

S

SITUACIÓN Y PERSPECTIVAS ECONÓMICAS

DE LA CIUDAD DE MADRID

33

2º SEMESTRE 2022

ANÁLISIS SOCIOECONÓMICO

1. El entorno económico
2. La coyuntura económica y empleo
3. Perspectivas de crecimiento económico
4. Análisis sectorial



S

SITUACIÓN Y PERSPECTIVAS ECONÓMICAS DE LA CIUDAD DE MADRID

33

2º SEMESTRE 2022

ANÁLISIS SOCIOECONÓMICO



Dirección y Coordinación

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

David Bustos, Análisis Socioeconómico, Ayuntamiento de Madrid

Equipo de trabajo

Milagros Dones, Instituto L.R. Klein-UAM

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

Juan Pardo, Instituto L.R. Klein-UAM

Asesoramiento técnico:

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

Maquetación

Instituto L.R. Klein-UAM

Distribución

Área de Gobierno de Economía y Hacienda, Ayuntamiento de Madrid

D.L.: M 30285-2008

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

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

Fecha de cierre de las predicciones PIB y VAB: 7 de marzo de 2023

ÍNDICE

Resumen	6
1. El entorno económico de la Ciudad de Madrid.	
1.1. Entorno internacional.	13
1.2. Entorno europeo.	15
1.3. Entorno nacional y regional	17
2. Coyuntura económica y empleo en la Ciudad de Madrid.	
2.1. Indicadores de Coyuntura económica.	25
2.2. Comparativa de la situación de partida en empleo.	28
2.3. Características y evolución del empleo: detalle sectorial.	29
3. Perspectivas de evolución de la actividad económica en la Ciudad de Madrid.	
3.1. Cuadro macroeconómico 2022-2025.	39
3.2. Factores diferenciales del crecimiento económico.	45
4. Análisis sectorial de la actividad económica en la Ciudad de Madrid.	
4.1. Situación de partida.	59
4.2. Evolución y perspectivas por mercados.	68
4.2.1. Perspectivas de crecimiento del Mercado de Inversión.	73
4.2.2. Perspectivas de crecimiento del Mercado de Consumo Familiar.	78
4.2.3. Perspectivas de crecimiento del Mercado de Consumo Empresarial.	88

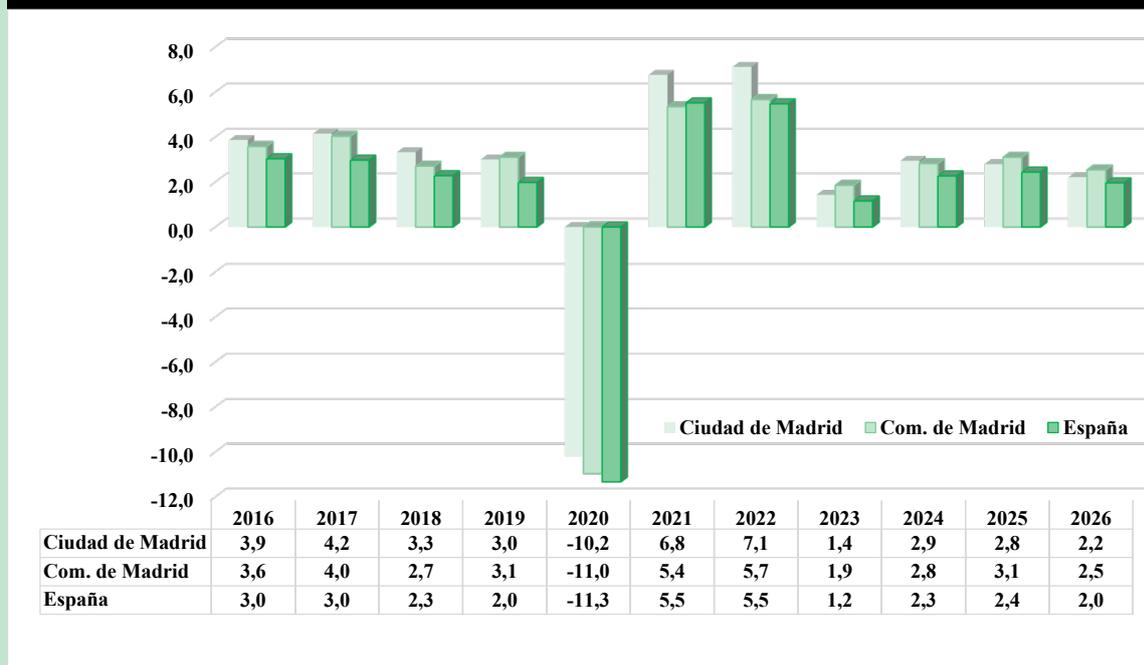
Resumen

- ◆ La incertidumbre continúa en niveles altos, pero ha disminuido el riesgo de recesión global y se espera un crecimiento del PIB mundial del orden del 3,5% en 2022, a falta de confirmación por las estadísticas oficiales, con una desaceleración económica gradual en 2023 de impacto desigual.
- ◆ Las perspectivas para 2023, siguen estando sometidas a fuertes dosis de volatilidad, aunque apuntan a una clara ralentización de las dinámicas de crecimiento. Así, la desaceleración prevista es generalizada en todos los países de la zona euro, y se espera que la dinámica económica de Italia, Francia y Portugal sea similar a la media, excepto en Alemania, donde se espera una mayor contención del crecimiento e incluso posibles periodos de recesión técnica. En el lado opuesto se encuentra España, sobre la que se espera que mantenga una de las mejores dinámicas de la eurozona en 2023, cada vez con más probabilidad de que evite la recesión.
- ◆ El crecimiento esperado de la economía española para el conjunto de 2023 se situaría ligeramente por encima del 1% en términos de PIB, siendo la primera mitad de 2023 la que mostraría mayor debilidad con tasas inter trimestrales negativas o nulas. De cara a 2024, se espera un repunte de los ritmos de crecimiento, situándose ligeramente por encima del 2%.
- ◆ La economía española ha contado con relativamente buenas condiciones como para poder capear los vientos contrarios que han soplado en la economía mundial. Sin embargo, una revisión de los impactos diferenciales que han ejercido el marco internacional, el mercado laboral y otros apoyos aplicados, en materia energética y como palanca para lograr un giro del crecimiento económico hacia la sostenibilidad que el planeta requiere, plantean retos y oportunidades que se escapan de un análisis exclusivamente macroeconómico, de ahí la preocupación evidente por el desafiante análisis predictivo de la economía sectorizada y en diferentes ámbitos geográficos.
- ◆ La economía de la Ciudad de Madrid creció, previsiblemente, un 7,1% en 2022 frente al 5,5% nacional y al incremento del 5,7% del PIB de la Comunidad de Madrid, según las estimaciones realizadas. Se presenta el año 2022 como continuación de ese efecto intenso de reactivación económica iniciado en 2021 que debería consolidarse, con ritmos más contenidos en los siguientes años del horizonte de predicción, aunque marcado por la incertidumbre que ha conducido a la revisión generalizada de las previsiones de crecimiento económico.
- ◆ No obstante, los riesgos perduran: el conflicto bélico persiste, los precios no responden a las medidas aplicadas para su control, o al menos no lo hacen en con la intensidad ni en los plazos previstos, el déficit público prosigue su andadura, los bancos centrales mantienen las presiones sobre los tipos de interés, algunos descalabros y quiebras de entidades financieras aparecen en el escenario internacional, las necesidades financieras reconducen las decisiones inversoras y el mercado laboral se resiente de las contundentes caídas de la demanda. En suma, el arranque de 2023 lejos de mostrarse más estable de lo que lo hizo el año previo, comienza su andadura lanzando mensajes de turbulencias no sólo en los mercados financieros, sino en la economía real, que rinden cuenta a la elevación de tipos de interés y de precios, marcando pérdidas de rentas y desencadenando un enfriamiento del mercado laboral.
- ◆ En el primer trimestre de 2023, el Índice de Confianza Empresarial Armonizado (ICEA) de la Ciudad de Madrid presenta una puntuación de 129,8 puntos, que supone un aumento interanual del 0,6% y del 2,6% frente al valor contabilizado en el trimestre previo. Además, presenta mejor desempeño relativo en este indicador empresarial que la Comunidad de Madrid (128,9) y España (129,9). Esta comparativa de los tres territorios analizados da cuenta de la importancia de valorar la situación allí donde se está generando el empleo que sostiene la recuperación económica.
- ◆ La información referida a los afiliados a la Seguridad Social en la Ciudad de Madrid a finales del pasado año, cuarto trimestre, contabiliza un incremento interanual del 6,9% de modo que se supera la cifra de 2.214 mil personas, En este caso, se cubren ya los niveles de afiliación prepandemia, al comparar con el mismo trimestre de 2019, por lo que se mantienen los pronósticos favorables.
- ◆ Los últimos datos de paro registrado (febrero 2023) en el Servicio Público de Empleo Estatal (SEPE) reflejan un descenso en el desempleo (-7,5% interanual, 12.000 personas que mejoran su situación laboral) en la Ciudad de Madrid, con un desempeño interanual mejor que el contabilizado a nivel nacional (-6,4%). Se continúa, por tanto, la tendencia de descenso interanual del número de personas desempleadas iniciada ya en el mes de julio de 2021. Respecto a los niveles de prepandemia de 2019 (160 mil personas desemplea-

das), el dato de paro registrado de febrero de 2023 representa un 88%, alcanzándose, por tanto, una mejora notable.

- ◆ La estructura productiva de la economía madrileña y la composición empresarial de las actividades más afectadas marca la evolución de la situación económica. En particular, más del 87% de la economía madrileña está generada por el sector servicios, un porcentaje que para el conjunto de la economía española se contabiliza en el 74%, contando, además, con un sector comercial especialmente atomizado que atiende a criterios de especialización y exclusividad, negocios en su mayoría PYME y micro PYME (menos de 10 asalariados), que aún no han podido restablecer su actividad completa a los niveles prepandemia.
- ◆ Las perspectivas de crecimiento de la Ciudad de Madrid, aunque comparten las presiones contractivas por las que se prevé que girará el conjunto de la economía, especialmente a lo largo del ejercicio de 2023, vuelven a posicionarla como un enclave el que se generará empleo y actividad de forma más intensa que en el conjunto de la economía española.
- ◆ Se pronostican para 2023 ritmos de crecimiento más moderados que siguen reflejando un diferencial positivo para la economía municipal respecto al entorno nacional, con un crecimiento del PIB de la Ciudad de Madrid del 1,4% frente al 1,2% de España, y que se basan en un escenario básico de no empeoramiento de las condiciones actuales, de por sí ya difíciles. Así, si no hay complicaciones adicionales, las previsiones marcarían una senda de evolución en los años siguientes con ritmos de crecimiento que podrían denominarse acordes con una situación calificada como “habitual” más que “normal” en el horizonte de predicción, congruente con ritmos entre el 2% y el 3% para 2024-2026.
- ◆ Las probabilidades de que sea el año 2023 en el que las abultadas ventajas de crecimiento de la Ciudad de Madrid registradas en 2022 se disipen se presentan elevadas, iniciándose un proceso de convergencia en términos de dinámicas, que no en nivel, entre la economía nacional y la municipal. El año 2023 aparece repleto de complicaciones que conducen a crecimientos ralentizados, incluso podrían aflorar tasas de crecimiento nulas en algunos sectores en los que se descompone la economía municipal.
- ◆ El mejor comportamiento relativo de la inversión en equipamientos y servicios TIC, también se manifiesta como un factor generador de la fortaleza mostrada por la economía municipal, en la que se habrían forjado ganancias de productividad, tanto en términos de afiliación como de ocupados EPA y mejoras de eficiencia y mayor competitividad, consecuencia de una tejido productivo innovado gracias al intenso comportamiento inversor.
- ◆ Los procesos de inversión e innovación se mantienen como el vértice de la transformación económica y social, un proceso que iniciado en 2021 previsiblemente podría moderar de forma significativa su velocidad de implementación a lo largo de 2023, aunque la fortaleza de los servicios ligados a la informática y a las nuevas tecnologías de procesamiento de información seguirán siendo el apoyo necesario para mantener a la Ciudad de Madrid como un enclave tecnológico de primer nivel y repercusiones internacionales.
- ◆ El atractivo que puede derivarse de los nuevos planteamientos urbanísticos de la capital, las reformas y mejoras de sus nodos de transporte, la concentración de grandes empresas nacionales e internacionales, la estabilidad política, la agilidad gestora de su administración y otros múltiples atributos definen una batería de indicadores sobre los que se sustentan los crecimientos diferenciales que hasta el 2026 serán una constante de la economía madrileña.
- ◆ La dotación de un empleo cualificado y de alto poder adquisitivo, que incorpora en su concepto de bienestar a los servicios de cuidados personales, a la asistencia en el hogar, al ocio y al deporte, identifica a Madrid como un enclave idóneo de las actividades vinculadas con ofertas alineadas con los postulados de la economía ecológica, sostenible y solidaria, dando cabida a crecimientos diferenciales en sectores claves entre los que ocupará un lugar destacado el automóvil eléctrico, la sanidad, las actividades de reciclado y, en general, todas aquellas que incorporen rasgos de innovación tecnológica y desarrollo equilibrado.

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



Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-UAM , marzo 2023

Cuadro macroeconómico de la Ciudad de Madrid 2021-2026 (tasas de variación interanual)

Predicciones PIB y VAB Sectorial	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Producto Interior Bruto (PIB)	6,8	7,1	1,4	2,9	2,8	2,2
Impuestos s/producción	5,4	5,0	3,0	1,7	2,2	2,2
Valor Añadido Bruto Total (VAB)	6,9	7,3	1,3	3,1	2,9	2,2
Valor añadido bruto Agricultura	-3,1	-1,5	2,5	-0,3	0,3	0,5
Valor añadido bruto Energía	2,0	1,0	-1,2	0,7	3,3	2,6
Valor añadido bruto Industria	8,7	4,0	2,2	2,9	3,1	2,3
Valor añadido bruto Industria+Energía	5,6	2,5	0,5	1,8	3,2	2,4
Valor añadido bruto Construcción	7,0	3,6	-0,1	2,3	4,6	2,6
Valor añadido bruto Servicios	7,0	8,0	1,4	3,2	2,8	2,2
Valor añadido bruto Servicios de Mercado	8,2	10,2	1,0	3,5	2,8	2,2
Valor añadido bruto Servicios de No mercado	2,4	-2,1	3,0	1,9	2,7	2,1

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-UAM , marzo 2023

1

ENTORNO
ECONÓMICO
DE LA
CIUDAD DE
MADRID

1. ENTORNO ECONÓMICO DE LA CIUDAD DE MADRID

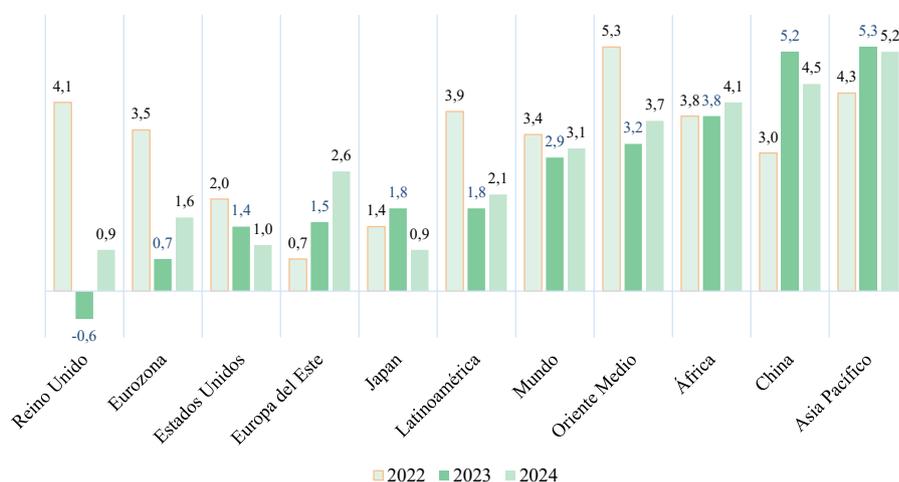
1.1. Entorno Internacional

“La incertidumbre sigue siendo muy elevada”, de esta manera se resumía en el pasado informe el entorno internacional. Los riesgos de una posible recesión mundial, provocada por los desajustes de oferta y demanda que llevaron a graves problemas de abastecimiento, fueron el pistoletazo de salida para el aumento de las materias primas y de los precios energéticos, que ya durante 2022 se han extendido al resto de bienes de consumo de los hogares.

Ahora, casi seis meses después la incertidumbre sigue siendo alta, pero el riesgo de recesión mundial ha bajado. Hecho que viene provocado por un final de año mejor de lo esperado, donde la actividad económica mundial no se ha desacelerado tanto como se esperaba inicialmente y a que la inflación empieza a descender por el efecto de unos precios energéticos que frenan su escalada.

Es por ello por lo que 2022 se cierra, a falta de la confirmación en las estadísticas oficiales, en pleno proceso de revisiones al alza, con un crecimiento del PIB mundial en torno al 3,5%. Para 2023 las previsiones apuntan a que continuará esta lenta desaceleración económica, aunque como ya hemos comentado, con un escenario de recesión cada vez más improbable. Según las recientes previsiones del FMI del mes de enero, las expectativas para 2023 apuntan a que la economía mundial registrará un crecimiento del PIB en torno al 2,9%, dos décimas por encima del dato previsto en octubre. De cara a 2023 la dinámica de crecimiento mundial se acelera un poco más hasta el 3,1%.

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



Fuente: Elaboración Propia, Instituto L.R.Klein-UAM a partir de FMI enero 2023.

Tanto en el gráfico como en el cuadro 1.1. se aprecia cómo el proceso de desaceleración es una realidad en la mayoría de regiones mundiales, aunque en gran parte se ha trasladado para 2023 el mayor efecto de esta pérdida de dinamismo de la actividad. Queda más claro cómo la cromática del cuadro 1.1 va perdiendo tonalidades verdes en 2023 hacia las variantes naranjas y rojas que señalan situaciones de debilidad y crisis, aunque para 2024, retornan los tonos verdes de recuperación y expansión en algunos casos.

La elevada inflación, lejana del referente del 2%, sigue siendo la principal preocupación de los bancos centrales para evitar mayores problemas, y sobre todo que ésta se haga persistente. Por ello no cesan las subidas de tipos de interés, que intenten apaciguar esa inflación, a sabiendas de que esta medida presenta el riesgo de llevar a muchas economías a una recesión y considerando, además, que el foco de la inflación no se debe exclusivamente a un shock de demanda, sino de oferta, especialmente en Europa.

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

	2021	Predicción 2022	Predicción 2023	Predicción 2024
EE.UU.	Expansión 5,9	Debilidad 2,0	Debilidad 1,4	Debilidad 1,0
Eurozona	Expansión 5,3	Expansión 3,5	Crisis 0,7	Debilidad 1,6
Japón	Sostenido 2,1	Debilidad 1,4	Debilidad 1,8	Crisis 0,9
Reino Unido	Expansión 7,6	Expansión 4,1	Recesión -0,6	Crisis 0,9
China	Expansión 8,4	Sostenido 3,0	Expansión 5,2	Expansión 4,5
Latinoamérica	Expansión 7,0	Expansión 3,9	Debilidad 1,8	Sostenido 2,1
Europa en desarrollo	Expansión 6,9	Crisis 0,7	Debilidad 1,5	Sostenido 2,6
África	Expansión 4,7	Expansión 3,8	Expansión 3,8	Expansión 4,1
Mundo	Expansión 6,2	Sostenido 3,4	Sostenido 2,9	Sostenido 3,1

Denominación utilizada según tasas de variación: recesión (tasas negativas), crisis (0-1%), debilidad (1-2%), sostenido (2,1-3,0%), expansión (> 3%). Nota: Para Mundo: Recesión (<2,5%), Sostenido (2,5%-4,5%), Expansión (>4,5%)
Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-UAM, a partir de FMI enero 2023 y dato oficial de cada país para 2021.

La elevada inflación, lejana del referente del 2%, sigue siendo la principal preocupación de los bancos centrales para evitar mayores problemas, y sobre todo que ésta se haga persistente. Por ello no cesan las subidas de tipos de interés, que intenten apaciguar esa inflación, a sabiendas de que esta medida presenta el riesgo de llevar a muchas economías a una recesión y considerando, además, que el foco de la inflación no se debe exclusivamente a un shock de demanda, sino de oferta, especialmente en Europa.

Los rápidos aumentos de las tasas de interés, en particular por parte de la Reserva Federal de los Estados Unidos de América, tendrán efectos indirectos a nivel mundial, desencadenando salidas de capital y depreciaciones de las monedas en los países en desarrollo, aumentando las presiones sobre la balanza de pagos y exacerbando los riesgos de sostenibilidad de la deuda. Las condiciones de financiación se han endurecido drásticamente en medio de los altos niveles de deuda pública y privada, lo que elevará los costes y aumentará los riesgos crediticios soberanos.

La región que está mostrando un comportamiento distinto al resto del mundo, es la zona de Asia Pacífico, y en concreto China, que sigue en fase de expansión pero a ritmos muy lejanos a los que registraba antes de 2020 donde rondaban el 10% mientras que ahora se sitúan por debajo del 5%. Además, en China la desaceleración ha sido muy acusada en 2022, donde el crecimiento estimado del PIB se sitúa en torno al 3%, y que a diferencia del resto del mundo se espera que se acelere nuevamente hasta el 5%.

1.2. Entorno Europeo

Como ya se ha comentado en el anterior informe, la economía europea en su conjunto está siendo una de las grandes damnificadas de este proceso de desaceleración, llegando a rozar la recesión. A pesar de ello, del mismo modo, un mejor final de 2022, y la contención de la inflación, permiten elevar ligeramente las previsiones para este año hasta el 0,7% para los países de la Eurozona, según las últimas perspectivas del FMI. Su mayor exposición a los problemas de suministro y conflictos generados por la guerra de Ucrania mantiene muy elevada la incertidumbre de estas previsiones.

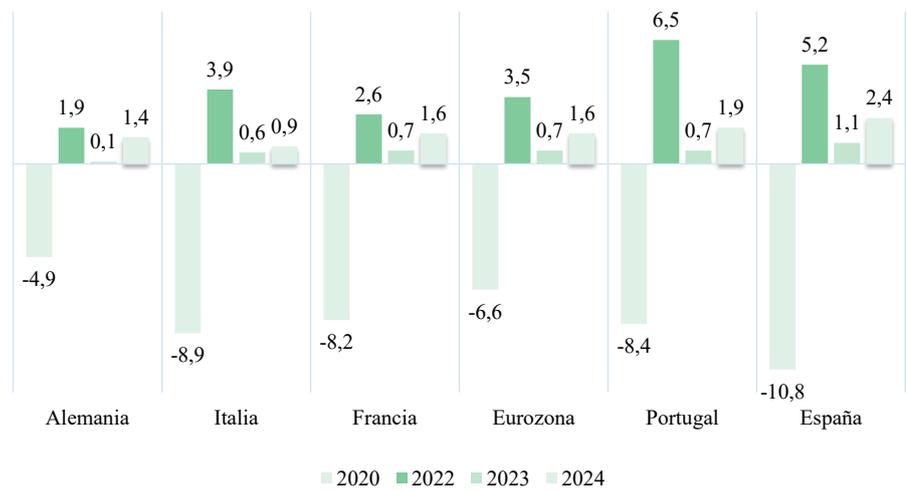
En el detalle por países, la desaceleración en 2023 es clara en todos los países y como se aprecia en el gráfico 1.2, las dinámicas de las principales economías (Italia, Francia, Portugal) se mantienen similares a la media de la Zona Euro, con la excepción de Alemania, donde se espera una mayor contención del crecimiento y con más posibilidades de que registre durante el año algún periodo de recesión técnica. Su mayor exposición a los problemas de suministro y una inflación que no se está conteniendo tanto como en el resto de Europa justifican estas previsiones más pesimistas. En el lado opuesto se encuentra España, sobre la que se espera que mantenga una de las mejores dinámicas de la Eurozona en 2023, creciendo ligeramente por encima del 1% y cada vez con más probabilidad de que evite la recesión.

Cuadro 1.2 Comparativa de predicciones de variación del PIB en 2022-2024

	2022	2023	2024
PIB mundial	3,4	2,9	3,1
PIB Eurozona	3,5	0,7	1,6
PIB España	5,2	1,1	2,4

Fuente: Elaboración Propia, Instituto L.R.Klein-UAM, a partir de FMI enero 2023.

Gráfico 1.2 Crecimiento del PIB en 2022, 2023 y 2024 para las principales economías de la Eurozona (tasa de variación del PIB real)



Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-UAM, a partir de FMI enero 2023

1.3. Entorno Nacional y Regional

El PIB de España cerró el 2022 con un avance del 5,5% respecto al 2021, según el INE. El fuerte avance del PIB sorprende por haber tenido lugar en un año de crisis energética inducida por el estallido de la guerra entre Rusia y Ucrania. Aunque es cierto que el perfil trimestral ha evolucionado claramente hacia la entrada en un proceso de desaceleración, ya que mientras en los dos primeros trimestres se registraban tasas de variación interanuales en torno al 7-8%, en la segunda mitad del año este crecimiento ha descendido a ritmos del 3-4%.

Las perspectivas para 2023, siguen estando sometidas a fuertes dosis de volatilidad, aunque apuntan a una clara ralentización de las dinámicas de crecimiento. En conjunto el crecimiento esperado para el conjunto de 2023 se situaría ligeramente por encima del 1%, siendo la primera mitad de 2023, la que mostraría mayor debilidad con tasas inter trimestrales negativas o nulas (gráfico 1.3). De cara a 2024, se espera un repunte de los ritmos de crecimiento, situándose ligeramente por encima del 2%.

Aunque ya se ha mencionado anteriormente en este capítulo, y tal y como queda representado en el gráfico 1.4, los crecimientos esperados para la economía española son superiores a los que se establecen para el conjunto de las economías de la Eurozona, tanto para 2023, como 2024. Incluso en un horizonte de largo plazo este diferencial positivo a favor de España se mantendría, aunque con perfiles convergentes.

Para el año actual este mejor dinamismo de España frente a sus socios europeos podría explicarse por una mayor corrección en la inflación en nuestro país, unido a una menor exposición a los problemas de suministro y sobre todo a los efectos de la persistente guerra entre Ucrania y Rusia.

Gráfico 1.3. Perfil de evolución trimestral para España en 2023-2024 (tasas de variación del PIB real)



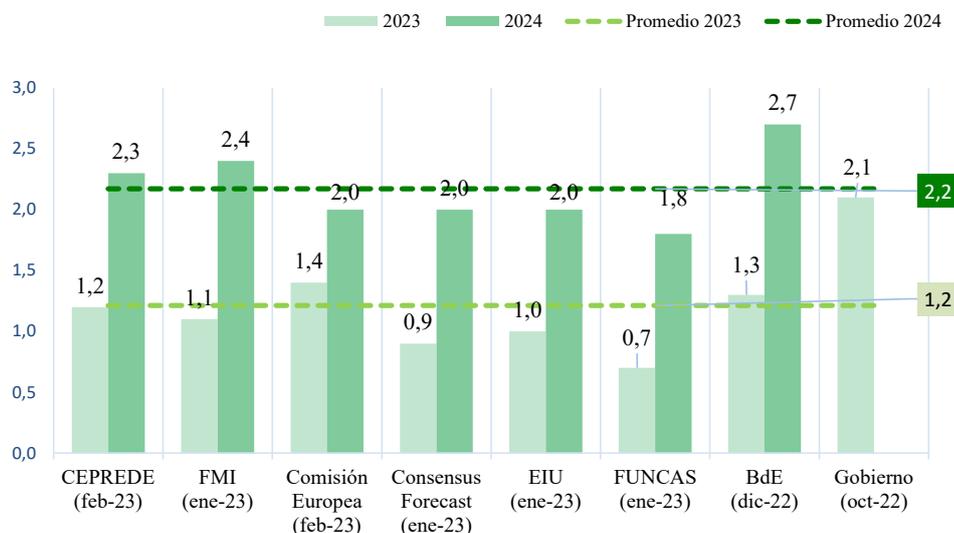
Fuente: Elaboración Propia, Instituto L.R.Klein-UAM, a partir de datos oficiales.

Gráfico 1.4. Comparativa de predicciones de crecimiento del PIB real para España y la Eurozona (2021-2027) (tasas de variación del PIB real)



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

Más allá de la comparativa internacional, las previsiones que se manejan sobre el posible comportamiento esperado de la economía española por diferentes organismos e instituciones de carácter nacional e internacional, cuentan con un elevado nivel de coincidencia en torno a ese 1% de variación del PIB real en 2023. Las cifras representadas en el gráfico 1.5 así lo manifiestan, manteniéndose en un rango entre el 1,4% y el 0,7%, máximo y mínimo respectivamente. Para el año 2024, todas coinciden en que se espera un mayor dinamismo de la economía española con un promedio del 2,2%, con un rango desde un máximo de 2,7% a un mínimo de 1,8%

Gráfico 1.5 Predicciones alternativas de crecimiento del PIB real para España en 2023 y 2024 (tasas de variación del PIB real)

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

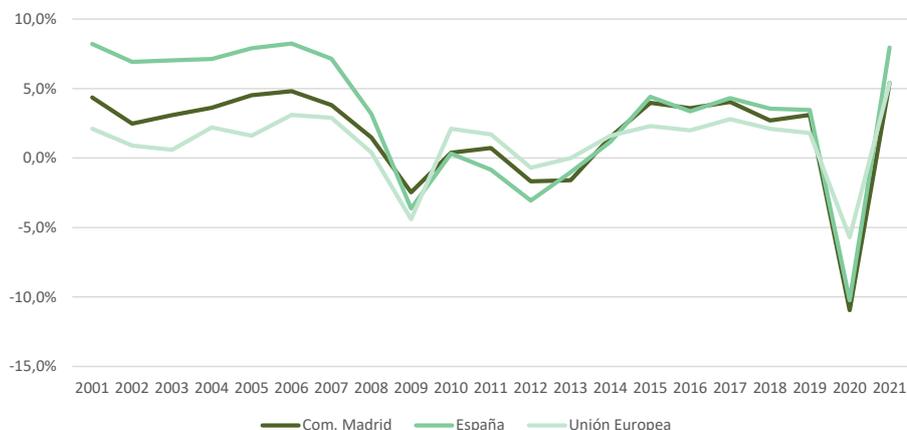
Respecto a la evolución de la Comunidad de Madrid, el último dato oficial que ofrece el Instituto Nacional de Estadística (INE) sobre la Contabilidad Regional de España es el referido al año 2021, de modo que hasta finales de 2023 no conoceremos el primer dato de avance del comportamiento del año 2022. El organismo público arroja un dato para la Comunidad de Madrid de un aumento del PIB del 5,4%, dato similar al nacional (5,5%), tras la fuerte caída del -11% producida en el año 2020 (cuadro 1.3).

