

Situación económica de la Comunidad de Madrid

Índice de contenidos

I. Síntesis de la situación económica	4
II. Contexto internacional	6
III. Marco nacional	7
IV. Crecimiento económico y previsiones	9
V. Evolución reciente de la economía madrileña	12
V.1. Demanda y producción	12
V.1.A. Demanda interna	12
V.1.B. Demanda externa	13
V.1.C. Actividad productiva	14
V.2. Precios y salarios	18
V.3. Mercado laboral	20
V.4. Tejido empresarial	32
Anexo Traslados de empresas a la Comunidad de Madrid	35
Conceptos, fuentes y abreviaturas utilizadas	37

Índice de recuadros

Recuadro I. Horas efectivas trabajadas según la EPA. Evolución 2005-2024. Diferencias en el comportamiento CM y ESP en base al sexo, tipo jornada y ramas de actividad	21
Recuadro II. Claves demográficas 2024.	33

Advertencia:

La Comunidad de Madrid no efectúa predicciones propias sobre el crecimiento de la economía regional. Las recogidas en el presente informe han sido publicadas por diversas fuentes independientes y como tales son citadas.

Nota sobre el análisis de la evolución de los indicadores de coyuntura del presente informe.

Para evaluar la evolución de la recuperación de los indicadores económicos tras la crisis del COVID, se ha considerado pertinente mantener la comparación con los niveles habituales en los meses de referencia previos al estallido de la pandemia. Por esta razón, en este informe se da visibilidad a los valores de los indicadores mensuales desde marzo de 2019 a febrero de 2020 y a las variaciones de los niveles de 2024 en relación a los previos a la pandemia, además del recurso habitual de evolución de las tasas interanuales.

Cierre de la información: 26/11/2024

I. Síntesis de la situación económica

De nuevo es necesario comenzar este informe haciendo referencia a que el comportamiento de la economía en el tercer trimestre de 2024 ha resultado más favorable que el previsto tan sólo unos meses antes; y es que la revisión al alza de expectativas de crecimiento de la actividad se está perfilando como una de las características representativas de este año, para el que se preveía una desaceleración de la producción que no ha llegado a materializarse ni en el contexto nacional ni en el regional.

Si en enero las previsiones del PIB nacional apuntaban a un avance en torno al 1,5% en 2024 y una dinamización de la actividad en 2025 de medio punto, las sucesivas revisiones al alza del avance del PIB, que pueden observarse en esta [animación gráfica](#), han hecho que las elaboradas en noviembre doblen la previsión de inicio de año para 2024 y señalen una desaceleración moderada del crecimiento en 2025, que ahora se estima del 2,2%, ligeramente por encima del esperado en el inicio del año. Otro hecho claro es que las previsiones de crecimiento en la región se sitúan recurrentemente por encima de la media nacional.

Entre los factores del avance de la actividad destacan la fortaleza y dinamismo del mercado laboral, el buen comportamiento de la demanda externa y la contención de las presiones inflacionistas. No es menos relevante la falta de sorpresas en el devenir de la política monetaria hacia una gradual bajada de tipos, o el elevado grado acomodaticio de las economías de los principales bloques al mantenimiento e incluso recrudescimiento de los conflictos bélicos en Ucrania y Palestina, cuyas temidas escaladas geopolíticas se han evitado hasta el momento.

Los buenos resultados económicos de 2024 no deben, sin embargo, ocultar los importantes cambios que se están fraguando en el escenario internacional, en plena reconfiguración tectónica de los grandes bloques de poder, y en el que se está librando una dura batalla por saber quiénes lo ejercerán de facto: estados y sus agrupaciones soberanas y/o las grandes corporaciones internacionales, en un pulso continuo por determinar quién regirá las estructuras de mercado del futuro. Incluso los límites entre ambos sujetos pueden resultar borrosos, buen ejemplo de ello son las nuevas sendas que se han abierto de “cooperación” entre algunos estados y determinados gigantes empresariales mundiales.

En 2024 se ha evidenciado un profundo debilitamiento de los órganos supranacionales con pilares en las reglas democráticas, la búsqueda de soluciones consensuadas y el reconocimiento y respeto mutuo. La vuelta al bilateralismo, a los esquemas proteccionistas en el comercio, o el aprovisionamiento local de inputs estratégicos, hacen tambalearse acuerdos, que un día parecieron firmes. Un ejemplo de ello es el dudoso futuro del compromiso para la reducción del uso de combustibles fósiles, en el que los objetivos marcados parecen desmoronarse en medio de la incapacidad de implementación en el corto plazo de las medidas necesarias para llevar a cabo la transformación estructural de la que era adalid.

En este contexto, vuelve a ponerse en tela de juicio cuál será el modelo o los modelos de crecimiento que finalmente se impondrán como exitosos en el corto, medio y largo plazo, y amenaza con quedar relegado a un segundo plano, el coste global que la falta de consenso sobre las grandes cuestiones supranacionales va a tener sobre el planeta y sus ciudadanos. Y es que, como la teoría de juegos demostró hace ya mucho tiempo, los resultados en los que todos ganan son posibles, pero llegar a ellos es costoso y requiere de la voluntad y compromiso de todas las partes de no tener como objetivo la maximización de los beneficios propios.

Frente a la profundidad de estas dinámicas que configurarán el mundo de mañana, en la superficie del hoy, el análisis de la evolución coyuntural de la Comunidad de Madrid, objeto de este informe del tercer trimestre de 2024 y que progresa a un ritmo interesante.

El desempeño reciente de la economía regional se puede calificar como muy positivo. Las estimaciones de crecimiento cifran el avance del PIB en el tercer trimestre en una horquilla del 0,8%-0,9% intertrimestral, en línea con el crecimiento de los trimestres anteriores, similar al avance intertrimestral medio del periodo 2014-2019, fase expansiva posterior a la crisis financiera. No obstante, de confirmarse estos crecimientos, el incremento del PIB en la región en el conjunto de los tres primeros trimestres habría tenido un importante impulso, con un incremento intertrimestral promedio en 2024 del 0,8%, dos décimas por encima del promedio de 2023 y de 2019.

Esta expansión de la actividad es especialmente relevante por cuanto se produce con una plena recuperación de los niveles de producción previos a la pandemia, y en un contexto de contención del crecimiento de los precios, lo que parece indicar que no se están alimentando desequilibrios en el mercado interior regional. En este sentido, la respuesta del mercado de trabajo está jugando un papel fundamental al procurar del capital humano preciso para el incremento de la actividad sin tensionamiento salarial.

Con un número de cotizantes a la Seguridad Social máximo para un tercer trimestre y un avance interanual del 3,4%, la Comunidad de Madrid muestra según la EPA un nuevo récord de población activa. El incremento de parados de este trimestre se explica por el flujo de salida de individuos desde la inactividad, reflejo del buen comportamiento del mercado laboral en la región, cuya dinámica ocupación alienta la incorporación de nuevos efectivos a la población activa, que se configura como la válvula de seguridad para que este mercado siga sin mostrar desequilibrios.

Así, aunque se ha producido una ligera caída del número de ocupados y se observa una subida estacional del paro en el trimestre, el avance de los ocupados alcanza el 3% interanual. A pesar de que el ritmo de caída del paro se frena nuevamente este trimestre, con la consiguiente subida de la tasa de paro, ésta continúa por debajo del 10%, y se continúa trabajando para su reducción.

En este informe presentamos un nuevo estudio que analiza las horas trabajadas por sexos, tipo de jornada y rama de actividad, en el que se constata que la trayectoria del número de horas efectivas semanales en la Comunidad de Madrid bate un nuevo récord para un tercer trimestre del año, sumando un 5,7% más de horas que en el mismo trimestre de 2019 y un 5% más que en el máximo previo a la crisis financiera. No sucede así en España que, aunque ha conseguido superar el número de horas precovid, se sitúa todavía un 2,9% por debajo de las trabajadas en el tercer trimestre de 2007. Esta divergencia es explicada por un comportamiento menos negativo de las horas trabajadas por los hombres en la región y a importantes diferencias en la evolución de la especialización por actividades en la Comunidad de Madrid en relación al conjunto nacional a lo largo del periodo analizado (2005-2024).

También, las tensiones inflacionistas de los precios de bienes y servicios de consumo parecen estar más controladas que hace unos meses, dinámica compartida por la región con el contexto nacional, europeo y mundial. La inflación general, medida en términos de IPC, ha mostrado una contención de su crecimiento en los últimos meses, tras la reactivación observada en el segundo trimestre, cuando rondó el 3,4%, cede más de un punto en el tercer trimestre, llegó a ser del 1,5% en septiembre y se cifra en el 2% en octubre, último dato disponible a cierre de este informe.

La inflación subyacente, aunque también se desacelera, lo hace con menor intensidad, mostrando una mayor resistencia a volver a ritmos de crecimiento en torno al arbitrario 2%, se cifra en octubre en el 2,6%. La inflación subyacente acumula un crecimiento del 2,3% en 2024 (enero-octubre). En el origen de estos niveles elevados de crecimiento subyacente está el encarecimiento de los servicios, que continúa siendo su componente más inflacionista: explica más del 72% de la inflación subyacente acumulada en el año (1,7 p.p. del 2,3%), por encima de su peso sobre este índice, del 60%.

En proceso de normalización se encuentran también los flujos internacionales de bienes de la región, que se vieron fuertemente impactados en su composición, en un primer momento, por la crisis de la COVID como, en una segunda instancia, por el incremento de los precios. Las exportaciones en el tercer trimestre han conseguido, no sólo continuar en signo positivo, sino acelerar el ritmo de avance interanual del trimestre anterior hasta el 12,1%, mientras las importaciones continúan por debajo de las realizadas hace un año; frenan su descenso interanual, que se sitúa ahora en el 0,9%. Existen motivos relevantes para hablar de un comportamiento sólido del tejido exportador de la región, del que es buena muestra el impulso del capítulo “Máquinas y aparatos mecánicos”, que ocupa la segunda posición de productos más vendidos en 2024 (enero-septiembre), la cuarta en 2023, sólo por detrás de “Productos farmacéuticos”. Este capítulo, por su parte, confirma cómo las partidas de vacunas han ido quedando relegadas a posiciones secundarias, y cómo una diversidad de artículos están sosteniendo los importes exportados.

Esta favorable evolución de la demanda externa se ha visto acompañada por una demanda interna que sigue mostrándose muy dinámica, sólidamente apoyada en el buen comportamiento del mercado laboral y en la confianza de consumidores y empresarios, cuyo comportamiento sigue evidenciando una positiva percepción de economía regional en un contexto exterior marcado por una volatilidad elevada vinculada a la incertidumbre.

No resulta por lo tanto extraño constatar que las previsiones de crecimiento más recientes para la economía regional se sitúen, no sólo lejos de las enunciadas a principios de año, sino también por encima de las emitidas para el conjunto nacional, como ya se ha puesto de manifiesto al inicio de estas líneas. Así, el crecimiento estimado para la Comunidad de Madrid en 2024 se mueve en una horquilla entre el 2,9% y el 3,4%, por encima del 2,1% - 2,9% que se estimaba al cierre del anterior informe. Esta revisión se enmarca en un entorno nacional para el que los mismos organismos de previsión estiman un crecimiento para 2024 entre el 2,8% y el 3%, cuando a finales de septiembre oscilaba entre el 2,2% y el 2,7%. Como consecuencia, 2024 se dibuja ahora como un año en el que actividad se ha acelerado, posponiéndose a 2025 una moderación del crecimiento, que, en todo caso, ahora se prevé limitada.

II. Contexto internacional

Estabilidad en la economía mundial, pero con riesgos crecientes. El último informe del FMI prevé que “el crecimiento mundial se mantenga estable, pero con tasas decepcionantes”. Todos los analistas se inclinan a un empeoramiento de la situación con tensiones geopolíticas que podrían volver a reavivarse, los problemas del sector inmobiliario en China, el aumento del proteccionismo, la continua fragmentación geoeconómica y las decisiones de la nueva administración en EE. UU. podrían propiciar un giro en el conjunto de políticas económicas. Las últimas perspectivas para la economía mundial presentadas por el FMI, en octubre, apuntan a un 2025 mejor en la eurozona con un crecimiento del PIB del 1,2% frente al 0,8% del 2024 y una ralentización de EE. UU. (2,2% en 2025 frente a al 2,8% de 2024), mientras que la economía china sigue lastrada por su crisis inmobiliaria y el consiguiente freno sobre consumo e inversión (4,5% en 2025 y 4,8% en 2024).

En EE. UU., el PIB creció un 0,7% intertrimestral en el tercer trimestre de 2024, lo que presenta una ligera moderación con el registrado en el segundo trimestre, (0,8%). Por su parte, los países de la zona euro han registrado un crecimiento del Producto Interior Bruto del 0,4% en el tercer trimestre del año, por encima del 0,2% del segundo trimestre. La UE27 creció un 0,3%. De las grandes economías de la eurozona, la española muestra uno de los mejores comportamientos de la UE. Se trata de la tercera economía que más ha crecido en el tercer tramo del ejercicio, con un del 0,8%, mientras que Francia, registró un repunte del 0,4% entre julio y septiembre. La economía italiana, por su parte, anota un estancamiento con nulo crecimiento en el tercer trimestre. Alemania recupera las tasas positivas en el tercer tramo del 2024 con un 0,3% frente al -0,1% del segundo trimestre.

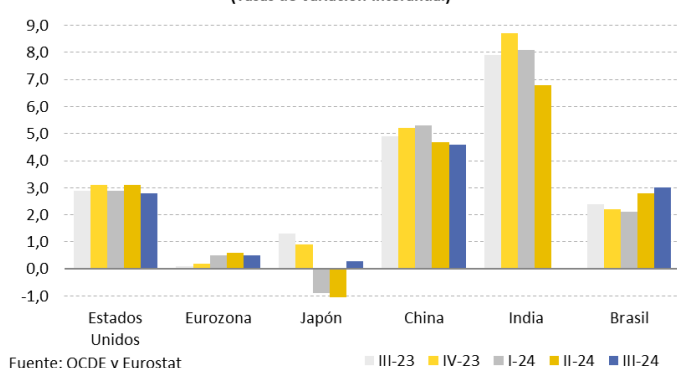
Por último, el crecimiento del PIB de China aceleró al 0,9% en el tercer trimestre, un ritmo de crecimiento sustancialmente superior al 0,5% observado en el

segundo trimestre, aunque ligeramente por debajo de las expectativas del mercado, que espera el despliegue de más estímulos por parte de Pekín.

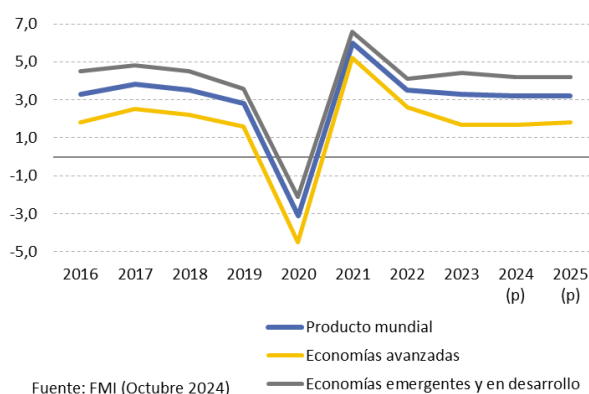
En la eurozona, la inflación general llegó al 2% interanual en octubre (1,7% en septiembre), mientras que la subyacente se mantuvo estable en el 2,7%, un rebote que se explica principalmente por el aumento de precios en componentes más volátiles, como la energía y los alimentos. En EE. UU., la inflación general disminuyó 1 décima hasta el 2,4% en septiembre, mientras que la subyacente se aceleró una décima hasta el 3,3%. Ante una vuelta a la normalidad del lado de las principales variables macroeconómicas, el FMI sugiere la necesidad de un «triple pivote» en la política económica. La política monetaria debe pasar de restrictiva a neutral, la consolidación fiscal debe controlar las dinámicas de deuda y reconstruir «colchones» mientras se necesitan reformas para mejorar el crecimiento e impulsar la productividad.

En el arranque del cuarto trimestre, los indicadores de sentimiento empresarial siguen reflejando una clara disparidad entre la eurozona y EE. UU., y la debilidad del sector manufacturero global frente a un sector servicios más resiliente. Así, el PMI compuesto de octubre para la eurozona se situó en los 50 puntos (49,6 en septiembre) y apunta a un estancamiento de la actividad. En EE. UU., el índice compuesto subió hasta los 54,3 puntos (54 en septiembre), en terreno expansivo y ofreciendo una señal más del dinamismo de la economía estadounidense. El sector manufacturero sigue en un momento de atonía. En la eurozona, el PMI manufacturero llegó a los 46 puntos en octubre (45 anterior), mientras que las manufacturas estadounidenses, pese a alguna mejora (47,8 vs. 47,3), tampoco se acercan a terreno de crecimiento. Del lado del sector servicios, siguen en zona expansiva, aunque en la eurozona han perdido empuje (51,6 vs. 51,4), y en EE. UU. el índice sigue mostrando mayor vitalidad (55,3 vs. 55,2).

Evolución de las principales economías
(Tasas de variación interanual)



Crecimiento economía mundial 2016-2025

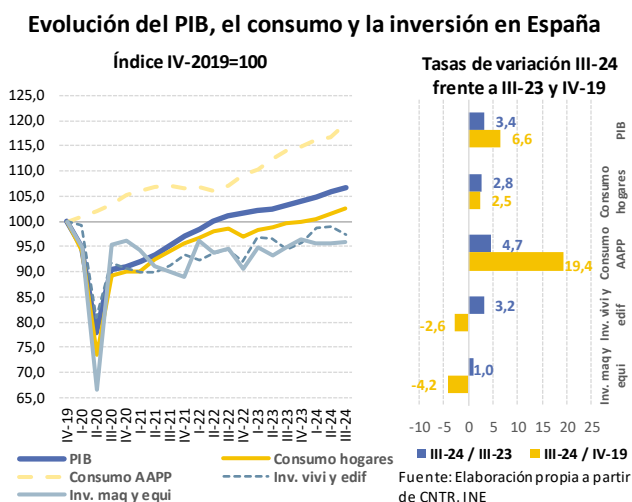


III. Marco nacional

1. Crecimiento

Los datos de avance de la contabilidad trimestral del INE vuelven a superar las expectativas en el tercer trimestre, con un crecimiento intertrimestral del PIB del 0,8%. Se mantiene, así, el ritmo del trimestre anterior, aunque con aportación doméstica ligeramente mayor, motivada principalmente por la aceleración del consumo y a pesar del retroceso de la inversión.

El consumo de los hogares se dinamiza en una décima, hasta el 1,1%, aunque el impulso es mayor en el de las AA.PP., que aumenta un 2,2%; por el contrario, la formación bruta de capital fijo (FBCF) se contrae un 0,9% frente al segundo trimestre, con una importante reducción de la inversión en construcción, del 1,7%, mientras la realizada en maquinaria y equipo mantiene un escueto crecimiento del 0,1%. La aportación de la demanda externa resulta ligeramente negativa en este trimestre, por la mayor dinamización de las importaciones.



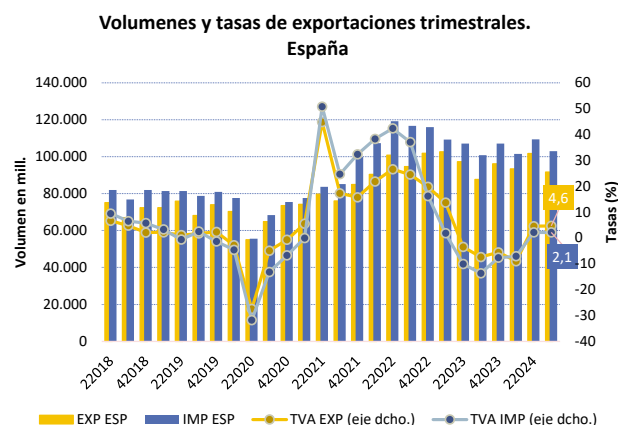
En términos interanuales, el crecimiento del PIB se acelera en dos décimas, hasta el 3,4%, gracias a la demanda nacional, que aumenta su aportación de 2,5 a 2,7 puntos. El consumo acelera su ritmo de avance en cuatro décimas, y lo hacen tanto el segmento de hogares como el de AA.PP., que crecen un 2,8% y un 4,7% respectivamente. Sin embargo, la FBCF pierde tono, con un avance del 1,8% frenada por el menor crecimiento de la inversión en maquinaria y bienes de equipo, del 1% y a pesar de la dinamización de la inversión en construcción, que aumenta un 3,2%. Hay que destacar que ambas continúan por debajo de sus niveles prepandemia.

La demanda externa, mantiene su aportación en 0,7 puntos, si bien tanto exportaciones como importaciones se dinamizan, a ritmos superiores a los de los últimos seis y ocho trimestres respectivamente.

2. Sector Exterior

En el tercer trimestre del año, la balanza comercial en España prolonga el ritmo de los avances registrados el trimestre anterior. Las exportaciones españolas de bienes se incrementan en el tercer trimestre de 2024 un 4,6% respecto al mismo periodo de 2023, y contabiliza un volumen de 91.700,4 millones de euros. Por otro lado, las importaciones avanzan en el tercer trimestre hasta los 102.968,9 millones de euros, lo que supone un 2,1% más que en el tercer trimestre de 2023. El saldo comercial registró un déficit de 11.268,6 millones de euros. La tasa de cobertura se situó en el 89,1%.

El comportamiento del tercer trimestre que muestra avances a un ritmo similar a los registrados en el trimestre anterior, consigue amortiguar las reducciones en lo que llevamos de año, provocadas por un primer trimestre con importantes descensos. Así, en el cómputo del acumulado enero-septiembre de 2024, las exportaciones suavizan las contracciones hasta el -0,3% y para las importaciones las reducciones se aminoran hasta el -1%. La tasa de cobertura en el acumulado del año es del 91,4%.



