

350 Barómetro Sectorial de la Comunidad de Madrid

segundo semestre 2022



**Comunidad
de Madrid**



Patrocinado: Comunidad de Madrid y Confederación Empresarial de Madrid (CEIM)

Elabora:



Edición: enero 2023

1. BARÓMETRO SECTORIAL DE LA COMUNIDAD DE MADRID

Una nueva edición del Barómetro Sectorial de la Comunidad de Madrid vuelve a presentarse con el fin prioritario de profundizar en la situación y en las perspectivas de la economía de la región madrileña, desde una óptica exclusivamente sectorial que emana de las opiniones empresariales que nos facilitan de forma continua un amplio grupo de expertos. Esta iniciativa, puesta en marcha hace más de diecisiete años por la CEIM, cuenta con una periodicidad semestral, siendo el actual el correspondiente a la segunda edición del ejercicio de 2022.

ESTRUCTURA DE CONTENIDOS

El dossier de resultados se inicia con una pequeña reseña del procedimiento metodológico¹ que los origina, dando cuenta de su grado de representatividad, así como de las fechas de cierre del proceso de recopilación de la información. También es allí donde se hace referencia al tratamiento temporal que define cada una de las dos entregas anuales que conforman el Barómetro Sectorial de la Comunidad de Madrid.

Cada entrega se corresponde con cada uno de los semestres integrados en un ejercicio económico y difieren, fundamental, en la presentación de las valoraciones de cierre anual del ejercicio cuando, como en esta ocasión, el Barómetro se corresponde con el segundo trimestre del ejercicio. Tales valoraciones suponen un añadido a las que, con independencia del fechado, dan contenido a este análisis, es decir, a las realizadas para el semestre actual y a las perspectivas consideradas para los siguientes seis meses, sean estos del mismo o del siguiente ejercicio.

Tras este primer apartado, el siguiente epígrafe contiene el resumen ejecutivo de las principales conclusiones que se derivan del panel sectorial. En él se describe de forma agregada el comportamiento previsto de la batería de indicadores con las que se canaliza el estudio de la economía madrileña, tras la cuantificación de las perspectivas cualitativas manifestadas por un significativo grupo de expertos sectoriales, haciendo un tratamiento específico a la amplia casuística sectorial que se aborda e incorporando las argumentaciones que los expertos sectoriales aportan facilitando el razonamiento motivado de sus valoraciones.

Es en este segundo epígrafe en el que se aborda, la valoración del ejercicio, distinguiendo entre el comportamiento del último semestre con relación al semestre precedente, el comportamiento medio del conjunto del año respecto al periodo anual anterior y, además, las perspectivas sectoriales para el primer semestre de 2023 con relación al segundo semestre de 2022, dejando en el último capítulo la recopilación de las tablas de resultados y de los gráficos de comportamiento sectorial con la intencionalidad de describir, de manera precisa, la situación y el futuro inmediato de la economía madrileña derivado de las opiniones señaladas por los representantes de su tejido empresarial.

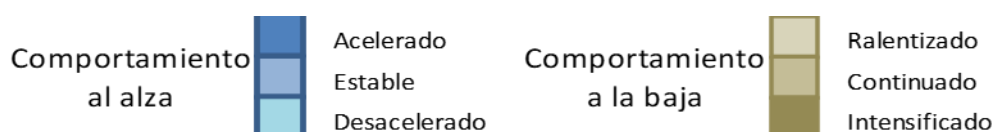
¹Aunque la propuesta metodológica se describe más adelante, es preciso señalar que para la transformación de valoraciones cualitativas a resultados cuantitativos -susceptibles de comparación- ha sido aplicado uno de los procedimientos más usuales en los análisis de características similares a las del presente trabajo, por ejemplo, por el barómetro del CIS y por el Índice de Confianza del Consumidor en el ámbito nacional; o bien, por el ISM de EE.UU., entre otras.

NOTA METODOLÓGICA

En este estudio se abordan cuestiones relativas a la actividad de los diferentes sectores que configuran el actual panel de expertos del Barómetro de la Comunidad de Madrid. Sus opiniones sobre volumen de ventas, empleo generado, evolución de precios, procesos de inversión productiva y de innovación de procesos y productos, así como el comportamiento de sus mercados internos y externos están presentes, en los diferentes ítems sobre los que efectúan sus valoraciones actuales y de futuro. Junto a esta batería de indicadores coyunturales, se investiga la evolución de los beneficios reportados por su actividad, los niveles de subcontratación como procesos de outsourcing aplicados por nuestras empresas y las tendencias y actuaciones en materia de actividad externa, no sólo desde una perspectiva comercial (exportaciones e importaciones) sino, además, como posicionamiento en los mercados internacionales.

Los resultados globales presentados a lo largo de este informe responden a la utilización de una metodología ampliamente aceptada en los análisis de opinión. Concretamente, el método aplicado consiste en realizar una asociación simple que liga menor, igual o mayor crecimiento a valoraciones comprendidas en el intervalo 0 a 100. De este modo, un valor nulo representa perspectivas de menor crecimiento o de disminución que las realizadas en el periodo previo, asignando valores de 50 cuando la percepción se traduce en estabilidad y de 100 para aquellas estimaciones que adelantan mayores dinámicas.

Tales resultados, que permiten anticipar expectativas de crecimiento y tendencias en su dinámica, se presentan de forma gráfica atendiendo al siguiente esquema:



Partiendo de estas valoraciones, se puede obtener un índice único para cada uno de los sectores y para cada uno de los indicadores, obtenido como promedio simple del conjunto de respuestas analizadas. Tal indicador se considera como información de partida que una vez ponderada, atendiendo a la importancia relativa de cada sector –tanto en términos de valor añadido como de empleo– que se desprende de las últimas estadísticas oficiales ofrecidas por el Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid, permite la obtención de un indicador global de perspectivas de crecimiento de la Comunidad de Madrid para cada uno de los indicadores contemplados, cuya valoración e interpretación son idénticas a las ya señaladas para cada uno de los sectores.

El grado de representatividad de los resultados obtenidos en el actual Barómetro, según las últimas cifras estructurales disponibles, supone el 93,9% de la estructura productiva de la región, en términos de valor añadido y supera el 92,8% de su empleo. En concreto se ha contado con un total de 41 respuestas, que en general, garantizan la presencia de al menos dos expertos para cada una de las actividades económicas contempladas, habiéndose efectuado el trabajo de campo desde mediados de noviembre hasta la segunda quincena de noviembre de 2022. En sentido, debe advertirse que estos resultados no contemplan la relativa mejora registrada en materia de inflación y su previsible incidencia sobre los resultados económicos y expectativas de las empresas madrileñas.

