



Comunidad
de Madrid

NOTAS DE COYUNTURA ECONÓMICA DE LA COMUNIDAD DE MADRID

Destacados del mes:

- ✓ Los datos de crecimiento nacional del cuarto trimestre vuelven a sorprender al alza 3
- ✓ Excelentes resultados de la EPA del cuarto trimestre: Madrid alcanza un nuevo máximo histórico en ocupación y experimenta un sustancial descenso del paro, que colocan la tasa de paro en el 8,6% en el final de 2024 4
- ✓ Comienza el año 2025 con nuevo récord de afiliación de la serie histórica en la Comunidad de Madrid para un mes de enero y se mantiene su senda de avances interanuales 5
- ✓ Intensificación del ritmo de descenso del paro registrado en enero de 2025 en términos interanuales, mejor dato para un mes de enero desde 2008. La contratación retorna de nuevo a tasas negativas 7
- ✓ La inflación mantiene su senda alcista en el comienzo de 2025, si bien atenúa la intensidad de la subida 10
- ✓ Los indicadores de demanda interna en la Comunidad de Madrid muestran comportamientos dispares en el inicio del año 2025 11
- ✓ Los flujos de exportaciones de bienes de la Comunidad de Madrid se reducen en diciembre mientras aumenta el valor total de los bienes importados 12
- ✓ Con datos cerrados de 2024 en gran parte de los indicadores, destaca el dinamismo en servicios y construcción 13
- ✓ Concluye 2024 con un balance positivo para la Comunidad de Madrid en cuanto a generación de tejido productivo y movilidad empresarial 14

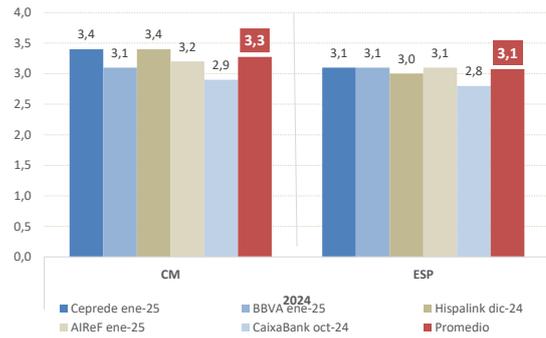
Febrero
2025

Composición del PIB nacional (Tasas de variación anual)		
	2023	2024
Gasto en consumo final	2,7	3,2
Gasto en consumo final de los hogares	1,7	2,8
Gasto en consumo final de las AA. PP.	5,2	4,9
Formación bruta de capital fijo	-1,6	1,2
Construcción	3,0	2,6
Bienes de equipo y activos cultivados	1,1	2,3
Demanda Nacional*	1,7	2,8
Exportaciones de bienes y servicios	2,8	2,9
Importaciones de bienes y servicios	0,3	2,0
Demanda Externa*	1,0	0,4
PIB	2,7	3,2

* Aportación al crecimiento del PIB
Fuente: CNTR, INE

- Primera estimación del INE del crecimiento nacional en 2024: 3,2%, dato que supera el rango en el que se estaban situando la mayoría de analistas. Ha resultado clave la fortaleza de la demanda interna, principalmente del consumo, a la que se ha sumado una aportación discreta de la demanda exterior.

Previsiones de crecimiento del PIB
Comunidad de Madrid y España



- Atendiendo a las proyecciones regionales disponibles, previas a la publicación de la CNTR del cuarto trimestre, la Comunidad de Madrid podría alcanzar un crecimiento en 2024 que oscila entre el 2,9% y el 3,4%, del 3,3% en promedio; el promedio para España, según estos mismos analistas sería del 3%.

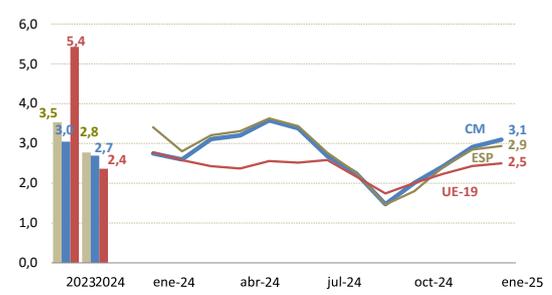
Paro registrado y Afiliación media mensual a la S.S.
Tasa de variación interanual (%)



Fuente: MISSYM y MTYES

- En un mes de marcada estacionalidad para el mercado laboral, los datos de enero continúan reflejando un fuerte dinamismo, con la afiliación en máximos para similar mes de la serie histórica y un aumento interanual del 3%. Asimismo, el paro registrado se sitúa en los mínimos para un enero, con una reducción del 5,9% interanual.

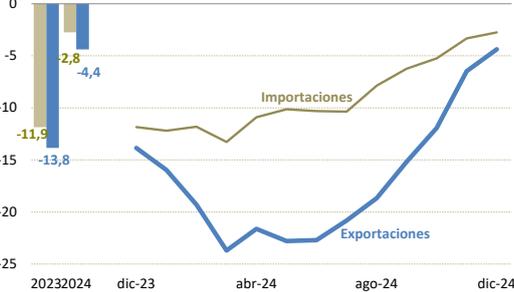
Inflación
Tasa de variación interanual del IPC (%)



Inflación armonizada Fuente: INE, EUROSTAT

- La inflación comienza 2025 con una nueva, aunque más suave, subida en la Comunidad de Madrid. Alcanza el 3,1%, dos décimas más que en diciembre. Al encarecimiento de los productos energéticos se une el incremento de precios de los servicios, principal responsable de la elevación de una décima de la subyacente hasta el 2,7%.

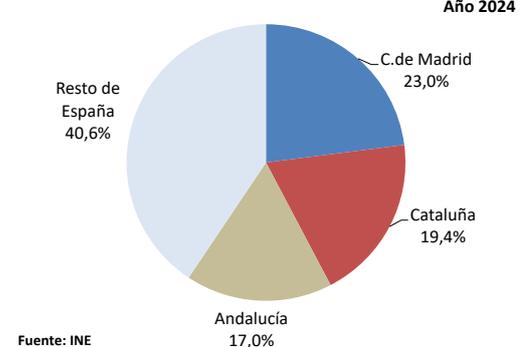
Balanza comercial C. de Madrid
Año móvil. Tasa de variación interanual (%)



Fuente: Secretaría de Estado de Comercio, Ministerio Industria, Comercio y Turismo.

- Las exportaciones de bienes de la Comunidad de Madrid disminuyen un 1% interanual en diciembre de 2024 y las importaciones crecen un 0,7%. Durante 2024 las exportaciones se reducen un 4,4% y las importaciones lo hacen un 2,8% con respecto a 2023.

Sociedades mercantiles creadas
(porcentaje sobre el total nacional)



Fuente: INE

- La Comunidad de Madrid continúa protagonizando el emprendimiento empresarial en 2024 en el contexto regional, con 27.093 sociedades mercantiles constituidas -un 9,8% más que en 2023-, que representan el 23% del total nacional. El capital suscrito en la constitución de estas sociedades supone el 24,6% del total.

Con la publicación del PIB del cuarto trimestre, el INE da la primera estimación del crecimiento nacional en 2024: 3,2%.

- ✓ Se cierra así, un 2024 en el que sistemáticamente se han ido superando las previsiones, que se situaban en el inicio de año entre el 1,5% - 1,9%, resultando el avance global, del 3,2%, medio punto superior al del 2023.
- ✓ Los datos del cuarto trimestre reflejan una dinamización de la demanda interna, principalmente de la inversión, que supera la debilidad de periodos anteriores, y de manera especial la realizada en maquinaria y equipo. No obstante, esta mejora no se ha visto en el consumo, que crece a un ritmo algo menos dinámico en la parte final del año, ni de la demanda externa, que drena cuatro décimas al crecimiento del PIB, situándose éste en el 0,8%.
- ✓ En términos interanuales, el crecimiento del PIB se mantiene en el 3,5%, sostenido por el dinamismo de la demanda nacional y con una aportación externa nula.

El crecimiento de la Comunidad de Madrid en el cierre del año resulta superior al del promedio nacional.

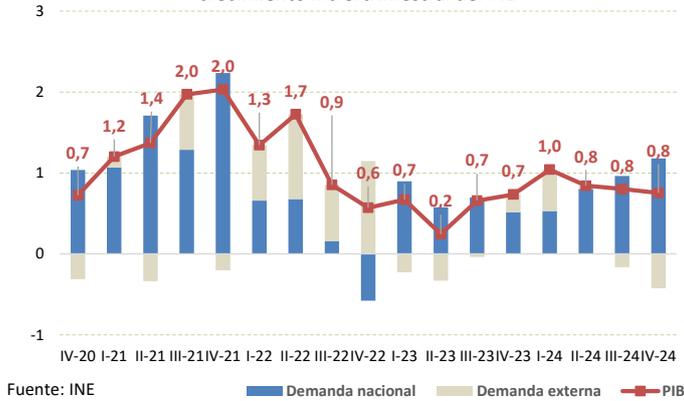
- ✓ Así se desprende de las estimaciones de la AIREF elaboradas a partir del dato avance del INE para el cuarto trimestre, que sitúan el crecimiento intertrimestral de Madrid en el 0,9%, una décima por encima de España.
- ✓ En comparativa interanual, igualmente el ritmo de avance estimado para Madrid supera en una décima el nacional, alcanzando el 3,6%.
- ✓ Con las estimaciones del cuarto trimestre, la cifra de crecimiento global de 2024, se elevaría al 3,3% para la Comunidad de Madrid, ocho décimas por encima del 2,5% de 2023, según la CRE. Este avance, resulta asimismo una décima superior al nacional y el sexto de las CC.AA.

El buen comportamiento de la economía española en el fin de 2024 lleva al Gobierno a mejorar sus expectativas.

