

25⁰ Barómetro sectorial de la Comunidad de Madrid

Segundo semestre 2017



Patrocinado: Comunidad de Madrid
Cámara Oficial de Comercio, Industria y Servicios de Madrid

Colabora: Confederación Empresarial de Madrid (CEIM)

Elabora: Centro de Predicción Económica (CEPREDE)

Edición: Febrero 2018

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 2017.

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 2017, 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 2018 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

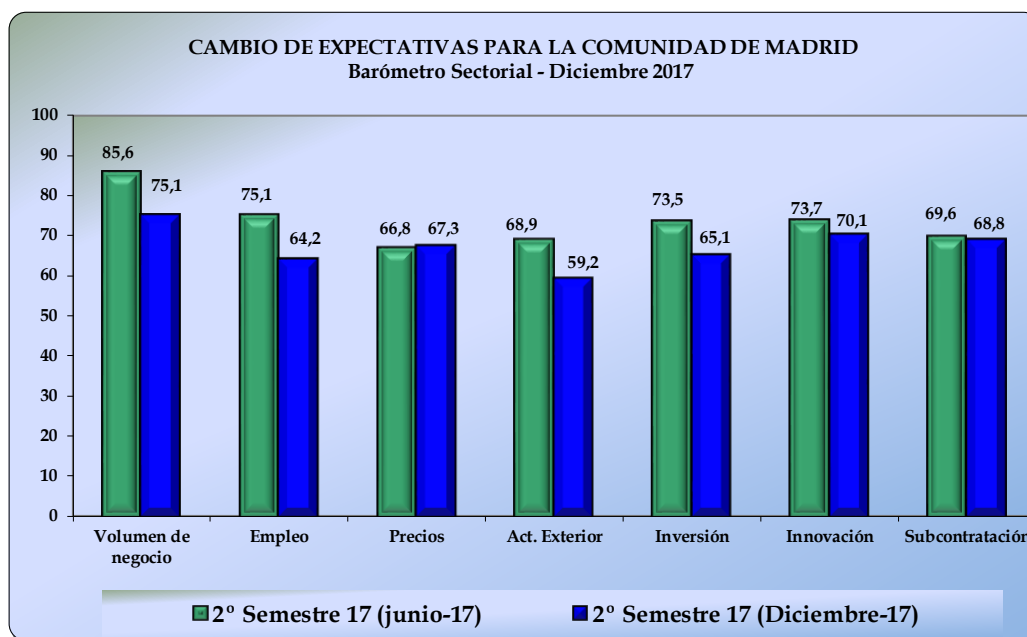
Partiendo de estas valoraciones, se puede obtener un índice único para cada uno de los sectores y para cada uno de los indicadores, obtenido como promedio simple del conjunto de respuestas analizadas. Tal indicador se considera como información de partida que una vez ponderada, atendiendo a la importancia 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 47 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 2018.

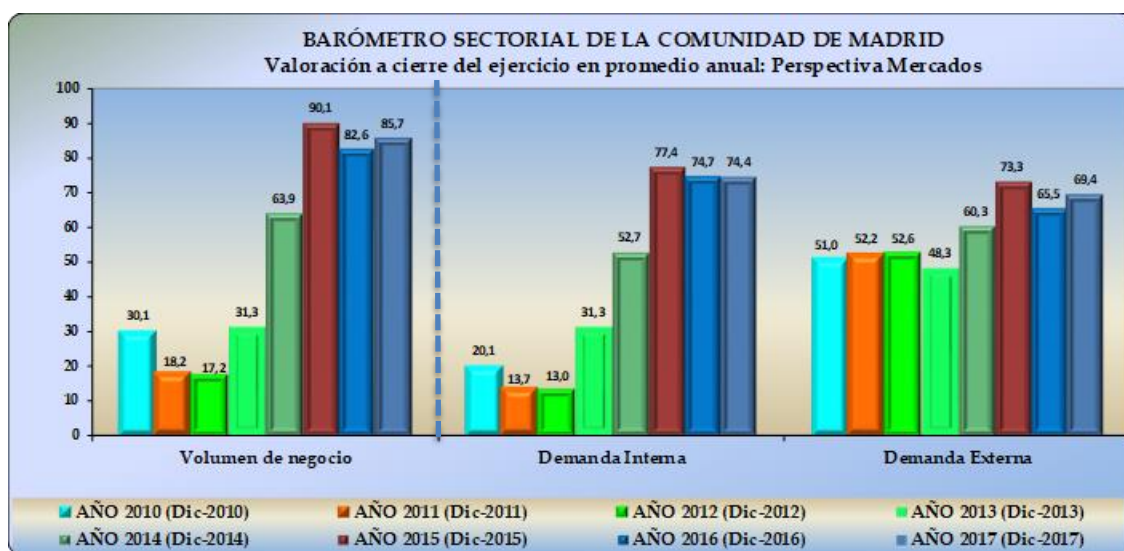
VISIÓN DE CONJUNTO DEL BARÓMETRO SECTORIAL DE LA COMUNIDAD DE MADRID

Evolución reciente: 2º semestre de 2017

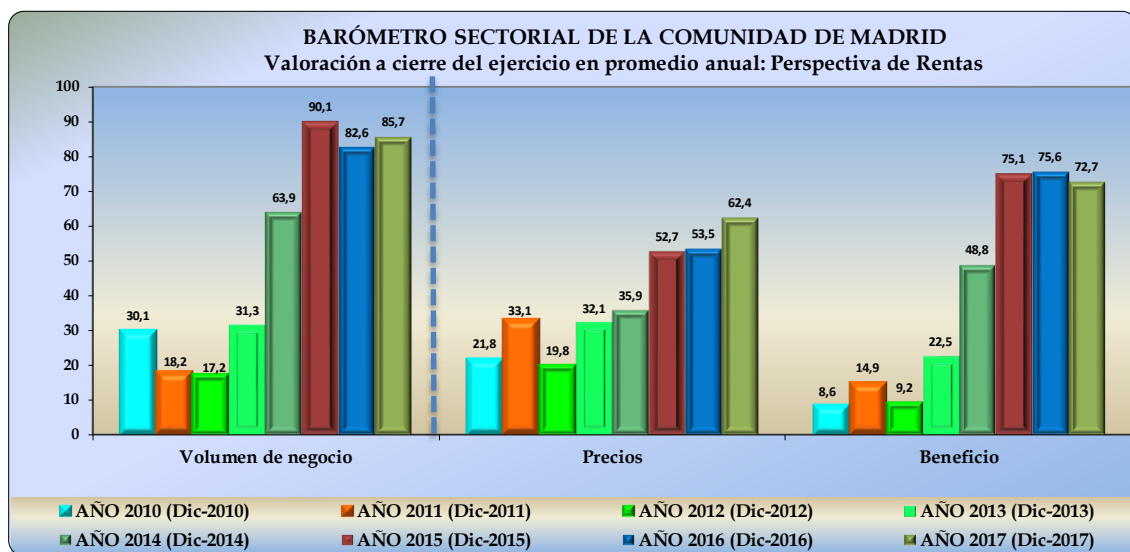
- **Perfiles de crecimientos acordes con una economía saneada.** Las valoraciones obtenidas en la última consulta realizada al panel empresarial madrileño, que dan contenido a esta nueva edición del Barómetro Sectorial de la Comunidad de Madrid, siguen poniendo el acento en un comportamiento favorable de la economía de la región, equilibrado y potencialmente susceptible de seguir acumulando avances en la mayor parte de su tejido empresarial. Equilibrado porque el crecimiento económico se ha convertido en una realidad en la que convergen prácticamente todas las opiniones empresariales que componen el panel de expertos y, potencial, porque reúne infraestructuras, innovación y capital humano suficiente para fortalecer su presencia en la estructura económica del país.
- **Moderación de la dinámica en este semestre.** Siendo cierta la sensibilidad global que se percibe sobre el estado favorable de la economía madrileña, tal y como denotan las valoraciones efectuadas, también lo es que, desde la anterior consulta efectuada en el primer semestre para la segunda mitad de 2017, el realismo económico se ha impuesto. El cierre de la etapa estival, flujos de incertidumbre asociados al conflicto político catalán, la demora en la aprobación de los presupuestos generales del Estado y el retraso en la aparición de síntomas claros de una recomposición europea sólida y ausente de importantes desafíos -que cuentan con un notable calado social-, han reconducido las valoraciones de la actividad, siendo más los sectores que anticipan el cierre del segundo semestre del año con dinámicas de crecimiento similares a las registradas en el semestre previo, circunstancia que revela la reducción de más de 10 puntos del indicador relativo al volumen de negocio para el segundo semestre de 2017.
- **Marcada sintonía de actividad y empleo.** La demanda actual de empleo combina la dinámica propia de la actividad empresarial, así como los niveles de exigencia de cualificación. Las valoraciones para este semestre están dominadas por la estabilidad en el empleo coexistiendo con una importante casuística sectorial que sigue apostando por aumentar su demanda de empleo. Esta combinatoria hace factible un índice de empleo superior a los 64 puntos, es decir, más de 14 puntos por encima del referente de mantenimiento (que se identifica en la escala con los 50 puntos).
- **Una respuesta firme ante la ralentización, innovar.** El panorama económico regional queda definido por una apuesta firme por fortalecer la actividad local y afianzar su presencia internacional, sobre la base de procesos innovadores que identifiquen elementos diferenciales de calidad y eficiencia. La cuantificación del indicador de innovación, superior a 70 puntos, así lo revela y, aunque participa de la tónica general de enfriamiento de perspectivas que habría tenido lugar en el transcurso del año 2017, lo hace con una menor incidencia manteniendo la innovación como una pieza clave para afrontar situaciones adversas y, además, ampliar las posibilidades de abordar, en mejores condiciones estructurales, un desarrollo económico sostenido.
- **Mercado doméstico sin abandonar la vocación aperturista.** Con valoraciones de 59,2 puntos, la actividad exterior sigue mostrándose efectiva para lograr el avance económico anticipado en el segundo semestre de 2017. Sin embargo, se presenta como el indicador más débil y, por ende, evidencia la fortaleza de la demanda interna y su importante contribución al crecimiento de la actividad del ejercicio. En este marco, la evolución de los precios habría seguido aportando dosis de competitividad, mostrando tímidos crecimientos, aunque capaces de ir reconduciendo los niveles de la cifra de negocios y de los resultados empresariales a los niveles alcanzados antes de la crisis.



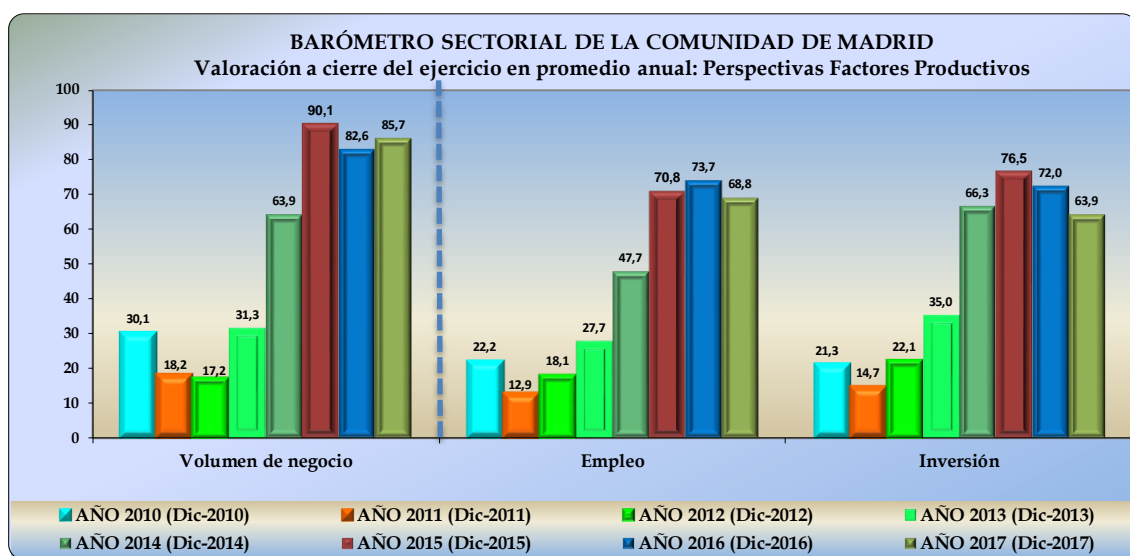
- **Resultados globales de 2017 en clave positiva.** Al término del ejercicio y con el foco de atención claramente ubicado sobre el contexto macroeconómico por el que discurrirá el año 2018, la valoración global de la situación económica madrileña que se deriva de las opiniones empresariales debe ser, sin ningún tipo de salvedad, positiva. Un índice de volumen de negocio que llega a los 85,5 puntos, dejan constancia de ello. Además, se pone de manifiesto que han sido partícipes del clima económico de recuperación el grueso de los sectores que componen el panel de expertos sectorial. De este modo, aunque algunas actividades definen su actividad media anual en clave de estabilidad, estabilizar crecimientos notables como los acontecidos en el ejercicio previo permiten transferir solidez al crecimiento y expectativas optimistas de continuidad.
- **Iniciativas oportunas y de largo alcance.** Los agentes económicos que operan en la Comunidad de Madrid han sabido ir aportando actuaciones, desarrollando medidas y lanzando incentivos, cada uno en sus respectivos ámbitos de gestión, capaces de favorecer la renovación de su tejido productivo, la modernización de sus infraestructuras y la cualificación de su capital humano. Justo es su reconocimiento, dado que estas medidas son de largo alcance y su visibilidad no es inmediata, pero han permitido que, en 2017, de nuevo y tras dos ejercicios de dinamismo económico, vuelvan a registrarse crecimientos de actividad con los que se identifican de forma mayoritaria los expertos sectoriales.
- **La incidencia del conflicto catalán se plasma en los mercados.** Parece evidente que la incertidumbre creada en torno a los resultados que conllevaría el proceso independentista catalán, en términos económicos, ha sido valorada como un detractor de la dinámica de crecimiento del gasto, ralentizando el crecimiento en la segunda parte del ejercicio. Sin embargo, una buena parte del tejido empresarial madrileño lo ha traducido en nuevas oportunidades de negocio, en particular los servicios ligados al ocio, al turismo de negocios o a la organización profesional de congresos, apuntando que la estacionalidad de sus actividades se ha presentado más comedida ante la afluencia de nuevos clientes que ha desplazado hacia Madrid sus preferencias de destino.



