

27^o Barómetro sectorial de la Comunidad de Madrid

Segundo semestre 2018



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 2019

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 2018.

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 2018, 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 2018 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 2019 con relación al segundo semestre de 2018. 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

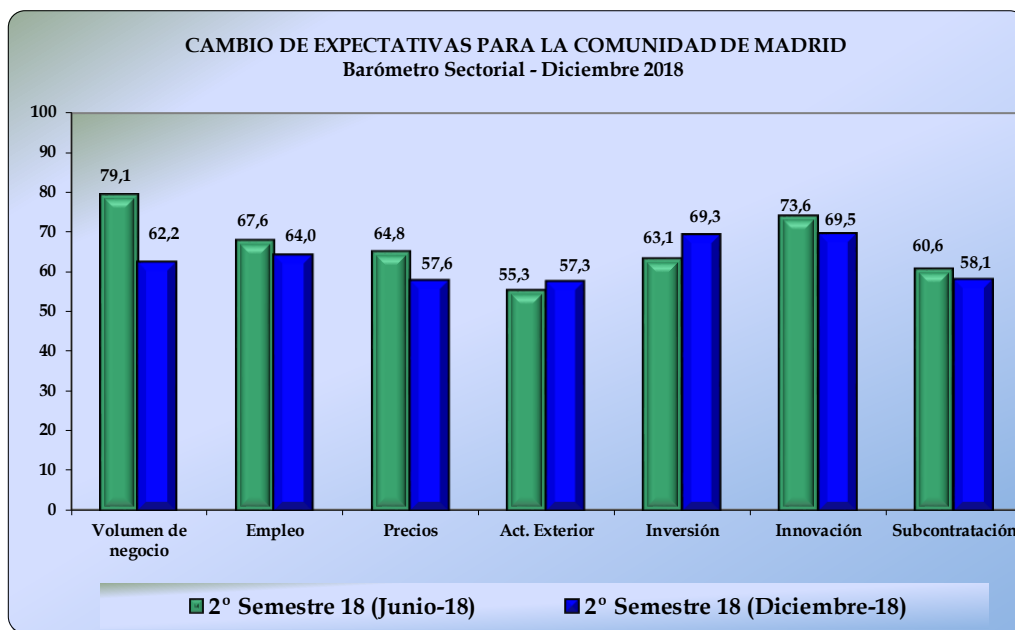
Partiendo de estas valoraciones, se puede obtener un índice único para cada uno de los sectores y para cada uno de los indicadores, obtenido como promedio simple del conjunto de respuestas analizadas. Tal indicador se considera como información de partida que una vez ponderada, atendiendo a la importancia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

