

# **330° Barómetro Sectorial de la Comunidad de Madrid**

**Segundo semestre 2021**



**Comunidad  
de Madrid**



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

Elabora:



Edición: Enero 2022

## 1. BARÓMETRO SECTORIAL DE LA COMUNIDAD DE MADRID

Una nueva edición del Barómetro Sectorial de la Comunidad de Madrid vuelve a presentarse con el fin último y prioritario de profundizar en la situación y en las perspectivas de la economía de la región madrileña, desde una óptica exclusivamente sectorial que emana de las opiniones empresariales que nos facilitan de forma continua un amplio grupo de expertos. Esta iniciativa, puesta en marcha hace más de dieciséis años por la CEIM, cuenta con una periodicidad semestral, siendo el actual el correspondiente a la segunda edición del ejercicio de 2021.

### ESTRUCTURA DE CONTENIDOS

El dossier de resultados se inicia con una pequeña reseña del procedimiento metodológico<sup>1</sup> que los origina, dando cuenta de su grado de representatividad, así como de las fechas de cierre del proceso de recopilación de la información. También es allí donde se hace referencia al tratamiento temporal que define cada una de las dos entregas anuales que conforman el Barómetro Sectorial de la Comunidad de Madrid.

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

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

Es en este segundo epígrafe en el que se aborda, la valoración del ejercicio, distinguiendo entre el comportamiento del último semestre con relación al semestre precedente, el comportamiento medio del conjunto del año respecto al periodo anual anterior y, además, las perspectivas sectoriales para el primer semestre de 2022 con relación al segundo semestre de 2021, dejando en el último capítulo la recopilación de las tablas de resultados y de los gráficos de comportamiento sectorial con la intencionalidad de describir, de manera precisa, la situación y el futuro inmediato de la economía madrileña derivado de las opiniones señaladas por los representantes de su tejido empresarial.

---

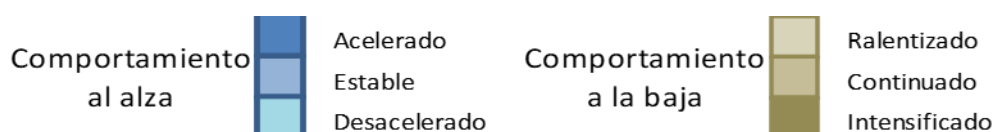
<sup>1</sup>Aunque la propuesta metodológica se describe más adelante, es preciso señalar que para la transformación de valoraciones cualitativas a resultados cuantitativos -susceptibles de comparación- ha sido aplicado uno de los procedimientos más usuales en los análisis de características similares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

## NOTA METODOLÓGICA

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

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

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



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

El grado de representatividad de los resultados obtenidos en el actual Barómetro, según las últimas cifras estructurales disponibles, supone el 94,0% de la estructura productiva de la región, en términos de valor añadido y supera el 92% de su empleo. En concreto se ha contado con un total de 42 respuestas, que en general, garantizan la presencia de al menos dos expertos para cada una de las actividades económicas contempladas, habiéndose efectuado el trabajo de campo desde mediados de noviembre hasta la segunda semana de diciembre de 2021. En sentido, debe advertirse que estos resultados no contemplan la notable incidencia que la aparición de la variante ómicron habrá generado en los resultados económicos y expectativas de las empresas madrileñas.



## RESUMEN EJECUTIVO DEL BARÓMETRO SECTORIAL DE LA COMUNIDAD DE MADRID

- ✓ **La economía madrileña protagoniza una recuperación temprana, aunque no exenta de dificultades.** Los resultados de esta nueva edición del Barómetro Sectorial de la Comunidad de Madrid definen un escenario de recuperación de su actividad económica. Aun así, en la comparativa de estos últimos resultados con las valoraciones obtenidas en la consulta previa -realizada en el primer semestre del año-, en las que se incorporaban las previsiones para el segundo semestre de 2021, se aprecia una ligera ralentización en las magnitudes que identifican el dinamismo de la actividad con el que se valora la segunda mitad del ejercicio, una vez que gran parte del periodo ya está materializado.
- ✓ **La incertidumbre sigue aportando dosis extremas de cautela.** Junto a la innegable mejora de la situación sanitaria y su contribución efectiva al crecimiento de las cifras de negocio, los vaivenes de la economía -fruto de la percepción sobre la marcha de la gestión de los Fondos de Recuperación, de las no especialmente positivas cifras macroeconómicas del país, de la evidencia de notables desequilibrios presupuestarios, del crecimiento de los precios y de los costes o de los problemas de abastecimiento- han hecho mella en la valoración para este segundo semestre del volumen de negocio. Concretamente y aunque con 74,8 puntos este indicador denota un significativo crecimiento de la actividad económica, se coloca 1,2 puntos por debajo de las valoraciones previstas hace unos meses, centrándose las pérdidas de dinamismo en sectores de importante calado en la economía madrileña, entre otros, en comercio, construcción o servicios de información.
- ✓ **Cerca del 50% de los expertos sectoriales anticipan ralentización en sus actividades inversoras.** Tras una apuesta continuada por la capitalización y la mejora tecnológica de sus actividades, las valoraciones actuales del comportamiento de la inversión para la segunda mitad de 2021 pierden fortaleza, y lo hacen con el aplazamiento de nuevas iniciativas que quedan a la espera de un marco de actuación más certero. La industria, en especial la alimentaria y el sector de artes gráficas se plantean en estos términos, a los que se unen el sector de la construcción, del transporte, los servicios de información, los empresariales y la actividad financiera, en contraste con las opiniones más favorables que se concentran en las actividades inmobiliarias, los establecimientos hoteleros y el comercio. Estas valoraciones otorgan un índice de inversión de 65,5 puntos, frente a los más de 73,4 esperados en el mes de junio.
- ✓ **El paradigma de la innovación se mantiene en la ruta estratégica del tejido empresarial madrileño.** Claramente más moderada, haciéndose eco de la falta de unas líneas de actuación claras sobre el nuevo modelo económico sobre el que descansa el Plan de Reactivación Económica, la contención que describen las cifras sobre innovación, con un diferencial mermado en 4 puntos, frente a los cerca de 8 puntos apuntados en términos de inversión con relación a sus valoraciones previas, permiten apuntalar el compromiso adquirido por las empresas que operan en la Comunidad de Madrid para hacer realidad el cambio económico que se requiere. En particular, el sector energético, la hostelería, las finanzas, las industrias del metal y las farmacéuticas se manifiestan como puntales fundamentales para este logro y para solventar los problemas de una pérdida de actividad exterior como la que anticipan que se ha forjado en este segundo semestre del ejercicio, con valores de este indicador que vuelven a situarse por debajo de los 50 puntos, más de quince puntos por debajo de las expectativas manifestadas hace unos meses.
- ✓ **Ligera retención en las dinámicas del empleo.** Los niveles de actividad con los que se estima que podrá cerrarse la segunda mitad del año 2021 se trasladan a las valoraciones sobre la capacidad de creación de empleo, una magnitud que sigue avanzando, aunque moderando su intensidad. La pérdida de dinamismo del empleo acusa el crecimiento de los costes energéticos y de aprovisionamiento y estos dan lugar a un perfil creciente de los precios como los que señalan sus valoraciones, que han pasado de una situación de elevaciones moderadas y puntuales a ser compartidas por una significativa masa del tejido empresarial como un hecho que pone freno a la recuperación económica. Dan cuenta de ello de manera más destacada el perfil registrado en los servicios personales, los empresariales, la educación, las finanzas y la industria de artes gráficas.

