



**PROYECTO**

**PRESUPUESTOS GENERALES  
DE LA COMUNIDAD DE MADRID**

**2016**

**INFORME ECONÓMICO - FINANCIERO**

Elaborado por Dirección General de Economía y Política Financiera  
Consejería de Economía, Empleo y Hacienda  
Comunidad de Madrid  
Octubre 2015

# **SUMARIO**

- I. RESUMEN EJECUTIVO**
  
- II. CONTEXTO INTERNACIONAL**
  
- III. MARCO NACIONAL**
  
- IV. EVOLUCIÓN RECIENTE DE LA ECONOMÍA DE LA COMUNIDAD DE MADRID**
  
- V. PREVISIONES DE FUTURO**
  
- VI. ANEXO. SÍNTESIS DE OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE SOBRE LA COMUNIDAD DE MADRID**

**ÍNDICE**





**PROYECTO**

**PRESUPUESTOS GENERALES  
DE LA COMUNIDAD DE MADRID**

**2016**

**RESUMEN EJECUTIVO**



## I. Resumen ejecutivo

La evolución de la economía en el último año ha resultado muy positiva tanto en el entorno regional como en el nacional y europeo, si bien en este último ámbito los logros en términos de crecimiento han resultado más modestos.

Si hace un año, el avance intertrimestral del PIB, corregido de efectos estacionales y de calendario, en el segundo trimestre se cifraba en el 0,6% en la Comunidad de Madrid, el 0,5% en España y el 0,1% en la eurozona, los últimos datos disponibles para el segundo trimestre de 2015 elevan estos avances hasta el 1,0% en nuestra región y España, del 0,4% en la zona euro, contribuyendo a que el primer semestre del año haya resultado especialmente dinámico dentro de nuestras fronteras nacionales.

Este crecimiento se ha apoyado, en lo que a la economía española y madrileña se refiere, en una mayor apertura a los mercados exteriores, donde la ganancia de competitividad vía precio se ha visto favorecida por la depreciación del euro frente a las principales divisas internacionales. La implementación de políticas estructurales y la progresiva recuperación de la confianza de los agentes en un contexto de progresiva normalización del crédito (tanto de su flujo como de sus condiciones) han resultado fundamentales en la recuperación de la actividad y en la creación de empleo.

Determinante ha sido el papel jugado por la política monetaria europea, cuyo talante decididamente expansivo, ha conseguido la adecuada transmisión de los estímulos monetarios a través de mecanismos nuevos, impensables hace sólo unos años. La aprobación de políticas fiscales menos austeras, como medida adicional de refuerzo para la consolidación de la senda de crecimiento económico europeo, ha permitido el cambio de rumbo de las políticas de inversión nacionales, siempre dentro de un contexto de prudencia en el gasto y observación del compromiso de estabilidad presupuestaria en el medio plazo.

No obstante la favorable evolución de la economía, éste no está exenta de riesgos, las dificultades de algunas economías en desarrollo y la desaceleración de China son los más destacados. En lo que respecta a la contención del crecimiento en China, los efectos directos sobre la economía regional serían limitados, dado el peso todavía reducido del gigante asiático en las exportaciones madrileñas; más importantes podrían ser los efectos indirectos si la menor actividad China se tradujera en una merma del comercio internacional que afectara a nuestros principales clientes.

Sólidamente sustentada en los pilares arriba señalados, la economía de la Comunidad de Madrid ha destacado un año más entre sus homólogas nacionales, así como entre las regiones europeas, por su volumen de población y de actividad que la conforman como uno de los principales mercados regionales europeos.

De hecho, ha sido de nuevo el empuje de su demanda interna el motor del crecimiento de la región. A la reactivación del consumo privado, se ha unido en los últimos trimestres la fuerte dinamización de la formación bruta de capital, clave en la capacidad de creación de actividad futura, y cuyo despegue es el indicador más evidente de la recuperación de la confianza de los agentes en el presente y futuro de la economía regional. Desde la óptica de la oferta, al dinamismo del sector servicios, que ha contado con el turismo y el comercio como principales baluartes de su crecimiento, se incorpora el incremento de actividad del sector de la construcción, favorecido por los aumentos en la licitación de obra civil y por el

despertar de la demanda residencial. La industria, por su parte, se apunta también acrecimiento registrando valores positivos

La demanda externa de bienes producidos en la Comunidad de Madrid observa una pauta de evolución muy favorable en 2015, ratificándose como la segunda economía regional con mayor volumen de exportaciones. Con datos hasta julio, es el origen de más del 11% de los bienes españoles vendidos en el extranjero, y ello a pesar de que su estructura productiva de nuestra región tiene un marcado perfil terciario. Las exportaciones en el año en curso continúan su crecimiento siendo las ramas de Productos farmacéuticos, vehículos automóviles y aeronaves los que continúan generando 4 de cada 10 euros de las cuantías exportadas, mientras que la Unión Europea se consolida como principal mercado, con Francia, Portugal y Alemania encabezando la lista de clientes.

El fortalecimiento de la confianza de los agentes internacionales en nuestra región, como plaza preferente desde la que articular sus inversiones en España, se pone en evidencia a través de la Inversión Directa Exterior en la Comunidad de Madrid durante el primer semestre de 2015: el extraordinario dato del segundo trimestre del año eleva hasta el 65,4% el peso de Madrid en el total de inversión recibida por España en la primera mitad de 2015, triplicando el volumen obtenido por la segunda plaza, Cataluña. No menos destacado es el importe de inversión exterior efectuada por firmas radicadas en Madrid, más de 12.000 millones de euros en el primer semestre del año, el 81% del total nacional y el volumen más alto desde que se inició la crisis.

En este contexto, se ha producido a lo largo del último año incrementos de la ocupación, los primeros aumentos de la cifra de población activa y la reducción del desempleo. Si bien en un principio los incipientes incrementos de la actividad se cubrieron con un incremento de las horas trabajadas, las subsiguientes se han traducido en un aumento de la contratación, que tras las medidas de política económica adoptadas, la importante mejora de los fundamentales y un clima de mayor confianza, podrían estar derivando en patrones de creación de empleo más estable (el 81% de la contratación es indefinida) y de recuperación de activos, componentes ambos claves en la reducción de la tasa de paro. Madrid, con una tasa de desempleo 4,7 puntos inferior a la media nacional en el segundo trimestre de 2015, generó cerca de la cuarta parte del empleo creado en España en ese periodo, último dato conocido a cierre de este informe, y lidera el ranking regional de incremento de la actividad, no sólo en el último trimestre sino en el conjunto de 2015.

En el último año, la fuerte reducción del precio de los carburantes a escala mundial, principalmente motivada por el no ajuste de la oferta a la menor demanda derivada de la ralentización de algunas de las principales economías en desarrollo, ha generado que el precio de los carburantes se haya situado en niveles históricamente muy bajos. Esta fuerte contracción de los precios es la estrategia articulada por los países tradicionalmente productores de petróleo para hacer económicamente inviable la producción de los recién llegados a este mercado.

A este componente de contención de los precios, se une la todavía temprana recuperación de algunas economías y la existencia de factores productivos ociosos que hacen posible que los incrementos en el consumo, y por ende en la producción, no estén generando tensiones en los precios. Se alejan así posibles escenarios de incrementos de tipos que dificultarían gravemente la completa reactivación de la economía. En esta línea, la no subida de tipos en EE.UU. en septiembre facilita el mantenimiento de la política monetaria del BCE



que está redundando en los agentes nacionales y regionales gracias al mayor acceso al crédito y en la mejora de sus condiciones.

Estos son algunos de los rasgos básicos del escenario sobre el que se han elaborado las predicciones de crecimiento para la economía regional, como se puede ver con detalle en el último apartado del presente informe. La totalidad de las instituciones de predicción independientes otorgan a la Comunidad de Madrid un papel muy destacado en la reactivación de la economía nacional, destacando nuestra región entre aquellas con un mayor diferencial de crecimiento respecto a la media, tanto en 2015 como en 2016.

*Fecha de cierre de la información: 21 de septiembre de 2015*

*Fecha de cierre del capítulo de previsiones: 26 de octubre de 2015*





**PROYECTO**

**PRESUPUESTOS GENERALES  
DE LA COMUNIDAD DE MADRID**

**2016**

**CONTEXTO INTERNACIONAL**



## II. Contexto internacional

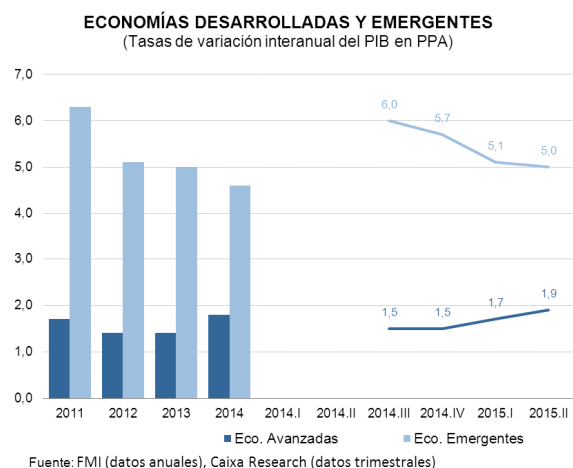
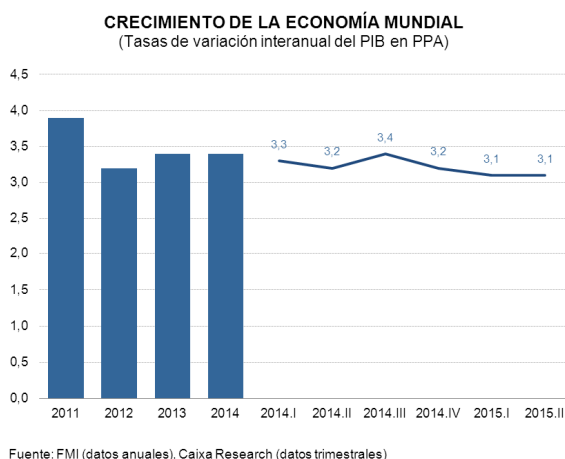
### 1. Escenario global

**Moderado crecimiento de la economía mundial en 2014 con importantes divergencias entre áreas: dinamismo en Estados Unidos, débil recuperación en zona del euro y Japón, progresiva desaceleración de China y otras emergentes.**

La economía mundial experimentó en 2014 un moderado crecimiento del 3,4%, marcado por la gran diversidad de situaciones y divergencias entre las distintas áreas y regiones. A la tímida y lenta recuperación de las economías avanzadas se sumaban las muestras de desaceleración de los países emergentes, forzando la revisión de las expectativas a lo largo del año.

Uno de los aspectos más destacados del año, fue la bajada de los precios del petróleo, que tuvo un gran impacto a nivel global. Entre los principales beneficiados, EE. UU., China o la zona del euro, que como importadores netos de petróleo vieron mejorar sus balanzas comerciales. En el lado contrario, los exportadores netos, América Latina, Rusia y los países de su entorno. Este abaratamiento fue, en parte, debido al éxito de Estados Unidos en su estrategia para conseguir la eficiencia energética, pero también a una menor demanda de los emergentes y sin embargo, el mantenimiento de la producción por parte de los países productores. La bajada del petróleo, que se hizo extensiva a otras materias primas, aunque a menor escala, contribuyó a reducir los costes de producción empresariales y a mejorar las perspectivas de gasto para las familias.

En general la evolución de fondo fue positiva a pesar de los riesgos que afloraron a lo largo del año debido al enquistamiento de frentes en conflicto (Rusia, Ucrania, Siria), la incertidumbre política en Grecia, la amenaza de un escenario global de baja inflación y todo ello aderezado con la mayor volatilidad de los mercados en el cierre del año.



Entre las economías avanzadas destacó el dinamismo de Estados Unidos, que terminó el año con un crecimiento del PIB del 1,8%, compensando así la más débil recuperación de la Eurozona (0,8%) o el estancamiento de la economía japonesa (-0,1%). La mejora gradual del consumo privado y la estabilización del empleo fueron trasladándose a las cifras de

ventas del comercio y a los índices de confianza del sector servicios, mientras la producción industrial permanecía algo más estancada.

Los bancos centrales jugaron, igualmente, un papel fundamental en la reactivación económica a través de políticas monetarias expansivas y políticas fiscales menos restrictivas. No obstante, a lo largo del año y en vista de la diversa evolución de los indicadores, se produjo cierta divergencia en la aplicación de las políticas: EE.UU. limitó las operaciones de inyección de liquidez con vistas a iniciar la normalización monetaria y la progresiva elevación de tipos, mientras que Europa y Japón intensificaron las medidas monetarias expansivas.

Por su parte las economías emergentes acusaron la caída de los precios de las materias primas y la revalorización del dólar, así como la progresiva desaceleración de China que aun así, creció un 7,4% (3 décimas por detrás de lo alcanzado en 2013). En conjunto estas economías crecieron un 4,6%, con China e India liderando el crecimiento, mientras Rusia o Brasil, en el lado negativo, sólo aportaban el 0,6% y 0,1% respectivamente.

### **En 2015 la desaceleración de los mercados emergentes se ha hecho más evidente mientras continúa el repunte gradual de las economías avanzadas.**

Se iniciaba 2015 con buenas perspectivas, especialmente para las economías avanzadas debido a la mejora de las condiciones financieras, una orientación más neutral de la política fiscal en la zona del euro, la caída de los precios de los combustibles y el afianzamiento de la confianza y de las condiciones del mercado laboral. Sin embargo ya en el primer trimestre se produjo una pequeña contracción de la actividad, especialmente en EE.UU., que se contagió rápidamente a sus vecinos más próximos Canadá y México e hizo tambalear las previsiones de crecimiento para el año.

Para el segundo trimestre el crecimiento económico mundial repite el dato del 3,1%, confirmando que el ritmo no será el esperado a principios de año. Para el conjunto del año, las últimas previsiones señalan un crecimiento del 3,3% (igualando los niveles alcanzados un año antes), siendo del 2,1% para los países desarrollados y del 4,2% para los emergentes que siguen desacelerándose con significativo deterioro en los indicadores de comercio, producción industrial y confianza empresarial de sus principales economías.

En los últimos meses se materializaron algunos de los riesgos que afectaban el contexto global, en particular la crisis griega y las dificultades para alcanzar un acuerdo sobre el cumplimiento de sus compromisos financieros a corto plazo o la sostenibilidad de su deuda a largo; así como el episodio de inestabilidad en China, consecuencia de unos datos de crecimiento más débiles de lo esperado y el anuncio de devaluación del yuan, que ha ocasionado, durante el verano, importantes correcciones bursátiles y cierto menoscabo de la confianza en su proceso de liberalización financiera.

Por otra parte, el protagonismo de los bancos centrales y sus políticas monetarias, sigue siendo notable. En enero el Banco Central Europeo amplió el programa de compra de activos con 60.000 millones de euros mensuales en compra de deuda, tanto deuda soberana como privada. Por su parte la Reserva Federal lleva meses anunciando la próxima subida del tipo de referencia, en cuanto la situación lo permita; el banco central suizo abandonó el tipo de cambio fijo con el euro, dando lugar a una fuerte apreciación de su

moneda; los bancos centrales emergentes también han adaptado sus políticas a las de las grandes potencias.

Respecto a los riesgos hay, en general, cierta continuidad respecto a 2014, en concreto, las tensiones geopolíticas, la estrategia de normalización monetaria de la FED, las fuerzas deflacionistas en la eurozona y la ralentización de la economía China.

## **2. Países desarrollados**

### **Expectativas de crecimiento favorables apoyadas por los bancos centrales, la moderación de los precios del petróleo y el menor endeudamiento privado.**

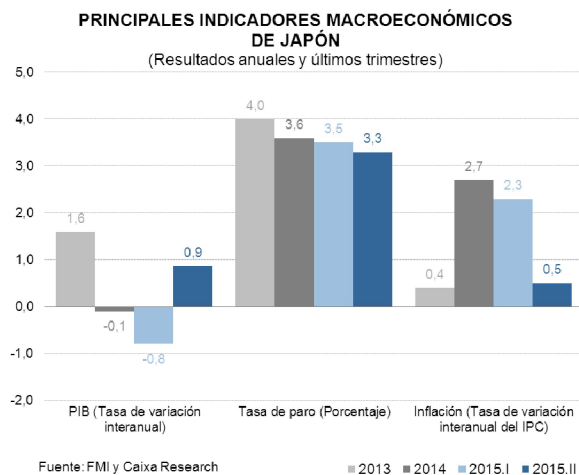
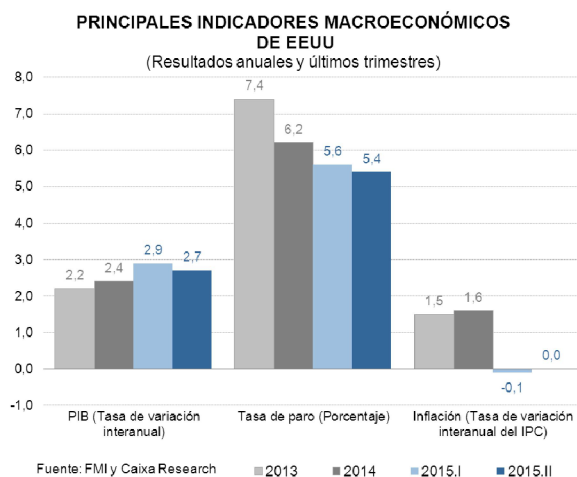
Si 2014 estuvo marcado por el contexto de baja inflación, crecimiento moderado y la actividad de los bancos centrales con políticas monetarias de tono acomodaticio, 2015 se iniciaba con un panorama muy similar y expectativas de mayor crecimiento. A pesar del traspie de la economía americana en el primer trimestre de 2015, las perspectivas siguen siendo buenas y EE.UU. lidera la recuperación global.

La moderación de la caída de las tasas de inflación ante la estabilización de los precios del petróleo en el último trimestre es un aspecto positivo de cara a cumplir con los objetivos de estabilidad de precios marcados por las autoridades monetarias. En general, todas las principales economías avanzadas apuntan a la mejoría, excepto Japón.

### **Estados Unidos sigue liderando la recuperación económica ya que a pesar de la contracción del primer trimestre 2015, mantiene su fortaleza gracias al crecimiento del consumo privado y las ganancias sostenidas de empleo.**

Al igual que sucedió durante el primer trimestre de 2014, cuando el indicador de actividad interanual descendió hasta el 1,9% (desde el 3,1% del trimestre anterior), el primero de 2015 ha sido más flojo de lo esperado, 2,9%, debido, entre otros factores, a la crudeza del invierno, las huelgas portuarias y el fuerte recorte en gasto de capital del sector petrolero. Parece sin embargo, que el revés ha sido pasajero y que los determinantes básicos del consumo y la inversión (aumentos salariales, condiciones del mercado laboral, condiciones financieras favorables, caída de los precios del combustible y fortalecimiento del mercado de la vivienda) se mantienen. De hecho, el segundo trimestre ha sido más dinámico gracias a los datos del consumo y las exportaciones.

Por su parte el mercado laboral sigue creando empleo de forma sólida y consistente con una media de 200.000 empleos al mes, y una tasa de paro que se mantiene estable en torno al 5,3%. El sector inmobiliario sigue igualmente su recuperación sostenida con datos positivos tanto para las viviendas iniciadas como para la venta de inmuebles. La inflación se mantiene moderada, al igual que los salarios, mientras los índices de sentimiento empresarial continúan en zona expansiva y auguran buenas perspectivas para la inversión. Todo ello podría dar lugar a la esperada subida de tipos, anunciada desde principios de año y retrasada por las tensiones y la volatilidad que han afectado a los principales mercados financieros en los últimos meses.



En Japón, la economía cayó en recesión técnica en el tercer trimestre de 2014. La demanda interna no se aceleró como se esperaba tras el aumento de la tasa del impuesto sobre el consumo, y eso a pesar del alza del gasto en infraestructura. El Gobierno aprobó, en enero 2015, un ambicioso paquete fiscal de compra de bonos que, junto al impulso que brindan unos precios del petróleo bajos y la depreciación del yen, se esperaba propiciaran un repunte paulatino de la actividad. El PIB del segundo trimestre retrocedió un 0,4% intertrimestral (+0,9% interanual) por la persistente debilidad del consumo privado y el retroceso de las exportaciones (que acusan la menor demanda China). Entre los aspectos positivos destacan una mejora del sentimiento empresarial, una inflación contenida y la tasa de paro que sigue bajando, hasta el 3,3% en el segundo trimestre.

Reino Unido terminó 2014 con un tono de cierta desaceleración que ha ido remontando levemente en el II TR 2015 aunque acompañado de una ligera ralentización en la creación de empleo. No se esperan cambios en su política monetaria hasta mediados de 2016.

### 3. Países emergentes

**La desaceleración en China lastra al resto de economías emergentes que siguen contrayendo su actividad al ritmo del ajuste chino y del precio de las materias primas.**

Los datos de actividad de las principales economías emergentes indican que continúa la desaceleración en la mayoría de las regiones. Ésta ha sido más intensa en los países del este y sudeste asiático por sus estrechos vínculos con la economía china y su dependencia del precio de las materias primas. El volumen de exportaciones en Asia sufrió durante el primer semestre de 2015 la mayor corrección trimestral desde 2009 debido fundamentalmente a la caída de la demanda china.

Por su parte, la progresiva normalización en la política monetaria de la FED y la perspectiva de subida de tipos junto con la evolución de los tipos de cambio, particularmente la apreciación del dólar, ha deteriorado de forma importante las condiciones financieras para muchas de estas economías, especialmente para los exportadores de materias primas.

El shock bursátil chino de este pasado verano y la volatilidad que ha generado en las bolsas de todo el mundo, ha tenido un mayor impacto en las bolsas de mercados emergentes que han sufrido los mayores retrocesos. Como principal excepción de este panorama, India,



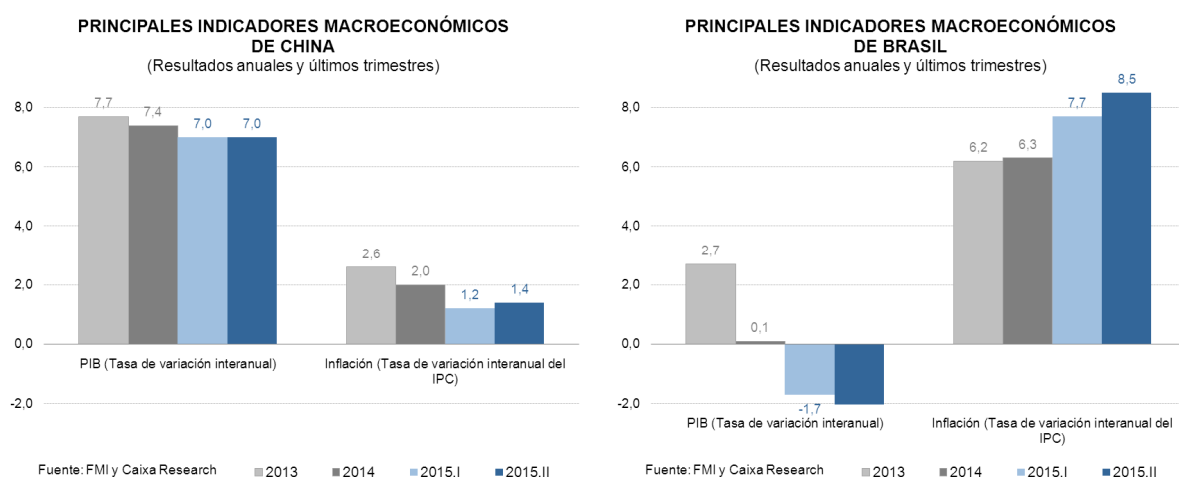
cuyo crecimiento sigue soportado por un fuerte consumo privado y por la inversión pública en infraestructuras.

### China concentra la atención internacional por su reciente colapso bursátil y las dudas sobre el ritmo de desaceleración en el que está inmerso.

China ha centrado la atención durante los últimos meses. Unos datos de crecimiento moderados (el PIB se ha incrementado un 7% interanual en el primer semestre de 2015) y el anuncio de una nueva devaluación del yuan, junto con el elevado apalancamiento de los inversores tras la escalada bursátil en el último año, dispararon la desconfianza y fueron el detonante de la fuerte corrección de la bolsa de Shanghái (cerca del 40%) que provocó inmediatamente una elevada volatilidad que se trasladó a los mercados de su entorno y en general a la mayor parte de los mercados internacionales (amplificado si cabe por la escasa liquidez habitual en el periodo estival).

El Banco central de China volvió a tomar medidas de apoyo a la economía realizando un nuevo recorte (quinto desde noviembre) en el tipo de interés de referencia hasta el 4,60%, y reduciendo el coeficiente de caja, lo que junto al programa de inyección de liquidez al sector bancario, la reducción impositiva para pymes o el mayor gasto en infraestructura, trata de encauzar la progresiva desaceleración planificada de su economía, sin agudizar la ya deteriorada confianza del sector privado local y el riesgo de contagio para el crecimiento económico mundial.

América Latina sigue mostrando debilidad y bajas tasas de crecimiento marcada por la escasa disponibilidad del capital internacional y el abaratamiento de las materias primas, que se agravan con unos históricamente elevados niveles de déficit y deuda pública, 4,9% y 51,6% respectivamente en 2014. El FMI espera que el crecimiento promedio entre 2015 y 2016 sea del 0,9% frente al 3,7% anual de promedio 2005-2014.



Brasil sumido en la recesión vuelve a caer al 2,6% interanual en el segundo trimestre de 2015, con graves tensiones inflacionistas y un elevado déficit por cuenta corriente, dejando poco margen para políticas expansivas. Rusia sigue inmersa en inestabilidad política y retrocede un 4,6% en el II TR 2015 con un rublo en mínimos y la persistencia de los bajos precios del petróleo que no auguran nada bueno para los próximos meses.

India es la excepción a las emergentes al crecer a un ritmo del 7,3% en el II TR 2015 con una inflación controlada y cierta estabilidad política que le permite mantener las expectativas

en positivo. Tan sólo el elevado endeudamiento empresarial y público podría poner sombras sobre esta evolución.

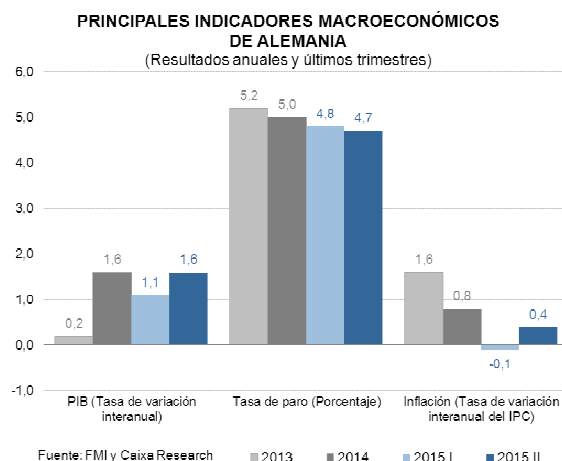
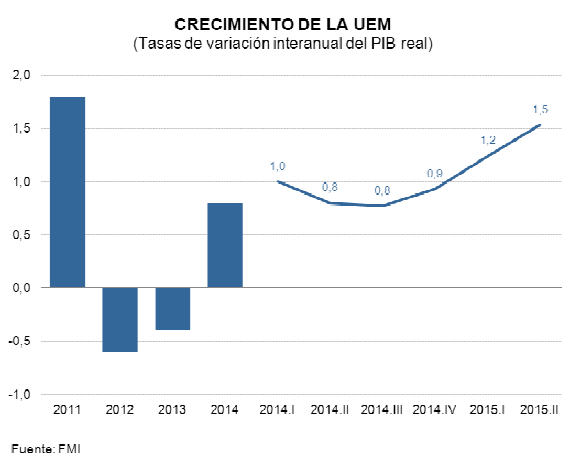
#### 4. Zona del euro:

#### Recuperación lenta pero sostenida en la eurozona. Actividad económica en zona expansiva, inflación estable y sector exterior contribuyendo a la recuperación.

Desde que se iniciara tímidamente la recuperación de la actividad en la zona euro en 2013, los datos de crecimiento han seguido siendo positivos aunque de forma moderada y muy gradual. Terminó 2014 con el 0,9% de crecimiento en el conjunto del área, liderado dicho crecimiento por Alemania y España, con esperanzadora evolución del consumo privado y de las exportaciones, gracias a la relajación de las condiciones de financiación, a la depreciación del euro, el descenso de los precios del petróleo y el carácter menos restrictivo de la política fiscal. En el comienzo de 2015, los datos trimestrales han seguido la senda positiva alcanzando el 1,2% y el 1,5% interanual en los dos primeros trimestres del año. Los signos de recuperación persisten en todos los países de la zona salvo en Grecia.

Alemania crece con vigor (0,4% intertrimestral en el II TR 2015) con el sector exterior como principal dinamizador. El mercado laboral sigue evolucionando positivamente al igual que la subida de los salarios, del 2,2% en junio. La demanda interna, en cambio, creció menos de lo esperado, así como la inversión (especialmente en construcción) y el consumo de los hogares, aunque se espera que la debilidad sea pasajera.

Por su parte, Francia, a pesar del dato de crecimiento intertrimestral del II TR 2015 del 0,0% por la débil demanda interna, sigue mostrando, en datos interanuales, cierto dinamismo, habiendo pasado del 0,2% con que cerró 2014, al 0,9% de crecimiento interanual en el primer trimestre y el 1,0% en el segundo.



Italia continúa su proceso gradual de recuperación (0,2% intertrimestral en el II TR 2015) con datos interanuales más prometedores puesto que tras terminar 2014 con un retroceso del 0,4% ha comenzado 2015 con avances del 0,2% y el 0,7% interanuales en primer y segundo trimestre respectivamente.

Grecia sigue poniendo el punto negativo a la recuperación europea, si bien el acuerdo alcanzado el pasado 12 de julio entre el Gobierno Griego y las instituciones europeas para poner en marcha el tercer programa de ayuda financiera por importe de 86.000 € sienta las

bases para una cierta estabilidad en los próximos meses. El paquete de medidas impuestas al país heleno incluye exigentes reformas estructurales en materia laboral, pensiones, fiscal y privatizaciones así como la puesta en marcha de un fondo de venta de activos públicos por valor de 50.000€, bajo tutela de la UE, y cuyos beneficios sirvan para reducir la deuda.

En general, salvando la incertidumbre que todavía pueda generar la situación griega y la evolución de su deuda, las perspectivas son buenas para la eurozona. El consumo se recupera, aunque lentamente, en consonancia con el mercado laboral (la tasa de paro bajó en julio al 10,9%) y con la traslación del descenso del precio del petróleo, que comienza por fin a notarse en el poder adquisitivo de la población. Las exportaciones de bienes crecieron un 11,2% interanual en el mes de junio, impulsadas por la devaluación del euro. Las expectativas son positivas a corto y medio plazo salvo sorpresas en la evolución de la recesión Rusa o la desaceleración China, principales amenazas para el sector. El riesgo de deflación parece haberse superado.

### **La inversión, el crecimiento de la demanda y la productividad, entre los principales retos para la Eurozona junto con la necesidad de seguir profundizando en la Unión Económica y Monetaria y en la Unión Bancaria.**

La inversión es uno de los aspectos más preocupantes por encontrarse todavía en niveles bajos (por debajo del 22% del PIB). El Plan de Inversiones para Europa, “Plan Juncker” lanzado el pasado año por la Comisión Europea con el objetivo de desbloquear la inversión pública y privada en la Unión estaría ya dando sus frutos. Prueba de ello sería la esperanzadora evolución de los agregados crediticios que en mayo reflejaron, por primera vez en los últimos tres años, un crecimiento interanual positivo de los préstamos a hogares y sociedades no financieras.

Entre los temas pendientes, la necesidad de reforzar los compromisos de la UEM y completar la unión bancaria, reparando los balances de las entidades, reduciendo el porcentaje de créditos dudosos y mejorando su supervisión para desligar por fin las condiciones de crédito de la localización y reducir la fragmentación bancaria existente. Igualmente se pide una mayor voluntad de integración fiscal y la reformulación de los potenciales programas de rescate.

Con la preocupación a medio y largo plazo de la escasa capacidad de crecimiento de la demanda y sobre todo de la productividad, se impone la necesidad de implementar reformas estructurales y reforzar la gobernanza económica de la región. En este sentido el llamado “Informe de los cinco presidentes” publicado el 22 de junio de 2015, pretende llevar a cabo, entre julio de 2015 y junio de 2017, acciones que permitan una mayor integración económica y financiera, entre ellas la creación de unas autoridades de competitividad nacionales independientes que evalúen si los salarios evolucionen de acuerdo con la productividad.





**PROYECTO**  
**PRESUPUESTOS GENERALES  
DE LA COMUNIDAD DE MADRID**  
**2016**

**MARCO NACIONAL**



### **III. Marco nacional**

#### **1. Crecimiento**

##### **La recuperación de la economía española se afianzó en 2014.**

El proceso de recuperación de la economía española iniciado en el tercer trimestre de 2013 se ha ido consolidando a lo largo de 2014, ganando pulso paulatinamente, de forma que cerró el año con un avance medio anual del 1,4%.

Según la Contabilidad Nacional de España, con la actualización de la serie contable 2011-2014, la mejora de la economía española en 2014 se produjo como consecuencia de la revitalización de la demanda interna, que aportó 1,6 puntos al avance anual del PIB, mientras la demanda externa restó dos décimas al crecimiento global.

##### **La inversión lideró el inicio de la recuperación.**

Desde el punto de vista de la demanda interna la mejora de la economía se dejó ver en primer lugar en la formación bruta de capital, que registró un avance frente a 2013 de un 4,8%, mientras el avance del consumo se produjo a un ritmo mucho más moderado, del 0,9%. No obstante, el realizado por los hogares creció con un poco más de empuje, un 1,2%, mientras el de las AA. PP. permaneció invariable respecto al año anterior.

##### **La demanda externa restó dos décimas al crecimiento por el despegue de las importaciones.**

Las exportaciones de bienes y servicios se dinamizaron frente al año 2013 en ocho décimas, con un avance del 5,1%. No obstante, el saldo exterior resultó negativo por el repunte de las importaciones, que de caer un 0,3% en 2013 pasaron a crecer un 6,4%.

##### **Los servicios apuntalaron la mejora económica en 2014. También la industria mejoró y la construcción, a pesar de iniciar su recuperación, cerró el año con una nueva caída media anual.**

Desde la óptica de la oferta, los tres grandes sectores no agrarios mejoraron frente al año anterior, los servicios y la industria retornando al crecimiento mientras la construcción se limitó a moderar su ritmo de caída. Así, los servicios registraron un su conjunto un avance del 1,9%, siendo clave en esta positiva evolución el crecimiento de la rama de “comercio, transporte y hostelería”.

La industria también mostró un mejor comportamiento en 2014, pasando de caer un 5,2% en 2013 a crecer un 1,2%, con una trayectoria acelerada a lo largo del año.

La construcción, por su parte, a pesar de seguir cayendo (un -2,1%), lo hizo de forma más moderada que en 2013 y dibujando un perfil al alza de forma que en el tercer trimestre dejó de contraerse y en el cuarto registró, al fin, una tasa interanual positiva.

##### **La economía española sigue dinamizándose en 2015.**

Atendiendo a la información proporcionada por la Contabilidad Nacional Trimestral de España publicada por el INE, el crecimiento del PIB intensificó notablemente su ritmo de

crecimiento en el primer trimestre del año, hasta el 2,7% (2,0% en el último periodo de 2014), elevándose en el segundo trimestre hasta el 3,1%. En el contexto europeo, España está destacando por la intensidad de su crecimiento, siendo uno de los mayores de los países miembros de la eurozona, que en conjunto registró unos avances del 1,2% y 1,5% en los dos primeros trimestres de 2015, según Eurostat.

**La demanda nacional continúa en expansión en 2015 a la que se une un repunte de las exportaciones, que permite elevar el crecimiento del PIB.**

El crecimiento de la economía española está experimentando una rápida dinamización debido a la fuerza con la que comienza a crecer la demanda nacional, que ha aportado más de tres puntos al crecimiento en el primer semestre del año 2015.

Por su parte, la demanda externa ha drenado unas décimas al crecimiento global, aunque moderó su aportación negativa en el segundo trimestre debido a la mejora de las exportaciones, de mayor intensidad que la de las importaciones.

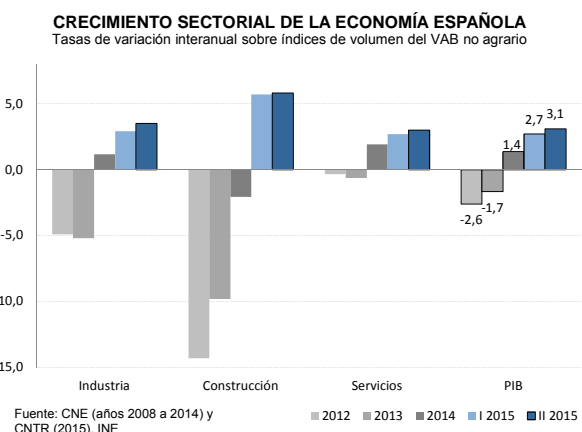
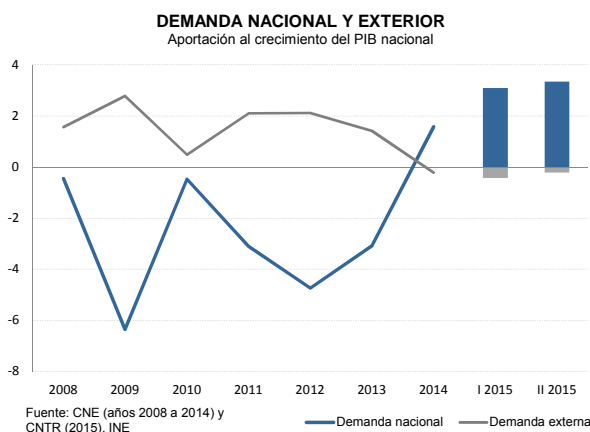
**La inversión mantiene una trayectoria expansiva mientras la mejora del mercado laboral y la mayor confianza tiran del consumo.**

La formación bruta de capital sigue aumentando a ritmos elevados en 2015 (6,8% en los dos primeros trimestres). La moderación del crecimiento de la inversión en equipo (a pesar de la cual sigue creciendo por encima del 9%) se ha visto compensada por la reactivación de la inversión en construcción, que avanza alrededor del 5%.

El consumo sigue revitalizándose y crece un 2,7% en el primer trimestre y 2,9% en el segundo. Su componente de hogares, que representa el 57% del PIB estabiliza su crecimiento en el 3,5% mientras el de las AA. PP. gana cierto ritmo, con una tasa del 1,0% en el segundo trimestre, tras varios trimestres de aumentos muy moderados.

**A la solidez de los servicios se unen una construcción que comienza a remontar desde mínimos de actividad y una industria que gana fuerza en su recuperación.**

Todos los grandes sectores de actividad crecieron en el segundo trimestre: la construcción destacó, al igual que en el primero, por su intenso ritmo de crecimiento, el 5,8% interanual. La industria también repunta hasta el 3,5% mientras los servicios aportan una base sólida de



crecimiento de la economía española y avanzan un 3,0%.



## 2. Sector Exterior

### Nuevo record histórico de la cifra de exportaciones en 2014

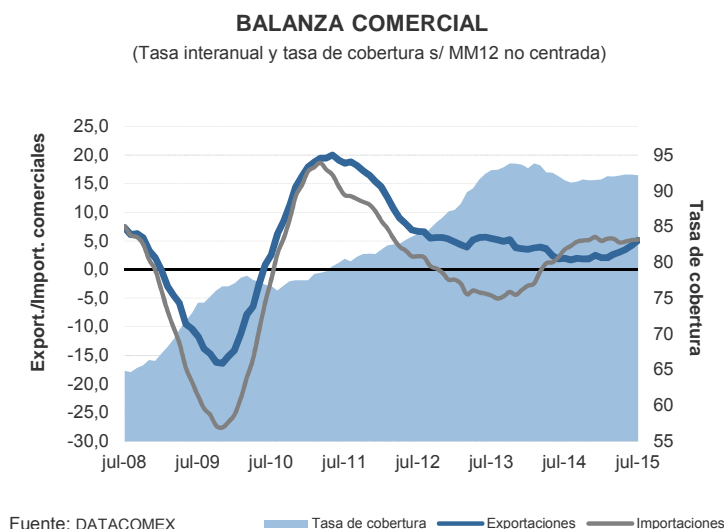
Los años de recesión han tenido un coste elevado para la economía de nuestro país, pero también han empujado a los agentes económicos a moverse fuera de su zona de confort, en el caso del comercio exterior, buscando nuevos mercados o diversificando sus productos. Tras seis años de recesión, 2014 ha sido el primer año de crecimiento, de incremento de la demanda interna, de creación de empleo y de cifra record de las exportaciones. En concreto, las ventas realizadas por España a otros países crecieron un 2,9% en 2014 alcanzando la cifra de 240.034,9 millones de euros, un nuevo máximo anual en la serie histórica; mientras que las importaciones se situaron en los 264.506,7 millones de euros, un 4,8% más que en 2013, dato que contrasta con las tasas de variación negativa de los dos últimos años.

### Las importaciones avanzan con más fuerza que las exportaciones

Sin embargo, a pesar de la buena marcha de las exportaciones, las importaciones crecieron más y volvieron a ser superiores, lo que arroja un déficit de la balanza comercial de 24.471,9 millones de euros, un 53,4% superior al registrado en 2013; si bien es cierto que con una visión más amplia de la serie se observa que el déficit comercial se ha corregido de manera intensa en los últimos años (respecto a 2008 la reducción del déficit ha sido del 74%). Por otro lado, la tasa de cobertura del sector exterior español se ha moderado respecto a 2013 situándose en media para 2014 en el 90,7%, es decir 2,9 puntos menos que la registrada el año anterior.

La mayor contribución al avance de las exportaciones proviene del sector del *automóvil*, seguido de las *Manufacturas de consumo*, entre las que destaca el aumento de las exportaciones de *calzado* (17,2%) y *juguetes* (10,8%).

De nuevo, el aumento de las compras del sector del *automóvil* son las que más contribuyen al crecimiento del total de las importaciones, seguidas de los *bienes de equipo*, entre los que destaca *maquinaria para la industria*.



## La Unión Europea nuestro principal socio comercial.

En 2014, la Unión Europea ha sido el primer socio comercial de España, ya que recibió el 63,4% de las exportaciones totales (el 62,6% en 2013). El crecimiento de las exportaciones españolas en 2014 hacia la zona del euro y a la Unión Europea fue del 3,9% en ambas zonas. Como en años anteriores, los principales países destino de nuestras exportaciones son Francia (15,7% del total), Alemania (10,4%), Portugal (7,5%) e Italia (7,2%), entre las principales economías de la Unión Europea; Alemania e Italia son los países a los que más hemos incrementado nuestras ventas. Fuera de la Unión Europea, las exportaciones de Estados Unidos, con una cuota de mercado del 4,4%, aumentaron un 22,6% respecto a 2013 y las de Japón, con el 1,1% del total, un 18,4%. Por el contrario, las exportaciones a Oriente Medio y América Latina disminuyeron en su conjunto.

Por otra parte, la Unión Europea fue el origen del 53,3% de las importaciones españolas en 2014. Las compras de España a la Unión Europea crecieron un 9,4% respecto al ejercicio anterior, por encima del crecimiento del promedio mundial (5,7%). Las adquisiciones realizadas a Alemania, primer proveedor de España, crecieron un 15,3% respecto a 2013 y las compras a Reino Unido un 12,3%. Las importaciones procedentes de los países Asiáticos se incrementaron el 14,1% y las de origen chino (tercer proveedor español) un 13,8%, tras tres años de ralentización. Por otro lado, las compras españolas a América del Norte se mantuvieron estables y las realizadas a América Latina, África y Oriente Medio retrocedieron en términos de valor respecto al año anterior.