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

	España	Comunidad Madrid	Diferencial C. Madrid-España	Elasticidad C. Madrid / España
2011	-0,8	0,7	1,5	-
2012	-3,0	-1,7	1,3	0,57
2013	-1,4	-1,6	-0,2	1,11
2014	1,4	1,5	0,1	1,09
2015	3,8	4,0	0,1	1,04
2016	3,0	3,6	0,6	1,18
2017	3,0	4,0	1,1	1,36
2018	2,3	2,7	0,4	1,18
2019	2,1	3,1	1,0	1,49
2020	-10,8	-11,0	-0,1	1,01
2021	5,5	5,4	-0,2	0,97
Media 2011-2021	0,5	1,0	0,6	1,1

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-UAM, a partir de Contabilidad Regional de España CRE 2015 (marzo 2023).

Gráfico 1.6 Dinámica comparativa Comunidad de Madrid, España, UE 2001-2021
 (% variación PIB anual a precios constantes en volumen)



Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-UAM, a partir de INE, Contabilidad Regional de España CRE (Base 2015, diciembre 2022) y Eurostat, Cuentas Nacionales.

Para conocer una evolución más reciente de la economía madrileña se puede optar por la información que recoge el Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid que facilita datos del PIB hasta el cuarto trimestre de 2022. El perfil trimestral muestra en 2022 todavía una clara fase expansiva con crecimientos superiores al 5% en los cuatro trimestres, siendo los mejores datos los que se alcanzan en el segundo trimestre con una variación interanual del 6,7%. En el conjunto del año el crecimiento habría alcanzado el 5,7%.

Otra óptica se obtiene desde el modelo de previsión mensual regional que se elabora en CEPREDE donde se estima un crecimiento de la Comunidad de Madrid en torno al 5,9% para 2022 y la propia estimación que recogemos en este informe en el capítulo 3.

Resumen

Entorno Económico

- ◆ La incertidumbre continúa en niveles altos, pero el riesgo de recesión mundial ha disminuido y se espera un crecimiento del **PIB mundial** del orden del 3,5% en 2022, a falta de confirmación por las estadísticas oficiales, con una desaceleración económica gradual en 2023.
- ◆ A pesar de la desaceleración y riesgo de recesión, la **economía europea** ha mostrado cierta mejora hacia finales de 2022 y se espera que los países de la Eurozona crezcan cerca del 0,7% en 2023, pero la incertidumbre sigue alta debido a su exposición a problemas de suministro y conflictos relacionados con la guerra de Ucrania.
- ◆ La desaceleración en 2023 es generalizada en todos los países de la zona euro, y se espera que la dinámica económica de Italia, Francia y Portugal sea similar a la media, excepto en Alemania, donde se espera una mayor contención del crecimiento y posibles periodos de recesión técnica.
- ◆ En el lado opuesto se encuentra **España**, sobre la que se espera que mantenga una de las mejores dinámicas de la Eurozona en 2023, creciendo ligeramente por encima del 1% y cada vez con más probabilidad de que evite la recesión.
- ◆ Las perspectivas para 2023, siguen estando sometidas a fuertes dosis de volatilidad, aunque apuntan a una clara ralentización de las dinámicas de crecimiento. En conjunto el crecimiento esperado de la economía española para el conjunto de 2023 se situaría ligeramente por encima del 1% en términos de PIB, siendo la primera mitad de 2023, la que mostraría mayor debilidad con tasas inter trimestrales negativas o nulas. De cara a 2024, se espera un repunte de los ritmos de crecimiento, situándose ligeramente por encima del 2%.

2

COYUNTURA
ECONÓMICA
Y EMPLEO EN
LA CIUDAD
DE MADRID

2. COYUNTURA ECONÓMICA Y EMPLEO EN LA CIUDAD DE MADRID

2.1. Indicadores de coyuntura de la Ciudad de Madrid

A continuación se muestran los principales indicadores de coyuntura económica disponibles para la Ciudad de Madrid que, en cierto modo, posibilitan una mirada más cercana al pulso económico de la actividad productiva en el municipio. En términos generales, reflejan el avance en la progresiva recuperación después de la crisis económica derivada de la pandemia y las posteriores complicaciones acontecidas que están suponiendo, sin duda, un reto para el desempeño eficaz de la tarea de elaboración de predicciones. En el ámbito de los indicadores relacionados con el turismo en el municipio madrileño aún queda camino por recorrer y, de algún modo, se ponen de manifiesto las dificultades aún presentes que sitúan el punto de mira en la necesidad de focalizar en la visión microeconómica y en las circunstancias menos favorables que no siempre se corresponden con una mejor valoración derivada del seguimiento de los agregados macroeconómicos.

En este sentido, se considera importante mostrar la comparativa de evolución de los indicadores analizados no sólo respecto al año previo, en tasa interanual y como marco de referencia, sino también respecto al año 2019, antes de la pandemia, momento en el que ya pronosticaba una cierta desaceleración pero sin imaginar todo lo que acontecería a partir del año 2022 y posteriores. Obviamente, se han conseguido dejar atrás las cifras tan negativas de 2020, que supusieron un ajuste intenso en todos los ámbitos considerados, tanto nacional, como regional y municipal, de modo que a partir de ahí cualquier variación positiva supone una señal hacia ese cambio de tendencia tan esperado. No obstante, determinados acontecimientos posteriores, como la invasión rusa en Ucrania que ya se alarga en el tiempo más allá de lo esperado inicialmente, al entorno inflacionario y de dependencia energética, las subidas de tipos de interés y otros muchos factores han condicionado y aún condicionan la evolución futura.

En primer lugar, se recoge en el cuadro 2.1 la información más relevante referida a diferentes conceptos: demografía y mercado laboral, demanda, producción, turismo y servicios, precios y salarios. Un primer indicador interesante para medir el pulso a la actividad económica desde la óptica del impulso a la creación de empleo se encuentra en las opiniones empresariales. Así, la valoración del clima empresarial de la Ciudad de Madrid, calculado como la diferencia entre las opiniones positivas y negativas de los empresarios encuestados, muestra una continuación del nivel positivo retomado en el tercer trimestre de 2021, después de cinco trimestres previos de balance negativo coincidentes con la etapa más intensa de la pandemia. El valor del primer trimestre de 2023 registra un valor neto de 10,4 puntos, que implica un nivel de cinco puntos por encima del mismo trimestre del año 2022 (5,4). La mejora respecto al trimestre previo también se evidencia en una subida neta de 1,8 puntos. En esta actualización de las opiniones empresariales, y en perspectiva inter trimestral, se aprecia una valoración más positiva especialmente en los aspectos referidos a la marcha del negocio y a los precios, si bien en la comparativa interanual es interesante destacar que mejora también el empleo, dentro de las tres categorías analizadas.

Cuadro 2.1 Indicadores de Coyuntura Económica de la Ciudad de Madrid

Mercado laboral (datos trimestrales)	Ultimo Dato	Periodo	% var. anual respecto a 2021	% var. anual respecto a 2020	% var. anual respecto a 2019
Población Activa (miles de personas)	1.720	2022.IV	0,6	-0,1	2,4
Población Ocupada (miles de personas)	1.533	2022.IV	-0,1	3,6	1,6
Población Parada (miles de personas)	187,6	2022.IV	6,8	-22,3	9,5
Tasa de Paro (%)	10,9%	2022.IV	5,8	-22,1	6,9
Tasa de Actividad (%)	62,4%	2022.IV	-0,8	0,6	1,6
Afiliados a la Seguridad Social (miles de personas)	2.214	2022.IV	6,9	10,3	7,8

Mercado laboral (datos mensuales)	Ultimo Dato	Periodo	% var. anual respecto a 2022	% var. anual respecto a 2021	% var. anual respecto a 2019
Paro Registrado (miles)	148	2023,02	-7,5	-31,8	-11,7

Clima y Confianza empresarial	Ultimo Dato	Periodo	Diferencia respecto a 2022	Diferencia respecto a 2021	Diferencia respecto a 2019
Clima Empresarial (-100 a 100)	10,4	2023.I	5,0	28,5	7,5
Confianza Empresarial Armonizada ICEA (índice)	129,8	2023.I	0,8	23,1	0,7

Turismo y empresas	Ultimo Dato	Periodo	% var. anual respecto a 2022	% var. anual respecto a 2021	% var. anual respecto a 2019
Viajeros en Hoteles (miles)	694	2023,02	22,1	368,1	-6,6
Pernoctaciones hoteleras (miles)	1.385	2023,02	18,0	361,8	-4,9
Sociedades constituidas	1.595	2023,02	1,2	19,6	19,6

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

Respecto a la comparativa del Índice de Confianza Empresarial Armonizado (ICEA), que elabora el INE, en el primer trimestre de 2023 con la Comunidad de Madrid y España, muestra una puntuación de 129,8 puntos en el caso de la Ciudad de Madrid que supone un aumento interanual del 0,6% y del 2,6% frente al valor contabilizado en el trimestre previo, que corrobora la evolución positiva ya comentada. Además, la Ciudad de Madrid presenta mejor desempeño relativo en este indicador empresarial que la Comunidad de Madrid (128,9) y España (129,9). Esta comparativa de los tres territorios analizados da cuenta de la importancia de valorar la situación allí donde se está generando el empleo que sostiene la recuperación económica.

Si se observan los indicadores demográficos y de mercado laboral, los datos que recoge la última Encuesta de Población Activa (EPA) referida al cuarto trimestre de 2022 son menos halagüeños que lo que cabría esperar, pues reflejan un descenso interanual de la población ocupada en la Ciudad de Madrid del 0,1% junto con un aumento de la población parada del 6,8% en un contexto de incremento de la población activa (0,6%). De este modo, la tasa de paro alcanza un valor de 10,9%, que mantiene un diferencial a favor de dos puntos respecto a la tasa nacional (12,9%), con una tasa de actividad en la Ciudad de Madrid más alta (62,4) que el promedio del conjunto de España (58,5) y que supera los niveles prepandemia. No obstante, en la información referida a los afiliados a la Seguridad Social en la Ciudad de Madrid a finales del pasado año, cuarto trimestre, se contabiliza un incremento interanual del 6,9% de modo que se supera la cifra de 2.214 mil personas, En este caso, se cubren ya los niveles de afiliación prepandemia, al comparar con el mismo trimestre de 2019, por lo que se mantienen los pronósticos favorables.

Desde la visión que aportan los últimos datos de paro registrado en el Servicio Público de Empleo Estatal (SEPE), se refleja un descenso en el desempleo (-7,5% interanual, 12.000 personas que mejoran su situación laboral) con datos de febrero de 2023, que contabiliza un total de 148 mil personas desempleadas residentes en la Ciudad de Madrid, con un desempeño interanual mejor que el contabilizado a nivel nacional (-6,4%). Se continúa, por tanto, la tendencia de descenso interanual del número de personas desempleadas iniciada ya en el mes de julio de 2021. Respecto a los niveles de prepandemia de 2019 (160 mil personas desempleadas), el dato de paro registrado de febrero de 2023 representa un 88%, alcanzándose, por tanto, una mejora notable.

En el caso de los indicadores referidos al sector de servicios y, en particular, dada la importancia que tiene el turismo en la estructura productiva de la Ciudad de Madrid, la evolución de los indicadores disponibles muestra señales más claras de recuperación, aunque aún no se alcanzan los niveles prepandemia en algunos casos. Así, según la última información disponible, las pernoctaciones hoteleras en la Ciudad de Madrid crecieron un 18% en el mes de febrero de 2023 respecto al año anterior, contabilizándose más de 1.385 mil, aunque aún se sitúan al 95% de los niveles prepandemia. Por su parte, los viajeros en la Ciudad de Madrid aumentaron un 22,1%, superando las 694 mil personas, cifra que representa un 93% de los movimientos prepandemia. Es cierto que aún queda camino por recorrer para contrarrestar los efectos que supusieron en su momento las restricciones y la limitada movilidad a nivel nacional e internacional que redujeron considerablemente la actividad turística y que se ha visto afectada a lo largo de 2022 por la incertidumbre derivada de los conflictos geopolíticos, de la escalada de precios, subida de tipos de interés y su repercusión en las rentas. Una combinación de efectos que no ayuda a potenciar al sector turístico.

2.2. Comparativa de la situación de partida en empleo.

Durante 2022 el mercado laboral ha continuado con su dinámica positiva, incluso con un dinamismo mayor al de 2021. El año comenzó con una fuerte generación de empleo, que no se ha visto mermada en gran medida durante el resto del año, a pesar del entorno convulso en el que entramos en marzo con el estallido de la invasión rusa en Ucrania, este hecho unido al alza de precios, disparó la incertidumbre y, con ello, las probabilidades de recesión.

En el detalle de los afiliados a la Seguridad Social de los ámbitos nacional, regional y local, como se puede apreciar en el cuadro 2.2, la intensidad del crecimiento en 2022 fue mayor en la Ciudad de Madrid con un aumento de las afiliaciones del 5,5%, similar al dato de la región (5,0%), y por encima del dato nacional (4,1%).

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

	Afiliaciones a la S.S.			Empleo EPA		
	MC	MR	España	MC	MR	España
2013	-2,4	-2,4	-2,9	-4,9	-3,6	-2,8
2014	1,7	1,7	1,6	-1,1	-0,1	1,2
2015	3,7	3,6	3,2	-0,4	3,6	3,0
2016	3,2	3,3	3,0	-0,3	0,8	2,7
2017	3,6	4,0	3,7	5,6	2,5	2,6
2018	4,4	4,4	3,6	3,1	2,9	2,7
2019	3,5	3,1	2,2	3,4	3,6	2,3
2020	-2,4	-2,4	-3,1	-0,7	-1,7	-2,9
2021	2,9	3,2	3,0	2,0	2,9	3,0
2022	5,5	5,0	4,1	2,9	1,8	3,1
Promedio 2010-2014	-1,2	-1,0	-1,4	-1,4	-1,9	-1,9
Promedio 2015-2022	3,1	3,0	2,5	2,0	2,1	2,1
Promedio 2010-2022	1,4	1,5	1,0	0,2	0,5	0,5

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

En cuanto a la información procedente de la Encuesta de Población Activa (EPA), elaborada por el INE, en el promedio del año 2022 se registró una variación interanual de la población ocupada del 2,9% en la Ciudad de Madrid, dinámica ligeramente inferior a la nacional (3,1%), pero muy por encima del dato de la Comunidad de Madrid (1,9%). Si comparamos el 2,9% registrado en la Ciudad de Madrid, con los datos de años anteriores, la dinámica es mejor que la apuntada en 2021 y 2020, donde se alcanzaron variaciones interanuales del 2% y -0,7% respectivamente.

2.3. Características y evolución del empleo: detalle sectorial

Dada la gran importancia del sector servicios en la Ciudad de Madrid, donde representa en torno a un 90% de su estructura productiva, se analizarán, en primer lugar, sus datos de afiliación a la seguridad social. Durante 2022, los afiliados en el sector servicios registraron un fuerte crecimiento del 5,6%, ligeramente por encima del dato de la región (5,2%) y del correspondiente nacional (4,9%). El dato supone una gran mejora respecto a la dinámica de 2021, donde el municipio madrileño registró un crecimiento del 2,8%.

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

Afiliaciones Seguridad Social	Ciudad de Madrid		Comunidad de Madrid		España	
	2021	2022	2021	2022	2021	2022
Agricultura	9,4	9,4	5,0	-3,5	-1,0	-3,4
Industria	2,7	4,8	2,1	3,7	1,8	2,6
Manufacturas	1,5	3,8	1,6	3,1	1,8	2,5
Otras industrias	5,7	7,2	5,3	7,5	1,9	3,7
Construcción	5,3	5,8	6,0	4,0	6,2	3,8
Servicios	2,8	5,6	3,1	5,2	3,2	4,9
Otros Servicios	2,4	6,2	2,7	5,4	2,9	5,3
AA.PP., Educ. y Sanidad	4,1	3,7	4,4	4,5	4,1	4,0
Total	2,9	5,5	3,2	5,0	3,0	4,1
Ocupados EPA	Ciudad de Madrid		Comunidad de Madrid		España	
	2020	2021	2020	2021	2020	2021
Agricultura	90,3	5,1	101,9	95,8	4,9	-3,5
Industria (incluye energía)	-2,5	4,0	1,6	12,0	0,1	2,6
Construcción	-6,8	-9,9	-4,6	-0,9	3,8	2,3
Servicios	2,9	3,5	3,5	0,7	3,3	3,6
Total	2,0	2,9	2,9	1,8	3,0	3,1

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

En cuanto al resto de sectores, todos mostraron tasas de variación positivas. En el caso de la Industria, concretamente, en manufacturas registra un aumento del 3,8%, dato superior al de la región (3,1%) y al nacional (2,5%). En cuanto al resto de las industrias no manufactureras muestran también una dinámica muy positiva para la Ciudad de Madrid con un crecimiento del 7,2%, similar al dato de la región (7,5%), pero muy por encima del nacional (3,7%). Por último, en el caso de la Agricultura, con un peso muy pequeño en la estructura productiva de la Ciudad de Madrid, registró un crecimiento del número de afiliados en 2021 del 9,4%, por encima de los retrocesos en el dato de la región (-3,5%) y del nacional (-3,4%).

Si se analizan los datos de ocupación, pertenecientes a la encuesta de población activa (EPA), como ya se ha mencionado, se observa un mayor dinamismo del mercado laboral durante el año 2022, respecto al de 2021 (cuadro 2.4).

Por sectores, la industria registró un aumento del 4% frente al crecimiento del 12% de la región o del 2,6% en España. Respecto a la construcción, cabe mencionar la fuerte caída que registra en 2022 (-9,9%), un descenso más intenso que en la región (-0,9%) y en contraposición con el crecimiento que presenta la construcción a nivel nacional (2,3%). Por último, en cuanto al sector más destacado de la Ciudad de Madrid, el sector servicios, crece con fuerza, un 3,5%, y permite que la dinámica global del mercado laboral de la economía municipal sea muy positiva (2,9%).

**Cuadro 2.4 Generación de empleo por grandes sectores*, 2015 a 2022
(Tasas de variación media anual)**

		Agricultura	Industria	Construcción	Servicios	TOTAL
2015	Ciudad de Madrid	-32,1	3,2	6,5	-1,0	-0,4
	Com. de Madrid	-56,0	5,7	13,2	3,1	3,6
2016	Ciudad de Madrid	139,5	-13,9	-7,4	1,0	-0,3
	Com. de Madrid	37,8	-8,7	-10,3	2,5	0,8
2017	Ciudad de Madrid	-61,5	13,2	26,2	4,4	5,6
	Com. de Madrid	-52,2	9,8	7,6	1,7	2,5
2018	Ciudad de Madrid	11,4	0,0	23,7	2,4	3,1
	Com. de Madrid	68,5	0,1	18,8	2,1	2,9
2019	Ciudad de Madrid	94,9	13,4	1,2	2,7	3,4
	Com. de Madrid	1,2	7,6	12,0	2,6	3,6
2020	Ciudad de Madrid	-59,2	1,6	8,3	-1,3	-0,7
	Com. de Madrid	-57,0	-3,5	-3,7	-1,3	-1,7
2021	Ciudad de Madrid	90,3	-2,5	-6,8	2,9	2,0
	Com. de Madrid	101,9	1,6	-4,6	3,5	2,9
2022	Ciudad de Madrid	5,1	4,0	-9,9	3,5	2,9
	Com. de Madrid	95,8	12,0	-0,9	0,7	1,8
Promedio 2015-2022	Ciudad de Madrid	22,1	-0,1	-0,1	1,1	1,0
	Com. de Madrid	-0,9	0,5	0,5	1,2	1,2

*Términos EPA

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

En el cuadro 2.5 se recogen las tasas promedio 2010-2022 de la afiliación a la Seguridad Social para cada uno de los sectores productivos diferenciados en la Ciudad de Madrid, la Comunidad de Madrid y España. En este periodo tan amplio, claramente, se identifica un mayor número de diferenciales negativos para la Ciudad de Madrid respecto a la región, concretamente en 48 de los 63 sectores analizados. Los diferenciales positivos de la Ciudad de Madrid se encuentran en algún sector de la industria como Coquería y Refino, Reparación e instalación de maquinaria y equipo, Reciclaje y Saneamiento. En servicios, se observa algún diferencial positivo más marcado, como viene siendo habitual, en Educación, Admón. Pública, defensa y seguridad social, o Telecomunicaciones.

**Cuadro 2.5 Generación de empleo por sectores
(tasas de variación media anual 2010-22 de la afiliación a la S.S. en porcentajes)**

	Ciudad de Madrid (MC)	Comunidad de Madrid (MR)	España (E)	Diferencial MC-MR	Diferencial MC-E
1. Agricultura, ganadería, pesca y silvicultura	-4,7	-2,5	-1,0	-2,16	-3,75
Agricultura, ganadería y caza	-4,5	-2,8	-1,0	-1,66	-3,55
Silvicultura y explotación forestal	-4,0	0,4	1,5	-4,44	-5,56
Pesca y acuicultura	-2,5	-2,8	-2,5	0,25	-0,06
2. Industria	-1,4	-0,9	-0,2	-0,50	-1,21
2.1 Manufacturera	-2,4	-1,1	-0,2	-1,34	-2,26
Alimentación, bebidas y tabaco	-1,3	-0,2	1,1	-1,08	-2,47
Textil, confección, cuero y calzado	-4,4	-2,5	-0,8	-1,95	-3,62
Industria de la madera y el corcho	-3,0	-2,3	-2,0	-0,73	-1,02
Industria del papel	-4,1	-1,6	0,0	-2,51	-4,12
Artes gráficas	-4,1	-2,1	-1,5	-2,01	-2,59
Coquerías, refino y combustibles nucleares	1,3	1,1	-1,1	0,17	2,40
Industria química	-0,5	-1,0	1,3	0,46	-1,88
Fabricación de productos farmacéuticos	-1,9	2,5	2,3	-4,34	-4,21
Industria del caucho y materias plásticas	-2,1	-1,5	-0,1	-0,64	-2,01
Productos no metálicos	-5,9	-4,5	-2,6	-1,49	-3,36
Metalurgia	-8,8	-3,8	-2,1	-5,06	-6,72
Fabricación de productos metálicos	-3,2	-1,0	-0,5	-2,14	-2,71
Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos	-1,5	-0,8	-0,4	-0,73	-1,11
Fabricación de material y material eléctrico	-3,7	-2,6	-1,5	-1,03	-2,21
Fabricación de maquinaria y equipo	-3,9	-2,8	-0,5	-1,18	-3,45
Fabricación de vehículos de motor y remolques	-1,5	-1,5	-0,1	0,02	-1,35
Fabricación de otro material de transporte	-0,2	2,2	-0,3	-2,46	0,05
Muebles y otras industrias manufactureras	-1,4	-1,3	-1,0	-0,05	-0,44
Reparación e instalación de maquinaria y equipo	1,7	0,5	3,4	1,25	-1,65
2.2 Otras industrias	2,2	0,8	0,1	1,39	2,08
Extractivas	-1,5	-1,6	-3,5	0,05	1,91
Prod. y distribución de energía eléctrica y gas	1,4	2,2	-0,5	-0,84	1,89
Captación, depuración y distribución de agua	2,3	3,1	0,6	-0,72	1,69
Reciclaje y Saneamiento	3,6	-0,2	1,2	3,79	2,44
3. Construcción	-1,9	-1,0	-1,7	-0,89	-0,21

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

Cuadro 2.5 (Continuación)

	Ciudad de Madrid (MC)	Comunidad de Madrid (MR)	España (E)	Diferencial MC-MR	Diferencial MC-E
4. Servicios	1,8	1,9	1,6	-0,12	0,14
4.1 Otros servicios	1,4	1,6	1,4	-0,20	0,05
Venta y reparación vehículos; combustible	-1,0	0,4	0,1	-1,36	-1,12
Comercio al por mayor e intermediarios	0,6	0,8	0,7	-0,13	-0,10
Comercio al por menor; reparación	-0,6	0,2	0,3	-0,80	-0,97
Transporte terrestre	1,8	0,9	0,5	0,95	1,34
Transporte marítimo	0,6	-2,8	1,6	3,36	-1,02
Transporte aéreo y espacial	-0,9	-0,7	0,0	-0,16	-0,93
Almacenamiento y actividades anexas a los transportes	2,7	3,1	2,8	-0,43	-0,11
Actividades postales y de mensajería	1,9	3,3	3,1	-1,41	-1,21
Alojamiento y restauración	1,6	1,8	2,4	-0,18	-0,77
Edición	-4,2	-4,2	-3,7	0,02	-0,48
Actividades de producción cinematográfica, de video y programas de Televisión, grabación de sonido y edición musical; actividades de progra-	3,4	2,6	1,2	0,79	2,18
Telecomunicaciones	-1,1	-1,0	-1,0	-0,03	-0,04
Programación, consultoría y otras actividades relacionadas con la informática; servicios de información	7,0	7,1	7,6	-0,12	-0,66
Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones	-1,6	-0,7	-3,0	-0,89	1,34
Seguros, reaseguros y fondos de pensiones, excepto seguridad social obligatoria	1,1	1,5	-0,5	-0,44	1,57
Actividades auxiliares a los servicios financieros y a los seguros	3,1	3,4	2,0	-0,33	1,10
Actividades inmobiliarias	4,2	4,5	4,0	-0,32	0,24
Actividades jurídicas y de contabilidad; actividades de las sedes centrales; consultoría de gestión empresarial	3,2	3,1	2,2	0,13	1,08
Servicios técnicos de arquitectura e ingeniería; ensayos y análisis técnicos	1,2	1,5	1,5	-0,31	-0,33
Investigación científica y desarrollo	1,8	2,6	4,0	-0,79	-2,17
Publicidad y estudios de mercado	1,8	1,9	1,0	-0,04	0,84
Otras actividades profesionales, científicas y técnicas; actividades veterinarias	7,0	7,1	5,9	-0,05	1,11
Actividades de alquiler	-8,4	-7,1	-5,8	-1,29	-2,55
Actividades relacionadas con el empleo	4,0	4,7	5,5	-0,70	-1,52
Actividades de agencias de viajes, operadores turísticos, servicios de reservas y actividades relacionadas con los mismos	-0,2	0,0	0,5	-0,21	-0,65
Actividades de seguridad e investigación; servicios a edificios y actividades de jardinería; actividades administrativas de oficina y auxiliares a las empresas	2,4	2,6	2,5	-0,19	-0,14
Actividades de creación artística y espectáculos; actividades de bibliotecas, archivos, museos y otras actividades culturales; actividades de juegos de azar y apuestas	2,1	2,2	1,7	-0,12	0,40
Actividades deportivas, recreativas y de entretenimiento	4,3	4,9	4,1	-0,62	0,17
Actividades asociativas	-1,1	-0,8	-0,8	-0,31	-0,38
Reparación de ordenadores; efectos personales y artículos de uso doméstico	-5,2	-4,1	-4,8	-1,17	-0,41
Otros servicios personales	1,6	2,0	1,9	-0,44	-0,28
Actividades de los hogares como empleadores de personal doméstico o como productores de bienes y servicios para uso propio	2,5	2,5	2,0	-0,02	0,55
4.2 AA.PP., Educación y sanidad	3,0	2,9	2,4	0,07	0,58
Administración pública y defensa; seguridad	2,7	2,4	0,8	0,22	1,84
Educación	4,5	3,7	3,5	0,77	0,97
Actividades sanitarias	2,1	2,5	2,2	-0,46	-0,10
Actividades de servicios sociales	3,0	3,5	5,4	-0,42	-2,34
TOTAL	1,43	1,48	0,93	-0,05	0,50

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

Cuadro 2.6 (Continuación)

	Empleo mejor en Madrid-Ciudad (que Madrid-Región o España)	Empleo peor en Madrid-Ciudad (que Madrid-Región o España)
Pérdidas de empleo en Ma- drid-Ciudad	Pesca y acuicultura	Agricultura, ganadería y caza
	Fabricación de vehículos de motor y remolques	Selvicultura y explotación forestal
	Extractivas	Textil, confección, cuero y calzado
	Edición	Industria de la madera y el corcho
		Industria del papel
		Artes gráficas
		Fabricación de productos farmacéuticos
		Industria del caucho y materias plásticas
		Productos no metálicos
		Metalurgia
	Fabricación de productos metálicos	
	Fabricación de material y material eléctrico	
	Fabricación de maquinaria y equipo	
	Construcción	
	Servicios financieros	
	Actividades de alquiler	
	(4 sectores)	(16 sectores)

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

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

- 1) que generen o pierdan empleo (tasa media positiva o negativa de afiliación) y
- 2) que la Ciudad de Madrid se comporte relativamente mejor o peor que la región de Madrid y el conjunto de España.