- ✓ **Esfuerzos compensados, la economía madrileña se recupera.** Al término del ejercicio y con el foco de atención posicionado sobre el contexto macroeconómico por el que discurrirá el próximo año, la valoración global de la situación económica madrileña en 2021 que se deriva de las opiniones empresariales se presenta en clave de recuperación. El índice de volumen de negocio se aproxima a los 82 puntos, presentándose como un indicador consistente de los logros acumulados a lo largo del año y dicha valoración define un claro distanciamiento de la marcha de la economía madrileña con relación a las cifras con las que se dio cierre al ejercicio de 2020, establecidas en tan sólo 31 puntos. Es más, las valoraciones sobre un comportamiento alcista de la actividad superan en número a las opiniones que en 2019 ya anticipaban una ralentización del crecimiento y son también mayoritarios los sectores que califican su volumen de negocio en clave de expansión, a pesar de que en la segunda mitad del ejercicio las expectativas han permanecido estables con relación a los primeros meses del año. Tan sólo el sector inmobiliario, la construcción, el sector financiero y el de la automoción catalogan el comportamiento de sus cifras de negocio a ritmos similares a los registrados en el ejercicio previo y, en el resto, un total de 16 agregados sectoriales, se identifica una situación de retorno a los umbrales previos a la pandemia. No obstante, el escenario económico que definen las actuales valoraciones no debería interpretarse como una recuperación total de los niveles de actividad previos, sino como un proceso de reactivación económica, que permite anticipar un paulatino abandono del contexto de recesión en el que la economía ha estado inmersa.
- ✓ **La demanda interna se convierte en el soporte fundamental de la recuperación.** Ante una demanda externa que se muestra más rezagada, el grueso de los sectores que componen el panel de expertos señala como el principal artífice de la recuperación de su volumen de negocio al buen comportamiento de su cartera de clientes interior. La potencialidad de la demanda interna se traduce en un índice que supera los 79 puntos, el mejor registro de los últimos 12 años, aunque dicho resultado responde a comportamientos dispersos y notablemente heterogéneos. En particular se suman a esta importante recuperación los servicios de información y la industria farmacéutica, que vuelven a acumular resultados positivos a los ya obtenidos en 2020. La transformación que ha experimentado la gestión empresarial, laboral y, en general la sociedad madrileña, y las necesidades de atender la demanda originada por la crisis sanitaria, respectivamente, se presentan como claves de la reactivación de la economía. Junto a ellas, los expertos de las industrias del metal, de las artes gráficas, del sector energético, de los transportes, de la restauración y de los servicios empresariales también muestran una mejora sustantiva de su ciclo de negocio, pero en estos, el punto de partida se define en clave de una intensa recesión que es compartida con un número significativo de actores que o bien definen su actividad en términos de estabilidad e incluso de nuevos ajustes. Es el caso de los establecimientos hoteleros, de la construcción y del sector del automóvil, en el que las restricciones a la movilidad, la incertidumbre y la precaución han limitado el efecto expansivo que el control de la crisis sanitaria hacía previsible, acuñando en sus resultados un comportamiento de la actividad exterior que tampoco ha resultado ser especialmente favorable.
- ✓ **Control de precios, una actuación obligada que hipoteca las cuentas de resultados.** La evolución de la actividad a lo largo del 2021 ha logrado recuperar parte del empleo al mismo tiempo que ha rescatado proyectos inversores que quedaron aplazados de forma súbita, con dinámicas que, a tenor de las valoraciones aportadas por los panelistas, permiten materializar significativas ganancias de productividad. En concreto el empleo se tipifica con valores de 72,5 y la inversión lo hace en torno a los 70 puntos, cerca de 10 y 12 puntos respectivamente, por debajo de los valores establecidos en términos de volumen de negocio. Sin embargo, la estabilidad de precios, que ha dominado a lo largo de todo el ejercicio facilitando la recuperación de cuotas de mercado, ha convivido con una elevación de costes -que se ha hecho más evidente en la segunda mitad de este. Es decir, el sacrificio de márgenes ha pasado factura, haciendo que la recuperación de los beneficios se mantenga, al cierre de 2021, como una asignatura pendiente para el conjunto del tejido empresarial madrileño, manteniéndolos estancados en niveles más propios de una situación de estancamiento económico que de una reactivación real.