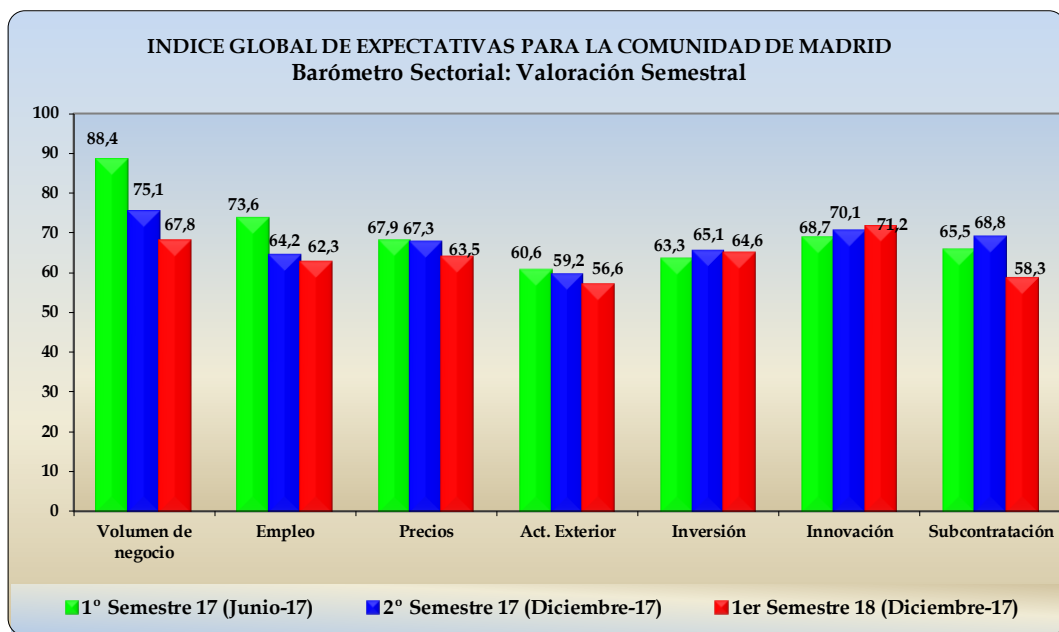
- **Respuestas sólidas en materia exportadora.** La ralentización del crecimiento que indican las valoraciones empresariales para el segundo semestre de 2017, se habrían concentrado en el componente interno de la economía, encontrando en el nuevo impulso de la demanda externa la resistencia suficiente como saldar en positivo el conjunto de la actividad. Es más, la fortaleza del crecimiento de la primera mitad del ejercicio, asentada en bases sólidas de competencia y productividad han reducido la permeabilidad de la economía madrileña a los vaivenes coyunturales de los últimos meses, zanjando su valoración anual con una nueva e importante solidez del mercado externo, cuyo índice se establece en 69,4 puntos, al que se unen avances de actividad equiparables a los obtenidos un año antes en términos de demanda interna.
- **Una política de precios ajustados consolida la demanda.** Los esfuerzos realizados en materia de rentabilidad, control de costes y gestión eficiente de los recursos han facilitado el ajuste de precios que, también en 2017, ha estado presente en la mayoría de las actividades económicas madrileñas. Su trayectoria se muestra acorde con los estándares de calidad ofertados y, adicionalmente demandados por los mercados nacionales e internacionales, cada vez más exigentes y con mayores posibilidades de selección de proveedores. El desarrollo tecnológico alcanzado posibilita un acceso cómodo, rápido y efectivo de los clientes a multitud de ofertas sin que las distancias físicas supongan restricción alguna y, en consecuencia, el diferencial de precios ha seguido siendo un elemento fundamental para ampliar cuotas de mercado y consolidar el crecimiento de la demanda.
- **Estrategias diferenciales que apoyan la recuperación de beneficios.** Multitud de actuaciones en materia de diversificación de mercados y diferenciación de productos se han puesto en marcha para consolidar las ganancias de rentabilidad empresarial de los últimos tres años. Los expertos confirman que sus cuentas de resultados han seguido mejorando con carácter prácticamente generalizado. Sin embargo, el agregado de los servicios empresariales -un colectivo muy importante de la actividad madrileña-, sigue expresándose en términos de estabilidad, incluso con valoraciones que diagnostican declive en el nivel de sus beneficios durante 2017. Entre estos últimos, las del segmento de consultoría -que argumenta menor crecimiento por la primacía que sigue otorgándose al componente económico a la hora de la adjudicación de nuevos proyectos-, junto con la enseñanza concertada y los servicios deportivos, los cuáles vinculan la limitación de sus beneficios al aumento continuo de costes en aras de ofertar servicios diferenciales.



- **Un espacio económico con una favorable dotación de capital y trabajo.** La versatilidad y el empuje empresarial han solventado, con esfuerzos renovados en materia de inversión e innovación, los límites que imponían tanto una demanda interna en la que la falta de confianza restaba dinamismo al sistema económico como las dificultades financieras añadidas ante unas cuentas de resultados que seguían sin mostrar suficiente fortaleza. No ha sido tarea fácil, ni un resultado fruto del azar, sino de una estrategia empresarial planificada en contextos adversos que han exigido severas transformaciones empresariales. Estos procesos, iniciados han permitido alcanzar al tejido empresarial madrileño una dotación notable de capitalización, haciendo que en 2017 las necesidades de inversión se mantengan en clave ascendente, aunque presente en un menor número de sectores dejando que se amplíe la casuística de los que se acogen a una situación de estabilidad. En la misma dirección se expresan cuando definen el comportamiento de su demanda laboral, la adquisición de nuevos recursos tecnológicos ha requerido del capital humano que lograrse su máximo aprovechamiento y, con ello, el empleo ha seguido creciendo también en 2017, aunque las necesidades de seguir ampliando efectivos han estado presentes en un menor número de actividades.



- **Moderación de crecimiento, la opción dominante para el próximo semestre.** La inestabilidad y la incertidumbre presente en el escenario macroeconómico de finales del pasado año podrían estar condicionando las valoraciones con los que los empresarios madrileños valoran los niveles de actividad para los primeros meses de 2018. Sus opiniones se diversifican y se distribuyen, prácticamente de forma proporcional, hacia las perspectivas de continuidad e incluso de nuevos avances, pero también hacia posiciones menos favorables. Estas últimas aparecen en sectores de elevada presencia relativa en la estructura productiva de la región, afectando su impacto en el índice de volumen de negocio. Concretamente los resultados (67,8 puntos) se muestran inferiores a los referentes de los semestres previos, distante en más de siete puntos con respecto al segundo semestre de 2017 y más de 20 con relación a los relativos al mismo semestre del año anterior.
- **La generación de empleo limita su expansión.** La ralentización de la actividad podría ocasionar menores necesidades de empleo. La valoración del índice, en torno a los 62 puntos, así lo confirma, respecto a mayores niveles en semestres anteriores. Sin embargo, superar el nivel de 50 puntos supone admitir que todavía la dinámica del empleo se presenta como una fortaleza de la economía madrileña. Las peores perspectivas se concentran en el sector financiero y en el eléctrico, que se decantan por calificar como declive a la trayectoria esperada de su empleo, aunque convivirán con nuevas expansiones de un conjunto de sectores vinculados con la economía del turismo y de los cuidados personales, favorecidas por su elevado grado de estacionalidad.
- **Nuevos aportes de carácter internacional, pero en clave desacelerada.** En el sector de la construcción o en las industrias del automóvil y farmacéutica, del mismo modo que en los servicios hoteleros, hospitalarios o en el transporte, la apuesta por un reforzamiento de las exportaciones se mantiene en términos máximos, pero de cumplirse las perspectivas expuestas por los panelistas, resultará difícil seguir incrementando su presencia exterior a ritmos tan intensos como los que han estado presentes en los semestres previos. En conjunto, sus valoraciones se trasladan a un escenario en clave de estabilidad cuantificado por debajo de 57 puntos. En el agregado de servicios empresariales elevan su tono de ajuste hasta situaciones de descenso.
- **Un crecimiento de actividad más moderado matiza el comportamiento de los precios.** La empresa madrileña considera un tímido avance en el nivel de precios, tras dos semestres en los que el incremento de la demanda y el aumento de los costes permitió su elevación, siempre en un marco en el que la cautela empresarial quedaba traducida en márgenes estrechos para no asfixiar la recuperación de la actividad. Para la primera mitad de 2018 de nuevo la prudencia marca las actuaciones empresariales en materia de precios, e incluso se amplía el comportamiento estable de los mismos a un mayor número de actividades que ven en esta actuación una llamada a la fidelización de clientes. En particular, el sector de la construcción, las actividades inmobiliarias, el grueso de los servicios empresariales y el sector del automóvil, entre otros, se alinean en esta vía de contención, limitando en algo menos de cuatro puntos la valoración de este indicador (63,5 puntos), con relación a la segunda mitad de 2017.



- **Los condicionantes monetarios, un apoyo necesario.** La evolución de los tipos de interés ha hecho posible, en buena medida, que muchos proyectos de inversión que habían sido aplazados por limitaciones de recursos e ineficiencias en la capacidad de acceder y/o responder a los compromisos financieros hayan encontrado acomodo. Pero también las perspectivas sobre el crecimiento de la actividad entran en juego en este proceso, al que se une la mejora de la rentabilidad empresarial, siendo dos parámetros que determinan ritmos más comedidos de inversión para la primera mitad de 2018. Destacando la mayor proporción de empresas que se decantan por la estabilidad o mantenimiento, sin que se recoja ningún caso en el que la inversión se presente en términos de declive.
- **La innovación como respuesta al desafío de la ralentización.** 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 a lo largo de los pasados semestres han permitido a las empresas madrileñas alcanzar posiciones destacadas en este ámbito, un logro que se ha materializado en crecimientos diferenciales de la economía madrileña. Por ello, la respuesta empresarial es abordar, de nuevo con innovación, los próximos desafíos, destacando por su dinamismo los avances estimados en el sector terciario y, especialmente, en el segmento de las comunicaciones, en logística, en el transporte de viajeros y en el sector financiero.

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
Organización profesional de congresos	17
Agencias de trabajo temporal	18
Agencias de viajes	19
Información y Comunicaciones	20
Telecomunicaciones	21
Servicios informáticos y tecnologías de la información	22
Actividades inmobiliarias	23
Actividades Financieras y Seguros	24
Finanzas	25
Seguros	26
Construcción	27
Transportes	28
Logística	29
Transporte de mercancías	30
Transporte de viajeros	31
Hostelería	32
Hoteles	33
Restauración	34
Sanidad y servicios sociales	35
Hospitalización	36
Seguros médicos privados	37
Atención a la dependencia	38
Suministros farmacológicos	39
Actividades recreativa y otros servicios	40
Actividades recreativas: juego	41
Servicios deportivos	42

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

En el segundo semestre de 2017 se han afianzado las favorables perspectivas que han ido consolidándose a lo largo de los últimos trimestres. Las cifras de negocio siguen ampliándose, añadiendo a la favorable coyuntura económica el impacto positivo que representan para este sector las campañas navideñas. De hecho, la subcontratación y el empleo también se hacen eco de esta circunstancia.

Cierre anual

El optimismo ha sido el rasgo dominante en 2017, con cierres en positivo para la actividad tanto por los avances de la demanda interna como por la estabilidad con la que se valora el mercado exterior. La reactivación de las ventas y un ascenso de los precios, definen el perfil creciente de los beneficios.