En cuanto a los sectores que más contribuyen al alza en la variación de las exportaciones en lo que llevamos de 2024 destacan *Alimentación, bebidas y tabaco* con 1,2 p.p., seguido de *Manufacturas de consumo* que aporta 0,2 p.p. Las contribuciones a la baja más sobresalientes provienen de *Productos químicos* con -1,1 p.p., *Semimanufacturas no químicas* que resta 0,3 p.p. a la tasa y *Productos energéticos* con -0,2 p.p. Para las importaciones, al alza, *Bienes de consumo duradero* y *Manufacturas de consumo* ambos con 0,2 p.p. En negativo, destaca *Productos energéticos* que resta 1,1 p.p., el *Sector del automóvil* que contribuye con -0,3 p.p. y, por último, *Productos químicos* que aportan -0,1 p.p. a la tasa.

3. Mercado de trabajo

Resultados favorables de la EPA en el tercer trimestre, que fija nuevos máximos de ocupados y activos. Las principales variables se han comportado según el patrón estacional esperado, con reducciones intertrimestrales en el número de parados y aumento de los ocupados, que generan incrementos de activos.

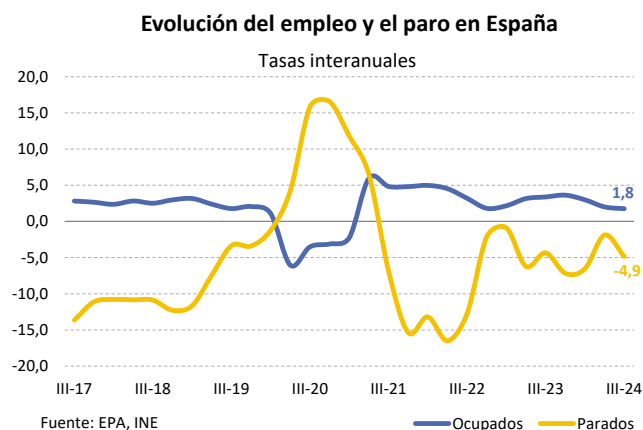
Ahora bien, la intensidad de los incrementos de ocupados y activos ha resultado inferior a la observada hace un año, por lo que se contiene el ritmo interanual de crecimiento de ambas variables. Lo contrario sucede con el número de parados que, aunque experimenta una reducción prácticamente testimonial, la comparación con un tercer trimestre de 2023 atípico, en el que el paro creció, hace que la caída interanual en el tercer trimestre de 2024 se acelere.

Con 21,8 millones de ocupados y 2,7 millones de desempleados, la tasa de actividad española avanza una décima, hasta el 59%, y la tasa de paro se reduce una décima, hasta el 11,2%, que sólo resultó inferior antes del inicio de la crisis financiera, a finales de 2008.

Estos resultados se producen en un contexto de crecimiento interanual muy estable de la población en edad de trabajar, mientras que la población activa deja de experimentar en este trimestre un comportamiento más dinámico que el de la población mayor de 16 años, algo que no sucedía desde finales de 2022.

Así, en 2024 la ocupación continúa mostrando un perfil de crecimiento interanual desacelerado, que contrasta con el dibujado el año anterior, patrón que también observa el dato desestacionalizado.

La caída interanual del desempleo gana intensidad y se cifra en el 4,9%, tras la abrupta desaceleración del segundo trimestre. Si eliminamos el comportamiento estacional, el descenso del paro también se fortalece.

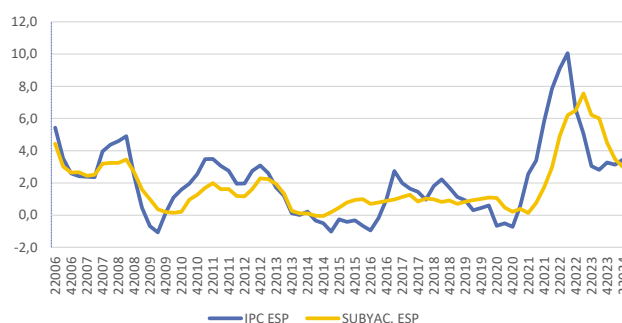


Los datos registrales apuntan en la misma línea. Se observa un incremento estabilizado en el tercer trimestre del número de cotizantes, que alcanzó en junio un volumen histórico. El paro registrado acelera su descenso en el tercer trimestre y se sitúa por debajo de los 2,6 millones.

4. Precios

En el tercer trimestre de 2024, la inflación del conjunto nacional, tras el repunte del segundo trimestre, regresa a una senda de moderación. La inflación medida por el IPC alcanza, en el tercer trimestre de 2024, una tasa media del 2,2% (3,5% en el trimestre anterior), con un suave perfil descendente desde el 2,8% de julio al 1,5% de septiembre. El dato de octubre, último conocido al cierre de este informe, muestra un ligero repunte y anota el 1,8%, si bien permanece por debajo del objetivo del BCE. Por otro lado, la subyacente muestra una trayectoria similar, aunque más lenta; la tasa media del tercer trimestre se cifra en el 2,6%, con un perfil descendente a lo largo del trimestre desde el 2,8% de julio al 2,4% de septiembre. El dato de octubre es del 2,5%, una ligera subida de una décima.

General y subyacente de España trimestralizada



En cuanto al análisis de la evolución de los doce grupos que componen la cesta de la compra, 'Transporte' es el que ha registrado en octubre el comportamiento menos inflacionista, su tasa ha pasado del 2,4% en julio al -3% en octubre, favorecido por las comparativas interanuales, ya que hace un año se produjeron fuertes subidas de los carburantes. Entre los grupos más inflacionistas destacan 'Hoteles y restaurantes', que experimenta una ligera contención de su inflación desde junio, y en octubre anota el 4,3%. Le sigue 'Vivienda', que repunta en octubre con un 4,2%, mostrando todo el año gran variabilidad en sus tasas. A continuación, 'Bebidas alcohólicas y tabaco' con una inflación del 3,6% en octubre. Y 'Otros bienes y servicios' con una tasa del 3,3%. Por otro lado, 'Alimentos y bebidas alcohólicas', grupo con gran repercusión en el bolsillo de los consumidores, también modera su inflación a lo largo del año, desde el 7,4% anotado en enero al 1,9% de octubre.

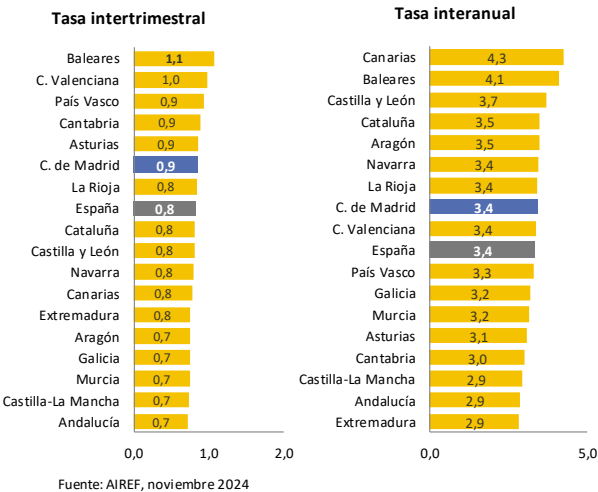
En el contexto internacional, según publica Eurostat, el indicador de la eurozona recorta ligeramente su valor en el tercer trimestre, hasta el 2,2% (2,5% en el segundo de 2024). En octubre, último dato publicado, anota un 2%, dos décimas más que el dato de septiembre.

IV. Crecimiento económico y previsiones

La trayectoria de la economía madrileña en lo que va de 2024 está sosteniendo el impulso que comenzó a mostrar en el cuarto trimestre del pasado año, en un contexto nacional para el que los datos de crecimiento han ido rebasando sistemáticamente todos los pronósticos. La fortaleza sostenida del mercado de trabajo, así como la buena evolución de los indicadores de coyuntura, permiten manejar unas expectativas de mantenimiento de un dinámico ritmo de avance del PIB de la región en el tercer trimestre de 2024, que las estimaciones preliminares del gobierno regional sitúan en torno al 0,8% intertrimestral, similar al alcanzado en el trimestre anterior y que rondaría el 3,4% interanual. Se espera, por tanto, que la economía madrileña prolongue la dinámica de aceleración del ritmo de crecimiento que viene mostrando a lo largo de todo el año

Totalmente alineadas con éstas, las estimaciones autonómicas de la AIREF congruentes con el dato de avance de la CNTR del tercer trimestre, apuntan a un crecimiento de Madrid ligeramente superior, del 0,9%, tres décimas por encima del trimestre anterior y una décima por encima del nacional. La tasa interanual se situaría en el 3,4%, similar a la avanzada por el INE para España, manteniendo un perfil expansivo desde el último trimestre del pasado año.

Estimaciones trimestrales de crecimiento regional AIREF III-24
Tasas reales de variación del PIB

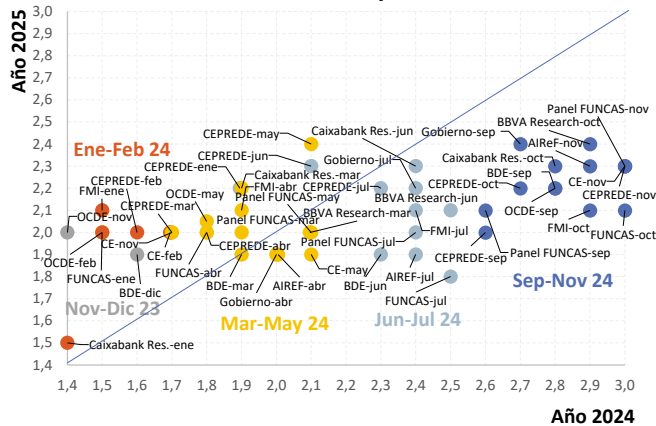


El progreso de la Comunidad de Madrid se produce en un contexto nacional que no ha dejado de sorprender al alza. Así, el desempeño de la economía española, tanto en este último trimestre como a lo largo de todo el año, ha ido experimentando sucesivas mejoras respecto a las estimaciones previas, que se han visto, además, reforzadas por la revisión extraordinaria que el INE realizó en las cifras de la

Contabilidad Nacional de España publicadas en septiembre.

Radical cambio de expectativas. Los dos factores antes comentados han sido determinantes en la permanente revisión de las cifras de crecimiento nacional que se ha observado a lo largo de todo el año. El cambio se ha producido, fundamentalmente, en las previsiones para 2024, para el que se pronosticaba inicialmente una pérdida de dinamismo respecto a 2023. Así, de situarse en el rango del 1,4% al 1,6% a principio de año, a partir de septiembre no han sido inferiores al 2,6%. Las últimas estimaciones publicadas en noviembre, que incorporan ya el avance del INE del tercer trimestre, se posicionan alrededor del 3%, lo que supondría una aceleración de tres décimas frente al crecimiento del PIB del 2,7% en 2023.

Evolución de las previsiones de crecimiento del PIB nacional 2024 y 2025



En cuanto a las predicciones para 2025, que se habían mantenido relativamente estables a lo largo del año en torno al 2%, han experimentado cierta mejora a partir de septiembre, situándose las enunciadas en octubre y noviembre entre el 2,1% y el 2,4%, 2,3% en promedio, con lo que se amortiguarían ligeramente los pronósticos de desaceleración para el próximo año.

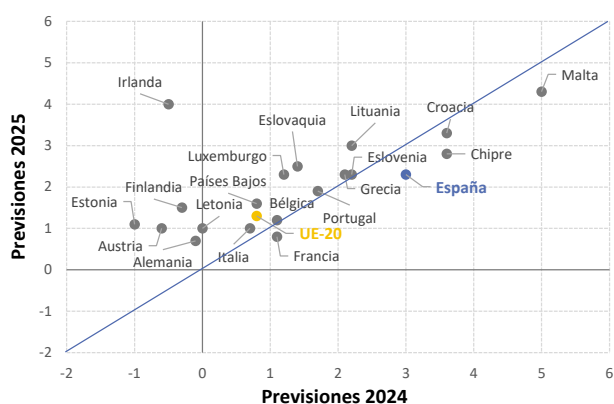
La Comisión Europea mejora sus proyecciones para España, que será una de las economías más dinámicas en la zona del euro este año. Entre las previsiones más recientes se encuentran las contenidas en el informe de otoño de la Comisión que, frente a las de primavera, elevan significativamente las de España: nueve décimas la de 2024, que se sitúa ahora en el 3% y cuatro la de 2025, hasta el 2,3%. Para verlo en contexto, esto supone pasar de un crecimiento acumulado del 4,04% en dos años a otro del 5,37%, en las estaciones que van de la primavera al otoño,

El avance de España se mantendrá entre los más sobresalientes de la zona del euro en 2024, gracias al impulso de la demanda interna, del consumo en

particular, apoyado en la resiliencia del mercado de trabajo. Estas previsiones superan las de la UE-20, cuyas expectativas se han mantenido en el entorno de las enunciadas en mayo, 0,8% en 2024 y 1,3% (una décima menos) en 2025.

Las asimetrías en el crecimiento por países son notables en las proyecciones de 2024, con tasas que van del -1% de Estonia al +5% de Malta, con las principales economías mostrando una gran debilidad, sobre todo Alemania, para la que ahora se espera una contracción del -0,1%. No obstante, la Comisión anticipa cierta corrección de estas diferencias en el próximo año, con previsiones de crecimiento para los veinte países de la zona del euro, que se situarán entre el 0,7% de Alemania y el 4,3% de Malta.

Proyecciones de crecimiento en los países de la zona del euro

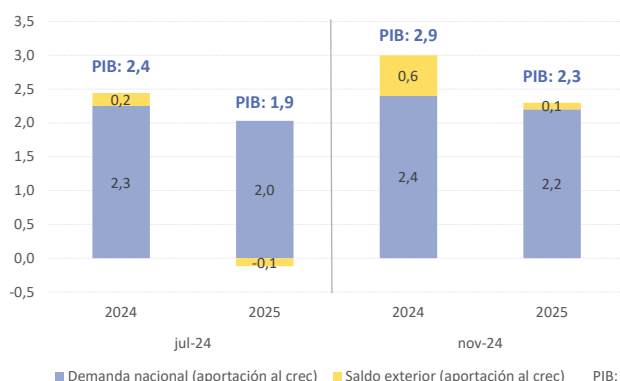


Fuente: Comisión Europea. Previsiones de otoño, noviembre 2024.

La AIReF eleva sus previsiones de 2024 por el mejor comportamiento esperado del sector exterior. Tal y como había anunciado en su informe de aval de los PGE, la AIReF acaba de publicar un nuevo cuadro macro en el que anticipa un avance del PIB nacional en 2024 del 2,9%, cinco décimas por encima de la previsión de julio. Destaca la revisión de la demanda exterior, que tendrá una aportación de seis décimas, cuatro por encima de lo anticipado en julio. La contribución de la demanda interna también se modifica al alza, aunque sólo en una décima, por el mayor

Cambio de expectativas de la AIReF

Previsiones noviembre 2024 vs. julio 2024



avance esperado del consumo de las AA.PP. mientras empeoran las perspectivas sobre la inversión, que mantendrá un crecimiento moderado, en línea con el de 2023.

Para el próximo año, las perspectivas de la AIReF se elevan en cuatro décimas, hasta el 2,3%, con mejoras tanto de la demanda interna como de la externa.

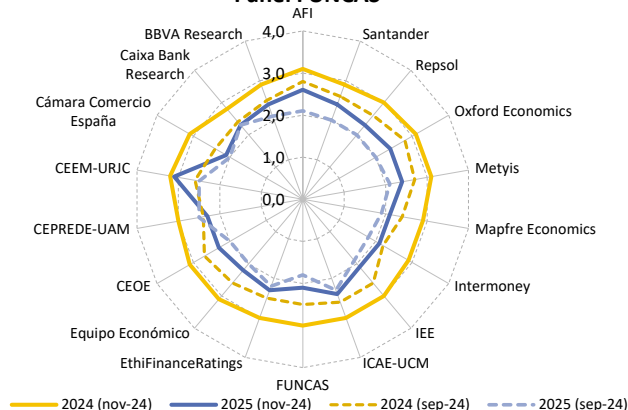
La última edición del Panel Funcas del mes de noviembre evidencia una mejora generalizada y muy significativa de las expectativas para 2024: los diecinueve panelistas han revisado al alza sus previsiones, muy condicionadas, como se apuntó anteriormente, por un tercer trimestre mejor de lo esperado, así como por el impacto que ha supuesto la revisión de la CNE. Las estimaciones oscilan ahora entre el 2,8% y el 3,2% lejos del [1,8% - 2,4%] que se manejaba hace seis meses. En promedio se sitúan en el 3%, cuatro décimas por encima de la previsión de septiembre, nueve por encima de la de mayo.

Esta revisión se apoya en la mejora de expectativas de la demanda interna, sobre todo del consumo, -principalmente el de las AA.PP.-, mientras la contribución de la demanda externa será algo menor que la que proyectaba el consenso del mes de septiembre.

Las perspectivas para 2025 también se han corregido al alza por una mayoría de panelistas: lo han hecho 17 de ellos, con mejoras de entre una y seis décimas. Las predicciones abarcan un intervalo entre el 2,1% y el 3,1%, situándose en media en el 2,3%, dos décimas por encima del panel elaborado dos meses atrás.

Previsiones de crecimiento para España.

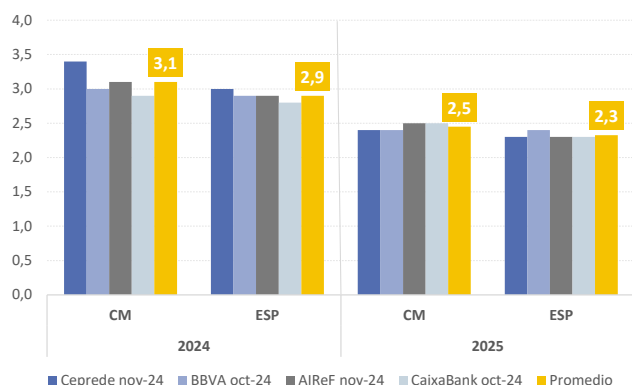
Panel FUNCAS



La mejora del escenario nacional para 2024 se traslada a las perspectivas regionales. Las estimaciones por CC.AA. más recientes han experimentado fuertes correcciones al alza en consonancia con la evolución de las cifras nacionales y el consecuente giro en las predicciones para el conjunto de 2024.

En concreto, las perspectivas de la Comunidad de Madrid conocidas entre octubre y noviembre, las elaboradas por BBVA Research, CaixaBank Research, CEPREDE y la AIREF, sitúan ahora el crecimiento del PIB de la región entre el 2,9% y el 3,4%, 3,1% en promedio, por encima del correspondiente promedio nacional, del 2,9% según estos mismos analistas. Esto supone una importante mejora respecto a las estimaciones que barajaban hace dos meses que se situaban en el intervalo [2,1% - 2,9%], 2,7% en media.

Previsiones de crecimiento del PIB
Comunidad de Madrid y España



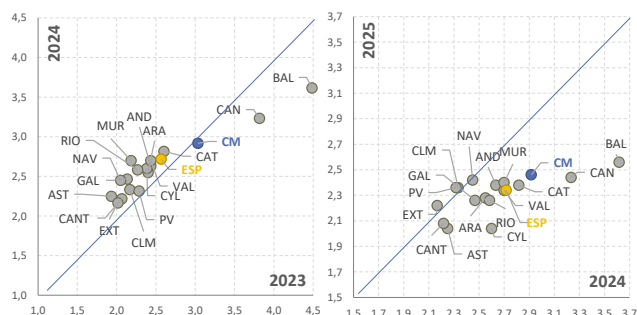
Para 2025, todas las previsiones señalan una desaceleración de la economía madrileña, en línea con la evolución prevista para el conjunto nacional. Las más recientes sitúan el crecimiento de la Comunidad de Madrid en torno al 2,4%-2,5%, esperando que se sitúe ligeramente por encima del nacional

Estas perspectivas regionales continúan posicionando a la Comunidad de Madrid como motor de la actividad económica del país, tanto en 2023 -año para el que aún el INE no dará cifras por CC.AA. hasta el próximo mes de diciembre, pero que el conjunto de estimaciones regionales disponibles sitúa en promedio en el 3%-como en 2024, para el que el crecimiento de Madrid continuaría entre los más elevados, sólo superado por Baleares y Canarias.

De cara a 2025 la dispersión del crecimiento de las regiones españolas se acortará en gran medida, situándose en el promedio de estas previsiones entre el 2% de Asturias o Castilla y León al 2,6% de Baleares. En este contexto, se espera que la Comunidad de Madrid continúe siendo la región que más aporte al crecimiento nacional, manteniendo uno de los ritmos de avance más dinámicos.

Previsiones de crecimiento del PIB por CC.AA.

Promedio de estimaciones de varios analistas para cada año



* Fuente: Elaboración a partir de las últimas previsiones por CC.AA. de CEPREDE, BBVA Research, CaixaBank Research, FUNCAS, Hispalink y AIREF.

No obstante, a escala mundial son muchos los riesgos -conflictos geopolíticos, cambios en la política económica derivados de los resultados electorales en EE.UU., ruptura del pacto de gobierno en Alemania, desequilibrios de la economía china, por citar alguno de ellos - que pueden afectar al escenario actual y por tanto a los supuestos sobre los que descansan las expectativas a corto y medio plazo. Este alto grado de incertidumbre mantiene, por tanto, todas estas previsiones en constante revisión, por lo que es muy probable que en los próximos meses continúen observándose cambios en las mismas.

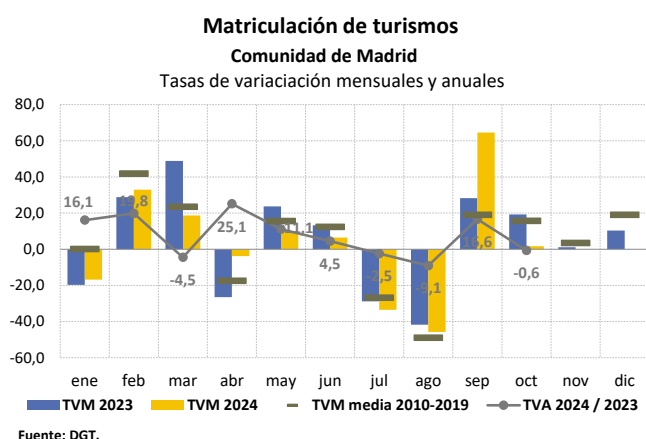
V. Evolución reciente de la economía madrileña

V.1. Demanda y producción

V.1.A. Demanda interna

La cifra de matriculaciones de turismos en el tercer trimestre de 2024 es la tercera más alta de la serie histórica para este trimestre. Según la DGT, la matriculación de turismos en el tercer trimestre se cifra en 83.775 unidades, lo que supone 1.648 unidades y un 12,4% más que hace un año. Son ya siete trimestres al alza consecutivos, si bien en este tercer trimestre se suaviza el ritmo de avance interanual hasta el 2%. Así, el acumulado del año anota el mayor volumen de matriculaciones de la serie histórica en similar periodo.

