

23^o Barómetro sectorial de la Comunidad de Madrid

Segundo semestre 2016





Patrocinado: Comunidad de Madrid
Cámara Oficial de Comercio, Industria y Servicios de Madrid
Confederación Empresarial de Madrid (CEIM)

Elabora: Centro de Predicción Económica (CEPREDE)

Edición: enero 2017

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 a lo largo de los últimos años por la CEIM Confederación Empresarial de Madrid-CEOE y la Cámara Oficial de Comercio, Industria y Servicios de Madrid, cuenta con una periodicidad semestral, siendo el actual el correspondiente a la segunda edición del ejercicio de 2016.

ESTRUCTURA DE CONTENIDOS

El primer epígrafe contiene las principales conclusiones del Barómetro y recibe el mismo título que el informe en sí, “Barómetro Sectorial de la Comunidad de Madrid”. En él se describe de forma agregada el comportamiento previsto de una batería de indicadores, tras la cuantificación de las perspectivas cualitativas manifestadas por un significativo grupo de expertos sectoriales.¹

El segundo epígrafe, “Principales resultados sectoriales del Barómetro de la Comunidad de Madrid”, se estructura en dos apartados para cada uno de los sectores. Ahora bien, en el primero, dependiendo de que el barómetro corresponda al primer semestre del año o al segundo, la información manejada tiene distinto alcance. Así, al tratarse en esta ocasión del segundo informe del año 2016, se aborda, en primer lugar, la valoración del ejercicio, distinguiendo entre el comportamiento del último semestre con relación al semestre precedente y, además, el comportamiento medio del conjunto del año 2016 respecto al periodo anual anterior. Los resultados se reflejan mediante un esquema gráfico y un conjunto de breves comentarios.

En el segundo apartado, se detallan las perspectivas sectoriales para el primer semestre de 2017 con relación al segundo semestre de 2016. También se ha optado por la presentación de los resultados de predicción en términos gráficos, aunque precisamente este apartado se complementa con el detalle de las actividades que integran cada sector, incorporando los comentarios aportados por los expertos, que añaden claridad a la exposición gráfica de las tendencias previstas. Esta segunda valoración podrá resultar útil para llevar a cabo un seguimiento del grado de aproximación entre previsiones y realidad.

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

NOTA METODOLÓGICA

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

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

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

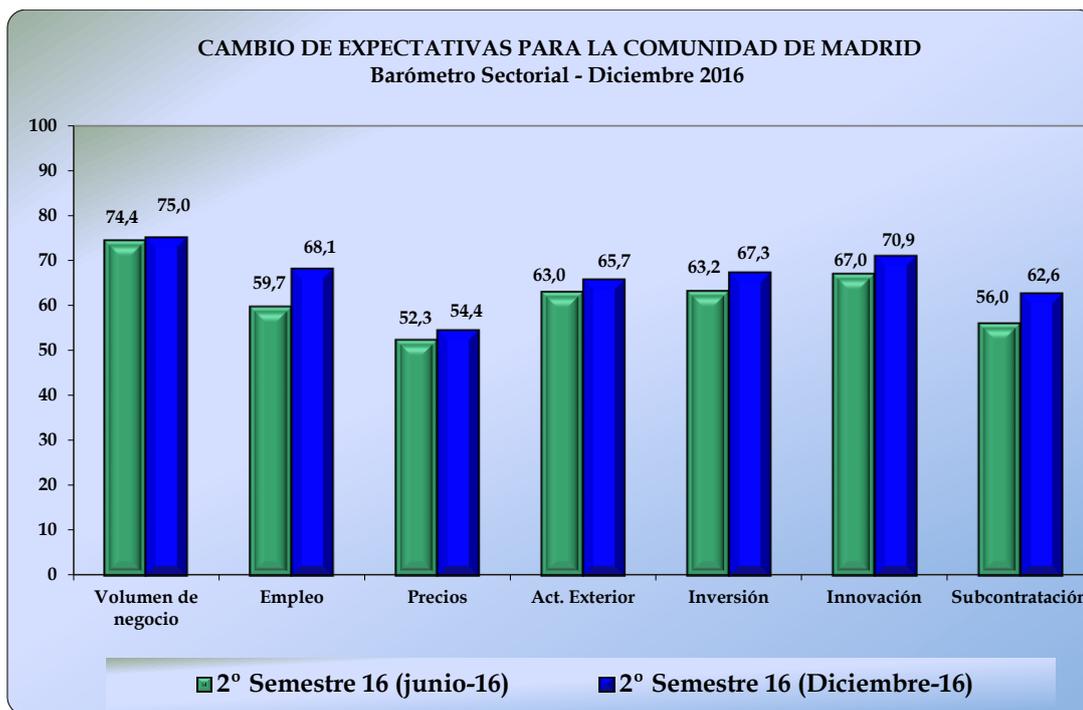
	+	Crecimientos de mayor intensidad a los registrados en el periodo anterior	=		=	Crecimientos similares a los registrados en el periodo anterior	-		-	Crecimientos de menor intensidad a los registrados en el periodo anterior
	-	Descensos de menor intensidad a los registrados en el periodo anterior	=		=	Descensos similares a los registrados en el periodo anterior	+		+	Descensos de mayor intensidad a los registrados en el periodo anterior

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.

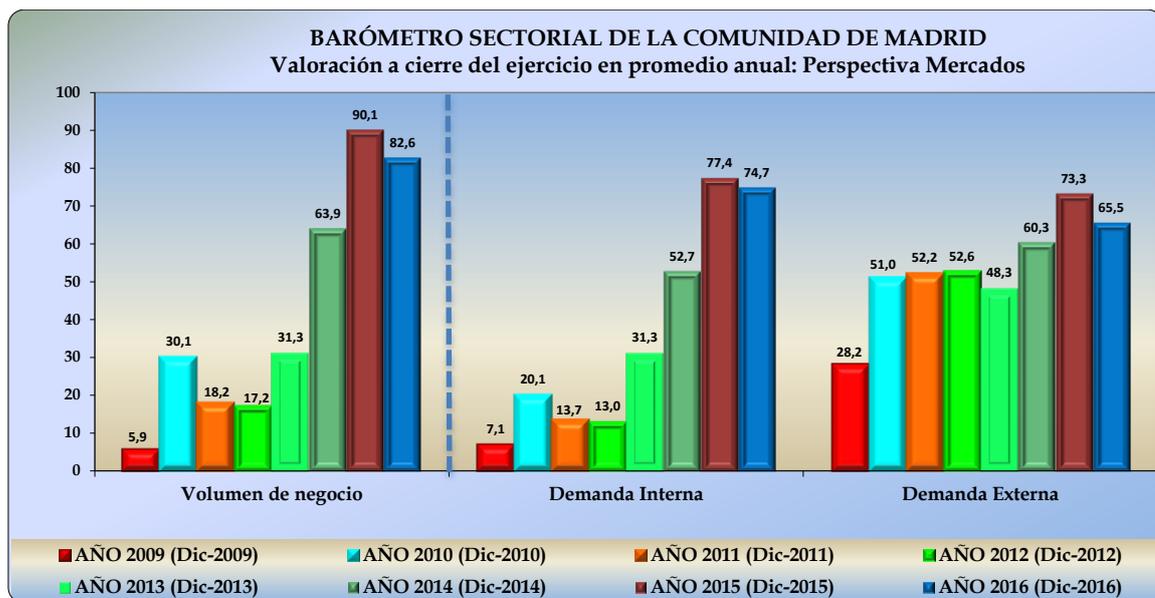
El grado de representatividad de los resultados obtenidos en el actual Barómetro, según las últimas cifras estructurales disponibles, supone el 90,5% de la estructura productiva de la región, en términos de valor añadido y supera el 90% de su empleo. En concreto se ha contado con un total de 43 respuestas, 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 primera mitad de enero de 2017.

VISIÓN DE CONJUNTO DEL BARÓMETRO SECTORIAL DE LA COMUNIDAD DE MADRID

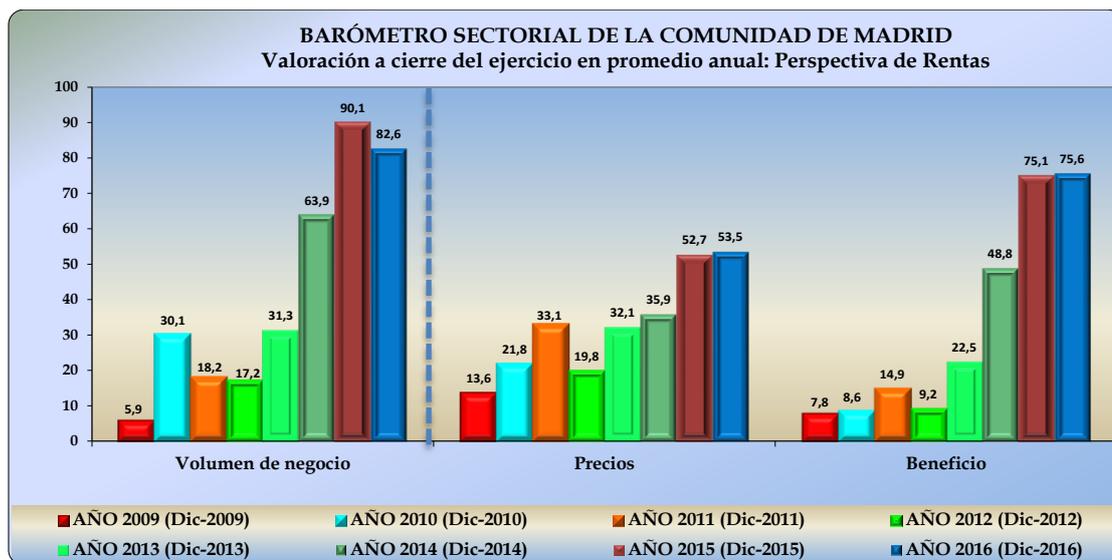
- **Superada la incertidumbre que originaba la inestabilidad política.** La última consulta realizada al panel empresarial que compone el Barómetro Sectorial de la Comunidad de Madrid se reafirma en una valoración positiva del comportamiento económico global de la región madrileña, superando los recelos que la inestabilidad política podría haber generado en la primera mitad del ejercicio.
- **Resultados que superan las expectativas.** Con dinámicas que amplían su intensidad, en relación a las estimaciones que, en clave de avance, se presentaron hace seis meses, la recuperación de la economía madrileña se presenta como un hecho plausible. Las cifras relativas al volumen de negocio superan el nivel de estabilidad para trasladarse a un escenario de crecimiento, con valoraciones de su índice que se sitúan en niveles de 75 puntos, reflejo evidente de que la mayoría de los sectores económicos madrileños comparten la percepción de que el entorno de recesión ha sido ampliamente superado.
- **Fortaleza del empleo que deja margen a ganancias de productividad.** La notable recuperación de las cifras de negocio han abierto paso a una posición más reconfortante del mercado de trabajo madrileño, con valoraciones resultantes para la segunda mitad del ejercicio de 2016 que se elevan por encima de los 68 puntos. De hecho, la comparativa de este resultado con los obtenidos el pasado verano pone de manifiesto mayores intenciones de creación de empleo en la mayor parte del tejido empresarial madrileño, aunque a ritmos que no asfixien las ganancias de productividad que los esfuerzos inversores han hecho posibles.
- **La innovación marca las claves del futuro.** Desde la perspectiva de la demanda interna, el crecimiento del empleo se presenta como un factor que ha resultado decisivo para reconducir su contribución a los crecimientos de la actividad, pero es aún más significativa la forma en la que las empresas madrileñas han apostado por la innovación para hacerse hueco en los mercados internacionales. La apuesta por la capitalización y las mejoras de competitividad se saldan con valoraciones del indicador de innovación que se aproximan a los 71 puntos, cerca de 4 adicionales con los que se establecía su fortaleza hace unos meses para la primera mitad de 2016, ampliándose la gama de actividades que afrontan su futuro sobre una sólida base tecnológica.
- **Nuevos aportes de contenido internacional para las empresas madrileñas.** La naturaleza del tejido productivo madrileño, altamente especializado y de elevado contenido tecnológico, es un elemento decisivo que explica su notable presencia en los mercados internacionales. Ahora bien, a estas circunstancias de partida se añaden los esfuerzos acumulados en materia de rentabilidad, eficiencia productiva y control de costes que han procurado un perfil de precios acordes con los estándares de calidad ofertados. Todos estos condicionantes se han traducido en un bagaje de la actividad exterior en clave de crecimiento, tal y como apuntan los valores de su índice, que han vuelto a repuntar hasta establecerse próximos a los 66 puntos, pese a tener que actuar en un contexto económico internacional de limitado dinamismo.



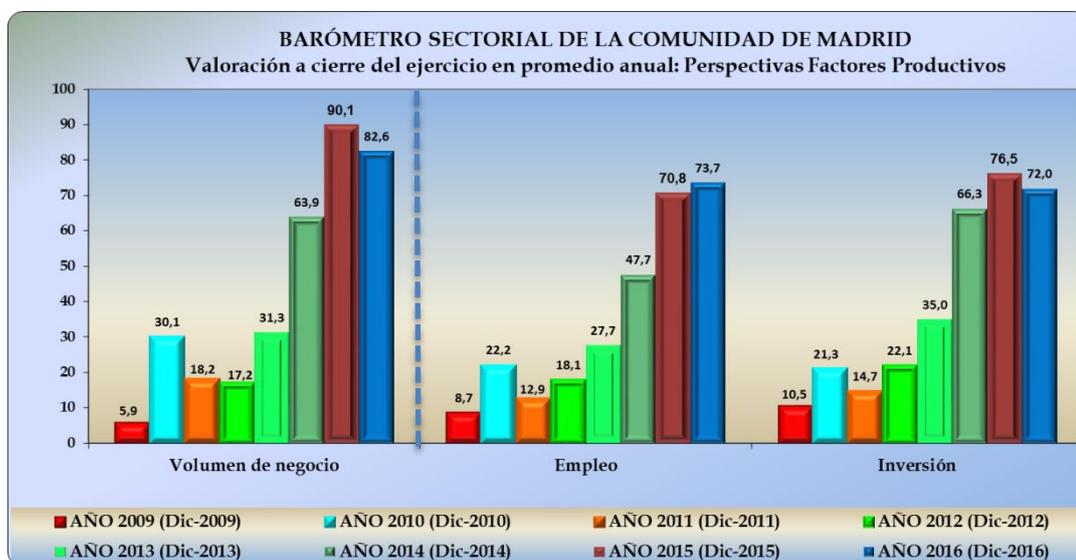
- **Buenos resultados para un ejercicio con comienzos inestables.** Las favorables expectativas, que desde el año 2014 se venían apuntando, han alcanzado de nuevo visibilidad real en este ejercicio. Índices de volumen de negocio globales para el conjunto del ejercicio de 2016 cercanos a 83 puntos validan las propuestas sobre el crecimiento económico de la región de Madrid, aunque los primeros meses de 2016 estuvieron marcados por un incremento de la incertidumbre directamente vinculada con la inestabilidad política que representaba la falta de formación del gobierno. Estos condicionantes de entorno, sin embargo, no han impedido que de nuevo la versatilidad y el empuje empresarial hayan solventado, con esfuerzos renovados en materia de inversión e innovación, los límites que imponía una demanda interna en la que la falta de confianza iba ganando terreno.
- **Transformaciones empresariales que se define como la palanca del crecimiento.** Los procesos de especialización y de concentración empresarial se han convertido en un nuevo complemento capaz de mejorar los sistemas de gestión, la capacidad de financiación y la internacionalización de la economía madrileña que acumula, adicionalmente, ventajas de una estructura empresarial definida un sector terciario de alto contenido tecnológico y una industria competitiva que ha sabido aprovechar sus ventajas comparativas. Estas mejoras han quedado materializadas en el importante avance de la actividad con la que se ha dado cierre al ejercicio de 2016.
- **El comercio exterior mantiene el ímpetu necesario para agilizar la actividad.** El perfil creciente de la demanda externa que compone la cartera de clientes del tejido empresarial madrileño, ha procurado un margen de maniobra que se inserta en un escenario en el que la actividad local ha ido ganando protagonismo. Aun así, las valoraciones obtenidas para el cierre anual ponen de manifiesto que las dinámicas exportadoras han reducido su intensidad, aumentando las actividades que se posicionan en clave de estabilidad, ante un mercado internacional sorprendido por acontecimientos como el Brexit, la amenaza de veto a diferentes acuerdos comerciales que representa la presidencia de Trump y los cambios sociales que está generando la problemática de los refugiados, especialmente en Europa.