- ✓ Pocos días después de la publicación de la primera estimación del crecimiento de 2024, cinco décimas por encima de las previsiones elaboradas por el Ministerio de Economía en septiembre, el ejecutivo revisa sus proyecciones para 2025 dos décimas al alza, hasta el 2,6%.
- ✓ La revisión se sostiene en unas mejores perspectivas para el consumo, tanto de los hogares, como de las AA.PP. y a pesar de que el ritmo de avance de la inversión se espera ahora algo menos dinámico de lo que se proyectaba hace cinco meses, aún sigue previéndose una importante aceleración del ritmo de crecimiento de la FBCF

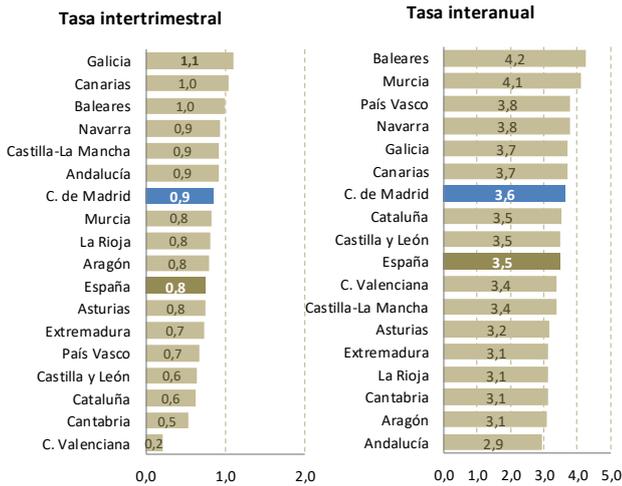
Contabilidad Nacional Trimestral de España

Aportación de la demanda nacional y la demanda externa al crecimiento intratrimestral del PIB



Estimaciones trimestrales de crecimiento regional AIREF IV-24

Tasas reales de variación del PIB



Fuente: AIREF, enero 2025

Cuadro macroeconómico del Gobierno			
(Tasas reales de variación anual salvo indicación expresa)			
	2024	2025	2026
PIB	3,2	2,6	2,2
Gasto en consumo final hogares e ISFLSH	2,9	2,8	2,3
Gasto en consumo final AAPP	4,9	2,6	2,2
Formación bruta de capital fijo	2,3	4,5	4,9
Exportación de bienes y servicios	2,9	2,3	2,0
Importación de bienes y servicios	2,0	3,5	3,5
Demanda nacional ¹	2,8	3,0	2,7
Demanda exterior neta ¹	0,4	-0,3	-0,4
Ocupados	2,2	2,5	2,3
Tasa de paro	11,3	10,4	9,7

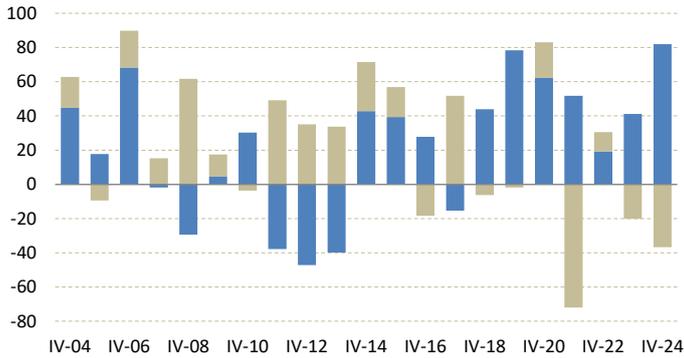
Fuente: Ministerio de Economía, Comercio y Empresa, febrero 2025.

¹ contribución al crecimiento

Excelentes resultados de la EPA del cuarto trimestre: Madrid alcanza un nuevo máximo histórico en ocupación y experimenta un sustancial descenso del paro, que colocan la tasa de paro en el 8,6% en el final de 2024

Variación trimestral de ocupados y parados CM

Miles de personas

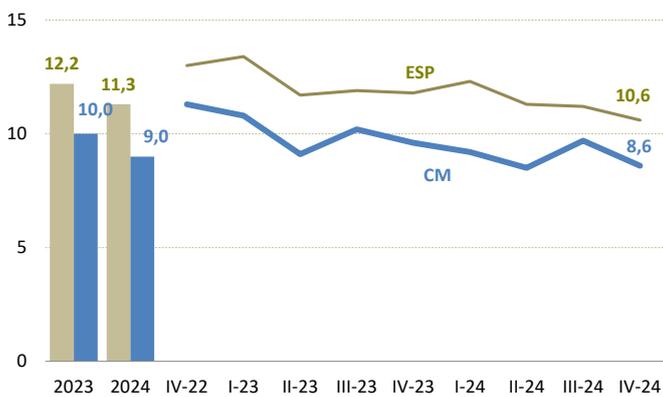


Fuente: EPA, INE

■ Ocupados ■ Parados

Tasa de Paro

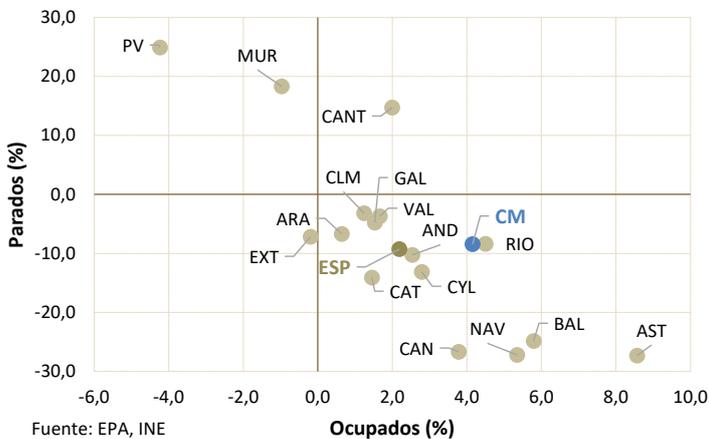
Porcentaje (%)



Fuente: EPA (INE); LFS (Eurostat)

Ocupación vs. paro en las CC.AA.

Tasa de variación interanual IV-24



Fuente: EPA, INE

■ Ocupados (%) ■ Parados (%)

Sobresalientes resultados de la EPA del cuarto trimestre en la Comunidad de Madrid.

- ✓ No sólo se alcanzan nuevas cotas máximas en el número de activos y de ocupados compatibles con una importante reducción del desempleo, sino que la evolución de estas variables experimenta una notable dinamización.
- ✓ La cifra de ocupados experimenta un notable avance en el cuarto trimestre, de 82.000 personas, alcanzando un nuevo máximo histórico: 3.501.100 efectivos. Además, el incremento de la ocupación este trimestre, del 2,4%, duplica el observado hace un año, por lo que el perfil de crecimiento interanual de la ocupación se dinamiza 1,2 puntos, hasta el 4,2%.

La población parada experimenta la segunda reducción más importante para un cuarto trimestre.

- ✓ Se contabilizan 328.500 desempleados en el cuarto trimestre, tras caer un 10% intertrimestral. Esta reducción prácticamente dobla la de hace un año, lo que imprime una importante aceleración en el ritmo de destrucción de paro, de 4,8 puntos, hasta el -8,4% interanual.
- ✓ La población activa alcanza un nuevo máximo histórico, 3.829.600 personas. Su dinamismo supera al de la población en edad de trabajar, lo que permite que la tasa de actividad de la región en este trimestre alcance el 63,5%.
- ✓ La tasa de paro se recorta 1,1 puntos, hasta el 8,6%, dos puntos por debajo de la tasa de paro nacional, del 10,6%. Resulta la segunda más contenida desde 2009.

Sobresaliente desempeño del mercado laboral madrileño en el contexto regional en el cuarto trimestre y en el conjunto de 2024.

- ✓ En el contexto autonómico, Madrid es la tercera comunidad en número de activos, pero se coloca en la segunda posición en número de ocupados, por delante de Cataluña, y la cuarta en número de parados.
- ✓ Este trimestre registra la mayor tasa de actividad del contexto nacional, así como el mayor incremento trimestral del número de activos y de ocupados, en términos absolutos.
- ✓ En el promedio de 2024, Madrid muestra un dinamismo en comparación con el conjunto nacional, con mayores avances en actividad (2,2% frente a 1,3%) y ocupación (3,3% frente a 2,2%) y un mayor descenso del paro (7,8% vs. 5,7% en España).

Comienza el año 2025 con nuevo récord de afiliación de la serie histórica en la Comunidad de Madrid para un mes de enero y se mantiene su senda de avances interanuales

Las afiliaciones a la Seguridad Social anotan la cifra más alta de la serie histórica para un mes de enero.

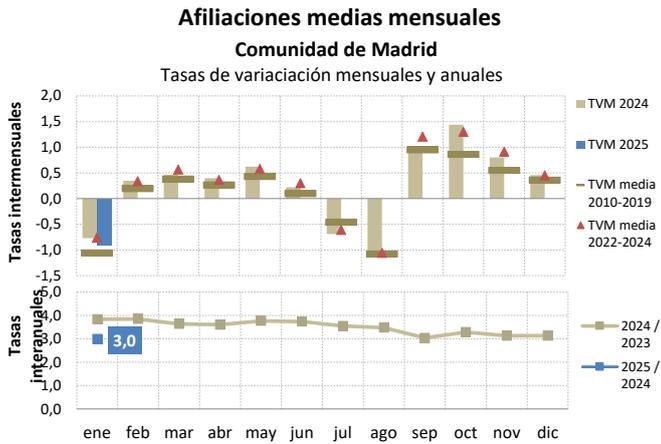
- ✓ La región cuenta en enero con 3.740.014 afiliados, si bien cede un 0,9% respecto de diciembre de 2024 -que resultó el mayor registro de toda la serie- lo que es propio del carácter estacional de este mes. Respecto de enero de 2024 suma 108.744 trabajadores, un 3,0% más. Así, la cifra de afiliación se eleva un 14,4% por encima de las de enero de 2020.
- ✓ Por sexos, la afiliación alcanza máximos históricos en hombres y en mujeres para este mes. Respecto a diciembre, la bajada es más acusada entre las mujeres, el 1,1% por 0,8% de los hombres. En términos interanuales, el incremento es del 3,1% entre los hombres y del 2,8% para las mujeres. Tanto el régimen general como el de autónomos, alcanzan los mayores volúmenes de la serie para un mes de enero.