Si se analiza el promedio del periodo 2010-2022 y según los datos de afiliación a la Seguridad Social, en total son 8 sectores de un total de 63 donde la Ciudad de Madrid ha mostrado una generación de empleo y un mejor dinamismo en la creación de empleo respecto a la Comunidad de Madrid o España. Entre estos 8 sectores se encuentran: Coquerías, refino y combustibles nucleares, Reparación e instalación de maquinaria y equipo, Reciclaje y Saneamiento, Transporte terrestre, Actividades de Producción y Programación de cine, radio y televisión, Actividades Jurídicas, de contabilidad y consultoría, Admón. Pública, defensa y seguridad social, Educación. Por el contrario, son más los sectores donde el dinamismo es mayor en la Comunidad de Madrid o en España que en la Ciudad de Madrid, concretamente, 48 sectores frente a 13.

Resumen

Coyuntura económica municipal y empleo

- ◆ En términos generales, los indicadores de coyuntura económica de la Ciudad de Madrid disponibles muestran el avance en la progresiva recuperación. La mayor parte presentan niveles que igualan o superan la situación previa a la pandemia, excepto los referidos al sector de turismo.
- ◆ En el primer trimestre de 2023, el Índice de Confianza Empresarial Armonizado (ICEA) de la Ciudad de Madrid presenta una puntuación de 129,8 puntos, que supone un aumento interanual del 0,6% y del 2,6% frente al valor contabilizado en el trimestre previo. Además, presenta mejor desempeño relativo en este indicador empresarial que la Comunidad de Madrid (128,9) y España (129,9). Esta comparativa de los tres territorios analizados da cuenta de la importancia de valorar la situación allí donde se está generando el empleo que sostiene la recuperación económica.
- ◆ La información referida a los afiliados a la Seguridad Social en la Ciudad de Madrid a finales del pasado año, cuarto trimestre, contabiliza un incremento interanual del 6,9% de modo que se supera la cifra de 2.214 mil personas, En este caso, se cubren ya los niveles de afiliación prepandemia, al comparar con el mismo trimestre de 2019, por lo que se mantienen los pronósticos favorables.
- ◆ Los últimos datos de paro registrado en el Servicio Público de Empleo Estatal (SEPE) reflejan un descenso en el desempleo (-7,5% interanual, 12.000 personas que mejoran su situación laboral) según la información disponible referida al mes de febrero de 2023, que contabiliza un total de 148 mil personas desempleadas residentes en la Ciudad de Madrid, con un desempeño interanual mejor que el contabilizado a nivel nacional (-6,4%). Se continúa, por tanto, la tendencia de descenso interanual del número de personas desempleadas iniciada ya en el mes de julio de 2021. Respecto a los niveles de prepandemia de 2019 (160 mil personas desempleadas), el dato de paro registrado de febrero de 2023 representa un 88%, alcanzándose, por tanto, una mejora notable.
- ◆ En el promedio del periodo 2010-2022 y según los datos de afiliación a la Seguridad Social, en total son 8 sectores de un total de 63 donde la Ciudad de Madrid ha mostrado una generación de empleo y un mejor dinamismo en la creación de empleo respecto a la Comunidad de Madrid o España. Entre estos 8 sectores se encuentran: Coquerías, refino y combustibles nucleares, Reparación e instalación de maquinaria y equipo, Reciclaje y Saneamiento, Transporte terrestre, Actividades de Producción y Programación de cine, radio y televisión, Actividades Jurídicas, de contabilidad y consultoría, Admón. Pública, defensa y seguridad social, Educación. Por el contrario, son más los sectores donde el dinamismo es mayor en la Comunidad de Madrid o en España que en la Ciudad de Madrid, concretamente, 48 sectores frente a 13.

3

PERSPECTIVAS
DE CRECIMIENTO
ECONÓMICO
EN LA CIUDAD
DE MADRID

3. PERSPECTIVAS DE CRECIMIENTO ECONÓMICO EN LA CIUDAD DE MADRID

3.1. Cuadro macroeconómico de la Ciudad de Madrid (2022-2026)

En el contexto actual de elevada incertidumbre, y con un entorno cambiante donde a los problemas existentes se suman otros nuevos de peor diagnóstico, el entorno económico condiciona el devenir de la economía municipal. El análisis de la evolución de los principales indicadores de coyuntura y del mercado laboral permiten visibilizar una valoración de conjunto antes de afrontar en este capítulo la revisión de las estimaciones de crecimiento de la Ciudad de Madrid con un horizonte de predicción hasta 2026. Como se ha comentado en informes previos, se requiere de una combinación de elementos de predicción junto con una visión prospectiva amplia, dado que el seguimiento de la coyuntura económica, a través de los principales indicadores desde la óptica de la demanda, producción y precios de la Ciudad de Madrid aporta, en este momento, información aún limitada y no del todo concluyente respecto a la evolución económica para los próximos meses, especialmente por la confluencia de factores cambiantes y de diverso riesgo.

La confianza empresarial madrileña recoge en este momento una información relevante, y de algún modo más anticipada sobre la solidez de la recuperación de la actividad productiva madrileña. Aun así, es necesario poner de relieve la importancia de poner el foco en la recuperación microeconómica y no solo en las grandes cifras macroeconómicas que, si bien reflejan un panorama optimista en este momento y pese a las incertidumbres, no reflejan las erosiones profundas de la crisis, así como las dificultades que se están afrontando en algunos negocios y sectores, así como en los hogares de rentas más bajas y, por tanto, con peor resistencia ante la subida de los precios de consumo y de los tipos de interés en el caso de afrontar un préstamo hipotecario.

En este contexto, el cuadro macroeconómico de la Ciudad de Madrid que se presenta a continuación, y que es el objetivo principal de este informe, abarca desde la revisión del cierre del ejercicio económico de 2022 hasta las previsiones para el periodo 2023-2026, con un horizonte de predicción amplio en un contexto difícil que, como se ha señalado, está marcado por la incertidumbre y volatilidad. La elaboración del cuadro macroeconómico para la Ciudad de Madrid por el enfoque de oferta se ajusta a la base contable que aplica el Instituto Nacional de Estadística en la Contabilidad Nacional. La información se refiere, por tanto, a las cifras en los correspondientes índices de volumen encadenados, directamente comparables con las valoraciones que el INE proporciona para España en la Contabilidad Nacional y con la Contabilidad Municipal de la Ciudad de Madrid elaborada por la Subdirección General de Estadística del Ayuntamiento de Madrid. Adicionalmente, la conexión con las predicciones elaboradas por CEPREDE e Instituto L.R.Klein-UAM, tanto en el ámbito nacional como regional, con detalle a seis grandes ramas de actividad, permiten trasladar la evolución de las elasticidades sectoriales extrapolando tendencias futuras. El desglose trimestral de la producción con detalle sectorial permite contemplar a corto plazo el perfil temporal de evolución.

En el cuadro 3.1 se resume la evolución y predicciones básicas abarcando un amplio periodo de tiempo (2016 -2026) de la Ciudad de Madrid y su comparativa con España y la Comunidad de Madrid. Así, la economía de la Ciudad de Madrid creció, previsiblemente, un 7,1% en 2022 frente al 5,5% nacional y al incremento del 5,7% del PIB de la Comunidad de Madrid, según las estimaciones realizadas. Se presenta el año 2022 como continuación de ese efecto intenso de reactivación económica iniciado en 2021 que debería consolidarse, con ritmos más contenidos en los siguientes años del horizonte de predicción, aunque marcado por la incertidumbre que ha conducido a la revisión generalizada de las previsiones de crecimiento económico. La estructura productiva de la economía madrileña y la composición empresarial de las actividades más afectadas marca la evolución de la situación económica. En particular, más del 87% de la economía madrileña está generada por el sector servicios, un porcentaje que para el conjunto de la economía española se contabiliza en el 74%, contando, además, con un sector comercial especialmente atomizado que atiende a criterios de especialización y exclusividad, negocios en su mayoría PYME y micro PYME (menos de 10 asalariados), que aún no han podido restablecer su actividad del todo a los niveles prepandemia.

Las perspectivas para 2023 se presentan ya con ritmos de crecimiento más moderados que siguen reflejando un diferencial positivo para la economía municipal respecto al entorno nacional, con un crecimiento del PIB de la Ciudad de Madrid del 1,4% frente al 1,2% de España, y que se basan en un escenario básico de no empeoramiento de las condiciones actuales, de por sí ya difíciles. Así, si no hay complicaciones adicionales, las previsiones marcarían una senda de evolución en los años siguientes con ritmos de crecimiento que podrían denominarse acordes con una situación calificada como “habitual” más que “normal” en el horizonte de predicción, congruente con ritmos entre el 2% y el 3%.

La evolución de la tasa de variación del PIB de la Ciudad de Madrid se presenta desde la óptica de la producción y con un detalle de seis grandes ramas de actividad: agricultura, energía, industria, facilitando también el agregado de industria más energía, construcción y servicios, desglosando a su vez entre los servicios destinados al mercado y los servicios no destinados al mercado o servicios públicos. Así, en el cuadro 3.2 se recogen las predicciones básicas para el periodo 2019-2026 de la Ciudad de Madrid, donde se aprecia que algunos sectores más afectados en 2020 como la construcción aún sustentan caídas de producción en 2021, mientras que se produce una intensa recuperación en la industria y los servicios. Las estimaciones en 2022 son favorables en todos los sectores, salvo en la agricultura debido a los efectos de la sequía y altas temperaturas, aunque de forma desigual, apuntando a la paulatina reactivación de la economía municipal en el periodo 2023-2026.

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

Crecimiento oficial y previsto del PIB											
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Ciudad de Madrid	3,9	4,2	3,3	3,0	-10,2	6,8	7,1	1,4	2,9	2,8	2,2
Comunidad de Madrid	3,6	4,0	2,7	3,1	-11,0	5,4	5,7	1,9	2,8	3,1	2,5
España	3,0	3,0	2,3	2,0	-11,3	5,5	5,5	1,2	2,3	2,4	2,0
Crecimiento oficial y previsto de Impuestos											
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Ciudad de Madrid	4,5	3,8	1,2	1,1	-9,1	5,4	5,0	3,0	1,7	2,2	2,3
Comunidad de Madrid	5,7	2,9	2,5	2,1	-11,1	6,5	5,5	3,4	2,0	2,7	2,7
España	5,2	1,9	2,1	1,0	-10,8	6,7	4,8	3,0	1,8	2,3	2,4
Crecimiento oficial y previsto del VAB											
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Ciudad de Madrid	3,8	4,2	3,5	3,2	-10,3	6,9	7,3	1,3	3,1	2,9	2,2
Comunidad de Madrid	3,4	4,1	2,7	3,2	-10,9	5,2	5,7	1,7	2,9	3,2	2,5
España	2,8	3,1	2,3	2,1	-11,4	5,4	5,5	1,0	2,3	2,5	1,9

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

Cuadro 3.2 Cuadro macroeconómico de la Ciudad de Madrid 2021-2026 (tasas de variación interanual)

Predicciones PIB y VAB Sectorial	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Producto Interior Bruto (PIB)	6,8	7,1	1,4	2,9	2,8	2,2
Impuestos s/producción	5,4	5,0	3,0	1,7	2,2	2,2
Valor Añadido Bruto Total (VAB)	6,9	7,3	1,3	3,1	2,9	2,2
Valor añadido bruto Agricultura	-3,1	-1,5	2,5	-0,3	0,3	0,5
Valor añadido bruto Energía	2,0	1,0	-1,2	0,7	3,3	2,6
Valor añadido bruto Industria	8,7	4,0	2,2	2,9	3,1	2,3
Valor añadido bruto Industria+Energía	5,6	2,5	0,5	1,8	3,2	2,4
Valor añadido bruto Construcción	7,0	3,6	-0,1	2,3	4,6	2,6
Valor añadido bruto Servicios	7,0	8,0	1,4	3,2	2,8	2,2
Valor añadido bruto Servicios de Mercado	8,2	10,2	1,0	3,5	2,8	2,2
Valor añadido bruto Servicios de No mercado	2,4	-2,1	3,0	1,9	2,7	2,1

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-UAM, marzo 2023.

En definitiva, las estructuras de especialización productiva de cada una de las economías marcan los diferenciales de crecimiento sobre las que ha incidido de forma notable su estructura industrial y de servicios. El comportamiento diferencial de la Ciudad de Madrid respecto a España en 2022 se fundamenta en la dinamicidad de la actividad económica en determinadas actividades donde la Ciudad de Madrid cuenta con una importante participación, en especial del sector de servicios, y dentro de este agregado de aquellas relacionadas con servicios empresariales y servicios relacionados con el turismo, que argumentan un comportamiento diferencial, presente en la revisión de la valoración del año 2021, pero también en el impulso previsto para las estimaciones realizadas para el horizonte de predicción en los próximos años 2023-2026.

Desde una óptica general y, por tanto, más amplia, se espera poder retomar decisiones de inversión importantes para el municipio madrileño, especialmente vinculadas y alineadas con los objetivos del plan de recuperación europeo. Así, y aunque la incertidumbre continúa siendo elevada, el empuje que proporcionarán los fondos de recuperación europea supone un importante acicate en este escenario más favorable. La misma información referida al ámbito de España para facilitar la comparación relativa de los ritmos de crecimiento en el periodo 2019-2026 se recoge en el cuadro 3.3.

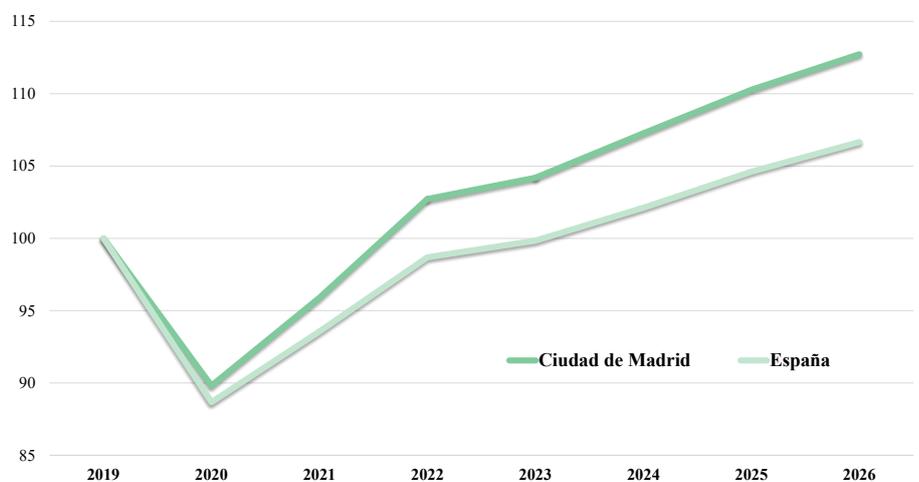
**Cuadro 3.3 Cuadro macroeconómico de España 2021-2026
(tasas de variación interanual)**

Predicciones PIB y VAB Sectorial	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Producto Interior Bruto (PIB)	5,5	5,5	1,2	2,3	2,4	2,0
Impuestos s/producción	6,7	4,8	3,0	1,8	2,3	2,4
Valor Añadido Bruto Total (VAB)	5,4	5,5	1,0	2,3	2,5	1,9
Valor añadido bruto Agricultura	2,1	-1,2	1,8	-0,2	0,2	0,4
Valor añadido bruto Energía	3,3	0,4	-1,4	0,6	2,6	1,9
Valor añadido bruto Industria	8,9	3,8	1,9	2,6	2,7	2,0
Valor añadido bruto Industria+Energía	6,6	3,0	1,0	2,0	2,7	2,0
Valor añadido bruto Construcción	-3,0	4,0	-0,2	2,5	5,2	2,9
Valor añadido bruto Servicios	6,0	6,5	1,0	2,5	2,3	1,9
Valor añadido bruto Servicios de Mercado	7,2	9,3	0,5	2,7	2,3	1,9
Valor añadido bruto Servicios de No mercado	1,1	-1,5	2,8	2,0	2,3	1,9

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-UAM, marzo 2023.

A efectos de comparar la evolución de la Ciudad de Madrid y de España con la situación económica pre pandemia, en el gráfico 3.1 se considera como punto de partida, antes de la crisis, el valor del PIB en 2019 (=100), de forma que se aprecia mejor cuándo podrá recuperarse el nivel de producción previo a la declaración de la pandemia que, según las estimaciones presentadas, ya sería efectivo en 2022 en el caso de la Ciudad de Madrid y en 2024 en España.

Gráfico 3.1. Perfil anual de recuperación de la Ciudad de Madrid y España (PIB, 2019=100)



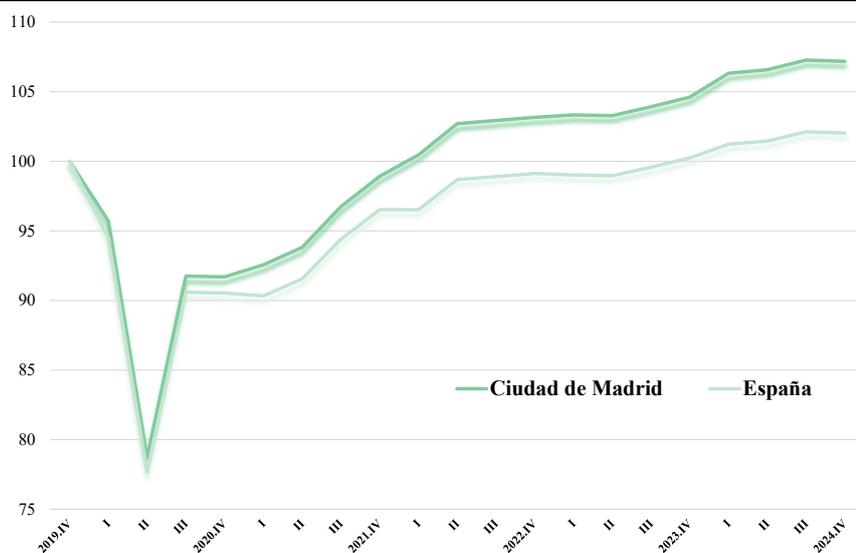
Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-UAM, marzo 2023.

La información presentada respecto a la evolución anual se completa con el desempeño trimestral de las predicciones referidas a los principales componentes del cuadro macroeconómico para la Ciudad de Madrid en 2023 y 2024 para poder apreciar el perfil de la crisis y de la recuperación (cuadro 3.4), siempre según el escenario básico sobre el que se llevan a cabo el resto de los análisis de este informe, que se basa en que no haya grandes complicaciones derivadas de la actual espiral inflacionista y la elevada incertidumbre. De igual modo, en el gráfico 3.2 se presenta la comparativa en términos trimestrales con la situación económica pre pandemia, considerando como punto de partida el valor del PIB en el cuarto trimestre de 2019 (=100).

Cuadro 3.4 Cuadro macroeconómico de la Ciudad de Madrid 2023-2024, perfil trimestral (tasas de variación interanual)

	2023				2024			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
PIB Oferta	2,9	0,6	1,0	1,4	2,9	3,2	3,2	2,5
Impuestos s/producción	0,3	2,6	4,2	5,1	3,5	0,5	1,2	1,6
Valor Añadido Bruto Total (VAB)	2,7	0,4	0,8	1,2	3,0	3,3	3,4	2,6
Valor añadido bruto Agricultura	-0,9	4,9	5,0	1,2	1,6	0,1	-1,4	-1,3
Valor añadido bruto Industria+Energía	1,8	-0,1	-0,1	0,4	1,9	1,7	2,0	1,7
Valor añadido bruto Construcción	1,0	-1,2	-0,7	0,3	2,5	2,5	2,3	1,7
Valor añadido bruto Servicios	3,6	0,3	0,6	1,1	2,8	3,8	3,7	2,6
Valor añadido bruto Servicios de Mercado	4,3	-0,5	-0,3	0,9	2,9	4,1	4,2	3,0
Valor añadido bruto Servicios de No mercado	2,2	3,4	4,2	2,2	2,3	2,1	1,8	1,2

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-UAM, marzo 2023.

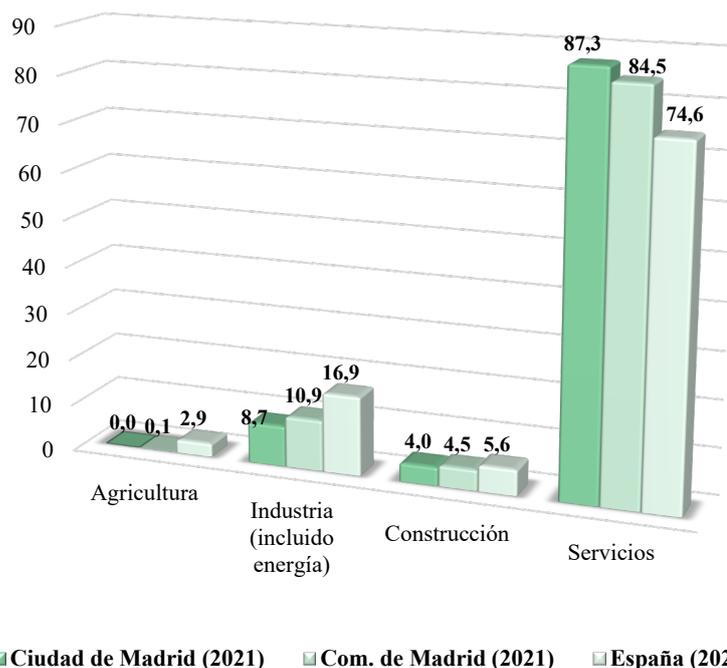
Gráfico 3.2 Perfil trimestral de recuperación de la Ciudad de Madrid (PIB, 2019.IV=100)

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-UAM, marzo 2023.

3.2. Factores diferenciales de crecimiento de la Ciudad de Madrid

La estructura productiva de la Ciudad de Madrid, ya comentada en apartados previos, explica los factores diferenciales en el ritmo de crecimiento económico de la economía municipal. Así, por ejemplo, mientras el peso del sector industrial en la Ciudad de Madrid (8,5%) es inferior al de la Comunidad de Madrid (10,9%) y España (16,9%), es mayor la presencia del sector servicios en la economía de la Ciudad de Madrid (87,5%), frente al de la Comunidad de Madrid (84,5%) y España donde representa un 74,6% del PIB total (gráfico 3.3). Por lo que un menor dinamismo de estos sectores explicará, a grandes rasgos, los factores diferenciales entre la ciudad, la región y la nación.

Gráfico 3.3 Peso sobre el VAB de los grandes sectores en la Ciudad de Madrid, la Comunidad de Madrid y España



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

El año 2021 se habría registrado un destacado diferencial positivo del orden de 1,42 puntos de porcentaje respecto a España, generado en gran medida por el sector servicios 1,13 (cuadro 3.5). Ya en 2020, este diferencial positivo fue muy significativo (1,34 puntos), una ciudad muy orientada a servicios, y cada vez más, que ha salido de la pandemia con menos restricciones a la actividad de este sector que en el resto de España, explicarían ese diferencial positivo tan amplio.

Cuadro 3.5 Impacto diferencial en 2021 en la Ciudad de Madrid y España para los sectores líderes.

Año 2021	España			Ciudad de Madrid			Diferencia Contribución
	Tasa (%)	Peso (%)	contribución	Tasa (%)	Peso (%)	contribución	
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas; transporte y almacenamiento; hostelería	15,87	19,96	3,17	13,48	21,13	2,85	-0,32
Información y comunicaciones	5,83	3,95	0,23	6,64	11,28	0,75	0,52
Actividades financieras y de seguros	0,62	4,50	0,03	4,01	7,50	0,30	0,27
Actividades inmobiliarias	0,25	12,78	0,03	2,40	10,58	0,25	0,22
Actividades profesionales, científicas y técnicas; actividades administrativas y servicios auxiliares	7,01	9,02	0,63	9,15	16,62	1,52	0,89
Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria; educación; actividades sanitarias y de servicios sociales	1,14	20,29	0,23	2,42	15,54	0,38	0,15
Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento; reparación de artículos de uso doméstico y otros servicios	2,54	4,29	0,11	3,97	4,82	0,19	0,08
Conjunto sectores Servicios	5,92	74,79	4,43	7,14	87,47	6,24	1,81
Complemento para igualar pesos en Servicios	5,41	12,68	0,69				-0,69
Total compensado sectores Servicios	5,85	87,47	5,11	7,14	87,47	6,24	1,13
Energía	1,70	3,93	0,07	2,02	4,24	0,09	0,02
Complemento para igual pesos en Energía	5,41	0,31	0,02				-0,02
Total compensado energía	1,97	4,24	0,08	2,02	4,24	0,09	0,00
Industria Manufacturera en conjunto	8,90	12,07	1,08	8,71	4,30	0,37	-0,70
Complemento para igualar pesos	5,41	-7,77	-0,42				0,42
Total compensado industria	15,22	4,30	0,65	8,71	4,30	0,37	-0,28
Construcción	-2,97	6,07	-0,18	6,96	3,96	0,28	0,46
Complemento para igualar pesos en Construcción	5,41	-2,10	-0,11				0,11
Total compensado construcción	-7,42	3,96	-0,29	6,96	3,96	0,28	0,57
Total compensado servicios + energía+ industria+ construcción	5,56	99,97	5,56	6,98	99,97	6,98	1,42

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

Respecto al año 2022, se espera que el diferencial se haya mantenido positivo a favor de la Ciudad de Madrid e incluso algo superior al registrado en 2021 (1,42 frente a 1,60). Esta mejora del diferencial viene generada por el mejor diferencial en el sector servicios, y concretamente en Información y Comunicaciones y Actividades profesionales, científicas y técnicas.

Cuadro 3.6 Impacto diferencial en 2022 en la Ciudad de Madrid y España para los sectores líderes.

Año 2022	España			Ciudad de Madrid			Diferencia Contribución
	Tasa (%)	Peso (%)	contribución	Tasa (%)	Peso (%)	contribución	
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas; transporte y almacenamiento; hostelería	10,88	22,01	2,40	11,74	21,13	2,48	0,09
Información y comunicaciones	9,74	3,96	0,39	12,78	11,28	1,44	1,06
Actividades financieras y de seguros	13,07	4,25	0,56	13,27	7,50	1,00	0,44
Actividades inmobiliarias	7,69	11,90	0,92	8,00	10,58	0,85	-0,07
Actividades profesionales, científicas y técnicas; actividades administrativas y servicios auxiliares	6,03	9,08	0,55	6,65	16,62	1,11	0,56
Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria; educación; actividades sanitarias y de servicios sociales	-1,50	19,24	-0,29	-2,10	15,54	-0,33	-0,04
Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento; reparación de artículos de uso doméstico y otros servicios	8,32	4,14	0,34	9,20	4,82	0,44	0,10
Conjunto sectores Servicios	6,51	74,59	4,86	7,99	87,47	6,98	2,13
Complemento para igualar pesos en Servicios	5,55	12,88	0,71				-0,71
Total compensado sectores Servicios	6,51	87,47	5,57	7,99	87,47	6,98	1,41
Energía	0,36	4,18	0,02	1,02	4,24	0,04	0,03
Complemento para igual pesos en Energía	5,55	0,06	0,00				0,00
Total compensado energía	0,43	4,24	0,02	1,02	4,24	0,04	0,03
Industria Manufacturera en conjunto	3,83	12,76	0,49	4,00	4,30	0,17	-0,32
Complemento para igualar pesos	5,55	-8,46	-0,47				0,47
Total compensado industria	0,45	4,30	0,02	4,00	4,30	0,17	0,15
Construcción	3,98	5,58	0,22	3,58	3,96	0,14	-0,08
Complemento para igualar pesos en Construcción	5,55	-1,62	-0,09				0,09
Total compensado construcción	3,34	3,96	0,13	3,58	3,96	0,14	0,01
Total compensado servicios + energía+ industria+ construcción	5,74	99,97	5,74	7,34	99,97	7,34	1,60

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

En un horizonte a medio y largo plazo en la Ciudad de Madrid (2023-2026), se mantendrán diferenciales positivos, aunque algo más moderados que los registrados estos años, quedándose en torno a los 0,5 puntos porcentuales, liderando este diferencial positivo, como viene siendo habitual, el sector servicios. En cuanto al sector industrial y de la construcción, no se esperan grandes cambios y sus diferenciales se mantienen en una zona cercana a los cero puntos, con oscilaciones entre el terreno negativo y positivo.

Cuadro 3.7 Impacto diferencial en 2023 en la Ciudad de Madrid y España para los sectores líderes.

Año 2023	España			Ciudad de Madrid			Diferencia Contribución
	Tasa (%)	Peso (%)	contribución	Tasa (%)	Peso (%)	contribución	
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas; transporte y almacenamiento; hostelería	0,93	24,40	0,23	1,16	21,13	0,25	0,02
Información y comunicaciones	0,13	3,90	0,01	-0,08	11,28	-0,01	-0,01
Actividades financieras y de seguros	-2,39	4,41	-0,11	-1,05	7,50	-0,08	0,03
Actividades inmobiliarias	1,50	10,83	0,16	1,95	10,58	0,21	0,04
Actividades profesionales, científicas y técnicas; actividades administrativas y servicios auxiliares	1,56	8,85	0,14	3,40	16,62	0,56	0,43
Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria; educación; actividades sanitarias y de servicios sociales	2,83	17,78	0,50	3,00	15,54	0,47	-0,04
Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento; reparación de artículos de uso doméstico y otros servicios	-3,92	4,37	-0,17	-3,60	4,82	-0,17	0,00
Conjunto sectores Servicios	1,02	74,53	0,76	1,40	87,47	1,22	0,46
Complemento para igualar pesos en Servicios	0,98	12,93	0,13				-0,13
Total compensado sectores Servicios	1,02	87,47	0,89	1,40	87,47	1,22	0,34
Energía	-1,40	4,80	-0,07	-1,21	4,24	-0,05	0,02
Complemento para igual pesos en Energía	0,98	-0,56	-0,01				0,01
Total compensado energía	-1,71	4,24	-0,07	-1,21	4,24	-0,05	0,02
Industria Manufacturera en conjunto	1,93	12,80	0,25	2,16	4,30	0,09	-0,15
Complemento para igualar pesos	0,98	-8,50	-0,08				0,08
Total compensado industria	3,80	4,30	0,16	2,16	4,30	0,09	-0,07
Construcción	-0,15	5,22	-0,01	-0,15	3,96	-0,01	0,00
Complemento para igualar pesos en Construcción	0,98	-1,25	-0,01				0,01
Total compensado construcción	-0,51	3,96	-0,02	-0,15	3,96	-0,01	0,01
Total compensado servicios + energía+ industria+ construcción	0,96	99,97	0,96	1,26	99,97	1,26	0,30

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

Cuadro 3.8 Impacto diferencial en 2024 en la Ciudad de Madrid y España para los sectores líderes.