- ✓ **Perspectivas difusas para el primer semestre de 2022.** Las valoraciones sobre el posible comportamiento del crecimiento económico de la región de Madrid a lo largo de los próximos meses siguen aportando una percepción general de mejora. Un número importante de sectores se posicionan en este contexto, aunque en algunos otros la contención de sus dinámicas comienza a ser valorada como el escenario más probable. Se tornan especialmente negativas las perspectivas manejadas por el sector energético, única actividad que define el primer semestre de 2022 en clave de reducción. En un contexto de ralentización de su volumen de negocio, anticipando que se repetirán resultados similares a los registrados en la segunda mitad de 2021 se sitúan sectores tan emblemáticos para la economía regional como los servicios inmobiliarios, los servicios de la información o la hostelería. Esta involución hace que el índice global de actividad, aunque se mantiene por encima de los 50 puntos -cifra que reflejaría una economía en estado de reposo- se manifieste debilitado con valores de 71,1 puntos, 3,7 por debajo de los registros con los que se espera que se cierre el segundo semestre de 2021.
- ✓ **Tenues repuntes de la actividad exterior.** Tras un segundo semestre en el que el comercio exterior ha seguido mostrando signos inequívocos de debilidad, para los primeros meses de 2022 las expectativas parecen recobrar cierto aliento. El valor del índice de las exportaciones se aproxima a los 52,3 puntos, abandonando el escenario depresivo al que la pandemia le condujo. No obstante, su proximidad al entorno de la estabilidad deja claro que las empresas madrileñas no albergan en sus expectativas una reactivación del comercio internacional capaz de acelerar sus niveles de actividad, aunque sí admiten la posibilidad de que dejen de ser un freno para su reactivación. La evolución esperada de los precios, con repuntes que dan continuidad al avance con el que ha quedado valorada la segunda mitad de 2021, son considerados como un factor determinante no sólo del crecimiento liviano de sus carteras de clientes externas sino incluso de sus ventas internas y aluden a que los problemas de abastecimiento y el consiguiente ascenso de los precios de las materias primas y del transporte no cesarán, atenuando la intensidad de la reactivación económica, lo que supondría que ésta se pospusiera al menos hasta la segunda mitad del próximo año.
- ✓ **El empleo amortigua su optimismo.** Las cifras del indicador de empleo vuelven a ser determinantes en la valoración de las expectativas de crecimiento, al mostrar una alta sensibilidad al comportamiento volátil y previsiblemente ralentizado de la actividad económica. En particular, los 12 puntos de distancia -la previsión se establece en 57,4 frente a los 69,4 puntos con lo que queda valorada su dinámica en la segunda mitad de 2021-, ponen de manifiesto que en el mercado laboral madrileño podrían dominar las estrategias de mantenimiento del empleo en niveles similares a los del semestre previo, siendo excepciones relevantes las opiniones de los expertos del sector de la construcción, de los seguros, de la industria del metal y la farmacéutica, cuyas valoraciones de aceleración establecen una estrecha relación con sus favorables perspectivas de crecimiento de su actividad.
- ✓ **Se mantienen las perspectivas inversoras, pero el tiempo apremia.** Pese a que el indicador global de la inversión prevista se aproxima a los 66 puntos, manteniéndose en el entorno descrito para la segunda mitad del 2021, comienzan a aflorar los desajustes que está generando el retraso de los Fondos para la Recuperación -no sólo en la llegada sino en su gestión - sobre las intenciones inversoras de las empresas madrileñas. De forma clara, la construcción, las finanzas y los seguros, junto con la industria farmacéutica y del metal, manifiestan abiertamente que esperan ejecutar más proyectos de inversión a lo largo de los próximos meses, aunque son mayoritarios los sectores que definen sus intenciones en clave de estabilidad. Incluso otros tales como el comercio o los establecimientos hoteleros dan paso a un 2022 en un marco de menor fortaleza inversora, ajustando los procesos de capitalización de sus empresas a las exigencias de una demanda externa y fundamentalmente interna, que podría verse limitada por la pérdida de poder adquisitivo de las familias, fruto del crecimiento de precios y de una dinámica del empleo menos robusta.



### 33º Barómetro Sectorial de la Comunidad de Madrid

#### *Puntos fuertes a tener en cuenta:*

1. Consolidación del análisis: Disponibilidad de valoraciones para 31 semestres consecutivos. **Más de 16 años** de análisis que fortalecen la perspectiva histórica.
2. Fomento del seguimiento de perspectivas: Análisis intersemestral, con incorporación de **predicciones para el primer semestre de 2022**.
3. Garantía de la representatividad sectorial: Se recogen **31 actividades, equivalentes al 94,0% del conjunto de la economía madrileña** y cerca del 92,5% de su empleo, atendiendo a la última actualización de la Contabilidad Regional (base 2013) realizada por el Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid
4. Fidelidad del panel: **los expertos no sólo se mantienen, se han ido incorporando nuevos analistas**, garantizándose la presencia de al menos dos panelistas para cada una de las actividades, a los que se añade la visión de conjunto de dos expertos de carácter transversal.
5. Proximidad al planteamiento empresarial: Sistema de presentación que **fomenta la interactividad sectorial** y la participación de los panelistas.

## Panel de expertos sectoriales de Madrid

<b>ACADE:</b> Asociación de Centros Autónomos de Enseñanza Privada	<b>ATA-MADRID:</b> Agencias de transporte de cargas completas
<b>ADEFARMA:</b> Asociación de Empresarios de Farmacia de Madrid	<b>BANCO SANTANDER</b>
<b>AECIM:</b> Asociación de Empresarios del Metal de Madrid	<b>CAIXABANK</b>
<b>AECOM:</b> Asociación de Empresas de la Construcción de Madrid	<b>EL CORTE INGLÉS</b>
<b>AEDHE:</b> Asociación de Empresarios del Henares	<b>CONFEBUS:</b> Confederación Española de Transporte en Autobús
<b>AEHM:</b> Asociación Empresarial Hotelera de Madrid	<b>EyG-Madrid (FERECECA):</b> Asociación de Educación y Gestión de la Comunidad de Madrid
<b>AICA:</b> Asociación de Empresarios de Alcobendas	<b>FARMAINDUSTRIA</b>
<b>AIIM :</b> Asociación de ingenieros industriales de Madrid	<b>IBERDROLA</b>
<b>AMADE:</b> Asociación Madrileña de Atención a la Dependencia	<b>IFEMA:</b> Institución Ferial de Madrid
<b>AMADEI:</b> Asociación Madrileña de Empresas Inmobiliarias	<b>La FEDE:</b> Federación de Empresas de Publicidad y Comunicación
<b>AMER:</b> Asociación Madrileña de Empresas de Restauración	<b>LA UNICA:</b> Asociación Madrileña de Empresas de Alimentación y Distribución
<b>AMETIC:</b> Asociación Multisectorial de Empresas de la electrónica, las Tecnologías de la Información y de los Contenidos Digitales	<b>NATURGY</b>
<b>ANFAC:</b> Asociación Española de Fabricantes de Automóviles y Camiones	<b>NEOBIS:</b> Asociación Empresarial de la Comunicación Gráfica
<b>ANGED:</b> Asociación Nacional de Grandes Empresas de Distribución	<b>OMEGA:</b> Organización Empresarial Madrileña de Establecimientos de Juego
<b>ASEFIGET:</b> Asociación Española de Asesores Fiscales y Gestores Tributarios	<b>OPC/ APC CONGRESOS:</b> Organización profesional de congresos
<b>ASEJU:</b> Asociación Empresarial de Juegos Autorizados	<b>SANITAS</b>
<b>ASEMPLEO:</b> Asociación de Empresas de Trabajo Temporal	<b>SEOPAN:</b> Asociación de Empresas Constructoras y Concesionarias de Infraestructuras
<b>ASEACAM:</b> Asociación empresarial de Industrias Alimentarias de la Comunidad de Madrid	<b>SERNAUTO:</b> Asociación Española de Fabricantes de Equipos y Componentes para Automoción
<b>ASPRIMA:</b> Asociación de Promotores Inmobiliarios de Madrid	<b>UNO:</b> Organización Empresarial de Logística y Transporte
<b>ASOMED:</b> Asociación Madrileña de Empresas de Servicios Deportivos	