El régimen general concentra en enero el 88,3% del total de la afiliación en la Comunidad de Madrid.

- ✓ La evolución interanual del sector servicios, que supone el 87,9% determina la evolución de la afiliación total. La afiliación al régimen general, aglutina en las seis secciones con mayor peso, el 59,1% del total de afiliación terciaria en este mes. Las secciones más dinámicas han sido *Transportes y almacenamiento*, 8,8% y *Administración pública, defensa y seguridad social*, 6,9%.
- ✓ En el régimen de autónomos, el sector servicios tiene un peso del 84,1%; de las 6 secciones terciarias con mayor peso, que suponen el 61,9% del total, destaca el crecimiento de *Actividades profesionales, científicas y técnicas*, 4,5%. Fuera de este grupo *Información y comunicaciones*, 6,9% y *Educación*, 6,5% presentan los avances más acusados.

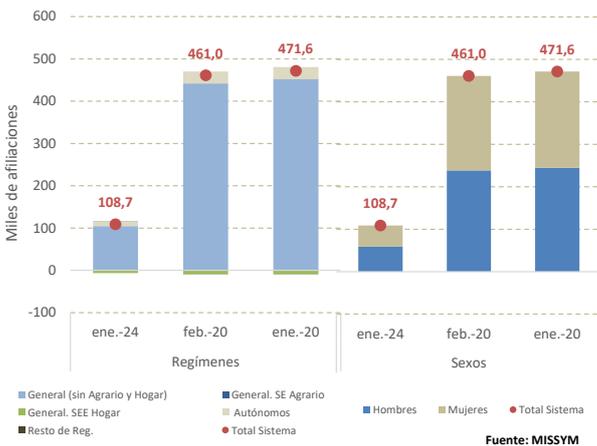
La estacionalidad del mes de enero se hace sentir. Solo 3 de las 16 secciones marcan máximos de afiliación en el régimen general y 2 en el de autónomos.

- ✓ Las secciones que alcanzan en enero cotas históricas de afiliación en el régimen general, aglutinan al 10,7% de los cotizantes. Se trata de *Transporte y almacenamiento*, 5,9%, *Actividades financieras y seguros*, con el 3,9% y *Actividades inmobiliarias*, 0,9%.
- ✓ En el régimen de autónomos, son dos las secciones que alcanzan volúmenes máximos de las series este mes: *Actividades inmobiliarias*, con un 2,4% del total de autónomos y *Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca*, con el 0,6%.



Fuente: MISSM.

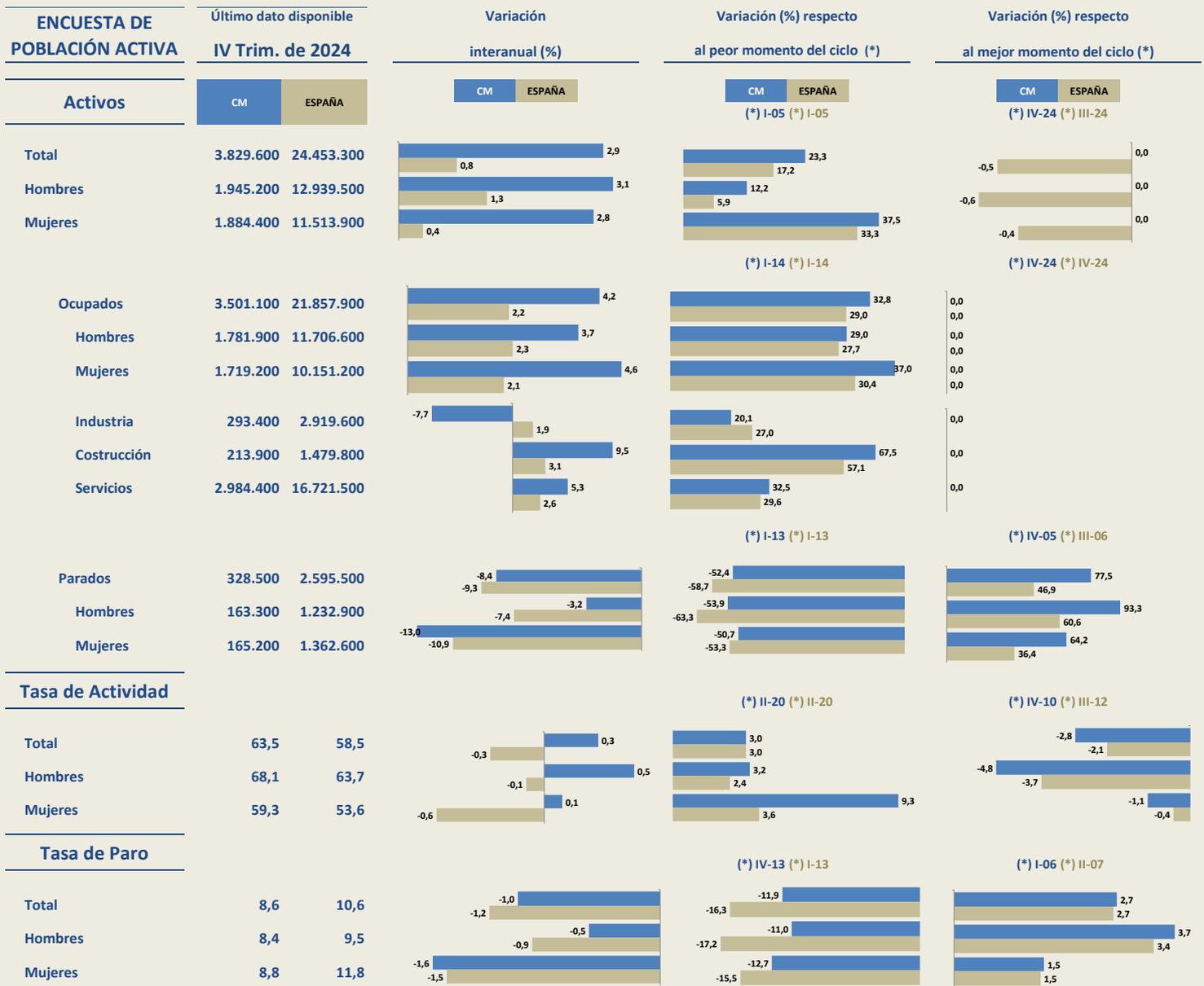
Diferenciales de la afiliación media de enero 2025 por regímenes y sexos



Secciones CNAE 2009	Niveles de afiliación principales regímenes por secciones en Enero 2025 y fechado de máximos históricos Comunidad de Madrid					
	Régimen general (sin SEA ni SEEH)			Régimen autónomos		
	Nivel ene 25	Peso (%)	Máximo histórico	Nivel ene 25	Peso (%)	Máximo histórico
A - Agric. Gana. Silv.	2.484	0,1	jul.-09	2.793	0,6	ene.-25
B...E - Industria	218.226	6,8	ene.-09	16.707	3,8	ene.-09
F - Construcción	167.070	5,2	ene.-09	49.580	11,4	ene.-09
G - Comer. Rep. Vef	448.023	14,0	dic.-24	81.889	18,9	dic.-15
H - Transptes. Almac	188.337	5,9	ene.-25	36.074	8,3	dic.-24
I - Hostelería	212.760	6,6	dic.-24	27.748	6,4	jun.-19
J - Informac. Comun	283.384	8,8	nov.-24	19.722	4,5	dic.-24
K - Act. Financ. y Seg	124.891	3,9	ene.-25	8.834	2,0	dic.-24
L - Act. Inmobiliarias	29.805	0,9	ene.-25	10.578	2,4	ene.-25
M - Actv. Prof. Cient	302.793	9,4	nov.-24	65.558	15,1	dic.-24
N - Actv. Admt. Serv	341.754	10,7	dic.-24	26.395	6,1	ene.-09
O - Admón Púb. Def	238.846	7,5	dic.-24	30.622	7,1	dic.-24
P - Educación	232.587	7,3	dic.-24	220	0,1	nov.-24
Q - Actv. Sanit. Serv	279.114	8,7	ago.-24	17.696	4,1	dic.-24
R - Actv. Artis. Rec.	57.441	1,8	dic.-24	25.118	5,8	dic.-24
S...U - Resto Serv	77.122	2,4	feb.-09	14.729	3,4	dic.-24
Total servicios	2.816.856	87,9	dic.-24	365.184	84,1	dic.-24
Total	3.204.637	100,0	dic.-24	434.263	100,0	dic.-24

SEA: Sistema especial agrario. SEEH: Sistema especial empleados hogar
Fuente: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

Resumen de datos del mercado laboral. EPA



(*) Los mejores y peores momentos de las series se han fijado atendiendo a los valores máximos o mínimos de los totales de cada bloque: Total Activos, Ocupados, Parados, Tasa de actividad, Tasa de paro.

Fuente: Instituto Nacional de Estadística. Encuesta de Población Activa.

