



Situación económica de la Comunidad de Madrid

Índice de contenidos

I. Síntesis de la situación económica	4
II. Contexto internacional	7
III. Marco nacional	8
IV. Crecimiento económico y previsiones	10
IV.1. Crecimiento económico	10
IV.2. Previsiones	12
V. Evolución reciente de la economía madrileña	16
V.1. Demanda y producción	16
V.1.A. Demanda interna	16
V.1.B. Demanda externa	17
V.1.C. Inversión directa exterior	18
V.1.D. Actividad productiva	20
V.2. Precios y salarios	24
V.3. Mercado laboral	26
V.4. Tejido empresarial	29
Anexo 1: Traslados de empresas a la Comunidad de Madrid	30
Anexo 2: Cifras de Población	32
Conceptos, fuentes y abreviaturas utilizadas	33

Índice de recuadros

Recuadro I. PIB y PIB per cápita	14
---	-----------

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 y 2025 en relación a los previos a la pandemia, además del recurso habitual de evolución de las tasas interanuales.

Cierre de la información: 26/3/2025

I. Síntesis de la situación económica

La economía de la Comunidad de Madrid volvió a mostrar en el cuarto trimestre de 2024 un comportamiento especialmente dinámico, que de nuevo superó las expectativas de los analistas, contribuyendo a hacer de 2024 un año de reactivación del crecimiento con un perfil al alza en el segundo semestre del año, muy lejos de la ralentización inicialmente prevista.

Sin duda, el devenir de la coyuntura económica nacional, y muy especialmente la regional, ha sido lo mejor de lo acontecido a lo largo de los últimos meses durante los cuales la incertidumbre no ha hecho sino incrementarse en un contexto internacional muy condicionado por las primeras actuaciones de Trump en el inicio de su nuevo mandato presidencial.

Dos elementos con una alta capacidad distorsionadora han cobrado protagonismo: la escalada de la guerra comercial, que tiende al uso de los aranceles como principal arma de presión con fines no exclusivamente económicos; y el obligado incremento del gasto militar por parte de la UE, y por ende de sus países miembros, para dar respuesta al debilitamiento de las organizaciones supranacionales intercontinentales en un contexto de creciente confrontación entre bloques geopolíticos.

Ambas derivas tienen graves consecuencias en términos de asignación eficiente de unos recursos, por definición, escasos, con unos resultados aún poco visibles, pero que sin duda tendrán consecuencias importantes.

El respeto y observancia de los acuerdos firmados en los tratados multilaterales habían generado el marco de estabilidad adecuado para la expansión de cadenas de valor intercontinentales, con los consiguientes beneficios en términos de ganancias de competitividad, conocidos por todos gracias al magisterio del profesor Porter.

Una escalada proteccionista podría hacer tambalearse la viabilidad económica de las estructuras productivas transnacionales, además de impactar muy negativamente en los flujos de inversión exterior, comprometiendo las dinámicas de convergencia económica entre países, cuya relevancia desborda el ámbito económico, al configurarse como uno de los pilares sobre los que se sustenta la estabilidad sociopolítica internacional.

La entrada en escena de la priorización del incremento del gasto en defensa en los países de la UE tiene como consecuencia inmediata la menor dotación económica de otras líneas de inversión con las que se pretendían alcanzar objetivos estratégicos de transformación del tejido productivo europeo, y que ahora quedarán relegados a un segundo plano. El nuevo alineamiento, sin embargo, y debido a las características del sector de la defensa, no tiene por qué ser negativo para el desarrollo económico e industrial.

A este respecto, son las enseñanzas del profesor Samuelson las que nos ponen en guardia sobre el coste de oportunidad de una escalada armamentística, lección que parecía que el mundo había aprendido, pero sobre la que se han impuesto el miedo, la imprudencia y la falta de valoración por unas estructuras multilaterales que han necesitado décadas para construirse y fortalecerse como garantes de la siempre comprometida estabilidad mundial. Esas enseñanzas, sin embargo, deben matizarse debido al progreso tecnológico; queremos señalar con esto que un rearme en el segundo cuarto del siglo veintiuno no es comparable con el de hace tres cuartos de siglo.

Con este mar de fondo, las decisiones más recientes del BCE y la Reserva Federal, aunque diferentes, resultan coherentes para cada uno de sus ámbitos territoriales. La nueva bajada de tipos de referencia en la zona del euro, con la inflación aún lejos de los ¿antiguos? niveles de referencia, viene motivada por la necesidad de estimular la actividad económica en Alemania y Francia, con crecimientos en 2024, cuando menos, anémicos. Mientras, al otro lado del Atlántico el mantenimiento de tipos se lee como una medida precautoria ante una posible reactivación de la inflación, que puede tener un nuevo componente: el encarecimiento de los bienes importados derivado del incremento de las tarifas arancelarias.

Quede por lo tanto patente que 2025 se ha iniciado con unos niveles de incertidumbre elevados y riesgos sobre el crecimiento en el corto y medio plazo, tras haberse confirmado 2024 como un año que, de nuevo, ha sorprendido en positivo, sin que este resultado deba ocultar la fragilidad de los equilibrios y la excepcionalidad de los cimientos sobre los que se ha forjado.

Nos centraremos a partir de ahora en resumir el desempeño económico de la región en el cuarto trimestre de 2024, como punto de partida para lo que ha de acontecer en 2025.

El crecimiento regional en el cuarto trimestre, de reciente publicación, cifra el avance del PIB en la Comunidad de Madrid en el 1% intertrimestral, y el 3,5% interanual, del 0,8% y el 3,4% respectivamente en el entorno nacional.

Estos resultados situarían al PIB regional un 10,1% por encima de la cota prepandemia, 2,6 puntos por encima del conjunto de España.

En el cómputo anual, el avance de la región ha superado al nacional en una décima, con un 3,3%. Si atendemos a las estimaciones de AIREF, la actividad de la Comunidad de Madrid habría sido una de las más dinámicas de la península y, junto con Cataluña, baluarte del crecimiento nacional.

La piedra angular sobre la que se soporta la actividad y el consumo de la región es, sin lugar a dudas, su mercado laboral. Es en este triunvirato en el que se apoya la buena marcha socioeconómica de la Comunidad de Madrid. La EPA del cuarto trimestre ha marcado un nuevo máximo histórico en el número de activos y de ocupados, volviendo a destacar, además, por su dinamismo, algo nada frecuente cuando las variables escalan hasta cotas máximas. Además, el desempleo se ha reducido, lo que no suele ser habitual en un cuarto trimestre del año, y lo ha hecho de manera importante, con 36.900 parados menos, cuantía sólo superada en el cuarto trimestre de 2019.

El número de ocupados supera por primera vez en la historia los 3,5 millones de personas, mientras el número de parados cae por debajo de los 330.000 efectivos, la tasa de paro de la región se reduce 1,1 puntos, hasta el 8,6% de la población activa, el segundo mejor registro desde 2009. La tasa de actividad regional suma cuatro décimas hasta el 63,5% de la población mayor de 16 años, cinco puntos por encima de la nacional. Continúa siendo muy notable y diferencial el crecimiento interanual de la población en edad de trabajar, del 2,9% en la región frente al 0,8% nacional, lo que, dado el perfil demográfico actual, evidencia la posición de la Comunidad de Madrid como centro de atracción de talento y de generación de actividad.

En relación con el comportamiento de los precios, los últimos datos muestran un repunte de la inflación hasta el 3,1% en el inicio de 2025, perfil al alza que se inició en octubre, tras haber marcado la inflación en septiembre su nivel más bajo del año, un 1,5%. 2024 se ha caracterizado por una elevada variabilidad de la inflación, de 1,9 puntos, muy por encima de las oscilaciones de los años previos a la crisis sanitaria. En contraste con la general, el perfil de evolución de la inflación subyacente a lo largo del año ha resultado menos volátil, como era de esperar dada la naturaleza más estable de los precios de sus componentes, pero evidencia una clara resistencia a situarse por debajo del 2,4%, lo que no deja de ser una señal preocupante tras las fuertes subidas de años anteriores.

En este sentido, hay que destacar que son los niveles de precios los que están determinando el comportamiento de los agentes económicos, guiados por la inflación percibida. Los vaivenes en su evolución reciente, motivados en parte por el diferente comportamiento estacional de los componentes energéticos, están dificultando de manera adicional la comprensión por parte de los consumidores de este indicador, que tras la adopción de la moneda única y hasta el shock de precios de 2021, había mostrado perfiles estables y predecibles. Y es que la percepción que los consumidores tienen de la inflación que están soportando difiere de la que refleja este indicador. Un buen ejemplo de esta disociación es la repercusión a la baja de los alimentos en los dos últimos meses de 2024, fruto no de reducciones de precios sino de incrementos más moderados que lo registrados un año atrás. Ahora bien, el comportamiento de los hogares no depende de que sus partidas de gasto crezcan a menor ritmo, sino de que persistan al alza, dada la resistencia actual de los precios a abaratare.

Si comparamos los promedios anuales de precios en 2024 y 2020, se observa un encarecimiento de la cesta de la compra, medida en términos de IPC, del 16,9% en la región (18,9% en España), que en el caso del subgrupo alimentos se eleva hasta el 32%. Pero no son los alimentos el componente que mayor encarecimiento ha observado de sus precios en este periodo, sino dos partidas terciarias: servicios de alojamiento y paquetes turísticos, con una subida acumulada del 41,8% y el 35,6% respectivamente. Nunca, desde la entrada de España en zona del euro, se había vivido un episodio tan importante ni tan sostenido de subidas de precios. Es preciso señalar que la composición de la inflación por componentes ha cambiado sustancialmente a lo largo de este periodo inflacionista, inicialmente impulsado por el encarecimiento de alimentos y productos energéticos, con un efecto contagio posterior a los bienes industriales no energéticos y a los servicios, agotado ya en 2024 para los bienes, pero cuya persistencia en los servicios está impidiendo el retorno de la inflación subyacente a la cifra objetivo del 2%

Es precisamente el efecto base que la alteración de los precios genera en las variables nominales el que explica la evolución experimentada por los flujos de comercio exterior una vez que se solventaron los problemas poscovid en el suministro de las cadenas de producción global. Recordemos que no hay series deflactadas del comercio internacional por regiones.

Así, el encarecimiento de los bienes industriales en 2022 tuvo como efecto inmediato la elevación del importe de bienes comercializados, que alcanzaron entonces máximos históricos que persisten hasta la actualidad. Las

reducciones de doble dígito registradas en 2023 reflejaron la normalización de los precios, especialmente de los energéticos y de aquellos para los que éstos son un insumo importante, y que tuvieron, y tienen, una especial incidencia en los flujos de la Comunidad de Madrid dada la asignación a la región del comercio nacional de una parte de estos bienes. En 2024, la evolución interanual de los intercambios de bienes retorna a tasas de un dígito, una vez acotada la variación de los precios de los bienes industriales a los rangos históricos precovid.

El crecimiento de exportaciones e importaciones fue del 3,8% y el 2,4% en el cuarto trimestre, con caídas del 4,4% y el 2,8% respectivamente en el conjunto del año. Estas caídas no impiden que se alcancen los valores de transacción más elevados para un cuarto trimestre, sólo por detrás de los registrados en 2022. En 2024 ha continuado el proceso de retorno a los patrones previos a la crisis, tanto en lo que se refiere a la composición de estos flujos como al mapa de principales socios comerciales.

Hasta aquí la fotografía del último trimestre de 2024 y del año en su conjunto. Las expectativas para 2025 apuntan, de nuevo, a una desaceleración de la economía global, con fuertes asimetrías por territorios y una debilidad particular de las economías de la Unión, que, sin embargo, continuarían esquivando la recesión, con crecimientos muy lentos. Para España, los analistas estiman un avance de la actividad notablemente por encima de la europea, en una horquilla entre el 2,3% y el 2,8%. En el contexto regional, los organismos independientes de predicción se hacen eco una desaceleración generalizada, pero contenida en magnitud y bastante homogénea por territorios, destacando de nuevo la Comunidad de Madrid entre los más dinámicos. Las estimaciones actuales sitúan el crecimiento del PIB madrileño entre el 2,5% y el 2,8%. En lo que respecta a 2026, las primeras previsiones mantienen un perfil de moderada contención del crecimiento, tanto en el ámbito nacional como para la Comunidad de Madrid, oscilando estas estimaciones iniciales, respectivamente, entre [1,8% - 2,6%] y [2,2% - 2,7%].

II. Contexto internacional

El crecimiento mundial se mantendrá estable, aunque lento y con una elevada incertidumbre.

En 2024, la economía mundial se resistió a un entorno de condiciones financieras restrictivas y, en general, las grandes economías internacionales lograron crecer más de lo previsto. La sorpresa más destacada fue EE. UU., donde la demanda interna y el mercado laboral propulsaron el PIB a tasas de casi el 3%, el doble de lo que se pensaba a principios de 2024. También China logró crecer más de lo esperado y, tras una primera parte de 2024 atascada con la crisis inmobiliaria y la debilidad de la demanda interna, ganó impulso gracias a una combinación de medidas de estímulo fiscal y monetario y de apoyo al sector inmobiliario. Por su parte, la eurozona se recuperó algo más de lo previsto, con un avance del PIB en 2024 del 0,8% (hace un año el consenso preveía un 0,5%), si bien la disparidad interna fue notable y sólo España sorprendió con claridad, mientras que Alemania volvió a decepcionar.

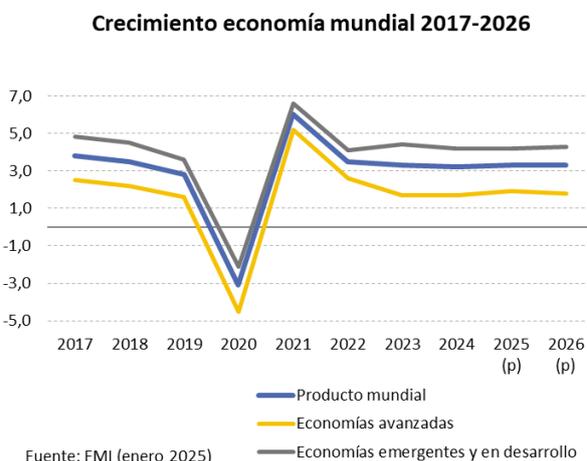
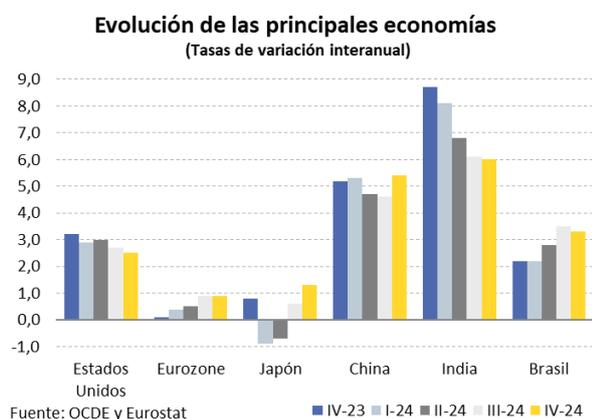
El último informe del FMI prevé que “el crecimiento mundial se mantenga estable, aunque lento”. Una intensificación de las políticas proteccionistas, mediante una nueva ola de aranceles, podría exacerbar las tensiones comerciales, mermar la inversión, reducir la eficiencia del mercado, distorsionar los flujos comerciales alterando una vez más las cadenas de suministro. Las últimas perspectivas del FMI, en enero, apuntan a un 2025 mejor en la eurozona con un crecimiento del PIB del 1% frente al 0,8% del 2024 y una ralentización de EE. UU. (2,7% en 2025 frente a al 2,8% de 2024), mientras que la economía china sigue con su crisis inmobiliaria y el consiguiente freno sobre consumo e inversión (4,6% en 2025 y 4,8% en 2024).

En EE. UU., el PIB creció un 0,6% intertrimestral en el cuarto trimestre de 2024, lo que presenta una ligera moderación con el registrado en el tercer trimestre, (0,7%). Por su parte, la eurozona ha registrado un estancamiento total de su PIB, sin avance alguno en el cuarto trimestre del año, por debajo del 0,4% del tercer trimestre. 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 cuarto tramo del ejercicio, con un 0,8%, mientras que Francia, registró una caída del 0,1%, Italia se estancó por tercer trimestre consecutivo y Alemania retrocedió un 0,2% intertrimestral. Por último, el crecimiento del PIB de China aceleró al 1,6% en el cuarto trimestre, un ritmo superior al 1,3% observado en el tercer trimestre.

Aunque recientemente se ha producido cierto aumento en la inflación general, tanto en EE. UU. como en la eurozona esto se debe esencialmente a la volatilidad de los precios energéticos. Lo más destacable es que los datos siguen dibujando una moderación en las presiones de precios subyacentes. Esta desinflación es más visible en la eurozona, donde la inflación subyacente fue del 2,7% en enero y, aunque se haya mantenido en esa cota por quinto mes consecutivo, indicadores más a tiempo real apuntan a tasas inferiores. Además, los indicadores también reflejan una desaceleración del crecimiento salarial y una compresión de los márgenes empresariales en el conjunto de la eurozona, lo que refuerza la perspectiva desinflacionista a medio plazo.

Los primeros datos de actividad de 2025 siguen dibujando un crecimiento dinámico en la economía de EE. UU. El ISM manufacturero, con 50,9 puntos en enero, abandonó el territorio contractivo por primera vez desde 2022, y el ISM de servicios se mantuvo en terreno cómodamente expansivo (52,8). En la eurozona, los PMI se recuperaron ligeramente en enero, con un índice compuesto en los 50,2 puntos, el mejor dato en cinco meses. Con todo, esta cifra apenas se sitúa por encima de la frontera entre la expansión y la contracción, el desglose sectorial sigue mostrando una actividad manufacturera a la baja (46,6) frente a un crecimiento modesto de los servicios (51,3). Por su parte, el mercado laboral de la eurozona mantiene el buen tono, con una tasa de paro en el 6,3% en diciembre (segunda menor tasa de la serie histórica) y una primera mejora en el indicador de expectativas de empleo.



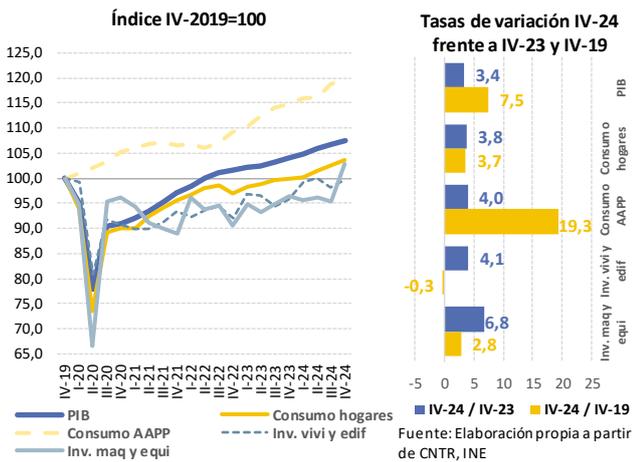
III. Marco nacional

1. Crecimiento

De nuevo, en el cuarto trimestre los datos de la contabilidad trimestral del INE vuelven a superar las expectativas, con un crecimiento intertrimestral del PIB del 0,8%. Se mantiene la tasa del trimestre anterior, gracias a la dinamización de la aportación doméstica impulsada por un importante repunte de la inversión, mientras el consumo modera su ritmo de avance.

La formación bruta de capital fijo (FBCF) avanza un 3,5%, tras la contracción del trimestre anterior, estimulada por el vigor de la inversión en maquinaria y equipo (7,8%) y la recuperación de la inversión en construcción (1,7%). El consumo se desacelera en siete décimas, con una tasa del 0,8%, frenándose en dos puntos el realizado por las AA.PP. y de forma más suave el de hogares, que mantiene un sólido avance, del 1%. La aportación de la demanda externa vuelve a ser negativa este trimestre, por la dinamización de las importaciones y la caída de las exportaciones, restando cinco décimas al avance global.