- **Ni idénticas dinámicas ni posibilidades similares respecto al volumen de negocio.** Ya puede considerarse no sólo que el volumen de negocio acumula crecimientos continuados en los últimos tres años sino que sus niveles se presentan cercanos a la situación pre crisis, esta caracterización encuentra salvedades en el sector de la enseñanza, en los servicios de atención hospitalaria y en la industria energética -que mantiene la tendencia decreciente en sus ritmos de actividad- y en las agencias de trabajo que aún definen el ejercicio de 2016 en términos de estabilidad. Las dosis de confianza que han resultado suficientes para impulsar la demanda interna de la mayor parte de las actividades, topan con incrementos de renta aún insuficientes, inestabilidad en los nuevos puestos de trabajo creados, cotas elevadas de presión fiscal y elevados costes de producción que han convertido en excepción los niveles de actividad alcanzados en los sectores anteriormente enumerados que, además, están en menor medida vinculados con las ventas externas.
- **La cautela empresarial y factores exógenos han resultado determinantes de la estabilidad de precios.** Los avances registrados en los niveles de actividad han sido acogidos por el tejido empresarial como un resultado que, en parte, podría haber obedecido al control de precios que han aplicado y, por ello, pese a la mejora de su marco de actuación, en la mayoría de los sectores se ha seguido apostando por políticas de estabilidad de sus precios reincidentes en la fidelización de clientes. Adicionalmente, en 2016 la evolución de los tipos de interés y del tipo de cambio han hecho viable esta decisión, en tanto en cuanto, han sido generadoras de reducciones en los niveles de costes.
- **Una gestión eficiente permite mejorar la rentabilidad empresarial.** En el panorama empresarial sigue existiendo una percepción de que sus resultados económicos no han recuperado suficiente vitalidad, aunque con una valoración global que se aproxima a los 76 puntos, el concepto de estancamiento ha sido superado. No obstante, en esta valoración caben apreciaciones negativas, concentradas en el sector financiero, en enseñanza y en electricidad. Por su parte, los servicios empresariales -una actividad que concentra una notable parcela de la económica madrileña- se posicionan en contexto de estabilidad, atribuyendo estos resultados a las condiciones económicas con las que concurren para acceder a nuevos negocios, especialmente a las ofertas de ámbito nacional.

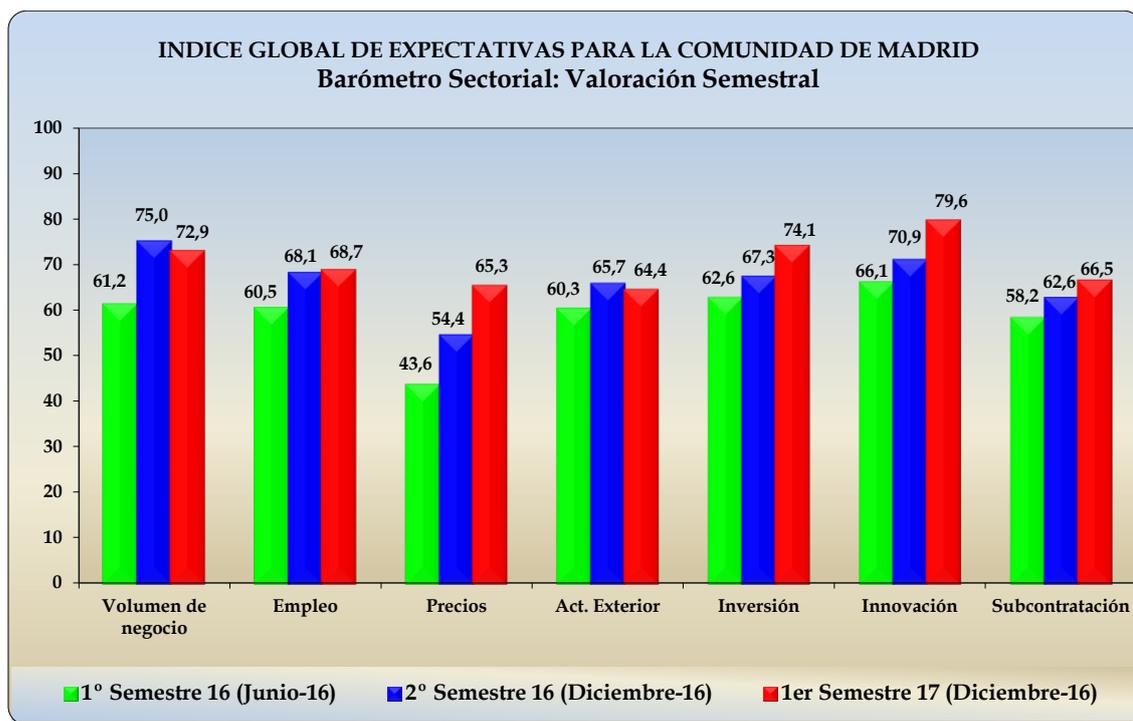


- **Las empresas madrileñas siguen ejecutando planes de inversión a buen ritmo.** Los logros alcanzados en 2016, tanto en materia de actividad como de rentabilidad, han estado vinculados al empeño de mejorar la calidad de los bienes y servicios ofertados. Mantener la proporcionalidad de los recursos que lo hicieran posible ha sido la pauta que ha guiado sus actuaciones, en las que los procesos de inversión se han formulado en clave ascendente, pese a las dificultades presupuestarias y a la incertidumbre que les rodeaba. Las valoraciones del índice dejan constancia de ello y con cifras que se saldan el ejercicio en 72,0 puntos, la casuística sectorial que limita sus decisiones al contexto de desaceleración es única, las actividades recreativas que, no obstante, han venido acumulando acumulan desde hace años importantes cotas de inversión.
- **Una combinación efectiva de factores productivos para consolidar el crecimiento.** La fuerte capitalización ha tenido el impacto esperado sobre la actividad, aportando a los procesos productivos mayor capacidad y a los negocios altas dosis de innovación. Sin embargo, no sólo estas actuaciones han servido de fuente para las mejoras observadas en 2016, puesto que estos recursos han requerido del capital humano que lograrse su máximo aprovechamiento y por ello el empleo ha seguido creciendo, aunque sin hipotecar las ganancias de productividad alcanzados.



- **Muestras de optimismo razonables para el próximo semestre.** Los empresarios madrileños apuestan por nuevos avances de actividad para los próximos meses, planteando un escenario en el que la definición de la política económica, especialmente de las propuestas fiscales y presupuestarias, junto con los pactos de gobernabilidad, harán posible una mejora de los índices de confianza sobre los que apoyan sus perspectivas de crecimiento, fundamentalmente, desde la óptica de la demanda interna.
- **Alertas de ralentización ante significativas desviaciones intersectoriales.** Las previsibles mejoras del volumen de negocio, cifradas en un valor del indicador cercano a los 73 puntos, para la primera mitad de 2017, despejan cualquier duda sobre la notable mayoría con la que se planea que discurra la actividad económica madrileña. Sin embargo, las excepciones a este comportamiento -que se identifican con dinámicas similares a las registradas en el segundo semestre de 2016-, alertan sobre la posible ralentización de sus ritmos de crecimiento. Se trata, además, de algunas de las actividades de carácter estratégico para la región, tanto por su presencia estructural como por su trascendencia en la definición de la nueva concepción económica basada en las tecnologías y en la formación, eso es, las comunicaciones y la enseñanza.
- **Avances de empleo y subcontratación a demanda de la actividad.** Las tendencias del mercado laboral estimadas para los próximos meses mantienen su empuje, la escasa variación del índice de empleo que las cuantifica -apenas se eleva 0,6 puntos respecto a la segunda mitad de 2016 hasta situarse en 68,7 puntos- determina que una significativa proporción de actividades, entre las que se sitúan los servicios empresariales, las finanzas, la enseñanza, el comercio, los servicios personales o la automoción, bareman las posibilidades de crear nuevos puestos de trabajo con intensidad similar a lo que lo hicieron en la segunda mitad de 2016. Las prácticas de subcontratación se enmarcan en una casuística similar, una actuación en materia laboral que se corresponde con creación de empleo pero a los ritmos estrictamente necesarios que les impongan la trayectoria de sus demandas.
- **Aumentan las probabilidades de un ascenso de precios.** El significativo viraje en la dinámica de los precios, de los que se espera un notable avance, viene justificada no sólo por el crecimiento anticipado de la demanda interna, sino también por la pérdida de las ventajas de costes con las que se ha venido actuando en los semestres previos. En particular, el previsible crecimiento de los precios de las materias primas, fundamentalmente de los componentes energéticos y la subida de tipos de interés son factores que determinarán el perfil creciente con el que los expertos justifican sus valoraciones. Concretamente, elevan el índice en 11 puntos, con relación a la segunda mitad de 2016, hasta situarlo en 65,3 puntos, un importante avance que, sin embargo, no permitiría recuperar de forma significativa sus limitados márgenes comerciales.
- **Se complican los ascensos de las ventas externas.** En el sector de la construcción y en los servicios inmobiliarios la apuesta por un reforzamiento de las exportaciones parece clara, otros segmentos de actividad también valoran positivamente su penetración en el mercado exterior, pero anticipan dinámicas similares a las registradas en la segunda mitad de 2016. Tal es el caso de las tecnologías de la información y de las comunicaciones, la sanidad, la industria gráfica o el sector farmacéutico, al que se le unen otros servicios afectados en mayor medida de condicionantes estacionales, como el comercio o la hostelería. Consecuencia de esta casuística, y aunque no se deja constancia de una reducción en el componente externo de su actividad en ninguno de los sectores, las exportaciones madrileñas mantendrán su aportación positiva, como se deduce de la cifra de 64,4 puntos a la que se eleva este indicador.

- **Se mantiene la euforia innovadora.** El ligero matiz de desaceleración del crecimiento que se anticipa para la primera mitad el año, contará como contrapartida con una nueva y prácticamente generalizada respuesta en términos de innovación. Los esfuerzos aplicados de forma recurrente en materia de innovación a lo largo de los pasados ejercicios han permitido a las empresas madrileñas alcanzar posiciones destacadas en este ámbito, un logro que se ha materializado en los positivos resultados obtenidos, pese al desfavorable marco económico nacional e internacional presente en los últimos seis años y, por ello, la respuesta empresarial es abordar, de nuevo con innovación, los próximos desafíos.
- **Pasos firmes en la inversión.** Pese a la envergadura de los procesos inversores emprendidos -que previsiblemente todavía no han sido amortizados ni económica ni productivamente-, las mejoras de liquidez y de acceso al crédito permiten retomar planes de inversión que habían sido aplazados. Considerando estas nuevas circunstancias y de conformidad con la línea de actuación en materia de innovación planeada, de nuevo el comportamiento alcista de la inversión dominará el panorama madrileño en la primera mitad de 2017. Destacan por su dinamismo, los avances estimados en el segmento de las tecnologías de la información, en logística, en construcción y en la mayor parte de los servicios personales, frente a la minoración que descuentan los servicios sanitarios, la industria del automóvil, las del metal y la alimentaria.



2.- PRINCIPALES RESULTADOS SECTORIALES DEL BARÓMETRO DE LA COMUNIDAD DE MADRID

SECTOR:	Página
Comercio	13
Servicios Empresariales	14
Consultoría y Asesoría fiscal	15
Servicios publicitarios	16
Agencias de trabajo temporal	17
Agencias de viajes	18
Información y Comunicaciones	19
Telecomunicaciones	20
Servicios informáticos y tecnologías de la información	21
Actividades inmobiliarias	22
Actividades Financieras y Seguros	23
Finanzas	24
Seguros	25
Construcción	26
Transportes	27
Logística	28
Transporte de mercancías	29
Transporte de viajeros	30
Hostelería	31
Hoteles	32
Restauración	33
Sanidad y servicios sociales	34
Hospitalización	35
Seguros médicos privados	36
Atención a la dependencia	37
Suministros farmacológicos	38
Actividades recreativa y otros servicios	39
Actividades recreativas: juego	40
Servicios deportivos	41

2.- PRINCIPALES RESULTADOS SECTORIALES DEL BARÓMETRO DE LA COMUNIDAD DE MADRID

SECTOR:	Página
Educación privada	42
Centros concertados	43
Centros privados	44
Energía eléctrica, gas y agua	45
Industria farmacéutica	46
Artes gráficas	47
Medios de transporte	48
Automóviles	49
Componentes de automoción	50
Industria del metal	51
Industria alimenticia	52

Comercio

NACE. Rev. 2: 45-47 Representatividad: 12,8% VAB y 14,3% empleo

Evolución reciente	A lo largo de la segunda mitad del ejercicio han perdurado las tendencias positivas de recuperación en la actividad comercial madrileña, proporcionando nuevos ascensos de empleo y mejoras significativas en sus cifras de negocio. Tales resultados han animado a la inversión y, aunque de forma menos unánime, a un incipiente proceso innovador.
Cierre anual	En 2016 los tímidos avances de actividad que se iniciaron un año antes se han visto consolidados, afianzando el crecimiento de los beneficios gracias al notable impulso que ha registrado la demanda interna y a la recuperación del nivel de precios, claramente reprimidos en la etapa de crisis.
Perspectivas inmediatas	A lo largo de los próximos meses a la estabilidad de la actividad exterior podría unirse un enfriamiento de las expectativas internas que procurarían un escenario de menor crecimiento que el estimado para la segunda mitad de 2016. El impacto de la reforma fiscal, la reducción de los precios energéticos, de tipos de interés y de tipos de cambio son efectos que previsiblemente se difuminarán en la primera mitad de 2017 y el ajuste del déficit se puede traducir en menor capacidad de compra de los hogares vía impuestos indirectos y medioambientales. En concreto, se espera que la demanda de productos cotidianos, fundamentalmente alimentarios, presente un perfil plano ante una evolución negativa de la población y la recuperación del consumo fuera del hogar y, para el segmento de duraderos las expectativas son más favorables, admitiendo que mejoras del empleo, mayor accesibilidad al crédito y una reducción de los niveles de endeudamiento actuarán como factores decisivos.

Valoraciones semestrales				Valoración anual
MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En Alza (60-100)	
Volumen de negocio			██████████	En Alza(100)
Empleo			██████████	En Alza(100)
Precios			██████████	En Alza(63)
Inversión			██████████	En Alza(100)
Subcontratación			██████████	No disponible()
Innovación			████	No disponible()
Actividad exterior		██████████		Estables(50)
Demanda interna				En Alza(100)
Beneficios				En Alza(100)

Valoraciones para el próximo semestre sobre el semestre previo (1º 2017 / 2º 2016)			
MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En Alza (60-100)
Volumen de negocio			██████████
Empleo			██████████
Precios			██████████
Inversión			██████████
Subcontratación			██████████
Innovación			██████████
Actividad exterior		██████████	

TENDENCIAS						
Negocio	Empleo	Precios	Inversión	Innovación	Subcont.	Act. Exterior
↑ -	↑ -	↑ -	↑ =	↑ +	↑ =	↑ =

Actividades profesionales, científicas y técnicas; actividades administrativas y servicios auxiliares

NACE. Rev. 2: 69-82 Representatividad: 12,1% VAB y 15,7% empleo

TENDENCIAS						
Negocio	Empleo	Precios	Inversión	Innovación	Subcont.	Act. Exterior
↑ =	↑ -	↑ +	↑ +	↑ =	↓ +	↑ =

NACE 69-70: Actividades jurídicas y de contabilidad; actividades de las sedes centrales; actividades de consultoría de gestión empresarial:

Consultoría

Asesoría fiscal

NACE 71: Servicios técnicos de arquitectura e ingeniería; ensayos y análisis técnicos

Ingeniería

NACE 73: Publicidad y estudios de mercado

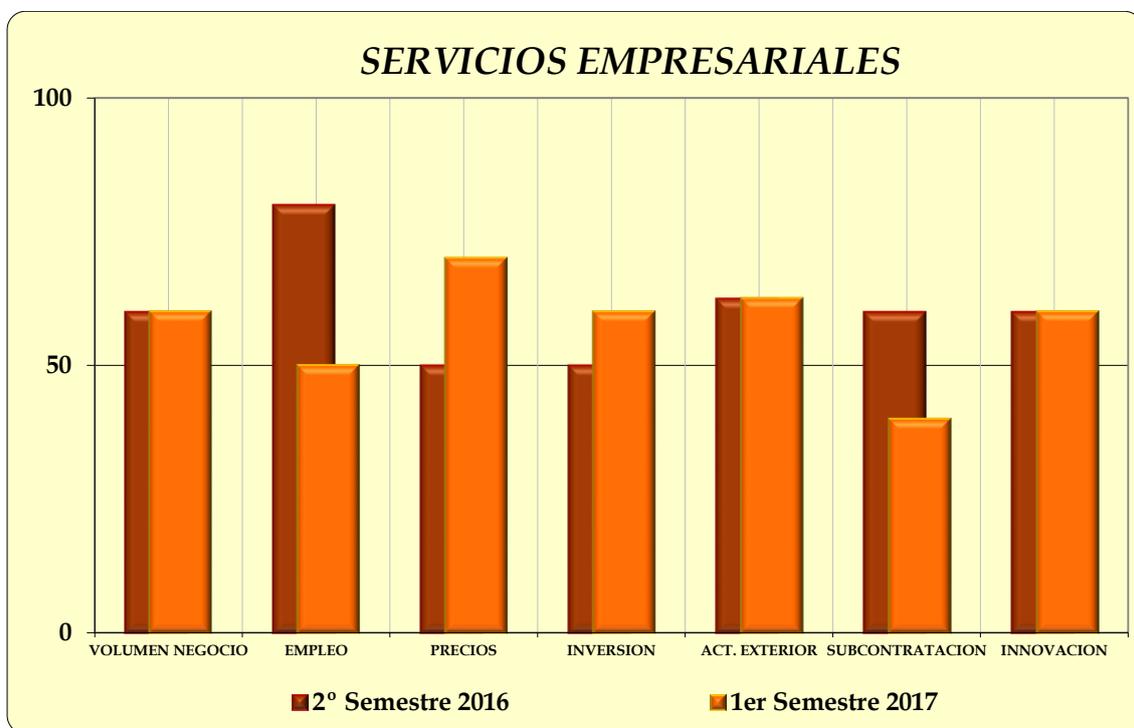
Servicios publicitarios

Organización profesional de Congresos

NACE 77-82: Actividades administrativas y servicios auxiliares

Nace 78: Agencias de trabajo temporal

Nace 79: Agencias de viajes



Consultoría y Asesoría fiscal

NACE. Rev. 2: 69-70

Evolución reciente

En la segunda mitad del año, la estabilidad del negocio se ha mostrado suficiente como para elevar el empleo, aunque este perfil ha supuesto minorar la presencia de subcontratación. La demanda externa tampoco ha tenido un comportamiento alcista, haciendo de este semestre un periodo decididamente marcado por la estabilidad, tanto de las magnitudes de actividad como de las monetarias.