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

## Peso de los sectores, Comunidad Autónoma de Madrid

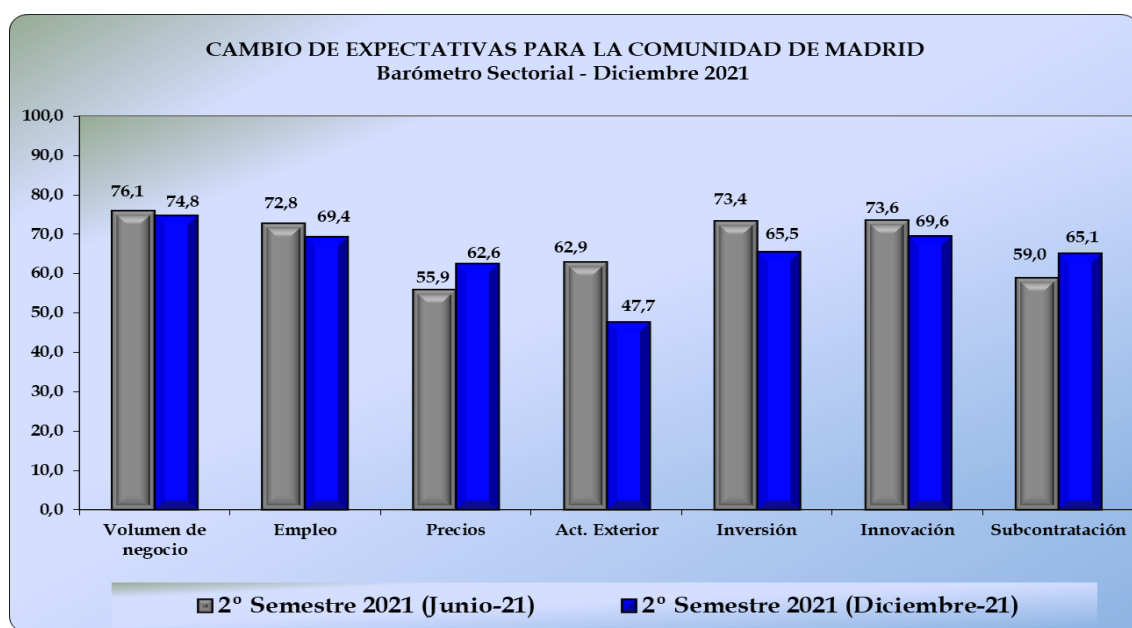
CNAE 2009 – Base 2013	Peso Sectorial	Ponderación
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos	13,07	13,92
Act. profesionales, científicas y técnicas; administrativas y serv. auxiliares	12,93	13,77
Actividades inmobiliarias	10,71	11,40
Información y comunicaciones	10,49	11,16
Actividades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

## ¿De dónde sale el dato agregado de 74,85 para el volumen de negocio?

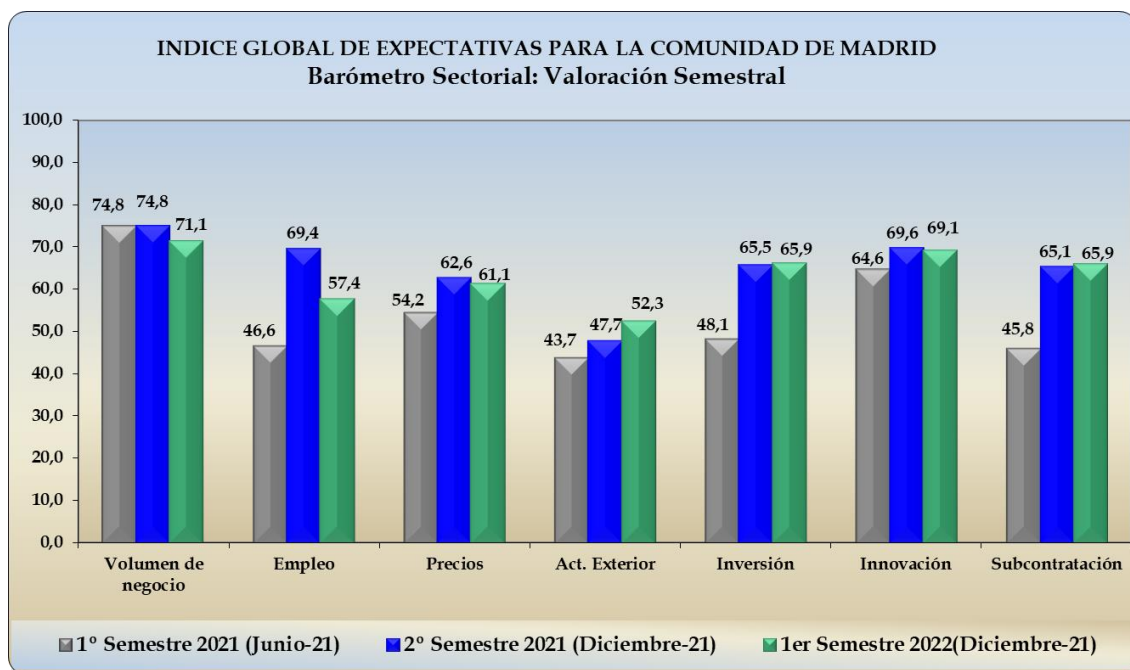
Sectores CNAE 2009- Base 2013	Peso Sectorial	Valoración 2º Sem-2021 (0 a 100)	Aportación
Comercio	13,92	50,0	6,96
Servicios Empresariales	13,77	93,8	12,91
Información y Comunicaciones	11,40	50,0	5,70
Actividades inmobiliarias	11,16	75,0	8,37
Sanidad y servicios sociales	7,24	100,0	7,24
Actividades Financieras Y Seguros	7,06	83,3	5,89
Transportes	6,17	83,3	5,14
Educación	5,45	50,0	2,72
Construcción	5,44	50,0	2,72
Hostelería	5,36	100,0	5,36
Otros servicios personales	5,05	100,0	5,05
Energía eléctrica, gas y agua	4,03	100,0	4,03
Industria química: farmacia	1,28	100,0	1,28
Medios de transporte	0,93	0,0	0,00
Industria Alimenticia	0,75	100,0	0,75
Industria del metal	0,52	50,0	0,26
Madera, papel, edición y artes	0,46	100,0	0,46
<b>TOTAL</b>	<b>100,0</b>	<b>---</b>	<b>74,85</b>

**Ligera ralentización de los ritmos de crecimiento, manteniendo el contexto de recuperación.** La modulación en los ritmos de crecimiento de la actividad en el segundo semestre de 2021 obedece al aumento del número de sectores que advierten que sus cifras de negocio permanecerán en niveles similares a los alcanzados en la primera mitad del ejercicio y, con ello, se pospone la previsión de recuperación efectiva de los niveles de actividad en 2021. Más aún, consecuencia del impacto de la reincorporación de los trabajadores sometidos a Erte y ante la imposibilidad de captar nuevos efectivos con el perfil de cualificación que se requiere, se difumina la intensidad del crecimiento del empleo.