VISIÓN DE CONJUNTO DEL BARÓMETRO SECTORIAL DE LA COMUNIDAD DE MADRID

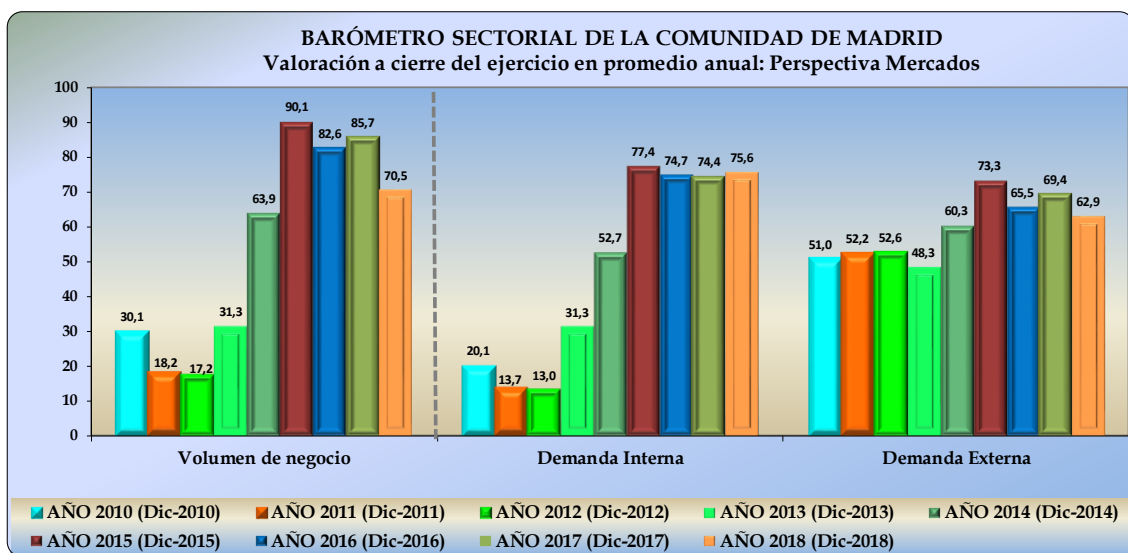
Evolución reciente: 2º semestre de 2018

- **Se reconducen, hacia la moderación, las perspectivas iniciales.** El contenido de esta nueva edición del Barómetro Sectorial de la Comunidad de Madrid recoge las valoraciones obtenidas en la última consulta realizada al panel empresarial madrileño, haciendo repaso a las expectativas que para el segundo semestre de 2018 se barajaban en el semestre previo y a su modificación, una vez que el periodo estaba a punto de concluir. De esta comparativa se concluye que la economía de la región sigue mostrando un comportamiento favorable, aunque se detecta una desaceleración en el ritmo de crecimiento de su actividad frente al esperado hace unos meses. Comparten esta apreciación un número superior de sectores haciendo que el valor del indicador de volumen de negocio se recorte en cerca de 17 puntos, con relación a las estimaciones previas, hasta situarse en 62,2 puntos.
- **El segundo semestre de 2018, un punto de inflexión con retorno.** La percepción general sobre el estado favorable de la economía madrileña, tal y como denotan las valoraciones efectuadas, parece incuestionable, aunque también lo es que, desde la anterior consulta efectuada en el primer semestre para la segunda mitad de 2018, la incertidumbre ha conseguido ampliar la sensibilidad hacia un escenario de crecimientos menos intensos. La inestabilidad política que se cierne sobre el futuro de Europa -con el Brexit como telón de fondo-, y sobre la economía española -con la demora en la aprobación de presupuestos generales del Estado y planes de actuación económica poco definidos- han contribuido a elevar las dosis de pragmatismo sobre la fortaleza de la recuperación económica, acotando la valoración del volumen de negocio hacia estadios de crecimientos menos intensos.
- **El comportamiento del empleo, un buen indicador de sostenibilidad.** Sin perder la consistencia que define la estrecha relación entre actividad y empleo y, por tanto, ampliándose el sesgo entre sectores que siguen apostando por su avance frente a los que perfilan un periodo de estabilidad, la demanda de empleo en la segunda mitad de 2018 ha seguido manteniéndose a ritmos crecientes. Con un índice que supera al referente de estancamiento -identificado con 50 puntos- en 14 puntos, el mercado laboral madrileño se convierte en un indicador que define, con carácter global, una ralentización coyuntural de los ritmos de crecimiento de la actividad económica de la región, pero reforzando la connotación positiva de sostenibilidad, e incluso de relanzamiento a medio plazo.
- **Una reacción lógica y esperada de precios.** El comportamiento de la demanda ha producido el efecto esperado en la evolución de los precios que, tras los tímidos avances registrados en los dos semestres previos, se han reconducido hacia escenarios en los que prima la estabilidad, tal y como denota su valoración media, establecida siete puntos por debajo de lo esperado hace unos meses, hasta situarse en 57,6 puntos. El valor de este índice determina que el ascenso de los costes, especialmente laborales y energéticos, ha sido integrado en las cuentas de resultados de las empresas, en un intento de estimular la demanda, y ha sido posible gracias a la mejora de productividad y de eficiencia alcanzada por el tejido productivo madrileño.
- **La estrategia por la capitalización sigue su curso.** El sistema productivo madrileño mantiene su apuesta por la capitalización, admitiendo que ésta permite identificar elementos diferenciales de calidad y eficiencia y convencido de que estas cualidades permiten fortalecer la actividad local y afianzar su presencia internacional. La cuantificación de los indicadores de inversión e innovación, cercanos a 70 puntos, así lo confirman y ante situaciones adversas o de mayor vulnerabilidad, los logros obtenidos en esta materia se han convertido en los amortiguadores de la desaceleración.