Perspectivas inmediatas

A lo largo de los próximos meses a la estabilidad de la actividad exterior podría unirse un enfriamiento de las expectativas internas definiendo un escenario en el que el crecimiento de la actividad podría verse ralentizado. La razonable merma de la actividad turística, ligada al periodo estival, el retraso en la aprobación de los presupuestos y, con ello, el ajuste del déficit que podría traducirse en menor capacidad de compra de los hogares vía impuestos indirectos y medioambientales y la previsible cautela que imprime la incertidumbre generada por la situación política de Cataluña son los principales factores a los que se alude para argumentar el menor dinamismo esperado de la actividad, con su consiguiente repercusión en empleo, del que se esperan trayectorias positivas, aunque menos intensas a las registradas en la segunda mitad de 2017. Sin embargo, la mejora en la ratio de rentabilidad y un perfil plano de los tipos de interés podrían actuar como aceleradores de la inversión.

Valoraciones semestrales				Valoración anual
MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En Alza (60-100)	
Volumen de negocio			1 1 1	En Alza(88)
Empleo			1	En Alza(75)
Precios			1 1 1	En Alza(63)
Inversión		1 1		En declive(38)
Subcontratación			1 1 1 1	No disponible()
Innovación			1	No disponible()
Actividad exterior		1 1		Estables(50)
Demanda interna				En Alza(83)
Beneficios				En Alza(100)

Valoraciones para el próximo semestre sobre el semestre previo (1º 2018 / 2º 2017)			
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

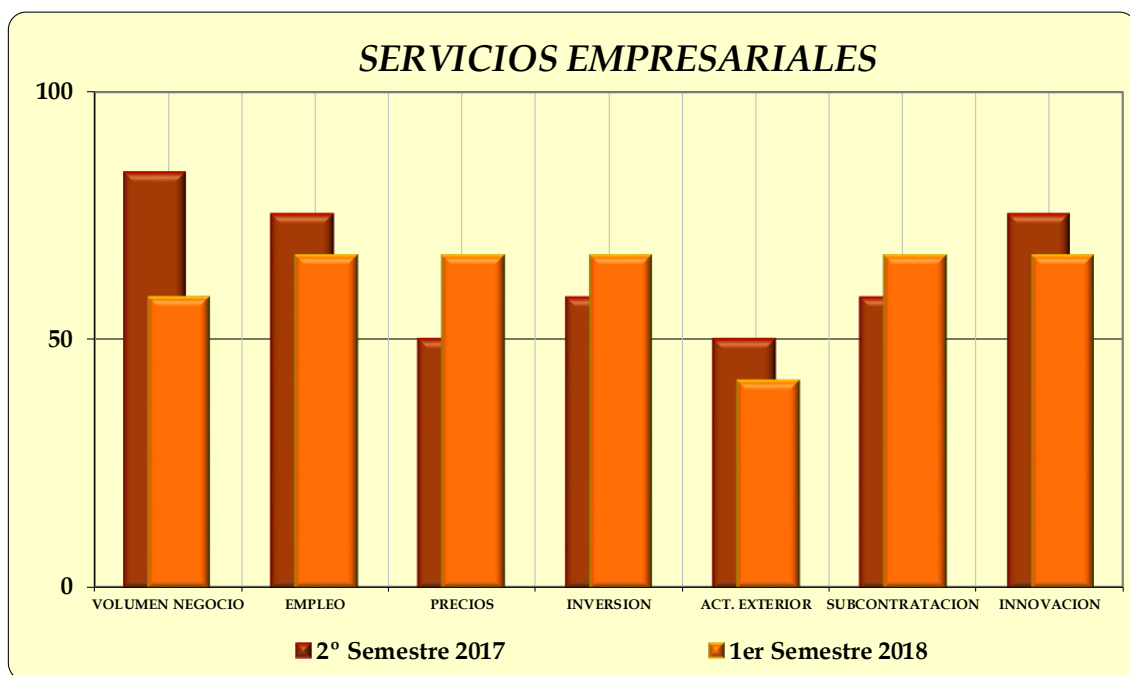
Servicios publicitarios

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

Pese a que el contexto macroeconómico ha presentado signos de recuperación en la segunda mitad del año, la estabilidad ha sido la nota dominante en los servicios de consultoría y asesoría. La trayectoria plana del volumen de negocio se ha trasladado a su capacidad para generar nuevos puestos de trabajo y ante una demanda estable la política de precios aplicada se presenta también en clave de estabilidad.

Cierre anual

Para el conjunto del año, las opiniones empresariales se alejan del contexto de estabilidad para mostrar una percepción significativamente negativa de su volumen de negocio, condicionado especialmente por la trayectoria de la demanda externa que no ha sido compensada por su cartera interior, un mercado del que se admite que ha comenzado a mostrar síntomas de mejora. Los esfuerzos por no derivar a sus niveles de empleo esta tendencia de la actividad, junto con la estabilidad de los precios habrían forzado, de nuevo, un recorte en sus cifras de beneficios.

Perspectivas inmediatas

Las nuevas oportunidades de negocio, sustentadas en el aumento del emprendimiento, del crédito y del nivel de confianza, hacen previsible una mejora sustantiva en las previsiones manejadas para la primera mitad de 2018. Crecimientos de actividad, vinculados mayoritariamente con el mercado interior -dado que se mantienen las expectativas de estabilidad de su componente externo-, podrían traducirse en avances de empleo, moderados crecimientos de precios y, en consecuencia, aumentos de las posibilidades de mantener a buen ritmo los procesos de inversión, fundamentalmente en formación y en desarrollo e innovación.

Valoraciones semestrales				Valoración anual
MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En Alza (60-100)	
Volumen de negocio		1 1		En declive(25)
Empleo		1 1		Estables(50)
Precios		1 1		Estables(50)
Inversión			1 1 1	Estables(50)
Subcontratación		1 1		No disponible()
Innovación			1 1 1	No disponible()
Actividad exterior		1 1		En declive(25)
Demanda interna				En Alza(75)
Beneficios				En declive(25)

Valoraciones para el próximo semestre sobre el semestre previo (1º 2018 / 2º 2017)

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 favorables resultados con los que se podrían cerrar la segunda mitad del ejercicio, en términos de volumen de negocio, se verán acompañados por un nuevo avance de la inversión en innovación, un factor decisivo para seguir mejorando su cartera de clientes, según apuntan los expertos. También la política de precios aplicada está actuando a favor de mantener a buen ritmo los niveles de actividad, fundamentalmente del mercado interior, dado que se plantea que la demanda externa se ha visto reducida en la segunda mitad del ejercicio con relación al semestre precedente. En esta tesitura, existen escasos márgenes para elevar el empleo, que se valora en términos de estabilidad.

Cierre anual

La estabilidad podría ser el rasgo dominante con el que identificar al ejercicio de 2017. Las mejoras anticipadas para el segundo semestre han permitido saldar en clave de continuismo los peores resultados obtenidos en la primera parte del mismo. Se señala que la inversión publicitaria ha sufrido un parón en el segundo semestre, pese a los buenos augurios que se planteaban para el año y apuntan a la crisis política de Cataluña como un elemento que justifica este comportamiento, cuya duración es difícil de prever.

Perspectivas inmediatas

Las previsiones apuntan hacia un escenario de estabilidad, con relación al segundo semestre de 2017, aunque se hace preciso incorporar matices por la necesaria diferenciación entre empresas dedicadas al marketing digital de las más tradicionales. En las primeras se anticipan comportamientos positivos en empleo, inversión e innovación, frente a la estabilidad que dominará el panorama de las segundas. Por mercados se anticipa una recuperación de la actividad exterior que se uniría a una recuperación de la demanda interna hasta reproducir, en términos de actividad, una senda similar a la del PIB.

Valoraciones semestrales				Valoración anual
MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En Alza (60-100)	
Volumen de negocio			1 1 1 1 1 1 1 1 1 1	Estables(50)
Empleo		1 1		Estables(50)
Precios				Estables(50)
Inversión		1 1		Estables(50)
Subcontratación				No disponible()
Innovación			1 1 1 1 1 1 1 1 1 1	No disponible()
Actividad exterior				Estables(50)
Demanda interna				Estables(50)
Beneficios				Estables(50)

Valoraciones para el próximo semestre sobre el semestre previo (1º 2018 / 2º 2017)			
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
↑ -	↑ =	↓ -	↑ =	↑ -	↓ -	↓ -

Organización profesional de congresos

NACE. Rev. 2: 73

Evolución reciente

La apuesta por la innovación y un capital humano altamente cualificado fortalecen las valoraciones de este sector que, en la segunda mitad del ejercicio, ha protagonizado avances de actividad y empleo, e incluso promovido una presencia renovada de la subcontratación. La estabilidad de precios ha contribuido, sin duda, al avance del volumen de negocio, pero también ha inhibido los procesos de inversión, en un marco en el que la demanda externa permanece estable. De hecho, se señala como elemento determinante del perfil de precios al nivel de competencia agresiva y persistente a la que está sometida el sector, así como a una merma en el nivel de preparación del empleo.

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. Niveles de empleo estables, 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, aunque también han limitado los resultados de las compañías, ante una demanda interna que permanece depresiva.

Perspectivas inmediatas

La estabilidad de la demanda externa y escasos movimientos en el mercado interior escriben unas perspectivas de los niveles de actividad en clave de declive, para la primera mitad del ejercicio de 2018. Los esfuerzos realizados en innovación y el desarrollo de importantes programas de inversión no parece que, de momento, hayan logrado intensificar la demanda de una actividad que está siendo fruto de un proceso de comoditización, tal y como se desprende del perfil plano con el que se seguirán mostrando los precios. En respuesta a este escenario no se anticipan avances de empleo, aunque tampoco se describen reducciones el mismo v si una contracción de la subcontratación.

Valoraciones semestrales				Valoración anual
MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En Alza (60-100)	
Volumen de negocio			1 1 1 1 1 1 1 1 1 1	En Alza(100)
Empleo			1 1 1 1 1 1 1 1 1 1	Estables(50)
Precios		1 1		En declive(0)
Inversión		1 1		Estables(50)
Subcontratación			1 1 1 1 1 1 1 1 1 1	No disponible()
Innovación			1 1 1 1 1 1 1 1 1 1	No disponible()
Actividad exterior		1 1		En Alza(100)
Demanda interna				En declive(0)
Beneficios				Estables(50)

Valoraciones para el próximo semestre sobre el semestre previo (1º 2018 / 2º 2017)			
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

La reactivación efectiva de la economía madrileña se hace evidente en las valoraciones actuales que para actividad y el empleo aportan los expertos sectoriales. En particular para el sector de agencias de trabajo temporal, la segunda mitad de 2017 han seguido acumulándose avances de actividad y de empleo que responden a las mejoras globales que han estado presentes en este semestre para el conjunto de la economía. A esta circunstancia se une, como determinante de dicho perfil creciente, la moderación aplicada en los niveles de precios de los servicios ofertados, aunque fruto de esta política presupuestaria, sin embargo, la posición de las empresas para abordar nuevos procesos de inversión e innovación se han visto abocados a presentarse en clave de estabilidad.

Cierre anual

El cierre del ejercicio de 2017 estaría marcado por tendencias positivas en el volumen de negocio, pese a la estabilidad mostrada por la actividad exterior, que han estimulado el crecimiento potencial del empleo y ampliado el nivel de beneficios. La estabilidad de los niveles de inversión y de innovación, es interpretadas como continuidad de los procesos emprendidos en los semestres previos, conscientes de que su realización se convierte en un condicionante fundamental para su crecimiento.

Perspectivas inmediatas

Los expertos prevén que la senda de crecimiento acelerada con la que se ha cerrado la actividad en la segunda mitad de 2017 podría verse ralentizada en el primer semestre de 2018. Dicha cesión en los ritmos de crecimiento del negocio podría trasladarse también a la intensidad en la demanda de empleo, definiendo un primer semestre definido por la estabilidad, tras un 2017 que ha resultado notablemente positivo. Estas valoraciones pueden ser consideradas como un indicador de la marcha por la que podría transcurrir el mercado laboral de la economía madrileña en los próximos meses y revelan un escenario macroeconómico en el que no se descartan ligeras moderaciones de crecimiento.

Valoraciones semestrales				Valoración anual
MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En Alza (60-100)	
Volumen de negocio			1 1 1 1 1 1 1 1 1 1	En Alza (100)
Empleo			1 1 1 1 1 1 1 1 1 1	En Alza (100)
Precios		1 1		Estables (50)
Inversión		1 1		Estables (50)
Subcontratación		1 1		No disponible()
Innovación		1 1		No disponible()
Actividad exterior				Estables (50)
Demanda interna				Estables (50)
Beneficios				En Alza (100)

Valoraciones para el próximo semestre sobre el semestre previo (1º 2018 / 2º 2017)

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.

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 y con la elevación de los precios para hacerse efectiva. Consecuencia de esta afluencia masiva, los niveles de empleo y subcontratación han experimentado avances notables, en un marco en el que inversión e innovación han seguido estando presentes, con el objeto de consolidar clientes y afianzar a la región como centro neurálgico para el turismo.

Cierre anual

Las opiniones manifestadas revelan que en el año 2017 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 el crecimiento de los precios aplicado.

Perspectivas inmediatas

La situación de Cataluña, según señalan los expertos, ha generado un tráfico inesperado, de la mano del segmento de turismo de negocio y organización de reuniones, pese a que se descuenta una reducción de su componente externo, ligado a carácter estacional de este tipo de demanda. Ante estas perspectivas, el nivel de empleo de carácter estacional podría mantenerse en temporada baja e incluso la subcontratación mantendría su tendencia creciente, para hacer frente a un incremento de la actividad que estaría reaccionando de forma positiva a todas las iniciativas que se han ido desarrollando tales como eventos, presentaciones e invitaciones a periodistas e inversores extranjeros.