Ocupados EPA

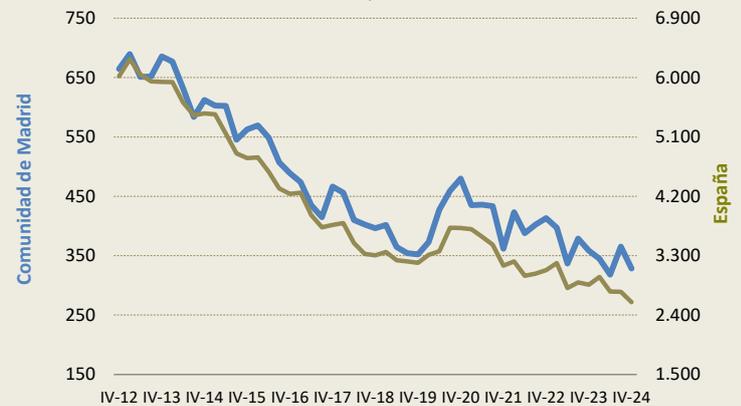
Miles de personas



Fuente: INE

Parados EPA

Miles de personas



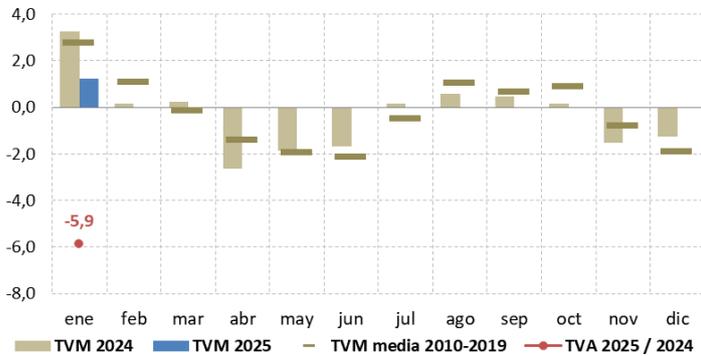
Fuente: INE

Intensificación del ritmo de descenso del paro registrado en enero de 2025 en términos interanuales, mejor dato para un mes de enero desde 2008. La contratación retorna de nuevo a tasas negativas

Paro registrado

Comunidad de Madrid

Tasas de variación mensuales y anuales



Fuente: MTYES.

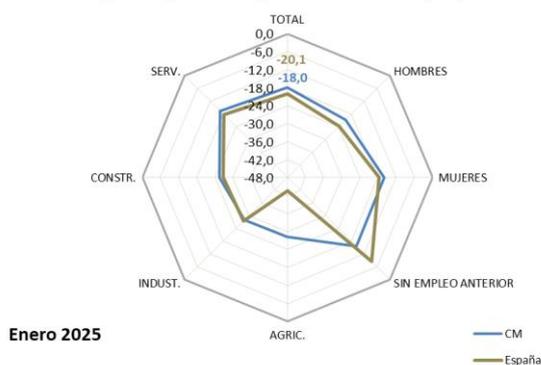
Paro registrado por secciones Comunidad de Madrid Enero 2025

Secciones CNAE 2009	Nivel	Peso (%)	Dif. Anual	TVA (%)	Reper. (1)
A - Agric. Gana. Silv. Y Pesca	2.023	0,7	-214	-9,6	-0,1
B ... E - Industria	15.401	5,4	-1.254	-7,5	-0,4
F - Construcción	20.765	7,2	-1.754	-7,8	-0,6
G - Comer. Rep. Vehículos	39.090	13,6	-2.136	-5,2	-0,7
H - Transptes. Almacena.	11.613	4,0	-683	-5,6	-0,2
I - Hostelería	24.634	8,6	-2.546	-9,4	-0,8
J - Informac. Comunicac.	13.455	4,7	1.218	10,0	0,4
K - Act. Financ. y Seguros	4.178	1,5	-564	-11,9	-0,2
L - Act. Inmobiliarias	2.611	0,9	-78	-2,9	0,0
M - Actv. Prof. Cient. Téc.	30.275	10,5	-1.104	-3,5	-0,4
N - Actv. Admt. Serv. Auxil.	44.065	15,3	-4.929	-10,1	-1,6
O - Admón Púb. Defen., S.S.	11.662	4,1	-330	-2,8	-0,1
P - Educación	9.812	3,4	-234	-2,3	-0,1
Q - Actv. Sanit. Serv. Sociales	14.975	5,2	-198	-1,3	-0,1
R - Actv. Artis. Rec. y Entr.	5.547	1,9	-648	-10,5	-0,2
S ... U - Resto Servicios	18.541	6,4	-285	-1,5	-0,1
Total servicios	230.458	80,1	-12.517	-5,2	-4,1
Sin empleo anterior	18.923	6,6	-2.202	-10,4	-0,7
Total	287.570	100,0	-17.941	-5,9	-5,9

(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

Brecha de paro registrado respecto al mismo mes prepandemia



La menor cifra de paro para un mes de enero desde 2008.

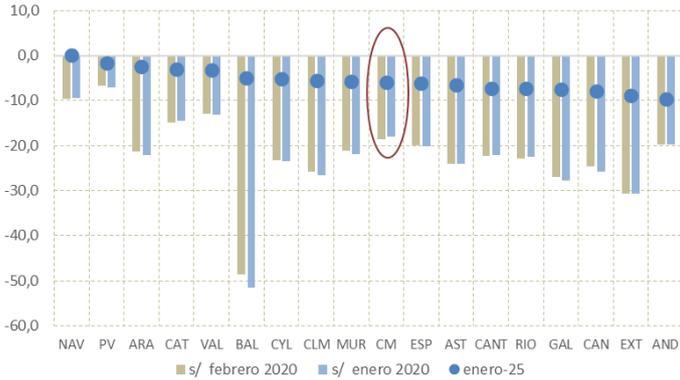
- ✓ En enero aumenta el paro registrado en 3.541 personas, rompiendo con los descensos de noviembre y diciembre, si bien está en línea con el patrón estacional de este mes. El aumento intermensual en enero, del 1,2%, resulta inferior a la subida promedio en los meses de enero de la última década prepandemia (2010-2019), del 2,7%, y a la registrada en media en la última década, del 2,1%. El aumento intermensual del paro se produce en ambos sexos, siendo mayor en las mujeres, 1,7%, frente al 0,6% de los hombres; y en el sector servicios, disminuyendo el en resto de sectores.
- ✓ El dato de enero acelera la caída interanual del paro en la Comunidad de Madrid respecto al mes anterior, en 1,9 puntos hasta el 5,9%; y permite que los niveles actuales de paro se sitúen un 18 % por debajo de enero de 2019. Es la menor cifra de paro para un mes de enero desde 2008.
- ✓ La mejora de los datos de desempleo en la región en enero se produce en ambos sexos, registrando el mismo descenso interanual, del 5,9%, tanto en hombres como en mujeres. Por sectores económicos, es en el colectivo "sin empleo anterior" donde más disminuye el paro en términos interanuales, 10,4%, que cae por undécimo mes consecutivo; seguido de la agricultura, que desciende el 9,6%; la construcción, 7,8%; caída muy similar a la de la industria, del 7,5%, y el menor descenso se produce en el sector servicios, un 5,2%.
- ✓ Ambos sexos y todos los sectores de actividad, incluido el colectivo sin empleo anterior, presenta niveles de paro actuales por debajo de prepandemia.

Patrón de comportamiento similar en España.

- ✓ En España, de igual forma, se produce en enero un aumento mensual del desempleo, tras el descenso registrado en diciembre gracias a la caída del paro femenino. De este modo, el paro registrado se eleva un 1,5% respecto a diciembre, y sitúa la cifra total de parados en 2.599.443 personas.
- ✓ Este resultado, también mantiene la caída interanual del desempleo, 7 décimas por encima del mes anterior, en el 6,1%, con un volumen de paro un 20,1% inferior a enero de 2020, destacando el sector de la agricultura, cuyo paro ha descendido un 43,6% desde el último enero precovid.
- ✓ Al igual que en la región, el descenso del paro interanual se produce en todos los sectores y en ambos sexos; mientras, a diferencia de la región, es más intenso entre los hombres.

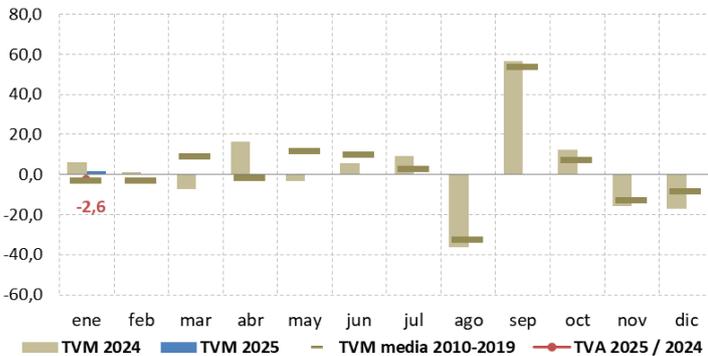
Paro registrado por CC.AA., enero 2025

Comparación de la tasa interanual con las calculadas respecto a periodos no afectados por COVID-19 (feb-20 y ene-20)



Contratos registrados Comunidad de Madrid

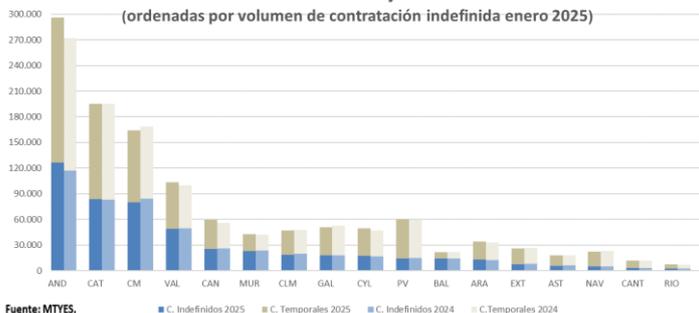
Tasas de variación mensuales y anuales



Fuente: MTYES.

Contratos registrados por CC.AA. Enero 2025 y 2024

(ordenadas por volumen de contratación indefinida enero 2025)



Fuente: MTYES.

El paro registrado, por debajo de los niveles prepandemia en todas las regiones.

- ✓ En la comparativa por CC.AA., todas ellas experimentan aumentos intermensuales del desempleo en enero excepto Baleares. En términos interanuales, dieciséis de las regiones presentan descensos, con una amplia variación entre ellas, desde el 0,04% de Navarra al -9,5% de Andalucía. En términos absolutos, la Comunidad de Madrid mantiene la cuarta mayor cifra de paro registrado del entorno nacional.
- ✓ Todas las comunidades presentan en enero de 2025 un menor nivel de parados si la comparación se realiza con enero de 2020, oscilando entre el 7% de País Vasco al 51,4% de Baleares, siendo la Comunidad de Madrid, la segunda región donde más se reduce el paro en términos absolutos.