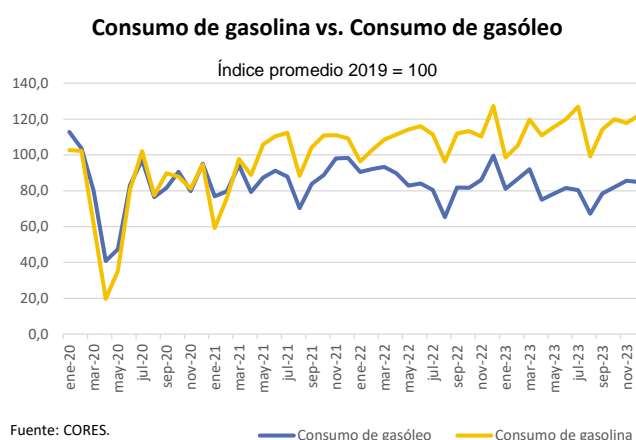
El último dato publicado por la DGT correspondiente al mes de octubre, retorna a tasas negativas, -0,6%, tras el repunte de septiembre, que rompió con las caídas de los meses de julio y agosto; no obstante, con 31.213 unidades matriculadas, alcanza la segunda mayor cantidad para un mes de octubre de la serie, que marcó record en el del año pasado.



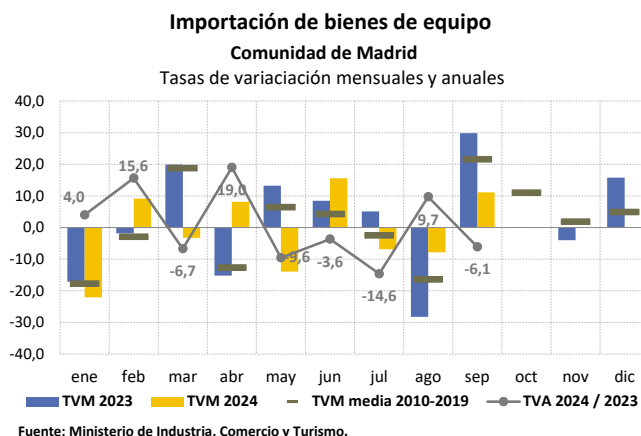
Las matriculaciones de camiones y furgonetas en el tercer trimestre de 2024, con 18.789 unidades, alcanzan la mayor cifra para similar periodo desde 2007. Aumentan un 0,4% interanual y un 23,2% respecto al mismo periodo de 2019. Asimismo, el volumen de matriculaciones en el acumulado del año hasta octubre no alcanzaba una cantidad similar desde 2007. El último dato, del mes de octubre, ofrece también la segunda cifra más alta desde 2007 para este mes, con 8.064 unidades, un aumento del 4,9% interanual.

El consumo de gasolinas alcanza el volumen más elevado para un tercer trimestre desde 2004, acelerando los aumentos de los dos trimestres anteriores, creciendo un 6%. Respecto al mismo trimestre de 2019, lo hace en un 21,5%. El último dato, de septiembre, refleja el mayor consumo para este mes desde 2004; con un incremento del 7,7% interanual, tras crecer un 11% en agosto; con respecto a septiembre de 2019 aumenta un 23%. Por su parte, el consumo de gasóleos en este trimestre retoma la senda

de caídas, aliviada tímidamente en el segundo trimestre, con una reducción del 2,3%. Así, el último dato de septiembre presenta el menor consumo de la serie, para ese mes, desde el comienzo del milenio, y retorna a tasas interanuales negativas, cediendo un 2,5% tras el respiro de agosto, cuando creció 2,2%, no logrando superar los niveles de prepandemia, perdiendo un 18,6%. La escalada de precios, junto con la demonización del diésel y las ayudas para la descarbonización del parque automovilístico, modificaron a la baja el consumo de estos combustibles.



La importación de bienes de equipo en el tercer trimestre de 2024 presenta la segunda cifra más elevada para un tercer trimestre. Así, se alcanzan los 7.332,8 millones de euros, cediendo un 5% respecto al mismo periodo del año anterior, si bien hay que reseñar que aquel marcó record de la serie para un tercer trimestre; aun así, superan en un 35,4% al tercer trimestre de 2019. Las importaciones en septiembre, último dato disponible, llegan a los 2.549,7 millones de euros, el tercer mayor volumen para este mes, pero cede 6,1%, pues la comparativa se realiza con el segundo mejor septiembre de la serie. Respecto a 2019, aumentan un 26,2%.

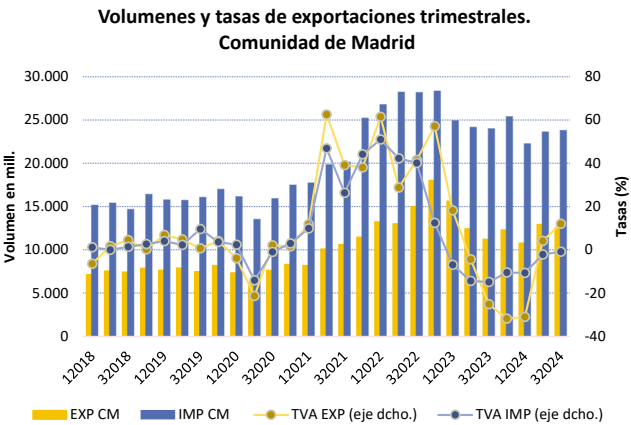


V.1.B. Demanda externa

En el tercer trimestre de 2024, la balanza comercial de la Comunidad de Madrid registra una evolución favorable para ambos intercambios. Las exportaciones del tercer trimestre consiguen prorrogar el signo positivo del trimestre anterior intensificando su ritmo de avance, anota una tasa del 12,1% frente al 4,1% del segundo. Se contabilizan 12.587 millones de euros vendidos, cifra solo superada por la de 2022 en el mismo periodo.

La Comunidad de Madrid importa, en el tercer trimestre de 2024, un 0,9% menos que hace un año, frente al -2,2% del trimestre anterior. Los 23.796 millones de euros comprados es la mejor cifra de la serie hasta 2022, en ese periodo.

La tasa de cobertura del tercer trimestre se cifra en el 52,9%.



En el análisis por TARIC y sus contribuciones a la variación de las exportaciones, los que más impulsan las ventas en este trimestre son *productos químicos orgánicos*, que aporta 5,4 p.p. a la tasa, del que vendemos 708 millones de euros, la segunda mejor cifra en un trimestre de la historia de esta serie, tras la del trimestre anterior; supone un 609% más que en el mismo periodo de 2023. El peso de este capítulo pasa del 0,9% en el tercer trimestre de 2023 al 5,6% en el mismo periodo de 2024. *Productos farmacéuticos*, que suma 3,4 p.p. a la tasa, mantiene el liderazgo con 2.293,7 millones de euros vendidos, un 20% más que en 2023; y *aeronaves; vehículos espaciales* con una aportación a la tasa de 2,5 p.p. añade un total de 648 millones de euros exportados. En otro sentido, las ventas madrileñas de *combustibles; aceites minerales*,

se mantienen como el capítulo que más drena la tasa del tercer trimestre, restando 1,2 p.p. a la tasa; se exportan 1.160 millones de euros, cifra superior a la del trimestre anterior, pero un 10,6% inferior a la de hace un año. Le sigue de lejos *Manufacturas de fundición de hierro/acero*, que resta 0,3 p.p. a la tasa, con 181 millones de euros vendidos entre julio y septiembre.

Exportaciones de los 5 principales TARIC de la C.M.				
3T 2024	Volum.	TV	Contrib.	%total
30 PRODUCTOS FARMACÉUTICOS	2.294	20,2	3,4	18,2
87 VEHÍCULOS AUTOMÓVILES; TRACTOR	1.241	3,1	0,3	9,9
27 COMBUSTIBLES, ACEITES MINERAL	1.160	-10,6	-1,2	9,2
84 MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS	1.145	7,4	0,7	9,1
85 APARATOS Y MATERIAL ELÉCTRICOS	791	6,8	0,5	6,3
TOTALES	12.586,8	12,1		
Importación de los 5 principales TARIC de la C.M.				
3T 2024	Volum.	TV	Contrib.	%total
30 PRODUCTOS FARMACÉUTICOS	3.939	3,5	0,6	16,6
85 APARATOS Y MATERIAL ELÉCTRICOS	3.185	7,2	0,9	13,4
84 MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS	2.672	3,2	0,3	11,2
87 VEHÍCULOS AUTOMÓVILES; TRACTOR	2.532	14,3	1,3	10,6
27 COMBUSTIBLES, ACEITES MINERAL	2.019	-25,5	-2,9	8,5
TOTALES	23.796,1	-0,9		

Fuente:AEAT

En cuanto a las **importaciones** madrileñas, el capítulo que más destaca por su detracción es *Combustibles y aceites minerales*, que resta -2,9 p.p. a la tasa del tercer trimestre; los 2.019 millones comprados en este periodo reducen la cifra de hace un año en un 25,5%; sin embargo, son un 25% más que los del segundo trimestre. Le sigue *Aeronaves; vehículos espaciales* con una detracción de -1,7 p.p. del que compramos un 46% menos que hace un año. En positivo, este trimestre destaca *Vehículos automóviles; tractores* que suma 1,3 p.p., con una cifra contabilizada en línea con los dos trimestres anteriores 2.532 millones, pero un 14,3% superior a la de hace un año. Le sigue *Aparatos y material eléctrico*, cuya aportación se cifra en 0,9 p.p. Por último, *Productos farmacéuticos* es el líder, con 0,6 p.p.

En cuanto a la contribución por países a la variación de las exportaciones en el tercer trimestre de 2024, Irlanda y Alemania son los que más impulsan la tasa, juntos suman 7,5 p.p.; el que más lastra las exportaciones con -0,8 p.p. es Italia, seguido de Países Bajos. Francia y Países Bajos lideran las aportaciones negativas a la reducción de importaciones, juntos drenan la tasa del trimestre con -2 p.p.; por su parte, China e Italia son los países que más impulsan la tasa, sumando 2,1 p.p. entre los dos.

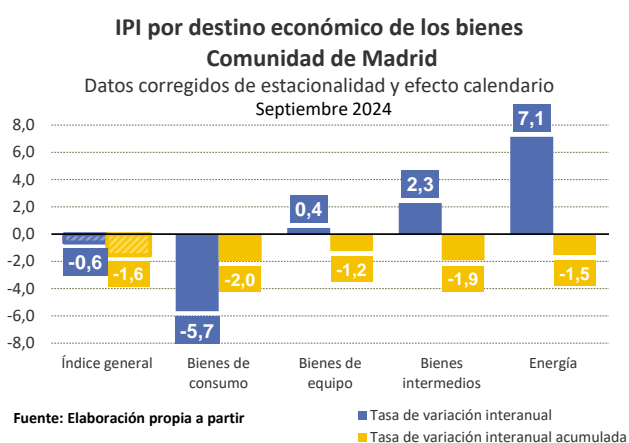
V.1.C. Actividad productiva

1. Industria

El Índice de Producción Industrial se contrae en el tercer trimestre de 2024. En el promedio anual hasta septiembre de 2024, el IPI en la Comunidad de Madrid, con datos corregidos de estacionalidad y calendario (CVEC), presenta un descenso interanual del 1,6% que contrasta con el comportamiento positivo mostrado en idéntico periodo acumulado en los tres años anteriores. En el mismo periodo acumulado el IPI con datos corregidos de estacionalidad y calendario del conjunto de España presenta un descenso interanual del 0,1%.

En promedio trimestral, el IPI en la Comunidad de Madrid, con datos corregidos de estacionalidad y calendario, presenta un descenso interanual del 1,8% en el primer trimestre, del -1,4% en el segundo trimestre y del -1,5% en el tercer trimestre y mantiene la senda negativa iniciada en marzo, con tasas de variación interanual negativas todos los meses. En los mismos periodos trimestrales, el IPI (CVEC) del conjunto de España presenta una variación interanual del -0,5%, 0% y 0,1% respectivamente.

El último dato disponible correspondiente al mes de septiembre presenta una variación interanual del -0,6% que modera en 2,6 puntos porcentuales la del mes precedente y en un punto el comportamiento del acumulado de los nueve primeros meses del año. En España, sin embargo, el índice aumentó en septiembre un 0,6% interanual, aunque se contrae en el acumulado del año en el -0,1%

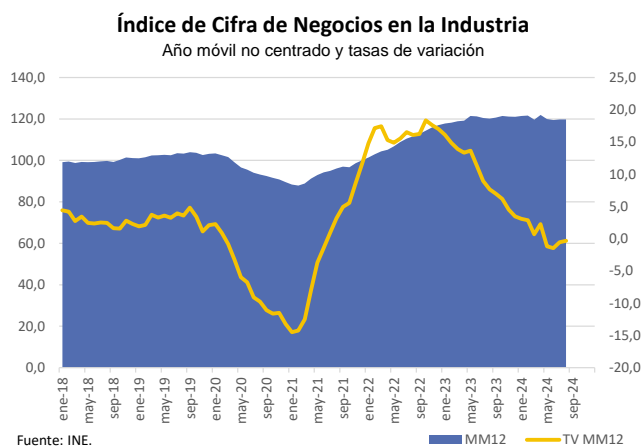


Por componentes, el IPI de la Comunidad de Madrid (en términos interanuales y CVEC), todos presentan tasas de variación interanuales negativas en el acumulado hasta septiembre: bienes de consumo -2%, bienes intermedios -1,9%, energía -1,5% y bienes de equipo -1,2%.

El Índice de Cifra de Negocios presenta un comportamiento desfavorable en el acumulado de 2024. El Índice de Cifra de Negocios en la Industria de la Comunidad de Madrid cerró el conjunto del año 2023 con un crecimiento interanual del 3,5%. Sin embargo, en el acumulado enero-agosto de 2024 arroja un descenso interanual del 1,7% que en el mismo periodo acumulado se sitúa para España en el -0,7%.

Por trimestres, el comportamiento fue negativo en los dos primeros del año, presentando tasas interanuales negativas del -4,5% en el primer trimestre y del -0,9% en el segundo.

La evolución mensual a lo largo del año 2024 resulta errática. Los meses de enero y febrero presentan tasas de variación interanual positiva del 4,7% y 2,2% respectivamente, en marzo se registra una intensa contracción del -16,8%, en abril de 2024 se produce un intenso rebote con una tasa de variación interanual del 24% seguida de sendos descensos en mayo y junio del -16,2% y del -4,9% respectivamente, en julio de 2024 se registra un rebote al alza cifrado en el 3,8% interanual regresando el comportamiento negativo en agosto con un moderado descenso interanual del 1%.



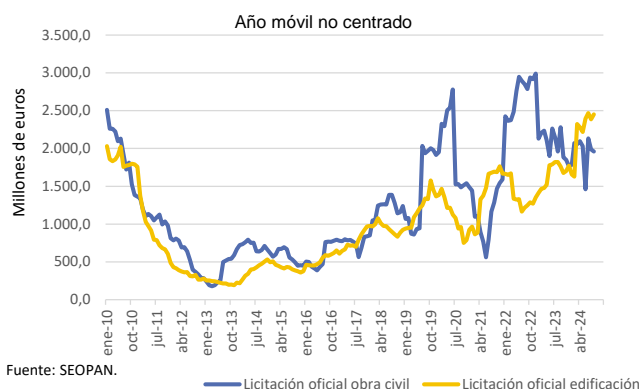
La industria madrileña mantiene un buen comportamiento en el mercado de trabajo. En el acumulado enero-octubre de 2024, la afiliación en la industria madrileña creció un 3% interanual con avances del 3,5%, 3,1% y 2,5% cada uno de los tres trimestres del año, del 2,4% en octubre. El paro registrado en el sector se redujo un 6,7%, por trimestres -6,5%, -6,8% y -6,7% respectivamente, presentando en octubre un descenso cifrado asimismo en un 6,7%.

2. Construcción

Importe histórico de licitación en el acumulado del año 2024, registrando la licitación en edificación el máximo de la serie.

La licitación ha alcanzado importes muy elevados en el acumulado enero-septiembre de 2024, los más de 3.796 millones de euros licitados en la región en este periodo, representan volumen más elevado de licitación de los últimos dieciocho años, tras la registrada en 2006 que alcanzó más de 3.884 millones de euros. Se superan pues los niveles de licitación total registrados en 2022, con más de 3.225 millones de euros, y los de 2009, con más de 3.295 millones de euros. Ahora bien, si antes de la crisis financiera era la licitación de obra civil el segmento tractor, actualmente lo es la licitación en edificación que, con cerca de 2.015 millones de euros en el acumulado del año 2024 marca un máximo histórico de la serie para un periodo acumulado enero-septiembre.

Licitación oficial edificación vs. Licitación oficial obra civil



Por trimestres, la magnitud de la licitación en edificación en marzo, con cerca de 800 millones (la más alta de la serie junto con la de febrero de 2003), es la determinante última del dinamismo del primer trimestre de 2024. Los importes licitados en edificación en el segundo trimestre crecen un 10,4% interanual, pero la fuerte reducción del 82,4% de la obra civil, que superó los 700 millones de euros en el segundo trimestre de 2023, genera una caída de la licitación total del 37,2% interanual en este segundo trimestre de 2024. En el tercer trimestre del año, la licitación total creció un 61,2% impulsada en mayor medida por la licitación en obra civil, que creció un 78% y superó a la licitación en edificación, cuyo crecimiento se sitúa en el tercer trimestre de 2024 en el 21%.

En el acumulado año, las firmas de visados de edificios se reducen moderadamente, mientras aumentan los de vivienda, en superficie e importe. Las certificaciones presentan el crecimiento interanual más intenso de la serie. En lo que respecta a los indicadores adelantados relativos a los visados realizados, con datos hasta agosto de 2024, se reduce

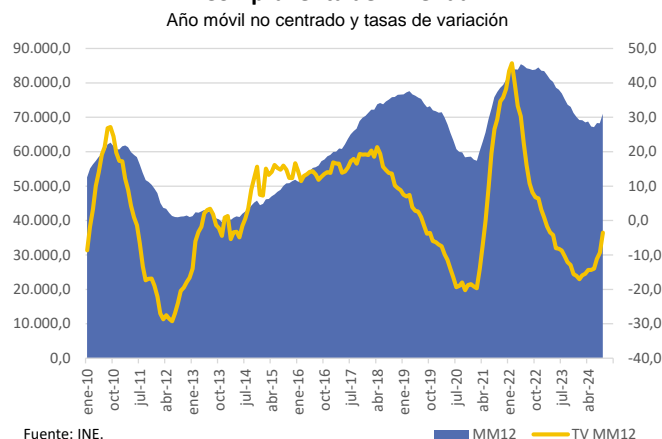
interanualmente el número de los realizados sobre edificios en torno al 0,3%, mientras crecen los de viviendas un 38,6%. El importe se incrementa un 13,9% y superficie lo hace en un 17,5%. Hay que hacer notar que, en el conjunto del año 2023, los visados de edificios fueron la mitad que los de 2022, y el número de visados de viviendas, la superficie total visada y su importe experimentaron caídas que rondaron el 20%.

Las certificaciones de fin de obra, indicador retardado, experimentan un crecimiento del 66,5% interanual entre enero y agosto de 2024. Se superan ahora las 14.000 firmas, cuantía que no se alcanzaba desde 2010, muy lejos, no obstante, de las más de 30.000 certificaciones de media del periodo 2000-2010 (enero-agosto).

Mercado residencial: prosiguen los ajustes en cantidad mientras los precios continúan al alza.

El fuerte repunte, tras la crisis sanitaria, de la compraventa de vivienda elevó los niveles anuales por encima de las 80.000 operaciones en 2021 y 2022, cuantía que sólo se había superado en 2007, año de inicio de esta serie.

Compraventa de vivienda



En el tercer trimestre de 2022 se inició una trayectoria de descensos interanuales que se ha mantenido durante ocho trimestres consecutivos. Esta trayectoria resultó particularmente intensa en la segunda mitad de 2023 con descensos del -20,2% en el tercer trimestre y del -19,1% en el cuarto, amortiguándose en los dos primeros trimestres de 2024, con un -7,6% en el primer trimestre y un -6,1% en el segundo. Esta trayectoria de descensos interanuales se rompe en el tercer trimestre de 2024, arrojando un crecimiento interanual del 22,5%.

El ajuste en cantidades no ha tenido como respuesta una moderación de los precios, que no sólo han continuado creciendo, sino que han experimentado una aceleración del 5,9% en el primer trimestre de 2024, que se intensifica en el segundo hasta el 7,2%.

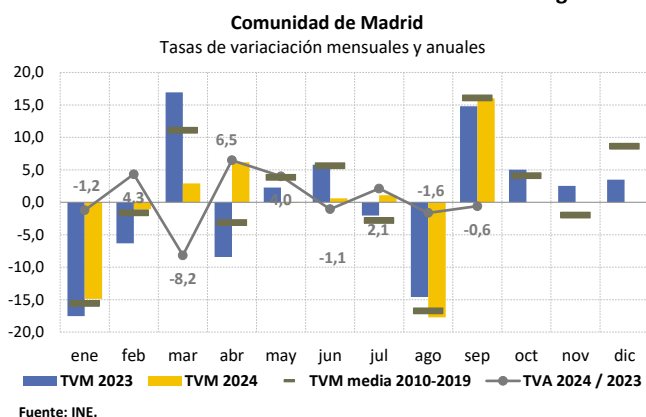
3. Servicios

Los Indicadores de Actividad del Sector Servicios (IASS) se estabilizan en el tercer trimestre. En el tercer trimestre de 2024, la cifra de negocios del IASS se mantiene estable frente al tercer trimestre de 2023, tras el incremento del 3% observado el trimestre anterior. Se interrumpe así el patrón de descensos iniciado en el segundo trimestre de 2023, mientras que crece un 3,2% en España en el tercer trimestre de 2024. Recordemos que este indicador no está deflactado.