Valoraciones semestrales				Valoración anual
MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En Alza (60-100)	
Volumen de negocio			1 1 1 1 1 1 1 1 1 1	En Alza(100)
Empleo			1 1 1 1 1 1 1 1 1 1	En Alza(100)
Precios			1 1 1 1 1 1 1 1 1 1	En Alza(100)
Inversión		1 1		Estables(50)
Subcontratación			1 1 1 1 1 1 1 1 1 1	No disponible()
Innovación		1 1		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 2018 / 2º 2017)			
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

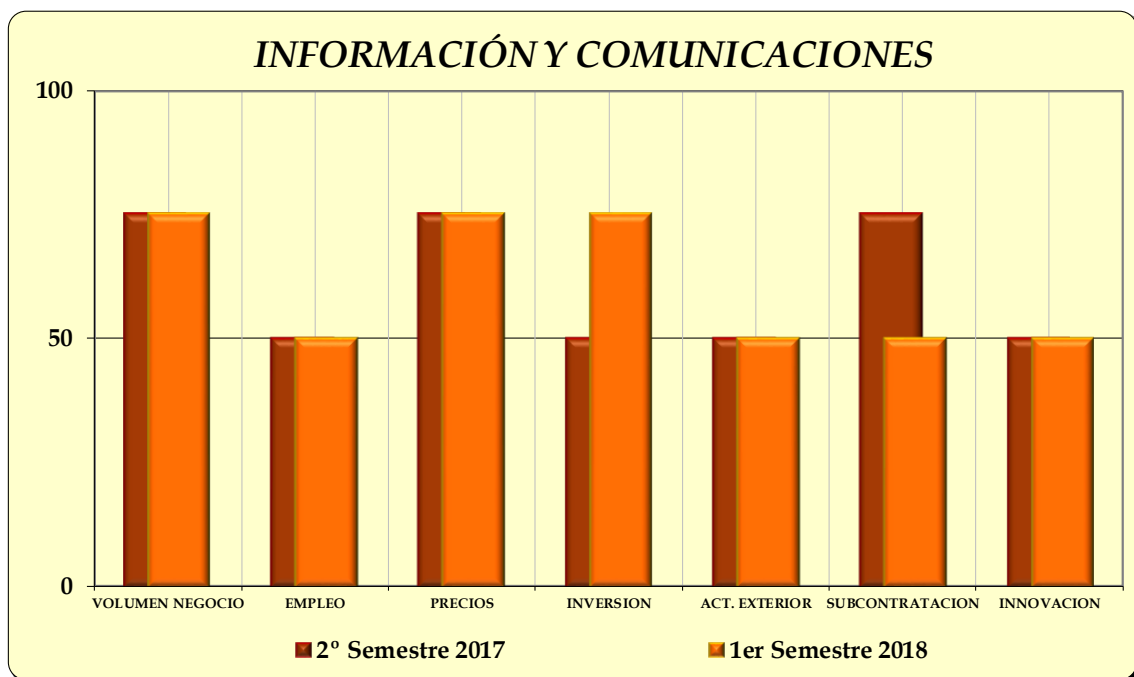
TENDENCIAS						
Negocio	Empleo	Precios	Inversión	Innovación	Subcont.	Act. Exterior
↑ =	↑ =	↑ =	↑ +	↑ =	↑ -	↑ =

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, de nuevo, el volumen de negocio, a lo largo de la segunda mitad del ejercicio de 2017, haya sido objeto de un notable crecimiento. La mejora económica general y el importante avance inversor tecnológico que han llevado a cabo el tejido empresarial madrileño han hecho posibles estos resultados que, además, han sido acometidos con niveles de empleo estables proporcionando ganancias de productividad. La innovación también ha seguido siendo un fenómeno creciente en estas estructuras empresariales, que se han mantenido a la vanguardia de las nuevas opciones que el desarrollo de las tecnologías está poniendo a disposición de los diferentes agentes económicos.

Cierre anual

A lo largo del año 2017 se han acumulado favorables resultados, tanto en términos de actividad como de precios, proporcionando una mejora significativa de los beneficios. El ascenso de la demanda interna y un comercio exterior estable han hecho posible estos resultados en los que, además, han jugado a favor un continuo esfuerzo innovador y las ganancias de eficiencia que se derivan de una posición positiva en términos de productividad. La inversión ha quedado definida en términos de estabilidad, tras acumular avances significativos un año antes.

Perspectivas inmediatas








La puesta en marcha del Plan Nacional 5G ha restado inseguridad al sector que podría, a lo largo del primer semestre de 2018, acelerar sus procesos inversores para participar en los primeros procesos de licitación de las nuevas bandas, considerando que 2020 se ha establecido como la fecha en la que esta nueva propuesta estará disponible en el mercado. Asociada a esta nueva oferta, los procesos innovadores seguirán ampliándose, haciendo de ello un factor determinante de los positivos resultados esperados en términos de volumen de negocio, fundamentalmente del mercado interno, contando con un avance de facturación por la continuidad en la tendencia creciente de los precios, con

Valoraciones semestrales				Valoración anual
MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En Alza (60-100)	
Volumen de negocio			1 1 1 1 1 1 1 1 1 1	En Alza(100)
Empleo		1 1		Estables(50)
Precios			1 1 1 1 1 1 1 1 1 1	En Alza(100)
Inversión		1 1		Estables(50)
Subcontratación		1 1		No disponible()
Innovación			1 1 1 1 1 1 1 1 1 1	No disponible()
Actividad exterior		1 1		Estables(50)
Demanda interna				En Alza(100)
Beneficios				En Alza(100)

Valoraciones para el próximo semestre sobre el semestre previo (1º 2018 / 2º 2017)

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 2017 la estabilidad registrada en el volumen de negocio se presenta como un indicador de los efectos que la inestabilidad política genera en este sector. La falta de planes digitales también ha conducido a esta situación, provocando un desistimiento por seguir avanzando en esfuerzos innovadores -un parámetro que ya cuenta con niveles ampliamente aceptables- y el mantenimiento la inversión que garantiza cubrir los niveles de obsolescencia tecnológica propia de este sector. Derivado de este perfil de la actividad, el empleo no habría experimentado modificaciones reseñables y, por el contrario, se habría asistido a un notable avance de la subcontratación, manteniéndose una política de precios sosegada que favorece la estabilidad, aunque actúe también como limitación de su capacidad inversora.

Cierre anual

En 2017 ha sido la demanda interna la gran protagonista de un cierre del ejercicio en el que, pese a que se establecen crecimientos de actividad, los resultados no se han presentado especialmente favorables. La demanda externa no se ha visto fortalecida, aunque ha hecho factible el avance del volumen de negocio, manteniendo en niveles estables al empleo, pero el deterioro de los precios ha dejado un estrecho margen a la inversión.

Perspectivas inmediatas

La trayectoria esperada para el próximo semestre está marcada por una situación de calma en el mercado, expresada en términos de estabilidad de sus niveles de actividad. El escaso avance de los beneficios alcanzados en 2017 estaría de nuevo condicionando las decisiones inversoras y la trayectoria innovadora en este sector que, además, seguirá manteniendo una política de precios moderada para captar y fidelizar clientes. Los expertos señalan, adicionalmente, que se vienen observando desequilibrios en su mercado laboral, por escasez de perfiles TIC específicos, que unido a la estabilidad prevista de su actividad, tanto del mercado interior como del exterior, conduce a unas valoraciones del empleo y de la subcontratación en términos de estancamiento.

Valoraciones semestrales				Valoración anual
MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En Alza (60-100)	
Volumen de negocio		1 1 1		En Alza(100)
Empleo		1 1 1		Estables(50)
Precios		1 1 1		En declive(0)
Inversión		1 1 1		Estables(50)
Subcontratación			1 1 1 1 1 1 1 1 1 1	No disponible()
Innovación	1			No disponible()
Actividad exterior		1 1 1		Estables(50)
Demanda interna				En declive(0)
Beneficios				Estables(50)

Valoraciones para el próximo semestre sobre el semestre previo (1º 2018 / 2º 2017)			
MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En Alza (60-100)
Volumen de negocio			
Empleo			
Precios			
Inversión			
Subcontratación			
Innovación	1		
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

A lo largo de la segunda mitad de 2017, la actividad inmobiliaria habría vuelto a presentar un notable dinamismo capaz de intensificar el perfil creciente tanto de su actividad como del empleo. Estas muestras inequívocas de reactivación se complementan con el ascenso de precios, encajados en una demanda creciente de vivienda y una falta de oferta en zonas muy concretas de Madrid capital y en cierto tipo de productos, especialmente vinculados al tamaño, en el que las preferencias se sitúan en pequeño y mediano. El auge del alquiler también se presenta como un elemento clave del auge del sector, que sigue apostando por la inversión y la innovación para mejorar sus cifras de negocio. Aumentando su demanda, tanto interna como externa.

Cierre anual

El año 2017 se presenta en clave de recuperación, afianzando la positiva trayectoria iniciada en 2015. Todos los indicadores manejados advierten de la expansión de la actividad, en la que han jugado a la par la demanda interna y la externa, generando no sólo nuevas necesidades de empleo sino también un avance de los procesos de subcontratación para seguir garantizando la calidad de los servicios ofertados. Este impulso, junto con una trayectoria alcista de precios ha hecho posible la recuperación de los beneficios, dando cabida a nuevos crecimientos de inversión e innovación.

Perspectivas inmediatas

La salida de varias promotoras a bolsa y la incertidumbre creada en torno a la crisis política catalana anticipan cierta tendencia hacia la ralentización de la actividad en la primera mitad de 2018. Sin embargo, la paralización de los planes urbanísticos en Madrid podría provocar un encarecimiento del suelo, y con ello la elevación de los precios de la vivienda. Así mismo, los bajos niveles de tipos de interés, la falta de alternativas de inversión y la mayor facilidad de financiación se conforman como argumentos capaces de seguir apostando por crecimientos en las transacciones de venta de inmuebles.

Valoraciones semestrales				Valoración anual
MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En Alza (60-100)	
Volumen de negocio			1 1 1 1 1 1 1 1 1 1	En Alza(100)
Empleo			1 1 1 1 1 1 1 1 1 1	En Alza(100)
Precios			1 1 1 1 1 1 1 1 1 1	En Alza(100)
Inversión			1 1 1 1 1 1 1 1 1 1	En Alza(100)
Subcontratación			1 1 1 1 1 1	No disponible()
Innovación			1 1 1 1 1 1 1 1 1 1	No disponible()
Actividad exterior			1 1 1	En Alza(88)
Demanda interna				En Alza(100)
Beneficios				En Alza(88)

Valoraciones para el próximo semestre sobre el semestre previo (1º 2018 / 2º 2017)			
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
↑ -	↑ -	↑ -	↑ -	↑ -	↑ -	↑ -

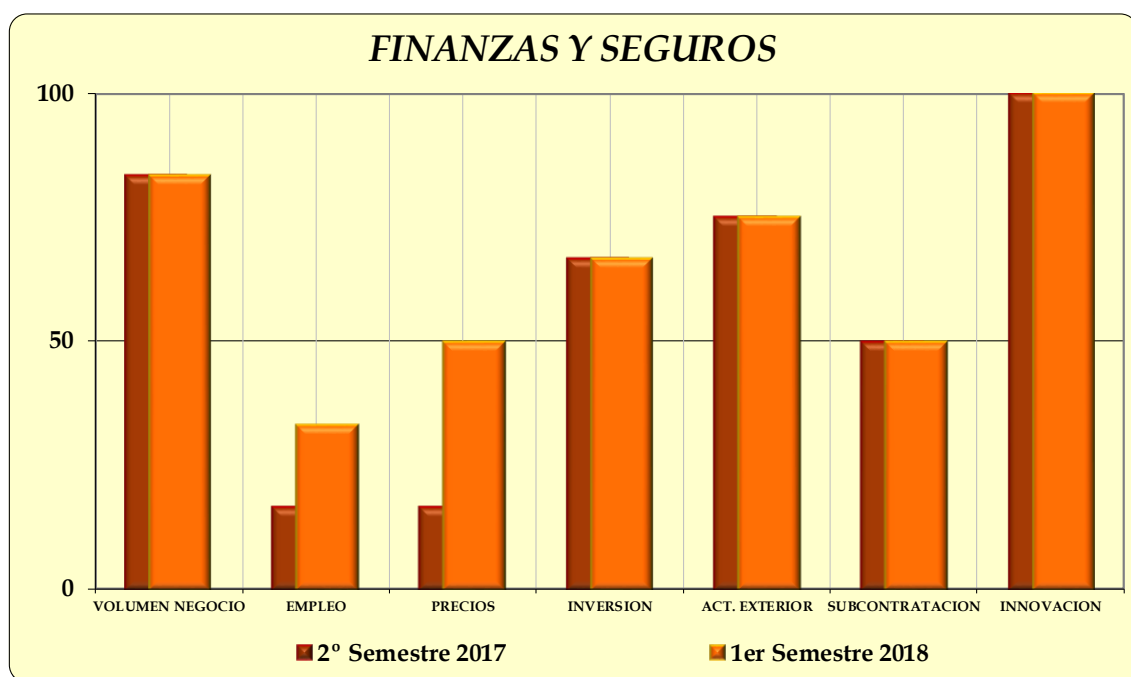
Actividades financieras y de seguros

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

A lo largo del segundo semestre de 2017 se ha asistido a un giro significativo en los niveles de la actividad financiera en la región madrileña y un semestre más continúa su progresiva recuperación. La aceleración del flujo de crédito, principalmente apoyada en el crédito a empresas, pero acompañada también por los segmentos hipotecario y al consumo, han definido el volumen de negocio y permitido retener el ritmo de destrucción de empleo. Los niveles de inversión y especialmente la innovación realizadas por el sector también se presentan en clave positiva, bajo la influencia de tipos muy reducidos.

