2024.I	17,4
Exportaciones totales (Comunidad de Madrid, miles de euros)	46.741.040,8	2024.I	-24,2
Importaciones totales (Comunidad de Madrid, miles de euros)	95.816.860,4	2024.I	-12,7
Inversión (Comunidad de Madrid, miles de euros)	12.672.169,5	2024.I	-38,9
Sociedades constituidas (ciudad de Madrid)	16.461,0	2024.I	2,3
Turismo	Último dato	Período	% var. anual 2024 respecto a 2023
Viajeros totales anualizados (miles)	10.018,5	2024.I	8,7
Pernoctaciones totales anualizadas (miles)	20.320,4	2024.I	7,5
Tráfico de pasajeros aéreos totales anualizados (Aena)	61.641.894,8	2024.I	12,2

Fuente: cálculos propios con datos del primer trimestre de 2024 (2024.I) y el año 2023, a partir de las estadísticas publicadas por la Encuesta de Población Activa (EPA), el Servicio Público de Empleo Estatal (SEPE), el Ayuntamiento de Madrid y el INE.

En este sentido, durante el primer trimestre del 2024 (variación anual con el primer trimestre de 2023), las afiliaciones a la seguridad social en la ciudad de Madrid han experimentado un crecimiento del 4,2%, la población ocupada un 6,9% y la población activa un 5,0%; en la región de Madrid y a nivel nacional, estas cifras presentan un máximo de la serie histórica, mientras para la capital de España es un máximo para un mes de marzo, dado que el máximo de la serie histórica se alcanzó en diciembre de 2023 en la Ciudad. Reflejando una recuperación continua del mercado laboral en la capital española, con implicaciones favorables para el futuro del empleo local y de la región.

Asimismo, la creación de nuevos empleos en la Ciudad ha contribuido a la disminución del desempleo, manifestado en la reducción de la población parada en un 11,2%, el paro registrado en un 2,1%, la tasa de paro fue del 8,7% (equivalente a 1,6 puntos menos que en 2023) y la tasa de actividad¹ en un 63,7% (equivalente a 0,7 puntos más que en 2023) durante el primer trimestre de 2024.

La mayor afiliación a la seguridad social sugiere una ampliación de la base de cotizantes, lo que fortalece el sistema de protección social y asegura una mayor estabilidad económica a largo plazo. Por otro lado, el incremento en la población ocupada y activa refleja una economía dinámica y resiliente, capaz de generar nuevas oportunidades laborales y absorber a un número creciente de trabajadores.

No obstante, España presenta una tasa de paro (12,3%) más alta que la media de la eurozona (6,5% en el primer trimestre de 2024, según Eurostat). Aunque la reducción proyectada refleja una mejora sustancial, se mantiene la brecha a marzo de 2024 con países como Alemania con un desempleo del 3,3%, Francia con el 7,4%, Italia con el 7,1% y Portugal con el 6,5% (Eurostat, abril de 2024), lo que indica un avance hacia la convergencia con las tasas de desempleo más bajas de la eurozona, aunque aún persiste una brecha considerable entre España y estos países de la zona.

Sin embargo, los resultados de las afiliaciones a la seguridad social son un indicador destacado de una economía en recuperación y expansión, generando confianza entre inversores y empresarios en las perspectivas económicas de la ciudad de Madrid. Estas tendencias favorables del empleo reflejan una evolución positiva de la confianza empresarial, evidenciada por un incremento de 3,5% en el índice de confianza empresarial armonizada (ICEA) durante el mismo trimestre, pese a que la actividad industrial de la región madrileña registró una ligera contracción de 0,6% en el primer trimestre de 2024, contrarrestada por el crecimiento del 3,6% del comercio al por menor.

Estas cifras prometedoras del ICEA y del índice del comercio al por menor manifiestan el aumento de la confianza empresarial, los cuales sugieren que los empresarios madrileños tienen una percepción optimista sobre el entorno económico y las perspectivas de negocio, que pueden traducirse en mayores inversiones y contrataciones en el futuro cercano.

En cuanto al comportamiento del índice de precios de consumo (IPC) en la región de Madrid, durante el primer trimestre de 2024 (promedio anual), la inflación ha comenzado a moderarse. Este fenómeno se debe al endurecimiento de la política monetaria, la estabilización de los precios de la energía — principal componente de los costos de producción y transporte— y a la apreciación del euro frente a otras monedas, que ha reducido el costo de las importaciones y, por ende, disminuido los precios de los bienes y servicios importados. Logrando que el promedio anual del IPC este cercano al 3,0%.

Respecto al precio medio por metro cuadrado de la vivienda libre en la ciudad de Madrid, se ha incrementado un 5,4% en el tercer trimestre del año, situándolo en 3.838,4 euros por metro cuadrado en la capital de España. Por su parte, la compraventa de viviendas libres en la Ciudad disminuyó un 16,7% en el año 2023. Lo cual refleja que la oferta de nuevas viviendas sigue siendo limitada en relación con la demanda, ejerciendo una presión al alza sobre sus precios.

¹ Es un indicador que mide la relación entre la población activa y el total de la población en edad de trabajar.

Añadiendo que la demanda de viviendas en la ciudad de Madrid es persistente por parte de residentes locales e inversores internacionales, debido a la atractividad de la Ciudad como centro económico y cultural. Asimismo, los costos de construcción han aumentado, impulsados por los precios de los materiales y la mano de obra, lo cual se refleja en los precios de venta de las viviendas.

También se le suma las consecuencias de la política monetaria restrictiva del BCE para contrarlar la inflación, lo que condujo a un alza del tipo de interés, encareciendo los créditos hipotecarios y disuadiendo a potenciales compradores. Este incremento y el continuo aumento en los precios de las viviendas pueden haber reducido la asequibilidad, limitando el acceso a la propiedad para una parte significativa de la población.

Pasando del sector inmobiliario al automotriz, desde abril de 2023 hasta marzo de 2024, se matricularon 73.805 vehículos en la ciudad de Madrid, lo que representa un aumento del 17,4% en comparación con el mismo periodo del año anterior. La tendencia creciente iniciada a finales de 2022 se ha mantenido a lo largo de 2023 y hasta el primer trimestre de 2024.

Este crecimiento puede atribuirse a la recuperación económica general de la Ciudad que ha incrementado la confianza de los consumidores, llevándolos a realizar compras de bienes duraderos, como vehículos. Adicionalmente, los incentivos y subvenciones gubernamentales para la compra de vehículos, especialmente los eléctricos e híbridos, posiblemente han estimulado a los consumidores a renovar sus vehículos.

Con respecto al comercio internacional, las exportaciones e importaciones de bienes y servicios del conjunto regional evolucionan de forma decreciente. El primer trimestre de 2024, las exportaciones se redujeron en 24,2%, las importaciones en un 12,7% y la inversión en 38,9%. Estas tendencias pueden estar relacionadas con la desaceleración en las economías de los principales socios comerciales (Alemania y Francia), que han disminuido la demanda de exportaciones de la eurozona y sus flujos de inversión.



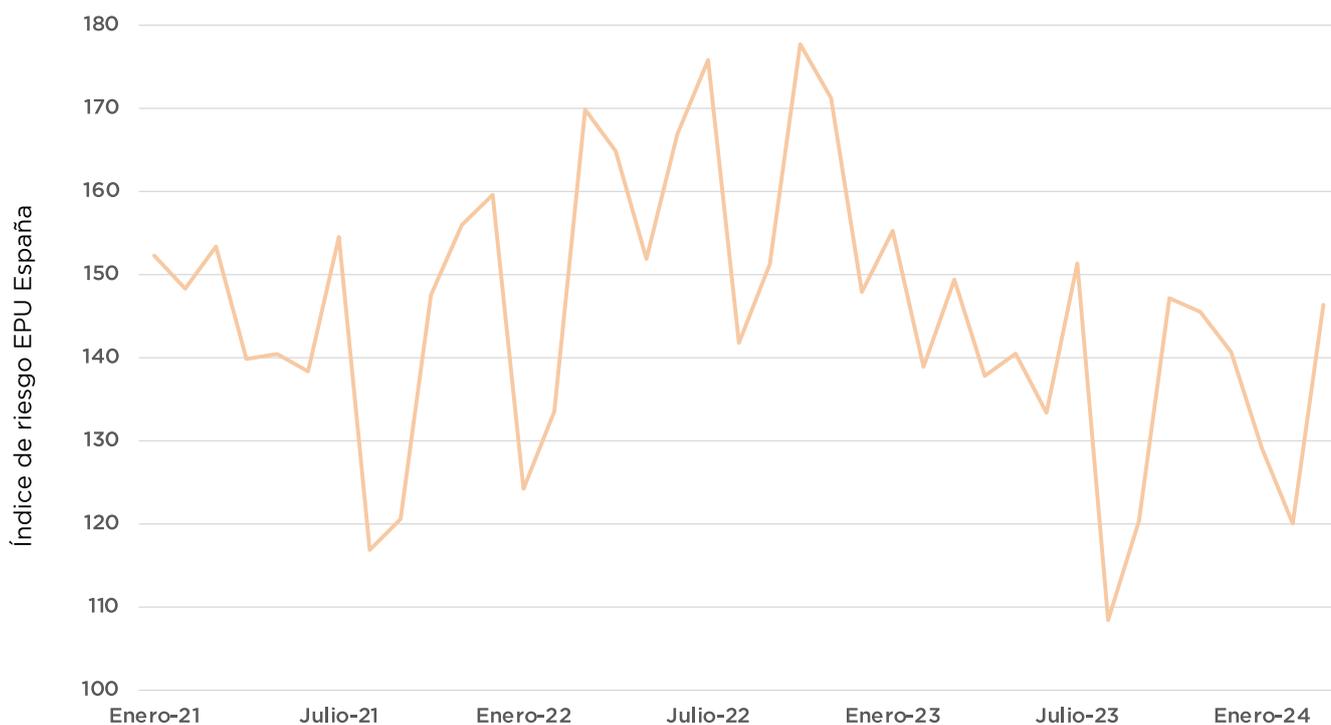
A esto se le suma la apreciación del euro, que ha encarecido los bienes y servicios exportados, reduciendo la competitividad de las exportaciones regionales. Al mismo tiempo, el endurecimiento de la política monetaria ha afectado la financiación y la capacidad de inversión de las empresas, contribuyendo a la caída de la inversión y el comercio internacional. Aun así, la creación de empresas en la ciudad de Madrid ha aumentado un 2,3% en el primer trimestre de 2024.

Por su parte, los indicadores de turismo muestran comportamientos positivos: el número de viajeros, las pernoctaciones y el tráfico de pasajeros aéreos en la capital de española han crecido de forma interanual en un 8,7%, 7,5% y 12,2%, respectivamente, en el primer trimestre de 2024, cuyas variaciones pueden estar explicadas por el alivio de las restricciones de viaje y la mejora en la situación sanitaria global, que han impulsado el regreso de los turistas internacionales.

Así como la variada oferta cultural, histórica y gastronómica de la ciudad de Madrid, junto con eventos internacionales y mejoras en la infraestructura turística, han aumentado su atractivo como destino. La ampliación de rutas y frecuencias de vuelos hacia y desde la Ciudad ha facilitado el acceso de los turistas a la capital. La reactivación de congresos, ferias y eventos empresariales ha contribuido al aumento del tráfico de pasajeros y pernoctaciones.

Además de estos indicadores, el índice de incertidumbre de la política económica (EPU) es otro importante indicador de coyuntura. Este índice refleja la incertidumbre que afecta la dinámica de las actividades económicas para España, y, debido a las estrechas interrelaciones, se extiende a la región y ciudad de Madrid. Su comportamiento tiene un impacto inmediato en la evolución de la situación laboral en Madrid.

Figura 2.4. Evolución mensual del EPU (2021-1 a 2024-3)



Fuente: Banco de España.

Por consiguiente, en la figura 2.4 puede apreciarse que a mayor EPU la incertidumbre de la efectividad esperada de la política económica se acrecienta. Como ejemplo, puede observarse el cambio de 115 puntos a 142 puntos durante el primer trimestre de 2022, momento que inicia la invasión de Ucrania por parte de Rusia. Situación similar en el último trimestre de 2023, cuando comienzan los ataques entre Israel y Palestina en la Franja de Gaza. Instantes icónicos que han aumentado la incertidumbre económica en Europa y a nivel mundial.

Así, cualquier evento geopolítico significativo será materializado en la tendencia del EPU, que a su vez afectaría la dinámica del mercado laboral de la ciudad de Madrid. Por lo cual, la capacidad de la capital de España para mantener y crear empleo en medio de estas fluctuaciones depende en gran medida de su resiliencia y adaptabilidad. A través de la diversificación económica, la implementación de políticas de estabilidad laboral y la inversión en formación y capacitación, la ciudad de Madrid puede mitigar los efectos adversos de la incertidumbre económica global y continuar desarrollando un mercado laboral dinámico.