El superávit comercial con la Unión Europea se redujo un 36,6% hasta alcanzar los 11.223,1 millones de euros en el acumulado enero-diciembre 2014. El superávit con la *zona euro* se redujo un 44,5%, situándose en 6.169,5 millones de euros en 2014.

Adicionalmente a los datos ofrecidos, procedentes de la Secretaría de Estado de Comercio, y según la Contabilidad Nacional las ventas exteriores de bienes se incrementaron un 4,5% en 2014 y las exportaciones de servicios aumentaron un 3,3% intensificando su avance respecto a 2013. En cuanto a las importaciones tanto la de bienes como la de servicios se aceleraron con intensidad en 2014. Las de bienes crecieron un 7,8% y las de servicios lo hicieron en un 7,0%.

La demanda externa mostró una contribución negativa de 0,8 puntos al crecimiento agregado en 2014 debido al fuerte repunte de las importaciones de bienes y servicios, que supero al avance de las exportaciones. El dinamismo mostrado las compras exteriores de bienes y servicios está en consonancia con el repunte de la demanda interna.

Sigue siendo de suma importancia seguir trabajando para mejorar la competitividad de la economía española para consolidar la capacidad de crecimiento del sector exportador español y eludir así, las dificultades que pueden acaecer por la lenta y errática recuperación de la eurozona o la debilidad de una estrategia excesivamente basada en el precio.

### 3. Mercado de trabajo

**El año 2014 supone un giro en la tendencia del mercado de trabajo español: crece el empleo y desciende el paro, como reflejan tanto los datos de la EPA...**

El número de ocupados contabilizados por la Encuesta de Población Activa en términos de promedio anual, ha estado descendiendo ininterrumpidamente entre los años 2008 y 2013. Después de estas seis caídas interanuales consecutivas, coincidentes con los años de crisis económica, 2014 ha sido el primer año en el que se ha creado empleo, con un incremento de 205.175 ocupados respecto a 2013, que significa un avance del 1,2% interanual.

Del mismo modo, el número de parados, que estuvo incrementándose en España año tras año, desde 2007 hasta 2013, cambia también de rumbo en 2014, año en el que el paro se reduce en 440.725 personas respecto a 2013, a un ritmo de caída interanual del -7,3%.

Así, la tasa de paro, que en términos de media anual se situó en España en 2013 en el 26,1%, el valor más elevado de la actual serie estadística, que comienza en el año 2002, disminuye 1,7 puntos para situarse en 2014 en el 24,4%. Este es el primer descenso anual de la tasa de paro desde 2007.

Por su parte, la población activa en España, que experimentó en 2013 su primera reducción de la serie histórica (-1,1% respecto a 2012), vuelve a caer en 2014, con una intensidad muy similar, -1,0%, que suponen la pérdida de 235.575 personas activas en el año. Estas dos caídas consecutivas de la población activa se reflejan en sendas disminuciones de la tasa de actividad, cuatro décimas menos cada año, de forma que pasó del 60,4% en 2012 al 59,6% en 2014.

PRINCIPALES INDICADORES DEL MERCADO DE TRABAJO EN ESPAÑA (EPA)						
Promedios anuales (miles de personas)						
	2010	2011	2012	2013	2014	I-II TR 2015
<b>Población de 16 y más años</b>	38.760.125	38.842.325	38.815.000	38.638.600	38.514.575	38.506.900
<b>Activos</b>	23.364.600	23.434.075	23.443.700	23.190.150	22.954.575	22.957.450
<b>Tasa de actividad 16 y más años (%)</b>	60,3	60,3	60,4	60,0	59,6	59,6
<b>Tasa de actividad 16-64 años (%)</b>	74,6	74,9	75,3	75,3	75,3	75,5
<b>Ocupados</b>	18.724.475	18.421.425	17.632.675	17.139.000	17.344.175	17.660.650
<b>Parados</b>	4.640.150	5.012.675	5.811.025	6.051.125	5.610.400	5.296.800
<b>Tasa de paro (%)</b>	19,9	21,4	24,8	26,1	24,4	23,1
Tasas de variación interanual (%)						
	2010	2011	2012	2013	2014	I-II TR 2015
<b>Población de 16 y más años</b>	0,3	0,2	-0,1	-0,5	-0,3	0,0
<b>Activos</b>	0,4	0,3	0,0	-1,1	-1,0	0,1
<b>Ocupados</b>	-2,0	-1,6	-4,3	-2,8	1,2	3,0
<b>Parados</b>	11,7	8,0	15,9	4,1	-7,3	-8,3

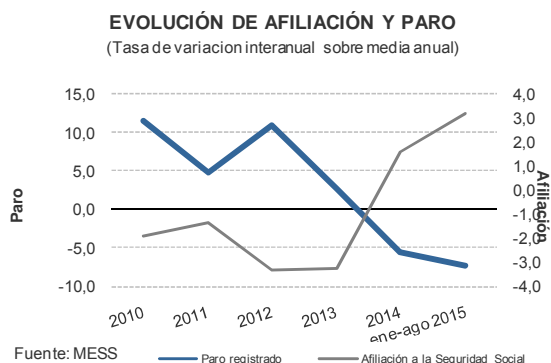
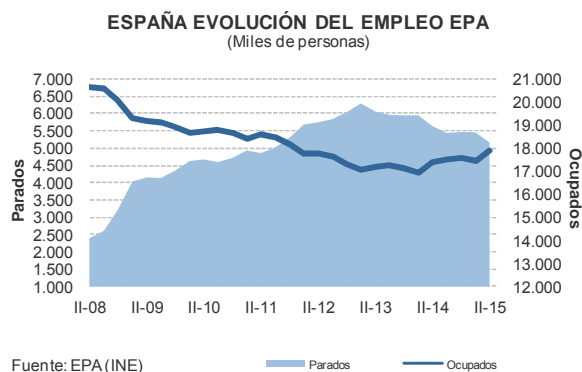
Fuente: EPA (INE)

**...como los resultados de las estadísticas de paro registrado y afiliación a la seguridad social.**

Este positivo comportamiento del mercado de trabajo en España que muestra la EPA para el conjunto del año 2014 se ve refrendado por los datos que ofrecen los registros de empleo, es decir, la estadística de paro registrado y la de afiliación a la seguridad social.

En 2014, el número medio de parados registrados en las oficinas públicas de empleo se redujo en 269.365 respecto al año anterior. Esto representó un descenso del paro del -5,6% interanual, que puso fin a seis años seguidos de incrementos interanuales, desde 2008 hasta 2013.

Por su parte, el número medio de cotizantes en España, que también ha estado seis años consecutivos registrando descensos interanuales, rompe la tendencia en 2014, cuando experimentó un incremento del 1,6% interanual, que supuso 256.473 afiliaciones más que en 2013.



**Esta tendencia positiva se afianza y se intensifica en 2015; crece más el empleo y descende con más fuerza el paro, según la EPA.**

En los primeros seis meses de 2015, esta positiva evolución de los principales indicadores del mercado laboral en España que se puso ya de manifiesto en 2014, continúa mejorando y cobra fuerza, tanto en lo referente a la creación de empleo como a la reducción del paro.

Así, el número de ocupados según la EPA, que en el conjunto de 2014 aumentó un 1,2% respecto a 2013, en el cómputo acumulado del primer semestre de 2015 crece a un ritmo del 3,0% respecto al mismo periodo del año anterior, con un incremento superior al medio millón de empleos entre ambos periodos (508.850 más). De esta forma, la cifra total de ocupados se sitúa en el segundo trimestre de 2015 en 17.866.500, la más alta desde el cuarto trimestre de 2011.

También se reactiva la reducción del paro, que pasa de bajar un -7,3% interanual en 2014 a hacerlo un -8,3% en la primera mitad de 2015, con un descenso de 481.300 personas respecto al mismo periodo de 2014. El número actual de parados en España según la EPA se sitúa en 5.149.000 personas, el más bajo desde el tercer trimestre de 2011, última vez que se estableció por debajo de los cinco millones.

La tasa de paro se sitúa hoy en el 22,37%, valor que sigue siendo muy elevado, si bien ha descendido 2,1 puntos porcentuales en los doce últimos meses.

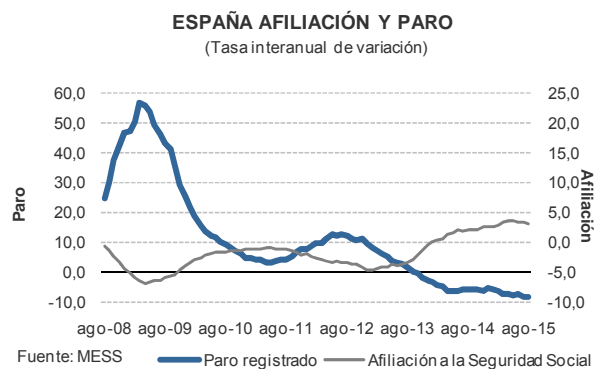
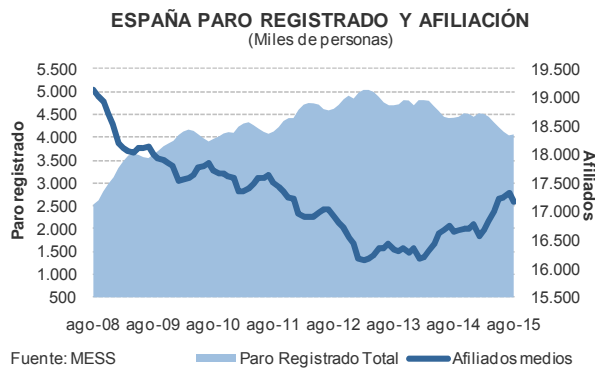
La población activa detiene este año la senda de reducciones interanuales que comenzó a finales de 2012, y en el acumulado del primer semestre de 2015 se incrementa en 27.550 personas respecto al mismo periodo del año anterior. Al tiempo, la tasa de actividad crece dos décimas en los últimos doce meses y se sitúa en el 59,79% en el segundo trimestre, la más alta desde hace un año y medio.

## El paro registrado se reduce con fuerza en 2015...

La favorable evolución de los indicadores de la EPA en este año 2015 es también observable en los resultados de la estadística de paro registrado. Así, en el periodo acumulado de enero a agosto de 2015, el número de personas desempleadas registradas en las oficinas públicas de empleo en España se reduce en 338.075 respecto a los mismos meses del año pasado, a un ritmo de descenso del -7,3%, el más fuerte en este periodo comparativo de toda la serie estadística.

## ...y el número de afiliados aumenta en más de medio millón de personas.

Al mismo tiempo, el número de cotizantes a la seguridad social aumenta en 533.245 en este mismo intervalo, lo que representa un incremento del 3,2%, frente al 1,2% de 2014 y al descenso del -3,9% de 2013, siempre referidos al cómputo acumulado de los ocho primeros meses del año.



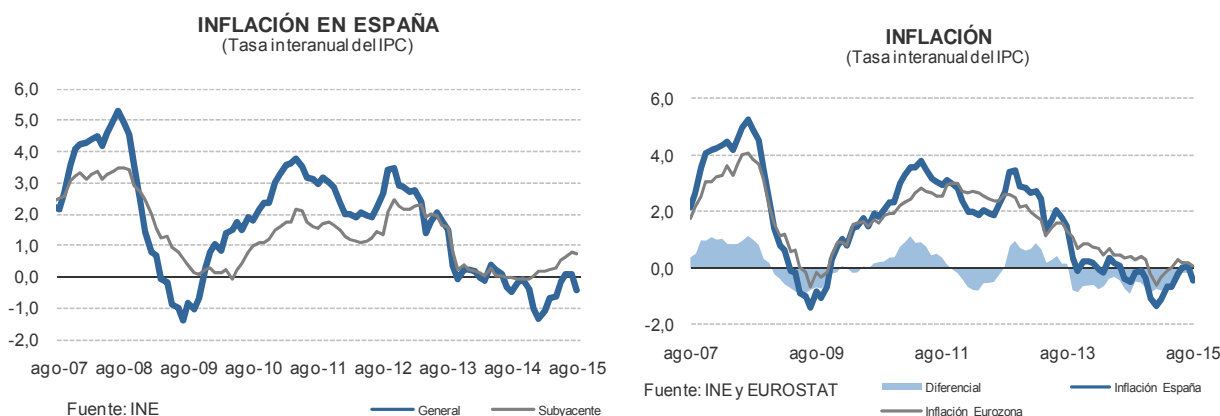
#### 4. Precios y salarios

A lo largo del 2014 la inflación dibuja un estancamiento de los precios en el conjunto de la economía española: inició el año con una tasa interanual en enero del 0,2% y finalizó el ejercicio con una tasa interanual del -1,0% en diciembre, siendo la primera vez en la historia de la serie que se cierra un año en negativo. La inflación subyacente en cambio se ha mantenido más estable y aunque ha registrado algún mes en negativo ha cerrado el año con una tasa de variación del 0,0%.

La tasa media interanual registrada en 2014 es del -0,2%, es la segunda tasa media más baja, solo el año 2009 arroja una tasa media inferior -0,3%. Esta contención de la inflación hay que situarla dentro de un marco económico en el que empiezan a asomar signos de recuperación con descenso de tasas de desempleo y cierta animación del consumo interno.

La inflación subyacente, que se calcula excluyendo los productos energéticos y los alimentos no elaborados, registró una media interanual en 2014 del 0,0%, 1,5 puntos por debajo de la del año 2013. Su trayectoria a lo largo del año dibuja un perfil parecido al de la inflación general, salvo que los dos últimos meses no solo no registra una caída importante si no que cierra el año en positivo.

Atendiendo a la evolución de la tasa interanual del IPC desglosada por los doce grupos que forman la COICOP (Clasificación de Consumo Individual por Actividad), los que arrojaron en diciembre una inflación más baja fueron: “Comunicaciones” (-5,7%), “Transporte” (-5,5%) y “Ocio y cultura” (-1,2%). Por el contrario de los cinco grupos con tasas positivas destaca “Enseñanza” y “Otros bienes y servicios” con una tasa del 1,3%.



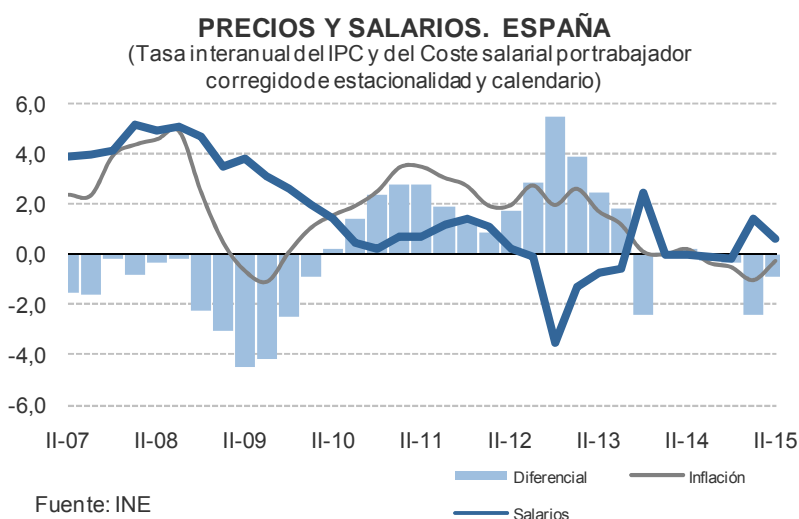
Europa finalizó el año 2014 con una inflación del -0,2%, ocho décimas por encima de España. La evolución a lo largo de 2014 mostró durante todo el año diferenciales negativos de inflación para España, que llegó a ser de nueve décimas en agosto. Finalmente el año se cierra con un diferencial de ocho décimas negativas.

En lo que llevamos de 2015 y hasta agosto, último mes publicado, la inflación en España ha mostrado una lenta trayectoria de recuperación que ha conseguido en junio y julio registrar tasas positivas, sin embargo el dato de agosto rompe esa trayectoria y cae hasta el -0,4%, nuevamente en zona negativa, arrastrado por la caída de precios de los productos energéticos.

Los costes salariales, de acuerdo con la Encuesta Trimestral de Costes Laborales publicada por el INE, se retraen a lo largo de 2014, retrocediendo en términos interanuales en tres de los cuatro trimestres. En el conjunto del año los costes salariales se redujeron un 0,1% respecto a 2013.

El diferencial inflación-salarios resultó positivo los dos primeros trimestres, situándose por el contrario en los dos últimos en negativo, en concreto el último trimestre de 2014 fue de tres décimas negativas, como consecuencia de la caída de la inflación superior a la de los salarios.

En 2015, los costes salariales se recuperan un 1,4% interanual en el primer trimestre y un 0,6% en el segundo. Este comportamiento de los salarios unido a que la inflación se ha mantenido en negativo hasta junio, aumenta el diferencial inflación-salarios situándolo en -2,4 puntos en el primer trimestre y en -0,9 en el segundo.









**PROYECTO**

**PRESUPUESTOS GENERALES  
DE LA COMUNIDAD DE MADRID**

**2016**

**EVOLUCIÓN RECIENTE  
DE LA ECONOMÍA  
DE LA COMUNIDAD DE MADRID**



## IV. Evolución reciente de la economía de la Comunidad de Madrid

### IV.1. La Comunidad de Madrid en el contexto de las regiones europeas

#### 1. Introducción

**La Comunidad de Madrid es plataforma logística del mercado nacional y cabeza de puente de los mercados internacionales.**

La Comunidad de Madrid constituye un espacio singular en el mapa de las regiones españolas. Situada en el centro geométrico de la Península Ibérica, se conforma como un nudo estratégico en la red nacional de transportes y comunicaciones.

Mientras la economía española estuvo orientada fundamentalmente hacia sí misma, su posición privilegiada le permitió desempeñar funciones de logística y de abastecimiento del mercado nacional.

Después de la apertura exterior y de la integración de España en la Unión Europea, se ha convertido en uno de los principales nexos de unión de la economía nacional con los mercados internacionales.

Es sede de buena parte de las grandes empresas españolas, de un elevado número de las empresas multinacionales establecidas en España y de la mayoría de las instituciones financieras que operan en nuestro país.

Y es, también, cabeza de puente en el tráfico de personas y mercancías entre Europa y América Latina y entre Europa y el norte de África.

Este conjunto de factores ha marcado su estructura productiva y sus pautas de desarrollo económico.

En la actualidad, la Comunidad de Madrid es una región caracterizada por una elevada terciarización, lo que la sitúa como la primera región española suministradora de servicios y, dentro de ellos, los servicios públicos y los servicios avanzados a empresas tienen un peso muy superior al promedio nacional.

Por otro lado su sector industrial es de los más importantes de España; todo ello define a la Comunidad de Madrid como una economía servi-industrial con un destacado peso en actividades de alta tecnología y alto valor añadido.

#### 2. Población

**La Comunidad de Madrid es la sexta región más poblada de la UE28.**

La población de la Comunidad de Madrid alcanzó en 2014 (los datos si no se indica lo contrario se refieren a 2014) la cifra de algo más de 6.378.000 habitantes, la sexta región más poblada de la UE28, lo que la sitúa en el percentil del 98%.

En relación con el año anterior la Comunidad ha experimentado una ligera pérdida de población del 0,6%, lo que supone que haya avanzado un puesto al ser superada en población por la región francesa de Rhône-Alpes.

Andalucía y Cataluña, en el puesto tercero y cuarto respectivamente, son las otras comunidades españolas, además de la Comunidad de Madrid, que se encuentran entre las regiones más pobladas de las 272 regiones NUTS2 de la UE28

Solo 22 regiones europeas, relacionadas en la tabla adjunta, tienen más de 4.000.000 de habitantes, todas pertenecen a 6 países, Italia, España, Francia, Alemania, Polonia y Reino Unido. La otra región española en este grupo es la Comunidad Valenciana en el puesto décimo cuarto con algo más de 4.956.000 habitantes.

La Comunidad de Madrid es una región europea de tamaño intermedio a pequeño, tiene una superficie de algo más de 8.000 Km<sup>2</sup>, lo que la posiciona en el percentil del 40%, es decir hay un 60% de regiones europeas más extensas que ella.

La tercera región con mayor superficie de la UE28 es Castilla y León, con algo más de 94.000 Km<sup>2</sup>, y la cuarta, Andalucía, con casi 88.000 Km<sup>2</sup>, detrás de una región finlandesa y otra sueca. Las regiones europeas más pequeñas son las Ciudades Autónomas de Ceuta y Melilla, con 19,5 Km<sup>2</sup> y 13,4 Km<sup>2</sup> respectivamente.

La Comunidad de Madrid es una región altamente poblada, tiene una densidad de población de algo más de 800 habitantes/Km<sup>2</sup> (datos de 2013), está situada en el percentil aproximado del 90%, solo un 10% de las regiones tienen más densidad de población que ella.

Entre las regiones de mayor densidad se encuentran Inner London (más de 10.400 hab/Km<sup>2</sup>) y la región de Bruselas capital (más de 7.300 hab/Km<sup>2</sup>). Las ciudades autónomas de Ceuta y Melilla tienen también altas densidades: más de 4.300 hab/Km<sup>2</sup> y más de 6.200 hab/Km<sup>2</sup> (la tercera región con mayor densidad) respectivamente. La región UE28 con menor densidad de población es la Guayana Francesa con 3 hab/Km<sup>2</sup>.

España, con algo más de 46.500.000 habitantes en el año 2014, es el quinto país más poblado de la UE, detrás de Alemania, Francia, Reino Unido e Italia; no obstante ha experimentado una ligera pérdida de población del 0,5% en relación a los datos del año anterior.

Regiones NUTS2 de la UE 28 con más de 4.000.000 de habitantes			
Año	2014	2014	2013
	Población Habitantes	Superficie Km <sup>2</sup>	Densidad Hab/Km <sup>2</sup>
<b>European Union (28 countries)</b>	<b>506.824.509</b>		
Île de France	12.005.077	12.012	997
Lombardia	9.973.397	23.864	414
Andalucía	8.388.875	87.597	97
Cataluña	7.416.237	32.091	233
Rhône-Alpes	6.448.921	43.698	147
<b>Comunidad de Madrid</b>	<b>6.378.297</b>	<b>8.028</b>	<b>804</b>
Lazio	5.870.451	17.232	332
Campania	5.869.965	13.670	426
Mazowieckie	5.292.567	35.558	149
Outer London (NUTS 2010)	5.117.623	1.267 <sup>(1)</sup>	4.059
Sicilia	5.094.937	25.833	195
Düsseldorf	5.088.748	5.292	976
Provence-Alpes- Côte d'Azur	4.964.859	31.400	158
Comunidad Valenciana	4.956.427	23.256	216
Veneto	4.926.818	18.407	266
Slaskie	4.548.177	12.333	370
Oberbayern	4.469.342	17.531	257
Emilia-Romagna	4.446.354	22.453	197
Piemonte	4.436.798	25.387	174
Köln	4.333.015	7.364	602
Puglia	4.090.266	19.541	208
Nord - Pas-de- Calais	4.058.332	12.414	327

<sup>(1)</sup> El dato de Outer London es del año 2013

Fuente: Eurostat

Sin embargo, con algo más de 505.000 Km<sup>2</sup>, es el segundo mayor estado de la UE, detrás de Francia. Esto hace que tenga una densidad de población relativamente baja, de algo más de 93 habitantes por kilómetro cuadrado (datos de 2013), lo que la sitúa en el percentil del 37%, hay más de un 60% de estados de la UE con mayor densidad que España.

### 3. PIB y PIB per cápita

#### La Comunidad de Madrid entre las regiones de la UE28 con mayor PIB.

El PIB de la Comunidad de Madrid ascendió en el año 2013, último dato disponible, a casi 200.000 millones de euros, es la séptima región de las NUTS2 de la UE28 y sitúa a la Comunidad en el percentil del 98%, solo un 2% de las 272 regiones europeas tienen más PIB que ella.

La región con mayor PIB de la UE28 es la región de París, Île de France, que en el mismo año alcanzó la cantidad de algo más de 630.000 millones de euros, marcando una gran diferencia con las demás; la segunda región es Lombardía con algo más de 358.000 millones de euros.

En términos nacionales, España, con casi 1.050.000 millones de euros, fue en el año 2013, el quinto estado con mayor PIB de la UE28 detrás, en orden correlativo, de Alemania, Francia, Reino Unido e Italia.

LAS 15 REGIONES EUROPEAS CON MAYOR PIB <sup>(1)</sup>			
PIB y PIB en Paridad Poder Adquisitivo (PPA)			
Región	Año 2013		
	Estado	PIB Millones €	PIB PPA Millones €
<b>European Union (28 countries)</b>		<b>13.518.112</b>	<b>13.518.112</b>
Île de France	Francia	631.301	558.187
Lombardia	Italia	358.187	355.055
Inner London (NUTS 2010)	Reino Unido	313.900	288.181
Oberbayern	Alemania	209.003	202.271 <sup>(2)</sup>
Rhône-Alpes	Francia	206.815	182.863
Cataluña	España	197.320	219.104
<b>Comunidad de Madrid</b>	<b>España</b>	<b>196.010</b>	<b>217.649</b>
Düsseldorf	Alemania	190.360	184.229 <sup>(2)</sup>
Lazio	Italia	183.279	181.676
Stuttgart	Alemania	172.169	166.624 <sup>(2)</sup>
Darmstadt	Alemania	166.056	160.707 <sup>(2)</sup>
Köln	Alemania	155.173	150.175 <sup>(2)</sup>
Provence-Alpes-Côte d'Azur	Francia	152.607	134.933
Veneto	Italia	146.582	145.300
Southern and Eastern	Irlanda	144.071	130.732

<sup>(1)</sup> Sistema Europeo de Cuentas 2010 (ESA 2010)

<sup>(2)</sup> Dato de 2012

Fuente: Eurostat

#### Solo un 15% de las regiones europeas tienen mayor PIB per cápita PPA que la Comunidad de Madrid.

Para medir la calidad de vida y la riqueza de los habitantes utilizaremos el indicador más comúnmente usado: el PIB per cápita, corregido en paridad del poder adquisitivo (PPA) con el objeto de igualar el poder de compra de las regiones de la UE28, eliminando los diferentes niveles de precios en cada territorio.

El PIB per cápita PPA de la Comunidad de Madrid, ascendió en el año 2013 a 34.000 euros por habitante, situándose entre las 40 primeras regiones de las 272 de la UE28 y aproximadamente en el percentil del 85%, es decir solo el 15% de las regiones europeas tienen más PIB per cápita PPA que ella.

La región europea con mayor PIB per cápita PPA es Inner London, con 86.400 euros por habitante, netamente destacada de la segunda, Luxemburgo con 68.500 euros por habitante.

Utilizando como índice de referencia el PIB per cápita de la UE28 (igualándolo a 100), resulta que solo el 40% de las regiones europeas se sitúan por encima de esta media, entre ellas seis CC. AA. españolas lideradas por la Comunidad de Madrid (128), seguida de País Vasco (122), Navarra (116), Cataluña (111), Aragón (103) y La Rioja (102). Las Islas Baleares, con 99, están muy próximas a la media de la UE28.

En términos nacionales, solo 11 estados de la UE28 se encuentran por encima del valor 100; todos del norte de Europa y entre ellos los seis países fundadores de la CEE en 1957, exceptuando a Italia que con un índice de 99 se situó en el año 2013, ligeramente por debajo de la media. España, en el mismo año, con un índice de 94 ocupó la décimo cuarta posición entre los 28 estados de la Unión.

LAS 15 REGIONES EUROPEAS CON MAYOR PIB PER CÁPITA <sup>(1)</sup>			
PIB per cápita en Paridad Poder Adquisitivo (PPA)			
Región	Año 2013		
	Estado	PIBpc PPA €	PIBpc PPA %
<b>European Union (28 countries)</b>		<b>26.600</b>	<b>100</b>
Inner London (NUTS 2010)	Reino Unido	86.400	325
Luxembourg	Luxemburgo	68.500	258
Région de Bruxelles-Capitale	Bélgica	55.100	207
Hamburg	Alemania	51.900	195
Groningen	Países Bajos	49.800	187
Bratislavský kraj	Eslovaquia	49.000	184
Stockholm	Suecia	47.700	179
Île de France	Francia	46.600	175
Praha	República Checa	46.000	173
Oberbayern	Alemania	45.400	172 <sup>(2)</sup>
North Eastern Scotland	Reino Unido	44.000	166
Wien	Austria	42.300	159
Noord-Holland	Países Bajos	42.200	159
Bremen	Alemania	42.200	159
Utrecht	Países Bajos	41.300	155
<b>Comunidad de Madrid</b>	<b>España</b>	<b>34.000</b>	<b>128</b>

<sup>(1)</sup> Sistema Europeo de Cuentas 2010 (ESA 2010)

<sup>(2)</sup> Dato de 2012

Fuente: Eurostat

## IV.2. Crecimiento económico

### 1. Evolución del PIB

**Madrid aumenta su contribución al PIB nacional, tras ser la región donde la crisis ha impactado en menor medida.**

Para analizar el presente de la economía madrileña conviene tener en perspectiva de dónde venimos. Y este análisis muestra que los fundamentos económicos de nuestra región han favorecido una posición de mayor firmeza ante los efectos de la crisis.

Entre 2008 y 2014 (considerando que 2014 supuso el primer año de recuperación), mientras el PIB nacional experimentó una pérdida acumulada de un 6,1% en términos reales, en la Comunidad de Madrid la disminución se limitó al 2,5% (-0,1% según los datos del IECM); Madrid resulta, así, la región en la que menos se ha reducido la actividad en términos relativos.

A pesar de la indudable mejora del clima económico en todo el territorio nacional, ninguna región ha recuperado, aún, los niveles de actividad previos a la crisis. No obstante, la posición relativa de Madrid deja patente la fortaleza de nuestra región, donde el menor impacto de la crisis se ha traducido en un importante incremento de su peso en el conjunto de la economía española, de seis décimas en los seis últimos años. Son sólo cuatro las regiones que han incrementado su participación en el PIB nacional y la de Madrid ha resultado la mayor de todas ellas. Así, en 2014 el PIB madrileño representa el 18,7% del nacional, junto con Cataluña (18,9%) las dos mayores economías regionales de España.

PRODUCTO INTERIOR BRUTO REGIONAL				
Comparativa 2008 - 2014				
	Índices de volumen		Tasas de variación 2008-2014	
	2008	2014	Acumulada	Media acumulativa
Andalucía	105,0	96,7	-7,9	-1,4
Aragón	103,0	96,2	-6,6	-1,1
P. Asturias	104,9	94,3	-10,1	-1,8
I. Baleares	104,5	101,2	-3,2	-0,5
Canarias	103,5	99,8	-3,6	-0,6
Cantabria	104,5	95,4	-8,7	-1,5
Castilla y León	102,8	96,8	-5,8	-1,0
Castilla - La Mancha	103,0	95,6	-7,2	-1,2
Cataluña	103,4	96,7	-6,5	-1,1
C. Valenciana	106,6	97,0	-9,0	-1,6
Extremadura	101,7	96,8	-4,8	-0,8
Galicia	103,4	95,7	-7,4	-1,3
<b>C. de Madrid (INE)</b>	<b>102,2</b>	<b>99,6</b>	<b>-2,5</b>	<b>-0,4</b>
<b>C. de Madrid (IECM)</b>	<b>100,0</b>	<b>99,9</b>	<b>-0,1</b>	<b>0,0</b>
R. de Murcia	104,7	98,2	-6,2	-1,1
C. F. Navarra	103,5	98,8	-4,5	-0,8
País Vasco	103,3	97,3	-5,8	-1,0
La Rioja	104,1	97,0	-6,8	-1,2
Ceuta	100,3	99,1	-1,2	-0,2
Melilla	100,9	99,9	-1,0	-0,2
<b>España</b>	<b>103,7</b>	<b>97,4</b>	<b>-6,1</b>	<b>-1,0</b>

Fuente: CRE base 2010, INE; también para C. de Madrid IECM, base 2008.

PRODUCTO INTERIOR BRUTO REGIONAL				
Comparativa 2008 - 2014				
	2008		2014	
	Millones € corrientes	Peso sobre España	Millones € corrientes	Peso sobre España
Andalucía	152.137	13,6	141.704	13,4
Aragón	35.615	3,2	33.162	3,1
P. Asturias	23.989	2,1	21.441	2,0
I. Baleares	27.194	2,4	26.845	2,5
Canarias	42.582	3,8	41.523	3,9
Cantabria	13.279	1,2	12.229	1,2
Castilla y León	57.092	5,1	53.989	5,1
Castilla - La Mancha	40.389	3,6	37.844	3,6
Cataluña	209.005	18,7	199.786	18,9
C. Valenciana	108.508	9,7	99.345	9,4
Extremadura	18.155	1,6	17.227	1,6
Galicia	58.584	5,2	54.658	5,2
<b>C. de Madrid</b>	<b>202.035</b>	<b>18,1</b>	<b>197.699</b>	<b>18,7</b>
R. de Murcia	29.137	2,6	27.122	2,6
C. F. Navarra	18.739	1,7	17.887	1,7
País Vasco	67.698	6,1	64.295	6,1
La Rioja	8.275	0,7	7.851	0,7
Ceuta	1.573	0,1	1.570	0,1
Melilla	1.412	0,1	1.418	0,1
Extra-Regio	808	0,1	875	0,1
<b>España</b>	<b>1.116.207</b>	<b>100,0</b>	<b>1.058.469</b>	<b>100,0</b>

Fuente: CRE base 2010, INE

## 2014: el año de la recuperación.

Para la economía madrileña, al igual que para la española en su conjunto, 2014 ha sido el año de la recuperación. A lo largo del mismo, la Comunidad de Madrid ha ido ganando tracción progresivamente, tras haber salido de la recesión en el segundo trimestre de 2013, con la primera tasa intertrimestral positiva, aunque en el conjunto del año aún se registró una caída del 0,7%, según los datos de la Contabilidad Regional Trimestral elaborados por el Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid.

En el conjunto de 2014, el PIB de la Comunidad de Madrid creció un 1,7% respecto al año anterior, alejándose de las caídas experimentadas en los dos años anteriores y mostrando un comportamiento más dinámico que la economía española, que también dejaba atrás la recesión con un ritmo de avance del 1,4%.

## La reactivación de la demanda interna, clave en el mayor dinamismo del PIB madrileño en 2014.

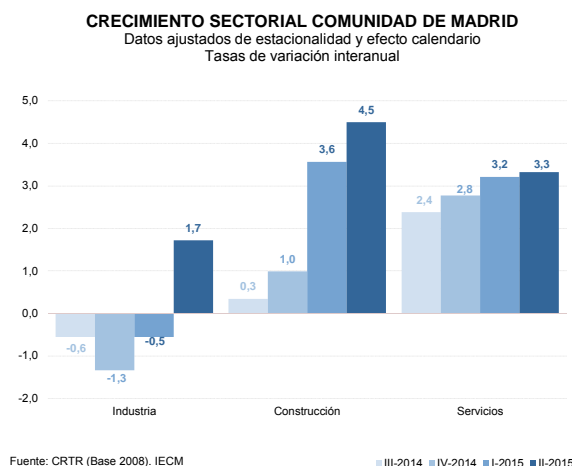
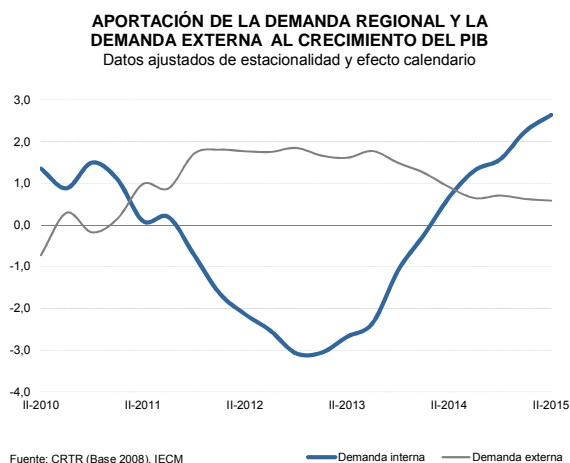
La aceleración paulatina del crecimiento del PIB de nuestra región ha estado apoyada en la mejora de la demanda interna, que aún en el primer trimestre del año cayó respecto al mismo trimestre del año anterior pero comenzó a remontar hasta conseguir cerrar el año 2014 creciendo al 1,9% interanual. Así, en media registró un incremento del 1,0%, superando con él dos años de contracción.

Por su parte, la demanda externa ha ido moderando paulatinamente su aportación al crecimiento del PIB, que en el conjunto de 2014 se ha cifrado en nueve décimas, siete por debajo de su contribución en 2013.

## Los servicios, grandes artífices de la recuperación.

Sin lugar a dudas, ha sido la actividad de los servicios la que ha protagonizado la reactivación económica de la Comunidad de Madrid, que experimentaron a lo largo de 2014 una aceleración progresiva de sus ritmos de crecimiento y aumentaron un 2,2% en el conjunto del año.

La construcción, inició en 2014 su recuperación y en el tercer trimestre registró su primera tasa interanual positiva y, en el conjunto del año, creció un 0,1%, el primer año de crecimiento desde que se inició la crisis.





La industria, sin embargo, se mantuvo débil en 2014 y, si bien moderó relativamente sus ritmos de caída, llegando incluso a crecer tímidamente en el tercer trimestre, finalmente no logró remontar y experimentó una contracción del 1,3% en 2014.

### Durante el primer semestre de 2015 la economía madrileña está manteniendo una trayectoria de progresiva aceleración.

Con la publicación de la Contabilidad Regional Trimestral de la Comunidad de Madrid (CRTR-2008) del segundo trimestre de 2015, se confirmó la favorable progresión de la economía madrileña, que muestra un tono cada vez más dinámico.

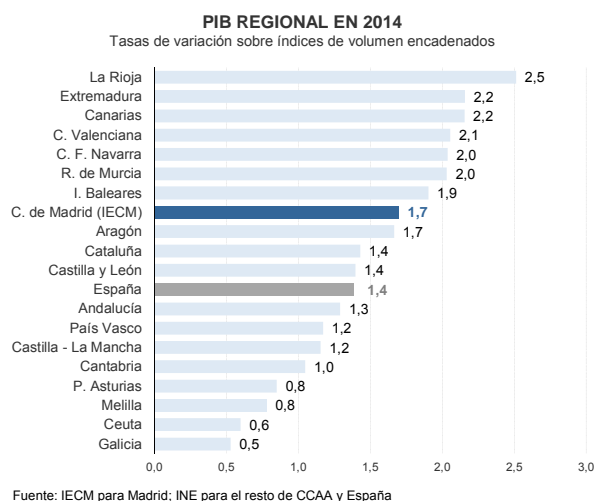
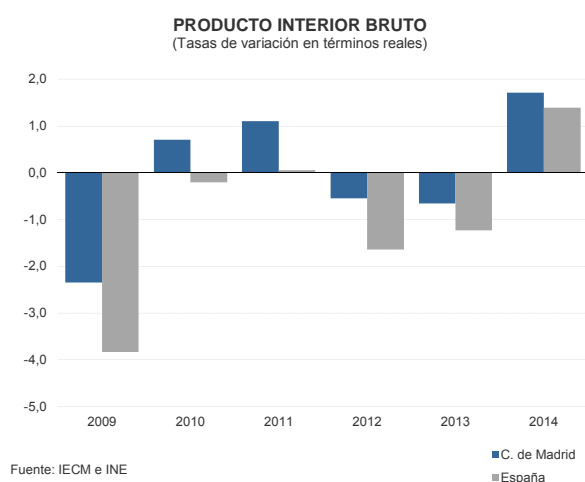
El PIB corregido de estacionalidad y calendario aumentó en el segundo trimestre un 1,0% respecto al periodo anterior, la tasa más elevada de la actual serie histórica, disponible desde el año 2008. Desde la salida de la recesión, en el segundo trimestre de 2013, el PIB no ha dejado de crecer, ganando fuerza de forma paulatina.

En términos interanuales, el avance del PIB madrileño se aceleró nuevamente, hasta el 3,2% en el segundo trimestre, tres décimas por encima del periodo anterior. El PIB nacional creció un 3,1% interanual según la CNTR, de manera que Madrid continúa creciendo a un ritmo ligeramente superior al de España.

### La demanda regional sigue creciendo y gana peso en la composición del crecimiento regional.

En cuanto a los componentes del crecimiento de la economía madrileña, la demanda regional continúa siendo en lo que va de 2015 el principal soporte del avance del PIB. En términos interanuales, volvió a acelerar su ritmo de avance en el segundo trimestre en cuatro décimas, hasta el 3,1%, la tasa más elevada de la actual serie histórica. Mientras, la demanda externa ha mantenido su aportación al crecimiento global en seis décimas, ligeramente inferior a la media del año anterior.

Tanto el consumo como la inversión están mostrando cada vez comportamientos más dinámicos. Así, el gasto en consumo final aumentó un 2,6% interanual en el segundo trimestre (2,2% en el primero) y la formación bruta de capital lo hizo un 5,1% (4,3% en el periodo anterior). La aceleración del consumo se está produciendo por el empuje del realizado por los hogares, que avanzó en el segundo trimestre cinco décimas más que en



el primero, un 3,2% interanual, mientras el crecimiento del consumo de las AA. PP. se suavizó hasta el 0,6%, aunque se mantuvo en positivo por cuarto trimestre consecutivo.

Por el lado de la inversión, está teniendo una evolución destacada la no residencial, que se aceleró su crecimiento hasta el 5,5% interanual en el segundo trimestre, ritmo que no se observaba desde los años previos al inicio de la crisis y está siendo un apoyo fundamental para la recuperación. A la vez, la destinada a viviendas parece estar dejando atrás su largo proceso de ajuste, con la segunda tasa interanual positiva en años (tercer trimestre de 2010), que se elevó ya en el segundo trimestre al 2,9%.

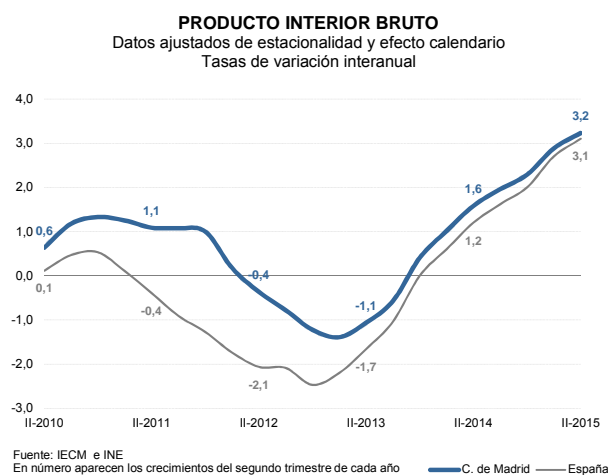
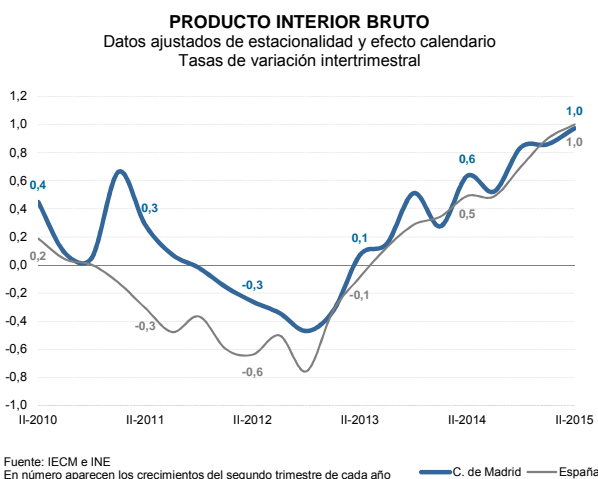
### Los servicios continúan creciendo con fuerza.

