

S

SITUACIÓN Y PERSPECTIVAS ECONÓMICAS

DE LA CIUDAD DE MADRID

31

2º SEMESTRE 2021

ANÁLISIS SOCIOECONÓMICO

1. El entorno económico de la Ciudad de Madrid
2. La actividad económica en la Ciudad de Madrid
3. Perspectivas de evolución de la actividad económica en la Ciudad de Madrid



Dirección y Coordinación

Ana M. López, Instituto L.R. Klein-UAM
David Bustos, Análisis Socioeconómico, Ayuntamiento de Madrid

Equipo de trabajo

Milagros Dones
Ana M. López
Juan Pardo

Asesoramiento técnico

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

Maquetación, impresión y edición

Instituto L. R. Klein-UAM

Distribución

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

D.L.: M 30285-2008

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

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

Cierre de predicciones: 28 febrero 2022.

ÍNDICE

Resumen

1. El entorno económico de la Ciudad de Madrid.

- 1.1. Entorno internacional.
- 1.2. Entorno europeo.
- 1.3. Entorno nacional.
- 1.4. Entorno regional.

2. La actividad económica en la Ciudad de Madrid.

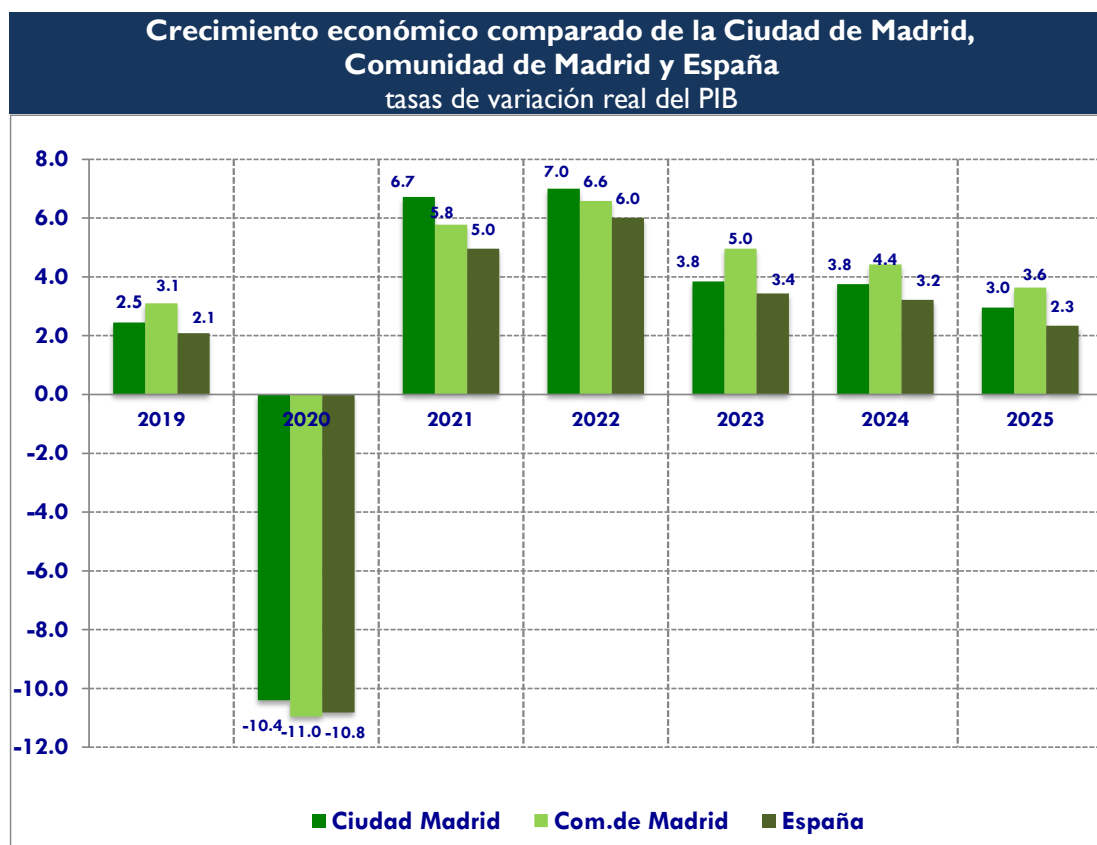
- 2.1. Indicadores de Coyuntura económica.
- 2.2. Situación de partida en empleo.
- 2.3. Características y evolución del empleo: detalle sectorial.

3. Perspectivas de evolución de la actividad económica en la Ciudad de Madrid.

- 3.1. Cuadro macroeconómico 2021-2025.
- 3.2. Factores diferenciales de crecimiento.
- 3.3. Detalle sectorial de las predicciones de crecimiento económico.
- 3.4. Predicciones de empleo.

RESUMEN

- Continuidad de la recuperación económica mundial aunque con cierta pérdida de ímpetu, en un contexto de marcada incertidumbre y persistencia de la pandemia, además de agudización de diversos condicionantes que afectan al patrón global de comportamiento.
- La evolución de la pandemia no está afectando con la misma intensidad a todos los países del mundo, hecho que conduce a un escenario de recuperación económica a varias velocidades. El año 2022 debería configurarse como la consolidación de la recuperación económica mundial, aunque las perspectivas de crecimiento mundial señalan hacia unos crecimientos algo más contenidos, considerando que muchas economías atenúan sus ritmos de evolución del PIB a tasas más acordes a su crecimiento medio de los últimos años, consecuencia lógica de la recuperación y estabilización de la situación.
- La impresión general es que cerca de dos años después de la declaración de pandemia generada por la COVID-19 la incertidumbre continúa presente e incluso se ha intensificado recientemente debido a los múltiples condicionantes que han ido surgiendo. Así, a las cicatrices que ha dejado esta crisis económica derivada de la pandemia, como son los elevados niveles de deuda y déficit, tasa de paro en España, se unen las dificultades incipientes para afrontar con ímpetu una recuperación económica que se está viendo lastrada por la inflación, los problemas derivados de las interrupciones en la cadena de suministros, que afecta especialmente a algunos sectores en particular y, recientemente, los conflictos bélicos cuyos impactos económicos aún están por determinarse, pues dependerán del efecto y duración de la invasión en Ucrania.
- Las perspectivas para 2022 se tornan más favorables que la revisión de 2021, y muestran una mayor intensidad para la Ciudad de Madrid que, si no hay complicaciones adicionales, marcarían una senda de evolución en los años siguientes con ritmos de crecimiento que podrían denominarse acordes con una situación calificada como “habitual” más que “normal” en el horizonte de predicción. Unas previsiones que son favorables en todos los sectores, aunque de forma desigual, apuntando a la paulatina reactivación de la economía en el periodo 2023-2025. De hecho, el comportamiento diferencial de la Ciudad de Madrid (7,0%) respecto a España (6,0%) en 2022 se fundamenta en la esperada dinamicidad de la actividad económica en áreas donde la economía municipal cuenta con una importante participación, en especial del sector de servicios, y en particular de aquellas relacionadas con servicios empresariales y servicios relacionados con el turismo, que argumentan el impulso previsto para las estimaciones realizadas para el horizonte de predicción. 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.
- El rasgo con el que podría identificarse la economía madrileña para los próximos años no es otro que el de continuos logros evidentes en sus ratios de especialización, en un marco de amplias sinergias intersectoriales que han sido promovidas por la aplicación de medidas y actuaciones conjuntas, unidas por el objetivo de mantener e incluso acentuar su condición de centro productivo vanguardista e innovador y generador de empleo cualificado y prototipo de una sociedad más exigente, respetuosa con el medio ambiente y con hábitos de consumo saludables.



Fuente: Elaboración Propia, Instituto L.R.Klein-UAM, febrero 2022.

Cuadro Macroeconómico de la Ciudad de Madrid 2019-2025
(tasas de variación interanual)

Predicciones PIB y VAB Sectorial	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Producto Interior Bruto (PIB)	2.5	-10.4	6.7	7.0	3.8	3.8	3.0
Impuestos s/producción	0.1	-10.7	6.6	1.9	2.6	2.9	2.4
Valor Añadido Bruto Total (VAB)	2.7	-10.4	6.7	7.5	4.0	3.9	3.0
Valor añadido bruto Agricultura	-7.3	-0.4	-7.1	10.3	5.8	1.5	1.2
Valor añadido bruto Energía	0.5	-1.2	3.1	3.9	2.3	3.9	3.7
Valor añadido bruto Industria	0.7	-11.8	7.3	6.6	2.9	3.9	1.8
Valor añadido bruto Industria + Energía	0.6	-7.1	5.4	5.3	2.6	3.9	2.7
Valor añadido bruto Construcción	2.9	-13.7	-4.8	10.9	11.5	6.1	4.3
Valor añadido bruto Servicios	2.9	-10.5	7.4	7.6	3.8	3.7	3.0
Valor añadido bruto Servicios de Mercado	3.1	-12.7	8.1	8.7	4.3	3.8	3.1
Valor añadido bruto Servicios de No mercado	1.6	1.0	4.2	2.4	1.1	3.3	2.6

Fuente: Elaboración Propia, Instituto L.R.Klein-UAM, febrero 2022.



**ENTORNO
ECONÓMICO
DE LA
CIUDAD DE
MADRID**

I. ENTORNO ECONÓMICO DE LA CIUDAD DE MADRID

I.1. Entorno Internacional.

La evolución de la pandemia no está afectando con la misma intensidad a todos los países del mundo, hecho que conduce a un escenario de recuperación económica a varias velocidades y muy condicionado a la contención y medidas aplicadas. Si 2020 fue el año del cisne negro por la COVID-19, 2021 se identifica con el año de la vacunación, aunque con una evolución en los porcentajes de población vacunada muy dispar en cada rincón del mundo. Y las perspectivas para 2022 se han visto alteradas con la reciente invasión de Ucrania.

Lo cierto es que el año 2021 se había marcado inicialmente como de recuperación mundial y fin de la pandemia y, sin embargo, se ha tornado aún complicado debido a que la COVID-19 todavía está presente. La parte más complicada del año fue, principalmente, la primera mitad, hasta que se consiguió un avance significativo en la vacunación, que permitió aumentar la movilidad de las personas y la retirada de muchas restricciones. Según las previsiones del FMI, el pronóstico para el cierre de 2021 es que la economía mundial registró un crecimiento del PIB en torno al 6%. Del mismo modo que el varapalo de la pandemia ha repercutido con distintas intensidades en cada rincón del mundo, la recuperación económica refleja diferentes velocidades entre países.

Gráfico I.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 2022).

El año 2022 debería configurarse como la consolidación de la recuperación económica mundial, a pesar del fuerte aumento de contagios que ha ocasionado en el inicio de año la variante ómicron, pero que, en términos generales, no ha colapsado la gestión sanitaria ni elevado exponencialmente los fallecidos, lo que ha llevado a una situación de muy bajas restricciones a la movilidad. Así, las perspectivas de crecimiento mundial para el año 2022

señalan hacia unos crecimientos algo más contenidos, teniendo en cuenta que muchas economías que en 2021 crecieron con intensidad ahora atenúan sus ritmos de evolución del PIB a tasas más acordes a su crecimiento medio de los últimos años, consecuencia lógica de la recuperación y estabilización de la situación. No obstante, las perspectivas que se presentan aún no recogen el posible impacto que tenga el reciente conflicto desatado en territorio ucraniano, pues todo dependerá de la duración y desenlace final.

Como se ha comentado anteriormente la recuperación económica refleja distintas velocidades entre países (cuadro I.1), al igual que la intensidad de la recesión en 2020 también fue dispar. Más allá de otros factores, el avance de la vacunación y la incidencia en casos de COVID está frenando o acelerando la recuperación. Europa o Estados Unidos con porcentajes más elevados de población vacunada han podido relajar gran parte de las restricciones y reactivar progresivamente la economía.

Cuadro I.1

Detalle por grandes áreas (tasa de variación del PIB real)			
	2020	Predicción 2021	Predicción 2022
EE.UU.	Recesión -3,5	Expansión 5,6	Expansión 4,0
Eurozona	Recesión -6,6	Expansión 5,2	Expansión 3,9
Japón	Recesión -4,8	Debilidad 1,6	Expansión 3,3
Reino Unido	Recesión -9,9	Expansión 4,7	Sostenido 2,3
China	Sostenido 2,3	Expansión 8,1	Expansión 4,8
Latinoamérica	Recesión -7,0	Expansión 6,8	Sostenido 2,4
Europa en desarrollo	Recesión -2,0	Expansión 6,5	Expansión 3,5
África	Recesión -1,9	Expansión 4,0	Expansión 3,7
Mundo	Recesión -3,3	Expansión 5,9	Sostenido 4,4

Denominación utilizada según tasas de variación: recesión (tasas negativas), crisis (0-1%), debilidad (1-2%), sostenido (2,1-3,0%), expansión (> 3%). Nota: Para Mundo: Recesión (<2,5%), Sostenido (2,5%-4,5%), Expansión (>4,5%)

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R. Klein-UAM a partir de FMI (enero 2022) y dato oficial de cada país para 2020.

En definitiva, después de los acusados descensos del PIB en 2020, la situación en 2021 tornó a tasas positivas de nuevo de modo que gran parte de las economías del mundo han salido de la recesión. Por ello, la atención no debe fijarse tanto en el signo de las tasas si no en la intensidad de la recuperación, de forma que se analice si los niveles y dinámicas se van acercando a la situación previa a la pandemia. No obstante, las nuevas oleadas de contagios pueden frenar esa recuperación allá donde la expansión de la nueva variante o las que puedan

venir provoquen nuevas restricciones como las ya acontecidas, aunque parece un escenario poco probable. Como consecuencia, las previsiones presentan un amplio abanico de opciones con la gran incertidumbre relativa a la evolución de la pandemia y a la de otros factores de riesgo relacionados con conflictos geopolíticos y condicionantes económicos.

1.2. Entorno Europeo.

Las previsiones del FMI para los principales países de la Eurozona reflejan el claro proceso de recuperación, aunque con desigual desempeño. En el caso de España o Alemania, finalmente la recuperación acontecida en 2021 será de menor intensidad que la prevista para 2022 donde se espera una aceleración de los ritmos de crecimiento basado en unas mejores perspectivas sobre el control y efectos de la pandemia, además de la repercusión de los fondos europeos de recuperación. Sin embargo, países como Italia o Francia que presentaron, previsiblemente, intensos rebotes en 2021 afrontan un año 2022 con ritmos de crecimiento más moderados.

Cuadro 1.2

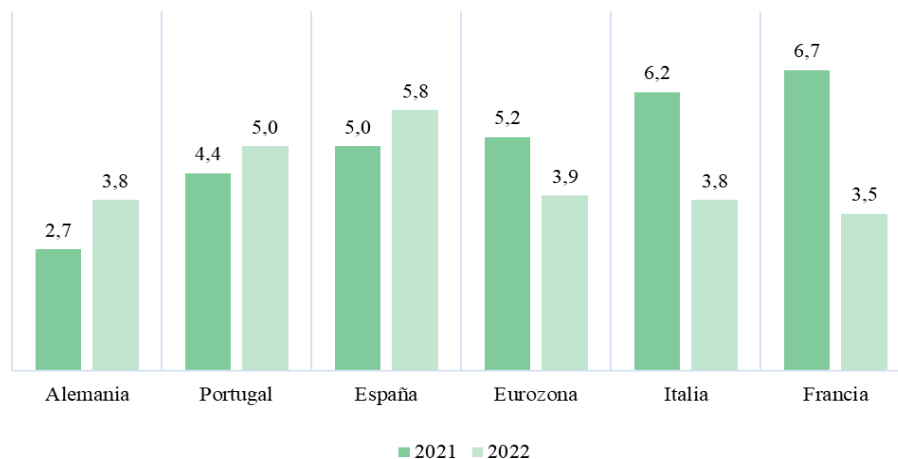
Comparativa de predicciones de variación del PIB en 2020-2022 según FMI			
	2020	2021	2022
PIB mundial	-3,3	5,9	4,4
PIB Eurozona	-6,6	5,2	3,9
PIB España	-10,8	5,0	5,8

Fuente: Elaboración Propia, Instituto L.R.Klein-UAM a partir de FMI (enero 2022)

En el detalle por países, y según la previsión del FMI, se pueden distinguir dos bloques: aquellas economías que han crecido con mucha fuerza en 2021 y se espera que en 2022 moderen su crecimiento, como Italia o a Francia, mientras que en el otro grupo se encuentran las economías con un crecimiento del PIB menos “explosivo” en 2021 y donde se espera un mayor ritmo de variación para el año 2022. En este último caso se ubican Alemania, Portugal o España, como puede apreciarse en el gráfico 1.2.

Gráfico 1.2

Crecimiento del PIB en 2021 y 2022 para las principales economías de la Eurozona (tasa de variación del PIB real)



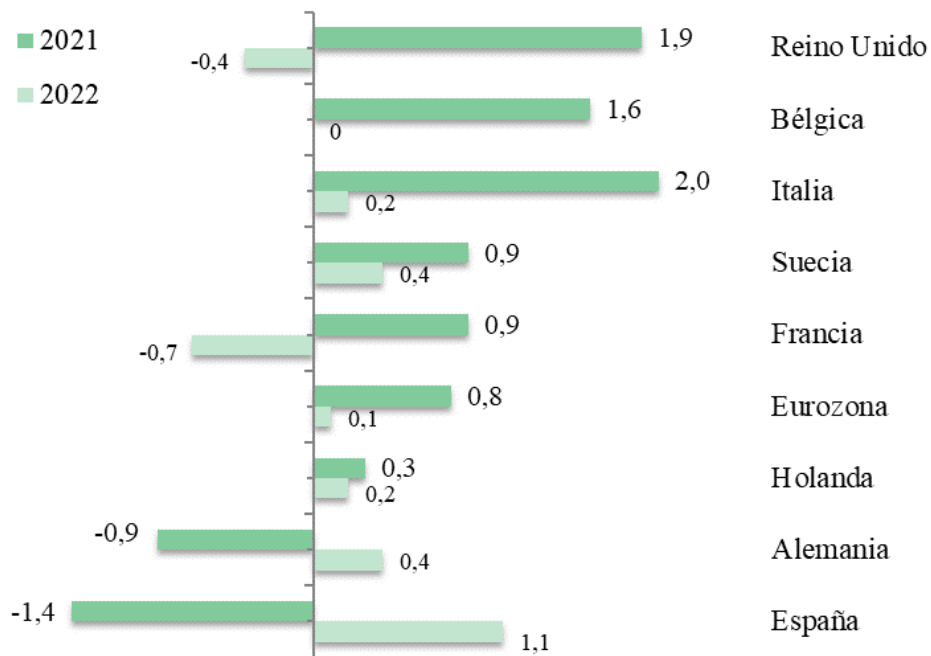
Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-UAM a partir de FMI (enero 2022).

Si se comparan las previsiones para el cierre de 2021 y pronóstico de 2022 realizadas hace aproximadamente seis meses con la previsión actual (Consensus Forecast, febrero 2022), se han producido bastantes cambios y no siempre en la misma dirección, como viene siendo habitual en el proceso de revisión de predicciones desde el inicio de la pandemia.

Para el año 2021, en términos generales, el pronóstico de hace seis meses era más pesimista que el realizado a finales del año pasado o principios de 2022. Adicionalmente, es preciso considerar que, durante la pandemia y dada la incertidumbre, las revisiones tanto de los datos estadísticos de partida avanzados por los institutos de estadística como de las predicciones realizadas son continuas. Por tanto, se espera que progresivamente se vayan atenuando los efectos y repercusión de la crisis actual y se pueda consolidar la recuperación a partir del próximo año.

Gráfico I.3

Ranking de países en términos de revisión del crecimiento en los últimos 6 meses (comparativa enero 2022 respecto a junio 2021, puntos de porcentaje)



Fuente: Elaboración Propia, Instituto L.R.Klein-UAM con datos de predicción de Consensus Forecast (octubre 2021).

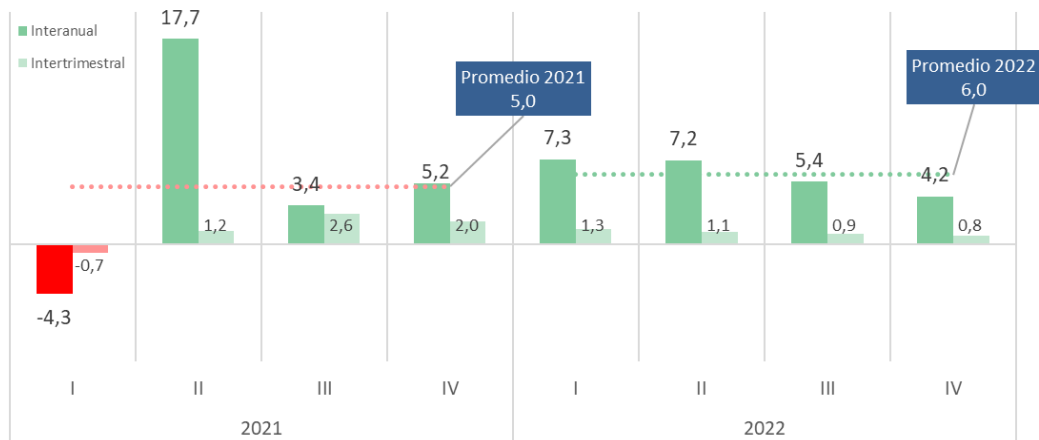
I.3 Entorno Nacional.

La economía española registró en 2021 su mayor crecimiento anual del PIB contabilizado en las dos últimas décadas. Es preciso hacer constar que una parte importante se debe al efecto rebote en el ritmo de variación del PIB tras la intensa caída del año 2020. A ello se suma también la llegada de los fondos europeos en la segunda mitad del año y la progresiva recuperación de las actividades productivas tras el avance en el proceso de vacunación.

El último dato oficial del PIB avanzado por el INE se refiere al cuarto trimestre de 2021, donde se registró una tasa del 2,0%, respecto al trimestre anterior y del 5,2% en variación interanual (mismo trimestre del año anterior). Se percibe la mejor evolución en el final del año, especialmente comparado con el mismo periodo del año anterior donde la situación de la pandemia era mucho más crítica, con mayores restricciones a la movilidad, horarios y de aforos. En el gráfico I.4 se muestra una previsión del crecimiento estimado del PIB para 2021 y previsto para 2022, tanto de la tasa interanual como intertrimestral. La evolución esperada para 2022 se centra en el mantenimiento de unos ritmos constantes de crecimiento trimestral.

Gráfico I.4

Perfil de evolución trimestral para España en 2020-2021 (tasas de variación del PIB real)



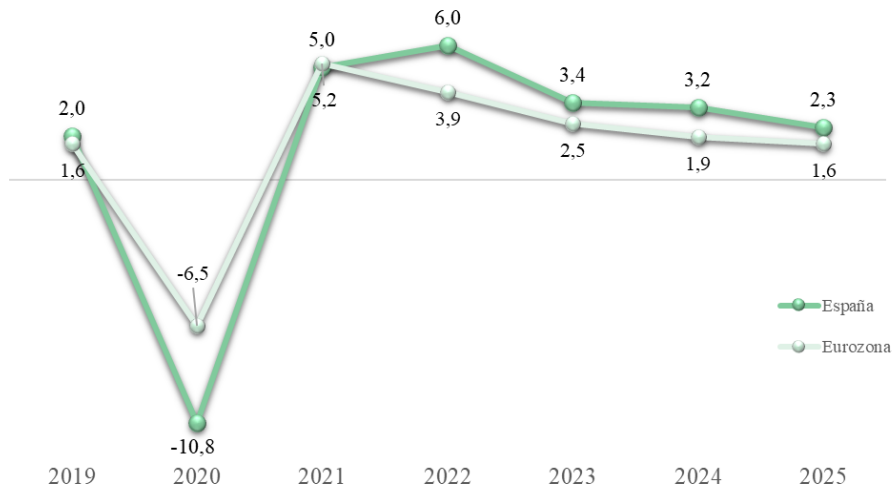
Fuente: Elaboración Propia, Instituto L.R.Klein-UAM a partir de datos oficiales y predicciones CEPREDE.

Más allá de 2022, lo más probable es que en un horizonte a medio plazo (2023-2025) se retorne a los crecimientos previos a esta crisis, que estarán en ritmos entre el 2-3% de crecimiento del PIB. Aunque aún está pendiente la valoración de los posibles efectos adversos y “cicatrices” a medio y largo plazo que ya afloran y lo harán más cuando finalice la crisis sanitaria, e incluso algunos, como el déficit y la deuda, perdurarán en la economía durante varios años, como un gran obstáculo que solventar para evitar el deterioro de la competitividad global de la economía.

En el gráfico I.5, se presenta una comparativa de la evolución del PIB para España vs la Eurozona. Como ya se ha comentado anteriormente, mientras la Eurozona ya habría alcanzado su máximo ritmo de crecimiento de la fase de recuperación en 2021, en el caso de España se prevé que sea en 2022 cuando alcance ese máximo de crecimiento. A partir del año 2023 ambas economías irán moderando sus tasas, pero siempre con un diferencial positivo a favor de España.

Gráfico I.5

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

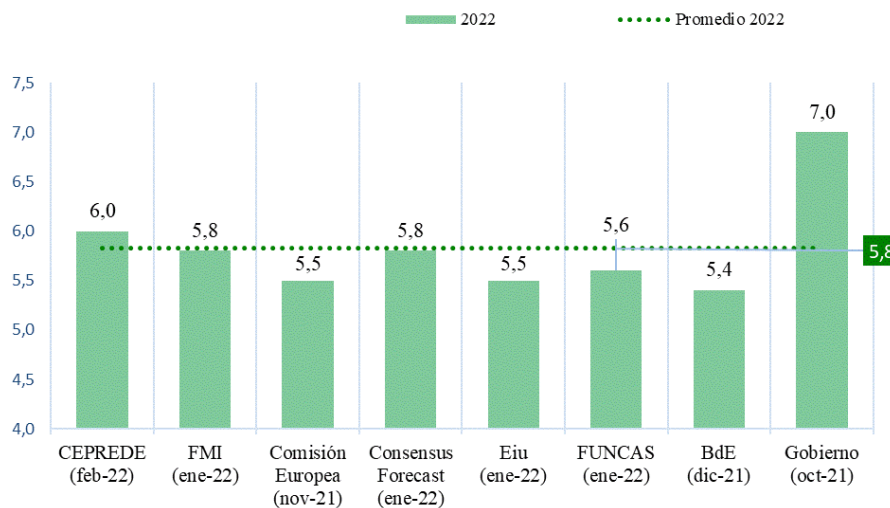


Fuente: Elaboración Propia, Instituto L.R.Klein-UAM a partir de Consensus Forecast (enero 2022) y predicciones CEPREDE (febrero 2022).

Finalmente, se presenta una serie de previsiones alternativas para el crecimiento del PIB de España en 2022 (gráfico I.6), de momento con escasas discrepancias, salvo la previsión atípica del gobierno realizada en octubre de 2021 y que es posible sea actualizada a la baja en los próximos meses, dadas las circunstancias. Del mismo modo, en la medida en que se agudice el conflicto bélico en Ucrania y sus implicaciones económicas es posible que haya que revisar a la baja las estimaciones.

Gráfico I.6

Predicciones alternativas de crecimiento del PIB real para España en 2022 (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.

I.4 Entorno Regional.

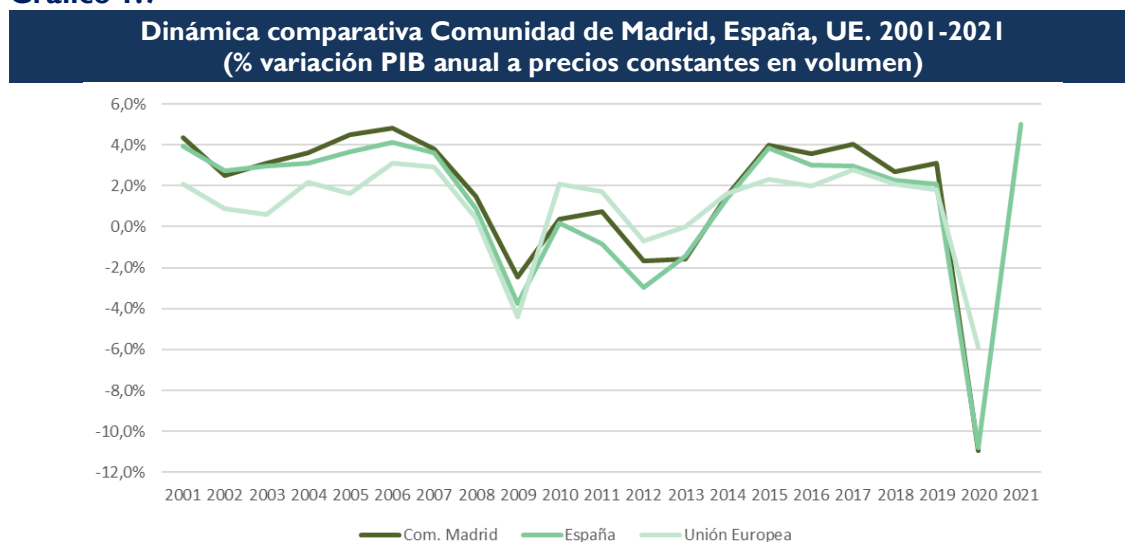
El último dato oficial que ofrece el Instituto Nacional de Estadística (INE) sobre la Contabilidad Regional de España es el referido al año 2020, publicado a finales de 2021. El organismo público arroja un dato para la región de Madrid de una caída del PIB del -11%, dos décimas de peor desempeño que el dato nacional (cuadro I.3).

Cuadro I.3

Diferenciales de crecimiento y elasticidad Comunidad de Madrid/España (tasas de variación del PIB)				
	España	Comunidad Madrid	Diferencial Com. Madrid-España	Elasticidad Com. 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(-)
Media 2011-2020	0,0	0,5	0,6	-12,47

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-UAM, a partir de Contabilidad Regional de España CRE 2015 (Febrero 2022).

Gráfico I.7



Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-UAM a partir de Ceprede, INE, Contabilidad Regional de España CRE (Base 2015, diciembre 2021) 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 tercer trimestre de 2021. El perfil trimestral muestra todavía una fase recesiva en el primer trimestre (-2,3%), con un fuerte rebote en la actividad en el segundo trimestre (24,6%), debido al efecto comparativo respecto al mismo trimestre de 2020 (caracterizado por una fuerte paralización de la actividad y libertad de movimientos con el Estado de Alarma que se instauró desde marzo a junio). En cuanto al tercer trimestre también fue positivo con un crecimiento del 4,5%. La red Hispalink pronosticaba en diciembre de 2021 un crecimiento del PIB de la Comunidad de Madrid del 6,7% es un escenario nacional del 6,5% que será revisado a la baja según fuentes consultadas.

Desde el modelo de previsión mensual regional que se elabora en CEPREDE, se estima un crecimiento de la Comunidad de Madrid en torno al 4,0% para 2021 y del 6,5% para 2022. Si se comparan estas previsiones con la dinámica que se prevé que tenga la economía española, para 2021, a falta de conocer el último dato oficial del cuarto trimestre (finales de marzo), el PIB habría crecido el 5,0%, por lo tanto un punto por encima de la región. Sin embargo para 2022, la dinámica es más positiva para la región (6,5%) que para España (5,9%).

RESUMEN

Entorno económico

- Tanto el Fondo Monetario internacional (FMI), Organización para la Cooperación y Desarrollo Económico (OCDE) como el Foro Económico Mundial (WEF) han venido alertando en sus informes sobre la continuidad de la recuperación económica mundial aunque con cierta pérdida de ímpetu. No obstante, la **incertidumbre** se asienta como la principal enemiga de la economía, máxime en un contexto actual de persistencia de la pandemia y de agudización de diversos condicionantes que afectan al patrón global de comportamiento.
- La evolución de la pandemia no está afectando con la misma intensidad a todos los países del mundo, hecho que conduce a un escenario de recuperación económica a varias velocidades y muy condicionado a la contención y medidas aplicadas. Si 2020 fue el año del cisne negro por la COVID-19, 2021 se identifica con el año de la vacunación, aunque con una evolución en los porcentajes de población vacunada muy dispar en cada rincón del mundo. Así, el año 2022 debería configurarse como la consolidación de la **recuperación económica mundial**, y las perspectivas de crecimiento mundial señalan hacia unos crecimientos algo más contenidos, teniendo en cuenta que muchas economías que en 2021 crecieron con intensidad ahora atenúan sus ritmos de evolución del PIB a tasas más acordes a su crecimiento medio de los últimos años, consecuencia lógica de la recuperación y estabilización de la situación. Sin embargo, las perspectivas que se presentan aún no recogen el posible impacto que tenga el reciente conflicto desatado en territorio ucraniano, pues todo dependerá de la duración y desenlace final.
- Las previsiones del FMI para los principales países de la **Eurozona** reflejan el claro proceso de recuperación, aunque con desigual desempeño. En el caso de España o Alemania, finalmente la recuperación acontecida en 2021 será de menor intensidad que la prevista para 2022 donde se espera una aceleración de los ritmos de crecimiento basado en unas mejores perspectivas sobre el control y efectos de la pandemia, además de la repercusión de los fondos europeos de recuperación.
- La **economía española** registró en 2021 su mayor crecimiento anual del PIB contabilizado en las dos últimas décadas. Es preciso hacer constar que una parte importante se debe al efecto rebote en el ritmo de variación del PIB tras la intensa caída del año 2020. A ello se suma también la llegada de los fondos europeos en la segunda mitad del año y la progresiva recuperación de las actividades productivas tras el avance en el proceso de vacunación. Más allá de 2022, lo más probable es que en un horizonte a medio plazo (2023-2025) se retorne a los crecimientos previos a esta crisis, que estarán en ritmos entre el 2-3% de crecimiento del PIB.