Hasta el momento, estos resultados subrayan la resiliencia del mercado laboral madrileño y la importancia de continuar apoyando sectores claves para asegurar un crecimiento económico sostenible. Las estrategias enfocadas en la diversificación económica, la atracción de talento y la inversión en formación serán claves para mantener la tendencia positiva a futuro en la capital de España.

Igualmente, el desarrollo de sectores como la tecnología, la biotecnología y las energías renovables pueden ofrecer estabilidad y crecimiento, reduciendo la dependencia de sectores tradicionales más volátiles. La inversión en investigación y desarrollo puede fomentar la innovación y la creación de nuevos mercados, diversificando la base económica de la ciudad.

La capacidad de las empresas para adoptar y adaptarse a nuevas tecnologías puede mejorar la productividad y crear nuevos empleos. La digitalización de la economía está transformando sectores tradicionales y creando oportunidades en áreas como la programación, la ciberseguridad y los servicios digitales. Las iniciativas para contrarrestar el cambio climático y sus efectos pueden generar empleo en la adaptación y mitigación de sus impactos.

Además, la ciudad de Madrid es un importante centro financiero y de negocios, con una alta concentración de sedes corporativas y entidades financieras. El sector de servicios es predominante, especialmente en actividades profesionales, científicas y técnicas. Igualmente, cuenta con capital humano altamente cualificado. Estos factores son claves para el crecimiento económico y creación de empleos en la ciudad, ante su participación significativa en la Comunidad de Madrid y España, como se evidencia en el tercer capítulo.

**PREVISIONES
ECONÓMICAS
PARA LA CIUDAD
DE MADRID
2024-2025**

03

El tercer capítulo del informe se centra en la presentación y análisis de los resultados de la perspectivas de crecimiento económico madrileño y sus determinantes de cambio para durante los años 2024 y 2025. Donde se muestran los resultados del cuadro macroeconómico de la ciudad de Madrid durante el período 2023-2025 (ver figuras 3.1 y 3.2), suministrando una visión del comportamiento de las cuatro ramas de actividad económica (servicios, industria, construcción y agricultura) que conforman el valor añadido bruto (VAB), así como los impuestos netos (impuestos menos subvenciones) y el producto interior bruto (PIB) de la capital de España.

Figura 3.1. Cuadro macroeconómico de la ciudad de Madrid (2023-2025)

Ramas	2023 (%)	2024 (%)	2025 (%)
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	1,1	-0,2	0,1
Total industria	2,6	0,9	0,5
Industrias extractivas	3,0	1,9	0,2
Industria manufacturera	2,1	-0,1	0,8
Construcción	2,9	2,1	1,1
Servicios	3,5	2,4	2,4
Comercio al por mayor y al por menor	4,9	2,4	2,6
Información y comunicaciones	6,9	0,6	1,6
Actividades financieras y de seguros	-0,3	4,6	1,5
Actividades inmobiliarias	-0,2	2,0	2,4
Actividades profesionales, científicas y técnicas	5,2	3,1	3,5
Total administración pública-defensa y actividades artísticas-recreativas	1,9	2,1	2,0
Administración pública y defensa	1,5	2,0	2,0
Actividades artísticas y recreativas	3,1	2,1	2,1
Valor Añadido Bruto de la ciudad de Madrid	3,4	2,3	2,2
Impuestos netos sobre los productos	-0,2	3,3	2,4
Producto Interior Bruto de la ciudad de Madrid	3,0	2,4	2,2

Fuente: cálculos propios con datos trimestrales (2002-2023) del Ayuntamiento de Madrid.

El cuadro macroeconómico de la ciudad de Madrid, enfocado en la oferta, se ajusta a la base contable aplicada por la Subdirección General de Estadística del Ayuntamiento de Madrid. Por tanto, en la figura 3.1, se observa que la rama de actividad de servicios, como pilar del desarrollo económico de la ciudad, creció un 3,5% en 2023, manteniendo una tendencia más tenue de crecimiento del 2,4% durante 2024 y 2025.

Las actividades profesionales, científicas y técnicas aumentaron un 5,2% en 2023, con expectativas de incrementos del 3,1% en 2024 y del 3,5% en 2025. Esto sugiere una creciente demanda de servicios profesionales y técnicos en la ciudad, posiblemente impulsada por la innovación y el desarrollo tecnológico.

Los servicios de información y comunicaciones también tuvieron un crecimiento importante, del 6,9% en 2023, aunque se prevé un incremento bajo en 2024 (0,6%) y moderado en 2025 (1,6%). Asimismo, la administración pública y las actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento se destacan con aumento del 1,9% en 2023, 2,1% y 2,0% en 2024 y 2025,

respectivamente. También, el comercio creció el 4,9% en 2023, vislumbrando un 2,4% (2024) y 2,5% (2025).

Por otra parte, la rama de actividad del total de la industria mantuvo un progreso del 2,6% en 2023, atenuando su ritmo en los dos siguientes años (0,9% y 0,5%). La rama de actividad de la construcción mantiene su aumento del 2,9% (2023), 2,1% (2024) y 1,1% (2025). Finalmente, la actividad agrícola se mantuvo en el 2023, creciendo al 1,1%, esperando que cese en 2024 (-0,2%) y 2025 (0,1%).

Lo anterior permitió que el VAB madrileño logrará crecer un 3,4% en 2023 con una previsión del 2,3% en 2024 y 2,2% en 2025. Igualmente los impuestos netos de la ciudad se redujeron un 0,2% en 2023, previendo un incremento del 3,3% y 2,4% (2024 y 2025, respectivamente). Así, el PIB de la capital de España tuvo una aceleración del 3,0% en 2023, con una expectativa de crecer al 2,4% en 2024 y 2,2% en 2025. La diferencia entre el VAB y el PIB son los impuestos netos, que representan aproximadamente el 10% del PIB.

Figura 3.2. Cuadro macroeconómico trimestral de la ciudad de Madrid (2023.I-2025.IV)

Ramas	2023 I (%)	2023 II (%)	2023 III (%)	2023 IV (%)	2024 I (%)	2024 II (%)	2024 III (%)	2024 IV (%)	2025 I (%)	2025 II (%)	2025 III (%)	2025 IV (%)
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	0,1	0,2	0,0	0,4	1,0	1,5	-1,5	-1,7	0,5	-1,5	0,6	0,6
Total industria	1,2	-0,5	0,6	0,7	0,4	0,6	1,5	1,1	-0,2	0,5	0,6	1,2
Industrias extractivas	3,0	-1,4	2,0	0,9	1,6	1,4	2,8	1,7	-1,3	0,5	0,3	1,5
Industria manufacturera	-0,5	0,4	-0,8	0,5	-0,8	-0,3	0,2	0,6	0,8	0,6	1,0	0,9
Construcción	1,0	-0,3	0,7	-1,0	1,7	1,6	1,6	3,4	0,6	1,4	0,7	1,8
Servicios	-3,6	2,6	-0,7	4,7	3,0	2,3	2,0	2,4	2,7	2,8	2,4	1,8
Comercio al por mayor y al por menor	-3,0	3,2	-2,8	6,1	3,0	2,6	2,2	2,0	1,9	3,0	2,7	2,8
Información y comunicaciones	-5,4	3,7	-1,7	8,8	0,0	0,8	0,3	1,4	2,3	1,9	1,7	0,8
Actividades financieras y de seguros	-0,6	-0,2	1,1	1,2	8,5	2,1	2,3	5,7	7,0	3,8	-1,0	-3,0
Actividades inmobiliarias	-0,8	0,4	-0,8	0,9	1,9	1,6	2,4	2,0	2,0	1,8	3,5	2,4
Actividades profesionales, científicas y técnicas	-8,4	7,0	0,0	7,1	3,0	3,7	3,3	2,6	3,2	4,2	4,0	2,8
Total administración pública-defensa y actividades artísticas-recreativas	-1,4	-1,4	1,3	2,1	2,8	2,2	1,3	2,0	2,0	1,8	2,0	2,3
Administración pública y defensa	-2,7	-0,1	1,9	1,6	2,5	2,2	1,1	2,4	2,4	2,1	1,8	1,7
Actividades artísticas y recreativas	2,3	-4,9	-0,3	3,7	3,6	2,3	1,6	1,1	0,7	0,9	2,6	4,0
Valor Añadido Bruto de la ciudad de Madrid	-3,0	2,2	-0,5	4,1	2,7	2,2	1,9	2,4	2,4	2,5	2,2	1,7
Impuestos netos sobre los productos	0,3	2,2	-1,0	-1,1	7,1	4,4	4,0	-2,3	3,3	2,1	1,4	3,0
Producto Interior Bruto de la ciudad de Madrid	-2,7	2,2	-0,6	3,7	3,1	2,4	2,1	1,9	2,5	2,5	2,1	1,8

Fuente: cálculos propios con datos trimestrales (2002-2023) del Ayuntamiento de Madrid.

La figura 3.2 complementa el análisis, mostrando la evolución trimestral de las mismas actividades económicas que componen los cuatro principales sectores del cuadro macroeconómico de la ciudad de Madrid, con variaciones interanuales (2023-2025). Esto permite visualizar el perfil temporal de evolución a corto plazo. Sin embargo, se observa un comportamiento similar al de las variaciones anuales presentadas en la figura 3.1.

Observando que trimestralmente, la rama de actividad de servicios, como pilar del desarrollo económico de la ciudad, mantiene tendencias con tenues incrementos trimestrales en 2024 y 2025. Las actividades profesionales, científicas y técnicas conservarían, trimestralmente en 2024 y 2025, los crecimientos sostenidos más significativos en el sector servicios de

la Ciudad. Igualmente las actividades financieras y de seguros, aunque con previsiones de contracciones en los dos últimos trimestres de 2025.

Los servicios de administración pública y las actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento y las de información y comunicaciones también mantendrían su protagonismo en la evolución trimestral (2024 y 2025) del sector servicios de la Ciudad, vislumbrando incrementos más ligeros que el de las actividades profesionales, científicas y técnicas y actividades financieras y de seguros. Por otra parte, las ramas de actividades del total de la industria, construcción y agrícola preservarían trimestralmente en 2024 y 2025 progresos leves, con previsibles reducciones en el sector agrícola.

Figura 3.3. Contribuciones comparativas entre el comportamiento del VAB, PIB e impuestos netos de la ciudad de Madrid (2023-2025)

Años	VAB contribución al PIB (%)	Impuestos contribución al PIB (%)
2023	3,1	0,0
2024	2,1	0,3
2025	2,0	0,2

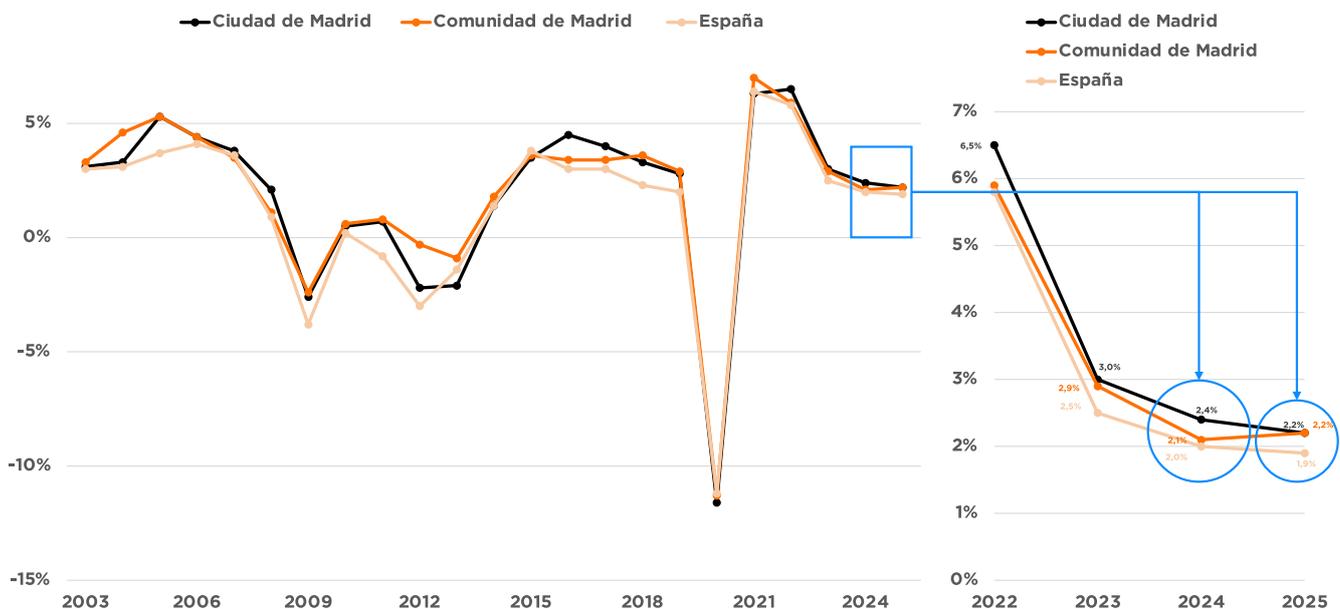
Fuente: cálculos propios con datos trimestrales (2002-2023) del Ayuntamiento de Madrid.