RESUMEN EJECUTIVO DEL BARÓMETRO SECTORIAL DE LA COMUNIDAD DE MADRID

- ✓ **Un escenario macroeconómico más incierto pone freno a la intensidad del crecimiento previsto para la economía madrileña.** Las valoraciones para la segunda mitad del ejercicio de 2022 han doblegado las perspectivas más optimistas, ante un nuevo escenario en el que la elevación de los costes energéticos y el desabastecimiento de bienes y componentes, han sobrepasado los límites admisibles, trasladándose de facto a un proceso inflacionista global y aun comportamiento ralentizado de la actividad. En particular, las previsiones para el segundo semestre aportadas en el anterior Barómetro Sectorial de la Comunidad de Madrid, realizado en junio de 2022, ya alertaban sobre una ralentización del crecimiento con un índice global del volumen de negocio que se acertaba desde los 72,5 puntos estimados para la primera mitad del año a valoraciones de 59,1 puntos.
- ✓ **De tendencias continuistas a certezas de menor dinámica productiva.** Las valoraciones sobre el volumen de negocio que aportan los expertos sectoriales integrados en la última de las consultas realizadas se trasladan a niveles inferiores a los 50 puntos, una cota con la que se identificaría una posición de atonía, con relación al primer semestre de 2022 y en este resultado se integran buena parte del tejido productivo madrileño al afectar a aquellas actividades con las que se identifica su mayor grado de especialización productiva. Ponen freno a este marco de desaceleración los avances anticipados, entre otros, por el sector sanitario, la industria farmacéutica y la construcción que intensifican sus perfiles crecientes, como también lo hace la industria de la automoción, aunque la percepción de una caída de su actividad está presente en tres de las diecinueve actividades integradas, y cuatro se identifican con desaceleraciones notables de sus ritmos.
- ✓ **El pesimismo se adueña de las intenciones inversoras y en sectores claves para el proceso de transformación productiva.** La mayor contundencia y la extensión temporal del conflicto bélico cuentan con una incidencia innegable sobre el enfriamiento de las valoraciones con las que se perfila el segundo semestre del ejercicio, pero otras palancas de origen interno también han ampliado sus influencias adversas de las que se hacen eco actividades tan significativas como lo son las inmobiliarias, el transporte, los servicios de información, la industria energética o la alimentaria, al valorar sus actuaciones en materia de inversión. La subida de tipos como instrumento para contener el proceso inflacionista han limitado su capacidad financiera y el significativo retraso en la ejecución de los fondos europeos Next Generation, especialmente los relacionados con los proyectos PERTE, han minado las intenciones inversoras del tejido productivo madrileño. No obstante, la innovación se mantiene en su ruta estratégica, ampliando su intensidad con relación a las previsiones realizadas hace unos meses, con una valoración de 66,4 puntos, en la que la actividad constructora y la industria de la automoción se muestran especialmente activas, aunque acompañadas entre otras por los servicios empresariales, el comercio, la sanidad y el sector financiero.
- ✓ **Significativas retenciones de las dinámicas del empleo.** Los niveles de actividad con los que se estima que podrá cerrarse la segunda mitad del año 2022 se trasladan a las valoraciones sobre la capacidad de creación de empleo, una magnitud que detiene su perfil creciente para posicionarse en un marco próximo a la estabilidad. La pérdida de dinamismo del empleo acusa el deterioro de la actividad, asentada tanto en la pérdida de poder adquisitivo derivada del proceso inflacionista que limita el crecimiento de la demanda interna como de unas perspectivas exportadoras amortiguadas por el comportamiento recesivo de las economías europeas. De hecho, con valores medios de 45,3 puntos, la actividad exterior se presenta como impulsor del negocio en el sector de la automoción, en energía, en los servicios de transporte, en la industria farmacéutica y en la del metal, frente a los descensos con el que se valora en construcción y en los servicios de información, dejando que la atonía sea el rasgo dominante que habría caracterizado el comportamiento del componente internacional de su actividad.
- ✓ **Cerca del 50% de los expertos sectoriales acentúan el proceso inflacionista para la segunda mitad del ejercicio.** El crecimiento de los precios se presenta como una de las adversidades con las que han tenido que enfrentarse en el desarrollo de su actividad y esta espiral inflacionista emana tanto del crecimiento de los costes energéticos, como de aprovisionamiento y salariales, tal y como señalan una significativa masa del tejido empresarial al referirlos como un hecho que pone freno a la recuperación económica. Dan cuenta de ello de manera más destacada el perfil registrado en inmobiliarias, comercio, construcción, servicios de información, finanzas, los servicios de restauración, la energía y la industria alimentaria.

- ✓ **Cierre del ejercicio en clave de crecimiento.** Pese a la convulsión que ha representado la dinámica de la actividad en la segunda mitad del ejercicio, el curso de la economía madrileña ha seguido mostrando su fortaleza y cierra su balance anual con una valoración del indicador de volumen de negocio próxima a los 70 puntos, atendiendo a las opiniones empresariales que componen el barómetro sectorial de la Comunidad de Madrid. El valor de dicho índice revela los logros acumulados a lo largo del año, más intensos en la primera mitad y limitados en la segunda, pero capaces de seguir reestableciendo los niveles de actividad alcanzados antes de la pandemia. Es más, son mayoritarios los sectores que califican su volumen de negocio en clave de expansión, a pesar de que en la segunda mitad del ejercicio las expectativas se hayan enfriado y tan sólo el sector inmobiliario, las industrias del metal y del papel definen el ritmo de crecimiento de su actividad por debajo del alcanzado en 2021, tres actividades a las que se unen los servicios de información, la educación y la automoción que catalogan el comportamiento de sus cifras de negocio a ritmos similares a los registrados en el ejercicio previo.
- ✓ **Apuesta firme por un mercado laboral sólido y diversificado.** La trayectoria del empleo se presenta como el principal logro de la economía madrileña, tanto por la intensidad con la que las cifras de ocupados han venido manifestándose como por la diversidad sectorial en la que ha estado presente esta positiva evolución. Los crecimientos que se establecen en sectores de alto contenido tecnológico avalan la respuesta que el tejido empresarial madrileño ha dado a la reconversión de sus procesos productivos, en los que añaden a cambios profundos en sus sistemas de base innovadora la incorporación de empleo cualificado y formación tecnológica, tales como la industria farmacéutica, la energía, las actividades sanitarias o los servicios empresariales. Esta apuesta de futuro adicionalmente ha venido acompañada de crecimientos notables del empleo en sectores en los que se precisa en mayor medida de la interacción física con los clientes, tales como restauración, hostelería o los servicios personales, que aunque inmersos también en procesos de capitalización e innovación requieren para el buen desempeño de su actividad importantes niveles de capital humano, un rasgo que también marca la favorable evolución del mercado laboral que se habría generado en el sector de la construcción y en transporte.
- ✓ **Muestras contundentes del proceso inflacionista.** A la aparición de los primeros síntomas de un crecimiento de precios se le otorgo el apelativo de coyuntural al vincularse con el notable impulso de la demanda interna, tras el episodio de contención originado en la pandemia. Junto a este rasgo, los desequilibrios de oferta y demanda que surgieron ante los cuellos de botella de determinados suministros, entre ellos los energéticos, consolidaron un avance de los precios que ha estado presente a lo largo de todo el ejercicio, marcando una trayectoria creciente, más intensa en la segunda mitad del ejercicio por los efectos derivados de la guerra de Ucrania. El efecto inflacionista generado por los costes de materiales ha contado, adicionalmente, con el avance de los salariales en respuesta a una oferta de empleo especializada y altamente demandada y con el repunte de los financieros a tenor de la subida de los tipos de interés. Todos estos ingredientes dejan al ejercicio 2022 formulado en términos inflacionistas y, a tenor de las valoraciones aportadas por los panelistas, justifican la estabilidad mostrada en sus cuentas de resultados, con valoraciones medias incluso por debajo de las obtenidas en el ejercicio previo, pese a que el sector de la construcción, las actividades financieras y la industria energética apuntan un crecimiento de los mismos, a los que se unen aunque limitando su intensidad los servicios empresariales, los personales y la restauración.
- ✓ **Una respuesta de la demanda interna acorde con las pérdidas de poder adquisitivo.** Aunque el favorable comportamiento del empleo habría mitigado el deterioro de las rentas, la incertidumbre y la precaución han generado una reacción inversa, aunque esperada, entre demanda y precios. En concreto con valoraciones de precios que se establecen en un índice superior a los 80 puntos y un avance del empleo en torno a 73,1, más elevada que la cota definida para el volumen de negocio, y por tanto evidenciando una merma de la productividad, se convierten en factores determinantes de la significativa readaptación de la demanda interna, valorada en 67,7 puntos tras reducir su referente en más de 11,5 puntos con relación al ejercicio de 2021. También el componente externo de la actividad económica madrileña ha sido objeto de un deslizamiento a la baja, marcada por la debilitada dinámica de crecimiento con la que ha quedado definida el área europea en 2022 pero también por las dificultades añadidas por el efecto inflacionista que han tenido que gestionarse en términos de competitividad. En concreto, la actividad exterior se ha visto ensalzada fundamentalmente por la mejora de la actividad turística, del transporte y del comercio, aunque la estabilidad ha sido el rasgo dominante en el ejercicio de 2022.