2

**LA
ACTIVIDAD
ECONÓMICA
EN LA
CIUDAD DE
MADRID**

2. LA ACTIVIDAD ECONÓMICA EN LA CIUDAD DE MADRID

2.1. Indicadores de coyuntura económica de la Ciudad de Madrid.

Los indicadores de coyuntura económica referidos al ámbito de la Ciudad de Madrid posibilitan el seguimiento de la situación económica municipal y ya muestran, en términos generales, el avance en la progresiva recuperación, aunque queda camino por recorrer. En efecto, la comparativa debe realizarse no sólo respecto al año previo, como marco de referencia, sino también respecto al año 2019, antes de la pandemia, momento en el que se afrontaba una cierta desaceleración que de ningún modo hacía suponer que se avecinaba un “cisne negro” en 2020. Lo cierto es que después del varapalo que sufrieron las diferentes economías, tanto nacional, como regional y municipal en 2020, cualquier variación positiva que presenten los indicadores de coyuntura económica en 2021 y 2022 supone una señal hacia ese cambio de tendencia tan esperado que representa superar los efectos nocivos, desde el punto de vista económico, de esta pandemia por la COVID-19. A ello se suma la situación crítica actual, en un periodo inflacionario y con la mirada puesta en los conflictos geopolíticos.

Como es habitual en este informe semestral, en el cuadro 2.1 se recoge la información más relevante referida a diferentes conceptos: demografía y mercado laboral, demanda, producción, turismo y servicios, precios y salarios. En primer lugar, el pulso de la actividad económica puede aproximarse con las opiniones empresariales. En este sentido, la valoración del clima empresarial de la Ciudad de Madrid, que representa 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, solventando así los cinco trimestres previos de balance negativo durante la etapa más álgida de la pandemia. El índice de este primer trimestre de 2022 registra un valor neto de 5,4 puntos, lo que supone 23,5 puntos por encima del primer trimestre del pasado año y 3,4 puntos superior al inicio de 2020. La mejora respecto al trimestre previo también se evidencia en una subida de 4,4 puntos. Las opiniones mejoran especialmente en los aspectos referidos a la marcha del negocio. En la comparativa respecto a la Comunidad de Madrid y España, el Índice de Confianza Empresarial Armonizado (ICEA) que elabora el INE muestra una puntuación de 129 puntos en el caso de la Ciudad de Madrid en el primer trimestre de 2022 frente al valor de 106,7 contabilizado en el primer trimestre de 2021, corroborando la evolución positiva ya comentada y reflejando así un incremento del 3,8% por encima del trimestre anterior (20,9% en comparación interanual). Además, la Ciudad de Madrid presenta mejor desempeño relativo en este indicador empresarial que la Comunidad de Madrid (128) y España (127).

Desde la óptica de los indicadores demográficos y de mercado laboral, los datos que recoge la última Encuesta de Población Activa (EPA) referida al cuarto trimestre 2021 son halagüeños, pues reflejan un aumento interanual de la población ocupada en la Ciudad de Madrid del 3,6% junto con una disminución de la población parada del 27,3%, de modo que la tasa de paro alcanza un valor de 10,3%, aunque aún se sitúa tres puntos por debajo de la media nacional. Los últimos datos de paro registrado en el Servicio Público de Empleo Estatal (SEPE) reflejan, de igual modo, el descenso en el desempleo (-21,1% interanual, 45.236 parados menos) según la información disponible referida al mes de enero, que contabiliza 168.864 personas desempleadas en la Ciudad de Madrid. Se continúa, por tanto, la tendencia de descenso del número de personas desempleadas iniciada desde el mes de abril de 2021, de modo que en el acumulado de los últimos doce meses los parados registran una caída del 1,4%, acercándose a porcentajes de marzo de 2020 donde el descenso fue del 1,9%. Respecto al sector de servicios, y dada la importancia que tiene en la estructura productiva de la Ciudad de Madrid el subsector turístico, tanto en la vertiente de ocio como de negocios, la evolución de los indicadores disponibles muestra señales más claras de recuperación, aunque aún

no se alcanzan los niveles pre pandemia. Así, tanto las pernoctaciones hoteleras como el número de viajeros en hoteles en la Ciudad de Madrid crecieron intensamente a principios de 2022 respecto de enero del pasado año, aunque aún se sitúan más de un 38% por debajo de enero de 2020. Aún queda camino por recorrer para superar los efectos de las restricciones y la limitada movilidad a nivel nacional e internacional que redujeron considerablemente la actividad turística de la Ciudad de Madrid, al igual que en la Comunidad de Madrid y en el conjunto de España y, por supuesto, a escala mundial, con la consiguiente pérdida de ingresos que ha supuesto para el sector turismo.

Cuadro 2.1

Indicadores de Coyuntura Económica de la Ciudad de Madrid

	Ultimo Dato	Periodo	% var. Anual respecto a 2021	% var. Anual respecto a 2020	% var. Anual respecto a 2019
Población Activa (miles de personas)	1,709.2	2021.IV	--	-0.7	1.8
Población Ocupada (miles de personas)	1,533.6	2021.IV	--	3.6	1.7
Población Parada (miles de personas)	175.6	2021.IV	--	-27.3	2.5
Tasa de Paro (%)	10.3%	2021.IV	--	-26.4	1.0
Tasa de Actividad (%)	62.9%	2021.IV	--	1.5	2.4
Paro Registrado (miles)	168.9	2022.01	-21.1	1.5	1.8
Afiliados a la Seguridad Social (miles de personas)	2,072.7	2021.IV	--	3.3	0.9
Afiliados SS Industria (miles de personas)	75.1	2021.IV	--	3.8	1.7
Afiliados SS Construcción (miles de personas)	87.4	2021.IV	--	4.3	5.0
Afiliados SS Servicios (miles de personas)	1,908.0	2021.IV	--	3.2	0.7
	Ultimo Dato	Periodo	Diferencia respecto a 2021	Diferencia respecto a 2020	Diferencia respecto a 2019
Clima y Confianza empresarial					
Clima Empresarial (-100 a 100)	5.4	2022.I	23.5	3.4	2.5
Confianza Empresarial Armonizada ICEA (índice)	129.0	2022.I	22.3	0.0	-0.1
	Ultimo Dato	Periodo	% var. Anual respecto a 2021	% var. Anual respecto a 2020	% var. Anual respecto a 2019
Otros indicadores					
Viajeros en Hoteles (miles)	447.6	2022.01	214	-40.2	-34.9
Pernoctaciones hoteleras (miles)	973.2	2022.01	253	-38.1	-33.0
Pasajeros aeropuerto Barajas (miles)	2,690.4	2022.01	218	-42.3	-38.7
Sociedades constituidas	1,267.0	2021.12	--	25.3	21.5
Precio Vivienda libre (€/m ²)	3,205.8	2021.I	--	-2.1	-1.0

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.

2.2. Comparativa de la situación de partida en empleo.

Como ya se ha comentado anteriormente, 2020 ha sido un año catastrófico para la economía, cuyos efectos no se trasladaron de forma tan intensa al mercado laboral gracias a los ERTes, que han sufragado en este periodo lo que, sin duda, habría sido un descenso significativo del empleo. Sin embargo, la situación ha dado un vuelco en 2021 pues el empleo a nivel nacional ha retornado a niveles previos a la pandemia, mientras que el PIB no ha recuperado aún la situación inicial. En la

comparación en detalle de los ámbitos nacional, regional y local los datos más recientes (al cierre de este informe) son las afiliaciones a la seguridad social y población ocupada, relativos al año 2021.

Cuadro 2.2

Generación de empleo en Madrid-Ciudad (MC), Madrid-Región (MR) y España (tasas de variación interanual)						
	Afiliaciones a la Seguridad Social			Ocupados EPA		
	MC	MR	España	MC	MR	España
2012	-1,3	-1,6	-3,0	-2,7	-2,5	-4,3
2013	-2,4	-2,4	-2,9	-4,9	-3,6	-2,8
2014	1,7	1,7	1,6	-1,1	-0,1	1,2
2015	3,7	3,6	3,2	-0,4	3,6	3,0
2016	3,2	3,3	3,0	-0,3	0,8	2,7
2017	3,6	4,0	3,7	5,6	2,5	2,6
2018	4,4	4,4	3,6	3,1	2,9	2,7
2019	3,5	3,1	2,2	3,4	3,6	2,3
2020	-2,4	-2,4	-3,1	-0,7	-1,7	-2,9
2021	2,9	3,2	3,0	2,0	2,9	3,0
Promedio 2010-2014	-1,2	-1,0	-1,4	-1,4	-1,9	-1,9
Promedio 2015-2021	2,7	2,7	2,2	1,8	2,1	1,9
Promedio 2010-2021	1,1	1,2	0,7	0,0	0,4	0,3

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.

Respecto a la población ocupada y con información procedente de la Encuesta de Población Activa (EPA), elaborada por el INE, en promedio del año 2021, se registró una variación interanual de la población ocupada del 2,0% en la Ciudad de Madrid, dinámica ligeramente inferior a la de la Comunidad de Madrid (2,9%), como en el conjunto nacional (3%), aunque éstas registraron un mayor descenso en 2020 (-1,7% la región y -2,9% el nacional) que la Ciudad de Madrid (-0,7%), por lo tanto también se produce un mayor “efecto rebote” en las tasas.

Por su parte, los datos correspondientes a las Afiliaciones a la Seguridad Social para la Ciudad de Madrid para este mismo período, históricamente mucho más sensibles a los shocks, registran un aumento del 2,9% en 2021. Si lo comparamos con los datos de la región o de España son muy similares, con un crecimiento del 3,2% para la Comunidad de Madrid y del 3% para España.

2.3. Características y evolución del empleo: detalle sectorial.

Se analizan los datos de afiliación a la Seguridad Social en cada uno de los sectores de actividad, comenzando por el sector servicios, debido a su gran importancia en la Ciudad de Madrid donde representa más del 90% de su estructura productiva. Para 2021 este sector mostró una dinámica positiva con un crecimiento del 2,8%, ligeramente por debajo del dato de la región (3,1%) y del nacional (3,2%). En cuanto al resto de sectores, en 2021 todos mostraron tasas de variación positivas: en el caso de la Industria, concretamente en Manufacturas crece un 1,5%, dato similar al de la región (1,6%) y al nacional (1,8%). El resto de las industrias no manufactureras muestran una mejor dinámica para la Ciudad de Madrid con un crecimiento del 5,7%, similar al dato de la región (5,8%), pero muy por encima del nacional (1,9%). Por último, cabe destacar que la Agricultura, con un peso muy pequeño en la estructura productiva de la Ciudad de Madrid, registró un crecimiento del número de afiliados en 2021 del 9,4%.

Cuadro 2.3

Afiliaciones a la Seguridad Social y Ocupados (EPA) en la Ciudad de Madrid, Comunidad de Madrid y España (Tasas de variación respecto mismo periodo año anterior)						
Afiliaciones Seguridad Social	Ciudad de Madrid		Comunidad de Madrid		España	
	2020	2021	2020	2021	2020	2021
Agricultura	3,6	9,4	-0,9	5,0	-1,8	-1,0
Industria	-3,1	2,7	-2,3	2,1	-2,4	1,8
Manufacturas	-4,6	1,5	-2,8	1,6	-2,8	1,8
Otras industrias	1,0	5,7	1,4	5,3	1,2	1,9
Construcción	-2,5	5,3	-2,6	6,0	-3,3	6,2
Servicios	-2,4	2,8	-2,4	3,1	-3,2	3,2
Otros Servicios	-3,8	2,4	-3,7	2,7	-5,0	2,9
AA.PP., Educ. y Sanidad	2,1	4,1	2,2	4,4	1,8	4,1
Total	-2,4	2,9	-2,4	3,2	-3,1	3,0
Ocupados EPA	Ciudad de Madrid		Comunidad de Madrid		España	
	2020	2021	2020	2021	2020	2021
Agricultura	-59,2	96,8	-57,0	101,9	-4,0	4,9
Industria (incluye energía)	1,6	-2,5	-3,5	1,6	-2,3	0,1
Construcción	8,3	-6,8	-3,7	-4,6	-2,6	3,8
Servicios	-1,3	2,9	-1,3	3,5	-3,0	3,3
Total	-0,7	2,0	-1,7	2,9	-2,9	3,0

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 lo que respecta a los niveles de ocupación, según la encuesta de población activa (EPA), la información para el año 2021 muestra una recuperación del mercado laboral y el retorno a la senda de la generación de empleo (cuadro 2.4). Entre los datos, se destaca en términos relativos, el fuerte aumento de la agricultura (96,8%), sector con mucha volatilidad en las tasas año tras año, pues en 2020 descendió un -59,2%. La industria registró un descenso del -2,5% frente al crecimiento del 1,6% de la región o del 0,1% en España. El sector servicios crece con fuerza un 2,9%, que debido a su gran peso en la estructura productiva municipal permite que la dinámica global del mercado laboral de la Ciudad de Madrid sea positiva (2%). Por último, cabe mencionar que la construcción, tras el destacado crecimiento que registró en 2020 (8,3%), registra en 2021 un descenso del -6,8%, caída más intensa que en la región (-4,6%) y en contraposición con el leve crecimiento que presenta la construcción a nivel nacional (0,1%).

Cuadro 2.4

Generación de empleo por grandes sectores, según ocupados EPA*, 2014 a 2021 (Tasas de variación media anual)						
		Agricultura	Industria	Construcción	Servicios	Total
2014	Ciudad de Madrid	60,0	4,1	-15,5	-0,8	-1,1
	Com. de Madrid	8,4	-3,8	-1,2	0,3	-0,1
2015	Ciudad de Madrid	-32,1	3,2	6,5	-1,0	-0,4
	Com. de Madrid	-56,0	5,7	13,2	3,1	3,6
2016	Ciudad de Madrid	139,5	-13,9	-7,4	1,0	-0,3
	Com. de Madrid	37,8	-8,7	-10,3	2,5	0,8
2017	Ciudad de Madrid	-61,5	13,2	26,2	4,4	5,6
	Com. de Madrid	-52,2	9,8	7,6	1,7	2,5

2018	Ciudad de Madrid	11,4	0,0	23,7	2,4	3,1
	Com. de Madrid	68,5	0,1	18,8	2,1	2,9
2019	Ciudad de Madrid	94,9	13,4	1,2	2,7	3,4
	Com. de Madrid	1,2	7,6	12,0	2,6	3,6
2020	Ciudad de Madrid	-59,2	1,6	8,3	-1,3	-0,7
	Com. de Madrid	-57,0	-3,5	-3,7	-1,3	-1,7
2021	Ciudad de Madrid	96,8	-2,5	-6,8	2,9	2,0
	Com. de Madrid	101,9	1,6	-4,6	3,5	2,9
Promedio 2014-2021	Ciudad de Madrid	15,6	-0,5	0,8	0,6	0,4
	Com. de Madrid	21,2	0,0	1,1	1,2	1,0

*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 2010-2021 de la afiliación a la Seguridad Social para cada uno de los sectores productivos diferenciados en la Ciudad de Madrid, la Comunidad de Madrid y España. En general, se identifica un mayor número de diferenciales negativos para la Ciudad de Madrid respecto a la región, concretamente en 50 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, AA.PP. o en Actividades de producción cinematográfica y video.

Cuadro 2.5

Generación de empleo por sectores (tasas de variación media anual 2010-2021 de la afiliación a la S.S. en porcentajes)					
	Ciudad de Madrid (MC)	Com. de Madrid (MR)	España (E)	Diferencial MC-MR	Diferencial MC-E
1. Agricultura, ganadería, pesca y silvicultura	-3,9	-2,5	-0,7	-1,43	-3,14
Agricultura, ganadería y caza	-4,3	-2,8	-0,7	-1,55	-3,59
Silvicultura y explotación forestal	-1,0	0,4	1,3	-1,32	-2,25
Pesca y acuicultura	-1,1	-0,9	-2,4	-0,21	1,32
2. Industria	-1,9	-1,2	-0,4	-0,63	-1,49
2.1 Manufacturera	-3,0	-1,5	-0,4	-1,51	-2,55
Alimentación, bebidas y tabaco	-1,7	-0,6	1,0	-1,10	-2,69
Textil, confección, cuero y calzado	-5,3	-3,1	-1,3	-2,16	-3,97
Industria de la madera y el corcho	-3,4	-2,9	-2,3	-0,49	-1,04
Industria del papel	-4,4	-1,9	-0,3	-2,51	-4,08
Artes gráficas	-5,1	-2,4	-1,9	-2,75	-3,30
Coquerías, refino y combustibles nucleares	2,0	1,8	-1,1	0,20	3,08
Industria química	-0,7	-1,0	1,2	0,32	-1,89
Fabricación de productos farmacéuticos	-2,5	2,2	2,1	-4,72	-4,63
Industria del caucho y materias plásticas	-2,6	-1,9	-0,3	-0,68	-2,23
Productos no metálicos	-6,7	-5,0	-2,9	-1,71	-3,72
Metalurgia	-9,5	-4,0	-2,4	-5,55	-7,17
Fabricación de productos metálicos	-3,5	-1,2	-0,7	-2,25	-2,84
Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos	-1,7	-1,3	-0,9	-0,46	-0,89
Fabricación de material y material eléctrico	-3,8	-3,0	-1,9	-0,81	-1,86
Fabricación de maquinaria y equipo	-4,2	-3,0	-0,7	-1,23	-3,48
Fabricación de vehículos de motor y remolques	-2,4	-2,2	0,1	-0,16	-2,45
Fabricación de otro material de transporte	-0,9	1,9	-0,6	-2,87	-0,29
Muebles y otras industrias manufactureras	-1,5	-1,7	-1,2	0,19	-0,25
Reparación e instalación de maquinaria y equipo	1,5	0,2	3,3	1,35	-1,74
2.2 Otras industrias	1,8	0,3	-0,2	1,53	1,96
Extractivas	-2,3	-2,3	-3,9	-0,03	1,60
Prod. y distribución de energía eléctrica y gas	0,9	1,7	-0,8	-0,80	1,69
Captación, depuración y distribución de agua	2,1	3,2	0,6	-1,14	1,53
Reciclaje y Saneamiento	3,3	-0,9	0,9	4,21	2,43
3. Construcción	-2,5	-1,4	-2,1	-1,11	-0,39
4. Servicios	1,5	1,6	1,4	-0,16	0,10

4.1 Otros servicios	1,0	1,3	1,1	-0,28	-0,02
Venta y reparación vehículos; combustible	-1,1	0,3	0,0	-1,34	-1,09
Comercio al por mayor e intermediarios	0,2	0,5	0,5	-0,23	-0,27
Comercio al por menor; reparación	-0,7	0,1	0,3	-0,81	-0,95
Transporte terrestre	1,4	0,6	0,2	0,77	1,15
Transporte marítimo	0,8	-2,9	0,8	3,69	-0,05
Transporte aéreo y espacial	-1,8	-1,7	-0,9	-0,07	-0,91
Almacenamiento y actividades anexas a los transportes	1,6	2,3	2,2	-0,67	-0,61
Actividades postales y de mensajería	2,1	3,4	3,2	-1,33	-1,11
Alojamiento y restauración	0,9	1,2	1,6	-0,32	-0,67
Edición	-4,7	-4,6	-4,2	-0,06	-0,47
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	2,8	2,0	0,6	0,80	2,23
Telecomunicaciones	-1,1	-1,2	-1,1	0,09	0,04
Programación, consultoría y otras actividades relacionadas con la informática; servicios de información	6,5	6,7	7,2	-0,18	-0,71
Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones	-2,8	-1,0	-3,1	-1,70	0,36
Seguros, reaseguros y fondos de pensiones, excepto seguridad social obligatoria	1,0	1,5	-0,5	-0,49	1,52
Actividades auxiliares a los servicios financieros y a los seguros	2,9	3,4	2,0	-0,49	0,88
Actividades inmobiliarias	4,1	4,4	3,9	-0,31	0,26
Actividades jurídicas y de contabilidad; actividades de las sedes centrales; consultoría de gestión empresarial	2,9	2,8	1,9	0,06	0,96
Servicios técnicos de arquitectura e ingeniería; ensayos y análisis técnicos	0,6	1,0	1,1	-0,48	-0,52
Investigación científica y desarrollo	1,4	2,1	3,5	-0,77	-2,16
Publicidad y estudios de mercado	1,2	1,2	0,4	-0,09	0,77
Otras actividades profesionales, científicas y técnicas; actividades veterinarias	7,0	7,0	5,8	-0,06	1,13
Actividades de alquiler	-9,4	-7,9	-6,8	-1,41	-2,53
Actividades relacionadas con el empleo	3,7	4,4	5,8	-0,76	-2,13
Actividades de agencias de viajes, operadores turísticos, servicios de reservas y actividades relacionadas con los mismos	-0,5	-0,4	-0,2	-0,07	-0,32
Actividades de seguridad e investigación; servicios a edificios y actividades de jardinería; actividades administrativas de oficina y auxiliares a las empresas	2,1	2,3	2,3	-0,19	-0,22
Actividades de creación artística y espectáculos; actividades de bibliotecas, archivos, museos y otras actividades culturales; actividades de juegos de azar y apuestas	1,4	1,5	0,9	-0,08	0,54
Actividades deportivas, recreativas y de entretenimiento	3,9	4,5	3,4	-0,54	0,55
Actividades asociativas	-1,5	-1,3	-1,2	-0,27	-0,35
Reparación de ordenadores; efectos personales y artículos de uso doméstico	-5,4	-4,0	-4,9	-1,47	-0,54
Otros servicios personales	1,3	1,8	1,6	-0,43	-0,24
Actividades de los hogares como empleadores de personal doméstico o como productores de bienes y servicios para uso propio	2,9	2,9	2,3	0,03	0,63
4.2 AA.PP., Educación y sanidad	2,9	2,8	2,3	0,14	0,65
Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria	2,5	2,2	0,6	0,30	1,87
Educación	4,6	3,7	3,4	0,92	1,20
Actividades sanitarias	2,1	2,5	2,1	-0,44	-0,03
Actividades de servicios sociales	2,7	3,0	5,3	-0,39	-2,61
TOTAL	1,09	1,18	0,67	-0,09	0,42

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

En el cuadro 2.6 se incluyen los sectores clasificados según el doble criterio:

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

Cuadro 2.6

Comportamiento relativo del empleo (afiliación a la S.S.) por sectores promedio 2010-2021		
	Empleo mejor en Madrid-Ciudad (que Madrid-Región o España)	Empleo peor en Madrid-Ciudad (que Madrid-Región o España)
Generación de empleo en Madrid-Ciudad	<ul style="list-style-type: none"> • Coquerías, refino y combustibles nucleares • Reparación e instalación de maquinaria y equipo • Reciclaje y Saneamiento • Transporte terrestre • Act. Producción y Programación de cine, radio y televisión • Act. Jurídicas, de contabilidad y consultoría • Act. hogares como empleadores de personal doméstico • Administración pública y defensa; S.S. obligatoria • Educación <p style="text-align: center;">(9 sectores)</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Captación, depuración y distribución de agua • Almacenamiento y actividades anexas a los transportes • Actividades postales y de mensajería • Actividades informáticas • Actividades auxiliares financieras • Actividades inmobiliarias • Publicidad y estudios de mercado • Otras act. Profesionales y act. veterinarias • Actividades relacionadas con el empleo • Act. seguridad e investigación; ... • Act. Artísticas y culturales • Actividades deportivas, recreativas y de entretenimiento • Otros servicios personales • Actividades sanitarias • Actividades de servicios sociales • Investigación científica y desarrollo <p style="text-align: center;">(16 sectores)</p>
Mantenimiento de empleo en Madrid-Ciudad	<ul style="list-style-type: none"> • Industria química • Transporte marítimo • Telecomunicaciones <p style="text-align: center;">(3 sectores)</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Pesca y acuicultura • Selvicultura y explotación forestal • Fabricación de otro material de transporte • Prod. y distribución de energía eléctrica y gas • Venta y reparación vehículos; combustible • Comercio al por mayor e intermediarios • Comercio al por menor; reparación • Alojamiento y restauración • Seguros • Servicios y análisis técnicos • Actividades de agencias de viajes, operadores turísticos... <p style="text-align: center;">(11 sectores)</p>
Pérdidas de empleo en Madrid-Ciudad	<ul style="list-style-type: none"> • Muebles y otras industrias manufactureras 	<ul style="list-style-type: none"> • Agricultura, ganadería y caza • Alimentación, bebidas y tabaco • Textil, confección, cuero y calzado • Industria de la madera y el corcho • Industria del papel • Artes gráficas • Fabricación de productos farmacéuticos • Industria del caucho y materias plásticas • Productos no metálicos • Metalurgia • Fabricación de productos metálicos • Fab. Prod. informáticos, electrónicos y ópticos • Fabricación de material y material eléctrico • Fabricación de maquinaria y equipo • Fabricación de vehículos de motor y remolques • Extractivas • Construcción

(1 sector)	<ul style="list-style-type: none"> • Transporte aéreo y espacial • Edición • Servicios financieros • Actividades de alquiler • Actividades asociativas • Reparación de ordenadores <p style="text-align: right;">(23 sectores)</p>
------------	--

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

Para el promedio del periodo 2010-2021 y según los datos de afiliación a la Seguridad Social, son 9 de un total de 63 los sectores donde la Ciudad de Madrid ha mostrado una generación de empleo y un mejor dinamismo en la creación de empleo respecto a la Comunidad de Madrid o con relación a España. Entre estos 9 sectores se encuentran: Coquerías, refino y combustibles nucleares, Reparación e instalación de maquinaria y equipo, Reciclaje y Saneamiento, Transporte terrestre, Actividades de Producción y Programación de cine, radio y televisión, Actividades Jurídicas, de contabilidad y consultoría, Actividades de hogares como empleadores de personal doméstico, Admón. Pública, defensa y seguridad social, Educación. Por el contrario, con la información analizada, son más los sectores donde el dinamismo es mayor en la Comunidad de Madrid o en España que en la Ciudad de Madrid, concretamente, 50 sectores frente a 13.

En términos de generación de empleo por grandes sectores en 2021 (cuadro 2.7), se aprecia un diferencial positivo para la Ciudad de Madrid respecto a la región y España en los sectores de la industria (0,6% y 0,9% respectivamente). Sin embargo, se registra un diferencial negativo respecto a la región y España en la construcción (-0,8% y -1%) y, del mismo modo, en el sector servicios (-0,3% y -0,5%) y, como consecuencia de su destacado peso (90%), el diferencial total de empleo de la Ciudad de Madrid es similar al del sector servicios, respecto a la región es negativo (-0,4%), y también con España (-0,1%). Este hecho supone, respecto a los diferenciales de 2020, un empeoramiento respecto del diferencial negativo que ya se tenía respecto a la región y el paso de un diferencial positivo a uno negativo con respecto a España.

Cuadro 2.7

Generación de empleo por sectores					
(Tasas de variación de 2021 de la afiliación a la S.S. en porcentajes)					
	Ciudad de Madrid (MC)	Com. de Madrid (MR)	España (E)	Diferencial MC-MR	Diferencial MC-E
1. Agricultura, ganadería, pesca y silvicultura	9,4	5,0	-1,0	4,4	10,4
Agricultura, ganadería y caza	6,8	3,8	-1,1	3,0	7,9
Silvicultura y explotación forestal	20,2	12,4	4,1	7,8	16,1
Pesca y acuicultura	1,9	7,7	-2,7	-5,9	4,5
2. Industria	2,7	2,1	1,8	0,6	0,9
2.1 Manufacturera	1,5	1,6	1,8	-0,1	-0,3
Alimentación, bebidas y tabaco	1,5	3,3	2,0	-1,8	-0,4
Textil, confección, cuero y calzado	-3,2	0,4	2,4	-3,6	-5,6
Industria de la madera y el corcho	0,8	3,0	2,6	-2,2	-1,8
Industria del papel	-5,8	-1,9	2,3	-3,8	-8,0
Artes gráficas	-4,8	0,4	0,3	-5,2	-5,0
Coquerías, refino y combustibles nucleares	-2,4	-2,4	-3,1	-0,1	0,6
Industria química	-0,1	-1,0	3,3	0,9	-3,4
Fabricación de productos farmacéuticos	11,1	3,2	2,9	8,0	8,2
Industria del caucho y materias plásticas	14,5	0,2	1,6	14,3	12,9
Productos no metálicos	-0,2	2,2	3,8	-2,4	-4,0
Metalurgia	-1,9	1,3	1,6	-3,1	-3,5
Fabricación de productos metálicos	0,7	2,9	2,7	-2,2	-2,0
Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos	4,0	5,0	4,7	-0,9	-0,7
Fabricación de material y material eléctrico	0,3	4,1	3,3	-3,8	-3,0
Fabricación de maquinaria y equipo	1,4	-0,4	1,1	1,8	0,3
Fabricación de vehículos de motor y remolques	10,9	7,7	-3,8	3,2	14,7

Fabricación de otro material de transporte	-2,8	-4,3	-4,2	1,5	1,4
Muebles y otras industrias manufactureras	-3,6	0,4	4,7	-4,0	-8,3
Reparación e instalación de maquinaria y equipo	4,6	3,8	2,9	0,8	1,7
2.2 Otras industrias	5,7	5,3	1,9	0,4	3,8
Extractivas	-5,6	-2,3	0,8	-3,3	-6,4
Prod. y distribución de energía eléctrica y gas	11,8	5,3	0,4	6,4	11,4
Captación, depuración y distribución de agua	9,3	8,9	1,8	0,4	7,5
Reciclaje y Saneamiento	2,0	4,9	2,6	-2,9	-0,6
3. Construcción	5,3	6,0	6,2	-0,8	-1,0
4. Servicios	2,8	3,1	3,2	-0,3	-0,5
4.1 Otros servicios	2,4	2,7	2,9	-0,4	-0,6
Venta y reparación vehículos; combustible	-0,7	-0,4	0,2	-0,3	-0,9
Comercio al por mayor e intermediarios	3,2	2,1	1,5	1,1	1,7
Comercio al por menor; reparación	0,9	1,4	1,8	-0,4	-0,8
Transporte terrestre	1,6	1,2	2,4	0,5	-0,8
Transporte marítimo	2,8	3,8	6,7	-1,1	-3,9
Transporte aéreo y espacial	-2,9	-2,9	-6,6	0,0	3,8
Almacenamiento y actividades anexas a los transportes	1,5	5,3	4,7	-3,8	-3,2
Actividades postales y de mensajería	3,1	5,9	4,3	-2,9	-1,2
Alojamiento y restauración	1,4	2,2	4,1	-0,7	-2,7
Edición	1,1	0,7	-0,1	0,4	1,1
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	14,1	7,6	6,8	6,6	7,3
Telecomunicaciones	1,0	0,7	2,6	0,3	-1,6
Programación, consultoría y otras actividades relacionadas con la informática; servicios de información	8,9	7,2	8,6	1,6	0,3
Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones	-11,0	-2,4	-4,8	-8,6	-6,1
Seguros, reaseguros y fondos de pensiones, excepto seguridad social obligatoria	0,8	1,2	-1,1	-0,3	2,0
Actividades auxiliares a los servicios financieros y a los seguros	1,6	2,0	1,9	-0,4	-0,4
Actividades inmobiliarias	2,9	4,4	3,2	-1,5	-0,4
Actividades jurídicas y de contabilidad; actividades de las sedes centrales; consultoría de gestión empresarial	3,6	3,6	3,5	0,0	0,0
Servicios técnicos de arquitectura e ingeniería; ensayos y análisis técnicos	3,4	3,8	4,7	-0,3	-1,3
Investigación científica y desarrollo	3,9	4,3	6,6	-0,4	-2,7
Publicidad y estudios de mercado	3,6	4,2	5,2	-0,5	-1,5
Otras actividades profesionales, científicas y técnicas; actividades veterinarias	12,4	9,8	7,5	2,6	4,9
Actividades de alquiler	-3,9	-2,6	-1,6	-1,2	-2,2
Actividades relacionadas con el empleo	12,9	12,0	19,2	0,8	-6,3
Actividades de agencias de viajes, operadores turísticos, servicios de reservas y actividades relacionadas con los mismos	-8,1	-7,8	-6,2	-0,3	-2,0
Actividades de seguridad e investigación; servicios a edificios y actividades de jardinería; actividades administrativas de oficina y auxiliares a las empresas	1,4	2,1	2,7	-0,7	-1,4
Actividades de creación artística y espectáculos; actividades de bibliotecas, archivos, museos y otras actividades culturales; actividades de juegos de azar y apuestas	4,8	5,0	3,5	-0,2	1,3
Actividades deportivas, recreativas y de entretenimiento	1,8	6,3	6,9	-4,5	-5,1
Actividades asociativas	-0,1	2,0	-0,1	-2,1	0,0
Reparación de ordenadores; efectos personales y artículos de uso doméstico	-4,3	-2,9	-4,2	-1,4	0,0
Otros servicios personales	3,8	3,8	2,8	-0,1	1,0
Actividades de los hogares como empleadores de personal doméstico o como productores de bienes y servicios para uso propio	0,8	1,2	0,1	-0,5	0,7
4.2 AA.PP., Educación y sanidad	4,1	4,4	4,1	-0,4	0,0
Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria	9,5	9,5	4,2	0,0	5,3
Educación	5,8	5,1	5,4	0,7	0,4
Actividades sanitarias	0,3	1,0	3,8	-0,7	-3,5
Actividades de servicios sociales	-4,6	-0,8	2,1	-3,8	-6,7
TOTAL	2,9	3,2	3,00	-0,36	-0,11

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

RESUMEN

Actividad económica municipal

- Los indicadores de coyuntura económica referidos al ámbito de la Ciudad de Madrid muestran, en términos generales, el **avance en la progresiva recuperación**, aunque queda camino por recorrer. El Índice de Confianza Empresarial Armonizado (ICEA) que elabora el INE muestra una puntuación de 129 puntos en el caso de la Ciudad de Madrid en el primer trimestre de 2022 frente al valor de 106,7 contabilizado en el primer trimestre de 2021, corroborando la evolución positiva y reflejando así un incremento del 3,8% por encima del trimestre anterior (20,9% en comparación interanual). Además, la Ciudad de Madrid presenta mejor desempeño relativo en este indicador empresarial que la Comunidad de Madrid (128) y España (127).
- Respecto al sector de servicios, y dada la importancia que tiene en la estructura productiva de la Ciudad de Madrid el subsector turístico, tanto en la vertiente de ocio como de negocios, la evolución de los indicadores disponibles muestra señales más claras de recuperación, aunque **aún no se alcanzan los niveles pre pandemia**.
- Para el promedio del periodo 2010-2021 y según los datos de afiliación a la Seguridad Social, son 9 de un total de 63 los sectores donde la Ciudad de Madrid ha mostrado una generación de empleo y un **mejor dinamismo en la creación de empleo** respecto a la Comunidad de Madrid o con relación a España. Entre estos 9 sectores se encuentran: Coquerías, refino y combustibles nucleares, Reparación e instalación de maquinaria y equipo, Reciclaje y Saneamiento, Transporte terrestre, Actividades de Producción y Programación de cine, radio y televisión, Actividades Jurídicas, de contabilidad y consultoría, Actividades de hogares como empleadores de personal doméstico, Admón. Pública, defensa y seguridad social, Educación.