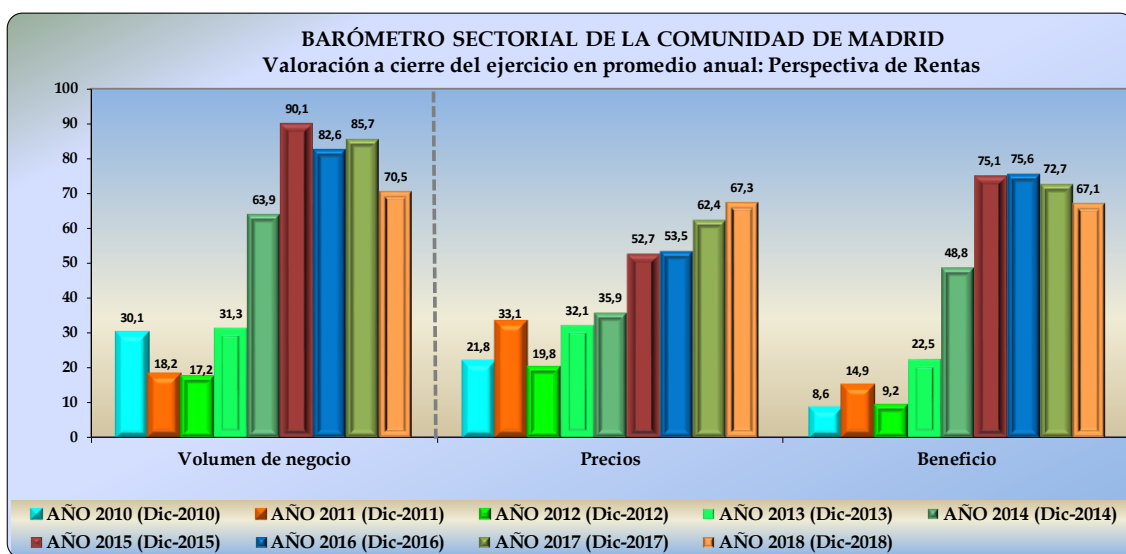


- **Resultados globales de 2018 en clave positiva.** Al término del ejercicio y con el foco de atención claramente ubicado sobre el contexto macroeconómico por el que discurrirá el año 2019, la valoración global de la situación económica madrileña que se deriva de las opiniones empresariales se mantiene en clave positiva. Un índice de volumen de negocio que se establece en 70,5 puntos, dejan constancia de ello. A pesar de que en la segunda mitad del ejercicio las expectativas han sufrido un deslizamiento a la baja, el grueso de los sectores que componen el panel de expertos encuadran su actividad en un clima económico de recuperación, siendo mínimas las que se identifican con un escenario proclive al estancamiento y prácticamente anecdóticas las que se inclinan hacia la desaceleración, en estos casos, acentuada por el mal comportamiento de sus ventas externas.
- **Refuerzo a la inversión en tiempos más convulsos.** 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. La renovación del tejido productivo, la modernización de las infraestructuras y la apuesta por la cualificación han permitido hacer frente a un contexto macroeconómico en el que se han ido sucediendo episodios que cuestionaban la intensidad del crecimiento de la actividad y del empleo. En la economía de la región se han sido sorteado estas dificultades, gracias a las reformas acometidas con una visión a medio plazo. De hecho, de nuevo y tras tres ejercicios de dinamismo, en 2018 vuelven a registrarse avances inversores, incluso más generalizados que en 2017, reforzando la tenacidad de las empresas por mantenerse operativas y mejorar sus resultados.
- **Precios ajustados para no vulnerar la competitividad.** Aunque la evolución de los costes se ha mostrado proclive a un crecimiento de los precios, en la mayor parte de los sectores se ha optado por asumirlos internamente con el objeto de no transgredir los niveles de competitividad alcanzados. Estas actuaciones se han traducido en una merma en la intensidad de la innovación, consecuencia de un aplazamiento de la puesta en marcha de nuevos proyectos, aunque siguen siendo mayoritarias las actividades productivas que han optado por mantener una senda estable en sus iniciativas innovadoras, asociando también a éstas su capacidad competitiva.

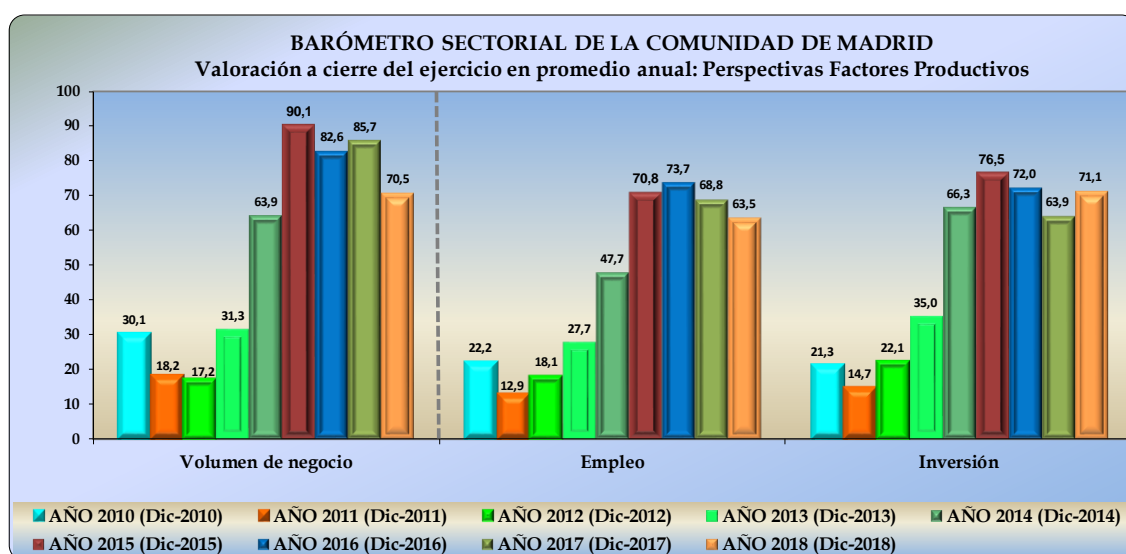
- **Europa, en la base de la ralentización.** La desaceleración del crecimiento que indican las valoraciones empresariales como rasgo que define al ejercicio de 2018, se habrían concentrado en el componente externo de la economía, encontrando en el impulso de la demanda interna la aportación suficiente como saldar en positivo el conjunto de la actividad. Sin lugar a dudas han sido las economías europeas las protagonistas de este deterioro de la actividad exportadora de las empresas madrileñas al mantener, a lo largo de este ejercicio, dinámicas de crecimiento claramente moderadas y alejadas de su potencial. De hecho, el perfil de la demanda externa guarda un estrecho parecido con los resultados de 2014 y sólo la robustez de la demanda interna ha hecho posible que se superen los referentes del conjunto del mercado con los que se cerró dicho ejercicio.