- ✓ **Consenso de perspectivas en clave de desaceleración para el primer semestre de 2023.** El crecimiento económico anticipado para el primer semestre de la economía madrileña a partir de las valoraciones de las cifras de negocio recalca e intensifica el proceso de desaceleración a la que se habría asistido en la segunda mitad de 2022. El enfriamiento de la economía es el perfil dominante de esta nueva consulta, que reconduce la valoración del índice a valores de 37,23 puntos, acomodándose a las estimaciones que se formulaban para el segundo semestre de 2020 en diciembre de dicho año y establecidas en 46,7 puntos. No obstante, en este varapalo por el que podría transcurrir la actividad productiva en los próximos meses, encuentran acomodo mejoras acumuladas en tres actividades, a saber, construcción automoción y farmacia, y definen un escenario de avance aunque limitando su intensidad la intermediación financiera, las actividades sanitarias y de servicios sociales y el sector energético. En suma un número importante de sectores se posicionan en un contexto en el que la contención de sus dinámicas comienza a ser valorada como el escenario más probable y se tornan especialmente negativas las perspectivas manejadas por el sector inmobiliario, los servicios de información, los establecimientos hoteleros y las industrias metálicas, que define el primer semestre de 2023 en clave de reducción.
- ✓ **El mercado laboral, el principal damnificado.** Las cifras del indicador de empleo vuelven a mostrar una alta sensibilidad al comportamiento volátil y previsiblemente ralentizado de la actividad económica. En particular, los 13,5 puntos de distancia -la previsión se establece en 35,16 frente a los 48,73 puntos con lo que queda valorada su dinámica en la segunda mitad de 2022-, ponen de manifiesto que en el mercado laboral madrileño podrían dominar las estrategias de creación de empleo a ritmos claramente inferiores a los establecidos en el semestre previo, siendo excepciones relevantes las opiniones de los expertos del sector farmacéutico, que aboga por un nuevo impulso, y construcción y actividades sanitarias que seguirá aportando dinámica pero previsiblemente a menor ritmo de lo que lo venían haciendo. Estas valoraciones de aceleración establecen una estrecha relación con las favorables perspectivas de crecimiento de su actividad, colocándose en el lado opuesto el sector financiero, la hostelería, los servicios personales, la industria del metal y las actividades recreativas, que manifiestan la incapacidad de crear empleo a ritmos que no malogren las mejoras de productividad alcanzadas, un condicionante al que se unen sectores tan emblemáticos para la economía madrileña como las inmobiliarias, los servicios empresariales o el comercio.
- ✓ **El proceso inflacionista podría dar un respiro.** Aunque todavía no resulta mayoritaria la percepción sobre los resultados de la aplicación de las diferentes medidas adoptadas para lograr un control consistente de la inflación, aumentan las opiniones que establecen dinámicas de precios positivas pero enmarcadas en ritmos claramente menos intensos. Sin embargo, el beneficio de este nuevo perfil de crecimientos no aparece como un factor capaz de reanimar a la demanda interna y aún menos de hacerlo al componente externo de su actividad. De hecho, las estimaciones ajustan el índice de actividad exterior a un nuevo punto de inflexión, con valoraciones medias que apenas superan los 34,0 puntos, frente a los 60,4 puntos con los que se representaba su evolución para idéntico semestre del año previo. Tal diferencial despeja cualquier duda sobre la reducida probabilidad que las empresas madrileñas otorgan a una reactivación del comercio internacional capaz de acelerar sus niveles de actividad a corto plazo, aunque se cuenta con tres excepciones, automoción, farmacia y energía eléctrica, que apuestan claramente por una mejora del componente internacional de su cartera de clientes.
- ✓ **El desánimo cala en las intenciones inversoras.** Las continua moderación que ha venido registrando el indicador global de la inversión alcanza un valor mínimo en las perspectivas barajadas para el primer semestre de 2023. Es preciso remontarse a los resultados correspondientes al Barómetro Sectorial correspondiente al segundo semestre de 2020 para encontrar valoraciones similares, esto es en torno a los 47 puntos. Tales resultados permiten aflorar los desajustes que está generando el retraso de los Fondos para la Recuperación -no sólo en la llegada sino en su gestión- sobre las intenciones inversoras de las empresas madrileñas, a las que se unen el encarecimiento de la financiación externa que ha supuesto la subida de los tipos de interés. La construcción, la restauración, la industria farmacéutica, el sector del automóvil y las finanzas, manifiestan abiertamente que esperan ejecutar más proyectos de inversión a lo largo de los próximos meses, aunque son mayoritarios los sectores que definen sus intenciones en clave de estabilidad e incluso otros, entre ellos hoteles, servicios empresariales, transporte, educación, alimentación o las actividades inmobiliarias definen un 2023 de menor fortaleza inversora, ajustando los procesos de capitalización a las exigencias de una demanda externa e interna limitada por la pérdida de poder adquisitivo de las familias, fruto del crecimiento de precios y de una dinámica del empleo menos robusta.

35º Barómetro Sectorial de la Comunidad de Madrid

Puntos fuertes a tener en cuenta:

1. Consolidación del análisis: Disponibilidad de valoraciones para 31 semestres consecutivos. **Más de 17 años** de análisis que fortalecen la perspectiva histórica.
2. Fomento del seguimiento de perspectivas: Análisis intersemestral, con incorporación de **predicciones para el primer semestre de 2023**.
3. Garantía de la representatividad sectorial: Se recogen **31 actividades, equivalentes al 93,9% del conjunto de la economía madrileña** y supera el 92,8% de su empleo, atendiendo a la última actualización de la Contabilidad Regional (base 2013) realizada por el Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid
4. Fidelidad del panel: **los expertos no sólo se mantienen, se han ido incorporando nuevos analistas**, garantizándose la presencia de al menos dos panelistas para cada una de las actividades, a los que se añade la visión de conjunto de dos expertos de carácter transversal.
5. Proximidad al planteamiento empresarial: Sistema de presentación que **fomenta la interactividad sectorial** y la participación de los panelistas.

Panel de expertos sectoriales de Madrid

ACADE: Asociación de Centros Autónomos de Enseñanza Privada

ADEFARMA: Asociación de Empresarios de Farmacia de Madrid

AECIM: Asociación de Empresarios del Metal de Madrid

AECOM: Asociación de Empresas de la Construcción de Madrid

AEDHE: Asociación de Empresarios del Henares

AEHM: Asociación Empresarial Hotelera de Madrid

AICA: Asociación de Empresarios de Alcobendas

AIIM : Asociación de ingenieros industriales de Madrid

AMADE: Asociación Madrileña de Atención a la Dependencia

AMADEI: Asociación Madrileña de Empresas Inmobiliarias

AMER: Asociación Madrileña de Empresas de Restauración

AMETIC: Asociación Multisectorial de Empresas de la electrónica, las Tecnologías de la Información y de los Contenidos Digitales

ANFAC: Asociación Española de Fabricantes de Automóviles y Camiones

ANGED: Asociación Nacional de Grandes Empresas de Distribución

ASEFIGET: Asociación Española de Asesores Fiscales y Gestores Tributarios

ASEJU: Asociación Empresarial de Juegos Autorizados

ASEMPLEO: Asociación de Empresas de Trabajo Temporal

ASEACAM: Asociación empresarial de Industrias Alimentarias de la Comunidad de Madrid

ASPRIMA: Asociación de Promotores Inmobiliarios de Madrid

ASOMED: Asociación Madrileña de Empresas de Servicios Deportivos

ATA-MADRID: Agencias de transporte de cargas completas

BANCO SANTANDER

CAIXABANK

EL CORTE INGLÉS

CONFEBUS: Confederación Española de Transporte en Autobús

EyG-Madrid (FERECECA): Asociación de Educación y Gestión de la Comunidad de Madrid

FARMAINDUSTRIA

IBERDROLA

IFEMA: Institución Ferial de Madrid

La FEDE: Federación de Empresas de Publicidad y Comunicación

LA UNICA: Asociación Madrileña de Empresas de Alimentación y Distribución

NATURGY

NEOBIS: Asociación Empresarial de la Comunicación Gráfica

OMEGA: Organización Empresarial Madrileña de Establecimientos de Juego

OPC/ APC CONGRESOS: Organización profesional de congresos

SANITAS

SEOPAN: Asociación de Empresas Constructoras y Concesionarias de Infraestructuras

SERNAUTO: Asociación Española de Fabricantes de Equipos y Componentes para Automoción