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 2021-2025.

Se afronta la revisión de las estimaciones de crecimiento de la Ciudad de Madrid con un horizonte de predicción hasta 2025. Se recurre, en primer lugar, al marco de referencia que se deriva de la situación y perspectivas del entorno internacional y nacional descrito en el capítulo 1, sumado a la observación del desempeño de los principales indicadores de coyuntura, además del detalle presentado sobre la evolución del mercado laboral, recogidos en el capítulo 2. El seguimiento de la coyuntura económica, a través de los principales indicadores desde la óptica de la demanda, producción y precios de la Ciudad de Madrid aporta, en este momento, información aún limitada y no del todo concluyente respecto a la evolución económica para los próximos meses.

Evidentemente, y en general, se pone de manifiesto un comportamiento positivo de la información coyuntural disponible para la economía madrileña comparada con el avance nacional y respecto al año 2021 y aún más respecto a 2020, pero refleja todavía un peor desempeño general comparado con el mismo periodo de 2019, previo a la pandemia. En el caso de la confianza empresarial madrileña, que recoge una información relevante, y quizá más anticipada, pone de manifiesto la delicada situación por la que está pasando el tejido productivo empresarial y, precisamente por ello, es importante focalizarse en la recuperación microeconómica y no solo en las grandes cifras macroeconómicas que, en este momento, no reflejan las cicatrices profundas de la crisis así como las dificultades que se están afrontando en algunos negocios y sectores.

La impresión general es que cerca de dos años después de la declaración de pandemia generada por la COVID-19 la incertidumbre continúa presente e incluso se ha intensificado recientemente debido a los múltiples condicionantes que han ido surgiendo. Por un lado, después de la dramática situación del año 2020, a lo largo de 2021 se han afrontado vaivenes provocados por el escenario de contagios y la lógica preocupación ante la aparición de nuevas variantes o cepas del virus, que ha costado tiempo amortiguar pese al dinámico ritmo del proceso de vacunación en las economías occidentales y en España, en particular. Afortunadamente, y gracias a las medidas aplicadas, la situación del año 2021 ha sido bien distinta pues en ningún caso se ha visto comprometida la gestión sanitaria sin llegar a producirse colapsos en los hospitales pese a las sucesivas olas de contagio. No obstante, no puede dejarse de lado que aún se siguen registrando fallecimientos por la pandemia.

A las cicatrices que ha dejado esta crisis económica derivada de la pandemia como son los elevados niveles de deuda y déficit, tasa de paro,..., se unen las dificultades incipientes para afrontar con ímpetu una recuperación económica que se está viendo lastrada por la inflación, los problemas derivados de las interrupciones en la cadena de suministros, que afecta especialmente a algunos sectores en particular y, recientemente, los conflictos bélicos cuyos impactos económicos aún están por determinarse, pues dependerán del efecto y duración de la invasión en Ucrania.

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 2021 hasta las previsiones para el periodo 2022-2025, ampliando el horizonte de predicción respecto a lo habitual (en este informe, año en curso y tres años más) en un

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

Como hemos señalado, partimos de un entorno internacional y nacional golpeado por la crisis derivada de la pandemia por la COVID-19 a lo largo de 2020, que ha afectado de forma intensa a cada territorio ya sea nacional, regional y municipal en función de su estructura productiva y su mayor o menor dependencia de otros factores exógenos. El análisis de la evolución presenta una situación económica en 2021 caracterizada por el efecto rebote de la recuperación de la actividad productiva, con unos ritmos de crecimiento del PIB muy dinámicos después de las intensas caídas del año 2020, aunque con desigual desempeño. El crecimiento del PIB en 2021 refleja, por un lado, la mayor certeza respecto a la incidencia real de la crisis en el ejercicio del inicio de la pandemia así como las complicaciones acontecidas desde el comienzo del año, con unas expectativas truncadas a medida que se presentaban diferentes olas de contagios debido a las nuevas variantes del virus, además de otros factores económicos.

Se presenta el año 2022 como continuación de ese efecto intenso de reactivación económica que se consolide, ya con ritmos más contenidos, en los siguientes años del horizonte de predicción. Así, la estructura productiva de la economía madrileña y la composición empresarial de las actividades más afectadas marca la evolución de la situación económica. En particular, el 87,6% de la economía madrileña está generada por el sector servicios, un porcentaje que para el conjunto de la economía española se limita al 74,2%, contando, además, con un sector comercial especialmente atomizado que atiende a criterios de especialización y exclusividad, negocios en su mayoría PYME y microPYME (menos de 10 asalariados), que no han podido restablecer su actividad del todo con las medidas de aforo y distanciamiento articuladas. A ello se suma una demanda interna aún aletargada fruto de la evolución de la pandemia y la marcada incertidumbre, junto con un turismo nacional e internacional que avanza lentamente después del frenazo brusco acontecido en 2020.

En el cuadro 3.1 se resume la evolución y predicciones básicas (2020–2025) de la Ciudad de Madrid y su comparativa con España y la Comunidad de Madrid. En el cierre del año 2020 se produce una ligera mejora respecto a las cifras presentadas hace seis meses, con un comportamiento de la tasa de variación anual del PIB en 2020 ligeramente más favorable en la Ciudad de Madrid (-10,4%) comparado con la Comunidad de Madrid (-11,0%) y España (-10,8%), pasando, en los tres casos a tasas positivas en 2021 que debido a las dificultades acontecidas a lo largo de 2021 han conducido a una revisión a la baja de los ritmos de crecimiento del PIB en los tres ámbitos presentados respecto a la previsión realizada hace algo más de seis meses.

Así, la economía de la Ciudad de Madrid creció, previsiblemente, un 6,7% en 2021 frente al 5,0% nacional y al incremento del 5,8% del PIB de la Comunidad de Madrid. Sin embargo, las perspectivas para 2022 se tornan más favorables que la revisión de 2021, y muestran una mayor intensidad para la economía municipal que, si no hay complicaciones adicionales, marcarían una senda de evolución en los años siguientes con ritmos de crecimiento que podrían denominarse acordes con una situación calificada como “habitual” más que “normal” en el horizonte de predicción

Cuadro 3.1

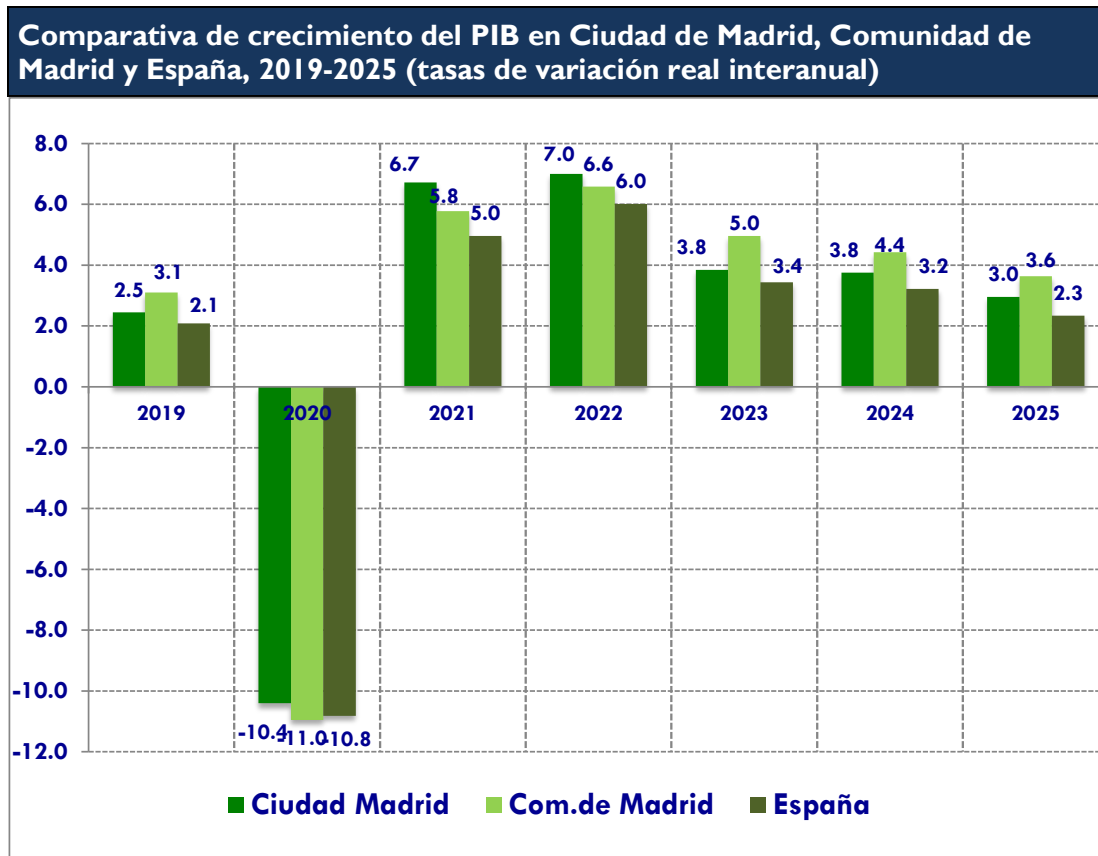
Predicciones de crecimiento en la Ciudad de Madrid, Comunidad de Madrid y España (tasas de variación real)											
Crecimiento oficial y previsto del PIB											
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Ciudad de Madrid	3.5	3.9	4.2	3.2	2.5	-10.4	6.7	7.0	3.8	3.8	3.0
Comunidad de Madrid	4.0	3.6	4.0	2.7	3.1	-11.0	5.8	6.6	5.0	4.4	3.6
España	3.8	3.0	3.0	2.3	2.1	-10.8	5.0	6.0	3.4	3.2	2.3
Crecimiento oficial y previsto de Impuestos											
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Ciudad de Madrid	7.8	4.5	3.9	1.2	0.1	-10.7	6.6	1.9	2.6	2.9	2.4
Comunidad de Madrid	9.7	5.7	2.9	2.5	2.1	-11.1	7.1	2.1	2.8	3.1	2.6
España	9.6	5.2	1.9	2.1	1.1	-11.0	6.4	1.9	2.5	2.8	2.3
Crecimiento oficial y previsto del VAB											
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Ciudad de Madrid	3.0	3.8	4.2	3.4	2.7	-10.4	6.7	7.5	4.0	3.9	3.0
Comunidad de Madrid	3.4	3.4	4.1	2.7	3.2	-10.9	5.6	7.0	5.2	4.5	3.7
España	3.3	2.8	3.1	2.3	2.2	-10.8	4.8	6.4	3.5	3.3	2.3

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-UAM, a partir de datos oficiales (en sombreado) y estimaciones de la economía española, febrero 2022.

El comportamiento diferencial de la Ciudad de Madrid (7,0%) respecto a España (6,0%) en 2022 se fundamenta en la esperada dinamicidad de la actividad económica en determinadas actividades donde la Ciudad de Madrid cuenta con una importante participación, en especial del sector de servicios, y dentro de este agregado de aquellas relacionadas con servicios empresariales y servicios relacionados con el turismo, que argumentan un comportamiento diferencial, presente en la revisión de la valoración del año 2021, pero también en el impulso previsto para las estimaciones realizadas para el horizonte de predicción en los próximos años 2023-2025. Desde una óptica general y, por tanto, más amplia, se espera poder retomar decisiones de inversión importantes para el municipio madrileño, especialmente vinculadas y alineadas con los objetivos del plan de recuperación europeo.

La evolución de las tasas de variación interanual del PIB en los tres ámbitos geográficos considerados se aprecia de forma más directa en el gráfico 3.1. 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.

Gráfico 3.1



Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-UAM, febrero 2022.

Siguiendo la línea de los informes previos, 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 2020-2025 de la Ciudad de Madrid, donde se aprecia que algunos sectores más afectados en 2020 como la agricultura y la construcción aún sustentan caídas de producción en 2021, mientras que se produce una intensa recuperación en la industria y los servicios. Las perspectivas en 2022 son favorables en todos los sectores aunque de forma desigual, apuntando a la paulatina reactivación de la economía en el periodo 2023-2025.

El retorno a tasas positivas a partir de 2021 y mantenido en los años siguientes con especial intensidad en el año 2022 depende de las expectativas respecto a la evolución económica y el devenir de determinados acontecimientos, así como la forma en que se afronten algunos problemas actuales de hondo calado como la inflación y la dependencia de los productos energéticos que han visto encarecido su precio en los últimos meses. Todo ello unido a otros problemas aún sin resolver como la productividad. Las tasas positivas del PIB en la Ciudad de Madrid se ven favorecidas por el impulso que se pronostica para el sector de servicios, donde la economía madrileña tiene mayor representación. De todos modos, y aunque la incertidumbre continúa siendo elevada, el empuje que proporcionarán los fondos de recuperación europea supone un importante acicate en este escenario más favorable. No

obstante, al cierre de este informe se ha producido la invasión rusa en Ucrania y habrá que analizar las consecuencias desde diferentes ópticas. La misma información referida al ámbito de España para facilitar la comparación relativa de los ritmos de crecimiento en el periodo 2020-2025 se recoge en el cuadro 3.3.

Cuadro 3.2

Cuadro macroeconómico de la Ciudad de Madrid 2020-2025 (tasas de variación interanual)						
Predicciones PIB y VAB Sectorial	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Producto Interior Bruto (PIB)	-10.4	6.7	7.0	3.8	3.8	3.0
Impuestos s/producción	-10.7	6.6	1.9	2.6	2.9	2.4
Valor Añadido Bruto Total (VAB)	-10.4	6.7	7.5	4.0	3.9	3.0
Valor añadido bruto Agricultura	-0.4	-7.1	10.3	5.8	1.5	1.2
Valor añadido bruto Energía	-1.2	3.1	3.9	2.3	3.9	3.7
Valor añadido bruto Industria	-11.8	7.3	6.6	2.9	3.9	1.8
Valor añadido bruto Industria + Energía	-7.1	5.4	5.3	2.6	3.9	2.7
Valor añadido bruto Construcción	-13.7	-4.8	10.9	11.5	6.1	4.3
Valor añadido bruto Servicios	-10.5	7.4	7.6	3.8	3.7	3.0
Valor añadido bruto Servicios de Mercado	-12.7	8.1	8.7	4.3	3.8	3.1
Valor añadido bruto Servicios de No mercado	1.0	4.2	2.4	1.1	3.3	2.6

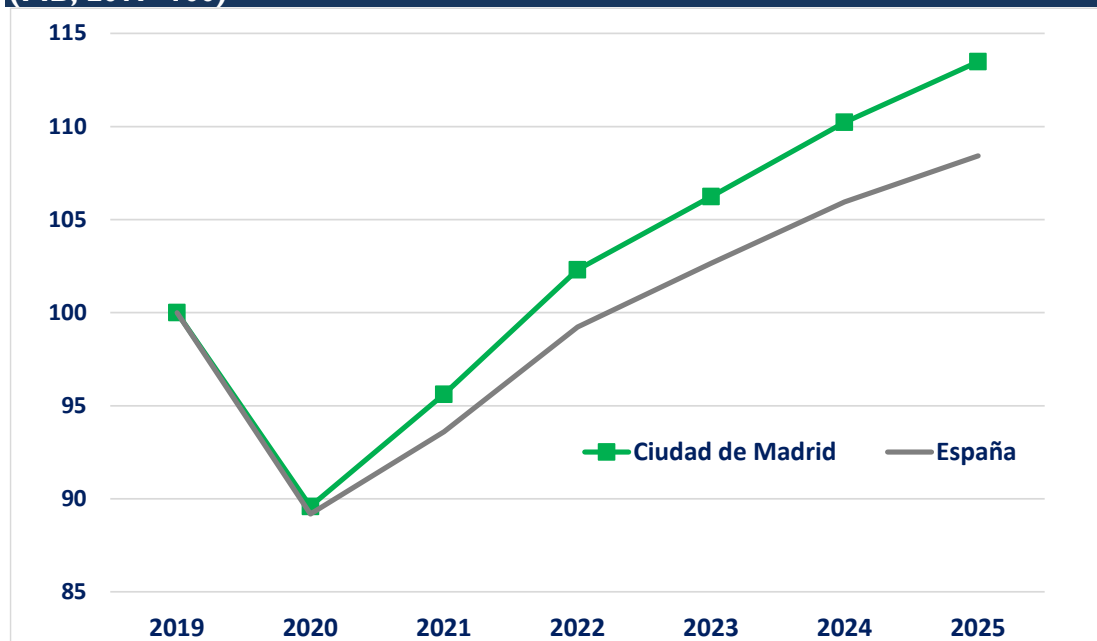
Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-UAM, febrero 2022.

Cuadro 3.3

Cuadro macroeconómico de España 2020-2025 (tasas de variación interanual)						
Predicciones PIB y VAB Sectorial	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Producto Interior Bruto (PIB)	-10.8	5.0	6.0	3.4	3.2	2.3
Impuestos s/producción	-11.0	6.4	1.9	2.5	2.8	2.3
Valor Añadido Bruto Total (VAB)	-10.8	4.8	6.4	3.5	3.3	2.3
Valor añadido bruto Agricultura	4.3	-5.5	7.8	4.4	1.1	0.9
Valor añadido bruto Energía	-4.1	3.0	4.0	2.2	2.4	2.1
Valor añadido bruto Industria	-12.1	6.0	5.9	2.4	3.5	1.5
Valor añadido bruto Industria + Energía	-10.1	5.3	5.4	2.4	3.2	1.7
Valor añadido bruto Construcción	-11.3	-4.1	13.3	14.0	7.3	5.1
Valor añadido bruto Servicios	-11.5	5.9	6.1	2.9	3.0	2.3
Valor añadido bruto Servicios de Mercado	-15.1	6.9	7.8	3.6	3.0	2.3
Valor añadido bruto Servicios de No mercado	-0.1	3.5	1.7	0.9	2.9	2.2

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-UAM, febrero 2022.

A efectos de comparar la evolución de la Ciudad de Madrid y de España con la situación económica pre pandemia, en el gráfico 3.2 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 y, si no se manifiestan nuevos empeoramientos, ya sería efectivo en 2022 en el caso de la Ciudad de Madrid y en 2023 en España.

Gráfico 3.2
Perfil anual de recuperación de la Ciudad de Madrid y España (PIB, 2019=100)


Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-UAM, febrero 2022.

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 2022 y 2023 para poder apreciar el perfil de la crisis y de la recuperación (cuadro 3.4 y gráfico 3.3), 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 que no contempla aún los efectos de la reciente invasión en Ucrania. De igual modo, en el gráfico 3.4 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).

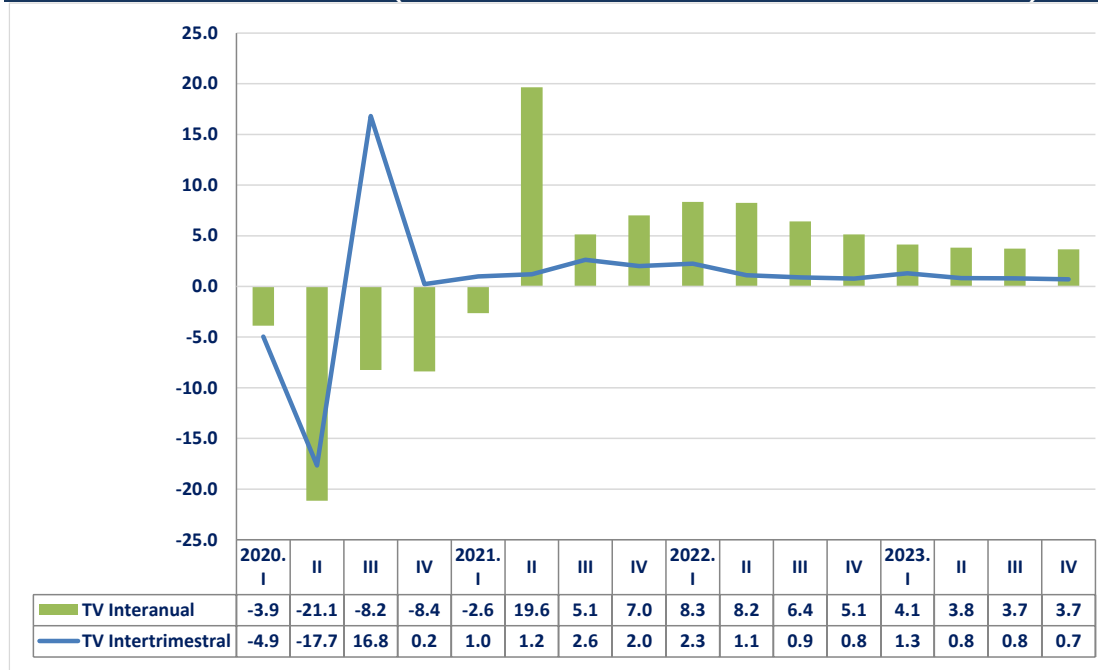
Cuadro 3.4
Cuadro macroeconómico de la Ciudad de Madrid 2022-2023, perfil trimestral (tasas de variación interanual)

	2022				2023			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
PIB Oferta	8.3	8.2	6.4	5.1	4.1	3.8	3.7	3.7
Impuestos s/producción	3.6	-2.4	3.4	3.1	2.2	2.9	2.5	2.6
Valor Añadido Bruto Total	8.9	8.8	7.0	5.7	4.3	4.0	3.9	3.8
Valor añadido bruto Agricultura	7.1	8.4	16.3	9.7	8.7	7.7	5.6	1.5
Valor añadido bruto Industria+Energía	4.8	7.0	5.4	4.2	2.9	2.6	2.4	2.4
Valor añadido bruto Construcción	4.0	11.7	12.9	15.1	12.3	11.8	12.1	10.1
Valor añadido bruto Servicios	10.1	9.7	6.2	4.6	4.0	3.6	3.6	3.8
Valor añadido bruto Servicios de Mercado	12.0	12.0	6.5	4.8	4.7	4.0	4.2	4.4
Valor añadido bruto Servicios de No mercado	3.1	1.6	3.1	1.9	1.2	1.4	0.9	1.0

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-UAM, febrero 2022.

Gráfico 3.3

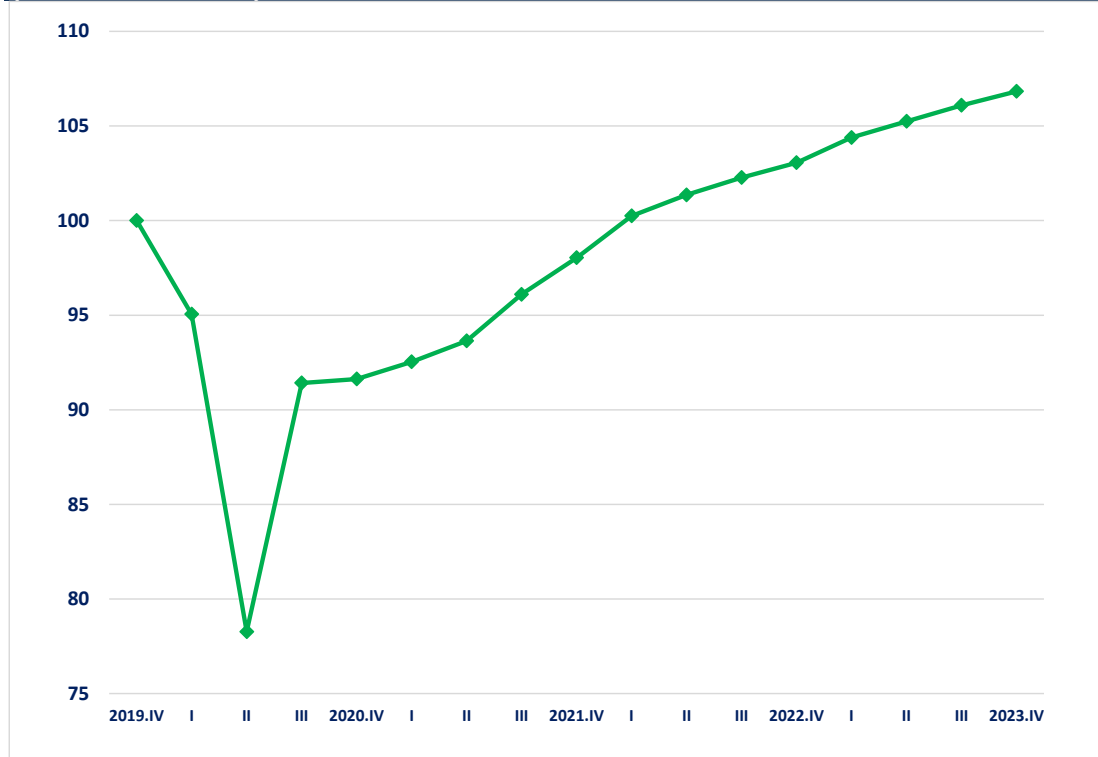
PIB de la Ciudad de Madrid (tasas de variación interanual e intertrimestral)



Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-UAM, febrero 2022.

Gráfico 3.4

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



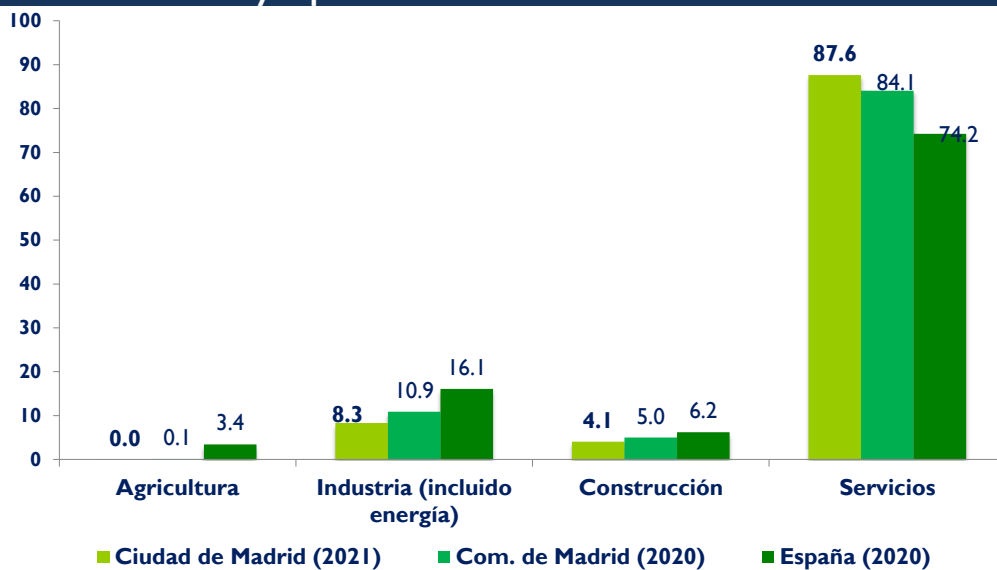
Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-UAM, febrero 2022.

3.2. Factores diferenciales de crecimiento económico de la Ciudad de Madrid.

Los factores diferenciales en el ritmo de crecimiento económico se explican, en términos generales, por la estructura productiva de cada economía. Así, por ejemplo, el peso del sector industrial en la Ciudad de Madrid (8,3%) es inferior al de la Comunidad de Madrid (10,9%) y España (16,1%), cuestión que puede ser clave en el momento actual de recuperación económica. El mayor peso del sector servicios es evidente en la economía de la Ciudad de Madrid (87,6%), frente al de la Comunidad de Madrid (84,1%) y España donde representa un 74,2% del PIB total (gráfico 3.5).

Gráfico 3.5

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



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

En el año 2020 se habría registrado un diferencial positivo del orden de 0,86 puntos de porcentaje respecto a España generado, en mayor medida, según las estimaciones presentadas en este informe, por el sector servicios (0,79 puntos) y, en concreto, por el comercio (cuadro 3.5). La menor restricción de las actividades en los servicios de comercio, hostelería y restauración durante la segunda y sucesivas olas de la COVID-19 podrían estar detrás de este diferencial positivo respecto a España. Del mismo modo, ese patrón de gestión, con un menor carácter restrictivo a la actividad, mantenido en las oleadas de contagios producidas en 2021 habría permitido aumentar aún más el diferencial positivo de la Ciudad de Madrid respecto a España durante el pasado año 2021, situándose en 1,29 puntos, con un mayor dinamismo del sector servicios (1,16 puntos de diferencial).