Desde la óptica de la oferta, tanto el inicio de la recuperación, como la posterior reactivación han tenido un soporte básico en los servicios y mantienen una evolución muy favorable en lo que va 2015. En términos interanuales, avanzaron en el segundo trimestre a una tasa ligeramente superior a la del primero, un 3,3%. La rama que engloba los servicios de distribución y hostelería es la que más está acelerando su crecimiento en 2015 y registró en el segundo trimestre el avance más intenso, del 4,0%, seis décimas superior al del periodo anterior. Los servicios a empresas y financieros, también siguen recuperando dinamismo y crecieron un 3,4% en el segundo trimestre, una décima menos que en el primero. La rama que reúne otros servicios se mantuvo estable creciendo un 2,4%, en línea con la trayectoria seguida en 2014.

### La industria se suma a la recuperación.

Tras un primer trimestre en que el sector mostró cierta atonía, en el segundo trimestre su positiva evolución la hizo destacar, ya que obtuvo el mayor avance intertrimestral de todos los grandes sectores, repuntando con una tasa del 1,5% (0,0% en el trimestre anterior). Se va confirmando así una evolución más favorable del sector, cuya recuperación se está produciendo con retraso frente al resto de actividades.

La industria refleja una claro progreso en este trimestre, pues ha pasado de reducirse un 0,5% a crecer un 1,7% interanual, la primera tasa positiva desde el cuarto trimestre de 2011.



## La construcción sigue reactivándose.

La construcción también continúa dando señales de relanzamiento de su actividad, si bien, debe tenerse en cuenta que la pérdida acumulada del VAB del sector desde el año 2008 se acerca al 30%, por lo que la situación actual nada tiene que ver con la anterior a la crisis. Tras aumentar un 3,6% en el primer trimestre, el sector volvió a experimentar una nueva aceleración, con una tasa interanual del 4,5%, de manera que en lo que va de año es el sector de crecimiento más vigoroso (cuatro trimestres atrás, aún caía al -0,1%).

CONTABILIDAD TRIMESTRAL DE LA COMUNIDAD DE MADRID. BASE 2008												
Variaciones de volumen, datos corregidos de estacionalidad y calendario												
	2013	2014	2013				2014				2015	
			I T	II T	III T	IV T	I T	II T	III T	IV T	I T	II T
<b>Tasas de variación intertrimestral</b>												
Agricultura	-4,0	-1,0	1,4	-3,8	-2,5	0,7	1,7	-1,6	0,0	0,8	0,9	-1,6
Industria	-3,3	-1,3	-1,0	-0,5	-0,9	0,7	-0,8	-0,7	0,2	-0,1	0,0	1,5
Construcción	-2,8	0,1	-1,0	-0,5	0,1	-0,4	0,1	0,2	0,5	0,2	2,6	1,1
Servicios	-0,3	2,2	-0,2	0,2	0,3	0,6	0,4	0,8	0,5	1,0	0,8	0,9
VAB	-0,8	1,7	-0,3	0,1	0,2	0,5	0,3	0,6	0,5	0,8	0,9	1,0
<b>PIB</b>	<b>-0,7</b>	<b>1,7</b>	<b>-0,3</b>	<b>0,1</b>	<b>0,2</b>	<b>0,5</b>	<b>0,3</b>	<b>0,6</b>	<b>0,5</b>	<b>0,8</b>	<b>0,9</b>	<b>1,0</b>
<b>PIB ESPAÑA</b>	<b>-1,2</b>	<b>1,4</b>	<b>-0,3</b>	<b>-0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>0,3</b>	<b>0,3</b>	<b>0,5</b>	<b>0,5</b>	<b>0,7</b>	<b>0,9</b>	<b>1,0</b>
<b>Tasas de variación interanual</b>												
Agricultura	-4,0	-1,0	-3,7	-3,9	-4,0	-4,2	-3,9	-1,7	0,8	0,9	0,2	0,1
Industria	-3,3	-1,3	-4,7	-3,3	-3,2	-1,7	-1,5	-1,7	-0,6	-1,3	-0,5	1,7
Construcción	-2,8	0,1	-3,6	-3,1	-2,6	-1,8	-0,7	-0,1	0,3	1,0	3,6	4,5
Servicios	-0,3	2,2	-1,0	-0,8	-0,2	0,9	1,5	2,1	2,4	2,8	3,2	3,3
VAB	-0,8	1,7	-1,6	-1,2	-0,7	0,4	1,0	1,6	2,0	2,3	2,9	3,2
<b>PIB</b>	<b>-0,7</b>	<b>1,7</b>	<b>-1,4</b>	<b>-1,1</b>	<b>-0,6</b>	<b>0,4</b>	<b>1,0</b>	<b>1,6</b>	<b>2,0</b>	<b>2,3</b>	<b>2,9</b>	<b>3,2</b>
<b>PIB ESPAÑA</b>	<b>-1,2</b>	<b>1,4</b>	<b>-2,2</b>	<b>-1,7</b>	<b>-1,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,6</b>	<b>1,2</b>	<b>1,6</b>	<b>2,0</b>	<b>2,7</b>	<b>3,1</b>
<b>Tasas de variación interanual</b>												
Agricultura	-4,0	-1,0	-3,7	-3,9	-4,0	-4,2	-3,9	-1,7	0,8	0,9	0,2	0,1
Industria	-3,3	-1,3	-4,7	-3,3	-3,2	-1,7	-1,5	-1,7	-0,6	-1,3	-0,5	1,7
Construcción	-2,8	0,1	-3,6	-3,1	-2,6	-1,8	-0,7	-0,1	0,3	1,0	3,6	4,5
Servicios	-0,3	2,2	-1,0	-0,8	-0,2	0,9	1,5	2,1	2,4	2,8	3,2	3,3
VAB	-0,8	1,7	-1,6	-1,2	-0,7	0,4	1,0	1,6	2,0	2,3	2,9	3,2
<b>PIB</b>	<b>-0,7</b>	<b>1,7</b>	<b>-1,4</b>	<b>-1,1</b>	<b>-0,6</b>	<b>0,4</b>	<b>1,0</b>	<b>1,6</b>	<b>2,0</b>	<b>2,3</b>	<b>2,9</b>	<b>3,2</b>
<b>PIB ESPAÑA</b>	<b>-1,2</b>	<b>1,4</b>	<b>-2,2</b>	<b>-1,7</b>	<b>-1,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,6</b>	<b>1,2</b>	<b>1,6</b>	<b>2,0</b>	<b>2,7</b>	<b>3,1</b>
<b>Tasas de variación interanual</b>												
Agricultura	-4,0	-1,0	-3,7	-3,9	-4,0	-4,2	-3,9	-1,7	0,8	0,9	0,2	0,1
Industria	-3,3	-1,3	-4,7	-3,3	-3,2	-1,7	-1,5	-1,7	-0,6	-1,3	-0,5	1,7
Construcción	-2,8	0,1	-3,6	-3,1	-2,6	-1,8	-0,7	-0,1	0,3	1,0	3,6	4,5
Servicios	-0,3	2,2	-1,0	-0,8	-0,2	0,9	1,5	2,1	2,4	2,8	3,2	3,3
VAB	-0,8	1,7	-1,6	-1,2	-0,7	0,4	1,0	1,6	2,0	2,3	2,9	3,2
<b>PIB</b>	<b>-0,7</b>	<b>1,7</b>	<b>-1,4</b>	<b>-1,1</b>	<b>-0,6</b>	<b>0,4</b>	<b>1,0</b>	<b>1,6</b>	<b>2,0</b>	<b>2,3</b>	<b>2,9</b>	<b>3,2</b>
<b>PIB ESPAÑA</b>	<b>-1,2</b>	<b>1,4</b>	<b>-2,2</b>	<b>-1,7</b>	<b>-1,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,6</b>	<b>1,2</b>	<b>1,6</b>	<b>2,0</b>	<b>2,7</b>	<b>3,1</b>
<b>Tasas de variación interanual</b>												
Agricultura	-4,0	-1,0	-3,7	-3,9	-4,0	-4,2	-3,9	-1,7	0,8	0,9	0,2	0,1
Industria	-3,3	-1,3	-4,7	-3,3	-3,2	-1,7	-1,5	-1,7	-0,6	-1,3	-0,5	1,7
Construcción	-2,8	0,1	-3,6	-3,1	-2,6	-1,8	-0,7	-0,1	0,3	1,0	3,6	4,5
Servicios	-0,3	2,2	-1,0	-0,8	-0,2	0,9	1,5	2,1	2,4	2,8	3,2	3,3
VAB	-0,8	1,7	-1,6	-1,2	-0,7	0,4	1,0	1,6	2,0	2,3	2,9	3,2
<b>PIB</b>	<b>-0,7</b>	<b>1,7</b>	<b>-1,4</b>	<b>-1,1</b>	<b>-0,6</b>	<b>0,4</b>	<b>1,0</b>	<b>1,6</b>	<b>2,0</b>	<b>2,3</b>	<b>2,9</b>	<b>3,2</b>
<b>PIB ESPAÑA</b>	<b>-1,2</b>	<b>1,4</b>	<b>-2,2</b>	<b>-1,7</b>	<b>-1,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,6</b>	<b>1,2</b>	<b>1,6</b>	<b>2,0</b>	<b>2,7</b>	<b>3,1</b>
<b>Tasas de variación interanual</b>												
Agricultura	-4,0	-1,0	-3,7	-3,9	-4,0	-4,2	-3,9	-1,7	0,8	0,9	0,2	0,1
Industria	-3,3	-1,3	-4,7	-3,3	-3,2	-1,7	-1,5	-1,7	-0,6	-1,3	-0,5	1,7
Construcción	-2,8	0,1	-3,6	-3,1	-2,6	-1,8	-0,7	-0,1	0,3	1,0	3,6	4,5
Servicios	-0,3	2,2	-1,0	-0,8	-0,2	0,9	1,5	2,1	2,4	2,8	3,2	3,3
VAB	-0,8	1,7	-1,6	-1,2	-0,7	0,4	1,0	1,6	2,0	2,3	2,9	3,2
<b>PIB</b>	<b>-0,7</b>	<b>1,7</b>	<b>-1,4</b>	<b>-1,1</b>	<b>-0,6</b>	<b>0,4</b>	<b>1,0</b>	<b>1,6</b>	<b>2,0</b>	<b>2,3</b>	<b>2,9</b>	<b>3,2</b>
<b>PIB ESPAÑA</b>	<b>-1,2</b>	<b>1,4</b>	<b>-2,2</b>	<b>-1,7</b>	<b>-1,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,6</b>	<b>1,2</b>	<b>1,6</b>	<b>2,0</b>	<b>2,7</b>	<b>3,1</b>

(1) Contribución al crecimiento del PIB

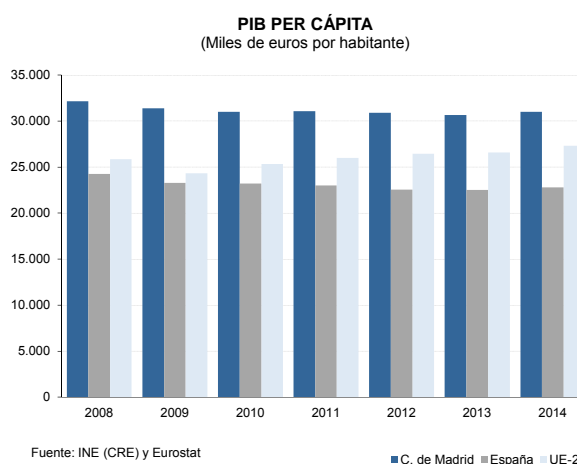
Fuente: Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid, excepto PIB España: INE

## 2. PIB per cápita

### El PIB per cápita madrileño se sitúa muy por encima de la media nacional.

El PIB por habitante de nuestra región en el año 2014 se situó en 31.004 euros, de acuerdo con los datos de la Contabilidad Regional de España. Este valor resulta muy superior a la media española (22.780 euros por habitante), una diferencia de más de 8.200 euros.

Asimismo, Madrid se posiciona a distancia de la media de la UE-28 (27.318 euros). Los últimos datos de PIB per cápita para las regiones europeas publicados por Eurostat, referidos al año 2013, sitúan a la Comunidad de Madrid un 28% por encima de la media comunitaria si se toman los datos en paridad de poder de compra.



### Madrid es la región española con el mayor PIB por habitante.

El PIB por habitante de la Comunidad de Madrid es el más elevado de todas las regiones españolas, un 36,1% superior a la media nacional, seguida de País Vasco, un 30,3% por encima del promedio. Otras regiones que se sitúan por encima de la media nacional son Navarra (23,5% por encima), Cataluña (18,5%), La Rioja (9,7%), Aragón (9,6%) y Baleares (5,1%).

En el lado opuesto, están Andalucía cuyo PIB per cápita se fija en un 25,9% por debajo de la media nacional y Extremadura, donde es un 30,9% inferior. Así, el PIB por habitante en Madrid resulta el doble que el de Extremadura.

PIB PER CÁPITA REGIONAL					
Valores corrientes año 2014					
	PIB	Población	Tasa de variación	PIB pc	
	Millones de euros	Miles de personas	respecto a 2013 (%)	Euros por habitante	Índice España=100
Andalucía	141.704	8.393	0,1	16.885	74,1
Aragón	33.162	1.329	-0,4	24.956	109,6
P. Asturias	21.441	1.054	-0,8	20.334	89,3
I. Baleares	26.845	1.122	0,8	23.932	105,1
Canarias	41.523	2.121	0,6	19.582	86,0
Cantabria	12.229	586	-0,4	20.855	91,5
Castilla y León	53.989	2.485	-0,9	21.727	95,4
Castilla - La Mancha	37.844	2.067	-0,8	18.307	80,4
Cataluña	199.786	7.401	-0,6	26.996	118,5
C. Valenciana	99.345	4.949	-0,4	20.073	88,1
Extremadura	17.227	1.094	-0,4	15.752	69,1
Galicia	54.658	2.739	-0,5	19.954	87,6
<b>Comunidad de Madrid</b>	<b>197.699</b>	<b>6.377</b>	<b>-0,3</b>	<b>31.004</b>	<b>136,1</b>
R. de Murcia	27.122	1.464	0,2	18.529	81,3
C. F. Navarra	17.887	636	-0,2	28.125	123,5
País Vasco	64.295	2.166	-0,2	29.684	130,3
La Rioja	7.851	314	-0,9	24.995	109,7
Ceuta	1.570	85	0,1	18.554	81,4
Melilla	1.418	84	0,1	16.938	74,4
<b>España</b>	<b>1.058.469</b>	<b>46.464</b>	<b>-0,3</b>	<b>22.780</b>	<b>100,0</b>

Fuente: CRE, INE

### IV.3. Demanda y producción

#### IV.3.A. Demanda interna

La demanda regional, ha ido ganando impulso paulatinamente, de forma que registró su primer crecimiento interanual en el segundo trimestre del 2014 y concluyó en el conjunto del año con un crecimiento del 1,0% (-2,6% en 2013). El despegue del consumo de las familias se hizo realidad como han demostrado indicadores, como el sector de la automoción que vuelve a ser el dinamizador del gasto de los hogares en bienes duraderos, todo ello unido a un mayor optimismo de los consumidores ante el futuro y la recuperación de la actividad crediticia para pymes y hogares.

**El crecimiento acumulado de la matriculación de turismos en los meses de enero a agosto de 2015 es de un 18,3%, 6,6 puntos superior al experimentado en el mismo periodo de 2014.**

El indicador matriculación de turismos constituye un termómetro de capacidad y disponibilidad para el gasto de consumo duradero. En el año 2014, según los datos de la DGT, la matriculación de turismos alcanzó la cifra de 261.510 vehículos, lo que supuso un aumento en valores absolutos de 33.919 vehículos con respecto a 2013. El año concluyó en tasas interanuales positivas, tras tres años de caídas consecutivas, creció un 14,9% y esto gracias a los programas de incentivos al vehículo eficiente (PIVE).

Según datos de ANFAC (Asociación Nacional de Fabricantes de Automóviles y Camiones), el año 2014 se ha caracterizado por un incremento importante en el mercado interno, gracias al efecto de los planes PIVE y PIMA Aire, con un resultado más que positivo tanto en términos de ganancia de volumen de fabricación, como en cuanto a la diversificación de la producción y exportación de vehículos.

En 2015, según el último dato disponible a fecha del cierre del presente informe, correspondiente al mes de agosto, la matriculación de turismos ha alcanzado las 12.407 unidades, 2.179 vehículos más que en agosto de 2014 y por tanto, el incremento en tasa interanual ha sido de un 21,3%. En el acumulado enero-agosto se han matriculado en nuestra región 230.914 turismos, lo que supone un incremento en valores absolutos con respecto al mismo periodo del año anterior de 35.666 unidades, la tasa interanual acumulada, un 18,3%, mejora en 6,6 puntos la del mismo periodo del año anterior.

Estas cifras son producto del conjunto de mejoras económicas: más renta disponible, un mayor acceso a la financiación, la fortaleza del PIVE y el esfuerzo promocional constante de marcas y concesionarios que frenan el envejecimiento del parque automovilístico.

INDICADORES DE DEMANDA INTERNA 2014				
Valores absolutos y tasas de variación acumulados				
	Comunidad de Madrid		España	
Matriculación de turismos (ud.)	261.510	14,9	878.776	18,8
Matriculación de camiones (ud.)	42.695	35,3	138.576	43,1
Consumo de gasolinas (miles T.M.)	540	-1,5	4.614	-0,8
Consumo de gasóleos (miles T.M.)	2.551	-2,2	28.650	-0,6
Créditos al sector privado (miles de € const.)	346.456	-1,4	1.372.781	-1,8
Depósitos (miles de € const.)	313.668	2,0	1.096.135	0,5

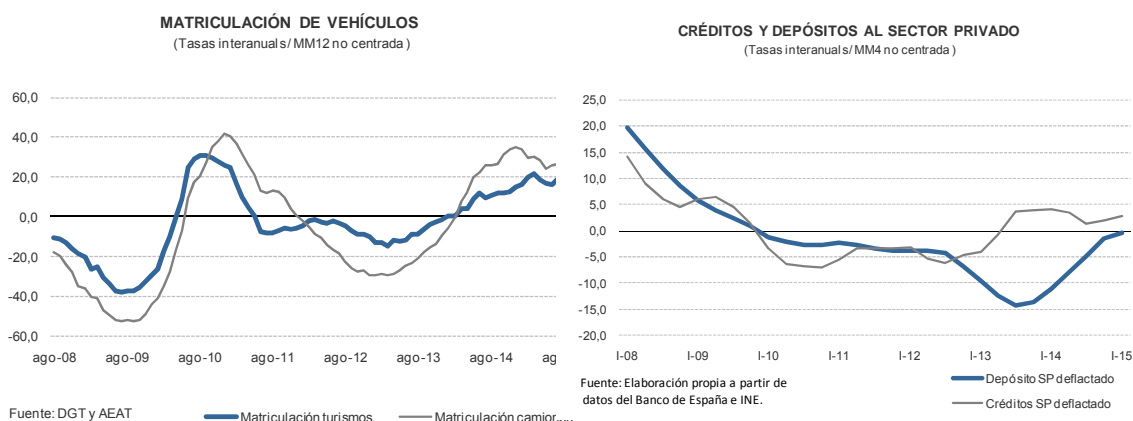
Fuente: DGT, CORES, BE.

**El incremento de la matriculación de camiones en lo que va de 2015 pone de manifiesto el repunte de la actividad económica que siempre va acompañada de la necesidad de este tipo de transporte.**

El mercado de vehículo industrial, atravesó una delicada situación con la crisis económica. Según fuentes del sector, entre 2008 y 2011 desaparecieron 20.000 empresas de transporte de mercancías por carretera; esto, unido a la crisis del sector de la construcción tras el estallido de la burbuja inmobiliaria y a la falta de fluidez de crédito para pymes y autónomos, hizo que las matriculaciones de este tipo de vehículos descendiesen de forma muy acusada.

Las ayudas públicas, con los planes PIMA y PIMA Aire, así como la incipiente recuperación de los sectores de la construcción y el transporte y la mejora en las condiciones de financiación, han generado un importante aumento en la matriculación de este tipo de vehículos que acumula ya en nuestra región tasas interanuales positivas desde diciembre de 2013 hasta agosto de 2015.

Durante 2014, se matricularon en la Comunidad de Madrid 42.695 unidades, que supuso un incremento del 35,3%, hecho éste que viene a confirmar lo anteriormente comentado.



Los últimos datos disponibles, elevan hasta 36.297 las unidades matriculadas en los ocho primeros meses del año, 7.317 más que en el mismo periodo del año anterior, lo que supone un incremento del 25,2%, el tercero más elevado para este periodo desde el inicio de la serie.

**Los créditos mejoraron en 2014, más de doce puntos con respecto a la tasa de 2013 y los depósitos volvieron a incrementarse por segundo año consecutivo.**

Después de siete años de crisis económica, los créditos (deflactados), tras veinte trimestres consecutivos en tasas negativas, (desde el cuarto trimestre de 2009), dibujaron en 2014 su punto de inflexión. A lo largo del pasado año, se contuvo la senda de descensos de la serie hasta alcanzar en el cuarto trimestre la primera tasa interanual positiva, con un incremento de los créditos del 3,5%. Esto puede ser debido a que el gasto de los hogares adoptó un tono expansivo en el tramo final del año y este dinamismo se explicaría, fundamentalmente, por la evolución positiva del empleo, que habría ejercido un efecto favorable sobre la renta disponible y la confianza, así como por la mejora de los condicionantes financieros, según el Banco de España. El incremento del número de préstamos al consumo (previa estabilización

de sus intereses y reducción de sus cuantías) se une al repunte del crédito hipotecario y a la incorporación paulatina de las pymes al círculo crediticio.

A favor de este aumento de la inversión crediticia está el bajo nivel de los tipos de interés, que se va a mantener en el tiempo, y la predisposición de los bancos a conceder préstamos: está subiendo la tasa de aceptación de las peticiones de sus clientes, a pesar de que las medidas adoptadas durante la crisis han hecho más estrictas las condiciones para la concesión de los créditos.

En 2014, si bien el crédito se saldó con una tasa interanual negativa (-1,4%), fue la más moderada desde 2010 y mejoró en más de doce puntos la del año 2013.

Por su parte, los depósitos efectuados por el sector privado crecieron en los cuatro trimestres de 2014 y en el cuarto, lo hicieron a ritmos del 4,4%. En el conjunto de 2014 los depósitos (deflactados) se incrementaron de nuevo un 2,0%, si bien este avance fue menor que el de 2013 (3,9%). Pese a que la rentabilidad de los depósitos está bajo mínimos, los depósitos y cuentas bancarias gozan de una protección que no tiene ningún otro producto, al estar garantizados hasta los 100.000 euros, lo que los convierte en una opción muy satisfactoria para el cliente sin una formación financiera elevada o una alta aversión al riesgo.

**En el primer semestre del año 2015, los créditos crecen a ritmos del 0,5% y los depósitos lo hacen en un 2,1% con respecto al mismo periodo de 2014.**

El comportamiento de los créditos en 2015 según la última información disponible que ofrece el Banco de España sobre créditos, desagregados por comunidades autónomas, arrojan los siguientes resultados para nuestra región: los créditos correspondientes al segundo trimestre de este año crecen por tercer trimestre consecutivo (0,5% en términos deflactados). En el primer semestre de 2015 los créditos han crecido un 0,5%, cerca de 4 puntos más que en el mismo semestre del año 2014 y registran la primera tasa positiva para este periodo desde 2010.

En lo referente a los depósitos, tras ocho trimestres de crecimientos continuados, en el segundo trimestre de 2015, han descendido un 0,4%. No obstante, en el primer semestre de 2015 continúan creciendo a buenos ritmos, en el acumulado enero-junio los depósitos se han incrementado en un 2,1%, más de medio punto por encima del mismo periodo del año anterior.

**La continua caída de la morosidad, signo del camino hacia la solvencia y la bonanza económica.**

Durante el año 2014, la deuda por abonar ha continuado disminuyendo, tanto el número como el importe de los efectos impagados han permanecido en signos negativos, lo que se traduce en una caída de la morosidad y del porcentaje de impagos en los vencimientos, según los datos del INE. Tanto el número de efectos impagados como el importe de los mismos disminuyeron (un 22,2% y 31,6% respectivamente). Un año más continúa reduciéndose el porcentaje de los efectos impagados sobre el total de los presentados al cobro, tanto en número como en importe, en 2014 y en ambos casos han descendido en más de medio punto con respecto el porcentaje del año anterior.



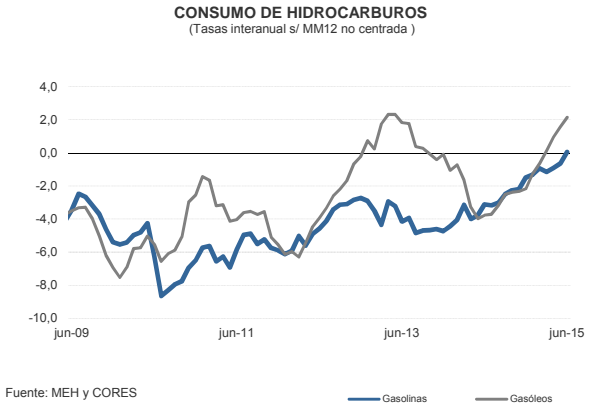
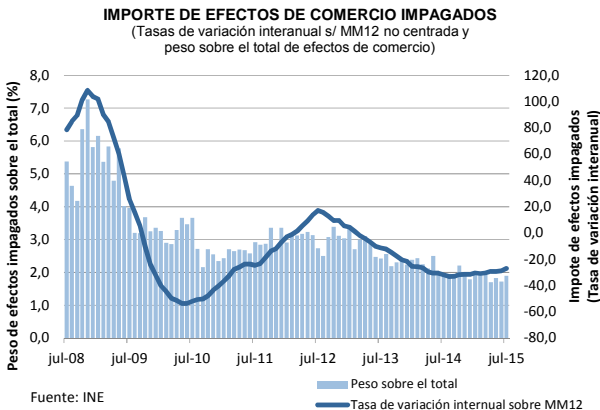
Según los últimos datos disponibles, referidos al mes de julio de 2015, el número de efectos de comercio (cartera más gestión de cobro) ha disminuido en un 4,8% y el importe de los mismos ha descendido un 6,7%; de estos efectos, el porcentaje de los presentados al cobro y que han resultado impagados ha presentado sendas reducciones interanuales tanto en número (0,3%) como en importe (0,1%). En el acumulado enero-julio de 2015, el número de efectos impagados ha disminuido un 1,9% y el importe del impago ha descendido en un 0,5% con respecto al mismo periodo del año anterior.

**El consumo de gasolinas y gasóleos repunta en 2015.**

Los combustibles de automoción, que tradicionalmente se caracterizaban por su demanda inelástica, capaz de mantenerse en niveles similares de consumo pese a las variaciones de precios, han cambiado de comportamiento. La crisis demostró que lo que afecta a la demanda de este tipo consumos es, más que el precio, la renta disponible de las familias, que han reducido los desplazamientos en automóvil.

A pesar de la reducción de los precios de los combustibles a finales de 2014, el año concluyó con un descenso del consumo de gasolina del 1,5%, si bien mejora el resultado de 2013 en 3,2 puntos, el más moderado desde 2003; el gasóleo, sin embargo, empeora el resultado en más de dos puntos con respecto al año 2013 (-2,2%).

Parece que la tendencia de descensos se ha frenado en 2015. Desde el mes de mayo tanto el consumo de gasolinas como el de gasóleos presentan tasas interanuales positivas. Según los últimos datos disponibles correspondientes a julio de 2015, el consumo de gasolinas ha crecido un 4,6% con respecto al mismo mes del año anterior, mientras el gasóleo ha experimentado un incremento interanual del 3,7%. En el acumulado enero-julio, por primera vez en doce años para este periodo, el consumo de gasolina alcanza un resultado positivo, ha crecido un 1,2%, mejorando en más de tres puntos la tasa interanual del mismo periodo del año anterior y el consumo de gasóleo, se ha incrementado un 2,9%, la tasa más alta para este acumulado desde el inicio de la crisis.





## **Se modera la reducción del gasto de las familias en 2014, según la Encuesta de Presupuestos Familiares.**

La Encuesta de Presupuestos Familiares base 2006 publicada en junio de 2015 por el INE, contiene los resultados referidos al año 2014. La Comunidad de Madrid se posicionó en este año, como la tercera región con mayor gasto medio por persona, 12.558 euros, (292 euros menos que en la encuesta anterior) superando en casi un 17% a la media nacional y aportando el 16% al total del gasto de consumo del conjunto nacional.

Los ingresos de los hogares fueron destinados al consumo de la siguiente forma: la mayor partida se adjudicó a vivienda, agua, electricidad, gas y otros combustibles con un 35,0% del presupuesto, en segundo lugar alimentos y bebidas no alcohólicas, 12,2% y en tercero el grupo de transporte, muy igualado al anterior con un 12%.

Todas las variables relativas al gasto disminuyeron en tasa interanual, si bien lo hicieron en forma más moderada que en la encuesta anterior: el gasto total disminuyó en 2014 en nuestra región en un 2,6%; el gasto medio por hogar perdió un 3,4%, el gasto medio por persona cayó en un 2,3% y el gasto medio por unidad de consumo lo hizo en un 2,6%.

Los hogares madrileños redujeron su gasto en 2014 en 1.094 euros aproximadamente, frente a la reducción de 2013 que fue 2.220 euros.

### IV.3.B. Demanda externa

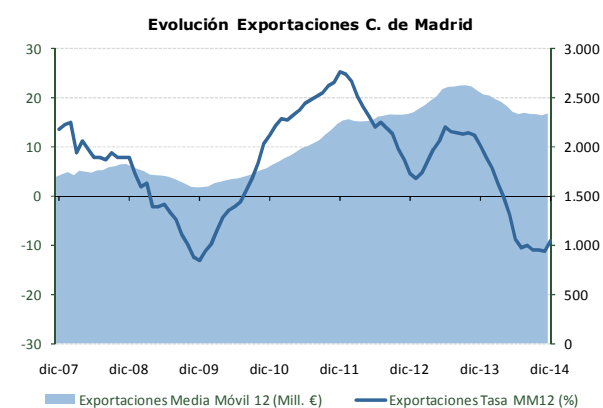
#### Balanza Comercial de la Comunidad de Madrid en 2014, segunda mejor cifra de la serie de valores exportados.

El comercio exterior de bienes de la Comunidad de Madrid en 2014, a pesar de reducir su cifra de valor de exportación respecto a 2013, se mantiene en los mayores niveles de actividad de la historia. El valor en términos corrientes de las exportaciones madrileñas ascendió a 27.999 millones de euros, cifra que se sitúa como la segunda mejor de la serie después de los 30.771 millones de euros de 2013; su tasa de variación en el conjunto del año es del -9,0% frente al 10,1% de 2013, un ligero descenso respecto al máximo de la serie. Las importaciones de la Comunidad de Madrid por su parte, alcanzaron un valor de 50.069 millones de euros en el 2014, que suponen un incremento interanual del 5,2%, en el año 2013 registro una reducción del 5,5%.

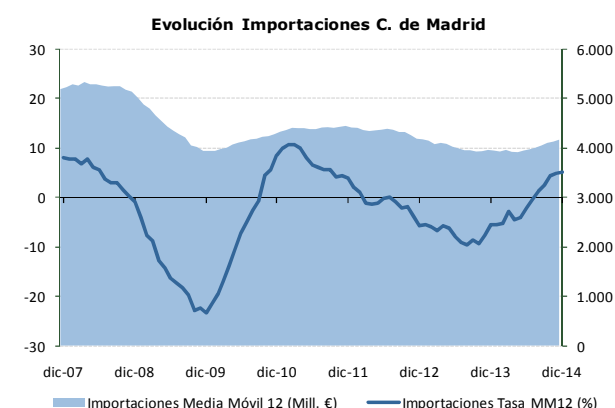
La Comunidad de Madrid registró en 2014 un déficit de 22.070 millones de euros lo que supone un aumento respecto al año anterior de más del 31%. La tasa de cobertura de la balanza comercial de la economía madrileña ha disminuido respecto a 2013, y se sitúa en el 55,9% lo que supone un retroceso del 13,1%.

En el conjunto del año 2013 se alcanzó un máximo histórico en el nivel de exportaciones en la Comunidad de Madrid, si bien en la segunda mitad del año las tasas interanuales se redujeron progresivamente, volviéndose negativas en los dos últimos meses. Esta trayectoria bajista de la segunda mitad del año se ha prolongado a lo largo del 2014, que no ha conseguido, salvo los meses de agosto, octubre y diciembre, superar el nivel de actividad que tuvo lugar en el 2013 en el que las tasas de crecimiento interanual llegaron a alcanzar el 37,7% (en junio).

En cuanto a evolución de las importaciones a lo largo del 2014, durante la primera mitad del año continua la tónica de 2013, reducción de la actividad que se traduce en tasas interanuales negativas y es a partir de junio cuando cambian se activan e incoan una trayectoria de recuperación alcanzando niveles que superan los de 2013, en diciembre registra una tasa del 11,4% y la tasa acumulada de 2014 es del 5,2% frente al -5,5% de 2013.



Fuente: AEAT



Fuente: AEAT

El peso de las exportaciones de la Comunidad de Madrid sobre el total nacional en el año 2014 es del 11,7%, más de un punto inferior a la participación del año anterior y con una contribución negativa de un punto al total de las exportaciones nacionales.

La contribución al crecimiento interanual de las importaciones del conjunto de España (5,7%) de la Comunidad de Madrid ha sido de 1,1 puntos, la segunda región con mayor influencia positiva; nuestra comunidad representa el 18,9% del total de las importaciones españolas.

**Por TARIC. Los Productos farmacéuticos se mantienen como el capítulo más exportado en 2014.**

En el año 2014, por capítulos Taric y en términos de peso sobre las **exportaciones** totales, los más destacados fueron: *Productos farmacéuticos*, cuyas ventas concentran el 15,5% del total, aunque reduce su volumen respecto a lo exportado en 2013; le siguen *Vehículos, automóviles y tractores* que suma un punto a su peso de 2013 hasta situarse en el 11,0% en 2014 y con un volumen similar; el tercer lugar lo ocupa *Otros productos* con un 9,5% del total de las ventas; *Máquinas y aparatos mecánicos* acapara el 9,3% de las exportaciones; por último señalar que *Aeronaves* que en 2013 fue el segundo Taric más vendido, en 2014 se sitúa en quinta posición con un peso del 8,1%. Las ventas realizadas de los 15 principales TARIC en 2014 pierden más de dos puntos de peso respecto a 2013, lo que implica una mayor diversificación de los productos exportados, aunque siguen aglutinando casi el 83% del total.

En cuanto a la composición de las **importaciones** comerciales, el capítulo con el mayor peso es, en 2014, *Aparatos y material eléctrico* con el 14% del total de las importaciones, seguido de *Productos farmacéuticos* con una cuota del 13,4%; *Máquinas y aparatos mecánicos* acapara el 12,5% del mercado y se sitúa en tercera posición; seguido de *Vehículos automóviles y tractores* con el 11,9% del total. El avance de los 15 capítulos más vendidos que acaparan casi el 80% de las compras, ha sido similar al crecimiento registrado por el total de las importaciones realizadas por la comunidad de Madrid.

Exportaciones de los 15 principales TARIC de la Comunidad de Madrid.								
Ranking Acumulado a DICIEMBRE 2014	ACUMULADO A DIC 2014				AÑO ANTERIOR 2013			
	Volum.	RK	TV	%total	Volum.	RK	TV	%total
30 PRODUCTOS FARMACÉUTICOS	4.338,2	1	-13,3	15,5	5.004,0	1	-0,3	16,3
87 VEHÍCULOS AUTOMÓVILES; TRACTOR	3.078,2	2	0,0	11,0	3.078,7	3	12,6	10,0
99 CONJUNT. DE OTROS PRODUCTOS	2.668,7	3	1,8	9,5	2.620,6	5	25,7	8,5
84 MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS	2.594,8	4	-5,8	9,3	2.753,4	4	6,6	8,9
88 AERONAVES; VEHÍCULOS ESPACIALE	2.258,4	5	-28,8	8,1	3.173,1	2	87,2	10,3
85 APARATOS Y MATERIAL ELÉCTRICOS	1.783,0	6	-2,1	6,4	1.821,1	7	-9,0	5,9
27 COMBUSTIBLES, ACEITES MINERAL.	1.606,1	7	-31,9	5,7	2.357,5	6	7,6	7,7
71 PIEDRA, METAL. PRECIO.; JOYER.	900,3	8	-42,2	3,2	1.557,8	8	-14,9	5,1
90 APARATOS ÓPTICOS, MEDIDA, MÉDI	893,4	9	11,3	3,2	802,7	9	-4,4	2,6
39 MAT. PLÁSTICAS; SUS MANUFACTU.	815,7	10	21,1	2,9	673,5	10	13,0	2,2
33 ACEITES ESENCIALES; PERFUMER.	546,1	11	2,3	2,0	533,5	12	4,0	1,7
40 CAUCHO Y SUS MANUFACTURAS	504,3	12	-11,5	1,8	569,9	11	-3,4	1,9
62 PRENDAS DE VESTIR, NO DE PUNTO	451,7	13	-0,8	1,6	455,4	13	9,1	1,5
73 MANUF. DE FUNDIC., HIER./ACERO	385,4	14	-5,3	1,4	407,1	14	9,0	1,3
61 PRENDAS DE VESTIR, DE PUNTO	362,2	15	7,9	1,3	335,6	15	23,4	1,1
<b>TOTAL DE LOS 15 TARIC</b>	<b>23.186,5</b>		<b>-11,3</b>	<b>82,8</b>	<b>26.144,0</b>		<b>10,1</b>	<b>85,0</b>
<b>TOTALES</b>	<b>27.999,3</b>		<b>-9,0</b>	<b>100,0</b>	<b>30.771,4</b>		<b>10,1</b>	<b>100,0</b>

(\*) TARIC: Arancel Integrado de la Comunidad Europea; RK: Ranking; TVA: Tasa de variación anual (%)

Fuente: AEAT

**Por áreas geográficas. En 2014, entre los clientes con más peso, las exportaciones dirigidas a EE. UU. y Alemania son las que registran avances.**

La reducción del 9,0% que han registrado las exportaciones realizadas por la Comunidad de Madrid, se ha visto reflejado en casi todas las áreas geográficas en mayor o menor medida. Así, en el conjunto del 2014, la mayoría de las zonas han experimentado tasas interanuales negativas: Unión Europea: -11,1%, Asia: -20,2% y Oceanía: -17,8%. Únicamente las ventas destinadas al continente americano han aumentado, gracias principalmente, al tirón de EE. UU. donde se han incrementado las exportaciones en un 8% respecto al 2013, (la tasa más alta de los 10 principales destinos), acaparando el 6% del total de las ventas y situándose en el sexto lugar del ranking por países. Francia, Portugal y Reino Unido ocupan los tres primeros puestos como principales destinos de nuestras ventas, y los tres reducen su volumen de compra, en especial Reino Unido (-29,6%). Sin embargo, Alemania que ocupa la cuarta posición en 2014, anota una tasa interanual positiva del 2,9%.

El mapa dibujado por el destino de nuestras exportaciones comerciales ha sido en 2014 muy similar al de 2013. Las exportaciones se dirigen mayoritariamente a la Unión Europea, en concreto 14.715 millones de euros, que constituye un 52,6% del total (el 53,8% en 2013); la siguiente zona que aglutina mayor concentración del total de exportaciones es *América* con un 13,5%, siendo además el área que aumenta en mayor medida su participación respecto al año anterior (1,4 puntos más); *Asia* recibe el 11,7% de nuestras exportaciones y es Japón el único que aumenta su peso respecto al año anterior (1,9% en 2014, 1,7% en 2013).

<b>Exportaciones de la Comunidad de Madrid a zonas del mundo.</b>						
	<b>ACUMULADO A DIC 2014</b>			<b>AÑO ANTERIOR 2013</b>		
	Volum.	TV	%total	Volum.	TV	%total
<b>EUROPA</b>	<b>16.415,3</b>	<b>-10,7</b>	<b>58,6</b>	<b>18.380,9</b>	<b>5,4</b>	<b>59,7</b>
Eurozona	11.359,9	-4,8	40,6	11.926,4	-1,8	38,8
Unión Europea	14.715,7	-11,1	52,6	4.635,7	4,2	53,8
Resto de Europa	1.699,6	-6,6	6,1	1.818,7	17,9	5,9
<b>ÁFRICA</b>	<b>1.564,7</b>	<b>-0,4</b>	<b>5,6</b>	<b>1.571,3</b>	<b>14,2</b>	<b>5,1</b>
<b>AMÉRICA</b>	<b>3.791,2</b>	<b>1,8</b>	<b>13,5</b>	<b>3.724,3</b>	<b>10,8</b>	<b>12,1</b>
EEUU	1.676,5	8,0	6,0	1.552,4	10,8	5,0
Resto de América del Norte	306,7	1,3	1,1	302,8	8,6	1,0
América Latina	1.796,1	-3,5	6,4	1.860,6	11,2	6,0
Resto de América	12,0	42,7	0,0	8,4	34,7	0,0
<b>ASIA</b>	<b>3.272,5</b>	<b>-20,2</b>	<b>11,7</b>	<b>4.101,7</b>	<b>52,2</b>	<b>13,3</b>
Japón	533,5	-0,3	1,9	535,3	4,5	1,7
China	347,3	-8,8	1,2	380,9	-5,0	1,2
Resto de Asia	2.391,7	-24,9	8,5	3.185,5	78,9	10,4
<b>OCEANÍA</b>	<b>274,8</b>	<b>-17,8</b>	<b>1,0</b>	<b>334,3</b>	<b>-13,9</b>	<b>1,1</b>
Australia	250,5	-20,9	0,9	316,6	-15,6	1,0
Resto de Oceanía	24,3	37,3	0,1	17,7	36,9	0,1
No determinado*	<b>2.680,8</b>	<b>0,8</b>	<b>9,6</b>	<b>2.659,0</b>	<b>-0,8</b>	<b>8,6</b>
<b>TOTAL DEL MUNDO</b>	<b>27.999,3</b>	<b>-9,0</b>		<b>30.771,4</b>	<b>10,1</b>	

Fuente: AEAT

(\*) Este grupo incluye: "952 Avituallamiento terceros"

**Importaciones: Alemania se consolida como nuestro principal proveedor y China le sigue de cerca.**

En cuanto a la evolución por áreas geográficas de las importaciones realizadas por la Comunidad de Madrid en 2014, Alemania se consolida como nuestro principal proveedor en 2014 acumulando el 14,2% de las compras totales y tras un crecimiento de más del 20%.

China le sigue con un peso del 11,3% y un avance similar. Francia que en 2013 era nuestro principal proveedor queda relegada al tercer puesto con el 10,6% de las compras.

Las principales áreas geográficas en términos de peso del total de importaciones realizadas por la Comunidad de Madrid en 2014, fueron la Unión Europea que concentran el 60,7% de las compras totales; únicamente América reduce sus suministros, arrastrado por el descenso de EE. UU. (-7,0%).