Los últimos datos disponibles, correspondientes al mes de septiembre, muestran una leve caída interanual del 0,6% en la Comunidad de Madrid, mientras avanza el 2% en España.

El índice de ocupación del IASS muestra, tanto en la Comunidad de Madrid como en España, una evolución diferente a la del índice de negocios, creciendo a un ritmo muy estable a lo largo de 2024. En la Comunidad de Madrid, el crecimiento interanual del tercer trimestre de 2024 es del 2,1%, por el 1,7% de España, y consolida la senda de crecimiento iniciada el segundo trimestre de 2021.

Índice de Actividad del Sector Servicios. Cifra de negocio.



Los últimos datos disponibles, correspondientes al mes de septiembre, muestran un crecimiento interanual del 2% en la Comunidad de Madrid por el 1,6% en España.

El tráfico aéreo de viajeros y el de mercancías están en máximos de la serie histórica, mientras que el transporte en metro marca la cifra más elevada para un tercer trimestre. El movimiento de viajeros en el aeropuerto Adolfo Suárez Madrid Barajas se incrementa en el tercer trimestre de 2024 hasta los 18.043.469 viajeros, sobrepasando así, el máximo de la serie, 17,3 millones de viajeros contabilizados en el tercer trimestre de 2019.

Por otro lado, el tráfico de mercancías en el aeropuerto de Madrid aumenta un 22,5% interanual en este tercer trimestre de 2024, incrementándose respecto al trimestre anterior y al cuarto trimestre de 2023, cuando

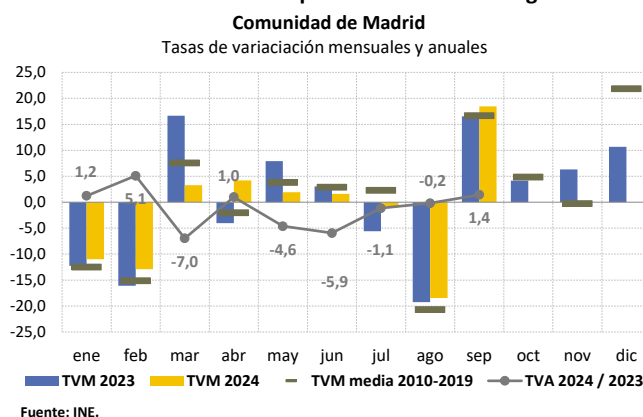
se alcanzaron los mayores volúmenes de la serie de mercancías transportadas por este medio en un trimestre.

En el tercer trimestre de 2024, el transporte urbano en el Metro de Madrid presenta un avance interanual del 9,1%, alcanzando el transporte en metro el volumen de viajeros record para un tercer trimestre de la serie histórica. Por su parte, el número de viajeros de autobús urbano, en el tercer trimestre de 2024, observa una caída del 4,1% interanual, si bien se trata de uno de los mayores volúmenes de viajeros para un tercer trimestre tras los registrados en 2006 y 2023.

El tercer trimestre de 2024, se estabiliza la cifra de negocios mientras se avanza de forma más contenida en la ocupación de los Índices de Comercio al por Menor (ICM). En el tercer trimestre de 2024, el índice deflactado de la cifra de negocios del ICM en la Comunidad de Madrid, se mantiene sin cambios frente al mismo trimestre del año anterior. Se estabiliza, por tanto, frente a la senda de descensos de los dos trimestres anteriores. Mientras que el último dato, de septiembre de 2024, retorna de nuevo a tasas positivas, tras las caídas de los cuatro meses anteriores, con un incremento del 1,4% interanual, avance significativo puesto que se trata del índice más alto para un mes de septiembre desde 2007, y además se compara con uno de los más elevados.

En España, el índice crece en el tercer trimestre un 2,6% interanual.

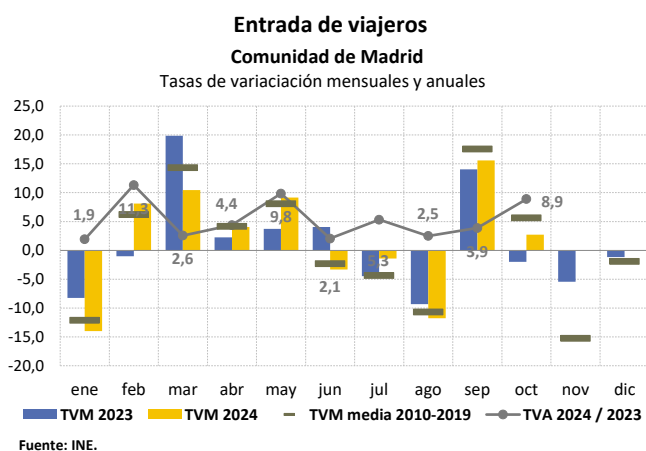
Índice de Comercio al por menor. Cifra de negocio.



A su vez, el índice de ocupación, tanto en la Comunidad de Madrid como en España, ofrece una evolución diferente a la del índice de negocios, dado que continúa creciendo, si bien a menor intensidad. En la Comunidad de Madrid se mantiene el crecimiento interanual del 3,6% en el tercer trimestre de 2024, mientras que en el conjunto de España avanza el 1,9%, consolidando la senda de crecimiento iniciada el segundo trimestre de 2021.

Los últimos datos disponibles, correspondientes al mes de septiembre, muestran un crecimiento interanual más contenido que en meses anteriores, con un 3,1% en la Comunidad de Madrid.

Máximos en la actividad hotelera de la Comunidad de Madrid en el tercer trimestre de 2024, afianzando así su recuperación tras la prepandemia. En 2024 se han recibido cerca de 3,4 millones de viajeros frente a los 3,26 millones recibidos en el mismo trimestre del año anterior, continuando la trayectoria ascendente iniciada en el segundo trimestre de 2021. El nivel actual supera al anterior a la pandemia, con un 6,7% de turistas más que en el mismo periodo de 2019, cuando se superaron los 3,1 millones de viajeros, máximo histórico de la serie en un tercer trimestre desde 2006.



Las pernoctaciones siguen un comportamiento paralelo al de entrada de viajeros. En el tercer trimestre de 2024 las pernoctaciones alcanzaron los 6.704.254 millones, superando en algo más de 222.230 las pernoctaciones del mismo periodo del año anterior, y superando ampliamente al valor de 2019, cuando se alcanzaron las 6.569.788 pernoctaciones, que de igual forma marcaron el récord de la serie para un tercer trimestre desde 2004. En octubre de 2024, último dato publicado, las pernoctaciones se sitúan de nuevo en valores excepcionales con 2.518.572, la mayor cifra para un octubre desde 2007.

Por mercados, la afluencia de viajeros a la Comunidad de Madrid, vuelve a corresponder este trimestre en su mayoría a no residentes en España (un 53%), se mantiene por tanto su peso en valores similares a los previos a la pandemia, del 52,8%. Al mismo tiempo, el número de viajeros nacionales como los internacionales superan los valores prepandemia, en un 6,1% y un 7,3% respectivamente. Las pernoctaciones de no residentes sobrepasan este trimestre a las nacionales, con el 58,8% del total, de modo que resultan ligeramente superiores al del mismo trimestre de 2019 (0,2%).

Los últimos datos publicados de octubre presentan un crecimiento interanual del 8,9% en el número de viajeros y del 7,8% en las pernoctaciones.

En relación con el grado de ocupación de plazas, el promedio del 58,7% para el tercer trimestre de 2024 supera ligeramente el nivel del mismo trimestre de 2023 (58,1%) y muestra una tendencia creciente hacia los niveles del tercer trimestre de 2019, cuando alcanzó el 62,3%. El dato de octubre de 2024 sitúa ya el grado de ocupación en un 64,6%.

Por lo que respecta a los indicadores de rentabilidad del sector hotelero, en el segundo trimestre de 2024, la tarifa media diaria por habitación ocupada (ADR) se sitúa en 129,9 € en la Comunidad de Madrid. El dato publicado en octubre se eleva hasta los 165 €. En cuanto al ingreso medio diario por habitación disponible (RevPAR) en el tercer trimestre de 2024 se sitúa en 92,4 €, para alcanzar en octubre los 134,8 €.

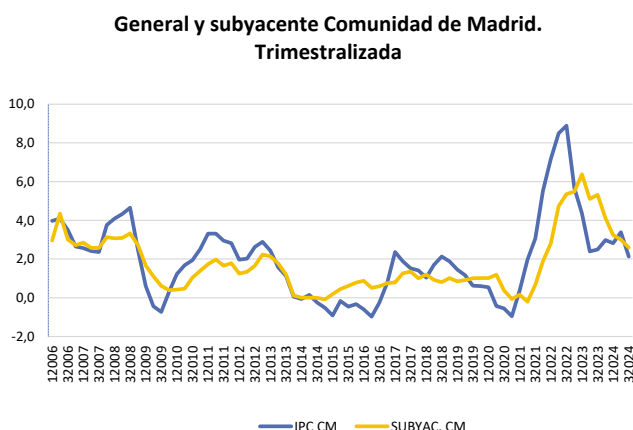
En el tercer trimestre, el análisis conjunto de los indicadores del sector servicios da muestras de avances generalizados. Por ramas de actividad se observa un progreso en todas ellas, a excepción del transporte urbano en autobús.

Del mismo modo, se observa también una recuperación completa del conjunto de los indicadores del sector servicios y se superan en su mayoría los niveles prepandemia, excepto el grado de ocupación de plazas hoteleras, que aún no lo ha logrado.

V.2. Precios y salarios

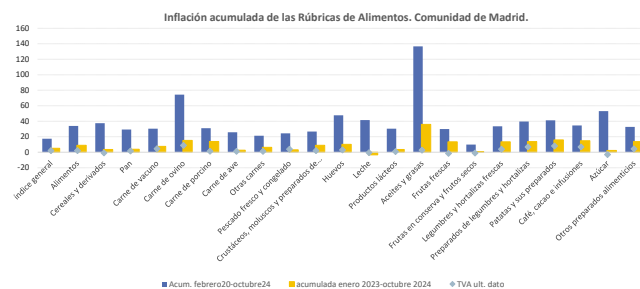
En el tercer trimestre de 2024, el IPC general vuelve a contenerse tras el repunte del trimestre anterior. El indicador subyacente continúa su trayectoria descendente. La **inflación general**, medida en términos del IPC, alcanza en el tercer trimestre del año el 2,1%, la más baja desde el segundo trimestre de 2021, frente al 3,4% del trimestre anterior. Muestra un perfil descendente a lo largo del trimestre, que le lleva a anotar un 1,5% en septiembre, por debajo del objetivo del BCE. Sin embargo, el último dato correspondiente al mes de octubre muestra un repunte hasta el 2%.

Por otro lado, la **inflación subyacente**, en la que sólo intervienen los componentes más estructurales y menos volátiles, anota en el tercer trimestre del año una inflación del 2,6%, frente al 3% del anterior; al igual que para la general, el último dato publicado visibiliza un ligero repunte hasta el 2,6% (2,4% en septiembre). Así, la inflación subyacente, desde el mes de agosto, se mantiene de nuevo por encima de la general.



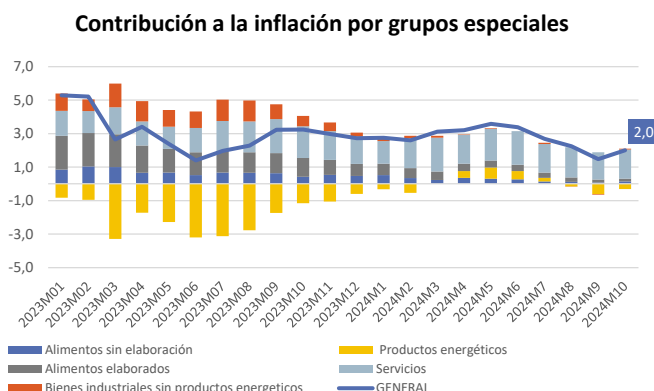
En el análisis por grupos, y de acuerdo con el último dato correspondiente a octubre, los más inflacionistas son 'Restaurantes y hoteles' con un alza del 4,5% (si bien es el tercer mes consecutivo en el que aminoran su tasa), 'Vivienda, gas, electricidad y agua', que anota el 3,9%, el mayor crecimiento en los meses transcurridos de 2024, y finalmente 'Otros bienes y servicios', con una tasa en octubre del 3,6%, algo por debajo de la media de los últimos doce meses. En cuanto a los grupos con la tasa más baja, destaca 'Transporte' que registra una caída del -3,2%, debido fundamentalmente al favorable comportamiento de los carburantes. 'Vivienda y calzado' es el otro grupo que registra una tasa negativa del -0,4% en octubre, por subidas menos intensas que hace un año. Por último, requiere comentario 'Alimentos y bebidas no alcohólicas' por su alta repercusión en el gasto de los hogares; el subgrupo *Alimentos* ha registrado descensos mensuales de precios en siete de

los diez meses de 2024; sin embargo, en octubre registra la subida mensual más intensa desde febrero de 2023, del 1,4%. Así, la trayectoria descendente de la inflación de este subgrupo, que se sitúa en el 1,5% en septiembre, remonta al 2% en octubre. Sin embargo, desde enero de 2023, la inflación acumulada se cifra en el 9% para este subgrupo, por una del 5,1% para la inflación general. Y desde el inicio de la pandemia (febrero 2020) la inflación acumulada de Alimentos es del 33,9%, prácticamente doblando la del 17,4% del índice general. Entre las rubricas más inflacionistas en octubre destacan *Carne de ovino* con un incremento de precios interanual del 8,8%, *Patatas y sus preparados* con el 8%, *Preparados de legumbres y hortalizas* el 6,8% y *Carne de vacuno* 4,5%. El siguiente gráfico nos permite ver en detalle las tasas acumuladas desde 2023, y desde el inicio de la pandemia para cada una de las rúbricas de *Alimentos*. Por otro lado, *Bebidas no*



alcohólicas sitúa la tasa de octubre en el 6,5%, con una inflación acumulada desde enero 2023 del 15,5%.

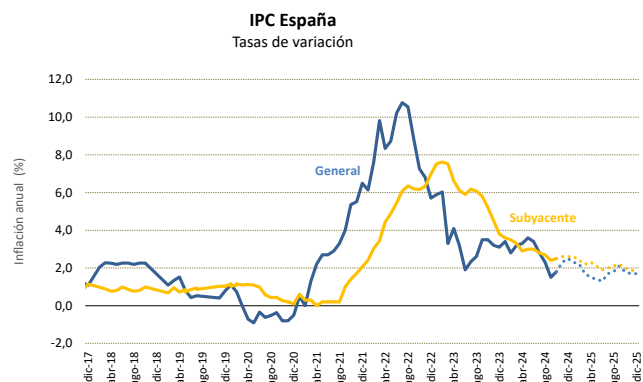
Analizando cuales son los componentes que más contribuyen a la inflación de cada mes, y mediante una aproximación que emplea las repercusiones acumuladas, se observa que es el grupo especial *Servicios* el que más impulsa la tasa interanual. Este grupo mantiene su notable contribución desde hace meses, aunque durante 2023 otros componentes como los alimentos o los BINE se han sumado a esta aportación al alza; es en 2024 cuando la minoración de la contribución del resto de componentes deja sobre la



mesa la persistente contribución al alza de los *Servicios* sobre la inflación. Entrando más en detalle, si atendemos a la clasificación por grupos y considerando los que pertenecen a servicios, las contribuciones al alza de la inflación corresponden, por orden de intensidad, a 'Restaurantes y hoteles', 'Ocio y cultura' y 'Otros bienes y servicios'. Los siguientes componentes que más contribuyen a alza de la inflación son los correspondientes a alimentos; así, tenemos los dos grupos especiales de *Alimentos elaborados* y de *Alimentos no elaborados*. Su evolución nos muestra una progresiva disminución de su contribución al alza de la inflación, en especial del primero, que llegó a ser el componente con mayor fuerza sobre la tasa en los primeros meses de 2023. Los *Productos energéticos*, que durante 2023 ejercieron una contribución negativa sobre la inflación, en 2024 pierden protagonismo y alternan aportaciones tanto positivas como negativas, afectados por la volatilidad de los precios de la electricidad y las comparativas interanuales. Por último, los *Bienes Industriales sin productos energéticos*, que tuvieron una contribución significativa en 2023, decaen casi completamente en 2024 en términos de influencia sobre la tasa.

Las nuevas previsiones de Funcas para el IPC en España apenas varían respecto a las realizadas en septiembre. En las últimas semanas, el precio del petróleo se ha movido en torno a los 73 dólares/barril, ligeramente por debajo del anterior escenario central que lo situaba en los 75 dólares/barril.

Las previsiones apenas se modifican, manteniéndose la tasa media anual esperada para este año de inflación general en el 2,7% y en el 1,8% para el 2025. En



Fuente: Datos históricos INE; *Previsión FUNCAS

noviembre y diciembre volverá a descender la tasa general de inflación por la actuación de nuevos efectos escalón en los productos energéticos. La subyacente se moverá el resto del año entorno al nivel actual, y sólo iniciará una trayectoria claramente descendente a partir del inicio de 2025, siempre de acuerdo con las previsiones actuales. Las tasas medias anuales previstas se sitúan en el 2,9% en 2024 y en el 2,1% en 2025.

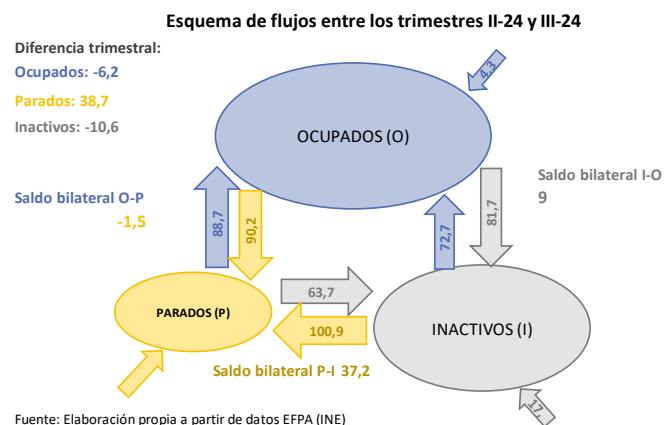
V.3. Mercado laboral

1. EPA

Mejor comportamiento del que podría derivarse de una lectura rápida de los resultados del tercer trimestre. El mercado laboral regional muestra reducciones de la ocupación e incrementos del paro en el trimestre, de los que se deriva una nueva cota máxima en el número de activos, una recuperación de la tasa de actividad y un ascenso de la tasa de paro, que no obstante permanece por debajo del 10%.

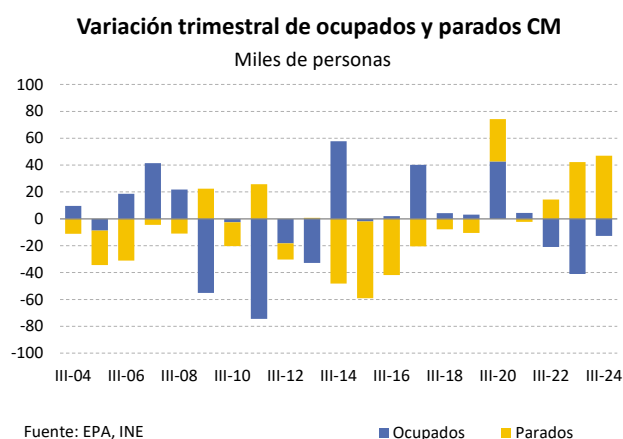
El dinamismo de la población activa es una de las notas destacadas este trimestre, muy por encima del crecimiento de la población en edad de trabajar, que explica el crecimiento de tasa de actividad hasta el 63,1%, y la caída de los inactivos, tras el máximo histórico registrado el trimestre anterior.

De hecho, en este trimestre el flujo principal de la EPA ha sido el trasvase de inactivos a parados, algo poco frecuente, que da por resultado un incremento de la población activa con origen en el avance del desempleo en lugar de la ocupación. Aunque a priori esta vía de crecimiento de los activos puede parecer poco deseable, debe leerse en el contexto de un marco laboral regional muy dinámico, en el que el buen comportamiento de la ocupación incentiva la incorporación de efectivos a la fuerza laboral.



Así, la **población activa** experimenta un avance del 0,9%, el más dinámico para un tercer trimestre desde 2007, sólo por detrás del atípico de 2020, cuya naturaleza fue muy diferente a la del dato actual. La población activa de la Comunidad de Madrid marca un nuevo máximo histórico, con 3.784.300 personas. El sobresaliente crecimiento de este año contrasta con la estabilidad de hace un año, lo que imprime una importante aceleración al avance interanual de la población activa regional, que pasa de crecer un 1,4% interanual en el segundo trimestre al 2,3% del tercero, recuperando así la senda de avances del 2% que ha venido mostrando desde el segundo trimestre de 2023.

El **número de ocupados**, que marcó un nuevo máximo histórico el trimestre anterior, experimenta una reducción de menor intensidad que la registrada hace un año, en un trimestre de estacionalidad poco definida, lo que genera una aceleración en el ritmo de crecimiento interanual de la ocupación de nueve décimas, hasta el 3%. Este avance confirma el extraordinario dinamismo del mercado laboral regional incluso en la fase de crecimiento maduro del ciclo económico actual.



El **número de desempleados** crece en la región en 47.000 personas, un 14,8% intertrimestral, hasta las 365.200 personas. Este incremento del paro es de carácter estacional, dado que la serie histórica presenta crecimientos del desempleo en dos de cada tres terceros trimestres. No obstante, la intensidad de este incremento en 2024 destaca por ser la más elevada de la serie de terceros trimestres, razón por la cual el descenso interanual del número de desempleados vuelve a perder ritmo este trimestre, cede 1,9 puntos hasta el 3,6% actual.