Evolución del PIB, el consumo y la inversión en España



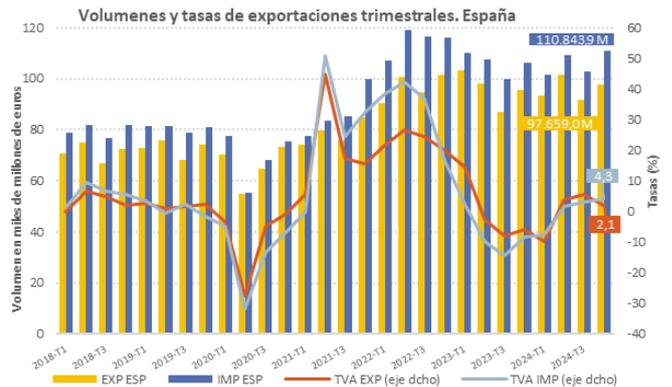
El crecimiento interanual del PIB se acelera en una décima, hasta el 3,4%, gracias a la demanda nacional, que aumenta su aportación de 2,8 a 3,6 puntos. El consumo se acelera en seis décimas, sustentado en el segmento de hogares, que crece un 3,8%. La FBCF se dinamiza especialmente, con un avance del 4,5% impulsada por el repunte de la inversión en maquinaria y bienes de equipo, del 6,8%, y de la inversión en construcción (4,1%). Tan positiva evolución permite a la inversión en maquinaria y equipo recuperar este trimestre su nivel prepandemia. La demanda externa, con peor comportamiento, resta 0,2 puntos.

Con estos datos, el crecimiento de la economía española en el conjunto de 2024 se mantendría en el 3,2%, misma tasa avanzada por el INE en enero, exhibiendo un dinamismo que ninguno de los pronósticos iniciales consiguió aproximar.

2. Sector Exterior

En el cuarto trimestre del año, la balanza comercial española alcanza un déficit de 13.184,8 millones de euros. Las exportaciones españolas de bienes se incrementan en el cuarto trimestre de 2024 un 2,1% respecto al mismo periodo de 2023, y contabiliza un volumen de 97.659,0 millones de euros. Por otro lado, las importaciones avanzan un 4,3% interanual hasta los 110.843,9 millones de euros. Este saldo comercial negativo es el más alto desde el cuarto trimestre de 2022, con una tasa de cobertura del 88,1%.

El mayor dinamismo observado en el último semestre del año 2024, especialmente en este cuarto trimestre, logra compensar la reducción en el volumen de los flujos comerciales registrados durante los dos primeros trimestres. Así, en 2024, el valor de las exportaciones de bienes aumentó un 0,1%, alcanzando los 384.464,9 millones de euros, mientras que las importaciones crecieron un 0,2% interanual, situándose en 424.740,7 millones de euros. El déficit comercial anual se cifra en 40.275,9 millones de euros, con una tasa de cobertura del 90,5%.



En el cuarto trimestre de 2024, los capítulos que más contribuyeron al aumento de las exportaciones fueron los Productos farmacéuticos, con una contribución de 3,3 puntos porcentuales (p.p.), seguidos por Aeronaves y vehículos espaciales, y Piedra, metales preciosos y joyería, ambos con 2,3 p.p. En cuanto a las contribuciones negativas, destacaron los Combustibles y aceites minerales, que restaron 1,3 p.p., el Conjunto de otros productos con -1,0 p.p., y las Máquinas y aparatos mecánicos con -0,9 p.p.

Para las importaciones, los Productos farmacéuticos lideraron las contribuciones positivas con 2,3 p.p., seguidos por Aeronaves y vehículos espaciales con 2,1 p.p., y Piedra, metales preciosos y joyería con 0,7 p.p. En el lado negativo, los Combustibles y aceites minerales restaron 3,2 p.p., Aeronaves y vehículos espaciales contribuyeron con -1,7 p.p., y Vehículos automóviles y tractores con -0,7 p.p.

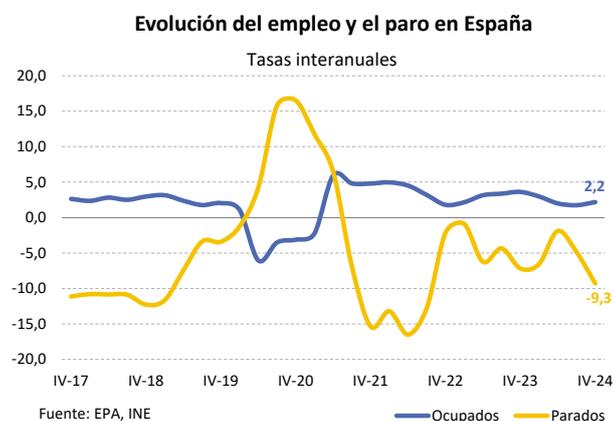
3. Mercado de trabajo

Excelente evolución del mercado laboral en el último trimestre de año, que cierra un 2024 de resultados muy satisfactorios. El mercado laboral ha continuado siendo el pilar fundamental de la evolución económica nacional.

Los datos de la EPA muestran para el último trimestre del año un número de ocupados nunca antes alcanzado, por encima de los 21,8 millones de personas y una nueva reducción del desempleo que deja el número de parados en los 2,6 millones de efectivos. La reducción de la población activa en el cuarto trimestre, tras el máximo histórico del tercero, tiene como contrapunto un incremento récord de inactivos para un cuarto trimestre. Sólo en el segundo trimestre de 2020 se contabilizaron más de los 17,4 millones de inactivos que hay actualmente, afectado aquél dato por la distorsión estadística que el confinamiento generó en la clasificación de parados e inactivos.

Como consecuencia, en el cuarto trimestre la tasa de actividad pierde tono, al tiempo que la tasa de paro experimenta una nueva caída, situándose en el 58,5% y el 10,6% respectivamente.

En el conjunto del año, la ocupación avanza un 2,2% y el número de desempleados cae un 5,7%, en un contexto de dinámicas muy similares de la población activa y la población en edad de trabajar, lo que redundará en la estabilidad de la tasa de actividad compatible con un recorte de 9 décimas de la tasa de paro.



Los datos registrales apuntan en la misma dirección y no dan muestra de agotamiento de sus dinámicas.

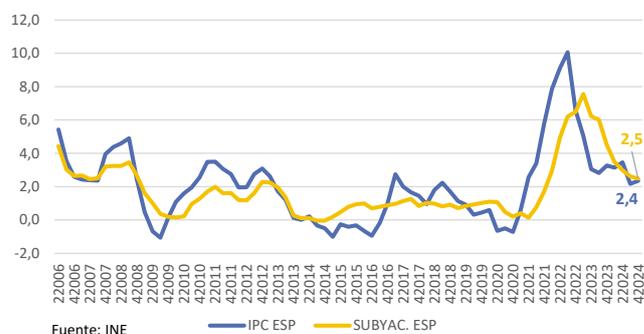
El número de afiliaciones a la Seguridad Social se dinamizó en el cuarto trimestre, con un avance del 2,4% interanual, una décima por encima del trimestre anterior, permite que el año concluya con un crecimiento igualmente del 2,4% y un incremento de medio millón de cotizantes en relación a 2023. El paro registrado continúa acelerando su descenso en el cuarto trimestre, con una reducción del 5,5%, permite una caída del 5% en el conjunto del año. Dinámicas, ambas, mantenidas en el primer bimestre de 2025.

4. Precios

La inflación en España repunta ligeramente en el cuarto trimestre, si bien la ralentización de tasas en el segundo semestre resulta evidente. La inflación medida por el IPC alcanza, en el cuarto trimestre de 2024, una tasa media del 2,4%, dos décimas por encima del trimestre anterior, que no obstante contrasta con los valores por encima del 3% del primer semestre del año. El crecimiento de precios más contenido en 2024 se registró en septiembre, 1,5% que mostró posteriormente un empuje notable en los dos últimos meses del año, la inflación de diciembre escaló hasta el 2,8%, siendo el crecimiento promedio del año 2024 también del 2,8%.

La inflación subyacente, que en este periodo inflacionista pospandemia ha presentado en sus puntos de giro un retraso temporal de aproximadamente un semestre -vinculado con el tiempo de transmisión de las alteraciones de precios de los elementos más volátiles al resto de bienes y servicios de la cesta de compra- dibuja un claro perfil descendente en 2024. La inflación subyacente fue del 3,5% en el primer trimestre, se situó en el 2,5% en el cuarto trimestre. Si bien no debe pasarse por alto la resistencia que en el segundo semestre parece haberse encontrado para bajar de umbrales en torno al 2,5%. El dato de febrero de 2025, del 2,2%, genera algo de luz a este respecto.

Inflación general y subyacente de España



En cuanto al análisis de la inflación media en 2024 de los doce grupos que componen la cesta de la compra, ninguno ha reducido sus precios, oscilando el encarecimiento promedio anual entre el 0,1% de 'Comunicaciones' y el 4,8% de 'Restaurantes y hoteles'. Entre los grupos más inflacionistas destacan también 'Bebidas alcohólicas y tabaco', 4%, y Alimentos y bebidas no alcohólicas y Vivienda, agua, electricidad, gas y combustibles' ambos con una inflación del 3,6%.

En el contexto internacional, según publica Eurostat, el indicador de la eurozona mantiene su valor en el cuarto trimestre en el 2,2% (2,5% en el primer semestre de 2024), del 2,3% en febrero 2025, último dato publicado.

IV. Crecimiento económico y previsiones

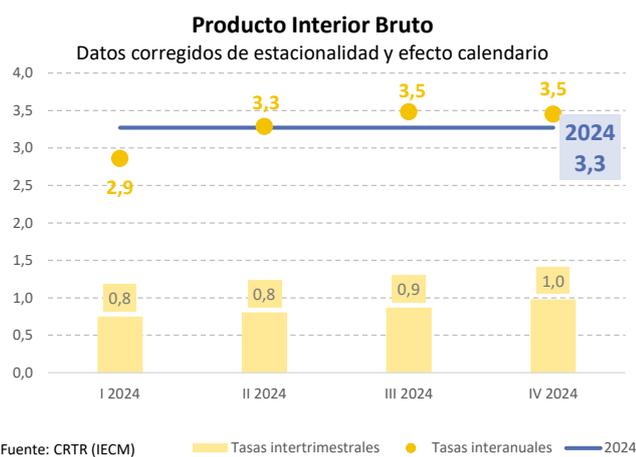
IV.1. Crecimiento económico

La economía madrileña concluye 2024 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.

Así, según los últimos datos de la Contabilidad Regional Trimestral de la Comunidad de Madrid -publicados por primera vez en la nueva base 2020- el ritmo de avance del PIB en el cuarto trimestre se aceleró en una décima, situándose en el 1%, gracias a una mejora de la demanda externa en el trimestre que se ha sumado a un vigor sostenido de la demanda regional.

Perfil expansivo de la economía madrileña en 2024, con un crecimiento del 3,5% interanual en el cuarto trimestre y del 3,3% en el conjunto del año. Los datos del cuarto trimestre señalan un mantenimiento del dinámico avance interanual que se registró en el tercer trimestre, del 3,5%. La actividad en la región gana impulso en el segundo semestre frente a la primera parte del año y cierra 2024 con un crecimiento global del 3,3%, cuatro décimas superior al de 2023.

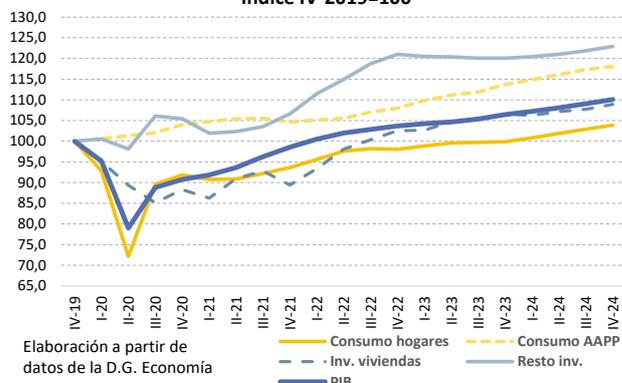
Esta dinamización de la economía madrileña se produce en un contexto nacional que, los datos de la CNTR del INE revelan más favorable que lo esperado inicialmente: el último trimestre concluye con un avance del 3,4% interanual y la primera cifra oficial de crecimiento en el conjunto de 2024 se sitúa en el 3,2%.



El consumo privado y la inversión no residencial se dinamizan y sostienen, a pesar de la menor aportación de la demanda externa, el avance interanual del PIB en el cuarto trimestre. El consumo se dinamiza, hasta el 4% interanual, debido al impulso del realizado por los hogares, que avanza igualmente un 4% (ocho décimas por encima del tercer trimestre), mientras el segmento de AA.PP. se desacelera en un

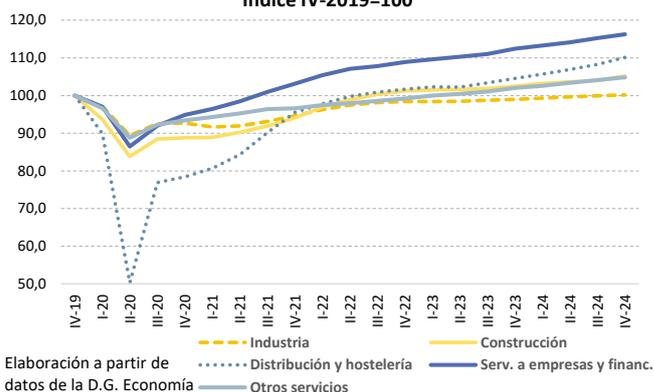
punto, hasta el 3,8%. Esto permite que el consumo privado supere en un 3,9% el nivel precovid mientras el de las AA.PP. lo hace en un 18,1%. La FBC, asimismo, aunque con un crecimiento más modesto, del 2,3%, se dinamiza gracias a la inversión no residencial, que se acelera en ocho décimas, hasta el 2,3%; mientras, la inversión en viviendas aumenta un 2,2%, una décima menos que en el trimestre anterior. La inversión residencial se sitúa en el final de 2024 un 8,9% por encima del nivel del cuarto trimestre de 2019 y el resto de inversión lo supera ya en un 22,9%.

Evolución del PIB, el consumo y la inversión
Comunidad de Madrid
Índice IV-2019=100



Desde la perspectiva de la oferta, destaca la fortaleza continuada del sector servicios, que aporta cerca del 93% al crecimiento interanual del

Evolución del VAB de las grandes ramas
Comunidad de Madrid
Índice IV-2019=100



PIB en el cuarto trimestre. Así, la actividad terciaria mantiene un dinamismo diferencial, con un crecimiento del 3,8% interanual en el cuarto trimestre, una décima más suave que en el periodo anterior pero muy superior al resto de sectores que, no obstante, reflejan evoluciones no sincronizadas. Por un lado, la construcción prolonga el perfil acelerado que viene dibujando a lo largo de todo el año, con un avance del

2,6% en el último trimestre, mientras se mantiene la atonía en el sector industrial -con tasas intertrimestrales que no han superado el 0,3% en los dos últimos años- y que anota un limitado avance interanual del 1,1% en este periodo.

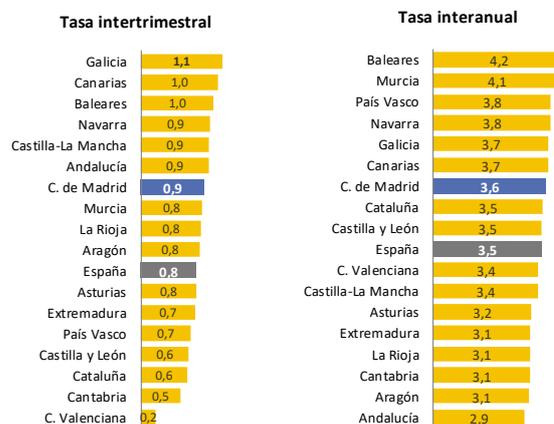
De hecho, de los grandes sectores el industrial es el que peor se posiciona frente a su nivel precovid, y es en este último trimestre en el que por primera vez recupera la cota del cuarto trimestre de 2019, a distancia de la construcción, que se sitúa un 5,2% por encima y el sector servicios, que lo supera en un 12%.

Entre las actividades terciarias, los servicios de distribución y hostelería son los más dinámicos, con un avance del 5,4% interanual en el cuarto trimestre. Los servicios a empresas y financieros crecen un 3,4% y la rama de otros servicios, la de crecimiento menos intenso, del 2,8%

En la misma línea, las estimaciones de la AIReF por CC.AA., elaboradas a partir del dato avance de la CNTR publicada en enero, refleja un ritmo de avance

del PIB de la Comunidad de Madrid superior al nacional y entre los más dinámicos de las regiones españolas, que podría alcanzar el 3,6% en términos interanuales. Igualmente, este dato llevaría a un crecimiento global en 2024 del 3,3%, con tasas que oscilarían entre el 3,8% de Murcia y el 2,5% de Asturias.

Estimaciones trimestrales de crecimiento regional AIReF IV-24
Tasas reales de variación del PIB



CONTABILIDAD TRIMESTRAL DE LA COMUNIDAD DE MADRID. BASE 2020										
(Índices de volumen, datos corregidos de estacionalidad y calendario)										
			Tasas de variación intertrimestral (%)							
	2023	2024	I 2023	II 2023	III 2023	IV 2023	I 2024	II 2024	III 2024	IV 2024
Agricultura	-	-	3,4	2,1	0,8	0,0	-1,0	-0,1	0,1	1,4
Industria	-	-	0,0	0,1	0,2	0,3	0,3	0,3	0,2	0,2
Construcción	-	-	0,3	0,1	0,2	0,6	0,7	0,4	0,3	1,1
Servicios	-	-	0,7	0,4	0,8	1,1	0,8	0,9	1,0	1,1
VAB	-	-	0,6	0,4	0,7	1,0	0,7	0,8	0,9	1,0
PIB	-	-	0,6	0,4	0,7	1,0	0,8	0,8	0,9	1,0
Gasto en consumo final	-	-	1,1	0,8	0,3	0,5	0,9	1,1	1,0	0,9
- de los hogares	-	-	0,9	0,7	0,1	0,1	0,9	1,1	1,0	0,9
- de las AAPP e ISFLSH	-	-	1,7	1,2	0,6	1,6	1,0	1,1	1,0	0,7
Formación Bruta de Capital	-	-	-0,3	0,3	-0,1	0,3	0,1	0,6	0,7	0,9
- Inversión en vivienda	-	-	0,1	2,0	0,6	1,2	-0,3	0,9	0,5	1,1
- Resto de inversión	-	-	-0,4	-0,1	-0,2	0,0	0,3	0,5	0,7	0,8
Demanda regional	-	-	0,7	0,7	0,2	0,5	0,7	0,9	0,9	0,9
Demanda externa ⁽⁴⁾	-	-	-0,1	-0,3	0,5	0,6	0,1	0,0	0,0	0,2
PIB C. DE MADRID	-	-	0,6	0,4	0,7	1,0	0,8	0,8	0,9	1,0
PIB ESPAÑA	-	-	0,7	0,2	0,7	0,7	1,0	0,8	0,8	0,8
			Tasas de variación interanual (%)							
	2023	2024	I 2023	II 2023	III 2023	IV 2023	I 2024	II 2024	III 2024	IV 2024
Agricultura	-0,3	0,2	-10,8	-0,6	5,4	6,4	1,8	-0,4	-1,0	0,3
Industria	1,1	1,1	2,3	1,1	0,6	0,6	0,9	1,2	1,2	1,1
Construcción	2,5	2,1	4,7	2,7	1,5	1,2	1,7	2,0	2,1	2,6
Servicios	3,1	3,6	3,8	2,7	2,7	3,0	3,1	3,6	3,9	3,8
VAB	2,8	3,3	3,7	2,6	2,4	2,7	2,8	3,3	3,5	3,4
PIB	2,9	3,3	3,8	2,6	2,5	2,7	2,9	3,3	3,5	3,5
Gasto en consumo final	2,9	3,3	3,7	2,9	2,3	2,8	2,6	2,8	3,6	4,0
- de los hogares	2,2	2,9	3,4	2,0	1,5	1,9	2,0	2,3	3,2	4,0
- de las AAPP e ISFLSH	4,9	4,4	4,5	5,3	4,6	5,3	4,6	4,4	4,8	3,8
Formación Bruta de Capital	3,8	1,4	8,5	5,1	1,9	0,2	0,7	0,9	1,7	2,3
- Inversión en vivienda	6,3	2,6	9,9	6,7	4,9	3,9	3,5	2,4	2,3	2,2
- Resto de inversión	3,2	1,1	8,1	4,7	1,1	-0,7	0,0	0,5	1,5	2,3
Demanda regional	3,1	2,8	4,9	3,4	2,2	2,1	2,1	2,3	3,1	3,5
Demanda externa ⁽⁴⁾	0,0	0,8	-0,7	-0,5	0,4	0,7	0,9	1,2	0,6	0,2
PIB C. DE MADRID	2,9	3,3	3,8	2,6	2,5	2,7	2,9	3,3	3,5	3,5
PIB ESPAÑA	2,7	3,2	3,9	2,4	2,2	2,3	2,6	3,2	3,3	3,4

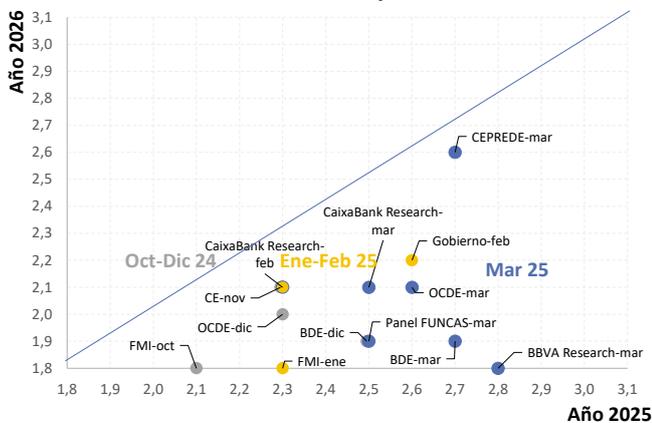
5,0

IV.2. Previsiones

2025 se inicia con algo más de optimismo que el año pasado, con todas las cautelas dada la incertidumbre a escala internacional. Ningún analista vislumbró en los primeros meses de 2024, cuando las previsiones iniciales anticipaban una clara ralentización de la economía española, la expansión que posteriormente experimentaría a lo largo del año y que, finalmente, culminó con un avance anual del 3,2%. Con este punto de partida, las expectativas para 2025 resultan más optimistas y, aunque también apuntan a una desaceleración, sería mucho más ligera y en ningún caso, se pronostica un frenazo de la economía.