Cuadro 3.5

Impacto diferencial en 2020 en la Ciudad de Madrid y España para los sectores líderes.							
Sectores	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	-25,72	23,64	-6,08	-24,39	23,73	-5,79	0,29
Información y comunicaciones	-6,48	3,71	-0,24	-4,20	10,84	-0,46	-0,21
Actividades financieras y de seguros	6,14	3,85	0,24	2,48	6,87	0,17	-0,07
Actividades inmobiliarias	1,58	11,58	0,18	-4,61	10,65	-0,49	-0,67
Actividades profesionales, científicas y técnicas; actividades administrativas y servicios auxiliares	-16,27	9,10	-1,48	-11,11	16,73	-1,86	-0,38
Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria; educación; actividades sanitarias y de servicios sociales	-0,06	18,13	-0,01	1,00	14,20	0,14	0,15
Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento; reparación de artículos de uso doméstico y otros servicios	-24,74	4,91	-1,21	-18,67	5,29	-0,99	0,23
Conjunto sectores Servicios	-11,49	74,92	-8,61	-10,50	88,31	-9,27	-0,66
Complemento para igualar pesos en Servicios	-10,81	13,38	-1,45				1,45
Total compensado sectores Servicios	-11,39	88,31	-10,05	-10,50	88,31	-9,27	0,79
Energía	-4,12	3,88	-0,16	-1,22	3,28	-0,04	0,12
Complemento para igual pesos en Energía	-10,81	-0,59	0,06				-0,06
Total compensado Energía	-2,91	3,28	-0,10	-1,22	3,28	-0,04	0,06
Industria Manufacturera en conjunto	-12,08	12,07	-1,46	-11,78	4,18	-0,49	0,97
Complemento para igualar pesos	-10,81	-7,89	0,85				-0,85
Total compensado Industria	-14,47	4,18	-0,61	-11,78	4,18	-0,49	0,11
Construcción	-11,26	6,27	-0,71	-13,67	4,20	-0,57	0,13
Complemento para igualar pesos en Construcción	-10,81	-2,07	0,22				-0,22
Total compensado Construcción	-11,49	4,20	-0,48	-13,67	4,20	-0,57	-0,09
Total compensado servicios + energía+ industria+ construcción	-11,24	99,96	-11,24	-10,38	99,96	-10,37	0,86

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

Respecto al año 2022, se espera que el diferencial se mantenga en positivo a favor de la Ciudad de Madrid (0,72), por lo tanto, más moderado que el registrado en 2021, una vez se han ido eliminando casi todas las restricciones en el conjunto del país. En un horizonte a medio y largo plazo en la Ciudad de Madrid (2023-2025), se mantendrán diferenciales positivos, similares a los de este año, en el entorno de los 0,5 y 0,7 puntos, 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 3.6

Impacto diferencial en 2021 en la Ciudad de Madrid y España para los sectores líderes.							
Sectores	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	9,44	23,64	2,23	10,49	19,88	2,08	-0,15
Información y comunicaciones	7,91	3,71	0,29	8,64	11,51	0,99	0,70
Actividades financieras y de seguros	5,19	3,85	0,20	5,49	7,93	0,44	0,24
Actividades inmobiliarias	2,18	11,58	0,25	2,40	11,29	0,27	0,02
Actividades profesionales, científicas y técnicas; actividades administrativas y servicios auxiliares	8,13	9,10	0,74	9,97	16,73	1,67	0,93
Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria; educación; actividades sanitarias y de servicios sociales	3,46	18,13	0,63	4,18	16,09	0,67	0,05
Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento; reparación de artículos de uso doméstico y otros servicios	7,73	4,91	0,38	8,36	4,83	0,40	0,02
Conjunto sectores Servicios	6,30	74,92	4,72	7,40	88,26	6,53	1,81
Complemento para igualar pesos en Servicios	4,82	13,34	0,64				-0,64
Total compensado sectores Servicios	6,08	88,26	5,37	7,40	88,26	6,53	1,16
Energía	3,00	3,88	0,12	3,13	3,46	0,11	-0,01
Complemento para igual pesos en Energía	4,82	-0,41	-0,02				0,02
Total compensado Energía	2,78	3,46	0,10	3,13	3,46	0,11	0,01
Industria Manufacturera en conjunto	6,02	12,07	0,73	7,26	4,13	0,30	-0,43
Complemento para igualar pesos	4,82	-7,94	-0,38				0,38
Total compensado Industria	8,32	4,13	0,34	7,26	4,13	0,30	-0,04
Construcción	-4,08	6,27	-0,26	-4,81	4,10	-0,20	0,06
Complemento para igualar pesos en Construcción	4,82	-2,16	-0,10				0,10
Total compensado Construcción	-8,78	4,10	-0,36	-4,81	4,10	-0,20	0,16
Total compensado servicios + energía+ industria+ construcción	5,45	99,96	5,45	6,74	99,96	6,74	1,29

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

Cuadro 3.7

Impacto diferencial en 2022 en la Ciudad de Madrid y España para los sectores líderes							
Sectores	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	12,23	23,64	2,89	13,25	21,04	2,79	-0,10
Información y comunicaciones	8,58	3,71	0,32	10,58	11,54	1,22	0,90
Actividades financieras y de seguros	6,33	3,85	0,24	6,33	7,02	0,44	0,20
Actividades inmobiliarias	2,46	11,58	0,28	2,71	10,88	0,30	0,01
Actividades profesionales, científicas y técnicas; actividades administrativas y servicios auxiliares	5,49	9,10	0,50	7,03	16,99	1,19	0,70
Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria; educación; actividades sanitarias y de servicios sociales	1,68	18,13	0,30	2,38	15,32	0,37	0,06
Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento; reparación de artículos de uso doméstico y otros servicios	8,07	4,91	0,40	7,27	4,82	0,35	-0,05
Conjunto sectores Servicios	6,59	74,92	4,94	7,60	87,61	6,66	1,72
Complemento para igualar pesos en Servicios	6,45	12,69	0,82				-0,82
Total compensado sectores Servicios	6,57	87,61	5,76	7,60	87,61	6,66	0,90
Energía	3,99	3,88	0,15	3,92	4,06	0,16	0,00
Complemento para igual pesos en Energía	6,45	0,19	0,01				
Total compensado Energía	4,11	4,06	0,17	3,92	4,06	0,16	-0,01
Industria Manufacturera en conjunto	5,91	12,07	0,71	6,65	4,23	0,28	-0,43
Complemento para igualar pesos	6,45	-7,84	-0,51				0,51
Total compensado Industria	4,92	4,23	0,21	6,65	4,23	0,28	0,07
Construcción	13,26	6,27	0,83	10,93	4,06	0,44	-0,39
Complemento para igualar pesos en Construcción	6,45	-2,21	-0,14				0,14
Total compensado Construcción	16,95	4,06	0,69	10,93	4,06	0,44	-0,24
Total compensado servicios + energía+ industria+ construcción	6,82	99,97	6,82	7,54	99,97	7,54	0,72

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

Cuadro 3.8

Impacto diferencial en 2023 en la Ciudad de Madrid y España para los sectores líderes							
Sectores	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	2,09	20,22	0,42	2,52	21,04	0,53	0,11
Información y comunicaciones	3,51	3,97	0,14	3,83	11,54	0,44	0,30
Actividades financieras y de seguros	4,15	4,55	0,19	4,79	7,02	0,34	0,15
Actividades inmobiliarias	4,79	12,77	0,61	5,29	10,88	0,58	-0,04
Actividades profesionales, científicas y técnicas; actividades administrativas y servicios auxiliares	4,39	8,76	0,39	5,61	16,99	0,95	0,57
Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria; educación; actividades sanitarias y de servicios sociales	0,88	18,85	0,17	1,12	15,32	0,17	0,01
Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento; reparación de artículos de uso doméstico y otros servicios	5,21	4,27	0,22	5,92	4,82	0,29	0,06
Conjunto sectores Servicios	2,91	73,40	2,14	3,76	87,61	3,29	1,16
Complemento para igualar pesos en Servicios	3,54	14,21	0,50				-0,50
Total compensado sectores Servicios	3,01	87,61	2,64	3,76	87,61	3,29	0,65
Energía	2,25	5,03	0,11	2,26	4,06	0,09	-0,02
Complemento para igual pesos en Energía	3,54	-0,96	-0,03				0,03
Total compensado Energía	1,94	4,06	0,08	2,26	4,06	0,09	0,01
Industria Manufacturera en conjunto	2,43	12,51	0,30	2,85	4,23	0,12	-0,18
Complemento para igualar pesos	3,54	-8,28	-0,29				0,29
Total compensado Industria	0,28	4,23	0,01	2,85	4,23	0,12	0,11
Construcción	13,96	6,09	0,85	11,51	4,06	0,47	-0,38
Complemento para igualar pesos en Construcción	3,54	-2,03	-0,07				0,07
Total compensado Construcción	19,18	4,06	0,78	11,51	4,06	0,47	-0,31
Total compensado servicios + energía+ industria+ construcción	3,51	99,97	3,51	3,97	99,97	3,97	0,46

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

Cuadro 3.9

Impacto diferencial en 2024 en la Ciudad de Madrid y España para los sectores líderes							
Sectores	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	2,13	20,37	0,43	2,31	21,04	0,49	0,05
Información y comunicaciones	2,55	4,01	0,10	3,85	11,54	0,44	0,34
Actividades financieras y de seguros	2,62	4,58	0,12	3,16	7,02	0,22	0,10
Actividades inmobiliarias	4,25	12,87	0,55	5,58	10,88	0,61	0,06
Actividades profesionales, científicas y técnicas; actividades administrativas y servicios auxiliares	3,19	8,84	0,28	4,49	16,99	0,76	0,48
Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria; educación; actividades sanitarias y de servicios sociales	2,86	18,35	0,53	3,34	15,32	0,51	-0,01
Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento; reparación de artículos de uso doméstico y otros servicios	4,27	4,32	0,18	5,14	4,82	0,25	0,06
Conjunto sectores Servicios	2,99	73,33	2,19	3,75	87,61	3,28	1,09
Complemento para igualar pesos en Servicios	3,27	14,28	0,47				-0,47
Total compensado sectores Servicios	3,04	87,61	2,66	3,75	87,61	3,28	0,62
Energía	2,36	4,50	0,11	3,85	4,06	0,16	0,05
Complemento para igual pesos en Energía	3,27	-0,43	-0,01				0,01
Total compensado Energía	2,26	4,06	0,09	3,85	4,06	0,16	0,06
Industria Manufacturera en conjunto	3,53	12,44	0,44	3,85	4,23	0,16	-0,28
Complemento para igualar pesos	3,27	-8,21	-0,27				0,27
Total compensado Industria	4,05	4,23	0,17	3,85	4,23	0,16	-0,01
Construcción	7,30	6,76	0,49	6,14	4,06	0,25	-0,24
Complemento para igualar pesos en Construcción	3,27	-2,70	-0,09				0,09
Total compensado Construcción	9,98	4,06	0,41	6,14	4,06	0,25	-0,16
Total compensado servicios + energía+ industria+ construcción	3,33	99,97	3,33	3,85	99,97	3,85	0,52

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

Cuadro 3.10

Impacto diferencial en 2025 en la Ciudad de Madrid y España para los sectores líderes							
Sectores	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	1,38	20,28	0,28	1,67	21,04	0,35	0,07
Información y comunicaciones	2,02	4,00	0,08	3,00	11,54	0,35	0,27
Actividades financieras y de seguros	2,29	4,59	0,11	2,93	7,02	0,21	0,10
Actividades inmobiliarias	3,23	12,81	0,41	4,24	10,88	0,46	0,05
Actividades profesionales, científicas y técnicas; actividades administrativas y servicios auxiliares	2,63	8,81	0,23	3,75	16,99	0,64	0,41
Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria; educación; actividades sanitarias y de servicios sociales	2,25	18,21	0,41	2,64	15,32	0,40	0,00
Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento; reparación de artículos de uso doméstico y otros servicios	3,47	4,31	0,15	4,33	4,82	0,21	0,06
Conjunto sectores Servicios	2,29	73,00	1,67	2,98	87,61	2,61	0,95
Complemento para igualar pesos en Servicios	2,34	14,61	0,34				-0,34
Total compensado sectores Servicios	2,29	87,61	2,01	2,98	87,61	2,61	0,60
Energía	2,11	4,45	0,09	3,66	4,06	0,15	0,05
Complemento para igual pesos en Energía	2,34	-0,39	-0,01				0,01
Total compensado Energía	2,09	4,06	0,08	3,66	4,06	0,15	0,06
Industria Manufacturera en conjunto	1,50	12,50	0,19	1,76	4,23	0,07	-0,11
Complemento para igualar pesos	2,34	-8,27	-0,19				0,19
Total compensado Industria	-0,13	4,23	-0,01	1,76	4,23	0,07	0,08
Construcción	5,10	7,13	0,36	4,29	4,06	0,17	-0,19
Complemento para igualar pesos en Construcción	2,34	-3,07	-0,07				0,07
Total compensado Construcción	7,19	4,06	0,29	4,29	4,06	0,17	-0,12
Total compensado servicios + energía+ industria+ construcción	2,38	99,97	2,38	3,01	99,97	3,01	0,63

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

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

En el caso de la Comunidad de Madrid (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), y retornando a un diferencial negativo en 2017 hasta el último dato disponible de 2020. 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 el último dato disponible de 2021.

Cuadro 3.11

Diferencias entre crecimiento del VAB y PIB de la Comunidad de Madrid (2001-2020)

Año	Tasa variación		Peso s/PIB		Contribución al PIB		Tasa variación PIB	Diferencia PIB-VAB
	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

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 (2001-2020)

Año	Tasa variación		Peso s/PIB		Contribución al PIB		Tasa variación PIB	Diferencia PIB-VAB
	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	3,85	90,50	9,50	3,80	0,37	4,16	-0,03
2018	3,42	1,23	90,37	9,63	3,09	0,12	3,21	-0,21
2019	2,70	0,11	90,36	9,64	2,44	0,01	2,45	-0,25
2020	-10,37	-10,70	90,54	9,46	-9,39	-1,01	-10,41	-0,03
2021	7,71	4,81	90,87	9,13	7,01	0,44	7,45	-0,26

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.

A efectos de predicción, los nuevos cálculos para la región (cuadro 3.13) apuntan que se mantendrá el diferencial negativo para el periodo 2021-2025, salvo en el año 2021 donde la revisión de estimaciones refleja un saldo positivo.

Cuadro 3.13

Diferencias VAB y PIB de la Comunidad de Madrid 2019-2025

Año	Tasa Variación		Peso s/PIB		Contribución al PIB		Tasa variación	Diferencia PIB-VAB
	VAB	Impuestos	VAB	Impuestos	VAB	Impuestos	PIB	
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	5,65	7,13	91,28	8,72	5,16	0,62	5,78	0,13
2022	7,02	2,06	91,17	8,83	6,40	0,18	6,58	-0,44
2023	5,16	2,79	91,54	8,46	4,72	0,24	4,96	-0,20
2024	4,54	3,09	91,72	8,28	4,17	0,26	4,42	-0,12
2025	3,73	2,60	91,82	8,18	3,42	0,21	3,64	-0,09

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, aunque en este caso no se aprecia un diferencial positivo en 2021 y se mantendría ese diferencial negativo de los últimos tres años, durante el horizonte de predicción hasta 2025.

Cuadro 3.14

Diferencias VAB y PIB de la Ciudad de Madrid 2019-2025

Año	Tasa variación		Peso s/PIB		Contribución al PIB		Tasa variación	Diferencia PIB-VAB
	VAB	Impuestos	VAB	Impuestos	VAB	Impuestos	PIB	
2019	2,70	0,11	90,36	9,64	2,44	0,01	2,45	-0,25
2020	-10,37	-10,70	90,54	9,46	-9,39	-1,01	-10,41	-0,03
2021	6,74	6,57	90,87	9,13	6,12	0,60	6,72	-0,02
2022	7,55	1,89	90,30	9,70	6,81	0,18	7,00	-0,55
2023	3,97	2,57	90,42	9,58	3,59	0,25	3,84	-0,13
2024	3,85	2,86	90,38	9,62	3,48	0,28	3,76	-0,10
2025	3,01	2,40	90,35	9,65	2,72	0,23	2,95	-0,06

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

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

Con luces y sombras, generadas por la incertidumbre sobre la firmeza de la recuperación y su implementación equilibrada en todo el entramado productivo, con el foco de atención puesto en la llegada de los Fondos de Recuperación y con una apuesta firme y sólida por la innovación y la perseguida reconversión de la especialización de nuestra economía, la valoración del ejercicio de 2021 se cierra, en términos generales, de clara mejora de la actividad, aunque con diferente intensidad atendiendo a sectores económicos y a espacios geográficos, como también lo han sido los efectos de la crisis económica derivada de la pandemia sobre los resultados tanto para la actividad como para el empleo en 2020.

Aunque no es el objeto de este análisis, una breve referencia al cierre de 2020 da sustento a esta afirmación. Así, en términos de Contabilidad Regional para el conjunto de la economía española y para la Comunidad de Madrid, las cifras recientemente aportadas determinan

descensos de actividad más intensos en la región que los soportados por el conjunto del país y, atendiendo a los resultados que ofrece la Subdirección General de Estadística del Ayuntamiento de Madrid, la economía municipal sufrió un desplome sin precedentes pero de menor cuantía, cifrándose en términos de PIB en caídas del 10,8%, un 11,0% y un 10,4%, respectivamente.

Es más, considerando la diferenciación clásica de la actividad por ramas productivas, recogidas en el cuadro 3.15, destaca el hecho de que en un marco dominado por los descensos, en la Ciudad de Madrid el sector de los servicios en general y, en particular los servicios de no mercado no se ajustaron a la norma, registrándose avances, de entidad menor pero positivos, así como que la caída de la actividad del grueso de los servicios de mercado -en las que la presencia de comercio, hostelería, ocio y servicios de transporte, entre otros adquieren un peso relativo considerable- el retroceso se valora más débil que en los otros dos rangos territoriales considerados en la comparativa.

Cuadro 3.15

Predicciones PIB y VAB Sectorial (2020)	España	CCAA	Ciudad de Madrid
Producto Interior Bruto (PIB)	-10.8	-11.0	-10.4
Impuestos s/producción	-11.0	-11.1	-10.7
Valor Añadido Bruto Total (VAB)	-10.8	-10.9	-10.4
Valor añadido bruto Agricultura	4.3	13.3	-0.4
Valor añadido bruto Energía	-4.1	-2.2	-1.2
Valor añadido bruto Industria	-12.1	-10.8	-11.8
Valor añadido bruto Industria+Energía	-10.1	-7.3	-7.1
Valor añadido bruto Construcción	-11.3	-11.0	-13.7
Valor añadido bruto Servicios	-11.5	-13.4	-10.5
Valor añadido bruto Servicios de Mercado	-15.1	-24.9	-12.7
Valor añadido bruto Servicios de No mercado	-0.1	1.2	1.0

Fuente: Elaboración Propia, Instituto L.R.Klein-UAM a partir de Contabilidad Regional (INE) y Contabilidad Municipal de la Subdirección de Estadística del Ayuntamiento de Madrid.

Se unen a este diferencial positivo, guardando un estrecho paralelismo, el comportamiento registrado en las ramas energéticas y, en consecuencia, los argumentos de especialización, competitividad, estructura empresarial y eficiencia vuelven a presentarse como factores clave que justifican su trayectoria económica, tanto en episodios de crisis como en los nuevos ciclos de reactivación económica a lo que ya se ha asistido a lo largo de 2021 aunque, previsiblemente, de manera más pausada de lo que inicialmente se había previsto, tal y como revelan las cifras presentadas en el cuadro 3.16.

Desde el ámbito sanitario las nuevas oleadas del virus surgidas de la mano de variantes de transmisión aún más acelerada -pese a que los niveles de vacunación se han mostrado altamente satisfactorios-, han actuado en este sentido, como también lo han hecho, desde la perspectiva económica, los problemas de abastecimiento que han generado rupturas en las cadenas de suministro de materias primas y componentes -postergando la oferta productiva- y la progresión creciente de los costes de producción que, a la par, se han visto afectados por un proceso alcista de precios energéticos.

Cuadro 3.16

Predicciones PIB y VAB Sectorial (2021)	España	CCAA	Ciudad de Madrid
Producto Interior Bruto (PIB)	5.0	5.8	7.4
Impuestos s/producción	5.0	7.1	4.8
Valor Añadido Bruto Total (VAB)	4.8	5.6	7.7
Valor añadido bruto Agricultura	-5.5	-4.3	-9.8
Valor añadido bruto Energía	3.0	2.8	1.6
Valor añadido bruto Industria	6.0	0.9	9.2
Valor añadido bruto Industria+Energía	5.3	1.6	5.7
Valor añadido bruto Construcción	-4.1	-4.5	6.4
Valor añadido bruto Servicios	5.9	5.2	8.0
Valor añadido bruto Servicios de Mercado	6.9	10.4	8.1
Valor añadido bruto Servicios de No mercado	3.5	4.3	3.1

Fuente: Elaboración Propia, Instituto L.R.Klein-UAM a partir de Contabilidad Regional (INE) y Contabilidad Municipal de la Subdirección de Estadística del Ayuntamiento de Madrid.

Todos estos acontecimientos, han definido el marco en el que se desarrollado la economía española, regional y municipal a lo largo de 2021, que pese a lo benévolo de las cifras de crecimiento con las que se valora el cierre del ejercicio, aún dejan al descubierto un diferencial negativo en los niveles de actividad, de las cifras de negocio, previas al COVID-19 en una parcela todavía importante del tejido productivo de los tres espacios geográficos analizados.

Los resultados avanzados, atendiendo al componente sectorial, determinan que ha sido la economía de la Ciudad de Madrid la que acumula los mejores resultados. Con un crecimiento cercano al 7,5% generado en las ramas de actividad de mayor peso económico de su estructura, ha superado las dinámicas con las que España y la Comunidad de Madrid saldan el 2021. En particular, el sector de la construcción muestra un perfil especialmente atípico, con elevaciones en sus ritmos de actividad del orden del 6,4%, frente a la acumulación de nuevos retrocesos presente en los otros dos enclaves económicos. También destaca, por su intenso diferencial de ritmos de crecimiento, aunque acorde con el comportamiento con el que se valora en el país y en la región, el notable dinamismo con el que han contado los servicios de mercado, añadiéndose a esta eventualidad el hecho de que también se mostraron menos vulnerables, en términos comparados, ante la fuerte recesión de 2020.

Con todo ello, la Ciudad de Madrid, atendiendo a las primeras estimaciones aportadas por la Subdirección General de Estadística del Ayuntamiento de Madrid, habría registrado un avance en sus niveles de actividad, en términos de Valor Añadido, del orden del 7,7%, más de dos puntos porcentuales y cerca de tres, añadidos a las dinámicas con las que se ha definido esta magnitud en la Región y en el país, respectivamente.

Estos resultados, recogidos en el cuadro 3.16 desde la perspectiva de la oferta, obedecen al comportamiento de la demanda, interna y externa. De hecho, de la evolución de los componentes de consumo e inversión se infiere el comportamiento del empleo, un componente, el laboral, al que se le otorga un doble protagonismo. En primer lugar, porque la situación laboral resulta determinante para definir el perfil de la demanda interna -consumo interior e importado (fundamentalmente de turismo)-, como potenciales clientes de bienes y

servicios, a tenor de su capacidad de compra y de sus perspectivas de renta, siendo éstas un elemento decisivo para indagar sobre el comportamiento de la inversión no productiva y, en segundo término, por ser un claro indicador de la fortaleza y sostenibilidad de la nueva etapa de crecimiento iniciada, en tanto en cuanto siguen siendo un factor esencial de la actividad productiva.

Es por ello por lo que, en los análisis realizados tanto con el propósito de indagar sobre lo acontecido en el último año como para argumentar el futuro a medio plazo de la economía, el comportamiento del empleo se mantiene como un indicador crucial y determinante del comportamiento de la productividad sectorial y de la especialización productiva de cada uno de los enclaves. Adicionalmente, en las perspectivas sobre el comportamiento de las ventas, dentro y fuera de nuestras fronteras, recaen las claves para determinar la demanda de inversión productiva y, asociada a ésta, la capacidad de transformación de las empresas teniendo como punto de mira ganancias de competitividad y eficiencia que logren mejorar el ratio de productividad y la ampliación de mercados en un escenario de recuperación global, aunque no necesariamente sincronizada del comercio internacional.

Son objeto de este análisis de comportamiento desde la perspectiva de la demanda las cifras contempladas en el cuadro 3.17, aunque sólo disponible en las estadísticas oficiales para el conjunto de la economía española, añadiendo el perfil trimestral de los dos últimos ejercicios. Por su parte, los cuadros 3.18 y 3.19, incorporan también el perfil trimestral, pero representan los resultados registrados en España y en la Ciudad de Madrid, focalizados en la diferenciación sectorial que argumenta, como ya se ha mencionado, la especialización y la situación del desarrollo de sus tejidos empresariales tanto en cuanto a tamaño como a situación de innovación y penetración de los nuevos estándares de digitalización, que definen dinámicas de crecimiento diferenciales.

De la lectura del primero de estos cuadros, destaca el ímpetu con el que la demanda interna se manifestó en el segundo trimestre de 2021, con una aportación de 17,4 puntos de los 17,7 con los que se cifró el crecimiento del PIB en dicho trimestre, convirtiéndose, por tanto, en el componente fundamental de los resultados del crecimiento de la actividad, no solo de dicho trimestre sino del conjunto del ejercicio, en el que los mercados externos han tenido un papel menos destacado, aunque igualmente positivo. No obstante, esta destacada contribución de la demanda interna no habría sido suficiente para saldar la dramática caída experimentada en el periodo abril-junio de 2020 y, por ello, al inicio de 2022 la economía española ha partido de niveles inferiores a los registrados en el año previo al episodio COVID-19.

Por componentes, las mayores dinámicas registradas en 2021 se han concentrado en la inversión ligada al sistema productivo. En concreto la formación bruta de capital en maquinaria y equipo se alza con un cierre de ejercicio en el que sus ritmos de crecimiento superan, con carácter de exclusividad, los dos dígitos. Dicho comportamiento afianza la idea de un proceso de reactivación económica sustentada en procesos de inversión e innovación alineada con la estrategia planteada en el proceso de recuperación diseñado desde y por los países miembros de la UE.

Cuadro 3.17

Cuadro Macroeconómico de España (tasas de crecimiento, índice de volumen)	2020	2021	2020				2021			
			T I	T II	T III	T IV	T I	T II	T III	T IV
Producto interior bruto a precios de mercado	-10,8	5,0	-4,3	-21,5	-8,7	-8,8	-4,3	17,7	3,4	5,2
Demanda nacional (*)	-8,6	4,6	-3,5	-18,2	-6,4	-6,5	-3,0	17,4	2,5	3,6
Gasto en consumo final	-8,2	4,1	-3,2	-17,4	-5,8	-6,4	-3,6	17,1	2,8	2,0
Gasto en consumo final de los hogares	-12,2	4,7	-5,1	-24,5	-9,0	-10,1	-6,3	23,6	2,7	2,4
Gasto en consumo final de las ISFLSH	-1,5	1,2	1,4	-1,6	-3,8	-1,8	1,9	2,2	2,4	-1,5
Gasto en consumo final de las AAPP	3,3	3,0	2,2	2,7	3,6	4,7	3,8	3,7	3,1	1,3
Formación bruta de capital	-11,4	6,6	-4,8	-23,6	-9,4	-7,9	-1,3	19,1	1,3	9,6
Formación bruta de capital fijo	-9,5	4,1	-2,9	-22,2	-7,3	-5,7	-2,6	18,5	-0,6	3,7
Activos fijos materiales	-10,5	3,8	-3,6	-24,8	-7,5	-6,3	-2,9	21,0	-1,7	2,3
Viviendas y otros edificios y construcciones	-9,6	-3,0	-1,4	-20,3	-7,8	-8,8	-9,7	9,2	-6,7	-2,8
Maquinaria, bienes de equipo y sist. armamento	-12,9	15,5	-7,7	-33,8	-7,6	-2,6	8,7	46,1	6,1	10,3
Recursos biológicos cultivados	6,0	9,9	8,4	6,0	5,2	4,7	8,9	9,7	10,6	10,3
Productos de la propiedad intelectual	-4,3	5,6	0,6	-8,9	-6,2	-2,8	-1,3	7,9	5,5	10,4
Demanda externa (*)	-2,2	0,4	-0,9	-3,3	-2,2	-2,3	-1,3	0,2	0,9	1,7
Exportaciones de bienes y servicios	-20,1	13,4	-7,1	-38,3	-19,7	-15,3	-7,3	39,4	14,8	15,8
Exportaciones de bienes	-9,2	10,9	-2,9	-27,3	-5,2	-1,1	4,7	36,9	7,9	0,7
Exportaciones de servicios	-43,2	21,9	-16,0	-61,5	-50,2	-45,3	-36,2	49,0	42,3	73,4
Gasto de los hogares no residentes en el territorio económico	-76,0	69,0	-37,1	-99,2	-82,0	-87,5	-86,8	2.082,2	142,4	684,0
Importaciones de bienes y servicios	-15,2	12,8	-5,1	-31,6	-14,5	-9,5	-3,8	38,9	12,2	11,1
Importaciones de bienes	-11,4	13,1	-4,4	-28,2	-8,7	-4,5	0,8	38,4	10,4	9,0
Importaciones de servicios	-30,8	11,3	-8,3	-46,1	-38,4	-29,8	-24,4	41,9	23,5	22,2
Gasto de los hogares residentes en el resto del mundo	-66,7	15,3	-11,8	-97,8	-74,1	-80,9	-81,9	1.658,8	60,3	188,7
Renta Nacional Disponible Bruta⁽¹⁾	-9,7	6,2	-3,4	-20,5	-7,1	-7,7	-3,0	18,9	4,9	--
Ocupados (P.T.E. tiempo completo)	-7,6	6,7	-0,6	-18,8	-5,6	-5,2	-2,3	18,9	6,2	6,4

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

(1) Crecimiento disponible para los tres primeros trimestres

También la construcción ha sido objeto de un proceso de reactivación, aunque sus cifras han mantenido un perfil decreciente, que se acumula al lastre de actividad del ejercicio previo. Dicha evolución junto con una mejora significativa del resto de los activos materiales, han logrado consolidar un crecimiento de la inversión del 6,6%, mitigando lo que, sin duda, ha sido el gran descalabro de capitalización de la economía española, del que no se tenían referentes desde el año 2009.

Las dinámicas registradas en el consumo final han resultado determinantes también en el re establecimiento, aunque parcial, de la demanda interna. La respuesta del consumo de los hogares en el segundo trimestre del año y el retorno a dinámicas en el rango de normalidad del resto del ejercicio hacen que éste se salde con un crecimiento inusual del 4,7%, especialmente vinculado al gasto en consumo no alimenticio y en particular al equipamiento del hogar y dentro de éste de bienes con un alto componente tecnológico.

Por su parte, la continuidad del gasto público se ha manifestado nuevamente como un sostén de la demanda interna, con perfiles continuados en los que la ralentización se ha ido aplicando de forma paulatina con un mínimo en el último trimestre del ejercicio, cifrado en un 1,3%. Ambos elementos han hecho posible un crecimiento del 4,1% registrado en la partida de consumo final, en el que se encuadra una más reducida, pero secuencial recuperación, del gasto en consumo de las Instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares. Sin duda, la recuperación del empleo ha jugado un papel fundamental para el logro de estos resultados. Según las cifras aportadas en términos de puestos de trabajo equivalentes, el nivel de empleo ha crecido un 6,7% a lo largo del año, tras asumir un receso del 7,6% en 2020 que, aunque

llamativo por su intensidad y preocupante socialmente por el aumento de la vulnerabilidad de amplios estratos de la población española, refleja el impacto positivo de la apuesta en marcha y de forma ágil de los expedientes de regulación temporal de empleo. Gracias a ellos, los niveles de renta han estado sometidos a reducciones menos intensas de las que cabría esperar, aunque se saldaron con un descenso del 9,7% y hasta el mes de septiembre de 2021 (no se dispone aún de la cifra relativa al cuarto trimestre) ya han sido objeto de un crecimiento del 6,2%, afianzando el comportamiento del consumo que es evidente que guarda una estrecha correlación con empleo y rentas.

Por su parte, el componente externo de la economía española también ha sido objeto de una paulatina recuperación. A lo largo del primer trimestre del año las medidas vigentes sobre las restricciones a la movilidad dieron como resultado un nuevo e intenso retroceso de la actividad turística que ha ido recuperando fortaleza hasta convertirse en el artífice del crecimiento obtenido en las exportaciones de servicios. Concretamente, el componente terciario de las ventas externas de la economía española ha conseguido incrementarse un 21,9% en el conjunto del año y la de bienes lo ha hecho a ritmos del 10,9%, dos dinámicas que han proporcionado un notable avance de los ingresos, del 13,4%, aunque todavía no se hayan recuperado los niveles obtenidos en 2019, tras acumular unas pérdidas establecidas por encima del 20,0%.

La aportación de la demanda externa, sin embargo, ha quedado limitada por la importante respuesta que en materia de importaciones ha requerido la reactivación de la actividad productiva, cifrándose en tan solo 0,4 puntos porcentuales. En particular, las importaciones de bienes se han incrementado a ritmos que superan el desplome registrado en 2020 y en su componente de servicios, la reactivación del componente de gasto de los residentes en el resto del mundo, que abandonó a partir del segundo trimestre el perfil decreciente iniciado en el primer trimestre de 2020, junto con el también importante ascenso del resto de los servicios, hacen que las importaciones de bienes y servicios arrojen un crecimiento del 12,8%. Esta cifra, que representa cerca del 95,7% de los niveles de importación alcanzados en 2019 frente al apenas 90,6% que suponen los avances obtenidos en materia de exportación, definen, no obstante, un perfil acelerado de las exportaciones y la ralentización en el ritmo de crecimiento de las importaciones a lo largo de los diferentes trimestres del ejercicio, lo que permite anticipar el retorno a contribuciones de la demanda externa de mayor calado a medio plazo.

La lectura de este escenario macroeconómico, ahora desde la perspectiva de la oferta, recogida en el cuadro 3.18, ilustra sobre los efectos que en los niveles de actividad ha generado la diferente evolución de los componentes de la demanda interna. El paralelismo inmediato queda reflejado en el crecimiento experimentado por el sector de las Administraciones Públicas, educación y sanidad, principal destinatario del gasto en consumo público que cierra el ejercicio con un avance del 3,5%. También las necesidades de financiación para hacer frente a los procesos de inversión de empresas y particulares tienen un reflejo directo sobre el comportamiento de la actividad financiera, que acumula trayectorias positivas y de notable intensidad en el bienio 2020-2021. Es más, dicho proceso inversor es el que se conforma como la base que ha hecho realidad la aportación positiva que representa para el conjunto de la reactivación económica del país el avance del sector de información y comunicaciones, aunque todavía insuficiente para equiparse al nivel alcanzado en 2019. Su incidencia alcanza también a la recuperación de una significativa parcela de la actividad industrial, pionera en dar muestras de reactivación con crecimientos nulos en el primer

trimestre del ejercicio y notoriedad clave en el segundo trimestre, valedoras de un recorrido que, en términos anuales se cifra en un crecimiento del 5,3%, con el notable aporte de las manufacturas, que avanzan un 6,0%, especialmente gracias al favorable comportamiento de las ramas de maquinaria y equipo, material eléctrico y productos informáticos y electrónicos, según establecen las estimaciones realizadas.

Cuadro 3.18

Cuadro Macroeconómico de España (tasas de crecimiento, índice de volumen)	2020	2021	2020				2021			
			T I	T II	T III	T IV	T I	T II	T III	T IV
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	4,3	-5,5	0,2	6,7	3,1	7,3	-2,5	-6,3	-8,7	-4,3
Industria	-10,1	5,3	-5,6	-24,8	-5,8	-4,4	0,0	23,5	0,1	1,2
Industria manufacturera	-12,1	6,0	-7,0	-29,2	-6,9	-5,3	-0,6	29,1	0,8	0,3
Construcción	-11,3	-4,1	-2,9	-25,1	-7,4	-9,6	-11,0	11,2	-8,5	-5,0
Servicios	-11,5	5,9	-4,1	-21,8	-9,8	-10,3	-5,0	17,7	5,8	7,5
Comercio, transporte y hostelería	-25,7	13,8	-10,0	-46,1	-23,3	-23,6	-11,6	47,0	14,6	19,4
Información y comunicaciones	-6,5	4,7	-0,8	-11,8	-6,7	-6,6	-4,7	11,8	5,4	7,3
Actividades financieras y de seguros	6,1	7,1	0,6	3,7	9,8	10,5	11,0	9,8	4,3	3,7
Actividades inmobiliarias	1,6	0,7	3,9	-2,7	3,2	1,9	0,1	6,2	-1,1	-2,2
Actividades profesionales, científicas y técnicas y otras	-16,3	4,7	-5,7	-30,3	-15,8	-13,2	-10,0	21,1	4,4	7,5
Administración pública, educación y sanidad	-0,1	3,5	-1,1	-1,2	0,2	1,8	3,7	5,0	3,0	2,2
Actividades artísticas, recreativas y otros servicios	-24,7	-0,3	-8,6	-38,4	-19,1	-32,7	-27,1	22,6	3,6	10,1
Impuestos menos subvenciones sobre los productos	-11,0	6,4	-6,3	-19,9	-8,7	-8,9	-1,3	21,8	2,2	4,9
Producto interior bruto a precios de mercado	-10,8	5,0	-4,3	-21,5	-8,7	-8,8	-4,3	17,7	3,4	5,2

Fuente: Contabilidad Nacional Trimestral de España, INE

Gracias a estos sectores y a la recuperación parcial del comercio, del transporte y de la hostelería -que sustentan la mejora de su actividad en el levantamiento parcial de las restricciones y niveles de movilidad más flexibles de personas y mercancías- los servicios han vuelto a comportarse como el sector más dinámico de la economía española, pese a la permanencia de registros, aunque mínimos, negativos aún presentes en la rama de actividades artísticas, recreativas y de ocio en general, así como -y con una mayor trascendencia, por representar un peso notable sobre el sector terciario-, la todavía debilidad manifestada en el conjunto de actividades integradas bajo la denominación de servicios profesionales, científicos y técnicos.