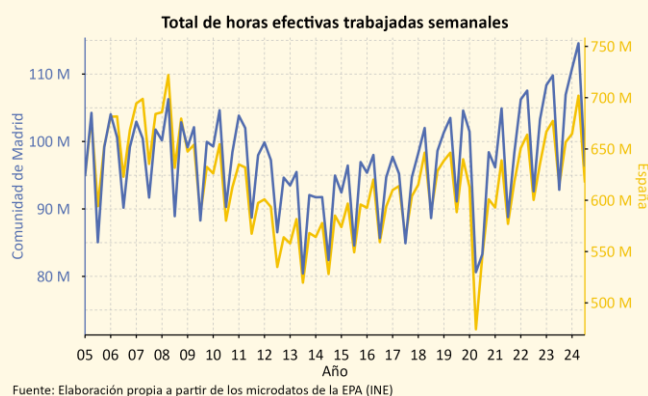
El crecimiento del desempleo genera que la **tasa de paro** en la Comunidad de Madrid sume 1,2 puntos respecto al trimestre anterior, y se sitúe en el 9,7%, contenida por el notable dinamismo de la población activa. Esta tasa resulta medio punto inferior a la de hace un año. El diferencial de la tasa de paro regional y nacional, se sitúa ahora en 1,5 p.p., tras haberse reducido la tasa de paro nacional una décima, hasta el 11,2%.

En el **contexto autonómico**, Madrid es la tercera comunidad en número de activos, ocupados y parados, por detrás de Cataluña y Andalucía. Este trimestre registra la segunda mayor tasa de actividad del contexto nacional, y el segundo mayor incremento interanual relativo del número de activos, tras Cantabria, y el primero en términos absolutos.

Recuadro I. Horas efectivas trabajadas según la EPA. Evolución 2005-2024. Diferencias en el comportamiento CM y ESP en base al sexo, tipo jornada y ramas de actividad.

Este recuadro muestra la evolución del total de horas efectivas semanales trabajadas, construida con los microdatos de la EPA, desde el año 2005. Se analizarán las diferencias en el comportamiento de la serie entre la Comunidad de Madrid y el total de España segmentada por sexo, actividad y tipo de jornada (completa o parcial).

Evolución del total de horas semanales trabajadas

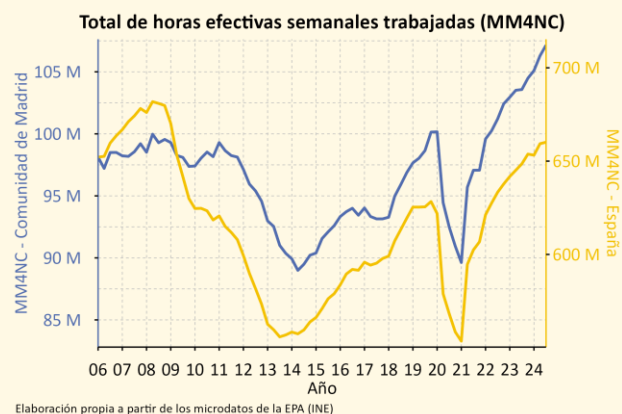


La evolución del número total de horas efectivas semanas presenta diferencias importantes en la Comunidad de Madrid con relación al conjunto nacional:

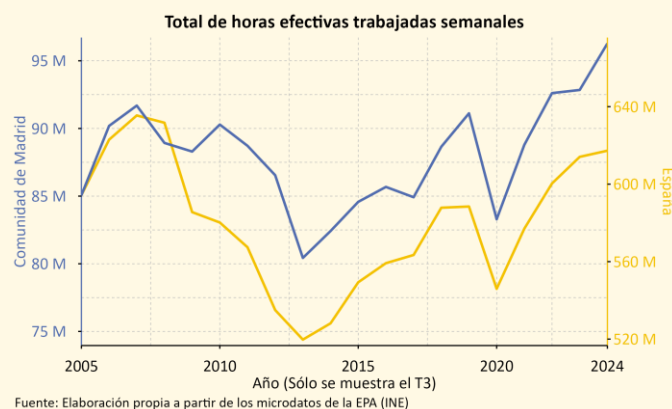
- Mientras que **en la región los niveles actuales superan ampliamente los máximos previos de 2019 y 2008**, en España el número de horas totales se mantiene por debajo de los observados antes de la crisis financiera.
- El ajuste de esta variable en el periodo recesivo del ciclo anterior siguió patrones distintos, más corto y menos intenso en la región.
- La respuesta pospandemia ha resultado, sin embargo, sincrónica, pero más acentuada en la Comunidad de Madrid

Sin embargo, tanto para la Comunidad de Madrid como para el conjunto de España la serie de horas efectivas semanales trabajadas presenta un marcado **comportamiento estacional**: tras un incremento sostenido de la actividad laboral en los primeros dos trimestres, **se registra una caída considerable en los terceros trimestres**, seguida de una recuperación parcial en el cuarto.

Con la finalidad de eliminar el impacto de la estacionalidad en nuestro análisis, se muestra a continuación la evolución de esta serie aplicando la técnica de suavizado de Medias Móviles de orden 4 No Centradas (MM4NC). En futuros recuadros, se tratará la desestacionalización del total de horas efectivas semanales trabajadas empleando modelos ARIMA.



Se procede a continuación a examinar de manera específica el comportamiento de la serie durante los terceros trimestres.



Al analizar las horas efectivas trabajadas en el tercer trimestre de cada año, se observan los siguientes patrones para España y la Comunidad de Madrid:

- **Máximo en 2007-T3** y efecto de la crisis en 2008: España y la Comunidad de Madrid alcanzaron el máximo de horas efectivas trabajadas en 2007. Para el mismo periodo de 2008, la crisis financiera ya había impactado en ambas economías, reflejándose en un descenso de la actividad.
- Mínimo relativo en 2013-T3: **Ambas economías tocaron fondo en el tercer trimestre de 2013**. No obstante, la reducción en el volumen de horas trabajadas fue más acentuada a escala nacional (18,2% en comparación con 2007) que en la Comunidad de Madrid, donde la disminución fue del 12,3% respecto al mismo año.
- **Máximo relativo prepandemia 2019-T3**: En el tercer trimestre de 2019, tanto España como Madrid registraron un máximo relativo en las horas trabajadas. Sin embargo, mientras que Madrid casi había recuperado los niveles

previos a la crisis financiera con una reducción marginal del 0,6%, el total de la economía española aún se encontraba lejos de recuperar el número total de horas efectivas trabajadas anterior a la crisis financiera con una reducción del 7,4% con respecto al 2007.

- Recuperación post-pandemia en 2024: Para el tercer trimestre de 2024, **ambas economías han superado los niveles anteriores a la pandemia**, aunque con una intensidad de recuperación algo distinta. En Madrid, el aumento en las horas trabajadas respecto a 2019 es del 5,7%, mientras que en el conjunto de España es del 4,9%.
- **Comparación con los máximos pre-crisis:** Finalmente, al comparar con los máximos anteriores a la gran recesión, la Comunidad de Madrid ha logrado un crecimiento del 5%, alcanzando un nuevo máximo histórico en horas trabajadas. En cambio, España aún no ha alcanzado esos niveles previos a la crisis financiera, y se mantiene con un 2,9% menos de horas trabajadas que en 2007.

Total horas efectivas semanales trabajadas						
	España			Madrid		
	Horas	TV con 2007-T3	TV con 2019-T3	Horas	TV con 2007-T3	TV con 2019-T3
2007-T3	635,5 M	0,0%	8,0%	91,7 M	0,0%	0,6%
2013-T3	519,7 M	-18,2%	-11,7%	80,4 M	-12,3%	-11,7%
2019-T3	588,5 M	-7,4%	0,0%	91,1 M	-0,6%	0,0%
2024-T3	617,3 M	-2,9%	4,9%	96,3 M	5,0%	5,7%

TV: tasa de variación

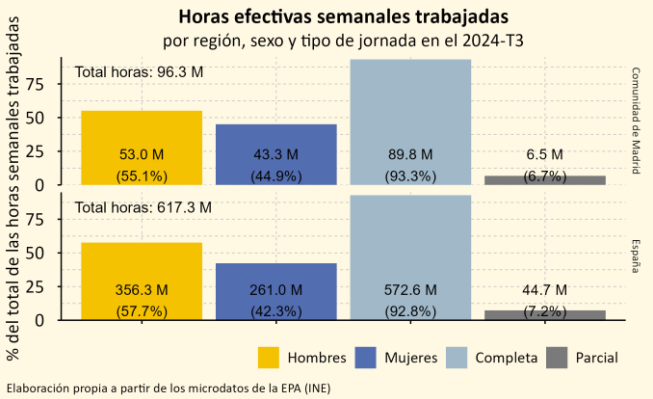
Situación actual. Comparativa Madrid-España

A continuación, se presentará un análisis comparativo de la estructura de la actividad laboral por sexo, jornada y sector económico en la Comunidad de Madrid y el conjunto de España durante el tercer trimestre de 2024.

Si segmentamos por sexo y tipo de jornada observamos una estructura laboral muy similar entre la Comunidad de Madrid y la totalidad de España.

- En la Comunidad de Madrid, el 93,3% de la actividad laboral se realiza bajo jornadas completas, una proporción ligeramente superior al promedio nacional, que se sitúa en el 92,8%. **Esto refleja que el peso de la jornada parcial es algo menor en la región.**
- En cuanto a la distribución por sexo, las mujeres contribuyen con el 44,9% del total de horas efectivas trabajadas en la Comunidad de Madrid, frente al 42,3% a escala nacional.

Esto sugiere que la integración de las mujeres en el mercado laboral madrileño es ligeramente mayor que en el conjunto del país.



Con el fin de analizar la estructura del total de la actividad laboral, se ha optado por segmentar la serie del total de horas efectivas trabajadas por ramas de actividad siguiendo la clasificación proporcionada por los microdatos de la Encuesta de Población Activa (EPA).

Para mejorar la visualización y comprensión de los datos, se han asignado etiquetas descriptivas a cada rama de actividad, que resumen las actividades económicas más significativas que engloban. En la siguiente tabla se detallan las ramas de actividad, sus correspondientes códigos INE y las etiquetas utilizadas en los gráficos.

Cod INE	Rama actividad	Etiqueta
0	Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca (códigos CNAE-09: 01, 02 y 03)	AGR+GAN
1	Industria de la alimentación, textil, cuero, madera y papel (códigos CNAE-09: del 10 al 18)	ALI+AAGG
2	Industrias extractivas, refino de petróleo, industria química, farmaceutica, industria del caucho y materias plásticas, suministro energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado, suministro de agua, gestión de residuos. Metalurgia (códigos CNAE-09: del 05 al 09, del 19 al 25, 35 y del 36 al 39)	FAR+ENE
3	Construcción de maquinaria, equipo eléctrico y material de transporte. Instalación y reparación industrial (códigos CNAE-09 del 26 al 33)	EQUIPO
4	Construcción (códigos CNAE-09: del 41 al 43)	CONSTRU
5	Comercio al por mayor y al por menor y sus instalaciones y reparaciones. Reparación de automóviles, hostelería (códigos CNAE-09: del 45 al 47, 55 y 56)	COMERCIO
6	Transporte y almacenamiento. Información y comunicaciones (códigos CNAE-09 del 49 al 53 y del 58 al 63)	TIC+TRP
7	Intermediación financiera, seguros, actividades inmobiliarias, servicios profesionales, científicos, administrativos y otros (códigos CNAE-09: del 64 al 66, 68, del 69 al 75 y del 77 al 82)	FIN+SEG
8	Administración Pública, educación y actividades sanitarias (códigos CNAE-09: 84, 85 y del 86 al 88)	SA+ED+AP
9	Otros servicios (códigos CNAE-09: del 90 al 93, del 94 al 96, 97 y 99)	OTR_SER

Al analizar la actividad laboral bajo este enfoque, **se evidencian diferencias significativas en la estructura de la actividad laboral** entre la Comunidad de Madrid y el conjunto de España.



Versión animada del gráfico [aquí](#).



Versión animada del gráfico de España [aquí](#).

Las ramas con el mayor número de horas efectivas en la Comunidad de Madrid son:

- Intermediación financiera, seguros, actividades inmobiliarias, servicios profesionales, científicos, administrativos y otros (22,1%)
- Comercio al por mayor y al por menor, reparación de vehículos y hostelería (20,1%)
- Administración Pública, educación y actividades sanitarias (17,4%)

En contraste, en España, las ramas más destacadas por su peso en la actividad laboral son:

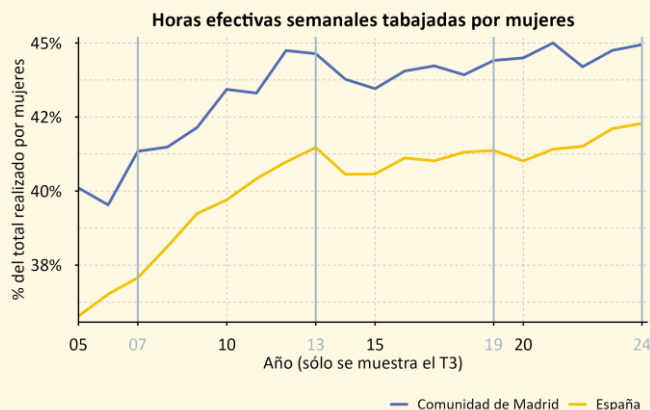
- Comercio al por mayor y al por menor, reparación de vehículos y hostelería (25,5%)
- Administración Pública, educación y actividades sanitarias (18,5%),
- intermediación financiera, seguros, actividades inmobiliarias, servicios profesionales, científicos, administrativos y otros (13,7%).

Las mayores diferencias entre la Comunidad de Madrid y el total de España se observan en:

- Intermediación financiera, seguros, actividades inmobiliarias y servicios profesionales (FIN+SEG): 22,1% en Madrid frente a 13,7% en España.
- Transporte y almacenamiento, información y comunicaciones (TIC+TRP): 15,6% en Madrid frente a 10,5% en España.
- Comercio al por mayor y al por menor, reparación de vehículos y hostelería (COMERCIO): 20,1% en Madrid frente a 25,5% en España.

Junto a la rama de comercio, España también presenta una mayor especialización de las horas trabajadas en: Agricultura (AGR+GAN), Industria de la alimentación, textil y artes gráficas (ALI+AAGG), así como Industrias extractivas, refino de petróleo, industria química, farmacéutica (FAR+ENE)

Evolución temporal por sexo y tipo de jornada

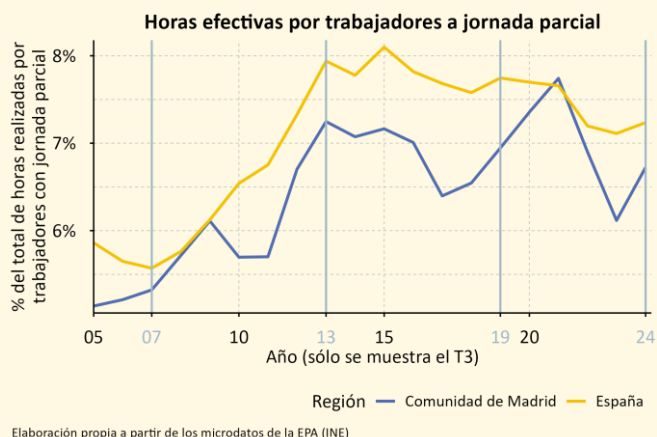


Tanto en la Comunidad de Madrid como en el conjunto de España, se observa una clara tendencia hacia la paridad de género en el número de horas trabajadas. No obstante, en la Comunidad de Madrid se observa un mayor peso de las mujeres en la actividad laboral.

Entre 2005 y 2013, el peso de las mujeres en la actividad laboral madrileña experimentó un crecimiento significativo, pasando del 40,1% al 44,6%. Sin embargo, a partir de 2013, el ritmo de crecimiento se ha ralentizado notablemente, alcanzando en 2024 un 44,9%. Si bien la tendencia al alza se mantiene, es evidente que el impulso inicial ha perdido fuerza.

En comparación, el peso de las mujeres en la actividad laboral española aumentó del 35,8% al 41,5% en el mismo periodo inicial. En la actualidad, este porcentaje se sitúa en el 42,3%, reflejando una evolución similar a la de la Comunidad de Madrid, aunque con un peso femenino ligeramente inferior.

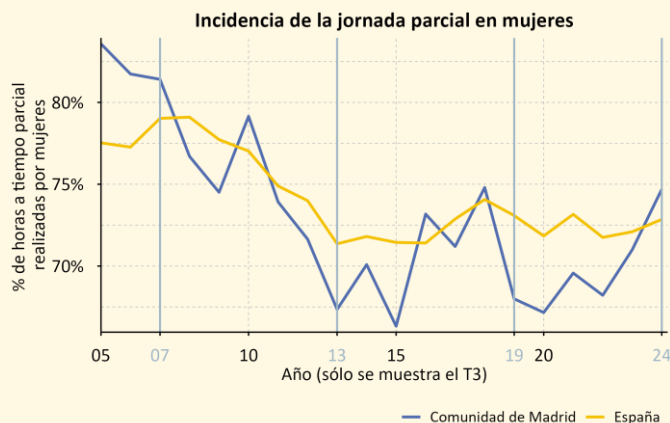
Al analizar la estructura de la actividad laboral por tipo de jornada, **se observa en la Comunidad de Madrid una menor participación de la jornada parcial** en comparación con el conjunto de España.



Durante la crisis financiera de 2008, ambas economías experimentaron un crecimiento similar en el peso de la jornada parcial. En Madrid, este porcentaje pasó del 5,3% en 2007 al 6,7% en 2013, mientras que en España aumentó del 5,6% al 7,9%. Sin embargo, una vez superada la crisis, se aprecia una disminución en el peso de la jornada parcial en ambos territorios, sugiriendo una correlación negativa entre el crecimiento económico y la parcialidad laboral.

La crisis sanitaria de la COVID-19 reveló un comportamiento diferenciado entre Madrid y el resto de España respecto al peso de la jornada parcial. A escala nacional, se alcanzó un máximo en 2019 (7,7%) y posteriormente se produjo una disminución hasta el 7,2% en 2022. En contraste, en la Comunidad de Madrid, el máximo se registró en 2020 (7,4%), y entre 2017 y 2022 se observó una evolución en forma de V invertida.

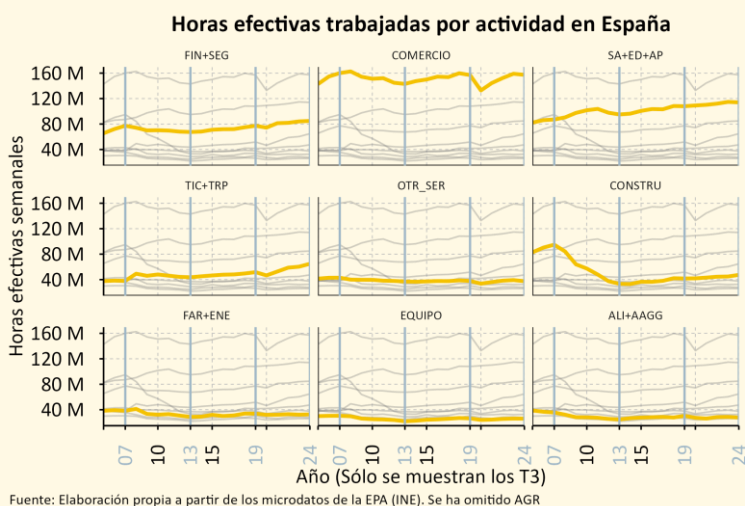
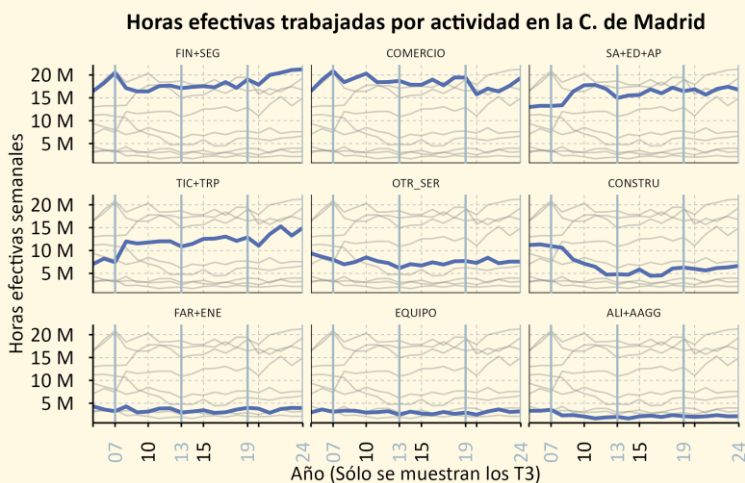
Un patrón recurrente observado a lo largo de este análisis es una **mayor incidencia de las mujeres en la distribución de la jornada parcial**. A lo largo del periodo analizado, las mujeres han sido las principales trabajadoras a tiempo parcial tanto en Madrid como en España. Sin embargo, se observa que la proporción del número de horas trabajadas a jornada parcial realizado por mujeres ha disminuido ligeramente, pasando del 83,6% en 2005 al 74,7% en 2024 en Madrid, y del 77,5% al 72,9% en el conjunto nacional.



Evolución temporal por rama de actividad

La evolución temporal de las horas efectivas trabajadas por semana en las diferentes ramas de actividad desde 2005 muestra patrones cíclicos diferentes por actividad. Además, también se observa un comportamiento regionalmente diferenciado por sectores.

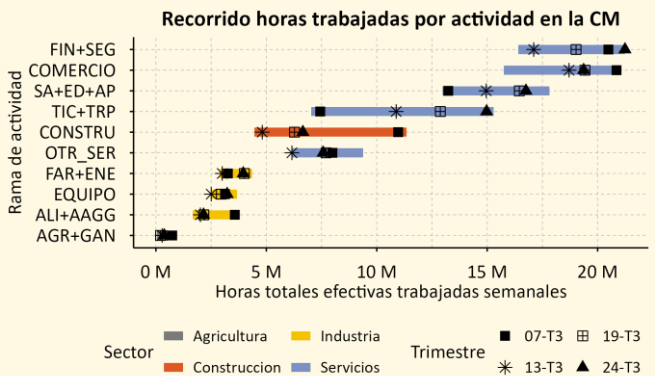
En los siguiente se han incluido todos los sectores, con el referenciado en trazo grueso y líneas guías con los máximos y mínimos relativos ya señalados para el total de horas, con el fin de evidenciar las diferencias evolutivas sectoriales.