Año 2024	España			Ciudad de Madrid			Diferencia Contribución
	Tasa (%)	Peso (%)	contribución	Tasa (%)	Peso (%)	contribución	
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas; transporte y almacenamiento; hostelería	2,61	23,94	0,63	3,41	21,13	0,72	0,10
Información y comunicaciones	3,08	3,83	0,12	4,09	11,28	0,46	0,34
Actividades financieras y de seguros	3,73	4,31	0,16	3,72	7,50	0,28	0,12
Actividades inmobiliarias	2,72	10,62	0,29	3,53	10,58	0,37	0,08
Actividades profesionales, científicas y técnicas; actividades administrativas y servicios auxiliares	2,32	8,68	0,20	3,57	16,62	0,59	0,39
Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria; educación; actividades sanitarias y de servicios sociales	1,99	18,75	0,37	1,87	15,54	0,29	-0,08
Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento; reparación de artículos de uso doméstico y otros servicios	1,92	4,26	0,08	2,41	4,82	0,12	0,03
Conjunto sectores Servicios	2,48	74,39	1,85	3,24	87,47	2,84	0,99
Complemento para igualar pesos en Servicios	2,33	13,08	0,30				-0,30
Total compensado sectores Servicios	2,48	87,47	2,15	3,24	87,47	2,84	0,68
Energía	0,56	4,80	0,03	0,75	4,24	0,03	0,00
Complemento para igual pesos en Energía	2,33	-0,57	-0,01				0,01
Total compensado energía	0,32	4,24	0,01	0,75	4,24	0,03	0,02
Industria Manufacturera en conjunto	2,55	13,03	0,33	2,89	4,30	0,12	-0,21
Complemento para igualar pesos	2,33	-8,73	-0,20				0,20
Total compensado industria	3,01	4,30	0,13	2,89	4,30	0,12	-0,01
Construcción	2,50	5,00	0,13	2,25	3,96	0,09	-0,04
Complemento para igualar pesos en Construcción	2,33	-1,03	-0,02				0,02
Total compensado construcción	2,55	3,96	0,10	2,25	3,96	0,09	-0,01
Total compensado servicios + energía+ industria+ construcción	2,40	99,97	2,40	3,08	99,97	3,08	0,68

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

Cuadro 3.9 Impacto diferencial en 2025 en la Ciudad de Madrid y España para los sectores líderes.

Año 2025	España			Ciudad de Madrid			Diferencia Contribución
	Tasa (%)	Peso (%)	contribución	Tasa (%)	Peso (%)	contribución	
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas; transporte y almacenamiento; hostelería	1,83	24,02	0,44	2,27	21,13	0,48	0,04
Información y comunicaciones	2,67	3,85	0,10	2,81	11,28	0,32	0,21
Actividades financieras y de seguros	3,46	4,37	0,15	3,36	7,50	0,25	0,10
Actividades inmobiliarias	2,84	10,64	0,30	3,40	10,58	0,36	0,06
Actividades profesionales, científicas y técnicas; actividades administrativas y servicios auxiliares	2,22	8,70	0,19	2,83	16,62	0,47	0,28
Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria; educación; actividades sanitarias y de servicios sociales	2,34	19,00	0,45	2,64	15,54	0,41	-0,03
Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento; reparación de artículos de uso doméstico y otros servicios	2,10	4,27	0,09	2,24	4,82	0,11	0,02
Conjunto sectores Servicios	2,30	74,85	1,72	2,74	87,47	2,40	0,67
Complemento para igualar pesos en Servicios	2,45	12,62	0,31				-0,31
Total compensado sectores Servicios	2,30	87,47	2,03	2,74	87,47	2,40	0,37
Energía	2,56	4,74	0,12	3,32	4,24	0,14	0,02
Complemento para igual pesos en Energía	2,45	-0,51	-0,01				0,01
Total compensado energía	2,58	4,24	0,11	3,32	4,24	0,14	0,03
Industria Manufacturera en conjunto	2,70	12,94	0,35	3,07	4,30	0,13	-0,22
Complemento para igualar pesos	2,45	-8,64	-0,21				0,21
Total compensado industria	3,21	4,30	0,14	3,07	4,30	0,13	-0,01
Construcción	5,15	4,91	0,25	4,63	3,96	0,18	-0,07
Complemento para igualar pesos en Construcción	2,45	-0,95	-0,02				0,02
Total compensado construcción	5,80	3,96	0,23	4,63	3,96	0,18	-0,05
Total compensado servicios + energía+ industria+ construcción	2,51	99,97	2,51	2,86	99,97	2,85	0,34

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

Cuadro 3.10 Impacto diferencial en 2026 en la Ciudad de Madrid y España para los sectores líderes.

Año 2026	España			Ciudad de Madrid			Diferencia Contribución
	Tasa (%)	Peso (%)	contribución	Tasa (%)	Peso (%)	contribución	
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas; transporte y almacenamiento; hostelería	1,54	23,90	0,37	1,86	21,13	0,39	0,03
Información y comunicaciones	2,50	3,83	0,10	2,32	11,28	0,26	0,17
Actividades financieras y de seguros	2,20	4,35	0,10	2,13	7,50	0,16	0,06
Actividades inmobiliarias	2,22	10,60	0,24	2,66	10,58	0,28	0,05
Actividades profesionales, científicas y técnicas; actividades administrativas y servicios auxiliares	1,83	8,66	0,16	2,31	16,62	0,38	0,23
Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria; educación; actividades sanitarias y de servicios sociales	1,95	19,08	0,37	2,03	15,54	0,32	-0,06
Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento; reparación de artículos de uso doméstico y otros servicios	2,04	4,25	0,09	2,27	4,82	0,11	0,02
Conjunto sectores Servicios	1,89	74,68	1,41	2,18	87,47	1,90	0,49
Complemento para igualar pesos en Servicios	1,92	12,79	0,25				-0,25
Total compensado sectores Servicios	1,89	87,47	1,66	2,18	87,47	1,90	0,25
Energía	1,90	4,75	0,09	2,58	4,24	0,11	0,02
Complemento para igual pesos en Energía	1,92	-0,51	-0,01				0,01
Total compensado energía	1,90	4,24	0,08	2,58	4,24	0,11	0,03
Industria Manufacturera en conjunto	2,00	12,98	0,26	2,31	4,30	0,10	-0,16
Complemento para igualar pesos	1,92	-8,68	-0,17				0,17
Total compensado industria	2,15	4,30	0,09	2,31	4,30	0,10	0,01
Construcción	2,90	5,13	0,15	2,61	3,96	0,10	-0,05
Complemento para igualar pesos en Construcción	1,92	-1,17	-0,02				0,02
Total compensado construcción	3,19	3,96	0,13	2,61	3,96	0,10	-0,02
Total compensado servicios + energía+ industria+ construcción	1,96	99,97	1,96	2,22	99,97	2,22	0,26

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

Con el objetivo de establecer una tendencia más clara en el ritmo de crecimiento, es importante presentar el detalle de evolución distinguiendo entre VAB y PIB. Dado que la diferencia entre ambos conceptos son los impuestos sobre productos, que vienen a suponer en promedio del orden del 10% del VAB, todo depende del ritmo de variación de esos impuestos respecto al resto de componentes del PIB.

Cuadro 3.11 Diferencias entre crecimiento del VAB y PIB de la Comunidad de Madrid (2003-2021)

Año	Tasa variación		Peso s/PIB		Contribución al PIB		Tasa variación	Diferencia
	VAB	Impuestos	VAB	Impuestos	VAB	Impuestos		
2001	4,41	3,87	90,91	9,09	4,01	0,35	4,36	-0,05
2002	2,38	3,48	91,17	8,83	2,17	0,31	2,48	0,10
2003	2,80	5,98	91,16	8,84	2,55	0,53	3,08	0,28
2004	3,29	6,76	90,73	9,27	2,99	0,63	3,61	0,32
2005	4,32	6,29	90,22	9,78	3,90	0,62	4,51	0,19
2006	4,95	3,62	89,76	10,24	4,45	0,37	4,82	-0,14
2007	4,27	0,01	89,38	10,62	3,82	0,00	3,82	-0,45
2008	1,87	-2,10	90,11	9,89	1,69	-0,21	1,48	-0,39
2009	-1,94	-8,65	92,16	7,84	-1,79	-0,68	-2,47	-0,53
2010	0,11	4,39	93,71	6,29	0,10	0,28	0,38	0,27
2011	1,10	-3,63	91,87	8,13	1,01	-0,30	0,72	-0,39
2012	-1,60	-2,52	92,15	7,85	-1,48	-0,20	-1,68	-0,07
2013	-1,45	-3,26	91,97	8,03	-1,33	-0,26	-1,59	-0,15
2014	1,07	6,19	91,39	8,61	0,98	0,53	1,51	0,44
2015	3,42	9,72	91,07	8,93	3,11	0,87	3,98	0,56
2016	3,37	5,72	90,80	9,20	3,06	0,53	3,58	0,22
2017	4,15	2,92	90,74	9,26	3,76	0,27	4,03	-0,11
2018	2,73	2,50	90,65	9,35	2,48	0,23	2,71	-0,02
2019	3,21	2,12	90,49	9,51	2,90	0,20	3,10	-0,10
2020	-10,94	-11,09	90,69	9,31	-9,92	-1,03	-10,96	-0,01
2021	5,24	6,51	91,28	8,72	4,78	0,57	5,35	0,11

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-UAM a partir de INE, Contabilidad Regional de España base 2015 y elaboración propia.

Cuadro 3.12 Diferencias entre crecimiento del VAB y PIB de la Ciudad de Madrid (2003-2021)

Año	Tasa variación		Peso s/PIB		Contribución al PIB		Tasa variación PIB	Diferencia
	VAB	Impuestos	VAB	Impuestos	VAB	Impuestos		
2001	6,22	4,97	89,68	10,32	5,58	0,51	6,09	-0,13
2002	2,96	4,33	89,88	10,12	2,66	0,44	3,10	0,14
2003	2,94	4,96	89,77	10,23	2,64	0,51	3,14	0,21
2004	3,44	2,29	89,38	10,62	3,07	0,24	3,32	-0,12
2005	5,28	5,47	89,23	10,77	4,71	0,59	5,30	0,02
2006	5,16	-1,94	88,95	11,05	4,59	-0,21	4,38	-0,79
2007	4,20	0,43	89,13	10,87	3,74	0,05	3,79	-0,41
2008	2,40	-0,40	89,79	10,21	2,16	-0,04	2,12	-0,29
2009	-2,07	-8,59	91,63	8,37	-1,89	-0,72	-2,61	-0,55
2010	-0,59	0,72	93,19	6,81	-0,55	0,05	-0,50	0,09
2011	1,21	-4,24	91,57	8,43	1,10	-0,36	0,75	-0,46
2012	-2,10	-3,36	91,92	8,08	-1,93	-0,27	-2,20	-0,10
2013	-1,84	-1,26	91,75	8,25	-1,69	-0,10	-1,80	0,05
2014	1,33	2,57	91,12	8,88	1,21	0,23	1,44	0,11
2015	3,01	7,79	90,78	9,22	2,73	0,72	3,45	0,44
2016	3,81	4,46	90,51	9,49	3,45	0,42	3,87	0,06
2017	4,19	3,84	90,50	9,50	3,79	0,36	4,16	-0,03
2018	3,55	1,24	90,38	9,62	3,21	0,12	3,33	-0,22
2019	3,21	1,09	90,35	9,65	2,90	0,10	3,00	-0,20
2020	-10,30	-9,06	90,51	9,49	-9,32	-0,86	-10,18	0,12
2021	6,90	5,43	90,86	9,14	6,27	0,50	6,76	-0,13

Fuente: Contabilidad Municipal de la Ciudad de Madrid, base 2015, Subdirección General de Estadística del Ayuntamiento de Madrid y elaboración propia Instituto L.R.Klein-UAM.

En el caso de la Comunidad de Madrid (cuadro 3.11) el diferencial PIB-VAB durante el periodo 2006-2013 se mantuvo en negativo, salvo en el año 2010, cambiando a ser positivo durante los siguientes tres años (2014-2016), posteriormente esta pasaría nuevamente a un diferencial negativo durante los siguientes cuatro años (2017-2020) y volviendo a ser positivo en el último año disponible (2021).

El comportamiento de la Ciudad de Madrid (cuadro 3.12) es similar al de la región, con un diferencial PIB-VAB de 2006 a 2012 que fue negativo, salvo en 2010 que registró valores positivos. Desde 2013 a 2016 el diferencial ha sido positivo, para retornar nuevamente a ser negativo a partir de 2017 hasta 2021, salvo en 2020, que fue positivo.

A efectos de predicción, los nuevos cálculos para la región (cuadro 3.13) apuntan que se mantendrá en una zona cercana a los cero puntos de diferencial, con oscilaciones entre el terreno negativo y positivo durante el período 2022-2026.

Cuadro 3.13 Diferencias VAB y PIB de la Comunidad de Madrid 2020-2026

Año	Tasa variación		Peso s/PIB		Contribución al PIB		Tasa variación	Dif PIB-VAB
	VAB	Impuestos	VAB	Impuestos	VAB	Impuestos	PIB	
2020	-10,94	-11,09	90,70	9,30	-9,92	-1,03	-10,96	-0,01
2021	5,24	6,51	91,24	8,76	4,78	0,57	5,35	0,11
2022	5,69	5,48	90,39	9,61	5,14	0,53	5,67	-0,02
2023	1,70	3,43	90,41	9,59	1,54	0,33	1,86	0,17
2024	2,91	2,00	90,26	9,74	2,63	0,19	2,82	-0,09
2025	3,15	2,65	90,34	9,66	2,85	0,26	3,10	-0,05
2026	2,52	2,73	90,39	9,61	2,28	0,26	2,54	0,02

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

En el contexto de la Ciudad de Madrid (cuadro 3.14), las estimaciones son similares a las de la Comunidad de Madrid.

Cuadro 3.14 Diferencias VAB y PIB de la Ciudad de Madrid 2020-2026

Año	Tasa variación		Peso s/PIB		Contribución al PIB		Tasa variación	Dif PIB-VAB
	VAB	Impuestos	VAB	Impuestos	VAB	Impuestos	PIB	
2020	-10,30	-9,06	90,51	9,49	-9,32	-0,86	-10,18	0,12
2021	6,90	5,43	90,86	9,14	6,27	0,50	6,76	-0,13
2022	7,34	5,02	90,20	9,80	6,62	0,49	7,11	-0,23
2023	1,26	3,04	90,54	9,46	1,14	0,29	1,43	0,17
2024	3,08	1,68	90,31	9,69	2,78	0,16	2,94	-0,14
2025	2,85	2,23	90,50	9,50	2,58	0,21	2,80	-0,06
2026	2,22	2,25	90,48	9,52	2,01	0,21	2,22	0,00

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

Resumen

Perspectivas de crecimiento económico

- ♦ La economía de la Ciudad de Madrid creció, previsiblemente, un 7,1% en 2022 frente al 5,5% nacional y al incremento del 5,7% del PIB de la Comunidad de Madrid, según las estimaciones realizadas. Se presenta el año 2022 como continuación de ese efecto intenso de reactivación económica iniciado en 2021 que debería consolidarse, con ritmos más contenidos en los siguientes años del horizonte de predicción, aunque marcado por la incertidumbre que ha conducido a la revisión generalizada de las previsiones de crecimiento económico.
- ♦ La estructura productiva de la economía madrileña y la composición empresarial de las actividades más afectadas marca la evolución de la situación económica. En particular, más del 87% de la economía madrileña está generada por el sector servicios, un porcentaje que para el conjunto de la economía española se contabiliza en el 74%, contando, además, con un sector comercial especialmente atomizado que atiende a criterios de especialización y exclusividad, negocios en su mayoría PYME y micro PYME (menos de 10 asalariados), que aún no han podido restablecer su actividad del todo a los niveles prepandemia.
- ♦ Las perspectivas para 2023 se presentan ya con ritmos de crecimiento más moderados que siguen reflejando un diferencial positivo para la economía municipal respecto al entorno nacional, con un crecimiento del PIB de la Ciudad de Madrid del 1,4% frente al 1,2% de España, y que se basan en un escenario básico de no empeoramiento de las condiciones actuales, de por sí ya difíciles. Así, si no hay complicaciones adicionales, las previsiones marcarían una senda de evolución en los años siguientes con ritmos de crecimiento que podrían denominarse acordes con una situación calificada como “habitual” más que “normal” en el horizonte de predicción, congruente con ritmos entre el 2% y el 3%.

4

ANÁLISIS
SECTORIAL DE
LA ACTIVIDAD
ECONÓMICA
EN LA CIUDAD
DE MADRID

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

4.1. Situación de partida

Pese a lo complejo del escenario macroeconómico sobre la que se ha desarrollado la actividad a lo largo de 2022, aunque de manera prudente, la valoración para el cierre del ejercicio necesariamente ha de realizarse en clave positiva. La cautela es sobrevenida al considerar que los acontecimientos del conflicto bélico ucranio-ruso, desde una perspectiva internacional han causado un enfriamiento de las perspectivas económicas importante, que han mantenido expectantes a todos los análisis ya sean estos políticos, sociólogos o economistas, generándose alteraciones de la percepción de los resultados esperados para un ejercicio, el de 2022, en el que las bandas de optimismo y pesimismo iban dándose relevo.

En el plano económico estos vaivenes se han traducido en ritmos de crecimiento que se han visto sometidos a elevados rangos de volatilidad e incluso a significativas modificaciones que han incidido sobre las decisiones inversoras en el campo empresarial, sobre las medidas de política económica y fiscal aplicadas en las diferentes Administraciones Públicas y sobre el comportamiento de los hogares, aumentando su precaución. Esta controvertida situación, causa y efecto simultáneo tanto del comportamiento internacional como de la respuesta nacional de los diferentes agentes económicos ante un escenario tan adverso, y fundamentalmente no preconizado, se ha convertido en el eje fundamental de las políticas económicas aplicadas.

En España se ha actuado en sintonía con el resto de las economías desarrolladas, especialmente las puestas en marcha por la UE, pero los resultados no se presentan tan sincronizados como se suponía porque se parte de situaciones heterogéneas, especialmente en materia laboral y energética. La primera, desfavorable, con tasas de desempleo claramente más elevadas y concentradas de manera preocupante en el colectivo de jóvenes y la segunda, menos inquietante, por la relativa menor exposición a las exportaciones de gas ruso.

Bajo estas consideraciones y aunque no es el propósito de este análisis adentrarnos en la mayor o menor conveniencia u oportunidad de las medidas que se han aplicado, en materia de control de precios, de incentivos a la demanda interna o de reformas laborales, ni siquiera si se ha hecho en los momentos más oportunos, resulta inevitable su mera descripción por ser los fundamentos sobre los que se articulan las positivas valoraciones del crecimiento de la economía española, que ya quedan descontadas con la evolución que marcan las cifras macroeconómicas del PIB.

Los últimos datos disponibles determinan un avance del PIB en 2022 de esta magnitud del 5,5% en términos de volumen, esto es descontado el efecto precios, y pese a que la variación interanual del cuarto trimestre se muestre como un indicativo de una ralentización de las dinámicas, con valoraciones del 2,7% frente al 4,8% registrado en el trimestre precedente, el 2022 se cierra, como ya se ha admitido en clave positiva. También resultan claramente ilustrativos los favorables resultados cosechados en materia de empleo, con la consiguiente detracción de los impulsos negativos que sobre la demanda interna ejercen las elevadas tasas de paro soportadas por nuestra economía. Algunos analistas definen estos resultados como un claro logro de la reforma laboral, otros cuestionan los métodos de cómputo de la nueva figura de empleo fijo discontinuo e incluso algunos incorporan matizaciones sobre los efectos que esta nueva regulación podrían ejercer a mayor plazo. Sea cual sea el efecto, dado que aún es pronto para valorar con el rigor técnico con el que debe hacerse y con la información consolidada que todavía cuenta con una escasa trayectoria, lo cierto es que en nuestra misión de analizar, explicar y adelantar escenarios económicos, el marco internacional y las circunstancias nacionales hacen imprescindible o al menos ilustrativo, llevar a cabo un esfuerzo por desmigalar el dónde y quiénes han conseguido que 2022, aunque no siendo el ejercicio esperado, haya terminado siendo uno de los mejores que se habían manejado en los múltiples escenarios que se han ido diseñando a lo largo del año.

La respuesta a la primera de las cuestiones, el dónde, inexorablemente se liga al análisis económico desde una perspectiva espacial, donde la especialización productiva resulta ser uno de los elementos más vinculantes y, precisamente, es esta la que se manifiesta útil para identificar el quiénes, es decir, que ramas de actividad han cosechado mejores resultados y cuáles han soportado de manera más intensa un cambio estructural tan llamativo como el que revelan las cifras del crecimiento de la economía, en primer lugar atendiendo a la perspectiva de la demanda. A partir de las cifras aportadas en el cuadro 4.1 aunque son muchas las anotaciones que podrían incorporarse en su análisis, llama la atención el giro que el año 2022 ha representado en términos de distribución del crecimiento, la demanda interna y la externa.

Concretamente en 2021, la aportación de la demanda nacional representó el 93,8% del crecimiento registrado, es decir del 5,5% con el que quedó valorada la dinámica del PIB en términos de volumen, tras ser objeto de un avance del 5,2%. Dicho resultado responde a una notable fortaleza del consumo de los hogares que -pese a que el proceso inflacionista había iniciado su andadura con un IPC medio anual que acumuló un crecimiento cercano al 3,1%-respondía favorablemente a las señales positivas del empleo. También refleja la apuesta inversora del tejido empresarial, en maquinaria y equipo, con el objeto de acelerar el proceso de capitalización de sus infraestructuras productivas -estando avalada por la financiación esperada y ligada a los planes de reestructuración y regeneración de la economía- y por un sustantivo apoyo a la innovación. Este compromiso se tradujo en un significativo avance de los productos de la propiedad intelectual y a los recursos biológicos, quedando así alineados con los objetivos de desarrollo sostenible, implícitos en los requerimientos para acceder a esas fuentes de recursos con los que la UE quería marcar un paso firme hacia la recuperación económica de la eurozona.

En este marco y pese a contar con crecimientos excepcionales de las exportaciones, que contaron la contribución extraordinaria del comportamiento del turismo y una también llamativa aceleración de las importaciones, de la mano de las compras externas de bienes que se requerían para hacer frente a los avances de actividad, la aportación de la demanda externa quedó reducida al 6,2%.

**Cuadro 4.1 Cuadro Macroeconómico para España
(tasas de crecimiento, índice de volumen)**

	2021	2022	2021				2022			
			T I	T II	T III	T IV	T I	T II	T III	T IV
Producto interior bruto a precios de mercado	5,5	5,5	-4,4	17,9	4,2	6,6	6,9	7,8	4,8	2,7
Demanda nacional (*)	5,2	2,8	-3,6	17,7	3,8	4,9	4,8	3,6	2,6	0,6
Gasto en consumo final	5,1	2,8	-2,2	17,4	3,7	3,2	3,2	2,8	2,9	2,4
Gasto en consumo final de los hogares	6,0	4,4	-4,6	23,8	4,0	4,6	5,0	5,1	4,8	2,6
Gasto en consumo final de las ISFLSH	2,5	-0,2	0,9	3,0	4,1	1,9	-0,6	-0,9	-0,4	1,2
Gasto en consumo final de las AAPP	2,9	-0,9	4,4	4,1	3,1	-0,1	-1,1	-2,8	-1,8	1,9
Formación bruta de capital	5,9	3,1	-9,3	19,9	4,1	11,9	11,3	6,5	1,5	-5,5
Formación bruta de capital fijo	0,9	4,3	-6,1	17,5	-3,0	-1,7	3,6	5,7	5,9	2,0
Activos fijos materiales	0,1	4,1	-7,0	19,8	-5,0	-3,4	2,9	5,5	5,8	2,2
Viviendas y otros edificios y construcciones	-3,7	4,2	-11,5	9,5	-6,7	-3,9	0,3	6,1	6,4	4,1
Maquinaria, bienes de eq. y sistemas de armamento	6,3	3,8	0,3	42,0	-3,0	-3,3	6,9	4,4	4,9	-0,9
Recursos biológicos cultivados	10,2	5,6	6,3	9,1	12,1	13,2	9,5	7,0	4,0	2,5
Productos de la propiedad intelectual	4,7	5,0	-1,7	8,1	6,7	6,3	6,8	6,4	6,2	0,9
Demanda externa (*)	0,3	2,6	-0,9	0,1	0,4	1,7	2,1	4,2	2,2	2,1
Exportaciones de bienes y servicios	14,4	14,9	-6,0	40,5	15,2	16,4	17,7	20,7	14,7	7,6
Exportaciones de bienes	10,6	2,8	6,4	35,7	6,3	0,4	-0,5	3,4	2,7	5,6
Exportaciones de servicios	27,0	53,6	-35,6	59,0	50,5	81,2	92,7	81,3	51,5	13,9
Gasto de los hogares no residentes en el territorio económico	77,0	119,1	-81,9	2.874,6	214,5	549,4	655,1	290,2	92,1	-3,5
Importaciones de bienes y servicios	13,9	7,7	-3,7	40,8	14,3	11,6	12,1	8,3	8,7	2,2
Importaciones de bienes	13,8	5,3	0,2	40,5	12,2	9,0	9,5	4,8	6,5	0,5
Importaciones de servicios	14,4	21,1	-20,9	42,6	27,1	25,4	26,8	27,8	20,7	10,9
Gasto de los hogares residentes en el resto del mundo	38,4	72,1	-79,6	951,2	108,3	201,9	202,4	120,3	70,4	16,6

(*) Aportación al crecimiento del PIB a precios de mercado.
Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España, INE

En 2022, las diferencias en términos de aportación son abismales. La demanda interna ha sido capaz de elevar de nuevo las cifras del PIB pero lo ha hecho de forma mucho más equilibrada con las aportaciones también positivas de la externa. El crecimiento del gasto público no ha sido tal, el consumo de los hogares se ha moderado de forma considerable como también lo ha hecho la inversión, que prácticamente reduce al 50% sus dinámicas de crecimiento, dejando que el componente de vivienda y otras construcciones releve a la maquinaria como su principal impulsor y, con ello, la demanda interna ha restringido su contribución a algo menos del 52,0% del crecimiento económico, que repite valoraciones del 5,5%. La demanda externa, por tanto, se responsabiliza del 48,1% de dicha variación y lo hace, de nuevo, sobre el sustento de unas ventas externas de servicios aceleradas, en cuyos resultados vuelven a encajarse comportamientos claramente exaltados de la actividad turística.

Desde la perspectiva de la oferta, este viraje de la descomposición por origen del avance de la actividad económica española define como protagonista esencial, con carácter general, al sector servicios, aunque en este agregado se combinan dinámicas que superan los dos dígitos como los registrados en el sector de actividades artísticas y en comercio, transporte y hostelería, con ritmos de actividad ampliado un 16,5% en este último, junto con una nueva y más intensa dinámica tanto en información y comunicaciones como en actividades profesionales, que chocan con situaciones que definen una clara propensión a la estabilidad como las que han regido las actividades inmobiliarias y significativas contracciones como las protagonizadas por el sector financiero, tal y como se recogen en el cuadro 4.2.

También la actividad constructora ha puesto final a su proyección negativa, remontando desde el -3,0% con que se dio cierre al año 2021 hasta el 4,0%, aunque la industria ha visto como la intensidad de su crecimiento se reducía en tan sólo un año más de 3,5 puntos porcentuales, sometida a la presión de los procesos de ralentización de las exportaciones de bienes y alineada con la doble problemática de déficit de suministros y de elevación de costes.

Pese a todo, solo tres agregados sectoriales han sido objeto de reducciones, la agricultura, las actividades financieras y la Administración Pública, educación y sanidad, cuyo peso relativo resulta determinante para que sus limitaciones no hayan hecho desvanecerse los buenos resultados cosechados en el resto de las ramas productivas.