Concluyendo esta primera parte, la figura 3.3 muestra que las contribuciones² del VAB al PIB de la capital se mantendrán alrededor del 2,0% en 2024 y 2025. Asimismo, el aporte de los impuestos netos será del 0,3% en 2024 y del 0,2% en 2025. Este análisis sugiere que, aunque el VAB mantiene una contribución estable al PIB de la Ciudad, la leve disminución en el aporte de los impuestos netos en 2025 podría indicar una reducción en la recaudación fiscal o en la carga impositiva, lo cual impactaría las finanzas públicas y la

capacidad de inversión del gobierno en proyectos de desarrollo económico de la capital de España en 2025.

En este contexto, y sin complicaciones adicionales, las previsiones económicas para la ciudad de Madrid indican una evolución en los años 2024 y 2025 con ritmos de crecimiento que se considerarían “habituales” más que “normales” dentro del horizonte de predicción, alineándose con un crecimiento aproximado del 2% para el PIB de España y de la región madrileña (ver figura 3.4

Figura 3.4. Evolución de la variación del PIB local, regional y nacional (2002-2025)



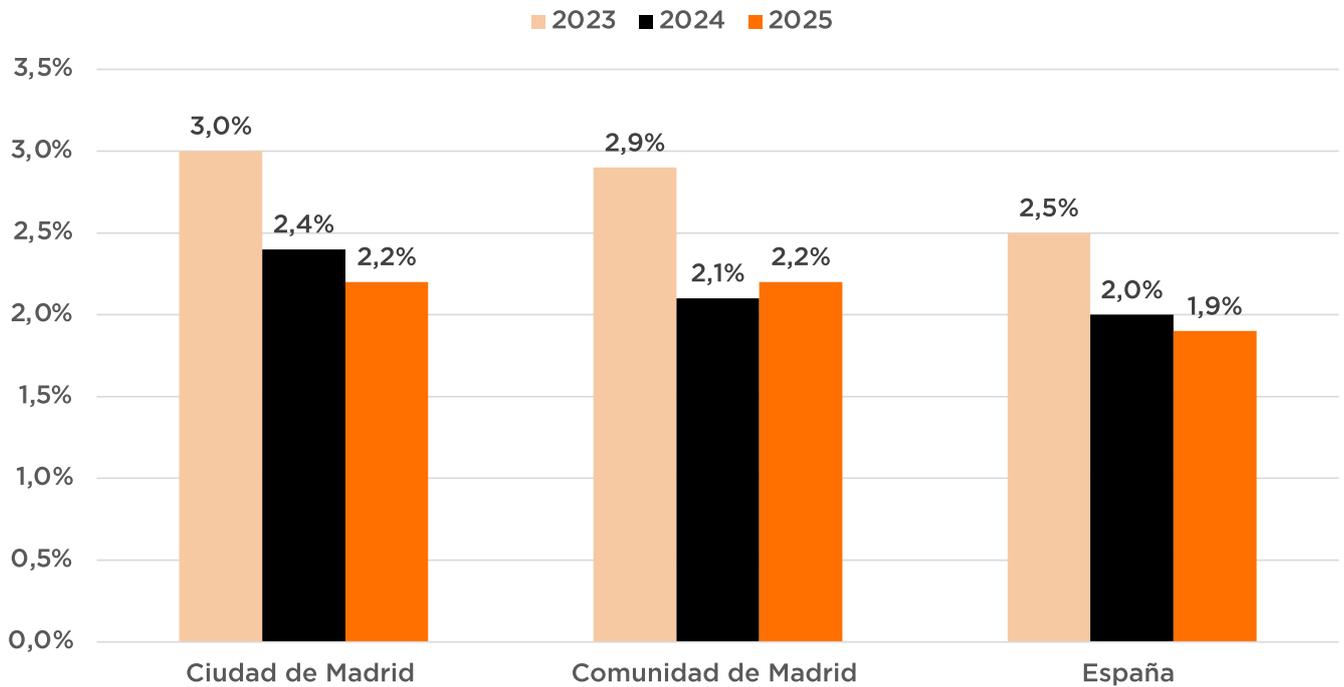
Fuente: cálculos propios con datos trimestrales (2002-2023) para la ciudad de Madrid, para la Comunidad de Madrid son los valores promedios publicados en las Notas de coyuntura económica de la Comunidad de Madrid (abril del 2024). Para España cifras tomadas del Ministerio de Economía, Comercio y Empresa de España (Actualización de previsiones macroeconómicas y fiscales 2024-2025, abril del 2024).

De esta forma, la figura 3.4 muestra que, de acuerdo con los cálculos realizados por el Ministerio de Economía, Comercio y Empresa de España, el PIB nacional en 2023 logró aumentar un 2,5%, con una previsión del 2,0% en 2024 y 1,9% en 2025. Igualmente, según los informes de coyuntura económica divulgados por la Comunidad de Madrid, su región ha registrado un crecimiento

del PIB en 2023 del 2,9%. Para 2024 y 2025 se esperan en promedio incrementos del 2,1% y 2,2%, respectivamente (Notas de coyuntura económica de la Comunidad de Madrid, abril del 2024). Lo cual evidencia que las previsiones del 2,4% y 2,2% para la economía madrileña (2024-2025) se alinean a las estimadas por las fuentes oficiales para España y la Comunidad de Madrid.

² Se define como el producto de la variación porcentual y el peso, dividido por 100. En palabras, se define como una medida cuantitativa que refleja el impacto de una actividad económica específica en el crecimiento del VAB o del PIB.

Figura 3.5. Análisis comparativo entre el PIB de la ciudad y Comunidad de Madrid y España (2023-2025)



Fuente: cálculos propios con datos trimestrales (2002-2023) para la ciudad de Madrid, para la Comunidad de Madrid son los valores promedios publicados en las Notas de coyuntura económica de la Comunidad de Madrid (abril del 2024). Para España cifras tomadas del Ministerio de Economía, Comercio y Empresa de España (Actualización de previsiones macroeconómicas y fiscales 2024-2025, abril del 2024).

Asimismo, las figuras 3.4 y 3.5 revelan que en 2024 la ciudad de Madrid continuará liderando el crecimiento económico, por encima del nacional y del de la Comunidad de Madrid. En un entorno de estabilidad relativa en la región madrileña, con una ligera tendencia descendente en los tres ámbitos territoriales. Durante el 2025, el crecimiento

económico de la ciudad de Madrid se mantendrá en la misma línea que en 2024, manteniendo un crecimiento superior al de España y equivalente al de su región. Por lo cual, la Ciudad seguirá siendo un territorio donde se generará empleo y actividad de forma más intensa que en el conjunto de la economía española.

ANÁLISIS SECTORIAL DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA EN LA CIUDAD DE MADRID

04

Ante la interdependencia entre la economía nacional, regional y local expuesta en el segundo capítulo, este cuarto examina la estructura macroeconómica nacional y regional en 2023 de acuerdo con la clasificación nacional de actividades económicas (CNAE) como contraste de las dinámicas sectoriales que componen el VAB de la capital española, y con esto su tendencia de las ramas de las actividades económicas durante los años 2024 y 2025.



4.1 Cuadro macroeconómico nacional y regional (2023)

El contenido de esta sección proporciona los resultados del cuadro macroeconómico de España y de la Comunidad Madrid durante el período 2023 (ver figuras 4.1 y 4.2), suministrando una visión del comportamiento de las cuatro ramas de actividad económica (servicios, industria, construcción y agricultura) que conforman el valor añadido bruto (VAB), así como los impuestos netos (impuestos menos subvenciones) y el producto interior bruto (PIB) de España, cuya estructura es homogénea a la de la ciudad de Madrid en la figura 4.1.



Figura 4.1. Cuadro macroeconómico de España (2023)

Ramas	2023 anual (%)	2023 TI (%)	2023 TII (%)	2023 TIII (%)	2023 TIV (%)
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	-2,0	-7,1	-2,2	1,6	0,3
Total industria	1,9	4,3	1,0	0,5	1,9
Industrias extractivas	-9,2	-3,0	-4,9	-15,5	-13,2
Industria manufacturera	3,3	5,1	2,2	2,9	3,0
Construcción	1,9	3,8	1,9	0,8	1,1
Servicios	3,2	4,9	2,9	2,6	2,4
Comercio al por mayor y al por menor	4,6	8,7	4,0	3,2	3,0
Información y comunicaciones	5,6	5,4	5,9	5,6	5,3
Actividades financieras y de seguros	6,1	5,0	6,4	10,2	2,7
Actividades inmobiliarias	-2,5	-0,4	-2,4	-3,8	-3,6
Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,7	3,7	2,0	0,5	0,9
Total administración pública-defensa y actividades artísticas-recreativas	5,9	6,2	5,9	4,6	7,0
Administración pública y defensa	3,1	2,5	2,9	3,0	3,7
Actividades artísticas y recreativas	8,9	12,1	6,3	8,7	8,9
Valor Añadido Bruto de España	1,4	1,7	1,1	1,4	1,5
Impuestos netos sobre los productos	-0,2	0,0	-1,3	-0,3	0,9
Producto Interior Bruto de España	2,5	4,1	2,0	1,9	2,0

Fuente: INE de España.

La figura 4.1 muestra que la rama de actividad de servicios a nivel nacional sobresalió con un incremento del 3,2% en 2023, logrando su mayor expansión el primer trimestre del 2023 (4,9%) con tasas de variación por encima del 2% a lo largo de los otros tres trimestres del mismo año. En el sector servicios, el crecimiento más destacado fue el de la administración pública-defensa y actividades artísticas-recreativas, donde este último tuvo el mayor crecimiento en 2023 (8,5%) y su mejor desempeño en el primer trimestre (12,1%). Otras actividades relevantes para la economía nacional son las actividades financieras y de seguros e información y comunicaciones.

Respecto a los sectores de industria y construcción, tuvieron un crecimiento igual, del 1,9%, oscilando de la misma forma en cada trimestre del mismo año, aunque la industria extractiva cayó abruptamente (mostrando caídas de más del 10% trimestralmente) y las actividades inmobiliarias igualmente presentaron signos negativos. Las actividades agrícolas también disminuyeron su ritmo, cediendo un 2% en 2023, con su mayor descenso durante el primer trimestre del 2023 (7,1%) y su mejor resultado en el tercer trimestre (1,6%). Aun así, todo lo anterior permitió consolidar una subida del 2,5% para el PIB de España en 2023.

Figura 4.2. Cuadro macroeconómico de la Comunidad de Madrid (2023)

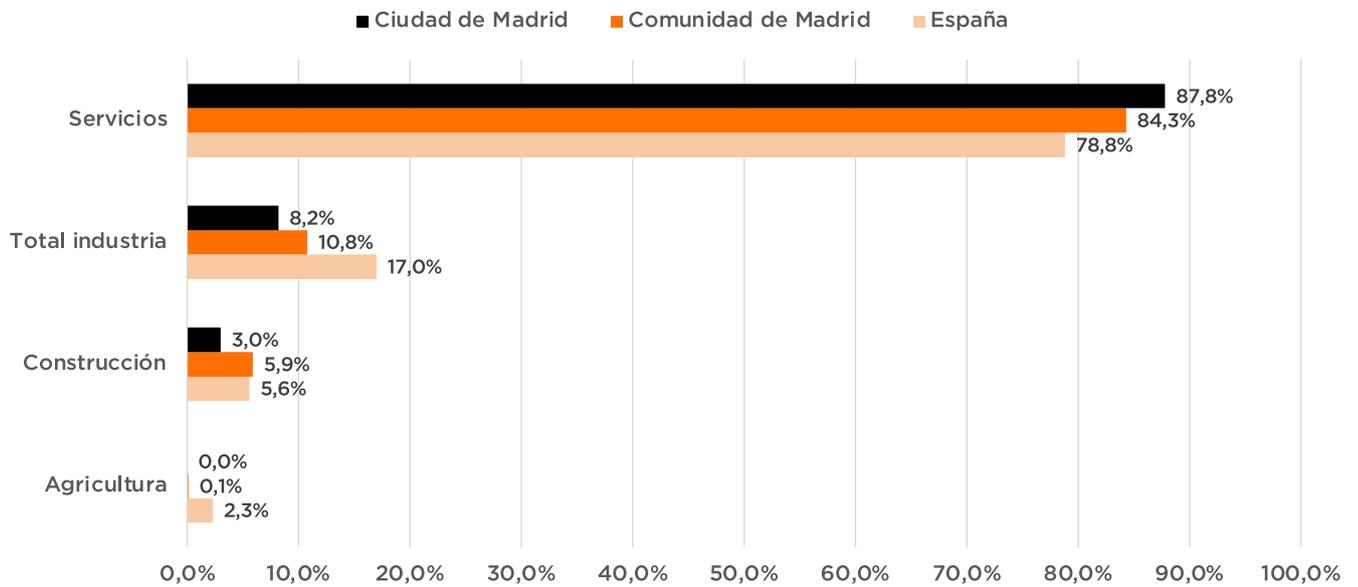
Ramas	2023 anual (%)	2023 TI (%)	2023 TII (%)	2023 TIII (%)	2023 TIV (%)
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	2,8	1,3	2,9	1,1	-1,1
Minería, industria y energía	2,8	4,2	5,7	1,1	2,3
Construcción	3,6	4,8	3,4	3	3
Total servicios	3,3	4,2	2,6	3,1	3,4
Servicios de distribución y hostelería	4,9	3,6	4,1	5,2	6,6
Servicios a empresas y financieros	2,6	4,5	1,8	1,6	2,5
Otros servicios	3,0	4,1	2,7	3,6	1,6
Valor Añadido Bruto	3,3	4,2	2,7	2,2	3,2
Impuestos netos sobre los productos	2,5	4,1	2,7	2,9	1,7
Producto Interior Bruto (PIB)	3,2	4,1	2,7	2,9	3,1

Fuente: IE de la Comunidad de Madrid.