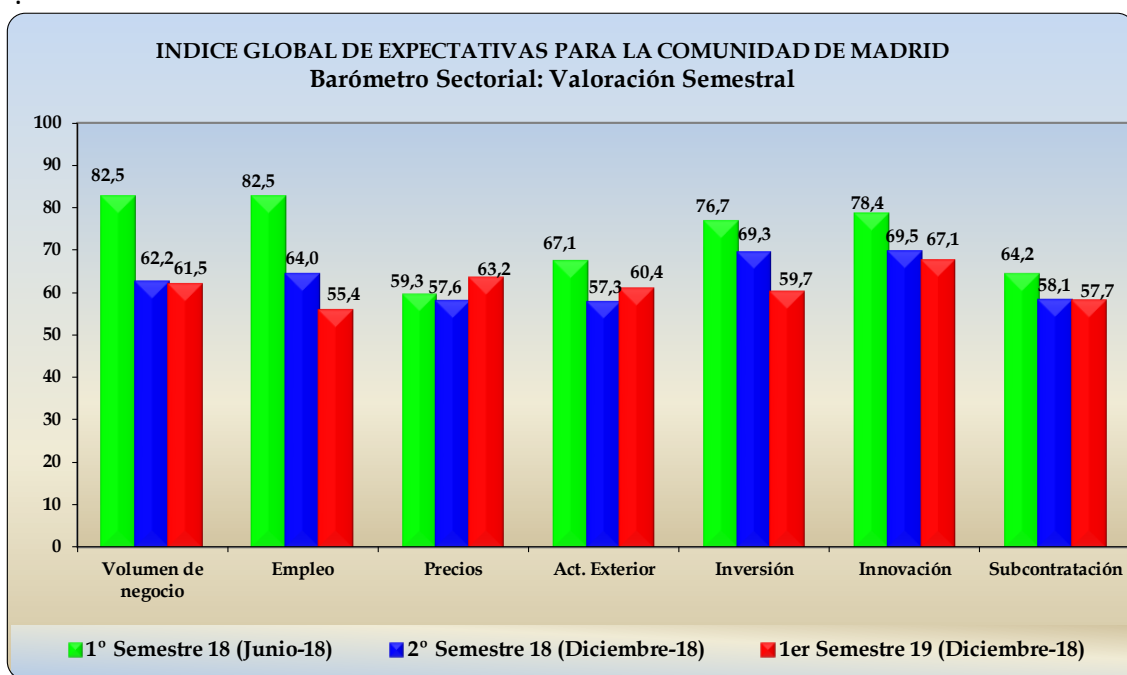
- **Estrategias diferenciales que apoyan la recuperación de beneficios.** Multitud de actuaciones en materia de diversificación de mercados y diferenciación de productos se han puesto en marcha para consolidar las ganancias de rentabilidad empresarial de los últimos tres años. Los expertos confirman que sus cuentas de resultados han seguido mejorando con carácter prácticamente generalizado. Sin embargo, el sector comercial y la restauración - servicios con un elevado peso en la estructura económica de la región madrileña-, han virado totalmente sus apreciaciones hasta reconducirlas a valoraciones que diagnostican declive en el nivel de sus beneficios durante 2018, de la misma forma que determinan que su demanda interna se ha visto sometida a notables recortes de crecimientos. Frente a este comportamiento el ascenso logrado en la facturación de los servicios empresariales, especialmente en los segmentos de asesoría y consultoría y en las empresas encargadas de la organización de congresos -que acumulan a las mejoras de su actividad una relajación del ajuste de sus precios-, junto con los servicios inmobiliarios, la construcción o los servicios integrados en las tecnologías de la información, entre otros, han hecho realidad el necesario avance de la capacidad financiera del tejido empresarial madrileño.
- **Escalada de precios guiada por la cautela.** Los logros obtenidos por una política de precios ajustados se consolida como un elemento decisivo para incentivar la demanda. Por ello, los esfuerzos realizados en materia de rentabilidad, control de costes y gestión eficiente de los recursos han facilitado su ajuste que, también en 2018, ha estado presente. Aun así, han sido más numerosas las actividades que se han visto forzadas a acomodar sus precios al nuevo contexto en el que el aumento de los costes energéticos, subidas salariales y elevación de la presión fiscal no podía ser absorbida, entre ellas transporte, sanidad o automoción y, por ello, en términos medios se detecta un ligero proceso inflacionista.