No obstante, dos riesgos principales obligan a la prudencia: el proteccionismo americano y el estancamiento europeo. En el contexto global, la principal fuente de incertidumbre proviene de la concreción final de la política comercial de la administración Trump, tras los diversos anuncios sobre la modificación de los aranceles, y de la posterior reacción de los países afectados. Se espera que el impacto directo sobre la economía española sea limitado, si bien podría ser relevante en una Unión Europea que no termina de remontar.

Evolución de las previsiones de crecimiento del PIB nacional 2025 y 2026



A pesar de los riesgos, las proyecciones para 2025 en los primeros compases del año apuntan al mantenimiento de un crecimiento sólido de la economía española, a ritmos que se sitúan entre el 2,3% y el 2,8% y que en las actualizaciones más recientes no bajan del 2,5% en su mayoría, observándose ya unas primeras revisiones al alza de las previsiones para este año. Mientras, 2026 se plantea, inicialmente, en términos de ralentización.

Entre las revisiones al alza, se encuentran las últimas previsiones de la OCDE del mes de marzo, que se enmarcan en un contexto europeo para el que se deterioran las expectativas. Este organismo espera que la economía nacional avance un 2,6% este

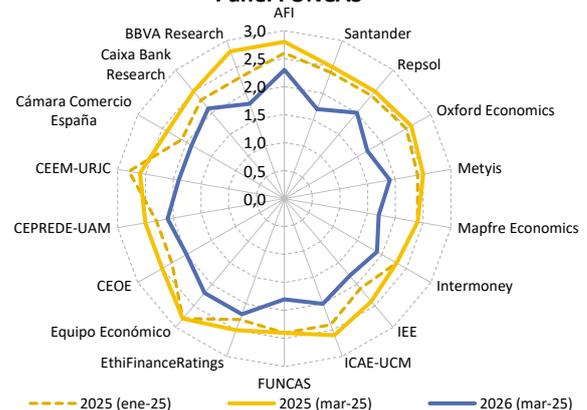
año y un 2,1% en 2026, tres y una décima, respectivamente, por encima de las previsiones elaboradas en diciembre, mientras rebaja las de la zona del euro en tres décimas ambos años, hasta el 1% y 1,2% respectivamente. El crecimiento de España será el más dinámico entre las grandes economías de la zona del euro, con anémicos avances en Alemania (0,4%), Italia (0,7%) y Francia (0,8%) en 2025 y que podrían rondar el 1% en 2026.

El Banco de España se suma a la mejora de previsiones, con una revisión al alza del crecimiento en 2025 de dos décimas. Así, las nuevas cifras publicadas en marzo adelantan un ritmo de avance del PIB nacional del 2,7%, una décima superior al previsto por el Gobierno en febrero. Este crecimiento se sustentará en el dinamismo de la demanda interna, con un consumo privado impulsado por la favorable evolución de la renta disponible y el empleo y una inversión que repuntará gracias al despliegue de los fondos NGEU y la previsible mejora de las condiciones de financiación. No obstante, en 2026 la economía perderá algo de ritmo, con un avance que se mantiene respecto a las proyecciones de diciembre, en el 1,9%

La última edición del Panel Funcas del mes de marzo evidencia también una mejora de las perspectivas para 2025: trece de los diecinueve panelistas han revisado al alza sus previsiones, condicionados, por el efecto arrastre que ha supuesto el mayor crecimiento del PIB del cuarto trimestre. Las estimaciones oscilan ahora entre el 2,3% y el 2,8% y que en promedio se sitúan en el 2,5%, una décima por encima del consenso de enero.

Con esta edición, se ofrece la primera predicción para 2026, que los analistas consultados sitúan entre el 1,7% y el 2,3%, 1,9% en promedio, lo que supondría una desaceleración de seis décimas respecto a 2025.

Previsiones de crecimiento para España. Panel FUNCAS

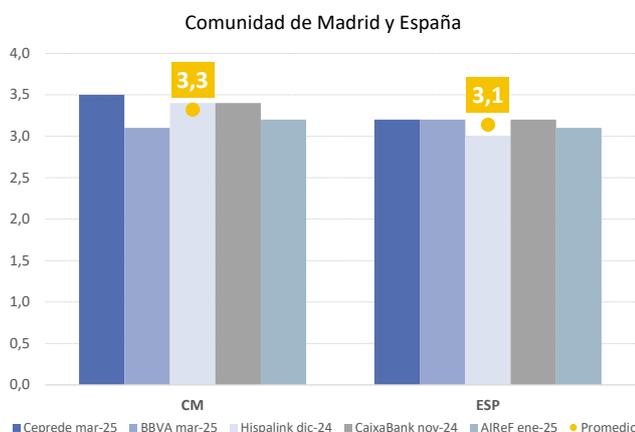


El cierre, aún no oficial, del crecimiento regional en 2024, refleja una dinamización de la economía de la Comunidad de Madrid, clave en el avance nacional.

El INE no publicará las cifras de la Contabilidad Regional de España para 2024 hasta finales de 2025, lo que hace necesario recurrir a las estimaciones de analistas independientes para tener una aproximación a la evolución económica de las CC.AA.

Atendiendo, por tanto, a las estimaciones disponibles, elaboradas por BBVA Research, CaixaBank Research, CEPREDE, Hispalink y la AIREF entre noviembre y marzo, el ritmo de avance de Madrid en 2024 se situaría entre el 3,1% y el 3,5%, lo que supondría una aceleración de entre seis décimas y un punto frente al dato de crecimiento de 2023, del 2,5% según el INE.

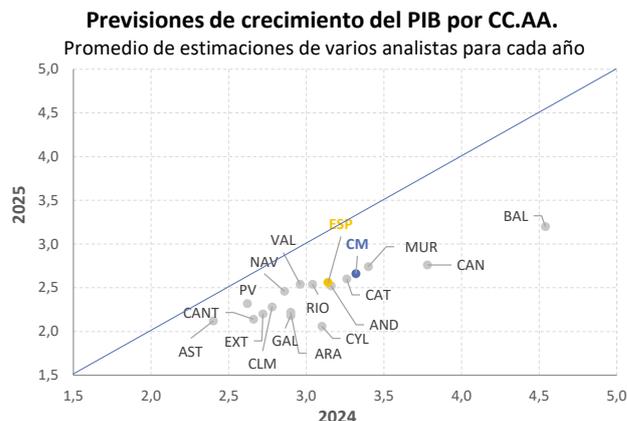
Estimaciones alternativas de crecimiento del PIB en 2024



Tomando el promedio de estas estimaciones, el crecimiento en 2024 sería del 3,3% (misma cifra que se desprende de la Contabilidad Regional Trimestral de la Consejería de Economía de la Comunidad de Madrid), por encima del correspondiente promedio nacional, del 3,1% según estos mismos analistas (alguna de estas estimaciones se elaboró antes de que el INE publicara el avance de la CNTR para España, lo que explica que el promedio no coincida con el dato oficial, 3,2%). La estimación media para Madrid resulta la cuarta más dinámica, tras Baleares, Canarias y Murcia.

Las perspectivas para la economía madrileña de cara a 2025 están en línea con las nacionales: mantenimiento de un crecimiento vigoroso, aunque en clave de moderación.

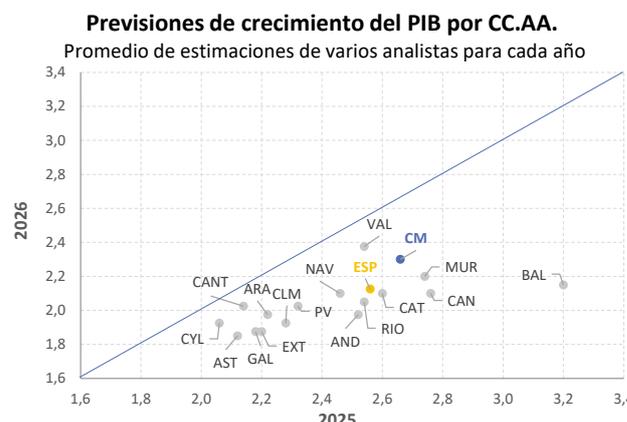
Así, las previsiones disponibles para este año se sitúan en un estrecho intervalo entre el 2,5% y el 2,8%, 2,7% en media, frente al 2,6% nacional. Se acortan las distancias en las dinámicas regionales (1,1 puntos entre la de mayor y menor ritmo de avance, 0,7 puntos sin considerar las regiones insulares), lo que permitiría de nuevo a Madrid posicionarse entre las CC.AA. que impulsarían el crecimiento nacional, solo superada, de nuevo, por Baleares, Canarias y Murcia.



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

Para 2026, se proyecta una desaceleración de la economía madrileña, en línea con lo previsto para el conjunto de regiones,

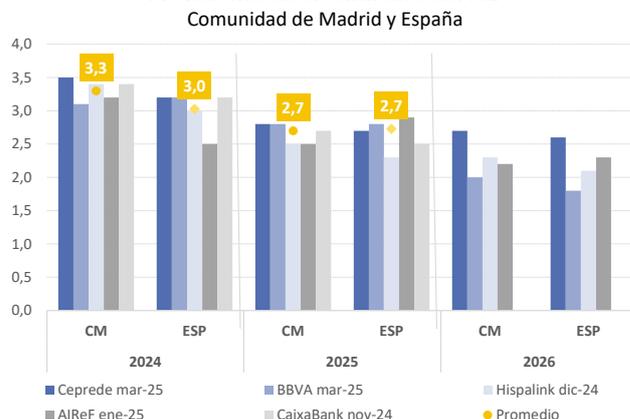
situándose para la Comunidad de Madrid entre el 1,8% y el 2,6%, 2,3% en promedio, el segundo mayor ritmo de avance, tras el de la Comunidad Valenciana, y dos décimas por encima de la media para España.



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

Estas perspectivas regionales continúan, pues, posicionando a la Comunidad de Madrid como motor de la actividad económica del país, tanto en 2024 como en el horizonte de los dos siguientes ejercicios en un escenario nacional que inicialmente se espera modere progresivamente el dinamismo de años anteriores.

Previsiones de crecimiento del PIB



Recuadro I. PIB y PIB per cápita

La economía española y madrileña han mostrado un notable dinamismo durante 2023, según los últimos datos publicados por Eurostat. El crecimiento ha sido especialmente vigoroso, superando las expectativas iniciales y consolidando la recuperación económica post-pandemia.

A nivel nacional, España cerró 2023 con un PIB de 1,5 billones de euros, registrando un sólido crecimiento del 9,1% respecto al año anterior. Este impulso se refleja aún mejor cuando se toma en consideración el poder adquisitivo real, alcanzando los 1,67 billones de euros en PPA, con un incremento del 10,4%. La renta per cápita de los españoles se situó en 31.000 euros, un 8% más que en 2022, mientras que en términos de poder adquisitivo alcanzó los 34.500 euros. Este avance ha permitido que España recorte distancias con Europa, situándose ya en el 91% de la renta media de la UE, tres puntos más que el año anterior.

La Comunidad de Madrid ha destacado especialmente en este contexto de recuperación. La región capital alcanzó un PIB de 293.069 millones de euros, creciendo un 10% respecto a 2022, superando incluso el dinamismo nacional. En términos de poder adquisitivo, el PIB madrileño se elevó hasta los 326.604 millones, con un incremento del 10,9%. Este excelente desempeño ha consolidado a Madrid entre las principales potencias económicas regionales de Europa, situándose como la cuarta mayor economía regional de la UE en términos nominales, solo por detrás de gigantes como Île-de-France, Lombardía y Alta Baviera. Es más, cuando se considera el poder adquisitivo, Madrid adelanta a la región alemana, colocándose en el tercer puesto. Estos datos permiten que la renta per cápita de la Comunidad de Madrid sea un 23% superior a la media comunitaria.

El bienestar de los madrileños también ha mejorado sustancialmente. La PIB per cápita alcanzó los 42.200 euros, un 7,7% más que en 2022, mientras que en términos de poder adquisitivo se elevó hasta los 47.000 euros, un 8,3% superior al año anterior. Este progreso ha permitido a Madrid escalar siete posiciones en el ranking europeo de prosperidad regional, pasando del puesto 49 al 42 entre las regiones más prósperas de la UE.

En términos agregados, el PIB de la UE está fuertemente concentrado en sus cuatro mayores economías. Alemania lidera con un PIB nominal de 4,19 billones de euros (3,73 billones en PPA), seguida de Francia con 2,82 billones (2,58 billones en PPA), Italia con 2,13 billones (2,21 billones en PPA) y España con 1,50 billones (1,67 billones en PPA). Estas cuatro

economías representan el pilar fundamental de la actividad económica europea, aunque muestran comportamientos dispares cuando se analiza su PIB per cápita. Por otro lado, las economías más pequeñas de la UE corresponden a países poco poblados, como Malta, Chipre o Estonia.

El análisis del PIB per cápita en PPA a escala estatal muestra que en 2023 solo diez países de la UE27 superaron la media comunitaria de 38.100 euros, evidenciando una clara división norte-sur en el continente.

PIB REGIONES EUROPEAS ⁽¹⁾						
AÑO 2023						
Región	PIB (Millones €)	PIBpc (€)	PIB PPA (Millones €)	PIBpc PPA (€)	PIBpc PPA (UE27=100)	
Unión Europea -27 países	17.193.780	38.100	17.193.780	38.100	100	
10 primeras PIB	Isle de Francia	860.067	69.300	787.355	63.400	166
	Lombardía	490.132	49.000	509.572	51.000	134
	Alta Baviera	349.686	72.700	312.415	64.900	170
	Comunidad de Madrid	293.069	42.200	326.604	47.000	123
	Este y Midland	291.168	110.600	245.585	93.300	245
	Ródano-Alpes	284.847	41.600	260.766	38.100	100
	Cataluña	281.845	35.300	314.095	39.400	103
	Düsseldorf	263.031	49.900	234.996	44.600	117
	Stuttgart	261.692	62.100	233.800	55.500	145
	Darmstadt	255.724	62.400	228.468	55.700	146
España (Ordenados por PIBpc PPA)	España	1.498.324	55.000	205.501	49.500	153
	Comunidad de Madrid	293.069	42.200	326.604	47.000	123
	Cataluña	281.845	35.300	314.095	39.400	103
	Andalucía	199.952	23.200	222.831	25.900	68
	Comunidad Valenciana	139.420	26.500	155.373	29.500	77
	País Vasco	87.858	39.500	97.911	44.100	116
	Galicia	77.356	28.600	86.208	31.900	84
	Castilla y León	70.876	29.700	78.986	33.100	87
	Canarias	54.194	24.300	60.395	27.100	71
	Castilla-La Mancha	53.929	25.800	60.100	28.700	75
	Aragón	46.674	34.700	52.014	38.600	101
	Islas Baleares	42.084	34.400	46.899	38.300	100
	Región de Murcia	40.386	25.900	45.007	28.800	76
	Principado de Asturias	28.326	28.100	31.567	31.300	82
	Comunidad Foral de Navarra	25.041	37.100	27.907	41.300	108
	Extremadura	24.870	23.600	27.716	26.300	69
	Cantabria	16.777	28.500	18.696	31.700	83
La Rioja	10.618	32.800	11.833	36.600	96	
Ciudad de Ceuta	1.889	22.800	2.105	25.400	66	
Ciudad de Melilla	1.750	20.500	1.950	22.800	60	

⁽¹⁾ Sistema Europeo de Cuentas 2010 (ESA 2010)

Fuente: Eurostat

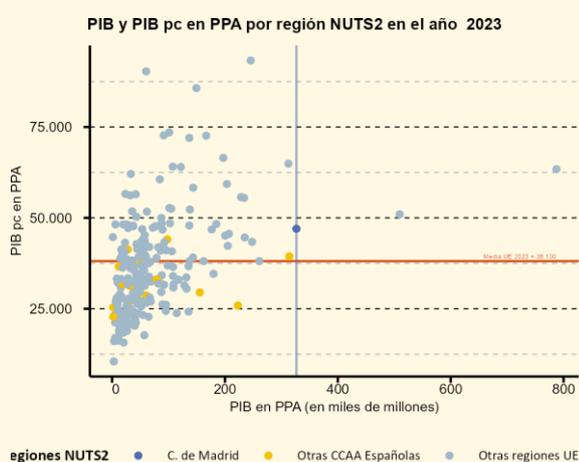
Luxemburgo encabeza este grupo con 90.300 euros, seguido por Irlanda con 81.200 euros, esta última impulsada por su estrategia de atracción de empresas tecnológicas. Entre los miembros fundadores de la Comunidad Económica Europea, Países Bajos (56.800 euros), Bélgica (44.800 euros) y Alemania (44.200 euros) mantienen posiciones destacadas por encima de la media, mientras que Francia (37.800 euros) e Italia (37.500 euros) han quedado rezagadas.

Los países nórdicos confirman la solidez de su modelo económico, con Dinamarca (47.800 euros), Suecia y Finlandia (ambos con 43.400 euros) superando holgadamente la media. Austria (45.700 euros) y Malta (40.900 euros) completan el conjunto de economías que elevan el promedio comunitario.

En el extremo opuesto, se encuentran varios países del este de Europa con los PIB per cápita más bajos de la UE: Bulgaria (24.300 euros), Letonia (26.900 euros),

Grecia (26.400 euros), Croacia (29.000 euros) y Rumanía (29.700 euros). **Esta brecha significativa entre los países del norte y del este de Europa refleja las persistentes disparidades económicas dentro de la Unión Europea.**

En el ámbito nacional, tras la Comunidad Madrid, destaca Cataluña como segunda economía regional con 281.845 millones (314.095 millones en PPA), seguida por Andalucía con 199.952 millones (222.831 millones en PPA) y la Comunidad Valenciana con 139.420 millones (155.373 millones en PPA). El resto de comunidades se sitúan por debajo de los 100.000 millones, desde el País Vasco con 87.858 millones (97.911 millones en PPA) hasta las ciudades autónomas de Ceuta y Melilla con menos de 2.000 millones cada una.