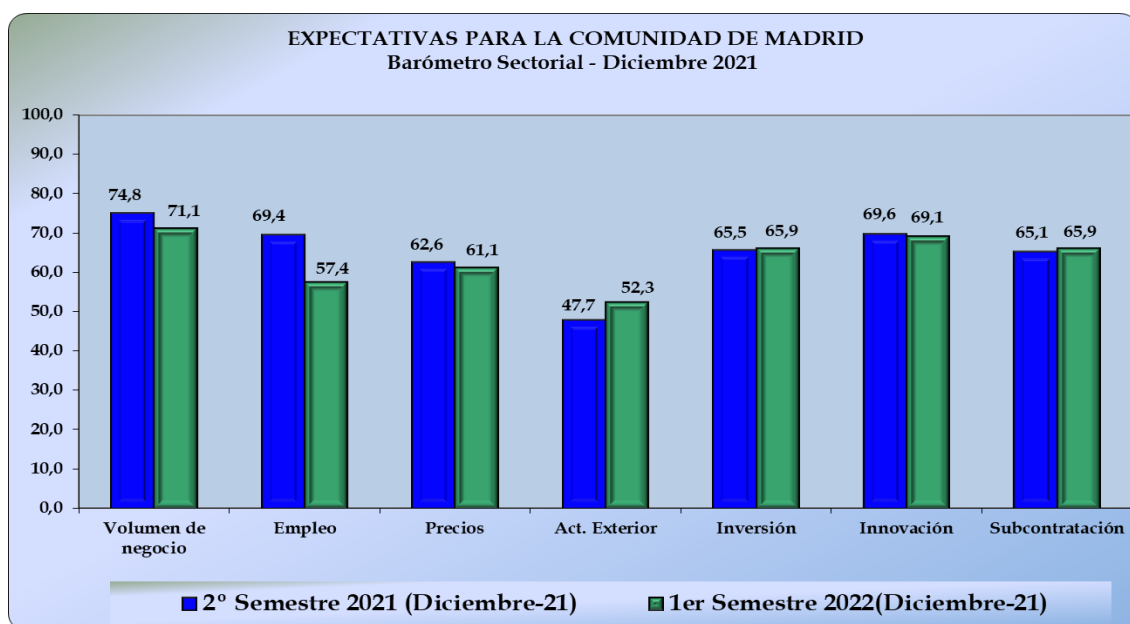
**Iniciativas modificadas que responden a nuevos condicionantes.** En un escenario definido por una demanda interna sometida a la merma de capacidad de compra, tanto por efecto renta como por el encarecimiento de los precios, y una más lenta recuperación de su actividad exterior, los esfuerzos de las empresas madrileñas por innovar y mejorar su grado de eficiencia a través de la inversión e incluso recurriendo a una mayor utilización de subcontrataciones, se muestran como estrategia de éxito, aunque también condicionadas por el retraso de la llegada y gestión de los Fondos de Recuperación.



**Las dinámicas de actividad se reconducen ante un entorno todavía incierto.** Pese a que desde la primera mitad de 2021 los niveles de actividad se han ido recuperando, y los efectos de la pandemia en términos de empleo comenzaban a plasmarse como superados, especialmente en la segunda mitad del ejercicio, la incertidumbre ha seguido formando parte de la ecuación y todavía no puede garantizarse que el volumen de negocio representativo del 2019 haya sido recuperado con carácter generalizado. El grado de exposición al comercio exterior -terreno todavía muy incierto-, la subida de costes que inevitablemente han sido trasladados a precios ante la imposibilidad de seguir recortando márgenes como se ha venido haciendo a lo largo de todo el 2020 y buena parte de 2021, trastocan la velocidad esperada de la recuperación.

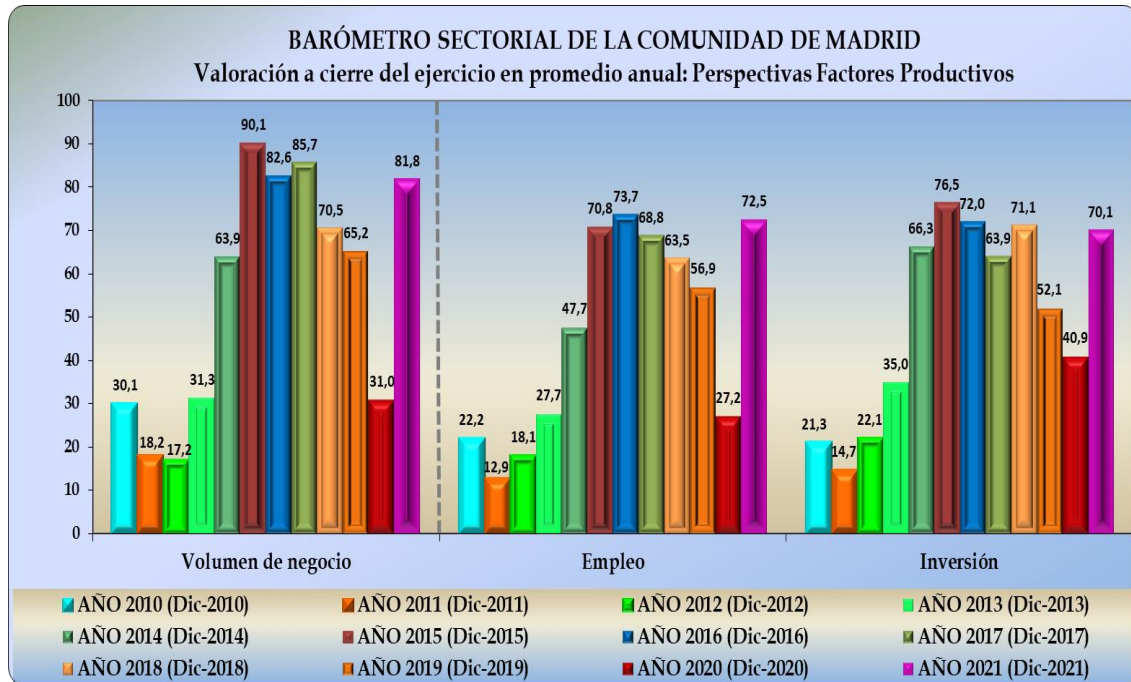
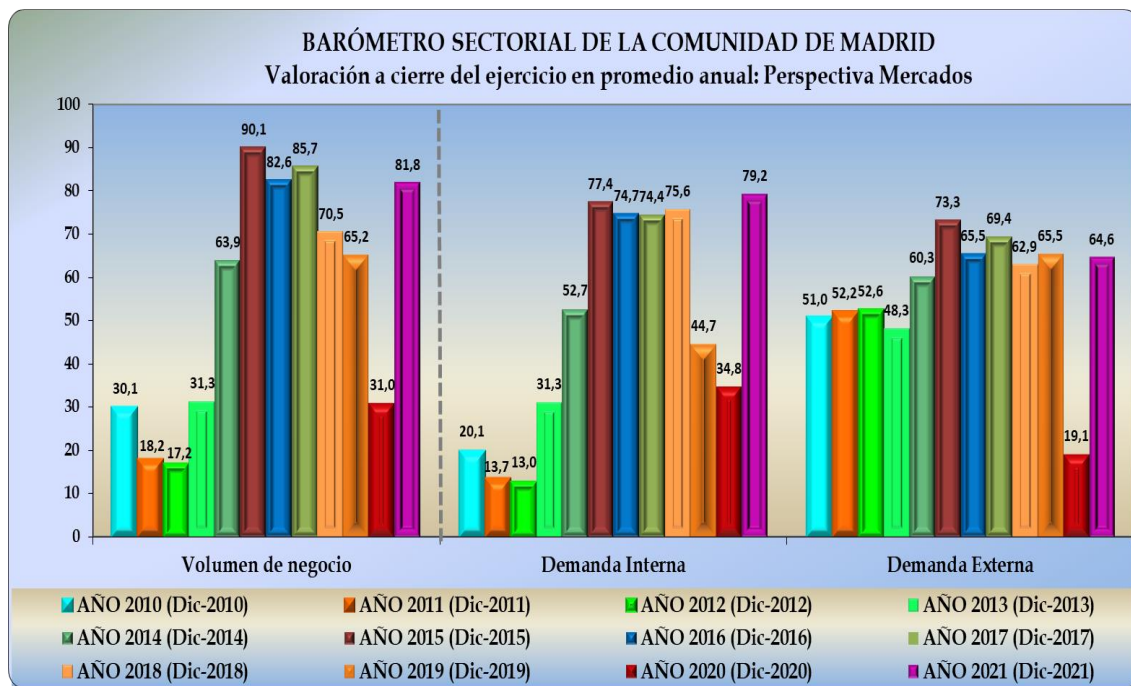