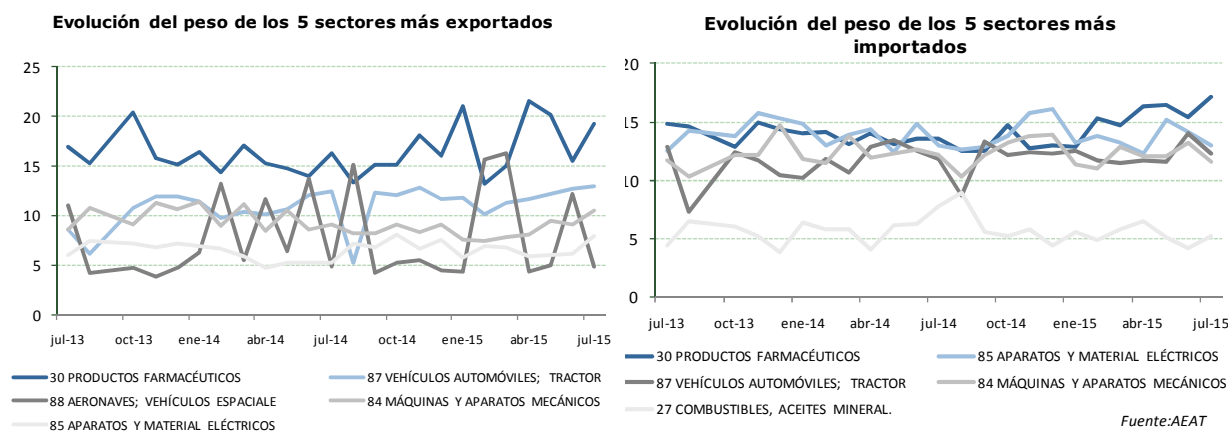
### La Balanza comercial se dinamiza en 2015.

El Comercio Exterior de la Comunidad de Madrid hasta el mes de julio, último dato publicado, revela una nueva reactivación de los intercambios comerciales, con más fuerza para las importaciones que para las exportaciones pero en ambos casos con niveles de actividad bastante elevados. Así el volumen de ventas en términos corrientes en los primeros siete meses del año se sitúa en 16.965 millones de euros, lo que representa un crecimiento del 3,4% respecto al mismo periodo del año anterior. Por otra parte, la recuperación de la demanda interna iniciada en 2014 persiste y anima las importaciones que registran un avance del 16,9% en el acumulado enero-julio de 2015, frente al 0,5% del mismo periodo en el 2014.

Este desequilibrio de la balanza comercial provoca un moderado aumento del déficit comercial que se sitúa en el acumulado enero-julio de 2014 en 15.807 millones, un 36% más que en el mismo periodo del año anterior; y al mismo tiempo, un descenso de la tasa de cobertura que se sitúa en el acumulado enero-julio en el 51,8%, frente al 59% del mismo periodo de 2014.

### Por TARIC: Productos farmacéuticos sigue a la cabeza en ambos intercambios.

Las exportaciones hasta julio de 2015, último dato publicado, de los tres TARIC más vendidos crecen respecto al mismo periodo de 2014 ganando peso en el total de ventas: En primera posición, *Productos farmacéuticos* con un peso del 17,8%, le sigue *Vehículos automóviles, tractores* con el 11,8% y ganando dos posiciones respecto a 2014, *Aeronaves, vehículos espaciales* (9,3%) se sitúa en tercera posición.



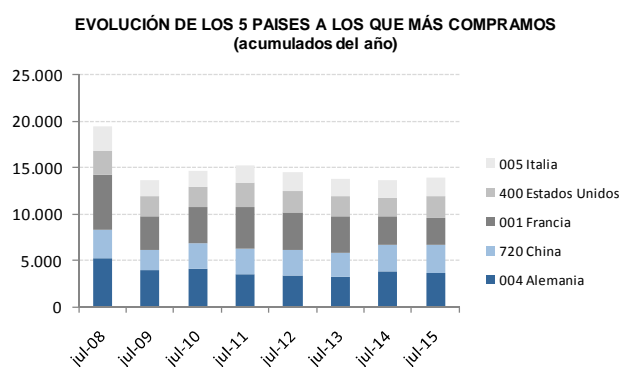
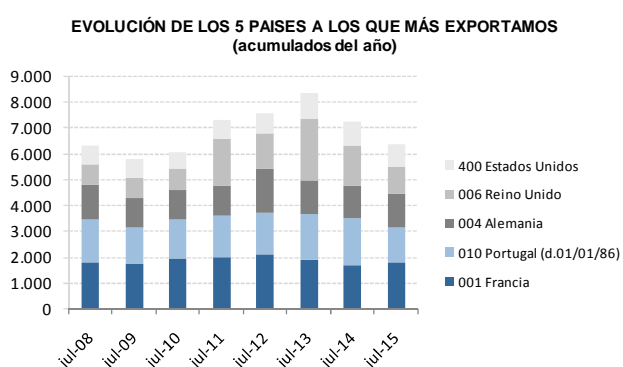
El capítulo con un crecimiento más elevado ha sido *Piedras, metales preciosos; joyería* que aumenta de peso hasta el 4%, tras un crecimiento en lo que va de año del 32,8%. En sentido contrario el capítulo que más se contrae, pasando de un peso del 9,5% en 2014 al 4,4% en el acumulado de 2015 es *Conjunto de otros productos*, por la importante reducción de la partida *Mercancías suministradas a buques*. El crecimiento de los 15 capítulos más importantes es del 2,5%, ligeramente por debajo del total de las exportaciones que es del, ya mencionado, 3,4%.

En los siete primeros meses de 2015 los 15 TARIC más solicitados incrementan sus importaciones respecto al mismo periodo de 2014, salvo *Caucho y sus manufacturas*. En el ranking por peso, en primer lugar se encuentra *Productos farmacéuticos* que supone el 15,5% del total de las ventas, *Aparatos y material eléctrico* le sigue con el 13,5%, *Vehículos automóviles y tractores* y *Máquinas y aparatos mecánicos* acaparan el 12,2% y el 12,1% respectivamente del total de las compras al exterior.

### Por áreas geográficas. Francia revalida su primer puesto como principal destino de nuestras exportaciones.

Respecto a evolución por países en los siete primeros meses de 2015, Francia revalida su liderazgo como principal destino de nuestras exportaciones, el 12,6% (10,7% en 2014) del total, le sigue aunque perdiendo fuerza, Portugal con una cuota del 9,3%, Alemania gana una posición respecto a 2014 y se coloca en tercer lugar con un peso del 8,8%. Cabe destacar el notable progreso de Australia en lo que va de 2015, ha pasado del puesto 21 y con una peso del 0,9% en 2014, a colocarse en la décima posición con el 2,5% de las exportaciones. El origen de este importante avance es una partida de Aeronaves de más de 262 millones de euros enviada desde la Comunidad de Madrid en febrero de 2015.

En el periodo de enero a julio de 2015 la Unión Europea incrementa ligeramente su peso sobre el total de las exportaciones concentrando el 54,3% (52,6% en 2014) del total de las mismas, *América* (la segunda área con más peso) crece hasta conseguir el 14,9% de las ventas, EE. UU. es el país que más contribuye a esta subida incrementando en seis décimas su peso (6,6%). Asia recibe el 13,4% de nuestros producto, 1,7 puntos más que en 2014; África pierde peso y Oceanía es el continente que experimenta un crecimiento mayor de su actividad respecto a 2014, atesorando el 2,5% de nuestras ventas (1,0% en 2014) e impulsado por la evolución ya mencionada de Australia.



### **Alemania continúa siendo nuestro principal proveedor.**

Según la evolución de las importaciones realizadas por la Comunidad de Madrid en los siete primeros meses de 2015 Alemania se mantiene como nuestro principal proveedor con el 13,4% del total de las compras, peso ligeramente inferior al de 2014; le siguen muy de cerca China, con el 11%, y Francia, con el 10,6%. EE. UU. ocupa la cuarta posición con el 8,7% de las compras (7,0% en 2014) y con uno de los crecimientos más importantes en lo que va de año.

En el acumulado hasta julio de 2015, la Unión Europea es el origen del 61,5% de nuestras importaciones, le sigue Asia con un 19,2%, siendo la mayoría procedentes de China. De América recibimos el 10,6% de nuestras importaciones, nueve décimas más que en 2014, impulsadas por el avance de EE. UU. que gana 1,7 puntos y anota un peso del 8,7%. África y Oceanía reducen ligeramente su peso. La Comunidad de Madrid incrementa el volumen de compras de todos los continentes salvo de Oceanía.

### IV.3.C. Inversión directa exterior

#### 2014 fue el quinto mejor año de la historia para la captación de inversión extranjera por parte de la Comunidad de Madrid...

Según los datos de la Subdirección General de Inversiones Exteriores del Ministerio de Economía y Competitividad, la inversión extranjera bruta en la Comunidad de Madrid (excluyendo la inversión en Entidades de Tenencia de Valores Extranjeros - ETVE -, cuyo principal objeto es la tenencia de participaciones de sociedades extranjeras), ascendió, en el conjunto del año 2014, a 9.893 millones de euros, la quinta cifra más elevada desde que se elabora la actual estadística, que arranca en 1993. En el conjunto de España, el volumen de inversión recibida desde el exterior en el año 2014 se ha cifrado en 19.170 millones de euros.

... que vuelve a liderar la clasificación regional, con el 51,6% del total nacional.

De esta manera, la Comunidad de Madrid vuelve a liderar con autoridad la clasificación regional, ya que la inversión extranjera que recalca en nuestra región representa más de la mitad del total nacional (el 51,6% del total invertido en España durante 2014). La hegemonía de la Comunidad de Madrid en cuanto a la atracción de inversiones extranjeras es histórica: en el año 2013, el peso relativo de la Comunidad de Madrid en el conjunto de España alcanzó el 51,2%, entre los años 2008 y 2014 el 62,8% y como promedio desde el inicio de la actual estadística en 1993, este porcentaje se sitúa en el 58,7%.

<b>RÁNKING REGIONAL. INVERSIÓN EXTERIOR BRUTA RECIBIDA AÑO 2014</b>			
<b>INVERSIÓN EXTERIOR RECIBIDA</b>		<b>PESO SOBRE EL TOTAL DE ESPAÑA</b>	
<b>(Millones de euros)</b>		<b>(%)</b>	
<b>C.DE MADRID</b>	<b>9.893,1</b>	<b>C.DE MADRID</b>	<b>51,6</b>
CATALUÑA	3.025,3	CATALUÑA	15,8
SIN ASIGNAR	2.159,9	SIN ASIGNAR	11,3
PAIS VASCO	1.407,8	PAIS VASCO	7,3
C.VALENCIANA	820,9	C.VALENCIANA	4,3
P.DE ASTURIAS	487,2	P.DE ASTURIAS	2,5
ANDALUCIA	264,6	ANDALUCIA	1,4
ISLAS BALEARES	263,4	ISLAS BALEARES	1,4
EXTREMADURA	241,2	EXTREMADURA	1,3
C.LEON	159,2	C.LEON	0,8
ISLAS CANARIAS	132,0	ISLAS CANARIAS	0,7
ARAGON	111,2	ARAGON	0,6
C.LA MANCHA	59,7	C.LA MANCHA	0,3
GALICIA	53,1	GALICIA	0,3
R.DE MURCIA	46,9	R.DE MURCIA	0,2
NAVARRA	28,6	NAVARRA	0,1
CANTABRIA	8,8	CANTABRIA	0,0
CEUTA Y MELILLA	3,7	CEUTA Y MELILLA	0,0
LA RIOJA	3,4	LA RIOJA	0,0

Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad



## La Comunidad de Madrid atrae el 69% del total de inversión exterior en España en el segundo trimestre de 2015...

Según los últimos datos publicados, la inversión extranjera bruta en la Comunidad de Madrid en el segundo trimestre de 2015 alcanzó los 4.229 millones de euros, lo que se convierte en la cifra más elevada desde el primer trimestre de 2011 y triplica holgadamente a la obtenida el trimestre pasado.

Así, el peso de la Comunidad de Madrid en el conjunto de España continúa aumentando, y en este último trimestre alcanza el 69% del total nacional, superior al 57% del trimestre pasado y al 52% del año 2014. De esta forma, el habitual liderazgo regional de la Comunidad de Madrid cobra aún mayor fuerza, ya que si el trimestre pasado duplicaba la cifra de Cataluña (segunda en importancia), este trimestre la triplica con creces.

### ...y las dos terceras partes del total nacional en el acumulado de enero a junio.

En el periodo acumulado de enero a junio de 2015, la inversión que ha recibido la Comunidad de Madrid procedente del extranjero alcanzó los 5.585 millones de euros, que suponen el 65,4% del total de inversión extranjera en España.

	INVERSIÓN BRUTA DEL EXTERIOR		
	C. DE MADRID	ESPAÑA	PESO SOBRE ESPAÑA
	Millones €	Millones €	%
I-II Tr 2008	22.182,7	25.436,5	87,2
I-II Tr 2009	2.033,4	4.055,7	50,1
I-II Tr 2010	1.628,4	4.398,1	37,0
I-II Tr 2011	12.020,4	15.839,7	75,9
I-II Tr 2012	4.915,4	6.890,1	71,3
I-II Tr 2013	3.635,1	6.596,9	55,1
I-II Tr 2014	3.467,5	4.921,3	70,5
I-II Tr 2015	5.584,8	8.533,4	65,4

Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

RÁNKING REGIONAL. INVERSIÓN EXTERIOR BRUTA RECIBIDA ACUMULADO I-II TRIMESTRES DE 2015			
INVERSIÓN EXTERIOR RECIBIDA (Millones de euros)		PESO SOBRE EL TOTAL DE ESPAÑA (%)	
<b>C.DE MADRID</b>	<b>5.584,8</b>	<b>C.DE MADRID</b>	<b>65,4</b>
CATALUÑA	1.959,2	CATALUÑA	23,0
ANDALUCIA	382,4	ANDALUCIA	4,5
PAIS VASCO	217,0	PAIS VASCO	2,5
SIN ASIGNAR	100,2	SIN ASIGNAR	1,2
GALICIA	54,5	GALICIA	0,6
C.VALENCIANA	54,3	C.VALENCIANA	0,6
ISLAS BALEARES	53,4	ISLAS BALEARES	0,6
ARAGON	50,1	ARAGON	0,6
ISLAS CANARIAS	21,2	ISLAS CANARIAS	0,2
C.LEON	18,1	C.LEON	0,2
CEUTA Y MELILLA	9,7	CEUTA Y MELILLA	0,1
P.DE ASTURIAS	6,7	P.DE ASTURIAS	0,1
NAVARRA	6,3	NAVARRA	0,1
C.LA MANCHA	6,3	C.LA MANCHA	0,1
CANTABRIA	4,5	CANTABRIA	0,1
R.DE MURCIA	4,1	R.DE MURCIA	0,0
LA RIOJA	0,5	LA RIOJA	0,0
EXTREMADURA	0,2	EXTREMADURA	0,0

Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

## La inversión de la Comunidad de Madrid en el exterior en el año 2014 supone casi la mitad del total nacional...

Por otra parte, la inversión bruta (excluyendo la inversión en Entidades de Tenencia de Valores Extranjeros - ETVE -, cuyo principal objeto es la tenencia de participaciones de sociedades extranjeras), que la Comunidad de Madrid ha efectuado en el extranjero durante el año 2014 se cifra en 11.860 millones de euros, cantidad ligeramente menor que el año precedente pero que, aun así, representa casi la mitad del total de inversión española en el extranjero, el 47,9%.

## ...y es prácticamente el doble que la de Cataluña, segunda en importancia.

La Comunidad de Madrid mantiene de esta forma su habitual liderazgo en el marco de las comunidades autónomas, ya que prácticamente duplica la participación de la segunda región, Cataluña, que representa el 24,5% de España en 2014.

<b>INVERSIÓN BRUTA EN EL EXTERIOR</b>			
	<b>C. DE MADRID</b>	<b>ESPAÑA</b>	<b>PESO SOBRE ESPAÑA</b>
	Millones €	Millones €	%
2008	13.832,2	37.633,2	36,8
2009	8.020,7	20.045,9	40,0
2010	21.076,8	30.913,8	68,2
2011	14.581,9	30.533,1	47,8
2012	9.518,7	15.735,4	60,5
2013	12.065,9	18.849,2	64,0
2014	11.860,1	24.734,6	47,9

Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

<b>RÁNKING REGIONAL. INVERSIÓN EXTERIOR BRUTA EMITIDA AÑO 2014</b>			
<b>INVERSIÓN EXTERIOR EMITIDA</b>		<b>PESO SOBRE EL TOTAL DE ESPAÑA</b>	
<b>(Millones de euros)</b>		<b>(%)</b>	
<b>C.DE MADRID</b>	<b>11.860,1</b>	<b>C.DE MADRID</b>	<b>47,9</b>
CANTABRIA	6.069,9	CANTABRIA	24,5
CATALUÑA	3.649,9	CATALUÑA	14,8
ANDALUCIA	1.402,6	ANDALUCIA	5,7
PAIS VASCO	560,7	PAIS VASCO	2,3
GALICIA	417,6	GALICIA	1,7
C.VALENCIANA	334,5	C.VALENCIANA	1,4
ISLAS BALEARES	267,7	ISLAS BALEARES	1,1
P.DE ASTURIAS	53,5	P.DE ASTURIAS	0,2
C.LEON	51,6	C.LEON	0,2
NAVARRA	33,2	NAVARRA	0,1
ARAGON	20,9	ARAGON	0,1
R.DE MURCIA	7,2	R.DE MURCIA	0,0
ISLAS CANARIAS	5,2	ISLAS CANARIAS	0,0
C.LA MANCHA	0,0	C.LA MANCHA	0,0
EXTREMADURA	0,0	EXTREMADURA	0,0
SIN ASIGNAR	0,0	SIN ASIGNAR	0,0
LA RIOJA	0,0	LA RIOJA	0,0
CEUTA Y MELILLA	0,0	CEUTA Y MELILLA	0,0

Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

## En el año 2015, la inversión de la Comunidad de Madrid en el extranjero se dispara.

En el segundo trimestre de 2015, los resultados de inversión de la Comunidad en el extranjero son extraordinarios; la inversión extranjera bruta efectuada por la Comunidad de Madrid en el exterior alcanza la excepcional cifra de 11.202 millones de euros, casi tanto como en todo el año 2014. Esta cantidad es casi 14 veces más grande que la registrada el pasado trimestre y más de 9 veces superior a la de hace un año.

### ...y representa el 93,6% del total nacional.

La participación de la Comunidad de Madrid en el total de inversión española en el exterior es la mayor de la historia, nada menos que el 93,6%. A enorme distancia, le sigue Galicia, con el 2,8% del total nacional, Andalucía (1,5%), Cantabria (1,3%) y Cataluña, con un exiguo 0,8%. En el cómputo acumulado de los seis primeros meses de 2015, el 81% de la inversión española en el exterior está protagonizada por la Comunidad de Madrid.

	INVERSIÓN BRUTA EN EL EXTERIOR		
	C. DE MADRID	ESPAÑA	PESO SOBRE ESPAÑA
	Millones €	Millones €	%
<i>I-II Tr 2008</i>	7.218,5	12.489,9	57,8
<i>I-II Tr 2009</i>	3.354,8	10.774,0	31,1
<i>I-II Tr 2010</i>	2.406,1	8.618,1	27,9
<i>I-II Tr 2011</i>	8.074,7	20.207,7	40,0
<i>I-II Tr 2012</i>	2.443,5	5.104,5	47,9
<i>I-II Tr 2013</i>	4.041,9	7.182,1	56,3
<i>I-II Tr 2014</i>	3.794,6	8.489,7	44,7
<i>I-II Tr 2015</i>	12.023,9	14.844,9	81,0

Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad.

RÁNKING REGIONAL. INVERSIÓN EXTERIOR BRUTA EMITIDA II TRIMESTRE DE 2015			
INVERSIÓN EXTERIOR EMITIDA (Millones de euros)		PESO SOBRE EL TOTAL DE ESPAÑA (%)	
<b>C.DE MADRID</b>	<b>11.202,3</b>	<b>C.DE MADRID</b>	<b>93,6</b>
GALICIA	335,8	GALICIA	2,8
ANDALUCIA	174,9	ANDALUCIA	1,5
CANTABRIA	149,9	CANTABRIA	1,3
CATALUÑA	93,2	CATALUÑA	0,8
PAIS VASCO	6,1	PAIS VASCO	0,1
C.LEON	3,7	C.LEON	0,0
NAVARRA	0,8	NAVARRA	0,0
C.VALENCIANA	0,2	C.VALENCIANA	0,0
ARAGON	0,0	ARAGON	0,0
SIN ASIGNAR	0,0	SIN ASIGNAR	0,0
LA RIOJA	0,0	LA RIOJA	0,0
CEUTA Y MELILLA	0,0	CEUTA Y MELILLA	0,0
R.DE MURCIA	0,0	R.DE MURCIA	0,0
P.DE ASTURIAS	0,0	P.DE ASTURIAS	0,0
ISLAS CANARIAS	0,0	ISLAS CANARIAS	0,0
ISLAS BALEARES	0,0	ISLAS BALEARES	0,0
EXTREMADURA	0,0	EXTREMADURA	0,0
C.LA MANCHA	0,0	C.LA MANCHA	0,0

Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

### IV.3.D. Actividad productiva

#### 1. Industria

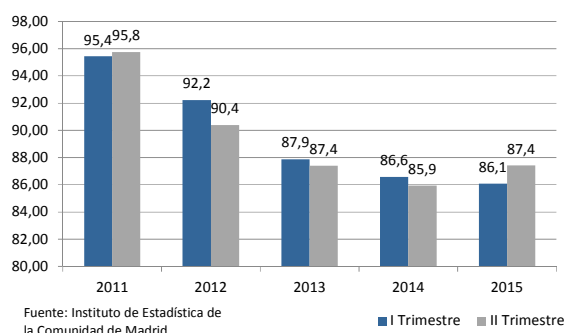
**Una panorámica general del sector: la producción industrial frenó su caída en 2014 y primer trimestre de 2015, sumándose con claridad a la recuperación en el segundo trimestre del año.**

La primera estimación para el año 2014 de la Contabilidad Regional de España (CRE) base 2010 señala que la industria de la Comunidad de Madrid reduce casi a la mitad el ritmo de caída de su producción, desde el -2,4% de 2013 al -1,3% de 2014. La industria manufacturera por su parte presenta mejor comportamiento tal como pone de manifiesto la intensidad de crecimiento de su ritmo de producción, 3,4 puntos porcentuales, pasando de una contracción del -2,8% en 2013 a un crecimiento interanual del 0,6% en 2014. Este patrón expansivo de la actividad de la industria manufacturera en 2014 contrasta con la significativa contracción que la actividad productiva de las manufacturas experimentó en los dos años anteriores, -2,8% en 2013 y -2,4% en 2012. Las estimaciones elaboradas por el Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid (IECM) dibujan un perfil de evolución muy similar ya que en 2014 se contiene la intensidad de la caída del VAB industrial en 2,0 p.p. hasta el -1,3%.

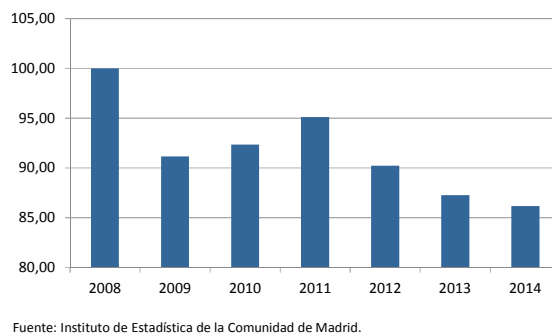
Los datos trimestrales publicados por el IECM arrojan luz sobre la evolución reciente de este sector y parecen indicar para 2015 un cambio de tendencia. Así en el primer trimestre de 2015 se frena la reducción de la actividad industrial que con una tasa interanual del -0,5%, resultó 0,8 p.p. superior a la del cuarto trimestre de 2014. Tras la menor contracción de la actividad en el primer trimestre del año, el segundo trimestre arrojó una tasa de variación interanual positiva del 1,7%, la primera tras 13 trimestres consecutivos en negativo.

Asimismo, los resultados intertrimestrales del sector industrial en el segundo trimestre de 2015 han sido particularmente favorables ya que, con una tasa de variación del 1,5%, lo sitúan como el sector con mayor crecimiento en el trimestre. Al fin la industria parece haberse sumado a la recuperación del conjunto de la economía de nuestra región.

**Índices de volumen industria por trimestres.**  
Ajustados de estacionalidad.



**Índice anual de volumen industria C. de Madrid**  
Ajustados de estacionalidad.



Cabe además señalar la importancia que el sector industrial de la Comunidad de Madrid tiene para el conjunto de la economía regional y nacional ya que no sólo es el segundo sector más importante de la economía madrileña, tras los servicios, sino que además su aportación al VAB industrial nacional sólo es superada por Cataluña.

## El IPI, que había frenado de forma importante su caída en 2013, continuó moderando su ritmo de descensos en 2014.

En el conjunto de 2014, el Índice de Producción industrial (IPI) corregido de variaciones estacionales y calendario (CVEC) de la Comunidad de Madrid, cayó en promedio un 1,4% frente a 2013; dicha reducción interanual supone una nueva moderación de su ritmo de descenso tras el freno de 2013 (las caídas había sido del 9,2% y 2,3% en los dos años anteriores).

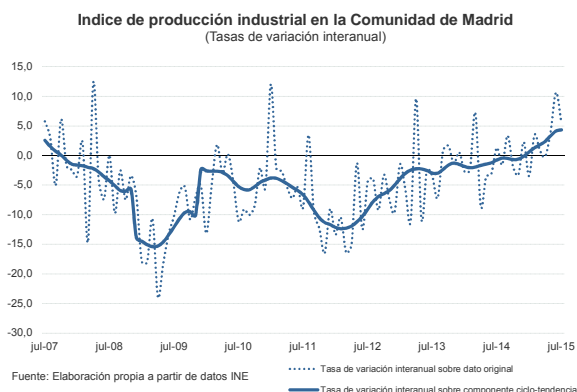
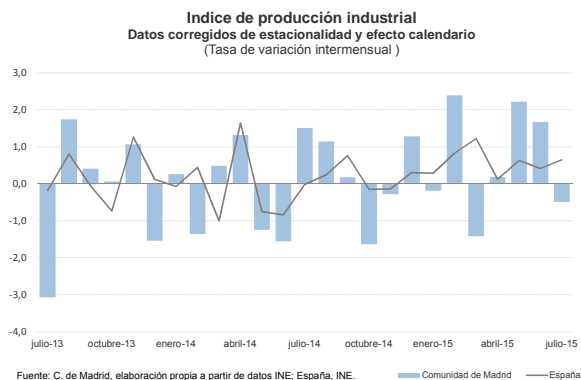
Por tipos de bienes, nuevamente en 2014 fueron los de consumo duradero los que sufrieron los mayores recortes -10,4%, aunque de menor intensidad que los registrados en el ejercicio precedente -17,8%.

Asimismo, la energía registró un comportamiento contractivo -6,3% en el conjunto de 2014, comportamiento que contrasta con el crecimiento observado en el año anterior, 1,1%. Por su parte, los bienes de equipo apuntan en el conjunto de 2014 un próximo giro en su tendencia al situarse su tasa de variación interanual en el 0,0%.

La producción de los restantes tipos de bienes presenta comportamiento expansivo en 2014, destacando la de bienes intermedios con una variación del 1,3%, seguida de la de bienes de consumo 0,6% consecuencia del buen comportamiento de los de consumo no duradero que experimentaron un incremento del 1,3% interanual.

## En el conjunto del de 2015, con datos hasta julio, ya se observan incrementos interanuales del IPI (CVEC) que reporta una variación interanual del 2,9%. Por tipo de bienes, sólo la energía evoluciona de forma negativa, -3,2%.

En el acumulado de los siete primeros meses de 2015 el IPI presenta un claro cambio de tendencia en este ya largo y exigente proceso de recuperación. Tras suavizar su ritmo de reducción en el conjunto de 2014, a partir de febrero de 2015 el índice general (CVEC) presenta tasas de variación interanual positivas que alcanzan su máximo en el mes de junio, cuando el crecimiento fue del 7,1%. En julio, último dato disponible, el crecimiento interanual se ha cifrado en el 5,0%. Estos avances contrastan con las caídas de hace un año. La producción crece en el conjunto del periodo enero-julio en todos los tipos de bienes con excepción de la energía que se contrae moderadamente, -3,2%.



En el acumulado de los siete primeros meses del año, resulta destacable el intenso crecimiento de la producción de bienes de equipo 7,2%, seguida por la producción de bienes de consumo 4,6% y con menor intensidad la de bienes intermedios 2,5%. Dentro de los de consumo destaca el incremento de la producción de los duraderos 10,8% y en menor medida la de bienes de consumo no duradero 4,3%.

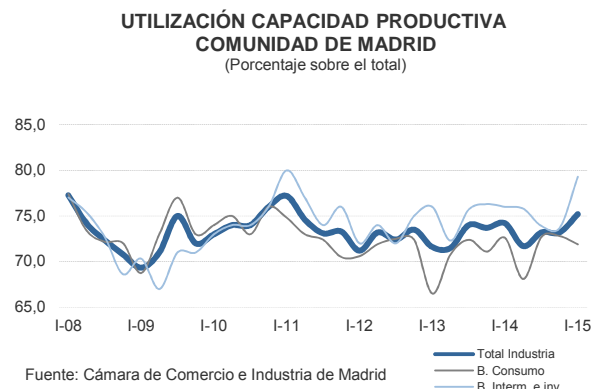
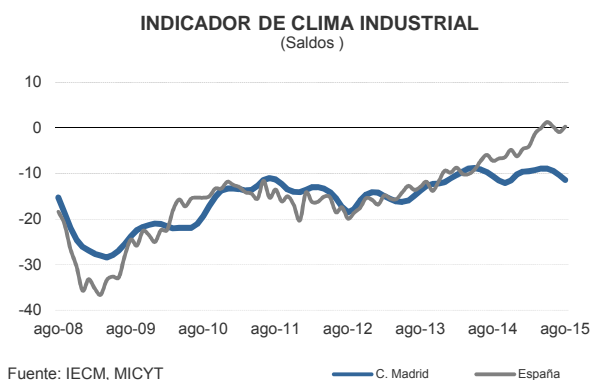
### En España la recuperación de la actividad industrial ya se inició en 2014.

En España, el IPI avanza un 1,2% interanual en 2014, tasa de variación que representa un claro cambio de tendencia respecto a los ejercicios precedentes, se contrajo un 1,6% interanual en 2013 y cayó un 6,6% en 2012. Todos los meses de 2014 arrojaron incrementos interanuales del índice (CVEC). Por tipos de bienes sólo los de consumo duradero y la energía presentan tasas negativas en el acumulado del año 2014 del -2,1% y -1,6% respectivamente. Por su parte los bienes intermedios crecieron un 2,9%, los de consumo arrojaron un crecimiento interanual del 1,7%, que tuvo su origen en el buen comportamiento de los de consumo no duradero, 1,8%, mientras que los bienes de equipo arrojaron un crecimiento interanual del 0,7% en el acumulado de 2014.

En el conjunto de los siete primeros meses de 2015 el índice general (CVEC) señala para España una tasa interanual del 2,8%. En el acumulado enero-julio destaca el crecimiento interanual de la producción de bienes de equipo un 4,9%, y también el de bienes intermedios, 3,6%. La producción de energía crece un 3,2%, mientras la estabilidad es la nota dominante en bienes de consumo.

### La favorable evolución de la entrada de pedidos en la industria, de la cifra de negocios de la industria y del grado de utilización de la capacidad productiva vienen a afianzar la recuperación de la actividad industrial.

Positiva evolución la que viene mostrando el Índice de entrada de pedidos en la industria: su último dato disponible, junio de 2015, refleja una tasa de variación interanual del 10,6% que viene a reafirmar su positiva evolución reciente. Así el acumulado enero-junio de 2015 presenta una tasa de variación interanual del 6,5% que supera claramente a la del mismo periodo del año anterior 0,4%.



Positivo es también el comportamiento reciente de la cifra de negocios de la industria madrileña que de acuerdo con el último dato disponible correspondiente a junio de 2015 arroja una tasa interanual del 9,6%. En el conjunto del año 2015 la cifra de negocios de la industria regional creció en términos interanuales un 4,3% lo que contrasta con la reducción del -3,1% registrada en 2014.

Por su parte, el promedio anual del grado de utilización de la capacidad productiva de la industria madrileña resultó en 2014 del 73,1%, porcentaje que reafirma la recuperación de la industria regional que viene incrementando de forma suave pero sostenida el grado de utilización de la capacidad instalada desde 2011.

El último dato disponible, referido al I TR 2015, cifra en el 75,2% el grado de utilización de la capacidad productiva, porcentaje superior al de los trimestres anteriores y que supera el promedio de esta variable durante la crisis económica (ligeramente por encima del 73%). De hecho, es el valor más alto alcanzado en los últimos dieciséis trimestres.

Por tipo de bienes, al igual que en periodos anteriores, se observan porcentajes más elevados en la utilización de la capacidad instalada dedicada a la producción de bienes intermedios y de inversión que la que registra la producción de bienes de consumo. Sin embargo aunque este porcentaje en media anual de 2014 resulta inferior en los bienes de consumo, 71,6%, repunta respecto al ejercicio precedente en 1,4 puntos porcentuales mientras que la producción de bienes intermedios y de inversión 74,9% en media de 2014, se contrae en 0,2 puntos porcentuales respecto del año precedente.

El contrapunto lo pone el Indicador de Clima Industrial (ICI), todavía en niveles negativos y que apunta una tendencia de recuperación que se ralentiza en los últimos meses.

**El mercado de trabajo en el sector en proceso de recuperación: aumenta la ocupación, aunque se reduce levemente la afiliación a la Seguridad Social, mientras se reduce el paro en la industria según la EPA del II TR 2015 así como el paro registrado en el sector.**

En el conjunto de 2014 el número de ocupados del sector industrial se redujo en 9.600 efectivos, lo que representa una variación interanual del -3,8% respecto al promedio anual de 2013. Dicha variación interanual resulta claramente inferior a la del -7,1% registrada en 2013. Sin embargo, en el II TR 2015, el número de personas con empleo en el sector industrial se sitúa en 264.200, 40.900 más que hace un año.

Por su parte, el paro EPA en la industria de la región se reduce en el II TR 2015 por noveno trimestre consecutivo; 13.800 personas menos que en el mismo trimestre del año anterior, hasta situarse en un total de 8.900 efectivos. En el promedio de 2014 la reducción fue del 13,8% respecto al promedio del año anterior, ritmo que dobla al del año 2013. Este comportamiento vendría a ser consistente con el del paro registrado, que se reduce en el acumulado enero-agosto de 2015 un 14,9% interanual.

Por otra parte la afiliación a la Seguridad Social en la industria madrileña presenta una reducción interanual de 217 efectivos en el conjunto de enero-agosto de 2015, lo que representa una exigua variación del -0,1% respecto al mismo período del año precedente.



## 2. Construcción

**La construcción, el sector más castigado por la crisis, cierra 2014 con un leve crecimiento en nuestra región y apuntala en 2015 la recuperación de la actividad productiva.**

La primera estimación para 2014 de la Contabilidad Regional de España (CRE) base 2010 señala que la construcción de la Comunidad de Madrid reduce a menos de una octava parte el ritmo de caída de su producción, desde el -7,7% de 2013 al -0,9% de 2014.

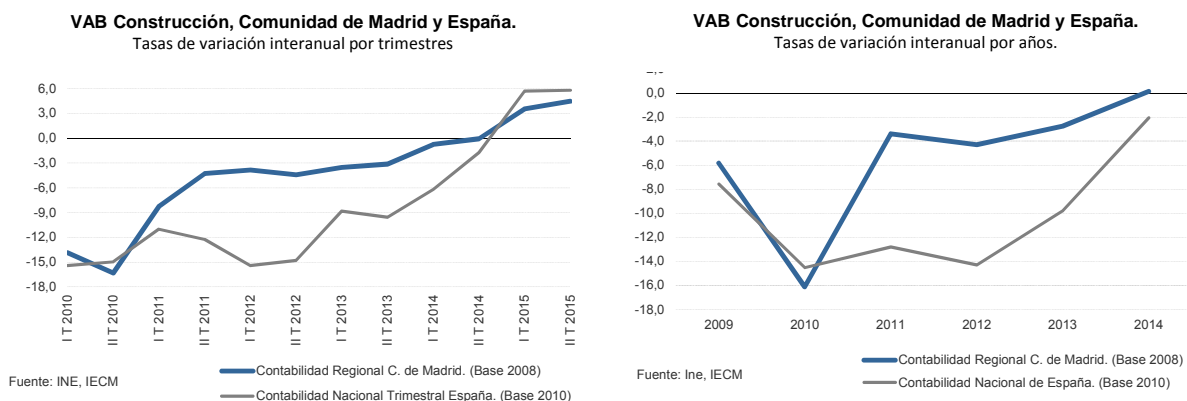
Si atendemos a los resultados de la Contabilidad Regional Trimestral de la Comunidad de Madrid base 2008 (IECM), el ejercicio 2014 representaría el del punto de giro de la producción en el sector ya que de acuerdo con esta fuente la construcción regional habría crecido en términos reales un reducido pero muy significativo 0,1%. Así, según esta fuente, la recuperación del sector se habría iniciado en la segunda mitad de 2014, observándose tasas de crecimiento real positivas, del 0,3% y del 1,0% en el tercero y cuarto trimestre respectivamente.

Esta pauta de gradual crecimiento real de la producción del sector de la construcción regional, iniciada en la segunda mitad de 2014, se ha acelerado significativamente en el primer semestre de 2015, con incrementos interanuales del 3,6% en el primer trimestre y del 4,5% en el segundo.

**En España, la recuperación sigue un perfil temporal similar, aunque algo retardado. Así el conjunto del año 2014 se cerró con un descenso de la actividad del sector del -2,1%.**

La reducción del VAB de la construcción nacional en 2014 se cifró en el -2,1% interanual, mejorando en 7,7 puntos porcentuales el registro del año precedente. Sin embargo, la evolución trimestral reciente del VAB de la construcción en el conjunto de la economía española, presenta un perfil temporal análogo al de nuestra región.

Así en la primera mitad de 2014 la actividad del sector se contrajo, un -6,2% interanual en el primer trimestre y el -1,7% en el segundo trimestre. Por el contrario el segundo semestre del año representaría el del punto de giro de la producción en el sector, resultando un exiguo, pero muy significativo crecimiento interanual del 0,02% en el tercer trimestre que se vio reafirmado con una tasa interanual del 3,4% en el cuarto trimestre del año.





El repunte de la actividad constructora registrado en España en la segunda mitad de 2014 se ve ratificado en la primera mitad del presente año 2015, alcanzando un crecimiento interanual de la actividad del 5,7% en el primer trimestre del año y del 5,8% en el segundo trimestre, comportamiento que resulta similar al registrado por el sector en nuestra región.

**El diligente saneamiento de las cuentas públicas, la desaparición de las dudas sobre la solvencia nacional y la relajación de las tensiones financieras en el marco de una política monetaria expansiva propician el crecimiento de la licitación pública en la región.**

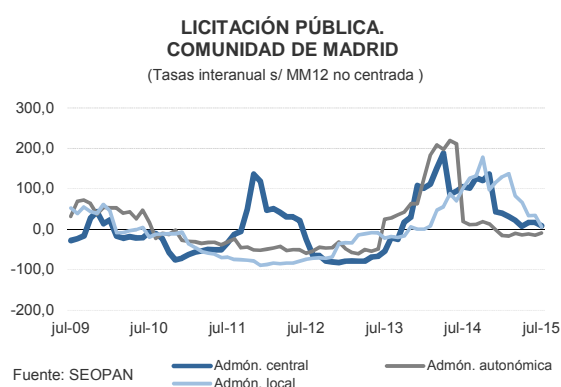
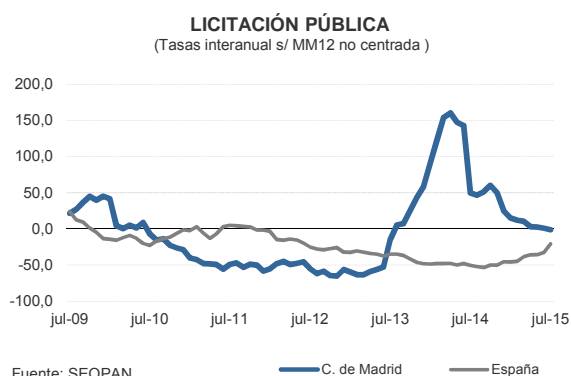
La enérgica contención del valor licitado del trienio 2010-2012 no tiene continuidad en el bienio 2013-2014. En 2013 comenzó el camino de recuperación de las cifras de licitación oficial de las Administraciones Públicas, con un crecimiento interanual del 58,5% que se explica por el intenso incremento de la obra civil. Esta recuperación de la licitación oficial se mantiene en 2014, año en el que se registra un crecimiento del 24,6% sobre los importes licitados el año anterior, alcanzando una cuantía 1.112 millones de euros para el conjunto de administraciones.

Este resultado viene a apuntalar la inflexión que esta variable presentó en 2013 y que resulta de crucial importancia para la recuperación de la actividad del sector en su conjunto. Sin embargo los datos correspondientes a los siete primeros meses de 2015, señalan un ligero retroceso de los importes licitados, cifrada en el -8,6% interanual.

En el conjunto de la economía española el perfil temporal de la crisis y la recuperación difiere ligeramente con el de la Comunidad de Madrid. En España el valor licitado total venía reduciéndose en términos interanuales a lo largo de todo el sexenio 2007-2012, produciéndose en el conjunto del periodo una reducción del importe licitado total anual del 84%, desde los 46.701 millones de euros licitados en 2006, hasta los 7.442 millones de euros licitados en 2012. Tras esta intensa caída, en el bienio 2013-2014 se produce y consolida el camino de la recuperación de la licitación pública en la economía española.

En 2014 la licitación pública creció en España un 43,4%, con mayor intensidad que en el ejercicio precedente (22,8%) y por encima de lo que lo hizo en nuestra región.

Sin embargo, en el periodo acumulado enero-julio de 2015, la licitación total se ha reducido en España un -19,2%, contracción que resulta análoga a la de la licitación regional en idéntico periodo, aunque de mayor intensidad que la de ésta.



## La administración autonómica artífice principal de la recuperación de los importes licitados.

Respecto al agente contratante, el 49% de los 1.112 millones licitados en nuestra región en 2014 ha corrido a cargo de la administración autonómica, experimentando el valor de lo ofertado por ésta una reducción del -1,7% interanual. En 2015 la administración autonómica sigue siendo la protagonista de la actividad licitadora en la región, origen del 46,9% de los cerca de 650 millones de euros licitados hasta el mes de julio. Los importes licitados por esta administración en relación con el acumulado enero-julio del año precedente se reducen en nuestra región un -15,4%, aunque están acompañados de incrementos relativos de los importes de la administración central que creció un 12,0% interanual y por la reducción de la licitación local de mayor intensidad, -21,2%.

## La licitación de obra civil, protagonista de la recuperación de la licitación en 2013, se contrajo en 2014 un -7,5% y cede el testigo a la edificación.