Cierre anual

En términos medios para el conjunto del año, las opiniones empresariales evidencian un giro drástico en su percepción del negocio, resultando especialmente negativas las expectativas manifestadas en términos de beneficios, una magnitud que acumula el descenso continuado de los precios, pese a que la demanda interna ha mostrado algunos indicios de recuperación, y una expansión de los costes del empleo que han dejado un estrecho margen para que la inversión se manifieste con mayor dinamismo.

Perspectivas inmediatas

El aumento del emprendimiento, del crédito y de la confianza son los estímulos que se precisan para que esta actividad abandone el contexto de estabilidad por el que previsiblemente seguirán discurriendo sus cifras de negocio en la primera mitad de 2017. En consecuencia, sus demandas de empleo, sus actuaciones inversoras y los necesarios procesos innovadores podrían mantener su estado de supervivencia sin que sean previsibles cambios notables de tendencia, aunque sus niveles de facturación podrían verse elevados como consecuencia de un ascenso de precios, sometidos a fuertes reducciones a lo largo de los últimos años.

Valoraciones semestrales				Valoración anual
MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En Alza (60-100)	
Volumen de negocio				En declive(25)
Empleo				En Alza(75)
Precios				En declive(25)
Inversión				Estables(50)
Subcontratación				No disponible()
Innovación				No disponible()
Actividad exterior				Estables(50)
Demanda interna				En Alza(75)
Beneficios				En declive(25)

Valoraciones para el próximo semestre sobre el semestre previo (1º 2017 / 2º 2016)			
MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En Alza (60-100)
Volumen de negocio			
Empleo			
Precios			
Inversión			
Subcontratación			
Innovación			
Actividad exterior			

TENDENCIAS						
Negocio	Empleo	Precios	Inversión	Innovación	Subcont.	Act. Exterior
↑ =	↑ -	↑ +	↑ =	↑ =	↓ =	↑ =

Servicios publicitarios

NACE. Rev. 2: 73

Evolución reciente

Los efectos puntuales tales como el “Black Friday” o la campaña navideña se dejarán sentir en los niveles alcanzados de la actividad durante la segunda mitad del ejercicio de 2016. De hecho, el semestre comenzó con ritmos de actividad desacelerados pero la esperada reactivación ha ido tomando forma a lo largo de los últimos meses, siendo capaz de agilizar los ritmos de crecimiento del empleo. La reducción de precios ha contribuido, sin duda, al avance del volumen de negocio, pero también han inhibido los procesos de inversión, dejando que la innovación mantenga una dinámica constante aunque sometida a los resultados de la todavía incipiente reactivación.

Cierre anual

La tendencia prevista al cierre del ejercicio es claramente positiva después de varios ejercicios marcados por minoraciones globales en sus niveles de actividad. Incrementos de empleo, mantenimiento en la intensidad inversora y reducciones de precios, han sido las herramientas con las que se ha diseñado la estrategia de creación de nuevos nichos de mercados que han permitido mejorar la actividad y hacer frente al fenómeno “short tail” derivado de las redes sociales que sigue capturando presupuesto del circuito publicitario.

Perspectivas inmediatas

Las previsiones apuntan hacia un escenario de estabilidad, con relación al segundo semestre de 2016. Se esperan rasgos positivos en las cifras de negocio y en el empleo, gracias a las tendencias de crecimientos estables esperadas en el mercado interior y exterior y, adicionalmente, la compra programática acentúa su protagonismo como oportunidad innovadora para todos los agentes que intervienen en la actividad publicitaria, aunque la incertidumbre que podría derivarse del Brexit, de la política económica aplicada por Trump o de las actuaciones del gobierno español condicionan la la intensidad esperada de la recuperación.

Valoraciones semestrales				Valoración anual
MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En Alza (60-100)	
Volumen de negocio				En Alza(100)
Empleo				En Alza(100)
Precios				En declive(0)
Inversión				Estables(50)
Subcontratación				No disponible()
Innovación				No disponible()
Actividad exterior				Estables(50)
Demanda interna				Estables(50)
Beneficios				Estables(50)

Valoraciones para el próximo semestre sobre el semestre previo (1º 2017 / 2º 2016)			
MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En Alza (60-100)
Volumen de negocio			
Empleo			
Precios			
Inversión			
Subcontratación			
Innovación			
Actividad exterior			

TENDENCIAS						
Negocio	Empleo	Precios	Inversión	Innovación	Subcont.	Act. Exterior
↑ -	↑ -	↓ -	↓ -	↑ =	↑ =	↑ =

Agencias de trabajo temporal

NACE. Rev. 2: 78

Evolución reciente

Los extraordinarios resultados en materia de facturación y empleo registrados en la primera mitad del año acentúan la ralentización que en el segundo semestre anticipan los expertos. El volumen de negocio es presentado en fase de declive, manteniéndose el carácter estable del empleo, de los precios y de los procesos de innovación abordados. La clave más positiva se concentra en la trayectoria que habría registrado la inversión y la subcontratación, acumulando nuevos avances que permitirían perfilar un cambio en las tendencias de las cifras de negocio, una vez consolidada la recuperación económica y superada la incertidumbre asociada a la aprobación de los Presupuestos Generales del Estado.

Cierre anual

El cierre del ejercicio de 2016 estaría marcado por tendencias negativas en el volumen de negocio que han limitado el crecimiento potencial del empleo, posicionando en términos de estabilidad a los beneficios ante unos precios que mantienen su atonía y una demanda interna que no termina de encajar en un contexto claro de recuperación. Las notables inversiones realizadas, con el objeto de aumentar la efectividad de este servicio, han resultado insuficientes para reactivar su actividad.

Perspectivas inmediatas

Las valoraciones adelantadas se convierten en un indicador de la marcha por la que podría transcurrir el mercado laboral de la economía madrileña en los próximos meses. La recuperación efectiva de la demanda interna y la estabilidad de los precios se presentan como los detonantes que hacen previsible las mejoras relativas del volumen de negocio, generando nuevas dosis de estabilidad en sus niveles de empleo. De hecho, se prevé que la senda de desaceleración detectada en el segundo semestre de 2016 se detenga, lo que permite calificar de estable sus ritmos de actividad, con una subcontratación ralentizada y una inversión ágil, síntomas inequívocos de la recuperación esperada de estos servicios.

Valoraciones semestrales				Valoración anual
MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En Alza (60-100)	
Volumen de negocio				En declive(0)
Empleo				Estables(50)
Precios				Estables(50)
Inversión				En Alza(100)
Subcontratación				No disponible()
Innovación				No disponible()
Actividad exterior				No disponible()
Demanda interna				Estables(50)
Beneficios				Estables(50)

Valoraciones para el próximo semestre sobre el semestre previo (1º 2017 / 2º 2016)

MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En Alza (60-100)
Volumen de negocio			
Empleo			
Precios			
Inversión			
Subcontratación			
Innovación			
Actividad exterior			

TENDENCIAS

Negocio	Empleo	Precios	Inversión	Innovación	Subcont.	Act. Exterior
-	=	=	=	+	-	=

Agencias de viajes

NACE. Rev. 2: 79

Evolución reciente

La actividad turística, ha sido objeto de un importante impulso en la segunda mitad del ejercicio como le corresponde a una actividad en el que el efecto estacional está sobradamente presente. Las cifras de facturación se hacen eco de esta importante mejora que ha contado con una importante aportación del segmento internacional, al cubrir la demanda de clientes no habituales que se decantan por destinos más baratos o más exóticos, un tráfico suplementario que se añade a una mejora significativa del tráfico interior. Como resultado de este nuevo escenario, tanto el empleo como la subcontratación han ampliado sus niveles, inyectando viabilidad a la inversión.

Cierre anual

Las opiniones manifestadas revelan que en el año 2016 se han registrado unos resultados muy favorables en el sector de intermediación turística. La evolución del volumen de negocio ahonda en esta percepción de la actividad turística que ha precisado para su buen desarrollo de una ampliación del empleo. Los procesos de modernización acometidos han hecho factible este importante ascenso que se ha trasladado a las cifras de beneficios abonados, adicionalmente, con un crecimiento de los precios.

Perspectivas inmediatas

Cabe esperar que las mejores expectativas que sobre la economía madrileña a nivel macroeconómico se barajan, se constituyan como un argumento capaz de acelerar las tendencias positivas con las que se ha cerrado el año 2016, máxime si los elementos de carácter exógeno siguen aumentando el atractivo de nuestro país como destino turístico. No obstante, los expertos recogen elementos que podrían ralentizar esta tendencia y aluden a la necesidad de implementar actuaciones publicitarias, insistir en un seguimiento exhaustivo de la ratio calidad-precio, trabajar en fidelización de clientes y controlar la denominada "economía colaborativa" que desvirtúa las estadísticas y genera fraude fiscal.

Valoraciones semestrales				Valoración anual
MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En Alza (60-100)	
Volumen de negocio				En Alza(100)
Empleo				En Alza(100)
Precios				En Alza(100)
Inversión				Estables(50)
Subcontratación				No disponible()
Innovación				No disponible()
Actividad exterior				En Alza(100)
Demanda interna				En Alza(100)
Beneficios				En Alza(100)

Valoraciones para el próximo semestre sobre el semestre previo (1º 2017 / 2º 2016)			
MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En Alza (60-100)
Volumen de negocio			
Empleo			
Precios			
Inversión			
Subcontratación			
Innovación			
Actividad exterior			

TENDENCIAS						
Negocio	Empleo	Precios	Inversión	Innovación	Subcont.	Act. Exterior
↑ =	↑ -	↑ =	↑ =	↑ -	↑ -	↑ =

Información y Comunicaciones

NACE. Rev. 2: 58-63 Representatividad: 11,7% VAB y 7,3% empleo

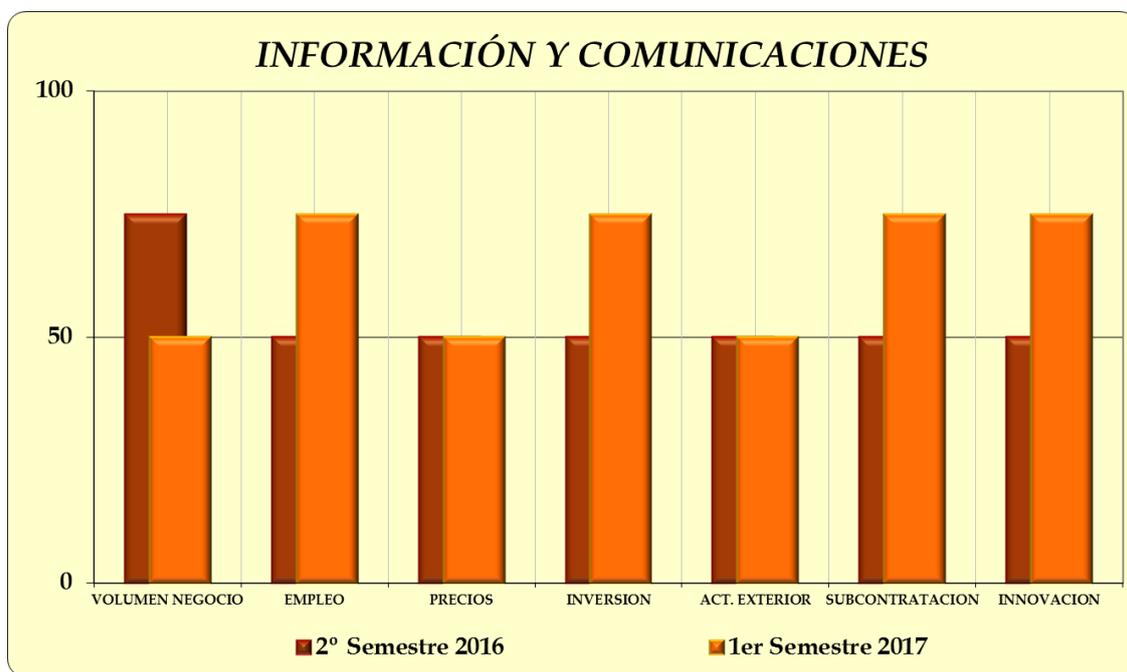
TENDENCIAS						
Negocio	Empleo	Precios	Inversión	Innovación	Subcont.	Act. Exterior
↑ -	↑ +	↑ =	↑ +	↑ +	↑ +	↑ =

NACE 61: Telecomunicaciones

Telecomunicaciones

NACE 62-63: Programación, consultoría y otras actividades relacionadas con la informática, servicios de información.

*Recogida de Datos en Ordenadores y de Servicios Informáticos en General
Tecnologías de la información*



Telecomunicaciones

NACE. Rev. 2: 61

Evolución reciente

La estabilidad de la actividad exterior no ha impedido que el volumen de negocio, acumulado a lo largo de la segunda mitad del ejercicio de 2016, haya sido objeto de un notable crecimiento. Este impulso, promovido por la mayor contratación de paquetes cuádruples y quintuples de servicios y por un significativo crecimiento de abonados a la televisión de pago, ha venido acompañado de un marco estable de empleo y subcontratación que ha permitido mejorar los ratios de productividad. También, la política de precios aplicada se presenta como un factor decisivo que ha servido para reanimar a la demanda interna de una actividad que ha contado con niveles de inversión e innovación acordes con los desarrollos tecnológicos más avanzados.

Cierre anual

Los dos semestres de 2016 comparten la tendencia expansiva de su volumen de negocio, ante una demanda interna que ha respondido al estímulo que representan las innovaciones tecnológicas, provocando un ascenso de los beneficios pese a que los precios se hayan alineado con un marco de estabilidad que han actuado como incentivo para elevar las ventas. Por su parte, la estabilidad del mercado externo ha ampliado el positivo comportamiento de las cifras de negocio, actuando como resorte para mantener el empleo.

Perspectivas inmediatas

Las dificultades para seguir intensificando las ofertas de paquetes, un entorno macroeconómico tanto nacional como internacional favorable aunque previsiblemente ralentizado, y un elevada y creciente fiscalidad ponen en entredicho las posibilidades de mantener la favorable trayectoria del volumen de negocio de las telecomunicaciones en los próximos meses. De hecho, las cifras de negocio se valoran en clave de declive, y aunque el compromiso con la innovación sigue estando vigente, la inseguridad derivada de la inexistencia de un Plan Nacional de Espectro, estaría repercutiendo sobre los procesos inversores en redes fijas y móviles y limitando las necesidades de empleo.

Valoraciones semestrales				Valoración anual
MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En Alza (60-100)	
Volumen de negocio				En Alza(100)
Empleo				Estables(50)
Precios				Estables(50)
Inversión				Estables(50)
Subcontratación				No disponible()
Innovación				No disponible()
Actividad exterior				Estables(50)
Demanda interna				Estables(50)
Beneficios				En Alza(100)

Valoraciones para el próximo semestre sobre el semestre previo (1º 2017 / 2º 2016)			
MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En Alza (60-100)
Volumen de negocio			
Empleo			
Precios			
Inversión			
Subcontratación			
Innovación			
Actividad exterior			

TENDENCIAS						
Negocio	Empleo	Precios	Inversión	Innovación	Subcont.	Act. Exterior
↓ +	↑ =	↑ =	↑ =	↑ =	↑ =	↑ =

Servicios informáticos y tecnologías de la información

NACE. Rev. 2: 62-63

Evolución reciente

En el segundo semestre de 2016 la estabilidad registrada en el volumen de negocio no hace más que apuntalar la realidad de un sector que ha dejado atrás un duro periodo de contracción, aunque no ha permanecido ajeno a las mínimas inversiones públicas que la falta de un gobierno nacional ha propiciado, manteniendo a la actividad exterior como un pilar básico de este escenario caracterizado por dinámicas de crecimiento similares a las registradas en la segunda mitad de 2015. La política de estabilidad de precios aplicada ha representado un estímulo adicional a la demanda aunque como contrapartida a esta reducción de márgenes, la capacidad de financiación se ha visto dañada y, en consecuencia, la inversión y la innovación se presentan también en clave de estabilidad, de la misma forma que el empleo.

Cierre anual

La demanda interna se ha configurado como el principal acelerador de los positivos resultados con los que se ha cerrado el ejercicio de 2016, en términos de volumen de negocio. El crecimiento de los beneficios da cuenta del avance en el número de operaciones realizadas, especialmente en el mercado interior que ha sabido valorar positivamente la estabilidad de precios aplicada, y justifican el importante ascenso del empleo.

Perspectivas inmediatas

La firme apuesta por las tecnologías de la información definen la trayectoria esperada para el próximo semestre, marcada por nuevos crecimientos en el volumen de negocio, sin que estas mejoras se trasieran a sus precios, de los que se esperan mínimas alteraciones. El mercado exterior no parece que vaya a ser objeto de modificaciones reseñables, aunque se esperan elevaciones en el mercado laboral y un crecimiento de la subcontratación y de la inversión, magnitudes que apuntalan los necesarios niveles de competitividad para hacer efectivas las previsiones de actividad. No obstante, la inestabilidad política seguirá jugando un papel clave para materializar estas previsiones en las que persisten problemas de falta de cultura digital y presión en los precios.