- **Un espacio económico con una favorable dotación de capital y trabajo.** En 2018 las necesidades de inversión se han mantenido en clave ascendente, incluso incrementándose el número de sectores que se acogen a la casuística de nuevos y renovados esfuerzos inversores, ante un contexto en el que la sombra de un nuevo episodio de ralentización se ha ido adueñando de sus percepciones. 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 2018, aunque las necesidades de seguir ampliando efectivos han estado presentes en un menor número de actividades, como ya sucediera en 2017.



- **Visión continuista para el próximo semestre.** La inestabilidad y la incertidumbre presente en el escenario macroeconómico de finales del pasado año podrían estar condicionando las estimaciones con las que los empresarios madrileños valoran los niveles de actividad para los primeros meses de 2019. En términos agregados su volumen de negocio se posiciona en un marco de crecimientos similares a los alcanzados en la segunda mitad de 2018, aunque algunos sectores se decantan por una limitación de su intensidad, anticipándose con ello un posible proceso de ralentización de la economía madrileña, resultado de unas expectativas muy debilitadas en servicios como el comercio y la restauración y en la industria alimentaria y del metal. Con todo ello, el índice de volumen de negocio se establece en 61,5 puntos, similar al registro del semestre previo pero inferior –con una distancia en torno a 21 puntos- respecto al mismo semestre del año anterior.
- **La ralentización de la actividad podría ocasionar menores necesidades de empleo.** La valoración del índice, en torno a los 55 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 los sectores que ya descuentan un mercado en declive como consecuencia de un desplome de la demanda, sea esta de carácter interno o exterior. A ellos se unen las perspectivas barajadas por los expertos del sector financiero y el eléctrico, que se también se decantan por calificar como declive a la trayectoria esperada de su empleo, conviviendo con nuevas expansiones de un conjunto de sectores vinculados con la economía del turismo, con la actividad aseguradora y con la industria farmacéutica.
- **Elevaciones de precios sujetas al encarecimiento de costes.** El comportamiento de los precios se acomoda a las restricciones en la dinámica esperada de la actividad, pero las empresas madrileñas han venido restringiendo de forma sistemática sus márgenes comerciales hasta hacer inviables nuevos recortes. Así se desprende de sus valoraciones en las que tienen cabida, todavía, la aplicación de políticas de precios restrictivas, aunque sólo una actividad apuesta por un descenso -la restauración- y la mayor parte de ellas enmarca sus actuaciones en un contexto de estabilidad que las permita operar sorteando las dificultades de una fuerte competencia. Aun así, importantes segmentos de la economía madrileña anticipan nuevas subidas de precios, entre ellos el financiero -justificada por la previsible elevación de los tipos de interés- y otros como construcción, servicios personales, inmobiliarias, energía y automoción se mueven en un escenario de procesos inflacionistas de mínimo calado, es decir auspiciados en la prudencia, dando como resultado un valor del indicador de 63,2 puntos, superior en algo más de 5,5 al referente alcanzado en la segunda mitad de 2018.
- **La ralentización del crecimiento se hace eco en la inversión.** Sin duda 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 el comportamiento de la rentabilidad empresarial, siendo dos parámetros que determinan ritmos más comedidos de inversión para la primera mitad de 2019. Destaca la mayor proporción de empresas que se decantan por la estabilidad o mantenimiento, acogiéndose al apelativo de declive tan sólo tres industrias, la energética, la alimentaria y la del metal.