Cierre anual



A lo largo del ejercicio, la reducción de los márgenes de intermediación ha ido perdiendo fortaleza, la demanda interna ganando presencia y los niveles de morosidad reconducidos hacia valoraciones más acordes con un mercado que va ganando credibilidad y ritmos de crecimiento. En este marco, que ha permitido recuperar beneficios, la inversión se presenta en clave ascendente y la decidida apuesta por la innovación se ha materializado, dos elementos que se integran como decisivos para el avance de la presencia exterior en sus carteras de clientes, con un empleo que procura márgenes de productividad.

Perspectivas inmediatas

Para la primera mitad de 2018, las perspectivas se acomodan a un entorno en el que se continuará mejorando la actividad, apoyada en el bajo coste de financiación y en la relajación de las condiciones de crédito. La demanda interna se mostrará activa, pero previsiblemente será un notable impulso de la actividad exterior la que protagonizará una parte significativa del crecimiento previsto en el volumen de negocio. El comportamiento de la inversión, que acumulará nuevos avances y la intensidad que se prevé para los procesos innovadores hacen factibles ganancias de productividad, al no contemplarse crecimientos de empleo y sí su posible retroceso, contando con la subcontratación para proseguir en la senda de crecimientos de eficiencia.

Valoraciones semestrales				Valoración anual
MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En Alza (60-100)	
Volumen de negocio			1 1 1	En Alza(75)
Empleo	1 1 1 1 1			En declive(0)
Precios	1 1 1 1 1			En declive(25)
Inversión			1 1 1	En Alza(75)
Subcontratación		1 1		No disponible()
Innovación			1 1 1 1 1 1 1 1	No disponible()
Actividad exterior			1 1 1 1 1 1 1 1	En Alza(75)
Demanda interna				En Alza(100)
Beneficios				Estables(50)

Valoraciones para el próximo semestre sobre el semestre previo (1º 2018 / 2º 2017)			
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 se plasma en un nuevo avance de la actividad con relación a los primeros meses de 2017. Los expertos apuntan que la reducción de precios se ha mostrado como un estímulo claro para el avance en la cifra de pólizas contratadas, así como que los procesos de innovación en procesos y productos a limitado las necesidades de empleo, del que se estima un comportamiento recesivo en este segundo semestre respecto al previo. También marcan el importante desempeño de la demanda interna, frente a la estabilidad mostrada en su actividad exterior.

Cierre anual

Pese a que los resultados del ejercicio se saldan con incrementos notables de actividad, el efecto del relanzamiento de la demanda no se ha trasladado con la misma intensidad a sus cifras de negocio, asistidas por un declive de precios que justifica la estabilidad señalada en sus beneficios. También en términos anuales se señala que la inversión ha ido tomando cuerpo, de forma más intensa en la primera mitad del ejercicio, pero prolongadas en el segundo, de la misma forma que la incorporación de nuevos efectivos laborales se concentró en los primeros meses del año.

Perspectivas inmediatas

A lo largo del primer semestre de 2018 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 una estabilidad de la demanda externa 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			1 1 1 1 1 1 1 1 1	En Alza(100)
Empleo				Estables(50)
Precios				En declive(0)
Inversión		1 1		Estables(50)
Subcontratación		1 1		No disponible()
Innovación			1 1 1 1 1 1 1 1 1	No disponible()
Actividad exterior		1 1		Estables(50)
Demanda interna				En Alza(100)
Beneficios				Estables(50)

Valoraciones para el próximo semestre sobre el semestre previo (1º 2018 / 2º 2017)			
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

A lo largo de la segunda mitad del ejercicio se han seguido manifestando síntomas claros del proceso de recuperación de la actividad constructora madrileña, aunque la intensidad del crecimiento podría haberse ralentizado ligeramente en los últimos meses. Aun así, las opiniones empresariales coinciden en valorar en términos crecientes la evolución de los precios, aunque este perfil no haya conseguido frenar la demanda -especialmente del segmento residencial y, aunque en menor medida de la edificación no residencial-. Por su parte la demanda pública también está actuando como acelerador del volumen de negocio, dado que 2017 se enmarca en el ciclo electoral haciendo de las licitaciones un nicho de actividad revitalizado y potenciador de la creación de empleo.

Cierre anual

El descenso de las tasas de paro, las mejoras al acceso a financiación y las expectativas de futuros crecimientos de precios, han hecho posible unos favorables resultados, no sólo el volumen de negocio sino también el empleo, de la subcontratación y de los beneficios empresariales. De esta forma, 2017 se describe en clave positiva, con aportaciones singulares del mercado exterior y una demanda interna que vislumbra la inversión en construcción como un activo de rentabilidad y reducido riesgo.

Perspectivas inmediatas

Las perspectivas con las que se ha iniciado 2018 marcan, de nuevo, avances de la actividad constructora, haciendo que las valoraciones de los expertos sean unánimes y en clave de crecimiento. No obstante, se descuenta un ligero enfriamiento en las dinámicas de los precios y un comportamiento de los costes de financiación sin sobresaltos, que se definen como estímulos de su negocio. En esta tesitura, el empleo y la subcontratación podrán seguir manteniendo su fortaleza, presentando dinámicas crecientes, si bien, se alerta sobre la posible dificultad para contratar mano de obra cualificada y, con ello, el sector deberá hacer frente a una subida de precios de las subcontratas.

Valoraciones semestrales				Valoración anual
MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En Alza (60-100)	
Volumen de negocio			1 1 1	En Alza(100)
Empleo			1 1 1	En Alza(100)
Precios			1 1 1 1 1 1 1 1 1	En Alza(75)
Inversión			1 1 1	En Alza(100)
Subcontratación			1 1 1	No disponible()
Innovación		1 1		No disponible()
Actividad exterior		1 1		En Alza(75)
Demanda interna				En Alza(100)
Beneficios				En Alza(100)

Valoraciones para el próximo semestre sobre el semestre previo (1º 2018 / 2º 2017)			
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

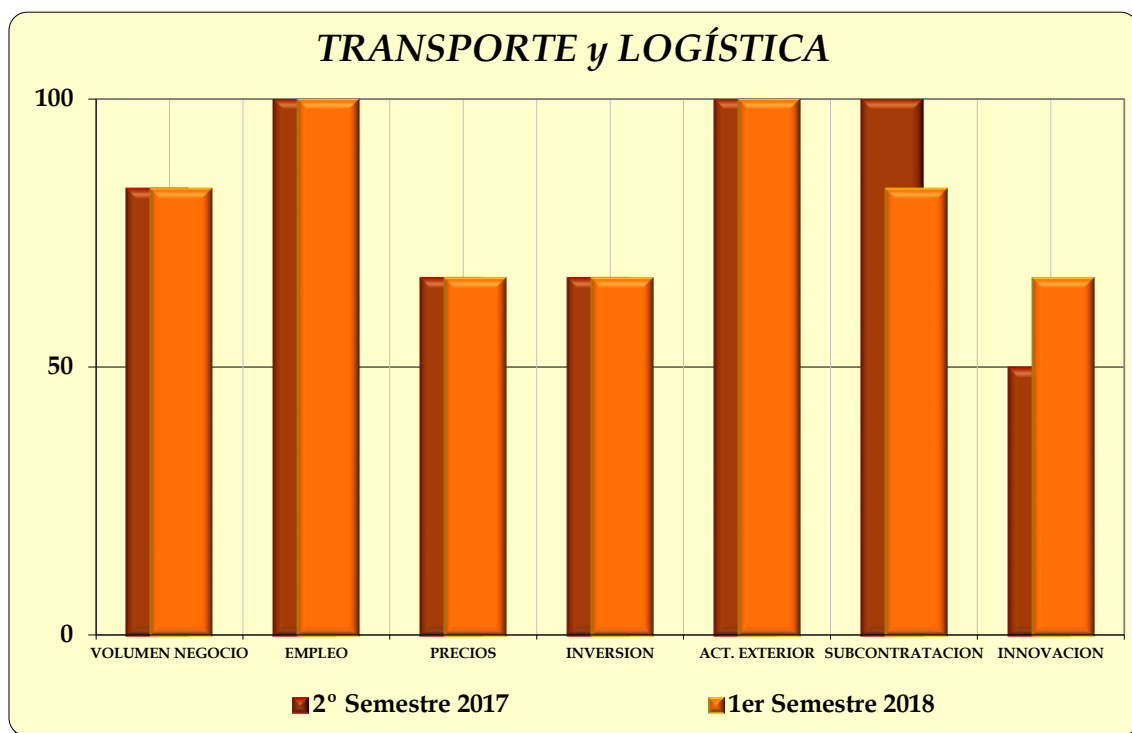
TENDENCIAS						
Negocio	Empleo	Precios	Inversión	Innovación	Subcont.	Act. Exterior
↑ =	↑ =	↑ =	↑ =	↑ +	↑ -	↑ =

NACE 49: Transporte terrestre y por tubería

Logística

Transporte de mercancía

Transporte de viajeros



Logística

Evolución reciente

Los niveles de actividad alcanzados en la segunda mitad del año, pese a mostrarse en clave de estabilidad con relación a los crecimientos materializados en el primer semestre, han seguido siendo claves para seguir incorporando empleo en su tejido empresarial, un resultado laboral al que debe añadirse la fuerte apuesta por mejorar la eficiencia de sus servicios acudiendo al mercado de la subcontratación. La política de precios aplicada se corresponde con el crecimiento de la demanda, aunque se mantiene en límites estrechos, y esta actuación junto con la persistente apuesta por la innovación y los continuos flujos inversores han consolidado su posición en los mercados internacionales, convirtiendo a su actividad externa en una pieza clave de los favorables resultados obtenidos.

Cierre anual

La modificación de los canales de compra ha generado una demanda creciente que, en 2017, han vuelto a materializar avances de actividad, aunque a ritmos que son calificados como similares a los alcanzados un año antes. La prioridad otorgada a la mejorar los servicios ha exigido ampliar el empleo y recurrir a la subcontratación como forma habitual de trabajo, dando cobertura a una demanda externa creciente que responde a la efectividad alcanzada, acorde con las innovaciones abordadas y con la estabilidad de precios, factor este último que ha condicionado a sus beneficios.

Perspectivas inmediatas

Las previsiones para el primer semestre de 2018 mantienen la tónica de ampliación del negocio, a las que se hará frente con nuevos crecimientos de empleo y un avance de los procesos inversores que permitan seguir abordando la expansión de estos servicios, en un contexto en el que la estabilidad de los precios seguirá aplicándose como política de fidelización de clientes. 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 innovación y subcontratación.

Valoraciones semestrales				Valoración anual
MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En Alza (60-100)	
Volumen de negocio				Estables(50)
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 declive(0)
Beneficios				Estables(50)

Valoraciones para el próximo semestre sobre el semestre previo (1º 2018 / 2º 2017)			
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 2017 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 y elevar sus cuentas de resultados.

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 procesos innovadores, al establecerse niveles de costes superiores que no se trasladarán a los precios. Adicionalmente, se contempla un escenario en el que la incertidumbre sobre el futuro económico nacional, ligado a los procesos de independencia de Cataluña, acucian dificultades aún no descontadas para sus niveles de actividad, pero que representan un aumento de la cautela y con ello un aplazamiento de las iniciativas inversoras.

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				Estables(50)
Beneficios				En Alza(100)

Valoraciones para el próximo semestre sobre el semestre previo (1º 2018 / 2º 2017)			
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, tal y como le corresponde a una actividad que presenta elevados índices de estacionalidad. 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, tanto nacionales como internacionales. Adicionalmente, el aumento de la demanda ha propiciado la elevación de precios.

Cierre anual

La mejora de la actividad, se presenta como un hecho materializado en el avance de la cifra de negocios que se ha visto fortalecida tanto por el crecimiento en el número de servicios como por la elevación de los precios. Consecuencia del aumento de la demanda registrada, con un especial refuerzo de la actividad externa, ha fomentado la creación de empleo y el uso de la subcontratación, dejando margen suficiente como para relanzar la cifra de beneficios y, con ella, las decisiones de inversión e innovación.

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. La reactivación económica general, permiten considerar, de nuevo, un escenario en el que los procesos de inversión e innovación mantendrían su perfil creciente, fidelizando su cartera de clientes, pese a que prevén avances de los precios, vinculados al ascenso de los del petróleo.