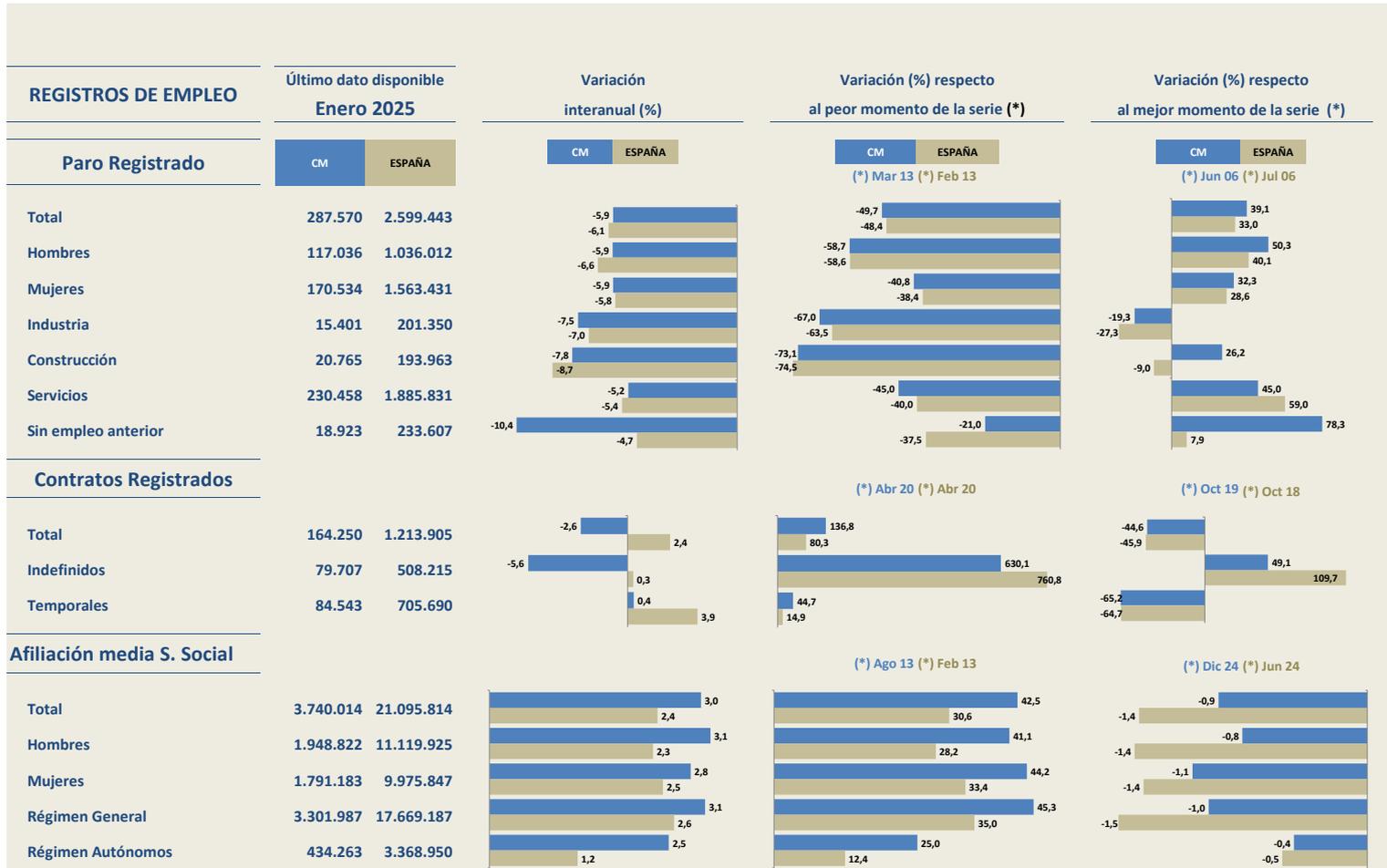
La contratación indefinida retorna de nuevo en tasas negativas.

- ✓ En enero de 2025, el número de contratos firmados, 164.250 suponen un descenso interanual del 2,6%, motivado por la contratación indefinida, que cae un 5,6% interanual, mientras que la contratación temporal avanza un 0,4%. Lejos de los niveles previos a la pandemia, se contabilizan un 24,2% menos de contratos registrados que los firmados en enero de 2020, un 52,6% en el caso de los contratos temporales.
- ✓ Destaca la evolución de la contratación indefinida, con 79.707 contratos firmados y un avance mensual del 21%, después de caer los dos últimos meses; si bien, su número desciende un 5,6% interanual en enero, aunque es más del doble de los contratos formalizados en el mismo mes de 2020. La contratación indefinida alcanza un 48,5% del total en enero de 2025 (17,7% en enero de 2020). El peso de la contratación indefinida aumenta con respecto a diciembre de 2024, que fue del 40,8%, pero sin alcanzar el 50% de enero de 2024. En marzo de 2023 se alcanzó el máximo histórico del 54%. En enero se registraron 10.767 contratos fijos discontinuos, el 13,5% de los contratos indefinidos y se contabilizan 33.967 demandantes de empleo no ocupados con un contrato fijo discontinuo.

En el contexto regional, la Comunidad de Madrid es la tercera región en número de contratos registrados y en contratos indefinidos.

- ✓ Andalucía, Cataluña y la Comunidad de Madrid lideran el ranking de número de contratos registrados en enero.
- ✓ La región se sitúa, asimismo, como la tercera en número de contratos indefinidos, por detrás de Andalucía y Cataluña. Estas tres regiones registran cifras muy alejadas del resto de CC.AA. No todas las regiones han alcanzado en enero de 2025 un número total de contratos indefinidos similar a los del mismo mes de 2024.

Resumen de datos del mercado laboral. Registros.



(*) Los mejores y peores momentos de las series se han fijado atendiendo a los valores máximos o mínimos de los totales de cada bloque: Total Paro, Total contratos y Total afiliación.
Fuente: Ministerio de Trabajo y Economía Social y Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones



Fuente: MTYES



Fuente: MISSYM

La inflación en Madrid anota una nueva subida en enero hasta el 3,1%, con la subyacente en 2,7%.

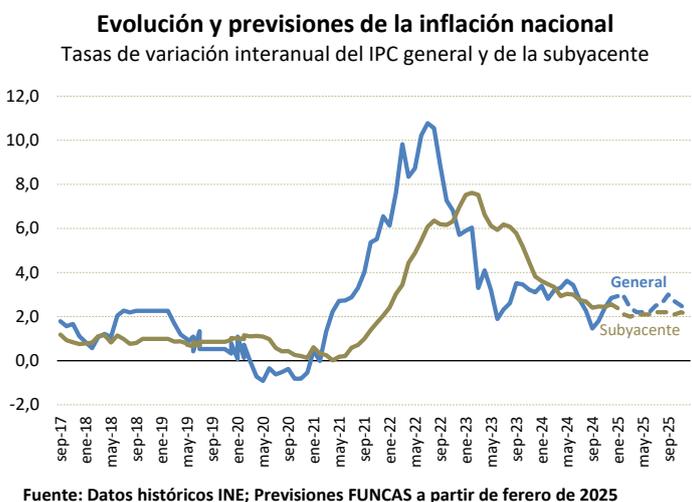
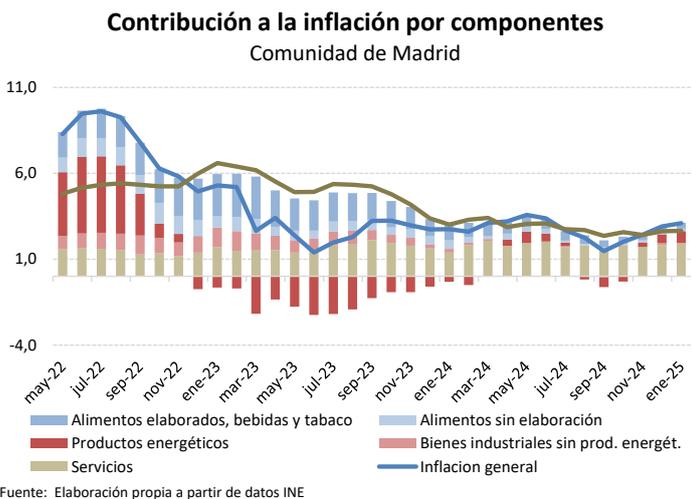
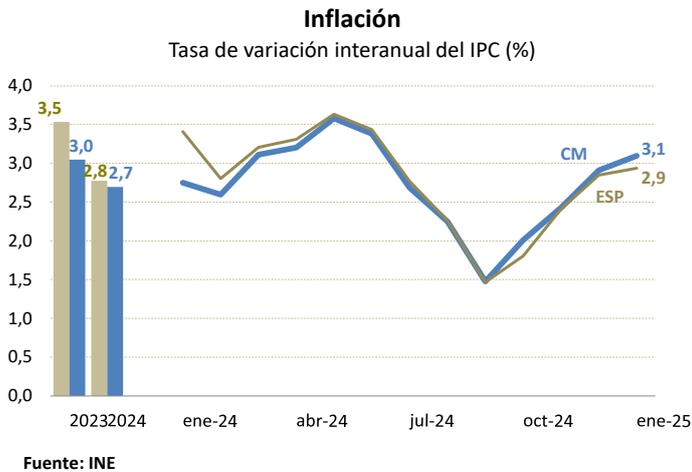
- ✓ En esta ocasión son dos los principales responsables de la subida de la inflación en la región. En primer lugar, ‘Restaurantes y hoteles’, por el incremento de precios de *Restauración y comedores*, así como por el avance interanual de *Servicios de alojamiento* que, a pesar de contener sus precios en el mes, lo hace con menor intensidad que hace un año. En segundo lugar, el grupo ‘Transporte’, impulsado por la subida de *Carburantes y combustibles*, a pesar de lo cual se mantiene entre los grupos menos inflacionistas.
- ✓ A estos dos, se suman otros seis grupos con subidas en sus tasas de inflación, si bien, otros tres contrarrestan, en parte, estos comportamientos alcistas. El más reseñable es ‘Ocio y cultura’, con una moderación de su tasa interanual motivada, en gran medida, por una bajada de *Paquetes turísticos* superior a la experimentada hace doce meses.