UNO: Organización Empresarial de Logística y Transporte

El Barómetro Sectorial de la Comunidad de Madrid: Detalle adicional y/o diferencial al contemplado por el INE		
DESAGREGACIÓN INE	DIFERENCIACIÓN BARÓMETRO SECTORIAL	
Actividades profesionales, científicas y técnicas	Consultoría y asesoría Ingeniería Servicios Publicitarios	Organización de Congresos Agencias de trabajo Agencias de viajes
Comercio	Comercio	
Información y comunicaciones	Comunicaciones	Tecnologías de la información
Actividades inmobiliarias	Actividades inmobiliarias	
Act. financieras y de seguros	Intermediación financiera	Seguros
Hostelería	Establecimientos hoteleros	Restauración
Transporte y almacenamiento	Transporte de mercancías Logística	Transporte de viajeros
Actividades sanitarias y de servicios sociales	Hospitalización Privada Seguros médicos	Atención a la dependencia
Actividades recreativas y otros servicios	Actividades recreativas: Juego Servicios deportivos	Servicios de peluquería
Construcción	Construcción	
Educación Privada	Centros Concertados	Centros Privados
Industria no manufacturera	Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	
Coquerías y refino; ind. química; fabricación de productos farmacéuticos	Productos farmacéuticos	
Madera, Corcho, Papel y gráficas	Papel, edición y artes gráficas	
Fabricación de material de transporte	Automóviles	Equipos y Componentes para Automoción
Metalurgia y productos metálicos	Industrias del Metal	
Industrias alimentarias	Industrias Alimentarias	

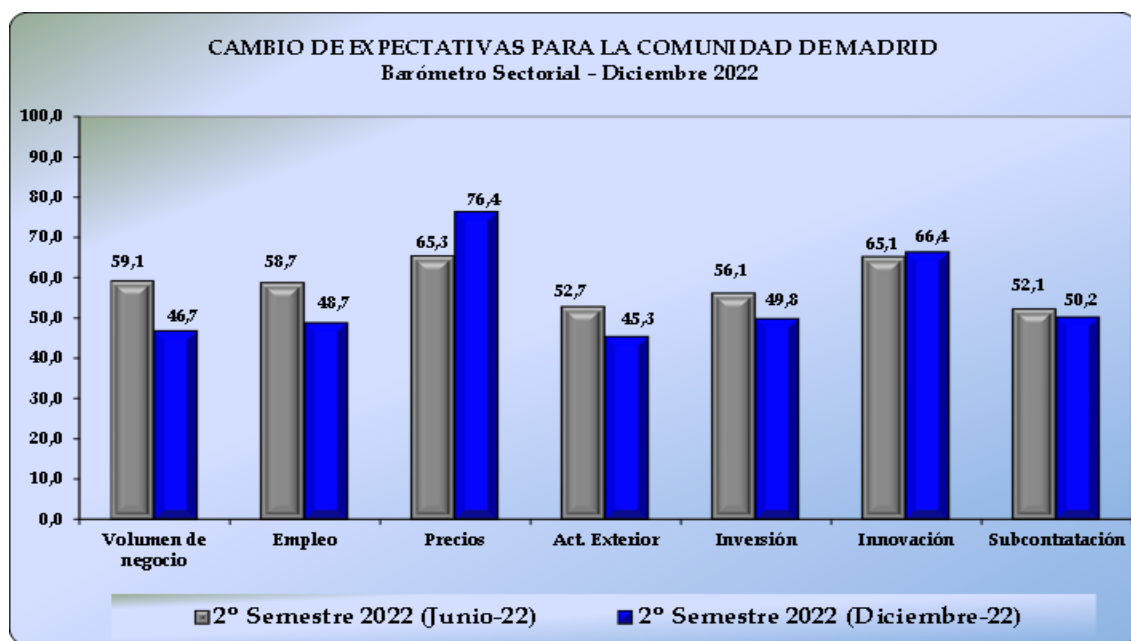
Peso de los sectores, Comunidad Autónoma de Madrid

CNAE 2009 – Base 2013	Peso Sectorial	Ponderación
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos	13,07	13,92
Act. profesionales, científicas y técnicas; administrativas y serv. auxiliares	12,93	13,77
Actividades inmobiliarias	10,71	11,40
Información y comunicaciones	10,49	11,16
Actividades sanitarias y de servicios sociales	6,80	7,24
Actividades financieras y de seguros	6,63	7,06
Hostelería	5,79	6,17
Transporte y almacenamiento	5,12	5,45
Educación	5,11	5,44
Construcción	5,04	5,36
Act. artísticas, recreativas y de entretenimiento; reparación y otros serv.	4,74	5,05
Industrias no manufactureras	3,78	4,03
Coquerías y refino; ind. química; fabricación de productos farmacéuticos	1,20	1,28
Fabricación de material de transporte	0,87	0,93
Industria alimentaria	0,70	0,75
Metalurgia y fab. de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo	0,49	0,52
Industria de la madera y del corcho, industria del papel y artes gráficas	0,43	0,46
TOTAL	93,92	100,00

¿De dónde sale el dato agregado de 46,75 para el volumen de negocio?

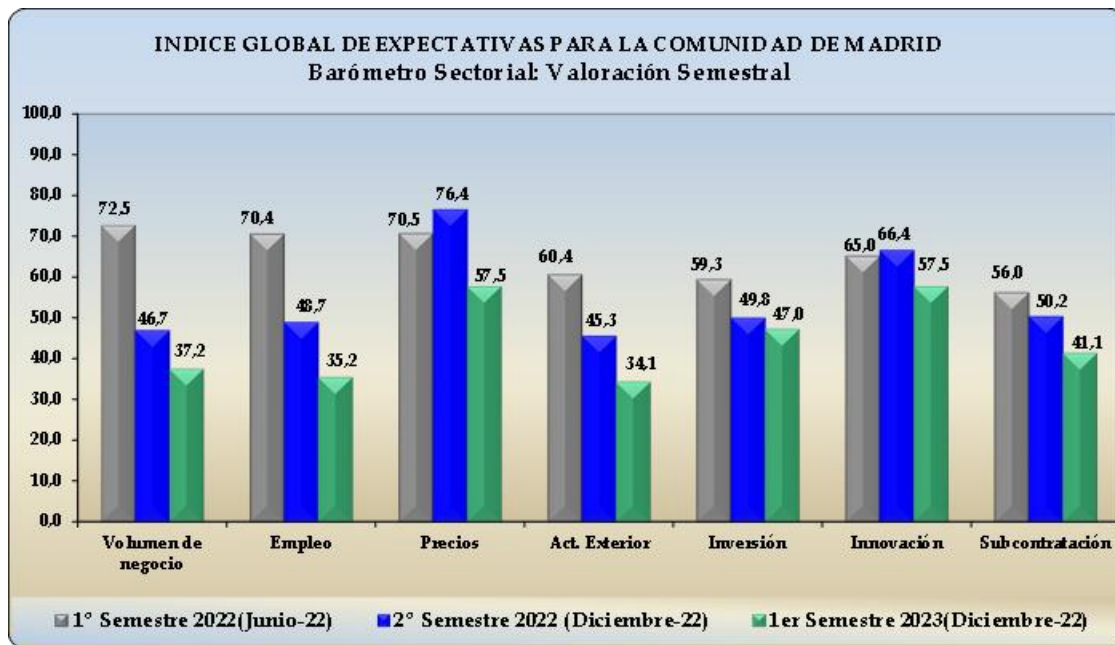
Sectores CNAE 2009- Base 2013	Peso Sectorial	Valoración 2º Sem-2022 (0 a 100)	Aportación
Comercio	13,92	66,7	9,28
Servicios Empresariales	13,77	28,6	3,93
Información y Comunicaciones	11,40	0,0	0,00
Actividades inmobiliarias	11,16	0,0	0,00
Sanidad y servicios sociales	7,24	100,0	7,24
Actividades Financieras Y Seguros	7,06	87,5	6,18
Transportes	6,17	50,0	3,08
Educación	5,45	25,0	1,36
Construcción	5,44	100,0	5,44
Hostelería	5,36	50,0	2,68
Otros servicios personales	5,05	58,3	2,94
Energía eléctrica, gas y agua	4,03	50,0	2,01
Industria química: farmacia	1,28	100,0	1,28
Medios de transporte	0,93	75,0	0,70
Industria Alimenticia	0,75	50,0	0,37
Industria del metal	0,52	0,0	0,00
Madera, papel, edición y artes	0,46	50,0	0,23
TOTAL	100,0	---	46,75

Freno a las dinámicas de crecimiento simultaneas en los mercados nacionales e internacionales. Tras alcanzar dinámicas de actividad que permitían albergar indicios consolidados de recuperación de sus niveles pre-covid de manera generalizada, los episodios bélicos han ido forjando un escenario debilitado que, aunque anticipado en la primera mitad del ejercicio, se ha ido intensificando a lo largo de los meses. Los procesos inflacionistas, más permanentes de lo inicialmente previsto, ligados al desabastecimiento de componentes y suministros esenciales, han ampliado el número de sectores que advierten que sus cifras de negocio han perdido dinamismo no sólo frente a los ritmos alcanzados en la primera mitad del ejercicio sino también con relación a las expectativas barajadas hace unos meses para el segundo tramo del año.