En este marco de retorno a tasas de crecimiento de la actividad, sean éstas capaces o no de alcanzar los niveles prepandemia, es el sector de la construcción el que se presenta no sólo como el más rezagado sino el que vuelve a acumular registros negativos, aunque claramente menos agudos, del 11,3% y del 4,1%, en 2020 y 2021, respectivamente. La inseguridad sobre el alcance temporal de la crisis, la prolongación de los ERTes, la demora de la llegada y aplicación de los Fondos de Recuperación Europeos, la inestabilidad internacional y una recuperación más lenta de las economías desarrolladas, los conatos sobre un posible crecimiento de los tipos de interés e incluso de la fiscalidad, han dejado su huella sobre las intenciones inversoras privadas, especialmente sobre las no residenciales, aunque también han impactado en el segmento de la vivienda. Al mismo tiempo, la menor actividad registrada en la inversión pública ha mermado sus posibilidades de incorporarse a la tónica de dinámicas positivas dominante, una exclusión que comparte con el sector agrario.

Este diferente ritmo de evolución sectorial se configura como un signo inequívoco de los cambios estructurales que han ido impregnando el transcurso del ejercicio económico de 2021 y con los que se espera cosechar éxitos en las próximas décadas, tanto en materia económica como social, pese a que todavía los resultados sean, previsiblemente, un primer

esbozo de la transformación a la que será sometida la economía española a lo largo de los próximos años.

Existiendo, como no podría ser de otro modo, cierto paralelismo entre la economía del municipio de Madrid y el conjunto del país, las diferencias extremas sobre el comportamiento de la actividad constructora, el crecimiento sin excepcionalidad de los servicios y una aumento de la presencia de la actividad industrial más abultado, son rasgos evidentes del papel que ha jugado y seguirá jugando la especialización productiva de la Ciudad de Madrid, los niveles de internacionalización alcanzados y el diferencial tecnológico que mantiene con relación al conjunto de la economía española. Las cifras del cuadro 3.19 así lo ponen de manifiesto y aunque comparten los factores que justifican la rémora aún presente en 2021, con relación a las magnitudes alcanzadas en 2019, como también aquellos otros que han hecho realidad un crecimiento conjunto de su actividad del 7,4% según las primeras estimaciones realizadas por la Subdirección General de Estadística del Ayuntamiento de Madrid, se aprecian diferencias significativas. En particular la construcción, las actividades inmobiliarias, los servicios de información y telecomunicaciones, las actividades profesionales y las artísticas superan en 10,5; 5,4; 3,4; 4,7 y 7,3 puntos porcentuales, respectivamente a las dinámicas establecidas para la economía española en 2021.

Cuadro 3.19

Cuadro Macroeconómico de Ciudad de Madrid (tasas de crecimiento, índice de volumen)	2020	2021	2020				2021			
			T I	T II	T III	T IV	T I	T II	T III	T IV
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	-0,4	-9,8	-2,6	1,0	1,8	-1,8	-6,4	-9,6	-11,6	-11,7
Industria	-7,1	5,7	-3,6	-14,0	-6,8	-4,0	0,2	12,8	6,9	3,7
Industria manufacturera	-11,8	9,2	-5,1	-23,1	-12,7	-6,0	0,0	24,0	10,9	4,7
Construcción	-13,7	6,4	-9,8	-20,4	-14,0	-10,3	-6,4	15,7	9,7	7,8
Servicios	-10,5	8,0	-4,6	-18,0	-10,9	-8,4	-1,6	16,8	10,4	7,5
Comercio, transporte y hostelería	-24,4	13,3	-12,5	-38,3	-24,9	-22,0	-8,9	35,5	19,6	14,5
Información y comunicaciones	-4,2	8,4	-1,9	-8,6	-4,9	-1,4	1,9	11,5	11,2	9,2
Actividades financieras y de seguros	2,5	4,2	1,2	1,8	1,1	5,8	6,2	6,5	4,5	0,0
Actividades inmobiliarias	-4,6	6,0	-0,4	-10,2	-4,6	-3,3	0,2	12,3	6,4	5,9
Actividades profesionales, científicas y técnicas y otras	-11,1	9,4	-3,8	-18,8	-12,1	-9,7	-1,4	18,2	12,4	9,8
Administración pública, educación y sanidad	1,0	3,1	1,1	-2,5	2,0	3,5	3,6	7,6	1,8	-0,4
Actividades artísticas, recreativas y otros servicios	-18,7	6,9	-8,2	-26,4	-21,0	-19,1	-8,2	17,6	12,0	9,6
Impuestos menos subvenciones sobre los productos	-10,7	4,8	-6,7	-18,1	-9,3	-8,7	-2,0	17,3	2,4	2,9
Producto interior bruto a precios de mercado	-10,4	7,4	-4,9	-17,8	-10,6	-8,2	-1,7	16,5	9,4	6,9

Fuente: Contabilidad Trimestral de Madrid. Subdirección General de Estadísticas del Ayuntamiento de Madrid

En cualquier caso y más allá del baile de números, lo cierto es que el año 2021 se presenta en clave de recuperación, con diferenciales positivos con relación al comportamiento esperado/estimado para la Comunidad de Madrid y del que se desprende de la Contabilidad Regional del INE para el conjunto del país (cuadro 3.20), la sitúa en la antesala de un periodo de crecimientos sostenidos en los que la apuesta anticipada por la tecnología y la innovación facilitará su progreso económico, atendiendo a las actuales estimaciones de crecimiento realizadas para el periodo 2021-2025. Dicha tabla actúa a modo de resumen, aunque en términos anuales, ofreciendo una visión de conjunto de la situación de partida anteriormente descrita.

Cuadro 3.20

Producción y Valor Añadido Sectorial: España, Comunidad de Madrid y Ciudad de Madrid	España			Comunidad de Madrid			Ciudad de Madrid		
	2020	2021	Dif.	2020	2021	Dif.	2020	2021	Dif.
	Tasas de crecimiento anual								
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	4,3	-5,5	-9,7	13,3	-4,3	-17,6	-0,4	-9,8	-9,4
Industrias extractivas; industria manufacturera; suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado; suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	-10,1	5,3	15,4	-7,3	1,6	8,9	-0,4	-9,8	-9,4
- De las cuales: Industria manufacturera	-12,1	6,0	18,1	-10,8	0,9	11,7	-11,8	9,2	21,0
Construcción	-11,3	-4,1	7,2	-11,0	-4,5	6,5	-13,7	6,4	20,1
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas; transporte y almacenamiento; hostelería	-25,7	9,4	35,2	-24,9	10,4	35,2	-24,4	13,3	37,6
Información y comunicaciones	-6,5	7,9	14,4	-7,5	8,9	16,4	-4,2	8,4	12,6
Actividades financieras y de seguros	6,1	5,2	-1,0	6,2	0,4	-5,8	2,5	4,2	1,8
Actividades inmobiliarias	1,6	2,2	0,6	1,4	2,6	1,2	-4,6	6,0	10,7
Actividades profesionales, científicas y técnicas; actividades administrativas y servicios auxiliares	-16,3	8,1	24,4	-16,4	9,8	26,2	-11,1	9,4	20,5
Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria; educación; actividades sanitarias y de servicios sociales	-0,1	3,5	3,5	1,2	4,3	3,1	1,0	3,1	2,1
Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento; reparación de artículos de uso doméstico y otros servicios	-24,7	7,7	32,5	-24,6	6,3	30,8	-18,7	6,9	25,6
Valor añadido bruto total	-10,8	4,8	15,6	-10,9	5,6	16,6	-10,4	7,7	18,1
Impuestos netos sobre los productos	-11,0	6,4	17,4	-11,1	7,1	18,2	-10,7	4,8	15,5
PRODUCTO INTERIOR BRUTO A PRECIOS DE MERCADO	-10,8	5,0	15,8	-11,0	5,8	16,7	-10,4	7,4	17,9

Fuente: Contabilidad Nacional, Instituto Nacional de Estadística, Estimaciones Modelo CAM, Instituto L.R. Klein y Contabilidad Municipal Trimestral de la Ciudad de Madrid. Base 2015. Subdirección General de Estadística del Ayuntamiento de Madrid.

En suma, y como ya adelantábamos 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 en la que los territorios donde la industria de mayor contenido tecnológico y los servicios de alto valor añadido estén presentes, serán los grandes protagonistas, precisamente los que cuentan con una presencia destacada en la estructura económica de la Ciudad de Madrid y los resultados adelantados así parecen confirmarlo como una realidad ya presente en el ejercicio de 2021.

Adicionalmente, es preciso señalar que los resultados obtenidos en este proceso de estimación discrepan en la intensidad con la que se define el cierre de 2021 para la Ciudad de Madrid, aunque mantienen su caracterización como enclave de mayor crecimiento diferencial. En particular, atendiendo a las estimaciones efectuadas para la economía madrileña habría sido objeto de un crecimiento medio anual en 2021, en términos de Valor Añadido, del 6,7%, un punto inferior a las estimaciones aportadas por las estadísticas oficiales. Es más, precisamente ha sido la perspectiva sectorial la que conduce a la existencia de esta minoración de los ritmos de crecimiento con los que cerraría el ejercicio 2021 y este enfoque, vuelve a resultar imprescindible en los estudios de impactos diferenciales por sectores, sus realidades y, fundamentalmente, sus perspectivas de crecimiento, heterogéneas en intensidad e incluso en tiempos de materialización que, sin duda están interrelacionadas con ventajas comparativas, especialización tamaño empresarial y medidas de política fiscal, laboral y apoyos institucionales diversos, aunque unificados por un objetivo común, abandonar el escenario de crisis lo antes posible y seguir avanzando en la creación de una economía y de una sociedad más equilibrada, integradora y estable.

Llegados a este punto, tras el preámbulo con el que se define la situación de partida de los tres contextos económicos integrados en nuestro análisis, se da paso a la presentación de los escenarios de crecimiento previsibles tanto para el ejercicio recién iniciado como para los próximos cuatro ejercicios. Evidentemente, el punto central es el futuro previsto para la

economía municipal, utilizando las estimaciones esperadas para el conjunto de la región y del país como marco comparativo con el que ilustrar unos resultados que, evidentemente guardan estrechas y efectivas relaciones. De hecho, entre estas vinculaciones destaca la forma en la que viene siendo habitual la presentación de las estimaciones, ya que éstas obedecen a consideraciones de tipo metodológico basadas en la interconexión entre oferta y demanda. Hace años que se reivindica una agregación sectorial que se aleje de las más habituales en el campo de la economía sectorial, aunque ligada -como no podría ser de otra forma- a la agregación de la clasificación nacional de actividades económicas, una clasificación esta última que cuenta al menos con dos ventajas. La primera su grado de aceptación prácticamente universal que hace que las comparativas interterritoriales eliminen los sesgos generados por diferentes clasificaciones y de otro -quizás más importante-, permitir la ligazón entre el origen y el destino de la actividad económica, conectar las ligazones intersectoriales y dotar de argumentación económica a unos resultados que, de otra forma, podrían ser el resultado de análisis más o menos formalizados y estrictamente planteado en términos matemáticos, aunque ausente de planteamientos teóricos en los que las relaciones causales se configuran como el epicentro de las previsiones.

Precisamente, por ser conocida la forma en la que los resultados del proceso de estimación se incorporan a este informe, en las tablas siguientes se muestran los tres mercados centrales del estudio. Todos ellos responden a la agrupación de las diferentes ramas de actividad económica, un total de 61, en torno al destino mayoritario de su actividad, pero dan lugar a una segmentación intermedia, definida como submercados, cuya utilidad es identificar rasgos diferenciales, relativos a la heterogeneidad que rigen las políticas fiscales aplicadas, niveles y distribución de renta, cualificación del empleo y edad media de su población y también a rasgos internos entre los que destacan tamaños empresariales, productividad, apertura externa y esfuerzo innovador.

El acomodo de estos mercados y submercados a la diferenciación sectorial con la que se aborda el sistema de estimación aplicado se vale de los cuadros 3.21 y 3.22 para su correcta interpretación. En el primero se plasma la relación sectorial más usual y generalmente utilizada en las estadísticas oficiales haciendo referencia a las clasificación nacional de actividades, reconocida por su siglas anglosajonas NACE. En el segundo cuadro se explicita el máximo detalle sectorial sobre el que se han efectuado las valoraciones de presente y futuro y su asignación a nuestra propuesta por mercados: Mercado de Consumo Familiar, Mercado de Consumo Empresarial y Mercado de Inversión y en sus respectivas segmentaciones. En el caso del Mercado de Consumo familiar: Consumo de no cíclico, Consumo cíclico de bienes y Consumo cíclico de servicios. En el Mercado de Consumo empresarial, la versatilidad que integra bajo el rasgo común de dar respuesta a la demanda efectuada tanto a nivel empresarial como en el ámbito privado obliga la diferenciación de cinco segmentos que les otorga un grado de integración intersectorial más acorde, en particular se identifican: Servicios Mixtos a empresas y particulares; Servicios a Empresas; Suministros; Sector Primario y Productos Interindustriales. En el Mercado de Inversión, la heterogeneidad entre la realizada con fines de reposición y la que a priori cuenta con mayor contenido tecnológico y con una fuerte deriva productiva aconseja diferenciar los segmentos de Inversión en equipos y servicios ligados a las tecnologías de la información y las comunicaciones y las denominadas Inversiones no tecnológicas, quedando incorporado también en este mercado, la actividad constructora y la industria de otros minerales no metálicos que dan contenido al segmento definido en términos genéricos como Construcción y sus materiales.

Cuadro 3.21

Divisiones NACE	Diferenciación sectorial de la Contabilidad Regional y de la Contabilidad Municipal
A 01-03	Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca
B_E 05-39	Industrias extractivas; industria manufacturera; suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado; suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación
B, D_E 05-09, 35	Industrias extractivas; suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado; suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación
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	Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria; educación; actividades sanitarias y de servicios sociales
R_U 90-98	Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento; reparación de artículos de uso doméstico y otros servicios

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

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

Cuadro 3.22

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

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

Cuadro 3.22 (continuación)

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

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

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

nacional del Ministerio de 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, permiten valorar y anticipar -al considerar las notables vinculaciones entre actividad y empleo en términos de productividad, el previsible comportamiento esperado de los tres ámbitos geográficos incorporados en el estudio. Un análisis del componente laboral que, adicionalmente cuenta también con las cifras que aporta la Encuesta de Población Activa, proporcionadas, de nuevo, por el INE, por el Instituto Nacional de Estadística de la Comunidad de Madrid y la Subdirección General de Estadística del Ayuntamiento de Madrid.

En resumen, a partir de la información estadística disponible sobre el comportamiento del valor añadido, de la evolución del empleo y de las elasticidades históricas, se procede a la estimación del crecimiento de la Ciudad de Madrid contextualizándolo en el marco de las perspectivas de crecimiento estimadas para la economía regional y para el conjunto de la economía española, resultados estos dos últimos que se derivan de sendos modelos econométricos de tipo estructural 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.

No obstante, para guardar la homogeneidad en la presentación de los resultados que se centran en el marco de la predicción, ya sea ésta a corto plazo o a medio plazo, se dedica un espacio específico a los resultados en términos de mercados del ejercicio de 2021, abordando la consideración de dos valoraciones alternativas. La primera hace referencia a la que resulta de las primeras estimaciones de avance que proporciona la Subdirección General de Estadística del Ayuntamiento de Madrid y la segunda la que se ciñe al proceso de estimación que ha sido aplicado en el periodo de predicción, en términos estrictos, esto es para el periodo 2022-2025, cifras que se recogen en el cuadro 3.23.

Cuadro 3.23

MERCADOS Y SEGMENTOS	CIUDAD DE MADRID ¹				CIUDAD DE MADRID ²			
	Tasa de cto 2021/2020	Pesos	Contribución	Contribución porcentual	Tasa de cto 2021/2020	Pesos	Contribución	Contribución porcentual
Mercado de Consumo Familiar	7,3	37,7	2,7	40,6%	7,2	37,7	2,7	35,1%
M1: CONSUMO NO CÍCLICO	4,4	18,2	0,8	11,9%	3,5	18,2	0,6	8,3%
M1: CONSUMO CÍCLICO DE BIENES	8,4	1,0	0,1	1,3%	11,4	1,0	0,1	1,5%
M1: CONSUMO CÍCLICO DE SERVICIOS	10,0	18,5	1,8	27,4%	10,6	18,5	1,9	25,3%
Mercado de Consumo Empresarial	6,8	47,0	3,2	47,6%	7,8	47,0	3,7	47,8%
M2: SERV.MIXTOS EMPRESAS Y PARTICULARES	5,8	29,8	1,7	25,5%	8,0	29,8	2,4	31,2%
M2: SERVICIOS A EMPRESAS	10,5	12,5	1,3	19,4%	9,0	12,5	1,1	14,7%
M2: SUMINISTROS	3,4	3,5	0,1	1,8%	2,0	3,5	0,1	1,0%
M2: AGRICULTURA	-7,1	0,0	0,0	0,0%	-9,8	0,0	0,0	-0,1%
M2: PRODUCTOS INTERINDUSTRIALES	5,5	1,2	0,1	0,9%	6,9	1,2	0,1	1,0%
Mercado de Inversión	5,2	15,3	0,8	11,8%	8,6	15,3	1,3	17,1%
M3: CONSTRUCCIÓN Y SUS MATERIALES	-4,6	4,2	-0,2	-2,8%	6,4	4,2	0,3	3,5%
M3: EQUIPO Y SERVICIOS TIC	8,9	10,5	0,9	13,8%	9,3	10,5	1,0	12,7%
M3: EQUIPO NO TIC	8,3	0,7	0,1	0,8%	10,2	0,7	0,1	0,9%
TOTAL MERCADOS	6,7	100,0	6,7	100,0%	7,7	100,0	7,7	100,0%

(1) Cifras estimadas a partir del Modelo Sectorial. Instituto Lawrence R. Klein.(Febrero 2022)

(2) Cifras aportadas en primera estimación por la Subdirección General de Estadística del Ayuntamiento de Madrid, en su Contabilidad Municipal Trimestral de la Ciudad de Madrid. Base 2015.

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

Como puede observarse, la diferencia en un punto porcentual con las que aminoran el crecimiento las estimaciones del Instituto L.R.Klein-UAM obedece a ritmos menos elevados y centrados de forma más significativa en el mercado de inversión, viéndose afectado todos los segmentos que lo componen, pero de manera más contradictoria las dinámicas con las

que se describe el desarrollo de la actividad de construcción y sus materiales, inversa en signos y con un peso sobre el entramado de la Ciudad del 4,2%. En la misma tónica, aunque compartiendo su tendencia al alza, el equipamiento tecnológico se prevé menos intenso, con un diferencial de 0,4 puntos porcentuales y un peso relativo del 10,5%, lo que hace que su contribución se establezca en torno a un punto en ambas estimaciones frente a distancias claramente más discordantes, del orden de medio punto, con el que se valoran las mismas en el primero de los segmentos señalado.

También el Mercado de Consumo Empresarial juega a la contra de las estimaciones que elevan el crecimiento al 7,7%, concentrándose las mayores discrepancias en el segmento de servicios mixtos que cuenta con una presencia muy elevada en la estructura económica de la Ciudad de Madrid y de la que se estima un crecimiento alejado en algo menos de 2,3 puntos porcentuales, es decir, desde el 8,0% al 5,8%. También crecimientos estimados menos intensos en el segmento de servicios a empresas, en este caso de 1,5 puntos porcentuales, hacen que la aportación de dicho Mercado se establezca en aproximándose un punto por debajo de las valoraciones aportadas por la Subdirección General de Estadística del Ayuntamiento de Madrid.

Para mantener mayor grado de consistencia en las estimaciones, se presentan los resultados del pasado reciente (cuadro 3.24), es decir, para el ejercicio de 2021, con el detalle sectorial que facilitan las fuentes de información oficial, ampliadas para el caso de la Comunidad de Madrid con las estimaciones propias realizadas dado que no se dispone de la información proporcionada en la Contabilidad Regional por el Instituto Nacional de Estadística, que cierra sus valoraciones en el tercer trimestre de 2021, de la misma manera que la valoración de la economía nacional se centra en la información que proporciona el Instituto Nacional de Estadística en su Contabilidad Trimestral, aunque sus cifras para el último trimestre se identifiquen con el calificativo de avance, por lo general sometidas a modificaciones significativas, más aún en el contexto de pandemia en el que se continúa inmerso.

Cuadro 3.24

MERCADOS Y SEGMENTOS	CIUDAD DE MADRID ⁽¹⁾			COMUNIDAD DE MADRID			ESPAÑA		
	Tasa de cto 2021/2020	Pesos	Contribución	Tasa de cto 2021/2020	Pesos	Contribución	Tasa de cto 2021/2020	Pesos	Contribución
Mercado de Consumo Familiar	7,3	37,7	2,7	6,6	40,7	2,7	6,0	45,8	2,7
M1: CONSUMO NO CÍCLICO	4,4	18,2	0,8	4,5	22,2	1,0	3,8	26,5	1,0
M1: CONSUMO CÍCLICO DE BIENES	8,4	1,0	0,1	2,8	1,1	0,0	5,5	2,2	0,1
M1: CONSUMO CÍCLICO DE SERVICIOS	10,0	18,5	1,8	9,5	17,4	1,7	9,3	17,1	1,6
Mercado de Consumo Empresarial	6,8	47,0	3,2	6,0	47,5	2,8	4,6	42,8	2,0
M2: SERV.MIXTOS EMPRESAS Y PARTICULARES	5,8	29,8	1,7	4,5	26,9	1,2	4,5	23,6	1,1
M2: SERVICIOS A EMPRESAS	10,5	12,5	1,3	10,0	15,5	1,5	8,7	8,1	0,7
M2: SUMINISTROS	3,4	3,5	0,1	2,2	3,7	0,1	3,4	3,4	0,1
M2: AGRICULTURA	-7,1	0,0	0,0	-4,3	0,1	0,0	-5,5	3,4	-0,2
M2: PRODUCTOS INTERINDUSTRIALES	5,5	1,2	0,1	-0,8	1,3	0,0	6,3	4,2	0,3
Mercado de Inversión	5,2	15,3	0,8	1,1	11,8	0,1	1,1	11,4	0,1
M3: CONSTRUCCIÓN Y SUS MATERIALES	-4,6	4,2	-0,2	-4,3	5,5	-0,2	-3,2	6,8	-0,2
M3: EQUIPO Y SERVICIOS TIC	8,9	10,5	0,9	7,4	5,1	0,4	7,5	3,1	0,2
M3: EQUIPO NO TIC	8,3	0,7	0,1	-1,6	1,1	0,0	7,4	1,5	0,1
TOTAL MERCADOS	6,7	100,0	6,7	5,6	100,0	5,6	4,8	100,0	4,8

(1) Las cifras incorporadas responden al proceso de estimación realizado con el Modelo Sectorial-Klein para la Ciudad de Madrid, presentándose ligeras discrepancias con las valoraciones recogidas en la tabla previa, en la que quedan recogidas las cifras aportadas por la Subdirección General de Estadística del Ayuntamiento de Madrid, en su Contabilidad Municipal Trimestral de la Ciudad de Madrid. Base 2015.

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

Sea cual sea la valoración de cierre para el ejercicio de 2021 para la economía madrileña, las cifras del cuadro previo determinan crecimientos de todos sus mercados superiores,

marcando diferenciales que superan en un punto porcentual al crecimiento previsto para la región y que se aproximan a dos con relación al conjunto del país, tal y como se ha recogido en el cuadro 3.24. El origen de este mayor dinamismo recae fundamentalmente en el Mercado de Consumo Empresarial, ocupando una posición aventajada en las ramas productivas del segmento de servicios mixtos gracias a un crecimiento diferencial significativo en el sector financiero, las telecomunicaciones, el transporte terrestre y las actividades de logística, entre otras actividades que dotan a la Ciudad de Madrid de unas infraestructuras capaces de atraer inversión nacional e internacional, que se traduce en un crecimiento del Mercado de Inversión que habría contado con valoraciones de crecimiento más intensas, mayor nivel de empleo y rentas salariales más elevadas que incrementan el potencial del consumo, un elemento este último del que se hace eco el mayor crecimiento esperado en el segmento de cíclico de servicios en todos los sectores que lo componen.

En términos de predicción, es decir para el periodo 2022-2025, los cuadros siguientes dan cuenta del comportamiento de cada uno de los Mercados y de los sectores que los componen, agregados en los diferentes submercados y, precisamente, el que los procesos de inversión e innovación se sitúan como el vértice de una transformación hacen que el análisis comience con el Mercado de la Inversión (cuadro 3.25). De este mercado depende el perfil esperado para los próximos años, aunque ya en 2022 se podría asistir a una ligera contracción en sus diferenciales de crecimiento con relación a su homólogo en el marco de la economía en su conjunto, especialmente porque la construcción, en sentido amplio, aunque contará con crecimientos excepcionalmente elevados -del orden del 10,8%- seguirá siendo un actividad con dinámicas menos elevadas a las esperadas para el conjunto de la economía española, que alcanzaría tasas del orden del 12,5%.

Cuadro 3.25

Mercados, Segmentos y Sectores: Tasas de variación	2020		2021		2022		2023		2024		2025	
	España	Ciudad de Madrid	España	Ciudad de Madrid	España	Ciudad de Madrid	España	Ciudad de Madrid	España	Ciudad de Madrid	España	Ciudad de Madrid
MERCADOS DE INVERSIÓN	-10,86	-8,94	1,11	5,19	9,61	7,59	9,44	6,97	5,57	5,20	3,82	3,84
CONSTRUCCIÓN Y SUS MATERIALES	-11,16	-13,59	-3,20	-4,57	12,48	10,79	12,92	11,30	7,06	6,10	4,93	4,26
Construcción	-11,26	-13,67	-4,08	-4,81	13,26	10,93	13,96	11,51	7,30	6,14	5,10	4,29
Fabricación de otros productos minerales no metálicos	-10,01	-10,30	6,10	5,83	5,30	5,06	2,65	2,53	4,50	4,29	2,92	2,78
EQUIPO Y SERVICIOS TIC	-8,54	-6,75	7,54	8,91	5,12	6,33	4,25	5,35	3,08	4,91	2,25	3,80
Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos	-7,02	-5,40	13,17	15,51	10,64	12,53	6,09	7,17	6,00	7,24	3,25	3,93
Investigación científica y desarrollo	-2,69	-1,96	3,82	4,44	2,01	2,34	3,93	4,57	2,59	3,01	2,28	2,65
Programación, consultoría y otras actividades relacionadas con la informática; servicios de información	-8,66	-5,40	7,76	7,01	5,12	4,62	3,75	3,38	2,56	3,75	1,76	2,57
Otras actividades profesionales, científicas y técnicas; actividades veterinarias	-14,18	-8,20	9,05	10,63	6,70	7,86	5,74	6,73	4,51	5,89	3,65	4,76
EQUIPO NO TIC	-14,04	-12,57	7,40	8,26	6,87	7,67	5,07	5,74	3,65	4,21	1,59	1,81
Fabricación de maquinaria y equipo	-14,07	-12,80	6,66	7,69	6,24	7,21	6,23	7,20	3,81	4,56	0,98	1,17
Fabricación de material y equipo eléctrico	-6,01	-6,30	7,49	8,50	6,27	7,11	1,40	1,59	3,28	3,92	1,54	1,84
Fabricación de otro material de transporte	-20,99	-17,10	8,40	8,84	8,26	8,70	6,53	6,88	3,72	3,96	2,48	2,64
TOTAL MERCADOS	-10,81	-10,38	4,82	6,74	6,45	7,55	3,54	3,97	3,27	3,85	2,34	3,01

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

Este resultado condiciona la evolución del conjunto del Mercado de Inversión, aunque las estimaciones presentadas siguen aflorando niveles de eficiencia más elevados en la economía del municipio para los segmentos vinculados con la innovación y las tecnologías y con la reposición de maquinaria y equipos que hacen factibles, adicionalmente, perfiles crecientes en sus niveles de competitividad, un rasgo que seguirá siendo efectivo a lo largo del trienio 2023-2025. Cabe reseñar que los efectos económicos que la crisis sanitaria ejerció sobre la actividad de este mercado en 2020 se valoran con menor intensidad que en el conjunto de la economía española. Así, con un peso relativo superior al que se le asigna al Mercado de Inversión en el

contexto nacional, la economía municipal no encontró un aliado en el segmento de la construcción y sus materiales para limitar los efectos económicos derivados del confinamiento, pero la notable concentración de actividad en el segmento de servicios y equipamientos TIC ha hecho que esta ventaja comparativa se viera materializada ya en 2021.

Más concretamente, el segmento de construcción y sus materiales habría cerrado el ejercicio 2020 con una merma de su actividad notable, en la que habrían participado tanto el sector de la construcción como el de fabricación de minerales no metálicos. El primero, afectado por la contracción de la demanda de vivienda y por la paralización de la obra pública -vinculada a las restricciones que sobre la capacidad de financiación han supuesto las notables desviaciones de gasto tanto hacia destinos urgentes, entre ellos al sector sanitario y al sistema de prestaciones sociales- hacen que el cierre de 2020 se establezca en un retroceso de su actividad próximo al -13,6%, que en el ámbito nacional se materializa en reducciones del -11,2%.

En el segundo, el sector de minerales no metálicos, a esta parálisis constructora que ha reducido su crecimiento potencial se añade, en positivo, el retroceso de las importaciones, aunque también su tejido empresarial se ha visto forzado a reducir su dinámica de crecimiento ante la imposibilidad de seguir creando actividad en los mercados internacionales. En 2021, el diferencial negativo se ha mantenido, pero acortando su cuantía, dado que uno de los efectos económicos derivados del confinamiento que señalan todos los estudios ha sido el crecimiento de la propensión de ahorro y una parte significativa de la misma se habría canalizado hacia la rehabilitación y reforma de los hogares, incluso a una elevación de las compras de viviendas, un incentivo al que se han unido los inicios de una 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.

De hecho, estas circunstancias son las que argumentan que en promedio para el periodo 2022-2025 el sector de la construcción madrileño se aproxime, aunque todavía no iguale, al crecimiento esperado en el conjunto del país (1,7 puntos porcentuales los distancia), pero la competitividad de las industrias de los productos no metálicos hará posible sus avances, equiparándolos en mayor medida y, por ello, cabe esperar un acercamiento progresivo entre ambos territorios, cerrándose en 2025 con una diferencia con relación al conjunto del segmento de apenas de -0,7 puntos porcentuales.

La fuerte apuesta por la capitalización de su sistema productivo, canalizada a través de la inversión en maquinaria y equipos y en transformaciones tecnológicas -capaces de dar respuesta a las exigencias de unas infraestructuras empresariales a la vanguardia de la innovación-, además de reforzar al tejido empresarial madrileño podrían propiciar una aceleración en la ejecución de reformas y reacondicionamientos de las instalaciones productivas, arrastrando en su proceso de transformación también a la actividad constructora. Tales actuaciones que de forma anticipada ya comenzaron en 2021 -poniendo freno al impactante descenso de la actividad constructora pese a mantener sus registros negativos- junto con una posición de partida que define una disponibilidad de infraestructuras acordes con las exigencias de los niveles de actividad y movilidad de bienes y mercancías, podrían acelerar las exigencias de inversiones en el segmento de la construcción y sus materiales que, aun así, en 2022 y 2023 y animadas por los flujos de capital ampliados con los fondos del

Programa *Next Generation EU* podrían registrar un nuevo y acumulado incremento del 12,7% y del 11,0%, en España y en la Ciudad de Madrid, respectivamente.

A medio plazo, los ritmos de crecimiento perdurarán hasta el año 2025, aunque mitigando el ritmo acelerado con el que, presumiblemente, se habrían comportado en los ejercicios previos y establecidos en un promedio del 6,0% en el conjunto de la economía española, frente al 5,2% con el que, previsiblemente, se cierre la actividad constructora en sentido amplio en el conjunto de la economía madrileña. Este proceso de reacción encadenado entre los sectores integrantes del Mercado de Inversión justifica su notoria reactivación, del que se anticipan crecimientos que superarían, en promedio para los cuatro años siguientes -esto es desde 2022 hasta 2025-, el 8,1% sobre el que, previsiblemente, gire más del 15,3% del crecimiento anticipado en la Ciudad de Madrid, frente al 9,4% establecido en el conjunto de la economía española, en la que contará con un peso del orden del 11,4%.

Sin duda, el papel del segmento de equipamientos y servicios TIC podría contar con un protagonismo destacado, con la generación de productos tecnológicos y los servicios profesionales actuando como palancas de estos favorables resultados. En concreto las valoraciones de la dinámica media de estas dos actividades, según las nuevas estimaciones, podrían superar el 7,7% y el 6,3%, respectivamente, que ayudan al cómputo del 5,1%, con el que se estima el crecimiento medio del segmento de equipamiento y servicios tecnológicos, cerca de un punto y medio adicional al crecimiento estimado este segmento en el conjunto de la economía española.