Valoraciones semestrales

MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En Alza (60-100)	Valoración anual
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 2018 / 2º 2017)

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
 =	 =	 =	 =	 =	 =	 =

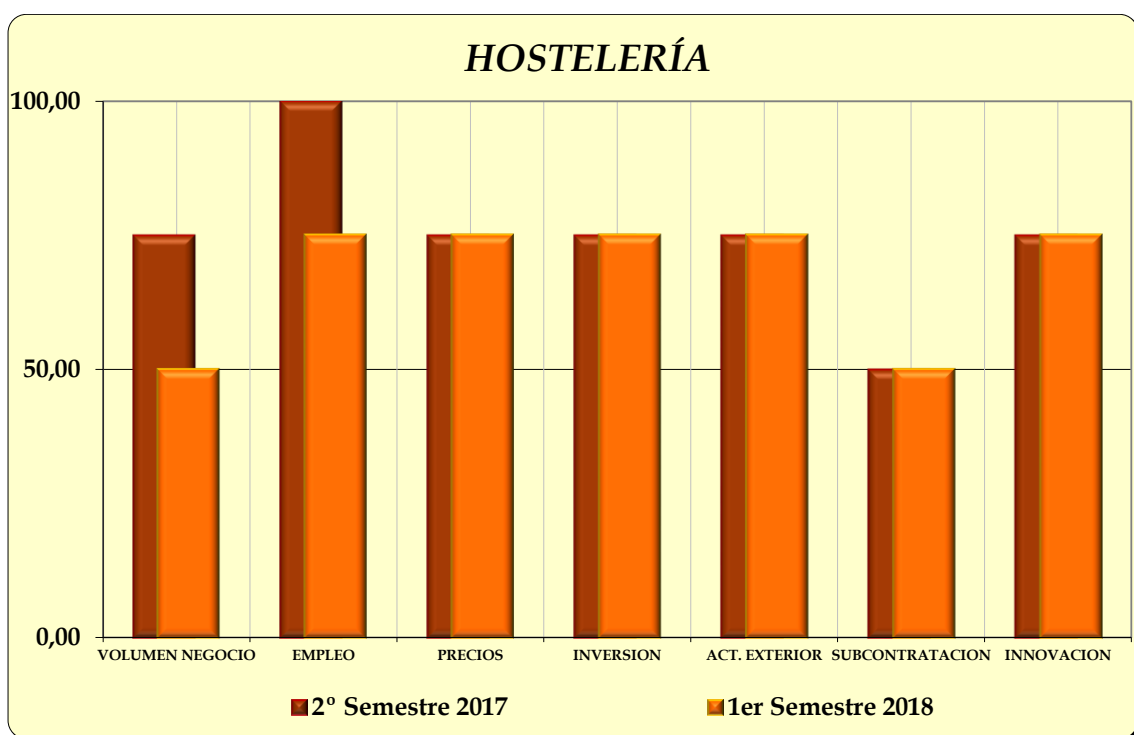
Hostelería

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

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 y calidad conseguidos por los establecimientos hoteleros madrileños. Ambos elementos han limitado la incidencia que la elevación de los precios podría haber ocasionado sobre el comportamiento de la demanda y las mejoras de competitividad hacen que el segundo semestre del año se salde con avances de empleo y nuevos esfuerzos inversores, dando cabida a renovaciones e innovaciones de sus instalaciones de carácter recurrente.

Cierre anual

Las opiniones describen un comportamiento favorable de todas las magnitudes que describen al sector hotelero madrileño, en el conjunto de 2017. Su actividad se ha sustentado en el avance de la demanda internacional a la que se ha unido una significativa mejora de la actividad interna, quedando esta trayectoria plasmada en la elevación de sus beneficios y en el aumento del empleo que han generado. También la trayectoria de los precios queda vinculada a la reactivación de la demanda y han permitido hacer frente a nuevos e importantes procesos inversores.

Perspectivas inmediatas





El panorama para la primera mitad de 2018 se presenta en términos positivos, aunque descontado los efectos estacionales propios de esta actividad, que limitan la representatividad de los crecimientos inter-semestrales. En particular, el mercado externo podría capturar mayores dosis de protagonismo, dado que se espera que el turismo internacional intensifique su perfil creciente, dejando que la demanda interna se mantenga en intensidad similar a la del semestre previo, aunque se anticipa que para este semestre la cifra de negocio podría elevarse como consecuencia de la inestabilidad política reinante en otras zonas competitivas.

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 2018 / 2º 2017)

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, salvo en el empleo. En particular, la actividad ha mantenido su trayectoria, una estabilidad que marca una dinámica creciente con relación al ejercicio previo, es decir, en términos comparados con la media de 2016 pero sin apenas modificaciones inter-semestrales, que han incentivado al empleo. También los precios han permanecido estables, jugando a favor de este escenario, en la que las mejoras del mercado laboral han apoyado la recuperación de la renta e incentivado el consumo fuera del hogar de los madrileños y de sus visitantes, nacionales e internacionales.

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 se han hecho extensibles al nivel de precios, procurando una elevación de los beneficios empresariales y con ellos, el sostenimiento de la inversión.

Perspectivas inmediatas

Las valoraciones efectuadas pronostican la continuidad en el comportamiento estable de la actividad, que se hace extensible al mercado laboral, aunque se advierte que para que estos resultados sean sólidos, se precisa de niveles estabilidad política que mejoren la confianza de los madrileños y le predispongan a elevar sus gastos. No se plantean para los próximos meses modificaciones en los niveles de precios, actuando como incentivo de la demanda, al mismo tiempo que se planean mantener niveles activos de inversión e innovación, procurando con ello elevar el atractivo de sus instalaciones y de su oferta gastronómica, aunque actuando con cautela, esto es, en términos de crecimientos similares a los registrados en el semestre previo.

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(75)
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 2018 / 2º 2017)			
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 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

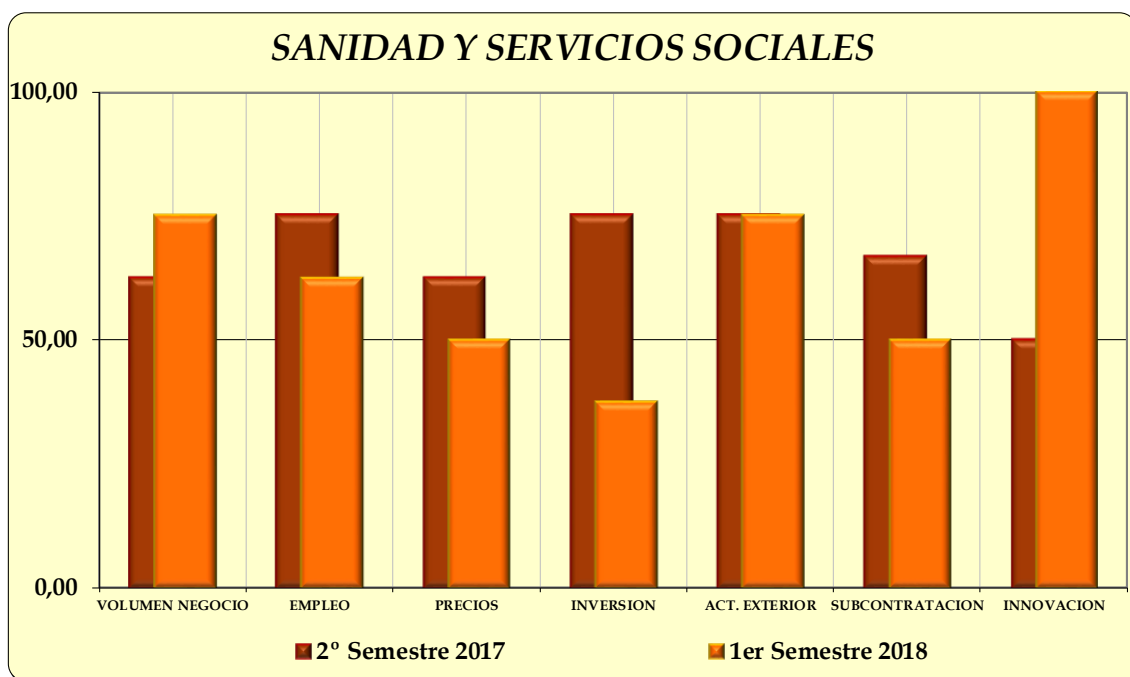
Hospitalización

Seguros médicos privados

NACE 87-88: Actividades de servicios sociales

Atención a la dependencia

Suministros farmacológicos



Hospitalización

Evolución reciente

La percepción de estabilidad ha dominado a lo largo del segundo semestre de 2017. 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 no se han revitalizado el volumen de negocio, por lo que el empleo y la subcontratación se han visto forzados a permanecer sin apenas movimientos. 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, intensificada, su cartera de clientes externos.

Cierre anual

En los resultados para el conjunto del ejercicio imperan también las valoraciones que define un escenario plano para este sector, limitando sus niveles de actividad y su capacidad para crear empleo por debajo de su potencial. Por ello, en la primera mitad del ejercicio se optó por recurrir a la subcontratación como instrumento para mejorar la ratio de rentabilidad, ante una cuenta de resultados que, para el promedio del año no se ha fortalecido lo suficiente como para poner en marcha nuevas 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 2018 se convierte en un punto de ligera inflexión al reconocerse que la actividad podría mantener sus niveles, apoyada por el persistente problema de las listas de espera y por una demanda externa creciente. Sin embargo, esta proyección no altera la percepción del empleo que, junto con la subcontratación siguen presentando una tendencia prácticamente plana. Este limitado dinamismo ha supuesto un reto para mantener las dinámicas de inversión e innovación considerando, adicionalmente, que los expertos señalan a la demora de cobros y a problemas de financiación el estancamiento de sus decisiones en esta materia.

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				Estables(50)
Innovación				Estables(50)
Actividad exterior				En Alza(100)
Demanda interna				En Alza(100)
Beneficios				Estables(50)

Valoraciones para el próximo semestre sobre el semestre previo (1º 2018 / 2º 2017)			
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

La tendencia del volumen del negocio ha permanecido anclada en valores calificados como estables, con relación al primer semestre de 2017, de la misma forma que no se han aplicado avances de precios sobre los niveles establecidos al inicio del año. En este marco de estabilidad, sin embargo, la creación de empleo se ha intensificado y también se han realizado nuevas inversiones, combinando cualificación y capitalización, que según manifiestan los panelistas se han convertido en actuaciones vitales para mantener los estándares de calidad y eficiencia en los servicios que ofrecen, rasgos con los que se plantea identificar su actividad y consolidar ritmos de crecimientos sostenidos.

Cierre anual

En términos anuales, el panorama de este sector ha quedado definido por los esfuerzos realizados para mejorar la calidad, manteniendo centrada su estrategia para mantener su volumen de negocio en crecimientos de empleo, avances de precios moderados y esfuerzos inversores continuos que, en 2017, siguen resultando factibles ante las mejoras registradas en sus resultados económicos. De hecho, el ascenso de los beneficios y la mayor flexibilidad de las condiciones financieras han actuado como propulsores de las mejoras que en materia de inversión vienen acumulándose.

Perspectivas inmediatas

Para la primera mitad de 2018, se espera que la recurrente apuesta por la inversión dé lugar a un avance de sus niveles de actividad. El reconocimiento de las ventajas sanitarias de las que se benefician sus abonados, un equipo técnico cualificado y la diversificación de su oferta, en paquetes de servicios y tipología de clientes más acordes con sus necesidades particulares a las que se añaden ciertas ventajas en términos de costes, se formulan como la estrategia básica que estimulará la demanda. Aun así, los expertos señalan que la inversión generalmente se concentra en los segundos semestres, de ahí la valoración de declive con la que es descrita.

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				No disponible()
Demanda interna				No disponible()
Beneficios				En Alza(100)

Valoraciones para el próximo semestre sobre el semestre previo (1º 2018 / 2º 2017)			
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

Atención a la dependencia

Evolución reciente

A lo largo de la segunda mitad de 2017 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 2016, 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 2018 se establece un nuevo avance de actividad vinculado a una favorable evolución de la demanda interna, elevando los niveles de ocupación de los centros, máxime sí, como se anticipa, los precios previsiblemente se mantendrán estables con relación a los niveles alcanzados en el semestre previo. Precisamente esta estabilidad podría limitar los ritmos de crecimiento de la inversión y tampoco se prevén crecimientos del empleo, tras un ejercicio, el de 2017, en el que se han registrado notables avances.

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 2018 / 2º 2017)			
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

Suministros farmacológicos

Evolución reciente

La Oficina de Farmacia ha aumentado sus niveles de facturación, a lo largo de los primeros meses de 2017 y esta trayectoria se ha mantenido estable en el segundo semestre, aunque a ritmos que aún quedan lejos de recuperar las cifras de negocio con las que se daba cierre al ejercicio de 2005. La lenta recuperación de la actividad ha exigido ajustes de empleo, aunque en la segunda mitad del año las pérdidas de ocupación se han ralentizado, zanjando el proceso de reestructuración de su mercado laboral. La todavía tímida respuesta que se percibe en la venta libre de medicamentos centra la atención sobre estos resultados, que por su moderación impiden un relanzamiento de la inversión.