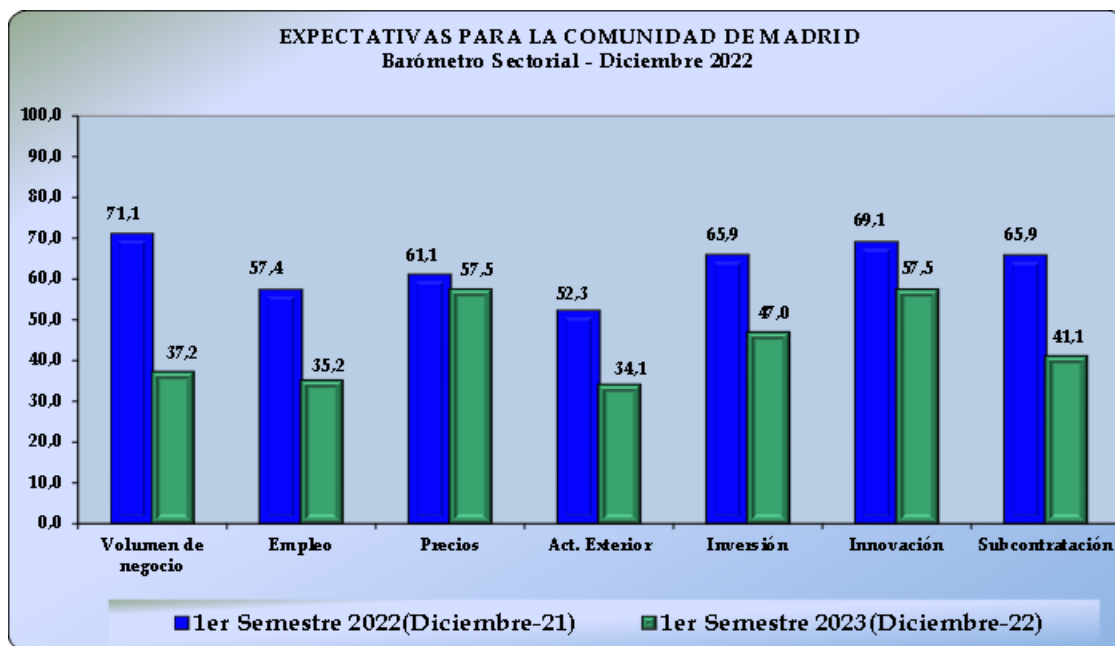


Apuesta por la innovación como último recurso para paliar el deterioro de los ritmos de crecimiento. La pérdida de competitividad implícita en el encarecimiento de los bienes y servicios, consecuencia de la elevación de los costes y ante la imposibilidad de seguir acortando márgenes, ha sido afrontada con un nuevo esfuerzo de innovación del que se espera que actúe como palanca de crecimiento, fundamentalmente de la actividad exterior, pese a que la incertidumbre y la vulnerabilidad de las economías desarrolladas ha dañado la fortaleza del comercio internacional. También las dinámicas del empleo se han visto comprometidas y la inversión se habría mantenido a la espera de la gestión y distribución de los Fondos de Recuperación.

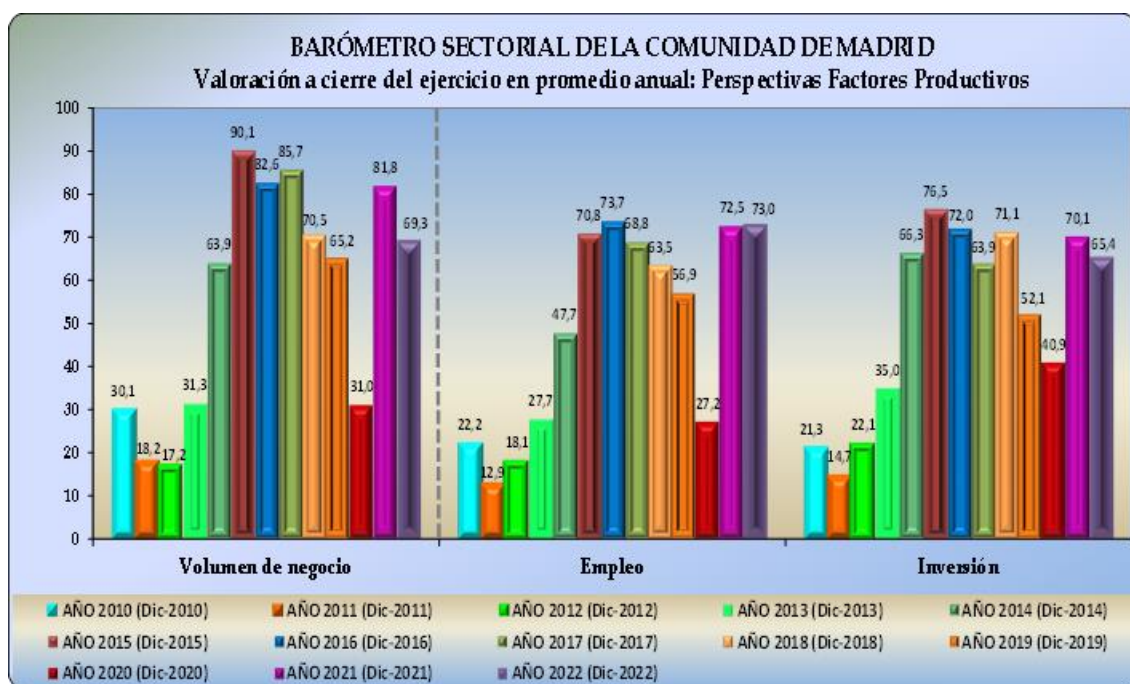
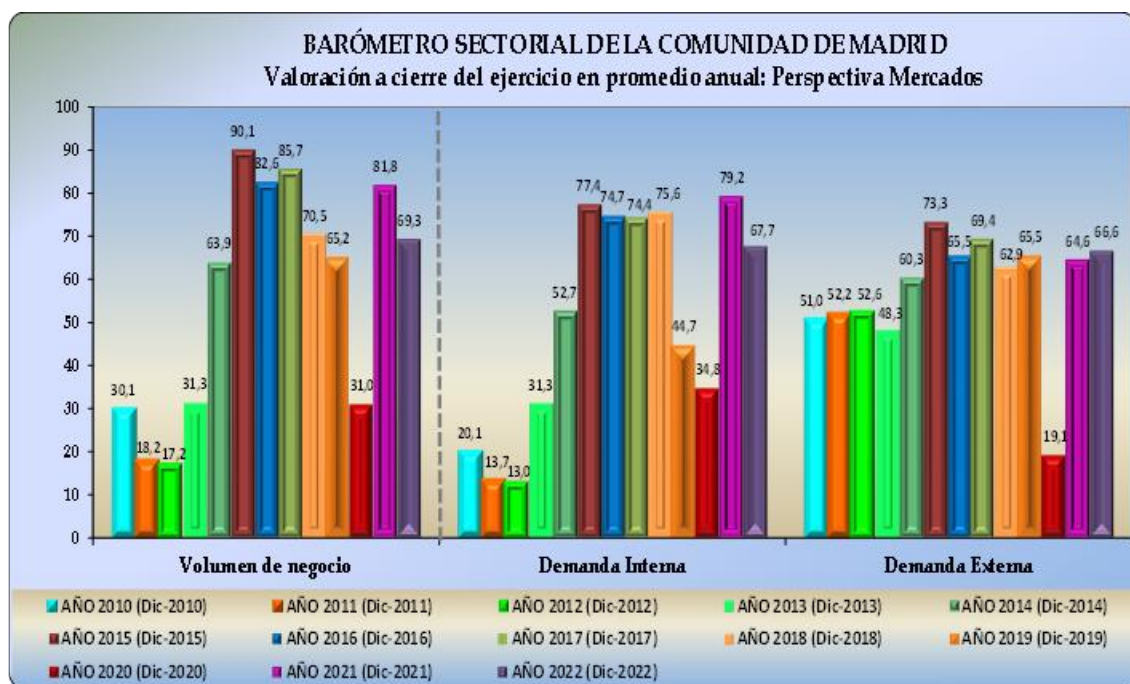
La desaceleración económica se refuerza como escenario más previsible. En la primera mitad de 2022 la economía madrileña mantenía los perfiles propicios para aventurar un proceso de recuperación sólido, pese a que la actividad exterior comenzaba a limitar su dinamismo y la subida de precios aparecía en el escenario como un reto que podría comprometer las positivas tendencias globales y especialmente las relativas a actividad y empleo. Estos presagios cuentan en la actualidad, con elevadas dosis de consenso, con la aceptación de la realidad consumada en el segundo semestre y alertan de que los episodios de ralentización podrían incluso mostrarse más intensos en los primeros meses de 2023, afectando adicionalmente a las actuaciones inversoras e innovadoras y, en consecuencia, lastrando la posición competitiva de su actividad.