No obstante, los esfuerzos por lograr la convergencia tecnológica de las diferentes regiones españolas podrían generar políticas de apoyo financiero diferenciales para aquellos enclaves de la geografía española que precisan de una mayor y más contundente transformación. De producirse esta distribución discrecional, la presencia de la inversión privada en el área metropolitana podría verse afectada, reduciendo el diferencial que históricamente ha estado presente en la actividad de programación, consultoría y otras actividades relacionadas con la informática, así como en la I+D.

Los logros más destacados, atendiendo a las estimaciones presentes, se centran en dos de los cuatros sectores que integran el segmento TIC. A saber, la industria de fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos y los servicios profesionales, científicos y técnicos. En ambas ramas de actividad, el crecimiento previsto se justifica como la respuesta oportuna y necesaria que ha guiado sus actuaciones productivas, dando respuesta a la irrupción acelerada del teletrabajo que, gracias a la caracterización sectorial de la economía y del empleo del municipio, pudo y podrá ser integrada con menores retenciones o dificultades que en otros espacios, amén del papel de proveedor asumido para abastecer la demanda del resto del territorio nacional. Adicionalmente, sus perspectivas de crecimiento se sustentan, especialmente en los servicios de alto contenido técnico y tecnológico. De hecho, en Madrid se mantiene, e incluso previsiblemente acentúe, su caracterización como enclave estratégico para grandes empresas de carácter multinacional pero también para aquellas de menor tamaño como las *startup*, que ven en su emplazamiento una ventaja comparativa por proximidad a los centros de decisión.

Sin embargo, de nuevo, la agilidad de las gestiones administrativas, la eficiencia de sus infraestructuras físicas y tecnológicas y las perspectivas que genera el desarrollo urbanístico que representan tanto el proyecto Madrid Nuevo Norte como el Madrid Nuevo Sur -este último aún en estado más incipiente-, se presentan como claros aliados de unas perspectivas

para este sector que se presentan positivas y con diferenciales que se mantienen, en media durante el cuatrienio considerado, próximas a un 1,5% por encima de los registros esperados en el contexto global de la economía española. De hecho, estas dos iniciativas tendrán efectos dinamizadores también sobre la actividad constructora, un sector que ha interiorizado los nuevos planteamientos de sostenibilidad y eficiencia energética en el enfoque de sus negocios y, con ello, afianzar el crecimiento previsto en los servicios de programación y consultoría, cuyos crecimientos medios para el periodo se establecen en un 3,6%, tres décimas superiores a los estimados para el conjunto de la economía española, aunque es evidente que los procesos innovadores y urbanísticos abordados por la economía madrileña tendrán una implicación directa sobre la generación de actividad y empleo en el conjunto del país.

Este escenario de intensidades inusuales, especialmente hasta el año 2023, también encuentra su réplica en el segmento de equipos no identificados de forma tan directa con las transformaciones tecnológicas, aunque en cualquier caso susceptibles, sin duda, de incorporar avances y mejoras que elevan sus niveles de eficiencia, productiva y energética. En este segmento identificado como de equipamiento No TIC, en la Ciudad de Madrid cuenta con una presencia reducida, la segunda menor tras el sector primario. Sin embargo, su especialización la han convertido en un referente para determinados nichos de mercado muy específicos, entre los que destaca la fabricación de otro material de transporte y de determinada maquinaria y equipamiento industrial.

Aunque su incidencia sobre el crecimiento global de la Ciudad de Madrid es muy reducida al serlo también su presencia estructural, tal y como ya se ha mencionado, sus estrechas relaciones con el comportamiento de la competitividad y con la obsolescencia técnica amplían sus repercusiones, aunque lo hagan no tanto de forma coyuntural sino a medio plazo. Por ello, las perspectivas de intensas mejoras que se plantean en las nuevas estimaciones realizadas ensalzan la capacidad de respuesta y de anticipación del tejido empresarial madrileño a unas necesidades que requieren de cambios en los componentes técnicos y no sólo tecnológicos de su actividad, un rasgo que se identifica con los crecimientos registrados en 2021 del orden del 8,3% y del 7,4% en Madrid y España, respectivamente.

En particular, para las dos industrias señaladas, se esperan crecimientos muy intensos a lo largo de los próximos años que, aunque más tenues a las valoraciones relativas al 2021 ejercicio en el que se habrían alcanzado valoraciones en torno al 7,7% y superiores al 8,8%, quedan establecidas por encima del 5,5% en promedio para el periodo 2022-2025, en ambos casos. Dicho crecimiento, forja un escenario para el conjunto del segmento No TIC dominado por dinámicas que superan al referente nacional manera continuada y aunque la industria de material y equipo eléctrico podría ser objeto de crecimientos más modestos, también darán el soporte necesario al resto de componentes del mercado de inversión para alcanzar ritmos de crecimiento tan intensos como los previstos, dando cobertura a la estrategia de convertir a la Ciudad de Madrid en el estandarte de las capitales que se suman al compromiso medioambiental, dotándola de las herramientas que hagan factible su crecimiento inteligente, e integrador, priorizando la eficiencia en el uso de los recursos, recortando las emisiones, especialmente las de carbono, y promoviendo una movilidad urbana y un uso del suelo sostenible, la mejora de la calidad del aire, entre otras actuaciones.

Con todo ello, el perfil desacelerado que describen las previsiones en términos globales para el segmento de equipamiento TIC y No TIC, comporta una serie de elementos diferenciales que entroncan con el punto de arranque de cada una de las actividades que integra, es decir,

de la necesidad de actualización y de la urgencia de las mismas y, en este sentido, Madrid parte de una situación aventajada tras acometer un esfuerzo inversor superior al estimado para la economía española en 2021, lo que hace que su posición como enclave estratégico de innovación se consolide e incluso se intensifique. Por tanto, de cumplirse estos pronósticos, Madrid acentuará su valor como epicentro del desarrollo de la transformación económica del país, una transformación en conexión total con los desarrollos tecnológicos que exige la implementación de la denominada nueva economía, vinculada con la inteligencia artificial, la mecanización de los procesos y un mayor grado de autonomía en el tratamiento de la información, tanto del tejido empresarial como del conjunto de las Administraciones Pública, 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.

Todos estos resultados, ponen de manifiesto la previsible incorporación en el tejido empresarial madrileño de industrias de producción sofisticada y altamente competitiva y justifican los crecimientos medios estimados para el periodo 2022-2025 del conjunto del mercado de inversión, cuantificados en un 5,9%. Tal crecimiento consolida a este Mercado como 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 de 1,3 puntos porcentuales y más de 3,2 puntos porcentuales, respectivamente. En suma, las estimaciones realizadas para el Mercado de Inversión de la Ciudad de Madrid identifican una estrategia a medio plazo que se asienta sobre las mejoras de productividad y de eficiencia con las que establecer un avance de la competitividad que sólo podría mantenerse a buen ritmo si los procesos de capitalización permiten ahorros de costes y creación de nuevas oportunidades de negocio dentro y fuera de las fronteras nacionales e internacionales.

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

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, aunque evidencia también un diferencial de precios en la Ciudad de Madrid con relación a otros territorios, 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. Se parte de la consideración de que la economía madrileña seguirá contando con este Mercado como fuente capaz de mantener su crecimiento diferencial, pero se espera que su intensidad vaya, al unísono con los ritmos de crecimiento de la economía en su conjunto, perdiendo dosis de dinamismo. La mejora de la actividad prevista en este segmento cuenta con argumentaciones específicas para cada uno de los sectores que lo componen, pero en todos ellos jugará una baza adicional la recuperación acelerada del

empleo, la puesta en marcha del salario mínimo vital y, fundamentalmente, la cualificación como elemento discriminatorio de rentas.

En particular, en el segmento definido como no cíclico, este efecto hace que se presente como regla general del comportamiento de las previsiones un crecimiento diferencial positivo en todos los sectores considerados, salvo en sanidad y en el compendio de servicios ligados a la cultura y al ocio que adquirirían esta condición a partir de 2024. El impulso recibido en 2020 en la primera de estas ramas de actividad, más intenso que el registrado en el país ha permitido una mejora de las infraestructuras sanitarias, un hecho que junto al alto porcentaje de madrileños que han adquirido la condición de inmunidad frente al COVID-19 hace previsible un compromiso con la sanidad estable, que acarrea crecimientos sostenidos y acordes con la demanda esperada.

Por su parte, las actividades culturales, artísticas, recreativas y de ocio, que desde el año 2021 han venido recuperando tono, pero con menor intensidad de lo que lo habrían venido haciendo sus homólogas a nivel nacional, a partir de 2024 podrán verse revitalizadas. La curiosidad y 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- son parte de la argumentación de este nuevo impulso que se trasladará también al resto de sectores que componen este segmento, e incluso y como consecuencia de los encadenamientos intersectoriales, la incidencia de su evolución quedará plasmada en el resto de las industrias y de los servicios integrados en los otros dos segmentos que conforman al Mercado de Consumo Familiar.

El cuadro 3.26 se encarga de proporcionar visibilidad a estos comportamientos anticipados, incorporando la evolución esperada de su actividad en el periodo 2022-2025 en los ámbitos nacionales y municipales. De su análisis, descendiendo al rango de submercados, el segmento cíclico de servicios acoge en sus resultados las repercusiones que la movilidad local, nacional e internacional generan sobre las actividades de ocio y cultura y como esta regeneración amplía las posibilidades de éxito de los servicios de alojamiento y restauración, los servicios personales y, aunque en menor medida del comercio minorista, que se perfila con dinámicas de crecimiento menores que las esperadas para el conjunto del mercado, pero consecutivas y generadoras de un escenario acorde con el sentimiento de economía sostenible, procesos de reciclaje y regeneración económica, notas de las que se hace eco también la industria del automóvil y del sector textil, integrados en el segmento de consumo cíclico de bienes.

De hecho, los crecimientos más intensos de este último segmento se localizan 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. Su trayectoria atiende a una mayor capacidad de compra, derivada de niveles salariales superiores de la población madrileña, así como al factor generacional de sus ocupados, más sensibilizados y con disponibilidad financiera para hacer frente a la adquisición de vehículos alineados con la economía verde.

Un análisis más pormenorizado del segmento de consumo no cíclico pone 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, justifica el considerable crecimiento anticipado para el sector de la Administración Pública, unos ritmos que en promedio para el periodo 2022-2025 se cifran en un 2,7% frente al 2,3% anticipado para la

rama homologa en el ámbito nacional. También advierte que de la trayectoria esperada de la actividad en materia social y sanitaria se desprende un elevado compromiso de los agentes públicos y privados con la sociedad madrileña, pese a que sus ritmos de crecimientos medios se muestren inferiores a los del segmento de consumo no cíclico, aunque más intensos que los estimados para dichas actividades en el contexto de la economía española.

Cuadro 3.26

Mercados, Segmentos y Sectores: Tasas de variación	2020		2021		2022		2023		2024		2025	
	España	Ciudad de Madrid	España	Ciudad de Madrid	España	Ciudad de Madrid	España	Ciudad de Madrid	España	Ciudad de Madrid	España	Ciudad de Madrid
MERCADOS DE CONSUMO FAMILIAR	-14,72	-11,48	5,95	7,26	6,44	7,84	1,85	2,21	2,80	3,13	1,92	2,33
CONSUMO NO CÍCLICO	-4,02	-1,18	3,85	4,42	2,93	3,09	1,50	1,48	3,10	3,52	2,20	2,70
Industrias de la alimentación, fabricación de bebidas e industria del tabaco	-6,85	-4,80	3,30	3,73	5,52	6,23	2,15	2,42	4,00	4,92	1,03	1,27
Educación	-3,72	0,46	2,66	3,15	1,10	1,30	1,07	1,27	3,10	3,72	2,52	3,03
Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria	-2,21	-0,85	4,24	5,16	3,34	4,07	1,14	1,39	2,61	3,04	2,08	2,42
Actividades sanitarias	5,74	6,66	3,41	3,27	0,88	0,85	0,45	0,43	2,76	3,13	2,03	2,30
Actividades de servicios sociales	1,20	1,39	3,52	3,73	0,41	0,43	0,74	0,79	3,37	3,95	2,69	3,16
Recogida y tratamiento de aguas residuales; recogida, tratamiento y eliminación de residuos; actividades de descontaminación y otros servicios de gestión de residuos	-5,46	-2,70	2,01	2,32	3,91	4,50	1,64	1,89	1,86	2,31	1,23	1,52
Actividades de creación artística y espectáculos; actividades de bibliotecas, archivos, museos y otras actividades culturales; actividades de juegos de azar y apuestas	-25,46	-19,55	8,75	6,87	9,71	7,62	5,77	4,53	4,64	5,32	3,39	3,88
Actividades deportivas, recreativas y de entretenimiento	-27,37	-20,22	7,22	7,65	9,84	10,43	4,73	5,02	4,10	4,97	3,16	3,84
Actividades asociativas	-19,95	-15,43	7,61	8,65	8,63	9,81	4,64	5,27	3,95	4,72	3,31	3,95
Reparación de ordenadores; efectos personales y artículos de uso doméstico	-18,80	-13,90	7,41	8,57	10,22	11,82	5,05	5,85	4,08	4,72	2,94	3,40
CONSUMO CÍCLICO DE BIENES	-20,54	-19,63	5,55	8,44	5,93	7,58	2,05	2,32	3,30	3,60	2,04	2,73
Industria textil, confección de prendas de vestir e industria del cuero y del calzado	-21,61	-20,30	-5,55	-5,99	0,08	0,07	0,54	0,46	2,66	2,45	-0,59	-0,65
Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques	-20,19	-19,89	10,60	11,15	9,04	9,51	3,37	3,54	4,02	4,15	3,50	3,62
Fabricación de muebles, otras industrias manufactureras	-19,49	-18,60	11,33	13,97	7,62	9,40	1,03	1,27	2,44	3,34	2,56	3,51
CONSUMO CÍCLICO DE SERVICIOS	-26,56	-19,27	9,26	10,00	11,83	12,20	2,34	2,86	2,31	2,75	1,51	1,97
Venta y reparación de vehículos de motor y motocicletas	-22,79	-22,72	11,06	12,08	12,06	13,16	1,50	1,64	2,11	2,51	2,55	3,03
Comercio al por mayor e intermediarios, excepto vehículos de motor y motocicletas	-24,21	-2,40	9,33	10,20	11,10	12,14	0,58	0,64	0,55	0,58	-0,29	-0,36
Comercio al por menor, excepto de vehículos de motor y motocicletas	-21,99	-6,10	9,33	9,97	12,28	13,13	1,62	1,73	1,92	2,05	1,46	1,56
Servicios de alojamiento; servicios de comidas y bebidas	-33,60	-50,12	9,03	9,89	14,85	16,26	5,10	5,58	4,82	5,27	2,99	3,27
Otros servicios personales	-22,98	-17,28	8,16	9,65	6,27	7,42	5,67	6,70	4,95	5,69	4,45	5,12
Actividades de los hogares como empleadores de personal doméstico o como productores de bienes y servicios para uso propio	-28,16	-19,89	6,93	7,74	4,72	5,27	5,40	6,03	3,72	4,54	3,18	3,89
TOTAL MERCADOS	-10,81	-10,38	4,82	6,74	6,45	7,55	3,54	3,97	3,27	3,85	2,34	3,01

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

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

En concreto, frente a crecimientos que en la economía madrileña y en el ejercicio de 2021 se cifran en un 3,3% y en un 3,7% para sanidad y servicios sociales, respectivamente, en 2022 se limitan al entorno del 0,8% y del 0,4% y en 2023, podrían elevarse las dinámicas de lo social cerca del 0,8%, aunque la sanidad sería objeto de un nuevo receso en la intensidad de su crecimiento hasta situarse a ritmos ligeramente superiores al 0,4%. Estas valoraciones perfilan ritmos de crecimientos de intensidades claramente moderadas, pero más allá de su cuantificación es destacable su atributo de continuidad temporal, con procesos de clara ralentización en el bienio 2022-2023, en el que los notables impulsos previos motivados por la crisis sanitaria y sus implicaciones económicas y las dificultades financieras y presupuestarias con las que debatirá la economía en dicho bienio, describen a ambos ejercicios como aquellos en los que primará la contención del gasto. Es más, este paréntesis, atribuible en buena parte a una reestructuración de los presupuestos públicos, también podría afectar a la educación y a los servicios generales de la Administración Pública, cuyas trayectorias se muestra similares

y hacen de 2024 el año en el que las mejoras sociales, en sentido amplio y vinculadas de forma significativa con el gobierno municipal vuelvan a recuperar ritmos asimilables a los que se han materializado en 2021.

Por su parte, y añadiendo argumentaciones más allá de la solidaridad que el periodo de pandemia ha aflorado en la población madrileña, la recuperación de la vida social -tras un parón prolongado que ha supuesto la pérdida de relaciones sociales y personales-, y el relativo distanciamiento emocional surgido de la extensión de las prácticas de trabajo telemáticas, según apuntan los expertos en materia psicológica se presentan como razones de peso sobre las que fundamentar el significativo avance de las actividades asociativas, cifradas en torno al 6,0% en la Ciudad de Madrid. Probablemente, estas actividades podrían redefinir su utilidad más destacada en el pasado reciente, esto es, su uso como plataformas reivindicativas, para convertirse en una oportunidad para ampliar y consolidar relaciones sociales, fundamentalmente entre la población de mayor edad que encuentran en sus propuestas la posibilidad de potenciar o descubrir hobbies y experiencias motivadoras capaces de mejorar los índices de bienestar social de los madrileños. Una apuesta por la denominada economía plateada o *silver economy* en las que las actuaciones del gobierno municipal también están concentrando sus esfuerzos, se plasman en estas expectativas de crecimiento como también lo hacen avalando el avance medio del 6,1% con el que se pronostica la evolución de las actividades deportivas, recreativas y de entretenimiento. El perfil socioeconómico de la población madrileña -en el que conviven personas de edad avanzada que cuentan en su haber niveles de formación elevadas y posiciones económicas que permiten dar cabida este tipo de actividades en la distribución de sus presupuestos junto con población más joven de profesionales educados en la cultura del deporte y conscientes de los beneficios que reporta el tiempo de ocio para satisfacer sus expectativas de bienestar- aventuran este llamativo crecimiento, superior en 0,6 punto porcentuales al anticipado en el conjunto de la economía española.

Los servicios de reparación de ordenadores 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. Junto a estos servicios, destaca también la intensidad de la recuperación que se les atribuye a las actividades culturales, artísticas y ligadas al juego, en un contexto de recuperación de rentas y retorno de la confianza que permitiría simultanear estos crecimientos -establecidos en un 5,3% el segundo más intenso tras el estimado para el sector de actividades deportivas y recreativas-, con una mejora en el comportamiento de la industria de alimentación, de la que se espera un crecimiento del 3,7%, frente al 3,2% estimado para la economía española en su conjunto.

Sin embargo, esta industria cuenta con un peso en la estructura económica de la Ciudad de Madrid limitado, en torno al 0,5%, por lo que su incidencia en términos de aportación también lo es, pero su capacidad para generar empleo, la identidad de marca y la importancia que adquiere en la composición del gasto corriente de las familias le otorga un papel relevante. En particular, superados los episodios más incisivos de la pandemia y recuperados ritmos de actividad que se identifican con el retorno a la normalidad a lo largo de 2021, fruto de la relajación de las medidas aplicadas para su contención, hacen previsible que recobrar las reuniones sociales de contenido personal y/o profesional y la reincorporación de su

producción a los mercados internacionales, permitan acelerar su actividad, y hacerlo de manera especialmente intensa en 2022. Es más, el destino de su producción vinculado al ámbito social y el reconocimiento en el ámbito internacional de su calidad y exclusividad hacen que los próximos años se presenten como una oportunidad en la que los esfuerzos aplicados en materia de sostenibilidad e innovación se convertirían en los elementos sobre los que descansarían sus previsibles avances de creación de valor, a ritmos de notable intensidad.

La argumentación del diferencial que seguirá marcando su trayectoria con relación a la economía española se centra en la mayor agilidad de recuperación de la economía madrileña prevista, en cuanto representa recuperación de las tasas de actividad, con un empleo al que se le atribuye mayor capacidad adquisitiva ligada a su notable especialización, dos elementos que definen una propensión al consumo identificado con el atributo de calidad y más proclive a una demanda diversificada dentro y fuera del entorno del hogar. También, las estimaciones avalan un esfuerzo continuado y más intenso en la Ciudad de Madrid por acelerar el proceso de mejora en los registros medioambientales, articulada a través del sector de recogida y tratamiento de aguas residuales; eliminación de residuos; actividades de descontaminación y otros servicios de gestión de residuos, unos servicios que acumularían importantes crecimientos a lo largo del próximo cuatrienio, especialmente intensos en 2022 pero que en promedio para el horizonte de predicción se establece en un crecimiento del 2,6%, cerca de medio punto adicional a la expansión esperada para estos servicios en el conjunto de la economía española.

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, que se computa en un ritmo del orden del 2,7%, tres décimas por encima del esperado para el conjunto del país, en términos medios y para el periodo 2022-2025. Por ello, el segmento de consumo no cíclico seguirá aportando dinamismo a la economía madrileña a medio plazo y lo hará fomentando la educación, la cultura, el ocio y el deporte, ampliando la conexión entre gestión pública y privada para incentivar el empleo, apostando por la sanidad, los servicios sociales y la mejora de la calidad medioambiental y, con ello, su permanencia como un enclave fundamental del crecimiento económico 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 más versátil.

En el mismo sentido, parece que se inclinan también las valoraciones anticipadas sobre el comportamiento de la actividad del segmento de consumo de bienes de carácter cíclico de la economía madrileña, conformada por tres actividades industriales, a saber, textiles, automoción y muebles, en los que la generación de una oferta atractiva dejará de ser importante para convertirse en fundamental. La reducida tradición industrial con la que históricamente ha contado la Ciudad de Madrid (apenas representa el 1,0% de su actividad) otorga a este segmento una limitada influencia directa en la dinámica de crecimiento conjunto de su economía, aunque nuestras estimaciones le otorgan ritmos de expansión cifrados alrededor del 4,1, la segunda más intensa de los tres segmentos que componen el mercado de consumo familiar y superior, en algo más de 0,7 puntos porcentuales, de las valoraciones medias con las que se cerraría el escenario que finaliza en 2025 en el contexto de la economía nacional.

Sin embargo, la fuerte competencia externa, dificultades añadidas por elevación de costes laborales y de insumos que impiden la estabilidad de precios, se mantienen como

condicionantes que impiden a corto plazo la recuperación de la actividad de una de las industrias que lo componen, el sector textil español y, también, de esta industria localizada en la Ciudad de Madrid, incluso admitiéndose que sus dinámicas se mostrarán todavía, aunque ligeramente más limitadas. Hablamos de crecimientos que en media apenas alcanzarían el 0,7 y el 0,6%, respectivamente, y aunque éstas no especialmente halagüeñas perspectivas permiten admitir la necesidad de un largo periodo para retornar a los niveles de actividad Pre-COVID podrían ser objeto de mejoras significativas si se ponen en marcha estrategias a medio y largo plazo capaces de abrir nuevos mercados. En especial, potenciar su cartera de clientes en entornos de rentas más elevadas y preferencias de consumo vinculadas a calidad y diseño y más allá del área europea uniendo a este plan de negocio la apertura de otros nichos de mercado, en donde el efecto precios se convierta en un elemento atractivo para otra tipología de demandantes, en mayor medida motivados por la innovación y el compromiso medio ambiental podrán reconducir estas perspectivas actuales que sitúan a este sector en un escenario complicado para su viabilidad. Argumentaciones similares, que giran en torno a calidad, diseño, innovación y accesibilidad, juegan en favor de mejorar la demanda y marcan el futuro comportamiento del sector de muebles y otras manufacturas. No obstante, para estas industrias el previsible crecimiento de población ocupada instalada en la Ciudad de Madrid abren el rango de crecimiento de la actividad inmobiliaria y de alquiler y podrían traer consigo la necesidad de nuevos equipamientos mobiliarios y no mobiliarios, que ensalzaría -junto con la importante expansión de las reformas y rehabilitaciones de las viviendas actuales- un ascenso de su actividad tan notable como el que señalan nuestras previsiones, establecido en un 4,4% marcando un diferencial de un punto porcentual con relación a las previsiones establecidas para el conjunto de la economía española.

La tercera industria que compone el segmento de cíclico de bienes, la automotriz, ya sido objeto de análisis al tratarse del sector más representativo de este segmento, tanto por peso relativo (más del 52% de la actividad adscrita a este segmento está originada por esta industria) como por la intensidad de las dinámicas previstas a lo largo de los próximos años, en promedio para el periodo 2022-2025 del orden del 5,2%. Su significativa reactivación responde a argumentos similares a los establecidos para el sector textil y en el manufacturero, aunque el peso de su internacionalización para materializar estas favorables perspectivas es, sin duda, más elevado, como también lo son los factores medioambientales, de sostenibilidad y de transformación ecológica sobre los que giran los nuevos postulados sobre el crecimiento económico. Por ello, la renovación del parque automovilístico y los incentivos que se promuevan para acelerar la reposición, entre los que se hacen evidentes la incorporación masiva de puntos de carga para las variantes eléctricas de los vehículos o los incentivos para su creación en enclaves privados (centros comerciales, garajes e incluso viviendas unifamiliares) se conforman como elementos de los que dependerá, en gran parte, que los favorables resultados previstos lleguen a materializarse.

Estas iniciativas que han sido desplegadas con el apoyo mixto de administración y fabricantes, estos últimos concentrando sus esfuerzos en ampliar su oferta, mejorar los equipamientos, facilitar la financiación y desplegar opciones de compra más flexibles, se configuran como factores promotores del crecimiento promedio estimado y de su diferencial con relación al referente nacional, de tan sólo dos décimas, en los que se integra no sólo el alcance de un aumento progresivo de la demanda interna, sino unas perspectivas de mejora de sus exportaciones. Dicha mejora está basada en la posible asignación de la fabricación de nuevos modelos, en el incremento de la información veraz sobre la viabilidad tecnológica y la autonomía de los nuevos motores eléctricos y, fundamentalmente, en la definición y

concreción del marco regulatorio común sobre actuaciones e incentivos para la adquisición de vehículos en el área de la UE.

Más intensas aún se presentan las dinámicas de crecimiento con las que se define el comportamiento de los servicios de alojamiento y restauración, con valoraciones que para la Ciudad de Madrid se establecen en un 7,6% en términos medios para el periodo 2022-2025. Sin embargo, el varapalo que se computa en esta actividad, con caídas que en 2020 habrían superado el 50,1% -del 33,6% en el conjunto de la geografía española- ensombrecen estos favorables registros que, además, acumulan en su valoración el más que notable ascenso con el que podría haberse materializado la reapertura, aunque todavía parcial, de sus establecimientos en 2021. Concretamente, las cifras oficiales determinan que 2021 se salda con un ascenso de la actividad de los servicios de alojamiento y restauración próximo al 9,9% y del orden del 9,0% para la Ciudad de Madrid y España, respectivamente, una notable recuperación que, aunque representa el fin de una etapa recesiva de extraordinario calado, no dejan de describir la todavía pertrecha situación de este sector, del que depende aproximadamente el 3,1% de la actividad económica y cerca del 6% del empleo de la Ciudad de Madrid.

De hecho, las actuales previsiones alejan más allá del 2025 el inicio de una efectiva recuperación de los niveles de actividad previos a la aparición de la pandemia, que ha dejado en su recorrido una huella demoledora en el conjunto del segmento, establecidas, según la últimas cifras oficiales disponibles próximas al -19,3% en la Ciudad de Madrid y cercanas al -26,6% en el conjunto del país en 2020. Tales registros son consecuencia directa e inequívoca de la incidencia de la hostelería sobre las cifras agregadas del segmento terciario de carácter no cíclicos, al que se unen la especial relevancia con la que también actúa sobre sus resultados agregados la actividad comercial mayorista y minorista, cuyo recorrido en 2020 aunque menos contundente también refleja la importante reducción de actividad soportada. Es más, aunque la incidencia de las denominadas nuevas olas presentes en 2021 se contabiliza en términos de menor gravedad sanitaria, económica y social, posiblemente han seguido ejerciendo su influencia sobre el comportamiento del Mercado de Consumo Familiar, especialmente en su componente cíclico de servicios, poniendo freno a la intensidad con la que se esperaba que reaccionara la demanda a un marco menos restrictivo, esencialmente en lo que respecta a la movilidad. Sea esta u otras las causas, lo cierto es que en 2021 se han materializado tasas de crecimiento en este segmento del orden del 10,0% y del 9,3% en la Ciudad de Madrid y España, respectivamente, dinámicas que podrían considerarse factibles a ritmos similares e incluso superiores, como anticipan nuestras estimaciones, también para el ejercicio de 2022, una vez eliminados los persistentes efectos económicos de la COVID-19.

El inicio de este año, sin embargo, ha vuelto a estar dominado por la aparición de una variante vírica de elevada trasmisión, aunque de menor impacto sanitario, por procesos inflacionistas -inicialmente concentrados en el componente energético pero que han esparcido su influencia a una amplia gama de bienes y servicios que se han visto obligados a trasladar el encarecimiento de los suministros y del transporte a sus precios finalistas tras asumir procesos arduos de ajustes de márgenes aplicados en el bienio 2020-2021- y, de nuevo, el efecto incertidumbre, credibilidad y precaución podrían hacer visibles en el ámbito nacional, local e internacional, especialmente a partir del conflicto bélico de Ucrania, comprometiendo la capacidad de gasto en actividades que no son contempladas como de primera necesidad y, en consecuencia los nuevos y contundentes crecimientos estimados para este ejercicio.

Al margen de esta consideración que, por el momento, no se refleja en nuestras estimaciones, 2022 podría ofrecer un marco de crecimientos claramente expansivo, superándose los dos dígitos en la cuantificación de las dinámicas de cuatro de las seis actividades que lo integran y, en consecuencia, definiendo una reactivación ágil del segmento de servicios no cíclicos y, en particular, de las actividades ligadas a la distribución comercial y a los servicios de restauración y alojamiento. La cuantificación específica de las previsiones para este segmento se establece en dicho año en un 12,2% y este avance se sostiene gracias a la también extraordinaria reactivación del sector de la hostelería de la Ciudad de Madrid, cuyos logros se materializan en ritmos de crecimiento próximos al 16,3%, al nuevo avance del 7,4% con el que es previsible que se comporte el sector de otros servicios personales tras un 2021 de clara e intensa recuperación (9,7%), que se unen a la fortaleza prevista para la distribución comercial, del orden del 12,1% y del 13,1%, en el comercio al por mayor y al por menor, respectivamente.

Tras este extraordinario avance, que aproxima las cifras de negocio de las empresas madrileñas a los niveles alcanzados en 2019, la ralentización del crecimiento se percibe como el escenario más probable a partir de 2023. De hecho, se espera que el sector de servicios personales mantenga su actividad a un ritmo medio para el trienio 2023-2025 del orden del 5,8% y que la actividad de los hogares acumule en 2025 avances medios trascurridos estos tres ejercicios del 4,8%, unas dinámicas loables y superiores a las previstas en el conjunto de la economía española que obedecen al crecimiento de las rentas que, previsiblemente, generará el avance de su mercado laboral, dotado de un empleo especializado y de alto poder adquisitivo, que incorporan en su concepto de bienestar a ambos tipos de servicios, es decir a los cuidados personales y la asistencia en el hogar.

Sin embargo, la nota más llamativa se concentra en el intenso proceso de desaceleración previsto en la actividad del comercio al por menor y, en consonancia el comercio mayorista, con frenos en sus dinámicas que las reconducen a ritmos de tan sólo el 1,8% y el 0,3%, respectivamente. Este nuevo marco de actuación en el que tendría que desenvolverse la distribución comercial madrileña, alineada con las perspectivas barajadas para el conjunto de la economía española, podría obedecer a actuaciones en el consumo más acordes con la cultura del reciclaje, con intercambios de productos directos entre usuarios y con la total integración del comercio electrónico en los hábitos de compra. De facto, el efecto inmediato de este nuevo proceder no es otro que una considerable merma en el empleo directo generado por estos servicios y la más que probable desaparición de una parte importante de los establecimientos dedicados a la venta minorista.

En suma, tras el fuerte y acumulado avance esperado para las actividades que componen el segmento de servicios cíclicos en 2021 y 2022, las perspectivas para los siguientes ejercicios se ensombrece y lo hacen sustentadas en los mínimos avances previstos tanto en el comercio -fundamentalmente, mayorista-, como en los servicios de venta y reparación de vehículos - que integra en sus resultados el tímido avance de ventas de automoción y un retroceso significativo de los procesos de reparación-, compensadas aunque solo parcialmente por la incesante y continuada remontada que se anticipa en los servicios de restauración y servicios de alojamiento -aunque a ritmos que representarían menos del 50% de los alcanzados en 2022-, en la rama de otros servicios personales y en el sector de hogares actuando como empleadores -que se contemplan como las actividades que mantendrán un perfil más alineado con las dinámicas alcanzadas en 2021, aunque insuficientes como para equilibrar el notable desgaste acumulado en las primeras actividades señaladas, evoluciones que determinan ritmos de actividad para este segmento, que representa en 2021 el 17,1% de la economía madrileña,

del orden del 2,5% en promedio para el periodo 2023-2025 y del 2,1% para idéntico periodo en el espacio nacional.