Cuadro 4.2 Cuadro Macroeconómico para España
(tasas de crecimiento, índice de volumen)

	2021	2022	2021				2022			
			T I	T II	T III	T IV	T I	T II	T III	T IV
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	2,1	-1,2	4,1	0,0	2,5	1,8	4,2	-3,2	-2,9	-2,6
Industria	6,6	3,0	-0,2	27,5	0,4	3,2	2,8	5,0	3,7	0,5
Industria manufacturera	8,9	3,8	-0,2	36,1	3,0	4,0	4,9	6,1	3,1	1,4
Construcción	-3,0	4,0	-9,6	13,3	-8,2	-4,1	0,4	5,3	5,7	4,5
Servicios	6,0	6,5	-5,4	17,3	6,0	8,2	8,1	9,2	5,4	3,6
Comercio, transporte y hostelería	15,6	16,5	-10,7	48,6	16,1	21,9	21,7	24,9	14,2	7,3
Información y comunicaciones	7,1	9,7	-2,9	13,0	7,3	11,8	10,7	11,4	9,5	7,5
Actividades financieras y de seguros	0,8	-5,4	4,6	2,5	-2,3	-1,6	-6,3	-5,0	-5,1	-5,3
Actividades inmobiliarias	0,4	0,7	-0,4	5,0	-1,8	-1,0	3,3	1,8	-1,7	-0,6
Actividades profesionales, científicas y técnicas y otras	7,2	7,6	-9,1	23,3	8,3	10,6	9,1	9,3	7,4	4,8
Administración pública, educación y sanidad	1,1	-1,5	1,6	3,2	1,2	-1,3	-2,2	-2,5	-1,7	0,4
Actividades artísticas, recreativas y otros servicios	2,6	13,9	-24,0	20,7	6,1	18,2	14,9	19,2	11,7	10,3
Impuestos menos subvenciones sobre los productos	6,7	4,8	-3,1	17,6	5,3	8,7	9,2	6,6	3,8	0,1
Impuestos netos sobre los productos	5,5	5,5	-4,4	17,9	4,2	6,6	6,9	7,8	4,8	2,7

Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España, INE

Sin embargo no todos los mensajes se encarrilan en el plano positivo, la subida de los tipos de interés, en respuesta a los ritmos de crecimiento de precios desbocados, el aumento de los costes de insumos materiales y los laborales, el envejecimiento acelerado de la población, un déficit público en escalada y la demora en el reparto y en la ejecución presupuestaria de los Fondos Europeos sobre los que se apalancaban gran parte de los proyectos más estratégicos del tejido empresarial español parecen acuñar más que una ralentización del crecimiento económico en 2022, un complejo, incierto, vulnerable y ambiguo escenario para 2023, más oscuro cuanto más perdure la inflación -en la que se combina un doble shock, el de oferta y el de demanda- y más profundo de mantenerse e incluso afianzarse la guerra, el boicot europeo a la energía rusa o no se renueven los acuerdos de exportación de cereales ucranianos en términos similares a los actuales.

En suma, la economía española ha contado con relativamente buenas condiciones como para poder capear los vientos contrarios que han soplado en la economía mundial. Sin embargo, una revisión de los impactos diferenciales que sobre cada sector han ejercido el marco internacional, el mercado laboral y otros apoyos aplicados, en materia energética y como palanca para lograr un giro del crecimiento económico hacia la sostenibilidad que el planeta requiere, plantean retos y oportunidades que se escapan de un análisis exclusivamente macroeconómico, de ahí nuestra preocupación por el desafiante análisis predictivo de la economía sectorizada y en diferentes ámbitos geográficos.

Precisamente, añadiendo el componente territorial, también el ejercicio de 2002 deja al descubierto una respuesta de la oferta productiva diferencial con relación al conjunto del país tanto de la Comunidad como del Municipio de Madrid. Según las cifras disponibles, que se cierran en el tercer trimestre del ejercicio para el ámbito municipal, ambas han sido participes activas de los logros en materia de crecimiento de actividad y de empleo que ha protagonizado la economía española, aunque distanciados en intensidad. De hecho, según las estimaciones realizadas para poder anticipar las cifras con las que se habría cerrado del año económico en la Ciudad de Madrid, contempladas en el cuadro 4.3, su comportamiento diferencial se habría ensanchado, hasta situar su crecimiento en un 7,1%, más de 1,6 puntos porcentuales superior al referente nacional y, aunque de forma más comedida, también la economía regional habría superado los ritmos de crecimiento del país, aunque sólo se distancian en 0,2 puntos porcentuales.

Cuadro 4.3									
MERCADOS Y SEGMENTOS	CIUDAD DE MADRID ⁽¹⁾			COMUNIDAD DE MADRID ⁽²⁾			ESPAÑA		
	Tasa de cto 2022/2021	Pesos	Contribución	Tasa de cto 2022/2021	Pesos	Contribución	Tasa de cto 2022/2021	Pesos	Contribución
Mercado de Consumo Familiar	5,2	37,9	2,0	4,5	41,1	1,9	4,5	46,8	2,1
M1: CONSUMO NO CÍCLICO	-0,9	17,7	-0,2	0,8	20,5	0,2	0,0	25,2	0,0
M1: CONSUMO CÍCLICO DE BIENES	3,7	1,1	0,0	-0,7	1,1	0,0	3,8	2,2	0,1
M1: CONSUMO CÍCLICO DE SERVICIOS	10,8	19,2	2,1	8,7	19,4	1,7	10,4	19,5	2,0
Mercado de Consumo Empresarial	9,2	46,9	4,3	6,8	47,6	3,3	6,8	42,0	2,6
M2: SERV.MIXTOS EMPRESAS Y PARTICULARES	10,5	29,1	3,1	8,1	26,3	2,1	9,6	22,1	2,1
M2: SERVICIOS A EMPRESAS	9,2	12,4	1,1	6,8	16,2	1,1	6,0	8,8	0,5
M2: SUMINISTROS	1,5	4,2	0,1	0,4	3,8	0,0	1,5	3,3	0,0
M2: AGRICULTURA	-1,5	0,0	0,0	-0,8	0,1	0,0	-1,2	2,9	0,0
M2: PRODUCTOS INTERINDUSTRIALES	3,6	1,2	0,0	0,1	1,2	0,0	-1,3	5,0	-0,1
Mercado de Inversión	7,0	15,1	1,1	5,1	11,3	0,7	5,2	11,2	0,6
M3: CONSTRUCCIÓN Y SUS MATERIALES	3,6	4,1	0,1	3,6	5,0	0,2	4,0	6,3	0,2
M3: EQUIPO Y SERVICIOS TIC	8,6	10,4	0,9	7,8	5,3	0,4	8,0	3,4	0,3
M3: EQUIPO NO TIC	4,3	0,7	0,0	7,8	1,1	0,1	3,8	1,5	0,1
TOTAL MERCADOS (VAB)	7,3	90,9	6,7	5,7	90,4	5,1	5,5	90,4	5,0
Impuestos NETOS sobre los productos	5,0	9,1	0,5	5,5	9,6	0,5	4,8	9,6	0,5
Producto Interior Bruto (precios de mercado)	7,1	100,0	7,1	5,7	100,0	5,7	5,5	100,0	5,5

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

Sin entrar por el momento en el máximo detalle sectorial, el estudio de los mercados y de los segmentos en los que estos se descomponen anticipa que en la economía de la Ciudad de Madrid se podrían haber superado de forma más que holgada los crecimientos de la actividad en el mercado de consumo empresarial, un ascenso del 9,2% frente al 6,8% que determinan las cifras oficiales de las contabilidad regional para España del INE y las aportadas para Comunidad de Madrid a partir de su contabilidad trimestral. Fuertes dinámicas que, junto a una representatividad en su estructura de producción interna notablemente concentrada en los submercados de servicios mixtos y servicios empresariales habrían favorecido ritmos de creación de empleo también más intensos, como los que reflejan las cifras de afiliación.

De hecho, el avance en el número de ocupados en términos de Encuesta de Población Activa, y de forma aún más intensa en el cómputo de afiliaciones, y los perfiles de cualificación con los que se identifican niveles de renta de diferencial positivo, se presentan como dos elementos que han favorecido la recuperación más intensa anticipada para el consumo privado, con notable incidencia sobre el mercado de consumo familiar, en especial sobre el segmento de servicios de carácter cíclico.

Adicionalmente el mejor comportamiento relativo de la inversión en equipamientos y servicios TIC, también se manifiesta como un factor generador de la fortaleza mostrada por la economía municipal, en la que se habrían forjado ganancias de productividad, tanto en términos de afiliación como de ocupados EPA y mejoras de eficiencia y mayor competitividad, consecuencia de una tejido productivo innovado gracias al intenso comportamiento inversor.

En cualquier caso, sean cuales fueren las cifras con las que oficialmente la economía de la Ciudad de Madrid termine cerrando el ejercicio, existe un alto nivel de certeza de que su comportamiento se ha mantenido en clave de reactivación. Aun así, no ha permanecido ajena a las adversidades derivadas tanto de la incertidumbre del contexto internacional como de la inestabilidad por la que se manejan las decisiones inversoras de carácter público, privado individuales y empresariales, surgidas como respuesta a las subidas de los tipos de interés que han sido aplicadas en un intento de contener la inflación aún a riesgo de limitar la capacidad de gasto y de ahorro de la sociedad, poniendo en jaque la economía del bienestar y ampliando la brecha de la desigualdad entre países, regiones e incluso localidades.

El perfil de crecimientos de los sucesivos trimestres de 2022 para los que se dispone de información oficial parece incidir en esta dirección y los cuadros 4.4 y 4.5 se presentan como una evidencia del proceso de ralentización del crecimiento al que se viene asistiendo, común a los tres ámbitos territoriales considerados, aunque con una distribución que manifiesta notables diferencias. En especial, unas subidas de precios, que en términos de IPC se establecen en un 8,4%, la elevación de tipos de interés marcada por un diferencial de 1,8 puntos porcentuales y el significativo aumento de la prima de riesgo, limitan el carácter confortable del ejercicio 2022. A esta terna se une la ralentización en los ritmos de creación de empleo que, atendiendo a las cifras de puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo, habrían pasado de dinámicas del 6,6% a tasas del 3,8%, justificando la reducción de la intensidad de la demanda interna, especialmente del consumo final pero también de la inversión.

**Cuadro 4.4 Cuadro Macroeconómico de la Comunidad de Madrid
(tasas de crecimiento, índice de volumen)**

	2021	2022	2021				2022			
			TI	TII	TIII	TIV	TI	TII	TIII	TIV
Agricultura y ganadería	3,6	0,1	1,1	4,5	6,0	2,9	0,1	-2,1	-0,2	2,7
Minería, industria y energía	5,3	5,9	-3,6	17,1	5,3	3,9	6,0	6,7	5,5	5,3
Construcción	8,6	3,3	1,1	33,2	5,6	0,6	2,8	4,0	4,1	2,2
Total Servicios	6,0	5,8	-2,3	24,1	4,5	1,5	5,0	6,8	6,0	5,2
Servicios de distribución y hostelería	12,6	9,7	-6,9	62,2	10,1	5,5	9,0	13,2	10,8	6,1
Servicios a empresas y financieros	4,5	5,1	-0,9	17,9	3,3	-0,1	4,4	5,4	4,9	5,9
Otros servicios	2,9	3,0	-0,2	10,1	1,8	0,5	2,4	3,3	3,4	3,1
Impuestos netos sobre los productos	6,1	5,6	-2,2	23,8	4,7	1,6	5,0	6,7	5,9	5,1
Producto Interior Bruto (precios de mercado)	11,1	6,6	0,5	43,8	6,9	2,8	4,7	7,6	10,4	4,0

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

En el primero, la contención del gasto público ha dejado su impronta, aunque el proceso inflacionista en un marco de mayor vulnerabilidad económica se ha dejado sentir sobre las cifras del consumo familiar. Por su parte, el deterioro del comercio internacional, márgenes empresariales ajustados y acceso a la financiación externa encarecida se convierten en los argumentos que justifican la moderación de la inversión que, además, sigue a la espera de concretar y gestionar en su caso, los fondos europeos procedentes del Plan de Recuperación Next Generation UE.

Cuadro 4.5 Cuadro Macroeconómico para la Ciudad de Madrid (tasas de crecimiento, índice de volumen)

	2020	2021	2021				2022		
			T I	T II	T III	T IV	T I	T II	T III
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	-0,4	-3,1	3,7	-7,3	1,9	-10,4	-5,1	-0,9	-1,3
Industrias extractivas; industria manufacturera; suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado; suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	-6,7	5,6	-0,1	12,3	6,6	4,2	3,9	3,2	4,5
Industria Manufacturera	-11,2	8,7	-0,1	23,0	10,1	4,4	3,9	3,2	5,4
Construcción	-13,7	7,0	0,8	12,3	8,3	6,9	5,5	4,4	5,0
Servicios	-10,5	7,0	-3,5	14,7	9,1	9,2	7,8	6,9	6,1
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas; transporte y almacenamiento; hostelería	-23,8	13,5	-10,7	33,9	16,8	21,9	18,1	17,9	13,1
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	-6,8	9,0							
Transporte y almacenamiento	-36,9	19,1							
Hostelería	-50,1	22,1							
Información y comunicaciones	-5,2	6,6	-0,4	11,4	9,7	6,5	8,5	8,5	7,1
Actividades financieras y de seguros	4,9	4,0	7,1	5,7	3,8	-0,3	-3,0	-3,3	-4,0
Actividades inmobiliarias	-2,3	2,4	-0,6	2,9	4,3	3,0	2,1	2,2	2,4
Actividades profesionales, científicas y técnicas; actividades administrativas y servicios auxiliares	-13,4	9,2	-5,4	18,9	11,5	14,0	11,5	5,7	6,5
Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria; educación; actividades sanitarias y de servicios sociales	1,0	2,8	3,6	7,6	1,9	-1,4	-2,3	-0,9	2,7
Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento; reparación de artículos de uso doméstico y otros servicios	-19,5	4,0	-15,2	9,0	12,5	13,5	15,8	13,2	5,9
Impuestos netos sobre los productos	-10,3	6,9	-3,1	14,4	8,9	8,7	7,4	6,5	5,9
Producto Interior Bruto (precios de mercado)	-9,1	5,4	-2,7	14,5	4,3	6,7	7,0	5,0	3,1

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

Por tanto, partiendo de este escenario, las probabilidades de que sea el año 2023 en el que las abultadas ventajas de crecimiento de la Ciudad registradas en 2022 se disipen se presentan elevadas, iniciándose un proceso de convergencia en términos de dinámicas, que no en nivel, entre la economía nacional y la municipal. El año 2023 aparece repleto de complicaciones que conducen a crecimientos ralentizados, incluso podrían aflorar tasas de crecimiento nulas en algunos sectores en los que se descompone la economía.

En suma, y como ya se adelantaba hace unos meses, tras la conmoción económica de 2020, que pasará a la historia como el ejercicio en el que el mundo hizo frente a una alarma sanitaria sin parangón en el último siglo, se abren nuevos escenarios sociales y económicos asentados en una apuesta global por la tecnología, la sostenibilidad y mayores dosis de equilibrio social, aunque los conflictos bélicos y sus consecuencias, más allá del daño moral y humano, han dejado su impronta en 2022 y previsiblemente han supuesto un freno a la velocidad de gestión de todos los cambios que se deberían abordar para lograr pasar del campo de las intenciones al de las realidades.

Aun así, los territorios que alberguen a industrias de mayor contenido tecnológico y servicios de alto valor añadido serán los grandes protagonistas, y precisamente estos son los que cuentan con una presencia destacada en la estructura económica de la Ciudad de Madrid, haciendo posible unos resultados excepcionales a lo largo del bienio 2021-2022, ya materializados en 2021 y anticipados para el 2022, para el que se aventura un nuevo y más intenso relanzamiento de su economía, a falta de disponer de las cifras del último trimestre.

Concretamente, los resultados obtenidos en el proceso de estimación del comportamiento económico de la Ciudad de Madrid en 2022 mantienen su caracterización como enclave de crecimientos diferenciales positivos. Sus dinámicas, en términos de Valor Añadido, se establecen en un 7,3%, dos décimas adicionales al crecimiento anticipado para el PIB por el efecto contributivo de los impuestos netos sobre los productos cuya trayectoria, aun siendo creciente define un perfil desacelerado e identifica a este enclave por una presión fiscal inferior a la que se deriva de las cifras aportadas por el Instituto Nacional de Estadística para la Comunidad de Madrid y dos décimas superior a las que también ha aportado el INE para el conjunto del país (ver cuadro 3.17). Es más, aunque aún son escasas las cifras disponibles sobre la marcha de la economía de los primeros meses de 2023 estas no permiten albergar grandes cambios en la trayectoria de las magnitudes que han terminado empañando la magnífica calificación que en términos generales ha sido la tónica del pasado año.

4.2. Evolución y perspectivas de crecimiento por mercados

Retomando resultados contemplados en el cuadro 3.17 utilizado a modo de síntesis para el ejercicio de 2022, es preciso hacer notar que en él quedan recogidos los comportamientos diferenciales de las 61 ramas de actividad con las que son abordadas las estimaciones, que en esta nueva edición quedan circunscritas al periodo 2023-2026 y su objetivo es presentar, a modo de preámbulo, el punto de partida de la definición del escenario por el que transcurriría la economía madrileña, describiendo en idénticos términos las perspectivas de crecimiento de la economía de la Comunidad de Madrid y la del país como referentes. No obstante, como ya es sabido y a efectos de presentación, el comportamiento sectorial se sintetiza en mercados y segmentos y por ello, conviene recordar cómo quedan estos definidos y las razones de su agregación, antes de dar cuenta de la valoración, más allá de la estrictamente cuantitativa, de los resultados obtenidos. Concretamente, con la información contenida en los cuadros 4.6 y 4.7 se da respuesta a estas cuestiones.

Cuadro 4.6 Diferenciación sectorial de la Contabilidad Regional y de la Contabilidad Municipal

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

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

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

Cuadro 4.7 Agregación por mercados y Diferenciación sectorial

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

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

Cuadro 4.7 (continuación)

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

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

En el primero se idéntica la diferenciación sectorial manejada por la contabilidad regional generada por el INE y por la contabilidad municipal cuya ejecución recae sobre el área de información Estadística del Ayuntamiento de Madrid, ambas sujetas a la Clasificación Nacional de Actividades Económicas (CNAE-2009) y de forma similar reproducida por las estadísticas de Contabilidad Regional que suministra el portal estadístico del Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid, dependiente de su Dirección General de Economía.

En el segundo se plasma la agregación por mercados con los que se aborda el análisis. Los criterios aplicados en su configuración atienden a la respuesta que dan los diferentes sectores productivos a los requerimientos de los componentes de la demanda, actuando como sus clientes. Aunque la interconexión con más de uno de ellos de forma prácticamente paritaria, o su respuesta diferencial a los estímulos del contexto macroeconómico nacional e internacional, de las políticas monetarias, fiscales o laborales aplicadas hacen imprescindible desagregarlos en los que identificamos como submercados o segmentos. De hecho, alejarse de las agregaciones al uso permite entrelazar las perspectivas de demanda y oferta y, con ello, definir lo que en la literatura se identifica como planteamientos Keynes-Leontieff en honor a los dos ilustres economistas que desarrollaron cada una de estas concepciones.

Considerando suficientemente contextualizado el arranque del periodo considerado estrictamente de predicción, correspondientes en esta nueva estimación para el cuatrienio 2023-2026, se comienza afirmando que las perspectivas de crecimiento de la Ciudad de Madrid, aunque comparten las presiones contractivas por las que se prevé que girará el conjunto de la economía, especialmente a lo largo del ejercicio de 2023, vuelven a posicionarla como un enclave el que se generará empleo y actividad de forma más intensa que en el conjunto de la economía española.

Los medidas adoptadas para contener una inflación que presenta como el origen de su formación, excesos de demanda e insuficiente oferta de inputs productivos, de diferente tipología pero de fuerte concentración en su procedencia, se ha convertido en un detonante adicional de desequilibrios, no sólo económicos sino geopolíticos, que intimidan y crean unas expectativas incluso más pesimistas de las que finalmente pudieran generarse. Muestra de ello es que desde mediados de 2022 los analista descontaban como una realidad sin paliativos procesos de recesión especialmente intensos en las economías desarrolladas y para el conjunto de la UE en 2023 y, sin embargo, en los albores del nuevo año dichas perspectivas se matizan, incorporando apelativos de crecimientos reducidos tras revisiones que sistemáticamente, aunque no de forma brusca, van ganando posiciones en el terreno positivo.

Sin embargo los riesgos perduran: el conflicto bélico persiste, los precios no responden a las medidas aplicadas para su control, o al menos no lo hacen en con la intensidad ni en los plazos previstos, el déficit público prosigue su andadura, los bancos centrales mantienen las presiones sobre los tipos de interés, algunos descalabros y quiebras de entidades financiera aparecen en el escenario internacional, las necesidades financieras reconducen las decisiones inversoras y el mercado laboral se resiente de las contundentes caídas de la demanda. En suma, el arranque de 2023 lejos de mostrarse más estable de lo que lo hizo el año previo, comienza su andadura lanzando mensajes de turbulencias no sólo en los mercados financieros, sino en la que economía real, que rinden cuenta a la elevación de tipos de interés y de precios, marcando pérdidas de rentas y desencadenando un enfriamiento del mercado laboral.

Precisamente, el papel central que juega el componente laboral en la metodología aplicada al proceso predictivo para cada sector y en cada uno de los espacios geográficos para los que se establecen nuestras estimaciones, añade a los condicionantes más tradicionales, como los señalados anteriormente, otros que giran en torno a la capacitación y a la formación, pero fundamentalmente a los efectos que el cambio en los perfiles laborales, ha ejercido sobre las exigencias, preferencias y compromisos con la sostenibilidad y la conciliación, lo que ya se identifica como salario emocional. Estos son nuevos atributos con los que tendrá que enfrentarse el tejido empresarial, que viene detectando como un problema de solvencia las dificultades de acceso a mano de obra cualificada, en el que la remuneración, aunque no ha dejado ser importante no es el único factor determinante para atraer y mantener talento.

Estas percepciones de una nueva realidad laboral enfatiza el componente de capital humano en la determinación del crecimiento diferencial entre sectores, afectando también de manera diferencial a los diferentes enclaves geográficos, lo que redundará en el acierto de utilizar las estadísticas mensuales de afiliaciones, obtenidas en el ámbito nacional del Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones, en el contexto regional del Instituto Nacional de Estadística de la Comunidad de Madrid y en el contexto municipal a través de la Subdirección General de Estadística del Ayuntamiento de Madrid, como variables exógenas sobre las que se sustentan nuestras estimaciones, dando lugar al estudio de la heterogeneidad de la productividad, tanto en el ámbito sectorial como geográfico.

Adicionalmente esta información, en términos de afiliación, se ve complementada con las cifras que aporta la Encuesta de Población Activa, proporcionadas, de nuevo, por el INE, por el Instituto Nacional de Estadística de la Comunidad de Madrid y la Subdirección General de Estadística del Ayuntamiento de Madrid, permitiendo un seguimiento continuo y amplio del mercado laboral de Ciudad, Comunidad y país. En resumen, a partir de la información estadística disponible sobre el comportamiento del valor añadido, de la evolución del empleo y de las elasticidades históricas, se procede a la estimación del crecimiento de la Ciudad de Madrid contextualizándolo en el marco de las perspectivas de crecimiento estimadas para la economía regional y para el conjunto de la economía española, resultados estos dos últimos que se derivan de sendos modelos econométricos de tipo estructural que el Instituto L.R.Klein-UAM mantiene operativos. El resultado de este proceso se contempla en los diferentes cuadros que irán presentándose de forma consecutiva a lo largo de las siguientes páginas, añadiendo los comentarios y argumentaciones que faciliten su análisis e interpretación.

4.2.1. Perspectivas de crecimiento del Mercado de Inversión.

La anticipación del comportamiento de la actividad económica de la Ciudad de Madrid para el periodo 2023-2026 y las reflexiones sobre condicionantes, riesgos y factores decisivos de su futura evolución expuestos en las páginas previas mantienen, por su generalidad, su validez. Es por ello por lo que en el análisis de resultados que ahora se afronta se añaden algunos rasgos adicionales que inciden en el comportamiento diferencial de mercados, segmentos y sectores. Se comienza por destacar que los procesos de inversión e innovación se mantienen como el vértice de la transformación económica y social, un proceso que iniciado en 2021 previsiblemente podría moderar de forma significativa su velocidad de implementación a lo largo de 2023, en respuesta a las restricciones impuestas por un escenario internacional más adverso, en el que niveles de inflación elevados, suministros energéticos comprometidos y necesidades de liquidez, han dificultado, incluso retrasándolo, el progreso hacia procesos productivos de mayor contenido ecológico y tecnológico.

Esta consideración se plasma en el comportamiento esperado para el Mercado de la Inversión (cuadro 4.8), considerado en su conjunto y, en particular, en los segmentos que guardan una relación más estrecha con el componente tecnológico de los bienes y servicios que proporcionan al sistema productivo. En este sentido, su evolución se entronca con la capacidad de reactivación del conjunto de la economía en un horizonte temporal más amplio y es previsible que tratándose de sectores estratégicos los esfuerzos por hacer de ellos el bastión de una nueva economía seguirá siendo un objetivo perseguido por todas las regiones y apoyado por las políticas económicas nacionales y europeas. Apoyos financieros, especialización y competitividad son los rasgos que determinan que trascurrido el año 2023, se inicie un nuevo recorrido marcado por crecimientos más intensos y cuantificados en promedio para el periodo 2024-2026 en un 3,5% y en 3,1% en la Ciudad de Madrid y en España, respectivamente, tras ofrecer un perfil que podría calificarse como estable y de notable moderación en 2023, en cada una de ellas, establecido en dinámicas del 0,9% y del 2,7%.

Cuadro 4.8

Mercados, Segmentos y Sectores: Tasas de variación	2022		2023		2024		2025		2026	
	España	Ciudad de Madrid								
MERCADOS DE INVERSIÓN	5,16	7,05	0,91	2,68	2,64	3,72	3,87	3,82	2,74	3,06
CONSTRUCCIÓN Y SUS MATERIALES	3,96	3,58	0,10	-0,10	2,43	2,24	4,83	4,58	2,80	2,59
Construcción	3,98	3,58	-0,15	-0,15	2,50	2,25	5,15	4,63	2,90	2,61
Fabricación de otros productos minerales no metálicos	3,78	3,60	1,99	1,90	1,94	1,85	2,55	2,43	2,04	1,95
EQUIPO Y SERVICIOS TIC	8,01	8,60	1,89	3,80	3,11	4,35	2,98	3,58	2,92	3,27
Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos	4,04	4,77	2,65	3,13	3,49	4,13	2,50	2,95	1,62	1,91
Investigación científica y desarrollo	6,99	7,88	3,34	4,53	2,25	3,05	1,58	1,78	1,27	1,43
Programación, consultoría y otras actividades relacionadas con la informática; servicios de información	9,11	11,23	0,97	1,41	3,42	4,98	3,39	4,19	3,62	4,46
Otras actividades profesionales, científicas y técnicas; actividades veterinarias	6,36	6,99	3,55	5,32	2,73	4,09	3,10	3,40	2,47	2,71
EQUIPO NO TIC	3,83	4,29	1,86	2,38	2,34	2,98	2,33	2,98	2,09	2,73
Fabricación de maquinaria y equipo	3,68	4,43	1,39	1,95	2,48	3,48	3,07	4,31	2,69	3,77
Fabricación de material y equipo eléctrico	4,96	5,90	2,57	3,06	2,68	3,19	2,06	2,45	1,62	1,92
Fabricación de otro material de transporte	2,78	2,91	1,91	2,43	1,69	2,15	1,23	1,58	1,51	1,93
TOTAL MERCADOS	5,55	7,34	0,98	1,26	2,33	3,08	2,45	2,87	1,92	2,22

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

La fortaleza diferencial de la Ciudad de Madrid para este ejercicio excluye al segmento de la construcción y sus materiales, que con una mínima contribución negativa de la actividad constructora que será capaz de eliminar la aportación que, en términos positivos, podría representar la industria de otros minerales no metálicos, de escasa presencia en la composición estructural de la Ciudad de Madrid y dinámicas alineadas con las esperadas en el conjunto del país.

Este resultado podría truncarse a lo largo de los siguientes ejercicios aportando dinamismo al conjunto. En particular, la volatilidad de los mercados financieros ha añadido atractivo a la vivienda como un bien de inversión asociado a riesgos reducidos y los proyectos de reforma, reacondicionamiento y modernización que están siendo acometidos en diversos enclaves de la Ciudad Madrid argumentan los avances que sobre este segmento se esperan a lo largo de los próximos años. Aun así, sus dinámicas permanecerán ligeramente por debajo de las previsiones obtenidas para el conjunto de la economía española, porque la expansión de la obra civil y de las infraestructuras municipales serán un apoyo evidente para la generación de empleo y actividad de estas industrias, aunque generando un efecto desbordamiento especialmente significativo en las zonas limítrofes al municipio madrileño.

Con mayor evidencia se presentan los niveles de eficiencia y especialización con los que cuenta la Ciudad de Madrid en los segmentos vinculados con la innovación y las tecnologías y con la reposición de maquinaria y equipos que hacen factibles, adicionalmente, perfiles crecientes en el comportamiento de la competitividad, dando continuidad a diferenciales positivos en sus dinámicas de crecimiento. No obstante, el efecto desbordamiento hacia otros enclaves próximos, de forma análoga a lo esperado para el segmento de la construcción y sus materiales, podría convertirse en un argumento que justifica el estrechamiento de la brecha de crecimientos prevista, más evidente en el segmento de equipamientos y servicios TIC que en el agregado de equipamientos NO TIC, un segmento este último que contará con la fortaleza del sector de fabricación de maquinaria y equipos para limitar la intensidad del previsible proceso de convergencia.

Precisamente descendiendo en el nivel de detalle, se identifica que la menor intensidad de crecimientos prevista para los servicios profesionales, acompañada por una tendencia similar en las actividades de I+D, podrían encontrar en la fortaleza de los servicios ligados a la informática y a las nuevas tecnologías ligadas al procesamiento de información el apoyo necesario para mantener a la Ciudad de Madrid como un enclave tecnológico de primer nivel y repercusiones internacionales, aunque previsiblemente a lo largo del periodo 2023-2026 se acelere el proceso de convergencia, para el conjunto del segmento, entre las dinámicas de crecimiento de la Ciudad y del conjunto del país, sin que esto signifique que se anulen sus diferenciales promedio para el horizonte de predicción, que se cuantifican todavía por encima de un punto porcentual.

En el segmento de equipamiento No TIC este papel impulsor, capaz de dar más visibilidad a la Ciudad de Madrid como un centro estratégico de desarrollo, recae sobre la industria generadora de maquinaria y equipos. Dicha industria podría expandir sus niveles de actividad aprovechando sus ya estrechas vinculaciones con los servicios de programación y consultoría, al mismo tiempo que podrían estar integrados en sus favorables resultados las sinergias que las nuevas fórmulas de construcción generarán sobre la mecanización, la tecnificación y, en suma, la incorporación del concepto de edificación inteligente.