A nivel región, en la figura 4.2 puede apreciarse que la actividad de la construcción mantuvo la mayor subida sectorial en 2023 (3,6%) para la Comunidad de Madrid, seguido por la rama económica de servicios que tuvo con el 3,3%; impulsado por el crecimiento del 4,9% en la distribución y la hostelería, cuyo crecimiento se mantuvo entre 3,6% y 6,6% trimestralmente durante el 2023.

En el cuarto trimestre del 2023 la vocación agropecuaria se contrajo un 1,1%, los demás trimestres variaron entre 1,1% y 2,9%. En el año 2023 la minería, industria y energía y agricultura cerraron el año con el mismo incremento (2,8%). Lo que permitió un resultado favorable del 3,2% en el PIB regional de Madrid en 2023, con oscilaciones trimestrales entre 2,7% y 4,1%.

**Figura 4.3. Peso sectorial sobre el VAB de la ciudad
y Comunidad de Madrid y España (2023)**

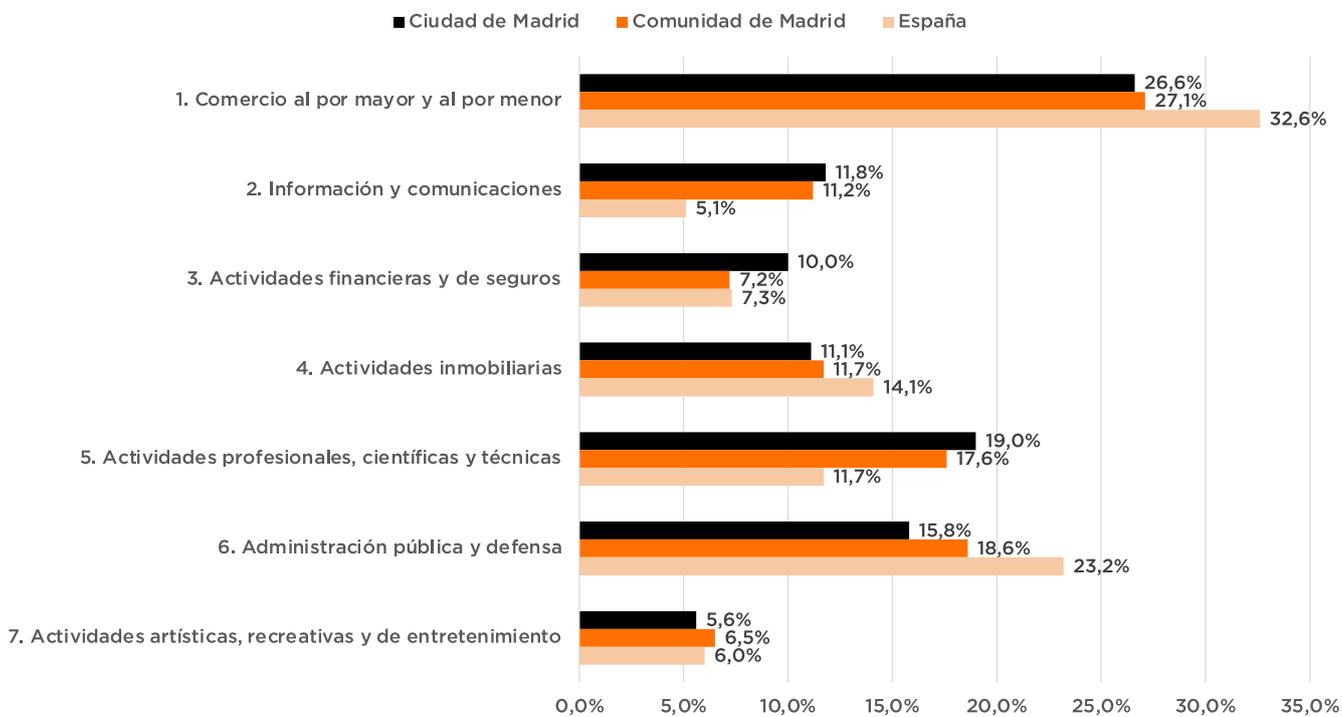


Fuente: cálculos propios con datos a precios corrientes del 2023, registrados en las fuentes oficiales (INE, IE de la Comunidad de Madrid y el Ayuntamiento de Madrid).

Los análisis de las figuras 2.1, 3.4, 4.2 y 4.3 se complementan con los resultados en la figura 4.3, dada la relación económica existente entre los sectores de las ramas económicas de España, región y ciudad de Madrid. Por consiguiente, la figura 4.3 revela que el sector servicios es el de mayor

importancia (87,8%) en el VAB de la ciudad de Madrid, superando la participación de los servicios en la Comunidad de Madrid (84,3%) y en España (75,8%) en 2023. Lo anterior muestra la consolidación de esta actividad como el principal determinante de la economía madrileña.

Figura 4.4. Peso subsectorial del sector servicios de la ciudad de Madrid (2023)



Fuente: cálculos propios con datos a precios corrientes del 2023, registrados en las fuentes oficiales (INE, IE de la Comunidad de Madrid y el Ayuntamiento de Madrid).

En correspondencia, la figura 4.4 discrimina todas las ramas del sector servicios en los tres ámbitos geográficos analizados. Donde, las actividades profesionales, científicas y técnicas tienen mayor ponderación (19,0%) en la economía madrileña, superando a la Comunidad de Madrid (17,8%) y España (11,7%) en 2023. Seguido por las actividades de información y comunicación, con 11,8% para la capital, 11,2% en la región madrileña y 5,1% a nivel nacional. Lo cual refleja la relevancia de la economía digital y la adopción de nuevas tecnologías en la ciudad y Comunidad de Madrid.

Los resultados en las figuras 4.3 y 4.4 permiten entender que el sector de servicios es el motor de crecimiento de la economía madrileña de acuerdo con los respectivos comportamientos para España y Comunidad de Madrid, con el fin de vislumbrar las futuras tendencias sectoriales y los desafíos que la ciudad deberá enfrentar para continuar su trayectoria de prosperidad económica como se presenta a continuación.

4.2 Previsiones del comportamiento sectorial de la ciudad de Madrid en 2024 y 2025

Esta segunda sección suministra los resultados de las previsiones sectoriales de la ciudad de Madrid en el 2024 y 2025, proporcionando un mayor detalle por CNAE a dos dígitos. Así, la industria manufacturera se compone de 11 subsectores, las

actividades de comercio por cinco ramificaciones, las científicas y profesionales se desglosan en dos partes, el gasto público y las artísticas, recreativas y de entretenimiento se discriminan en tres subramas (ver figura 4.5).

Figura 4.5. Previsiones de las actividades económicas de la ciudad de Madrid (2024-2025)

Ramas	2024 (%)	2025 (%)
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	-0,2	0,1
Industrias extractivas; industria manufacturera; suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado; suministro de agua, actividades de saneamiento	0,9	0,5
Industria Manufacturera	-0,1	0,8
Industria de la alimentación, fabricación de bebidas e industria del tabaco	-1,8	-0,4
Industria textil, confección de prendas de vestir e industria del cuero y del calzado	1,1	0,7
Industria de la madera y del corcho, industria del papel y artes gráficas	-0,9	-0,5
Coquerías y refino de petróleo; industria química; fabricación de productos farmacéuticos	0,8	0,0
Fabricación de productos de caucho y plásticos y de otros productos minerales no metálicos	1,7	1,1
Metalurgia y fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo	-1,5	2,1
Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos; fabricación de material y equipo eléctrico; fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p	0,7	1,9
Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos; fabricación de material y equipo eléctrico;	-2,3	0,7
Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.	3,6	2,9
Fabricación de material de transporte	1,3	3,9
Fabricación de muebles; otras industrias manufactureras y reparación e instalación de maquinaria y equipo	-3,0	-2,0
Construcción	2,1	1,1
Servicios	2,4	2,4
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas; transporte y almacenamiento; hostelería	2,4	2,6
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	1,2	2,4
Comercio al por mayor e intermediarios del comercio, excepto de vehículos de motor y motocicletas	1,5	1,4
Comercio minorista; venta y reparación de vehículos de motor y motocicletas	0,9	3,2
Transporte y almacenamiento	4,7	3,3
Hostelería	2,6	2,1
Información y comunicaciones	0,6	1,6
Actividades financieras y de seguros	4,6	1,5
Actividades inmobiliarias	2,0	2,4
Actividades profesionales, científicas y técnicas; actividades administrativas y servicios auxiliares	3,1	3,5
Actividades profesionales, científicas y técnicas	3,1	3,3
Actividades administrativas y servicios auxiliares	3,3	4,2
Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria; educación; actividades sanitarias y de servicios sociales	2,0	2,0
Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria	3,0	2,4
Educación	1,8	2,1
Actividades sanitarias y de servicios sociales	0,9	1,4
Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento; reparación de artículos de uso doméstico y otros servicios	2,1	2,1
Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	1,4	0,5
Reparación de artículos de uso doméstico y otros servicios	1,4	2,0
Actividades de los hogares como empleadores de personal doméstico; Actividades de los hogares como productores de bienes y servicios para uso propio	3,8	3,7

Fuente: cálculos propios con datos trimestrales (2002-2023) y anuales (2000-2019) para la ciudad de Madrid, según cifras oficiales del Ayuntamiento de Madrid.



De acuerdo con los resultados expuestos en las figuras 4.1, 4.2, 4.4 y 4.5, el aumento de las actividades profesionales (administrativas y científicas) se soportará en el crecimiento del 3,3% (2024) y 4,2% (2025) de las actividades administrativas y servicios auxiliares, así como del incremento proyectado en un 3,1% (2024) y 3,3% (2025) para las actividades profesionales, científicas y técnicas.

El avance continuo en tecnología e innovación fomentarán la demanda de servicios profesionales, científicos y técnicos, impulsando el crecimiento en estos sectores en la Ciudad. La confianza empresarial, reflejada en el aumento del ICEA, impulsará nuevas inversiones en la capital, fomentando la creación de empleos y el desarrollo de actividades profesionales y administrativas.

La mejora en los niveles de educación y capacitación en la región madrileña contribuirá a la disponibilidad de una fuerza laboral altamente cualificada, esencial para el crecimiento de las actividades científicas y técnicas en la Ciudad. Su estabilidad económica y política, junto con su atractivo como centro financiero y de negocios, continuará atrayendo a empresas nacionales e internacionales, fortaleciendo los sectores administrativos y de servicios auxiliares.

También las actividades de transporte y almacenamiento presentan previsiones favorables del 4,7% (2024) y 3,3% (2025). La expansión de infraestructura y conectividad de la Ciudad facilitarán su crecimiento, mejorando la eficiencia operativa y la comunicación dentro y fuera de la capital de España, lo que refleja la expansión de la infraestructura logística y de transporte en la ciudad de Madrid, lo cual es esencial para el flujo eficiente de bienes y servicios. La mejora en estas actividades puede estar ligada al incremento del comercio electrónico y la digitalización, que demandan soluciones logísticas avanzadas.

Igualmente, el gasto en administración pública, defensa y seguridad social muestra signos positivos (3,0%, 2024 y 2,4%, 2025), lo que sugiere una inversión sostenida en servicios públicos. Esto no solo genera empleo directo en estos sectores, sino

que también mejora la infraestructura y servicios disponibles para la ciudadanía, creando un entorno más favorable para la actividad económica general.