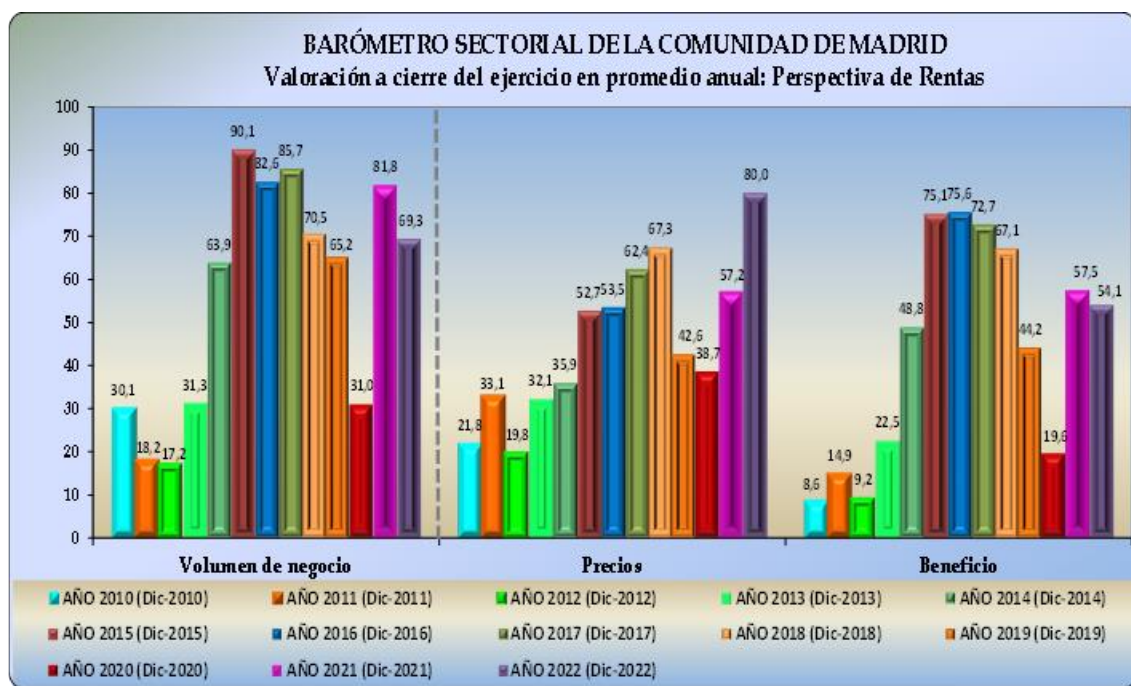


Cambios significativos en la sensibilidad empresarial. Las valoraciones sobre el comportamiento esperado para los primeros meses de 2023 vuelven a plantear el impacto negativo de la evolución de precios, aunque las perspectivas acotan ligeramente su incidencia, mucho menos de lo que lo hacen en términos de actividad o de empleo. Tales resultados ponen el foco de atención en la merma de capacidad exportadora implícita en un marco de crecimientos económicos muy limitados, en el mejor de los casos, de los principales socios comerciales, pero también en la pérdida de dinamismo del mercado interior, con una demanda contenida tanto por efecto de la pérdida de rentas reales como de la contención del empleo y una inversión encorsetada por dificultades de financiación y a la espera de un nuevo impulso económico, a corto plazo no previsto.



RETROSPECTIVA HISTÓRICA (Promedios anuales)





DETALLE SECTORIAL (Valoraciones semestrales)

SECTORES	VOLUMEN DE NEGOCIO				
	1º SEMESTRE 2022 (Junio)	2º SEMESTRE 2022 (Junio)	2º SEMESTRE 2022 (Diciembre)	AÑO 2022 (Diciembre)	1º SEMESTRE 2023 (Diciembre)
Actividades inmobiliarias	0,00	16,67	0,00	0,00	0,00
Servicios empresariales	78,57	85,71	28,57	78,57	50,00
Comercio	66,67	66,67	66,67	66,67	16,67
Construcción	100,00	75,00	100,00	100,00	100,00
Transportes	50,00	50,00	50,00	66,67	16,67
Servicios de información	100,00	50,00	0,00	50,00	0,00
Intermediación financiera	100,00	100,00	87,50	100,00	75,00
Seguros	100,00	50,00	50,00	50,00	50,00
Establecimientos hoteleros	100,00	50,00	50,00	100,00	0,00
Restauración	100,00	50,00	50,00	100,00	50,00
Actividades sanitarias y servicios sociales	100,00	62,50	100,00	100,00	83,33
Servicios personales	100,00	66,67	58,33	100,00	33,33
Educación	25,00	50,00	25,00	50,00	25,00
Industria del papel; edición y artes gráficas	50,00	50,00	50,00	0,00	50,00
Energía eléctrica, gas y agua	100,00	50,00	50,00	100,00	75,00
Automóviles y sus componentes	50,00	25,00	75,00	50,00	100,00
Industria farmacéutica	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Industria del metal	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Industria alimentación	50,00	50,00	50,00	100,00	50,00
Actividades recreativas: Juego	100,00	50,00	37,50	100,00	50,00
TOTAL	72,48	59,13	46,75	69,32	37,23

SECTORES	EMPLEO				
	1º SEMESTRE 2022 (Junio)	2º Semestre 22 (Junio-22)	2º SEMESTRE 2022 (Diciembre)	AÑO 2022 (Diciembre)	1º SEMESTRE 2023 (Diciembre)
Actividades inmobiliarias	33,33	50,00	62,50	75,00	25,00
Servicios empresariales	71,43	50,00	35,71	78,57	42,86
Comercio	50,00	83,33	50,00	66,67	33,33
Construcción	100,00	75,00	75,00	100,00	75,00
Transportes	100,00	50,00	33,33	83,33	16,67
Servicios de información	100,00	50,00	50,00	50,00	50,00
Intermediación financiera	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Seguros	100,00	100,00	100,00	50,00	50,00
Establecimientos hoteleros	100,00	50,00	50,00	100,00	0,00
Restauración	100,00	50,00	50,00	100,00	50,00
Actividades sanitarias y servicios sociales	87,50	75,00	83,33	83,33	66,67
Servicios personales	66,67	66,67	66,67	83,33	0,00
Educación	25,00	25,00	25,00	50,00	25,00
Industria del papel; edición y artes gráficas	50,00	50,00	50,00	50,00	50,00
Energía eléctrica, gas y agua	100,00	100,00	75,00	100,00	25,00
Automóviles y sus componentes	50,00	50,00	50,00	50,00	50,00
Industria farmacéutica	100,00	50,00	n.d	100,00	100,00
Industria del metal	50,00	50,00	50,00	50,00	0,00
Industria alimentación	25,00	25,00	75,00	50,00	50,00
Actividades recreativas: Juego	50,00	50,00	50,00	75,00	0,00
TOTAL	70,43	58,68	48,73	73,04	35,19