Cierre anual

Los avances de actividad se han intensificado, más en el primer semestre que en la segunda mitad del año, aunque su traducción a resultados económicos ha mantenido su débil trayectoria. En particular, la actividad exterior ha jugado a favor del avance de la actividad, elevando el volumen de negocio que de contar solo con la demanda interna se habría mantenido estable. Sin embargo, la política de precios ha contrarrestado los efectos expansivos de las ventas, limitando las posibilidades de elevar sus ritmos inversores que, en promedio anual, se presentan en clave de declive.

Perspectivas inmediatas

Las perspectivas para el próximo semestre no alteran significativamente las trayectorias del negocio con el que se habría cerrado el segundo semestre de 2017. Las ventas de medicamentos con receta podrían iniciar una trayectoria decreciente, consecuencia de la previsible bajada de precios y, según contemplan los expertos, el perfil de la actividad seguirá condicionando el potencial crecimiento del empleo que, previsiblemente, se mantendría estable. Por su parte el mercado de venta libre no tomará el relevo a la pérdida de cuota prevista del regulado, puesto que, pese a que la sociedad percibe mejor atención y protección, las compañías de logística están posicionándose en este mercado.

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(0)
Precios				Estables(50)
Inversión				En declive(0)
Subcontratación				No disponible()
Innovación				No disponible()
Actividad exterior				En Alza(100)
Demanda interna				Estables(50)
Beneficios				Estables(50)

Valoraciones para el próximo semestre sobre el semestre previo (1º 2018 / 2º 2017)			
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 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

Aunque desde la primera mitad de 2015 han cesado las acumulaciones de pérdidas en sus cifras de negocio, y su consiguiente merma de empleo y de demográfica empresarial, el segundo semestre de 2017, se habría saldado con valoraciones en clave de estabilidad que se extienden a todas las magnitudes. La ligera mejora de la actividad ha permitido dar por zanjados los procesos de destrucción de empleo, un avance que ha tenido lugar gracias tanto a los procesos de innovación acometidos en materia de oferta para incrementar su atractivo, como por la aprobación de nuevas normativas que facilitan su progreso.

Cierre anual

La estabilidad ha sido la clave dominante en el transcurso del año 2017, disponiéndose de unos favorables resultados que se ubican tanto en el mercado local como en el ámbito exterior. La presencia en la categoría de ocio de la actividad de juegos de azar añadiendo a su definición actividades añadidas de carácter lúdico, unos precios contenidos, la ampliación de la oferta, tanto en opciones de juego como en la cuantía y fiscalidad de los premios, han sido los factores que los expertos señalan para argumentar el avance de su actividad que no sólo ha fidelizado clientes, sino que ha añadido nuevos usuarios.

Perspectivas inmediatas

Los analistas señalan que las implicaciones que sobre la demanda han ejercido las mejoras de la calidad de la oferta todavía no han agotado su recorrido y, por tanto, para el primer semestre de 2018 se anticipan mejoras significativas de actividad. Articulan los avances esperados sobre la base de un proceso continuo de modificaciones normativas, un control de gastos fijos que permitan mejorar márgenes, sin recurrir a modificaciones de precios y nuevos procesos innovadores capaces de seguir elevando el atractivo de este segmento del ocio. También se señala que la entrada en vigor de nuevo convenio colectivo facilitará la consecución de nuevas inversiones, en un contexto laboral en el que se prevé que los niveles de empleo permanezcan estables.

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				En Alza(75)
Actividad exterior				En Alza(75)

Valoraciones para el próximo semestre sobre el semestre previo (1º 2018 / 2º 2017)			
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 en materia de volumen de negocio acentúan el proceso de mejora que vienen protagonizando esta actividad desde que la economía madrileña abandonó el escenario depresivo de rentas y empleo. Con un saldo en términos de estabilidad en materia de actividad exterior, ha sido la demanda interna la que ha logrado incentivar las cifras de facturación, un aumento que, además, se ha visto impulsado por el crecimiento de precios aplicado, tras varios ejercicios en los que la supervivencia aconsejó, en el mejor de los casos, su parálisis. La fuerte presencia de mejoras productivas en instalaciones y medios sigue siendo una pauta de actuación para consolidar su cartera de clientes.

Cierre anual

El volumen de negocio del sector de servicios deportivos se ha caracterizado por un importante crecimiento, fruto de una oferta sólida de servicios de calidad, con precios moderados y fuerte adecuación entre oferta y demanda en términos de tiempos y espacios. Para ello se ha requerido, además de importantes esfuerzos inversores, de un equipo humano cualificado y profesional capaz de dar visibilidad a factores diferenciales de la oferta privada, frente a la pública. Todos estos elementos han sido claves para recobrar su vitalidad, pero han limitado el avance de sus cuentas de resultados.

Perspectivas inmediatas

Para la primera mitad de 2018, las perspectivas manejadas mantienen en clave de estabilidad a su cartera de clientes, es decir, manteniendo el perfil creciente con la que habría cerrado el segundo semestre de 2017. Este marco se combina con un crecimiento de precios, lo que podría traducirse en una mejora de la cifra de negocios con la que abordar los nuevos impulsos esperados en términos de innovación, tal y como se desprende de las valoraciones efectuadas por los expertos. También destacan que la fuerte atomización del sector no sólo se mantiene como un hándicap, sino que podría intensificarse hipotecando el crecimiento potencial de su futura facturación.

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				Estables(50)
				En declive (0)

Valoraciones para el próximo semestre sobre el semestre previo (1º 2018 / 2º 2017)			
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

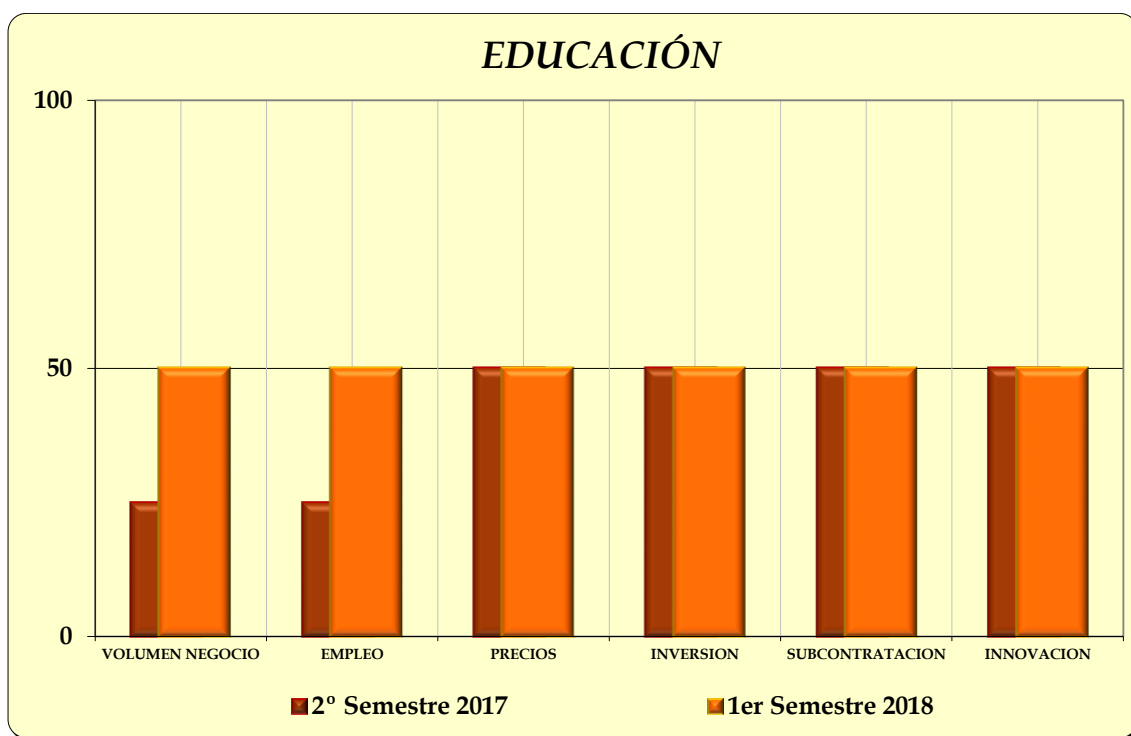
NACE. Rev. 2: 85 Representatividad: 3,4% VAB y 5,2% empleo

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

NACE 85: Educación

Centros concertados

Centros privados



Centros concertados

Evolución reciente

Los nuevos recortes de actividad con el que los analistas describen su situación a lo largo de la segunda mitad del ejercicio vienen a confirmar las dificultades por las que el sector sigue debatiéndose para mantener sus operativos. De hecho, se mantienen unas perspectivas desfavorables de empleo, acudiendo a la modernización de sus infraestructuras y a la innovación de sus programas formativos para poder mantener su actividad. La subcontratación de servicios también se mantiene estable, con relación a la primera mitad del año, dando cobertura a sus necesidades y buscando con ello ganancias de productividad y eficiencia que hagan posible su viabilidad.

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

Las perspectivas para los primeros meses de 2018, redundan en un escenario en el que, en el mejor de los casos, se habría puesto freno al perfil decreciente de su actividad y de sus necesidades empleo. No se esperan grandes avances de su actividad, pero si mantener su cartera de clientes en niveles similares a los alcanzados a lo largo del presente curso, un logro que se convierte en la respuesta esperada ante los continuos refuerzos que, en materia de calidad e innovación, se han venido acometiendo, sin que para cubrir esas previsiones sea preciso incurrir en nuevas contrataciones.

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()
				En declive(0)

Valoraciones para el próximo semestre sobre el semestre previo (1º 2018 / 2º 2017)			
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

La estabilidad sigue siendo el atributo con el que los expertos califican sus resultados para la segunda mitad de 2017. Los mejores registros que contextualizan a la economía madrileña siguen sin materializarse y, pese a seguir apostando por unos precios ajustados y mínimamente alterados, la respuesta de la demanda no se muestra especialmente sensible como para generar un ascenso significativo de su actividad. A los condicionantes demográficos se unen la casuística de las rentas, dado que, aunque las tasas de paro se han reconducido, los crecimientos salariales dejan estrecho margen en los presupuestos familiares para abordar sus necesidades y preferencias educacionales que, además, pueden ser cubiertas en otras instancias bien sin necesidad de incorporar recursos o bien en montos claramente más reducidos.

Cierre anual

La necesidad de seguir añadiendo factores diferenciales que favorezcan la recuperación de sus cuotas de mercado ha exigido un crecimiento de los precios, dando lugar a un nuevo crecimiento inversor. Pese a ello, las cifras de cierre se saldan con niveles de negocio estables y necesidades de empleo también similares a las del ejercicio previo, aunque la aportación externa ha sido claramente positiva.

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. En estas circunstancias, la atonía dominará el panorama inversor, especialmente en infraestructuras y las innovaciones tecnológicas podrán frenar su intensidad, todo ello condicionado por unas restricciones presupuestarias que imperarán como consecuencia de la política de estabilidad de precios esperada.

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

Valoraciones para el próximo semestre sobre el semestre previo (1º 2018 / 2º 2017)			
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
 =	 =	 =	 =	 =	 =	 =

Suministro de energía eléctrica y gas

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

Evolución reciente

La evolución del negocio se ha percibido en clave de declive, un resultado que obedece, según los analistas, a la respuesta de la demanda interna ante un encarecimiento de los precios originado, fundamentalmente, por el mix de producción aplicado, en el que las aportaciones de las tecnologías de generación más baratas han sido bajas. Frente a esta contención, la actividad en el área internacional se ha incentivado permitiendo no sólo limitar el deterioro de la actividad sino acentuar el ritmo creciente de la inversión y mantener las tendencias en empleo.

Cierre anual

Para el 2017, las opiniones empresariales describen un crecimiento del volumen de negocios, en el que la presencia exterior ha vuelto a incrementarse, creando un escenario en el que los avances inversores, en materia de redes inteligentes y renovación de equipos, convalidan la posición del sector en niveles de notable innovación. También identifican al ejercicio con un carácter inflacionista, incidiendo de nuevo en que los compromisos internacionales de renovables y de reducción de emisiones se trasladan de forma sesgada hacia la energía más respetuosa con el medio ambiente, permitiendo un abaratamiento comparativo con otras más contaminantes. Adicionalmente, señalan condicionantes meteorológicos que han impedido la generación de costes más reducidos y, en consecuencia, elevaciones adicionales de precios que hacen que sus beneficios se definan en clave de declive.

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 de las cifras de negocio abandonaría su perfil decreciente con una clara vocación al crecimiento, como previsiblemente también lo hagan los precios como consecuencia de los mínimos niveles de agua embalsada y la caída de la producción eólica prevista. Una mayor actividad que, sin embargo, no es previsible que represente avances de empleo y sí incrementos de inversión.