Valoraciones semestrales				Valoración anual
MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En Alza (60-100)	
Volumen de negocio				En Alza(100)
Empleo				En Alza(100)
Precios				Estables(50)
Inversión				Estables(50)
Subcontratación				No disponible()
Innovación				No disponible()
Actividad exterior				Estables(50)
Demanda interna				En Alza(100)
Beneficios				En Alza(100)

Valoraciones para el próximo semestre sobre el semestre previo (1º 2017 / 2º 2016)			
MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En Alza (60-100)
Volumen de negocio			
Empleo			
Precios			
Inversión			
Subcontratación			
Innovación			
Actividad exterior			

TENDENCIAS						
Negocio	Empleo	Precios	Inversión	Innovación	Subcont.	Act. Exterior
 +	 +	 =	 +	 +	 +	 =

Actividades inmobiliarias

NACE. Rev. 2: 68 Representatividad: 9,3% VAB y 1,3% empleo

Evolución reciente

La recuperación del sector inmobiliario se ha vuelto a presentar a lo largo de la segunda mitad de 2016. Tanto en términos de volumen de negocio como de empleo se han generado avances, muestras inequívocas de las mejoras de actividad que se han materializado en el contexto nacional e internacional. De hecho, la incertidumbre política no ha ejercido la suficiente influencia como para anular la positiva inercia económica que la caída de los precios del petróleo o la favorable evolución de los tipos de cambio han inyectado al sector, especialmente en el segmento de la vivienda. Adicionalmente, la estabilidad de precios se presenta como un aliciente adicional para estimular la demanda de un sector que ha estado caracterizado por una notable vocación inversora.

Cierre anual

En términos interanuales, 2016 se representa en clave de recuperación efectiva. Todos los indicadores manejados advierten de la expansión de la actividad, incluso la demanda interna, especialmente castigada en el periodo de crisis, ha acentuado su recuperación y junto con las aportaciones positivas del sector exterior, han hecho posible la recuperación de los beneficios empresariales, dando cabida a nuevos procesos de inversión e innovación empresarial, con una evolución de precios que ha estado dominada por una tendencia creciente, especialmente en la primera mitad del ejercicio.

Perspectivas inmediatas

Para los primeros meses de 2017 las perspectivas son de continuidad de este escenario en clave positiva, máxime si el fin de la incertidumbre política se materializa, como es previsible, en un ascenso de la demanda -tanto interna como externa-, posibilitando la creación de nuevos puestos de trabajo y la estabilización de las actuaciones en materia de subcontratación. También se advierte una previsible elevación de precios, que permitirán acomodar los niveles de oferta y demanda y seguir avanzando en los apartados de inversión e innovación.

Valoraciones semestrales				Valoración anual
MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En Alza (60-100)	
Volumen de negocio				En Alza(100)
Empleo				En Alza(100)
Precios				En Alza(100)
Inversión				En Alza(100)
Subcontratación				No disponible()
Innovación				No disponible()
Actividad exterior				En Alza(100)
Demanda interna				En Alza(100)
Beneficios				En Alza(100)

Valoraciones para el próximo semestre sobre el semestre previo (1º 2017 / 2º 2016)			
MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En Alza (60-100)
Volumen de negocio			
Empleo			
Precios			
Inversión			
Subcontratación			
Innovación			
Actividad exterior			

TENDENCIAS						
Negocio	Empleo	Precios	Inversión	Innovación	Subcont.	Act. Exterior
 =	 =	 +	 =	 =	 =	 =

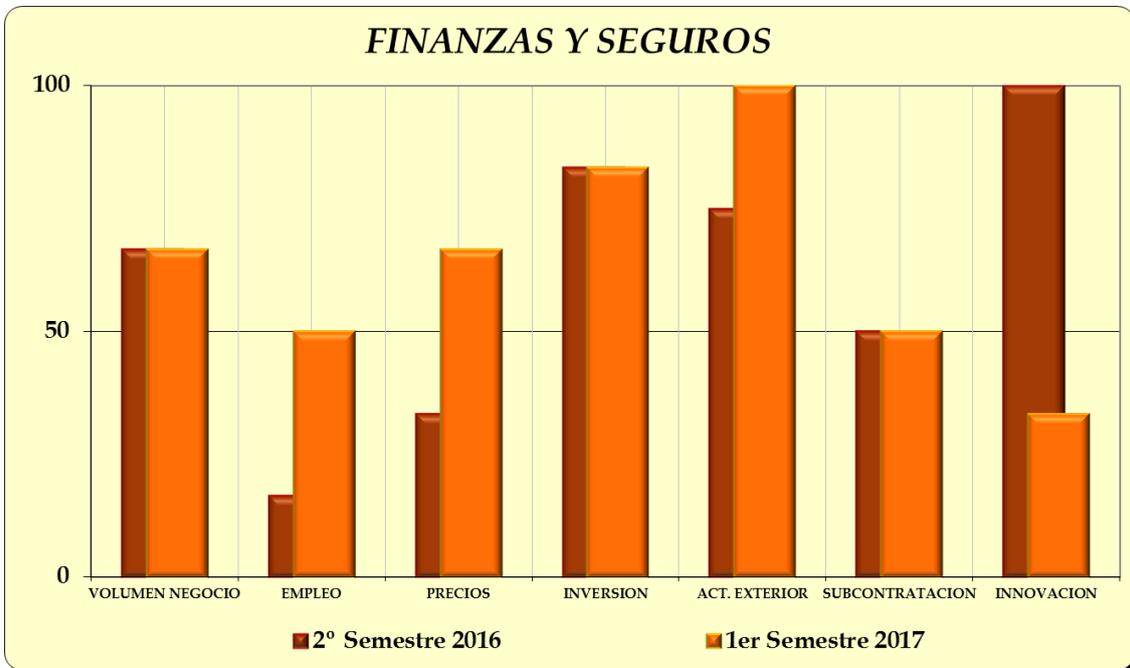
Actividades financieras y de seguros

NACE. Rev. 2: 64-66 Representatividad: 7,4% VAB y 3,5% empleo

TENDENCIAS						
Negocio	Empleo	Precios	Inversión	Innovación	Subcont.	Act. Exterior
↑ =	↓ -	↑ +	↑ =	↑ +	↑ =	↑ +

NACE 64-66: Actividades financieras y de seguros

Actividad Financiera Seguros



Actividades financieras

Evolución reciente

La estabilidad ha sido la tónica general con la que se ha desarrollado la actividad financiera en la región madrileña y un semestre más continúa su progresiva recuperación aunque no exenta de dificultades. La debilidad de la demanda crediticia o un proceso de desapalancamiento más lento de lo inicialmente previsto se muestran como factores que definen un volumen de negocio heterogéneo y versátil, que ha dado lugar, para el conjunto del sector, a un volumen de negocio en el que combinan mejoras notables con reducciones claras, aunque en total sintonía en cuanto al comportamiento del empleo.

Cierre anual

La incertidumbre que se deriva de los bajos tipos de interés que han operado a lo largo de todo el año, ha actuado como un factor de riesgo afectando de forma negativa a la rentabilidad del sector, ya de por sí baja por los efectos de la crisis financiera. De hecho los expertos identifican situaciones de declive en precios, en empleo y en beneficios. No obstante, la intensidad con la que está siendo abordada la revolución tecnológica se ha traducido en un crecimiento global de los procesos de inversión e innovación, capaces de mejorar los ratios de eficiencia y su presencia en el exterior.

Perspectivas inmediatas

A lo largo del primer semestre de 2017 podría encontrar acomodo la consolidación de las tendencias iniciadas en el semestre previo, en un marco en el que las tensiones por la liquidez prácticamente habrían desaparecido, el nivel de morosidad alcanzado niveles aceptables y los descensos del crédito a empresas y hogares frenado su trayectoria. También se presentan como factibles nuevos avances de inversión e innovación, que dan base al buen comportamiento esperado para su actividad exterior. De hecho, la mejora de la actividad prevista, aunque sigue anclada en un contexto de estabilidad, podría poner freno a los planes de ajustes de la capacidad, especialmente del empleo y los precios podrían poner fin a su perfil decreciente.

Valoraciones semestrales				Valoración anual
MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En Alza (60-100)	
Volumen de negocio				Estables(50)
Empleo				En declive(25)
Precios				En declive(25)
Inversión				En Alza(100)
Subcontratación				No disponible()
Innovación				No disponible()
Actividad exterior				En Alza(100)
Demanda interna				Estables(50)
Beneficios				En declive(25)

Valoraciones para el próximo semestre sobre el semestre previo (1º 2017 / 2º 2016)			
MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En Alza (60-100)
Volumen de negocio			
Empleo			
Precios			
Inversión			
Subcontratación			
Innovación			
Actividad exterior			

TENDENCIAS						
Negocio	Empleo	Precios	Inversión	Innovación	Subcont.	Act. Exterior
↑ =	↓ -	↑ +	↑ =	↑ =	↑ =	↑ =

Actividad aseguradora

Evolución reciente

El favorable comportamiento de la demanda de seguros a lo largo de la segunda mitad del ejercicio ha representado un nuevo crecimiento de la actividad con relación a los primeros meses de 2016, aunque su intensidad –según aseguran los expertos del sector- no ha alcanzado su potencial como consecuencia de la incertidumbre política y económica que ha dominado el periodo. Apuntan a que la estabilidad de los precios ha seguido siendo un factor decisivo para la recomposición del negocio, así como el aumento de la oferta de nuevos productos y servicios que han captado nuevos nichos de mercado.

Cierre anual

En promedio anual las cifras alcanzadas para el promedio de 2016 ponen el acento en un aumento de las cifras de negocio que obedecen mayoritariamente a un avance de la actividad, dado que las primas se han mantenido en niveles similares a las que se establecieron un año antes. De hecho, la mejora y ampliación de los servicios que se han ido incorporando no han sido transformadas en un crecimiento de las primas o al menos lo han hecho por debajo de lo que el sector estima adecuado, frenando los márgenes de beneficios y, en consecuencia, hipotecando las decisiones inversoras.

Perspectivas inmediatas

A lo largo del primer semestre de 2017 las perspectivas barajadas tienen claras connotaciones positivas. De nuevo la actividad se plantea en clave creciente, descontando que para el logro de estos resultados será preciso incrementar el empleo y mantener el buen ritmo de los niveles de subcontratación. Adicionalmente, en los avances de actividad previstos está presente un crecimiento de la demanda externa, más intenso al realizado en la segunda mitad de 2016, y el arranque de nuevos procesos de innovación capaces de seguir alentando la demanda local. Sin embargo, no se prevén elevaciones de precios inicialmente, a la espera de que la consolidación del mercado permita mejorar los niveles de confianza del consumidor y reducir su elevada sensibilidad a los precios.

Valoraciones semestrales				Valoración anual
MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En Alza (60-100)	
Volumen de negocio				En Alza(100)
Empleo				Estables(50)
Precios				Estables(50)
Inversión				Estables(50)
Subcontratación				No disponible()
Innovación				No disponible()
Actividad exterior				Estables(50)
Demanda interna				Estables(50)
Beneficios				Estables(50)

Valoraciones para el próximo semestre sobre el semestre previo (1º 2017 / 2º 2016)			
MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En Alza (60-100)
Volumen de negocio			
Empleo			
Precios			
Inversión			
Subcontratación			
Innovación			
Actividad exterior			

TENDENCIAS						
Negocio	Empleo	Precios	Inversión	Innovación	Subcont.	Act. Exterior
↑ =	↑ +	↑ =	↑ =	↑ +	↑ =	↑ +

Construcción

NACE. Rev. 2: 41-43 Representatividad: 7,1% VAB y 6,0% empleo

Evolución reciente

En los últimos meses de 2016 se han seguido manifestando síntomas claros del proceso de recuperación de la actividad constructora madrileña, que parecen confirmar la notable mejora de la demanda de vivienda nueva. Los indicios de una recuperación del mercado laboral, ampliación al acceso a financiación y las expectativas de futuros crecimientos de precios, que en este semestre han permanecido estables, han hecho posible que este segmento siga protagonizando crecimientos capaces de elevar no sólo el volumen de negocio sino también el empleo y la subcontratación. En el submercado de obra pública, sin embargo, las dificultades para crear gobierno y el control presupuestario exigido a los gobiernos regionales han seguido provocando su estancamiento.

Cierre anual

Fruto del viraje en el volumen de negocio, el mercado laboral ligado a la construcción se ha manifestado especialmente dinámico, en sintonía con los importantes ascensos de su componente exterior y con el significativo avance de la demanda de nueva vivienda. En un año en el que ha mejorado el acceso a la financiación procurando un contexto de mayor confianza y la estabilidad de los precios, la inversión e innovación han registrados crecimientos estables, procurando una mejora significativa de sus cuentas de resultados.

Perspectivas inmediatas

La reducción de la incertidumbre con la que se ha iniciado 2017 podría ampliar las posibilidades de crecimiento de la actividad constructora, haciendo que las valoraciones de los expertos sean unánimes y en clave de crecimiento. No obstante, el estímulo que aún supone la estabilidad de precios y el comportamiento de los tipos de interés, amplían los niveles de confianza sobre un crecimiento de la demanda interna y, adicionalmente, la positiva valoración de los ratios de calidad e innovación siguen mostrándose como activos claves para seguir fortaleciendo avances del mercado exterior. En esta tesitura, el empleo podrá seguir manteniendo su fortaleza, presentando dinámicas crecientes.

Valoraciones semestrales				Valoración anual
MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En Alza (60-100)	
Volumen de negocio				En Alza(75)
Empleo				En Alza(75)
Precios				Estables(50)
Inversión				Estables(50)
Subcontratación				No disponible()
Innovación				No disponible()
Actividad exterior				En Alza(75)
Demanda interna				Estables(50)
				En Alza(75)

Valoraciones para el próximo semestre sobre el semestre previo (1º 2017 / 2º 2016)			
MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En Alza (60-100)
Volumen de negocio			
Empleo			
Precios			
Inversión			
Subcontratación			
Innovación			
Actividad exterior			

TENDENCIAS						
Negocio	Empleo	Precios	Inversión	Innovación	Subcont.	Act. Exterior
↑ +	↑ +	↑ =	↑ +	↑ +	↑ +	↑ +

Transporte y almacenamiento

NACE. Rev. 2: 49-53 Representatividad: 5,7% VAB y 5,4% empleo

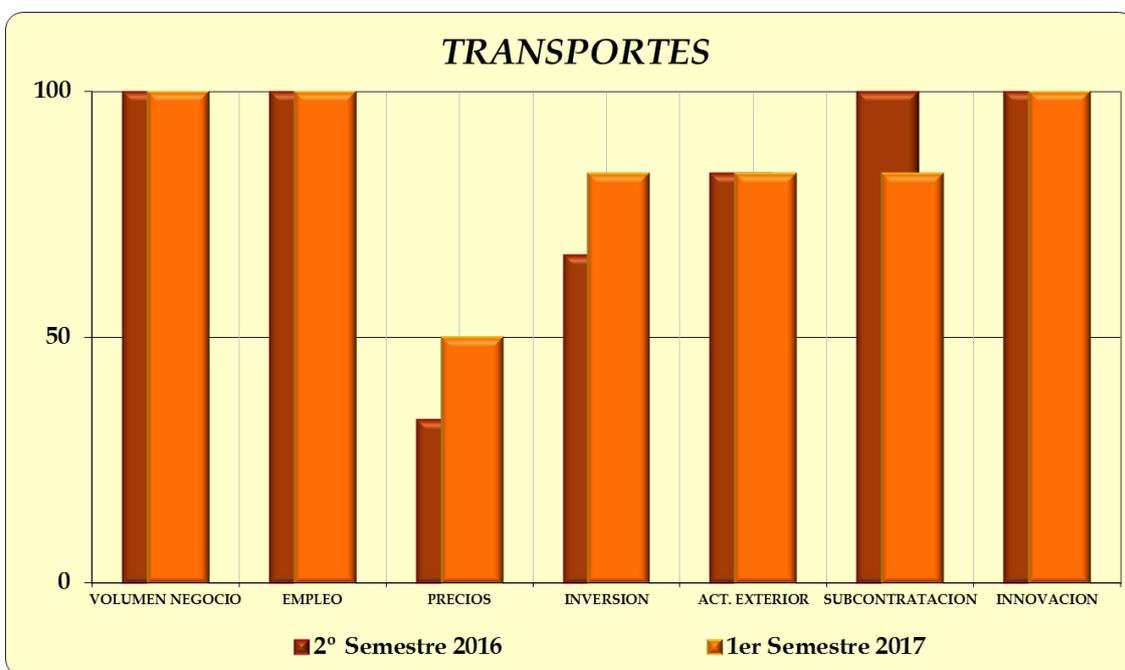
TENDENCIAS						
Negocio	Empleo	Precios	Inversión	Innovación	Subcont.	Act. Exterior
↑ =	↑ =	↓ -	↑ +	↑ =	↑ -	↑ =

NACE 49: Transporte terrestre y por tubería

Logística

Transporte de mercancía

Transporte de viajeros



Logística

Evolución reciente

Las cifras de negocio de la segunda mitad del ejercicio de 2016 han seguido siendo claves para seguir incorporando empleo en su tejido empresarial, la innovación ha intensificado su presencia en sus planes de negocio y ha sido preciso incrementar los niveles de subcontratación para hacer frente a un crecimiento de la demanda interna que, además, ha sido ampliada con notables avances de su cartera de clientes externa. Frente a este dinamismo y pese a las mejores condiciones financieras, así como a la positiva relación euro/dólar, la inversión productiva se ha mantenido estable, tras acumular notables procesos de renovación y ampliación en los semestres precedentes y el perfil de precios mantiene su carácter decreciente.