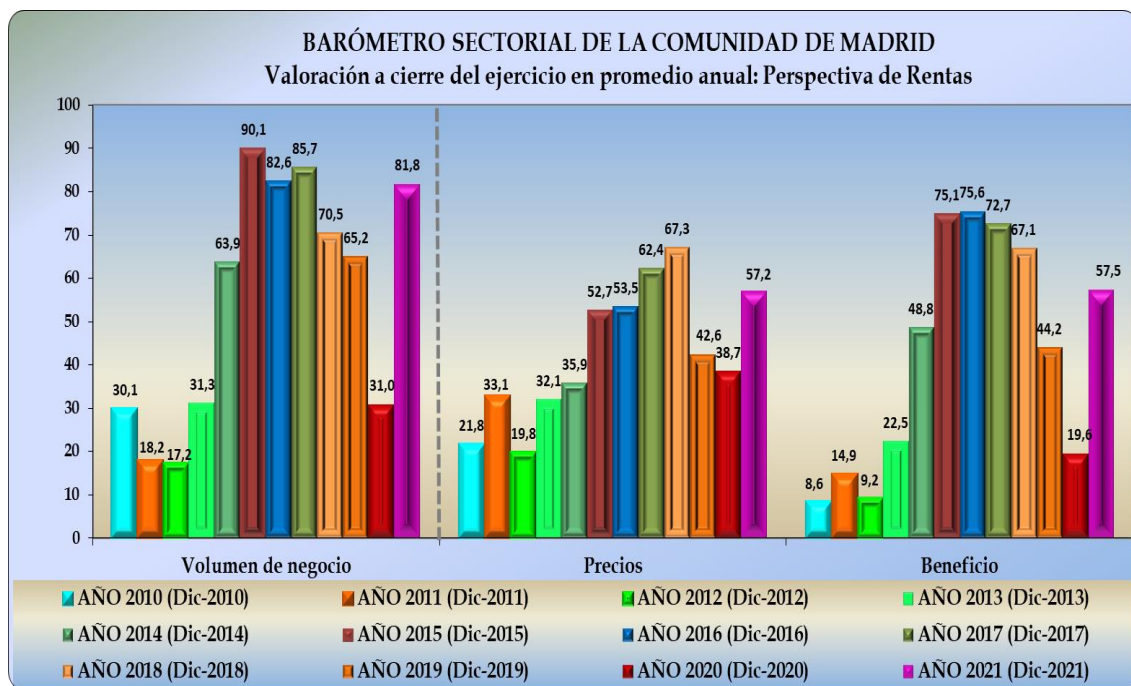
**Curva inflacionista, al menos hasta el primer semestre de 2022.** La recuperación de la actividad esperada para los primeros meses de 2022 podría contar con la elevación de los precios como un lastre que afectará especialmente al componente externo de sus ventas. Una recuperación más pausada de lo que se estimaba para el conjunto de la UE, la aparición de nuevas variantes del COVID que alertan sobre posibles nuevas medidas de control y una transformación productiva y social alineada con la sostenibilidad, hacen que las perspectivas para la primera mitad de 2022 se mantengan en un escenario de crecimiento de la actividad. No obstante, una clara ralentización en los avances del empleo y una insuficiente reactivación de la inversión hacen previsible ritmos de crecimientos más moderados de los inicialmente previstos.





## RETROSPECTIVA HISTÓRICA (Promedios anuales)





## DETALLE SECTORIAL (Valoraciones semestrales)

SECTORES	VOLUMEN DE NEGOCIO			
	1º SEMESTRE 2021 (Junio)	2º SEMESTRE 2021 (Diciembre)	AÑO 2021 (Diciembre)	1º SEMESTRE 2022 (Diciembre)
Actividades inmobiliarias	75,00	75,00	50,00	50,00
Servicios empresariales	91,67	93,75	100,00	93,75
Comercio	100,00	50,00	66,67	66,67
Construcción	25,00	50,00	50,00	100,00
Transportes	66,67	83,33	83,33	66,67
Servicios de información	100,00	50,00	100,00	50,00
Intermediación financiera	75,00	75,00	50,00	100,00
Seguros	n.d.	100,00	100,00	100,00
Establecimientos hoteleros	100,00	100,00	100,00	50,00
Restauración	100,00	100,00	100,00	50,00
Actividades sanitarias y servicios sociales	33,33	100,00	100,00	83,33
Servicios personales	50,00	100,00	100,00	100,00
Educación	25,00	50,00	75,00	50,00
Industria del papel; edición y artes gráficas	100,00	100,00	100,00	100,00
Energía eléctrica, gas y agua	100,00	100,00	100,00	25,00
Automóviles y sus componentes	25,00	0,00	50,00	75,00
Industria farmacéutica	50,00	100,00	100,00	100,00
Industria del metal	100,00	50,00	100,00	100,00
Industria alimentación	33,33	100,00	100,00	75,00
Actividades recreativas: Juego	50,00	100,00	100,00	100,00
<b>TOTAL</b>	<b>74,84</b>	<b>74,85</b>	<b>81,85</b>	<b>71,11</b>