Los servicios continúan siendo el origen principal de la inflación, aunque la subida de la energía se va dejando notar cada vez más.

- ✓ El análisis a través de grupos especiales permite comprobar que, de nuevo este mes, el componente de servicios continúa siendo el que contribuye en mayor medida a la inflación general, así como a la subyacente. No obstante, son los productos energéticos los que han originado la aceleración de la inflación en enero.
- ✓ La parte de la inflación correspondiente a alimentos (con y sin elaboración) continúa bastante controlada y aporta tan solo dos décimas a la inflación este mes, que se elevan a cinco si se añaden los componentes de bebidas y tabaco.

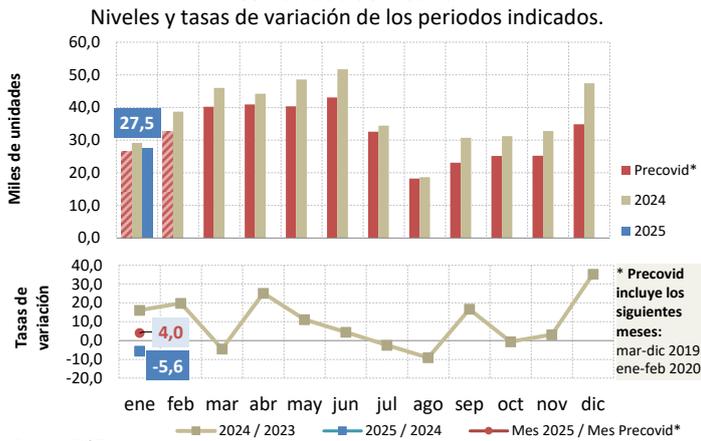
No se prevén grandes tensiones en los precios durante 2025, más allá de las que pueda incorporar la energía.

- ✓ Las últimas previsiones de inflación elaboradas por FUNCAS, mantienen la hipótesis de un precio del petróleo por debajo de 80 dólares/barril e incorporan nuevos precios del gas, que viene encareciéndose en los últimos meses. Este escenario, junto con una inflación en enero superior a la esperada, redundan en una revisión al alza de las previsiones para 2025.
- ✓ La tasa media anual prevista suma tres décimas respecto a la estimación de diciembre y se sitúa ahora en el 2,5%. La subyacente baja una décima, hasta el 2,2%, con un perfil muy estable a lo largo de 2025.



Los indicadores de demanda interna en la Comunidad de Madrid muestran comportamientos dispares en el inicio del año 2025

Matriculación de turismos Comunidad de Madrid



Las matriculaciones de turismos en el primer mes de 2025 anotan el cuarto mayor registro para un mes de enero.

- ✓ Las matriculaciones de turismos en este mes alcanzan la cuarta cifra más elevada para un enero de la serie (datos desde 1992) aunque ceden un 5,6% respecto de enero de 2024, que anotó la segunda cifra más alta de toda la serie para un mes de enero. Se han matriculado 27.501 turismos, 1.643 menos que hace un año.
- ✓ Con respecto al mismo mes previo a la pandemia, enero de 2020, el número de matriculaciones de turismos resulta un 4% superior.

Consumo privado. Comunidad de Madrid

Año móvil. Tasa de variación interanual (%)

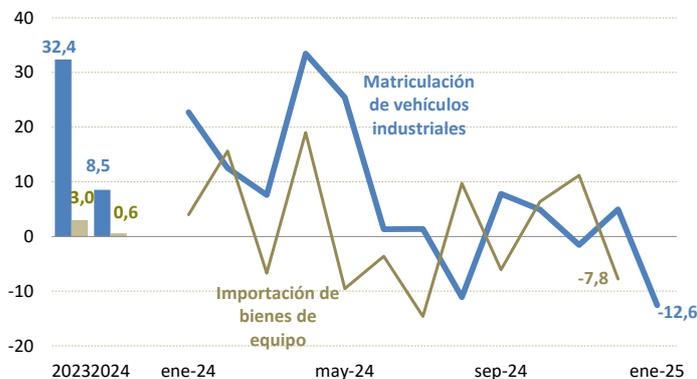


En diciembre, el consumo de gasolina acelera su crecimiento y el gasóleo repunta.

- ✓ La cifra de negocio del Índice de Comercio al por Menor repunta en diciembre, aumentando el 3,1% interanual, tras la tenue caída de noviembre. El índice de ocupación suaviza su crecimiento hasta el 2,9% interanual, aunque suma veinticinco meses de aumentos. En el acumulado de 2024 la cifra de negocio cayó un 0,3% mientras que la ocupación creció un 4,4%, liderando el ranking regional.
- ✓ El consumo de gasolina alcanza en diciembre el mayor volumen para este mes desde 2005, con un crecimiento del 10,4% interanual, sumando nueve meses al alza. El consumo de gasóleo, repunta hasta el 2,3% tras tres meses cayendo. En el conjunto de 2024, el consumo de gasolina alcanza el mayor volumen de la serie desde 2005, incrementándose un 7,6% respecto de 2023. Por el contrario el consumo de gasóleo registra en 2024 el menor volumen de toda la serie cediendo un 1,5% interanual.

Inversión empresarial. Comunidad de Madrid

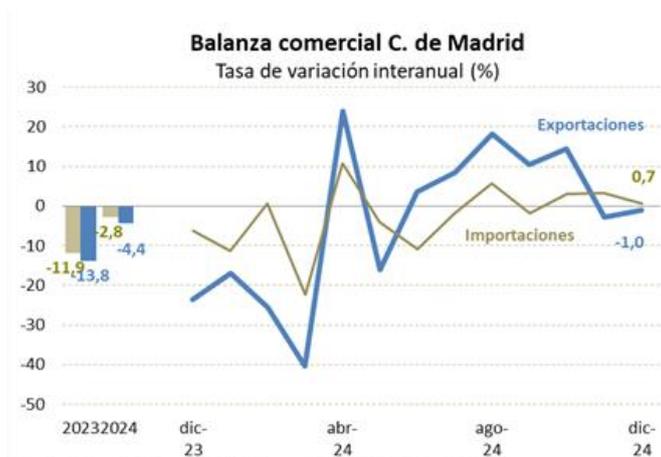
Tasa de variación interanual (%)



Las importaciones de bienes de equipo, segunda cifra más elevada para un mes de diciembre.

- ✓ Las matriculaciones de vehículos comerciales en enero, alcanzan el segundo volumen más alto desde 2008 para un mes de enero, aunque decrecen un 12,6% comparado con enero de 2024, que marco el record de la serie para un mes de enero. Las cifras prepandemia se superan en un 24,7%.
- ✓ La importación de bienes de equipo en diciembre alcanza el segundo volumen más elevado para este mes, si bien cede un 7,8% respecto a diciembre de 2023, que marcó el segundo mayor registro de toda la serie. En el acumulado del año se experimentó un aumento de 0,6%.

Los flujos de exportaciones de bienes de la Comunidad de Madrid se reducen en diciembre mientras aumenta el valor total de los bienes importados



Fuente: Secretaría de Estado de Comercio, Ministerio Industria, Comercio y Turismo.

Las exportaciones disminuyen un 1,0% interanual y las importaciones avanzan un 0,7% en diciembre en el mes de diciembre en la Comunidad de Madrid.

- ✓ Las ventas madrileñas en diciembre ascienden a 3.791 millones de euros, representando el 12,7% del total vendido en España, cuyo total exportado aumenta un 3,4% interanual.
- ✓ Las importaciones madrileñas de bienes, 8.081 millones de euros, disminuyen un 0,7% interanual. Suponen el 23,9% del total comprado por España, que aumenta un 5,2%.
- ✓ La tasa de cobertura de la región se sitúa en el 46,9% en el último mes de 2024.
- ✓ En el total del año 2024 las exportaciones disminuyen un 4,4% y las importaciones se reducen un 2,8% en Madrid.

Aeronaves; Vehículos espaciales principal causa de la caída en las importaciones en el mes diciembre.

Exportaciones/Importaciones 6 TARIC mayor volumen			
DICIEMBRE DE 2024	Volum.	T.V.A.	Contr.
TOTAL EXPORTACIONES	3.791,1	-1,0	
30 PRODUCTOS FARMACÉUTICOS	596,5	-4,2	-0,7
27 COMBUSTIBLES, ACEITES MINERAL.	467,5	26,0	2,5
87 VEHÍCULOS AUTOMÓVILES; TRACTOR	411,8	14,0	1,3
84 MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS	409,5	-1,5	-0,2
85 APARATOS Y MATERIAL ELÉCTRICOS	310,0	-7,3	-0,6
71 PIEDRA, METAL. PRECIO.; JOYER.	300,0	66,4	3,1
TOTAL IMPORTACIONES	8.080,4	0,7	
85 APARATOS Y MATERIAL ELÉCTRICOS	1.297,7	11,9	1,7
30 PRODUCTOS FARMACÉUTICOS	1.199,0	36,8	4,0
84 MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS	986,7	12,4	1,4
27 COMBUSTIBLES, ACEITES MINERAL.	739,9	-6,9	-0,7
87 VEHÍCULOS AUTOMÓVILES; TRACTOR	652,0	-17,9	-1,8
90 APARATOS ÓPTICOS, MEDIDA, MÉDI	366,6	-9,3	-0,5

Fuente: Secretaría de estado de Comercio, Ministerio de Industria, Comercio y Turismo

- ✓ *Piedra, Metal. Preciosos; Joyería*, suma a la tasa exportadora de diciembre 3,1 p.p. El mal comportamiento exportador de las partidas de *Conjunto. de otros productos, Preparaciones alimenticias diversas y Juguetes, juegos y artículos deportivos* con contribuciones de -1,4, -1,3 y -1,3 p.p., junto con pequeñas aportaciones de la mayoría de los TARIC, explican la caída exportadora en el mes de diciembre.
- ✓ La caída de las importaciones se debe, en buena medida, a la contribución de -5,6 p.p. de la partida de *Aeronaves y vehículos espaciales*, que neutraliza el buen comportamiento de *Productos farmacéuticos*, TARIC que aporta 4,0 p.p. a la tasa de las importaciones.