- **Mayores aportaciones de la actividad exterior.** Tras la debilidad mostrada por el componente externo de la economía madrileña en la segunda mitad de 2018, el primer semestre de 2019 reaparece con un renovado optimismo en el que no encuentran acomodo percepciones de declive. En la peor de las circunstancias, se contempla una estabilidad de sus ventas internacionales, es más, se contabilizan ocho sectores en los que se percibe una reactivación de su cartera exterior y son, además, muchos de ellos, elevadamente dependientes del devenir de la economía internacional. En particular el transporte, la industria automotriz, la industria farmacéutica y la energética y la rama de establecimientos hoteleros abogan por esta mejora haciendo que el índice supere en más de 10 puntos el referente de estabilidad, aunque dejando constancia de que todavía existe un amplio recorrido para posicionarse en cuotas como las que se establecieron en el mismo semestre del año previo.
- **Una ligera pausa en innovación.** El rasgo de desaceleración de la actividad con el que se perfila el crecimiento para la primera mitad de 2019 podría acarrear un ligero matiz de ralentización de los ritmos de crecimiento de la 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, materializadas en crecimientos diferenciales de la economía de la región. Por ello, pese a los interrogantes que se plantean para los próximos meses, en términos de crecimiento y estabilidad en los planos político, social y económico, la respuesta empresarial es abordar, de nuevo con innovación, los próximos desafíos. Destacan por su significativo dinamismo los avances estimados en la industria y los servicios que cuentan con el apelativo de ser intensivas en tecnología, entre otras farmacia, edición, automóvil, finanzas, seguros y servicios empresariales.

Perspectivas inmediatas: Visión de conjunto

		Negocio	Empleo	Precios	Inversión	Innovación	Subcont.	Act. Exterior
Comercio	➡	↓ =	↓ +	↑ =	↑ =	↑ =	↑ -	↑ =
Serv. Empresa	➡	↑ +	↑ +	↑ +	↑ =	↑ +	↑ +	↑ +
Consultoría y Asesorías	➡	↑ +	↑ =	↑ +	↑ +	↑ +	↑ +	↑ +
Ingeniería	➡	↓ -	↑ =	↑ =	↓ -	↑ -	↑ =	↑ -
Org. Prof. Congresos	➡	↑ =	↑ =	↑ +	↑ =	↑ =	↑ +	↑ =
Publicidad	➡	↑ =	↑ +	↓ -	↑ -	↑ =	↑ =	↑ =
Agencias de Trabajo	➡	↓ -	↓ -	↑ =	↑ =	↑ =	↓ =	N.D.
Tecnologías de la Información	➡	↑ -	↑ -	↑ =	↑ =	↑ =	↑ =	↑ =
Inmobiliarias	➡	↑ +	↑ -	↑ =	↑ -	↑ -	↑ +	↑ +

		Negocio	Empleo	Precios	Inversión	Innovación	Subcont.	Act. Exterior
Sanidad y Servicios Sociales	➡	↓ -	↑ =	↑ +	↑ -	↑ =	↑ =	↑ =
Hospitalización	➡	↓ +	↑ =	↑ =	↑ =	↓ +	↓ +	↑ =
Seguros Médicos	➡	↑ +	↑ =	↑ +	↓ +	N.D.		
Aten. Dependencia	➡	↑ +	↑ +	↑ +	↑ +	↑ +	↑ +	N.D.
Suministros farmacológicos	➡	↓ =	↓ +	↓ =	↑ =	↑ =	↑ =	↑ =
Finanzas y Seguros	➡	↑ +	↓ -	↑ +	↑ =	↑ =	↑ =	↑ =
Finanzas	➡	↓ -	↓ =	↑ =	↑ =	↑ =	↑ =	N.D.
Seguros	➡	↑ +	↑ +	↓ -	↑ =	↑ =	↑ =	↑ =

Perspectivas inmediatas: Visión de conjunto

		Negocio	Empleo	Precios	Inversión	Innovación	Subcont.	Act. Exterior
Transportes	➡	↑ -	↑ -	↑ +	↑ -	↑ -	↑ -	↑ =
Mercancías	➡	↑ -	↑ -	↑ =	↓ +	↓ +	↑ -	↑ -
Viajeros	➡	↑ =	↑ =	↑ +	↑ =	↑ =	↑ =	↑ +
Hostelería	➡	↑ =	↑ =	↓ +	↑ =	↑ =	↓ +	↑ =
Hoteles	➡	↑ =	↑ =	↑ =	↑ =	↑ =	N.D.	↑ =
Restauración	➡	↓ =	↓ =	↓ +	↑ =	↑ =	↓ +	↑ =
Educación	➡	↑ =	↓ -	↑ -	↑ =	↑ -	↑ =	↑ -
Concertada	➡	↓ -	↓ -	N.D.				
Privada	➡	↑ -	↑ =	↑ -	↑ =	↑ -	↑ =	↑ -
Construcción	➡	↑ -	↑ -	↑ -	↑ -	↑ =	↑ -	↑ =