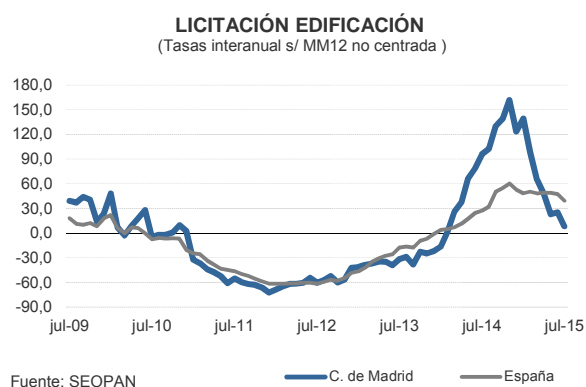
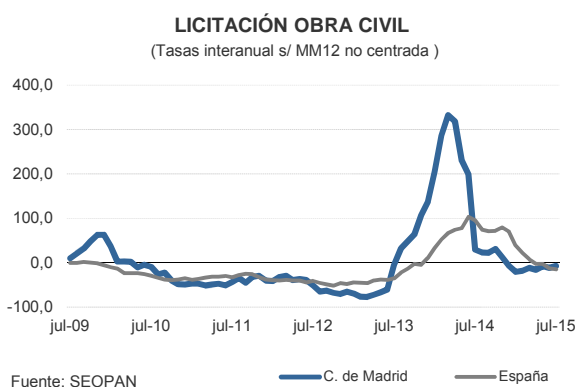
Si atendemos a los diferentes segmentos de actividad licitadora en la región, la obra civil que experimentó en 2013 un importante despegue y representó el 75% de la cuantía total licitada, redujo ligeramente la cuantía licitada en 2014, -7,5%, pasando a representar el 56,1% de la licitación total. El comportamiento de la obra civil en la región ha resultado diferente al del entorno nacional donde el avance de este segmento ha sido más sostenido, 33,0% en 2013 y 38,8% en 2014, representando en ambos ejercicios en torno al 75% de la licitación total española.

El componente de edificación, que en 2013 registró un reducción del 21,9%, hasta situar su importe en nuevo mínimo histórico en la región (219 millones de euros), registra en 2014 un importe total licitado de 489 millones de euros, lo que representa un crecimiento interanual del 123,6%. El intenso crecimiento de la edificación, junto con la ligera merma de los importes destinados a la obra civil ha permitido en 2014 un reparto más igualitario de los recursos entre los dos segmentos.

En el acumulado de los siete primeros meses de 2015, se produce una ligera reducción de ambos componentes, más intensa en edificación (-11,5%) que en obra civil (-6,4%), que propician un descenso de la licitación total del -8,6%.

## La actividad residencial despierta de su letargo.

En lo que se refiere a la actividad de la construcción residencial se ratifica en 2014 el cambio de tendencia cuyos primeros indicios comenzaron en el ejercicio anterior.



El stock de vivienda nueva sin vender presenta en 2014 un marcado cambio de tendencia en nuestra región, ya que cae un 4,8% respecto al año precedente (-5,0% en España). La evolución de las unidades no vendidas contrasta con la de 2013; en dicho ejercicio, la Comunidad de Madrid continuó creciendo dicho stock (1,9%), mientras en España se reducía (-3,4%).

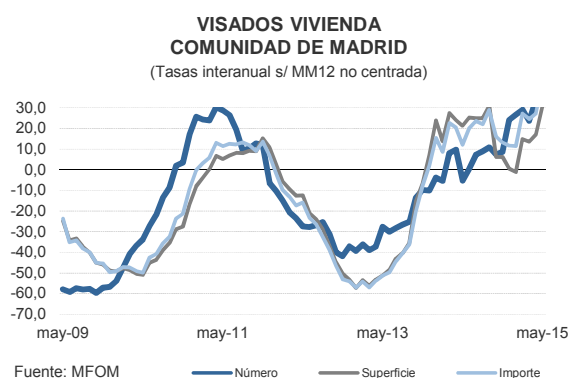
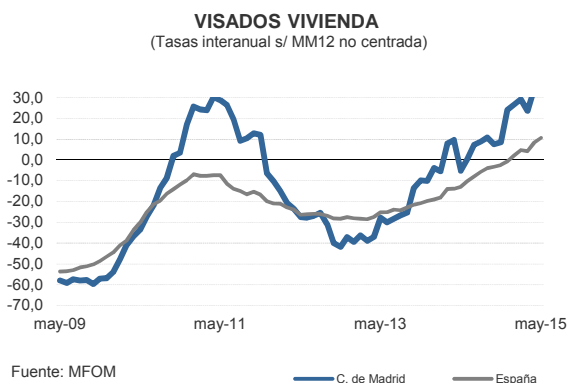
Finaliza 2014 con una reducción del stock regional de 2.083 viviendas nuevas no vendidas, que se cifra ahora en 41.540 unidades. Éstas representan el 7,8% del total nacional, 535.734 en 2014 y suponen, sólo, el 1,4% del parque total de viviendas regional, cifrado para 2014 en 2.941.996 viviendas.

Esta reactivación de la demanda de vivienda en 2014 ha estado motivada en buena medida por el aumento de la disponibilidad crediticia, enmarcada en la incipiente mejora de las expectativas y favorecida por la política monetaria expansiva puesta en marcha por el Banco Central Europeo así como por el significativo descenso del precio de la vivienda, que en el período 2007-2014 se sitúa en torno al 33%.

### El número de visados de viviendas tocó fondo en 2013 y ya presenta crecimientos en 2014.

En 2014 los visados de vivienda del Colegio de Arquitectos Técnicos presentaron un incremento interanual del 20,5% respecto al número de viviendas visadas en 2013, mientras en España, el número de visados de vivienda creció en 2014 con menor intensidad, un exigu, aunque significativo, 0,1%.

En el acumulado enero-mayo de 2015 la tendencia anticipada en 2014 se reafirma tanto en la Comunidad de Madrid como en España con tasas de variación interanual del 26,6% y del 20,5% respectivamente.



### Las licencias municipales rebotan con fuerza en 2014, tras la intensa reducción registrada en 2013, para volver a dar nuevas muestras de debilidad en los dos primeros meses de 2015.

Las licencias municipales de obra se recuperan con fuerza en 2014 registrando un incremento interanual del 42,4% hasta situarse en 8.743 licencias. Sin embargo en el conjunto de la economía española la recuperación es más débil, 7,7%.

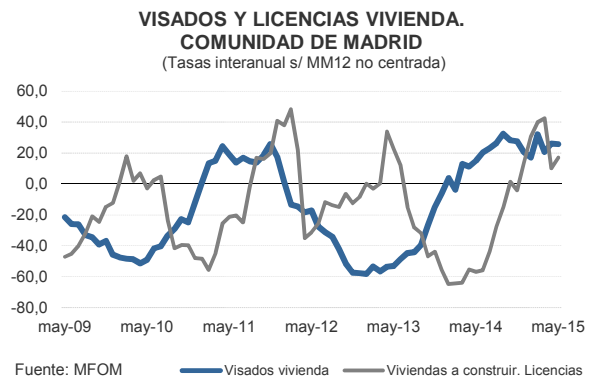
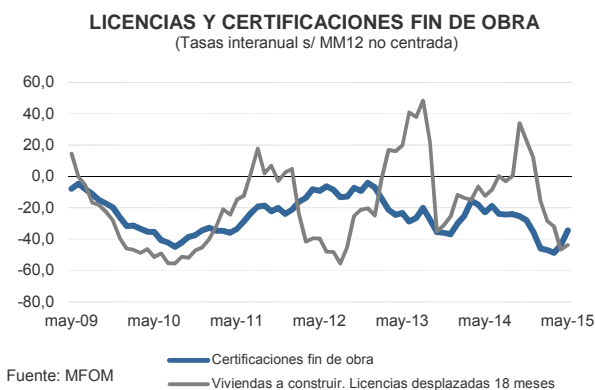
El total de licencias se sitúa en España en 2014 en 33.643, cifra que representa el 30,7% del promedio anual registrado en el sexenio 2008-2013 y un escaso 5,9% de la media anual registrada en el sexenio 2002-2007.

En los dos primeros meses de 2015 las licencias municipales de obra vuelven a dar muestras de debilidad tanto en la Comunidad de Madrid, con una variación interanual del -44,4% respecto al mismo periodo de 2014, como en el conjunto de España -19,3%.

**Las certificaciones de fin de obra observan una importante contención de sus reducciones en 2015.**

En 2013 y 2014 se produce un significativo retroceso en las certificaciones de fin de obra en la Comunidad de Madrid del -36,9% en 2013 y del -35,3% en 2014 hasta situarse el total de certificaciones de fin de obra en 7.577, poco más de la cuarta parte del promedio anual registrado en el sexenio 2008-2013, y un escaso 13,5% del promedio anual del periodo 2002-2007. De modo análogo el retroceso anual de las certificaciones de fin de obra resultó para España del -43,6% en 2013 y del -27,8% en 2014.

En el conjunto de los cinco primeros meses de 2015 se amortigua el ritmo de caída de las certificaciones de fin de obra tanto en la Comunidad de Madrid, -1,6%, como en el conjunto de España, -7,6%. Asimismo la evolución reciente de las viviendas iniciadas, permite ser moderadamente optimista sobre el devenir de las certificaciones de obra en el corto plazo.



**La compraventa de vivienda continuó en mínimos en 2014 y repunta en 2015. Tras la reducción de precios entre 2007 y 2013, la mejora de las expectativas y la mayor accesibilidad al crédito han propiciado un ligero crecimiento de la compraventa de vivienda y el repunte de los precios.**

De acuerdo con el Colegio de Registradores de la Propiedad, la compraventa de vivienda permaneció en 2014 en niveles ligeramente inferiores a los del año precedente, 44.734 operaciones, lo que representa un descenso interanual del -3,2%, similar al registrado en España, -3,1%, y que sitúa la serie nacional en su nuevo mínimo histórico, con un total anual de 318.928 operaciones en 2014, un 27,4% de las realizadas en 2003. Madrid con el 14,0% de total nacional fue en 2014 la cuarta región en número de compraventas de vivienda.

En 2014, destaca el incremento de las compraventas de vivienda usada, que crecen un 8,0% interanual, (13,1% en el conjunto de España), frente a la caída de las de vivienda nueva, -16,8% interanual, (-21,9% en España).

Tras el mayor ajuste del precio de la vivienda que se haya producido nunca en España, superior al 33% a finales de 2013, en el segundo semestre de 2014 se produce el primer crecimiento de los mismos, cerrándose el año con una variación interanual del 2,6%. Esta dinámica se intensifica en 2015, acumulando una tasa interanual del 5,1% en el segundo trimestre del año. Nuestra región es una de las zonas de mayor interés inmobiliario, con mayor presión de la demanda, y por tanto, cabe aventurar, mayor reactivación de precios.

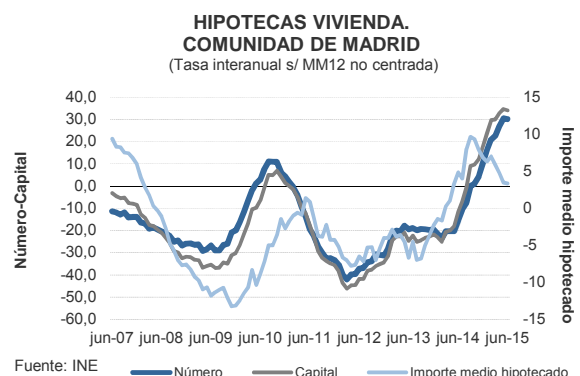
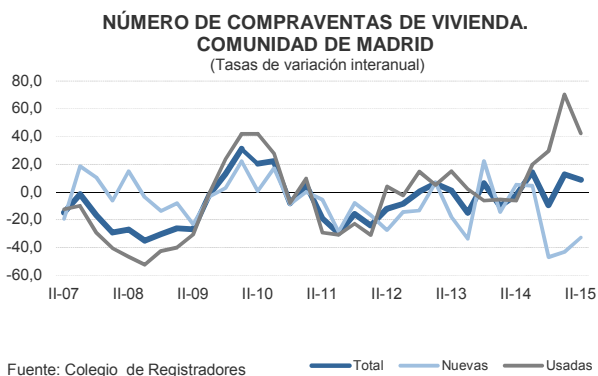
De acuerdo con los últimos datos conocidos, correspondientes al primer y segundo trimestre de 2015, el número total de compraventas de viviendas en la Comunidad de Madrid creció en términos interanuales un 12,7% y un 18,9% respectivamente, por encima de lo que lo hizo en el conjunto de España 9,0% en el primer trimestre de 2015 y 11,1% en el segundo.

### Crece la actividad hipotecaria en 2014, cuyo perfil al alza se refuerza en 2015.

Tras tres años de retrocesos, 2014 se cerró en la Comunidad de Madrid con avances del 10,2% en número de hipotecas y 17,8% en capital prestado, superiores a los de España que, aunque más modestos (1,5% y 3,8% respectivamente), también resultan relevantes por cuanto suponen el inicio de la ansiada recuperación de la financiación hipotecaria en España y reflejan una mayor accesibilidad al crédito hipotecario.

En el primer semestre de 2015 se afianza la tendencia puesta de manifiesto a partir de la segunda mitad de 2014. Así, el número de hipotecas crece en términos interanuales un 28,0% para la Comunidad de Madrid, 21,1% en España. El capital prestado avanza en este periodo un 27,8% interanual en la Comunidad de Madrid, un 25,3% en España.

En el conjunto de los últimos 12 meses (julio 2014-junio 2015) se han firmado en la región 21.746 hipotecas sobre viviendas, poco más de una octava parte de las que se formalizaron entre septiembre de 2005 y agosto de 2006 (167.500), cuando se alcanzó el máximo de la serie de años móviles.



### 3. Servicios

#### El sector servicios impulsó la economía de la Comunidad de Madrid en el año 2014.

De acuerdo con la Contabilidad Regional Trimestral de la Comunidad de Madrid (base 2008), elaborada por el Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid, el sector servicios creció en términos reales en el año 2014, el 2,2% respecto del año anterior, y suministró el principal impulso a la economía madrileña, cuyo PIB creció en el mismo periodo el 1,7%, dado que la agricultura y la industria presentaron crecimiento negativos (-1,0% y -1,3% respectivamente) y la construcción presentó un crecimiento muy escaso (0,1%).

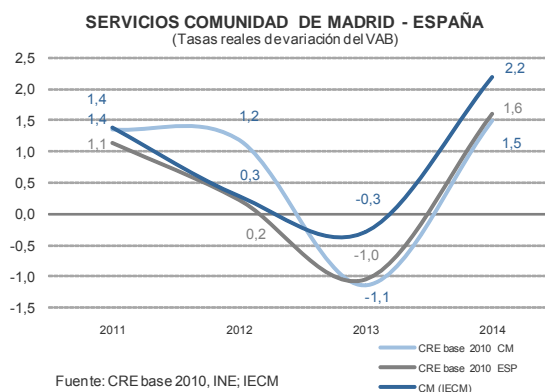
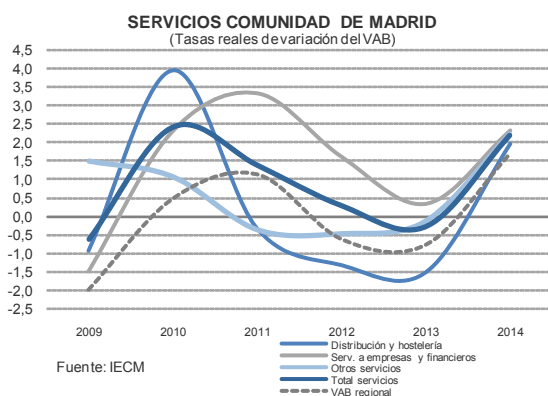
Este crecimiento del sector servicios se produjo por aportación de las tres ramas en las que se desagrega, liderado por "Servicios a empresas y financieros" (2,3%) y seguido por "Otros servicios" (2,2%) y por "Servicios de distribución y hostelería" (2,0%).

Analizando la evolución de los servicios trimestralmente con datos ajustados de estacionalidad en el año 2014, se observa que la variación anual, en términos reales, se va acelerando a lo largo de los cuatro trimestres del año en las tres ramas en las que se desagrega.

#### Se mantiene, en los dos primeros trimestres de 2015, el crecimiento del sector servicios en la Comunidad de Madrid.

La tasa de variación interanual, sobre los datos ajustados de estacionalidad, de los servicios aportan crecimientos al VAB en términos reales, del 3,2% en el primer trimestre de 2015 y del 3,3% en el segundo trimestre, último dato disponible, esto hace que el PIB de la Comunidad crezca en el segundo trimestre de 2015 el 3,2%.

En el mismo periodo la rama que más aporta al crecimiento de los servicios en la Comunidad de Madrid es la de "Servicios de distribución y hostelería" (4,0%), seguida de "Servicios a empresas y financieros" (3,4%) y de "Otros servicios" (2,4%).



## Los servicios siguen ganando peso en la economía de la Comunidad de Madrid.

Siguiendo la información suministrada por la Contabilidad Regional de España (base 2010) del INE, para poder establecer un marco comparable entre comunidades autónomas y España, resulta que la Comunidad de Madrid es la tercera comunidad del conjunto nacional, detrás de Baleares y Canarias, en importancia de los Servicios en su economía, que en el año 2014, último dato disponible, superó los 150.000 millones de euros.

En el periodo 2008 a 2014 el crecimiento real de los Servicios en la Comunidad de Madrid ha sido del 3,9%, 1,7 puntos porcentuales mayor que el crecimiento nacional, es decir durante la crisis los Servicios han podido, con algunos años con mal comportamiento, sostener la economía de la Comunidad y crecer más que en el conjunto de España.

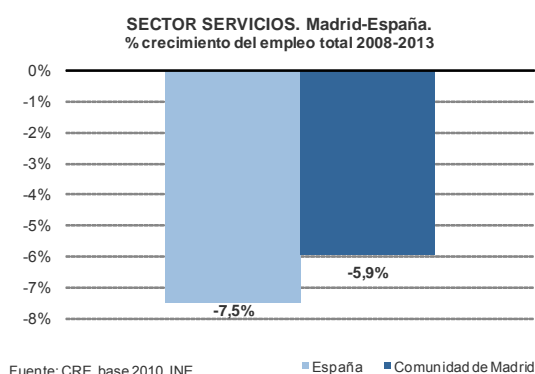
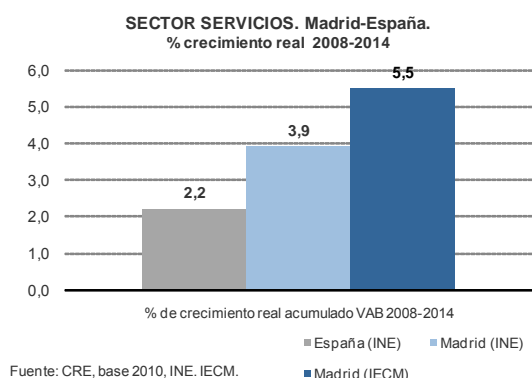
Las ramas que más han crecido en el periodo han sido "Actividades inmobiliarias" (18,4%) y "Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento; reparación de artículos de uso doméstico y otros servicios" (13,6%); a su vez la que más ha caído ha sido "Actividades financieras y de seguros" (-25,4%).

El crecimiento de los Servicios en la Comunidad de Madrid ha permitido que en esos años haya ido aumentando la aportación del sector a su economía, creciendo del 79,9% del VAB regional en el año 2008 al 84,6% en el año 2014; peso superior al 74,4% que representan los servicios en el VAB español.

Desagregando la información anterior resulta que la rama que agrupa "Comercio al por mayor y al por menor", "Reparación de vehículos de motor y motocicletas", "Transporte y almacenamiento" y "Hostelería" es la más importante de los servicios en la Comunidad con el 24,3% del VAB en el año 2014.

Le siguen la rama que agrupa "Administración pública y defensa", "Seguridad social obligatoria", "Educación" y "Actividades sanitarias y de servicios sociales" con el 16,1% y la que agrupa "Actividades profesionales, científicas y técnicas" y "Actividades administrativas y servicios auxiliares", con el 13,3%. Estas tres agrupaciones suponen más del 50% del VAB de la Comunidad de Madrid.

## Los Servicios en la Comunidad de Madrid básicos para el empleo regional, aportan el 88,0% de los puestos de trabajo.





Siguiendo la información de puestos de trabajo aportada por la Contabilidad Regional de España resulta que la aportación de los Servicios al empleo en la Comunidad de Madrid es mayor incluso que al VAB, el 88,0% de los empleos en la Comunidad se encuentran en los servicios en el año 2013, último dato disponible, superior a la media nacional donde los empleos en Servicios suponen el 77,8% del empleo nacional total.

La rama que más empleos suministra a los Servicios es "Comercio al por mayor y al por menor, reparación de vehículos de motor y motocicletas, transporte y almacenamiento, hostelería" el 27,5% del total de empleos en la Comunidad, seguida de "Administración pública y defensa, seguridad social obligatoria, educación, actividades sanitarias y de servicios sociales", con el 21,1%. Estas dos ramas suponen casi el 50% del empleo en la región.

Los Servicios de la Comunidad de Madrid han sentido la crisis pero con menos intensidad que el conjunto de los Servicios en España, ya que en el periodo de 2008 a 2014 los puestos de trabajo han caído en la Comunidad el 5,9%, frente al 7,5% que han caído en España.

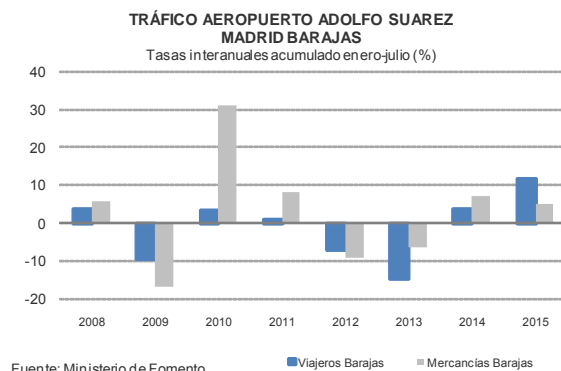
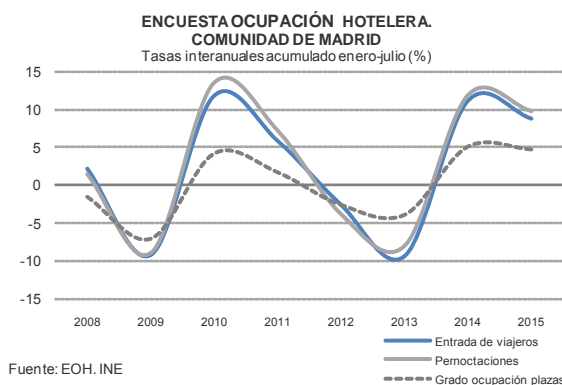
En la Comunidad de Madrid el sector de los Servicios ha supuesto un freno a la caída de puestos de trabajo como consecuencia de la crisis, ya que los otros sectores tradicionales han protagonizado fuertes pérdidas de empleos, la Industria el 24,5% y la Construcción el 56,9%.

**La Comunidad de Madrid, con un 21,2% del total, es la comunidad que más aporta al VAB de servicios en España.**

El sector de Servicios de la Comunidad de Madrid es el que más aporta al conjunto del sector en España y representó en el año 2014 el 21,2% del total de los Servicios producidos en España, es decir más de 1 euro de cada 5 generados por los servicios en España se produjeron en la Comunidad de Madrid.

Según la misma fuente del INE los Servicios han crecido en la Comunidad por encima de la media nacional, así el crecimiento acumulado del sector en la región fue, en el periodo 2008 a 2014, del 3,9%, 1,7 puntos superior al crecimiento nacional, que alcanzó en el mismo periodo el 2,2%.

**La evolución de los indicadores coyunturales de los Servicios en la Comunidad de Madrid en el año 2014 y en lo que va de 2015 dibujan una recuperación del sector.**





Los últimos datos del sector turístico reflejan un panorama de recuperación, así en el acumulado de enero a julio de 2015, último dato publicado de la Encuesta de Ocupación Hotelera en la Comunidad de Madrid, las variaciones interanuales reflejan crecimientos tanto en número de viajeros (8,9%), pernoctaciones (9,8%) y grado de ocupación de plazas (4,8%).

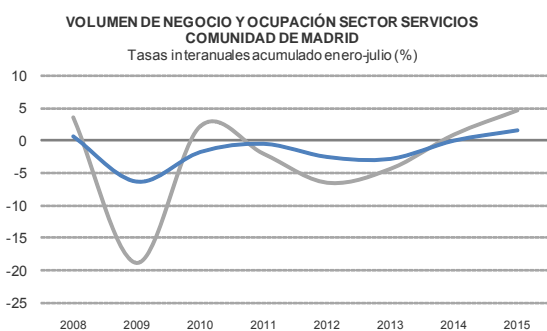
Este buen comportamiento de los indicadores en 2015 dibuja una continuidad con los datos del año anterior, que en el mismo periodo crecían, incluso con más fuerza, 11,2% la entrada de viajeros, 11,9% las pernoctaciones y 5,2% el grado de ocupación de plazas.

Por otro lado el tráfico en el aeropuerto Adolfo Suarez de Madrid Barajas, tanto de viajeros como de mercancías, reflejó crecimientos en el periodo enero a julio de 2014 y de 2015.

El crecimiento de los indicadores en el periodo citado del año 2015, junto con el mismo comportamiento en el año 2014, contrasta con las caídas producidas en el mismo periodo del año 2013, y parece indicar el afianzamiento de la recuperación del sector turístico.

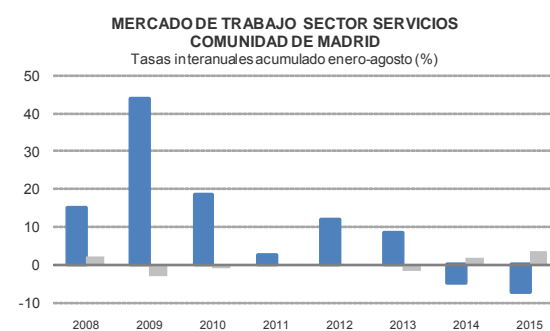
Por lo que respecta al Indicador de Actividad del Sector Servicios el buen comportamiento es muy similar. Tanto la cifra de negocios acumulada en el periodo enero a julio de 2015 como el personal ocupado, ha crecido (4,7% y 1,5% respectivamente) en relación al mismo periodo del año anterior. A su vez en el mismo periodo de 2014, la cifra de negocios creció el 1,0% y la variación del personal ocupado fue del 0,0%. Marcando un giro de los indicadores que en el mismo periodo de 2013 presentaron ambos crecimientos negativos.

Como cabría esperar la Afiliación a la Seguridad Social al sector Servicios en la Comunidad ha aumentado (3,7% interanual acumulado de enero a agosto 2015) y el Paro Registrado ha disminuido (-7,2% en el mismo periodo del mismo año).



Fuente: IASS. INE

— Volumen de negocio — Ocupación



Fuente: MEYSS

■ Paro registrado ■ Afiliación SS

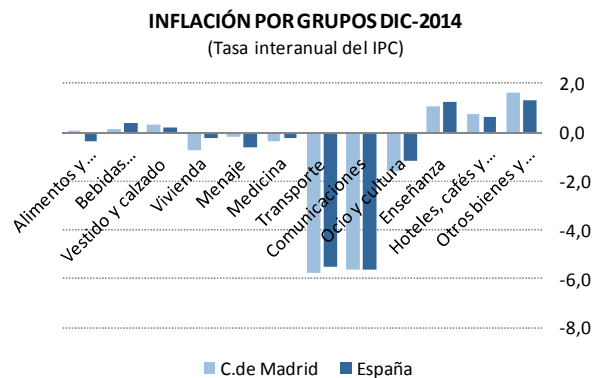
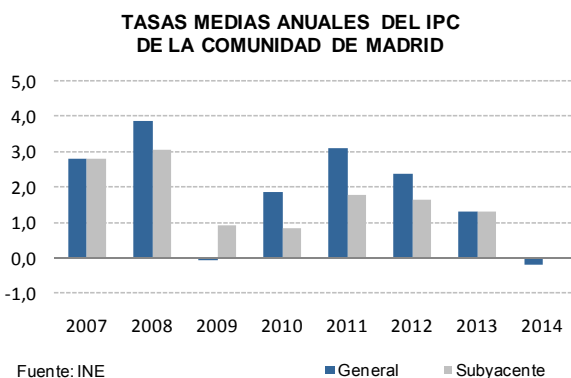
## IV.4. Precios y salarios

**La inflación en 2014: tras siete meses con tasas por debajo de cero, se cierra el año en negativo por primera vez en la historia.**

La evolución de precios en la Comunidad de Madrid a lo largo del 2014 ha seguido un comportamiento similar al del conjunto de España. La tasa interanual se ha ido moviendo a lo largo del año en torno al 0%, oscilando entre tasas negativas y positivas y sin una tendencia clara. Pero la caída del precio del barril de Brent en los últimos meses (110 dólares/barril en julio, 56 dólares/barril en diciembre) ha provocado un cierre de año en negativo por primera vez en la historia del índice. El derrumbe del precio del petróleo, según la AIE (Agencia Internacional de la Energía) se debe al alza del suministro de los países no miembros de la OPEP, y al mismo tiempo el mantenimiento de la cuota de producción por parte de los países miembros de la OPEP; como consecuencia, la bajada del precio del petróleo no solo persiste en 2015 sino que se acentúa.

En concreto, la tasa interanual acumulada en 2014, que se corresponde con la inflación de diciembre de este año, se cifra en el -1,1% (1,3% en 2013), una décima por debajo de la registrada en el conjunto de España: -1,0%.

En el análisis por grupos, de los doce que forman la COICOP, la mitad acumulan en 2014 una tasa interanual negativa, entre las que destacan la de 'Transporte': -5,8% y 'Comunicaciones' -5,6%. En el primer caso está claro que el precio del petróleo es la causa directa, en el segundo corresponde a un grupo inmerso en tasas negativas desde hace tres años. Los grupos más inflacionistas son: 'Otros bienes y servicios', 1,6% y 'Enseñanza' 1,0%. El subgrupo *Seguros* es el que impulsa la subida del primero, mientras que el segundo ha estado durante los nueve primeros meses del año por encima del 4%, es en octubre, con la subida de tasas universitarias en 2013, cuando absorbe el efecto escalón y se sitúa en tasas entorno al 1,1%.



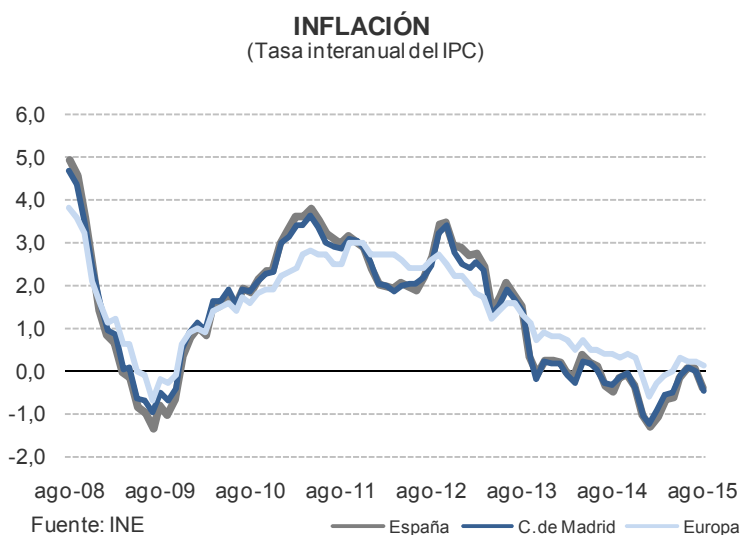
‘Alimentos y bebidas no alcohólicas’ uno de los grupos que más repercuten en el bolsillo diario, permanece estable, con una tasa interanual en diciembre del 0,0%; entre las rúbricas que lo componen los valores más extremos son de signo negativo: Azúcar: -18,9%, *Patatas y sus preparados*: -13,7%, *Legumbres y hortalizas frescas*: -7,2%. *Carne de ovino*, *Frutas frescas* y *Pescado fresco y congelado* destacan en sentido contrario compensando con tasas de 4,9%, 4,3% y 4,1% respectivamente.

Una visión complementaria de la evolución de los precios en 2014 se obtiene a través de las tasas medias anuales. Cinco de los doce grupos registran una inflación media negativa en 2014, entre ellos destaca ‘Comunicaciones’ (-6,1%), de lejos le siguen ‘Ocio y cultura’ (-1,3%) y ‘Transporte’ (-1,0%). Entre los grupos que registran una tasa media positiva destacan: ‘Enseñanza’ (3,4%), ‘Bebidas alcohólicas y tabaco’ (1,4%) y ‘otros bienes y servicios’ (1,1%).

En cuanto a la inflación subyacente en cuya elaboración no intervienen ni la energía ni los alimentos no elaborados, dibuja un perfil similar al de la inflación general pero con valores más suaves. Son cuatro los meses de 2014 en los que anota una tasa negativa, pero muy próximas a cero (dos décimas por debajo), en concreto el año se cierra con una tasa del -0,1%; sin embargo la tasa media del conjunto de 2014 es del 0,0%. En el conjunto de España la inflación subyacente ha tenido un comportamiento similar aunque el cierre del año ha sido con una tasa ligeramente superior a la de nuestra comunidad: 0,0%.

La inflación en la zona del euro se mantuvo en positivo todos los meses del año salvo diciembre, que cambia de signo anotando un -0,2%. Así, el diferencial de inflación entre la Comunidad de Madrid y la *zona euro* se mantiene durante todo el año en negativo, con pequeñas oscilaciones que sitúan su máximo en diciembre con una diferencia de nueve décimas y su mínimo el mes de mayo con tres décimas.

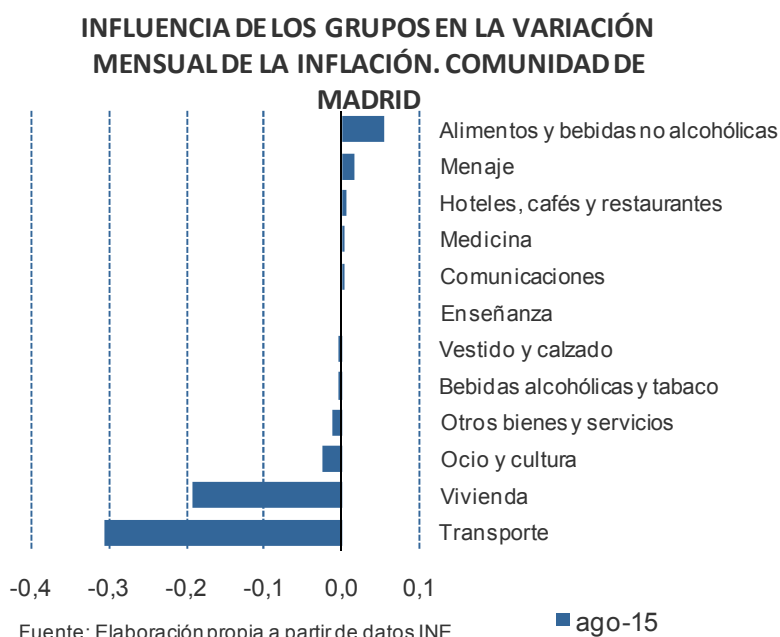
La evolución de los precios en España durante 2014 dibuja un perfil similar al de nuestra región, con oscilaciones alrededor del cero y con un diferencial máximo de dos décimas por encima o por debajo de la Comunidad de Madrid. De hecho la tasa media anual de España es la misma que la de nuestra región: el -0,2%.



Por grupos, el comportamiento durante 2014 a escala nacional ha mostrado en algunos casos comportamientos diferentes al de nuestra región. De los doce grupos que forman la COICOP (Clasificación de Consumo Individual por Actividad), los que han marcado mayores discrepancias entre la Comunidad de Madrid y España son: 'Enseñanza' en positivo y 'Medicina' en negativo. En el caso de 'Enseñanza' el diferencial ha permanecido hasta octubre en torno a los 2,2 puntos así la tasa media interanual en España ha sido del 1,8%, mientras que en la Comunidad de Madrid ha sido del 3,4%, 1,6 puntos por encima, la importante subida de las tasas universitarias en la Comunidad de Madrid en el curso 2013-2014, junto con la concentración de Universidades en nuestra comunidad son las causantes de estas diferencias. La tasa media de 2014 del grupo 'Medicina' en España supera en 1,1 puntos la de la Comunidad de Madrid, el 0,1% frente al -0,9% habiéndose llegado a alcanzar diferenciales por encima de los dos puntos. El resto de grupos presentan diferencias por debajo de un punto, aunque en el caso de 'Vivienda' llega a alcanzar durante cuatro meses valores superiores (mayo 1,5 puntos), favorables a nuestra comunidad; si bien la tasa media anual para el grupo 'Vivienda' en la Comunidad de Madrid es del 0,4%, mientras que en España es del 1,3%.

### La inflación en 2015: progresiva recuperación perturbada por las fluctuaciones de los productos energéticos.

La inflación de la Comunidad de Madrid comienza el año 2015 marcando un mínimo histórico en enero (-1,3%), a partir de este mes inicia un camino de recuperación que le permite en junio abandonar las tasas negativas. Sin embargo, el último dato publicado, correspondiente al mes de agosto, cae de nuevo y retoma las tasas negativas (-0,5%). En este caso, la caída ha sido propiciada por el descenso de precios de los productos energéticos, en concreto, el barril de Brent ha vuelto a marcar un mínimo en agosto (45 dólares/barril) y las previsiones auguran que se mantendrá en niveles bajos en los próximos meses. Sin embargo, la inflación subyacente que soporta la parte más estructural del índice, anota en todos los meses de 2015 valores positivos, con una trayectoria claramente alcista (0,2% en enero, 0,6% en agosto) que va afianzando los diversos signos de reactivación del consumo interno.



En España la trayectoria ha sido similar, de hecho en agosto, todas las CC. AA. han vuelto a registrar una inflación negativa salvo Baleares, anotando en el conjunto de España una tasa del -0,4%. Pero al igual que en nuestra comunidad la inflación subyacente que no contempla los elementos más volátiles ha mantenido en 2015 tasas positivas y en línea ascendente (0,7% en agosto).

Europa registra los tres primeros meses de 2015 en negativo, en abril cambia de signo y se mantiene con cierta estabilidad alrededor del 0,2%. Así el diferencial con nuestra comunidad se suaviza ligeramente aunque la caída del mes de agosto lo sitúa de nuevo en seis décimas.

Como ya hemos señalado, la caída de la inflación en agosto viene determinada por el desplome de precios de los productos energéticos, lo que afecta de forma directa a los grupos 'Transporte' y 'Vivienda'. En el primer caso pierde 1,9 puntos y anota una tasa interanual del -5,2% por la evolución de *Carburantes y combustibles* que acelera su ritmo interanual de caída en agosto hasta el -13,0%. En el caso de 'Vivienda' su inflación cede 1,3 puntos respecto a la de julio y anota el -2,0%, el descenso del subgrupo *Electricidad, gas, y otros combustibles* frente a la subida de hace un año lo justifica. Por otro lado, el grupo más inflacionista es 'Otros bienes y servicios' que cifra su tasa interanual de agosto en el 1,9%, le sigue 'Alimentos y bebidas no alcohólicas' que anota una inflación de 1,7%.

En el estudio del comportamiento de los doce grupos en el conjunto de España y en la Comunidad de Madrid en agosto de 2015, las mayores discrepancias se observaron en los siguientes grupos: 'Medicina' que experimenta en la Comunidad de Madrid una inflación seis décimas superior a la del conjunto de España y 'Otros bienes y servicios' que se sitúa tres décimas por encima; en sentido contrario 'Ocio y cultura' anota en nuestra región una inflación de -1,0% mientras que en España se sitúa en el -0,4%.

### **Previsiones IPC.**

Según las últimas previsiones realizadas por FUNCAS se modifican las previsiones a la baja del IPC debido al nuevo escenario para el precio del petróleo, la expectativa para la media anual de 2015 se ha vuelto a recortar hasta el -0,4%; se sitúa en el 1,0% para 2016. En cuanto a la tasa interanual de final de año se estima será del 0,6% en diciembre de 2015 y del 1,4% en diciembre de 2016.

### **Costes salariales en 2014 siguen avanzando en la Comunidad de Madrid, en especial el sector de la construcción.**

En el año 2014, el coste salarial alcanza de media la cifra de 2.259,5 euros por trabajador y mes, ligeramente más elevada que en 2013: el 1,5%. Desde el segundo trimestre de 2013 los salarios han experimentado avances que se mantiene en 2014, con crecimientos en todos los trimestres, alcanzando su máximo en el tercero con una tasa del 2,0%. El crecimiento en media en 2014 de los *Costes laborales* ha sido del 1,3% (0,4% en 2013) y han sido los *Costes salariales* los que más intensamente han crecido: 1,5% (0,5% en 2013) mientras que *Otros costes* que contempla entre otras cosas las cotizaciones a la Seguridad Social y las indemnizaciones por despido, se han elevado siete décimas respecto a hace un año.

Por sectores, la construcción destaca por haber experimentado el avance más importante con una tasa media en 2014 del 6,6%, le siguen los servicios con un avance mucho más modesto el 1,3%, y por último la industria que eleva sus salarios de media el 1,2%.

### La caída de la inflación y el avance de los salarios mantiene el diferencial precios-salarios en negativo en 2014.

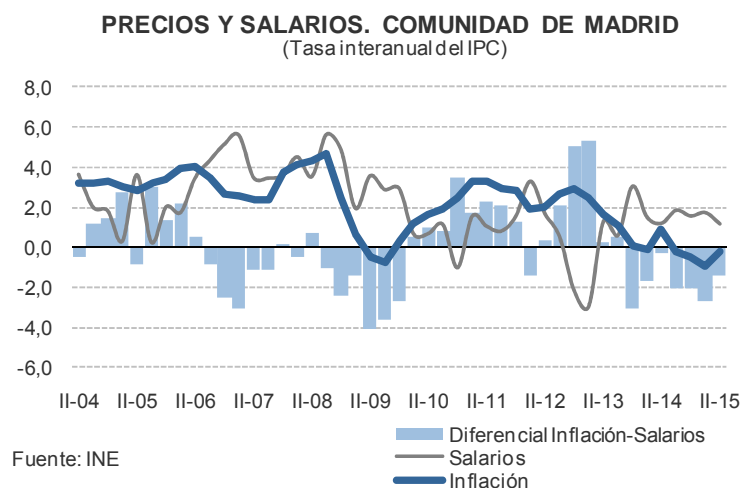
En cuanto a la evolución del diferencial entre inflación y salarios a lo largo de 2014, se mantiene en negativo todos los trimestres, ya que la inflación se encuentra en sus valores más bajos y los salarios se animan con crecimientos continuados en los cuatro trimestres, por lo que en media, el diferencial precios-salarios se sitúa en 2014 en -1,5 puntos.

### Los salarios en 2015 siguen creciendo en la Comunidad de Madrid, se estancan en España.

Según la última publicación de la Encuesta Trimestral de Coste Laboral del INE referida al segundo trimestre de 2015, la Comunidad de Madrid tiene un coste laboral total de 3.089,3 euros por trabajador y mes, la más alta de España. El coste laboral total en Madrid ha crecido un 1,7% respecto al segundo trimestre de 2014, mientras que en España ha crecido un 0,4%. Por otro parte, cabe destacar que el coste salarial por hora efectiva se ha situado en 17,4 euros, frente a los 14,8 euros del conjunto nacional.

Analizando los dos componentes de los costes laborales, se produce en este trimestre un cambio en el comportamiento de los mismos, los costes salariales son los que menos avanzan con una tasa del 1,2%, mientras que Otros costes, que incluyen cotizaciones a la Seguridad Social y las indemnizaciones por despido, registran un crecimiento más intenso, del 3,1%.