Las actividades del comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas; transporte y almacenamiento; hostelería tendrían aumentos en 2024 (2,4%) y 2025 (2,6%), lo que materializaría la recuperación del consumo interno y el aumento del gasto de los hogares, impulsando el comercio al por menor y la hostelería. Además, las tendencias crecientes del turismo en la ciudad de Madrid complementan este incremento, beneficiando al sector de la hostelería y al comercio, manifestado en el 2,6% (2024) y 2,1% (2025) para la hostelería.

Potencialmente, las actividades financieras y de seguros subirían 4,6% y 1,5%, respectivamente, en 2024 y 2025. Lo que puede estar determinado por la atracción de nuevos clientes gracias a la evolución de la digitalización de los servicios financieros. Entre los avances más relevantes se encuentran los seguros personalizados y los servicios bancarios en línea, que mejoran la accesibilidad y la conveniencia para los usuarios. La continua innovación en productos y servicios financieros permite ofrecer soluciones más adaptadas a las necesidades específicas de los clientes, aumentando su satisfacción y fidelidad. Así como la creciente competencia en el sector financiero impulsa a las empresas del sector a mejorar su eficiencia y calidad de sus servicios.

En cuanto a las actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento, se proyectan aumentos del 1,4% en 2024 y del 0,5% en 2025. Posiblemente incentivado por la creciente demanda de actividades de ocio y entretenimiento que impulsa el desarrollo de este sector, especialmente en un territorio culturalmente diverso como la ciudad de Madrid.

De la mano con el auge del turismo, que genera una demanda constante de actividades artísticas y recreativas, dada la realización de eventos, festivales y espectáculos de gran envergadura que atrae a residentes y turistas de la Ciudad, fomentando el crecimiento de la industria del entretenimiento. Las

inversiones en infraestructuras culturales, como teatros, museos y centros de entretenimiento, crean nuevas oportunidades de negocio y promueven el desarrollo del sector. La diversificación de la oferta cultural y recreativa, junto con la innovación en formatos y contenidos, atrae a una audiencia más amplia y variada, impulsando el crecimiento del sector en la capital de España.

Al mismo tiempo, las actividades de los hogares como empleadores de personal doméstico; productores de bienes y servicios para uso propio esperan un aumento del 3,8% (2024) y 3,7% (2025), indicando un mayor bienestar económico y poder adquisitivo de los residentes. Esto se traduce en un mayor poder adquisitivo, lo que conduciría a una creciente demanda de servicios personales y domésticos, contribuyendo al incremento del sector servicios en estos dos períodos.

Respecto al sector de la construcción, se presentarían aumentos en 2024 (2,1%) y 2025 (1,1%) en la Ciudad. Los determinantes que pueden influir en estas variaciones se asocian con las inversiones públicas, privadas y mixtas en infraestructura y proyectos inmobiliarios, que impulsan la demanda de servicios de construcción. Similarmente, los programas de rehabilitación de edificios y renovación urbana fomentan la actividad, mejorando el entorno urbano, y por defecto, una atracción de nuevas inversiones en el sector de la construcción en la capital madrileña.

La demanda constante de vivienda nueva y usada, que no cesa, sigue siendo un determinante importante para el crecimiento del sector de la construcción, especialmente en una ciudad en constante crecimiento como Madrid. Complementando con la creciente importancia de la sostenibilidad y la eficiencia energética en la construcción, lo que genera nuevas oportunidades de negocio y proyectos innovadores en el sector.

Adicionalmente, las condiciones favorables de financiación, incluyendo bajas del tipo de interés y facilidades crediticias, facilitarían la inversión de oferentes y demandantes en proyectos de construcción. Por consiguiente, la evolución del tipo

de interés actual y su perspectiva también juegan un papel relevante en este contexto. En los últimos años, el tipo de interés en la eurozona ha experimentado fluctuaciones significativas debido a las políticas monetarias expansivas y posteriormente a ajustes para controlar la inflación.

Actualmente, aunque el tipo de interés ha aumentado, sigue siendo relativamente bajo desde una perspectiva histórica, por lo que ha facilitado el acceso a hipotecas y préstamos para la construcción, incentivando la inversión en el sector residencial y comercial. Las decisiones del BCE sobre la política monetaria, incluyendo ajustes del tipo de interés, ha afectado directamente al costo del crédito y, por ende, a las hipotecas y financiamiento de proyectos de construcción.

Una perspectiva de disminución, estabilidad o ligeros incrementos en el tipo de interés puede fomentar un ambiente de inversión cautelosa pero positivo. Sumado a las condiciones relativamente accesibles para la obtención de hipotecas, con plazos flexibles y tipo de interés competitivos, por parte de las entidades financieras, pueden mejorar la accesibilidad a la vivienda y promover la actividad en el sector inmobiliario.

Por otra parte, la industria manufacturera estaría promovida por las variaciones favorables del 3,6% (2024) y 2,9% (2025) en la fabricación de maquinaria y equipo, previendo su crecimiento. Lo cual, manifiesta un potencial incremento en la demanda de bienes de capital y tecnología avanzada, mostrando una mayor inversión en la modernización y expansión de capacidades productivas.

Sin embargo, el desempeño favorable de la industria manufacturera se vería contrarrestado por descensos en otros subsectores: la fabricación de muebles; otras industrias manufactureras y reparación e instalación de maquinaria y equipo (3,0%, 2024 y 2,0%, 2025), alimentación, fabricación de bebidas e industria del tabaco (1,8%, 2024 y 0,4%, 2025), madera y del corcho, industria del papel y artes gráficas (0,9%, 2024 y 0,5%, 2025), fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos; fabricación de material y equipo eléctrico (2,3%, 2024) y metalurgia

y fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo (1,5%, 2024).

Estas reducciones se pueden deber al aumento en los costos de las materias primas que puede reducir los márgenes de ganancia y afectar su producción. Sectores como la metalurgia y la fabricación de productos metálicos pueden ser particularmente vulnerables a las fluctuaciones en los precios de los metales. Adicionalmente, la evolución en las preferencias y necesidades de los consumidores puede reducir la demanda de ciertos productos. Por ejemplo, la disminución en la fabricación de muebles puede estar vinculada a cambios en los estilos de vida y en las tendencias de consumo.

Asimismo, la competencia de mercados internacionales, donde los costos de producción pueden ser más bajos, puede llevar a la deslocalización de la producción a otros países, afectando negativamente a la industria manufacturera local. Normativas más estrictas sobre emisiones y sostenibilidad pueden incrementar los costos de producción y reducir la competitividad de ciertos subsectores industriales, como la industria del papel y artes gráficas, o la fabricación de productos electrónicos.

Interrupciones en las cadenas de suministro globales pueden afectar negativamente la capacidad de producción de las industrias manufactureras, especialmente aquellas que dependen de componentes y materiales importados. Eventos macroeconómicos adversos, como la pandemia de COVID-19, pueden haber tenido un impacto duradero en la producción y demanda de ciertos bienes, retrasando la recuperación de algunos sectores.

La innovación y la automatización pueden impulsar la eficiencia y la productividad, lo que puede reducir la necesidad de una mayor cantidad de productos manufacturados tradicionalmente, afectando así ciertos subsectores que no se adaptan rápidamente a estas tecnologías. Estos descensos indican desafíos en la diversificación y competitividad de algunos subsectores industriales, subrayando la necesidad de estrategias de apoyo y modernización específicas para mantener el equilibrio en el crecimiento de la industria manufacturera.

**Figura 4.6. Contribuciones sectoriales comparativas
de las previsiones del PIB de la ciudad de Madrid**

Ramas	Variación 2023 (%)	Peso 2023 (%)	Contribución 2023 (%)	Variación 2024 (%)	Peso 2024 (%)	Contribución 2024 (%)	Variación 2025 (%)	Peso 2025 (%)	Contribución 2025 (%)	Diferencia 2023-2024 (%)	Diferencia 2024-2025 (%)
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	1,1	0,0	0,0	-0,2	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0
Total industria	2,6	8,3	0,2	0,9	8,2	0,1	0,5	8,1	0,0	-0,1	-0,1
Industrias extractivas	3,0	4,2	0,1	1,9	4,1	0,1	0,2	4,1	0,0	0,0	-0,1
Industria manufacturera	2,1	4,2	0,1	-0,1	4,1	0,0	0,8	4,0	0,0	-0,1	0,0
Construcción	2,9	3,8	0,1	2,1	3,8	0,1	1,1	3,8	0,0	0,0	-0,1
Servicios	3,5	87,8	3,1	2,4	88,0	2,1	2,4	88,1	2,1	-1,0	0,0
Comercio al por mayor y al por menor	4,9	23,3	1,1	2,4	23,4	0,6	2,6	23,5	0,6	-0,5	0,0
Información y comunicaciones	6,9	10,4	0,7	0,6	10,2	0,1	1,6	10,2	0,2	-0,6	0,1
Actividades financieras y de seguros	-0,3	8,8	0,0	4,6	9,0	0,4	1,5	8,9	0,1	0,4	-0,3
Actividades inmobiliarias	-0,2	9,8	0,0	2,0	9,8	0,2	2,4	9,8	0,2	0,2	0,0
Actividades profesionales, científicas y técnicas	5,2	16,7	0,9	3,1	16,8	0,5	3,5	17,1	0,6	-0,4	0,1
Total administración pública-defensa y actividades artísticas-recreativas	1,9	18,8	0,4	2,1	18,8	0,4	2,0	18,7	0,4	0,0	0,0
Administración pública y defensa	1,5	13,9	0,2	2,0	13,8	0,3	2,0	13,8	0,3	0,1	0,0
Actividades artísticas y recreativas	3,1	4,9	0,2	2,1	4,9	0,1	2,1	4,9	0,1	0,0	0,0
Valor Añadido Bruto de la ciudad de Madrid	3,4	100,0	3,4	2,3	100,0	2,3	2,2	100,0	2,2	-1,1	-0,1

Fuente: cálculos propios con datos trimestrales (2002-2023) para la ciudad de Madrid.

Por otra parte, la figura 4.6 muestra la evolución de la contribución de las cuatro principales ramas de actividad económica del VAB de la capital española, así como la de cada subdivisión a su sector, de acuerdo con la CNAE. Donde se evidencia que el sector servicios representa el 88% del VAB de la Ciudad; por tanto, es el que más contribuye (2,1%) al crecimiento de la economía madrileña y mantendría esta dinámica en los próximos dos años (2024-2025), con un progreso sostenido. En otras palabras, el conjunto de actividades que conforman el sector servicios contribuirán con un 91% en 2024 (2,1/2,3) y un 95% en 2025 (2,1/2,2) al incremento del VAB de la capital de España.

En el sector servicios, las actividades profesionales, científicas y técnicas son las que más contribuirán a su aumento en 2024 y 2025 (0,5% y 0,6% respectivamente) y por defecto al VAB de la Ciudad en estos períodos. También la variación del sector servicios tendría un aporte importante de las actividades de comercio al por mayor y al por

menor, con una contribución (0,6%) similar al de las actividades profesionales. Además, se destaca el gasto de la administración pública y actividades artísticas y recreativas (0,4%). Los servicios financieros y de seguros también aportarán con el 0,4% y 0,1% en 2024 y 2025, respectivamente.

Las actividades profesionales, científicas y técnicas (0,5% y 0,6%); comercio al por mayor y al por menor (0,6%); actividades financieras y de seguros (0,4% y 0,1%); administración pública y actividades artísticas y recreativas (0,4%) en conjunto aportarían un 90% (1,9/2,1) en 2024 y un 81% (1,7/2,1) en 2025 a la variación del sector servicios. Los diferenciales en la contribución al VAB de la ciudad de Madrid en 2024 y 2025 reflejan el cambio dinámico. Las actividades financieras y de seguros, inmobiliarias y la administración pública y defensa liderarán el crecimiento en 2024, mientras que las actividades profesionales, científicas y técnicas, junto con la información y comunicaciones, tomarán la delantera en 2025.

04. ANÁLISIS SECTORIAL DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA EN LA CIUDAD DE MADRID

Estos cambios indican una diversificación de las fuentes de crecimiento económico y la adaptación a nuevas tendencias y demandas del mercado que permitan asegurar un progreso sostenido de la economía madrileña. Así, en 2024, el diferencial de la contribución respecto al 2023 al VAB de la Ciudad estaría liderado por las actividades financieras y de seguros con un 0,4%, las actividades inmobiliarias con un 0,2% y la de administración pública y defensa con un 0,1%. Para el 2025, los cambios en las contribuciones respecto al 2024 al VAB de la capital de España estarían liderados por las actividades profesionales, científicas y técnicas e información y comunicaciones con el 0,1%.

Las ramas de la construcción y el total de la industria mantendrán la misma contribución (0,1%) en 2024, lo que significa una aportación marginal del 5% (0,1/2,1), cada una, al crecimiento del VAB de la ciudad de Madrid. Durante el 2025 su aporte al VAB de la capital sería inocuo, al igual que el de la agricultura en 2024 y 2025. Por consiguiente, el sector servicios es el principal motor del crecimiento económico de la ciudad de Madrid, contribuyendo significativamente al VAB de la ciudad.