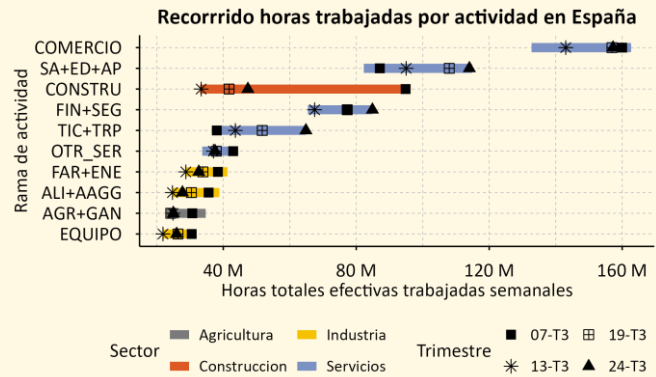
Aunque el dato del tercer trimestre de 2024 es el más elevado de la serie, en el cómputo total de horas semanales trabajadas en la región, no ocurre en todas las actividades.

Se podrían distinguir en la región al menos tres grupos de actividades no excluyentes entre sí:

- Aquellas que presentan máximos de número de horas en el tercer trimestre de 2024. Es el caso de las Actividades financieras y de seguros, o de los servicios de tecnología de la información y el transporte. Ahora bien, como se verá más adelante, las cotas históricas actuales no han implicado necesariamente un incremento de su participación regional, observable en los servicios TIC pero no en la rama de actividades financieras.
- Aquellas cuyo máximo histórico se alcanzó en 2007 y nunca después ha sido superado. Son actividades en las que no se han recuperado el número de horas pre-crisis financiera, y que, consecuentemente, han perdido participación. Es el caso de la rama Comercio y de la rama industrial, que incluye las empresas de alimentación y artes gráficas. Mención especial merece el caso de la construcción, por ser la que mayor distancia observa en relación a las horas de 2007, aunque el máximo de horas de trabajo en esta actividad no se registró en 2007, sino un año antes.
- Un tercer grupo estaría compuesto por aquellas actividades con perfiles cíclicos muy distintos al global, bien porque observan un cambio estructural de mayor intensidad que los movimientos cíclicos, es el caso de los servicios TIC y de transporte, que presentaron en 2007 su menor número de horas y prácticamente no han dejado de crecer desde entonces; o bien porque el componente cíclico juegue un papel secundario, como Otros servicios.



Fuente: Elaboración propia a partir de los microdatos de la EPA (INE). Para cada actividad, el extremo izquierdo de la barra indica el mínimo de horas efectivas trabajadas de los terceros trimestres del periodo 2005-2024 y el extremo derecho el máximo. Los marcadores indican el valor del periodo.



Fuente: Elaboración propia a partir de los microdatos de la EPA (INE). Para cada actividad, el extremo izquierdo de la barra indica el mínimo de horas efectivas trabajadas de los terceros trimestres del periodo 2005-2024 y el extremo derecho el máximo. Los marcadores indican el valor del periodo.

Así, en cuanto a cambios estructurales, **destaca la pronunciada caída del peso de la construcción**, especialmente afectada por la crisis financiera. En la Comunidad de Madrid, la construcción, que en 2007 ocupaba la cuarta posición en número de horas trabajadas (11 millones, 12% del total), experimentó una notable disminución hasta la sexta posición en 2013 (4,8 millones, 6%). Aunque se ha recuperado parcialmente desde entonces, alcanzando las 6,7 millones de horas en 2024 (6,9%), su peso relativo sigue siendo inferior al de antes de la crisis financiera.

En España, la caída del sector de la construcción fue aún más pronunciada. En 2007, la construcción era la segunda rama de actividad en número de horas trabajadas en España (94,9 millones, 14,9% del total). Sin embargo, en 2013 se había desplomado a la sexta posición (33,4 millones, 6,4%). A pesar de una recuperación parcial, su peso sigue siendo significativamente menor que antes de la crisis.

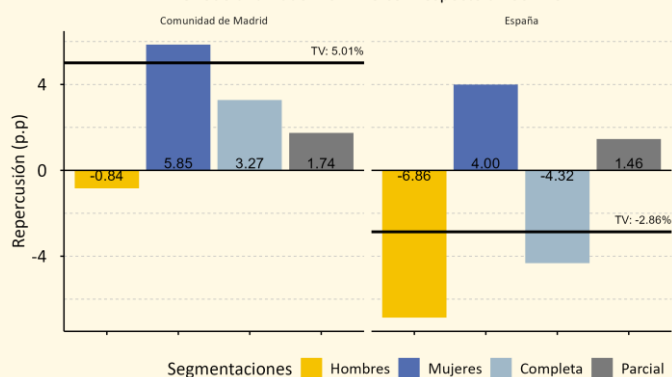
Asimismo, se observa que la rama de actividad de **“Transporte y almacenamiento. Información y comunicaciones” ha aumentado su peso** en la economía a lo largo del tiempo especialmente en el caso de la Comunidad de Madrid, pasando de un total de 7,4 millones de horas semanales trabajadas en 2007 (8,1% del total) a 15 millones de horas en 2024 (15,6% del total).

Comparativa 2024-T3 y 2007-T3

Para comprender mejor los cambios experimentados en la actividad laboral entre el tercer trimestre de 2007 y de 2024 descomponemos la variación total en horas trabajadas por sexo, tipo de jornada y rama de actividad. Este análisis permitirá comprender cómo han evolucionado los patrones de actividad a lo largo de este período y cuáles son los factores que han influido en mayor medida en estos cambios. Tal y como se ha calculado anteriormente, **las tasas de variación del total efectivo de horas trabajas entre 2024 y 2007 se sitúan en el 5,01% para la Comunidad de Madrid y en España en -2,86%.**

Repercusiones y TV total horas trabajadas por sexo y jornada

Período analizado: 2024-T3 con respecto a 2007-T3



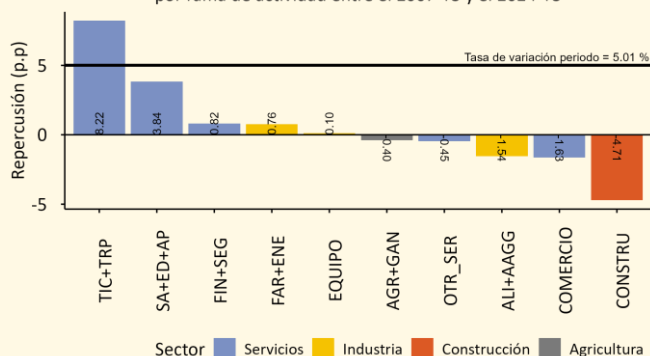
Elaboración propia a partir de los microdatos de la EPA (INE)

Al analizar la evolución de las horas efectivas trabajadas entre el tercer trimestre de 2007 y 2024, observamos diferencias significativas por sexo y tipo de jornada, tanto en la Comunidad de Madrid como a nivel nacional.

- **Mujeres:** Las mujeres experimentaron un crecimiento notable en las horas trabajadas, con un incremento de 5,85 p.p. en Madrid y de 4 p.p. a nivel nacional, reflejo de una mayor participación femenina en el mercado laboral durante este período.
- **Hombres:** Por el contrario, los hombres registraron una disminución en las horas trabajadas, más pronunciada a nivel nacional que en Madrid, con -6,86 p.p. y -0,84 p.p. respectivamente.
- **Jornada parcial:** Tanto en Madrid (1,74 p.p.) como a nivel nacional (1,46 p.p.), la jornada parcial contribuyó positivamente al crecimiento total de las horas trabajadas.
- **Jornada completa:** Sin embargo, la jornada completa mostró un comportamiento divergente: mientras en Madrid impulsó el crecimiento (3,27 p.p.), a nivel nacional contribuyó a la disminución (-4,32 p.p.)

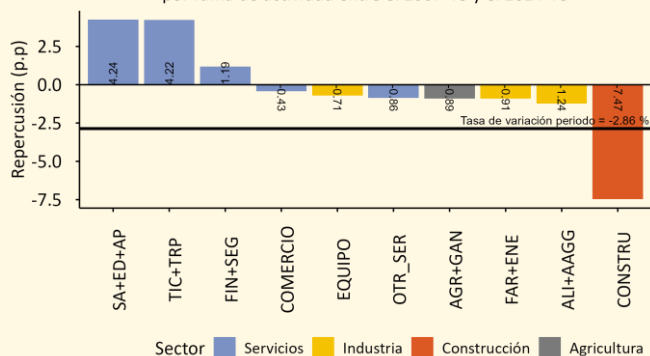
Los resultados obtenidos indican que la evolución del total de horas efectivas señalet trabajadas ha sido heterogénea según sexo y tipo de jornada. **El crecimiento de las horas trabajadas por las mujeres ha sido un factor clave en la evolución global, especialmente en la Comunidad de Madrid.** Además, la jornada parcial ha tenido un impacto positivo en ambas economías.

Repercusión variación horas semanales trabajadas en la CM por rama de actividad entre el 2007-T3 y el 2024-T3



Elaboración propia a partir de los microdatos de la EPA (INE)

Repercusión variación horas semanales trabajadas en España por rama de actividad entre el 2007-T3 y el 2024-T3



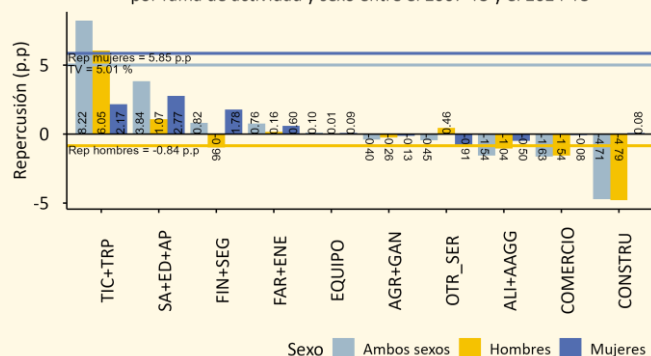
Elaboración propia a partir de los microdatos de la EPA (INE)

Al segmentar por rama de actividad, se observa que en ambas economías la construcción es la que presenta mayor repercusión negativa. En Madrid, esta rama contribuye con un total de -4,71 p.p., mientras que en el conjunto nacional aporta -7,47 p.p. Es destacable el comportamiento diferenciado por sexo en esta actividad: en Madrid, la repercusión atribuida a las mujeres es positiva, con 0,08 p.p., mientras que en el total nacional es ligeramente negativa, con -0,08 p.p. Por el contrario, los hombres presentan cifras significativamente más negativas, con -4,71 p.p. en Madrid y -7,39 p.p. a nivel nacional. Esta disparidad de género podría explicarse por el menor peso de las mujeres en este sector o por las diferencias en las actividades que realizan dentro del mismo. En cuanto al aumento del número de horas trabajadas, las ramas que más contribuyeron fueron diferentes según la región:

- **Madrid:** Transporte y almacenamiento, Información y comunicaciones.
- **España:** Administración pública, educación y actividades sanitarias.

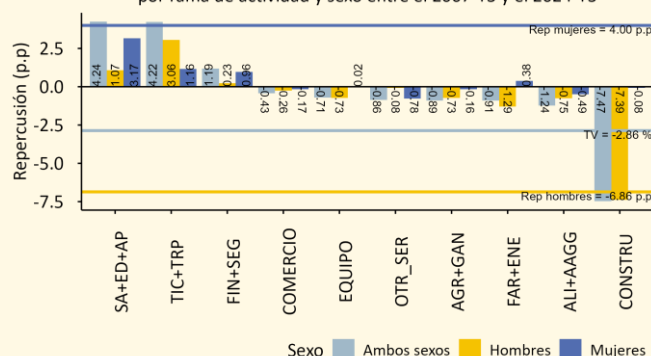
En segundo lugar, para Madrid destaca la rama de Administración pública, educación y actividades sanitarias, mientras que para España lo hace Transporte y almacenamiento, Información y comunicaciones.

Repercusión variación horas semanales trabajadas en la CM
por rama de actividad y sexo entre el 2007-T3 y el 2024-T3



Elaboración propia a partir de los microdatos de la EPA (INE)

Repercusión variación horas semanales trabajadas en España
por rama de actividad y sexo entre el 2007-T3 y el 2024-T3



Elaboración propia a partir de los microdatos de la EPA (INE)

De nuevo, se observan diferencias notables por sexo.

- En **Madrid**, la rama de “Transporte y almacenamiento. Información y comunicaciones” tiene una repercusión de 6,05 p.p. para hombres y 2,17 p.p. para mujeres, sumando un total de 8,22 p.p. Por su parte, la rama de Administración pública, educación y actividades sanitarias contribuye con 1,07 p.p. para hombres y 2,77 p.p. para mujeres, sumando un total de 3,84 p.p.
- En **España**, las diferencias por sexo son menos pronunciadas. En la rama de “Administración Pública, educación y actividades sanitarias” la repercusión es de 0,97 p.p. para hombres y 2,32 p.p. para mujeres, mientras que en Transporte e información las cifras son de 1,63 p.p. para hombres y 0,52 p.p. para mujeres, totalizando 2,15 p.p.

En el caso de España, las restantes ramas de actividad tienen una repercusión negativa relativamente pequeña y muestran un comportamiento por sexo muy similar.

Por último, en Madrid destaca, por su elevado peso en la economía regional, la rama de “Intermediación financiera, seguros, actividades inmobiliarias, servicios

profesionales, científicos, administrativos y otros”. Esta rama tiene una repercusión total positiva de 0,82 p.p., aunque presenta una marcada disparidad de género: la contribución de las mujeres es de 1,78 p.p., frente a los -0,96 p.p. de los hombres.

Conclusiones

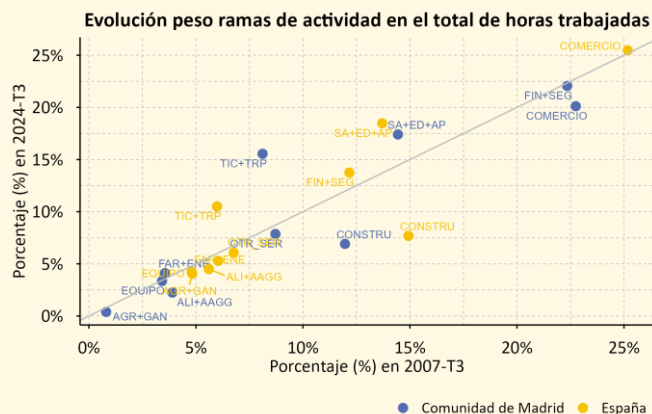
A partir de los datos presentados, se extraen las siguientes claves.

Desigual recuperación pre-crisis financiera: Al comparar el número de horas efectivas semanales trabajadas actuales con los máximos registrados antes de la Gran Recesión, la Comunidad de Madrid ha logrado un crecimiento neto del 5%, alcanzando así un nuevo máximo histórico. En contraste, España aún no ha recuperado los niveles previos a la crisis financiera y se encuentra un 2,9% por debajo de las horas trabajadas en 2007.

Recuperación post-pandemia en 2024: Para el tercer trimestre de 2024, ambas economías han superado los niveles previos a la pandemia. Las horas trabajadas aumentaron un 5,7% en la Comunidad de Madrid y un 4,9% en el conjunto de España en comparación con 2019.

Avance hacia la paridad: Las mujeres están consolidando su presencia en el ámbito laboral, acercándose a la paridad en términos de horas trabajadas. Comparando el tercer trimestre de 2007 con el de 2024, se observa un aumento significativo en el total de horas trabajadas por mujeres, tanto en la Comunidad de Madrid como en el conjunto de España, aunque en la primera se observa un mayor peso de las mujeres en la actividad laboral. En contraste, el número de horas trabajadas por hombres ha disminuido durante el mismo periodo.

Comportamiento cíclico del empleo parcial: Los datos parecen indicar cierto grado de correlación negativa entre el ciclo económico y la incidencia del empleo a tiempo parcial. En momentos de crisis, el peso de la jornada parcial tiende a aumentar, mientras que, en periodos de expansión económica, disminuye.



Elaboración propia a partir de los microdatos de la EPA (INE)

Especialización regional: La Comunidad de Madrid se ha especializado en sectores de mayor valor añadido, como la intermediación financiera, los seguros y los servicios relacionados con el mundo del transporte y de las tecnologías de la información y comunicación (TIC). Además, se observa que los pesos del sector primario, así como el de las ramas de actividad de la industria de la alimentación, de las artes gráficas y de las industrias extractivas y relacionadas con la producción de energía son menores que en el total nacional.

Mayor presencia femenina en el empleo a tiempo parcial: Las mujeres destacan por su participación significativamente superior en los trabajos a jornada parcial en comparación con los hombres. Aproximadamente tres de cada cuatro horas trabajadas a tiempo parcial son realizadas por mujeres.

Cambios estructurales: En los últimos años, el sector de la construcción ha sufrido una notable contracción en el número de horas trabajadas, tanto en la Comunidad de Madrid como en toda España. En contraste, actividades como las relacionadas con el transporte, los servicios vinculados al sector TIC o los relacionados con las áreas de educación y sanidad han aumentado su peso en la actividad laboral.

2. Afiliación a la Seguridad Social

Persiste el extraordinario comportamiento de la afiliación a la Seguridad Social en el tercer trimestre de 2024. Con 3.665.275 afiliaciones promedio, resulta el número de efectivos más elevado para un tercer trimestre de la serie, que alcanzó su máximo histórico en el segundo trimestre de 2024. Estos altos volúmenes evidencian todavía un fuerte dinamismo interanual, avanzando un 3,4%, si bien se suaviza el ritmo de crecimiento, tres décimas menos que en el crecimiento del trimestre anterior y medio punto respecto a 2023.

Los hombres marcan el máximo de toda la serie, mientras que las mujeres y los regímenes general y de autónomos presentan el mayor número de efectivos para un tercer trimestre. Una vez más, continúan siendo más dinámicos los comportamientos de la afiliación femenina y del régimen general, con incrementos interanuales en el tercer trimestre del 3,4% y del 3,5% respectivamente. El régimen de autónomos crece de manera más contenida, el 2,5%, pero acelerándose en tres décimas por encima del segundo trimestre de 2024.

Las reducciones estacionales intermensuales de los meses estivales de julio y agosto, no han impedido que los niveles de afiliación hayan sido los más elevados de la serie para estos meses, y el aumento estacional de septiembre supone el nivel más alto para este mes de toda la serie. Estas circunstancias llevan a superar los niveles prepandemia en un 14,1% el total de afiliación del tercer trimestre, un 15,2% el régimen general y un 6,9% el de autónomos.

El análisis del régimen general, excluyendo el régimen especial agrario y el de empleados de hogar, es determinante para conocer la distribución por actividad de la afiliación total. En el tercer trimestre del año, este régimen concentra el 88,2% de la misma, con la afiliación en el sector servicios suponiendo el 87,6% en este régimen. Hay que señalar que todas las secciones de este sector en este periodo experimentan aumentos interanuales e incrementos de la afiliación respecto al

tercer trimestre de 2019, a excepción de *Resto de servicios*, que cede un 2,7% sobre el dato prepandemia.

El último dato disponible, correspondiente al mes de octubre de 2024, presenta un aumento estacional superior al de todos los meses de octubre hasta la fecha de la serie, lo que lleva a alcanzar un nuevo máximo histórico, con 3.727.091 afiliaciones, creciendo un 3,3% interanual, tres décimas más que en septiembre. Este mismo patrón de comportamiento se observa en el desglose por sexos y en el régimen general que alcanzan los mayores volúmenes de la serie; los hombres aumentan un 3,2% y las mujeres lo hacen en un 3,3% interanual, el régimen general acelera en tres décimas, 3,4% respecto al crecimiento de septiembre; por su parte, el régimen de autónomos mantiene el crecimiento del mes anterior, del 2,4% interanual.

En relación con la afiliación prepandemia, la región no ha cesado de recuperar volumen mes a mes desde febrero de 2021 y el dato de octubre de 2024, supera en un 14,1% al del mismo mes de 2019.

El análisis de la afiliación media mensual en octubre, por secciones de actividad en el régimen general y excluyendo el régimen especial agrario y el de empleados de hogar, presenta volúmenes máximos de afiliación en el sector servicios. En octubre cinco secciones de servicios han marcado máximos históricos; las secciones en máximos con mayor aportación al crecimiento son *Administración pública, defensa y seguridad social* y *Actividades profesionales, científicas y técnicas*,

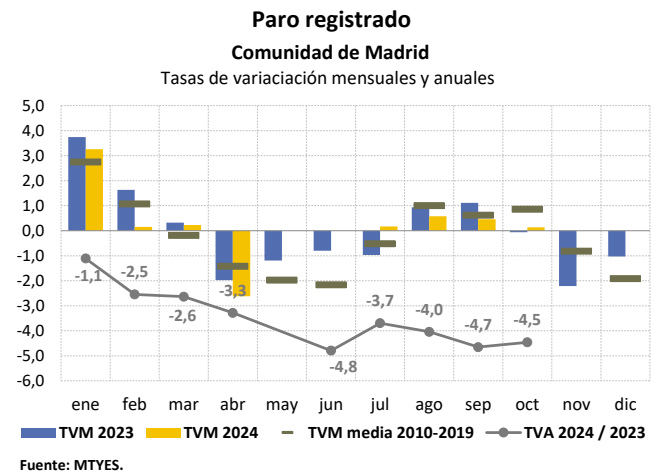
En lo que se refiere al régimen de autónomos, el máximo histórico de octubre tiene su origen sectorial también en la afiliación del sector terciario; seis de sus trece secciones de servicios presentan máximos de afiliación para un mes de octubre. Dentro de estas, las que más aportan son *Actividades profesionales, científicas y técnicas*, con 0,6 p.p. y *Actividades artísticas, recreativas y entretenimiento* con 0,3 p.p.