En 2024 destaca la disminución de las exportaciones con destino Bélgica

Exportaciones/Importaciones de los países con mayor volumen			
DICIEMBRE DE 2024	Volum.	TVA	Contr.
TOTAL EXPORTACIONES	3.791,1	-1,0	
010 Portugal	553,7	27,5	3,1
001 Francia	477,5	-19,3	-3,0
005 Italia	356,7	2,4	0,2
006 Reino Unido	333,5	11,6	0,9
004 Alemania	279,8	-24,7	-2,4
TOTAL IMPORTACIONES	8.080,4	0,7	
720 China	1.074,3	20,8	1,1
004 Alemania	934,6	4,1	0,3
400 Estados Unidos	858,7	-16,1	-0,8
001 Francia	776,9	-5,2	-1,0
005 Italia	731,3	25,0	0,5

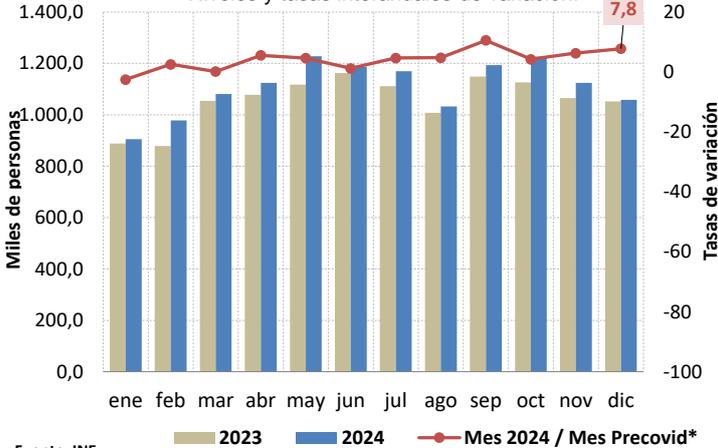
Fuente: Secretaría de estado de Comercio, Ministerio de Industria, Comercio y Turismo

- ✓ Entre los principales clientes, Portugal es el destino que más contribuye en positivo a la tasa de variación de las exportaciones en diciembre, sumando 3,0 p.p., aunque no contrarresta las caídas de ventas a Francia y Alemania.
- ✓ En 2024 destaca la contribución de -6,8 p.p. de las ventas a Bélgica. Durante 2024, el flujo de exportaciones con este destino disminuyó un 68,8% frente a 2023, principalmente por la reducción en las ventas de *Productos farmacéuticos*.
- ✓ A pesar de la caída del 13% respecto a 2023 en las ventas a Francia, nuestros vecinos repiten como principal destino de las exportaciones madrileñas en 2024.

Entrada de viajeros

Comunidad de Madrid

Niveles y tasas interanuales de variación.



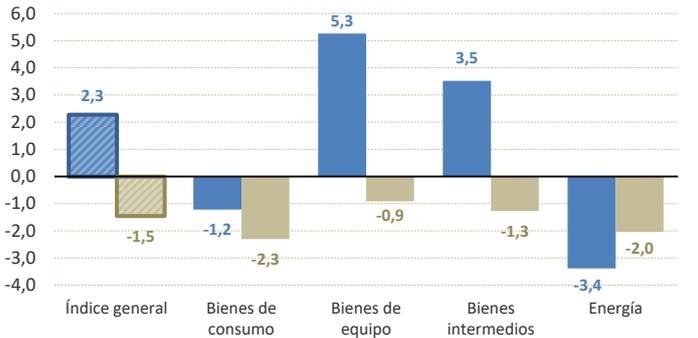
Fuente: INE.

IPI por destino económico de los bienes

Comunidad de Madrid

Datos corregidos de estacionalidad y efecto calendario

Diciembre 2024

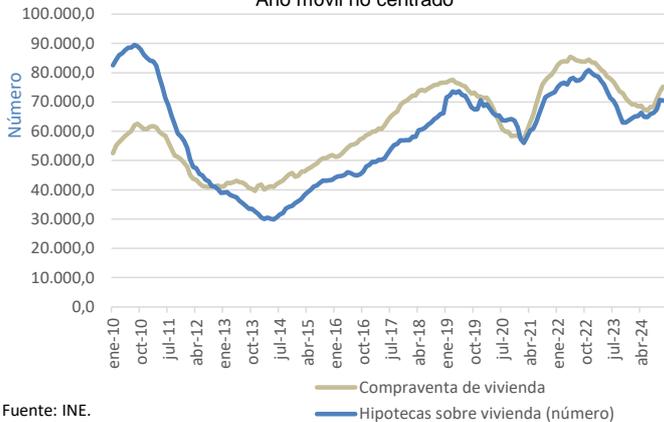


Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE

■ Tasa de variación interanual
■ Tasa de variación interanual acumulada

Hipotecas sobre vivienda (número) vs. Compraventa de vivienda

Año móvil no centrado



Fuente: INE.

Destacada evolución del turismo y el transporte.

- ✓ El Indicador de Actividad del Sector Servicios en diciembre crece un 2,5% interanual en cifra de negocios y, aunque en el cómputo global de 2024 avanza de forma tibia -un 0,7%-, mejora frente a la contracción de 2023 (-1,9%). En ocupación, avanza en diciembre un 2,2%, ritmo similar al de 2024, 2,1%.
- ✓ Notable avance de los indicadores de transporte en diciembre, que cierran un 2024 de gran dinamismo. Frente a 2023, los viajeros de metro crecen un 8,1% y los de autobús urbano un 5,4%. El transporte aéreo de mercancías por Barajas creció en 2024 un 19,2% y el de viajeros un 9,9%.
- ✓ Datos muy favorables para el turismo en 2024, anotando nuevos máximos históricos en número de viajeros, con más de 13,3 millones de turistas en el año (+4,9% frente a 2023) y en pernoctaciones, que aumentan un 6,1% frente a 2023.

Los indicadores de la industria mejoran en la parte final de un 2024 en el que han mostrado una gran debilidad.

- ✓ El Índice de Producción Industrial (corregido de estacionalidad y calendario) rompe en diciembre con el perfil de caídas interanuales que ha sido la nota dominante a lo largo de 2024, con un avance del 2,3%. No obstante, en el conjunto de 2024 se reduce un 1,5%, tras crecer un 2,3% en 2023.
- ✓ El índice de cifra de negocios en la industria anota un incremento del 3,4% interanual en noviembre, mejorando así frente a las caídas de los tres meses anteriores. En el acumulado hasta noviembre presenta un ligero descenso interanual del 0,9%, tasa que resulta 4,8 puntos porcentuales inferior a la registrada en idéntico período de 2023.

La construcción crece de forma significativa.

- ✓ Excelentes resultados de la licitación oficial en diciembre y en el conjunto de 2024: la licitación total aumentó un 99,5% en el último mes, cerrando el año 2024 con un avance del 33,2% y recuperándose frente a la contracción experimentada en 2023. Por segmentos, la licitación de edificios aumentó en el año un 44,4%, por encima de la de obra civil, 21,8%.
- ✓ El consumo aparente de cemento se mantiene estancado en 2024, con una reducción del -0,1% frente a 2023 y comienza 2025 con un moderado avance del 1,4% en enero.
- ✓ En un contexto en el que el incremento de precios de la vivienda no da tregua y de moderación del Euribor, el número de hipotecas sobre vivienda firmadas a lo largo de 2024 ascienden a 63.699, un 10,4% más que en 2023. Asimismo, el número de compraventas aumenta un 7,8% interanual en el acumulado hasta noviembre.

Concluye 2024 con un balance positivo para la Comunidad de Madrid en cuanto a generación de tejido productivo y movilidad empresarial

Creación de sociedades mercantiles

Comparación de los diciembre y los acumulados enero-diciembre de los diez últimos años



Fuente: INE

En diciembre la constitución de sociedades alcanza el mayor volumen para este mes de toda la serie.

- ✓ Se han creado 2.287 empresas, creciendo un 23,2% interanual, cuarta tasa positiva tras la tenue caída de agosto; respecto a 2019, los niveles actuales los superan en un 48,2%. El capital suscrito se cifra en 91,2 millones de euros, cayendo un 45,6% con respecto a diciembre de 2023 y un 26,9% respecto al mismo mes de 2019; la capitalización media por empresa ha sido de 39.883 €, un 55,9% inferior a la de hace un año.
- ✓ La Comunidad de Madrid lidera en el acumulado de 2024 la creación de empresas, constituyendo el 23,0% de las nuevas entidades creadas en España; también lidera en cuanto al volumen de capital suscrito, concentrando el 24,6% del total de la inversión. La capitalización media por empresa es superior a la media nacional en un 7,1%.

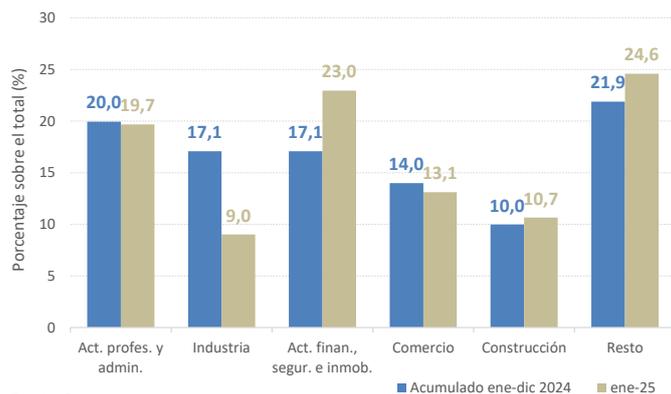
Actividades profesionales y administrativas y el sector industrial concentran el 42,7% del total de empresas que se trasladan a la Comunidad de Madrid en enero de 2025.