Cierre anual

La reactivación de la actividad económica de la región madrileña ha contado con el sector de la logística con un aliado fundamental. Los favorables resultados que revelan las opiniones empresariales obedecen tanto a una reactivación del mercado local como al intenso crecimiento de la demanda externa, gracias a la combinación de importantes mejoras de eficiencia en los servicios y fuertes contenciones de precios. Ambos elementos que han permitido mejorar su competitividad, aun sacrificando beneficios.

Perspectivas inmediatas

Las previsiones para la primera mitad de 2017 se mantienen en la tónica de seguir ampliando el negocio, tanto en términos de actividad como en necesidades de empleo, dando cabida, además, a nuevos crecimientos de subcontratación que hagan factible mantener los niveles de calidad y eficiencia del servicios alcanzados, en un contexto en el que los precios permanecerán estables. De hecho, se estima que la demanda externa volverá a intensificarse, contando con mejoras significativas en la cuota de mercado del comercio electrónico en la economía madrileña, tanto empresarial como familiar y, por ello, extienden sus favorables valoraciones a inversión e innovación.

Valoraciones semestrales				Valoración anual
MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En Alza (60-100)	
Volumen de negocio				En Alza(100)
Empleo				En Alza(100)
Precios				En declive(0)
Inversión				Estables(50)
Subcontratación				No disponible()
Innovación				No disponible()
Actividad exterior				En Alza(100)
Demanda interna				En Alza(100)
Beneficios				Estables(50)

Valoraciones para el próximo semestre sobre el semestre previo (1º 2017 / 2º 2016)			
MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En Alza (60-100)
Volumen de negocio			
Empleo			
Precios			
Inversión			
Subcontratación			
Innovación			
Actividad exterior			

TENDENCIAS						
Negocio	Empleo	Precios	Inversión	Innovación	Subcont.	Act. Exterior
 =	 =	 -	 +	 =	 =	 =

Transporte de mercancías

Evolución reciente

El transporte de mercancías ha presentado un perfil creciente en sus ritmos de actividad a lo largo de la segunda mitad del año, en sintonía con los favorables resultados cosechados en el semestre previo. La estabilidad de los precios aplicada como norma general en el sector, que ha trasladado a esta magnitud las ventajas de la evolución de precios del combustible ha permitido incrementar el volumen de negocio tanto nacional como internacional. Este último segmento ha seguido acumulando crecimientos pese al aumento de las restricciones que han representado las nuevas regulaciones impuestas en el ámbito de la UE y, en el ámbito local, la recuperación de la demanda ha generado un mayor número de transacciones motivando nuevas demandas de empleo.

Cierre anual

Los expertos definen el ejercicio de 2016 con un ascenso del volumen de negocio, en el que tienen cabida tanto las entregas nacionales como internacionales, que ha motivado la creación de nuevos puestos de trabajo. Este logro ha sido posible gracias a la innovación y modernización de la flota, tras las importantes inversiones acometidas en los semestres previos, haciendo posible que la favorable valoración de la eficiencia del servicio haya permitido estabilizar el nivel de sus precios.

Perspectivas inmediatas

Las previsiones apuntan a un favorable desempeño de la actividad a lo largo de los próximos meses, aunque se contemplan posibles elevaciones de los precios de los combustibles que limitan las capacidades de acometer nuevas inversiones, al establecerse niveles de costes superiores que no se trasladarán a los precios. Adicionalmente, se contempla un escenario de ruptura de la unidad de mercado único, tanto interno como en el marco de la UE que podrían dificultar la actividad y el establecimiento de tasas por uso de infraestructuras que representarían un deterioro de la relación coste/productividad, en detrimento de una posible consolidación de la etapa de reactivación iniciada.

Valoraciones semestrales				Valoración anual
MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En Alza (60-100)	
Volumen de negocio				En Alza(100)
Empleo				En Alza(100)
Precios				Estables(50)
Inversión				Estables(50)
Subcontratación				No disponible()
Innovación				No disponible()
Actividad exterior				En Alza(100)
Demanda interna				En Alza(100)
Beneficios				Estables(50)

Valoraciones para el próximo semestre sobre el semestre previo (1º 2017 / 2º 2016)			
MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En Alza (60-100)
Volumen de negocio			
Empleo			
Precios			
Inversión			
Subcontratación			
Innovación			
Actividad exterior			

TENDENCIAS						
Negocio	Empleo	Precios	Inversión	Innovación	Subcont.	Act. Exterior
↑ =	↑ =	↑ =	↑ =	↑ =	↑ -	↑ =

Transporte de viajeros

Evolución reciente

La mejora de la marcha general de la economía madrileña ha tenido un fiel reflejo en el comportamiento de la actividad del transporte colectivo de viajeros que ha reforzado los crecimientos incipientes que se manifestaron en la primera mitad del ejercicio. En consecuencia, el empleo se ha reactivado, como también lo ha hecho la subcontratación y la inversión realizada por las empresas del sector, que han reforzado, repuesto y modernizado sus infraestructuras para ganar eficiencia y capturar nuevas cuotas de mercado. Aun así, la actividad exterior se ha mantenido estable, volcándose sobre el mercado local la mayor parte de las ganancias de actividad descritas.

Cierre anual

La estabilidad de los precios ha dominado a lo largo de todo el ejercicio de 2016 y lo ha hecho aprovechando las ventajas asociadas a la evolución de los precios del petróleo. Este rasgo ha permitido consolidar el crecimiento de la actividad, que ha precisado de un crecimiento del empleo continuado. También el avance de la demanda de estos servicios ha exigido mantener el ritmo creciente de la inversión y de la innovación, ampliando sus índices de capitalización y con ellos, sus niveles de competitividad.

Perspectivas inmediatas

Estas favorables perspectivas de actividad no sólo no parece que vayan a truncarse a lo largo de los próximos meses sino que incluso se presentan aún más favorables, involucrando en su trayectoria al mercado laboral del que se esperan nuevos ascensos, de la misma forma que se estiman nuevos crecimientos en los procesos de subcontratación. Por su parte, la estabilidad de los precios y la reactivación económica general, permiten considerar un nuevo escenario en el que los procesos de innovación mantendrían su perfil creciente, pese a que la demanda externa podría permanecer estable.

Valoraciones semestrales				Valoración anual
MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En Alza (60-100)	
Volumen de negocio				En Alza(100)
Empleo				En Alza(100)
Precios				Estables(50)
Inversión				En Alza(100)
Subcontratación				No disponible()
Innovación				No disponible()
Actividad exterior				Estables(50)
Demanda interna				En Alza(100)
Beneficios				En Alza(100)

Valoraciones para el próximo semestre sobre el semestre previo (1º 2017 / 2º 2016)			
MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En Alza (60-100)
Volumen de negocio			
Empleo			
Precios			
Inversión			
Subcontratación			
Innovación			
Actividad exterior			

TENDENCIAS						
Negocio	Empleo	Precios	Inversión	Innovación	Subcont.	Act. Exterior
 =	 =	 =	 =	 =	 =	 =

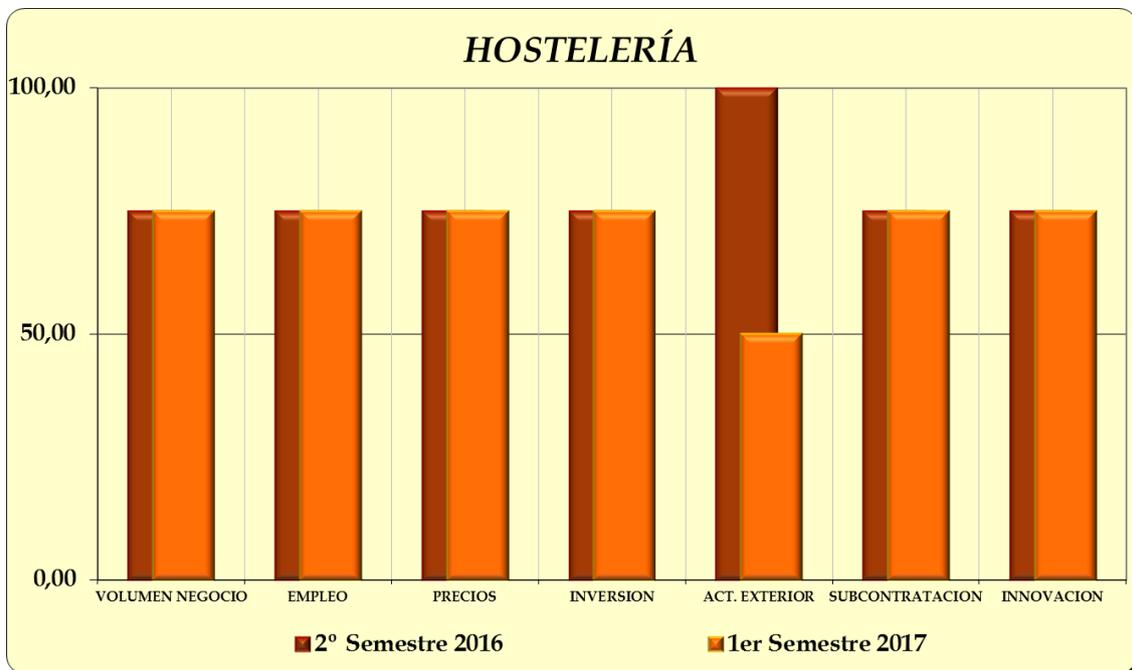
Hostelería

NACE. Rev. 2: 55-56 Representatividad: 5,8% VAB y 6,0% empleo

TENDENCIAS						
Negocio	Empleo	Precios	Inversión	Innovación	Subcont.	Act. Exterior
↑ =	↑ =	↑ =	↑ =	↑ =	↑ =	↑ -

NACE 55-56: Hostelería

Hoteles
Restauración



Hoteles

Evolución reciente

Al margen de la premisa reiterada que vienen argumentando los expertos de este sector, como es la alta temporalidad de la demanda turística y por ello la comparativa inapropiada que se realiza en términos semestrales, sus opiniones aportan una favorable valoración de su actividad que perpetúa, acentuándola, la positiva trayectoria acumulada en el primer semestre de 2016. Sujeto al crecimiento de la demanda, especialmente la de carácter interno notablemente deteriorada en los ejercicios precedentes, el empleo ha crecido y lo ha hecho de la mano de unas mejoras en inversión e innovación que se han solapado con avances en el nivel de precios que han permitido tales mejoras.

Cierre anual

Los parámetros relativos al conjunto del ejercicio 2016, determina una evolución especialmente favorable del sector hotelero, en términos comparados con el año 2015, un ejercicio en el que el turismo madrileño registró los primeros indicios de recuperación. Su actividad se ha sustentado en la continuidad del comportamiento positivo de la demanda internacional a la que se ha unido una significativa mejora de la demanda interna, quedando esta trayectoria plasmada en la elevación de sus beneficios y en el aumento del empleo.

Perspectivas inmediatas

El panorama para la primera mitad de 2017 se presenta en términos positivos para todas las magnitudes analizadas. En particular, el mercado interno podría capturar mayores dosis de protagonismo, dado que se espera que el turismo internacional presente crecimientos similares a los que se registraron en el semestre anterior. En este nuevo escenario, surgen valoraciones que definen crecimientos de la cifra de negocio que obedecen tanto a factores exógenos, tales como inestabilidad política en zonas competitivas, como endógenas y, en especial, la elevada calidad de los servicios ofertados como factor decisivo de estos favorables resultados.

Valoraciones semestrales				Valoración anual
MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En Alza (60-100)	
Volumen de negocio				En Alza(100)
Empleo				En Alza(100)
Precios				En Alza(100)
Inversión				En Alza(100)
Subcontratación				No disponible()
Innovación				No disponible()
Actividad exterior				Estables(50)
Demanda interna				Estables(50)
Beneficios				En Alza(100)

Valoraciones para el próximo semestre sobre el semestre previo (1º 2017 / 2º 2016)

MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En Alza (60-100)
Volumen de negocio			
Empleo			
Precios			
Inversión			
Subcontratación			
Innovación			
Actividad exterior			

TENDENCIAS

Negocio	Empleo	Precios	Inversión	Innovación	Subcont.	Act. Exterior
↑ =	↑ =	↑ =	↑ =	↑ =	↑ =	↑ -

Restauración

Evolución reciente

Los resultados obtenidos en la segunda mitad del ejercicio mantienen la tónica del semestre previo, en todos los ámbitos analizados. En particular, la actividad y el empleo han mantenido su trayectoria, una estabilidad que marca una dinámica creciente con relación al ejercicio previo, es decir, en términos comparados con la media de 2015 pero sin apenas modificaciones intersemestrales. La estabilidad en el nivel de precios ha jugado a favor de este escenario pero también es consecuencia directa del comportamiento de la demanda interna que aún sigue atenuada por la lenta recuperación de renta y empleo que se está generando en la Comunidad de Madrid. Fruto de esta limitada dimensión, la inversión y la innovación se presentan estancadas.

Cierre anual

A lo largo de todo el año se han apreciado mejoras reseñables, con relación al año previo, en su volumen de negocio, tras varios semestres en los que la atonía, en el mejor de los casos, fue el rasgo dominante. El efecto de la dinámica de la actividad ha sido inmediato en términos de empleo y aunque los precios han permanecido estables los beneficios empresariales han sido objeto de un inusual ascenso.

Perspectivas inmediatas

Los avances relativos con los que se ha dado cierre al ejercicio de 2016, previsiblemente se mantengan en la primera mitad de 2017. De hecho las valoraciones efectuadas pronostican la continuidad en el comportamiento ascendente de su actividad aunque a ritmos de recuperación más lentos de lo deseable, y, de nuevo, concentrados en mayor medida en zonas de la región en las que la actividad turística o la concentración de oficinas seguirán aportando las mayores dosis de dinamismo. La apertura de nuevos negocios se conforma como un indicador de la etapa de reactivación por la que atraviesa la actividad, pero también supone admitir mayor grado de competencia que pone en el punto de mira la discriminación de precios.

Valoraciones semestrales				Valoración anual
MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En Alza (60-100)	
Volumen de negocio				En Alza(100)
Empleo				En Alza(100)
Precios				Estables(50)
Inversión				Estables(50)
Subcontratación				No disponible()
Innovación				No disponible()
Actividad exterior				No disponible()
Demanda interna				Estables(50)
Beneficios				En Alza(100)

Valoraciones para el próximo semestre sobre el semestre previo (1º 2017 / 2º 2016)			
MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En Alza (60-100)
Volumen de negocio			
Empleo			
Precios			
Inversión			
Subcontratación			
Innovación			
			0

TENDENCIAS						
Negocio	Empleo	Precios	Inversión	Innovación	Subcont.	Act. Exterior
 =	 =	 =	 =	 =	 =	N.D

Actividades Sanitarias y servicios sociales

NACE. Rev. 2: 86-88 Representatividad: 4,6% VAB y 6,0% empleo

TENDENCIAS						
Negocio	Empleo	Precios	Inversión	Innovación	Subcont.	Act. Exterior
↑ +	↑ =	↑ +	↑ -	↑ +	↑ =	↑ =

NACE 86: Actividades sanitarias

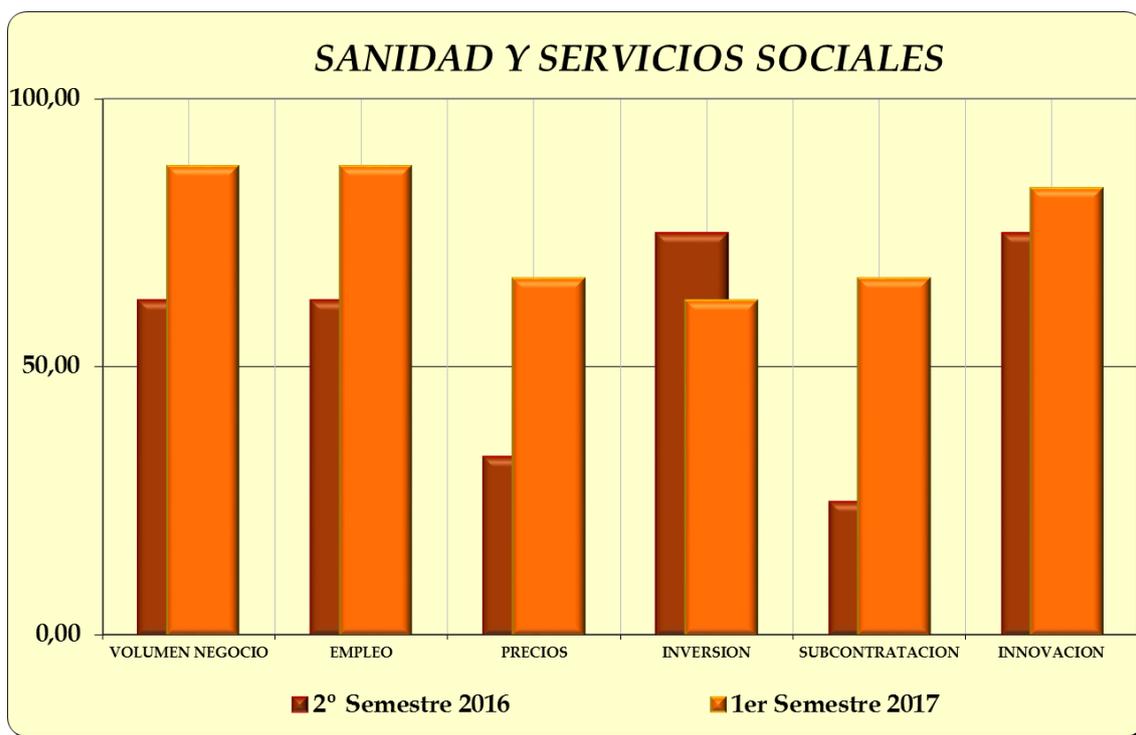
Hospitalización

Seguros médicos privados

NACE 87-88: Actividades de servicios sociales

Atención a la dependencia

Suministros farmacológicos



Hospitalización

Evolución reciente

La percepción de deterioro ha dominado el escenario del sector de hospitalización privada a lo largo del segundo semestre de 2016. Los panelistas aluden al esfuerzo que se sigue imponiendo en materia de precios como estrategia para mantener a buen ritmo sus niveles de actividad, aunque sin obtener los frutos deseados dado que plantean nuevos retrocesos en el volumen de negocio que fuerzan el descenso del empleo y de la subcontratación. De hecho, los limitados recursos se emplazan al desarrollo de nuevos proyectos de innovación y se ha logrado mantener estables los ritmos de inversión, gracias a la aportación positiva que mantiene su cartera de clientes externos.