[Ver animación gráfica 2005-2023.](#)

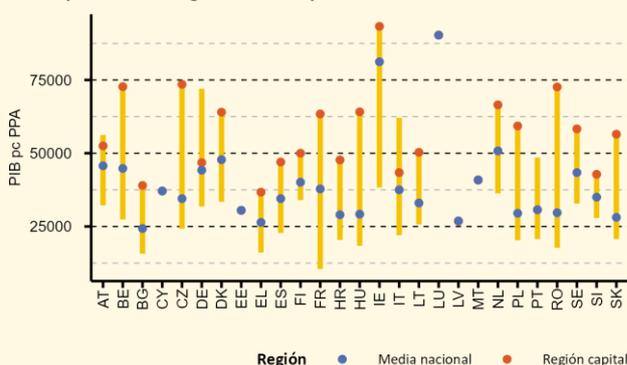
En términos de renta per cápita en PPA, el mapa económico europeo revela una marcada polarización en términos de renta per cápita en PPA.

En la cúspide de la prosperidad se sitúan las regiones irlandesas del Este y Midland (93.300 euros) y Sur (85.700 euros), junto con Luxemburgo (90.300 euros), que conforman el trío líder europeo. El siguiente escalón lo ocupan importantes núcleos urbanos y zonas de alta industrialización como Praga (73.500 euros), Bruselas (72.700 euros), Hamburgo (72.000 euros) y Holanda Septentrional (66.500 euros), que se benefician de su papel como centros financieros, tecnológicos y administrativos.

En contraste, en el extremo inferior de la distribución se encuentran regiones que apenas alcanzan una sexta parte de la renta de las más prósperas. El caso más extremo es Mayotte, departamento francés de ultramar, con solo 10.500 euros, seguido de cerca por las regiones búlgaras de Centro Sur (15.700 euros), Noroeste, (16.200 euros), y Norte Central (16.700 euros). La región griega del Egeo Septentrional (16.100 euros) y la Guyana francesa (16.200 euros) también se sitúan entre las más desfavorecidas.

Estas pronunciadas diferencias, que superan los 80.000 euros en PPA entre las regiones más ricas y más pobres, ponen de manifiesto varios aspectos preocupantes de la cohesión territorial europea. Por un lado, evidencian la persistencia de la brecha este-oeste, donde las regiones de países de más reciente incorporación a la UE siguen significativamente rezagadas. Por otro, revelan la creciente concentración de riqueza en polos de desarrollo específicos, principalmente capitales y centros financieros, que contrasta con la situación de las regiones periféricas y ultra periféricas, como el notable caso de los departamentos de ultramar franceses.

Dispersión interregional del PIB pc en PPA en la UE en el año 2023



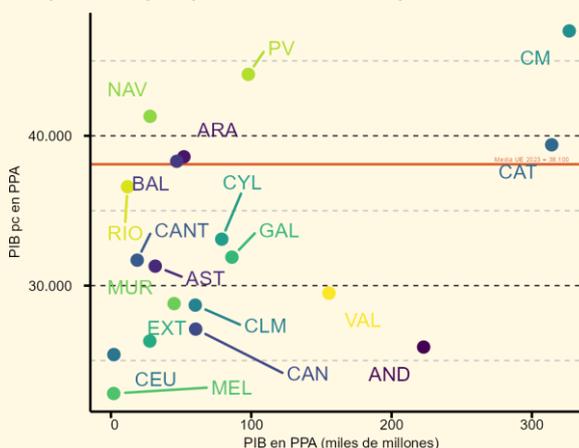
Fuente: Eurostat. En amarillo el recorrido de la renta

[Ver animación gráfica 2005-2023](#)

Reduciendo el análisis geográfico al ámbito nacional, también encontramos importantes disparidades entre las diferentes comunidades y ciudades autónomas. La Comunidad de Madrid, situada en el puesto 42 del ranking europeo con 47.000 euros per cápita en PPA, lidera claramente el panorama nacional. Le siguen, a cierta distancia, el País Vasco (44.100 euros), la Comunidad Foral de Navarra (41.300 euros) y Cataluña (39.400 euros). En el extremo opuesto, regiones como Extremadura (26.300 euros), Andalucía (25.900 euros) y las ciudades autónomas de Ceuta (25.400 euros) y Melilla (22.800 euros) evidencian los importantes desequilibrios territoriales que persisten en la economía española.

[Ver gráfico animado periodo 2005-2023.](#)

Dispersión PIB y PIB pc en PPA de las CCAA españolas en el año 2023

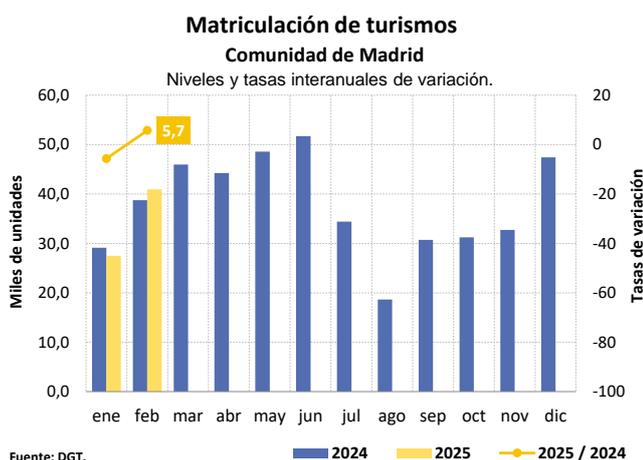


V. Evolución reciente de la economía madrileña

V.1. Demanda y producción

V.1.A. Demanda interna

Las cifras de matriculaciones de turismos en 2024 marcan un record histórico. Este indicador durante el año pasado anotó crecimientos en todos los trimestres, destacando el segundo y el cuarto en los que se registraron subidas de dos dígitos, completando un buen año para la matriculación de turismos. En el acumulado del año 2024 se matricularon 453.546 turismos, 39.060 vehículos más que en el año 2023, alcanzando el máximo de toda la serie y creciendo un 9,4% en tasa interanual, teniendo en cuenta que en 2023 ya se marcó también record histórico en número total de vehículos matriculados. Sin embargo, el comienzo de 2025 ha sido titubeante, con un mal mes de enero que se corrige con el repunte de febrero, 5,7%, para apuntar un crecimiento de 0,8% en el acumulado enero-febrero.



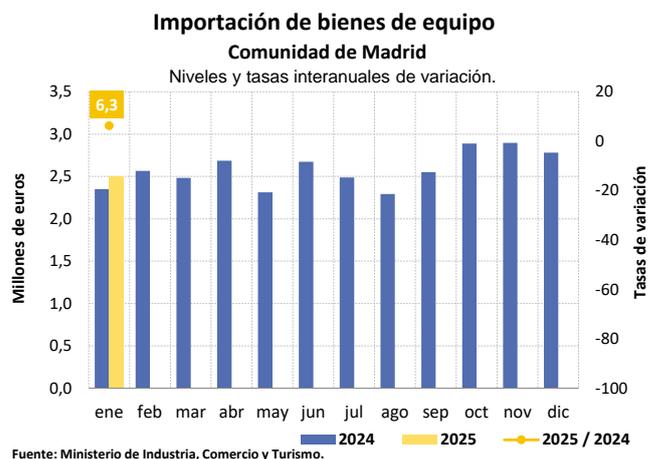
Las matriculaciones de camiones y furgonetas cierran un año con incrementos en todos sus trimestres, muy fuertes en los dos primeros alcanzando cifras de dos dígitos y más contenidos en los dos últimos, suavizando el ritmo de crecimiento. En el acumulado del año se matricularon 88.403 camiones y furgonetas, 6.953 unidades más que en 2023, a un ritmo del 8,5%. Pero el comienzo de año no está dando señales positivas, con dos caídas consecutivas idénticas, del 12,6%.

El consumo de gasolinas alcanza el volumen más elevado para un cuarto trimestre desde 2004, acelerando el aumento del trimestre anterior que fue de un 6%, creciendo un 9,6% interanual. Se finaliza así un buen año para el consumo de gasolinas, con notables incrementos en todos los trimestres. En el acumulado del año se alcanza el tercer mejor registro de toda la serie solo superado por los anotados en 2004 y 2005, con un crecimiento del 7,6% respecto a 2023. Por su parte, el consumo de gasóleos en este trimestre acelera su senda de descensos con una caída del 3,4%. En el

total del año se confirma la tendencia de este indicador que está retroceso en los últimos años, cediendo 1,5% respecto a 2023. En enero de 2025, último dato disponible sigue incrementándose el consumo de gasolina a buen ritmo, 9%, mientras que el de gasóleo sigue descendiendo sensiblemente, 9%.

Los créditos al sector privado deflactados finalizan el año en tasas negativas, si bien se ralentiza el ritmo de caída a lo largo de 2024. Con una reducción del 0,8% en el último trimestre se encadenan ya siete trimestres consecutivos de descensos de los créditos. En el total de 2024 la bajada es del 2,6%, intensificando en siete décimas la reducción de 2023, como consecuencia del endurecimiento de las condiciones monetarias y las mayores tasas de inflación. Por el contrario, los depósitos deflactados se incrementaron en los tres últimos trimestres del año, rompiendo una tendencia negativa que se prolongaba ya seis trimestres consecutivos. Así, terminan el año con un aumento del 1,3%, repuntando tras la caída, 9,4% del año anterior.

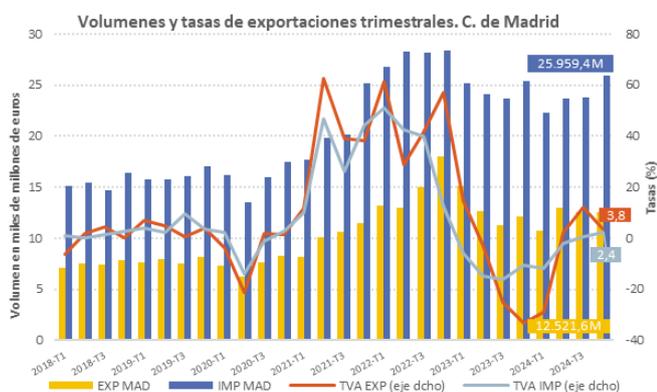
La importación de bienes de equipo comienza el año 2025 mostrando un dinamismo que ya revelaba el acumulado de 2024. El año 2024 vuelve a marcar un máximo histórico en el volumen de importaciones de bienes de equipo con un incremento de 0,6%, superando el récord alcanzado en 2023. No obstante, es importante recordar con este indicador no está deflactado y su magnitud muy condicionada por las subidas de precios de los últimos años. Así, las importaciones no han parado de crecer de forma robusta, anotando marcas históricas año tras año, especialmente en los tres últimos y doblándose en los últimos dos años y medio. En enero de 2025, continúa en la senda del crecimiento, avanzando un 6,3%.



V.1.B. Demanda externa

En el cuarto trimestre de 2024, el volumen monetario registra una evolución al alza para ambos flujos de intercambios con el exterior. Las exportaciones del tercer trimestre consiguen prorrogar el signo positivo del trimestre anterior, aunque minorando su ritmo de avance, anotando una tasa de crecimiento interanual del 3,8% frente al 12,1% del tercer trimestre. Se contabilizan 12.521,6 millones de euros vendidos, cifra solo superada por la de 2022 en el mismo periodo.

La Comunidad de Madrid importa, en el cuarto trimestre de 2024, un 2,4% más que hace un año, frente al 0,4% del trimestre anterior. Los 25.959,4 millones de euros comprados es la mejor cifra de la serie hasta 2022, en ese periodo. En este trimestre, el déficit comercial de la región se cifra en 13.437,8 millones y la tasa de cobertura en el 48,2%.



El total de las exportaciones realizadas por la región en 2024 asciende a 48.828,3 millones de euros, lo que representa una disminución del 4,4% en comparación con 2023. En cuanto a las importaciones, el total de compras realizadas al exterior se redujo un 2,8%, alcanzando los 95.648,4 millones de euros. El déficit comercial se sitúa en 46.820,1 millones de euros, con una tasa de cobertura del 51%.

En el análisis por TARIC y sus contribuciones a la variación de las exportaciones, los capítulos que más impulsan las ventas en este trimestre son: “*productos farmacéuticos*”, que aporta 3,3 p.p. debido a un incremento de las ventas 23,2%. Le siguen las “*aeronaves y vehículos espaciales*” (2,3 p.p.) y “*piedra, mármol y granito*” (2,3 p.p.). Los capítulos que más drenan la tasa son: “*combustibles y aceites minerales*”, “*conjunto de otros productos*” y “*máquinas y aparatos mecánicos*”, que restan -1,3 p.p., 1 p.p. y 0,9 p.p. respectivamente. Les siguen “*juguetes y artículos de recreo*” (-0,6 p.p. debido a una disminución de las ventas del 44,6%) y “*materiales plásticos y sus manufacturas*” (-0,4 p.p.).

Exportaciones de los 5 principales TARIC de la C. de Madrid				
2024-T4	Volum.	TV	Contrib.	%total
30 PRODUCTOS FARMACÉUTICOS	2.092	23,2	3,3	16,7
87 VEHÍCULOS AUTOMÓVILES; TRACTOR	1.484	-1,4	-0,2	11,8
84 MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS	1.292	-7,5	-0,9	10,3
27 COMBUSTIBLES, ACEITES MINERAL	1.176	-11,8	-1,3	9,4
85 APARATOS Y MATERIAL ELÉCTRICOS	976	0,3	0,0	7,8
TOTALES	12.522	3,8	3,8	100,0
Importaciones de los 5 principales TARIC de la C. de Madrid				
2024-T4	Volum.	TV	Contrib.	%total
30 PRODUCTOS FARMACÉUTICOS	3.761	18,4	2,3	14,5
85 APARATOS Y MATERIAL ELÉCTRICOS	3.704	3,8	0,5	14,3
84 MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS	3.264	19,7	2,1	12,6
87 VEHÍCULOS AUTOMÓVILES; TRACTOR	2.630	-5,9	-0,7	10,1
27 COMBUSTIBLES, ACEITES MINERAL	1.992	-28,7	-3,2	7,7
TOTALES	25.959	2,4	2,4	100,0

Fuente:AEAT

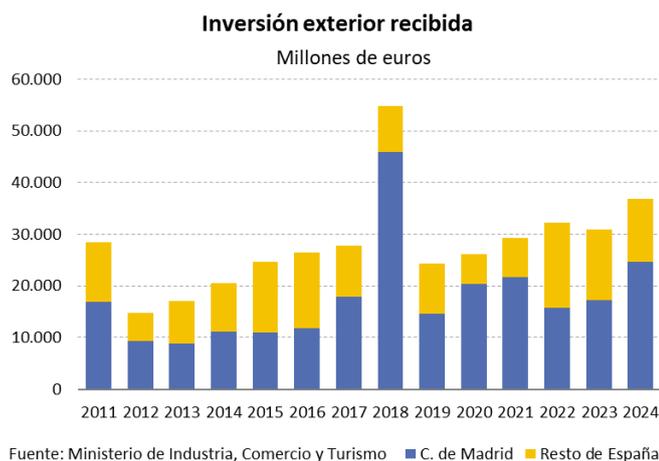
En el caso de las importaciones, el capítulo que más contribuyen al alza de las importaciones en el cuarto trimestre del 2024 fue el de “*productos farmacéuticos*”, que aporta 2,3 p.p. gracias a un incremento de las compras al exterior del 18,4%. Le siguen “*máquinas y aparatos mecánicos*” (2,1 p.p.) y “*piedra, mármol y granito*” (0,7 p.p.) y “*tabaco y derivados*” (0,7 p.p.) En el caso de las compras de este último capítulo destaca el incremento de un 70,3% con respecto al cuarto trimestre del 2023. En sentido contrario, los capítulos que más contribuyeron a la disminución de la tasa interanual fueron: “*combustibles y aceites minerales*”, y “*aeronaves y vehículos espaciales*” que detraen 3,2 p.p. y 1,7 p.p. respectivamente, y “*vehículos automóbiles y tractores*”, que resta 0,7 p.p. debido a una disminución de las compras del 5,9%.

En el cuarto trimestre de 2024, **la contribución por países a la variación de las exportaciones** muestra que Emiratos Árabes Unidos, Portugal y Reino Unido son los principales impulsores de la tasa, con aportaciones de 2,2 p.p., 1,8 p.p. y 1,6 p.p., respectivamente. Por otro lado, el destino que más afecta negativamente a las exportaciones es Francia, nuestro mayor cliente, con una contribución de -2,1 p.p., debido a una disminución interanual en el volumen de ventas de 248,9 millones de euros (-13,8%). Le siguen Avituallamiento a terceros con una contribución de -1,8 p.p. y Estados Unidos con una repercusión de -1,4 p.p.

En lo relativo a las **importaciones, los principales países** que impulsan al alza la tasa en este trimestre son China (1,8 p.p.), Italia (1,3 p.p.), Reino Unido (0,8 p.p.) y Tailandia, que con un incremento en las ventas del 105,6% contribuye a la tasa con 0,4 p.p. En sentido contrario, los proveedores que más afectan negativamente a la tasa son, en orden de intensidad, Estados Unidos (-1,1 p.p.), Países Bajos (-0,8 p.p.) y Libia (-0,5 p.p.), que registró una notable reducción de sus ventas hacia Madrid del 73,7%

V.1.C. Inversión directa exterior

La inversión exterior recibida en el cuarto trimestre supera los registros del mismo periodo de 2023. La inversión directa exterior (IDE) recibida en Madrid, descontando Entidades de Tenencia de Valores Extranjeros (ETVE), aumenta fuertemente en el cuarto trimestre de 2024 hasta los 7.690 millones de euros, un 368,5% por encima del tercer trimestre, debido a una revisión a la baja de este último. Del mismo modo, si se compara con la realizada en el cuarto trimestre del año pasado, la inversión se incrementa en 1.842 millones de euros, un 31,5%. En 2024, la inversión alcanzó los 24.705 millones de euros, un 43,6% más que en 2023. En el conjunto nacional se observa, asimismo, un fuerte aumento frente al tercer trimestre de 2024, en este caso del 170,4%, cifrándose en 11.746 millones de euros, y en términos interanuales se registra un incremento más moderado, del 6,5%. El total de la inversión en 2024 fue de 36.813, un 18,9% superior a la de 2023. Madrid continúa resultando el destino preferente de la inversión en España, con el 65,5% del total nacional en el cuarto trimestre y el 67,1% durante 2024.



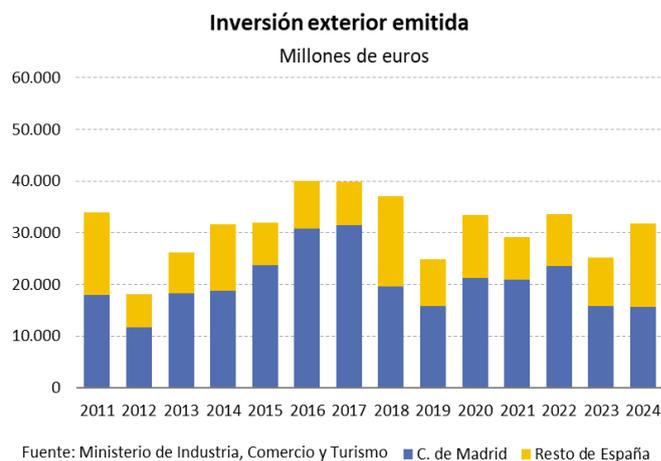
Desde el punto de vista sectorial, la inversión recibida en la Comunidad de Madrid en el cuarto trimestre está dirigida fundamentalmente a tres ramas: *Servicios de información*, que concentra el 32,7% de la IDE recibida *Educación*, con el 18,3% y *Actividades inmobiliarias*, con el 8,8%. En el conjunto del año 2024, estos sectores fueron principalmente *Telecomunicaciones*, con el 20,7%, *Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire*, con el 15%, y *Servicios de Información*, con el 10,7% del total. Cabe destacar que la Comunidad de Madrid recibió en 2024 casi el 100% de la IDE recibida en España en los sectores de *Telecomunicaciones* y *Servicios de información*, con 5.121,8 millones y 2.636,6 millones respectivamente.