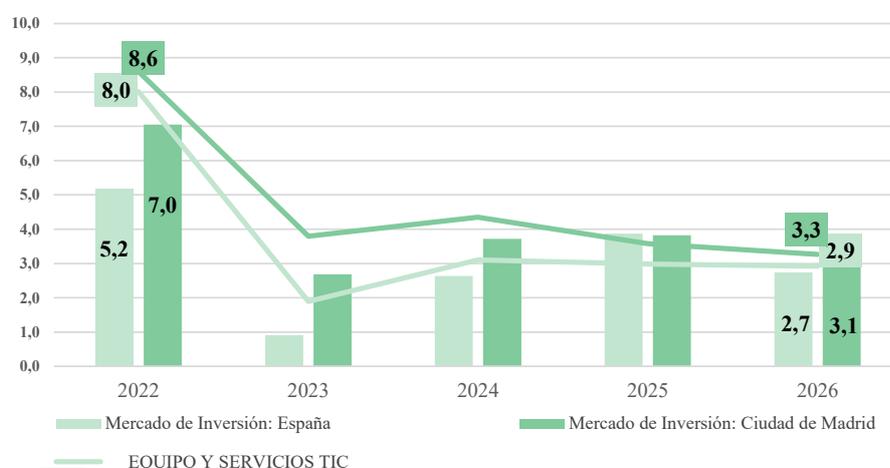
Sin embargo, este segmento que considerado de forma conjunta cuenta en la Ciudad de Madrid con una presencia reducida -la menor excluyendo al sector primario-, ha sabido aprovechar su especialización hasta convertirse en un referente para determinados nichos de mercado específicos, entre los que destaca la fabricación de otro material de transporte y de determinada maquinaria y equipamiento industrial. Esta notoriedad les ha permitido posicionarse en los mercados internacionales y mejorar su actividad interior, al ser una pieza fundamental para limitar los efectos de la obsolescencia técnica, justificándose así los crecimientos que en promedio para el periodo 2023-2026 se valoran en el 2,8%, frente a crecimientos del 2,2% como los previstos en el conjunto del país.

Considerando, adicionalmente, que la estrategia dominante a lo largo de los próximos años estará encaminada hacia avances de los niveles de eficiencia, tanto productiva como energética, es previsible que se modifiquen la composición sectorial con las que se define la especialización económica de cada uno de los territorios, dando visibilidad al compromiso adquirido por los países, especialmente de los integrados en la UE, y por las regiones y municipios que los componen, para lograr ritmos de crecimientos sostenidos y fundamentalmente sostenibles.

En este escenario, se otorga una mayor presencia a las actividades ligadas, en mayor medida, a dar respuesta a las necesidades de equipos e infraestructuras sobre las que sustentarán las transformaciones tecnológicas, y la economía madrileña parte de una posición aventajada. Sirva como evidencia que el peso de su segmento de equipos y servicios TIC ya representa en 2022 el 10,4% de su valor añadido, un peso relativo que en el conjunto de la economía española se establece en un 3,1%. Por tanto, de cumplirse estos pronósticos, la economía de Madrid seguirá creciendo de forma más intensa de lo que se espera que lo haga en el conjunto del territorio español y, en consecuencia, acentuará su valor como epicentro del desarrollo de la transformación económica del país. Una transformación en conexón total con los desarrollos tecnológicos que exige la implementación de la denominada nueva economía, vinculada con la inteligencia artificial, la mecanización de los procesos y un mayor grado de autonomía en el tratamiento de la información, tanto del tejido empresarial como del conjunto de las Administraciones Públicas, más exigente y por tanto más intensa en los primeros años y sometida a procesos de actualización y mejoras más pausadas -aunque en continuo avance- a partir del ejercicio de 2023, arrastrando en su recorrido a las actividades de I+D.

Concretamente, el crecimiento estimado para el conjunto de este Mercado, en promedio para el periodo 2023-2026, en la economía municipal se establecen en un 3,3%, un 2,5% para el conjunto de la economía española, convirtiéndose en el propulsor de la economía de la Ciudad de Madrid, como también lo hace en el escenario macroeconómico de la economía española, con diferenciales de crecimiento respectivos con relación al total de sus actividades productivas cercana a 1,0 punto porcentual y próximas a 0,6 puntos porcentuales, respectivamente.

Gráfico 4.1 Mercado de Inversión: Dinámica de crecimiento de la actividad, España y Ciudad de Madrid



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

Los resultados de estas estimaciones para el Mercado de Inversión de la Ciudad de Madrid identifican, por tanto, una estrategia a medio plazo que se asienta sobre las mejoras de productividad y de eficiencia con las que establecer un avance de la competitividad que sólo podría mantenerse a buen ritmo si los procesos de capitalización permiten ahorros de costes y creación de nuevas oportunidades de negocio dentro y fuera de las fronteras nacionales e internacionales.

En suma, el refortalecimiento de la inversión destinada a ir generando las infraestructuras que se precisan para dar acomodo a las transformaciones tecnológicas implícitas en el Plan de Reactivación de la economía, tanto por parte de las empresas como de la Administración Pública resultarán el elemento decisivo para que estas perspectivas se materialicen a lo largo de los próximos cuatro años y la Ciudad de Madrid cuenta con una presencia relativa de empresas destinadas a la generación de bienes y a la prestación de servicios ligados a las tecnologías superior a la del resto del país.

Precisamente esta localización diferencial de las empresas de base tecnológica son fuente de niveles de renta y características sociales y demográficas propias con las que se identifica a la población madrileña y, especialmente, a buena parte de su empleo. El gasto medio realizado por las familias se define como un elemento capaz de aproximar de forma cuantitativa los efectos que este componente sociodemográfico ejerce sobre su actividad productiva, en especial sobre el comportamiento esperado de las actividades integradas en el Mercado de Consumo del que se da cuenta en el siguiente epígrafe.

4.2.2. Perspectivas de crecimiento del Mercado de Consumo Familiar.

Los resultados expuestos en el cuadro 4.9, mantienen diferenciales positivos en las dinámicas de crecimiento previstas para la economía madrileña con relación a su homólogo en el contexto nacional y, por tanto, seguirá contando con este Mercado como fuente capaz de mantener su diferencial en términos totales, pero se espera que su intensidad vaya, al unísono con los ritmos de crecimiento de la economía en su conjunto, perdiendo dosis de dinamismo.

Las mejoras de la actividad previstas en este mercado cuentan con argumentaciones específicas para cada uno de los segmentos que lo componen, pero en todos ellos jugará una baza adicional la recuperación del empleo y una subida de salarios que atiende a los desequilibrios entre oferta y demanda de trabajadores cualificados como elemento discriminatorio de rentas, un problema que comparte con el resto de la economía española, pero enfatizada precisamente por la notable presencia de empresas de alto contenido tecnológico, tal y como ya ha sido señalado.

Concentrar en su espacio territorial mayor número de empresas que responden a la concepción de cadenas, franquicias y empresas de mayor tamaño que les confiere mayor pulso financiero y una estructura de gestión con mayores y más rápidas probabilidades de adaptación a la transformación tecnológica que dominará el comportamiento económico, más pronto que tarde, son ventajas comparativas de las que dispone la economía de la Ciudad de Madrid, y estos mismos argumentos pueden y deben aplicarse como condicionantes de los diferenciales con los que la economía madrileña estaría contando en los tres segmentos que componen el mercado de consumo, y especialmente a los sectores que se integran en el segmento cíclico de bienes.

En este segmento, conformado por actividades que podrían identificarse con aquellas que precisan de desembolsos más elevados, concretamente automoción y muebles, a las que se unen la industria textil, se presentan como las más dinámicas, con ritmos de crecimiento medios para los próximos cuatro años del orden del 2,8%, frente a valoraciones que identifican su comportamiento en el contexto nacional del 2,3%. En estos resultados se integran, no obstante, sendas y significativas moderaciones en sus tasas de crecimiento correspondientes al ejercicio de 2023, condicionadas por el efecto desánimo generado por las todavía elevadas tasas de inflación que persistirán a lo largo de dicho ejercicio y por la previsible continuidad en la trayectoria creciente de los tipos de interés, en especial de los vinculados a los créditos al consumo.

Cuadro 4.9

Mercados, Segmentos y Sectores: Tasas de variación	2022		2023		2024		2025		2026	
	España	Ciudad de Madrid	España	Ciudad de Madrid	España	Ciudad de Madrid	España	Ciudad de Madrid	España	Ciudad de Madrid
MERCADOS DE CONSUMO FAMILIAR	4,53	5,17	1,17	1,23	2,25	2,50	2,16	2,39	1,82	1,97
CONSUMO NO CÍCLICO	0,04	-0,87	1,66	2,37	2,03	1,95	2,46	2,75	1,99	2,09
Industrias de la alimentación, fabricación de bebidas e industria del tabaco	4,09	4,97	1,75	2,26	3,44	4,46	3,86	5,00	2,68	3,47
Educación	-0,16	-0,19	4,47	5,96	3,57	4,77	2,98	3,59	2,67	3,21
Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria	-2,19	-3,90	0,27	0,38	-0,35	-0,62	1,62	2,12	0,76	0,99
Actividades sanitarias	-2,55	-2,09	4,00	4,62	3,04	3,52	2,52	2,91	2,60	3,00
Actividades de servicios sociales	0,58	0,64	4,21	4,90	2,84	3,31	2,65	3,08	2,25	2,62
Recogida y tratamiento de aguas residuales; recogida, tratamiento y eliminación de residuos; actividades de descontaminación y otros servicios de gestión de residuos	-3,76	-4,08	-3,69	-4,01	-0,03	-0,03	2,06	2,57	1,31	1,64
Actividades de creación artísticas y espectáculos; actividades de bibliotecas, archivos, museos y otras actividades culturales; actividades de juegos de azar y apuestas	9,88	11,70	-3,86	-3,33	1,74	2,07	2,07	2,20	1,85	1,97
Actividades deportivas, recreativas y de entretenimiento	8,40	9,69	-4,08	-3,78	2,01	2,32	2,30	2,37	1,82	1,88
Actividades asociativas	8,66	10,58	-3,85	-3,32	1,56	1,91	2,01	2,05	2,12	2,17
Reparación de ordenadores; efectos personales y artículos de uso doméstico	8,34	10,17	-2,95	-2,66	2,31	2,81	1,88	2,04	2,07	2,26
CONSUMO CÍCLICO DE BIENES	3,80	3,71	1,85	2,15	2,38	3,03	2,73	3,44	2,04	2,77
Industria textil, confección de prendas de vestir e industria del cuero y del calzado	4,84	4,56	2,00	2,38	2,00	2,38	2,39	2,84	1,05	1,25
Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques	3,85	3,98	2,37	2,85	2,90	3,49	3,32	3,99	3,08	3,71
Fabricación de muebles, otras industrias manufactureras	1,88	2,52	0,41	0,55	1,92	2,57	2,07	2,77	1,53	2,05
CONSUMO CÍCLICO DE SERVICIOS	10,41	10,83	0,56	0,12	2,49	2,98	1,75	2,00	1,59	1,80
Venta y reparación de vehículos de motor y motocicletas	10,09	10,91	-1,43	-1,42	2,42	2,61	1,37	1,48	0,43	0,46
Comercio al por mayor e intermediarios, excepto vehículos de motor y motocicletas	10,55	11,26	1,00	1,27	2,25	2,85	1,58	1,85	1,38	1,61
Comercio al por menor, excepto de vehículos de motor y motocicletas	8,98	10,02	0,07	0,10	1,60	2,27	1,21	1,51	0,92	1,14
Servicios de alojamiento; servicios de comidas y bebidas	13,00	14,03	2,39	3,15	3,99	5,26	2,62	3,20	2,81	3,43
Otros servicios personales	7,85	8,87	-3,81	-3,57	2,42	2,74	2,53	2,60	2,69	2,77
Actividades de los hogares como empleadores de personal doméstico o como productores de bienes y servicios para uso propio	6,98	8,11	-4,10	-3,75	1,93	2,25	1,72	1,83	1,88	2,00
TOTAL MERCADOS	5,55	7,34	0,98	1,26	2,33	3,08	2,45	2,87	1,92	2,22

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

A medio plazo, sin embargo, preferencias de compra en mayor medida alineadas con la sostenibilidad, ligadas a unos perfiles de empleo identificados con tramos de edad inferiores, niveles de formación elevados y capacidad de compra superior, localizan los crecimientos más intensos de este segmento en el sector de vehículos de motor, cuya actividad se presenta superior a la esperada tanto para el conjunto del segmento como para el Mercado de Consumo considerado globalmente. Incluso en el año 2023, donde a la debilidad de la demanda externa se uniría un declive de la intensidad de la interna, los diferenciales de crecimiento con relación al ejercicio previo se cuantifican en -1,1 puntos porcentuales y en el conjunto de la economía española la ralentización se eleva a desplomes de sus dinámicas que se aproximan a -1,5 puntos porcentuales.

También en la fase expansiva el comportamiento del sector de automoción madrileño obtendría nuevas ventajas comparativas, con crecimientos que evolucionan desde el 3,5% esperado para el ejercicio de 2024 hasta un 3,7% en 2026, con un máximo del 4,0% en 2025. Este perfil, se muestra acompasado con las expectativas barajadas para la economía española, pero denotando de manera continuada intensidades superiores. Su significativa reactivación responde, además de a los factores señalados previamente que explicarían una renovación del parque automovilístico más ágil en la Ciudad de Madrid, a los incentivos que se promuevan para acelerar la reposición, entre los que se hacen evidentes la incorporación masiva de puntos de carga para las variantes eléctricas de los vehículos o los incentivos para su creación en enclaves privados, tales como centros comerciales, hoteles y parkings, actuaciones que están siendo abordadas de forma eficiente ya en el contexto de la Ciudad de Madrid.

Adicionalmente, el crecimiento de la demanda no permanecerá ajena a las modificaciones en materia de urbanismo aplicadas en la Ciudad de Madrid, con la puesta en marcha de la nueva ordenanza de movilidad, una de las principales medidas de la estrategia de sostenibilidad de la capital en las que han quedado incorporadas no sólo limitaciones de circulación asociadas a la ampliación a dos zonas de especial protección, sino a la consideración de todo el territorio de la capital convertido en zona de bajas emisiones, es decir, restricción progresiva de la circulación a los vehículos que no dispongan de su distintivo ambiental (etiqueta A) y la incorporación de nuevas zonas integradas en el servicio de estacionamiento regulado.

Por su parte, las estimaciones realizadas para el sector de muebles y otras manufacturas definen significativas contenciones en los ritmos de crecimiento en 2023, que truncan el importante impulso con el que se habían comportado en el bienio 2021-2022, y recuperación sostenida a partir de 2024, con un máximo en 2025, establecido en el 2,8%. Estos perfiles se identifican tanto en el entorno nacional como en el municipal, aunque en este último se mantienen diferenciales positivos que, en el promedio 2023-2026 se establecen en medio punto porcentual.

Las argumentaciones sobre las que se asientan este diferencial giran en torno a calidad, diseño, innovación y accesibilidad, características de una industria que basa su expansión en una amplia oferta en la que tienen cabida gustos diversos y capacidades adquisitivas heterogéneas, e impulsadas por un previsible crecimiento de población ocupada instalada en la Ciudad de Madrid y, en consecuencia, un aumento de la demanda cuyos resultados según nuestras estimaciones, representarían un crecimiento medio de su actividad del 2,0% frente al 1,5% previsto para el conjunto de la economía española.

No obstante, la competencia externa se presenta como un reto al que deberá hacer frente de manera significativa el segmento de consumo cíclico de bienes de la economía española y, evidentemente, también por las empresas que operan en la economía municipal, aunque en esta última las condiciones de partida son más favorables, un rasgo determinante del diferencial positivo que albergan nuestras predicciones y que se establece en torno a 0,6 puntos porcentuales en términos promedio para el periodo 2023-2026, elevándose al 0,7% si se excluye la desaceleración profunda con la que previsiblemente se desmarque el ejercicio de 2023. Con un 2,2% se valora el comportamiento medio de la actividad del tercer sector integrado en este segmento, el textil, confección cuero y calzado ubicado en la Ciudad de Madrid, una dinámica que supera en cerca de cuatro décimas al previsto para el conjunto de esta industria en el contexto nacional. La reapertura de ferias, convenciones y una imagen de marca consolidada han ayudado al relanzamiento de su actividad, pero la fuerte competencia externa, dificultades añadidas por elevación de costes laborales y de insumos, especialmente de los energéticos, limitan las posibilidades de estabilizar sus niveles de precios y estos se mantienen como condicionantes que impiden a corto plazo una recuperación más intensa.

Por otra parte, la reducida tradición industrial con la que históricamente ha contado la Ciudad de Madrid (apenas representa el 1,1% de su actividad) otorga a este segmento una limitada influencia directa en la dinámica de crecimiento conjunto de su economía, aunque las estimaciones le otorgan ritmos de expansión más intensos a partir de 2024 que los esperados en los otros dos segmentos que componen el mercado de consumo familiar, superando, en cerca de 0,7 puntos porcentuales y de manera continuada, a las valoraciones con las que se cerraría el escenario, que finaliza en 2026, en el contexto de la economía nacional.

Claramente más contundente se manifiesta la relación del crecimiento de la economía madrileña con el devenir de la actividad desarrollada por los sectores que se integran en el segmento de consumo no cíclico. En particular el peso de este segmento se establece en un 17,7% y de éste cerca del 41,0% se concentra en el sector de las Administraciones Públicas. De esta estructura sectorial se deduce que gran parte de los resultados anticipados estarán ligados a las actuaciones que en materia de política económica se apliquen en los próximos ejercicios y en los diferentes ámbitos geográficos.

De hecho, en 2023 este segmento seguirá contando con un diferencial positivo de sus dinámicas de crecimiento con relación al referente nacional, y pondrá fin a las tasas de crecimiento negativas presentes en 2022, generadas fundamentalmente por las contracciones negativas de actividad con las que se identifica al sector de las Administraciones Públicas, la sanidad y los servicios de recogida y tratamiento de residuos, cuyas dinámicas responden al desistimiento de la pandemia, especialmente en los dos primeros, que pusieron límite al crecimiento extraordinario ejercido en el bienio precedente. Junto a estos notables descensos y en contraposición, la apertura económica y en particular, la movilidad de personas convirtieron a las actividades artísticas, deportivas y asociativas, entre otras, en las impulsoras de la dinámica sectorial de este agregado, limitando la cuantía de su descenso a un -0,9%.

En el tercero de los sectores mencionados, vinculado con las actividades que con las que se define la sostenibilidad, por el contrario, podría repetirse prácticamente con idéntica intensidad un nuevo retroceso en 2023, consecuencia de los elevados niveles de implantación de estos servicios, aunque acusando las limitaciones que un déficit público excesivo imprime en la distribución de los presupuestos, que daría paso a un ejercicio, el del 2024 de práctica estabilidad con el que abrir un bienio de crecimiento medios del 2,1%, tres décimas por debajo del crecimiento esperado para el segmento en su conjunto y en torno a cuatro superior al perfil de crecimiento bienal estimado para la economía española.

En 2023, por tanto, el segmento de consumo no cíclico recupera actividad y lo hace a un ritmo del 2,4% (un 1,7% en el conjunto del territorio), pero los protagonistas de este logro vuelven a posicionarse sobre actividades en las que las actuaciones públicas son el resorte fundamental de sus resultados. Se trata de sectores como educación, del que se espera un crecimiento próximo al 6,0%, de los servicios sociales y la sanidad que podrían acumular avances cercanos al 4,9% y al 4,6%, respectivamente. Estos excepcionales resultados resultan fundamentales para limitar la incidencia que, por el contrario, podrían reaparecer en términos de reducción en aquellos otros servicios cuyos perfiles de crecimiento se alinean en mayor medida con la capacidad de gasto y su caracterización de no esenciales, en especial los relativos al ocio, la cultura y el entretenimiento, de los que se esperan contenciones del -3,3% y del -3,9% en Madrid y en España, respectivamente.

El sector de la alimentación, bebidas y tabaco también supondría un aporte positivo al comportamiento de este sector en 2023, aunque sus crecimientos del 2,3% se alejan del 6,1% y del 5,0% con el que se habría comportado su actividad en 2021 y 2022, y en consecuencia su aportación no deja margen para convertirle en un motor de crecimiento del segmento, una atribución que se mantiene para la Administración Pública, pero limitado a razón de sus dinámicas de crecimiento, que apenas alcanzarían el 0,4%.

Sin embargo, los resultados obtenidos ponen el énfasis en cómo la continuidad en la gestión económica de la actividad pública como agente encargado de formalizar los acuerdos del programa de recuperación económica, han justificado su considerable crecimiento, de la misma forma en la que a partir de 2024 las necesidades de reinvertir el perfil creciente del déficit público establecen un marco de crecimientos muy debilitados e incluso nulos, afectando no sólo a la actividad productiva del sector de Administraciones Públicas, defensa y seguridad social, sino a otros segmentos y sectores cuya actividad depende de las políticas instrumentadas en materia social, educativa y sanitaria.

En este sentido, las estimaciones presentadas definen que a partir de 2024 los perfiles de crecimiento retornan a dinámicas que denotan mayor estabilidad. En términos agregados promedio del periodo 2024-2026 y para el conjunto del segmento, se anticipan crecimientos del orden del 2,3% y del 2,2% para Madrid y España, respectivamente, un semblante común que, sin embargo atiende a una descomposición interna ligeramente heterogénea.

En particular, ambos territorios comparten la ubicación sectorial de las dinámicas más intensas, el sector de alimentación en sentido amplio, pero en la Ciudad de Madrid su intensidad supera en un punto porcentual a las esperada en el contexto nacional, con valoraciones que se sitúan en un 4,3%. Tras este, la educación se ensalza a ritmos del 3,9% y del 3,1%, en promedio para el trienio mencionado, que de nuevo define un diferencial positivo favorable para el Municipio y las actividades sanitarias se convierten en el tercer punto distintivo, que atienden a idéntica caracterización, con valoraciones del 3,1% y del 2,7%.

Más moderadas se presentan las dinámicas asociadas a los servicios cuya utilidad se identifica con el bienestar personal, sea este físico o intelectual, y con los servicios de reparación de ordenadores, efectos personales y artículos de uso doméstico. En ambos vuelven a hacerse patentes comportamientos superior en el área de la Ciudad de Madrid, pero reduciendo la cuantía de su diferencial a medida que nos distanciamos del 2024. Las razones que argumentan este perfil se centran en los niveles de partida existentes en cada una de las zonas y más allá de determinar que sus crecimientos medios se colocan por debajo del crecimiento global esperado para el segmento al que pertenecen, con valores que distan en 0.2 puntos porcentuales, tanto en el contexto municipal como en el nacional, en las actividades de creación artística, utilizadas como ejemplo representativo de esa tipología de servicios, el rasgo que las define es el carácter continuista de su crecimiento, acorde con un periodo marcado por la prosperidad económica pero inscrito en planteamientos de sostenibilidad, bienestar personal y compromiso con el progreso social.

Los servicios de reparación de ordenadores, según las estimaciones que se presentan, se convierten en otra de las prestaciones cuyo comportamiento destaca en términos comparados con la evolución prevista en el conjunto del país. La generalización de aparatos tecnológicos en los hogares madrileños, tanto por motivos laborales como por los mayores índices de innovación y conexión que los definen, hacen de este servicio otro puntal del crecimiento diferencial del que hace gala la economía madrileña en el periodo de previsión, ensalzando el compromiso solidario de la población madrileña con los proyectos de economía circular y aumento de la vida útil de los productos. Así, las estimaciones avalan también un esfuerzo continuado y más intenso en la Ciudad de Madrid por acelerar el proceso de mejora en los registros medioambientales, articulada a través del sector de recogida y tratamiento de aguas residuales; eliminación de residuos; actividades de descontaminación y otros servicios de gestión de residuos, que acumularían crecimientos a lo largo del bienio 2025-2026 en torno al 2,1% no especialmente intensos, como ya ha sido comentado, pero si ilustrativos de su notable recuperación, tras haber sido objeto en 2022 y 2023 de una significativa reducción y permanecer prácticamente estancados en 2024. Tras estos episodios, que dan paso a crecimientos del 2,6% y del 1,6% en 2025 y 2026, los perfiles de la actividad de los servicios residuales, mantienen un estrecho paralelismo con el comportamiento previsto a nivel económico global, aunque también para esta actividad se identifican diferenciales positivos.

El auge del tratamiento de nuevos elementos residuales se articula en torno a las necesidades de las industrias, entre otras, a las generadas por la expansión del uso de baterías que dan soporte a la nueva industria automotriz o a las que surgen como consecuencia de la nueva normativa europea sobre residuos y suelos contaminados con vinculaciones directas sobre los procesos de reciclado, a las que se añaden las nuevas regulaciones fiscales aplicables a los depósitos en vertederos, la incineración de residuos o sobre los envases de plástico no reutilizable. Todos ellos actuarían como aceleradores de su actividad, dando cobertura al objeto de reducir el impacto negativo de una mala gestión de residuos sobre la salud humana y el medio ambiente y justifican el giro previsto en sus perfiles de crecimiento.

En suma, todos estos elementos aludidos hacen de la economía de la Ciudad de Madrid su rasgo identificativo y el origen de los crecimientos más notables del segmento de consumo no cíclico. Por ello, este segmento seguirá aportando dinamismo a la economía madrileña a medio plazo y lo hará fomentando la educación, la cultura, el ocio y el deporte, ampliando la conexión entre gestión pública y privada para incentivar el empleo, apostando por la sanidad, los servicios sociales y la mejora de la calidad medioambiental y, con ello, su permanencia como un enclave fundamental del crecimiento sostenido del país se presenta como un escenario factible, aunque para ello deberán seguir fortaleciendo sus ventajas comparativas y facilitando la creación de un tejido empresarial todavía más versátil.

El tercer segmento integrado en el mercado de consumo familiar es el segmento cíclico de servicios. Bajo esta denominación se acogen los resultados derivados del desarrollo turístico y, por tanto, cuentan las repercusiones que la movilidad local, nacional e internacional generan sobre las actividades de ocio y cultura y de cómo su regeneración amplía las posibilidades de éxito de los servicios de alojamiento y restauración, los servicios personales y, aunque en menor medida, del comercio minorista, un servicio este último que se perfila con dinámicas de crecimiento menores que las esperadas tanto para el conjunto del segmento como del Mercado de Consumo, pero consecutivas y acordes con el sentimiento de economía sostenible, procesos de reciclaje y regeneración económica, notas de las que se habrían también hecho eco la industria del automóvil y del sector textil, integrados en el segmento de consumo cíclico de bienes, previamente analizado.

Los crecimientos promedios del submercado de consumo cíclico de servicios para el periodo 2023-2026 se establecen en un 1,7%, alejado del 2,0% representativo del comportamiento conjunto del mercado de consumo madrileño, pero alineado con el 1,6% estimado para el conjunto del país, con un comercio al por menor que alcanzaría tasas del 1,3% y del 1,0%, en Madrid y España, respectivamente, siendo esta la actividad de mayor peso relativo dentro del segmento y, en consecuencia, una de las de mayor incidencia en los resultados agregados esperados para éste.

Más intensas se presentan las dinámicas de crecimiento con las que se define el comportamiento de los servicios de alojamiento y restauración, con valoraciones que para el conjunto de la economía española se establecen en un 3,0% en términos medios para el periodo 2023-2026, frente al 3,8% con el que se espera identificar sus dinámicas medias para idéntico periodo en la Ciudad de Madrid. El 16,2% del comportamiento de este segmento depende de los avances cosechados de esta actividad, una contribución que para el conjunto de la economía municipal se establece en un 3,1% al ser esta la cifra con la que se valora su participación. Ahora bien, en estos resultados se integran la clara ralentización de sus dinámicas de crecimiento en 2023 -una circunstancia esperada y admisible si se considera que las pérdidas de actividad acumuladas por el efecto COVID habrían sido saldadas por los avances que para la Ciudad de Madrid se cifran por encima del 10,4% y del 14,0% en 2021 y 2022, respectivamente- y evidencian de forma notable el varapalo que para las rentas está suponiendo el continuismo del episodio inflacionista, dentro y fuera del territorio español.

El nuevo revulsivo que les supondrá un entorno internacional sumido en una expectativas de crecimientos claramente limitados, inflación persistente y tipos de interés crecientes, habrían dejado su impronta limitando la intensidad de sus crecimientos y, en consecuencia prolongando el periodo de espera que haga realidad el objetivo de recuperar las cifras de negocio del sector de alojamiento y restauración con las que se dio cierre al ejercicio de 2019, que según nuestras actuales estimaciones se alcanzaría en 2025, pese a los notables logros cosechados de los ejercicios previos.

Estos efectos de intensa incidencia sobre el sector HORECA se dejarán sentir también en el ámbito de la economía española, incluso con mayor intensidad, dado que se admite la probabilidad de que el turismo costero presente un peor comportamiento relativo con relación al urbano. Como consecuencia de este planteamiento, Madrid contaría con pernотaciones vinculadas a actividades profesionales y no sólo vacacionales, en su cartera de clientes. Una oferta amplia, con rangos de precios versátiles apoyan el restablecimiento de la actividad turística en la primera de las vertientes señalada, frente a unas infraestructuras hoteleras de calidad, pero más limitadas en número que afloran niveles de precios más elevados, abriendo una selección de sus visitantes más selectiva en términos de rentas, definen las perspectivas en el Ciudad de Madrid, que cuenta adicionalmente con el aliciente de ser la capital del país.