SECTORES	EMPLEO			
	1º SEMESTRE 2021 (Junio)	2º SEMESTRE 2021 (Diciembre)	AÑO 2021 (Diciembre)	1º SEMESTRE 2022 (Diciembre)
Actividades inmobiliarias	62,50	75,00	100,00	75,00
Servicios empresariales	58,33	62,50	87,50	75,00
Comercio	16,67	66,67	50,00	50,00
Construcción	50,00	75,00	50,00	100,00
Transportes	41,67	100,00	100,00	50,00
Servicios de información	100,00	100,00	100,00	50,00
Intermediación financiera	37,50	0,00	50,00	25,00
Seguros	n.d.	50,00	50,00	100,00
Establecimientos hoteleros	100,00	100,00	100,00	50,00
Restauración	100,00	100,00	100,00	50,00
Actividades sanitarias y servicios sociales	16,67	83,33	50,00	50,00
Servicios personales	33,33	50,00	83,33	33,33
Educación	25,00	50,00	50,00	50,00
Industria del papel; edición y artes gráficas	50,00	50,00	50,00	50,00
Energía eléctrica, gas y agua	50,00	50,00	50,00	50,00
Automóviles y sus componentes	50,00	50,00	50,00	50,00
Industria farmacéutica	50,00	50,00	50,00	100,00
Industria del metal	100,00	100,00	100,00	100,00
Industria alimentación	50,00	75,00	75,00	50,00
Actividades recreativas: Juego	25,00	50,00	75,00	25,00
<b>TOTAL</b>	<b>46,57</b>	<b>69,40</b>	<b>72,51</b>	<b>57,43</b>

SECTORES	PRECIOS			
	1º SEMESTRE 2021 (Junio)	2º SEMESTRE 2021 (Diciembre)	AÑO 2021 (Diciembre)	1º SEMESTRE 2022 (Diciembre)
Actividades inmobiliarias	50,00	50,00	75,00	75,00
Servicios empresariales	50,00	50,00	43,75	59,38
Comercio	83,33	66,67	66,67	50,00
Construcción	25,00	75,00	50,00	75,00
Transportes	66,67	50,00	33,33	66,67
Servicios de información	50,00	100,00	50,00	50,00
Intermediación financiera	62,50	50,00	25,00	75,00
Seguros	n.d.	100,00	100,00	100,00
Establecimientos hoteleros	50,00	100,00	100,00	50,00
Restauración	50,00	50,00	50,00	50,00
Actividades sanitarias y servicios sociales	50,00	33,33	50,00	66,67
Servicios personales	33,33	50,00	66,67	66,67
Educación	25,00	50,00	50,00	50,00
Industria del papel; edición y artes gráficas	50,00	50,00	50,00	50,00
Energía eléctrica, gas y agua	75,00	100,00	100,00	50,00
Automóviles y sus componentes	50,00	75,00	50,00	75,00
Industria farmacéutica	50,00	50,00	50,00	50,00
Industria del metal	100,00	100,00	100,00	100,00
Industria alimentación	33,33	50,00	75,00	100,00
Actividades recreativas: Juego	50,00	50,00	50,00	50,00
<b>TOTAL</b>	<b>54,22</b>	<b>62,56</b>	<b>57,23</b>	<b>61,10</b>



SECTORES	ACTIVIDAD EXTERIOR			
	1º SEMESTRE 2021 (Junio)	2º SEMESTRE 2021 (Diciembre)	AÑO 2021 (Diciembre)	1º SEMESTRE 2022 (Diciembre)
Actividades inmobiliarias	33,33	25,00	75,00	50,00
Servicios empresariales	50,00	64,29	78,57	71,43
Comercio	50,00	50,00	50,00	50,00
Construcción	25,00	25,00	25,00	75,00
Transportes	50,00	50,00	66,67	83,33
Servicios de información	50,00	50,00	50,00	50,00
Intermediación financiera	50,00	50,00	100,00	100,00
Seguros	n.d.	50,00	50,00	50,00
Establecimientos hoteleros	0,00	100,00	100,00	50,00
Restauración	50,00	50,00	50,00	50,00
Actividades sanitarias y servicios sociales	50,00	50,00	50,00	50,00
Servicios personales	50,00	50,00	75,00	50,00
Educación	0,00	50,00	75,00	50,00
Industria del papel; edición y artes gráficas	50,00	50,00	50,00	50,00
Energía eléctrica, gas y agua	100,00	100,00	100,00	50,00
Automóviles y sus componentes	25,00	50,00	50,00	75,00
Industria farmacéutica	0,00	50,00	50,00	50,00
Industria del metal	100,00	50,00	100,00	100,00
Industria alimentación	50,00	75,00	75,00	50,00
Actividades recreativas: Juego	50,00	50,00	50,00	50,00
<b>TOTAL</b>	<b>43,69</b>	<b>47,74</b>	<b>64,59</b>	<b>52,28</b>

SECTORES	INVERSIÓN			
	1º SEMESTRE 2021 (Junio)	2º SEMESTRE 2021 (Diciembre)	AÑO 2021 (Diciembre)	1º SEMESTRE 2022 (Diciembre)
Actividades inmobiliarias	37,50	100,00	100,00	75,00
Servicios empresariales	75,00	71,43	71,43	78,57
Comercio	50,00	66,67	83,33	50,00
Construcción	50,00	50,00	50,00	100,00
Transportes	41,67	33,33	33,33	66,67
Servicios de información	50,00	50,00	50,00	50,00
Intermediación financiera	25,00	50,00	75,00	100,00
Seguros	n.d.	50,00	50,00	100,00
Establecimientos hoteleros	50,00	100,00	100,00	50,00
Restauración	50,00	50,00	50,00	50,00
Actividades sanitarias y servicios sociales	50,00	66,67	33,33	50,00
Servicios personales	33,33	50,00	66,67	66,67
Educación	25,00	50,00	100,00	50,00
Industria del papel; edición y artes gráficas	50,00	50,00	50,00	50,00
Energía eléctrica, gas y agua	50,00	100,00	100,00	50,00
Automóviles y sus componentes	50,00	75,00	50,00	50,00
Industria farmacéutica	100,00	100,00	100,00	100,00
Industria del metal	100,00	100,00	100,00	100,00
Industria alimentación	16,67	50,00	75,00	75,00
Actividades recreativas: Juego	0,00	50,00	50,00	50,00
<b>TOTAL</b>	<b>48,13</b>	<b>65,52</b>	<b>70,12</b>	<b>65,94</b>