Cierre anual

En los resultados para el conjunto del ejercicio imperan las valoraciones negativas, delimitando un continuo deterioro de actividad y empleo directo. Por ello, en la primera mitad del ejercicio se optó por recurrir a la subcontratación como instrumento para mejorar los ratios de rentabilidad, ante una cuenta de resultados que seguía y sigue acumulando deterioros, hasta el punto de verse comprometidas las iniciativas de inversión e innovación que, en promedio anual y en el mejor de los casos han permanecido estables.

Perspectivas inmediatas

El primer semestre de 2017 se convierte en un punto de ligera inflexión al reconocerse que la actividad podría mantener sus niveles, apoyada por la reaparición del problema de las listas de espera y pese a que su actividad exterior podría minorar su presencia. Con ello, se prevén nuevas contrataciones que elevarían el nivel de empleo y la subcontratación, en un marco en el que la elevación de la demanda podría permitir el cese de las continuas reducciones de precios, aunque los expertos anticipan una intensificación de las demoras de cobro que limitarían su capacidad financiera para hacer frente a impulsos destacados en inversión.

Valoraciones semestrales				Valoración anual
MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En Alza (60-100)	
Volumen de negocio				En declive(0)
Empleo				En declive(0)
Precios				En declive(0)
Inversión				Estables(50)
Subcontratación				En Alza(100)
Innovación				En declive(0)
Actividad exterior				Estables(50)
Demanda interna				Estables(50)
Beneficios				En declive(0)

Valoraciones para el próximo semestre sobre el semestre previo (1º 2017 / 2º 2016)			
MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En Alza (60-100)
Volumen de negocio			
Empleo			
Precios			
Inversión			
Subcontratación			
Innovación			
Actividad exterior			

TENDENCIAS						
Negocio	Empleo	Precios	Inversión	Innovación	Subcont.	Act. Exterior

Seguros médicos

Evolución reciente

El comportamiento de la actividad ha estado formulado en términos de estabilidad en la segunda mitad del ejercicio, tras experimentar en los primeros meses un significativo avance, con crecimientos que los panelistas establecen próximos al 4% en el volumen de primas para el segundo semestre del año 2016. También la inversión ha protagonizado mejoras significativas a lo largo del semestre, acentuando la trayectoria positiva iniciada en la primera mitad del ejercicio. Junto a este proceso de capitalización y con el objetivo de mantener los estándares de calidad, la actividad aseguradora ha seguido ampliando su base de capital humano dando continuidad a los ascensos materializados previamente.

Cierre anual

En términos anuales, el panorama de este sector ha quedado definido por los esfuerzos realizados para mejorar la calidad de los servicios ofertados, manteniendo centrada su estrategia para mantener su volumen de negocio en crecimientos de empleo y esfuerzos inversores continuos que en 2016 han resultado más factibles ante las mejoras registradas en sus resultados económicos. De hecho la subida de los beneficios y unas mejores condiciones financieras han actuado como propulsores de las mejoras que en materia de innovación e inversión vienen acumulándose.

Perspectivas inmediatas

Para la primera mitad de 2017, la apuesta por la inversión sigue ocupando un papel importante, con previsiones que apuntan hacia actuaciones que mantienen su ritmo de crecimiento. En términos de actividad, las estimaciones apuntan hacia nuevos procesos de reactivación, intensificando el panorama optimista con el que se ha cerrado la segunda mitad del ejercicio de 2016. Para ello, se prevén avances de empleo que permitirán mantener los elementos diferenciales de calidad, eficiencia y productividad de un servicio sanitario que precisa de estos elementos diferenciales para captar cotas de mercado adicionales y mejorar su presencia en el campo sanitario.

Valoraciones semestrales				Valoración anual
MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En Alza (60-100)	
Volumen de negocio				En Alza(100)
Empleo				En Alza(100)
Precios				No disponible()
Inversión				Estables(50)
Subcontratación				No disponible()
Innovación				No disponible()
Actividad exterior				No disponible()
Demanda interna				No disponible()
Beneficios				En Alza(100)

Valoraciones para el próximo semestre sobre el semestre previo (1º 2017 / 2º 2016)			
MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En Alza (60-100)
Volumen de negocio			
Empleo			
Precios			
Inversión			
Subcontratación			
Innovación			
Actividad exterior			

TENDENCIAS						
Negocio	Empleo	Precios	Inversión	Innovación	Subcont.	Act. Exterior
 +	 =	N.D.	 -	N.D.	N.D.	N.D.

Atención a la dependencia

Evolución reciente

A lo largo de la segunda mitad de 2016 la actividad del sector que atiende las necesidades de la tercera edad en la Comunidad de Madrid ha sido objeto de mejora, según apuntan las opiniones empresariales, dando continuidad a los positivos registros que desde el año 2015 se vienen produciendo. Esta trayectoria del volumen de negocio, puede obedecer a la favorable acogida que, entre los potenciales demandantes, tienen los esfuerzos que se han venido realizando en materia de inversión y de captación de capital humano altamente cualificado para elevar la calidad de los servicios prestados, pesando estos factores más sobre sus decisiones que los avances también continuos que siguen manifestando los precios.

Cierre anual

En el conjunto del año y con relación a 2015, los servicios destinados a la atención a la dependencia han elevado sus cifras de negocio, aplicando para ello una fuerza laboral ampliada y nuevos estándares de capitalización que han exigido incrementos significativos de inversión. El crecimiento de la demanda, tanto interior como exterior, se ha traducido en un crecimiento de precios, a lo largo de los dos semestres del ejercicio, una apuesta por la diferenciación de sus servicios en torno a la calidad y a la innovación que se ha trasladado a una favorable dinámica en sus beneficios.

Perspectivas inmediatas

Para los primeros meses de 2017 se establece un nuevo avance de actividad vinculado a una favorable evolución de la demanda interna y enmarcada en un nuevo contexto en el que las subidas de precios harán posible albergar nuevas y crecidas tasas de inversión. También en términos de empleo se anticipan elevaciones destacables, una circunstancia que permite deducir que la apuesta por la modernización y las mejoras de calidad siguen marcando la estrategia de este servicio.

Valoraciones semestrales				Valoración anual
MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En Alza (60-100)	
Volumen de negocio				En Alza(100)
Empleo				En Alza(100)
Precios				En Alza(100)
Inversión				En Alza(100)
Subcontratación				No disponible()
Innovación				No disponible()
Actividad exterior				En Alza(100)
Demanda interna				En Alza(100)
Beneficios				En Alza(100)

Valoraciones para el próximo semestre sobre el semestre previo (1º 2017 / 2º 2016)			
MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En Alza (60-100)
Volumen de negocio			
Empleo			
Precios			
Inversión			
Subcontratación			
Innovación			

TENDENCIAS						
Negocio	Empleo	Precios	Inversión	Innovación	Subcont.	Act. Exterior
↑ =	↑ =	↑ =	↑ =	↑ +	↑ =	N.D.

Suministros farmacológicos

Evolución reciente

La ley de ordenación farmacéutica se presenta como un estímulo que ha sido capaz de relanzar la actividad, cifrada por los encuestados en un crecimiento de su volumen de ventas en torno al 5,5% en la segunda mitad del ejercicio de 2016. Esta sustancial mejora ha sido abordada con niveles estables de empleo y escasa movilidad de los sistemas de subcontratación, deduciéndose de este proceso mejoras de productividad que apuntalan la reactivación de este sector que, adicionalmente, ha mantenido estables sus ritmos de inversión e innovación, pese a que los descuentos que representan los precios de referencia de los fármacos ha limitado su capacidad financiera.

Cierre anual

La estabilidad política ha incidido de forma positiva en los resultados obtenidos en el promedio anual del sector de suministros farmacológicos. De hecho, los avances de actividad se han intensificado en la segunda mitad del ejercicio de 2016, pero ya en el primer semestre las ventas registraron crecimientos en torno al 4,5%. Sin embargo, los resultados económicos siguen manteniendo una trayectoria débil, al verse contrarrestados los crecientes avances en el volumen de actividad con unos precios descendentes que limitan los márgenes comerciales y la capacidad de inversión.

Perspectivas inmediatas

Las perspectivas para el próximo semestre se sustentan en los efectos positivos que la estabilidad política y la ley de ordenación farmacéutica inyectarán sobre la actividad, sin que ello represente modificaciones reseñables ni en el empleo, ni en los procesos de subcontratación y ni tan siquiera en las intenciones de acelerar las inversiones o los modelos de innovación de negocio, que se mantendrán estables. De hecho los crecimientos esperados reducen su intensidad, ante un consumo de venta libre retraído y una competencia de internet y de comercios no especializados cada vez más intensa que podría limitar la viabilidad económica de algunas empresas.

Valoraciones semestrales				Valoración anual
MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En Alza (60-100)	
Volumen de negocio				En Alza(100)
Empleo				Estables(50)
Precios				En declive(0)
Inversión				Estables(50)
Subcontratación				No disponible()
Innovación				No disponible()
Actividad exterior				No disponible()
Demanda interna				Estables(50)
Beneficios				Estables(50)

Valoraciones para el próximo semestre sobre el semestre previo (1º 2017 / 2º 2016)			
MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En Alza (60-100)
Volumen de negocio			
Empleo			
Precios			
Inversión			
Subcontratación			
Innovación			
Actividad exterior			

TENDENCIAS						
Negocio	Empleo	Precios	Inversión	Innovación	Subcont.	Act. Exterior
↑ =	↑ =	↓ -	↑ =	↑ =	↑ =	N.D.

Actividades Recreativas y otros servicios

NACE. Rev. 2: 90-98 Representatividad: 4,3% VAB y 15,1% empleo

TENDENCIAS						
Negocio	Empleo	Precios	Inversión	Innovación	Subcont.	Act. Exterior
↑ +	↑ =	↑ =	↑ +	↑ +	↑ +	↑ -

NACE 90-92: Actividades de creación, artísticas y espectáculos; actividades de bibliotecas, archivos, museos y otras actividades culturales; juegos de azar y apuestas

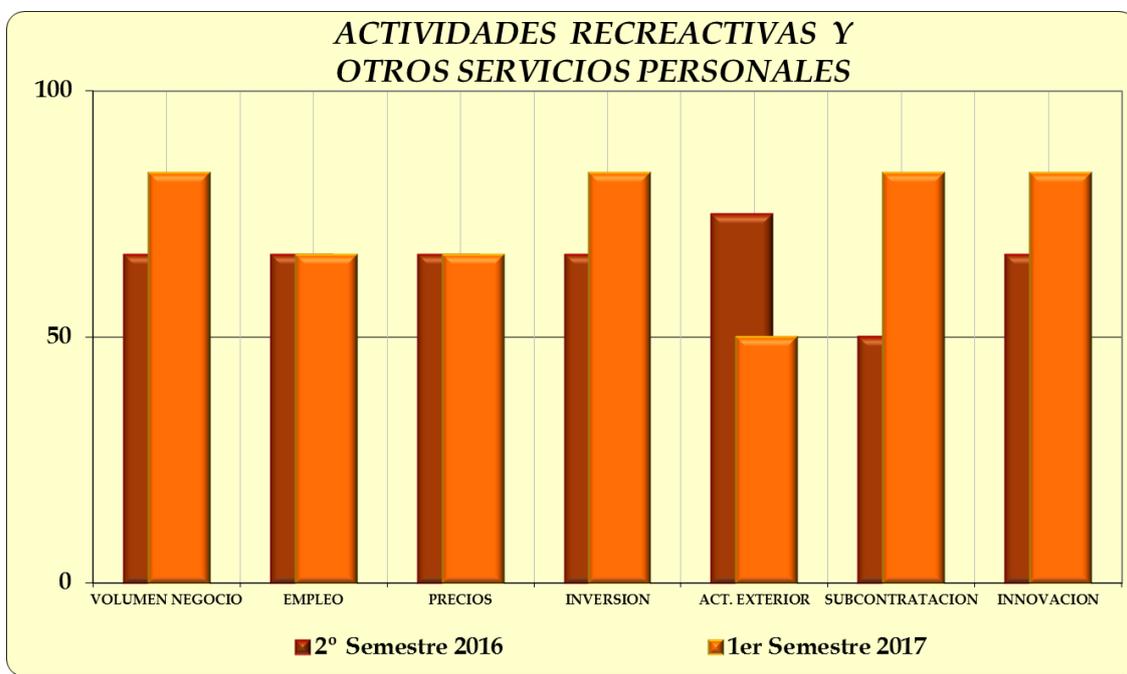
Juegos de azar: bingos y máquinas recreativas

NACE 93: Actividades deportivas, recreativas y de entretenimiento

Servicios deportivos

NACE 96: Otros servicios personales

Peluquerías



Juegos de azar

Evolución reciente

El deterioro de las cifras de negocio se valora en clave de pasado desde la primera mitad de 2015 y ha mantenido una senda de estabilidad en la segunda mitad de 2016, un tono discreto que viene motivado por la todavía indefinición de la normativa en nuevos juegos y máquinas especiales, así como por una recuperación de rentas insuficiente aún para elevar con mayor intensidad la demanda interna. Tampoco la demanda externa se ha visto especialmente fortalecida y la atonía de los precios ha limitado la intensidad del crecimiento de la inversión, aunque sigue siendo un factor decisivo, al igual que la innovación, que ocupa una posición prioritaria en los planes empresariales del sector.

Cierre anual

Los analistas señalan que los juegos de azar han logrado romper con la inercia negativa acumulada gracias a las actuaciones del Gobierno Regional en materia normativa, aunque persisten unas elevadas cargas fiscales. En particular, un mejor tratamiento a las máquinas especiales, el cierre de la tramitación de las nuevas normas del juego, un mayor equilibrio del gravamen entre el sector presencial y el online han permitido mejorar las cifras de negocio, en particular, la demanda interna, consiguiéndose mejoras en beneficios.

Perspectivas inmediatas

La reducción de la presión fiscal junto con un incremento de la actividad, que previsiblemente se reactive con la entrada en vigor de las nuevas regulaciones, favorecen las perspectivas no sólo del volumen de negocio sino también de las intenciones inversoras e innovadoras que se requieren para la adecuación de las salas. Adicionalmente, los panelistas señalan que la negociación colectiva cerrada en 2016 facilitará el crecimiento del empleo, al trasladarse la presión sindical desde un enfoque salarial a uno de productividad, esto es, de mantenimiento del empleo por unidad productiva, máxime si el bingo dinámico así como otras nuevas modalidades de juego comienzan su andadura, manteniendo estable el número de locales.

Valoraciones semestrales				Valoración anual
MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En Alza (60-100)	
Volumen de negocio				En Alza(100)
Empleo				En declive(25)
Precios				Estables(50)
Inversión				En declive(25)
Subcontratación				No disponible()
Innovación				No disponible()
Actividad exterior				Estables(50)
Demanda interna				En Alza(100)
Beneficios				En Alza(75)

Valoraciones para el próximo semestre sobre el semestre previo (1º 2017 / 2º 2016)			
MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En Alza (60-100)
Volumen de negocio			
Empleo			
Precios			
Inversión			
Subcontratación			
Innovación			
Actividad exterior			

TENDENCIAS						
Negocio	Empleo	Precios	Inversión	Innovación	Subcont.	Act. Exterior
↑ +	↑ +	↑ +	↑ =	↑ =	↑ +	↑ =

Servicios Deportivos

Evolución reciente

Los resultados para el segundo semestre de 2016 consolidan los avances de actividad registrados en la primera mitad del ejercicio. La mejora relativa de las rentas y la sensibilidad social sobre las mejoras de salud que representa la realización de alguna práctica deportiva son elementos idóneos para justificar el nuevo escenario dominado por ascensos de actividad y de empleo. Por su parte la inversión y la innovación se mantienen estables, tras varios semestres en los que se han ido acumulando avances significativos, una capitalización que hace posible el atractivo de estos servicios privados pese a que su nivel de precios muestre un diferencial positivo y creciente frente a la oferta pública.