No obstante, tal y como ya se ha comentado, su peso relativo en la estructura productiva de la Ciudad de Madrid se establece en un 3,1%, peso que se eleva hasta el 4,8% según las cifras de la contabilidad nacional establecen para el conjunto de la economía, de forma que su efectos sobre el crecimiento conjunto del segmento no son tan intensas como las que proporciona la distribución comercial -aunque efectivamente hayan supuesto una contribución positiva al buen desempeño del conjunto del segmento- y lo son en menor medida de lo que hacen en para el conjunto del país.

La especial relevancia con la que las actividades comerciales actúan sobre los resultados agregados de este segmento, está condicionada por el peso relativo que representan en la estructura productiva de la economía madrileña y evidentemente por la intensidad alcanzada en sus dinámicas. Según nuestras estimaciones, el comercio al minorista alcanza un peso del 5,8% y el mayorista un 5,2% en el conjunto de la economía municipal y la incidencia de las actuaciones aplicadas para evitar un mayor impacto sanitario del Covid-19 las coloca junto con la hostelería en las actividades más afectadas. Su recorrido en 2021, con crecimientos del 13,4% y del 19,4% y el nuevo avance de 2022 en el que previsiblemente se hayan materializado dinámicas del 10,0% y del 11,3%, respectivamente, han permitido recuperar un elevado porcentaje de sus niveles de actividad.

Sin embargo, en 2023 la inflación podría someter a estas dos actividades a presiones de significativo calado, dado que la subida de los costes energéticos, especialmente de electricidad y combustibles, además de los laborales, se han trasladado a los precios finalistas de los productos, en un escenario en el que la subidas de las rentas no compensan la elevación de los precios, limitando la demanda de bienes y servicios y, en consecuencia, a sus niveles de actividad. Concretamente, se espera una inusual estabilidad del comercio minorista y un tímido avance del comercio al por mayor del 1,3% que, pese a su notable limitación supera, en 0,3 puntos porcentuales, a los registros que para este servicio se esperan en el conjunto de la economía española.

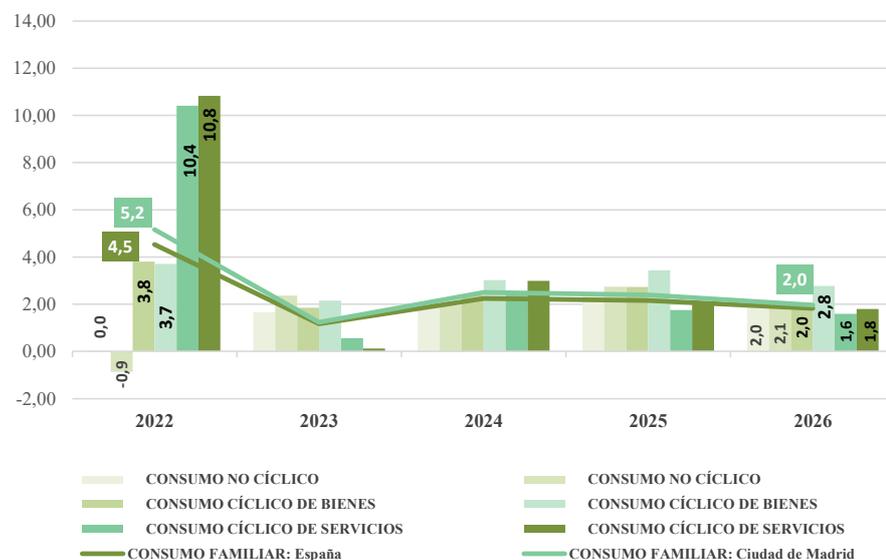
El ciclo resultante de una inflación notable y una pérdida de poder adquisitivo podría propasar al comercio e instalarse de forma todavía más notoria en la venta y reparación de vehículos, en los servicios personales y en los servicios de cuidado y limpieza de los hogares, que podrían incluso reducir sus ritmos de actividad acuñando valoraciones negativas del orden del 1,4% en el primero y superiores al 3,5% en los dos siguientes, arrastrando hacia dinámicas prácticamente planas, establecidas en el 0,1%, al conjunto del segmento cíclico de servicios que cuenta con una representatividad del 19,2% de la economía del municipio de Madrid.

Limitada la virulencia con la que los precios podrían seguir comportándose, a partir de 2024 y hasta el final de periodo valorado, el segmento de consumo cíclico de servicios recuperará un tono más optimista que nuestras estimaciones cuantifican un perfil creciente de su actividad a ritmos del 2,3% y del 1,9% en Madrid y en el conjunto nacional, respectivamente.

El retorno a tasas de crecimiento positivas en el sector de ventas y reparación de vehículos, en estrecha conexión con la electrificación del parque automovilístico madrileño argumentan crecimientos del 1,5% en promedio para el periodo 2024-2026 como los anticipados para esta economía; el nuevo despegue de la distribución comercial, con ritmos establecidos en un 2,1% para la rama mayorista y del 1,6% en la minorista que obedecerían a una recuperación de la capacidad de compra tanto por efecto de mejoras salariales como por el menor énfasis del crecimientos de los precios; son hechos que justificarían, además, el 2,7% con el que se articularía la recuperación del sector de otros servicios personales y el 4,0% esperado para la actividad de alojamiento y restauración. Siendo loables las dinámicas con las que se comportaría este segmento - aunque sin alcanzar la intensidad prevista para el conjunto de actividades que componen la economía madrileña de las que distaría en aproximadamente 0,5 puntos porcentuales-, su favorable perfil podría asociarse al crecimiento de las rentas que, previsiblemente, generará el avance de su mercado laboral.

La dotación de un empleo especializado y de alto poder adquisitivo, que incorpora en su concepto de bienestar a los servicios de cuidados personales y de asistencia en el hogar, se contempla como un argumento sobre el que sustentan nuestras estimaciones y, adicionalmente, se considera que estos rasgos definen una población más proclives a llevar a cabo y con mayor frecuencia consumos fuera del hogar y a actuar como clientes anticipados de una oferta de productos ecológicos y respetuosos con el medio ambiente, en los que previsiblemente ocupará un lugar destacado el automóvil eléctrico.

También serían estas las razones que identifican al comercio minorista como aquel en el que se asistirá a dinámicas de crecimientos más débiles, tanto en el espacio local como nacional, añadiendo actuaciones de la población más acordes con la cultura del reciclaje, con intercambios directos de productos entre usuarios y con la total integración del comercio electrónico en los hábitos de compra, que actuarán como frenos a su crecimiento, aunque representarán un impulso para los servicios de reciclado, ya comentados y los de logística que forman parte del segmento de servicios mixtos integrado en el Mercado denominado de Consumo Empresarial, último mercado con el que se da cierre a la argumentación del nuevo escenario de crecimiento de la economía madrileña.

Gráfico 4.2 Mercado de Consumo Familiar: Dinámica de crecimiento de la actividad, España y Ciudad de Madrid

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

4.2.3. Perspectivas de crecimiento del Mercado de Consumo Empresarial

La heterogeneidad y versatilidad de las actividades integradas en este mercado amplía la necesidad, ya existente en el resto de las agregaciones, de descender a sus segmentos para lograr una correcta visibilidad de los factores que resultan determinantes de su previsible evolución. Aunque comparten aceleradores y retractoros de sus dinámicas que son la justificación de su presentación agregada, en especial sus fuertes vínculos con la transformación tecnológica que requieren sus respectivas líneas de negocio, su implantación siga marcada por diferentes tiempos e intensidades y, por ello, sus dinámicas se presentan dispares.

El atractivo que puede derivarse de los nuevos planteamientos urbanísticos de la capital, las reformas y mejoras de sus nodos de transporte -especialmente en sus enclaves del norte de la Ciudad de Madrid-, la concentración de grandes empresas nacionales e internacionales, el efecto sede, la estabilidad política, la agilidad gestora de su administración y otros múltiples atributos definen una batería de indicadores sobre los que se sustenta los crecimientos diferenciales que hasta el 2026 serán una constante en el mercado de consumo empresarial madrileño, según nuestras estimaciones que se recogen en el cuadro 4.10. Dada su extremada dimensión y con el objeto de permitir su mejor visibilidad, se ha procedido a su presentación en tres tablas, enumeradas bajo el mismo epígrafe, pero añadiendo un referente adicional que permita su identificación.

Cuadro 4.10

Mercados, Segmentos y Sectores: Tasas de variación	2022		2023		2024		2025		2026	
	España	Ciudad de Madrid	España	Ciudad de Madrid	España	Ciudad de Madrid	España	Ciudad de Madrid	España	Ciudad de Madrid
MERCADOS DE CONSUMO EMPRESARIAL	6,79	9,19	0,77	0,83	2,34	3,34	2,44	2,95	1,82	2,16
SERVICIOS MIXTOS A EMPRESAS Y PARTICULARES	9,59	10,54	0,47	0,97	2,97	3,66	2,79	3,18	2,00	2,34
Actividades postales y de mensajería	10,70	10,99	0,85	1,09	3,90	4,98	2,75	3,24	2,06	2,42
Telecomunicaciones	9,63	11,91	0,50	0,70	2,30	3,19	1,92	2,37	1,52	1,88
Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones	13,32	13,87	-2,81	-2,60	4,04	4,21	3,73	3,89	2,36	2,45
Seguros, reaseguros y fondos de pensiones, excepto seguridad social obligatoria	12,99	14,35	-2,80	-2,72	2,89	3,19	2,85	3,15	1,88	2,08
Actividades auxiliares a los servicios financieros y a los seguros	11,45	12,35	0,75	0,83	3,21	3,56	2,83	3,05	1,76	1,90
Actividades inmobiliarias	7,69	8,00	1,50	1,95	2,72	3,53	2,84	3,40	2,22	2,66
Transporte terrestre y por tubería	13,37	13,92	1,85	2,49	3,32	4,45	2,88	3,87	2,07	2,78
Transporte marítimo y por vías navegables interiores	11,07	10,74	0,74	0,87	2,83	3,31	2,13	2,35	1,43	1,57
Transporte aéreo	16,58	16,17	2,34	3,22	3,87	5,32	3,25	3,82	2,84	3,34
Almacenamiento y actividades anexas a los transportes	10,15	9,95	0,13	0,15	2,60	3,07	1,59	1,71	0,81	0,87
Actividades de alquiler	8,07	7,95	-2,08	-2,01	2,81	2,77	2,04	2,01	0,96	0,95
Actividades de agencias de viajes, operadores turísticos, servicios de reservas y actividades relacionadas con los mismos	4,73	4,90	1,96	2,48	2,52	3,19	2,62	2,71	2,26	2,34
SERVICIOS A EMPRESAS	6,01	9,24	1,09	0,93	2,23	3,54	2,16	2,35	1,73	1,67
Edición	11,15	13,47	-0,61	-0,55	2,31	2,80	1,54	1,86	0,90	1,09
Artes gráficas y reproducción de soportes grabados	3,94	3,55	1,17	1,46	2,36	2,94	1,65	2,07	1,17	1,46
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	11,95	16,32	-4,50	-3,58	3,74	5,10	1,55	1,89	0,23	0,28
Actividades jurídicas y de contabilidad; actividades de las sedes centrales; consultoría de gestión empresarial	5,62	6,52	0,62	0,87	1,78	2,49	2,00	2,32	1,72	2,00
Publicidad y estudios de mercado	5,21	6,42	2,68	3,97	3,42	5,07	2,30	2,83	2,09	2,58
Servicios técnicos de arquitectura e ingeniería; ensayos y análisis técnicos	6,39	7,00	2,07	2,81	2,40	3,26	1,74	1,91	1,24	1,36
Reparación e instalación de maquinaria y equipo	2,85	3,68	1,20	1,55	0,76	0,99	2,46	3,18	1,61	2,09
Actividades relacionadas con el empleo	5,90	6,78	3,35	4,32	4,27	5,51	3,43	3,94	2,72	3,12
Actividades de seguridad e investigación; servicios a edificios y actividades de jardinería; actividades administrativas de oficina y auxiliares a las empresas	5,77	6,44	1,56	2,12	2,05	2,78	2,33	2,60	2,05	2,29
SUMINISTROS	1,50	1,50	-0,76	-0,88	0,73	0,89	2,69	3,35	2,05	2,61
Industrias extractivas	15,62	20,19	-0,62	-0,59	2,71	3,51	3,27	3,90	2,42	2,89
Coquerías y refino de petróleo	5,12	5,16	1,97	2,34	2,21	2,62	2,61	3,10	1,94	2,30
Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	0,80	1,27	-0,42	-0,41	0,83	1,32	2,88	3,93	2,14	2,92
Captación, depuración y distribución de agua	-3,47	-3,87	-3,89	-3,79	-2,13	-2,07	0,71	0,97	1,04	1,41
SECTOR PRIMARIO PRODUCTOS INTERINDUSTRIALES	-1,15	-1,52	1,76	2,46	-0,19	-0,25	0,24	0,33	0,38	0,53
Industria de la madera y el corcho, excepto muebles; cestería y espartería	1,92	2,15	1,40	1,62	2,30	2,66	2,54	2,94	0,58	0,67
Industria del papel	5,28	5,38	1,94	1,97	2,27	2,31	1,80	1,83	1,43	1,46
Industria química	3,35	3,06	2,21	2,02	2,84	2,60	2,84	2,60	1,98	1,81
Fabricación de productos farmacéuticos	4,00	3,73	2,98	2,78	2,81	2,62	2,69	2,51	1,51	1,41
Fabricación de productos de caucho y plástico	4,37	4,42	2,89	3,35	2,87	3,33	2,57	2,98	1,76	2,04
Fabricación de productos de hierro, acero y ferroaleaciones	4,26	3,31	1,40	1,09	2,56	1,98	2,62	2,04	2,41	1,87
Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo	3,49	2,88	1,78	1,47	2,00	1,65	1,55	1,28	1,46	1,20
TOTAL MERCADOS	5,55	7,34	0,98	1,26	2,33	3,08	2,45	2,87	1,92	2,22

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

Ahora bien, un buen punto de partida no puede ofrecerse como garantía de continuidad y, por ello, los resultados previstos para este mercado, considerado de forma global, advierten de una pérdida en la intensidad de su dinamismo sino se afrontan con decisión nuevas actuaciones capaces de impulsar la creación de un nuevo y competitivo tejido empresarial, con el que hacer frente a nuevos retos y dar respuesta nuevas demandas, es decir, apostillando las ventajas de partida y creando nuevas oportunidades de negocio.

La actividad económica sobre la que se articula este mercado representa cerca del 47,0% del total de la activa productiva madrileña, ligeramente inferior a la representatividad que ostenta en el conjunto de la región y cerca de cinco puntos más elevada de la cuota estructural de la economía española y, por ello, de su evolución, de la estrategia que se aplique en las diferentes ramas que lo integran depende de manera contundente el devenir conjunto de sus respectivas economías. Es más, la recuperación que apuntan las valoraciones realizadas para el conjunto del Mercado de Consumo Empresarial determina que ya en 2021 este mercado podría haber recuperado parte del terreno perdido, aproximando sus cifras de negocio a los niveles con los que se dio cierre al ejercicio de 2019 aunque, probablemente, este reto no se habrá alcanzado plenamente hasta el ejercicio de 2022 y no en todas las actividades productivas que lo integran.

En dicho ejercicio, las dinámicas de crecimiento de su actividad se estiman cercanas al 9,2%, más intensas de lo esperado en el conjunto de la economía -del orden del 6,8%- con los segmentos de servicios mixtos y servicios empresariales actuando como motores de su acelerada recuperación, tanto por lo abultado de sus crecimientos -estimados en un 10,5% y en un 9,2% respectivamente-, como por el peso relativo en el que intervienen en la economía del municipio, establecidos en un 29,1% para el segmento de mixtos y en un 12,4%, para el agregado de servicios a empresas, frente a una presencia también significativa que en el caso de la economía española se establece en un 22,1% y en un 8,8% respectivamente.

De hecho, el componente estructural de ambos espacios geográficos resulta determinante de las aportaciones que cada sector, segmento o mercado incorporan a sus ritmos de crecimiento y, son un indicador directo de la rica y variada especialización productiva de cada uno de los entornos económicos analizados. En sintonía por tanto con esta apreciación, comenzamos por el análisis de los segmentos en los que se centra la especialización de la economía madrileña, en particular con el segmento de servicios mixtos. Los componentes de este agregado sectorial le convierten en un hub de actividades determinantes del crecimiento de la economía madrileña y, afortunadamente, en este segmento se incorporan industrias y servicios de alto valor añadido -acordes a las necesidades planteadas en el marco de la transformación digital de la economía municipal, regional y nacional- y otras que, guardando una relación menos estrecha con planteamientos estrictamente tecnológicos, resultan claves para el desarrollo de las primeras.

En este segmento, apelado como mixto por dar respuesta a la demanda del tejido empresarial pero también a las necesidades de particulares, encajan actividades aparentemente tan heterogéneas como las telecomunicaciones, las actividades de alquiler, los servicios financieros o el transporte marítimo, cuyas dinámicas de crecimiento en 2023 y a medio plazo responden a cuestiones generales, de razón macroeconómica, pero también particulares como lo son la intensidad de los retrocesos a los que tuvieron que hacer frente en la pandemia, la dimensión empresarial dominante con la que se articula su actividad, sus vinculaciones con el comercio internacional o la accesibilidad a los fondos del Plan de Reactivación.

Resulta también evidente que las vinculaciones directas de este segmento con la pérdida de la movilidad de mercancías y de personas y, por tanto, víctima de los efectos detractores ocasionados por la paralización de la actividad comercial tanto intra como trasfronteriza, incluyendo la actividad turística, junto con el desplome prácticamente total de una parte considerable de los servicios que se articulan a su alrededor, tales como agencias de viajes o mensajería, resultaron determinantes de las fuertes contracciones de actividad soportadas en 2020.

Sin embargo, también supusieron un reactivo para acelerar los procesos de automatización, innovación y reformulación de estrategias para su recuperación, elementos que justificarían los resultados, alcanzados en telecomunicaciones, finanzas o logística -especialmente holgados durante el año 2022-, que no sólo paliaron parcialmente la intensidad de los descensos del conjunto de la economía derivados de la pandemia, sino que se mostraron como los verdaderos epicentros del inicio de un profundo cambio de la economía y de la sociedad. Ahora bien, el abandono de dinámicas negativas como las que regularon la actividad de este segmento en 2020 se hizo realidad en 2021, tanto en este como de cada una de las ramas de actividad que lo integran, dando lugar a un perfil de crecimiento más intenso en la economía madrileña que acumula entre sus logros dinámicas del 4,1%, frente al 3,7% registrado en España.

Los grandes protagonistas del abandono del marco recesivo se identifican en los sectores de transporte aéreo y terrestre y se unen formando un cuartero otras dos actividades cuyas dinámicas sobrepasaron el 8,0%, el sector de actividades postales y de mensajería, y las dirigidas cubrir la demanda de los servicios que anticipan a la actividad turística, es decir, agencias, operadores y reservas. Aun así, las dinámicas de crecimiento presentadas por su llamativa valoración, tanto en el contexto de depresión y más aún en el de reciente recuperación, encubren las máximas contribuciones que representa la evolución de la actividad del sector inmobiliario y las telecomunicaciones en la economía española y, especialmente, de la madrileña.

En este último enclave sus pesos se establecen cercanos al 10,6% y al 3,4%, respectivamente, frente al 1,2% y al 1,8% con los que se valora la presencia del transporte aéreo y las agencias de viajes, respectivamente, de ahí que su evolución ejerza mayor influencia sobre los resultados cosechados en el conjunto del segmento.

De hecho, telecomunicaciones e inmobiliarias, junto con alquileres, cerraron el ejercicio con las dinámicas más modestas del segmento, una circunstancia que aunque se mantiene parcialmente en 2022 define un nuevo escenario de crecimientos acordes con el relanzamiento de la economía. Concretamente, el primero habría elevado sus ritmos de manera destacada, uniéndose al grupo de sectores con avances superiores a los dos dígitos presentes en ocho de los doce que lo integran y gracias a su aportación y a la también a la notable ampliación de la actividad del sector financiero y del transporte, el ejercicio del pasado año podría cerrarse con un diferencial de crecimiento favorable para la Ciudad cercano a un punto porcentual, acumulando un nuevo avance que supera el 10,5%.

Para 2023 las perspectivas no se presentan tan favorables, y reducen el crecimiento a una décima parte de lo que podrían ser las cifras de cierres de 2022, es decir, por debajo del 1,0%. Aunque sólo tres sectores podrían incluso ver comprometidas sus dinámicas, trasladándolas a tasas negativas, el enfriamiento de la actividad previsto se hace evidente en todos ellos, forzando a que este segmento aterrice de forma brusca en una realidad en la que el entorno macroeconómico estaría generando altas dosis de desmotivación.

La inseguridad legislativa -afectando al sector de alquileres del que se espera una contracción del 2,0% y del 2,1% en Madrid y España, respectivamente-, los elevados costes de financiación -que enfrían el panorama del sector financiero y de seguros, pero también la actividad inmobiliaria por efecto de segunda ronda de la desaceleración de la inversión- y un menor soporte de la actividad turística capaz de anclar el crecimiento del sector transporte cuyas tasas se posicionan en torno al 2,0% -considerando el agregado de todos sus nodos e incorporando sus actividades anexas-, con los que se asimila la reducción de rentas reales a la que seguiría conduciendo la inflación y la ralentización del empleo, son claves para definir el comportamiento de este segmento que, en el conjunto de la economía apenas alcanzará crecimientos del 0,5%.

A medio plazo, sin embargo, el compendio de rasgos positivos atribuidos a este segmento, entre ellos, elevada competitividad, eficiencia en la gestión, tamaño empresarial y especialización, acentúan el diferencial de crecimiento especialmente mermado en 2023 y acentuado en 2024, de la economía madrileña frente al conjunto de la economía española.

Atendiendo a las cifras presentadas en el cuadro 4.10, centrado de manera exclusiva para este segmento, le definen como el generador de crecimientos de actividad del orden del 3,1%, frente al 2,6% esperado para el total de la economía, un diferencial de 0,6 puntos que todavía se formulan más extremos en algunas de las actividades que lo compone, entre ellas en transporte aéreo y el terrestre, en logística, en actividades inmobiliarias y en telecomunicaciones, en términos promedio para el periodo 2024-2026.

Las razones sobre las que se sustentan dicho comportamiento diferencial, añadidas a las que ejercen su influencia en el conjunto de segmento, se centran en el impulso esperado de la contratación de profesionales y en la ubicación de nuevo tejido empresarial, fundamentalmente asociado a actividades comprometidas con nuevos desarrollos tecnológicos, un balance en positivo sobre el que sustentan las estimaciones para definir la demanda de servicios inmobiliarios, actuando previsiblemente también como motor del crecimiento que, aunque menos intenso, podrían registrar las actividades de alquiler, la actividad de las telecomunicaciones y el transporte.

Los primeros, inmobiliarios, podrían incluso ampliar sus ritmos de crecimiento a lo largo de los dos próximos años, sobre unos resultados que en 2023 no han resultado especialmente favorables, aunque sí positivos y más intensos en la Ciudad de Madrid, no sólo porque se espera que sus operaciones del ámbito habitacional se aceleren, sino por su capacidad para canalizar las demandas de inversión que buscan en estos activos obtener rentabilidad con riesgos más limitados, elementos a los que se unen la posibilidad de una nueva normativa reguladora de los alquileres que incentiven esta actividad entre pequeños ahorradores.

De hecho, las nuevas estimaciones sobre el comportamiento de los alquileres también suponen aportes adicionales al crecimiento de la economía madrileña alineados con los previstos en el conjunto de la economía española, compartiendo el hecho de que la subida de los precios de la vivienda y, en general de la construcción, mayores dificultades de acceso al crédito y unos tipos de interés crecientes, actuarán en pro de nuevos avances en estos servicios, de los que se espera un crecimiento medio para el periodo 2024-2026 del orden del 1,9%, ligados a una dinámica que para los servicios inmobiliarios se cuantifica en un 3,2%, para idéntico periodo y en ambos casos para la economía del municipio de Madrid.

Por su parte, la acelerada transformación de la actividad productiva madrileña seguirá ejerciendo una notable presión sobre las dinámicas del sector de las comunicaciones previsto, al mantenerse como el generador de los servicios fundamentales que promueven y hacen factible el desarrollo tecnológico del resto del sistema productivo. En particular, cubrir las necesidades de conexión en el ámbito laboral y en el privado, contribuyendo con ello a limitar los desequilibrios interterritoriales, incorporar herramientas eficientes del tratamiento de la información y contribuir al equipamiento tecnológico, permiten anticipar que su rango de actuación se verá ampliado, más allá del margen territorial de la Ciudad, de la región y del país. Nuestras estimaciones así lo describen, con una trayectoria positiva, otorgándole dinámicas del orden del 2,5%, seis décimas superior al avance estimado para el conjunto de la economía.

También la generación del empleo, con rasgos de cualificación y remuneraciones diferenciales en la Ciudad de Madrid, perfiles urbanos y preferencias y hábitos de consumo específicos, cuentan como una baza importante para este segmento. Se les atribuye la peculiaridad de estimular la demanda de los sectores ligados al ocio, la cultura y, en definitiva, a nuevas experiencias y vivencias que darán un mayor contenido y dinamismo a los sectores que se los proporcionan, afectando en consecuencia y justificando las cuantificaciones anticipadas sobre el comportamiento del sector de agencias de viajes y operadores turísticos que se plantean a medio plazo, con crecimientos medios esperados del 2,7% en el periodo 2024-2026, o los que se adhieren las actividades del transporte aéreo, con un peso relativo en la economía municipal diferencial al disponer de infraestructuras que facilitan la movilidad nacional e internacional, dando cobertura a la recuperación de movilidad con propósito de ocio, pero también profesional y cuyas dinámicas quedan establecidas en el entorno del 4,2% en dicho periodo.

En paralelo, es previsible que el resto de los nodos de transporte, en especial el terrestre acumule nuevos logros, cuyos resultados se acogen entre otras razones, a la recuperación del comercio internacional de mercancías, especialmente vinculados a los intercambios con el área UE del que depende una parte considerable del transporte terrestre madrileño, pero también y alcanzando con el transcurso de los años mayor representatividad, el relacionado con el comercio de última milla en respuesta a una integración, todavía más intensa, de los nuevos procesos de distribución comercial desarrollados en paralelo al auge del comercio electrónico y capaces de inferir comportamientos al alza en los servicios postales y de mensajería, que nuestras estimaciones valoran con crecimientos del orden del 3,5%, en el trienio 2024-2026.

Con estos argumentos quedarían justificados, aunque sólo parcialmente, los crecimientos estimados para este sector, aunque focalizados de manera exclusiva el transporte por carretera. Sin embargo, las valoraciones obtenidas del orden del 3,7% incorporan también unas expectativas crecientes en el transporte ferroviario cuyo dinamismo se atribuye a la creación, regeneración y renovación de las infraestructuras con las que cuenta Madrid, en especial las que se generarán entorno a la operación Madrid Nuevo Norte y las que a medio plazo se identifican con las nuevas dotaciones del proyecto Madrid Nuevo Sur, donde se pondrá en valor su apuesta por una ciudad más interconectada, ecológica y sostenible.

Por último, y aunque sus dinámicas de crecimiento no destacan por divergir de manera notoria de los esperados en el conjunto de la economía, circunstancia que si se reproduce en las ramas de actividad anteriormente comentadas, el sector financiero en sentido amplio también contará de nuevo con resultados positivos a lo largo de los próximos años. La articulación de apoyos financieros, créditos, préstamos y seguros -derivados de la necesidad de provisionar de fondos a los procesos de reactivación empresarial- o los esfuerzos por desarrollar nuevas líneas de negocio en el que la segmentación del mercado por tipología de clientes -aprovechando las eficiencias que incorporan las nuevas técnicas de inteligencia artificial-, permitirán la ampliación de su oferta de manera coordinada con las preferencias y necesidades de la demanda; actuarán como los motores del avance que describen las cifras relativas al sector financiero y de seguros.

Este agregado, que se muestra como el tercer aliado de máxima corresponsabilidad para la obtención de los logros anticipados para este segmento, al representar el 7,5% de la actividad económica madrileña, cuenta con una importante parcela de su actividad ubicada en las denominadas actividades auxiliares a los servicios financieros y a los seguros. En este subsector se integran las actuaciones de evaluación de riesgos y daños, la administración de mercados financieros o las actividades de intermediación en operaciones con valores y otros activos. Una rama de actividad en la que Madrid ha logrado posicionarse como una capital financiera relevante, sobre todo en el ámbito de la euro economía. Los crecimientos estimados para el próximo trienio, del 2,8%, podrían ser decisivos para el desarrollo del conjunto financiero, que avanzaría a ritmos medios del 3,5% frente al 2,9% con el que se cuantifica la actividad de este sector en el conjunto de la economía.

Estos resultados permitirían anclar su situación ventajosa y son un reflejo sólido de las estrechas correlaciones entre la fortaleza de la economía real y la financiera, interrelacionadas con el mayor desarrollo de empresas con base tecnológica que se presenta de nuevo como un factor decisivo para la recuperación del sector financiero madrileño y, fundamentalmente, de su diferencial con relación al comportamiento medio esperado en el país.

En definitiva, la situación de partida que describen las valoraciones de 2021-2022 postula a este segmento como uno de los principales pilares sobre los que asentar el avance económico de la Ciudad de Madrid y a medio plazo las estimaciones le confieren esta característica, que se concreta en muestras evidentes de una significativa recuperación, aparcada en 2023 fundamentalmente por condicionantes financieros, pero relanzada en el siguiente trienio, con mayor fortaleza de la que prevé en el conjunto de la economía española y articulada sobre las ventajas comparativas con las que cuenta el municipio, en particular de la ubicación de grandes y medianas empresas y la posible nueva localización de otras que se definen por su notoriedad como promotoras de la innovación, pese a contar con un tamaño más reducido, artífices del crecimiento previsto en los servicios del transporte, los inmobiliarios, la logística y las telecomunicaciones, entre otros.