SECTORES	INNOVACIÓN		
	1º SEMESTRE 2021 (Junio)	2º SEMESTRE 2021 (Diciembre)	1º SEMESTRE 2022 (Diciembre)
Actividades inmobiliarias	62,50	75,00	50,00
Servicios empresariales	91,67	78,57	78,57
Comercio	75,00	75,00	75,00
Construcción	50,00	75,00	75,00
Transportes	66,67	50,00	66,67
Servicios de información	50,00	50,00	50,00
Intermediación financiera	75,00	100,00	100,00
Seguros	n.d.	100,00	100,00
Establecimientos hoteleros	50,00	100,00	50,00
Restauración	50,00	50,00	50,00
Actividades sanitarias y servicios sociales	50,00	50,00	75,00
Servicios personales	50,00	50,00	66,67
Educación	50,00	50,00	50,00
Industria del papel; edición y artes gráficas	100,00	50,00	50,00
Energía eléctrica, gas y agua	75,00	100,00	100,00
Automóviles y sus componentes	50,00	75,00	50,00
Industria farmacéutica	50,00	100,00	100,00
Industria del metal	100,00	100,00	100,00
Industria alimentación	50,00	50,00	75,00
Actividades recreativas: Juego	25,00	50,00	50,00
<b>TOTAL</b>	<b>64,57</b>	<b>69,59</b>	<b>69,09</b>

SECTORES	SUBCONTRATACIÓN		
	1º SEMESTRE 2021 (Junio)	2º SEMESTRE 2021 (Diciembre)	1º SEMESTRE 2022 (Diciembre)
Actividades inmobiliarias	50,00	75,00	75,00
Servicios empresariales	66,67	62,50	68,75
Comercio	25,00	75,00	75,00
Construcción	50,00	50,00	100,00
Transportes	66,67	100,00	66,67
Servicios de información	50,00	50,00	50,00
Intermediación financiera	62,50	50,00	50,00
Seguros	n.d.	50,00	100,00
Establecimientos hoteleros	50,00	100,00	50,00
Restauración	50,00	50,00	50,00
Actividades sanitarias y servicios sociales	25,00	50,00	75,00
Servicios personales	33,33	66,67	50,00
Educación	25,00	50,00	50,00
Industria del papel; edición y artes gráficas	50,00	100,00	100,00
Energía eléctrica, gas y agua	50,00	100,00	50,00
Automóviles y sus componentes	50,00	25,00	75,00
Industria farmacéutica	---	ND	ND
Industria del metal	100,00	100,00	100,00
Industria alimentación	66,67	75,00	75,00
Actividades recreativas: Juego	25,00	75,00	50,00
<b>TOTAL</b>	<b>45,83</b>	<b>65,08</b>	<b>65,86</b>


SECTORES	Demanda Interna			Beneficios		
	AÑO 2019 (Diciembre)	AÑO 2020 (Diciembre)	AÑO 2021 (Diciembre)	AÑO 2019 (Diciembre)	AÑO 2020 (Diciembre)	AÑO 2021 (Diciembre)
Actividades inmobiliarias	75,00	25,00	75,00	50,00	25,00	50,00
Servicios empresariales	71,43	16,67	100,00	71,43	8,33	87,50
Comercio	0,00	50,00	75,00	25,00	33,33	50,00
Construcción	50,00	0,00	0,00	50,00	0,00	0,00
Transportes	66,67	0,00	100,00	100,00	0,00	66,67
Servicios de información	0,00	100,00	100,00	0,00	50,00	50,00
Intermediación financiera	75,00	50,00	66,67	25,00	0,00	50,00
Seguros	50,00	n.d.	n.d.	50,00	n.d.	n.d.
Establecimientos hoteleros	n.d.	0,00	0,00	n.d.	0,00	0,00
Restauración	0,00	0,00	75,00	0,00	0,00	100,00
Actividades sanitarias y servicios sociales	50,00	50,00	50,00	50,00	25,00	50,00
Servicios personales	50,00	0,00	83,33	50,00	0,00	83,33
Educación	100,00	50,00	50,00	50,00	25,00	25,00
Industria del papel; edición y artes gráficas	25,00	0,00	100,00	0,00	0,00	100,00
Energía eléctrica, gas y agua	25,00	0,00	100,00	100,00	50,00	75,00
Automóviles y sus componentes	16,67	0,00	25,00	16,67	0,00	25,00
Industria farmacéutica	100,00	100,00	100,00	n.d.	50,00	50,00
Industria del metal	0,00	0,00	100,00	50,00	0,00	100,00
Industria alimentación	50,00	66,67	75,00	50,00	33,33	100,00
Actividades recreativas: Juego	50,00	0,00	75,00	50,00	0,00	75,00
<b>TOTAL</b>	<b>44,67</b>	<b>34,76</b>	<b>79,24</b>	<b>44,15</b>	<b>19,62</b>	<b>57,47</b>


## Perspectivas inmediatas: Visión de conjunto

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

Comportamiento al alza

Comportamiento a la baja


 Acelerado  
 Estable  
 Desacelerado


 Ralentizado  
 Continuado  
 Intensificado

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

## Perspectivas inmediatas: Visión de conjunto

	VOLUMEN DE NEGOCIO	EMPLEO	PRECIOS	ACT. EXTERIOR	INVERSIÓN	INNOVACION	SUBCONT.
<b>TRANSPORTES</b>							
Logística							
Mercancías							
Viajeros							
<b>EDUCACIÓN</b>							
Concertada							
Privada							
<b>CONSTRUCCIÓN</b>							
OTROS SERVICIOS							
Juegos Azar							

	VOLUMEN DE NEGOCIO	EMPLEO	PRECIOS	ACT. EXTERIOR	INVERSIÓN	INNOVACION	SUBCONT.
<b>Servicios Deportivos</b>							
<b>ENERGÍA</b>							
<b>INDUSTRIA FARMACÉUTICA</b>							N.D.
<b>MATERIAL DE TRANSPORTE</b>							
Automoción							
Componentes							
IND. ALIMENTARIA							
IND. DEL METAL							
ARTES GRÁFICAS							

Comportamiento al alza

Comportamiento a la baja

Acelerado  
 Estable  
 Desacelerado

Ralentizado  
 Continuado  
 Intensificado

## Perspectivas inmediatas: Presentación gráfica con detalle sectorial