Por países, se observa una alta concentración respecto al origen de la inversión recibida en el cuarto trimestre de 2024, destacando la realizada por Reino Unido, el

36,8% del total, seguida de Suecia, 13,9%, y EE.UU, 12,8%. En 2024 sigue siendo Reino Unido el país de origen de donde proviene el mayor volumen de inversión recibida, 39,5%, seguido por EE.UU, 13,1%, y Noruega, 6,5%.

Aumento de la inversión realizada en el exterior en el cuarto trimestre. La inversión bruta efectuada por la Comunidad de Madrid en el extranjero -excluyendo la realizada en ETVE- experimenta un notable aumento en el cuarto trimestre de 2024, del 114,8% intertrimestral, con 3.982 millones de euros. En relación al cuarto trimestre del año anterior, desciende en 2.652 millones de euros, un 40% menos interanual. En 2024, la cifra se sitúa en 15.648 millones de euros, un 0,8% inferior a la de 2023. Mientras, la inversión acometida por el conjunto nacional experimenta un avance del 137,5% en términos intertrimestrales y se sitúa en 9.482 millones de euros, aumentando un 3,5% interanual. En 2024 se alcanzó un total de 31.843 millones de euros, un 26,6% superior a la cifra de 2023. La Comunidad de Madrid representa el 42% de la inversión nacional en el exterior en el cuarto trimestre y el 49,1% en 2024.

Los dos primeros destinos de la IDE emitida desde la Comunidad de Madrid en el último trimestre de 2024 son Francia, con el 46% del total, y Perú, con el 12,8%. En 2024 la inversión se dirige principalmente a Reino Unido, con un 21,3%, EE.UU., 16,3%, Francia, 11,8%, y Alemania, con 11,7%.



En términos sectoriales, la principal rama inversora de Madrid en el exterior en el cuarto trimestre es *Fabricación de otros productos minerales no metálicos* (45,8%) seguida por *Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones* (42,8% del total). A lo largo de 2024 los sectores más destacados han sido *Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones* (32,5%), *Telecomunicaciones* (20,3%) y *Suministro de energía, gas, vapor y aire* (16%)

Principales países de origen de la inversión extranjera en la Comunidad de Madrid. Detalle flujo sectorial

Origen de la inversión	Sector de inversión	Volumen (millones €)	Peso en total de cada país	Peso sobre el total de la CM
4º TRIMESTRE 2024				
1 REINO UNIDO	Total sectores	2.833,2	100,0	36,8
	63 SERVICIOS DE INFORMACIÓN	2.514,9	88,8	32,7
	41 CONSTRUCCIÓN DE EDIFICIOS	61,3	2,2	0,8
	17 INDUSTRIA DEL PAPEL	50,0	1,8	0,7
2 SUECIA	Total sectores	1.071,1	100,0	13,9
	85 EDUCACIÓN	1.067,3	99,6	13,9
	41 CONSTRUCCIÓN DE EDIFICIOS	3,8	0,4	0,0
	68 ACTIVIDADES INMOBILIARIAS	0,0	0,0	0,0
3 ESTADOS UNIDOS	Total sectores	987,5	100,0	12,8
	68 ACTIVIDADES INMOBILIARIAS	297,6	30,1	3,9
	24 METALURGIA; FABRICACION PRODUCTOS HIERRO, ACERO	266,7	27,0	3,5
	93 ACTIVIDADES DEPORTIVAS, RECREATIVAS Y DE ENTRETENIM.	117,0	11,8	1,5
Subtotal IDE Recibida 3 primeros países		4.891,8	-	63,6
Total IDE Recibida		7.689,7	-	100,0
ACUMULADO I - IV TR 2024				
1 REINO UNIDO	Total sectores	9.746,9	100,0	39,5
	61 TELECOMUNICACIONES	5.039,0	51,7	20,4
	63 SERVICIOS DE INFORMACIÓN	2.514,9	25,8	10,2
	71 SERVICIOS TECNICOS ARQUITECTURA E INGENIERIA	647,1	6,6	2,6
2 ESTADOS UNIDOS	Total sectores	3.230,8	100,0	13,1
	71 SERVICIOS TECNICOS ARQUITECTURA E INGENIERIA	965,3	29,9	3,9
	68 ACTIVIDADES INMOBILIARIAS	635,3	19,7	2,6
	24 METALURGIA; FABRICACION PRODUCTOS HIERRO, ACERO	266,7	8,3	1,1
3 NORUEGA	Total sectores	1.594,2	100,0	6,5
	35 SUMINISTRO DE ENERGÍA ELÉCTRICA, GAS, VAPOR Y AIRE	1.581,2	99,2	6,4
	52 ALMACENAMIENTO Y ACTIVIDADES ANEXAS AL TRANSPORTE	12,2	0,8	0,0
	77 ACTIVIDADES DE ALQUILER	0,7	0,0	0,0
Subtotal IDE Recibida 3 primeros países		14.571,8	-	59,0
Total IDE Recibida		24.704,7	-	100,0

Fuente: Elaboración propia a partir de datos del Ministerio de Industria, Comercio y Turismo

Principales países de destino de la inversión extranjera emitida desde la Comunidad de Madrid. Detalle flujo sectorial.

Destino de la inversión	Sector origen de la inversión	Volumen (millones €)	Peso en total de cada país	Peso sobre el total de la CM
4º TRIMESTRE 2024				
1 FRANCIA	Total sectores	1.831,8	100,0	46,0
	23 FABRICACIÓN DE OTROS PRODUCTOS MINERALES NO METÁLICO	1.800,0	98,3	45,2
	65 SEGUROS, REASEGURO. FONDOS PENSION, EXCEPTO S.SOCIAL	20,5	1,1	0,5
	64 SERVICIOS FINANCIEROS, EXCEP. SEGUROS Y FONDOS PENSION	10,1	0,5	0,3
2 PERU	Total sectores	507,9	100,0	12,8
	64 SERVICIOS FINANCIEROS, EXCEP. SEGUROS Y FONDOS PENSION	507,9	100,0	12,8
	99 ACTIV. ORGANIZACIONES Y ORGANISMOS EXTRATERRITORIAL	0,0	0,0	0,0
	98 ACTIV. HOGARES COMO PRODUC. BIENES Y SERV	0,0	0,0	0,0
3 BELGICA	Total sectores	247,9	100,0	6,2
	64 SERVICIOS FINANCIEROS, EXCEP. SEGUROS Y FONDOS PENSION	247,9	100,0	6,2
	99 ACTIV. ORGANIZACIONES Y ORGANISMOS EXTRATERRITORIAL	0,0	0,0	0,0
	98 ACTIV. HOGARES COMO PRODUC. BIENES Y SERV	0,0	0,0	0,0
Subtotal IDE EMITIDA 3 primeros países		2.587,6	-	65,0
Total IDE EMITIDA		3.981,6	-	100,0
ACUMULADO I - IV TR 2024				
1 REINO UNIDO	Total sectores	3.340,2	100,0	21,3
	61 TELECOMUNICACIONES	2.839,1	85,0	18,1
	64 SERVICIOS FINANCIEROS, EXCEP. SEGUROS Y FONDOS PENSION	471,3	14,1	3,0
	68 ACTIVIDADES INMOBILIARIAS	15,0	0,4	0,1
2 ESTADOS UNIDOS	Total sectores	2.556,8	100,0	16,3
	35 SUMINISTRO DE ENERGÍA ELÉCTRICA, GAS, VAPOR Y AIRE	2.110,2	82,6	13,5
	45 VENTA Y REPARACIÓN DE VEHÍCULOS DE MOTOR Y MOTOCICL.	166,9	6,5	1,1
	49 TRANSPORTE TERRESTRE Y POR TUBERÍA	136,9	5,4	0,9
3 FRANCIA	Total sectores	1.853,3	100,0	11,8
	23 FABRICACIÓN DE OTROS PRODUCTOS MINERALES NO METÁLICO	1.800,0	97,1	11,5
	64 SERVICIOS FINANCIEROS, EXCEP. SEGUROS Y FONDOS PENSION	26,3	1,4	0,2
	65 SEGUROS, REASEGURO. FONDOS PENSION, EXCEPTO S.SOCIAL	20,5	1,1	0,1
Total IDE EMITIDA		15.647,8	-	100,0
Subtotal IDE EMITIDA 3 primeros países		7.750,2	-	49,5

Fuente: Elaboración propia a partir de datos del Ministerio de Industria, Comercio y Turismo

V.1.D. Actividad productiva

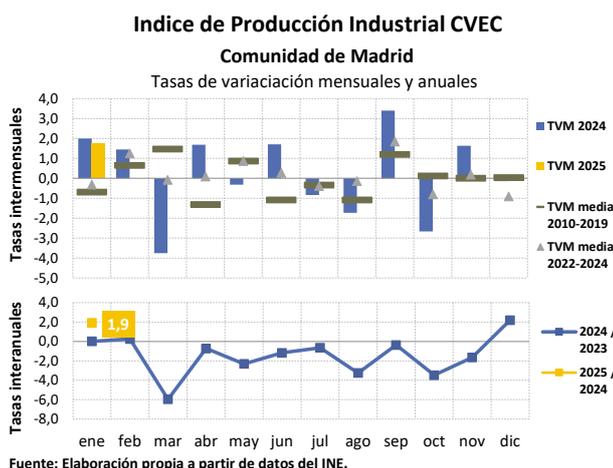
1. Industria

Continúa el buen comportamiento del VAB de la industria madrileña.

Los datos de la Contabilidad Regional trimestral de la Comunidad de Madrid, (base 2020), dibujan un perfil de mantenimiento de la tendencia de crecimiento del VAB del sector industrial, que experimentó un singular dinamismo durante 2022 con una tasa de crecimiento interanual del 5,1% al que siguió un crecimiento más moderado del 1,1% tanto en 2023, como en el conjunto del año 2024. Este crecimiento interanual se mantiene estable a lo largo de los cuatro trimestres del año con tasas interanuales del 0,9%, 1,2%, 1,2% y 1,1% respectivamente, acumulándose quince trimestres consecutivos de crecimiento desde el segundo trimestre de 2021.

El Índice de Producción Industrial se contrae 2024.

En promedio anual de 2024, el IPI en la Comunidad de Madrid, con datos corregidos de estacionalidad y calendario (CVEC), presenta un descenso interanual del -1,4% que contrasta con el crecimiento del 2,3% de 2023. El IPI (CVEC) del conjunto de España presenta en 2024 un crecimiento interanual del 0,4% (-1,6% en 2023). Los cuatro trimestres del año presentan tasas interanuales negativas -1,9%, -1,4%, -1,4% y -1%, mientras que el último dato disponible correspondiente a enero de 2025 presenta una variación interanual del 1,9% moderando así la tendencia contractiva de la serie.



Por componentes, el IPI de la Comunidad de Madrid (CVEC), presenta tasas de variación interanuales negativas en el acumulado de 2024, del -2,2% en bienes de consumo (-14,7% los de consumo duradero y -1,3% los de consumo no duradero). Por su parte, disminuyen más moderadamente los bienes de equipo -0,9%, los intermedios -1,4% y la energía -2%.

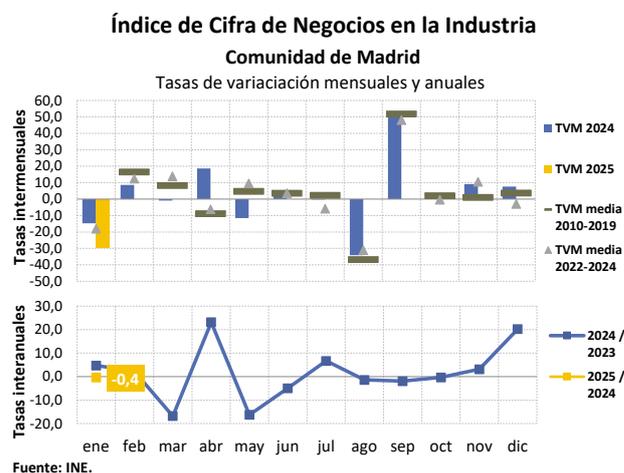
El Índice de Cifra de Negocios, presenta una favorable evolución en la segunda mitad de 2024 que contrasta con el mal comportamiento de la primera mitad del año.

El Índice de Cifra de Negocios en la Industria de la Comunidad de Madrid cerró el conjunto de 2024 con un crecimiento interanual del 0,9% por debajo del año precedente en el que registró un incremento interanual del 3,5%.

Durante el primer trimestre del año el Índice se contrajo un -4,5% en términos interanuales, mientras que en el segundo se moderó el descenso hasta un -1,1%. Esta mala evolución de los dos primeros trimestres se rompe en el tercero cuando creció un 1,3%, ganando intensidad en el último trimestre, con un avance del 7,5% interanual.

En seis de los doce meses de 2024 el Índice presentó tasas interanuales negativas destacando los descensos de marzo -16,8%, mayo -16,3% y junio -5%. En los restantes seis meses del año el Índice presentó tasas interanuales positivas, resultando reseñables los avances interanuales de los meses de abril, 23,1%, y diciembre, 20,2%.

El último dato, correspondiente al mes de enero de 2025 presenta un descenso interanual del -0,4%.



El mercado de trabajo mantiene un buen comportamiento en la industria madrileña.

En el conjunto de 2024 la afiliación en la industria madrileña creció un 2,9% interanual, un 2,6% en el acumulado enero-febrero de 2025. El paro registrado en el sector se redujo un 6,6% en 2024, un 7,2% en el acumulado enero-febrero de 2025.

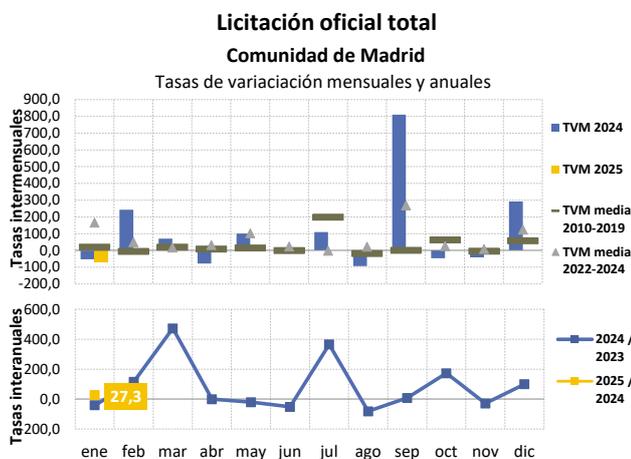
2. Construcción

Se mantiene el buen comportamiento del VAB del sector.

Los datos de la Contabilidad Regional trimestral (Base 2020), dibujan un perfil de crecimiento del VAB del sector por decimoquinto trimestre consecutivo, desde el segundo de 2021. Tras la recuperación registrada en 2021 con un crecimiento del 2,9% interanual, 2022 mostró un excelente comportamiento, con un avance del 8,9% que se moderó en 2023 hasta el 2,5%. En 2024 se amortigua nuevamente hasta el 2,1%, con tasas interanuales positivas y crecientes 1,7%, 2%, 2,1% y 2,6% a lo largo de los cuatro trimestres.

La licitación total creció con intensidad en Madrid en 2024.

La licitación alcanza importes muy elevados en 2024, los más de 4.700 millones de euros licitados en la región representan un crecimiento interanual del 33,2% y el volumen más alto desde 2006. Ahora bien, si antes de la crisis financiera, era la obra civil el segmento tractor, actualmente el reparto es más equilibrado, representando la edificación un 54,4% del total y la obra civil el restante 45,6%, la primera registra el volumen de licitación más elevado desde 2005, mientras que haya que remontarse a 2009 para encontrar un importe nominal de la licitación de obra civil superior al de 2024.



Por trimestres, sólo el segundo de 2024 arroja una tasa de variación interanual negativa -34,8% motivada por la obra civil -77,7%. Los restantes tres trimestres arrojan tasas positivas del 138,5% el primero y 46,1% y 65,5% en el tercero y cuarto respectivamente. El crecimiento interanual en enero de 2025 se sitúa en un 27,3%

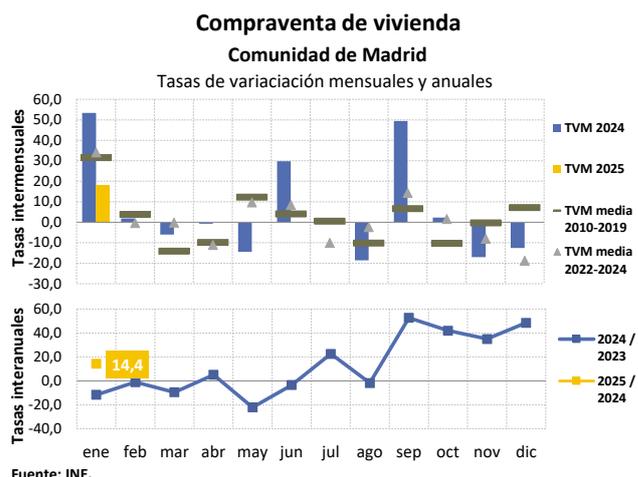
Todos los indicadores adelantados crecen en 2024 salvo la licitación de edificios que cae ligeramente. Las certificaciones de fin de obra crecen con fuerza constatando el repunte post COVID de la actividad.

Los visados realizados sobre edificios en el conjunto de 2024 se reducen un 1,1% interanual, mientras crecen un 14,7% los realizados sobre vivienda. En términos de

importe y superficie el crecimiento interanual resulta del 13,9% y 9,1% respectivamente. Hay que hacer notar que, en el conjunto del año 2024, los visados de edificios 1.767 resultaron ser la cifra más baja desde 2014, comportamiento que no es extensible al número de visados de viviendas, la superficie total visada ni a su importe. Por su parte, las certificaciones de fin de obra, indicador retardado, experimentan un crecimiento del 60,4% interanual en 2024. Se superan ahora las 23.400 firmas, cuantía que no se alcanzaba desde 2010, muy lejos, no obstante, de las 50.000 certificaciones de media del periodo 2000-2010.

En el mercado residencial, finalizan los ajustes en cantidad mientras los precios continúan al alza y el mercado hipotecario crece.

El fuerte repunte post COVID de la compraventa de vivienda elevó los niveles anuales por encima de las 80.000 operaciones en 2021 y 2022, cuantía sólo superada en 2007, año de inicio de la serie, moderándose en 2023 con 70.095 y repuntando en 2024 hasta 77.332 con un crecimiento del 10,3%.



Ocho trimestres consecutivos de ajustes en cantidad (desde el tercer trimestre de 2022 al segundo de 2024) no ha generado una moderación de los precios, que, al contrario, se aceleran en 2024 con tasas interanuales del 5,9%, 7,2%, 7,2% y 10,3% respectivamente.

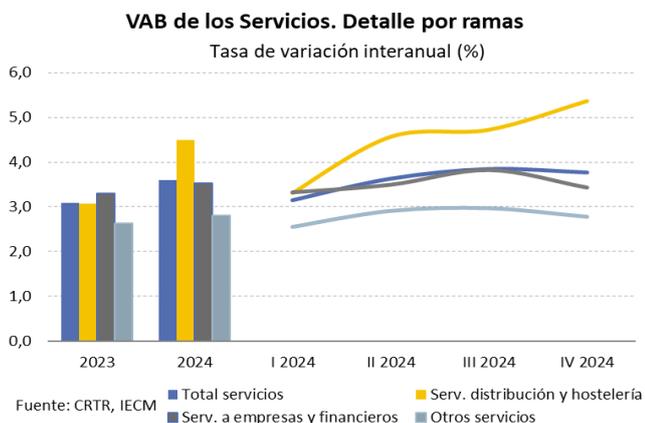
Las hipotecas crecen en 2024 con tasa interanual en número del 11,9% y 13,3% en capital. Por trimestres presentan un comportamiento desigual, tanto en número 13,9%, -2,2%, 17,8% y 17,2% como en capital -10,5%, -2,8%, 31,8% y 38,8%.