- ✓ Según datos de Experian, en el mes de enero de 2025, 122 empresas han cambiado su domicilio social a nuestra región. Por tipo de actividad, las de mayor relevancia han sido *Actividades profesionales y administrativas*, un 23,0%, seguidas por las del sector industrial, un 19,7% y, a continuación, las de *Actividades financieras, seguros e inmobiliarias*, un 13,1%.
- ✓ En el acumulado del año pasado estos mismo tres sectores fueron los más importantes en la aportación al total; 982 empresas, lo que supone más de la mitad de las que llegaron a la región, el 54,2%, pertenecían a ellos.

El origen de las empresas que se trasladan a la Comunidad de Madrid se encuentra en Cataluña y Andalucía principalmente.

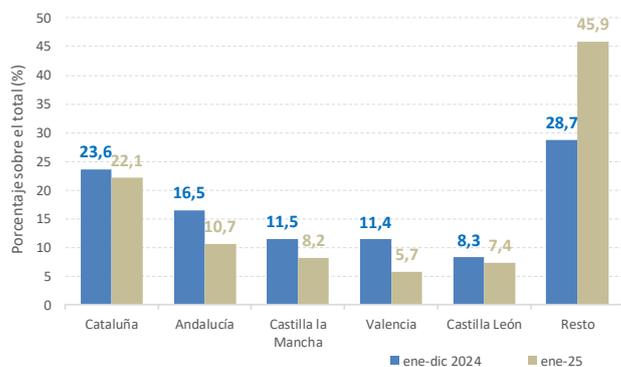
- ✓ Por CC.AA. el origen más frecuente sigue siendo Cataluña, con el 22,1% del total de llegadas, seguida de Andalucía, un 10,7% y en cifras bastante similares continúan País Vasco, 9,0% y Castilla-La Mancha, 8,2%.
- ✓ También se repite el origen de las empresas que llegaron a lo largo de 2024; Cataluña aportó 429 empresas, un 23,6% del total y Andalucía 300, un 16,5%.
- ✓ En el acumulado del año pasado el saldo fue positivo, con 215 empresas a favor de la Comunidad de Madrid, algo que se viene repitiendo en los últimos años y que caracteriza a la región madrileña como polo de atracción de empresas.

Empresas que trasladan su domicilio social a la Comunidad de Madrid por sector de actividad.



Fuente: Experian

Empresas que trasladan su domicilio social a la Comunidad de Madrid por Comunidad Autónoma.



Fuente: Experian

Tabla resumen de indicadores de coyuntura de la Comunidad de Madrid

	Último período				Variación sobre igual período año anterior						
	Fecha	Unidad	Valor	Tasa ⁽²⁾	2024				2023	2024	
					Trim.I	Trim.II	Trim.III	Trim.IV	Media	Media	
1.- Oferta											
1.- Industria											
I.P.I: General.	Diciembre-24	Índice	102,2	7,5	-4,1	1,4	-1,0	1,1	2,2	-0,7	
Consumo de energía eléctrica. Industria	Octubre-24	Mvatios	236.771	1,7	4,5	1,3	-0,4	-	-5,1	-	
2.- Construcción											
Licitación oficial obras.	Diciembre-24	Miles euros	602.219	100,5	138,5	-34,8	46,5	56,6	-17,6	31,9	
Viviendas terminadas.	Septiembre-24	Viviendas	1.896	41,6	9,1	-15,6	-1,4	-	-7,5	-	
3.- Servicios											
Pernoctaciones hoteleras.	Diciembre-24	Miles	2.159.369	1,5	9,5	6,6	3,4	5,5	13,8	6,1	
Transporte aéreo de mercancías.	Diciembre-24	Tm.	70.208,6	11,9	19,2	19,3	22,5	16,2	13,6	19,2	
2.- Demanda											
1.- Demanda Interna											
Matriculación Turismos.	Enero-25	Vehículos	27.541	-5,5	7,9	12,4	2,0	13,4	21,6	9,4	
Transporte aéreo de pasajeros.	Diciembre-24	Miles pasajeros	5.455,5	8,8	10,6	12,0	9,5	7,8	18,9	9,9	
Matriculación de Camiones.	Enero-25	Vehículos	5.306	-12,6	13,3	17,8	0,4	3,8	32,0	8,9	
2.- Demanda Externa⁽³⁾											
Exportación total. Provisionales. Origen/destino fiscal.	Diciembre-24	Miles euros	4.024.864,3	-0,3	-26,6	10,1	17,8	7,9	-12,7	0,1	
Importación total. Provisionales. Origen/destino fiscal.	Diciembre-24	Miles euros	8.215.416,0	3,1	-9,1	-0,7	0,4	3,7	-11,0	-1,4	
Saldo Comercial. Provisionales. Origen/destino fiscal.	Diciembre-24	Miles euros	-4.190.551,7	6,7	20,5	-12,2	-14,9	-0,2	-9,0	-3,1	
3.- Mercado de Trabajo											
1.- E.P.A.⁽¹⁾											
Total Ocupados.	IV Trimes-24	Miles	3.501,1	4,2	4,2	2,1	3,0	4,2	3,4	3,3	
Tasa de actividad. Total.	IV Trimes-24	%	63,5	0,3	0,0	-0,7	0,0	0,3	-0,1	-0,1	
Tasa de actividad: Hombres.	IV Trimes-24	%	68,1	0,5	0,5	-1,1	0,0	0,5	-0,6	0,0	
Tasa de actividad: Mujeres.	IV Trimes-24	%	59,3	0,1	-0,4	-0,4	0,1	0,1	0,4	-0,1	
Tasa de paro. Total.	IV Trimes-24	%	8,6	-1,1	-1,6	-0,6	-0,6	-1,1	-1,3	-1,0	
Tasa de paro. Hombres.	IV Trimes-24	%	8,4	-0,5	-0,8	-0,3	0,8	-0,5	-0,8	-0,2	
Tasa de paro. Mujeres.	IV Trimes-24	%	8,8	-1,6	-2,5	-1,0	-2,0	-1,6	-1,7	-1,8	
Tasa de paro: Juvenil (<25años).	IV Trimes-24	%	17,8	-7,6	-9,8	-6,8	-4,0	-7,6	-0,4	-7,0	
2.- Paro Registrado											
Sector Agricultura.	Enero-25	Parados	2.023	-9,6	-8,1	-10,2	-9,9	-7,9	-7,7	-9,0	
Sector Industria.	Enero-25	Parados	15.401	-7,5	-6,5	-6,8	-6,7	-6,4	-8,2	-6,6	
Sector Construcción.	Enero-25	Parados	20.765	-7,8	-2,2	-3,0	-4,0	-5,2	-6,8	-3,6	
Sector Servicios.	Enero-25	Parados	230.458	-5,2	-2,0	-4,0	-4,0	-3,6	-4,5	-3,4	
Total sectores.	Enero-25	Parados	287.570	-5,9	-2,1	-4,0	-4,1	-4,1	-4,5	-3,6	
3.- Afiliados a la Seguridad Social											
Total Sectores (Último día de mes)	Enero-25	Afiliados	3.721.525	2,9	3,9	3,9	3,4	3,2	4,0	3,6	
Agricultura (Último día mes)	Enero-25	Afiliados	7.489	1,3	2,2	2,5	0,9	0,7	2,6	1,6	
Industria (Último día mes)	Enero-25	Afiliados	234.561	2,7	3,5	3,1	2,5	2,6	3,7	2,9	
Construcción (Último día mes)	Enero-25	Afiliados	216.843	1,9	3,9	3,3	2,7	2,2	5,1	3,0	
Servicios (Último día de mes)	Enero-25	Afiliados	3.252.646	3,0	3,8	3,9	3,4	3,2	3,9	3,6	
4.- Precios											
1.- I.P.C.											
General.	Enero-25	Índice	115,3	3,1	2,8	3,4	2,1	2,4	3,0	2,7	
Alimentos y bebidas no alcohólicas.	Enero-25	Índice	131,8	2,0	6,1	4,7	2,6	2,0	11,9	3,8	
No alimentación.	Enero-25	Índice	111,2	3,3	2,0	3,0	1,9	2,5	0,7	2,4	
Subyacente.	Enero-25	Índice	113,9	2,7	3,2	3,0	2,6	2,5	5,2	2,8	
2.- IPRI (Base 2015)											
Índice de Precios Industriales. General	Diciembre-24	Índice	130,0	4,1	-12,3	-10,8	-4,8	0,8	-8,8	-6,9	
Índice de Precios Industriales. General sin energía	Diciembre-24	Índice	111,7	0,8	1,1	1,1	1,3	1,1	3,9	1,2	
5.- Financieros											
Hipotecas. Importe (Total de fincas)	Diciembre-24	Miles euros	1.774.714	38,6	0,1	-9,9	20,1	38,1	-19,7	11,9	
Total Depósitos. Otros Sectores Residentes. Comunidad de Madrid	III Trimes-24	Millones de euros	344.737	5,2	0,1	4,2	5,2	-	-8,8	-	
Total Créditos. Otros Sectores Residentes. Comunidad de Madrid	III Trimes-24	Millones de euros	339.856	0,2	-2,1	-0,3	0,2	-	-1,3	-	

Fuente: Subdirección general de Estadística a partir de INE, Ministerio de Empleo y Seguridad Social, DGT, Banco de España, Ministerio de Fomento y AEAT.

https://gestiona.comunidad.madrid/baco_web/html/web/AccionPaginaPrincipal.icm

⁽¹⁾ Las tasas de Actividad y de Paro se refieren al trimestre corriente; las variaciones respecto al mismo período del año anterior, se expresan en términos de diferencia.

⁽²⁾ Tasa: Sobre igual período del año anterior.

⁽³⁾ Estos datos incluyen además de los valores de los productos que tienen origen y/o destino en la Comunidad de Madrid, los que no cumpliendo esa condición tienen como destino fiscal la Comunidad de Madrid.

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.



**Comunidad
de Madrid**