SECTORES	PRECIOS				
	1º SEMESTRE 2022 (Junio)	2º Semestre 22 (Junio-22)	2º SEMESTRE 2022 (Diciembre)	AÑO 2022 (Diciembre)	1º SEMESTRE 2023 (Diciembre)
Actividades inmobiliarias	66,67	66,67	87,50	100,00	50,00
Servicios empresariales	71,43	71,43	50,00	64,29	42,86
Comercio	100,00	66,67	100,00	100,00	66,67
Construcción	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Transportes	50,00	50,00	50,00	83,33	50,00
Servicios de información	50,00	50,00	100,00	50,00	50,00
Intermediación financiera	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Seguros	50,00	50,00	50,00	50,00	50,00
Establecimientos hoteleros	100,00	50,00	50,00	100,00	0,00
Restauración	100,00	50,00	100,00	100,00	100,00
Actividades sanitarias y servicios sociales	50,00	62,50	50,00	66,67	66,67
Servicios personales	66,67	50,00	50,00	66,67	66,67
Educación	0,00	75,00	50,00	50,00	25,00
Industria del papel; edición y artes gráficas	100,00	100,00	50,00	50,00	50,00
Energía eléctrica, gas y agua	100,00	50,00	100,00	100,00	25,00
Automóviles y sus componentes	75,00	50,00	75,00	100,00	75,00
Industria farmacéutica	50,00	50,00	50,00	50,00	50,00
Industria del metal	50,00	100,00	50,00	100,00	100,00
Industria alimentación	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Actividades recreativas: Juego	50,00	50,00	50,00	50,00	50,00
TOTAL	70,49	65,34	76,42	80,02	57,49

SECTORES	ACTIVIDAD EXTERIOR				
	1º SEMESTRE 2022 (Junio)	2º Semestre 22 (Junio-22)	2º SEMESTRE 2022 (Diciembre)	AÑO 2022 (Diciembre)	1º SEMESTRE 2023 (Diciembre)
Actividades inmobiliarias	50,00	33,33	50,00	62,50	50,00
Servicios empresariales	75,00	50,00	58,33	57,14	57,14
Comercio	50,00	75,00	50,00	75,00	25,00
Construcción	50,00	50,00	0,00	0,00	0,00
Transportes	50,00	25,00	100,00	100,00	66,67
Servicios de información	100,00	50,00	0,00	50,00	0,00
Intermediación financiera	50,00	50,00	50,00	100,00	50,00
Seguros	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Establecimientos hoteleros	100,00	50,00	50,00	100,00	0,00
Restauración	50,00	50,00	50,00	50,00	50,00
Actividades sanitarias y servicios sociales	50,00	50,00	50,00	50,00	50,00
Servicios personales	75,00	75,00	50,00	75,00	25,00
Educación	0,00	50,00	50,00	75,00	50,00
Industria del papel; edición y artes gráficas	50,00	50,00	50,00	50,00	50,00
Energía eléctrica, gas y agua	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Automóviles y sus componentes	25,00	25,00	75,00	75,00	100,00
Industria farmacéutica	50,00	50,00	100,00	100,00	100,00
Industria del metal	50,00	50,00	100,00	50,00	50,00
Industria alimentación	50,00	50,00	50,00	50,00	25,00
Actividades recreativas: Juego	50,00	50,00	50,00	50,00	50,00
TOTAL	60,43	52,75	45,33	66,60	34,09

SECTORES	INVERSIÓN				
	1º SEMESTRE 2022 (Junio)	2º Semestre 22 (Junio-22)	2º SEMESTRE 2022 (Diciembre)	AÑO 2022 (Diciembre)	1º SEMESTRE 2023 (Diciembre)
Actividades inmobiliarias	33,33	0,00	25,00	50,00	25,00
Servicios empresariales	57,14	50,00	50,00	64,29	42,86
Comercio	50,00	66,67	66,67	66,67	50,00
Construcción	75,00	50,00	100,00	100,00	100,00
Transportes	75,00	75,00	16,67	66,67	33,33
Servicios de información	100,00	50,00	0,00	0,00	50,00
Intermediación financiera	75,00	75,00	75,00	100,00	75,00
Seguros	0,00	100,00	100,00	50,00	50,00
Establecimientos hoteleros	100,00	50,00	50,00	100,00	0,00
Restauración	50,00	50,00	nd	100,00	100,00
Actividades sanitarias y servicios sociales	50,00	75,00	100,00	83,33	50,00
Servicios personales	33,33	33,33	50,00	66,67	33,33
Educación	25,00	100,00	25,00	75,00	25,00
Industria del papel; edición y artes gráficas	50,00	50,00	50,00	50,00	50,00
Energía eléctrica, gas y agua	100,00	100,00	75,00	100,00	25,00
Automóviles y sus componentes	50,00	50,00	50,00	50,00	75,00
Industria farmacéutica	100,00	50,00	100,00	100,00	100,00
Industria del metal	0,00	0,00	50,00	50,00	50,00
Industria alimentación	50,00	50,00	0,00	0,00	0,00
Actividades recreativas: Juego	0,00	0,00	25,00	50,00	50,00
TOTAL	59,26	56,08	49,79	65,45	46,97

SECTORES	INNOVACIÓN			
	1º SEMESTRE 2022 (Junio)	2º Semestre 22 (Junio-22)	2º SEMESTRE 2022 (Diciembre)	1º SEMESTRE 2023 (Diciembre)
Actividades inmobiliarias	33,33	50,00	50,00	50,00
Servicios empresariales	85,71	64,29	78,57	50,00
Comercio	50,00	75,00	75,00	50,00
Construcción	75,00	75,00	100,00	50,00
Transportes	75,00	75,00	50,00	50,00
Servicios de información	100,00	50,00	50,00	50,00
Intermediación financiera	100,00	100,00	75,00	100,00
Seguros	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Establecimientos hoteleros	100,00	50,00	50,00	0,00
Restauración	50,00	50,00	50,00	50,00
Actividades sanitarias y servicios sociales	50,00	50,00	75,00	100,00
Servicios personales	33,33	33,33	66,67	33,33
Educación	0,00	100,00	50,00	50,00
Industria del papel; edición y artes gráficas	50,00	50,00	50,00	50,00
Energía eléctrica, gas y agua	100,00	100,00	75,00	100,00
Automóviles y sus componentes	50,00	50,00	50,00	75,00
Industria farmacéutica	100,00	50,00	100,00	100,00
Industria del metal	0,00	0,00	50,00	50,00
Industria alimentación	75,00	75,00	75,00	0,00
Actividades recreativas: Juego	0,00	0,00	50,00	50,00
TOTAL	64,99	65,14	66,39	57,48

SECTORES	SUBCONTRATACIÓN			
	1º SEMESTRE 2022 (Junio)	2º Semestre 22 (Junio-22)	2º SEMESTRE 2022 (Diciembre)	1º SEMESTRE 2023 (Diciembre)
Actividades inmobiliarias	50,00	16,67	50,00	50,00
Servicios empresariales	78,57	57,14	35,71	35,71
Comercio	25,00	75,00	50,00	25,00
Construcción	75,00	75,00	75,00	100,00
Transportes	0,00	25,00	66,67	66,67
Servicios de información	100,00	50,00	50,00	50,00
Intermediación financiera	50,00	50,00	37,50	37,50
Seguros	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Establecimientos hoteleros	100,00	50,00	50,00	0,00
Restauración	50,00	50,00	50,00	50,00
Actividades sanitarias y servicios sociales	50,00	50,00	75,00	50,00
Servicios personales	66,67	66,67	50,00	16,67
Educación	25,00	50,00	25,00	25,00
Industria del papel; edición y artes gráficas	50,00	50,00	50,00	50,00
Energía eléctrica, gas y agua	100,00	100,00	75,00	25,00
Automóviles y sus componentes	25,00	50,00	50,00	50,00
Industria farmacéutica	---	---	n.d.	n.d.
Industria del metal	50,00	0,00	50,00	0,00
Industria alimentación	25,00	50,00	25,00	50,00
Actividades recreativas: Juego	50,00	50,00	50,00	25,00
TOTAL	56,02	52,14	50,17	41,12