El mercado de trabajo de la construcción madrileña mantiene un buen comportamiento.

En el conjunto de 2024 la afiliación creció un 3% interanual, mientras en el acumulado enero-febrero de 2025 creció un 1,7%. El paro registrado se redujo en 2024 un -3,6% y con mayor intensidad, un -7,4%, en el acumulado enero-febrero de 2025.

3. Servicios

Se consolida el crecimiento anual del VAB del sector servicios en el cuarto trimestre de 2024 en la región. En el cuarto trimestre de 2024 el VAB real de los servicios (CVEC) crece el 1,1%, respecto al trimestre anterior, un 3,8% en términos interanuales. En 2024 se incrementa un 3,6%, 5 décimas más que en 2023.



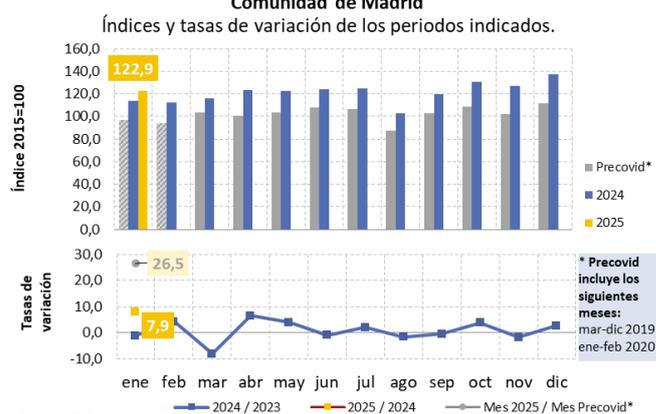
Todas las ramas que conforman el agregado de servicios presentan aumentos del VAB real (CVEC) respecto del trimestre anterior; destaca el avance del 1,7% de *Servicios de distribución y hostelería*; un 0,9% se incrementa *Servicios a empresas y financieros*; mientras que avanza un 0,7% *Otros servicios*. En 2024 todas las ramas crecen interanualmente: *Servicios de distribución y hostelería* un 4,5%, *Servicios a empresas y financieros* lo hace en un 3,5%, y *Otros servicios* un 2,8%.

Los Indicadores de Actividad del Sector Servicios (IASS) crecen en el cuarto trimestre. En el cuarto trimestre de 2024, la cifra de negocios del IASS aumenta un 1,5% frente al cuarto trimestre de 2023, tras la subida del 0,1% en el trimestre anterior. Desde el segundo trimestre de 2024 se observa ascensos interanuales, después los de descensos iniciados en el segundo trimestre de 2023. El dato en España crece un 3,9% interanual en el cuarto trimestre de 2024. Recordemos que este indicador no está deflactado.

Los últimos datos disponibles, correspondientes al mes de enero, muestran una mejora interanual del 7,9% en la región, mientras avanza un 5,5% 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 cuarto trimestre de 2025 es del 2%, por el 1,6% de España, y consolida la senda de crecimiento iniciada el segundo trimestre de 2021.

Índice de Actividad del Sector Servicios. Cifra de negocio. Comunidad de Madrid



En enero de 2025 se muestra un crecimiento interanual del 2,2% en Madrid por el 1,6% en España.

El tráfico aéreo de mercancías, el transporte en metro y el transporte en autobús están en máximos de la serie histórica, mientras que el transporte aéreo de viajeros marca la cifra más elevada para un cuarto trimestre. El movimiento de viajeros en el aeropuerto Adolfo Suarez Madrid Barajas se incrementa en el cuarto trimestre de 2024 hasta los 16.408.569 viajeros, un 7,8% interanual, récord de la serie para un cuarto trimestre. El último dato, de enero de 2025, anota un crecimiento del 8,3% interanual.

El tráfico de mercancías en el aeropuerto de Madrid aumenta un 16,2% interanual en este cuarto trimestre de 2024, incrementándose también respecto al trimestre anterior, cuando se alcanzaron los mayores volúmenes de la serie en un trimestre. En enero de 2025 se registra una subida del 6,9% interanual.

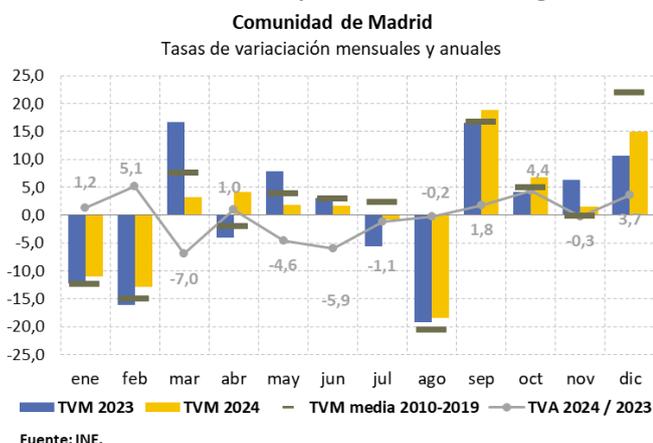
En el cuarto trimestre de 2024, el transporte urbano en el Metro de Madrid presenta un avance interanual del 8,9%, alcanzando el volumen de viajeros récord para un trimestre de la serie histórica. En enero de 2025 sube un 5,5% interanual. Por su parte, el número de viajeros de autobús urbano, en el cuarto trimestre de 2024, observa un incremento del 3,9% interanual, registrando el mayor volumen de viajeros para la serie histórica. Enero de 2025 marca un ascenso del 1,7% interanual.

En el cuarto trimestre de 2024 aumenta la cifra de negocios y de ocupación de los índices de Comercio al por Menor (ICM). En el cuarto trimestre de 2024, el índice deflactado de la cifra de negocios del ICM en la Comunidad de Madrid se incrementa un 2,6%, alcanzando la cifra más alta para un trimestre de la serie histórica. Se eleva, por tanto, frente a la senda de estabilización y descensos de los tres trimestres anteriores. El último dato, de enero de 2025, supone un ascenso del 0,6% interanual, mostrando una

desaceleración tras la importante subida de diciembre de 2024.

En España, el índice crece en el cuarto trimestre un 3,6% interanual, alcanzando la mayor cifra desde el cuarto trimestre de 2009.

Índice de Comercio al por menor. Cifra de negocio.



El índice de ocupación tanto en la región como en España continúa en positivo. En Madrid el crecimiento interanual es del 3,3% en el cuarto trimestre de 2024, consolidado la senda de crecimiento iniciada en el primer trimestre de 2021. Es el segundo mejor dato desde el cuarto trimestre de 2007.

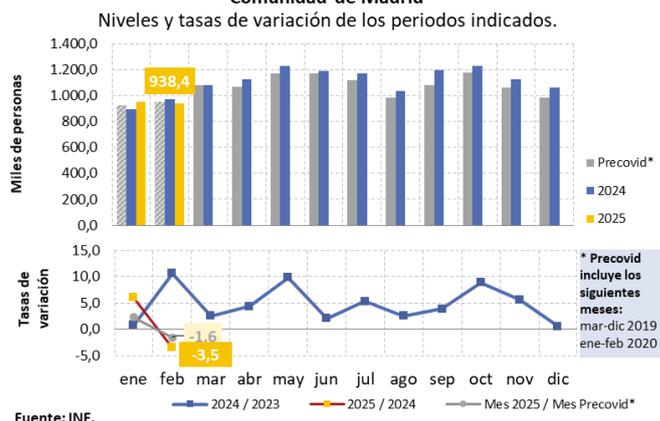
En el conjunto de España avanza al 1,8%, crecimiento similar al de los dos trimestres anteriores, obteniendo la mejor cifra para un cuarto trimestre de la serie histórica.

Los últimos datos disponibles, correspondientes al mes de enero de 2025, muestran un crecimiento interanual más contenido, con un 2% en la Comunidad de Madrid.

Máximos en la actividad hotelera de la Comunidad de Madrid para un cuarto trimestre, afianzando así su recuperación tras la prepandemia. En el cuarto trimestre de 2024 se han recibido cerca de 3,4 millones de viajeros frente a los 3,24 millones recibidos en el mismo trimestre del año anterior, continuando la trayectoria ascendente iniciada en el segundo trimestre de 2021, siendo el mejor dato para un cuarto trimestre de la serie histórica. Comparando con niveles prepandemia, el número de turistas ha aumentado un 6% con respecto al último trimestre de 2019.

Las pernoctaciones siguen un comportamiento paralelo al de entrada de viajeros. En el cuarto trimestre de 2024 alcanzaron los 6,95 millones, algo más de 362.000 pernoctaciones por encima del mismo periodo de 2024 y superando ampliamente al valor de 2019, cuando se alcanzaron las 6.511.255 pernoctaciones. En enero de 2025, las pernoctaciones se sitúan en 1.960.674, récord para un enero de la serie histórica. En cambio, febrero de 2025, último dato publicado, con 1.904.664 pernoctaciones, no mejora el dato de febrero de 2024.

Entrada de viajeros Comunidad de Madrid



Por mercados, la afluencia de viajeros a la Comunidad de Madrid, corresponde este trimestre en su mayoría a residentes en España (un 51,8%), un punto por debajo de valores previos a la pandemia. Al mismo tiempo, el número de viajeros nacionales como los internacionales superan los valores prepandemia, en un 4% y un 8,2% respectivamente. Las pernoctaciones de no residentes sobrepasan este trimestre a las nacionales, con el 54% del total, un punto por debajo del cuarto trimestre 2019.

En enero de 2025, interanualmente, aumenta un 6,1% en número de viajeros y un 8% las pernoctaciones. Febrero de 2025 presenta un descenso interanual del 3,5% en viajeros y del 0,8% en pernoctaciones.

En relación con el grado de ocupación de plazas, el promedio del 60,5% para el cuarto trimestre de 2024 supera al mismo trimestre de 2023 (59,2%) y muestra una tendencia creciente hacia los niveles del cuarto trimestre de 2019 (61%). El dato de enero de 2025 se sitúa en un 51%, y el de febrero en un 55%, mejorando ambos en comparación con el mismo mes de 2024.

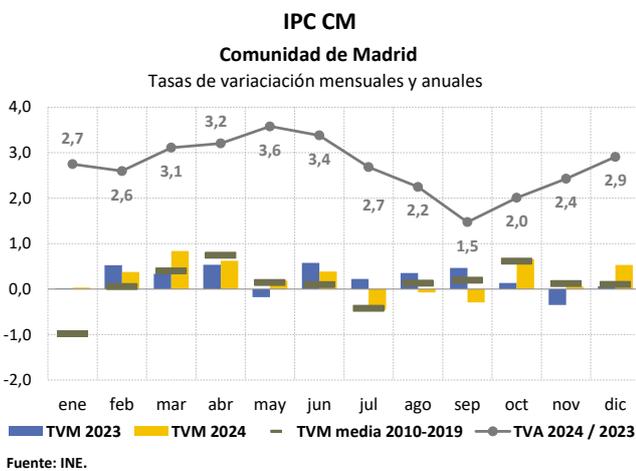
Por lo que respecta a los indicadores de rentabilidad del sector hotelero, en el cuarto trimestre de 2024, la tarifa media diaria por habitación ocupada (ADR) se sitúa en 146,3 € en Madrid. El último dato publicado, febrero de 2025, es de 129,2 €, superando en 14 € los datos de febrero de 2024. En cuanto al ingreso medio diario por habitación disponible (RevPAR), en el cuarto trimestre de 2024 se sitúa en 111,2 €, siendo en febrero de 2025 de 89,2 €, 10 € superior al mismo mes de 2024.

En el cuarto 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.

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

La moderación del crecimiento de los precios pierde fuerza en el cuarto trimestre, presentando la inflación general y la subyacente alzas muy similares. La **inflación general**, medida en términos del IPC, alcanza en el cuarto trimestre del año el 2,4%, tres décimas por encima del tercer trimestre, cuando se registró el menor incremento desde el segundo trimestre de 2021. No obstante, el ritmo de subida de precios se ha amortiguado en el segundo semestre del año, lo que contiene el incremento de precios del conjunto del año hasta el 2,7% en 2024, tres décimas por debajo de la inflación media de 2023. La inflación en los dos primeros meses de 2025, sin embargo, ha repuntado hasta el 3,1%.



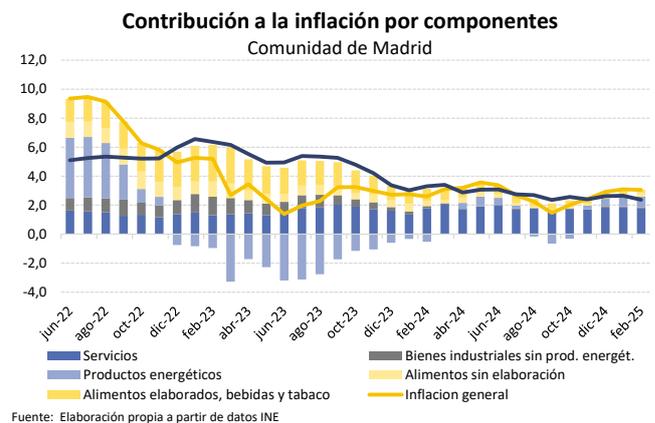
Por otro lado, la **inflación subyacente**, en la que sólo intervienen los componentes tradicionalmente menos volátiles, es en el cuarto trimestre del año del 2,5%, en línea con la del trimestre anterior, 2,6% y cierra el año con un incremento medio del 2,8% en el conjunto de 2024, una décima por encima de la inflación general. La inflación subyacente se mantuvo de agosto a noviembre en niveles no inferiores a la inflación general, para mostrar en los tres últimos meses valores de nuevo por debajo, que responden a la reciente reactivación de las tensiones de precios del componente energético.



Antes de pasar al comportamiento por componentes principales y grupos de la inflación, señalar que el comportamiento estacional de los precios en 2024, si bien ha observado el patrón histórico de la década prepandemia en 9 de sus 12 meses, ha presentado, como ya se observara en 2023, oscilaciones de mayor intensidad que en dicho periodo de referencia, cuya combinación conjunta ha tenido por resultado una amplitud de variación de la inflación a lo largo del año que supera notablemente la observada antes de la crisis sanitaria mundial (2,2 p.p. en 2024, frente a 1,5 p.p. de media en 2017, 2018 y 2019). Lo anterior tiene como resultado la percepción por parte de los ciudadanos de una evolución reciente algo errática de este indicador, que contrasta con la experiencia previa de relativa estabilidad y predictibilidad.

Evolución reciente de la inflación general y subyacente por componentes principales. Analizando cuales son los componentes que más contribuyen a la inflación de cada mes, **Servicios** destaca como el grupo especial que ha mantenido la inflación general y subyacente en valores elevados desde junio de 2023, con aportaciones medias de 1,8 p.p. a la inflación general y de 2,1 p.p. a la inflación subyacente.

Si bien durante 2023 otros componentes como los alimentos o los BINE se sumaban 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, patrón que perdura indeleble en los dos primeros meses de 2025.



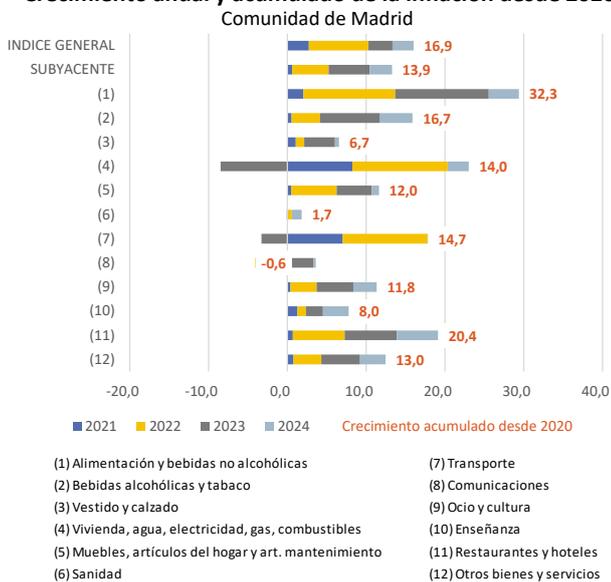
Resulta notoria la pérdida de protagonismo de los componentes relacionados con alimentos en la conformación reciente de la inflación (a pesar de que no se han observado caídas en sus precios). En el caso de los **Alimentos no elaborados**, roza lo testimonial en el segundo semestre de 2024, con una aportación promedio de una décima, cuando entre abril de 2022 y

marzo de 2023 llegaron a sumar un punto a la inflación general. La contribución de *Alimentos elaborados, bebidas y tabaco*, que en el segundo semestre de 2022 y el primero de 2023 llegó a sumar más de 2 puntos de media a la inflación, presenta desde entonces una continuada caída de su aportación, que se limita a tres décimas en el cuarto trimestre de 2024 e inicio de 2025.

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, no ejercen ninguna influencia al alza sobre la inflación en 2024 ni en el inicio de 2025.

En el análisis por grupos de la evolución de los precios en el conjunto del año 2024, se observan diferencias sustanciales en cuanto a la intensidad de las subidas, que oscilan entre la práctica estabilidad de precios de ‘Comunicaciones’ en relación al año anterior, 0,1%, al incremento del 5,2% de ‘Restaurantes y hoteles’ que, tras dos años encadenando subidas del 6,6%, ha visto cómo su nivel de precios se ha incrementado un 20,4% en relación al promedio de precios de 2020.

Crecimiento anual y acumulado de la inflación desde 2020



Fuente: Elaboración propia a partir de datos INE

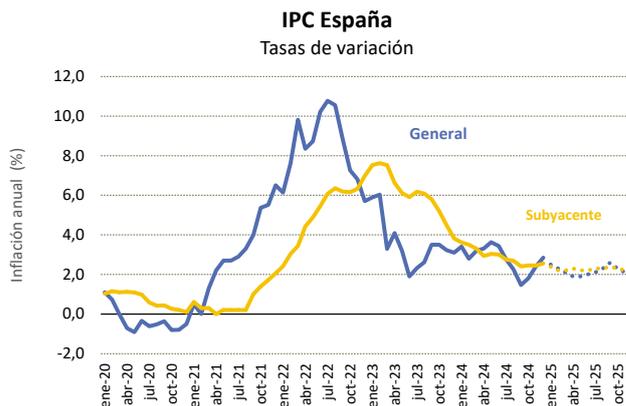
Este crecimiento acumulado pospandemia sólo es mayor en el grupo ‘Alimentación y bebidas alcohólicas’, cuyos precios han escalado un 32,3%, impulsados por crecimientos que han rozado el 12% tanto en 2022 como en 2023. En 2024 es el tercer grupo más inflacionista, con un incremento medio anual del 3,8%.

‘Bebidas alcohólicas y tabaco’ observa un crecimiento de precios en 2024 del 4,1% el segundo más intenso este año, y registran el tercer mayor encarecimiento de la cesta de la compra en relación a 2020, con un incremento del 16,7%.

Los dos grupos que incluyen productos energéticos ‘Transporte’ y ‘Vivienda’, si bien acumulan una subida en torno al 14% respecto a 2020, presentan evoluciones no sincrónicas en 2024: la práctica estabilidad de precios de ‘Transporte’ contrasta con el incremento del 2,7% de ‘Vivienda’.

Resulta notorio en este contexto inflacionista, que ‘Comunicaciones’ presente en 2024 niveles de precios un 0,6% inferiores a los de 2020.

Las nuevas previsiones de Funcas para el IPC en España revisan al alza la inflación en 2025. Estas nuevas estimaciones contemplan para el periodo de previsión que el precio del petróleo descienda de forma paulatina desde los 80 dólares/barril hasta los 75 dólares/barril, cuando en la anterior estimación el precio del barril se fijaba en 75 dólares para todo el periodo de previsión.