Las actividades profesionales, científicas y técnicas, junto con el comercio al por mayor y al por menor, son los subsectores más dinámicos. Factores económicos, tecnológicos, sociales, demográficos, y políticos son relevantes en su evolución. La interacción de estos determinantes asegurará el progreso sostenido del sector servicios en Madrid, impulsando el crecimiento económico de la ciudad en los años 2024 y 2025.

Por lo cual, el sector servicios, en la ciudad de Madrid, en general se muestra resiliente y con una sólida capacidad de adaptación a las fluctuaciones económicas, tensiones geopolíticas y una posible retracción de la globalización, que representan riesgos para el crecimiento económico global, lo que le permite mantener un crecimiento constante, incluso ante posibles adversidades que puedan afectar a otros sectores como la construcción y a la industria en su conjunto.



Figura 4.7. Contribuciones sectoriales comparativas entre el comportamiento del PIB nacional y el de la ciudad de Madrid (2023)

Ramas	Variación 2023 CIU (%)	Peso 2023 CIU (%)	Contribución 2023 CIU (%)	Variación 2023 España (%)	Peso 2023 España (%)	Contribución 2023 España (%)	Diferencia contribución España - CIU
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	1,1	0,0	0,0	-1,9	1,2	0,0	0,0
Total industria	2,6	8,3	0,2	1,8	7,8	0,1	-0,1
Industria manufacturera	2,1	4,2	0,1	3,3	5,9	0,2	0,1
Construcción	2,9	3,8	0,1	2,3	2,6	0,1	-0,1
Servicios	3,5	87,8	3,1	3,2	35,2	1,1	-2,0
Comercio al por mayor y al por menor	4,9	23,3	1,1	4,6	11,5	0,5	-0,6
Información y comunicaciones	6,9	10,4	0,7	5,5	1,8	0,1	-0,6
Actividades financieras y de seguros	-0,3	8,8	0,0	6,3	2,6	0,2	0,2
Actividades inmobiliarias	-0,2	9,8	0,0	-2,2	5,0	-0,1	-0,1
Actividades profesionales, científicas y técnicas	5,2	16,7	0,9	1,7	4,1	0,1	-0,8
Administración pública y defensa	1,5	13,9	0,2	2,8	8,2	0,2	0,0
Actividades artísticas y recreativas	3,1	4,9	0,2	8,9	2,1	0,2	0,0
Valor Añadido Bruto de la ciudad de Madrid	3,4	100,0	3,4	1,5	100,0	1,5	-1,9

Fuente: cálculos propios con datos trimestrales (2002-2023) para la ciudad de Madrid (CIU).

Complementado lo anterior, durante el año 2023 la ciudad de Madrid se mantuvo por encima de España en términos de contribuciones sectoriales al VAB, a excepción de las equivalencias presentadas en los sectores de agricultura, administración pública y defensa y actividades artísticas y recreativas. Mientras que las actividades profesionales, científicas y técnicas fueron las destacadas para la capital española, manifestando una notoria diferencia de contribución con España (ver figura 4.7).

De acuerdo con lo anterior, los determinantes del crecimiento económico de la ciudad de Madrid tienen su fundamento principal en el capital humano, caracterizado por el avance continuo en tecnología e innovación, nuevas inversiones en la capital, una fuerza laboral altamente cualificada y una oferta educativa de calidad, lo cual fomenta la competitividad madrileña, la creación de empleos y el desarrollo de actividades profesionales y administrativas.

Así como la infraestructura, la innovación y las políticas gubernamentales que permiten mejorar el transporte y las telecomunicaciones para facilitar el comercio y la conectividad global de la capital de España. La innovación, impulsada por un ecosistema vibrante

de startups y centros de investigación, posiciona a la ciudad de Madrid como un hub tecnológico en expansión. Además, las políticas gubernamentales orientadas a fomentar el emprendimiento y a atraer inversión extranjera directa son claves para mantener el crecimiento económico sostenido. Estas políticas incluyen incentivos fiscales, apoyo a la internacionalización de las empresas locales y la simplificación de trámites administrativos, otros determinantes en la evolución de la economía madrileña son:

- 1 - El comportamiento de la ocupación y su traslación al consumo interno, que viene presentando buenos resultados cerrando con cifra récord en 2023 y una dinámica progresista en el primer trimestre del 2024, también se reflejó en la reducción de la tasa de paro durante este primer período.
- 2 - La atenuación de la inflación en España, aunque es probable que se mantenga en niveles por encima del objetivo del BCE del 2% en el mediano plazo.
- 3 - Los costes de financiación (tipo de interés), considerando la expectativa de que el BCE baje los tipos de interés de manera gradual.

PREVISIONES DEL COMPORTAMIENTO DEL EMPLEO PARA LA CIUDAD DE MADRID EN 2024 Y 2025

05

El quinto capítulo del informe muestra las previsiones del comportamiento del empleo (en términos de la evolución de afiliados a la seguridad social) para la ciudad de Madrid durante el bienio 2024-2025, de acuerdo con los resultados analizados en los capítulos anteriores para los pronósticos del PIB y los sectoriales de la economía madrileña y las estimaciones oficiales del empleo para España en este mismo período.



En este sentido, y como referencia de partida, la tasa de paro fue del 12,3% para España, 9,2% en la Comunidad de Madrid y un 8,7% en la capital española en el primer trimestre de 2024. Asimismo, la tasa de paro de España fue del 12,1% en 2023 y se espera que sea del 11,2% en el 2024 y del 10,7% en el 2025 (proyecciones del Ministerio de Economía, Comercio y Empresa de España, abril de 2024).

Figura 5.1. Previsiones de los afiliados a la seguridad social para la ciudad de Madrid (2024-2025)

Años	Miles de personas	Variación (%)
2023	2.316,0	4,6
2024	2.385,0	3,0
2025	2.442,0	2,4

Fuente: cálculos propios con datos trimestrales (2002-2023) para la ciudad de Madrid, según cifras oficiales del Ayuntamiento de Madrid.

Con esta premisa, la figura 5.1 contiene las previsiones de empleo para la ciudad de Madrid en 2024 y 2025. Donde se muestran los resultados de los pronósticos de los afiliados a la seguridad social, como medida del nivel de empleo generado por la ciudad de Madrid, para el bienio 2024 y 2025, con el objetivo de ofrecer una perspectiva informada sobre su tendencia conforme a las proyecciones de la variación del VAB madrileño, presentadas en la figura 3.1, durante estos mismos años.

De esta forma las variaciones favorables del 2,3% (2024) y 2,2% (2025) para el VAB madrileño conducirían a un aumento de 69 mil afiliados a la seguridad social en la ciudad de Madrid, lo que significa un crecimiento del 3,0% en 2024. Durante 2025 continuaría la senda expansionista, con un incremento de 57 mil afiliados en la capital de España, representando una variación positiva del 2,4%, aunque sería el menor porcentaje en el bienio 2024-2025.

De forma complementaria, durante el primer trimestre de 2023 se ha evidenciado que la variación de afiliados a la seguridad social en España aumentó un 3,0% (tasa interanual), para la Comunidad de Madrid fue del 3,9% y para la ciudad de Madrid un 4,2% en el mismo período. Lo anterior evidencia que este buen comportamiento del empleo se alinea a las previsiones estimadas y reportadas en la figura 5.1 para la ciudad de Madrid.

También el primer trimestre de 2024 la capital española lideró el crecimiento de afiliados a la seguridad social, superando el progreso de la Comunidad de Madrid y de España. Lo que igualmente se ajusta al liderazgo presentado por el ascenso observado y previsto del PIB de la ciudad de Madrid, que viene superando el de la región y el nacional, como se muestra en las figuras 3.4 y 3.5.

Figura 5.2. Evolución sectorial en la generación de empleo en la ciudad de Madrid, Comunidad de Madrid y España (2013-2023)

Años	Ciudad, afiliaciones seguridad social (%)	CM, afiliaciones seguridad social (%)	España, afiliaciones seguridad social (%)	Ciudad, ocupados EPA (%)	CM, ocupados EPA (%)	España, ocupados EPA (%)
2013	-0,8	-0,9	-0,5	-4,8	-3,9	-1,2
2014	2,2	2,9	2,4	1,6	4,6	2,5
2015	5,1	3,8	3,2	-1,1	2,0	3,0
2016	2,4	3,4	3,3	0,2	0,5	2,3
2017	4,1	4,0	3,3	5,6	2,3	2,6
2018	4,2	4,1	3,2	3,4	3,7	3,0
2019	3,0	2,7	1,8	4,4	4,6	2,1
2020	-2,3	-2,1	-1,9	-1,9	-3,4	-3,1
2021	3,3	5,1	4,2	3,6	3,5	4,3
2022	6,8	3,9	2,3	-0,1	0,5	1,4
2023	4,6	4,0	2,8	11,6	5,0	3,8
promedio 2010-2018	2,9	2,9	2,5	0,8	1,5	2,0
promedio 2019-2023	3,1	2,7	1,9	3,5	2,1	1,7
promedio 2013-2023	3,0	2,8	2,2	2,0	1,8	1,9

Fuente: cálculos propios con datos del primer trimestre de 2024, registrados en el Instituto Nacional de Estadística (INE).

Por su parte, la figura 5.2 muestra que, entre los años 2013 a 2023, la ciudad de Madrid es líder en la generación de empleo, seguida por la región. Comportamiento análogo al presentado en las variaciones del PIB para estos tres ámbitos geográficos. Este liderazgo puede estar explicado por la concentración de sedes corporativas en la capital de España. La Ciudad alberga las sedes de numerosas empresas nacionales e internacionales, lo que genera una alta demanda de empleo, especialmente en sectores de alto valor añadido.

La infraestructura y excelente conectividad nacional e internacional con la que cuenta la ciudad de Madrid facilitan la atracción de negocios y talentos, promoviendo el crecimiento del empleo. Sumada a la diversificación económica, ante la fuerte presencia en sectores como servicios, tecnología, finanzas y comercio, que contribuyen a una mayor estabilidad y capacidad de generación de empleo.

Figura 5.3. Generación de empleo sectorial en la ciudad y Comunidad de Madrid y España (2022-2023)

Afiliaciones seguridad social	Ciudad de Madrid 2022 (%)	Ciudad de Madrid 2023 (%)	Comunidad de Madrid 2022 (%)	Comunidad de Madrid 2023 (%)	España 2022 (%)	España 2023 (%)
Agricultura	-13,6	1,1	-3,8	4,5	0,4	-0,3
Industria	6,7	2,9	3,9	3,4	2,8	2,0
Manufacturas	6,2	-0,7	3,6	2,9	2,6	1,9
Otras industrias	7,9	11,3	5,5	6,8	4,6	3,2
Construcción	7,7	4,1	5,3	4,4	5,2	2,8
Servicios	6,8	4,7	5,6	4,0	4,6	3,4
Otros Servicios	3,9	1,2	3,7	0,7	3,7	1,5
AA.PP., Educ. y Sanidad	6,2	6,0	6,4	3,9	4,0	3,3
Total	6,8	4,6	5,5	5,5	4,4	3,1

Fuente: cálculos propios con datos del primer trimestre de 2024, registrados en el Instituto Nacional de Estadística (INE).

Por otra parte, entre 2022 y 2023, el sector de servicios es el de mejor desempeño para generar puestos de trabajo en la Ciudad, comparado con la Comunidad de Madrid y España. Es decir, es el más destacado en la capital como fuente generadora de empleos (ver figura 5.3). Seguramente motivado porque la capital española es el principal centro financiero del país, con una alta concentración de bancos, aseguradoras y empresas financieras que demandan una considerable cantidad de empleo cualificado.

Igualmente, la Ciudad ha tenido un crecimiento significativo en el sector tecnológico y digital, con la proliferación de startups y empresas tecnológicas que generan numerosos puestos de trabajo. Equivalentemente, la ciudad de Madrid es un importante destino turístico, con una fuerte demanda de servicios en hoteles, restaurantes y actividades relacionadas, lo que impulsa el empleo en este sector. La presencia de universidades y centros de formación de alto nivel atrae a estudiantes y académicos, generando empleo en el sector educativo y de servicios asociados en la capital de España.