Valoraciones semestrales

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

Valoraciones para el próximo semestre sobre el semestre previo (1º 2018 / 2º 2017)

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

El panorama descrito por los expertos para la segunda mitad de 2017 define un nuevo avance de su actividad, capaz de incentivar al empleo como factor necesario dar respuesta a un nuevo e importante ascenso de su volumen de negocio en condiciones de eficiencia y competitividad adecuadas. También los procesos de innovación han tenido un comportamiento alcista, describiendo un mercado sólido en el que la actividad exterior sigue ganando presencia. Por tanto, y aunque la problemática de la regulación económica del sector persiste, la apuesta por mantener elevados niveles tecnológicos la identifica como una actividad de altos crecimientos potenciales, tanto en el mercado interior como, y de forma prioritaria, en los contextos internacionales. La contención de sus precios, posible por el buen desarrollo de su productividad, también se plantea como un logro que ha permitido obtener estos favorables resultados.

Cierre anual

Los resultados para el ejercicio de 2017, con relación al ejercicio del año previo, representan 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 un nuevo y significativo impulso de su innovación. En materia de precios, en 2017 se ha mantenido la pauta de estabilidad que va dominó el ejercicio precedente.

Perspectivas inmediatas

Tras un segundo semestre de 2017, cargado de valoraciones positivas que colocan al sector en una buena situación de arranque, las perspectivas barajadas para la primera mitad de 2018, enfatizan de nuevo su dinamismo, que acumulará aportaciones positivas de demanda interna y externa a su volumen de negocio. Este recorrido permitirá, previsiblemente, ampliar las dinámicas de empleo e inversión, sin que se planteen modificaciones 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				No disponible()
Subcontratación				No disponible()
Innovación				No disponible()
Actividad exterior				En Alza(100)
Demanda interna				En Alza(100)
Beneficios				No disponible()

Valoraciones para el próximo semestre sobre el semestre previo (1º 2018 / 2º 2017)			
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	 =

Artes gráficas

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

Evolución reciente

Aunque con un volumen de negocio en clave creciente, las valoraciones para el segundo semestre de 2017 no difuminan completamente las dificultades detectadas para lograr una expansión generalizada de su actividad. Es más, se refuerza la consideración de que este sector viene actuando con crecimientos asimétricos, que recaen sobre las grandes compañías, según advierten los expertos. Además, señalan que el proceso de transformación de las estructuras empresariales acometido ha originado este sesgo en el volumen de actividad, sin lograr que el crecimiento de la cartera de pedidos se traslade a las cifras de facturación ni a los resultados económicos del ejercicio, dado que los precios siguen estancados, en respuesta a una oferta que todavía se muestra excedentaria. En consecuencia, no se definen crecimientos de empleo ni nuevos avances de inversión.

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 y creación de empleo definido como estable. De hecho, aunque la distribución de estos resultados no haya sido uniforme, ha permitido, en términos generales ligeras mejoras en sus resultados agregados, mejorando la presencia de las nuevas tecnologías incluso en el tejido empresarial de menor tamaño, pese a que su capacidad de reconversión ha resultado más compleja y seguir ampliando las posibilidades de negocio de las entidades más grandes y competitivas.

Perspectivas inmediatas

El cambio en la composición de la actividad, con una pérdida sustantiva de los servicios vinculados a la impresión en soporte papel y un avance significativo de aquellas otras con mayor vinculación tecnológica, centra las valoraciones que en clave de estabilidad definen sus perspectivas para la primera mitad de 2018, dado que estos nuevos servicios entran en competencia con sectores, tales como el de marketing digital, publicidad, agencias, entre otros que podrían provocar un efecto difusor de los límites de su actividad..

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 2018 / 2º 2017)			
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

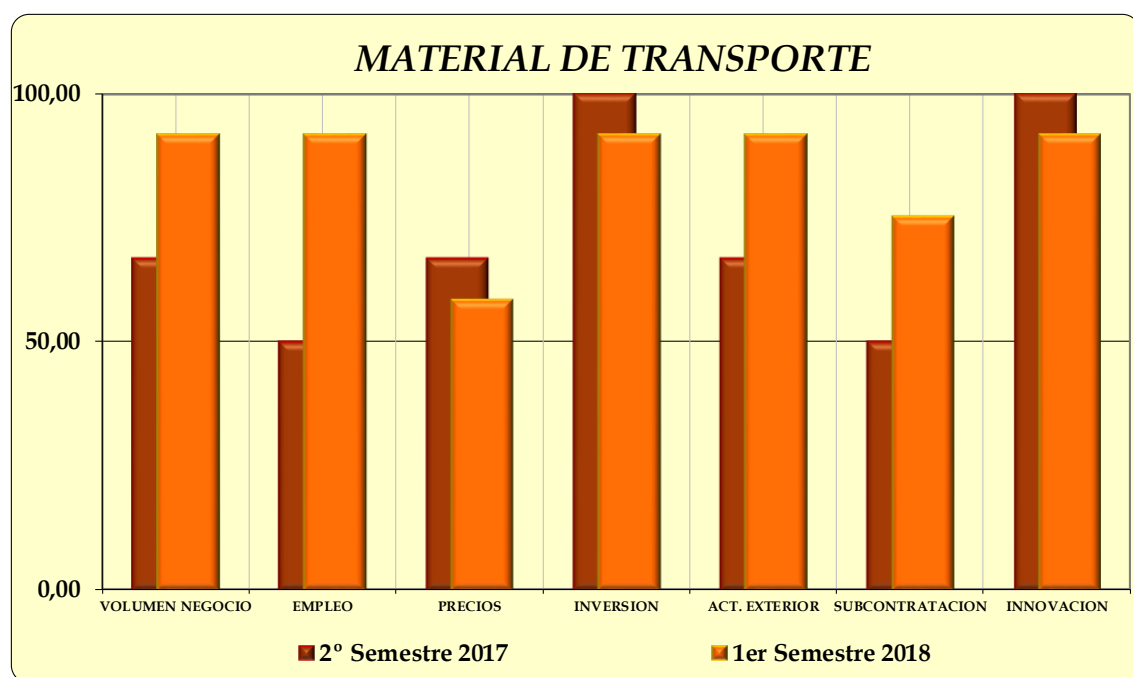
NACE. Rev. 2: 29-30 Representatividad: 1,0% VAB y 0,8% empleo

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

Los descensos de actividad con los que se identifica el segundo semestre de 2017 atienden más a razones de estrategia de producción que a una reducción de la demanda, aunque su componente externo no se ha mostrado tan dinámico como venía haciéndolo en semestres previos, contribuyendo a una percepción de estabilidad alejada de los continuos ascensos con los que se venía identificando la penetración de la industria española en los mercados internacionales. En particular, la finalización de la vida comercial de uno de los modelos que se producen aquí, unida a la actualización de la línea de producción de dicho vehículo es el argumento al que atienden estas valoraciones en las que, además, se constata un descenso en los niveles de empleo para garantizar la viabilidad de algunas plantas de producción y un crecimiento de precios que habrían permitido elevar, aunque de forma moderada, los márgenes comerciales con los que se opera.

Cierre anual

A lo largo de 2017 la actualización de las líneas de producción ha traído consigo mayores niveles de inversión, innovación y modernización de las plantas de producción, haciendo de estos indicadores los principales exponentes de un dinamismo que, en términos de actividad ha quedado relegado a una tímida estabilidad. En este escenario en el que la actividad productiva ha ido perdiendo intensidad y con ella, las necesidades de generar empleo se han ralentizado, la demanda interna se ha visto motivada por la proliferación de productos híbridos que, en este ejercicio, han sido objeto de un importante avance.

Perspectivas inmediatas

La recuperación del mercado interior, en especial, un crecimiento notable de la demanda de coches híbridos, en un entorno de crecimientos de renta y empleo son los factores a los que se alude para justificar el repunte de la actividad esperado en el primer semestre de 2018. A esta reactivación se acumularán, adicionalmente, un progresivo crecimiento de las exportaciones, ampliando cantidad y nuevos destinos internacionales, según anticipan los analistas y en este clima de mejoras, la política de precios se podría presentar ligeramente más lasa.

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				En Alza(75)
Inversión				En Alza(100)
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 2018 / 2º 2017)

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

El mayor grado de estabilidad mostrado por el sector de la automoción ha sido suplido con un importante avance de su presencia en los mercados exteriores, lográndose de nuevo unos favorables resultados en la actividad de componentes de automoción que se reflejan en el impulso con el que los analistas valoran su volumen de negocio. En estos resultados se integran la fortaleza acumulada en materia de inversión e innovación, dos indicadores que también se presentan en clave ascendente. En estas circunstancias, los requerimientos de empleo y subcontratación han permanecido estables, con relación a la primera mitad del ejercicio, fortaleciendo la visibilidad de los elevados niveles de productividad alcanzados.

Cierre anual

En 2017 han vuelto a hacerse evidentes los signos inequívocos de la potencialidad de ese sector, con nuevos crecimientos de actividad y de empleo, combinados con decisiones inversoras e innovadoras renovadas, que han permitido mantener su presencia en los mercados locales y ampliar su cuota de mercado internacional. Las valoraciones efectuadas para el cierre del año así lo presentan e inciden en presentar como un atributo que ha sido capaz de mejorar sus ritmos de crecimiento los esfuerzos por mantener en estables sus niveles de precios. Por ello y pese a que la cifra de ventas se ha modificado al alza, su valoración sobre el comportamiento de los beneficios aún se presenta en términos de estabilidad.

Perspectivas inmediatas




El crecimiento económico del país y también un incremento, aunque moderado a nivel global de su capacidad exportadora, fundamentan el perfil creciente en el que enmarcan su actividad durante los próximos meses. Admiten que el crecimiento del volumen de negocio -formalizado en una actividad externa creciente y un previsible repunte del mercado interior- precisará de nuevos niveles de empleo, aunque manteniendo ganancias de productividad y niveles de competitividad ampliados como consecuencia del nuevo refuerzo esperado en inversión e innovación, a la que se unirá 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				Estables(50)

Valoraciones para el próximo semestre sobre el semestre previo (1º 2018 / 2º 2017)

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 expuestos por los expertos para el segundo semestre de 2017, marcan un significativo giro con relación a los obtenidos en la primera mitad del ejercicio, que se centran en un comportamiento acelerado de la demanda externa capaz de hacer frente al comportamiento ligeramente ralentizado del mercado interior. La combinación de ambos comportamientos ha dado lugar a un volumen de negocio estable, rasgo que se extiende al empleo y a la inversión, condicionando con su trayectoria el nivel de precios, una magnitud de la que no se advierten modificaciones reseñables.

Cierre anual

La capacidad inversora y el avance de la demanda, especialmente del mercado interior que partía de niveles más dañados, permiten valorar el ejercicio de 2017 en términos positivos. En particular, el 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. En consecuencia, volumen de negocio y empleo se muestran expansivos y no así las cifras de beneficios, un saldo que permanece estable.

Perspectivas inmediatas

Para los primeros meses de 2018, las perspectivas de los expertos no dan cabida a variaciones significativas en el comportamiento de su actividad, calificando como estables tanto al volumen de negocio como al empleo esperado. En esta misma tónica se muestran sus valoraciones de la subcontratación y aluden a la incertidumbre política como una razón de peso de estas limitadas perspectivas. Sin embargo, mantienen sus intenciones inversoras en términos alcistas y también los procesos de innovación, dos variables a las que les otorgan la finalidad de seguir ampliando su oferta, mejorando su competitividad y su capacidad para generar nuevos empleos.

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				Estables(50)

Valoraciones para el próximo semestre sobre el semestre previo (1º 2018 / 2º 2017)			
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

La mejora que revelan las opiniones empresariales para la industria alimenticia a lo largo de la segunda mitad de 2017 responden a un aumento de la demanda interna, que ha estado condicionada por el avance del empleo y de las rentas de la región. Sin embargo, en el contexto internacional perduran las valoraciones que en clave de descenso se iniciaron en el semestre previo y se hace alusión explícita a una pérdida de fortaleza de las ventas destinadas a Estados Unidos. En este escenario, el empleo ha estado exento de alteraciones, aunque ha permitido intensificar la innovación y elevar el nivel de precios.

Cierre anual

La elevación del precio de las materias primas y de los costes energéticos se presentan como factores determinantes de la elevación de precios con las que se ha cerrado el ejercicio de 2017. Pese a ello, la demanda ha respondido al estímulo que representan las nuevas ofertas, innovadoras en producto, como los biológicos y gamas de salud, así como a las propuestas definidas para clientes específicos, como "milenians" o restauración organizada. Estas actuaciones han permitido elevar el volumen de ventas, pero no así los resultados económicos, que se valoran todavía en situación de declive.

Perspectivas inmediatas

Las perspectivas para los próximos meses establecen 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. En este contexto, los platos preparados adecuados para consumidores que anteponen ocio sobre alimentación equilibrada y natural, aunque no exentos de calidad, pueden ser los grandes protagonistas de esta industria, que seguirá definiendo nuevas líneas de negocio.

Valoraciones semestrales				Valoración anual
MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En Alza (60-100)	
Volumen de negocio				En Alza(63)
Empleo				En Alza(75)
Precios				En Alza(88)
Inversión				En Alza(63)
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 2018 / 2º 2017)

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 Marzo 2018)

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 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 de Gestión Inmobiliaria de Madrid (AMADEI)

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 Española de transporte en autobús (CONFEBUS/ASINTRA)

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)

Organización Profesional de Congresos (OPC)

SANITAS