Las valoraciones de este segmento nos conducen inexorablemente a buscar su paralelismo con los resultados esperados en el segmento de servicios empresariales, en la medida en la que se advierte la existencia de cadenas de valor entre gran parte de las ramas productivas integradas en ambos. Claro ejemplo de ello son las inercias generadas entre las actividades de logística y la reproducción de soportes grabados (etiquetado), entre las telecomunicaciones y las actividades de producción cinematográficas o entre los operadores turísticos y los servicios de publicidad, entre otras y como consecuencia, los perfiles de crecimiento muestran elementos comunes en trayectoria e intensidad. De su cuantificación dan cuenta las cifras contempladas en el cuadro 4.10. Adicionalmente, comparten los elementos que resultan determinantes de sus resultados, que no son otros que las ganancias de competitividad y productividad y las estimaciones realizadas definen que estos atributos seguirán presentes a lo largo de los próximos años.

Así, el impulso logrado por la publicidad y los estudios de mercado en 2022, con un crecimiento del 6,4% y del 5,2% en la Ciudad de Madrid y en España, respectivamente, encajan en sus resultados la importante incorporación de los medios audiovisuales, los nuevos canales de marketing y, en general, los nuevos registros y formatos de comunicación a los que ha tenido que responder acudiendo a las ventajas de eficiencia y productividad que les han brindado los servicios de telecomunicaciones, las redes sociales y, en general, las nuevas plataformas destinadas a sustituir, aunque no de reemplazar en su totalidad, los canales más tradicionales.

Dicho logro ha sido interiorizado por las empresas publicitarias y, en la medida en la que forma parte de su nuevo modelo de negocio, sus futuras demandas se manifiestan como un soporte con el que las telecomunicaciones harían efectivas sus perspectivas de crecimiento. En particular, en 2023 la publicidad y los estudios de mercado podrían distanciarse de manera notable del comportamiento medio esperado en el segmento, registrando tasas de crecimiento próximas al 4,0%, frente al limitado 0,9% con el que se prevé la dinámica del conjunto de servicios empresariales, acentuando su carácter acelerador y, en definitiva, limitando la intensidad de la ralentización esperada en las telecomunicaciones.

Sin embargo, y pese a este comportamiento tan alejado de la media, que comparten también las actividades relacionadas con el empleo, el sector de la publicidad y estudios de mercado no podrá mantenerse ajeno al deterioro del crecimiento económico global y la intensidad de su crecimiento previsto dista en cerca de 2,5 puntos porcentuales del alcanzado en 2022. Las mayores dificultades con las que se enfrentarán sus clientes para abordar con la misma intensidad nuevos proyectos de promoción, limitados aunque se mantendrían a buen ritmo, justifican este deterioro compartido prácticamente con la misma intensidad por todo el tejido empresarial generador de publicidad y estudios de mercado de la economía española.

A medio plazo, concretamente para el trienio 2024-2026, se anticipan crecimientos del 3,5% para las empresas ubicadas en la Ciudad de Madrid y en torno al 2,6% en el conjunto del país, un notable diferencial que responde en mayor medida a las aportaciones positivas que le transfieren los perfiles de crecimientos anticipados en su línea de estudios de mercado, más intensos gracias a la previsible ubicación de nuevas empresas y a la fortaleza y reconocimiento de la eficiencia y capacitación de los servicios jurídicos y de consultoría con los que cuenta el municipio. De ellos depende el 1,2% de su crecimiento al que se unen con una participación del 1,5% los servicios técnicos de arquitectura e ingeniería; ensayos y análisis técnicos, cuyos crecimientos estimados, respectivamente se establecen en un 2,3% y en un 2,2%, en ambos casos superiores a las valoraciones anticipadas para la economía española con las que dista 0,4 puntos porcentuales.

También estos reconocimientos, junto con la notoriedad a las ventajas de infraestructuras de transporte, de planificación urbanística y apoyos institucionales para la creación de nuevas empresas, hacen que las previsiones definan a la Ciudad de Madrid como un referente de las actividades denominadas en términos genéricos como actividades ligadas a empleo. Las necesidades de un periodo de maduración de grandes proyectos hacen que el recorrido de la actividad de este sector se prolongue a lo largo de varios ejercicios, dando garantías de crecimiento estable que, según nuestras estimaciones, superarán las favorables perspectivas establecidas para el conjunto del país, aunque comparten la dirección positiva de sus pronósticos.

Las habilidades que las agencias de empleo ofrecen a los procesos de selección de personal, les confiere una utilidad de apoyo y garantía para las empresas oferentes y también para los demandantes de empleo, valoradas de manera especialmente positiva por aquellas empresas que reconocen en su especialización un activo considerable, por lo general de tamaño medio o grande, y por los trabajadores que quieren disponer de un base de información contrastada y veraz.

Estos atributos se asocian en mayor medida al tejido empresarial de más reciente creación, aunque sin marginar el apoyo a otras iniciativas más modestas -atendiendo al tamaño empresarial- o totalmente instauradas pero que precisan de cambios en sus efectivos, hacen que a medio plazo, esto es hasta el año 2026, los niveles de actividad de las agencias de empleo recobrarían intensidad, otorgando a Madrid ventajas comparativas frente al resto del territorio. En particular, más allá del crecimiento próximo al 6,8% esperado para el ejercicio de 2022, cifrado en un 5,9% en el marco de la economía española, en Madrid el crecimiento estimado promedio para el periodo 2024-2026 rondaría el 4,2%, 0,7 puntos adicionales al promedio nacional, contribuyendo al diferencial de crecimiento establecido para este segmento de la misma forma que se espera que lo hagan otras actividades también vinculadas a la consolidación de un tejido empresarial sólido e innovador.

También las actividades de seguridad e investigación; servicios a edificios y actividades de jardinería; actividades administrativas de oficina y auxiliares a las empresas, con crecimientos promedio para el trienio 2024-2026 del orden del 2,6% sustentan, adicionalmente, un perfil creciente y distante en 0,4 puntos adicionales a las valoraciones con las que el impulso de estos servicios podrían estar presentes en la economía española. Estos resultados estarán marcados por una paulatina y sosegada pérdida de intensidad a medida que vayan culminando las ejecuciones de, entre otras actuaciones, la reestructuración de los nodos de transporte ferroviario de la Estación de Chamartín, la reforma de las infraestructuras viales del nudo norte, pero contarán como activo el nuevo desarrollo urbanístico Madrid Nuevo Sur, incorporando en sus valoraciones el compromiso por hacer del municipio de Madrid una ciudad sostenible, más limpia y amigable.

La puesta en marcha de estos proyectos han inyectado un notable dinamismo en sus albores a aquellos servicios que se requieren para los inicios y primeras etapas de desarrollo, pero también será fuente de actividad adicional sus revisiones, seguimiento y adaptación a medida que su desarrollo y utilidad así lo requieran. Precisamente estas fases son el origen de lo que podría definirse como dinámicas asincrónicas entre los servicios jurídicos y de consultoría y los servicios técnicos de arquitectura e ingeniería que se harían evidentes a lo largo del año 2023, con ritmos de crecimiento que apenas alcanzarán 0,9% frente a ritmos que superarían el 2,8% en una y otra de las actividades mencionadas.

En esta misma tesitura y atendiendo a las fuertes inversiones en maquinaria y tecnología acometidas durante el bienio 2021-2022, los servicios de reparación e instalación de maquinaria desarrollados por las empresas ubicadas en la Ciudad de Madrid podrían ser objeto de una ralentización de su crecimiento en 2023 e incluso más intenso en 2024, a la espera que las segundas fases del desarrollo urbanístico favorezcan dinámicas de crecimientos más intensas, ampliando sus cifras de negocio, especialmente a partir del año 2025, un ejercicio para el que se plantea total operatividad de las iniciativas desarrolladas en el ámbito urbanístico de la capital. Junto a este componente acelerador y como consecuencia de la reducida tasa de obsolescencia técnica de buena parte del equipamiento adquirido y de un grado de utilización del capital productivo todavía previsiblemente alejado de su amortización, para este sector, en términos de promedio para el periodo 2024-2026, se anticipan ritmos de aceleración del 2,1%, el más endeble junto con edición, aunque también superiores en prácticamente medio punto y 0,3 puntos porcentuales a los crecimientos estimados para sus homólogos en el contexto global de la economía española.

En el sector de la edición, las perspectivas de crecimiento previstas entroncan con nuevas fórmulas de producción que se ajusten a las necesidades de una demanda transformada y transformadora. El impacto que sobre su actividad ejercerá un nuevo escenario económico de intensidades más comedidas se traduce también en unas expectativas de negocio que se moverán en la misma dirección, máxime si se mantiene el fuerte viraje de preferencias, donde lo virtual ha ido robando protagonismo a lo digital. Por lo que este sector ha sido pionero de un cambio notable de su configuración para ajustarse a estas nuevos procesos, pero la velocidad a la que se suceden exige cambios también muy rápidos que representan necesidades de financiación y un ajuste de los perfiles de su capital humano con los que reactivar sus dinámicas de actividad.

Con un crecimiento de las actividades de cinematografía, de programación, sonido y emisiones de radio y televisión, que sin duda actuarían como un resorte para este logro, del que se esperan crecimientos también debilitados, consecuencia de la previsible pérdida de poder adquisitivo que limita su demanda, presiones de déficit público que contractan las ayudas financieras y una competencia de amplio recorrido como la que representan las plataformas, ambos sectores, en su calidad de oferente y demandante, podrían ser objeto de máximos crecimientos en 2024, a ritmos del 2,8% y del 5,1%, un ejercicio que dejaría entrever, tras este importante impulso las necesidades de recomponer sus estrategias de negocio notablemente deteriorados en el bienio 2025-2026, aunque con intensidades alineadas con el resto del territorio económico.

En definitiva, las proyecciones de este segmento sin excepcionalidad, mantienen un diferencial positivo en relación con las expectativas planteadas para el conjunto de la economía española, con crecimientos que, obviando el enfriamiento con el que se define su comportamiento en términos generales para el ejercicio de 2023, contarán con una evolución positiva pero más pausada de lo que se espera que lo haga el mercado empresarial, agregado del que forma parte. De la agilidad que muestren las empresas que operan en este segmento para adaptarse a los cambios estructurales de la economía local, nacional e internacional y de la capacidad para afianzar las estrechas relaciones que mantienen con el tejido productivo madrileño integrado en el segmento de servicios mixtos dependerá el grueso de sus dinámicas de actividad, porque las sinergias creadas históricamente se siguen mostrando como potentes aceleradores de su crecimiento, haciendo gala de la imagen de calidad y eficiencia de sus actuaciones y, en consecuencia, siendo parte activa y beneficiaria del proceso de crecimiento económico esperado para la Ciudad de Madrid.

Las actividades integradas en el resto de los segmentos que componen el mercado empresarial, aunque numerosas al contabilizarse un total de doce, mantienen su consideración de acumular una parcela reducida de la actividad económica de la Ciudad de Madrid y, en consecuencia la responsabilidad que se les atribuye en términos de dinámica o desaceleración son proporcionales a ésta, siendo conscientes, en cualquier caso que sus mejoras productivas representan un apoyo adicional sobre el que pivotar el diferencial de crecimiento en el que se enmarca la capital frente al resto del territorio.

En particular, el segmento interindustrial en la Ciudad de Madrid representa un 1,2% de su actividad económica, distribuido entre siete ramas de actividad que, en el mejor de los casos concentran el 0,37% de la misma, el sector farmacéutico, y con un 0,24% la química se posiciona como el segundo sector de mayor peso relativo, haciendo de estas dos actividades los puntos centrales sobre los giran las dinámicas de crecimiento previstas para este segmento.

De las estimaciones realizadas se desprende que la especialización por tipología de productos de ambas industrias hacen previsible perfiles de crecimiento continuos, prolongados a lo largo del horizonte de predicción, ligeramente inferiores a los anticipados para el conjunto de la economía española, aunque difieren de la marca con la que se identifica el segmento de productos interindustriales, con dinámicas que las superan en 0,2 puntos porcentuales.

En definitiva, la vinculación de su actividad con líneas de producto innovadoras y de alto valor añadido, en los que la I+D juega un papel fundamental, además de constituirse como las palancas del crecimiento de estas dos actividades, visualizan las líneas estratégicas de actuación que podrían ponerse en práctica para dotar al tejido industrial madrileño de mayor dinamismo a lo largo de los próximos años.

Aun así, de esta trayectoria se deduce que si bien no se esperan grandes modificaciones en las valoraciones de su limitada presencia sobre el conjunto de la economía municipal, la exclusividad de sus líneas de productos, podría hacerla sostenible, máxime si se consiguen generar rendimientos a escala capaces de rentabilizar el crecimiento más intenso y de diferencial positivo, como el que se le atribuye el sector de caucho plástico madrileño, con un crecimiento medio para el periodo 2023-2026 del 2,9% frente al 2,5% con el que, previsiblemente, se compute su actividad en el contexto nacional.

De hecho la fortaleza de este sector, que se hace eco en los niveles de competitividad con los que se identifica la actividad de componentes para automóviles, se proclaman como los actores más dinámicos del segmento de interindustriales, ampliando su visibilidad como proveedores de una industria automotriz que sobrepasa los umbrales de la economía municipal, regional y nacional. Los logros en materia de internacionalización, consecuencia de una efectiva e innovadora transformación de sus procesos productivos permiten albergar estas favorables perspectivas que, por el contrario, no se vislumbran en el actual escenario para las industrias metalúrgicas ni para productos metálicos. En estas dos últimas actividades, tras la aceleración que les ha supuesto la recuperación de la actividad constructora, más intensa en el terreno nacional que en el municipal, podría ser el origen de los crecimientos alcanzados en 2021-2022.

Sin embargo, la remodelación de la ciudad, la creación de nuevos centros de negocios o la rehabilitación de grandes espacios, especialmente los localizados en el sur de la Ciudad, sin duda, se convierten en la palanca de sus futuros crecimientos, cifrados en un 2,0% y en 1,4% para cada una de ellas y en promedio para el periodo 2024-2026. Tales crecimientos, sin embargo, materializan diferenciales negativos que, en el mejor de los casos, se estabilizan en torno a los referentes de años previos y sin tener en cuenta la pérdida de dinamismo que se anticipa para 2023, la desaceleración de su actividad reduciría las tasas anteriormente indicadas, rebajando en aproximadamente 0,3 puntos porcentuales las estimaciones de crecimiento para la fabricación de productos de hierro y manteniendo prácticamente inalteradas las valoraciones de productos metálicos que cuentan con un favorable comportamiento exportador como aliado. .

Es más, niveles de competitividad crecientes, calidad reconocida y precios ajustados serán la clave para hacer posible otros resultados más favorables, ligados tanto a un avance de la demanda interna como a la contribución positiva que supondría la ampliación de sus cuotas de mercado exterior, como las que justifican el mayor aplomo con el que productos metálicos hará frente a la contención económica prevista en 2023. Estos elementos son también los argumentos con los que se identifican las dinámicas previstas en la actividad de la madera y corcho e incluso sobre la industria papelera, de las que se espera que sean partícipes del crecimiento interindustrial madrileño, y cuyos crecimientos harán factibles diferenciales positivos con relación al conjunto nacional.

Sus perfiles de crecimiento otorgan a estas dos industrias un papel protagonista en la denominada economía circular, integrada en las líneas maestras que definen las prioridades sociales y económicas que estarán presentes a lo largo de los próximos años en materia de sostenibilidad y de protección del medio ambiente en la Ciudad de Madrid. Los embalajes, los etiquetados y, en suma, el auge del comercio electrónico justifica el crecimiento de estas actividades que, en promedio del periodo 2024-206 se establecen en un 2,1% y en un 1,9%, respectivamente, tal y como se recoge de manera detallada en la tabla 4.10.

En paralelo, los suministros que representan en torno al 9,1% del mercado de consumo empresarial madrileño y el 4,2% de su estructura productiva total, habrían protagonizado crecimientos del 1,7% frente al 1,9 establecido en el contexto nacional, en 2021. Sobre estos resultados y sobre su comportamiento esperado, pesa de nuevo la fuerte diversidad en la composición de sus estructuras productivas internas, con un peso destacado de los suministros de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado cercano al 72% del segmento de suministros en la Ciudad de Madrid, lo que le convierte en la actividad sobre la que gira en mayor medida sus perspectivas de crecimiento, y éstas se vinculan con la también mayor presencia de los servicios demandantes de energía eléctrica y de los sectores que intervienen en su generación.

En este sentido, la reactivación en términos globales de la actividad turística, con sus directas implicaciones sobre el sector de hostelería y restauración, ocio, deportes, transporte y de otros tantos, aunque de manera menos acentuada, como el comercio minorista, la logística o las comunicaciones, justificarían los resultados de este agregado que, en 2022 podría haber alcanzado crecimientos idénticos a los previstos en la economía española, establecidos en un 1,5%. En dicho crecimiento, la aportación del sector eléctrico es notoria, superando al referente nacional, con dinámicas del 1,3% y del 0,8%, respectivamente, unos ritmos de crecimiento que advierten que el asombroso comportamiento atribuido a las industrias extractivas madrileñas apenas ejercen influencia sobre los resultados agregados del segmento, como tampoco ejercerán un impacto relevante situaciones recesivas como las que se esperan para el ejercicio de 2023.

En el resto de los componentes integrados en suministros, concretamente en refino de petróleo y en el sector de captación, depuración y distribución de agua, el paralelismo de las dinámicas desvela rasgos compartidos entre las economías municipales y nacionales. Es más, presumiblemente, estos resultados atienden al proceso de transición hacia una economía más ecológica que implican mejoras tanto en términos de eficiencia energética como de sostenibilidad.

Ambos atributos incorporados de manera directa en los Planes de Regeneración de la economía e insertados en mayor o medida en todos los objetivos de desarrollo sostenible, son aplicables en el ámbito municipal, nacional e internacional y las reducidas diferencias en los ritmos de crecimiento que anticipan las estimaciones son atribuibles a los plazos de ejecución de las medidas implementadas, que deberán sortear las restricciones derivadas de la demografía de cada territorio y de sus estructuras económicas, amén de otros factores exógenos que impidan su desarrollo en los tiempos previstos.

En este contexto, la deriva hacia la reducción de emisiones podría haber sido temporalmente aplazada, con carácter general, a partir del estallido del conflicto ruso-ucraniano, ampliándose el plazo con el que se habían articulado las medidas de transformación energética. Este aplazamiento transitorio, en sentido inverso al planificado, argumenta el comportamiento más intenso de los crecimientos anticipados en el sector de refino, encargado de dar respuesta a las necesidades del transporte, entre otros sectores, aunque lo haría a ritmos que en términos medios y para el periodo 2023-2026 se establecen en torno al 2,6% y del 2,3%, en la ciudad y en el país, respectivamente, dando margen para una incorporación más intensa, aunque rezagada, de las nuevas energías renovables en los diferentes procesos de generación energética.

En paralelo, la materialización de unas ganancias de eficiencia energética se hace también presentes en los perfiles de crecimiento anticipados para el sector del agua, cuyas valoraciones se presentan acordes con el Plan de Recuperación en el que los cambios en política energética ocupan una posición destacada, con crecimientos medios para el periodo 2023-2026 estimados en torno al 0,9% -del 1,1% en el conjunto del país. Este sector podría ir modulando de forma paulatina la intensidad de sus crecimientos garantizando la demanda, pero acomodándola a un escenario en el que la conciencia medioambiental irá ganando terreno, así como las mejoras técnicas y tecnológicas que afectan a su distribución y reutilización, contempladas en los nuevos planteamientos de construcción inteligente e industrias integradas en lo que ha venido a denominarse industria 4.0, que resultarán fundamentales para cubrir este propósito, en el marco productivo.

Adicionalmente, las condiciones medioambientales, en especial los problemas de desertización siguen acumulando evidencias y una respuesta responsable social y económica pasa por concienciación del ahorro y la reutilización de la energía, por lo que también los mecanismos que permitan incrementar la sensibilización de la población formarán parte de este cometido, cuyos resultados a medio plazo no serían otros que un crecimiento de la actividad pero redirigido hacia su reciclado, convirtiéndose en una actividad clave para el objetivo de la sostenibilidad y entroncado con la economía circular.

El diferencial presente en las estimaciones presentadas, establecido en tan sólo 0,2 puntos porcentuales bien podría obedecer tanto a factores de índole social como económico. Entre los primeros, el previsible crecimiento de la población, atraída por las mayores oportunidades que ofrecerá su mercado de trabajo se postula como un elemento destacado y, entre los segundos, la reactivación más intensa anunciada en los servicios de alojamiento y restauración, de su actividad comercial, de su industria alimentaria, de sus actividades sanitarias y, de manera notable, por el avance previsto en la demanda de energía eléctrica, principal actor de la transformación hacia una economía verde y limpia.

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

De hecho, se plantan perfiles comunes para el sector agrario desde el año 2022, compartiendo aceleraciones y recesiones que, con independencia de su signo, se presentan ligeramente más intensas en el ámbito municipal. Argumentan este diferencial, que se establece en apenas 0,2 puntos porcentuales en promedio para el periodo 2023-2026, la tipología de las infraestructuras agrarias ubicadas en la economía municipal, con un importante componente tecnológico que facilita las ganancias de eficiencia a la que se le unen condicionantes climatológicos que han ido procurando un asignación también eficiente de la tipología de la producción con la que se está definiendo su especialización.

Sin embargo, el calentamiento global y la desertización del territorio español, aunque en menor medida del madrileño, son razones añadidas que justifican la ralentización de su actividad prevista para los próximos años, evidenciando la necesidad de incorporar políticas activas que permitan su transformación y mayor vinculación con procesos de producción innovadores y sostenibles. Mención especial merece el comportamiento que las estadísticas oficiales definen para el ejercicio de 2021, con notables reducciones en la actividad que no se manifiestan en el contexto nacional, concretamente caídas del 3,1% frente a crecimientos próximos al 2,1%. Esta significativa heterogeneidad responde a condiciones externas a los factores productivos, mejoras tecnológicas o especialización y se sostienen por el notable impacto que el fenómeno meteorológico denominado “filomena” incorporó a la actividad realizada en el contexto de la Ciudad de Madrid.

En suma, las perspectivas para los próximos años generan un ciclo económico expansivo del mercado de consumo empresarial madrileño, más evidente y con mayor fortaleza en los segmentos de servicios mixtos y empresariales, pero acompañados de un proceso de integración industrial y de una readaptación del sector energético, aunque previsiblemente más pausado como consecuencia de las limitaciones que el conflicto bélico ha incorporado al escenario macroeconómico. Su recorrido que podría manifestarse especialmente dinámico en 2022, abre paso a un periodo en el que sus perfiles de crecimiento cuentan con dos características comunes, moderación drástica en 2023 y dinámicas moderadas pero de carácter continuo en el trienio 2024-2026, con tendencias que limitan la cuantía de su diferencial con relación al conjunto de la economía española, en sintonía con niveles y posiciones que define a la economía madrileña como aventajada, tanto por la incorporación tecnológica, como por niveles de capitalización y aportaciones de capital humano, que cuentan con la formación y la cualificación acordes con su especialización productiva.

Tal especialización se materializa en la fuerte presencia de un tejido empresarial comprometido con generación de bienes y servicios que mantienen fuertes vínculos con la innovación, como es el caso de las telecomunicaciones o los servicios y análisis técnicos, la publicidad o los estudios de mercado, capaces de incorporar ventajas competitivas a otras actividades que valoran su posición como enclave tecnológico como una razón de peso para su localización, de presente y de futuro, un espectro temporal este último en el que el emprendimiento será otro rasgo identificativo de su economía.

Evidentemente, otros muchos elementos definen el apelativo de especialización, entre otros el tamaño empresarial dominante en el sector, la internacionalización de su cartera de clientes y, por tanto, las características del nicho de demanda a los que se atiende e incluso su imbricación con la operatividad legislativa y financiera y con ellos las mayores oportunidades o menores limitaciones tanto para un adecuado desempeño de su actividad como para el desarrollo y consolidación de las expectativas que han sido presentadas a lo largo de estas páginas.

En conclusión, la Ciudad de Madrid dispone atributos consolidados que deberán seguir estimulándose para que se mantenga su potencial de crecimiento productivo, con el que se entroncarán otras ramas de actividad que guardan una vinculación más directa con el consumo, la renta y la calidad de vida, creando el marco idóneo de crecimiento sostenido y equilibrado, tal y como le corresponde a los emplazamientos con los que se identifica la capitalidad de los territorios, tal y como se describe en el cuadro 4.11 en el que quedan integradas las valoraciones cuantitativas que han sido argumentadas en las páginas previas, añadiendo las valoraciones obtenidas para la Comunidad de Madrid a modo de referente.

Cuadro 4.11 Crecimiento del VAB por Mercados en la Ciudad de Madrid, Comunidad de Madrid y España, 2023-2024

MERCADOS	Valor Añadido Bruto (VAB), tasas de variación interanual 2023			2024		
	Ciudad de Madrid	Comunidad de Madrid	España	Ciudad de Madrid	Comunidad de Madrid	España
Consumo Familiar	1,23	2,05	1,17	2,50	2,69	2,25
No cíclico	2,37	2,05	1,66	1,95	2,69	2,03
Cíclico de bienes	2,15	-0,09	1,85	3,03	1,08	2,38
Cíclico de servicios	0,12	1,91	0,56	2,98	2,77	2,49
Consumo Empresarial	0,83	1,41	0,77	3,34	3,16	2,34
Servicios mixtos	0,97	1,21	0,47	3,66	3,68	2,97
Servicios a empresas	0,93	2,23	1,09	3,54	2,90	2,23
Suministros	-0,88	-1,20	-0,76	0,89	0,60	0,73
Agricultura	2,46	2,56	1,76	-0,25	-0,13	-0,19
Productos Interindustriales	2,16	2,46	1,78	2,44	2,63	-0,10
Inversión	2,68	1,66	0,91	3,72	2,65	2,64
Construcción y sus materiales	-0,10	-0,37	0,10	2,24	2,48	2,43
Equipos y servicios TIC	3,80	3,96	1,89	4,35	3,11	3,11
Equipos no TIC	2,38	-0,76	1,86	2,98	0,98	2,34
Total ECONOMIA	1,26	1,70	0,98	3,08	2,91	2,33

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

Cuadro 4.11 (continuación) Crecimiento del VAB por Mercados en la Ciudad de Madrid, Comunidad de Madrid y España, 2025-2026

MERCADOS	Valor Añadido Bruto (VAB), tasas de variación interanual 2025			2026		
	Ciudad de Madrid	Comunidad de Madrid	España	Ciudad de Madrid	Comunidad de Madrid	España
Consumo Familiar	2,39	2,93	2,16	1,97	2,49	1,82
No cíclico	2,75	2,93	2,46	2,09	2,49	1,99
Cíclico de bienes	3,44	2,15	2,73	2,77	1,60	2,04
Cíclico de servicios	2,00	2,81	1,75	1,80	2,59	1,59
Consumo Empresarial	2,95	3,18	2,44	2,16	2,50	1,82
Servicios mixtos	3,18	3,54	2,79	2,34	2,80	2,00
Servicios a empresas	2,35	2,82	2,16	1,67	2,13	1,73
Suministros	3,35	2,33	2,69	2,61	1,97	2,05
Agricultura	0,33	0,35	0,24	0,53	0,55	0,38
Productos Interindustriales	2,29	2,66	0,24	1,46	2,46	0,36
Inversión	3,82	3,83	3,87	3,06	2,73	2,74
Construcción y sus materiales	4,58	4,96	4,83	2,59	2,88	2,80
Equipos y servicios TIC	3,58	3,19	2,98	3,27	2,71	2,92
Equipos no TIC	2,98	1,86	2,33	2,73	2,01	2,09
Total ECONOMIA	2,87	3,15	2,45	2,22	2,52	1,92

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

Resumen

Análisis sectorial

- ◆ El arranque de 2023 lejos de mostrarse más estable de lo que lo hizo el año previo, comienza su andadura lanzando mensajes de turbulencias no sólo en los mercados financieros, sino en la economía real, que rinden cuenta a la elevación de tipos de interés y de precios, marcando pérdidas de rentas y desencadenando un enfriamiento del mercado laboral. Un escenario macroeconómico más adverso que ha dificultado, el progreso hace procesos productivos de mayor contenido ecológico y tecnológico.
- ◆ Los procesos de inversión e innovación se mantienen como el vértice de la transformación económica y social, un proceso que iniciado en 2021 previsiblemente podría moderar de forma significativa su velocidad de implementación a lo largo de 2023, aunque la fortaleza de los servicios ligados a la informática y a las nuevas tecnologías de procesamiento de información seguirán siendo el apoyo necesario para mantener a la Ciudad de Madrid como un enclave tecnológico de primer nivel y repercusiones internacionales.
- ◆ El atractivo que puede derivarse de los nuevos planteamientos urbanísticos de la capital, las reformas y mejoras de sus nodos de transporte, la concentración de grandes empresas nacionales e internacionales, la estabilidad política, la agilidad gestora de su administración y otros múltiples atributos definen una batería de indicadores sobre los que se sustentan los crecimientos diferenciales que hasta el 2026 serán una constante de la economía madrileña.
- ◆ La dotación de un empleo cualificado y de alto poder adquisitivo, que incorpora en su concepto de bienestar a los servicios de cuidados personales, a la asistencia en el hogar, al ocio y al deporte, identifica a Madrid como un enclave idóneo de las actividades vinculadas con ofertas alineadas con los postulados de la economía ecológica, sostenible y solidaria, dando cabida a crecimientos diferenciales en sectores claves entre los que ocupará un lugar destacado el automóvil eléctrico, la sanidad, las actividades de reciclado y, en general, todas aquellas que incorporen rasgos de innovación tecnológica y desarrollo equilibrado.