Figura 5.4. Variación (%) de la generación de empleo sectorial y subsectorial promedio (2010-2023) en la ciudad y Comunidad de Madrid y España

	Ciudad de Madrid (CM)	Com. de Madrid (RM)	España (E)	Diferencial CM-RM	Diferencial MC-E
1. Agricultura, ganadería, pesca y silvicultura	-4,0	-2,3	-1,1	-1,7	-2,9
Agricultura, ganadería y caza	-3,7	-2,5	-0,3	-1,2	-3,4
Silvicultura y explotación forestal	-3,4	0,4	2,6	-3,8	-6,0
Pesca y acuicultura	-2,5	-2,6	-2,5	0,1	0,0
2. Industria	-0,6	-0,3	0,2	-0,4	-0,8
2.1 Manufacturera	-1,9	-0,5	0,2	-1,4	-2,1
Alimentación, bebidas y tabaco	-0,2	-1,6	-1,4	1,4	1,2
Textil, confección, cuero y calzado	-0,4	0,4	-0,4	-0,9	-0,1
Industria de la madera y el corcho	-2,0	-1,7	-1,8	-0,3	-0,3
Industria del papel	-1,8	-1,1	0,3	-0,7	-2,0
Artes gráficas	-2,8	-1,8	-1,2	-1,0	-1,5
Coquerías, refino y combustibles nucleares	2,0	1,9	-0,8	0,1	2,8
Industria química	-0,1	-0,3	1,6	0,2	-1,7
Fabricación de productos farmacéuticos	-0,7	2,9	2,6	-3,6	-3,3
Industria del caucho y materias plásticas	-2,2	-0,8	0,1	-1,4	-2,3
Productos no metálicos	-5,1	-3,8	-2,1	-1,2	-2,9
Metalurgia	-7,6	-2,9	-1,7	-4,7	-5,9
Fabricación de productos metálicos	-3,2	-0,6	-0,1	-2,6	-3,2
Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos	-1,1	-1,2	-0,1	0,1	-1,0
Fabricación de material y material eléctrico	-3,1	-1,9	-1,1	-1,3	-2,1
Fabricación de maquinaria y equipo	-4,1	-1,3	0,0	-2,8	-4,2
Fabricación de vehículos de motor y remolques	-1,1	-1,3	0,1	0,2	-1,2
Fabricación de otro material de transporte	1,3	2,8	0,6	-1,5	0,7
Muebles y otras industrias manufactureras	-1,5	-0,6	0,1	-0,9	-1,7
Reparación e instalación de maquinaria y equipo	1,5	0,8	3,7	0,8	-2,2
2.2 Otras Industrias	3,1	1,4	0,5	1,8	2,7
Extractivas	20,9	-1,6	-3,1	22,5	24,1
Prod. y distribución de energía eléctrica y gas	3,4	3,3	0,1	0,1	3,2
Captación, depuración y distribución de agua	3,4	3,4	0,8	-0,1	2,6
Reciclaje y saneamiento	3,6	0,3	3,1	3,3	0,5
3. Construcción	-0,8	0,1	-0,7	-0,8	-0,1
4. Servicios	2,3	2,2	1,8	0,1	0,5
4.1 Otros servicios	-1,5	0,3	0,3	-1,7	-1,7
Venta y reparación vehículos; combustible	-0,7	0,6	0,4	-1,4	-1,1
Comercio al por mayor e intermediarios	0,9	1,0	0,9	-0,1	0,0
Comercio al por menor; reparación	-0,1	0,4	0,5	-0,6	-0,6
Transporte terrestre	2,5	1,4	0,9	1,1	1,6
Transporte marítimo	1,1	-2,5	1,3	3,6	-0,2
Transporte aéreo y espacial	0,5	0,6	1,2	-0,1	-0,8
Almacenamiento y actividades anexas a los transportes	3,7	3,6	3,2	0,1	0,5
Actividades postales y de mensajería	2,4	3,5	4,0	-1,1	-1,7
Alojamiento y restauración	2,4	2,1	2,6	0,2	-0,2
Edición	-3,3	-3,2	-2,9	0,0	-0,3
Actividades de producción cinematográfica	7,0	2,6	1,1	4,3	5,8
Telecomunicaciones	-0,9	-0,8	-0,6	-0,1	-0,3
Programación, consultoría y otras actividades relacionadas	6,3	6,3	6,3	0,1	0,1
Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones	0,4	-0,2	-2,4	0,6	2,8
Seguros, reaseguros y fondos de pensiones, excepto seguridad social obligatoria	1,5	1,8	-0,3	-0,3	1,7
Actividades auxiliares a los servicios financieros y a los seguros	3,2	3,7	2,0	-0,5	1,1
Actividades inmobiliarias	4,4	4,7	4,1	-0,3	0,2
Actividades jurídicas y de contabilidad; actividades de las sedes centrales; consultoría de gestión empresarial	4,9	4,3	3,6	3,6	1,3
Servicios técnicos de arquitectura e ingeniería; ensayos y análisis técnicos	2,0	2,1	2,1	-0,1	0,0
Investigación científica y desarrollo	2,1	2,8	4,1	-0,7	-2,1
Publicidad y estudios de mercado	2,1	2,0	1,2	0,0	0,9
Otras actividades profesionales, científicas y técnicas; actividades veterinarias	6,0	6,4	5,1	-0,4	0,9
Actividades de alquiler	-6,8	-5,7	-4,8	-1,1	-2,0
Actividades relacionadas con el empleo	4,4	4,8	4,7	-0,4	-0,3
Actividades de agencias de viajes	1,0	1,2	1,5	-0,1	-0,4
Actividades de seguridad e investigación	2,5	2,7	2,9	-0,2	-0,5
Actividades de creación artística y espectáculos	1,8	1,9	1,8	-0,1	0,0
Actividades deportivas, recreativas y de entretenimiento	4,6	5,2	4,5	-0,6	0,1
Actividades asociativas	-0,7	-0,5	-0,6	-0,2	-0,2
Reparación de ordenadores	-5,5	-4,2	-4,7	-1,3	-0,8
Otros servicios personales	-0,2	0,3	0,3	-0,4	-0,4
Actividades de los hogares	2,4	2,4	-0,7	0,0	3,1
4.2 AA.PP., Educación y sanidad	3,4	3,0	2,1	0,5	1,3
Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria	3,2	2,8	0,3	0,5	3,0
Educación	4,9	3,9	4,2	1,0	0,7
Actividades sanitarias	2,3	2,6	2,2	-0,3	0,1
Actividades de servicios sociales	7,7	6,4	4,4	1,2	3,2
Total	2,0	1,9	1,3	-3,7	-3,5

Fuente: cálculos propios con datos del primer trimestre de 2024, registrados en el Instituto Nacional de Estadística (INE). MC se refiere a la ciudad de Madrid, MR a la Comunidad de Madrid o región de Madrid y E a España.

05. PREVISIONES DEL COMPORTAMIENTO DEL EMPLEO PARA LA CIUDAD DE MADRID EN 2024 Y 2025

De forma conexas, considerando el promedio entre los años 2010 y 2023 para la generación de empleo en la Ciudad, comparado con la Comunidad de Madrid y España a nivel sectorial y subsectorial, las actividades profesionales, científicas y técnicas fueron las más sobresalientes en el sector de servicios en la ciudad de Madrid (ver figura 5.4), lo que puede estar atribuido a que la capital española es un centro de innovación y desarrollo, con numerosas instituciones de investigación y desarrollo (I+D) que impulsan el empleo en actividades científicas y técnicas.

Asimismo, la demanda de servicios de consultoría en áreas como gestión, tecnología, recursos humanos

y estrategia es alta, debido a la concentración de empresas y la necesidad de servicios especializados. La oferta de programas de educación superior y formación avanzada en áreas técnicas y científicas genera un flujo constante de profesionales cualificados que encuentran oportunidades de empleo en la Ciudad.

Igualmente, como resultado de la implementación de las políticas públicas y programas de apoyo a la innovación y al emprendimiento en la ciudad de Madrid, han facilitado la creación de nuevas empresas y la atracción de inversiones, generando empleo en sectores técnicos y científicos.



Figura 5.5. Resumen sectorial de la situación de generación de empleo en la ciudad de Madrid 2010-2023

	Empleo mejor en la ciudad de Madrid (que en la región de Madrid o España)	Empleo peor en la ciudad de Madrid (que en la región de Madrid o España)
Generación de empleo en la ciudad de Madrid	Alimentación, bebidas y tabaco Coquerías, refino y combustibles nucleares Extractivas Prod. y distribución de energía eléctrica y gas Reciclaje y Saneamiento Transporte terrestre Transporte marítimo Actividades de producción cinematográfica, de video y programas de Televisión, grabación de sonido y edición musical; actividades de programación y emisión de radio y televisión Programación, consultoría y otras actividades relacionadas con la informática; servicios de información Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones Actividades jurídicas y de contabilidad; actividades de las sedes centrales; consultoría de gestión empresarial Otras actividades profesionales, científicas y técnicas; actividades veterinarias Actividades de seguridad e investigación; servicios a edificios y actividades de jardinería; actividades administrativas de oficina y auxiliares a las empresas Actividades de los hogares como empleadores de personal doméstico o como productores de bienes y servicios para uso propio Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria Actividades de servicios sociales	Actividades postales y de mensajería Servicios técnicos de arquitectura e ingeniería; ensayos y análisis técnicos Investigación científica y desarrollo Actividades relacionadas con el empleo Actividades de agencias de viajes, operadores turísticos, servicios de reservas y actividades relacionadas con los mismos
Mantenimiento de empleo en la ciudad de Madrid	Pesca y acuicultura Comercio al por mayor e intermediarios Almacenamiento y actividades anexas a los transportes Publicidad y estudios de mercado Educación Alojamiento y restauración Seguros, reaseguros y fondos de pensiones, excepto seguridad social obligatoria Actividades auxiliares a los servicios financieros y a los seguros Actividades inmobiliarias Actividades de creación artísticas y espectáculos; actividades de bibliotecas, archivos, museos y otras actividades culturales; actividades de juegos de azar y apuestas Actividades deportivas, recreativas y de entretenimiento Educación Actividades sanitarias Captación, depuración y distribución de agua Fabricación de otro material de transporte Reparación e instalación de maquinaria y equipo	Textil, confección, cuero y calzado Industria de la madera y el corcho Construcción Edición Telecomunicaciones Actividades asociativas Transporte aéreo y espacial Comercio al por menor; reparación
Pérdidas de empleo en la ciudad de Madrid	Industria química	Agricultura, ganadería y caza Silvicultura y explotación forestal Industria del papel Artes gráficas Industria del caucho y materias plásticas Productos no metálicos Metalurgia Fabricación de productos metálicos Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos Fabricación de material y material eléctrico Fabricación de maquinaria y equipo Fabricación de vehículos de motor y remolques Muebles y otras industrias manufactureras Actividades de alquiler Reparación de ordenadores; efectos personales y artículos de uso doméstico Fabricación de productos farmacéuticos Venta y reparación vehículos; combustible

Fuente: cálculos propios con datos registrados de las afiliaciones a la seguridad social.

Finalmente, la figura 5.5 discrimina la situación de generación de empleo en la ciudad de Madrid a nivel sectorial (promedio anual 2010-2023) donde pueden apreciarse los sectores donde se mejoró, mantuvo o empeoró el empleo, cuyos resultados se alinean a lo expuesto en las figuras precedentes de este epígrafe y al análisis prospectivo de la situación económica de la ciudad de Madrid expuesta en el capítulo precedente.

Por consiguiente, una mejor generación de empleo estará dada por el crecimiento de las actividades económicas de alimentación, bebidas y tabaco y coquería, refino y combustibles nucleares en la rama de la industria. Estas actividades son claves para la producción de energía, lo cual puede vincularse a la recuperación económica de la Ciudad que conlleva a un aumento de la demanda de energía. Por lo cual, se requiere una mayor producción y refinamiento de combustibles, lo que genera empleo en la extracción, procesamiento y gestión de recursos energéticos.

La transición hacia fuentes de energía más limpias y sostenibles, como la energía nuclear, está creando nuevos roles en la investigación, desarrollo y gestión de tecnologías avanzadas. La inversión en tecnologías nucleares y en procesos de refino más eficientes puede estar generando empleos especializados en estos campos en la capital de España.

Asimismo, las actividades extractivas, producción y distribución de energía eléctrica y gas, también del sector industrial, son subsectores que pueden mejorar la generación de empleo en la Ciudad por diversas razones. La demanda de recursos naturales como minerales y materiales para la construcción sigue siendo alta. Aunque la Ciudad no es un centro principal para actividades extractivas per se, el acceso y la gestión de estos recursos afectan a las cadenas de suministro y a las industrias asociadas en la región. La necesidad de explorar y explotar recursos en otras partes del país o a nivel internacional puede generar empleo en áreas relacionadas con la logística, gestión de recursos y servicios auxiliares.

La expansión de la infraestructura urbana y el crecimiento poblacional en la Ciudad de Madrid impulsan una mayor demanda de energía eléctrica y gas. Este aumento requiere una expansión y modernización de las redes de producción y distribución, generando empleo en la construcción,

mantenimiento y operación de infraestructuras energéticas.

El proceso de transición energética está transformando el sector, la inversión en energías renovables, como la solar y la eólica, está creando nuevas oportunidades de empleo en la instalación, mantenimiento y gestión de estas tecnologías. La ciudad de Madrid está viendo un aumento en proyectos relacionados con la sostenibilidad y las energías limpias, contribuyendo a la creación de empleos en estos campos.