SECTORES	Demanda Interna			Beneficios		
	AÑO 2020 (Diciembre)	AÑO 2021 (Diciembre)	AÑO 2022 (Diciembre)	AÑO 2020 (Diciembre)	AÑO 2021 (Diciembre)	AÑO 2022 (Diciembre)
Actividades inmobiliarias	25,00	75,00	75,00	25,00	50,00	50,00
Servicios empresariales	16,67	100,00	57,14	8,33	87,50	64,29
Comercio	50,00	75,00	75,00	33,33	50,00	50,00
Construcción	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100,00
Transportes	0,00	100,00	66,67	0,00	66,67	50,00
Servicios de información	100,00	100,00	0,00	50,00	50,00	0,00
Intermediación financiera	50,00	66,67	100,00	0,00	50,00	100,00
Seguros	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Establecimientos hoteleros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Restauración	0,00	75,00	100,00	0,00	100,00	75,00
Actividades sanitarias y servicios sociales	50,00	50,00	100,00	25,00	50,00	50,00
Servicios personales	0,00	83,33	83,33	0,00	83,33	66,67
Educación	50,00	50,00	50,00	25,00	25,00	25,00
Industria del papel; edición y artes gráficas	0,00	100,00	0,00	0,00	100,00	50,00
Energía eléctrica, gas y agua	0,00	100,00	100,00	50,00	75,00	100,00
Automóviles y sus componentes	0,00	25,00	25,00	0,00	25,00	0,00
Industria farmacéutica	100,00	100,00	100,00	50,00	50,00	n.d.
Industria del metal	0,00	100,00	50,00	0,00	100,00	50,00
Industria alimentación	66,67	75,00	50,00	33,33	100,00	25,00
Actividades recreativas: Juego	0,00	75,00	75,00	0,00	75,00	75,00
TOTAL	34,76	79,24	67,65	19,62	57,47	54,06

Perspectivas inmediatas: Visión de conjunto

	VOLUMEN DE NEGOCIO	EMPLEO	PRECIOS	ACT. EXTERIOR	INVERSIÓN	INNOVACION	SUBCONT.
COMERCIO							
SERV. EMPRESA							
Agencias de Trabajo							
Consultoría y Asesorías							
Ingeniería							
Org. Prof. Congresos							
Publicidad							
TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN							
INMOBILIARIAS							

Comportamiento al alza

Comportamiento a la baja

Acelerado
 Estable
 Desacelerado

Ralentizado
 Continuado
 Intensificado

	VOLUMEN DE NEGOCIO	EMPLEO	PRECIOS	ACT. EXTERIOR	INVERSIÓN	INNOVACION	SUBCONT.
SANIDAD Y SERV. SOCIALES							
Atención a la dependencia				N.D.			
Seguros médicos				N.D.		N.D.	N.D.
Suministros farmacológicos							
FINANZAS Y SEGUROS							
Serv. financieros							
Seguros				N.D.		N.D.	N.D.
HOSTELERÍA							
Hoteles							
Restauración							

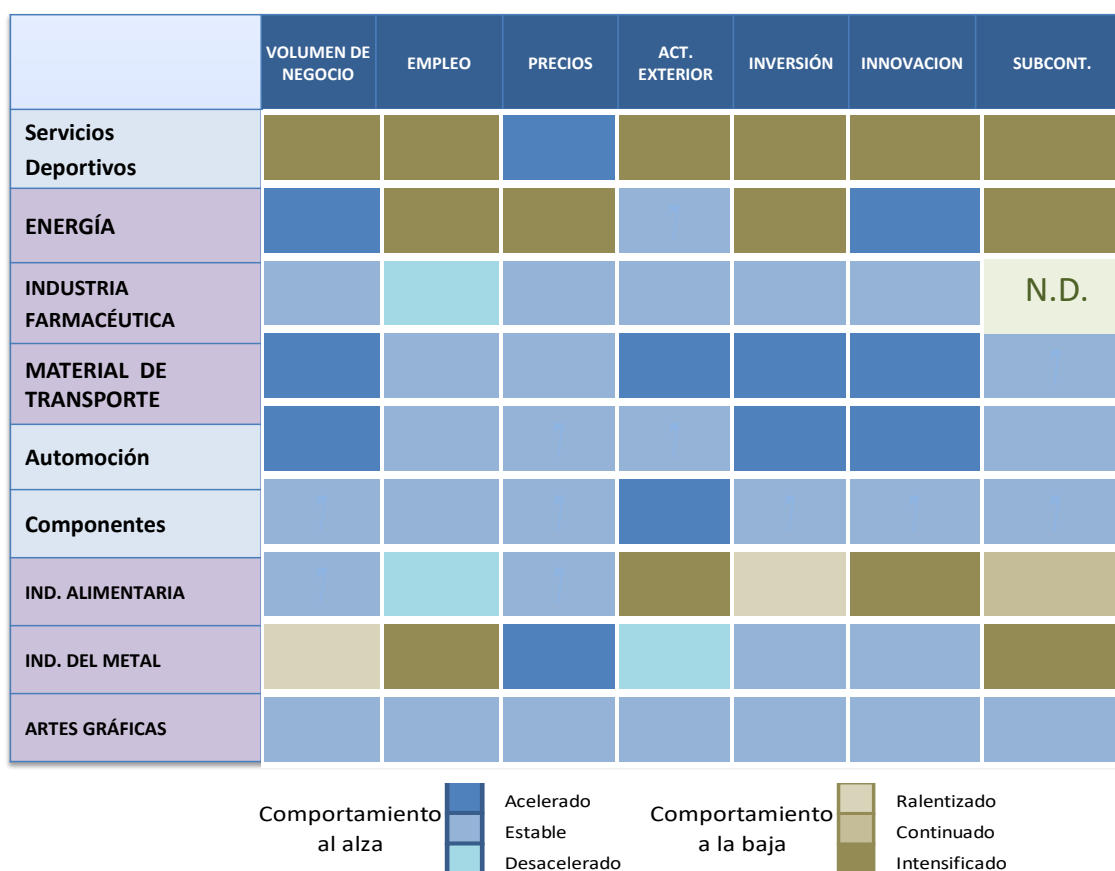
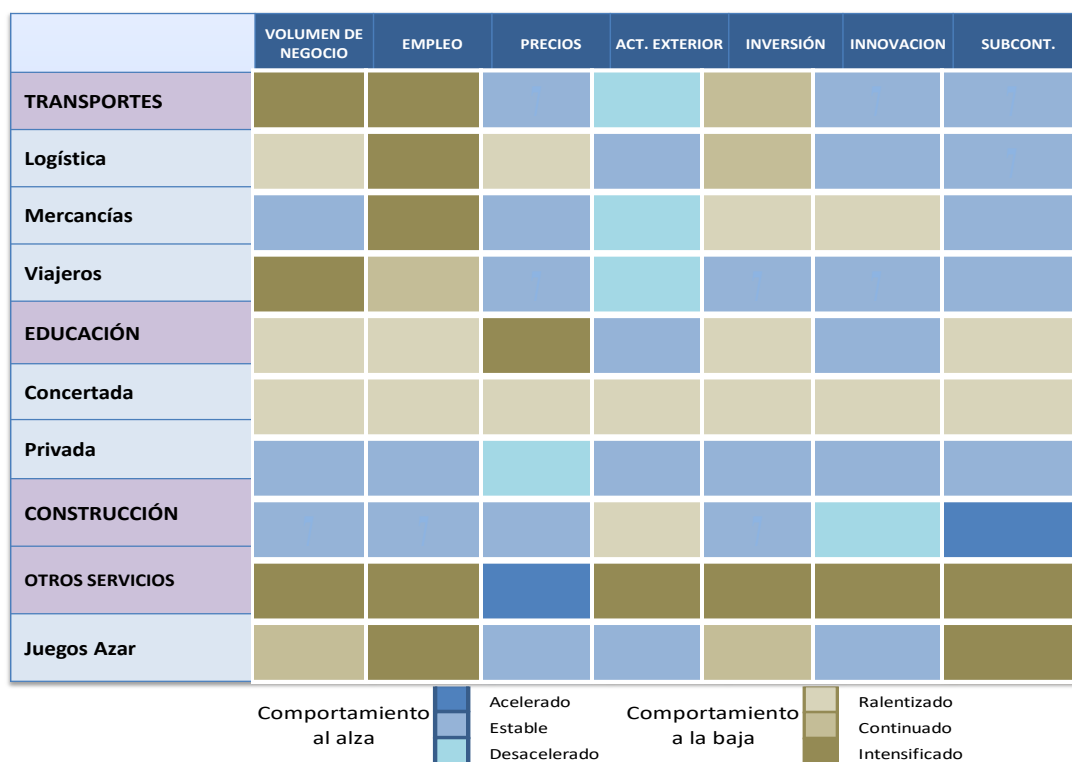
Comportamiento al alza

Comportamiento a la baja

Acelerado
 Estable
 Desacelerado

Ralentizado
 Continuado
 Intensificado

Perspectivas inmediatas: Visión de conjunto



Perspectivas inmediatas: Presentación gráfica con detalle sectorial