Fuente: Datos históricos INE; *Previsión FUNCAS

A lo anterior se une una inflación en diciembre superior a la estimada, consecuencia de la persistencia de las presiones inflacionistas de los componentes no energéticos, especialmente de los servicios.

Con consecuencia, en el escenario central, las previsiones elevan tres décimas la tasa media anual esperada de inflación general para 2025, hasta el 2,2%, y se espera para diciembre de 2025 una inflación del 1,6%. La subyacente se estima que se mantendrá por encima del 2% durante todo el ejercicio, siendo la tasa media anual prevista del 2,3%, una décima por encima de lo estimado anteriormente.

V.3. Mercado laboral

1. Afiliación a la Seguridad Social

La afiliación a la Seguridad Social termina 2024, con 3.689.236 afiliaciones en promedio, anotando el máximo anual histórico. En 2024, la afiliación media a la Seguridad Social resultó superior en 124.882 personas a la que había a finales de 2023, lo que supone un incremento interanual del 3,5%. Este dato indica una suave desaceleración iniciada el año pasado, cuando se perdieron ocho décimas con 2022, que marcó el crecimiento más fuerte desde 2006, 5,7%. La Comunidad de Madrid es la región que más creció en términos absolutos en 2024 y la segunda en tasa interanual, solo por detrás de Canarias. También es la segunda con mayor número de afiliados, tras Cataluña.

El máximo histórico se repite en ambos sexos si bien la tasa interanual es algo más dinámica en las mujeres, 3,7%, que, en los hombres, 3,4%. Las diferencias respecto al año pasado son muy parejas entre ambos sexos, 62.547 hombres más por 62.333 mujeres.

También se anotaron cifras históricas tanto en el régimen general, con un incremento de 3,7% y de manera más moderada en el de autónomos, con un aumento más suave, 2,2%, pero que muestra recuperación tras la atonía de 2023.

El análisis de la afiliación media, por sectores de actividad en el régimen general, excluyendo el especial agrario y el de empleados de hogar, señala que el sector servicios engloba el 87,7% del total de afiliación y anotó una subida del 4% respecto a 2023; construcción, 3,3%, industria, 3,1% y la leve aportación del sector primario, 0,3%, hicieron aumentar al total de la afiliación un 3,9% en la región. En España creció el 3,1%. Por secciones de actividad crecieron todas excepto Resto de servicios que cedió 0,8%. Destaca el crecimiento de Administración pública, defensa y S.S., 7,8%, Transportes y almacenamiento, 5,2% y Educación, 4,9%. La afiliación madrileña en actividades terciarias supone el 20,6% del total nacional.

En lo que se refiere al régimen de autónomos, también anota el máximo histórico en el acumulado de 2024 para el total de un año con 429.701 afiliados. Las mujeres subieron 1,5 p.p. más que los hombres en tasa interanual. Por secciones, Administración pública, defensa y S.S. es la que más se incrementó, 9,1%, seguida de Actividades inmobiliarias, 6,6% y Actividades Sanitarias y Servicios Sociales, 4,4%.

El último dato, de febrero sitúa la afiliación madrileña en 3.750.758 efectivos, que es la cifra más alta para un mes de febrero, anotando un crecimiento interanual del 2,9%, una décima menos que en enero y seis que el conjunto del año 2024. Continúa así la suavización del ritmo de crecimiento con la que se terminó 2024.

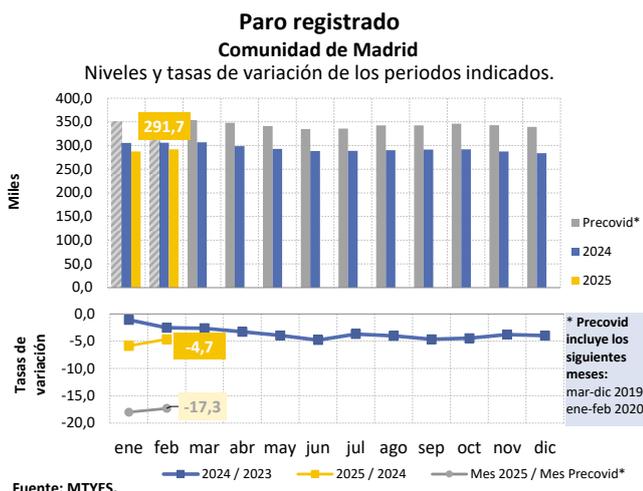
Ambos regímenes vuelven a alcanzar el mayor volumen de la serie para un mes de febrero con subidas del 3% interanual el régimen general y 2,5% el de autónomos; Transporte y almacenamiento y Actividades artísticas son las secciones que más crecen, aunque teniendo en cuenta su peso, las mayores contribuciones al incremento del régimen general son, Transportes y almacenamiento y Administración pública y defensa. En cuanto al régimen de autónomos Educación e Información y comunicaciones son las secciones que más crecen; atendiendo a las que más contribuyen, Actividades profesionales, científicas y técnicas, es la más importante, seguida por Información y comunicaciones, Construcción y Actividades artísticas.

Los datos de este buen inicio de 2025 sitúan a la Comunidad de Madrid en lo alto del panorama regional, situándose segunda en cuanto a número total de afiliaciones en el promedio enero-febrero, encabezando el ranking en la diferencia interanual en términos absolutos, con 107.792 afiliados más que hace un año y erigiéndose también como la primera región peninsular, con mayor tasa de variación interanual, 3%, solo por detrás de Canarias y Baleares.

Afiliación media trimestral en el Régimen General (sin SEA ni SEEH) por secciones. Estructura y variaciones. Comunidad de Madrid.															
Secciones CNAE 2009	IVTR 2024			IVTR 2019			Tasas de variación IV TR				Resumen año 2024				
	Nivel CM	Peso CM	CM/ESP	Nivel CM	Peso CM	CM/ESP	24/23		24/19		Nivel CM	Peso CM	CM/ESP	TV 24/23	
	nº	(%)	(%)	nº	(%)	(%)	CM	España	CM	España	nº	(%)	(%)	CM	España
A - Agríc. Gana. Silv. Y Pesca	2.508	0,1	3,0	2.546	0,1	3,5	2,5	5,3	-1,5	16,6	2.571	0,1	3,1	0,3	3,6
B ... E - Industria	218.184	6,8	9,9	195.448	7,1	9,4	2,7	1,8	11,6	6,6	216.085	6,9	9,9	3,1	1,9
F - Construcción	169.720	5,3	16,8	145.199	5,2	16,6	2,3	2,2	16,9	14,9	168.737	5,4	16,9	3,3	2,2
G - Comer. Rep. Vehículos	450.125	14,0	17,1	421.655	15,2	17,1	2,4	2,0	6,8	6,5	443.472	14,1	17,0	2,5	2,1
H - Transptes. Almacena.	184.452	5,7	20,9	149.816	5,4	20,2	6,1	5,1	23,1	18,9	178.516	5,7	20,8	5,2	4,5
I - Hostelería	215.575	6,7	14,6	198.229	7,2	15,2	3,8	4,2	8,8	12,9	208.312	6,6	13,8	4,5	4,5
J - Informac. Comunicac.	284.060	8,8	43,0	222.901	8,0	44,1	2,6	2,8	27,4	30,6	280.867	8,9	43,0	3,7	3,6
K - Act. Financ. y Seguros	124.441	3,9	37,9	110.565	4,0	34,5	3,5	2,3	12,6	2,3	122.912	3,9	37,8	4,0	2,5
L - Act. Inmobiliarias	29.381	0,9	26,6	25.153	0,9	25,6	3,5	3,2	16,8	12,7	29.092	0,9	26,5	3,9	3,6
M - Actv. Prof. Cient. Téc.	303.587	9,4	32,1	245.346	8,9	31,9	3,8	3,7	23,7	22,8	298.101	9,5	32,0	4,3	3,9
N - Actv. Admt. Serv. Auxil.	350.055	10,9	23,8	320.616	11,6	23,9	2,1	3,0	9,2	9,6	343.747	10,9	23,8	2,7	2,8
O - Admón Pú. Defen., S.S.	237.648	7,4	20,3	173.414	6,3	15,6	8,7	1,9	37,0	5,2	230.743	7,3	19,8	7,8	-3,4
P - Educación	231.264	7,2	18,2	191.817	6,9	19,7	4,3	4,9	20,6	30,5	220.303	7,0	18,2	4,9	11,2
Q - Actv. Sanit. Serv. Sociales	278.966	8,7	14,5	236.812	8,6	14,7	3,6	3,4	17,8	19,3	277.451	8,8	14,6	4,6	3,9
R - Actv. Artis. Rec. y Entr.	57.546	1,8	18,1	50.321	1,8	18,5	4,9	4,9	14,4	16,9	55.135	1,7	17,7	4,5	4,4
S ... U - Resto Servicios	77.838	2,4	22,9	79.564	2,9	20,9	-0,5	1,0	-2,2	1,1	77.787	2,5	20,5	-0,8	0,6
Total servicios	2.824.938	87,9	20,9	2.426.209	87,6	20,4	3,7	3,2	16,4	14,0	2.766.439	87,7	20,6	4,0	3,3
Total	3.215.350	100,0	19,1	2.769.402	100,0	18,6	3,6	3,0	16,1	13,0	3.153.832	100,0	18,9	3,9	3,1

2. Paro registrado

Continúa la reducción del número de desempleados en el cuarto trimestre del año. El comportamiento del paro registrado en el último trimestre del año sigue siendo positivo y encadena descensos desde el segundo trimestre de 2021. El número de personas desempleadas ha pasado de 300.174, en el cuarto trimestre de 2023, a 287.909 en el mismo periodo de 2024. Se trata de la menor cifra para un trimestre desde 2008 y se encuentra muy alejada de las cifras de 2020, cuando se registraron 430.907 desempleados en el cuarto trimestre.



El descenso del paro en la región se estabiliza, con una caída del 4,1% interanual en el cuarto trimestre de 2024, similar al tercero, pero muy por encima de la bajada del 1,5% del 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 2024, el descenso del paro registrado se situó en el 3,6% frente al 4,5% en 2023. En enero y febrero de 2025, últimos datos publicados, se observa de nuevo descensos interanuales del paro registrado, siendo del 5,9% y 4,7% respectivamente.

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 3,7% en el cuarto trimestre de 2024, mientras que el femenino lo hace en un 4,4%. En enero de 2025 se refleja un descenso en las tasas interanuales similar en ambos sexos, del 5,9%, y en febrero, caídas del 4,7% hombres y del 4,6% mujeres.

Los descensos interanuales observados en el cuarto trimestre también se producen en todos los sectores de actividad: el 7,9% en agricultura, el 6,4% en industria, 5,7% en el colectivo "sin empleo anterior", 5.2% en construcción y 3,6% en servicios, que registra el menor descenso. Esta caída, de igual forma, se evidencia en su comparativa con el cuarto trimestre de 2019 en todos los sectores, aunque con diferente intensidad.

En enero de 2025, el desempleo regional se reduce interanualmente en todos los sectores: el 10,4% en el colectivo "sin empleo anterior", el 9,6% en agricultura, el 7,8% en construcción, el 7,5% en industria, y el 4,2% en los servicios. En febrero también se reduce en todos los sectores: el colectivo "sin empleo anterior" cae un 8,4%, un 7,1% la construcción, la industria 6,8%, agricultura un 6,7% y un 3,9% los servicios.

PARO REGISTRADO POR SECCIONES										
Comunidad de Madrid										
Secciones CNAE 2009	4TR24					Máximo pandemia		Variación s/ prepandemia: 4TR19		
	Nivel	Peso (%)	Dif. Anual	TVA (%)	Reper. (1)	Nivel	Fecha	Diferencias	TV (%)	Reper. (1)
A - Agric. Gana. Silv. Y Pesca	2.132	0,7	-184	-7,9	-0,1	3.470	1TR21	-651	-23,4	-0,2
B ... E - Industria	15.506	5,4	-1.057	-6,4	-0,4	24.732	1TR21	-5.475	-26,1	-1,6
F - Construcción	20.692	7,2	-1.126	-5,2	-0,4	33.085	1TR21	-6.566	-24,1	-1,9
G - Comer. Rep. Vehículos	38.610	13,4	-1.341	-3,4	-0,4	59.641	1TR21	-7.091	-15,5	-2,1
H - Transptes. Almacena.	10.783	3,7	-752	-6,5	-0,3	17.971	2TR20	-1.825	-14,5	-0,5
I - Hostelería	24.702	8,6	-1.478	-5,6	-0,5	43.980	1TR21	-6.012	-19,6	-1,8
J - Informac. Comunicac.	13.172	4,6	1.331	11,2	0,4	16.165	2TR20	714	5,7	0,2
K - Act. Financ. y Seguros	4.201	1,5	-826	-16,4	-0,3	6.028	3TR21	-939	-18,3	-0,3
L - Act. Inmobiliarias	2.527	0,9	-144	-5,4	0,0	3.582	1TR21	-235	-8,5	-0,1
M - Actv. Prof. Cient. Téc.	30.520	10,6	-409	-1,3	-0,1	47.878	1TR21	-7.940	-20,6	-2,3
N - Actv. Admt. Serv. Aulil.	44.042	15,3	-3.133	-6,6	-1,0	74.986	1TR21	-12.139	-21,6	-3,5
O - Admón Púb. Defen., S.S.	11.827	4,1	-1.090	-8,4	-0,4	15.366	3TR21	148	1,3	0,0
P - Educación	9.864	3,4	-513	-4,9	-0,2	16.956	3TR21	-499	-4,8	-0,1
Q - Actv. Sanit. Serv. Sociales	15.105	5,2	-288	-1,9	-0,1	20.185	1TR21	-1.278	-7,8	-0,4
R - Actv. Artis. Rec. y Entr.	5.573	1,9	-384	-6,4	-0,1	9.458	3TR20	-1.237	-18,2	-0,4
S ... U - Resto Servicios	18.632	6,5	333	1,8	0,1	26.142	1TR21	-536	-2,8	-0,2
Total servicios	229.558	79,7	-8.694	-3,6	-2,9	350.569	1TR21	-38.871	-14,5	-11,3
Sin empleo anterior	20.021	7,0	-1.204	-5,7	-0,4	31.547	2TR21	-3.345	-14,3	-1,0
Total	287.909	100,0	-12.265	-4,1	-4,1	442.805	1TR21	-54.908	-16,0	-16,0

(1) La repercusión es la aportación de cada sección al crecimiento total

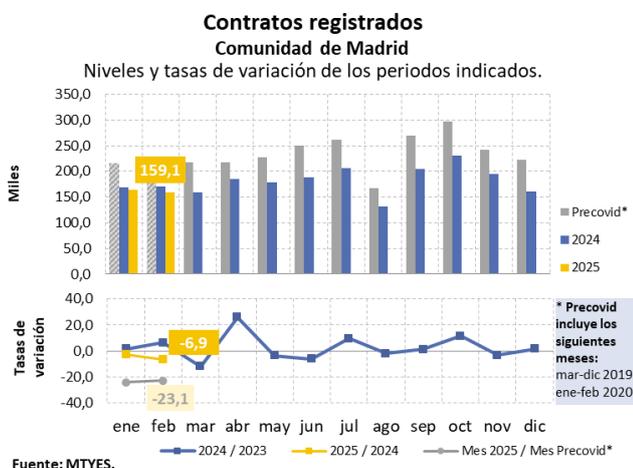
Fuente: Dirección General del Servicio Público de Empleo. Consejería de Economía, Hacienda y Empleo

La desagregación del sector servicios por secciones de actividad (CNAE 2009) evidencia que, en el cuarto 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 16,4%; le sigue *Administración Pública, Defensa y S.S.* con el 8,4%, *Actividades Administrativas y Servicios Auxiliares* con una caída del 6,6% y *Transportes y Almacenamiento* con el 6,5%. El número de parados registrados se incrementa interanualmente un 11,2% en *Información y comunicaciones*, y un 1,8% en *Otros servicios*.

En los últimos datos publicados, de enero y febrero de 2025, 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 0,04% en enero, presentando un amplio rango de oscilación, siendo Andalucía donde más desciende y Navarra donde menos. 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.

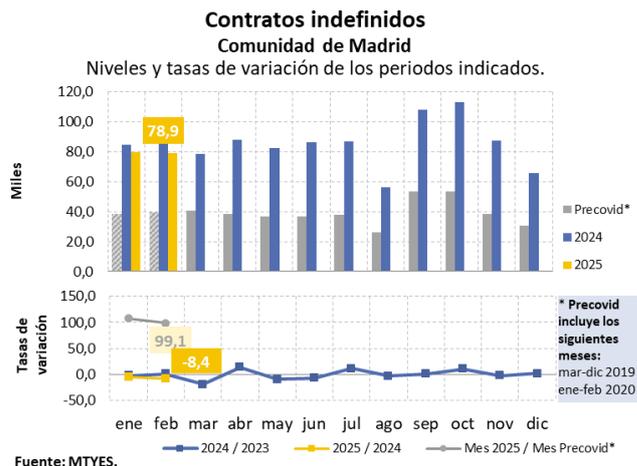
Todas las regiones muestran niveles actuales de paro registrado inferiores a los previos a la pandemia, siendo la Comunidad de Madrid la segunda región donde más cae en términos absolutos.

Tercer trimestre consecutivo de incremento interanual del número de contratos. La contratación ha crecido a buen ritmo en el cuarto trimestre de 2024, al igual que en los dos trimestres anteriores, tras la senda de descensos iniciada en el tercer trimestre de 2022. En el cuarto trimestre de 2024, los contratos registrados se incrementan un 3,4% interanual. Los últimos datos de enero, sin embargo, suponen un descenso interanual en los contratos registrados del 2,6%, con una total de 164.250, siendo indefinidos el 48,5% de los nuevos contratos.



Con la entrada en vigor de la reforma laboral en 2022 y con el juego de estímulos y cambios metodológicos, la proporción de nuevos contratos indefinidos frente a temporales batió récords.

En el cuarto trimestre de 2024, los niveles de contratación indefinida interanuales muestran un incremento del 3,4%, siendo el segundo trimestre consecutivo de subida tras la trayectoria de descensos iniciada en el segundo trimestre de 2023. No obstante, los últimos datos de enero y febrero presentan de nuevo un retroceso interanual en la contratación indefinida, del 5,6% y del 8,4% respectivamente.



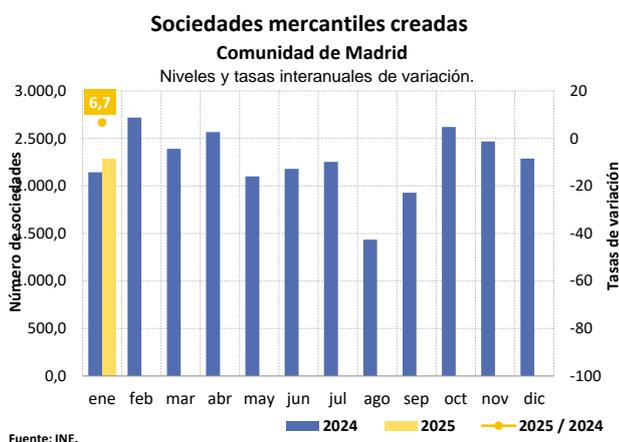
Por su parte, la contratación temporal sufrió un fuerte recorte desde el segundo trimestre de 2022, seguido de notables descensos en 2023, que, sin embargo, van paulatinamente ralentizándose; así, en el primer trimestre de 2023, el descenso fue del 43,9% mientras que el cuarto se limitó al 1,5%. En 2024, la contratación temporal encadena incrementos interanuales, alcanzando el 3,5% en el cuarto trimestre. Los últimos datos de enero presentan también un avance interanual de la contratación temporal pero más reducido, del 0,4%, mientras que en febrero desciende un 5,4%.

En lo referido a los contratos fijos discontinuos, residuales hasta la entrada en vigor de la reforma laboral en 2022, alcanzan los 16.942 en el cuarto trimestre de 2024.