		Negocio	Empleo	Precios	Inversión	Innovación	Subcont.	Act. Exterior
Juegos de azar	➡	↑ -	↑ =	↑ +	↑ =	↑ =	↑ +	↑ =
Energía	➡	↑ =	↓ =	↑ -	↓ +	↑ =	↑ =	↑ +
Industria Farmacéutica	➡	↑ =	↑ =	↑ =	↑ =	↑ =	N.D.	↑ =
Material de transporte	➡	↑ +	↑ +	↑ +	↑ +	↑ =	↑ +	↑ +
Automoción	➡	↑ +	↑ +	↑ +	↑ =	↑ =	↑ +	↑ +
Componentes	➡	↓ -	↑ =	↑ =	↓ -	↑ =	↓ -	↑ =
Ind. Alimentaria	➡	↓ =	↑ =	↑ -	↓ +	↑ =	↑ =	↑ =
Artes gráficas	➡	↑ =	↑ =	↑ =	↑ +	↑ +	↑ =	↑ =
Ind. del metal	➡	↓ =	↓ +	↑ =	↓ =	↓ +	↑ =	↑ =

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

SECTOR:	Página
Comercio	15
Servicios Empresariales	16
Consultoría y Asesoría fiscal	17
Ingeniería	18
Servicios publicitarios	19
Organización profesional de congresos	20
Agencias de trabajo temporal	21
Servicios informáticos y tecnologías de la información	22
Actividades inmobiliarias	23
Sanidad y servicios sociales	24
Hospitalización	25
Seguros médicos privados	26
Atención a la dependencia	27
Suministros farmacológicos	28
Actividades Financieras y Seguros	29
Finanzas	30
Seguros	31
Transportes	32
Transporte de mercancías	33
Transporte de viajeros	34
Hostelería	35
Hoteles	36
Restauración	37
Educación privada	38
Centros concertados	39
Centros privados	40
Construcción	41

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

SECTOR:	Página
Actividades recreativa y otros servicios	42
Energía eléctrica, gas y agua	43
Industria farmacéutica	44
Material de transporte	45
Automóviles	46
Componentes de automoción	47
Industria alimenticia	48
Artes gráficas	49
Industria del metal	50

Comercio

NACE. Rev. 2: 45-47 Representatividad: 13,6% VAB y 15,7% empleo

Evolución reciente

La caída de las expectativas, ligada a la incertidumbre que ha dominado el mercado interno, pese al aumento salarial y a las favorables condiciones financieras, ha tenido un impacto negativo en el perfil de la actividad. De hecho, el volumen de negocio ha retrocedido, aunque la elevación de precios ha puesto freno al perfil decreciente de la facturación, permitiendo elevar ligeramente la demanda de empleo.

Cierre anual

La incertidumbre se ha adueñado del consumo y 2018 se cierra con perfiles decrecientes en la mayor parte de los indicadores que definen la actividad comercial. El declive de las ventas, especialmente de las externas, han mermado la intensidad de la inversión, aunque el ascenso de precios ha permitido mejorar los beneficios.

Perspectivas inmediatas

Las bajas tasas de ahorro y la desaceleración del turismo no auguran mejoras significativas de la actividad a lo largo de los primeros meses de 2019. Un escenario político incierto y las medidas presupuestarias que pueden traducirse en una menor capacidad de compra de los hogares vía impuestos indirectos y medioambientales, en particular para el segmento de bebidas refrescantes y otros bienes con mayor contenido calórico y graso, hacen previsible nuevas contenciones de la actividad interna. En el exterior, las tensiones geopolíticas, las medidas proteccionistas de EEUU, el Brexit y el impacto de las propuestas presupuestarias italianas, aumentan los riesgos externos en los países de los que dependen mayoritariamente las exportaciones, poniendo freno al perfil creciente de la demanda de empleo que ha estado presente en la segunda mitad de 2018. En este contexto, los esfuerzos por mejorar la competitividad se traducen en estabilidad inversora e innovadora.

Valoraciones semestrales (2º 2018 / 1º 2018)

MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En alza (60-100)	Valoración anual 18/17
Volumen de negocio	1 1 1 1 1			En declive(25)
Empleo			1	En declive(38)
Precios			1	En alza(63)
Inversión		1 1		Estables(50)
Subcontratación			1	No disponible()
Innovación		1 1		No disponible()
Actividad exterior		1 1		En declive(33)
Demanda interna				En alza(83)
Beneficios				En alza(100)

Valoraciones para el próximo semestre sobre el semestre previo (1º 2019/ 2º 2018)

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: 13,5% VAB y 19,4% 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