La competencia externa se presenta como un reto al que deberá hacer frente el sector de los servicios de carácter cíclico de la economía española y, evidentemente, también por las empresas que operan en la economía municipal, aunque en esta última las condiciones de partida son más favorables, un rasgo determinante del diferencial positivo que albergan nuestras predicciones y que se establece en apenas 0,5 puntos porcentuales. Concentrar en su espacio territorial mayor número de empresas que responden a la concepción de cadenas, franquicias y empresas de mayor tamaño que les confiere mayor pulso financiero y una estructura de gestión con mayores y más rápidas probabilidades de adaptación a la transformación tecnológica que dominará el comportamiento económico más pronto que tarde son, entre otras, ventajas comparativas de las que dispone la economía de la Ciudad de Madrid.

Habida cuenta de los factores que globalmente inciden sobre este Mercado de Consumo Familiar, que según nuestras valoraciones representa el 45,8% de la actividad económica madrileña -un 37,7% en el ámbito de la economía del país-, finaliza su análisis como el comienzo, es decir, señalando que también será un actor determinante de la recuperación económica esperada, aunque su contribución podría verse mermada a partir del ejercicio de 2023. Aun así, su actividad podría ser objeto de avances superiores a los previstos para el conjunto de la economía española, con crecimientos diferenciales que en 2021 han superado los 1,3 puntos porcentuales y que en 2022 volverían a presentar una importante fortaleza, al mejorar su actividad a ritmos que elevan dicho diferencial a 1,4 puntos porcentuales, un periodo que daría paso a otro ciclo diferencial, iniciado en 2023 y prolongado hasta el 2025, identificado con distancias en los ritmos de crecimiento que se limitarán a lo sumo a 0,4 décimas.

La detracción de empleo y la consolidación de un tejido empresarial con mayor músculo financiero y mayores dosis de competitividad, instaurada sobre las bases de una transformación del negocio con mayores implicaciones tecnológicas, son el resultado que las previsiones definen a medio plazo para este Mercado y que son compartidas en paralelo con las perspectivas que se barajan para el Mercado de Consumo Empresarial, recogidas en el Cuadro 3.27. Sobre este mercado gira cerca del 47,0% de la actividad productiva madrileña, dejando que su peso en el conjunto de la economía española se establezca próximo al 43,0% 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 estimaciones realizadas para el conjunto del Mercado de Consumo Empresarial determina que ya en 2021 este mercado podría recuperar 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 considere alcanzado plenamente hasta el ejercicio de 2022.

Este Mercado que en 2020 fue objeto de un descenso ligeramente más acusado que el estimado para el conjunto de la economía española -sus descensos se establecen en torno al -9,9% frente al -6,3% definidos por las cifras de contabilidad aportadas por la Subdirección General de Estadística del Ayuntamiento de Madrid y por el INE, respectivamente-. Tal desplome unido a que captura una parte considerable de la actividad productiva municipal, tal y como se ha definido de forma previa, define una contribución negativa y mayoritaria sobre

los resultados agregados del ejercicio, más intensos cuando mayor es el nivel de especialización, de ahí su diferencial negativo.

Cuadro 3.27

Mercados, Segmentos y Sectores: Tasas de variación	2020		2021		2022		2023		2024		2025	
	España	Ciudad de Madrid	España	Ciudad de Madrid	España	Ciudad de Madrid	España	Ciudad de Madrid	España	Ciudad de Madrid	España	Ciudad de Madrid
MERCADOS DE CONSUMO EMPRESARIAL	-6,30	-9,94	4,60	6,82	5,64	7,30	3,72	4,41	3,10	3,98	2,34	3,29
SERVICIOS MIXTOS A EMPRESAS Y PARTICULARES	-3,57	-10,74	4,53	5,77	5,35	6,69	4,06	4,52	3,43	3,93	2,72	3,34
Actividades postales y de mensajería	-22,11	-32,44	9,62	10,00	13,25	13,78	3,54	3,68	3,33	3,36	2,24	2,26
Telecomunicaciones	1,22	1,37	6,53	7,66	9,58	11,25	2,33	2,73	2,32	3,12	2,30	3,10
Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones	4,60	2,04	4,51	4,83	6,05	6,49	3,88	4,16	2,38	2,49	2,05	2,15
Seguros, reaseguros y fondos de pensiones, excepto seguridad social obligatoria	15,88	3,49	8,81	9,97	8,62	9,75	5,05	5,72	3,27	3,73	2,73	3,12
Actividades auxiliares a los servicios financieros y a los seguros	2,12	2,40	3,79	4,13	4,40	4,80	4,48	4,88	3,15	3,42	3,16	3,44
Actividades inmobiliarias	1,58	-4,61	2,18	2,40	2,46	2,71	4,79	5,29	4,25	5,58	3,23	4,24
Transporte terrestre y por tubería	-26,30	-36,54	9,00	9,58	11,62	12,37	2,12	2,26	2,17	2,28	1,59	1,67
Transporte marítimo y por vías navegables interiores	-16,80	-34,64	11,49	10,83	10,32	9,73	1,64	1,54	1,03	1,00	0,72	0,70
Transporte aéreo	-31,25	-46,40	16,69	15,93	16,33	15,59	8,75	8,35	3,64	3,55	5,20	5,07
Almacenamiento y actividades anexas a los transportes	-15,04	-29,80	9,43	9,25	10,72	10,52	1,72	1,69	1,79	1,78	1,41	1,40
Actividades de alquiler	-20,66	-18,30	9,02	9,16	7,19	7,30	4,07	4,14	3,74	3,84	3,08	3,16
Actividades de agencias de viajes, operadores turísticos, servicios de reservas y actividades relacionadas con los mismos	-23,13	-19,10	8,82	9,17	5,13	5,34	4,63	4,82	2,61	2,63	2,78	2,80
TOTAL MERCADOS	-10,81	-10,38	4,82	6,74	6,45	7,55	3,54	3,97	3,27	3,85	2,34	3,01

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

De hecho, en el segmento de servicios mixtos donde encajan actividades aparentemente tan heterogéneas como las telecomunicaciones y las actividades de alquiler o la actividad financiera y la inmobiliaria, con un presencia en la estructura de la economía municipal del 29,0%, es decir del 61,8% del total del Mercado de Consumo Empresarial, la convivencia de crecimientos de actividad como los generados en el sector de seguros, reaseguros y fondos de pensiones, el mayor de los esgrimidos y establecido en un 3,5%, y la caída del 46,4% con la que se cerró el ejercicio del transporte aéreo máxima retroceso, ponen en valor la adversidad soportada por dicho segmento, superior al 10,7% frente al apenas -3,6% al que se hizo frente en el conjunto de la economía española.

Es 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, justifican adicionalmente estos resultados, pese a que se ha contado con la actividad de las telecomunicaciones y con la actividad financiera, en sentido amplio, para paliar parcialmente la intensidad de su descenso.

Una distribución sectorial paralela vuelve a repetirse, pero anclada en un escenario de recuperación como el establecido para 2021. La recesión desaparece del panorama tanto del segmento 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 5,8%, frente al 4,5% registrado en España. Los grandes protagonistas del abandono del marco recesivo se identifican en los sectores de transporte aéreo y marítimo y se unen formando una trilogía, cuyos crecimientos habrían superado los dos dígitos, el sector de actividades postales y de mensajería, junto con dinámicas próximas al 10% como las que presentarían en seguros y en el transporte terrestre.

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. De hecho, en 2021 son estas dos actividades las que han hecho posible de forma contundente las cifras agregadas del segmento, con aportaciones que representan el 15,8% y el 15,4% respectivamente. Así, capturan conjuntamente más del 31% del crecimiento con el que se ha dado cierre, del 5,8%, ya señalado, contando con el sector financiero como tercer aliado de máxima corresponsabilidad para la obtención de estos logros.

Las necesidades habitacionales derivadas de un crecimiento del empleo notable en la Ciudad de Madrid justifican el dinamismo cursado por los servicios inmobiliarios -del que también han participado las actividades de alquiler-, la oportunidad de negocio abierta a las telecomunicaciones al dar cobertura tanto a las necesidades de conexión generadas en el ámbito laborales como a la incorporación intensa y generalizada de equipamientos de los hogares y la articulación de apoyos financieros, créditos, préstamos y seguros derivados de la necesidad de provisionar de fondos a los procesos de reactivación empresarial, actuando como motores del avance que describen las cifras relativas al sector financiero y de seguros son las claves determinantes de los resultados expuestos. También son avales de los mismos la mejora del transporte terrestre y marítimo ligada al avance del comercio y el tránsito de mercancías junto a la flexibilización de la movilidad de personas -que ha inyectado un destacado impulso al transporte aéreo y a los servicios que facilitan la actividad turística-, determinan una contribución de este segmento de 1,7 puntos porcentuales del total de los 6,7 con los que se cerraría el crecimiento de la Ciudad de Madrid, haciendo factible, adicionalmente, el crecimiento del 6,8% establecido para el conjunto del Mercado Empresarial.

La situación de partida que describen las valoraciones de 2021 postula a este segmento como uno de los principales pilares sobre los que asentar el avance económico de la Ciudad de Madrid esperado para los próximos años y las estimaciones realizadas así parecen confirmarlo. Concretamente, este segmento seguirá dando muestras de una significativa recuperación en 2022, intensificada con relación a los parámetros establecidos para el ejercicio precedente y articulados sobre las ventajas comparativas con las que cuenta el municipio, en particular de la ubicación de grandes y medianas empresas con base tecnológica 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 de alquiler entre otros.

Adicionalmente, los condicionantes evidenciados en 2021 se mantienen y definen a los servicios denominados mixtos como la segunda palanca más visible del crecimiento diferencial que le otorgan las predicciones a la economía madrileña frente al conjunto nacional, valoradas en términos medios para el periodo 2022-2025 en más de 0,7 puntos porcentuales y articulados sobre las favorables perspectivas barajadas para el sector inmobiliario -que acumularía ascensos de actividad medios superiores al 4,4%-, en el sector de las telecomunicaciones -que avanzaría a ritmos del orden del 4,1% más de un punto adicional al esperado en el conjunto de la economía- y de los seguros y planes de pensiones -que se dinamizan a una velocidad promedio próxima al 5.6%. No obstante, a medio plazo se visibilizan otros sectores que hacen factible el crecimiento previsto para este segmento, cuantificado en un 4,6%. Entre ellos, el aumento de la presencia de los servicios postales y de mensajería, en terminología clásica, de lo que se conforma como la logística sobre la que se sustenta el auge

del comercio electrónico, un servicio para el que se anticipa un crecimiento cercano al 5,8% que, aunque alineado con las perspectivas que se manejan para el conjunto de la economía española cuentan en el contexto de la Ciudad de Madrid con un peso claramente más intenso, del orden del 3,0% frente al 0,3%.

La generación del empleo, con rasgos de cualificación y remuneraciones elevadas, perfiles urbanos y preferencias y hábitos de consumo específicos, no sólo argumentan la previsible evolución de la actividad de los sectores previamente señalados, también se les atribuye la peculiaridad de estimular la demanda de los sectores ligados al ocio, la cultura y, en definitiva, a nuevas experiencias y vivencias que darán un mayor contenido y dinamismo a los sectores que se los proporcionan. Cuantifican estas relaciones las valoraciones anticipadas que sobre el comportamiento del sector de agencias de viajes y operadores turísticos se plantean para el cuatrienio, del que se esperan crecimientos medios del 4,6%, o los que se estiman para en las actividades del transporte aéreo, con un peso relativo en la economía municipal diferencial al disponer de infraestructuras que facilitan la movilidad nacional e internacional, dando cobertura a la recuperación de movilidad con propósito de ocio, pero también profesional y cuyas dinámicas quedan establecidas en el entorno del 8,1%. A este empuje, previsiblemente, se unirían dinámicas positivas en el resto de los nodos de transporte que también acogen entre las razones de su ampliación de su actividad la recuperación el intercambio de mercancías, especialmente si como parecen indicar las estimaciones realizadas por organismos especializados, el comercio mundial compensará la recesión registrada en 2020 con avances significativos y consecutivos iniciados en 2021 y con intensidades reseñables a partir del próximo año, especialmente en el área UE del que depende una parte considerable del transporte terrestre madrileño.

En ese nuevo escenario, definido por una mejora de la demanda interna y el restablecimiento de los flujos de comercio internacional, el sector financiero considerado globalmente -es decir, añadiendo a las actividades estrictamente ligadas a la gestión y generación de recursos monetarios, los seguros, reaseguros y los fondos de pensiones-, deberá jugar un rol determinante, actuando como intermediario de las necesidades de liquidez de empresas y familias -sobre todo de aquellas sometidas a cierre de actividad, aplicación de ERTES o pérdidas definitivas de empleo- y como gestor de las ayudas públicas nacionales e internacionales que se consideran un flujo de capital redistribuible a partir, especialmente de 2022. Aun así, los procesos de concentración bancaria a los que se ha asistido desde la pasada crisis económica han procurado un marco de estabilidad y solvencia que, sin duda, facilitarán el tránsito del sector financiero madrileño hacia la consolidación de su crecimiento que, en promedio para el periodo 2022-2025 se establece en un 3,8% y en un 3,6% en la economía madrileña y en el conjunto de la economía española, respectivamente. Estas dinámicas engloban un aumento de la actividad de los seguros, especialmente intensas en el área municipal, un resultado indicativo del efecto precaución que seguirá dominando el panorama económico al menos a lo largo del próximo cuatrienio, un periodo en el que se enclavan las reformas más contundentes de la estructura económica de nuestro país y de su capital.

Este nuevo marco revela el ímpetu con el que las nuevas tecnologías irrumpirán en el entramado productivo madrileño y más allá de los logros que se les atribuyen en materia de reactivación económica de los servicios mixtos, en buena lógica porque en él se integran los servicios de las telecomunicaciones, también aparece como incuestionable su incidencia sobre el segmento denominado como servicios empresariales, un segmento en el que se incorporan actividades que dan cobertura, fundamentalmente, a la demanda generada por éstas, por el

tejido productivo. La trayectoria del pasado inmediato de este segmento, con un peso sobre el valor global de la actividad económica que en su vertiente municipal se establecía en 2020 en un 12,3%, define el importante impacto que la emergencia sanitaria, y las medidas afrontadas para hacerle frente, ejerció sobre sus niveles de actividad, haciéndole responsable de aproximadamente el 27,8% del total del Mercado, al soportar caídas del 10,5%, como las recogidas en el cuadro 3.27(b).

Salvo el sector de la edición, todos los servicios incorporados en este segmento aportaron a esta significativa merma de actividad, aunque los desplomes se presentan ampliamente heterogéneos en términos de intensidad y sin excepción alguna inferiores a los soportados por el conjunto de las empresas españolas que operan en idénticos sectores, generando un diferencial positivo a favor del primer enclave de 5,8 puntos porcentuales. El origen de este resultado vuelve a colocar al favorable posicionamiento de las empresas madrileñas como un elemento clave de su fortaleza, aunque esta ventaja no las eximiera de la contracción exacerbada de la economía, tanto de la actividad industrial como de la terciaria, que definen su cartera de clientes, aunque si ha permitido que la recesión de su actividad se muestre de forma contraria a lo que lo hace el segmento de servicios mixtos, menos intensa a la que se define como más probable tanto para el conjunto de la economía española como para la Comunidad de Madrid, con descenso del -10,5%, del -15,3% y del -16,3%, respectivamente.

Cuadro 3.27(b)

Mercados, Segmentos y Sectores: Tasas de variación	2020		2021		2022		2023		2024		2025	
	España	Ciudad de Madrid	España	Ciudad de Madrid	España	Ciudad de Madrid	España	Ciudad de Madrid	España	Ciudad de Madrid	España	Ciudad de Madrid
MERCADOS DE CONSUMO EMPRESARIAL	-6,30	-9,94	4,60	6,82	5,64	7,30	3,72	4,41	3,10	3,98	2,34	3,29
SERVICIOS A EMPRESAS	-16,34	-10,54	8,70	10,46	6,48	9,95	4,21	5,07	3,09	4,21	2,41	3,28
Edición	-0,41	1,70	8,58	7,81	12,69	11,54	3,87	3,51	3,56	4,50	2,83	3,58
Artes gráficas y reproducción de soportes grabados	-19,70	-15,30	11,58	9,38	7,43	6,02	3,88	3,14	3,99	3,53	0,39	0,35
Actividades de producción cinematográfica, de vídeo y programas de Televisión, grabación de sonido y edición musical; actividades de programación y emisión de radio y televisión	-20,94	-16,15	12,42	13,87	17,31	19,32	5,95	6,64	2,63	4,60	1,76	3,07
Actividades jurídicas y de contabilidad; actividades de las sedes centrales; consultoría de gestión empresarial	-13,34	-8,90	7,89	9,62	3,56	4,34	4,79	5,84	3,14	4,09	2,47	3,22
Publicidad y estudios de mercado	-16,12	-12,60	9,51	11,38	7,07	8,46	4,53	5,42	3,70	5,72	3,24	5,01
Servicios técnicos de arquitectura e ingeniería; ensayos y análisis técnicos	-15,25	-12,64	8,33	10,01	6,95	8,35	3,87	4,65	2,94	3,73	1,80	2,28
Reparación e instalación de maquinaria y equipo	-14,63	-12,95	9,06	10,58	6,25	7,30	1,06	1,24	2,90	3,84	2,08	2,75
Actividades relacionadas con el empleo	-38,03	-34,40	7,61	7,40	6,80	6,62	4,12	4,01	2,97	4,16	3,03	4,24
Actividades de seguridad e investigación; servicios a edificios y actividades de jardinería; actividades administrativas de oficina y auxiliares a las empresas	-15,39	-6,80	8,63	10,85	5,98	7,52	4,25	5,34	3,03	3,73	2,62	3,23
TOTAL MERCADOS	-10,81	-10,38	4,82	6,74	6,45	7,55	3,54	3,97	3,27	3,85	2,34	3,01

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

Concretamente, los servicios ligados al empleo soportaron retrocesos del 34,4%, frente al 38,0% con el que se identifica su contracción en el conjunto de la economía española, máximos desplomes que han venido acompañados de caídas de intensidad especialmente abultadas también en el sector de producción cinematográfica, de programación, sonido y emisiones de radio y televisión (-16,2% frente al -20,9%), en los servicios de artes gráficas (3,4 puntos inferior a la caída del 19,7% presente en la economía española). Se suman a estos desplomes, aunque menos intensos, los servicios jurídicos, del -8,9% y del -13,3% en Madrid y país, respectivamente y los que se establecen en torno a la seguridad y a las actividades administrativas, un sector que alberga en sus resultados la menor de las reducciones, de tan sólo el -6,8% y también la dinámica más alejada de la considerable reducción de la que fue objeto a nivel nacional, próxima al -15,4%.

En 2021, la recuperación también se ha hecho efectiva sin excepcionalidad y en los tres entornos económicos considerados, pero junto a esta caracterización genérica, lo más relevante es la mayor agilidad mostrada por la economía madrileña para retornar a los niveles precrisis, una circunstancia que a tenor de las cifras publicadas por el INE aún queda lejos para el conjunto de la economía española. En particular, las estrechas relaciones que mantienen las empresas de este segmento con el tejido productivo madrileño han sido capaces de crear potentes sinergias que, adicionalmente, cuentan con demandas provenientes del resto del territorio nacional e internacional, haciendo gala de la imagen de calidad y eficiencia de sus actuaciones y, en consecuencia, han participado activamente en el proceso de retorno a un escenario macroeconómico de crecimiento como el establecido para el año 2021.

Así mismo, la trayectoria positiva del empleo en estas actividades atestiguan estos crecimientos de entidad considerable, siendo especialmente significativas las descritas para los servicios generadores de productos multimedia vinculados con la cultura y el ocio, pero también los que identifican el comportamiento de publicidad y estudios de mercado actuando como impulsores de la definición y encuentro de nuevos nichos de mercado y los generados en servicios de seguridad e investigación y administrativos así como las actividades jurídicas y de contabilidad ligadas a la reactivación productiva. En suma, el perfil del empleo registrado el pasado año, ensalza el potencial de recuperación de su actividad, estimándose un crecimiento próximo al 10,5% en 2021, cerca de 1,8 puntos porcentuales adicionales al esperado en el contexto nacional, que hace que su aportación al crecimiento de la Ciudad de Madrid se haya cuantificado en 1,3 puntos porcentuales.

Entrando de lleno en el periodo de predicción, la valoración anticipada de los ritmos de actividad esperados para el segmento de servicios empresariales, en promedio para el periodo 2022-2025, intensifican su relevancia, dado que vuelven a presentar importantes diferencias en la cuantía de sus crecimientos con relación al comportamiento esperado para el conjunto de la economía española, establecidos en un 5,6%, frente al 4,0%, respectivamente. Dinámicas tan intensas que promoverán un mayor grado de especialización de las actividades que lo integran -con limitadas excepciones centradas en los sectores de edición, artes gráficas y las actividades relacionadas con el empleo, que reflejan un proceso de convergencia-, dotan de un soporte de estabilidad y liderazgo de la economía madrileña en la mayor parte de las actividades que incorpora.

Destacan, por registrar las distancias más extremas en las dinámicas de crecimiento previstas, las relativas a las actividades de seguridad e investigación, servicios a edificios y actividades administrativa, cuantificadas entorno a un punto porcentual. Tal diferencial se entronca por el efecto positivo que ejerce ser el enclave por el que se han decantado las grandes corporaciones empresariales para ubicar sus sedes centrales, de las actuales y de las que previsiblemente lo hagan a lo largo de los próximos años, alentadas por la transformación urbanística de la Ciudad de Madrid, en sus extremos Norte y Sur, y por las facilidades de gestión, traducidas en flexibilidad y eficiencia con las que se han venido caracterizando la normativa de creación, establecimiento o ampliación de las empresas, dentro de su ámbito competencial. Todo ello justifica, adicionalmente, el potencial y amplio recorrido que se espera domine en los servicios jurídicos, contables y de gestión empresarial, con crecimientos medios próximos al 4,4%, una cifra que define un diferencial de 0,9 puntos porcentuales con relación al conjunto de la economía española.

Estos mismos elementos entran en juego a la hora de definir los argumentos que intentan explicar el porqué de un diferencial de crecimiento, el segundo de mayor importancia, que las estimaciones ubican en los servicios técnicos de arquitectura e ingeniería; ensayos y análisis técnicos. Sin lugar a duda, la reestructuración de los nodos de transporte ferroviario de la Estación de Chamartín o la reforma de las infraestructuras viales del nudo norte son, entre otras, actuaciones de gran calado que necesariamente han de contar con la supervisión de calidad, con la ejecución de procesos innovadores y con niveles de gestión eficiente, dando lugar a la promoción de la actividad de estos servicios, un proceso acelerador de sus ritmos de crecimiento que se formulan en cuantías de aproximadamente el 4,8%.

En su recorrido estos servicios desplegarían también la intensidad de la recuperación de la publicidad y de los estudios de mercado, centrados en la promoción de la Ciudad como centro de negocios integrado y conforme a los objetivos de sostenibilidad, aportando análisis de viabilidad y asesoramiento a los potenciales clientes. De hecho, éstos previsiblemente pertenecerán a un amplio espectro que discurre entre los interesados en actividades profesionales de alto valor añadido -un nuevo campus empresarial tecnológico-, pasando por los que su centro de interés se halle en actividades comerciales, centros de ocio y culturales, zonas deportivas e incluso centros de estudios superiores de origen internacional, todos ellos integrados en el Plan diseñado en la operación denominada como Madrid-Nuevo Norte, de la que se dispone un mayor detalle, aunque se conoce su paralelismo con otras iniciativas que, dotarán de nuevas infraestructuras y utilidades a otros distritos del municipio de Madrid. Ambas actuaciones, en último extremo, argumentan el crecimiento, del orden del 6,2%, el segundo más intenso de los esperados en este segmento y superiores por más de 1,5% puntos del también destacado y anticipado crecimiento de estos servicios a nivel nacional.

Más extremas se muestran las discrepancias en los ritmos de actividad esperados para el sector de producción cinematográfica, TV y sonido, estrechamente vinculado con el despegue del ocio en el que los componentes audiovisuales y sus innovaciones se podrían convertir en garantes de un crecimiento como el esperado, establecido en un ritmo medio del 8,4% frente al 6,9% previsto para su homólogo en el conjunto del territorio. El efecto esperado del asentamiento de grandes plataformas en zonas limítrofes a la Ciudad de Madrid y dentro del espacio que define a la Comunidad, no es otro que el de la generación de actividad y empleo, un factor trabajo que podría contar con rasgos diferenciales, tanto por preferencias de consumo como por nivel de renta, al considerarse que el perfil de los profesionales demandados por esta industria cuenta con un nivel técnico y formativo específico altamente demandado y, por ende, bien remunerado.

Precisamente, dicha demanda de empleo requerirá del apoyo y las habilidades que las agencias de empleo brindan en los procesos de selección del personal, por lo que se anticipan que, a medio plazo, esto es hasta el año 2025, los niveles de actividad de las agencias de empleo recobrarían intensidad, con ritmos de crecimiento medios que se establecen en torno al 4,8% superando de nuevo, aunque de forma menos significativa, los registros previstos en el conjunto del país, que se contemplan como punto porcentual menos intensos. De la misma forma, y en paralelo a las demandas de empleo, los procesos productivos precisarán del equipamiento necesario y adaptado a sus necesidades. En este sentido, las empresas de servicios de reparación e instalación de maquinaria ubicadas en la Ciudad de Madrid también podrán fortalecer sus cifras de negocio, especialmente en el primer ejercicio del periodo de previsión, es decir, en 2022, tras un registrar un extraordinario relanzamiento en 2021.

Sin embargo, se espera que en el trienio 2023-2025 y como consecuencia de la reducida tasa de obsolescencia técnica de buena parte del equipamiento adquirido y de un grado de utilización del capital productivo todavía previsiblemente alejado de su amortización, determinan una ralentización de su crecimiento que, pese a ese perfil desacelerado, contará con avances de actividad consolidados a un ritmo medio del 3,8%. Esta consideración se traslada al campo de la metalurgia y de los productos metálicos que componen el segmento de productos interindustriales, de hecho, ambas industrias comparten el perfil de crecimientos ralentizados a partir de 2023, un ejercicio en el que la demanda de maquinaria y equipos podría reacomodar sus ritmos de actividad a la demanda que le exigen los procesos inversores de una realidad empresarial renovada, capitalizada y técnicamente puntera, tanto a nivel local como nacional.

Ahora bien, pese al paralelismo encontrado en sus perfiles de crecimiento, la reducida presencia de empresas que operan en la Ciudad de Madrid de carácter industrial hace que sus contribuciones al comportamiento agregado de su economía no resulten tan trascendentales como tampoco lo es la evolución de la rama de reparación e instalación de maquinaria, aunque, sin duda, se presentan como un apoyo adicional sobre el que pivotar el diferencial de crecimiento en el que se enmarca la capital frente al resto del territorio. Es más, hablar de segmento industrial en la Ciudad de Madrid es equivalente a analizar menos del 1,2% de su actividad económica, distribuido entre siete ramas de actividad que, en el mejor de los casos concentran el 0,35% de la misma, como el sector farmacéutico. De su historia económica inmediata, es decir, del comportamiento de la actividad del segmento interindustrial considerado de forma conjunta en el epicentro de la crisis económica, se deduce que pese a su reducida presencia, el tejido empresarial industrial madrileño ha podido sortear de mejor manera el varapalo que el cierre de fronteras y el cese de actividad de la actividad productiva -especialmente de las ramas industriales y del sector de la construcción-, ha representado para el ejercicio de su actividad.

Las cifras que concretan esta apreciación, recogidas en la tabla 3.27 (c), definen al ejercicio en términos de recesión, con descensos de su actividad del orden del 6,5%. Esta tendencia es compartida por los sectores, con menor o mayor intensidad, pero en cualquier caso se presentan inferiores a los retrocesos establecidos a nivel nacional, con valoraciones del -9,0%, salvo para el sector del papel, en el que las pérdidas se habrían enfatizado, arrastrando sus ritmos de actividad a valores distanciados en 2,8 puntos porcentuales y en el sector farmacéutico, donde el rasgo de estabilidad define la clave de su trayectoria en ambos enclaves, aunque se muestra más intenso en la economía municipal, con caídas del orden del 0,7% frente al 0,3%

La difícil situación por la que estaba atravesando la industria de la automoción y el sector de la construcción, golpeó de lleno sobre el sector interindustrial y la vía de las exportaciones también permaneció cerrada, reduciendo las posibilidades de encauzar sus niveles de actividad, una reacción intersectorial que, de nuevo, se ha puesto en marcha cuando en 2021 se inició el proceso de reactivación de estos sectores y, en general, de la economía. Los perfiles de crecimiento de este segmento viraron su tendencia de forma significativa, aunque a diferente ritmo en Madrid que en el conjunto de la economía española, generándose un diferencial negativo próximo a los 0,9 puntos porcentuales. En concreto los niveles de su actividad en la Ciudad de Madrid acogen crecimientos cercanos al 5,5% y en España, su dinámica de crecimiento se alza por encima del 6,3%. Ambos resultados suponen una acelerada aproximación a los niveles de actividad precrisis, contado para ello con avance

significativo de productos metálicos, aunque en términos de aportación, es decir, considerando los pesos relativos, ha sido la industria farmacéutica la que ha liderado el proceso en el conjunto de la economía madrileña. Este comportamiento enlaza con la definición de un componente interindustrial de la economía madrileña ligado en mayor medida al desarrollo de productos de alto valor añadido, en el que la I+D juega un papel fundamental. En cualquier caso, las estimaciones realizadas definen un perfil de crecimiento que bien podría traducirse como un indicador de la apuesta que en materia industrial podría ponerse en práctica a lo largo de los próximos años.

Concretamente, el nuevo escenario acoge, aunque de manera aún incipiente para el periodo 2022-2025, un previsible avance de su actividad, cuyo crecimiento podría establecerse en torno al 2,8% en la economía madrileña, generando un limitado pero positivo aporte a la fortaleza anticipada para el Mercado Empresarial. En el conjunto de la economía española, dicho crecimiento se establece a un ritmo medio del 2,9%, una dinámica en la que se integra un debilitamiento progresivo de su intensidad compartido por ambas economías, si se considera el segmento de forma global. En la Ciudad de Madrid, el crecimiento esperado se sustenta en los mejores resultados que previsiblemente concentrará la industria del caucho y del plástico y, de nuevo en farmacéutica, con una perspectivas de crecimiento medio del orden del 3,2% en ambos casos, marcando un diferencial de 0,4 décimas con relación al crecimiento medio esperado en el conjunto del segmento. Niveles de competitividad crecientes, calidad reconocida y precios ajustados serán la clave para hacer posible estos resultados que se apoyan, tanto en un crecimiento de la demanda interna como por la contribución positiva esperada de sus exportaciones.

También el sector de madera y corcho e incluso la industria papelera se mantienen como actividades participes del crecimiento interindustrial anticipado, haciéndolas protagonistas de la denominada economía circular, integrada en las líneas maestras que definen las prioridades sociales y económicas que estarán presentes a lo largo de los próximos años en materia de sostenibilidad y la protección del medio ambiente. Los embalajes, los etiquetados y, en suma, el auge del comercio electrónico justifica el crecimiento de estas actividades que, en promedio del periodo se establecen en un 3,8% y en un 2,8%, respectivamente. Ejemplos sobre futuros desarrollos que traerán consigo los crecimientos como los esperados, del 1,9% en la industria química se centran en los desarrollos de nuevos productos que amplíen la vida útil de las baterías eléctricas, permitan su reciclaje o reduzcan el coste medioambiental de su destrucción o de nuevos procesos que implicarían un avance del sector metalúrgico y de productos metálicos, entre otros, como soporte de integración de estas baterías.

Adicionalmente, la remodelación de la ciudad, la creación de nuevos centros de negocios o la reformulación de la Estación de Chamartín sin duda se convierten en la palanca de crecimiento de estos sectores y, en suma, todas estas actuaciones definen un ritmo de crecimiento del 2,8% como los estimados para la industria de productos metálicos, junto a dinámicas que alcanzarían 2,2% para la industria del hierro, del acero y ferroaleaciones, una industria en la que se ubica el segundo menor esperado, tras el de la química, para el conjunto de este complejo y heterogéneo aglomerado industrial que encierra el segmento de productos interindustriales. En paralelo, los suministros que representan en torno al 7,5% del mercado de consumo empresarial madrileño y el 3,5% del conjunto de la economía madrileña, frente al 8,0% y al 3,8% que alcanzan sus pesos relativos en la economía española habrían sido, según las últimas cifras oficiales, una de las áreas económicas madrileñas menos golpeadas en 2020, con caídas que se valoran en el entorno del -1,9%, claramente menos intensas que las

previsiones que se barajan para el conjunto de la economía española, establecidas en valoraciones próximas al -4,8%, tal y como se recoge en el cuadro 3.27(c).