Cierre anual

La trayectoria del volumen de negocio del sector de servicios deportivos se ha caracterizado por un importante crecimiento, capaz de dinamizar su mercado de trabajo y romper con la trayectoria plana que se había instalado en los precios de estos servicios. La recuperación de la actividad ha estado sustentada por un avance significativo de la demanda interna, en contraste con la estabilidad con la que se define su actividad exterior, que responde de forma contundente a los esfuerzos realizados materia de inversión e invocación y que se ha traducido en un importante avance de beneficios.

Perspectivas inmediatas

Las perspectivas manejadas para los próximos meses mitigan las valoraciones efectuadas para el segundo semestre de 2016. La estabilidad será el rasgo dominante en todas las valoraciones efectuadas por los expertos, excepto en los procesos de inversión sobre los que se anticipa reactivaciones ante un mercado de demanda creciente que exige de las mejoras infraestructuras para justificar los diferenciales de precios. La creación de nuevas salas, bien equipadas y con personal especializado siguen siendo consideradas como el activo fundamental que podrá elevar la demanda de una actividad totalmente integrada en los hábitos saludables de la población madrileña.

Valoraciones semestrales				Valoración anual
MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En Alza (60-100)	
Volumen de negocio				En Alza(100)
Empleo				En Alza(100)
Precios				En Alza(100)
Inversión				Estables(50)
Subcontratación				No disponible()
Innovación				No disponible()
Actividad exterior				Estables(50)
Demanda interna				Estables(50)
Beneficios				En Alza(100)

Valoraciones para el próximo semestre sobre el semestre previo (1º 2017 / 2º 2016)			
MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En Alza (60-100)
Volumen de negocio			
Empleo			
Precios			
Inversión			
Subcontratación			
Innovación			
Actividad exterior			

TENDENCIAS						
Negocio	Empleo	Precios	Inversión	Innovación	Subcont.	Act. Exterior
↑ -	↑ -	↑ -	↑ +	↑ =	↑ =	↑ -

Educación

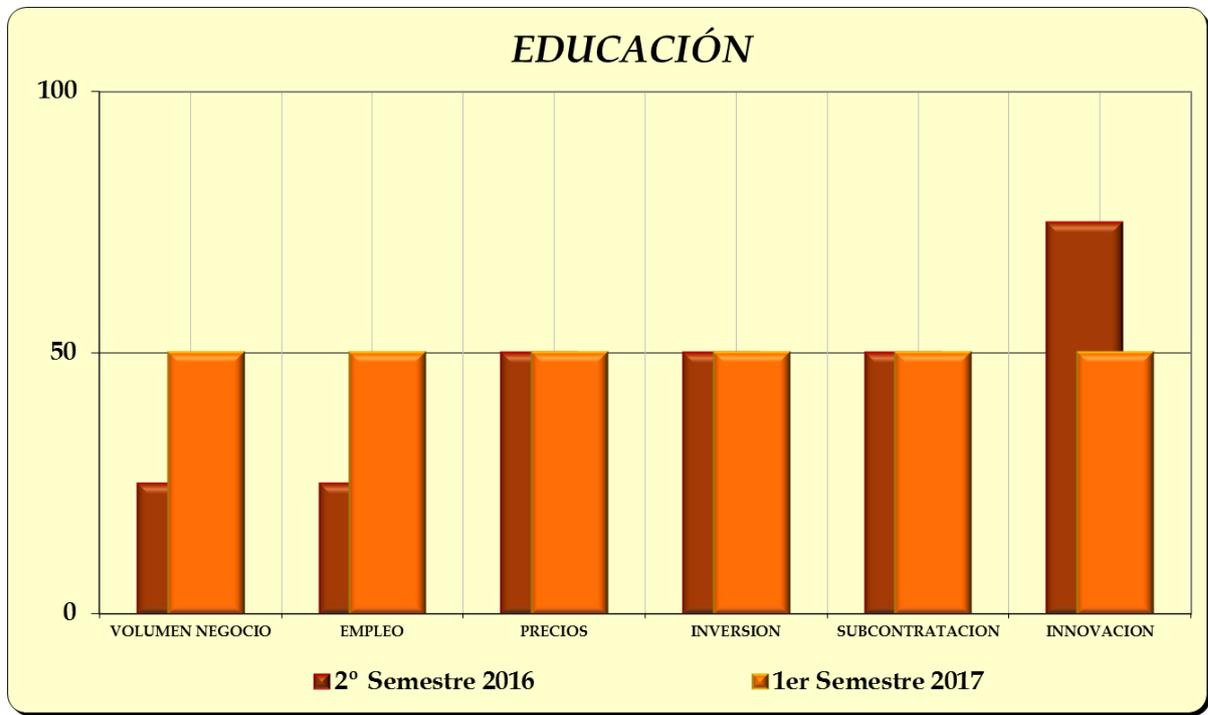
NACE. Rev. 2: 85 Representatividad: 3,4% VAB y 5,2% empleo

TENDENCIAS						
Negocio	Empleo	Precios	Inversión	Innovación	Subcont.	Act. Exterior
↓ -	↓ -	↑ =	↑ =	↑ -	↑ =	N.D.

NACE 85: Educación

Centros concertados

Centros privados



Centros concertados

Evolución reciente

La supresión de conciertos en formación profesional no sólo no ha contribuido a mejorar la situación de la enseñanza concertada sino que la habría agravado, en la segunda mitad del ejercicio, un semestre en el que, de nuevo, la actividad y el empleo habrían sido objeto de recortes. Ante una demanda contenida y niveles de ingresos directamente vinculados al número de estudiantes que concurren a las aulas y acceden a actividades extra curriculares, los niveles de innovación y modernización han quedado relegados a un entorno de estabilidad capaz de cubrir las necesidades más inmediatas, de la misma forma que las subcontrataciones que se precisan para dar cobertura a dichas actividades.

Cierre anual

En el conjunto del año, las apreciaciones de los panelistas refuerzan los argumentos establecidos en sus análisis semestrales. Coinciden en la negativa trayectoria que siguen acumulando sus cifras de negocio, ante una reducción de la demanda que obedece a factores exógenos a su actividad, tales como la reducción de la natalidad o el retroceso de los niveles de emigración que fortalecieron este modelo de negocio en años precedentes. La caída de la demanda, adicionalmente, se habría visto agravada por unos resultados económicos deteriorados que dificultan avances en sus elementos diferenciales.

Perspectivas inmediatas

La información aportada, en términos de perspectivas para los primeros meses de 2017, se definen exclusivamente en términos de actividad y de empleo. Las valoraciones efectuadas determinan que para el próximo curso, dado que los procesos de matrícula se formalizan en el primer semestre del año natural, los niveles de demanda podrían mantenerse estables, rompiendo la trayectoria negativa que viene siendo reflejada por las opiniones empresariales desde hace más de siete ejercicios. En este nuevo escenario se amplían las posibilidades de mantener el nivel de empleo.

Valoraciones semestrales				Valoración anual
MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En Alza (60-100)	
Volumen de negocio				En declive(0)
Empleo				En declive(0)
Precios				No disponible()
Inversión				No disponible()
Subcontratación				No disponible()
Innovación				No disponible()
Actividad exterior				No disponible()
Demanda interna				No disponible()
Beneficios				En declive(0)

Valoraciones para el próximo semestre sobre el semestre previo (1º 2017 / 2º 2016)			
MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En Alza (60-100)
Volumen de negocio			
Empleo			
Precios			
Inversión			
Subcontratación			
Innovación			
Actividad exterior			

TENDENCIAS						
Negocio	Empleo	Precios	Inversión	Innovación	Subcont.	Act. Exterior
↓ -	↓ -	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.

Centros privados

Evolución reciente

Los efectos de la crisis económica persisten impidiendo que la actividad educativa que se imparte en centros privados alcance la dimensión suficiente como para enmarcarla en un contexto de recuperación. De hecho, en la segunda mitad de 2016, los resultados suministrados por los panelistas apuntan valoraciones en términos de estabilidad con relación a los primeros seis meses del mismo año en todas las magnitudes, salvo en la magnitud de innovación. Esta variable sigue siendo considerada como una pieza clave para sostener en niveles viables los ritmos de actividad, dado que se define, junto con el proyecto e ideario de los centros, en un criterio fundamental para la toma de decisión de las familias que los consideran factores diferenciales con relación a otras ofertas educativas.

Cierre anual

En el año 2016 los efectos de la crisis económica y, por tanto, las restricciones presupuestarias han seguido incidiendo de forma negativa en los niveles de actividad de los centros privados, que además siguen haciendo frente a la competencia que representa la enseñanza concertada. Aun así, se ha abandonado el perfil de declive y demanda, precios, empleo y beneficios se mantienen con valores similares a los del año precedente.

Perspectivas inmediatas

Las perspectivas para los próximos meses no abandonan un escenario de estabilidad, en los que los efectos demográficos siguen asumiendo una notable parcela del previsible estancamiento de su volumen de negocio y, en consecuencia del empleo. La atonía de estos resultados no parece que vaya a animar a las decisiones inversoras y la modernización de infraestructuras y las innovaciones tecnológicas podrán frenar su intensidad, ante las restricciones presupuestarias que imperarán como consecuencia de la política de estabilidad de precios esperada.

Valoraciones semestrales				Valoración anual
MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En Alza (60-100)	
Volumen de negocio				Estables(50)
Empleo				Estables(50)
Precios				Estables(50)
Inversión				Estables(50)
Subcontratación				No disponible()
Innovación				No disponible()
Actividad exterior				Estables(50)
Demanda interna				Estables(50)
Beneficios				Estables(50)

Valoraciones para el próximo semestre sobre el semestre previo (1º 2017 / 2º 2016)			
MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En Alza (60-100)
Volumen de negocio			
Empleo			
Precios			
Inversión			
Subcontratación			
Innovación			
Actividad exterior			

TENDENCIAS						
Negocio	Empleo	Precios	Inversión	Innovación	Subcont.	Act. Exterior
↑ =	↑ =	↑ -	↑ =	↑ -	↑ =	N.D.

Suministro de energía eléctrica y gas

NACE. Rev. 2: 35 Representatividad: 2,4% VAB y 1,0% empleo

Evolución reciente

El relanzamiento de la actividad en el segundo semestre de 2016 ha venido de la mano de un notable impulso de la actividad exterior, vinculada no sólo a la tradicional demanda externa sino añadiendo el plus que ha representado el cierre de centrales en Francia. Este anómalo comportamiento ha requerido de un avance de la subcontratación, aunque se ha mostrado insuficiente para poner freno al perfil decreciente del empleo, y ha establecido un avance en los precios de referencia en los que quedan incorporados conceptos ajenos al coste, como viene denunciándose sistemáticamente.

Cierre anual

En el promedio del año 2016 el volumen de negocio de la actividad energética ha sucumbido a la debilidad de la demanda que, ante un nivel de precios elevado, ha modificado sus pautas de consumo aplicando medidas de ahorro de forma más intensa. De hecho, y pese al favorable comportamiento estimado en el segundo semestre, los expertos refieren el ejercicio en clave de declive y hacen extensible esta valoración al empleo, a la demanda interna y a los precios medios, magnitud esta última que sigue sometida a la presión competitiva, aunque se ha beneficiado de la volatilidad de los tipos de cambio y de la evolución de los precios del petróleo. Como resultado, sus cifras de beneficios se han visto mermadas, aunque la apuesta por el desarrollo de redes inteligentes ha mantenido a buen ritmo las valoraciones de inversión e innovación.

Perspectivas inmediatas

A la recuperación de la actividad por motivos estacionales asociados a la climatología, junto con la estimación de que el número de solicitudes de suministro se verá ampliada -en respuesta a una mejora general de la economía de la región y un avance reseñable de la actividad urbanística-, permite establecer un nuevo escenario en el que el comportamiento del empleo abandonaría su perfil decreciente para mantenerse estable, como previsiblemente también lo hagan las subcontrataciones, la factura energética y la inversión. En este pronóstico tienen cabida nuevos crecimientos de actividad exterior, que seguirán dotando de dinamismo al segmento de servicios de ingeniería, arrastrando en su avance a la innovación.

Valoraciones semestrales

MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En Alza (60-100)	Valoración anual
Volumen de negocio				En declive(25)
Empleo				En declive(25)
Precios				En declive(25)
Inversión				En Alza(100)
Subcontratación				No disponible()
Innovación				No disponible()
Actividad exterior				En Alza(100)
Demanda interna				En declive(25)
Beneficios				En declive(25)

Valoraciones para el próximo semestre sobre el semestre previo (1º 2017 / 2º 2016)

MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En Alza (60-100)
Volumen de negocio			
Empleo			
Precios			
Inversión			
Subcontratación			
Innovación			
Actividad exterior			

TENDENCIAS

Negocio	Empleo	Precios	Inversión	Innovación	Subcont.	Act. Exterior
↑ =	↓ -	↑ -	↑ =	↑ =	↑ -	↑ =

Industria farmacéutica

NACE. Rev. 2: 16-18 Representatividad: 1,3% VAB y 0,6% empleo.

Evolución reciente

Los resultados para el segundo semestre de 2016 transforman el panorama sombrío que venían trasladando los expertos del este sector en sus anteriores valoraciones. Con un volumen de negocio creciente y capaz de elevar el ritmo de creación de empleo, la industria farmacéutica madrileña ha seguido apostando por la innovación como pieza clave para seguir manteniendo su posición internacional. De hecho, en la segunda mitad de 2016 la actividad exterior se ha mantenido estable, pese al débil marco económico por el que han transcurrido la mayor parte de las economías europeas –principal destino de sus ventas externas- y esto ha sido posible gracias al empuje que las inversiones, aunque el margen disponible antes de impuestos con el que cuenta para afrontarla sea reducido, haciendo de este un factor decisivo sobre el que se barema la estabilidad de la inversión, máxime si se considera que la legislación aplicada en materia de precios ha afectado a la rentabilidad de esta industria.

Cierre anual

El ejercicio de 2016, con relación al ejercicio del año previo, representa una clara mejora de la actividad, cuyo origen obedece, según señalan los panelistas, a tres factores fundamentales como son el crecimiento económico global de la región, el control del déficit público y una regulación económica que ha sentado las bases para definir una estrategia de negocio a largo plazo. Al favorable comportamiento de la demanda externa se ha unido un avance notable del mercado local originando un crecimiento del empleo y una significativa transformación de la cuenta de resultados capaz de elevar, de nuevo, los procesos de innovación y de llevar a cabo decisiones de inversión en pro de la obtención de crecimientos de actividad sostenibles.

Perspectivas inmediatas

Tras unos resultados extraordinariamente positivos en el segundo semestre de 2016, para la primera mitad del ejercicio de 2017, las estimaciones definen un mercado dinámico pero previsiblemente ralentizando sus ritmos de crecimiento. La estabilidad que se anticipa en todas las magnitudes establece un buen comportamiento del sector, aunque podrían suponer mayor cautela a la hora de plantear nuevos desarrollos de inversión e innovación.

Valoraciones semestrales				Valoración anual
MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En Alza (60-100)	
Volumen de negocio			█	En Alza(100)
Empleo			█	En Alza(100)
Precios	█			No disponible()
Inversión		█		En Alza(100)
Subcontratación	█			No disponible()
Innovación			█	No disponible()
Actividad exterior		█		Estables(50)
Demanda interna	█			En Alza(100)
Beneficios	█			En Alza(100)

Valoraciones para el próximo semestre sobre el semestre previo (1º 2017 / 2º 2016)			
MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En Alza (60-100)
Volumen de negocio		█	
Empleo		█	
Precios	█		
Inversión		█	
Subcontratación	█		
Innovación		█	
Actividad exterior		█	

TENDENCIAS						
Negocio	Empleo	Precios	Inversión	Innovación	Subcont.	Act. Exterior
↑ -	↑ -	↑ =	↑ =	↑ -	↑ =	↑ =

Artes gráficas

NACE. Rev. 2: 16-18 Representatividad: 1,0% VAB y 0,7% empleo

Evolución reciente

Las valoraciones para el segundo semestre de 2016 han mantenido su tendencia, dibujando un escenario estable en el sector en términos globales. Sin embargo, en estos resultados se conjugan situaciones heterogéneas ligadas, especialmente, al tamaño empresarial y al nicho de mercado prioritario (determinado a su vez por el primer factor) de las diferentes unidades empresariales que operan en el mercado. Así, los expertos alertan de que las empresas líderes han incrementado sus cifras de negocio, provocando la ampliación del "GAP" entre estas y las más pequeñas. Esta segmentación del mercado se traslada desde la cifra de negocio a la capacidad de generar empleo, acumular recursos o implementar nuevos procesos de innovación de productos y procesos y se manifiesta en un proceso de concentración empresarial que sigue acentuando sus ritmos.

Cierre anual

En términos anuales, las respuestas de los expertos sugieren un ejercicio en el que los niveles de actividad han recuperado dinamismo, aplicando niveles de precios contenidos, en un entorno de innovación creciente y estabilidad en el empleo, aunque la distribución de estos resultados no haya sido uniforme. De hecho, las nuevas tecnologías se han presentado como una amenaza para algunos segmentos de mercado y microempresas cuya capacidad de reconversión ha resultado ser más compleja y, las infraestructuras empresariales de mayor tamaño han encontrado en la TIC nuevas oportunidades de negocio, proporcionando un salto cualitativo en el comportamiento de los beneficios.