V.4. Tejido empresarial

El emprendimiento empresarial comenzó 2024 al alza, con un suave crecimiento en el primer trimestre, acelerándose en el segundo trimestre y manteniéndose firme en los dos últimos, con crecimientos de dos dígitos. El cuarto trimestre anotó el mayor registro de constitución de sociedades desde comienzos de 2007 y el segundo incremento interanual más fuerte de toda la serie, primero para un cuarto trimestre, 21,5%. En el conjunto de 2024 se registra la tercera mayor cifra de constituciones de la serie histórica, 27.093 entidades, solo por detrás de 2006 y 2007, y un 9,8% superior a 2023, 2.422 empresas más que hace un año.

La creación de sociedades alcanza las 2.286 empresas en enero, último dato conocido, el tercer mayor volumen de la serie para este mes desde 2006, manteniéndose prácticamente idéntico al de diciembre. En términos interanuales crece un 6,7%, suavizando los fuertes avances de los cuatro meses anteriores. Madrid es la primera región en constitución de sociedades, tanto en el primer mes de 2025, como en el conjunto de 2024. Resultan muy significativas las cifras relativas de creación de empresas; así, el 21,4% del total de las empresas creadas en España en enero lo hicieron en la región y un 23% de las constituidas a lo largo de 2024.



El capital suscrito comenzó 2024 con notables incrementos interanuales en la primera mitad del año, si bien se desaceleró notablemente en el tercer trimestre y anotó un fuerte caída interanual en el cuarto, del 31,3%, con un volumen de 322 millones de euros, la tercera mayor cifra para un cuarto trimestre de los últimos ocho años; A pesar de esta caída, en el acumulado de 2024 se experimentó un crecimiento del 2,3% interanual, alcanzando los 1.397,8 millones de euros y encabezando el ranking regional en capital suscrito. En enero, la inversión se cifra en 85,6 millones de euros, inferior en un 6,1% a la de diciembre y un 63% inferior a la de hace un año. Con todo, la Comunidad de Madrid es la tercera región con mayor volumen de capital suscrito en este comienzo de año, concentrando

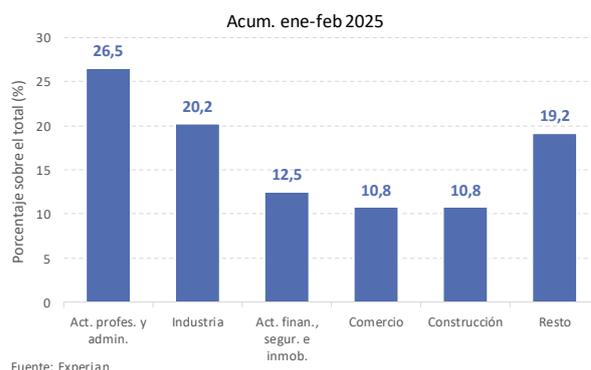
el 16,9% del total de la inversión nacional en este mes. La capitalización media por empresa ha sido en enero, inferior en un 20,7% a la nacional.

En cuanto a la disolución de sociedades, en 2024 aumentó en seis de los doce meses del año. En el cuarto trimestre de 2024, las disoluciones han crecido un 9,1% respecto al mismo trimestre de 2023. El último dato de enero, los cierres de empresas aumentan un 14,8% intermensual y un 14,6% interanual.

Los traslados de empresas a la Comunidad de Madrid durante 2024 anotan un saldo positivo, confirmando a la región como polo de atracción de la actividad. Según datos de Experian, durante el año 2024 llegaron a la Comunidad de Madrid 215 empresas más de las que se fueron. De las nuevas domiciliaciones un 20%, pertenecen a *Actividades profesionales y administrativas*, seguidas de *Actividades financieras, seguros e inmobiliarias*, un 17% y *Comerciales*, un 14%. En cuanto al origen de las empresas que llegaron a lo largo del año Cataluña aportó un 23,6% del total y Andalucía un 16,5%.

En los dos primeros meses de 2025, el número de empresas que cambian su domicilio social a la Comunidad de Madrid es de 287; el sector más representado es el de *Actividades financieras, seguros e inmobiliarias*, con el 26,5%, seguido de *Actividades profesionales y administrativas*, con el 20,2%. Las CC.AA. de origen principales en estos meses son Cataluña, 19,9% y Andalucía, 13,2% y el saldo con las empresas que se salen de la región en este periodo es de 29 empresas a favor de Madrid.

Empresas que trasladan su domicilio social a la Comunidad de



En cuanto a los pronósticos empresariales para el año 2025, según el Informe "Perspectivas España 2025" recién publicado por KPGM y la CEOE, los empresarios de la Comunidad de Madrid, Aragón y Baleares son los que tienen una opinión más positiva sobre la situación actual de la economía de sus regiones. Igualmente, las perspectivas sobre creación de empleo de los directivos madrileños se encuentran entre las mejores.

Anexo 1: Traslados de empresas a la Comunidad de Madrid

Año 2024¹: enero - diciembre

Empresas que trasladan su domicilio social a la Comunidad de Madrid														Total	%
Por CC.AA. de origen y sector de actividad. Acumulado ene-dic 2024															
CC.AA. / Sector	01	02	03	04	05	06	07	08	09	10	11	s/d	Total	%	
Andalucía	4	57	29	43	12	14	22	45	57	5	11	1	300	16,5	
Aragón		12	7	11	2		2	7	12	4	1		58	3,2	
Asturias		10	3	7		1	1	8	7		1		38	2,1	
Baleares		5	8		1	11	2	15	5	1			48	2,6	
Canarias	1	2	4	2	1	2		6	10	2	7		37	2,0	
Cantabria		3	3	3		1		1	3	1	2		17	0,9	
Castilla la Mancha	13	27	27	27	5	12	12	26	40	9	10		208	11,5	
Castilla León	4	20	18	27	3	8	5	21	28	7	9		150	8,3	
Cataluña	5	40	38	58	10	18	24	109	107	12	8		429	23,6	
Extremadura	1	5	3	3		3	2	4	8				29	1,6	
Galicia		7	3	9	4	3	4	4	9	4	4		51	2,8	
La Rioja		1	1	1	1		1	1	1				7	0,4	
Murcia	1	8	6	13	2	1	4	4	6	1	2	1	49	2,7	
Navarra		16	6	6	1		2	10	5		1		47	2,6	
País Vasco	1	32	6	15	1	15	4	33	27	1	4		139	7,7	
Valencia		65	19	29	7	11	15	16	37	5	3		207	11,4	
Otras															
Total	30	310	181	254	50	##	100	310	362	52	63	2	1.814	100,0	
%	1,7	17,1	10,0	14,0	2,8	5,5	5,5	17,1	20,0	2,9	3,5	0,1	100,0		
Saldo. Entradas - Salidas													215		

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														Total	%
Por CC.AA. de origen y sector de actividad. Acumulado ene-dic 2024															
CC.AA. / Sector	01	02	03	04	05	06	07	08	09	10	11	s/d	Total	%	
Andalucía	7	24	26	53	7	9	20	59	58	9	20		292	18,3	
Aragón	1	8	5	13	2		1	12	5	5	1		53	3,3	
Asturias		2	4	9		2	1	9	5				32	2,0	
Baleares	1	2	3	10	1	6	1	13	11		2		50	3,1	
Canarias	1	5	4	4		1	3	11	8		3		40	2,5	
Cantabria	1		2	1	4	2		5	6		1		22	1,4	
Castilla León	2	30	8	15	3	2	4	17	18	4	8		111	6,9	
Castilla la Mancha	9	37	38	32	6	12	8	22	35	8	9		216	13,5	
Cataluña	2	14	14	57	9	14	25	70	56	13	19		293	18,3	
Extremadura	4	3	2	10	2		1	4	3		1		30	1,9	
Galicia	3	3	9	19	2	1	6	8	20	1	4		76	4,8	
La Rioja		1	1				2	1	2	1		1	9	0,6	
Murcia	1	4	1	9	2		1	8	7		3		36	2,3	
Navarra		2	1	3	1		4	5	5				21	1,3	
País Vasco		17	6	3	2	1	16	14	26		13		98	6,1	
Valencia		24	16	38	9	7	20	54	37	3	9		217	13,6	
Ceuta				1				1					2	0,1	
Melilla												1	1	0,1	
Total	32	176	140	277	50	57	113	313	302	44	94	1	1.599	100,0	
%	2,0	11,0	8,8	17,3	3,1	3,6	7,1	19,6	18,9	2,8	5,9	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).

Últimos datos: enero-febrero 2025²

Empresas que trasladan su domicilio social a la Comunidad de Madrid														
Por CC.AA. de origen y sector de actividad. Acumulado ene-feb 2025														
CC.AA. / Sector	01	02	03	04	05	06	07	08	09	10	11	s/d	Total	%
Andalucía	1	7	9	3		2	3	7	4	1	1		38	13,2
Aragón		1	1	4				2	3				11	3,8
Asturias		2	1					3	2				8	2,8
Baleares			2			2	1		3				8	2,8
Canarias		1	2	2		1			4				10	3,5
Cantabria		1						4					5	1,7
Castilla la Mancha		2	6	4	3		2	2	4	1	1		25	8,7
Castilla León		1	2	6	1			5	5	2	2		24	8,4
Cataluña		5	3	10	3	2	1	16	13	2	2		57	19,9
Extremadura		2					1	2	2		1		8	2,8
Galicia		1	2	1				2	5		1		12	4,2
La Rioja					1	1		3	1				6	2,1
Murcia				3			3	3	2				11	3,8
Navarra						1		1	2				4	1,4
País Vasco		3	1	1	2		2	8	6	2	2		27	9,4
Valencia		5	2	2		1	1	17	2		1		31	10,8
Otras					1			1					2	0,7
Total	1	31	31	36	11	10	14	76	58	8	11		287	100,0
%	0,3	10,8	10,8	12,5	3,8	3,5	4,9	26,5	20,2	2,8	3,8		100,0	
Saldo. Entradas - Salidas													29	

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 destino y sector de actividad. Acumulado ene-feb 2025														
CC.AA. / Sector	01	02	03	04	05	06	07	08	09	10	11	s/d	Total	%
Andalucía	3	5	9	5	1	4	3	10	8	4			52	20,2
Aragón				2	1	1	2	2			2		10	3,9
Asturias		5			1			2	2				10	3,9
Baleares		1				1		1					3	1,2
Canarias							1		3				4	1,6
Cantabria		1	2	1									4	1,6
Castilla León	2	3	2	2			2	4	2		1		18	7,0
Castilla la Mancha		4	1	6	1	1	3	2	1	1	1		21	8,1
Cataluña		6	5	8	5	4	4	11	18		1		62	24,0
Extremadura					1			1		1			3	1,2
Galicia				2			2	1	2				7	2,7
La Rioja			1					2	1				4	1,6
Murcia		2	1	2				3	3	1	2		14	5,4
Navarra		1		1			1	1	1				5	1,9
País Vasco		1	2	3	2	1		6	5	2			22	8,5
Valencia		1	1	7		2	1	5	1		1		19	7,4
Ceuta														
Melilla														
Total	5	30	24	39	12	14	19	51	47	9	8		258	100,0
%	1,9	11,6	9,3	15,1	4,7	5,4	7,4	19,8	18,2	3,5	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).

Anexo 2: Cifras de Población

RANKING REGIONAL POBLACIÓN (1/ene/2025)				
POBLACIÓN TOTAL (Nº de personas)	POBLACIÓN EXTRANJERA (Nº de personas)	POBLACIÓN NACIDA EN EL EXTRANJERO (Nº de personas)	POBLACION ENTRE 0-15 AÑOS (%)	POBLACIÓN MAYOR DE 65 AÑOS (%)
Total Nacional 49.077.984	Total Nacional 6.852.348	Total Nacional 9.379.972	Total Nacional 14,0	Total Nacional 19,5
Andalucía 8.663.175	Cataluña 1.518.767	Cataluña 2.028.315	Murcia, Región de 16,6	Asturias, Principado de 26,8
Cataluña 8.119.550	Madrid, Comunidad de 1.190.994	Madrid, Comunidad de 1.773.869	Navarra, Comunidad Foral 15,0	Castilla y León 25,7
Madrid, Comunidad de 7.125.583	Comunitat Valenciana 1.045.804	Comunitat Valenciana 1.293.449	Andalucía 14,8	Galicia 25,5
Comunitat Valenciana 5.414.296	Andalucía 883.469	Andalucía 1.119.236	Castilla - La Mancha 14,6	Cantabria 23,0
Galicia 2.715.424	Canarias 338.705	Canarias 524.728	Castilla - La Mancha 14,4	País Vasco 22,8
Castilla y León 2.397.889	Balears, Illes 264.910	Balears, Illes 352.221	Madrid, Comunidad de 14,4	Aragón 21,5
Canarias 2.258.219	Castilla - La Mancha 252.227	Galicia 329.505	Balears, Illes 14,2	Extremadura 21,5
País Vasco 2.240.113	Murcia, Región de 250.745	Murcia, Región de 320.983	Comunitat Valenciana 14,2	Rioja, La 21,1
Castilla - La Mancha 2.120.261	País Vasco 225.465	País Vasco 316.942	Rioja, La 14,1	Navarra, Comunidad Foral de 19,8
Murcia, Región de 1.584.801	Castilla y León 200.468	Castilla - La Mancha 315.764	Aragón 13,7	Comunitat Valenciana 19,2
Aragón 1.352.630	Aragón 190.762	Castilla y León 278.961	Extremadura 13,3	Castilla - La Mancha 18,8
Balears, Illes 1.244.394	Galicia 172.523	Aragón 244.954	País Vasco 13,1	Cataluña 18,6
Extremadura 1.052.998	Navarra, Comunidad Foral 89.778	Navarra, Comunidad Foral 135.105	Cantabria 12,5	Andalucía 17,9
Asturias, Principado de 1.014.112	Asturias, Principado de 67.620	Asturias, Principado de 114.656	Canarias 12,1	Madrid, Comunidad de 17,7
Navarra, Comunidad Foral 683.525	Rioja, La 48.656	Cantabria 74.415	Castilla y León 11,8	Canarias 17,0
Cantabria 593.386	Cantabria 48.114	Extremadura 62.840	Galicia 11,6	Murcia, Región de 15,9
Rioja, La 327.115	Extremadura 46.101	Rioja, La 61.594	Asturias, Principado de 10,7	Balears, Illes 15,9

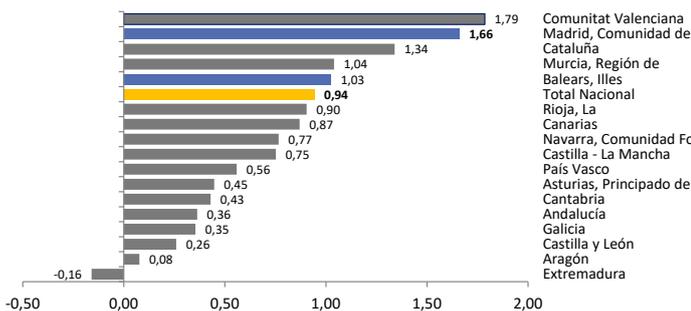
POBLACIÓN TOTAL (Diferencia trimestral)	POBLACIÓN TOTAL (Diferencia interanual)	POBLACIÓN EXTRANJERA (Diferencia interanual)	POBLACIÓN TOTAL (Tasa interanual)	POBLACIÓN EXTRANJERA (Tasa interanual)
Total Nacional 115.612	Total Nacional 458.289	Total Nacional 350.066	Comunitat Valenciana 1,8	Asturias, Principado de 12,1
Madrid, Comunidad de 31.525	Madrid, Comunidad de 116.315	Comunitat Valenciana 76.202	Madrid, Comunidad de 1,7	Galicia 11,1
Cataluña 27.845	Cataluña 107.319	Cataluña 74.575	Cataluña 1,3	Castilla y León 8,9
Comunitat Valenciana 25.462	Comunitat Valenciana 95.011	Madrid, Comunidad de 67.263	Murcia, Región de 1,0	Comunitat Valenciana 7,9
Murcia, Región de 4.429	Andalucía 31.313	Andalucía 30.678	Balears, Illes 1,0	Cantabria 7,5
Galicia 3.821	Canarias 19.465	Galicia 17.242	Total Nacional 0,9	Extremadura 6,6
Castilla - La Mancha 3.539	Murcia, Región de 16.309	Castilla y León 16.333	Rioja, La 0,9	Castilla - La Mancha 6,0
Castilla y León 3.365	Castilla - La Mancha 15.828	Castilla - La Mancha 14.323	Canarias 0,9	Madrid, Comunidad de 6,0
Canarias 3.176	Balears, Illes 12.626	País Vasco 10.880	Navarra, Comunidad Foral 0,8	Total Nacional 5,4
Andalucía 3.065	País Vasco 12.429	Canarias 9.353	Castilla - La Mancha 0,8	Cataluña 5,2
País Vasco 2.688	Galicia 9.591	Murcia, Región de 9.251	País Vasco 0,6	País Vasco 5,1
Asturias, Principado de 1.523	Castilla y León 6.207	Asturias, Principado de 7.290	Asturias, Principado de 0,4	Navarra, Comunidad Foral de 4,5
Navarra, Comunidad Foral 1.402	Navarra, Comunidad Foral 5.192	Balears, Illes 4.183	Cantabria 0,4	Rioja, La 4,1
Rioja, La 940	Asturias, Principado de 4.513	Navarra, Comunidad Foral 3.887	Andalucía 0,4	Murcia, Región de 3,8
Balears, Illes 932	Rioja, La 2.931	Cantabria 3.354	Galicia 0,4	Andalucía 3,6
Cantabria 751	Cantabria 2.535	Extremadura 2.873	Castilla y León 0,3	Canarias 2,8
Aragón 394	Aragón 1.039	Rioja, La 1.922	Aragón 0,1	Balears, Illes 1,6
Extremadura 223	Extremadura -1.683	Aragón -673	Extremadura -0,2	Aragón -0,4

Fuente: Estadística Continua de Población. INE

	DIFERENCIAS DE POBLACIÓN 1/1/2024-1/1/2025. COMUNIDAD DE MADRID								
	TOTAL			ESPAÑOLES			EXTRANJEROS		
	Ambos sexos	Hombres	Mujeres	Ambos sexos	Hombres	Mujeres	Ambos sexos	Hombres	Mujeres
Total	116.315	58.181	58.134	49.052	21.755	27.297	67.263	36.426	30.837
0-14 años	-10.147	-5.113	-5.034	-11.744	-6.064	-5.680	1.597	951	646
15-64	87.808	45.788	42.020	29.141	13.171	15.970	58.667	32.617	26.050
65 y más	38.654	17.506	21.148	31.655	14.648	17.007	6.999	2.858	4.141

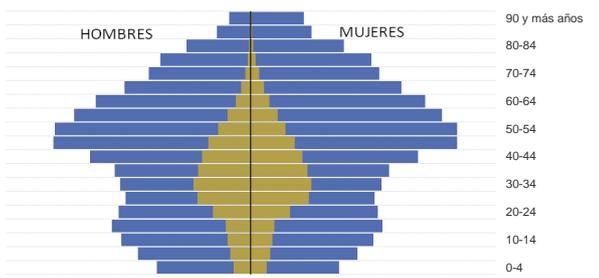
Fuente: Estadística Continua de Población. INE.

Crecimiento relativo de la población. enero24-enero25



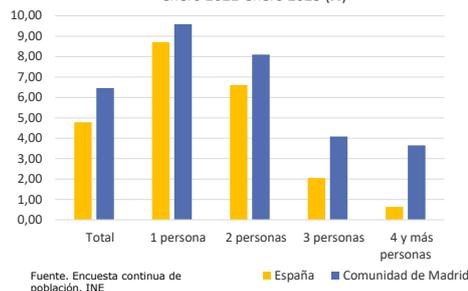
Fuente: Estadística Continua de Población. INE

PIRÁMIDE DE POBLACIÓN DE LA COMUNIDAD DE MADRID POR NACIONALIDAD. 1/1/2025



Fuente: Estadística Continua de Población. INE

Crecimiento del nº de hogares según su tamaño. enero 2021-enero 2025 (%)



Fuente. Encuesta continua de población. INE

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