Cuadro 3.27(c)

Mercados, Segmentos y Sectores: Tasas de variación	2020		2021		2022		2023		2024		2025	
	España	Ciudad de Madrid	España	Ciudad de Madrid	España	Ciudad de Madrid	España	Ciudad de Madrid	España	Ciudad de Madrid	España	Ciudad de Madrid
MERCADOS DE CONSUMO EMPRESARIAL	-6,30	-9,94	4,60	6,82	5,64	7,30	3,72	4,41	3,10	3,98	2,34	3,29
SUMINISTROS	-4,78	-1,95	3,40	3,44	4,08	4,01	2,37	2,27	2,52	3,92	2,28	3,65
Industrias extractivas	1,97	2,90	0,77	0,87	2,67	3,01	0,85	0,96	0,83	1,08	-1,52	-2,07
Coquerías y refino de petróleo	-17,66	-13,60	7,10	7,67	5,71	6,17	2,07	2,24	3,65	3,71	1,48	1,50
Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	-4,58	-1,18	3,49	3,14	4,24	3,81	2,66	2,39	2,77	4,53	2,95	4,82
Captación, depuración y distribución de agua	-3,16	-2,10	3,09	3,92	3,50	4,44	1,73	2,19	1,73	2,37	0,89	1,21
SECTOR PRIMARIO	4,28	-0,42	-5,46	-7,09	7,76	10,27	4,40	5,83	1,08	1,50	0,86	1,19
PRODUCTOS INTERINDUSTRIALES	-9,00	-6,47	6,33	5,46	5,55	5,18	1,76	1,82	3,14	3,27	1,17	0,98
Industria de la madera y el corcho, excepto muebles; cestería y espartería	-13,18	-11,70	5,09	6,02	5,31	6,29	2,04	2,41	3,99	4,52	1,72	1,95
Industria del papel	-5,58	-8,40	3,84	4,05	5,55	5,86	1,88	1,98	2,99	3,04	0,35	0,35
Industria química	-4,13	-3,70	3,16	2,71	4,17	3,58	0,95	0,81	2,50	2,30	1,18	1,09
Fabricación de productos farmacéuticos	-0,29	-0,70	7,01	6,53	5,73	5,34	2,61	2,43	3,51	4,04	0,67	0,77
Fabricación de productos de caucho y plástico	-8,91	-4,30	6,17	6,91	4,95	5,54	1,51	1,70	3,08	3,11	2,27	2,29
Fabricación de productos de hierro, acero y ferroaleaciones	-15,44	-14,10	7,74	6,00	5,90	4,57	1,86	1,44	2,97	2,31	0,78	0,60
Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo	-15,06	-14,91	9,03	7,58	6,78	5,69	1,87	1,57	3,41	2,81	1,22	1,01
TOTAL MERCADOS	-10,81	-10,38	4,82	6,74	6,45	7,55	3,54	3,97	3,27	3,85	2,34	3,01

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

Tales diferencias responden en este segmento -al igual que en el resto de los analizados, pero si cabe de forma más radical-, a la presencia relativa de la industria en la economía del municipio y a su casuística, afectando a la trayectoria de combustibles, agua y energía eléctrica y gas, pero también a los servicios como demandantes de energía eléctrica y de los sectores que intervienen en su generación. En este sentido, el cierre del comercio, de la restauración, de los centros de ocio y deportivos, la reducción de la actividad industrial y el freno pertrechado al transporte de viajeros y mercancías justificarían este resultado agregado, en el que intervienen también los efectos que las medidas adoptadas de manera anticipada, tales como la creación de cordones sanitarios conocidas como zonas básicas de confinamiento, la aceleración en el proceso de vacunación o una apertura gradual de la movilidad han recortado la intensidad del descenso de los inputs energéticos, especialmente condicionados por el perfil estimado de energía eléctrica que ha contenido su actividad en aproximadamente un -1,2% frente al -4,6% con el que se valora su proceso recesivo en el conjunto del país. Es más, una parte, aunque no mayoritaria, de la actividad del sector eléctrico se deriva de la demanda de los hogares, máxime si como sucedió en 2020 una significativa parcela de la población trasladó a sus hogares su actividad productiva, con un efecto diferencial en la Ciudad de Madrid como consecuencia de la notable concentración de su empleo en tipologías sectoriales que se prestaban en mayor medida a la opción del teletrabajo. Este comportamiento, sin duda, ha creado sinergias de crecimiento en las industrias extractivas, que tanto en el ámbito municipal como nacional han roto con la tendencias globales de recesos de actividad para incrementarlas y hacerlo a ritmos del orden del 2,0% y del 2,9%, respectivamente.

Adicionalmente, de manera directa y más estrechamente ligada a la reducción de la movilidad de personas y mercancías y el marco recesivo de la economía en su conjunto han hecho de los retrocesos de la actividad de la industria de refino del petróleo una realidad, pero de nuevo de menor calado del que se estima ha sido su comportamiento a nivel nacional, con diferenciales positivos que se establecen en cerca de 4,1 puntos porcentuales, pese a que el deterioro experimentado supera los dos dígitos, concretamente se establece en un -13,6%. Por último, junto a su uso generalizado en el contexto doméstico, el aumento de sus utilidades

en el marco industrial -ligados a procesos de refrigeración, como acondicionador de materias primas, como agente de limpieza e incluso como parte interna de los procesos de producción- son elementos que han ser considerados como palancas de la actividad que habría registrado este sector en 2020. Específicamente, en la Ciudad de Madrid, se valora con una caída del -2,1%, inferior al valor estimado de la recesión sobrevenida en el conjunto de la economía madrileña, aunque manteniendo su proporcionalidad con la economía española cuyo descenso se establece en un -3,2%.

Ahora bien, durante el pasado año, la reactivación económica ha reforzado su actividad plasmándose en crecimientos de todas y cada una de las actividades que componen este segmento, aunque sus dinámicas vuelven a presentarse con intensidades alejadas de las que han caracterizado al conjunto de la economía en su dos ámbitos geográficos, con diferente ritmo, pero guardando un estrecho paralelismo. De hecho, los avances que definen la trayectoria de la actividad del segmento de suministros en 2021 se muestran más limitadas, tanto en el contexto municipal y nacional, que las registradas en el conjunto de la economía y resultan indicativas de la puesta en marcha de diferentes medidas de actuación encaminadas a formalizar el cambio tecnológico necesario para la transformación económica en un sistema más sostenible y verde, en el que la eficiencia energética se postulará como el eje fundamental del desarrollo económico y social. Es más, a medio plazo la primacía con la que se espera que las energías renovables integren el panorama de estos inputs, justifica la menor intensidad con la que se espera que se comporten las industrias extractivas y también el sector del refino de petróleo. La transformación de los sistemas productivos requerirá de un tiempo de adaptación amplio, pero las estimaciones realizadas dejan al descubierto que los esfuerzos realizados en materia energética y de sostenibilidad, a lo largo del bienio 2021-2022, se harán evidentes en 2023, proveyéndose una clara ralentización de los ritmos de crecimiento de estas dos industrias, del mismo modo que se advierte un impulso notable en la rama energética y un uso más eficiente y responsable del agua que también se traducirá en crecimientos más moderados.

Abordando, en primer lugar, el análisis de las perspectivas del sector eléctrico, que representa una buena parte del componente energético de ambas economías, señalar que sería la que presentaría la dinámica más intensa -con ritmos de crecimiento del 3,9% para la Ciudad y 0,7 puntos por debajo en la economía española-, en promedio para el periodo 2022-2025, aunque serán los dos últimos ejercicios previstos, esto es 2024-2025 lo que condicionan en mayor medida dichos diferenciales. Los elementos que argumentan este diferencial positivo con el que podría manifestarse este sector en el contexto municipal se circunscriben a una velocidad superior a la esperada en el conjunto del país de la renovación de su parque automovilístico, como consecuencia de la también mayor celeridad con la que se habría abordado la necesaria ampliación de los puntos de carga y, evidentemente, por contar con un nivel de rentas medio superior que hace más factible la adquisición de este tipo de vehículos a la población madrileña. Confirman la materialización de unas ganancias de eficiencia energética, acordes con el Plan de Recuperación en el que los cambios en política energética ocupan una posición destacada, las valoraciones con las que se perfila el comportamiento económico del sector del agua. Con crecimientos medios para el periodo 2022-2025 estimados en torno al 2,6% -del 2,0% en el conjunto del país-, pese a que integran en su valoración el importante ascenso con el que previsiblemente se comporte su actividad en 2022, este sector irá modulando de forma paulatina la intensidad de sus crecimientos, garantizando la demanda pero acomodándola a un escenario en el que la conciencia medioambiental va ganando terreno, así como las mejoras técnicas y tecnológicas que afectan a su distribución y reutilización, contempladas en los

nuevos planteamientos de construcción inteligente e industrias integradas en lo que ha venido a denominarse industria 4.0. El diferencial presente en las estimaciones presentadas, establecido en 0,6 puntos porcentuales bien podría obedecer tanto a factores de índole social como económico. En los primeros, el previsible crecimiento de la población, atraída por las mayores oportunidades que ofrecerá su mercado de trabajo se postula como un elemento destacado y, entre los segundos, la reactivación más intensa anunciada en los servicios de alojamiento y restauración, de su actividad comercial, de su industria alimentaria, de sus actividades sanitarias y, de manera notable, por el avance previsto en la demanda de energía eléctrica, principal actor de la transformación hacia una economía verde y limpia. Finalmente, el sector primario de la economía madrileña seguirá contando con un carácter residual en su estructura productiva, una circunstancia propia de un ámbito económico dominado por su característica urbana, como le corresponde a todas las grandes ciudades de dentro y fuera de nuestra geografía.

Sin embargo, el comercio de proximidad, las preferencias intensificadas por productos ecológicos y un esfuerzo continuo, iniciado hace ya algunos años, para dotar de una insignia a la producción agraria y ganadera que definiese una marca de calidad a sus productos ha hecho viable que la actividad de este sector, incluso en los momentos más agudos de la crisis haya soportado reducciones de actividad más lasos, aunque en contraposición a los crecimientos que las estadísticas oficiales ofrecen para su comportamiento a nivel nacional y para el 2020. En 2021, por el contrario, ambas economías han estado sometidas a un importante receso de su actividad. La todavía débil demanda externa, efectos climatológicos que afectaron especialmente a la Ciudad de Madrid, tales como la “tormenta Filomena” han dejado su huella sobre sus cifras de valor añadido, mermadas en un 7,1% y en un 5,5% en Madrid y España, respectivamente. De hecho, las adversidades meteorológicas siguen siendo un factor que condiciona de forma notable sus ritmos de actividad y, en 2022, la sequía podrá ser el origen del malogro de estas previsiones que, inicialmente, determinan crecimientos considerables capaces incluso de ampliar la presencia de este sector en las estructuras económicas de nuestro país y especialmente en la Ciudad de Madrid, establecidos en un 7,8% y en un 10,3% respectivamente. El calentamiento global y la desertización del territorio español, aunque en menor medida del madrileño, son razones añadidas que justifican la ralentización de su actividad prevista para los próximos años, evidenciando la necesidad de incorporar políticas activas que permitan su transformación y mayor vinculación con procesos de producción innovadores y sostenibles. En concreto, para el periodo 2023-2025 las cifras estimadas suponen reconducir a ritmos del 2,1% y del 2,8% en Madrid y país, respectivamente, a sus niveles de actividad, un contexto en el que la aportación de este sector al crecimiento global de sus respectivas economías seguirá siendo reducido, como también lo será su mercado laboral.

En suma, las perspectivas para los próximos años generan un ciclo económico expansivo del mercado de consumo empresarial madrileño, más evidente y con mayor fortaleza en los segmentos de servicios mixtos y empresariales, pero acompañados de un proceso de integración industrial y de una readaptación del sector energético. Su recorrido podría manifestarse especialmente dinámico en 2022, un ejercicio en el que se habrán superado ampliamente los niveles registrados en 2019, dando paso a un perfil de crecimiento continuado pero de intensidad más moderada que hace gala del buen posicionamiento tecnológico alcanzado tanto en los segmentos en los que o bien se generan (como es el caso de las telecomunicaciones o los servicios y análisis técnicos, la publicidad o los estudios de mercado) o bien se materializan (claros ejemplos de ello son el sector del transporte en todos

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

Cuadro 3.28

Crecimiento del VAB por Mercados en la Ciudad de Madrid, Comunidad de Madrid y España, 2020-2025									
Valor Añadido Bruto (VAB), tasas de variación interanual									
MERCADOS	2020			2021			2022		
	Ciudad de Madrid	Comunidad de Madrid	España	Ciudad de Madrid	Comunidad de Madrid	España	Ciudad de Madrid	Comunidad de Madrid	España
Consumo Familiar	-11,48	-14,25	-14,72	7,26	6,61	5,95	7,84	6,98	6,44
No cíclico	-1,18	-3,16	-4,02	4,42	4,51	3,85	3,09	4,48	2,93
Cíclico de bienes	-19,63	-16,70	-20,54	8,44	2,81	5,55	7,58	3,84	5,93
Cíclico de servicios	-19,27	-24,99	-26,56	10,00	9,53	9,26	12,20	10,20	11,83
Consumo Empresarial	-9,94	-8,36	-6,30	6,82	5,96	4,60	7,30	6,80	5,64
Servicios mixtos	-10,74	-5,09	-3,57	5,77	4,53	4,53	6,69	6,71	5,35
Servicios a empresas	-10,54	-15,34	-16,34	10,46	9,95	8,70	9,95	8,05	6,48
Suministros	-1,95	-0,77	-4,78	3,44	2,16	3,40	4,01	3,33	4,08
Agricultura	-0,42	13,29	4,28	-7,09	-4,31	-5,46	10,27	9,81	7,76
Productos Interindustriales	-6,47	-8,44	-9,00	5,46	-0,78	6,33	5,18	2,03	5,55
Inversión	-8,94	-9,32	-10,86	5,19	1,08	1,11	7,59	8,09	9,61
Construcción y sus materiales	-13,59	-10,76	-11,16	-4,57	-4,30	-3,20	10,79	13,16	12,48
Equipos y servicios TIC	-6,75	-7,80	-8,54	8,91	7,42	7,54	6,33	4,66	5,12
Equipos no TIC	-12,57	-9,15	-14,04	8,26	-1,57	7,40	7,67	1,14	6,87
Total ECONOMIA	-10,38	-10,94	-10,81	6,74	5,65	4,82	7,55	7,02	6,45

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone, UAM.

Crecimiento del VAB por Mercados en la Ciudad de Madrid, Comunidad de Madrid y España, 2020-2025									
Valor Añadido Bruto (VAB), tasas de variación interanual									
MERCADOS	2023			2024			2025		
	Ciudad de Madrid	Comunidad de Madrid	España	Ciudad de Madrid	Comunidad de Madrid	España	Ciudad de Madrid	Comunidad de Madrid	España
Consumo Familiar	2,21	3,43	1,85	3,13	4,35	2,80	2,33	3,30	1,92
No cíclico	1,48	2,37	1,50	3,52	4,08	3,10	2,70	3,38	2,20
Cíclico de bienes	2,32	0,64	2,05	3,60	1,98	3,30	2,73	2,48	2,04
Cíclico de servicios	2,86	4,79	2,34	2,75	4,77	2,31	1,97	3,25	1,51
Consumo Empresarial	4,41	5,49	3,72	3,98	4,34	3,10	3,29	3,91	2,34
Servicios mixtos	4,52	5,95	4,06	3,93	4,79	3,43	3,34	4,34	2,72
Servicios a empresas	5,07	5,77	4,21	4,21	4,07	3,09	3,28	3,70	2,41
Suministros	2,27	2,05	2,37	3,92	2,19	2,52	3,65	2,02	2,28
Agricultura	5,83	5,57	4,40	1,50	1,37	1,08	1,19	1,09	0,86
Productos Interindustriales	1,82	1,67	1,76	3,27	4,09	3,14	0,98	2,70	1,17
Inversión	6,97	9,90	9,44	5,20	6,00	5,57	3,84	4,42	3,82
Construcción y sus materiales	11,30	13,70	12,92	6,10	7,70	7,06	4,26	5,40	4,93
Equipos y servicios TIC	5,35	7,52	4,25	4,91	4,84	3,08	3,80	4,05	2,25
Equipos no TIC	5,74	2,61	5,07	4,21	2,49	3,65	1,81	0,42	1,59
Total ECONOMIA	3,97	5,16	3,54	3,85	4,54	3,27	3,01	3,73	2,34

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone, UAM.

A modo de conclusión, señalar que el rasgo con el que podría identificarse la economía madrileña para los próximos años no es otro que el de continuos logros evidentes en sus ratios de especialización, en un marco de amplias sinergias intersectoriales que han sido promovidas por la aplicación de medidas y actuaciones conjuntas, unidas por el objetivo de mantener e incluso acentuar su condición de centro productivo vanguardista e innovador y

generador de empleo cualificado y prototipo de una sociedad más exigente, respetuosa con el medio ambiente y con hábitos de consumo saludables.

Dicho objetivo, de cumplirse las previsiones, se desvela con la existencia de un diferencial de crecimiento positivo, valorado en términos de promedio para el periodo 2022-2025 en 0,7 puntos porcentuales, del que la inmensa mayoría de los segmentos son partícipes, con una especial relevancia por su peso y destacado dinamismo el de servicios a empresa y el de equipamientos TIC y dos únicas excepciones, el construcción y sus materiales y el de productos interindustriales, que pese a protagonizar importantes crecimientos, dejan constancia de que, para el primero, los niveles de infraestructura y equipamientos productivos y habitacionales de partida limitan la intensidad de sus dinámicas y, en el segundo, que las industrias sobre las que la Ciudad de Madrid cuenta con una posición aventajada seguirán ampliando cuotas de mercado pero a ritmos menos intensos de lo que previsiblemente lo hagan sus homólogas nacionales y, en general, el conjunto de la industria, en las que a priori la economía madrileña no dispone de ventajas comparativas.

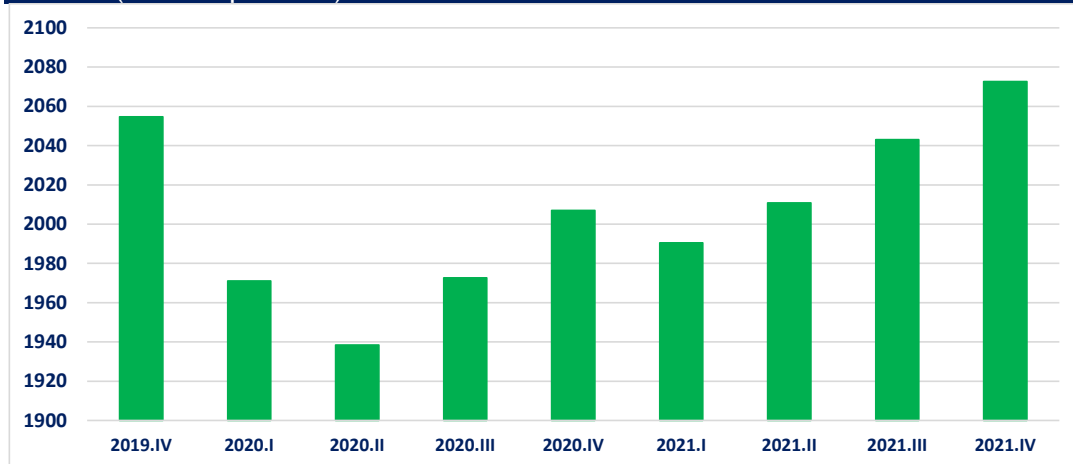
3.4. Predicciones de evolución del empleo en Ciudad de Madrid.

Como se ha comentado, la afectación del mercado laboral por la incidencia de la crisis económica derivada de la pandemia por la COVID-19 ha presentado una menor intensidad a lo que cabría esperar, siguiendo la pauta de la actividad productiva, debido a las ayudas públicas y, especialmente, a los expedientes de regulación temporal de empleo. En este epígrafe se aborda el análisis de las predicciones de empleo total en la Ciudad de Madrid, en términos de afiliación a la Seguridad Social y paro registrado.

Los últimos datos publicados, al cierre de este informe, de **afiliados** a la Seguridad Social en la Ciudad de Madrid se cifran en 2.072.701 personas, referidos al último trimestre de 2021, reflejan un aumento del 3,3% respecto al mismo periodo del año pasado y un incremento del 0,9% al comparar con el mismo periodo de 2019. Por tanto, ya se habrían alcanzado, incluso superado, los niveles de afiliados pre pandemia (gráfico 3.6). Un comportamiento positivo en el ritmo de afiliación que se viene registrando, en tasa interanual, desde principios de 2021.

Gráfico 3.6

Evolución trimestral de las Afiliaciones a la Seguridad Social en la Ciudad de Madrid (miles de personas)



Fuente: Elaboración Propia, Instituto L.R.Klein-UAM, febrero 2022.

Para el promedio del año 2022, los modelos que se emplean arrojan un aumento de los afiliados del 4,6% que se corresponde con la aceleración pronosticada para la economía madrileña (tasa de variación del PIB del 7,0%) siempre y cuando las complicaciones derivadas de la situación actual de escalada de precios y conflicto bélico no se intensifiquen o se alarguen en el tiempo. En este contexto, estimamos una previsión de crecimiento de los datos de afiliados a la Seguridad Social en la Ciudad de Madrid con un incremento medio del 2,6% en el periodo 2023-2025 (cuadro 3.29 y gráfico 3.7). En el gráfico 3.8 ilustramos la comparativa de las tasas interanuales de la evolución y predicciones de los afiliados según los escenarios barajados en enero de 2020 y ahora en plena pandemia.

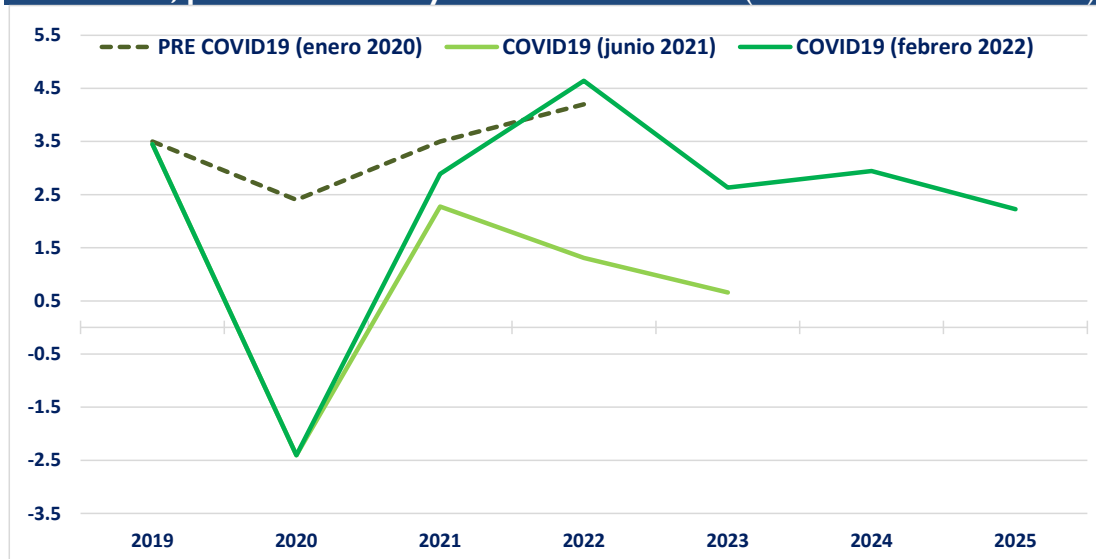
Cuadro 3.29 y Gráfico 3.7



Fuente: Elaboración Propia, Instituto L.R.Klein-UAM, febrero 2022.

Gráfico 3.8

Afiliados SS, predicciones antes y durante la COVID19 (tasas de variación interanual)

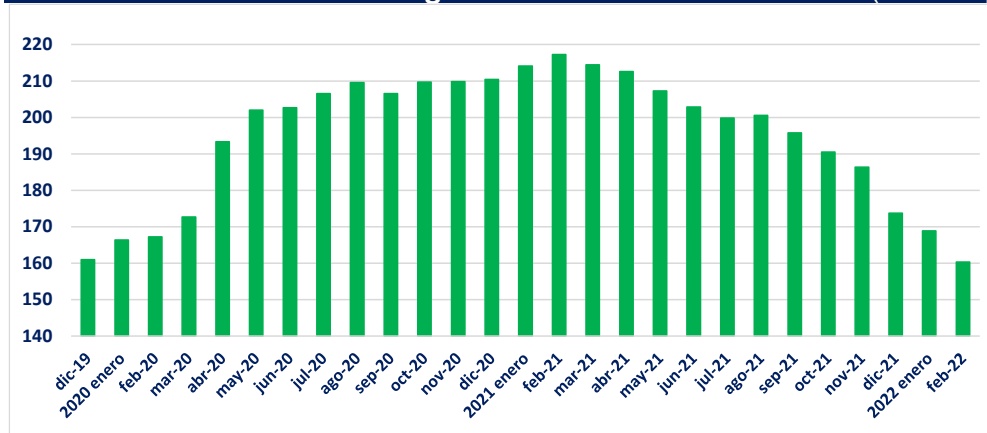


Fuente: Elaboración Propia, Instituto L.R.Klein-UAM, febrero 2022.

Respecto al **desempleo**, se parte de los datos de evolución del paro registrado en la Ciudad de Madrid según el Servicio Público de Empleo Estatal (SEPE) donde se selecciona a los demandantes cuyo domicilio de residencia se ubique en el municipio de Madrid. Los últimos datos disponibles al cierre de este informe, referidos al mes de febrero de 2022, contabilizan 160.316 personas paradas en la Ciudad de Madrid, lo que supone 8.548 personas menos que el mes anterior (un descenso intermensual del -5,1%) y 56.978 personas menos que hace un año (un descenso del 26,2%, mayor que la caída del 23,9% en la Comunidad de Madrid y en España, -22,4%). Con estos registros, en la Ciudad de Madrid ya se habrían alcanzado los niveles pre pandemia, contrarrestando el aumento del paro registrado durante el año 2020 (gráfico 3.9).

Gráfico 3.9

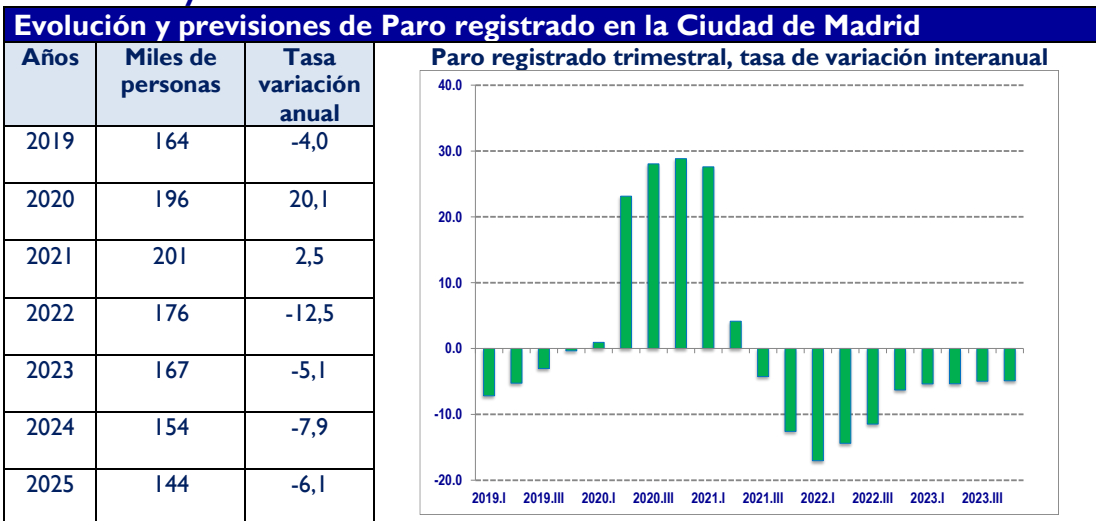
Evolución mensual del Paro registrado en la Ciudad de Madrid (miles de personas)



Fuente: Elaboración Propia, Instituto L.R.Klein-UAM, febrero 2022.

Según el contexto económico actual, descrito en los epígrafes anteriores, y gracias a la favorable evolución del conjunto de la economía madrileña, se estima un descenso de los parados en el año 2022 del 12,5% (cuadro 3.30 y gráfico 3.10), para pasar a variaciones negativas algo más moderadas en 2023 manteniendo la pauta en los siguientes años.

Cuadro 3.30 y Gráfico 3.10

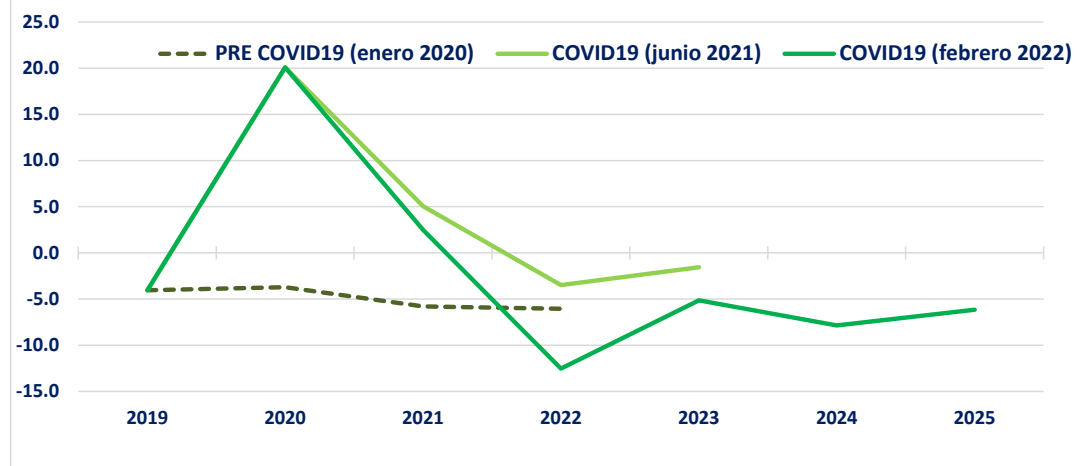


Fuente: Elaboración Propia, Instituto L.R.Klein-UAM, febrero 2022.

No obstante, y como es habitual, conviene considerar con cierta cautela estas previsiones, dada la excesiva volatilidad que presentan los datos de paro registrado, máxime en las circunstancias actuales, que añade una dificultad adicional a la precisión de los modelos de predicción empleados.

Gráfico 3.9

Paro registrado previsiones antes y durante la COVID 19 (tasas de variación interanual)



Fuente: Elaboración Propia, Instituto L.R.Klein-UAM, febrero 2022.

RESUMEN

Predicciones PIB y Empleo

- La impresión general es que cerca de dos años después de la declaración de pandemia generada por la COVID-19 la incertidumbre continúa presente e incluso se ha intensificado recientemente debido a los múltiples condicionantes que han ido surgiendo. Así, a las cicatrices que ha dejado esta crisis económica derivada de la pandemia como son los elevados niveles de deuda y déficit, tasa de paro,..., se unen las dificultades incipientes para afrontar con ímpetu una recuperación económica que se está viendo lastrada por la inflación, los problemas derivados de las interrupciones en la cadena de suministros, que afecta especialmente a algunos sectores en particular y, recientemente, los conflictos bélicos cuyos impactos económicos aún están por determinarse, pues dependerán del efecto y duración de la invasión en Ucrania.
- Sin embargo, las perspectivas para 2022 se tornan más favorables que la revisión de 2021, y muestran una mayor intensidad para la economía municipal que, si no hay complicaciones adicionales, marcarían una senda de evolución en los años siguientes con ritmos de crecimiento que podrían denominarse acordes con una situación calificada como “habitual” más que “normal” en el horizonte de predicción. Las perspectivas en 2022 son favorables en todos los sectores aunque de forma desigual, apuntando a la paulatina reactivación de la economía en el periodo 2023-2025. De hecho, el comportamiento diferencial de la Ciudad de Madrid (7,0%) respecto a España (6,0%) en 2022 se fundamenta en la esperada dinamicidad de la actividad económica en determinadas actividades donde la Ciudad de Madrid cuenta con una importante participación, en especial del sector de servicios, y dentro de este agregado de aquellas relacionadas con servicios empresariales y servicios relacionados con el turismo, que argumentan un comportamiento diferencial, presente en la revisión de la valoración del año 2021, pero también en el impulso previsto para las estimaciones realizadas para el horizonte de predicción en los próximos años 2023-2025. Desde una óptica general y, por tanto, más amplia, se espera poder retomar decisiones de inversión importantes para el municipio madrileño, especialmente vinculadas y alineadas con los objetivos del plan de recuperación europeo.
- Según las estimaciones presentadas y, si no se manifiestan nuevos empeoramientos, ya sería efectiva en 2022 la recuperación de los niveles de actividad económica pre pandemia en el caso de la Ciudad de Madrid y en el año 2023 en España, considerando el valor del PIB en 2019 (=100). Se espera que el diferencial se mantenga en positivo a favor de la Ciudad de Madrid en 2022 aunque algo más moderado que el registrado en 2021, una vez se han ido eliminando casi todas las restricciones en el conjunto del país. En un horizonte a medio y largo plazo en la Ciudad de Madrid (2023-2025), se mantendrán diferenciales positivos, similares a los de este año, en el entorno de los 0,5 y 0,7 puntos, 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.

- Las perspectivas para los próximos años generan un ciclo económico expansivo del mercado de consumo empresarial madrileño, más evidente y con mayor fortaleza en los segmentos de servicios mixtos y empresariales, pero acompañados de un proceso de integración industrial y de una readaptación del sector energético. Su recorrido podría manifestarse especialmente dinámico en 2022, un ejercicio en el que se habrán superado ampliamente los niveles registrados en 2019, dando paso a un perfil de crecimiento continuado pero de intensidad más moderada que hace gala del buen posicionamiento tecnológico alcanzado tanto en los segmentos en los que o bien se generan (como es el caso de las telecomunicaciones o los servicios y análisis técnicos, la publicidad o los estudios de mercado) o bien se materializan (claros ejemplos de ello son el sector del transporte en todos sus modos o en el sector financiero, entre otros) los logros en materia de innovación.
- El rasgo con el que podría identificarse la economía madrileña para los próximos años no es otro que el de continuos logros evidentes en sus ratios de especialización, en un marco de amplias sinergias intersectoriales que han sido promovidas por la aplicación de medidas y actuaciones conjuntas, unidas por el objetivo de mantener e incluso acentuar su condición de centro productivo vanguardista e innovador y generador de empleo cualificado y prototipo de una sociedad más exigente, respetuosa con el medio ambiente y con hábitos de consumo saludables.