Afiliación media trimestral en el Régimen General (sin SEA ni SEEH) por secciones. Estructura y variaciones. Comunidad de Madrid.											
Secciones CNAE 2009	IIITR 2024			IIITR 2023			IIITR 2019			Tasas de variación	
	Nivel nº	Peso (%)	CM/ESP (%)	Nivel nº	Peso (%)	CM/ESP (%)	Nivel nº	Peso (%)	CM/ESP (%)	CM España 24/23	CM España 24/19
A - Agric. Gana. Silv. Y Pe	2.745	0,1	3,2	2.729	0,1	3,6	2.785	0,1	3,6	0,6	3,0
B ... E - Industria	217.717	7,0	9,9	211.870	7,0	9,4	195.651	7,2	9,4	2,8	1,8
F - Construcción	169.409	5,4	16,9	164.655	5,5	16,6	145.458	5,4	16,6	2,9	2,0
G - Comer. Rep. Vehículos	445.331	14,2	16,9	434.695	14,4	16,8	418.533	15,5	16,8	2,4	2,0
H - Transptes. Almacena.	178.782	5,7	20,7	171.414	5,7	20,0	148.282	5,5	20,0	4,3	4,0
I - Hostelería	196.831	6,3	12,1	189.236	6,3	12,3	180.446	6,7	12,3	4,0	3,7
J - Informac. Comunicac.	279.972	8,9	42,9	270.958	9,0	44,1	219.521	8,1	44,1	3,3	3,0
K - Act. Financ. y Seguros	123.017	3,9	37,7	118.626	3,9	34,1	109.965	4,1	34,1	3,7	2,4
L - Act. Inmobiliarias	29.246	0,9	26,2	28.035	0,9	25,2	25.071	0,9	25,2	4,3	3,8
M - Actv. Prof. Cient. Téc.	297.483	9,5	31,9	286.058	9,5	31,6	239.760	8,9	31,6	4,0	3,4
N - Actv. Admt. Serv. Auxil.	350.554	11,2	23,8	340.003	11,3	23,8	322.039	11,9	23,8	3,1	2,8
O - Admón Púb. Defen., S.S.	232.820	7,4	19,7	213.447	7,1	15,0	166.433	6,2	15,0	9,1	-3,1
P - Educación	194.144	6,2	18,1	186.637	6,2	19,9	157.914	5,9	19,9	4,0	12,9
Q - Actv. Sanit. Serv. Sociale	283.653	9,1	14,5	272.067	9,0	14,7	241.525	8,9	14,7	4,3	3,8
R - Actv. Artis. Rec. y Entr.	52.533	1,7	16,9	50.379	1,7	17,4	45.982	1,7	17,4	4,3	4,3
S ... U - Resto Servicios	77.773	2,5	20,4	78.634	2,6	21,0	79.928	3,0	21,0	-1,1	0,4
Total servicios	2.742.139	87,6	20,3	2.640.189	87,4	19,8	2.355.399	87,3	19,8	3,9	3,2
Total	3.132.010	100,0	18,6	3.019.443	100,0	18,1	2.699.293	100,0	18,1	3,7	2,9

(*) Los datos medios trimestrales, están calculados sobre los datos medios mensuales.
Fuente: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

3. Paro registrado

Se mantiene el ritmo de reducción del número de desempleados en el tercer trimestre del año. El comportamiento reciente del paro registrado vuelve, una vez más, a resultar positivo y encadena dos trimestres por debajo de los trescientos mil desempleados. El número de personas desempleadas ha pasado de 302.721, en el tercer trimestre de 2023, a 290.220 en el mismo periodo de 2024. Se trata de la menor cifra para un trimestre desde 2008 y se encuentra ya muy alejada de las cifras de 2020, cuando se registraron 425.916 desempleados en el tercer trimestre.



Los datos del paro registrado en la región reflejan una aceleración en el ritmo de caída del paro a lo largo de todo el año, con un descenso del 4,1% interanual en el tercer trimestre de 2024 frente al 2,1% del primero y el 1,5% en el cuarto trimestre de 2023. Así, se ha revertido la paulatina pérdida de empuje observada entre el

segundo trimestre de 2022 y el cuarto de 2023. En el promedio del año 2023, el descenso del paro registrado se situó en el 4,5%. En octubre de 2024, último dato publicado, se observa de nuevo un descenso interanual del paro registrado del 4,5%.

Ambos sexos han participado de los descensos del paro en la región y mejoran los datos previos a la pandemia. El desempleo masculino continúa siendo el que presenta una menor caída interanual, alcanzando el 3,4% en el tercer trimestre de 2024, mientras que el femenino lo hace en un 4,6%. El último dato publicado de octubre mantiene el patrón, con un descenso en las tasas interanuales en el desempleo masculino (4,1%) menores que las del femenino (4,7%).

Los descensos interanuales observados en el tercer trimestre también se producen en todos los sectores de actividad: el 9,9% en agricultura, el 6,7% en industria, el 4% en los servicios y en la construcción, mientras que el colectivo “sin empleo anterior” registra el menor descenso, con el 3,5%. Esta caída, de igual forma, se evidencia en su comparativa con el segundo trimestre de 2019 en todos los sectores, aunque con diferente intensidad.

En octubre de 2024, el desempleo regional se reduce interanualmente en todos los sectores: el 10% en agricultura, el 6,7% en industria, el 4,8% en construcción, el 4,5% en el colectivo “sin empleo anterior”, que registra una reducción por octavo mes consecutivo, y el 4,2% en los servicios, el menor descenso de todos.

PARO REGISTRADO POR SECCIONES Comunidad de Madrid										
Secciones CNAE 2009	3TR24					Máximo pandemia		Variación s/ prepandemia: 3TR19		
	Nivel	Peso (%)	Dif. Anual	TVA (%)	Reper. (1)	Nivel	Fecha	Diferencias	TV (%)	Reper. (1)
A - Agric. Gana. Silv. Y Pesca	2.041	0,7	-224	-9,9	-0,1	3.470	1TR21	-518	-20,3	-0,2
B ... E - Industria	15.462	5,3	-1.105	-6,7	-0,4	24.732	1TR21	-5.093	-24,8	-1,5
F - Construcción	20.722	7,1	-862	-4,0	-0,3	33.085	1TR21	-5.471	-20,9	-1,6
G - Comer. Rep. Vehículos	39.429	13,6	-1.193	-2,9	-0,4	59.641	1TR21	-5.953	-13,1	-1,7
H - Transptes. Almacena.	10.836	3,7	-608	-5,3	-0,2	17.971	2TR20	-1.520	-12,3	-0,4
I - Hostelería	25.459	8,8	-1.424	-5,3	-0,5	43.980	1TR21	-5.508	-17,8	-1,6
J - Informac. Comunicac.	13.106	4,5	952	7,8	0,3	16.165	2TR20	586	4,7	0,2
K - Act. Financ. y Seguros	4.241	1,5	-1.081	-20,3	-0,4	6.028	3TR21	-676	-13,7	-0,2
L - Act. Inmobiliarias	2.630	0,9	-74	-2,7	0,0	3.582	1TR21	-118	-4,3	0,0
M - Actv. Prof. Cient. Téc.	30.991	10,7	-197	-0,6	-0,1	47.878	1TR21	-7.979	-20,5	-2,3
N - Actv. Admt. Serv. Auilil.	43.894	15,1	-3.038	-6,5	-1,0	74.986	1TR21	-10.061	-18,6	-3,0
O - Admón Púb. Defen., S.S.	11.681	4,0	-1.929	-14,2	-0,6	15.366	3TR21	-804	-6,4	-0,2
P - Educación	11.487	4,0	-1.207	-9,5	-0,4	16.956	3TR21	-2.283	-16,6	-0,7
Q - Actv. Sanit. Serv. Sociales	13.447	4,6	-232	-1,7	-0,1	20.185	1TR21	-672	-4,8	-0,2
R - Actv. Artis. Rec. y Entr.	5.956	2,1	-214	-3,5	-0,1	9.458	3TR20	-909	-13,2	-0,3
S ... U - Resto Servicios	18.423	6,3	673	3,8	0,2	26.142	1TR21	-284	-1,5	-0,1
Total servicios	231.579	79,8	-9.572	-4,0	-3,2	350.569	1TR21	-36.181	-13,5	-10,6
Sin empleo anterior	20.417	7,0	-737	-3,5	-0,2	31.547	2TR21	-2.762	-11,9	-0,8
Total	290.220	100,0	-12.501	-4,1	-4,1	442.805	1TR21	-50.025	-14,7	-14,7

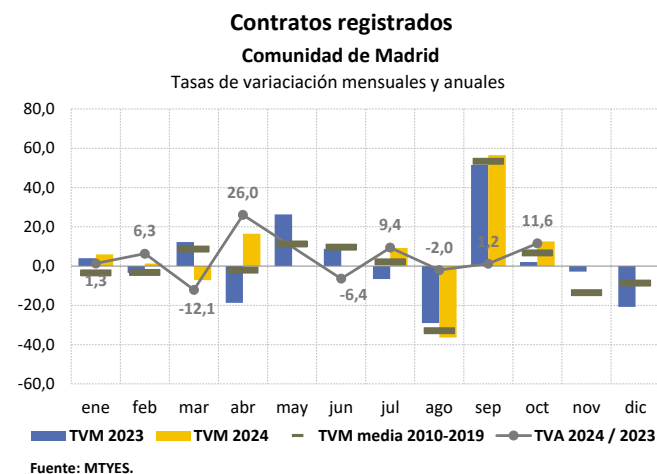
(1) La repercusión es la aportación de cada sección al crecimiento total
Fuente: Dirección General del Servicio Público de Empleo. Consejería de Economía, Hacienda y Empleo

La desagregación del sector servicios por secciones de actividad (CNAE 2009) evidencia que, en el tercer trimestre de 2024 y en términos interanuales, el desempleo no ha descendido en todas ellas, siendo *Actividades financieras y de seguros* la que presenta el mayor descenso de parados registrados en términos relativos, con una caída del 20,3%; le sigue *Administración Pública, Defensa y S.S* con el 14,2%, *Educación* con el 9,5% y *Actividades Administrativas y servicios auxiliares* con una caída del 6,5%. El número de parados registrados se incrementa interanualmente un 7,8% en *Información y comunicaciones*, y un 3,8% en *Otros servicios*.

En octubre de 2024, último dato publicado, la comparativa regional en términos interanuales señala un generalizado descenso del paro registrado en todas las CC.AA., a excepción de Navarra donde aumenta un 0,3%, presentando un amplio rango de oscilación desde la reducción del 9,3% de Extremadura a la del 1% de País Vasco. La Comunidad de Madrid mantiene la cuarta mayor cifra de paro registrado del entorno nacional, teniendo la segunda mayor fuerza laboral medida en términos de afiliados.

Todas las regiones muestran niveles actuales de paro registrado inferiores a los previos a la pandemia, siendo la Comunidad de Madrid la segunda región donde más cae en términos absolutos.

Segundo trimestre en el año de incremento interanual del número de contratos. La contratación crece vuelve a crecer en el tercer trimestre, al igual que en el periodo anterior, tras la senda de descensos iniciada en el tercer trimestre de 2022. En el tercer trimestre de 2024, los contratos registrados se incrementan un 3,3% interanual. Los últimos datos de octubre impulsan de nuevo los contratos registrados hasta los 230.901, y la comparativa interanual se torna de nuevo muy positiva, con un 11,6% de incremento interanual.



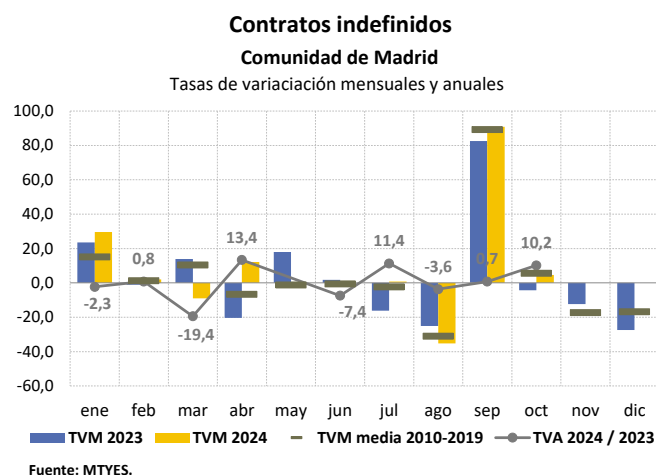
Con la entrada en vigor de la reforma laboral en 2022 y con el juego de estímulos y cambios metodológicos, la

contratación indefinida batió records y la contratación temporal presentó descensos interanuales desde abril de 2022.

En el tercer trimestre de 2024, los niveles de contratación indefinida interanuales muestran ya un incremento del 3,1%, tras la trayectoria de descensos desde el segundo trimestre de 2023, que contrastan con el descenso del trimestre anterior, con una caída interanual del 2,1%. Los últimos datos de octubre presentan un nuevo importante avance del 10,2% interanual en la contratación indefinida.

Por su parte, la contratación temporal sufrió un fuerte recorte desde el segundo trimestre de 2022, seguido de notables descensos en 2023, que, sin embargo, van paulatinamente ralentizándose; así, en el primer trimestre de 2023, el descenso fue del 43,9% mientras que el cuarto se limitó al 1,5%. En los tres primeros trimestres de 2024, la contratación temporal encadena incrementos interanuales, alcanzando el 3,6% en el tercer trimestre. Los últimos datos de octubre presentan también un significativo avance interanual de la contratación temporal del 12,9%.

Por otra parte, los contratos fijos discontinuos, residuales hasta la entrada en vigor de la reforma laboral en 2022, alcanzan los 15.072 en el tercer trimestre de 2024.



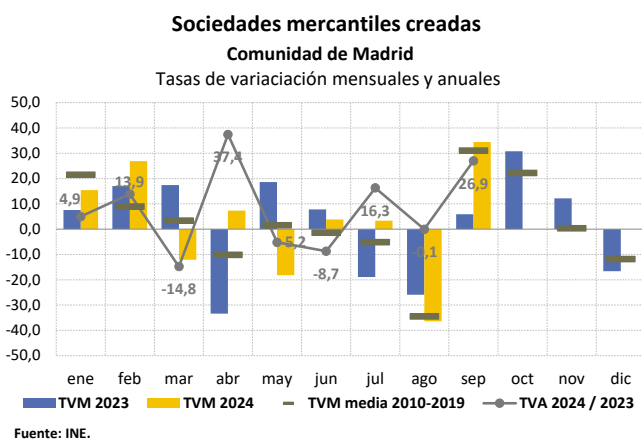
V.4. Tejido empresarial

En el primer semestre de 2024, el emprendimiento presenta un comportamiento errático, creciendo interanualmente un 4,9% en enero, un 13,9% en febrero y un 37,4% en abril, y cediendo un 14,8% en marzo, un 5,2% en mayo y un 8,7% en junio. En los meses del tercer trimestre creció y se aceleró en julio, un 16,3%, cediendo un suave 0,1% en agosto, para experimentar un incremento sensible en septiembre del 26,9% interanual.

En el tercer trimestre de 2024 se registra la segunda mayor cantidad de constituciones de empresas para este periodo desde 2007, con 5.616 nuevas entidades, un 14,8% más que el mismo trimestre de 2023, y 724 empresas más que un año antes. En relación con el mismo trimestre de 2019, también aumenta el número de compañías creadas en 1.209, un 27,4%.

La creación de sociedades alcanza las 1.928 empresas en septiembre, último dato conocido, siendo el mayor volumen para este mes desde 2007; la tasa intermensual del 34,4%, está por encima del promedio del 27% de los últimos diez años, y del 31% de los diez años anteriores a la pandemia. En términos interanuales crece un 26,9%, con casi quinientas sociedades más que hace un año.

La Comunidad de Madrid ocupa la primera posición en el ranking regional en constituciones de sociedades, tanto en el mes como en el acumulado enero-septiembre de 2024. Resultan muy significativas las cifras relativas de creación de empresas; así, el 24% del total de las empresas creadas en España en septiembre lo hicieron en la región y un 22,4% de las constituidas entre enero y septiembre de 2024.



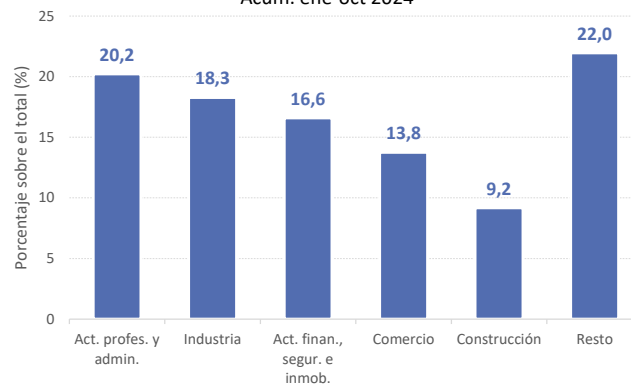
El capital suscrito en los meses del tercer trimestre de 2024 ha alternado un importante incremento en julio, creciendo un 23% interanual, con la atonía del 0% de agosto y una caída en septiembre del 2,3% respecto del mismo mes de 2023; a la vista de estos datos del tercer trimestre, la inversión realizada por las nuevas empresas se ha cifrado en 459,8 millones de euros, la mayor inversión para este trimestre desde 2012. Con todo esto, las cifras del este trimestre de 2024 son superiores en un 93% a las del mismo periodo prepandemia.

El dato correspondiente a septiembre cifra la inversión en 102,8 millones de euros, un 27,5% menos que en agosto y un 2,3% por debajo de la de hace un año, mientras experimenta un aumento del 107% respecto a septiembre de 2019. La Comunidad de Madrid es la primera región donde más capital se ha suscrito tanto en septiembre, con el 35,5% del total de la inversión nacional, como en el periodo enero-septiembre, con el 25,6%. La capitalización media por empresa ha sido en septiembre superior en un 47,9% a la nacional, y un 14,3% en el acumulado del año.

En el tercer trimestre de 2024, las disoluciones de empresas han subido un 5,6% respecto al mismo trimestre de 2023, y un 3,7% más en la comparativa con el mismo periodo de 2019; en septiembre, último dato disponible, los cierres de empresas caen un 5,2% en tasa intermensual, pero, por el contrario, aumentan un 37,3% en la interanual, siendo el cuarto mes de septiembre con mayor pérdida empresarial de toda la serie; respecto a la comparativa prepandemia, en septiembre de 2024 las disoluciones son un 3,3% menos que en 2019.

En el periodo enero-octubre, la Comunidad de Madrid, continúa captando empresas que cambian de sede dentro de España. Según los datos de Experian, en el periodo enero-octubre de 2024 cambiaron su domicilio social a la región un total de 1.548 empresas; el sector más representado es *Actividades profesionales y administrativas*, con un 20,2%, seguido de *Industria*, con el 18,3% de las llegadas, y en tercer lugar *Actividades financieras, seguros e inmobiliarias*, con un 16,6%; el origen más frecuente de las empresas que se trasladan a la Comunidad de Madrid, es, una vez más, Cataluña, con un 24,5%, seguida de Andalucía, con un 16,8% y de la Comunidad Valenciana con un 11,7%. El saldo con las entidades que dejan Madrid en este periodo es positivo, con 200 empresas a favor de la región; este saldo positivo es superior al de hace un año en 185 empresas. La Comunidad de Madrid se sigue caracterizando como un destino atractivo para la localización empresarial, con más fuerza todavía.

Empresas que trasladan su domicilio social a la Comunidad de Madrid por sector de actividad.
Acum. ene-oct 2024

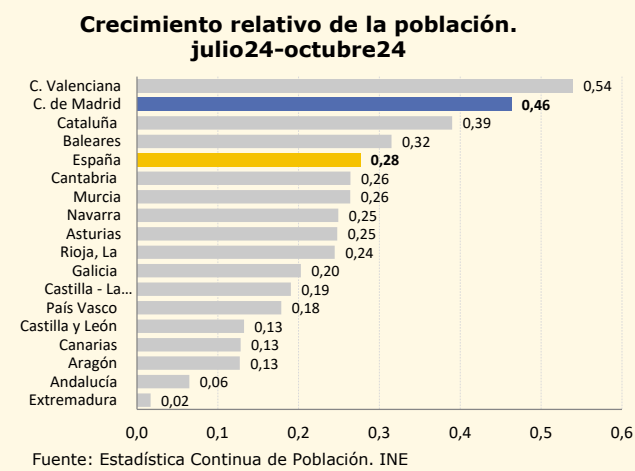


Recuadro II. Claves demográficas 2024.

El Instituto Nacional de Estadística ha publicado la Estadística Continua de Población, con datos provisionales a 1/10/2024.

La Comunidad de Madrid es la región española con mayor crecimiento demográfico en el último trimestre.

Según los datos publicados por el INE en su “Estadística Continua de Población”, la Comunidad de Madrid tenía 7.088.861 habitantes a 1 de octubre de 2024, 32.677 personas más que el trimestre anterior, lo que supone un 34,4% del total del aumento nacional (134.890 personas) y un crecimiento casi del 0,5%, el segundo más alto de todas las comunidades autónomas españolas.



En este aumento demográfico juega un papel muy importante la población de origen extranjero; el 68,3% de dicho aumento ha sido gracias a la población extranjera (22.325 efectivos). Además, el colectivo de personas nacidas en el extranjero aumentó en 29.331 personas, es decir que unas 7.006 personas que eran extranjeras han adquirido la nacionalidad española durante el periodo.

El incremento anual está liderado por la Comunidad Valenciana y la Comunidad de Madrid, que obtuvieron una subida de 1,7 puntos porcentuales, sensiblemente mayor que el 0,9% experimentado por España. De

nuevo, destaca en la región madrileña el comportamiento de la población extranjera, que absorbe el 48,4% del total de ese incremento (56.613 personas extranjeras del total de 117.040).

Durante este último año, las personas nacidas en el extranjero aumentaron en 105.115, cifra a la que, si restamos aquellos de nacionalidad extranjera que acabamos de citar, nos dará el número aproximado de nacionalizaciones habidas en el período, de casi 48.502 efectivos.

Analizando las diferencias anuales por sexo, nacionalidad y grandes grupos de edad se pueden observar aspectos muy interesantes de los componentes del crecimiento.

En primer lugar, se pone de manifiesto que la población extranjera es la principal responsable del aumento demográfico, sobre todo en las cohortes en edad de trabajar, aunque en todos los grandes grupos suman.

En segundo lugar, se observa una reducción del grupo de edad de los infantes de nacionalidad española, relacionado con la tendencia que viene dándose hace ya varios años del progresivo descenso del número de nacimientos.

En tercer lugar, continúa el incesante aumento del grupo de personas mayores de 65 años, sobre todo españolas. El aumento constante de la esperanza de vida hace que cada vez haya más personas mayores que además viven cada vez más años.