Por sectores, los costes salariales más elevados en el segundo trimestre de 2015 continúan siendo los de la industria: 2.971,1 euros por trabajador y mes, con un retroceso en este trimestre del 4,0%; la construcción, que adelanta a los servicios y se coloca con el segundo coste más elevado, 2.464,2 euros, registra una reducción del 3,9% interanual; y por último, los servicios anotan un coste salarial de 2.267,6 euros por trabajador y mes, son los únicos que avanzan con una variación en su tasa interanual del 2,3%.



### **En 2015, el diferencial se ajusta ligeramente en el segundo trimestre.**

En el primer trimestre de 2015, la inflación alcanza un mínimo histórico, mientras que los salarios siguen creciendo por lo que el diferencial se sitúa en -2,7 puntos. En el segundo trimestre de 2015, una ligera recuperación de la inflación ajusta ligeramente el diferencial situándose en -1,4 puntos.

## IV.5. Mercado laboral

**En 2014 desciende el paro, lo que no ocurría desde hace ocho años, aunque viene acompañado de una caída de la población activa.**

Las características básicas que definen el comportamiento del mercado de trabajo de la Comunidad de Madrid en el año 2014, en lo que respecta a las principales variables de la Encuesta de Población Activa, son las siguientes: baja el paro, por primera vez desde antes de la crisis, aunque este descenso se debe a una reducción de la población activa, mientras que la ocupación vuelve a descender, pero de forma mucho más contenida que en años anteriores. Concretamente, la población activa se reduce en 2014 en 46.475 personas respecto al año anterior, en términos de media anual, (-1,4%), de las cuales 43.325 corresponden al descenso del paro (-6,5%) y el resto a una ligera caída del número de ocupados, que modera notablemente su ritmo de descenso (-0,1%), frente al observado en los cinco últimos años.

**Vuelve a caer la tasa de actividad y desciende la tasa de paro, por primera vez desde 2007.**

Como consecuencia de esta evolución, la tasa de actividad de la Comunidad de Madrid se reduce en seis décimas, pasando de 64,5% en 2013 a 63,9% en 2014, siempre en términos de media anual. Es significativo que, en los últimos 12 años, la tasa de actividad ha experimentado constantes incrementos, con sólo tres excepciones: el año 2011, cuando bajó ocho décimas, el año 2013, cuando lo hizo en nueve décimas, y en 2014, con la mencionada caída de seis décimas. Por su parte, la tasa de paro experimenta en 2014 la primera bajada anual desde antes del inicio de la crisis; se reduce en un punto, pasando de un valor de 19,8% en 2013 a 18,7% en el promedio anual de 2014.

<b>PRINCIPALES INDICADORES DE MERCADO DE TRABAJO EN LA COMUNIDAD DE MADRID EN 2014</b>			
<b>Promedios anuales</b>			
	<b>TOTAL</b>	<b>HOMBRES</b>	<b>MUJERES</b>
<b>Población de 16 y más años</b>	5.231.975	2.481.750	2.750.225
<b>Activos</b>	3.341.125	1.730.075	1.611.050
<b>Tasa de actividad 16 y más años (%)</b>	63,9	69,7	58,6
<b>Tasa de actividad 16-64 años (%)</b>	78,8	83,6	74,2
<b>Ocupados</b>	2.714.950	1.419.525	1.295.400
<b>Parados</b>	626.175	310.500	315.650
<b>Tasa de paro (%)</b>	18,7	18,0	19,6

Fuente: EPA, INE

<b>Tasas de variación interanual 2014/2013</b>			
	<b>TOTAL</b>	<b>HOMBRES</b>	<b>MUJERES</b>
<b>Población de 16 y más años</b>	-0,4	-0,6	-0,3
<b>Activos</b>	-1,4	-1,2	-1,5
<b>Ocupados</b>	-0,1	0,3	-0,6
<b>Parados</b>	-6,5	-7,8	-5,2

Fuente: EPA, INE



## El panorama del mercado de trabajo madrileño mejora claramente en lo que va de 2015.

Durante la primera mitad de 2015, los principales indicadores de la EPA presentan unos resultados notoriamente más positivos que los anteriormente expuestos para el año 2014, corrigiendo los desajustes derivados de la caída de población activa ocurrida en los dos últimos años.

En el primer semestre de 2015 aumenta la población activa, como consecuencia de un incremento del empleo y una reducción del paro.

### Desciende el paro en interanual por primera vez desde hace tres años.

Entre los seis primeros meses de 2015 y el mismo periodo de 2014, el número medio de ocupados se incrementa en la Comunidad de Madrid en 135.150 personas, lo que supone un crecimiento del 5,1%, que contrasta con las bajadas superiores al 3% observadas en el mismo periodo de los tres años anteriores.

En ese mismo intervalo, el número de parados se reduce en 51.750 personas, a un ritmo de caída del -7,9% interanual, el más acusado en un primer semestre desde el año 2006.

Esto se traduce en el mencionado incremento de población activa, cifrado en 83.450 personas, siempre en cómputo de promedio, que representa un aumento del 2,5% respecto a los seis primeros meses de 2014, el más fuerte de los últimos siete años.

PRINCIPALES INDICADORES DE MERCADO DE TRABAJO EN LA COMUNIDAD DE MADRID. PROMEDIO PRIMER SEMESTRE DE 2015			
	TOTAL	HOMBRES	MUJERES
<b>Población de 16 y más años</b>	5.246.300	2.487.750	2.758.550
<b>Activos</b>	3.400.100	1.759.800	1.640.300
<b>Tasa de actividad 16 y más años (%)</b>	64,8	70,7	59,5
<b>Tasa de actividad 16-64 años (%)</b>	80,1	84,9	75,5
<b>Ocupados</b>	2.797.450	1.450.150	1.347.300
<b>Parados</b>	602.650	309.650	293.000
<b>Tasa de paro (%)</b>	17,7	17,6	17,9

Fuente: EPA, INE

Tasas de variación interanual			
	TOTAL	HOMBRES	MUJERES
<b>Población de 16 y más años</b>	0,4	0,4	0,5
<b>Activos</b>	2,5	2,6	2,5
<b>Ocupados</b>	5,1	3,9	6,4
<b>Parados</b>	-7,9	-3,1	-12,5

Fuente: EPA, INE

Una vez esbozado el panorama general del mercado de trabajo madrileño en 2014 y la primera mitad de 2015, a través de la descripción general de sus principales indicadores, pasamos a profundizar en el comportamiento de cada uno de ellos, mediante el análisis de variables de clasificación como el sexo o los sectores económicos, así como la comparativa en el marco regional y nacional.

## Disminuye la población activa en 2014, aunque menos que en 2013.

Como ya se ha señalado, en el año 2014, la población activa de la Comunidad de Madrid se reduce en 46.475 personas respecto al año anterior, lo que supone una bajada del -1,4%. Desde el inicio de la actual serie estadística, la población activa sólo había descendido en 2011 (-1,1%) y en 2013 (-2,1%).

A diferencia de 2013, cuando la caída de activos fue mayoritariamente masculina, en 2014 el reparto es mucho más igualado, de forma que el 46,2% del descenso total de población activa es responsabilidad de los hombres, con una caída interanual del -1,2%, y el 53,8% restante corresponde a las mujeres, que reducen su número un -1,5%. De este modo, al finalizar 2014, el número de personas que participan activamente en el mercado de trabajo de la Comunidad de Madrid se cifraba en 3.401.400, de los cuales el 51,4% son hombres y el 48,6% mujeres. Esta cifra representa el 14,8% del total de activos de España.

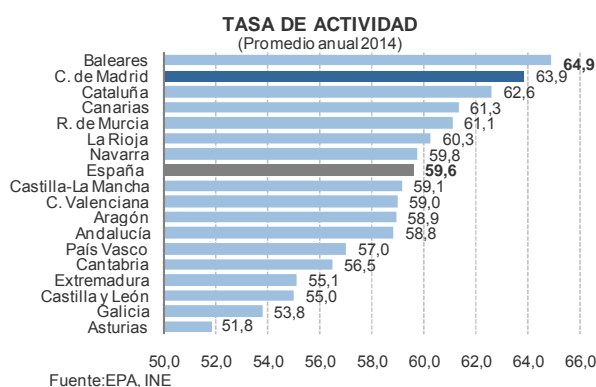
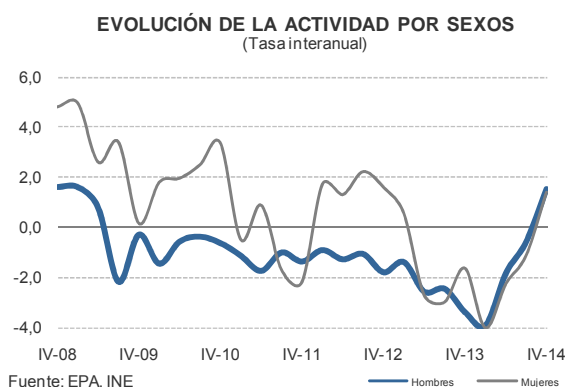
## El descenso de población activa tuvo lugar en 14 de las 17 CC. AA.

La población activa se redujo en el año 2014 respecto a 2013 en todas las comunidades autónomas españolas, a excepción de La Rioja, Andalucía y Cantabria, donde se experimentan ligeros incrementos. Entre las restantes 14 regiones, el descenso experimentado en la Comunidad de Madrid (el mencionado -1,4%) fue el séptimo más acusado, empatado con Castilla-La Mancha, Baleares y la Comunidad Valenciana, y sólo inferior a los de Asturias (-2,0%), Extremadura (-1,9%) y Cataluña (-1,5%). En el conjunto de España, el descenso de población activa en 2014 fue del -1,0%, con una pérdida de 235.580 personas entre 2013 y 2014.

La tasa de actividad de la Comunidad de Madrid se situó en el cómputo medio anual de 2014 en el 63,86, seis décimas menos que la de 2013. Al igual que lo ya comentado para el número de activos, hasta el momento sólo en 2011 y 2013 se había producido una caída del valor medio de la tasa de actividad, y en 2014 ésta es ligeramente más acentuada en el colectivo femenino, donde se reduce en siete décimas, que en el masculino (cinco décimas).

## La Comunidad de Madrid cierra 2014 con la tasa de actividad más alta de España, cinco puntos por encima de la media nacional.

En el cuarto trimestre de 2014, la tasa de actividad de la Comunidad de Madrid se



situaba en el 64,82% y alcanzaba, una vez más, el liderazgo regional. La tasa de actividad cayó en 2014 respecto al año anterior en 13 de las 17 comunidades autónomas; sólo aumentó, muy levemente, en La Rioja, Cantabria, Castilla y León y Andalucía.

### En 2015, la población activa retorna a tasas de incremento interanuales.

En los seis primeros meses de 2015, la población activa de la Comunidad de Madrid aumenta en 83.450 efectivos respecto al mismo periodo de 2014, con un avance del 2,5%, que deja atrás las caídas experimentadas en 2013 y 2014 en ese mismo periodo comparativo. El ritmo de aumento es muy similar entre los hombres (2,6%) y entre las mujeres (2,5%).

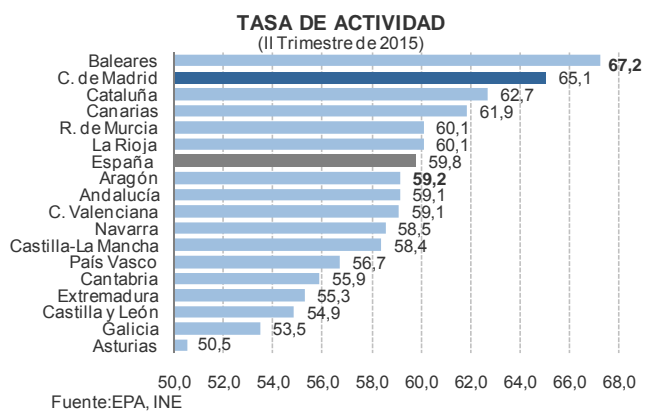
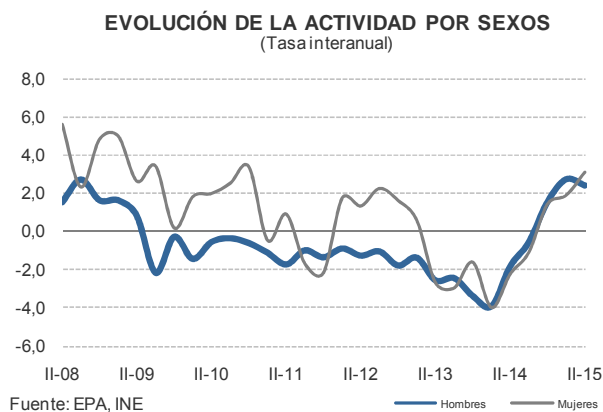
En el conjunto de España la población activa también remonta, pero con mucho menos ímpetu que en la Comunidad de Madrid (0,1% frente al mencionado 2,5%).

### La Comunidad de Madrid es líder en crecimiento de la población activa.

Tanto en el segundo trimestre de 2015 como si consideramos el periodo acumulado de los seis primeros meses del año, la Comunidad de Madrid se muestra como la región española con más capacidad para atraer población en busca de oportunidades laborales. En el primer semestre de 2015, sólo seis comunidades autónomas consiguen incrementar su población activa respecto al mismo periodo de 2014 y, entre ellas, la Comunidad de Madrid es la que registra un avance más dinámico. Mientras tanto, regiones como Cataluña o la Comunidad Valenciana, entre otras, continúan reduciendo su cifra de población activa.

### La tasa de actividad de la Comunidad de Madrid es la segunda más alta de España y 5,3 puntos superior al promedio nacional.

Actualmente, en el II TR 2015, la tasa de actividad de la Comunidad de Madrid se sitúa en el 65,06, después de aumentar 1,56 puntos respecto a la existente hace un año. De esta forma, la tasa de actividad de la Comunidad es la segunda más elevada de España, sólo por detrás de la de Baleares (67,23), región más favorecida por la estacionalidad del empleo ligado al sector turístico. Es también 5,3 puntos porcentuales superior a la tasa del conjunto de España (59,79), y mayor que la de comunidades autónomas como País Vasco, Andalucía, o Comunidad Valenciana (todas por debajo del 60%), entre otras.



### En 2014 se detiene prácticamente la caída de la ocupación.

El número de ocupados en la Comunidad de Madrid ha estado experimentando descensos interanuales desde el año 2009, y en 2014 esta caída llegó a su fin, con una muy ligera reducción interanual del -0,1%, que se traduce en una pérdida de 3.125 empleos respecto a 2013, en términos de media anual. De hecho, 2014 fue el año del giro en la tendencia de la evolución del empleo, ya que sus dos primeros trimestres registraron aún tasas interanuales negativas, que dieron paso a la creación de empleo observada en el tercer y cuarto trimestre, con incrementos interanuales de la ocupación de 1,5% y 4,6%, respectivamente. En el conjunto de España, la ocupación empezó a descender en 2008, un año antes que en Madrid, y también ha retornado un año antes a la recuperación de tasas positivas; en 2014, el número de ocupados a escala nacional crece un 1,2% respecto a 2013, con 205.175 empleos más.

La caída de la ocupación experimentada en la Comunidad de Madrid en 2014 se debió en su totalidad al descenso de las mujeres (7.800 menos), que no pudo ser compensado por la creación de empleo masculina (4.675 ocupados más en el año).

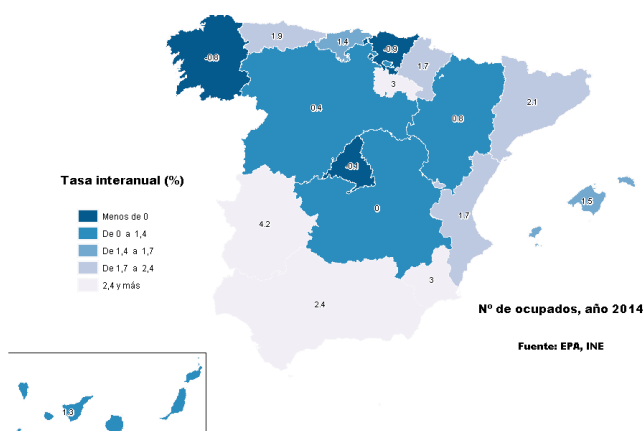
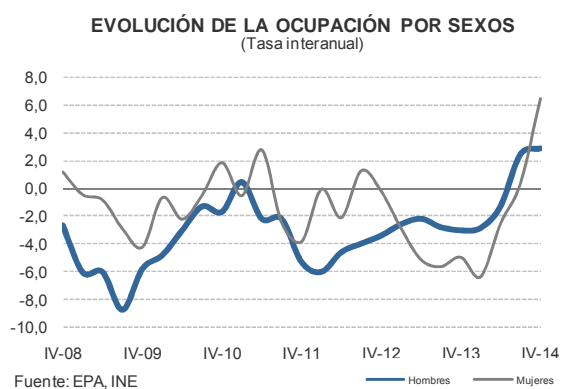
De este modo, al finalizar 2014, el número de personas con empleo en la Comunidad de Madrid se situó en 2.789.000, de las que el 51% son hombres y el 49% mujeres. Esta cifra representa el 15,9% del total de ocupados de España.

### El empleo creció en 2014 en 14 de las 17 CC. AA.

La población ocupada aumentó en el año 2014 respecto a 2013 en todas las comunidades autónomas españolas, a excepción del País Vasco, Galicia y La Comunidad de Madrid, donde se registraron aún ligeros descensos.

La destrucción de empleo en la Comunidad de Madrid entre los años 2013 y 2014 tiene lugar básicamente en el sector industrial (9.550 ocupados menos) y en menor medida en la construcción (1.675 menos). La creación de empleo protagonizada por el sector servicios, con 7.200 ocupados más en 2014, no fue suficiente para compensar estos descensos.

Sin embargo, en el cuarto trimestre del año, Madrid fue la segunda Comunidad Autónoma con mayor ritmo de creación de empleo, con un incremento interanual del 4,6% interanual, que se tradujo en 122.600 nuevos ocupados.



## En la primera mitad de 2015 la Comunidad de Madrid crea 135.150 empleos, más de la cuarta parte del total de España.

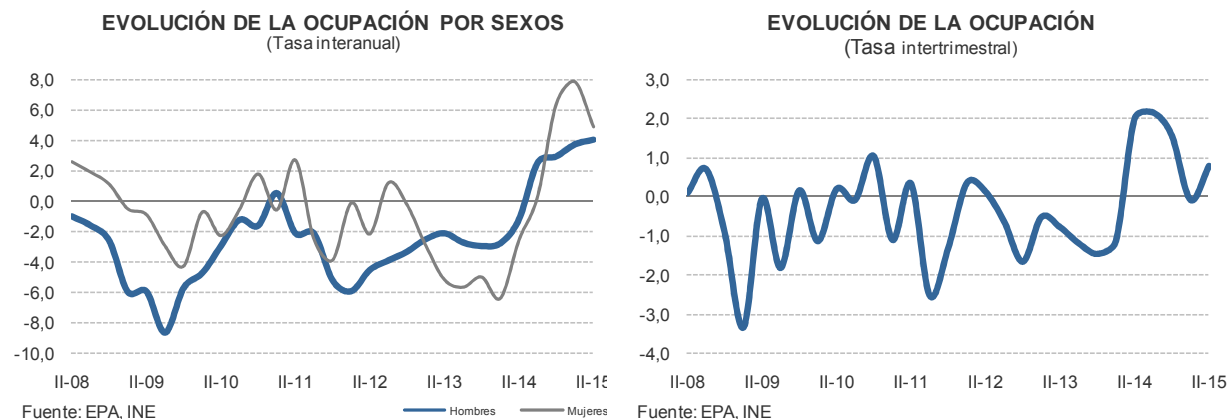
En el cómputo acumulado de los primeros seis meses de 2015, el número de ocupados en la Comunidad de Madrid se incrementa un 5,1% sobre el mismo periodo de 2014, lo que se convierte en el aumento más potente en ese periodo registrado en los diez últimos años. En el conjunto de España, el número de ocupados experimenta en el primer semestre de 2015 un incremento interanual del 3,0%, que se traduce en 508.850 nuevos empleos. Esto significa que la Comunidad de Madrid aporta un 26,6% del empleo generado en España en lo que va de año.

De estos 135.150 nuevos ocupados, el 60,1% son mujeres, que han aumentado un 6,4% entre el primer semestre de 2014 y el mismo periodo de 2015, y el 39,9% restante hombres, que se han incrementado un 3,9% en ese mismo intervalo.

De este modo, actualmente, en el II TR 2015, el número de personas con empleo en la Comunidad de Madrid se sitúa en 2.808.300, de las que el 52% son hombres y el 48% mujeres. Esta cifra representa el 15,7% del total de ocupados de España.

## La ocupación se incrementa en la primera mitad de 2015 en los tres principales sectores de la economía madrileña.

El sector que más ha contribuido a generar empleo este primer semestre de 2015 en la Comunidad de Madrid ha sido el sector servicios, que ha aportado casi el 60% de los más de 135.000 nuevos ocupados. A continuación, la industria y la construcción están muy parejas, con un 24% y un 22% respectivamente del incremento total de ocupación. Sin embargo, si atendemos a las tasas de variación de la ocupación en cada uno de los sectores de la economía madrileña, observamos que el más dinámico ha sido la construcción, que ha incrementado su número de ocupados un 23,5% entre el primer semestre de 2014 y el mismo de 2015, seguido por la industria, con un avance del 13,9% y los servicios, con un 3,5%.



## En 2014 desciende el paro, por primera vez desde antes de la crisis.

El número de parados de la Comunidad de Madrid se reduce en 43.325 personas en 2014 respecto al año anterior, a un ritmo anual del -6,5%, el más fuerte de la actual serie estadística. Este descenso es el primero que se produce en la Comunidad de Madrid, en términos de media anual, desde el año 2006, cuando cayó en 10.675 personas, menos de la cuarta parte que la bajada de 2014, y a un ritmo también menor, el -5,0%.

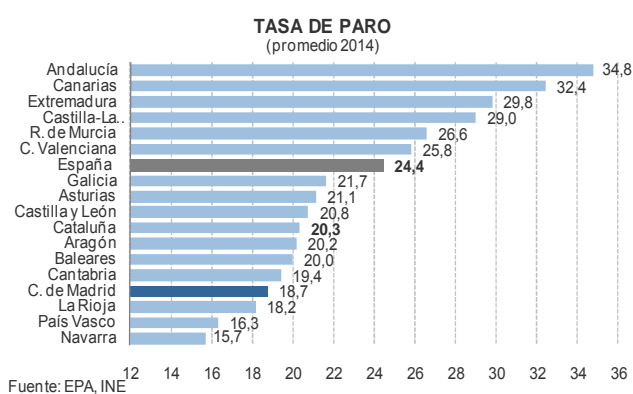
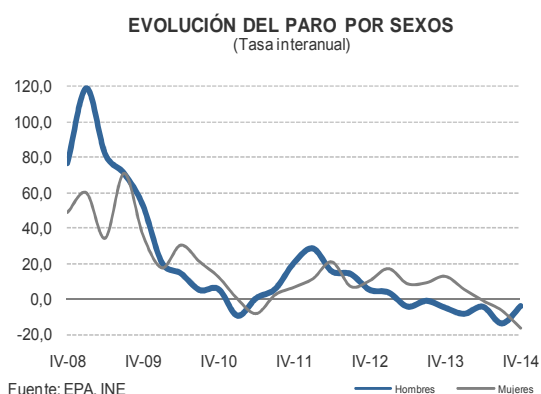
## A diferencia de 2013, cuando sólo cayó el paro masculino, en 2014 el descenso tiene lugar en ambos sexos.

El número de hombres desempleados ya descendió en 6.325 personas en 2013, a un ritmo del -1,8% respecto al año anterior, y en 2014 lo vuelve a hacer, y con mucha más intensidad: 26.225 parados menos, con una tasa interanual de descenso del -7,8%. Sin embargo, el paro femenino consigue en 2014 su primera bajada, después de dos años (2012 y 2013) de incrementos superiores al 10%. Así, el número de mujeres en paro en la Comunidad de Madrid en 2014 se reduce en 17.200 respecto a 2013, un -5,2%. De este modo, al finalizar 2014, el número de parados en la Comunidad de Madrid se situaba en 612.300, de los cuales el 52,4% eran hombres y el 47,6% mujeres. Esta cifra representa el 11,2% del total de parados de España.

El número de parados disminuyó en el año 2014 respecto a 2013, en términos de media anual, en todas las comunidades autónomas españolas. Entre ellas, el descenso de la Comunidad de Madrid (-6,5%) ocupa un puesto intermedio: ocho regiones han rebajado su número de parados de forma más intensa, encabezadas por Asturias, Extremadura, Cataluña y Canarias, con descensos superiores al -13%, y las otras ocho han registrado caídas del paro más moderadas, con País Vasco, Galicia y Andalucía en la cola, con bajadas inferiores al -4%.

## La tasa de paro de Madrid, 5,7 puntos por debajo de la media nacional.

En 2014, la tasa de paro de la Comunidad de Madrid descendió un punto respecto a la media anual de 2013, después de seis años de continuos aumentos. Tras esta caída, se situó en el 18,7%, 5,7 puntos por debajo de la media nacional, que se situó en el 24,4%. Al final de 2014, la tasa de paro de la Comunidad de Madrid se situó en el 18,0%, la cuarta más baja de España, sólo ligeramente superior a las de Navarra, País Vasco y La Rioja, pero muy por debajo de valores alcanzados en regiones como Andalucía, Extremadura, Canarias y Castilla-La Mancha, todas por encima del 28%.



## En la primera mitad de 2015 continúa bajando el paro, y con más fuerza.

En el primer semestre de 2015, el número de parados de la Comunidad de Madrid ha descendido en 51.750 efectivos respecto a los mismos meses del año anterior. Esto representa una bajada del -7,9% interanual, mucho más vigorosa que la experimentada en el primer semestre de 2014 (-2,4%) y también más intensa que la del promedio anual de 2014 (-6,5%).

De esta forma, son ya seis trimestres consecutivos los que han experimentado descensos interanuales del número de parados en la Comunidad de Madrid, a unos ritmos que se fueron intensificando progresivamente desde el -1,8% del primer trimestre de 2014 hasta el -11,0% del primero de 2015, pasando después al -4,6% del segundo trimestre de 2015, último dato publicado.

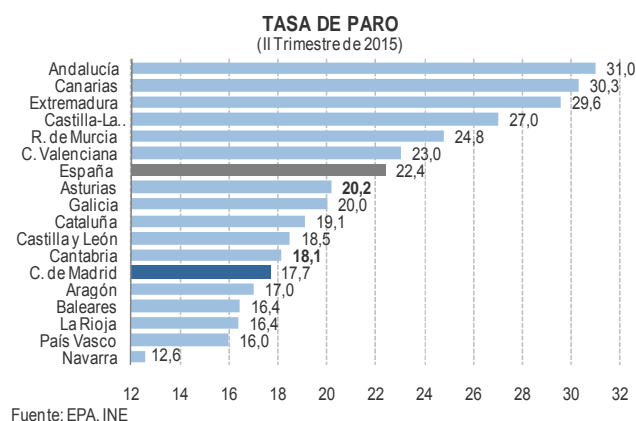
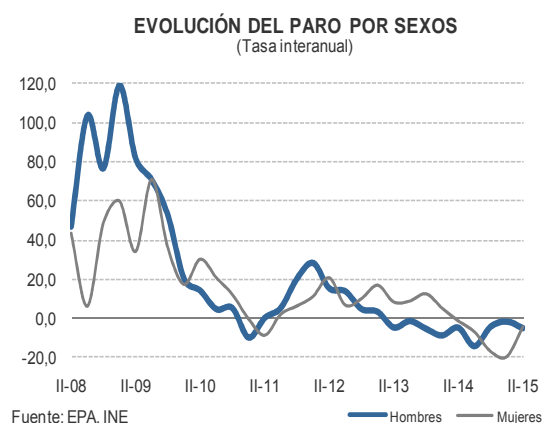
## El número de parados se reduce en todos los sectores.

El sector servicios protagoniza un 60% de la caída del paro en lo que va de 2015, con una disminución de 32.150 desempleados respecto al primer semestre de 2014, a un ritmo del -16,3%. Industria y construcción contribuyen en un 20% cada una al descenso del paro en ese periodo, si bien en términos de tasa de variación, la de la industria (-46,1%) es más fuerte que la de construcción (-31,8%).

Así, actualmente hay en la Comunidad de Madrid 602.500 parados según la EPA, lo que nos devuelve a niveles de finales de 2011. Esta cantidad representa el 11,7% del total de parados de España, porcentaje inferior al que representa la población de la Comunidad de Madrid en el total nacional, el 13,8%.

## La tasa de paro de la Comunidad de Madrid es la 6ª más baja de España, 4,7 puntos por debajo de la media nacional.

En el segundo trimestre de 2015, la tasa de paro de la Comunidad de Madrid se contrae 1,4 puntos respecto a la de un año atrás, hasta un valor del 17,66%, de manera que se sitúa como la sexta más baja de las CC. AA. y 4,74 puntos por debajo de la media de España (22,37%).





## En 2014, el paro registrado desciende en la Comunidad de Madrid por primera vez desde antes del inicio de la crisis.

En cuanto a los datos de los Servicios Públicos de Empleo, en el conjunto del año 2014, el número de parados registrados en las oficinas públicas de empleo de la Comunidad de Madrid, contabilizados en términos de media anual, experimentó un descenso de 32.850 personas respecto a 2013, lo que representa una bajada del -5,9%, que se convierte en la primera disminución anual del paro desde el año 2006, cuando se redujo en 9.542 personas respecto a 2005, a un ritmo (-4,2%) inferior al producido en 2014.

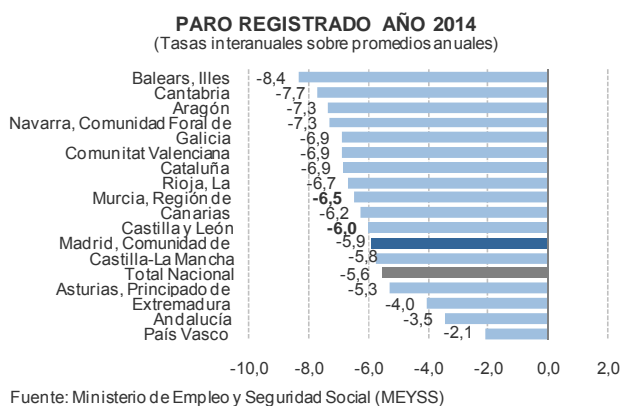
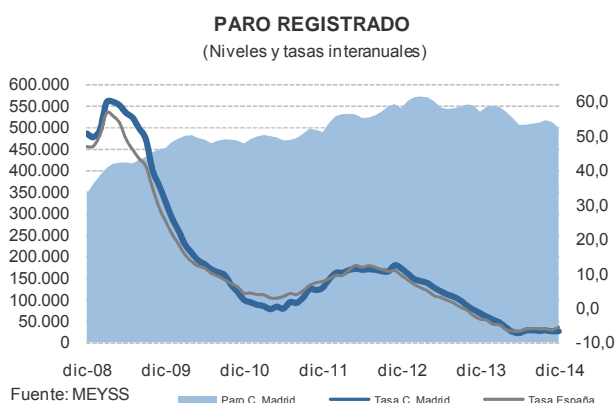
En el conjunto de España, el paro registrado en 2014 también cae respecto al año anterior, con una intensidad ligeramente menor que la de la Comunidad de Madrid, un -5,6%, lo que supone 269.365 parados menos de un año a otro.

El descenso del paro en Madrid en 2014 tiene lugar tanto en hombres como en mujeres, aunque de forma más acusada en los primeros, que reducen su cifra de paro en 21.147 personas, a un ritmo (-7,8%) que casi duplica al observado en el colectivo femenino (-4,1%), que pierde 11.704 paradas entre 2013 y 2014.

## El paro descendió en 2014 en los principales sectores de la economía madrileña.

Un 64% del descenso total del paro registrado en 2014 corresponde al sector servicios, que experimentó una caída del -5,2% respecto al agregado de 2013, la primera desde 2006 y la más potente de la actual serie estadística, junto a la ocurrida en 2005. Más acentuada fue la bajada del paro de la construcción en 2014, un -13,9%, que significó la disminución de 10.013 parados sobre el año anterior, un 30% de la caída total anual. Por su parte, el sector industrial madrileño experimentó una reducción de su número de parados del -9,2% entre 2013 y 2014, que supuso 4.110 personas menos, el 13% del descenso total.

En el conjunto de 2014, el paro registrado cayó en todas las comunidades autónomas respecto a 2013. El mencionado descenso experimentado en la Comunidad de Madrid (-5,9%) fue más intenso que el de cinco CC.AA. (País Vasco, Andalucía, Extremadura, Asturias y Castilla-La Mancha) e inferior al de las otras once, encabezadas por Baleares (-8,4%).





## En lo que va de 2015, el paro baja en más de 45.000 personas.

Como ya ocurriera en 2014, el paro registrado en la Comunidad de Madrid se reduce en el cómputo acumulado de los ocho primeros meses del año 2015, y lo hace con mayor fuerza que entonces, ya que cae en 45.155 personas respecto al mismo periodo del año anterior, a un ritmo del -8,6%, frente al -5,5% del año pasado. De esta forma, al finalizar agosto de 2015, último dato disponible al cierre de este informe, el número de parados registrados en la Comunidad de Madrid se sitúa en 458.696, volviendo así a los niveles de paro de finales de 2009.

## El paro baja en los dos sexos, pero con más fuerza en el colectivo masculino...

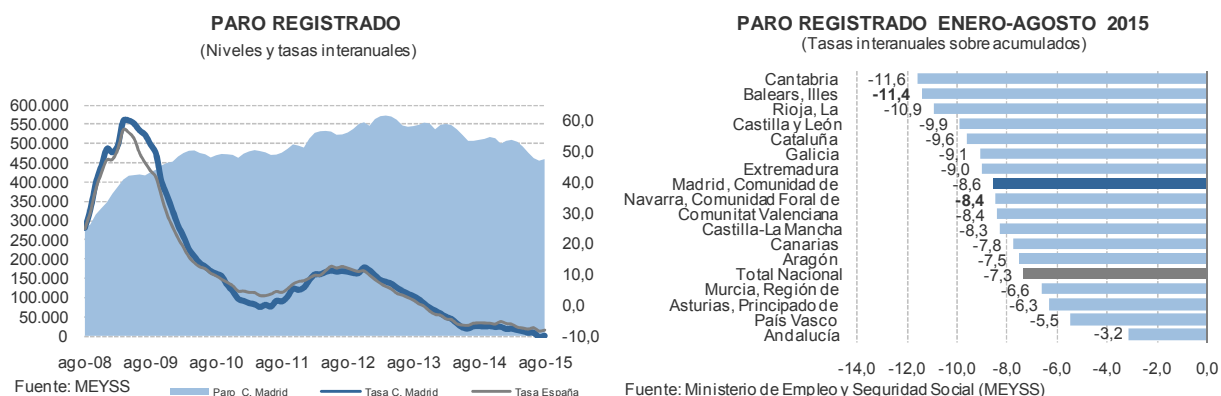
La reducción del paro experimentada en lo que llevamos de año 2015 se ha producido en ambos sexos, pero de una forma notablemente más acusada entre los hombres, donde el descenso alcanza el -12,0% anual, con 30.423 parados menos que en el mismo periodo de 2014, mientras que el paro femenino cae a un ritmo del -5,4%, lo que se traduce en 14.732 desempleadas menos. Es decir, los hombres son responsables de más de dos terceras partes del descenso total del paro en los ocho primeros meses de 2015 respecto a idéntico periodo de 2014.

## ... y desciende en todos los sectores de la economía madrileña, lo que no ocurría desde 2005.

El paro baja en todos los sectores y acelera su ritmo de caída respecto a 2014. Más del 60% de la caída global del paro tiene lugar en el sector servicios, donde se reduce en más de 28.000 personas, a un ritmo interanual del -7,2%. Una cuarta parte del descenso se debe a la construcción, que baja un -17,6%. También disminuye en la industria (-14,9%) y en el primario (-4,2%).

## En lo que va de 2015, el paro registrado desciende en todas las CC. AA.

En estos ocho primeros meses de 2015, el paro registrado ha disminuido en términos interanuales en todas las comunidades autónomas. Los mayores descensos, a ritmos superiores al -10%, se producen en Cantabria, Baleares y La Rioja, mientras que las bajadas más ligeras han sido las de Andalucía (-3,2%) y País Vasco (-5,5%). Madrid consigue el octavo descenso del paro más fuerte, con la mencionada reducción del -8,6%, 1,3 puntos porcentuales superior a la del conjunto de España (-7,3%).



## Después de cinco años de caídas, el número de cotizantes crece en 2014 en la Comunidad de Madrid.

En el conjunto del año 2014, el número de afiliaciones a la seguridad social en la Comunidad de Madrid se incrementó en 41.243 respecto al año precedente. Esto representa un cambio de tendencia, ya que la afiliación ha estado cayendo en Madrid año tras año desde 2009 hasta 2013, y en 2014 aumenta un 1,5%.

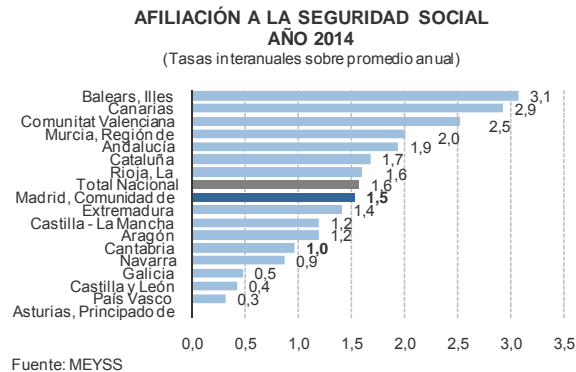
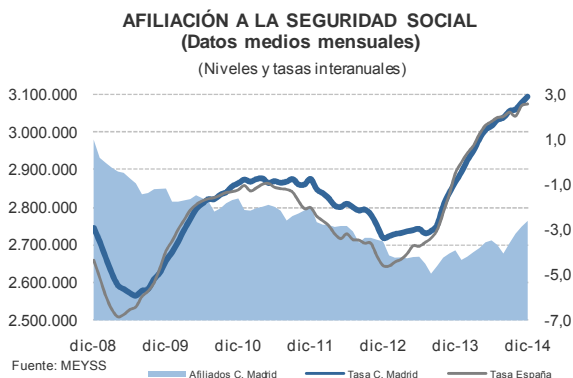
En el conjunto de España el comportamiento es similar, con la diferencia de que aquí la senda de descensos comenzó un año antes que en Madrid, de forma que desde 2008 hasta 2013 ha experimentado continuos descensos en el número medio de afiliaciones que, al igual que en la Comunidad de Madrid, se interrumpen con el aumento producido en 2014, del 1,6% respecto al año anterior, que se traduce en la ganancia de 256.025 cotizantes.

## El incremento de afiliación se produce en el sector servicios, mientras la industria y la construcción moderan considerablemente su ritmo de bajada.

La totalidad del aumento de afiliados a la seguridad social se debe al positivo comportamiento del sector servicios, que aumenta su cifra de cotizantes en casi 50.000 efectivos entre 2013 y 2014, a un ritmo de avance del 2,2% interanual. Este incremento fue capaz de compensar los descensos observados en el resto de los sectores de la economía madrileña: el número de afiliados medios del sector de la construcción se reduce en 2014 en 2.773 unidades, lo que supone una caída interanual del -1,9%, mientras que la industria cae un 1,8%, que supone 3.488 afiliados menos que en el conjunto de 2013. Sin embargo, es relevante que, tanto la industria como la construcción moderan muy notablemente los ritmos de caída que estaban experimentando en años anteriores.

## La afiliación crece en 2014 en 16 de las 17 comunidades autónomas.

En el conjunto del año 2014, la afiliación a la seguridad social se incrementa en todas las comunidades autónomas, a excepción de Asturias, donde se reduce mínimamente. El ritmo de aumento observado en la Comunidad de Madrid, el ya comentado 1,5%, se sitúa en una posición intermedia, con siete regiones creciendo con mayor intensidad, encabezadas por Baleares y Canarias, y ocho con aumentos más débiles.



## En 2015 se acelera el ritmo de incremento de la afiliación a la seguridad social en la Comunidad de Madrid.

En los ocho primeros meses de 2015, la afiliación media a la seguridad social en la Comunidad de Madrid aumentó en 93.057 personas, un 3,5% más que en el mismo periodo de 2014. De esta forma, se dinamiza el ritmo interanual de aumento del número de cotizantes, tanto respecto al observado en este mismo periodo de 2014 (1,0%) como al del conjunto del año pasado, el ya comentado 1,5%.

## Madrid aporta el 17,5% del total de empleo generado en España en lo que va de 2015.

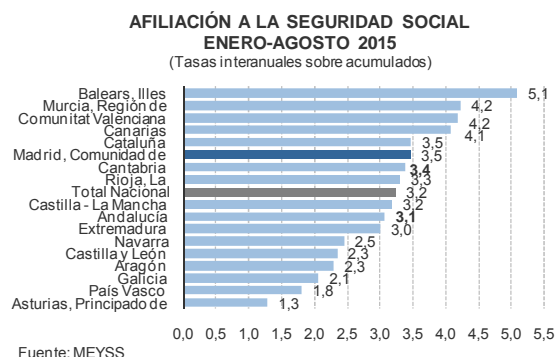
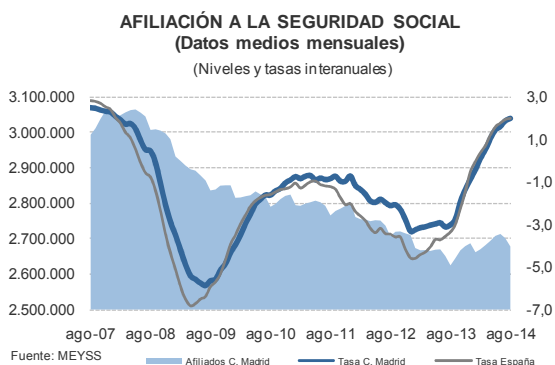
También cobra fuerza el aumento de afiliación en el conjunto de España, donde en el acumulado de enero a agosto aumenta en 533.245 cotizantes respecto al mismo intervalo de 2014, lo que supone un incremento del 3,2%. La Comunidad de Madrid aporta un 17,5% de la nueva afiliación generada en España en los ocho primeros meses de 2015. De esta forma, la cifra actual de afiliación en agosto de 2015 en la Comunidad de Madrid se sitúa en 2.773.017, que representa el 16,1% del total nacional, 17.180.899.

## Más del 90% del incremento de afiliación en 2015 se debe al sector servicios.

El 91% del incremento de afiliaciones registrado en la Comunidad de Madrid entre los meses de enero y agosto de 2015 y el mismo periodo de 2014 se producen en el seno del sector servicios, que aumenta sus efectivos en 84.941 (3,7% interanual), y el 9% restante corresponde a la construcción, que crece un 5,7%, con 8.241 afiliados más. El sector industrial y la agricultura prácticamente no varían entre ambos periodos: la industria pierde 217 afiliaciones y la agricultura gana 20.

## La afiliación crece en todas las comunidades autónomas en 2015.

En los ocho primeros meses de 2015, la afiliación a la seguridad social aumenta en todas las comunidades autónomas, y el incremento de la Comunidad de Madrid (3,5% interanual) es el quinto más potente de todas ellas. Sólo son más elevados los registrados en Baleares, Murcia, Comunidad Valenciana y Canarias, regiones todas ellas más afectadas que Madrid por el auge del empleo vinculado al sector turístico y vacacional.