Perspectivas inmediatas

La adecuación del tamaño empresarial a la nueva realidad del mercado, especialmente en el segmento centrado al ámbito comercial y publicitario, seguirá marcando las pautas de actuación los próximos meses, afianzando un escenario de estabilidad de actividad, tanto en el marco local como en el internacional, sin que ello represente un avance del empleo y, en consecuencia, acumulando nuevas ganancias de productividad.

Valoraciones semestrales				Valoración anual
MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En Alza (60-100)	
Volumen de negocio				En Alza(100)
Empleo				Estables(50)
Precios				Estables(50)
Inversión				Estables(50)
Subcontratación				No disponible()
Innovación				No disponible()
Actividad exterior				Estables(50)
Demanda interna				Estables(50)
Beneficios				En Alza(100)

Valoraciones para el próximo semestre sobre el semestre previo (1º 2017 / 2º 2016)			
MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En Alza (60-100)
Volumen de negocio			
Empleo			
Precios			
Inversión			
Subcontratación			
Innovación			
Actividad exterior			

TENDENCIAS						
Negocio	Empleo	Precios	Inversión	Innovación	Subcont.	Act. Exterior
↑ =	↑ =	↑ =	↑ =	↑ =	↑ =	↑ =

Material de transporte

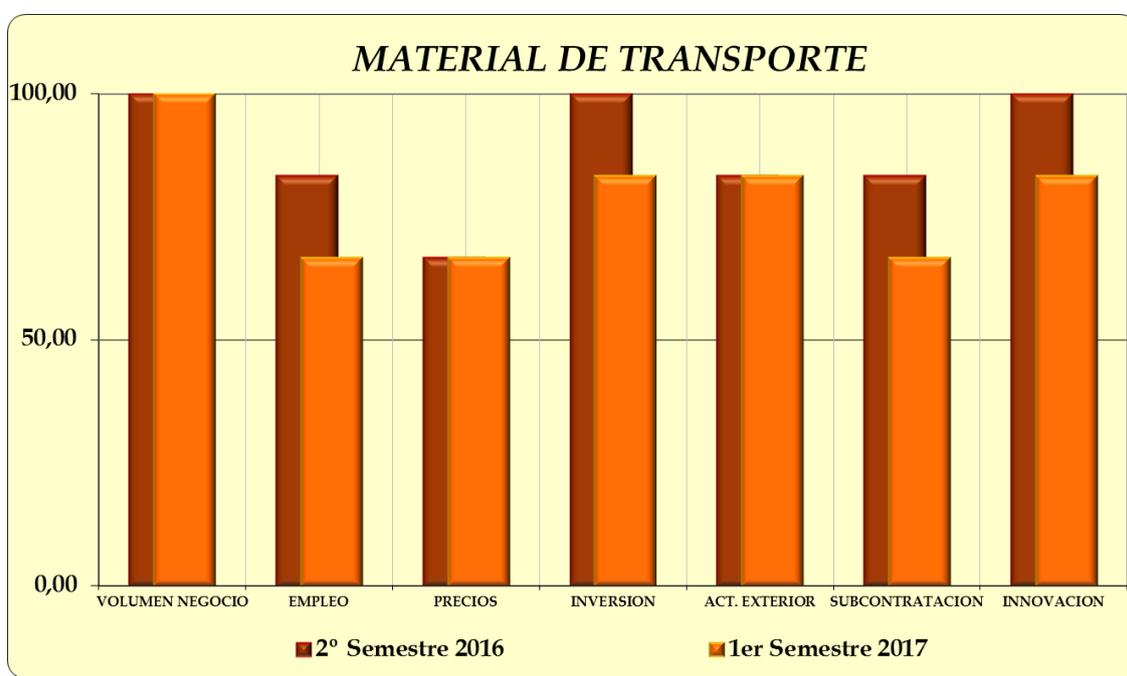
NACE. Rev. 2: 29-30 Representatividad: 1,0% VAB y 0,8% empleo

TENDENCIAS						
Negocio	Empleo	Precios	Inversión	Innovación	Subcont.	Act. Exterior
↑ =	↑ -	↑ =	↑ -	↑ -	↑ -	↑ =

NACE 29: Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques

Automoción

Componentes de automoción



Automoción

Evolución reciente	La captación de nuevos clientes ha vuelto a generar un volumen de negocio creciente que ha contado, a lo largo del segundo semestre de 2016, con unas ventas internacionales que han seguido mostrándose proclives a mejorar la actividad abordando nuevos destinos, aunque en el último trimestre se han detectado señales de moderación. Por su parte, el mercado local ha seguido avanzando, aunque también la influencia de la finalización del Plan PIVE se ha visto reflejada en una ralentización de las dinámicas de crecimiento. Esta recuperación ha logrado transformar el perfil del empleo hacia un contexto de crecimiento, fomentar el avance de la subcontratación y permitir un crecimiento de los precios. También la inversión y la innovación han seguido ocupando un papel clave para que las fábricas españolas se mantengan entre las más competitivas del entorno europeo, un elemento determinante del buen comportamiento de la actividad al que también ha contribuido el control de costes laborales acordado entre empresas y sindicatos.
Cierre anual	El año 2016 se confirma como un ejercicio expansivo para el sector de la automoción. Con crecimientos que se posicionan tanto en términos de producción como de ventas, el sector ha elevado sus cifras de empleo, aunque dejando margen para seguir elevando sus ratios de productividad, ha acudido a la subcontratación como instrumento válido para mejorar la eficiencia, y la capitalización del modelo productivo ha sido una constante, con crecimientos de inversión e innovación que atañen a la calidad de los productos. Gracias a ello ha sido factible aplicar crecimiento de precios que se han traducido en un avance de los beneficios.
Perspectivas inmediatas	La recuperación del mercado interior, en un entorno de mayor confianza y reactivación económica global, y el crecimiento potencial que se le asigna al mercado exterior, hacen previsible nuevos incrementos, aunque más moderados, de producción que requerirán mayores dosis de empleo. Consecuencia de esta vitalidad, se esperan nuevos incentivos de inversión e innovación que podrían traducirse en una oleada de reposición, ampliando no sólo la demanda, sino también la facturación derivada de la subida de precios prevista.

Valoraciones semestrales				Valoración anual
MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En Alza (60-100)	
Volumen de negocio				En Alza(100)
Empleo				En Alza(75)
Precios				En Alza(100)
Inversión				En Alza(100)
Subcontratación				No disponible()
Innovación				No disponible()
Actividad exterior				En Alza(75)
Demanda interna				En Alza(75)
Beneficios				En Alza(100)

Valoraciones para el próximo semestre sobre el semestre previo (1º 2017 / 2º 2016)			
MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En Alza (60-100)
Volumen de negocio			
Empleo			
Precios			
Inversión			
Subcontratación			
Innovación			
Actividad exterior			

TENDENCIAS						
Negocio	Empleo	Precios	Inversión	Innovación	Subcont.	Act. Exterior
↑ =	↑ =	↑ =	↑ -	↑ -	↑ =	↑ =

Componentes de automoción

Evolución reciente	A lo largo del semestre han vuelto a hacerse evidente los signos inequívocos de la potencialidad de ese sector. El buen posicionamiento de la industria automotriz ha arrancado nuevas dosis de actividad al sector de componentes que, a lo largo de la segunda mitad de 2016, ha vuelto a cerrar su volumen de negocio con cifras incrementadas. En estas circunstancias, los requerimientos de empleo y subcontratación se han visto fortalecidos, de la misma forma que lo han hecho inversión e innovación, un soporte clave para que la demanda externa siga siendo un pilar fundamental de su producción a la que se le une la estabilidad de precios que sigue imperando en el sector.
Cierre anual	En promedio anual 2016 se ha manifestado con importantes repuntes de la demanda, tanto interna como externa, de intensidad suficiente como para dinamizar el empleo y, intensificar las dinámicas de la inversión y de la innovación de sus sistemas productivos. También los precios se han alineado a un contexto más favorable, manteniendo su estabilidad, es decir, aún no se han producido elevaciones de su nivel, por lo que los crecimientos de la demanda se han trasladado, sin necesidad de recurrir a efectos monetarios, hacia una mejora de los ratios de rentabilidad y una elevación de los excedentes empresariales.
Perspectivas inmediatas	El crecimiento económico del país y también el europeo perfilan el marco de la actividad esperada para los próximos meses. No obstante, se admite que el crecimiento del volumen de negocio -formalizado en una actividad externa estable y un importante repunte del mercado interior- será abordado sin grandes alteraciones en sus niveles de empleo, lo que representaría ganancias de productividad y niveles de competitividad ampliados como consecuencia del nuevo refuerzo esperado en inversión e innovación y de la continuidad prevista en sus niveles de precios.

Valoraciones semestrales				Valoración anual
MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En Alza (60-100)	
Volumen de negocio				En Alza(100)
Empleo				En Alza(100)
Precios				Estables(50)
Inversión				En Alza(100)
Subcontratación				No disponible()
Innovación				No disponible()
Actividad exterior				En Alza(100)
Demanda interna				En Alza(100)
Beneficios				En Alza(100)

Valoraciones para el próximo semestre sobre el semestre previo (1º 2017 / 2º 2016)			
MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En Alza (60-100)
Volumen de negocio			
Empleo			
Precios			
Inversión			
Subcontratación			
Innovación			
Actividad exterior			

TENDENCIAS						
Negocio	Empleo	Precios	Inversión	Innovación	Subcont.	Act. Exterior
 =	 -	 =	 =	 =	 -	 =

Industria del metal

NACE. Rev. 2: 24-25 Representatividad: 0,9% VAB y 0,7% empleo

Evolución reciente	Los resultados que exponen los expertos para el segundo semestre de 2016, marcan un significativo giro con relación a los obtenidos en la primera mitad del ejercicio, que se centran en un comportamiento recesivo de la demanda externa que ha colapsado las ligeras mejoras que se han producido en el mercado interior. Sin embargo, el empleo aún mantiene un perfil creciente, poniéndose de manifiesto las dificultades para acomodar su mercado laboral a situaciones de demanda variables. Esta problemática ha sido sorteada gracias a los elevados niveles de capitalización alcanzados.
Cierre anual	En términos interanuales, la capacidad inversora y las mejoras de la demanda interna han protagonizado los cambios más notorios de su valoración. En particular, se admite un declive de los mercados externos que ha sido suplida con la ampliación del nacional – aunque exclusivamente centrado en la primera mitad del ejercicio-, un nicho que sigue estando especialmente incentivado por la estabilidad de precios que ha seguido siendo la pauta de comportamiento de esta industria. De hecho, volumen de negocio y empleo se muestran expansivos y no así las cifras de beneficios, un saldo que permanece estable al combinar crecimientos de actividad, pero también de costes.
Perspectivas inmediatas	En las perspectivas de los panelistas para los primeros meses de 2017 caben variaciones significativas en el comportamiento de su actividad para los próximos meses. La estabilidad parece que será la tónica general del comportamiento de sus cifras de negocio y de su inversión. Las primeras acogen ganancias de cuota de mercado internacional aunque no se anticipan significativos repuntes de actividad interior y, en este contexto las empresas podrían retrasar sus planes inversores. Por otra parte, esta estabilidad está sostenida sobre un mercado laboral que mantendrá su trayectoria creciente y el uso continuado de los procesos de subcontratación.

Valoraciones semestrales				Valoración anual
MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En Alza (60-100)	
Volumen de negocio				En Alza(100)
Empleo				En Alza(100)
Precios				Estables(50)
Inversión				En Alza(100)
Subcontratación				No disponible()
Innovación				No disponible()
Actividad exterior				En declive(0)
Demanda interna				En Alza(100)
Beneficios				Estables(50)

Valoraciones para el próximo semestre sobre el semestre previo (1º 2017 / 2º 2016)			
MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En Alza (60-100)
Volumen de negocio			
Empleo			
Precios			
Inversión			
Subcontratación			
Innovación			
Actividad exterior			

TENDENCIAS						
Negocio	Empleo	Precios	Inversión	Innovación	Subcont.	Act. Exterior
-	=	=	-	=	=	-

Industria alimenticia

NACE. Rev. 2: 24-25 Representatividad: 0,7% VAB y 0,7% empleo

Evolución reciente

Aunque todavía se vislumbra cierta dosis de desconfianza por parte del consumidor, las mejoras del mercado laboral y la estabilidad de las rentas han conseguido mejorar los ritmos de actividad, una reactivación que, aunque lenta, ha consolidado avances de empleo y permitido materializar importantes crecimientos en materia de inversión e innovación. Adicionalmente, aunque se valoran en mínimos los avances de precios, la demanda externa prosigue e intensifica su tendencia creciente, una señal inequívoca de que estas industrias cuentan con una favorable valoración en el contexto internacional.

Cierre anual

En el conjunto del ejercicio de 2016, la mejora de la actividad se ha convertido en un acelerador de las intenciones inversoras, generadoras de nuevos procesos y productos de alto contenido innovador. La transformación de la oferta, que estas mejoras representan, ha actuado en favor de la ampliación de la demanda y elevado los índices de competitividad de estas industrias que, además, han contado con incrementos de precios compatibles con la curva de demanda pero capaces de elevar sus cifras de beneficios.

Perspectivas inmediatas

Las perspectivas de los panelistas recogen, para los próximos meses, nuevos crecimientos de actividad, empleo y precios, sustentados sobre la base de procesos intensificados en I+D. Se anticipa que los clientes potenciales seguirán valorando favorablemente una oferta innovada de productos y, por tanto, la inversión y fundamentalmente la innovación seguirán impactando sobre sus decisiones de compra. Adicionalmente se cuenta con la estabilidad política, con la mejora en las tasas de ocupación y con el crecimiento de rentas como factores exógenos capaces de seguir reactivando a esta industria, en el que el cambio del mix de gasto de las familias podría jugar a la contra.

Valoraciones semestrales				Valoración anual
MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En Alza (60-100)	
Volumen de negocio				En Alza(100)
Empleo				En Alza(100)
Precios				En Alza(67)
Inversión				En Alza(100)
Subcontratación				No disponible()
Innovación				No disponible()
Actividad exterior				En Alza(67)
Demanda interna				En Alza(67)
Beneficios				En Alza(67)

Valoraciones para el próximo semestre sobre el semestre previo (1º 2017 / 2º 2016)

MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En Alza (60-100)
Volumen de negocio			
Empleo			
Precios			
Inversión			
Subcontratación			
Innovación			
Actividad exterior			

TENDENCIAS

Negocio	Empleo	Precios	Inversión	Innovación	Subcont.	Act. Exterior
=	=	=	-	=	=	=

3. RELACION DE PANELISTAS DEL BAROMETRO SECTORIAL DE LA COMUNIDAD DE MADRID (Edición Enero 2017)

Relación de instituciones participantes en orden alfabético

Agencias de transporte de cargas completas (ANATRANS / ATA-MADRID)

Asociación de Centros Autónomos de Enseñanza Privada (ACADE)

Asociación de Clínicas y Hospitales Privados de Madrid (ACHPM)

Asociación de Educación y Gestión de la Comunidad de Madrid (EYG-Madrid)

Asociación de Empresarios de Alcobendas (AICA)

Asociación de Empresarios de Farmacia de Madrid (ADEFARMA)

Asociación de Empresarios del Henares (AEDHE)

Asociación de Empresarios del Metal de Madrid (AECIM)

Asociación de Empresas Constructoras y Concesionarias de Infraestructuras (SEOPAN)

Asociación de Empresas de la Construcción de Madrid (AECOM)

Asociación de Empresas de Trabajo Temporal (ASEMPLEO)

Asociación de Promotores Inmobiliarios de Madrid (ASPRIMA)

Asociación de Transportes Colectivos Urbanos y Líneas de Viajeros de Madrid (ASINTRA-Madrid)

Asociación Empresarial de Agencias de Viajes Españolas en Madrid (AEMAV)

Asociación empresarial de Industrias Alimentarias de la Comunidad de Madrid (ASEACAM)

Asociación Empresarial de la Comunicación Gráfica (NEOBIS)

Asociación Empresarial de Juegos Autorizados (ASEJU)

Asociación Empresarial Hotelera de Madrid (AEHM)

Asociación Española de Asesores Fiscales y Gestores Tributarios (ASEFIGET)

Asociación Española de Fabricantes de Automóviles y Camiones (ANFAC)

Asociación Española de Fabricantes de Equipos y Componentes para Automoción (SERNAUTO)

Asociación Madrileña de Atención a la Dependencia (AMADE)

Asociación Madrileña de Empresas de Alimentación y Distribución (LA UNICA)

Asociación Madrileña de Empresas de Restauración (AMER)

Asociación Madrileña de Empresas de Servicios Deportivos (ASOMED)

Asociación Multisectorial de Empresas de la Electrónica, las Tecnologías de la Información y la Telecomunicación, de las Telecomunicaciones y de los Contenidos digitales (AMETIC)

Asociación Nacional de Grandes Empresas de Distribución (ANGED)

Asociación Nacional Empresarial de la Industria Farmacéutica (FARMAINDUSTRIA)

Banco Santander

BANKIA

Confederación del Comercio especializado de Madrid (COCEM)

EL CORTE INGLES

Federación de Empresas de Publicidad y Comunicación (LAFEDE)

GAS NATURAL FENOSA

IBERDROLA

Organización Empresarial Madrileña de Establecimientos de Juego (OMEGA)

Organización Empresarial de Logística y Transporte (UNO)

SANITAS