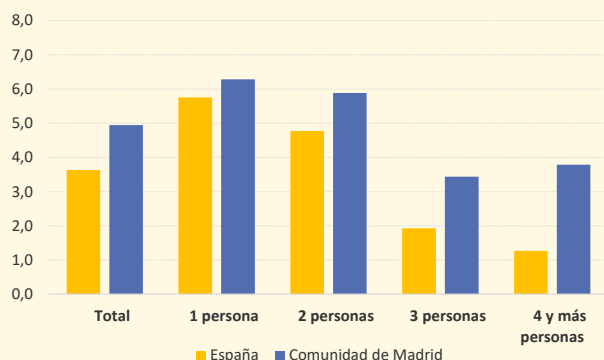
Como consecuencia de lo comentado, y si bien es cierto que la sociedad madrileña se caracteriza por tener una población cada vez más envejecida, también lo es que en menor medida que la sociedad española.

En cuanto a los hogares madrileños se debe destacar que aumentaron en 12.166 en el último trimestre, y en 34.347 en el último año.

DIFERENCIAS DE POBLACIÓN 1/10/2023-1/10/2024. COMUNIDAD DE MADRID									
	TOTAL			ESPAÑOLES			EXTRANJEROS		
	Ambos sexos	Hombres	Mujeres	Ambos sexos	Hombres	Mujeres	Ambos sexos	Hombres	Mujeres
Total	117.040	59.124	57.916	60.427	27.666	32.761	56.613	31.458	25.155
0-14 años	-10.562	-5.499	-5.063	-11.643	-5.988	-5.655	1.081	489	592
15-64	89.396	47.277	42.119	39.665	18.637	21.028	49.731	28.640	21.091
65 y más	38.206	17.346	20.860	32.405	15.017	17.388	5.801	2.329	3.472

Fuente: Estadística Continua de Población. INE.

Crecimiento del nº de hogares según su tamaño.
Octubre 2021 - Octubre 2024 (%)



El número de hogares ha crecido en el último trienio tanto en España como en la Comunidad de Madrid, aunque es en la región madrileña donde la subida ha sido más pronunciada. Mientras que los hogares españoles aumentaron un 3,6%, en la región madrileña lo hicieron en un 4,9%.

Según el tamaño de los hogares, se observa que, tanto en España como en la Comunidad de Madrid, son los unipersonales los que más crecen en el último trienio (5,5% y 6,3% respectivamente), seguidos de los hogares formados por dos personas (4,8% y 5,9%).

Los hogares formados por 4 y más personas incrementan su número en la Comunidad de Madrid en un 3,8% mientras que en España lo hacen en el 1,3%. Este hecho puede explicarse por las reagrupaciones familiares de habitantes nacidos en el extranjero.

Por último, presentamos un cuadro con el resumen de los principales datos publicados por el INE para el primer trimestre en su Encuesta Continua de Población.

RANKING REGIONAL POBLACIÓN (1/10/2024)				
POBLACIÓN TOTAL (Nº de personas)	POBLACIÓN EXTRANJERA (Nº de personas)	POBLACIÓN NACIDA EN EL EXTRANJERO (Nº de personas)	POBLACIÓN ENTRE 0-15 AÑOS (%)	POBLACIÓN MAYOR DE 65 AÑOS (%)
Total Nacional 48.946.035	Total Nacional 6.735.487	Total Nacional 9.193.988	Total Nacional 13,8	Total Nacional 19,7
Andalucía 8.650.938	Cataluña 1.506.098	Cataluña 1.999.210	Murcia, Región de 16,3	Asturias, Principado de 27,1
Cataluña 8.099.460	Madrid, Comunidad de 1.156.835	Madrid, Comunidad de 1.730.326	Navarra, Comunidad Foral de 14,8	Castilla y León 26,0
Madrid, Comunidad de 7.088.861	Comunitat Valenciana 1.026.579	Comunitat Valenciana 1.263.471	Andalucía 14,6	Galicia 25,8
Comunitat Valenciana 5.389.550	Andalucía 870.903	Andalucía 1.099.423	Castilla - La Mancha 14,4	Cantabria 23,2
Galicia 2.712.132	Canarias 332.826	Canarias 514.536	Madrid, Comunidad de 14,2	País Vasco 23,1
Castilla y León 2.393.741	Baleares, Illes 263.163	Baleares, Illes 348.117	Cataluña 14,2	Aragón 21,7
Canarias 2.250.808	Murcia, Región de 249.191	Galicia 320.931	Baleares, Illes 14,0	Extremadura 21,7
País Vasco 2.237.696	Castilla - La Mancha 247.028	Murcia, Región de 317.142	Comunitat Valenciana 14,0	Rioja, La 21,4
Castilla - La Mancha 2.112.778	País Vasco 222.392	País Vasco 310.999	Rioja, La 13,9	Navarra, Comunidad Foral de 20,0
Murcia, Región de 1.581.072	Castilla y León 194.076	Castilla - La Mancha 308.293	Aragón 13,5	Comunitat Valenciana 19,4
Aragón 1.350.329	Aragón 188.727	Castilla y León 270.425	Extremadura 13,1	Castilla - La Mancha 19,1
Baleares, Illes 1.243.047	Galicia 166.659	Aragón 240.567	País Vasco 13,0	Cataluña 18,8
Extremadura 1.051.987	Navarra, Comunidad Foral de 88.622	Navarra, Comunidad Foral de 133.115	Cantabria 12,3	Andalucía 18,1
Asturias, Principado de 1.012.562	Asturias, Principado de 65.455	Asturias, Principado de 111.220	Canarias 11,9	Madrid, Comunidad de 18,0
Navarra, Comunidad Foral de 682.201	Rioja, La 47.947	Cantabria 73.254	Castilla y León 11,6	Canarias 17,3
Cantabria 593.044	Cantabria 47.575	Extremadura 61.028	Galicia 11,4	Murcia, Región de 16,1
Rioja, La 325.987	Extremadura 44.692	Rioja, La 60.306	Asturias, Principado de 10,5	Baleares, Illes 16,0
POBLACIÓN TOTAL (Diferencia trimestral)	POBLACIÓN TOTAL (Diferencia interanual)	POBLACIÓN EXTRANJERA (Diferencia interanual)	POBLACIÓN TOTAL (Tasa interanual)	POBLACIÓN EXTRANJERA (Tasa interanual)
Total Nacional 134.890	Total Nacional 425.801	Total Nacional 310.474	Comunitat Valenciana 1,7	Asturias, Principado de 11,9
Madrid, Comunidad de 32.677	Madrid, Comunidad de 117.040	Comunitat Valenciana 73.902	Madrid, Comunidad de 1,7	Galicia 10,7
Cataluña 31.471	Comunitat Valenciana 92.567	Cataluña 61.924	Cataluña 1,1	Castilla y León 8,0
Comunitat Valenciana 28.913	Cataluña 89.929	Madrid, Comunidad de 56.613	Baleares, Illes 1,0	Comunitat Valenciana 7,8
Andalucía 5.603	Andalucía 26.860	Andalucía 25.975	Murcia, Región de 1,0	Cantabria 7,4
Galicia 5.489	Canarias 17.951	Galicia 16.145	Total Nacional 0,9	Extremadura 6,7
Murcia, Región de 4.160	Murcia, Región de 15.294	Castilla y León 14.445	Canarias 0,8	Castilla - La Mancha 5,6
Castilla - La Mancha 4.015	Castilla - La Mancha 14.022	Castilla - La Mancha 13.134	Navarra, Comunidad Foral de 0,8	Madrid, Comunidad de 5,1
País Vasco 3.987	País Vasco 12.910	País Vasco 10.819	Castilla - La Mancha 0,7	País Vasco 5,1
Baleares, Illes 3.904	Baleares, Illes 12.520	Murcia, Región de 7.911	País Vasco 0,6	Total Nacional 4,8
Castilla y León 3.168	Galicia 7.973	Canarias 7.764	Rioja, La 0,6	Navarra, Comunidad Foral de 4,3
Canarias 2.881	Navarra, Comunidad Foral de 5.198	Asturias, Principado de 6.939	Cantabria 0,4	Cataluña 4,3
Asturias, Principado de 2.504	Castilla y León 4.659	Navarra, Comunidad Foral de 3.664	Asturias, Principado de 0,4	Murcia, Región de 3,3
Aragón 1.717	Asturias, Principado de 3.953	Baleares, Illes 3.391	Andalucía 0,3	Andalucía 3,1
Navarra, Comunidad Foral de 1.696	Cantabria 2.427	Cantabria 3.296	Galicia 0,3	Rioja, La 3,0
Cantabria 1.563	Rioja, La 1.844	Extremadura 2.801	Castilla y León 0,2	Canarias 2,4
Rioja, La 796	Aragón 1.249	Rioja, La 1.410	Aragón 0,1	Baleares, Illes 1,3
Extremadura 177	Extremadura -1.812	Aragón -378	Extremadura -0,2	Aragón -0,2

Fuente: Estadística Continua de Población. INE

Anexo Traslados de empresas a la Comunidad de Madrid

Año 2024¹ : enero - octubre

Empresas que trasladan su domicilio social a la Comunidad de Madrid														
Por CC.AA. de origen y sector de actividad. Acumulado ene-oct 2024														
CC.AA. / Sector	01	02	03	04	05	06	07	08	09	10	11	s/d	Total	%
Andalucía	4	53	24	39	7	13	20	37	48	4	10	1	260	16,8
Aragón		9	5	9	2		2	7	11	3	1		49	3,2
Asturias		9	2	6		1		7	5		1		31	2,0
Baleares		3	7		1	7	2	11	4	1			36	2,3
Canarias		2	3	1	1	2		4	10	1	7		31	2,0
Cantabria		3	2	3		1		1	3	1	2		16	1,0
Castilla la Mancha	13	22	22	22	4	12	11	16	31	6	7		166	10,7
Castilla León	3	17	11	23	3	7	5	14	24	6	6		119	7,7
Cataluña	5	37	29	48	6	18	22	102	94	11	7		379	24,5
Extremadura	1	5	3	1		2	2	4	5				23	1,5
Galicia		5	3	4	3	3	4	2	7	3	3		37	2,4
La Rioja		1	1	1	1		1		1				6	0,4
Murcia	1	7	6	10	2	1	4	4	6	1	2	1	45	2,9
Navarra		15	4	6	1		2	8	5		1		42	2,7
País Vasco	1	31	6	13	1	15	2	30	25	1	2		127	8,2
Valencia		64	14	27	7	6	13	10	34	3	3		181	11,7
Otras														
Total	28	283	142	213	39	88	90	257	313	41	52	2	1.548	100,0
%	1,8	18,3	9,2	13,8	2,5	5,7	5,8	16,6	20,2	2,6	3,4	0,1	100,0	
Saldo. Entradas - Salidas													200	

01: Agricultura; 02: Industria; 03: Construcción; 04: Comercio; 05: Transporte y almacenamiento; 06: Hostelería; 07: Información y comunicaciones; 08: Actividades financieras, seguros e inmobiliarias; 09: Actividades profesionales y administrativas; 10: AAPP, sanidad y educación; 11: Actividades artísticas y otros servicios; s/d: sin dato.

Empresas que trasladan su domicilio social fuera de la Comunidad de Madrid														
Por CC.AA. de origen y sector de actividad. Acumulado ene-oct 2024														
CC.AA. / Sector	01	02	03	04	05	06	07	08	09	10	11	s/d	Total	%
Andalucía	3	19	23	48	7	8	20	46	48	7	10		239	17,7
Aragón	1	7	5	12	2		1	11	4	4	1		48	3,6
Asturias		2	3	8		2		8	5				28	2,1
Baleares	1	2	3	9	1	4	1	9	10		2		42	3,1
Canarias		5	4	2		1	3	8	8		3		34	2,5
Cantabria	1		1	1	3	2		5	6		1		20	1,5
Castilla León	1	25	6	15	2	2	4	15	16	4	8		98	7,3
Castilla la Mancha	8	31	34	26	6	11	6	17	30	6	9		184	13,6
Cataluña	2	13	11	49	7	10	20	60	47	12	15		246	18,2
Extremadura	4	3	2	9	2		1	4	3		1		29	2,2
Galicia	2	2	9	17	2	1	6	6	15	1	3		64	4,7
La Rioja		1	1				2	1	2	1		1	9	0,7
Murcia	1	3	1	7			1	6	4		3		26	1,9
Navarra		2	1	3	1		4	5	4				20	1,5
País Vasco		7	4	2	2	1	12	14	23		10		75	5,6
Valencia		24	14	32	8	5	18	45	29	2	6		183	13,6
Ceuta				1				1					2	0,1
Melilla											1		1	0,1
Total	24	146	122	241	43	47	99	261	254	37	73	1	1.348	100,0
%	1,8	10,8	9,1	17,9	3,2	3,5	7,3	19,4	18,8	2,7	5,4	0,1	100,0	

01: Agricultura; 02: Industria; 03: Construcción; 04: Comercio; 05: Transporte y almacenamiento; 06: Hostelería; 07: Información y comunicaciones; 08: Actividades financieras, seguros e inmobiliarias; 09: Actividades profesionales y administrativas; 10: AAPP, sanidad y educación; 11: Actividades artísticas y otros servicios; s/d: sin dato.

¹ Fuente: Experian, con información procedente del Boletín Oficial del Registro Mercantil (BORME).

Empresas que trasladan su domicilio social a la Comunidad de Madrid														
Por CC.AA. de origen y sector de actividad. Octubre 2024														
CC.AA. / Sector	01	02	03	04	05	06	07	08	09	10	11	s/d	Total	%
Andalucía	1	4		4	2		2	3	6				22	14,1
Aragón				2				1	1	1			5	3,2
Asturias		2	2							1			5	3,2
Baleares								2					2	1,3
Canarias								1					1	0,6
Cantabria		1								1			2	1,3
Castilla la Mancha	3	1	5	3	1		1	2	5	2			23	14,7
Castilla León		2	1	3		2	1	3	3		1		16	10,3
Cataluña		4		2	2	4		9	11	2	1		35	22,4
Extremadura		1							1				2	1,3
Galicia		1	2		1	2	1		1		1		9	5,8
La Rioja														
Murcia	1		1						1				3	1,9
Navarra		2	1						1				4	2,6
País Vasco	1			2				2					5	3,2
Valencia		5		6	2	1	4	2	2				22	14,1
Otras														
Total	6	23	12	22	8	9	9	25	33	6	3		156	100,0
%	3,8	14,7	7,7	14,1	5,1	5,8	5,8	16,0	21,2	3,8	1,9		100,0	
Saldo. Entradas - Salidas													25	

01: Agricultura; 02: Industria; 03: Construcción; 04: Comercio; 05: Transporte y almacenamiento; 06: Hostelería; 07: Información y comunicaciones; 08: Actividades financieras, seguros e inmobiliarias; 09: Actividades profesionales y administrativas; 10: AAPP, sanidad y educación; 11: Actividades artísticas y otros servicios; s/d: sin dato.

Empresas que trasladan su domicilio social fuera de la Com. de Madrid														
Por CC.AA. de destino y sector de actividad. Octubre 2024														
CC.AA. / Sector	01	02	03	04	05	06	07	08	09	10	11	s/d	Total	%
Andalucía		2	5	2	1		3	9	3	3			28	21,4
Aragón	1	2								1			4	3,1
Asturias				1		1		2					4	3,1
Baleares		1		2					2				5	3,8
Canarias				1				1			1		3	2,3
Cantabria					1								1	0,8
Castilla León		3	1					3	2	1			10	7,6
Castilla la Mancha		11	4	2		1		1	3	2			24	18,3
Cataluña			2	7	1	1	4	2	1		1		19	14,5
Extremadura								1	1				2	1,5
Galicia		1	1	2					1				5	3,8
La Rioja														
Murcia				1									1	0,8
Navarra			1	2									3	2,3
País Vasco					2		2	1	1		1		7	5,3
Valencia			2	2		1	1	3	5		1		15	11,5
Ceuta														
Melilla														
Total	1	20	16	22	5	4	10	23	19	7	4		131	100,0
%	0,8	15,3	12,2	16,8	3,8	3,1	7,6	17,6	14,5	5,3	3,1		100,0	

01: Agricultura; 02: Industria; 03: Construcción; 04: Comercio; 05: Transporte y almacenamiento; 06: Hostelería; 07: Información y comunicaciones; 08: Actividades financieras, seguros e inmobiliarias; 09: Actividades profesionales y administrativas; 10: AAPP, sanidad y educación; 11: Actividades artísticas y otros servicios; s/d: sin dato.

² Fuente: Experian, con información procedente del Boletín Oficial del Registro Mercantil (BORME).

Conceptos, fuentes y abreviaturas utilizadas

Siglas y abreviaturas empleadas con mayor frecuencia

AA. PP.	Administraciones Públicas	ETVE	Entidades de Tenencia de Valores Extranjeros
AEAT	Agencia Estatal de la Administración Tributaria	FMI	Fondo Monetario Internacional
AyMAT	Alta y Media Alta Tecnología	FUNCAS	Fundación de las Cajas de Ahorro Confederadas
BCE	Banco Central Europeo	IECM	Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid
BDE	Banco de España	INE	Instituto Nacional de Estadística
CC. AA	Comunidades Autónomas	MAEYTD	Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital
CE	Comisión Europea	MISSYM	Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones
CM	Comunidad de Madrid	MITMA	Ministerio de Transporte Movilidad y Agenda Urbana
CNTR	Contabilidad Nacional Trimestral de España	OCDE	Organización de Cooperación y Desarrollo Económico
CRTR	Contabilidad Regional Trimestral de la Comunidad de Madrid	OPEP	Organización de Países Exportadores de Petróleo
CORES	Corporación de Reservas Estratégicas de Productos Petrolíferos	PIB	Producto Interior Bruto
CRE	Contabilidad Regional de España	SEOPAN	Asociación de Empresas Constructoras de Ámbito Nacional
CVEC	Corregido de variaciones estacionales y de calendario	TARIC	Códigos del arancel integrado de la Comunidad europea
CT	Componente ciclo-tendencia	UE	Unión Europea
DGT	Dirección General de Tráfico	UEM	Unión Económica y Monetaria
EUROSTAT	Oficina de Estadística de la Unión Europea	VAB	Valor Añadido Bruto

Media móvil de orden 12 no centrada (MM12).

Serie elaborada a partir de la original a través de medias aritméticas sucesivas, en la que cada dato se obtiene a partir del promedio de los últimos doce meses de la serie original. Lo que se pretende al construir una serie de medias móviles es eliminar las posibles variaciones estacionales o erráticas de una serie, de manera que se obtendría una estimación del componente ciclo-tendencia de la variable en cuestión.

Ciclo-Tendencia (C-T)

Se conoce por tendencia a uno de los componentes no observables en que puede descomponerse una variable, según el análisis clásico de series temporales. Puede extraerse o estimarse a través de diversas técnicas y representa la evolución firme que subyace a la evolución observada de la variable, una vez que de ésta se eliminan las variaciones estacionales y las perturbaciones irregulares o de corto plazo. Por tanto, recoge la evolución de la serie a largo plazo. Normalmente, la tendencia incluye otro componente, el cíclico que recoge las oscilaciones que se producen en la serie en periodos de entre tres y cinco años pero por la dificultad de separarlos suelen aparecer en el denominado componente ciclo-tendencia.

Corrección de variaciones estacionales y de calendario (CVEC)

Técnica de análisis de series temporales de alta frecuencia que se aplica con el fin de eliminar tanto la estacionalidad (los movimientos que forman un patrón y que se repite de forma aproximada cada año) así como los efectos de calendario (representan el impacto en la serie temporal debido a la diferente estructura que presentan los meses o trimestres en cada uno de los años, tanto en longitud como en composición). Lo que se persigue al ajustar una variable de estacionalidad y calendario es eliminar el efecto de estas fluctuaciones sobre la variable y facilitar así la interpretación del fenómeno económico.

Encuestas de opinión

Tratan de medir la actitud de los sujetos a los que va dirigida la encuesta (consumidores, empresarios, etc.) frente a una variable (el consumo, la producción o empleo, etc.) para anticipar si en los meses siguientes esta variable aumentará, disminuirá o permanecerá estable.

Saldo de respuestas

En encuestas de opinión, los resultados para las variables investigadas se obtienen, básicamente, a través de las diferencias o saldos entre las respuestas positivas y negativas, si bien dependiendo de la encuesta existen diferentes operativas de cálculo.

Tasa de variación

Mediante una tasa de variación se compara el valor de una variable en un momento determinado con el valor que toma en otro momento. Se pueden calcular diversos tipos de tasas de variación. Entre las más habituales se encuentran las siguientes:

- *Tasa intermensual (intertrimestral, etc.):* Compara el valor de un periodo (de duración inferior al año: mes, trimestre, etc.) con el del periodo (mes, trimestre, etc.) inmediatamente anterior.
- *Tasa interanual:* Compara el valor de un periodo con el del mismo periodo del año anterior (del mismo mes si se trata de datos mensuales, de similar trimestre si los datos son trimestrales, etc.)
- *Tasa de variación acumulada en lo que va de año:* Compara el valor acumulado de un periodo (suma o promedio, según corresponda al tipo de datos, de los meses, trimestres, etc. transcurridos de un año) con el mismo periodo acumulado del año anterior.

Otras publicaciones periódicas del Área de Economía

- Notas de Coyuntura Económica de la Comunidad de Madrid (mensual)
- Informe de Comercio Exterior (mensual)
- Nota sobre el PIB regional en la UE (anual)
- Notas de seguimiento individual de los principales indicadores de coyuntura económica de la Comunidad de Madrid (mensuales o trimestrales según naturaleza del dato):

Afiliación a la Seguridad Social, Paro Registrado, Índice de Producción Industrial (IPI), Índice de Precios al Consumo (IPC), Sociedades Mercantiles, Índices de Comercio al por Menor (ICM), Índices de Actividad del Sector Servicios (IASS), Hipotecas sobre vivienda, Coyuntura Turística Hotelera (CTH), Encuesta de Población Activa (EPA), Inversión Directa Exterior (IDE) y Contabilidad Regional Trimestral (CRTR).

Si no está recibiendo nuestros informes y son de su interés, puede solicitarlos a través del correo electrónico estudios@madrid.org o consultarlos en la página web de la Comunidad de Madrid [Informes económicos](#).



**Comunidad
de Madrid**

Dirección General de Economía
CONSEJERÍA DE ECONOMÍA,
HACIENDA Y EMPLEO