## IV.6. Tejido empresarial

### 1. Evolución coyuntural

El tejido empresarial madrileño, dinámico y diversificado, se va a analizar desde dos ópticas: por un lado, utilizando la información ofrecida por el Directorio Central de Empresas (DIRCE) que elabora el INE anualmente y cuyos últimos datos se refieren a la situación empresarial a 1 de enero de 2015, de acuerdo a la Clasificación Nacional de Actividades Económicas (CNAE 2009) y por otro lado, la Estadística de Sociedades Mercantiles que elabora y publica mensualmente también el INE.

Ambas estadísticas ponen de manifiesto la influencia que en el tejido empresarial ha tenido la recuperación de la crisis económica en nuestro país y al mismo tiempo, el mejor comportamiento que observó la Comunidad de Madrid frente al resto de las regiones españolas: mientras que en los momentos más álgidos de la crisis, según el informe 'Iberinform' elaborado por Crédito y Caución, la Comunidad Valenciana, Cataluña y Andalucía, acaparaban más del 50% de las empresas desaparecidas, la Comunidad de Madrid, con menos del 9% de las empresas cerradas durante la crisis, concentraba casi el 20% de las empresas españolas en activo.

**Tras seis años de continuos descensos, en 2014, la creación de empresas se ha incrementado en todas las CC. AA., excepto en el País Vasco.**

Según el DIRCE a 1 de enero de 2015 la Comunidad de Madrid concentraba 508.612 empresas activas, lo que supuso un incremento del 2,9% interanual, tres puntos más que hace un año y un aumento en valores absolutos 14.103 empresas, cerca del doble de Cataluña y tres mil más que Andalucía. En el total nacional también se aprecia esta recuperación pero si bien en forma más modesta que de la de nuestra región, el crecimiento se ha situado en un 2,2% interanual, también han sido inferior a los incrementos de nuestra región los de comunidades autónomas de importante calado económico, como son Cataluña (1,4%) o Andalucía (2,4%). Las comunidades autónomas que mayores crecimientos han experimentado han sido: Región de Murcia y Navarra (ambas con tasas interanuales del 3,7%) y la única región que se ha posicionado en negativo ha sido País Vasco, (-0,4%).

Nuestra región fue la segunda comunidad autónoma que más empresas activas concentró a 1 de enero de 2015, (16,0%) sólo precedida por Cataluña y por delante de Andalucía. Nuestra región es en la que más crece el número de empresas, en valores absolutos, con respecto al DIRCE anterior.

EMPRESAS POR ESTRATO DE ASALARIADOS 2014						
	Número		% Sobre Total		Tasa variación interanual	
	C.Madrid	España	C.Madrid	España	C.Madrid	España
Total	<b>508.612</b>	<b>3.186.878</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>2,9</b>	<b>2,2</b>
Sin asalariados	299.870	1.754.002	59,0	55,0	5,2	4,9
Microempresas ( 1 a 9 asalariados)	185.018	1.299.759	36,4	40,8	-0,6	-1,3
Pequeñas ( 10 a 49 asalariados)	18.401	110.619	3,6	3,5	2,0	2,1
Medianas ( 50 a 199 asalariados)	3.696	17.431	0,7	0,5	0,0	2,7
Grandes ( > 200 asalariados)	1.627	5.067	0,3	0,2	2,8	0,6

Fuente: INE

Por ramas de actividad, la primacía la mantuvo el sector servicios, con una representación del 83,8% en el total de empresas activas en la región, que a su vez se desglosó en un 23,1% en la rama de comercio y 76,9% en el resto. El conjunto del sector servicios continuó un año más siendo el sector más representativo en nuestra comunidad, ganando cuatro décimas con respecto al año anterior. La construcción representó, en número de empresas, un 11,7% del total del tejido empresarial madrileño, mientras que la industria aglutinó el 4,4%.

Desde el punto de vista del tamaño cabe resaltar que siguen predominando en el empresariado madrileño las empresas pequeñas o muy pequeñas, que, al igual que en el periodo anterior, representan el 99% incluyendo las empresas sin asalariados que por sí solas representan el 59% del total del empresariado madrileño, el 36,4% está constituido por microempresas (entre uno y nueve asalariados) y tan sólo el 3,6% tienen más de 10 trabajadores.

## **2. Evolución por sectores**

Desde la perspectiva sectorial, como se ha indicado anteriormente, el sector servicios, incluyendo el comercio, es el que continúa teniendo el mayor predominio, como ya es tradicional en la Comunidad de Madrid, con una participación del 83,8%, en el total del empresariado regional, en esta ocasión ha crecido un 3,4% con respecto al DIRCE anterior. El número de empresas se cifra a 1 de enero de 2015 en 426.343 entidades. Al analizar el sector desglosando el comercio y otros servicios, el subsector comercio con 98.443 empresas constituye el 23,1% del empresariado de servicios; 327.900 empresas constituyen el resto del sector al 76,9%, del total del sector servicios, éste incluye todas las empresas dedicadas a hostelería, transporte y almacenamiento, información y comunicaciones, actividades financieras y de seguros, actividades inmobiliarias, profesionales, científicas y técnicas, actividades administrativas y de servicios auxiliares, educativas, sanitarias y de asistencia social y otro tipo de actividades sociales, incluidos los servicios personales.

De las actividades que componen la parte del sector servicios correspondiente al comercio, el grupo que tiene más cuota de participación, es el de “Comercio al por menor, excepto vehículos de motor y motocicletas” con un 55,6% y dentro de este grupo, “Comercio al por menor de otros artículos en establecimientos especializados” que representa el 31,8%; le sigue “Comercio al por menor de otros artículos de uso doméstico en establecimientos especializados” con el 20,9%. El segundo grupo en representación es “Comercio al por mayor e intermediarios del comercio, excepto de vehículos de motor y motocicletas”, que tiene una participación del 34,8% y por último “Venta y reparación de vehículos de motor y motocicletas”, que representa el 9,6% del total del grupo de comercio.

Del total de la diferencia de las empresas activas que ha habido entre el DIRCE a 1 de enero de 2015 y 2014 (14.103 empresas) 13.277 entidades corresponden al grupo Resto de Servicios, esto es aproximadamente el 94%. El análisis de este grupo CNAE a dos dígitos pone de manifiesto que el grupo con mayor participación dentro del resto de servicios, es el de “Actividades jurídicas y de Contabilidad” con un 9,5%; le sigue “Actividades inmobiliarias” con un 8,6% ganándole una posición al que en esta ocasión ocupa el tercer lugar “Servicios de comidas y bebidas” con un 8,5%.

El tamaño de las empresas de servicios es mayoritariamente pequeño, desglosando igualmente en los dos grandes subgrupos: las empresas del comercio regional en un 53,4% no tienen ningún asalariado y el 42,7% tiene entre uno y nueve trabajadores, habiendo aumentado las primeras y disminuyendo las segundas con respecto al año anterior. Las empresas de resto de servicios tienen una estructura similar, aunque en este caso las empresas sin asalariados constituyen el 59,6% y las microempresas (de 1 a 9 trabajadores) aportan al grupo el 35,9%, al igual que en el caso anterior aumentan las primeras y disminuyen las segundas.

El sector servicios crece un 3,4%, 3,1 puntos más con respecto a los datos publicados en 2014 y dentro de éste, el subsector comercio, aumenta un 0,8%, 1,3 puntos más que en el anterior DIRCE. El resto de los servicios experimentan un incremento del 4,2%, 3,7 puntos más que el crecimiento del año anterior.

### **El sector madrileño de la construcción, en tasas interanuales positivas tras seis años de descensos consecutivos.**

El retroceso que experimentó el sector de la construcción en España tras el boom inmobiliario de los primeros años de la década anterior parece que ha tocado fondo en la Comunidad de Madrid, tras seis años consecutivos en tasas interanuales negativas. A 1 de enero de 2015, las empresas del sector, se han incrementado cerca de un punto, respecto al DIRCE anterior, se encuentran activas en el sector 59.661 empresas, lo que ha producido un aumento de 547 entidades con respecto al año anterior. Este sector aporta el 11,7% al total del tejido productivo de la Comunidad de Madrid y un 14,7% al total del empresariado nacional de la construcción

Las caídas del tejido empresarial en el sector de la construcción, han sido una constante en estos últimos seis años afectando prácticamente a todas las comunidades autónomas. Sin embargo, en 2014 cinco comunidades han retornado a tasas interanuales positivas entre ellas nuestra región, con un incremento del 0,9%; las regiones que también experimentan avances son: Baleares (3,3%), Canarias (1,6%) Murcia (1,2%) y Galicia (0,9%). Nuestra región, una vez más, presenta mejor comportamiento que la media nacional, que en esta ocasión no logra remontar y desciende un 0,5%.

Desde el punto de vista de su tamaño, las empresas que operan en este sector, continúan siendo de pequeñas dimensiones, el 67,8% (66,1% el año anterior) no tienen personal asalariado, el 28,3% (29,9% el año anterior) tienen entre 1 y 9 asalariados y sólo el 3,9% tiene más de 10 asalariados.

### **Cuatro regiones, entre las que se encuentra la Comunidad de Madrid, concentran el 55,6% de la industria nacional.**

El número de empresas industriales activas a 1 de enero de 2015 en la Comunidad de Madrid, se cifran en 22.608 empresas, 544 menos que en la anterior publicación del DIRCE.

La caída del tejido empresarial industrial, ha sido un hecho generalizado en todas las comunidades autónomas en este periodo. En nuestra región el descenso es del 2,3%, mejorando casi en un punto la tasa interanual del DIRCE anterior (-3,1%).



Nuestra región, junto con Andalucía, Cataluña y la Comunidad Valenciana, concentran el 55,6% del total del empresariado nacional dedicado a la industria.

El tamaño de las empresas industriales madrileñas es relativamente mayor que en el resto de sectores: el 51,0% de ellas son empresas sin asalariados y el 21,4% tiene uno o dos asalariados. Las empresas industriales de más de 100 asalariados representan el 1,4%.

### **3. Evolución según forma societaria**

Los datos que publica el DIRCE a nivel regional no recogen información sobre altas, bajas y permanencias de las empresas en el tejido empresarial por comunidades autónomas, lo que imposibilita analizar los flujos de entrada y salida de las mismas. Para salvar esta limitación se puede analizar la Estadística de Sociedades Mercantiles que mensualmente elabora el INE y que desagrega y cuantifica a nivel de Comunidades Autónomas las sociedades mercantiles creadas y disueltas así como otras variables que se analizarán a continuación.

La Comunidad de Madrid cuenta con un diversificado tejido empresarial, es centro neurálgico de España en la toma de decisiones financieras, resulta por tanto un lugar de preferencia de las grandes empresas y entidades financieras para localizar sus sedes, así mismo, la Comunidad madrileña también atrae a empresas de otras regiones, Según datos del Registro Mercantil recopilados por Axesor, a lo largo de 2014 un total de 1.255 empresas han cambiado su domicilio social a la Comunidad de Madrid. El origen de las sociedades que se trasladaron a Madrid es, principalmente, Cataluña (24,4% del total), junto con Andalucía (14,1%) y Castilla-La Mancha (12,3%). Cerca del 70% de éstas, pertenecen a cuatro sectores: el 20,4% pertenece a Actividades financieras, seguros e inmobiliarias, el 19,3% a Actividades profesionales y administrativas, el 15,4% a Comercio y el 13,8% a Construcción.

La reducción de trabas burocráticas y fiscales unido a la entrada en vigor de la Ley de Dinamización de la Actividad Comercial y el Plan de Emprendedores con medidas de asesoramiento personalizado y apoyo a la financiación, ha generado el escenario adecuado para que la Comunidad de Madrid haya sido en 2014 un año más, líder regional indiscutible en la creación de empresas.

**En 2014 la Comunidad de Madrid creó el 21,5% del total de las empresas que se constituyeron en España, aproximadamente unas de 1.690 empresas al mes.**

La Comunidad de Madrid en el conjunto de 2014 constituyó 20.268 entidades societarias, aproximadamente una media de 1.690 empresas al mes, lo que representa una de cada cinco empresas que se han creado en 2014 en España. Los datos de creación de empresas continúan en la línea de evolución positiva que se inició en 2010 y las cifras del cese de empresas en 2014, indica un cambio de tendencia ya que desde 2010 no se alcanzaba una tasa interanual negativa en la disolución de sociedades mercantiles (-8,4%).

**Concentró el 41,1% del capital suscrito y la capitalización media por empresa fue superior a la nacional en un 104,7%.**

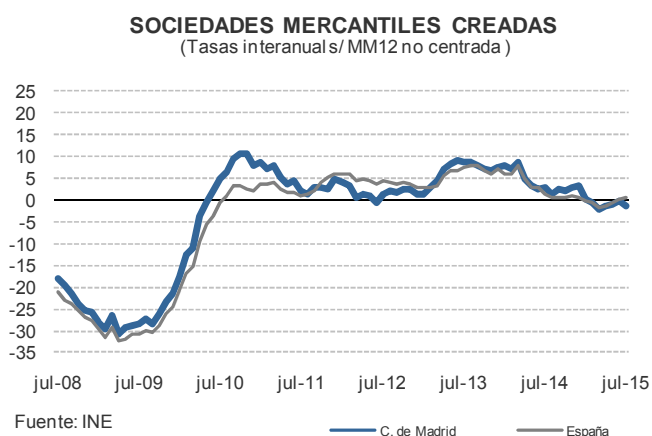
El capital suscrito por las nuevas sociedades, ascendió en el conjunto del año a 3.266,3 millones de euros, incrementándose con respecto a 2013 un 64,5%, lo que supone que el 41,1% del capital suscrito total se quedó en nuestra comunidad. Hay que destacar que este incremento de capital está afectado por la constitución en nuestra región de las sociedades Ferrovial Internacional, S.L., con una aportación de capital de 563.299.361 euros y Renfe Viajeros S.A., con una inversión de 500.000.000 euros. La capitalización media por empresa se cifró en 161.154 euros, incrementándose con respecto al año anterior en un 59,4% y siendo superior en un 104,8% a la media nacional.

### Nuestra región lidera en 2014 el ranking regional en número de sociedades constituidas y en el capital suscrito por estas nuevas empresas.

La Comunidad de Madrid es líder en 2014, tanto en empresas creadas como en el capital suscrito por estas y ocupa la segunda posición en la capitalización media por las entidades constituidas. Con 20.286 sociedades creadas, supera a la segunda región, Cataluña, en 2.621 entidades societarias y a Andalucía, que ocupa la tercera posición, en 4.744 empresas. El capital suscrito por las nuevas sociedades, asciende en este periodo a 3.266,2 millones de euros, mientras que País Vasco, que se sitúa en segunda posición, alcanza los 860,8 millones de euros (gracias al extraordinario dato de diciembre) y en Cataluña, que ocupa la tercera posición, se suscriben 738,3 millones de euros. La capitalización media por empresa ha alcanzado en nuestra región los 161.154 euros durante el año 2014, cantidad muy superior a los 41.791 euros de media de Cataluña o los 47.074 euros de Andalucía.

### En lo que va del año 2015 (enero-julio), la Comunidad de Madrid es líder regional en constitución de empresas, creando cerca de 60 empresas al día, también ejerce el liderazgo en la inversión aportada por esas sociedades.

En los siete primeros meses del año 2015 se han constituido 12.414 sociedades mercantiles, cerca del 21% del total de las creadas en el conjunto nacional, superando a la segunda región, Cataluña, en 570 entidades y a Andalucía, que ocupa la tercera posición, en 2.400 empresas.





Es de destacar la contribución de la inversión que las nuevas empresas creadas en nuestra comunidad hacen al total del capital suscrito nacional; así, en lo que va del año 2015, Madrid ha aportado a la media nacional el 34,5%, el porcentaje más elevado de todas las comunidades autónomas, 20 puntos más aproximadamente que Andalucía y Cataluña. El capital suscrito por las nuevas sociedades en nuestra región se ha cifrado en algo más de 1.197 millones de euros. El capital suscrito medio por empresa se cifró en 96.435 euros, superando en un 65,4%, a la media nacional, cantidad muy superior a los 44.960 euros de capitalización media de Cataluña o los 36.560 euros de País Vasco.





**PROYECTO**

**PRESUPUESTOS GENERALES  
DE LA COMUNIDAD DE MADRID**

**2016**

**PREVISIONES DE FUTURO**



## V. Previsiones de futuro

### 1. Entorno nacional e internacional

#### El crecimiento mundial se desacelera ligeramente en 2015.

Las previsiones elaboradas por distintos organismos internacionales dibujan para 2015 un escenario para la economía mundial de crecimiento ligeramente inferior al del pasado año, si bien se perciben grandes diferencias entre la evolución de países desarrollados y emergentes.

Las perspectivas están resultando, en general, algo menos optimistas en la segunda parte del año, debido fundamentalmente al comportamiento más flojo de lo esperado en América del Norte en el primer trimestre y al mantenimiento de ciertos riesgos que no parecen disiparse, así como a la aparición de otros nuevos. No obstante, también se mantienen ciertos aspectos favorables que podrían sustentar un crecimiento más dinámico de las economías avanzadas.

#### El FMI vuelve a rebajar en octubre su previsión de crecimiento para la economía mundial para 2015, aunque no se modifican las tendencias esperadas: moderada aceleración de los países desarrollados y ralentización de las economías emergentes y en desarrollo.

La previsión del Fondo Monetario del mes de julio ya se había moderado en dos décimas respecto a abril, situándose en el 3,3% y vuelve a rebajarse en octubre hasta el 3,1%, con lo que se espera para 2015 una desaceleración del ritmo de avance de la economía mundial de tres décimas respecto a 2014. Las nuevas previsiones a corto plazo han supuesto correcciones a la baja marginales aunque generalizadas a casi todos los países.

En el mes de julio la mayor rebaja se observó en los países desarrollados, (se redujo en tres décimas, hasta el 2,1%) y, aunque en su último informe se aprecia una moderación adicional, ésta ha resultado de menor calado, situándose la previsión en el 2,0%. En cualquier caso, se espera una ligera aceleración en 2015 que podría mantenerse también en 2016. Según este organismo persisten factores que pueden impulsar la actividad económica de las economías avanzadas: mayor facilidad de crédito, una política fiscal

EXPECTATIVAS DE CRECIMIENTO EN 2014 Y 2015						
	FMI oct-15		OCDE sep-15*		CE may-15	
	2015	2016	2015	2016	2015	2016
<b>España</b>	<b>3,1</b>	<b>2,5</b>	<b>2,9</b>	<b>2,8</b>	<b>2,8</b>	<b>2,6</b>
Francia	1,2	1,5	1,0	1,4	1,1	1,7
Alemania	1,5	1,6	1,6	2,0	1,9	2,0
Italia	0,8	1,3	0,7	1,3	0,6	1,4
<b>Zona Euro</b>	<b>1,5</b>	<b>1,6</b>	<b>1,6</b>	<b>1,9</b>	<b>1,5</b>	<b>1,9</b>
Reino Unido	2,5	2,2	2,4	2,3	2,6	2,4
UE-28	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	1,8	2,1
Estados Unidos	2,6	2,8	2,4	2,6	3,1	3,0
Japón	1,0	0,7	0,9	1,1	1,1	1,4

\* Los datos de España corresponden a las previsiones de junio de 2015.

Fuente: Comisión Europea (Previsiones de Primavera), FMI (World Economic Outlook, oct-15), OCDE (Interim economic outlook, sep-15 y Economic Outlook, jun-15).

más neutra en la eurozona, la bajada de precios del petróleo así como la mejora de la confianza y de las condiciones del mercado laboral.

En cuanto a los mercados emergentes y economías en desarrollo, las proyecciones del FMI reflejan una desaceleración más intensa que hace la esperada en julio. Su previsión para 2015 vuelve a verse rebajada, en dos décimas, hasta el 4,0%. Los factores que están detrás de esta ralentización se mantienen: la caída de precios de las materias primas, el endurecimiento de las condiciones de financiación externa, sobre todo en Latinoamérica, el reequilibrio de la economía china, así como diversas tensiones geopolíticas.

### **Para 2016, el FMI proyecta una mejora del producto mundial.**

Este organismo apuesta por una dinamización del crecimiento de la economía mundial hasta el 3,6%, ligeramente por debajo de lo esperado tres meses atrás, resultado tanto de la moderada aceleración en el conjunto de países desarrollados (2,2%) como un repunte de las economías en desarrollo (4,5%).

### **La recuperación de la zona del euro da señales de estar encauzándose y la economía española destaca por su favorable trayectoria.**

En un contexto de moderación general de las previsiones, las relativas a la zona del euro se han elevado en una décima para 2015, hasta el 1,5%. Subraya el FMI, de forma general para la eurozona, el vigor que comienza a reflejar la demanda interna. No obstante, la dinamización en 2016 será más tibia, aún, que la esperada en junio, con una previsión de crecimiento del 1,6%.

Fue muy llamativa la revisión efectuada sobre las proyecciones para España en junio, que se elevaron en seis décimas para 2015, hasta el 3,1% y en cinco para 2016, hasta el 2,5%, tasas que se han mantenido sin variaciones en la última actualización del FMI. El dinamismo que se espera para la economía española supera ampliamente al estimado para las grandes economías de la zona del euro, así como para el conjunto de la UE-19

### **La OCDE, en sus proyecciones más recientes, dibuja un escenario global empañado por más incertidumbres.**

Con la actualización de septiembre, la OCDE refleja un debilitamiento de las proyecciones de la economía mundial, a raíz de incertidumbres surgidas en los últimos meses. No obstante, sigue apuntando a la recuperación de las economías desarrolladas, aunque las expectativas para algunas de las emergentes se han deteriorado respecto a la visión de junio.

En los últimos meses han surgido dudas, por ejemplo, del efecto que pudiera tener una subida de los tipos de interés mundiales sobre las economías emergentes, algunas de ellas ya afectadas por la bajada de precios de las materias primas. Asimismo, preocupa la evolución de la economía china, donde una desaceleración mayor de la esperada pudiera provocar nuevas turbulencias financieras que arrastraran a las economías avanzadas. Así, espera que la economía mundial crezca un 3,0%, tres décimas menos que en 2014. Apuesta por una recuperación sólida en EE. UU. y una mejora de la zona del euro, aunque está creciendo a un ritmo más lento de lo esperado.

### **En sus previsiones de junio, la OCDE proyectaba un ritmo de crecimiento del 2,9% para España en 2015, en un contexto europeo que se recupera con más lentitud.**

En la actualización de septiembre de sus previsiones la OCDE no ha publicado cifras para España, por lo que la última proyección para nuestro país es del mes de junio. En ella se apuesta por una recuperación más intensa de España que de la eurozona en 2015, con nuestra economía creciendo a un ritmo estimado del 2,9%, 1,5 p.p. por encima de la media de los países del euro. No obstante, en septiembre, la proyección para la eurozona se ha revisado al alza, hasta el 1,6%.

Para 2016, la OCDE también estima que se producirá cierta desaceleración de la economía española, que podría crecer en torno al 2,8%. La eurozona, sin embargo, podría intensificar su ritmo de avance hasta el 1,9% (previsiones de septiembre, que han supuesto una rebaja de dos décimas respecto a las de junio).

### **La Comisión Europea también apuesta por la dinamización de la economía española en 2015.**

En una línea similar se encuentran las previsiones de la Comisión Europea, a pesar de haber sido elaboradas en el mes de mayo, y que por tanto no incluyen información del segundo trimestre.

Las expectativas de la Comisión reflejan una aceleración del crecimiento de la economía española, sustentado en la mejora del mercado de trabajo y en la demanda interna. Así, espera que en 2015 alcance un ritmo de avance del 2,8% en 2015, muy por encima de los esperados para Alemania (1,9%), Francia (1,1%) o Italia (0,6%) y superior en 1,3 p.p. al del conjunto de la zona euro.

Para 2016 la Comisión ve posible una ligera desaceleración del crecimiento del PIB español, hasta el 2,6%, aunque seguirá manteniendo un amplio diferencial de crecimiento con la eurozona, que se acelerará hasta el 1,9%

### **A lo largo del año se han sucedido las revisiones al alza de las expectativas de evolución de la economía española.**

Las proyecciones para España han ido ganando optimismo a lo largo del año. Al igual que la OCDE o el FMI han mejorado su percepción sobre la economía española, en paralelo, gran número de instituciones lo ha hecho también. Así se observa, por ejemplo, en los resultados del panel de previsiones que elabora FUNCAS, en el que participan 16 organismos públicos y privados.

### **La estimación promedio del panel FUNCAS se sitúa en el 3,2% para 2015 y 2,8% para 2016.**

La última edición de este panel, del mes de septiembre de 2015, sitúa la previsión de consenso en el 3,2% para 2015, en una relativamente estrecha horquilla que oscila entre el 2,9% y el 3,4%, con lo que estas instituciones de predicción reflejan algo más de optimismo que las de los organismos internacionales analizados previamente.

PREVISIONES PANEL FUNCAS PARA ESPAÑA						
TRES ÚLTIMAS EDICIONES						
	may-15		jul-15		sep-15	
	2015	2016	2015	2016	2015	2016
Máximo	3,1	2,9	3,3	3,0	3,4	3,0
Mínimo	2,6	2,4	2,6	2,4	2,9	2,3
<b>Media</b>	<b>2,9</b>	<b>2,7</b>	<b>3,1</b>	<b>2,7</b>	<b>3,2</b>	<b>2,8</b>
Diferencia con el anterior panel	0,3	0,1	0,2	0,0	0,1	0,1
Suben (nº instituciones)	12	7	10	10	9	7
Bajan (nº instituciones)	1	1	0	1	2	3

De igual forma que ya se observó a lo largo de 2014 pero con mayor intensidad, se han ido sucediendo las revisiones al alza sobre las proyecciones, confirmando una visión cada vez más optimista de evolución de la economía española. Así, se observa que, desde el mes de mayo, la previsión de consenso para 2015 se ha modificado al alza en tres décimas, corrección que se eleva a 1,2 puntos si se compara con el panel del mes de septiembre de 2013.

La proyección promedio del panel FUNCAS para 2016 también ha sido objeto de revisión, aunque en este caso ha sido de menor intensidad: del 2,7% de marzo al 2,8% obtenido como resultado en el panel de septiembre. Se observa una mayor divergencia en las opiniones sobre el próximo año, que oscilan en un intervalo ligeramente más amplio: [2,3% - 3,0%]. En lo que sí coinciden todas las instituciones es en la apuesta por una desaceleración de la economía española en 2016, de entre dos y seis décimas frente a 2015, dependiendo de las instituciones.

### Las proyecciones del Banco de España reflejan también la mejora de las condiciones económicas.

Según la última revisión del cuadro macroeconómico publicado por el Banco de España, correspondiente al mes de septiembre, el ritmo de crecimiento de la economía española seguirá intensificándose en 2015, sustentándose en una demanda interna que se verá fortalecida en un contexto de mantenimiento del tono positivo del mercado de trabajo y de las condiciones de financiación de familias y empresas.

Las previsiones globales no se han visto modificadas en la actualización efectuada en septiembre, manteniéndose en el 3,1% para 2015 y en el 2,7% para 2016. No obstante, lo que sí ha variado ha sido la composición de este crecimiento, que se espera que se sustente en mayor medida en la demanda interna mientras el sector exterior volverá a tener una contribución neta negativa en ambos ejercicios.

A lo largo del verano se han producido algunas novedades en los supuestos externos del modelo que han llevado a revisar a la baja el crecimiento de las exportaciones, en un contexto de pujanza de las importaciones por la expansión de la demanda interna.

Entre estos factores, el Banco de España destaca el empeoramiento de las perspectivas sobre algunas economías emergentes (lo que directamente ha afectado a las expectativas de demanda de exportaciones españolas desde esos mercados), la reducción los precios



del petróleo y de los metales, la disminución generalizada de los tipos de interés y una leve apreciación del tipo de cambio del euro frente al dólar.

<b>PROYECCIONES SOBRE LA ECONOMÍA ESPAÑOLA</b>		
<b>BANCO DE ESPAÑA</b>		
<b>(Tasas reales de variación anual del PIB y sus componentes)</b>		
	<b>2015</b>	<b>2016</b>
<b>PIB</b>	<b>3,1</b>	<b>2,7</b>
Consumo privado	3,5	2,9
Consumo público	1,1	0,3
Formación bruta de capital fijo	6,5	6,6
Inversión en bienes de equipo	9,8	9,5
Inversión en construcción	5,3	4,9
Exportación de bienes y servicios	4,9	5,0
Importación de bienes y servicios	6,3	6,4
Demanda nacional*	3,4	3,0
Demanda exterior neta*	-0,3	-0,3

\* contribución al crecimiento

Fuente: Banco de España, septiembre 2015

En clave interna, por el contrario, las revisiones han sido al alza. El Banco de España espera que el crecimiento tanto en 2015 como en 2016 se sustente en la demanda interna, que contribuirá al mismo en 3,4 p.p. y 3,0 p.p. respectivamente. La mejora del consumo privado en 2015 se basará tanto en las condiciones más favorables del empleo así como en el efecto positivo sobre la renta disponible de la rebaja de la imposición directa y de los menores precios energéticos. Estos factores tendrán un impacto temporal, por lo que se espera una moderación en el crecimiento del consumo en 2016.

Asimismo, la mejora de las condiciones de financiación en un contexto de gradual recuperación de la demanda, apoyan el crecimiento vigoroso de la inversión en 2015, que se prolongará en 2016.

### **El Gobierno también subraya el mayor dinamismo de la economía española en sus previsiones.**

Las últimas previsiones elaboradas por el Ministerio de Economía y Competitividad en el mes de julio, confirman un mejor tono de la economía española, ya que supusieron una revisión al alza de las cifras tanto para este año como el próximo respecto a las publicadas en el mes de abril, de cuatro décimas en 2015 y una en 2016. Así, el Gobierno espera que el PIB nacional crezca un 3,3% en el presente año y modere ligeramente el ritmo de avance en 2016, hasta el 3,0%.

### **La recuperación de la demanda interna y la mejora de las exportaciones, claves en el alza de las previsiones.**

Según se explica el propio Ministerio, la mejora del empleo y la confianza, junto con una mayor facilidad de acceso al crédito tras el proceso de saneamiento financiero, así como el contexto de bajos precios y tipos de interés, sustentan la mejora de la demanda interna, que se espera se prolongue el próximo año, aunque modere ligeramente su dinamismo.

Así, se espera que aporte 3,3 puntos al crecimiento global en 2015, un punto por encima de 2014 y una décima más de lo previsto en abril. En 2016 la aportación se moderará hasta los 2,9 p.p.

La recuperación de las exportaciones, más intensa de lo esperado en abril, junto con una ralentización de las importaciones también mayor, se traducirá en una aportación nula del sector exterior, lo que mejora en dos décimas la anterior estimación. Asimismo, esta proyección supone un patrón de crecimiento más equilibrado entre la demanda interna y la externa, que en 2014 restó ocho décimas al crecimiento global.

Para 2016 se espera que la aportación del sector exterior sea positiva, de 0,1 p.p.

### Fuerte impulso del consumo privado y la inversión productiva.

La formación bruta de capital mostrará un crecimiento sólido en 2015. Al considerable dinamismo de la inversión productiva, que podría crecer un 9,3%, se sumará la inversión en construcción, para la que se estima un ritmo de avance del 5,5%, especialmente relevante tras siete años de caídas consecutivas.

Por su parte, el consumo privado sigue afianzándose, sostenido por el avance de la renta disponible de los hogares, que se ha visto favorecido por la mejora en el empleo, la bajada impositiva, la moderación de precios y un clima de mayor confianza. Así, se espera que se dinamice hasta el 3,4% en 2015 y posteriormente se modere hasta el 3,0% en 2016.

<b>ESCENARIO MACROECONÓMICO ESPAÑA</b>			
<b>(Tasas reales de variación anual del PIB y sus componentes)</b>			
	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>
<b>PIB</b>	<b>3,3</b>	<b>3,0</b>	<b>2,9</b>
Gasto en consumo final hogares e ISFLSH	3,4	3,0	2,7
Gasto en consumo final AAPP	0,1	0,3	1,0
Formación bruta de capital fijo	6,4	5,6	5,6
Construcción	5,5	5,5	5,9
Bienes de equipo y otros productos	9,3	6,6	6,5
Exportación de bienes y servicios	5,5	6,0	5,8
Importación de bienes y servicios	6,0	6,4	6,3
Demanda nacional <sup>1</sup>	3,3	2,9	2,9
Demanda exterior neta <sup>1</sup>	0,0	0,1	0,0
Empleo total	3,0	3,0	2,9
Tasa de paro <sup>2</sup>	22,0	19,7	17,6
Cap (+)/Nec (-) financiación frente al RM <sup>3</sup>	1,5	1,6	1,4

Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad, julio 2015

<sup>1</sup> contribución al crecimiento / <sup>2</sup> porcentaje de la población activa / <sup>3</sup> porcentaje del PIB

## 2. Predicciones para la Comunidad de Madrid

### Favorables proyecciones para la economía madrileña.

Las perspectivas para la economía madrileña son optimistas tanto para el cierre del año 2015 como para el próximo ejercicio, atendiendo a las estimaciones de diversos centros de predicción. Así, es previsible que mantenga un mayor dinamismo que el conjunto nacional, tanto en este año como en 2016.

El consenso de previsiones de crecimiento disponibles para la Comunidad de Madrid para 2015 se sitúa en el 3,4% para 2015. Para 2016, la estimación de consenso refleja cierta desaceleración y se sitúa en el 3,0%, oscilando en un estrecho intervalo de entre el 2,9% y el 3,1%. Este promedio supera en tres décimas a la previsión promedio de estos mismos organismos para el conjunto nacional.

CUADRO RESUMEN DE PREVISIONES DE CRECIMIENTO DEL PIB					
	Fecha de elaboración	COMUNIDAD DE MADRID		ESPAÑA	
		2015	2016	2015	2016
Consej. de Economía, Empleo y Hacienda	oct-15	3,4	3,1	-	-
BBVA Research	sep-15	3,4	3,1	3,2	2,7
Hispalink	jul-15	3,2	2,9	2,7	2,5
FUNCAS	oct-15	3,6	2,9	3,2	2,8
Ministerio de Economía y Competitividad	jul-15	-	-	3,3	3,0
Banco de España	sep-15	-	-	3,1	2,7
Panel FUNCAS	sep-15	-	-	3,2	2,8
Comisión Europea	may-15	-	-	2,8	2,6
FMI	oct-15	-	-	3,1	2,5
OCDE	jun-15	-	-	2,9	2,8

### Las expectativas de la Consejería de Economía, Empleo y Hacienda reflejan la mejora del clima económico en 2015.

A la vista de los buenos datos de los dos primeros trimestres, las estimaciones de la Consejería de Economía, Empleo y Hacienda se sitúan en una línea optimista para el cierre de 2015, pues reflejan un mantenimiento de esta tendencia alcista en la segunda parte del año. Así, podría cerrarse el ejercicio con un crecimiento del PIB madrileño en torno al 3,4%, frente al avance del 1,7% experimentado en 2014.

### El crecimiento podría atenuarse en 2016.

Para el próximo año 2016, las perspectivas reflejan una desaceleración del crecimiento de nuestra región, que se estima alrededor de tres décimas, hasta el 3,1%, en línea con lo esperado para el conjunto nacional.

### Las estimaciones de BBVA-Research también reflejan el dinamismo de la Comunidad de Madrid.

Las últimas previsiones elaboradas por el servicio de estudios del BBVA reflejan una revisión al alza para 2015, debido a que los resultados del primer semestre resultaron

mejores que lo esperado. No obstante, plantean un escenario menos dinámico para la segunda parte del año, tanto para el conjunto de España como para sus regiones.

Así, la previsión de crecimiento para la economía madrileña se eleva hasta el 3,4% y la de España al 3,2% para 2015.

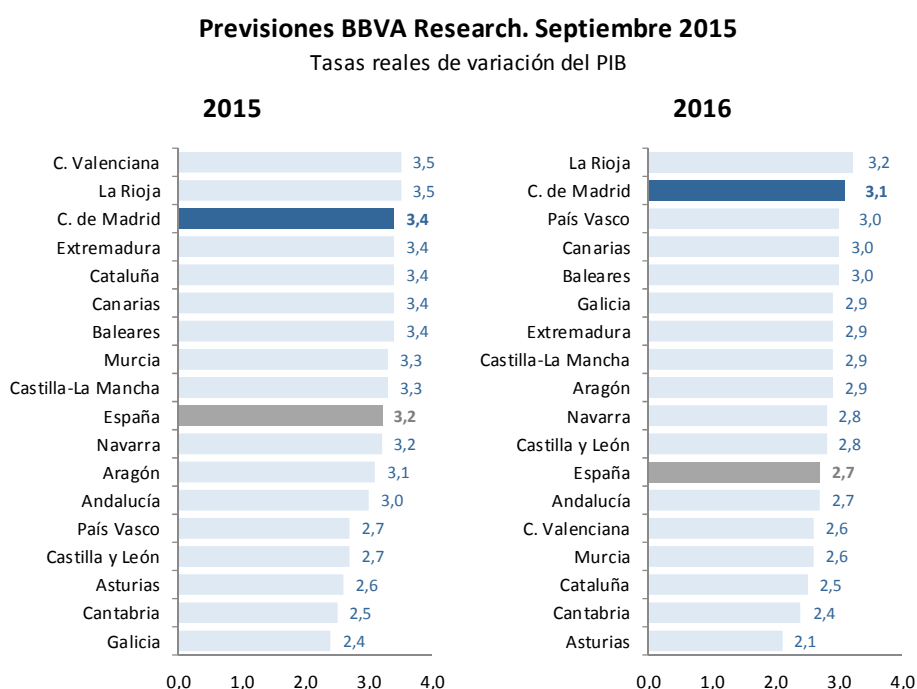
Para 2016 se proyecta un mantenimiento de la recuperación, aunque a ritmos más moderados. Sin embargo, BBVA Research apunta el aumento de algunos riesgos, entre los que destaca la desaceleración del crecimiento en los países emergentes, fundamentalmente China y Latinoamérica, así como la posibilidad de que no se cumpla con el objetivo de déficit de las AA. PP. y la incertidumbre que se genera por las próximas citas electorales.

Con todo, se prevé que la Comunidad de Madrid crezca un 3,1% en 2016, en un contexto nacional que se desacelerará en mayor medida, hasta el 2,7%.

### Hispalink posiciona a Madrid entre las regiones que liderarán el crecimiento regional en 2015 y 2016.

Las últimas proyecciones del Proyecto Hispalink, que integra una red de equipos de investigación de 13 universidades españolas, reflejan un mantenimiento de la mayor dinamicidad de la economía española frente a la eurozona. Este mayor crecimiento encontraría su fundamento en la mejora de la industria y los servicios, con especial relevancia del sector turístico, que se ve muy respaldado por la recuperación de actividad en la eurozona.

Entre las regiones que están liderando esta favorable progresión de la economía española, Hispalink sitúa a la Comunidad de Madrid, para la que prevé un crecimiento, en término de VAB, del 3,2%, cinco puntos por encima del conjunto nacional. Para 2016, también se prevé cierta desaceleración, con lo que Madrid podría crecer en torno al 2,9%



y España hacerlo alrededor del 2,5%, aunque estas predicciones están totalmente condicionadas por las nuevas medidas que puedan adoptarse frente a los desequilibrios macroeconómicos de la economía española, desempleo, déficit y deuda.

No deja de destacar Hispalink los numerosos riesgos que existen a escala mundial, tanto de índole económica como política, generando lo que califica como “un entorno diario de incertidumbres”, aunque valora las previsiones regionales para estos años como favorables, con todas las regiones mostrando cierta solidez en la recuperación.

### La industria y la construcción dejan atrás la recesión.

Desde el punto de vista sectorial, la mejora de la economía madrileña en 2015 se percibirá en todos los sectores económicos. A la solidez de los servicios, que crecerán un 2,9% (2,6% en el conjunto de España) se sumarán con fuerza tanto la industria, con un avance previsto del 4,4% como la construcción, que podría crecer un 4,7%, recuperando al fin, el dinamismo perdido durante los años de crisis.

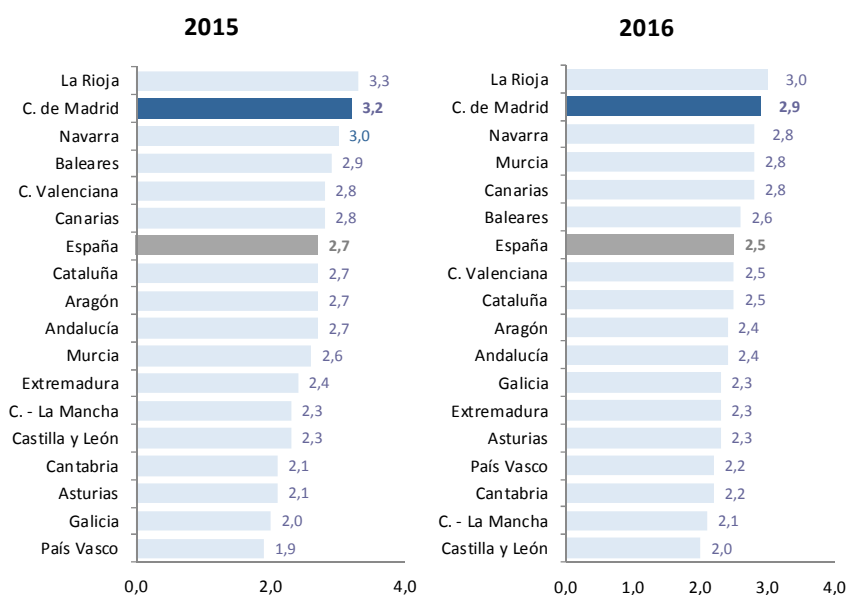
PREVISIONES HISPALINK DE CRECIMIENTO SECTORIAL				
(Tasas reales de variación del VAB)				
	C. DE MADRID		ESPAÑA	
	2015	2016	2015	2016
Agricultura	1,3	-1,4	-0,7	-1,3
Industria	4,4	3,9	3,0	3,0
Construcción	4,7	6,7	3,6	5,1
Servicios	2,9	2,5	2,6	2,3
VAB total	3,2	2,9	2,7	2,5

Julio 2015

Para el próximo año, la moderación del ritmo de crecimiento prevista por Hispalink se dejará sentir en los servicios, que podrían ralentizar su avance en cuatro décimas, hasta el 2,5% y en la industria, que aún mantendrá un tono expansivo, con una predicción del 3,9%. Por el contrario, la construcción se espera que intensifique su recuperación, pudiendo acelerar su crecimiento hasta el 6,7% en nuestra región (5,1% en España).