La digitalización y el avance tecnológico en el sector energético, como la implementación de redes inteligentes (smart grids) y sistemas de gestión de energía, están generando empleo en el desarrollo y gestión de tecnologías avanzadas. La necesidad de personal especializado en estas áreas está en aumento debido a la complejidad y la modernización de las infraestructuras energéticas.

Según lo analizado, a partir de los resultados en la figura 4.5 del capítulo precedente, el progreso económico favorable para las actividades profesionales, científicas y técnicas, administración pública, defensa y seguridad social, transporte y almacenamiento, comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas; hostelería, financieras y de seguros, artísticas, recreativas y de entretenimiento y de hogares como empleadores de personal doméstico; productores de bienes y servicios,

Conllevarían a mejorar la generación de empleo en los subsectores de reciclaje y saneamiento, transporte terrestre y marítimo, producción cinematográfica, de video y programas de televisión, grabación de sonido y edición musical; actividades de programación y emisión de radio y televisión, programación, consultoría y otras actividades relacionadas con la informática; servicios de información, servicios financieros, actividades jurídicas y de contabilidad; consultoría de gestión empresarial, otras actividades profesionales, científicas y técnicas; actividades veterinarias, actividades de seguridad e investigación; servicios a edificios y actividades de jardinería; actividades administrativas de oficina y auxiliares a las empresas, actividades de los hogares como empleadores de personal doméstico o como

productores de bienes y servicios para uso propio, administración pública y defensa; seguridad social obligatoria y actividades de servicios sociales.

Dinámica que puede estar fundamentada en el aumento de la conciencia ambiental y las regulaciones más estrictas que están impulsando la demanda de servicios de reciclaje y saneamiento. Esto conlleva una expansión en el empleo en la gestión de residuos, el reciclaje de materiales y la limpieza de ambientes urbanos y rurales. Así como las innovaciones en sostenibilidad, que obligan a la adopción de tecnologías más avanzadas para el manejo de residuos y el tratamiento de aguas residuales, creando nuevas oportunidades laborales en la investigación y desarrollo de soluciones sostenibles.

El crecimiento del consumo de medios digitales y la producción de contenido audiovisual están generando un aumento en el empleo en la producción cinematográfica, grabación de sonido, edición musical y actividades relacionadas con la programación y emisión de radio y televisión. También, la evolución de la tecnología de medios y el aumento en la producción de contenido en línea están impulsando la necesidad de profesionales especializados en estos campos.

La creciente demanda de soluciones digitales y de tecnología está generando empleo en programación, consultoría de tecnología e información y actividades relacionadas con la informática. La transformación digital está impulsando la necesidad de expertos en desarrollo de software, seguridad informática y servicios de consultoría tecnológica. La integración de tecnología en servicios financieros, actividades jurídicas y contables está promoviendo la demanda de profesionales con habilidades en tecnología y consultoría especializada.

Por último la previsiones económicas presentadas a lo largo de este informe y otros determinantes políticos, sociales, tecnológicos y ambientales configuran el entorno en el que el mercado laboral de la ciudad Madrid debe operar. La capacidad de la capital de España para navegar y adaptarse a estas variables influye directamente en su capacidad para mantener y crear empleo, especialmente en tiempos de alta incertidumbre económica.



CONCLU- SIONES

06

A partir de los resultados analizados en los capítulos precedentes, se pueden destacar las siguientes conclusiones del caso:

06. CONCLUSIONES

- El crecimiento proyectado del PIB mundial es de un 3,2% para 2024 y 2025, con variaciones entre las principales economías y regiones del mundo.
- Economías como China y el Oriente Medio muestran un crecimiento más acelerado, mientras que el PIB de la eurozona y el Reino Unido presentan señales de debilidad.
- España, como miembro de la eurozona, está influenciada por las políticas monetarias del BCE y las dinámicas económicas de sus principales socios comerciales, como Alemania y Francia.
- Tensiones geopolíticas y una posible retracción de la globalización representan riesgos para el crecimiento económico global y, por extensión, para la economía española y de la Comunidad de Madrid.
- El entorno internacional se encuentra en una situación de volatilidad con posibles impactos significativos en las economías nacionales. La ruptura del orden liberal internacional puede llevar a una disminución en la cooperación económica global, impactando el comercio y la estabilidad financiera que afectarían el comportamiento de la economía de España y por extensión propia la de la región y ciudad de Madrid.
- El comportamiento del entorno económico global influye sobre la actividad económica en la Comunidad de Madrid, considerando los factores macroeconómicos nacionales e internacionales relacionados con su desarrollo.
- La estrecha interdependencia entre el PIB de España y el de la Comunidad de Madrid se evidencia mediante el comportamiento de las tendencias homogéneas de crecimiento económico entre ellas.
- La Comunidad de Madrid muestra un crecimiento del PIB superior al promedio nacional, con una tasa del 2,1% y 2,2% en comparación con el 2,0% y 1,9% de España para los años 2024 y 2025, respectivamente. Esto se confirma con la elasticidad del PIB nación-región de Madrid, cuyo valor es superior a uno.
- La elasticidad económica del país respecto a la región de Madrid sugiere que un incremento del 1% en el PIB de España conduce a un aumento mayor al 1% en el PIB de la Comunidad de Madrid.
- La economía de la ciudad de Madrid está estrechamente vinculada con la economía nacional y regional. Las variaciones en el PIB nacional se reflejan directamente en la economía de la región y ciudad de Madrid, mostrando una sincronía entre estos niveles.
- El PIB de la capital española representa el 65,6% del PIB de la Comunidad de Madrid y el 12,4% del PIB nacional, destacando su importancia económica.
- La ciudad ha experimentado un crecimiento significativo en las afiliaciones a la seguridad social, indicando una recuperación del mercado laboral y un descenso en la tasa de paro y paro registrado.
- La confianza empresarial ha mejorado, con un aumento de 3,5% en el índice de confianza empresarial armonizada (ICEA) durante el primer trimestre de 2024. El turismo y la creación de empresas también muestran signos positivos, con incrementos en las pernoctaciones, el número de viajeros y creación de sociedades.
- La incertidumbre económica de España, medida por el índice EPU, afecta la economía de Madrid. Eventos mundiales geopolíticos significativos, como la invasión de Ucrania y los conflictos en Gaza, han incrementado esta incertidumbre, impactando la confianza y la previsión económica de España y por extensión propia la de la Comunidad y ciudad de Madrid.
- La ciudad de Madrid lidera en términos de crecimiento económico con un 3,0% en 2023, un 2,4% en 2024 y un 2,2% en 2025, manteniendo tasas de crecimiento superiores a las de España en su conjunto. Este liderazgo se basa en una especialización en sectores de servicios más dinámicos, como son los servicios profesionales.

- El VAB madrileño creció un 3,4% en 2023, con previsiones de 2,3% en 2024 y 2,2% en 2025.
- Para la Ciudad, trimestralmente (2024 y 2025), el sector servicios continuará su expansión con un crecimiento entre 1,8% (cuarto trimestre de 2025) y 3,0% (primer trimestre de 2024). Las actividades profesionales, científicas y técnicas mantendrán trimestralmente un crecimiento sostenido entre 2,8% (cuarto trimestre de 2025) y 4,2% (segundo trimestre de 2025). Las actividades de administración pública y defensa, y actividades artísticas-recreativas tendrán un crecimiento trimestral de alrededor del 2,0% durante estos períodos.
- El análisis económico para España, la Comunidad y ciudad de Madrid revela un panorama de crecimiento moderado con desafíos significativos.
- A nivel nacional, el sector servicios creció un 3,2% en 2023, destacándose la administración pública-defensa y las actividades artísticas con un crecimiento notable. Esta tendencia se ve reflejada también en la Comunidad y ciudad de Madrid, donde el sector servicios es el pilar fundamental de la economía.
- El sector de servicios es el principal motor económico de la ciudad de Madrid, representando el 87,8% de su valor añadido bruto (VAB), superior al 84,3% en la Comunidad de Madrid y al 75,8% en España en 2023. Este predominio subraya la consolidación de la ciudad de Madrid como un centro de servicios.
- Dentro del sector de servicios del VAB madrileño, las actividades profesionales, científicas y técnicas mantienen una elevada ponderación del 19,0%, seguida de las actividades de información y comunicación con un 11,8%. Esto refleja la importancia de la economía del conocimiento y la adopción de nuevas tecnologías en la ciudad de Madrid.
- En la Comunidad de Madrid, la construcción lideró el crecimiento sectorial en 2023 con un 3,6%, seguido por los servicios con un 3,3%.
- Los sectores de industria y agricultura mostraron un crecimiento modesto y algunas caídas en la Ciudad. En particular, la industria extractiva y las actividades inmobiliarias presentaron signos negativos, mientras que la agricultura disminuyó su ritmo un 2%. Sin embargo, estos sectores aún contribuyen al PIB nacional y regional.
- Se prevé que las actividades profesionales, científicas y técnicas continúen siendo motores claves del crecimiento en la ciudad de Madrid, con un incremento proyectado de hasta un 4,2% en 2025. Las actividades de transporte y almacenamiento, así como el gasto en administración pública, también se esperan que impulsen el sector servicios.
- El sector de servicios, particularmente las actividades profesionales y técnicas, es predominante en la economía madrileña, subrayando la relevancia de la ciudad como centro financiero y de negocios.
- El capital humano altamente cualificado y una oferta educativa de calidad son elementos claves para impulsar la productividad y la capacidad innovadora de la ciudad, y por consiguiente, su prosperidad económica.
- Aunque se anticipan variaciones favorables en la fabricación de maquinaria y equipo, se prevén desafíos en subsectores como la fabricación de muebles y la industria alimentaria. Estos factores podrían moderar el crecimiento de la industria manufacturera en los próximos años en la ciudad de Madrid.
- La infraestructura avanzada en transporte y telecomunicaciones facilita el comercio y la conectividad global de la capital de España, lo cual es otro determinante clave para el desarrollo económico continuo de la ciudad de Madrid.
- La ciudad de Madrid se está posicionando como un hub tecnológico gracias a un ecosistema vibrante de startups y centros de investigación. La innovación es otro pilar esencial para su crecimiento económico sostenido.

06. CONCLUSIONES

- Las políticas orientadas a fomentar el emprendimiento y atraer inversión extranjera, como incentivos fiscales y apoyo a la internacionalización de empresas locales, son claves para mantener el dinamismo económico madrileño.
- El incremento en la afiliación a la seguridad social se alinea con las previsiones de crecimiento del PIB de la ciudad de Madrid, que también se espera que supere las tasas de crecimiento regionales y nacionales. Este crecimiento económico respalda las expectativas de expansión del empleo en la capital.
- Un buen comportamiento del empleo y el consiguiente aumento del consumo interno son más factores determinantes para el crecimiento económico. La tasa de desempleo ha mostrado una tendencia a la baja, lo que impulsa la demanda interna en la ciudad de Madrid.
- La tasa de desempleo en la ciudad de Madrid muestra una tendencia decreciente, con una disminución significativa del paro en 2024 y una proyección de reducción continua para 2025. Esto es consistente con las tendencias nacionales y regionales, indicando un mercado laboral cada vez más saludable.
- Se prevé un incremento en el número de afiliados a la seguridad social en la ciudad de Madrid, con un aumento del 3,0% en 2024 y del 2,4% en 2025. Esto refleja una creación de empleo sostenida en la capital.
- La ciudad de Madrid lidera el crecimiento de afiliados a la seguridad social, superando a la Comunidad de Madrid y al promedio nacional. Esto subraya el dinamismo y la resiliencia del mercado laboral de la ciudad.
- El sector de servicios es el principal impulsor del empleo en la ciudad de Madrid, reflejando la estructura económica de la ciudad donde este sector tiene una gran preponderancia. Las actividades profesionales, científicas y técnicas, así como las relacionadas con la administración pública y las artes, muestran un crecimiento destacado.
- En síntesis, una perspectiva positiva para el mercado laboral en la ciudad de Madrid en los próximos años, con un crecimiento sostenible, contribuye al bienestar económico de la ciudad y sus habitantes.
- El sector de servicios de la ciudad de Madrid genera más empleos que la Comunidad de Madrid y España.
- Dentro del sector servicios, las actividades profesionales, científicas y técnicas fueron las más sobresalientes en la ciudad de Madrid.
- El comportamiento del mercado laboral de la ciudad de Madrid es análogo a la evolución de las variaciones del PIB evidenciada en los tres ámbitos geográficos estudiados.
- La atenuación de la inflación, aunque todavía por encima del objetivo del BCE del 2%, y la expectativa de una gradual reducción de los tipos de interés también son determinantes que influirán en la estabilidad económica y el costo de financiación en Madrid.



MADRID



economía, innovación
y hacienda

MADRID