### Previsiones Hispalink. Julio 2014

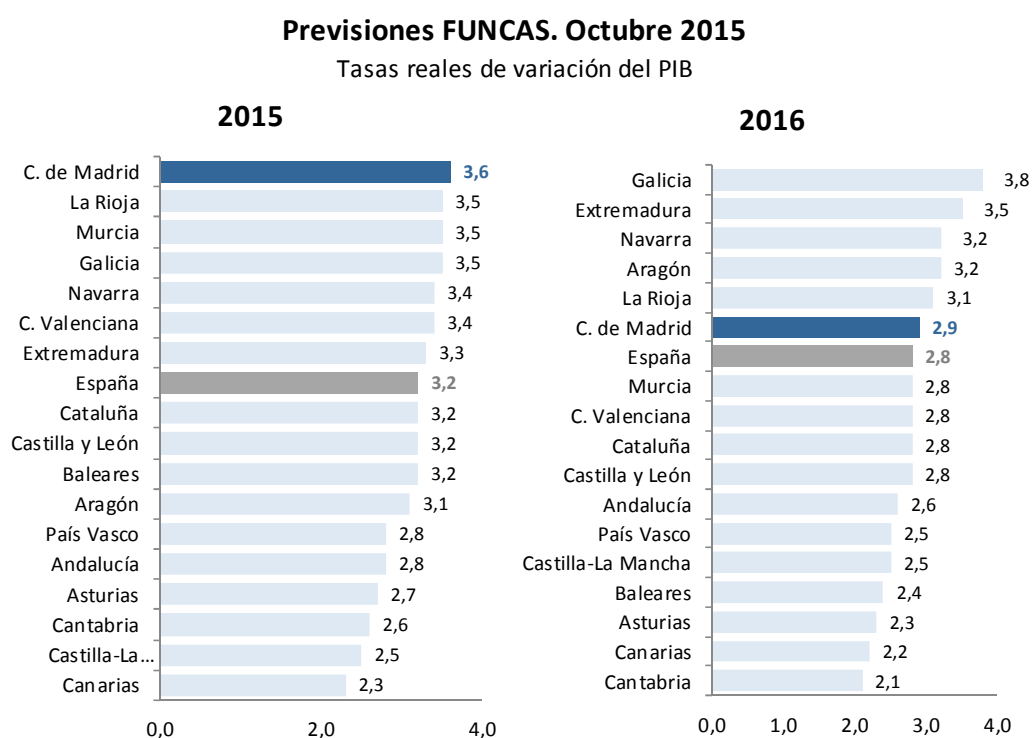
Tasas reales de variación del PIB



## FUNCAS también subraya el protagonismo de la Comunidad de Madrid en la consolidación de la recuperación.

Las previsiones más recientes de FUNCAS coinciden en señalar la buena trayectoria que la economía madrileña está siguiendo a lo largo del presente año 2015, acelerándose de manera muy significativa respecto a 2014. Así, y a pesar de haber moderado dos décimas su anterior estimación, el crecimiento previsto para la Comunidad de Madrid continúa apreciándose como el más dinámico del conjunto de regiones españolas, situándose en el 3,6%. Se proyecta pues un diferencial de crecimiento de nuestra región con el total nacional de cuatro décimas para 2015.

Para 2016, las predicciones de FUNCAS reflejan una desaceleración del crecimiento madrileño, hasta el 2,9%, si bien se mantendrá por encima del avance medio nacional, del 2,8%.



## El empleo continuará su favorable evolución.

Con arreglo a los últimos datos conocidos de la Encuesta de Población Activa relativos al tercer trimestre de 2015 y teniendo en cuenta esta información, el empleo en la Comunidad de Madrid se comportará positivamente en este año y en el próximo, aunque debido al previsible ascenso de la población activa la reducción del desempleo será de una magnitud inferior.

Así, según previsiones de la Consejería de Economía, Empleo y Hacienda, la tasa de paro podría reducirse hasta el 16,7% (datos medios anuales) en el conjunto de 2015, pudiendo llegar a tasas inferiores al 15% para el conjunto del próximo año, en el entorno del 14,9%, lo que supondría una reducción de 1,8 puntos porcentuales respecto a la de 2015.



**PROYECTO**  
**PRESUPUESTOS GENERALES  
DE LA COMUNIDAD DE MADRID**  
**2016**

**ANEXO**





## VI. Anexo. Síntesis de otra información relevante sobre la Comunidad de Madrid

### VI.1. Estructura económica de la Comunidad de Madrid

ESTRUCTURA PRODUCTIVA DE LA COMUNIDAD DE MADRID. Términos nominales				
Ramas de actividad	2011 (P)	2012 (P)	2013 (A)	2014 (1ª E)
A. Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	0,1	0,1	0,1	0,1
B_E. Industrias extractivas, industria manufacturera, suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado, suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	10,8	10,7	11,1	10,9
C. - De las cuales: Industria manufacturera	7,3	7,1	7,0	7,0
F. Construcción	5,9	4,9	4,5	4,4
G_I. Comercio al por mayor y al por menor, reparación de vehículos de motor y motocicletas, transporte y almacenamiento, hostelería	23,7	24,0	24,2	24,3
J. Información y comunicaciones	10,3	10,7	10,1	9,9
K. Actividades financieras y de seguros	5,9	6,0	5,3	5,6
L. Actividades inmobiliarias	9,5	10,0	10,4	10,5
M_N. Actividades profesionales, científicas y técnicas, actividades administrativas y servicios auxiliares	13,2	13,4	13,3	13,3
O_Q. Administración pública y defensa, seguridad social obligatoria, educación, actividades sanitarias y de servicios sociales	15,9	15,7	16,2	16,1
R_U. Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento, reparación de artículos de uso doméstico y otros servicios	4,6	4,7	4,8	4,9
<b>Valor añadido bruto total</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Fuente: Contabilidad Regional de España, base 2010, INE.

EVOLUCIÓN RECIENTE C. DE MADRID. Tasa de variación interanual y acumulado en el periodo				
Ramas de actividad	2012 (P)	2013 (A)	2014 (1ª E)	2014-2010
A. Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	16,7	23,0	4,5	36,5
B_E. Industrias extractivas, industria manufacturera, suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado, suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	-2,8	-2,3	-1,2	-1,4
C. - De las cuales: Industria manufacturera	-2,4	-2,7	0,6	-3,1
F. Construcción	-15,0	-7,7	-1,0	-29,6
G_I. Comercio al por mayor y al por menor, reparación de vehículos de motor y motocicletas, transporte y almacenamiento, hostelería	0,0	-1,1	2,6	3,5
J. Información y comunicaciones	4,3	-2,6	2,0	4,1
K. Actividades financieras y de seguros	-1,9	-7,7	-4,0	-14,9
L. Actividades inmobiliarias	3,1	1,1	2,1	9,0
M_N. Actividades profesionales, científicas y técnicas, actividades administrativas y servicios auxiliares	2,5	-0,9	1,9	9,0
O_Q. Administración pública y defensa, seguridad social obligatoria, educación, actividades sanitarias y de servicios sociales	0,4	-0,6	0,0	-1,1
R_U. Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento, reparación de artículos de uso doméstico y otros servicios	-0,2	2,6	3,5	5,6
<b>Valor añadido bruto total</b>	<b>-0,2</b>	<b>-1,6</b>	<b>1,1</b>	<b>0,3</b>

Fuente: Contabilidad Regional de España, base 2010, INE.

<b>PESO SECTORIAL DE LA COMUNIDAD DE MADRID SOBRE EL CONJUNTO DE ESPAÑA</b>				
<b>Términos nominales</b>				
<b>Ramas de actividad</b>	<b>2011 (P)</b>	<b>2012 (P)</b>	<b>2013 (A)</b>	<b>2014 (1ª E)</b>
<b>A. Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca</b>	<b>0,5</b>	<b>0,6</b>	<b>0,6</b>	<b>0,7</b>
<b>B_E. 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>	<b>11,5</b>	<b>11,7</b>	<b>11,8</b>	<b>11,6</b>
<i>C. - De las cuales: Industria manufacturera</i>	<i>10,0</i>	<i>10,2</i>	<i>9,9</i>	<i>9,9</i>
<b>F. Construcción</b>	<b>14,6</b>	<b>14,6</b>	<b>14,6</b>	<b>14,8</b>
<b>G_I. Comercio al por mayor y al por menor, reparación de vehículos de motor y motocicletas, transporte y almacenamiento, hostelería</b>	<b>19,0</b>	<b>19,0</b>	<b>19,0</b>	<b>18,9</b>
<b>J. Información y comunicaciones</b>	<b>44,1</b>	<b>45,4</b>	<b>45,7</b>	<b>46,2</b>
<b>K. Actividades financieras y de seguros</b>	<b>26,2</b>	<b>26,6</b>	<b>26,7</b>	<b>27,1</b>
<b>L. Actividades inmobiliarias</b>	<b>16,2</b>	<b>16,3</b>	<b>16,2</b>	<b>16,2</b>
<b>M_N. Actividades profesionales, científicas y técnicas, actividades administrativas y servicios auxiliares</b>	<b>33,0</b>	<b>33,9</b>	<b>33,9</b>	<b>33,5</b>
<b>O_Q. Administración pública y defensa, seguridad social obligatoria, educación, actividades sanitarias y de servicios sociales</b>	<b>15,8</b>	<b>16,1</b>	<b>16,2</b>	<b>16,1</b>
<b>R_U. Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento, reparación de artículos de uso doméstico y otros servicios</b>	<b>20,7</b>	<b>20,7</b>	<b>20,9</b>	<b>21,1</b>
<b>Valor añadido bruto total</b>	<b>18,5</b>	<b>18,8</b>	<b>18,7</b>	<b>18,7</b>

Fuente: Contabilidad Regional de España, base 2010, INE.

<b>INDICES DE ESPECIALIZACIÓN. Términos nominales</b>				
<b>Ramas de actividad</b>	<b>2011 (P)</b>	<b>2012 (P)</b>	<b>2013 (A)</b>	<b>2014 (1ª E)</b>
<b>A. Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca</b>	<b>0,03</b>	<b>0,03</b>	<b>0,03</b>	<b>0,04</b>
<b>B_E. 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>	<b>0,62</b>	<b>0,62</b>	<b>0,63</b>	<b>0,62</b>
<i>C. - De las cuales: Industria manufacturera</i>	<i>0,54</i>	<i>0,54</i>	<i>0,53</i>	<i>0,53</i>
<b>F. Construcción</b>	<b>0,79</b>	<b>0,77</b>	<b>0,78</b>	<b>0,79</b>
<b>G_I. Comercio al por mayor y al por menor, reparación de vehículos de motor y motocicletas, transporte y almacenamiento, hostelería</b>	<b>1,03</b>	<b>1,01</b>	<b>1,02</b>	<b>1,01</b>
<b>J. Información y comunicaciones</b>	<b>2,38</b>	<b>2,41</b>	<b>2,45</b>	<b>2,47</b>
<b>K. Actividades financieras y de seguros</b>	<b>1,42</b>	<b>1,41</b>	<b>1,43</b>	<b>1,45</b>
<b>L. Actividades inmobiliarias</b>	<b>0,88</b>	<b>0,87</b>	<b>0,87</b>	<b>0,87</b>
<b>M_N. Actividades profesionales, científicas y técnicas, actividades administrativas y servicios auxiliares</b>	<b>1,78</b>	<b>1,80</b>	<b>1,81</b>	<b>1,80</b>
<b>O_Q. Administración pública y defensa, seguridad social obligatoria, educación, actividades sanitarias y de servicios sociales</b>	<b>0,85</b>	<b>0,85</b>	<b>0,87</b>	<b>0,86</b>
<b>R_U. Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento, reparación de artículos de uso doméstico y otros servicios</b>	<b>1,12</b>	<b>1,10</b>	<b>1,12</b>	<b>1,13</b>
<b>Valor añadido bruto total</b>	<b>1,00</b>	<b>1,00</b>	<b>1,00</b>	<b>1,00</b>

Fuente: Contabilidad Regional de España, base 2010, INE.

<b>ESTRUCTURA PRODUCTIVA DE LA COMUNIDAD DE MADRID. Términos nominales</b>				
<b>Ramas de actividad</b>	<b>2008 <sup>(1)</sup></b>	<b>2013 <sup>(2)</sup></b>	<b>2014 <sup>(2)</sup></b>	<b>2015 <sup>(3)</sup></b>
<b>Agricultura y ganadería</b>	<b>0,3</b>	<b>0,3</b>	<b>0,3</b>	<b>0,2</b>
<b>Minería, industria y energía</b>	<b>9,9</b>	<b>9,4</b>	<b>9,1</b>	<b>9,1</b>
Minería y suministros	2,5			
Alimentación	0,7			
Textil, confección y calzado	0,3			
Metálicas básicas e intermedias	0,9			
Maquinaria industrial	0,6			
Material eléctrico y electrónico	0,7			
Material de transporte	0,8			
Papel y gráficas	0,9			
Industria química y refino	1,1			
Industria no metálica	0,4			
Otras manufactureras	1,0			
<b>Construcción</b>	<b>10,5</b>	<b>6,9</b>	<b>6,8</b>	<b>7,9</b>
<b>Servicios</b>	<b>79,3</b>	<b>83,4</b>	<b>83,8</b>	<b>82,8</b>
<b>Servicios de distribución y hostelería</b>	<b>21,0</b>	<b>22,7</b>	<b>22,7</b>	<b>20,7</b>
Comercio mayorista	5,1			
Comercio minorista	6,7			
Hostelería	4,3			
Transporte y almacenamiento	4,9			
<b>Servicios a empresas y financieros</b>	<b>39,1</b>	<b>41,1</b>	<b>41,3</b>	<b>39,7</b>
Información y comunicaciones	11,7			
Actividades Inmobiliarias	7,1			
Actividades profesionales	7,5			
Actividades administrativas	4,1			
Servicios financieros	8,6			
<b>Otros servicios</b>	<b>19,2</b>	<b>19,6</b>	<b>19,8</b>	<b>22,4</b>
Administraciones públicas	6,7			
Educación	3,3			
Sanidad y servicios sociales	4,8			
Servicios recreativos	1,5			
Servicios personales	0,6			
Actividades asociativas y hogares	2,2			
<b>Total VAB</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

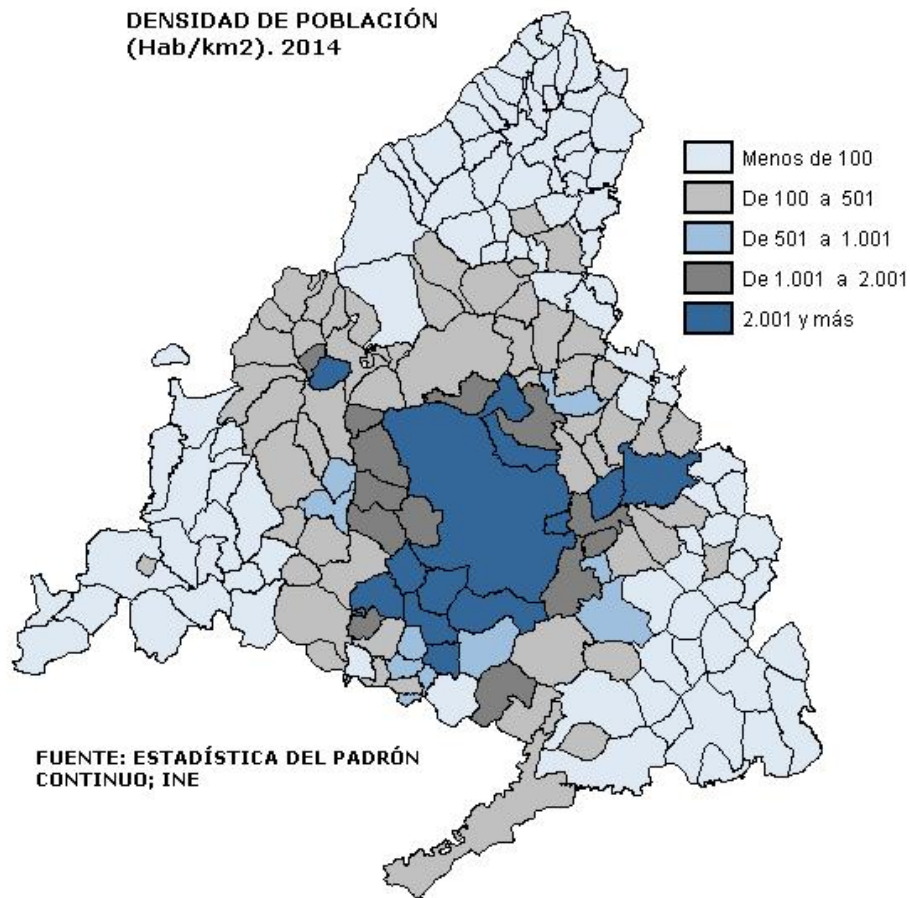
<sup>(1)</sup> Contabilidad Regional Anual Comunidad de Madrid (Base 2008). IECM

<sup>(2)</sup> Contabilidad Regional Trimestral Comunidad de Madrid (Base 2008), medias anuales. IECM

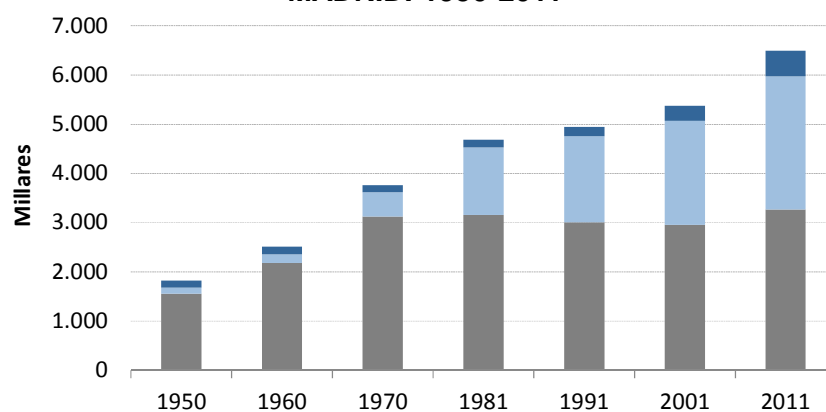
<sup>(3)</sup> Contabilidad Regional Trimestral Comunidad de Madrid (Base 2008), medias trimestres I y II. IECM

## VI.2. Estructura demográfica de la Comunidad de Madrid

### 1. Territorio



### EVOLUCIÓN DE LA POBLACIÓN DE LOS DISTINTOS ÁMBITOS DE LA COMUNIDAD DE MADRID. 1950-2011



Fuente: Censos de Población, INE

■ Municipio de Madrid  
 ■ Municipios no metropolitanos

■ Coronas metropolitanas

RANKING DE MUNICIPIOS ESPAÑOLES MAYORES DE 50.000 HABITANTES. 2014					
28079 Madrid	3.165.235	24089 León	129.551	13034 Ciudad Real	74.960
08019 Barcelona	1.602.386	28148 Torrejón de Ardoz	126.878	41004 Alcalá de Guadaíra	74.404
46250 Valencia	786.424	28106 Parla	125.323	08184 Rubí	74.353
41091 Sevilla	696.676	08121 Mataró	124.280	28161 Valdemoro	72.265
50297 Zaragoza	666.058	11012 Cádiz	121.739	15036 Ferrol	70.389
29067 Málaga	566.913	08245 Santa Coloma de Gramenet	118.738	28080 Majadahonda	70.359
30030 Murcia	439.712	11004 Algeciras	117.974	03031 Benidorm	69.010
07040 Palma de Mallorca	399.093	23050 Jaén	115.837	30027 Molina de Segura	68.775
35016 Palmas de Gran Canaria, Las	382.283	28006 Alcobendas	112.188	35022 Santa Lucía de Tirajana	68.544
48020 Bilbao	346.574	32054 Ourense	106.905	11032 Sanlúcar de Barrameda	67.385
03014 Alicante/Alacant	332.067	43123 Reus	104.962	24115 Ponferrada	67.367
14021 Córdoba	328.041	35026 Telde	102.076	29901 Torremolinos	67.353
47186 Valladolid	306.830	48013 Barakaldo	100.080	46190 Paterna	67.156
36057 Vigo	294.997	27028 Lugo	98.560	29025 Benalmádena	66.939
33024 Gijón	275.735	17079 Girona	97.227	29051 Estepona	66.566
08101 Hospitalet de Llobregat, L'	253.518	11031 San Fernando	96.335	08307 Vilanova i la Geltrú	65.941
15030 Coruña, A	244.810	10037 Cáceres	95.855	08301 Viladecans	65.358
01059 Vitoria-Gasteiz	242.082	15078 Santiago de Compostela	95.800	46220 Sagunto/Sagunt	65.003
18087 Granada	237.540	28127 Rozas de Madrid, Las	92.784	49275 Zamora	64.423
03065 Elche/Elx	228.647	30024 Lorca	91.759	08056 Castelldefels	63.255
33044 Oviedo	223.765	04079 Roquetas de Mar	91.682	11022 Línea de la Concepción, La	63.132
08015 Badalona	217.210	03133 Torre Vieja	91.415	08169 Prat de Llobregat, El	62.866
30016 Cartagena	216.451	28049 Coslada	88.847	28047 Collado Villalba	62.587
08279 Terrassa	215.517	11027 Puerto de Santa María, El	88.700	20045 Irun	61.195
11020 Jerez de la Frontera	212.226	08205 Sant Cugat del Vallès	87.118	18140 Motril	60.870
08187 Sabadell	207.444	45165 Talavera de la Reina	86.779	23055 Linares	60.290
28092 Móstoles	205.712	08073 Cornellà de Llobregat	86.234	08096 Granollers	59.930
38038 Santa Cruz de Tenerife	205.279	51001 Ceuta	84.963	03009 Alcoy/Alcoi	59.675
28005 Alcalá de Henares	200.768	52001 Melilla	84.509	06083 Mérida	58.985
31201 Pamplona/Iruña	196.166	28115 Pozuelo de Alarcón	84.360	05019 Ávila	58.933
28058 Fuenlabrada	195.864	04902 Ejido, El	84.144	28013 Aranjuez	57.792
04013 Almería	193.351	19130 Guadalajara	83.720	08266 Cerdanyola del Vallès	57.402
28074 Leganés	186.696	03099 Orihuela	83.417	35004 Arrecife	56.880
20069 Donostia/San Sebastián	186.126	45168 Toledo	83.334	03122 San Vicente del Raspeig/Sant '	55.946
09059 Burgos	177.776	28134 San Sebastián de los Reyes	83.329	16078 Cuenca	55.738
39075 Santander	175.736	08200 Sant Boi de Llobregat	83.107	28014 Arganda del Rey	55.307
12040 Castellón de la Plana/Castelló	173.841	36038 Pontevedra	82.946	35019 San Bartolomé de Tirajana	54.377
28065 Getafe	173.057	11015 Chiclana de la Frontera	82.298	39087 Torrelavega	54.196
02003 Albacete	172.487	33004 Avilés	81.659	03066 Elda	53.540
28007 Alcorcón	170.336	46244 Torrent	80.551	40194 Segovia	53.260
38023 San Cristóbal de La Laguna	153.009	28123 Rivas-Vaciamadrid	80.483	22125 Huesca	52.555
26089 Logroño	151.962	34120 Palencia	80.178	41095 Utrera	52.437
06015 Badajoz	150.517	38006 Arona	79.890	33066 Siero	52.380
37274 Salamanca	148.042	48044 Getxo	79.544	08124 Mollet del Vallès	51.719
21041 Huelva	147.212	29094 Vélez-Málaga	77.808	12135 Vila-real	50.755
25120 Lleida	139.176	29070 Mijas	77.521	13071 Puertollano	50.608
29069 Marbella	138.679	46131 Gandia	76.497	07011 Calvià	50.363
43148 Tarragona	132.199	29054 Fuengirola	75.856		
41038 Dos Hermanas	130.369	08113 Mairena	75.297		

Fuente: INE: Estadística del Padrón Continuo

■	Municipios de la Comunidad de Madrid
■	Municipios capitales de provincia
■	Municipios no capitales de provincia

## 2. Demografía de la Comunidad de Madrid: el pasado

EVOLUCIÓN DE LA POBLACIÓN MADRILEÑA SEGÚN NACIONALIDAD. 2000-2014					
AÑO	TOTAL POBLACIÓN	ESPAÑOLES	EXTRANJEROS	% EXTRANJEROS	EDAD MEDIA
2000	5.205.408	4.922.538	282.870	5,43	38,37
2001	5.372.433	5.007.298	365.135	6,80	38,49
2002	5.527.152	5.080.259	446.893	8,09	38,69
2003	5.718.942	5.124.812	594.130	10,39	38,64
2004	5.804.829	5.101.486	703.343	12,12	38,79
2005	5.964.143	5.190.310	773.833	12,97	38,79
2006	6.008.183	5.214.198	793.985	13,22	38,93
2007	6.081.689	5.144.518	937.171	15,41	38,98
2008	6.271.638	5.266.257	1.005.381	16,03	39,16
2009	6.386.932	5.323.129	1.063.803	16,66	39,25
2010	6.458.684	5.378.740	1.079.944	16,72	39,43
2011	6.489.680	5.422.095	1.067.585	16,45	39,68
2012	6.498.560	5.483.506	1.015.054	15,62	39,97
2013	6.495.551	5.535.430	960.121	14,78	40,27
2014	6.454.440	5.574.487	879.953	13,63	40,63

Fuente: Elaboración propia a partir del banco de datos "DESVAN" (Subdirección General de Economía y Estadística).

NACIMIENTOS POR NACIONALIDAD DE LA MADRE EN LA COMUNIDAD DE MADRID. 2000-2014				
Año	Total	Españolas	Extranjeras	% Extranjeras
2000	56.622	50.084	6.538	11,5
2001	59.724	50.823	8.901	14,9
2002	63.153	52.184	10.969	17,4
2003	67.044	54.511	12.533	18,7
2004	69.029	55.166	13.863	20,1
2005	69.364	54.664	14.700	21,2
2006	71.941	55.539	16.402	22,8
2007	74.841	55.619	19.222	25,6
2008	78.792	57.447	21.345	27,1
2009	75.887	56.191	19.696	26,0
2010	72.617	54.191	18.426	25,3
2011	70.373	53.719	16.654	23,7
2012	68.171	52.146	16.025	23,5
2013	65.326	50.665	14.661	22,4
2014	65.225	51.458	13.767	21,1

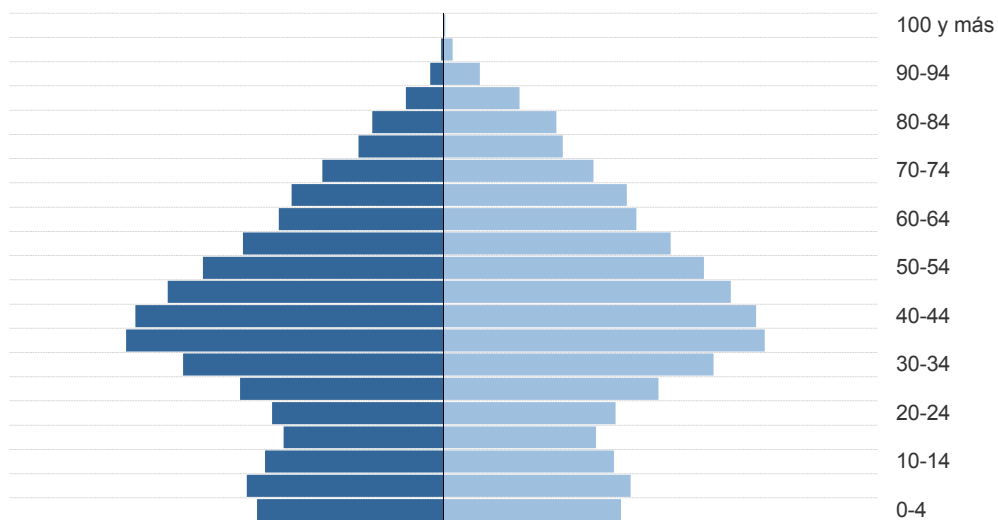
Fuente: Instituto Nacional de Estadística

EVOLUCIÓN DEL MOVIMIENTO NATURAL DE LA POBLACIÓN EN LA COMUNIDAD DE MADRID. 2008-2014				
AÑO	SEMESTRE	NACIMIENTOS	DEFUNCIONES	SALDO NATURAL
2008	1 <sup>er</sup> SEMESTRE	39.429	21.067	18.362
	2 <sup>o</sup> SEMESTRE	39.363	20.203	19.160
2009	1 <sup>er</sup> SEMESTRE	38.029	20.907	17.122
	2 <sup>o</sup> SEMESTRE	37.928	20.361	17.567
2010	1 <sup>er</sup> SEMESTRE	36.278	20.643	15.635
	2 <sup>o</sup> SEMESTRE	37.600	20.185	17.415
2011	1 <sup>er</sup> SEMESTRE	35.715	21.013	14.702
	2 <sup>o</sup> SEMESTRE	36.308	20.601	15.707
2012	1 <sup>er</sup> SEMESTRE	34.899	22.788	12.111
	2 <sup>o</sup> SEMESTRE	40.306	20.011	20.295
2013	1 <sup>er</sup> SEMESTRE	31.952	21.534	10.418
	2 <sup>o</sup> SEMESTRE	33.374	20.815	12.559
2014	1 <sup>er</sup> SEMESTRE	32.262	22.135	10.127
	2 <sup>o</sup> SEMESTRE	32.963	20.918	12.045

Fuente: Instituto Nacional de Estadística

### 3. Demografía de la Comunidad de Madrid: el presente.

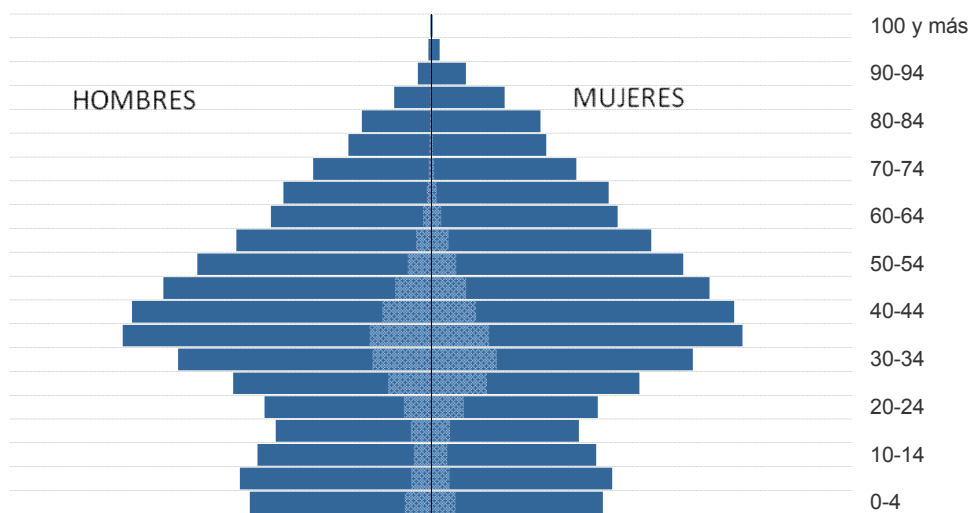
PIRÁMIDE DE POBLACIÓN DE LA COMUNIDAD DE MADRID. 2014



Fuente: Estadística del Padrón Continuo, INE

■ Mujeres ■ Hombres

PIRÁMIDE DE POBLACIÓN DE LA COMUNIDAD DE MADRID Y DE LA POBLACIÓN EXTRANJERA. 2014



Fuente: Estadística del Padrón Continuo. INE

■ Extranjeros ■ Españoles

## MOVIMIENTO NATURAL DE LA POBLACIÓN EN ESPAÑA. 2014

UNIDAD TERRITORIAL	TBN	TASA DE VARIACIÓN ANUAL DEL Nº DE NACIMIENTOS (%)	TBM	TASA DE VARIACIÓN ANUAL DEL Nº DE DEFUNCIONES (%)	SALDO VEGETATIVO
<b>ESPAÑA</b>	<b>9,14</b>	<b>0,1</b>	<b>8,46</b>	<b>1,2</b>	<b>31.258</b>
Andalucía	9,76	0,6	7,89	0,9	15.673
Aragón	8,73	-0,5	10,34	2,8	-2.134
Asturias, Principado de	6,26	-1,1	12,16	0,7	-6.213
Baleares, Illes	9,51	1,1	7,08	3,6	2.718
Canarias	7,72	3,1	6,76	5,2	2.029
Cantabria	7,78	-5,5	10,05	5,2	-1.328
Castilla y León	7,19	0,2	11,16	0,8	-9.875
Castilla-La Mancha	8,82	-4,4	8,87	0,6	-110
Cataluña	9,67	-0,1	8,25	0,4	10.463
Comunitat Valenciana	8,89	-0,4	8,38	2,3	2.565
Extremadura	8,36	3,0	9,83	-2,6	-1.608
Galicia	7,16	-0,5	10,92	-1,7	-10.299
Madrid, Comunidad de	10,23	-0,2	6,75	1,6	22.172
Murcia, Región de	11,12	1,0	7,05	2,0	5.946
Navarra, Comunidad Foral de	9,71	1,7	8,63	3,1	688
País Vasco	8,95	1,3	9,31	2,3	-795
Rioja, La	9,01	-2,5	9,17	0,3	-50
Ceuta	14,20	10,6	5,91	-5,8	701
Melilla	19,33	7,6	5,82	6,1	1.135

Fuente: Elaboración propia a partir de datos del Instituto Nacional de Estadística.

### AÑO 2014

EDAD/SEXO	Total			Españoles			Extranjeros		
	Ambos sexos	Hombres	Mujeres	Ambos sexos	Hombres	Mujeres	Ambos sexos	Hombres	Mujeres
Total	6.454.440	3.099.641	3.354.799	5.574.487	2.673.072	2.901.415	879.953	426.569	453.384
Menores de 16 años	1.069.831	548.398	521.433	935.730	479.661	456.069	134.101	68.737	65.364
De 16 a 64 años	4.331.418	2.117.450	2.213.968	3.607.003	1.767.963	1.839.040	724.415	349.487	374.928
De 65 y más años	1.053.191	433.793	619.398	1.031.754	425.448	606.306	21.437	8.345	13.092

Fuente: Elaboración propia a partir de datos del Instituto Nacional de Estadística.

### DIFERENCIA 2014-2013

EDAD/SEXO	Total			Españoles			Extranjeros		
	Ambos sexos	Hombres	Mujeres	Ambos sexos	Hombres	Mujeres	Ambos sexos	Hombres	Mujeres
Total	-41.111	-24.083	-17.028	39.057	17.873	21.184	-80.168	-41.956	-38.212
Menores de 16 años	-2.445	-1.468	-977	8.210	4.029	4.181	-10.655	-5.497	-5.158
De 16 a 64 años	-68.834	-36.319	-32.515	57	-10	67	-68.891	-36.309	-32.582
De 65 y más años	30.168	13.704	16.464	30.790	13.854	16.936	-622	-150	-472

Fuente: Elaboración propia a partir de datos del Instituto Nacional de Estadística.



VARIABLES DEMOGRÁFICAS			
	Unidad	Comunidad de Madrid	España
EDAD MEDIA (1/1/2015)	años	41,5	42,5
POBLACION RESIDENTE EN MUNICIPIOS DE MÁS DE 50.000 HABITANTES (1/1/2014)	%	83,8	52,3
DENSIDAD DE POBLACION (1/1/2014)	hab/km <sup>2</sup>	802,9	92,7
POBLACION TOTAL (1/1/2015)	personas	6.454.440	46.771.341
TASA BRUTA DE NATALIDAD (2014)	<sup>0</sup> / <sub>00</sub>	10,2	9,1
ESPERANZA DE VIDAD AL NACER (2014)	años	84,4	83,0
EDAD MEDIA AL MATRIMONIO (2014)	años	35,7	35,4
TASA BRUTA DE MORTALIDAD (2014)	<sup>0</sup> / <sub>00</sub>	6,8	8,5
TASA GLOBAL DE FECUNDIDAD (2014)	<sup>0</sup> / <sub>00</sub>	41,4	39,0
EDAD MEDIA DE MATERNIDAD DEL PRIMER HIJO (2014)	años	31,2	30,5
CRECIMIENTO DE LA POBLACIÓN POR CADA MIL HABITANTES (2014)	<sup>0</sup> / <sub>00</sub>	-2,4	-1,5
RATIO DE MASCULINIDAD (2015)	hombres/ 100 mujeres	92,4	96,6

Fuente: INE: Estadística del Padrón Continuo e Indicadores Demográficos Básicos

**TBN:** Total de nacimientos en un año dividido por la población residente media en ese año y multiplicado por mil.

**TBM:** Total de defunciones en un año dividido por la población residente media en ese año y multiplicado por mil.

**TGF:** Total de nacimientos en un año dividido por el n<sup>o</sup> medio de mujeres en edad genésica de ese año (entre 15-49 años) y multiplicado por mil.

#### 4. Demografía de la Comunidad de Madrid: el futuro

PROYECCIÓN DE POBLACIÓN 2014-2025												
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
POBLACIÓN RESIDENTE A 1 DE ENERO	6.368.706	6.369.053	6.372.040	6.376.987	6.383.342	6.390.659	6.398.608	6.406.933	6.415.471	6.424.119	6.432.818	6.441.541
NACIMIENTOS	61.946	60.012	58.153	56.384	54.725	53.200	51.827	50.618	49.580	48.712	48.007	47.456
DEFUNCIONES	43.336	43.702	44.087	44.481	44.888	45.292	45.709	46.117	46.516	46.904	47.279	47.640
SALDO NATURAL	18.610	16.310	14.066	11.903	9.837	7.908	6.118	4.501	3.064	1.808	728	-184
INMIGRACIONES PROCEDENTES DEL EXTRANJERO	62.070	62.070	62.070	62.070	62.070	62.070	62.070	62.070	62.070	62.070	62.070	62.070
EMIGRACIONES AL EXTRANJERO	90.553	85.399	80.929	77.054	73.694	70.779	68.250	66.055	64.150	62.497	61.064	59.824
SALDO MIGRATORIO CON EL EXTRANJERO	-28.483	-23.329	-18.859	-14.984	-11.624	-8.709	-6.180	-3.985	-2.080	-427	1.006	2.246
INMIGRACIONES INTERPROVINCIALES	74.910	73.514	72.226	71.042	69.960	68.979	68.099	67.320	66.644	66.069	65.595	65.218
EMIGRACIONES INTERPROVINCIALES	64.690	63.509	62.486	61.607	60.858	60.230	59.713	59.298	58.980	58.751	58.606	58.536
SALDO MIGRATORIO INTERPROVINCIAL	10.220	10.005	9.740	9.435	9.102	8.749	8.386	8.022	7.664	7.318	6.989	6.682
SALDO MIGRATORIO TOTAL	-18.263	-13.324	-9.119	-5.549	-2.522	40	2.206	4.037	5.584	6.891	7.995	8.928
SALDO TOTAL DE POBLACIÓN	347	2.986	4.947	6.354	7.315	7.948	8.324	8.538	8.648	8.699	8.723	8.744

Fuente: Instituto Nacional de Estadística

## VI.3. Innovación

INNOVACION Y DESARROLLO EN 2013					
GASTO EN I+D			PERSONAL EN I+D EN EJC*		
	Miles de euros	Contribución al Gasto en i+D nacional		Total Personal	Participación en el total nacional
<b>Comunidad de Madrid</b>	<b>3.434.613</b>	<b>26,40</b>	<b>Comunidad de Madrid</b>	<b>47.609</b>	<b>23,42</b>
Cataluña	2.960.612	22,75	Cataluña	44.506	21,89
Andalucía	1.471.261	11,31	Andalucía	24.139	11,87
País Vasco	1.328.297	10,21	C. Valenciana	18.528	9,11
C. Valenciana	998.399	7,67	País Vasco	18.072	8,89
Castilla y León	531.000	4,08	Galicia	9.836	4,84
Galicia	468.701	3,60	Castilla y León	8.862	4,36
Navarra	317.158	2,44	Aragón	5.534	2,72
Aragón	298.081	2,29	Murcia	5.290	2,60
Murcia	224.761	1,73	Navarra	4.625	2,27
Canarias	203.078	1,56	Canarias	3.481	1,71
Castilla - La Mancha	201.453	1,55	Asturias	3.372	1,66
Asturias	183.717	1,41	Castilla - La Mancha	2.777	1,37
Extremadura	129.629	1,00	Extremadura	2.120	1,04
Cantabria	110.047	0,85	Baleares	1.848	0,91
Baleares	86.982	0,67	Cantabria	1.780	0,88
La Rioja	61.270	0,47	La Rioja	1.327	0,65
Ceuta y Melilla	2.740	0,02	Ceuta y Melilla	46	0,02
<b>Total</b>	<b>13.011.798</b>	<b>100</b>	<b>Total</b>	<b>203.302</b>	<b>100</b>
Fuente: Estadística de I+D 2013 INE					
* EJC equivalencia a jornada completa					

GASTO EN I+D	
AÑO 2013	
	Porcentaje sobre el PIB
País Vasco	2,09
Navarra	1,79
<b>Comunidad de Madrid</b>	<b>1,75</b>
Cataluña	1,50
Andalucía	1,04
C. Valenciana	1,02
Castilla y León	0,99
Cantabria	0,91
Aragón	0,90
Galicia	0,86
Asturias	0,86
Murcia	0,84
La Rioja	0,79
Extremadura	0,76
Castilla - La Mancha	0,53
Canarias	0,50
Baleares	0,33
Ceuta y Melilla	0,09
<b>España</b>	<b>1,24</b>
<b>UE28</b>	<b>1,92</b>

Fuente: INE y Eurostat

<b>SECTORES ALTA TECNOLOGÍA 2014</b>		
<b>EMPRESAS ALTA TECNOLOGÍA</b>		
	<b>% sobre total empresas de la región. 01/01/15</b>	<b>% sobre total nacional de empresas alta tecnología</b>
<b>C. de Madrid</b>	<b>3,5</b>	<b>30,3</b>
Cataluña	2,3	23,0
Andalucía	1,3	10,4
C. Valenciana	1,5	8,8
País Vasco	1,9	5,0
Galicia	1,1	3,7
Canarias	1,5	3,5
Castilla y Leon	0,9	2,6
Baleares	1,5	2,3
Aragon	1,3	2,0
R. de Murcia	1,2	1,9
Castilla - La Mancha	0,8	1,8
Asturias	1,2	1,4
Navarra	1,4	1,1
Extremadura	0,9	1,0
Cantabria	1,0	0,6
La Rioja	1,1	0,4
Ceuta y Melilla	0,9	0,1
<b>España</b>	<b>1,8</b>	<b>100,0</b>

Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE (DIRCE).  
 Datos ordenados en función del peso sobre el total nacional  
 Nota: Los sectores de Alta Tecnología incluyen manufacturas AT  
 (CNAEs 21, 26 y 303), servicios AT y tecnología punta (CNAEs  
 59, 60, 61, 62, 63 y 72)



**PROYECTO**  
**PRESUPUESTOS GENERALES  
DE LA COMUNIDAD DE MADRID**  
**2016**

**ÍNDICE**



## Índice

<b>I. Resumen ejecutivo.....</b>	<b>5</b>
<b>II. Contexto internacional.....</b>	<b>11</b>
<b>III. Marco nacional .....</b>	<b>21</b>
<b>IV. Evolución reciente de la economía de la Comunidad de Madrid.....</b>	<b>33</b>
IV.1. La Comunidad de Madrid en el contexto de las regiones europeas .....	33
IV.2. Crecimiento económico .....	37
IV.3. Demanda y producción.....	43
IV.3.A. Demanda interna .....	43
IV.3.B. Demanda externa .....	48
IV.3.C. Inversión directa exterior .....	54
IV.3.D. Actividad productiva .....	58
IV.4. Precios y salarios .....	72
IV.5. Mercado laboral.....	78
IV.6. Tejido empresarial .....	90
<b>V. Previsiones de futuro .....</b>	<b>99</b>
<b>VI. Anexo. Síntesis de otra información relevante sobre la Comunidad de Madrid ....</b>	<b>111</b>
VI.1. Estructura económica de la Comunidad de Madrid.....	111
VI.2. Estructura demográfica de la Comunidad de Madrid .....	114
VI.3. Innovación .....	121