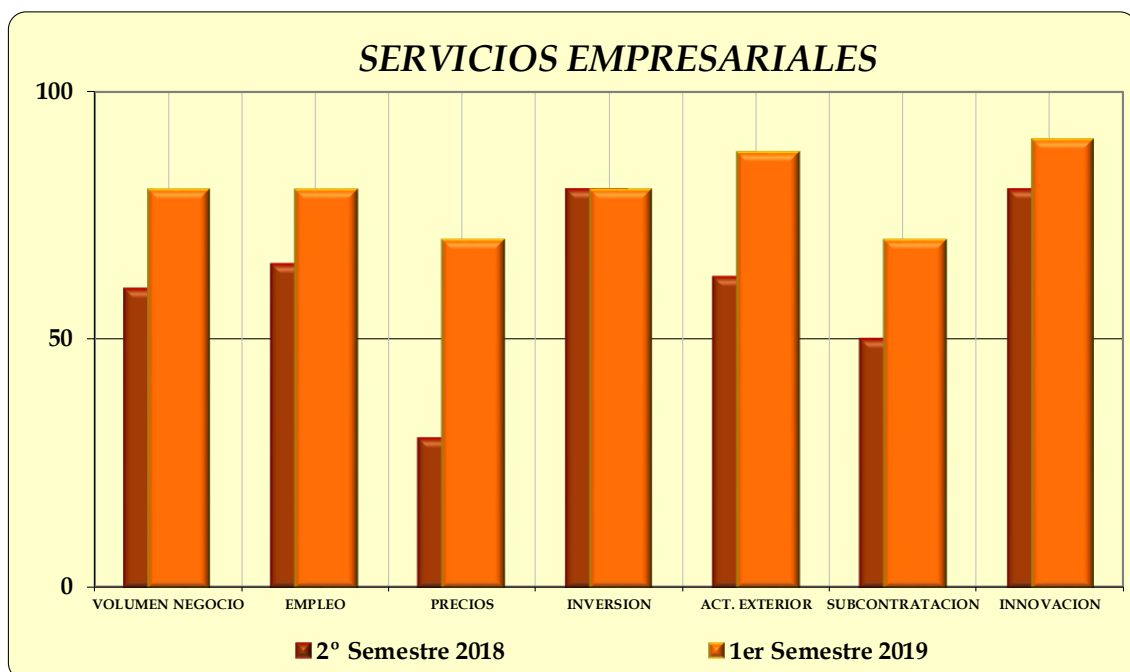
NACE 73: Publicidad y estudios de mercado

Servicios publicitarios

Organización profesional de Congresos

NACE 77-82: Actividades administrativas y servicios auxiliares

Nace 78: Agencias de trabajo temporal



Consultoría y Asesoría fiscal

NACE. Rev. 2: 69-70

Evolución reciente

Aunque compartiendo con el escenario macroeconómico los signos de ralentización, a lo largo de la segunda mitad del año el volumen de negocio y el empleo han mantenido su perfil creciente en los servicios de consultoría y asesoría, que mantienen una política de precios restrictiva para mantener el buen ritmo de su actividad, haciendo frente a la pérdida de dinamismo que la situación política europea ha generado en su cartera exterior.

Cierre anual

Para el conjunto del año, las opiniones empresariales se alejan del contexto de estabilidad para mostrar una percepción significativamente positiva de su volumen de negocio, justificado especialmente por la trayectoria de la demanda interna, aunque contando adicionalmente con la estabilidad del componente externo de su actividad. Los esfuerzos por mejorar su eficiencia se han trasladado a sus cifras de empleo, inversión e innovación, una tendencia alcista que pese a la reducción de precios han permitido mejorar sus beneficios.

Perspectivas inmediatas

Las nuevas oportunidades de negocio, sustentadas en las significativas mejoras que la innovación y la digitalización transfieren a su competitividad, anticipan un aumento significativo de su volumen de negocio tanto de origen interno como, y especialmente, en su componente externo. Dicho ascenso podría traducirse en un avance del empleo y nuevas e intensas apuestas por la inversión y la innovación acompañadas por una elevación de los ritmos de subcontratación y el abandono de la contracción de precio como política general del mercado que ha venido aplicándose en los últimos ejercicios.

Valoraciones semestrales (2º 2018 / 1º 2018)

MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En alza (60-100)	Valoración Anual 18/17
Volumen de negocio			1 1 1	En alza(100)
Empleo			1 1 1	En alza(75)
Precios	1 1 1 1 1			En declive(38)
Inversión			1 1 1	En alza(100)
Subcontratación		1 1		No disponible()
Innovación			1 1 1	No disponible()
Actividad exterior		1 1		Estables(50)
Demanda interna				En alza(75)
Beneficios				En alza(63)

Valoraciones para el próximo semestre sobre el semestre previo (1º 2019 / 2º 2018)

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
↑ +	↑ =	↑ +	↑ +	↑ +	↑ +	↑ +

Ingeniería

NACE. Rev. 2: 71

Evolución reciente

La actividad en la segunda mitad del año ha venido marcada por un comportamiento extremadamente diferencial entre las empresas con alta capacidad internacional y aquellas otras más vinculadas al mercado interno. En las primeras, su elevado componente innovador y su especialización en nuevos nichos de mercado, ligados al segmento de energías renovables, ha activado su actividad, aunque el volumen de negocio ha quedado valorado en clave de declive.

Cierre anual

El viraje de la actividad constructora residencial y la fortaleza que se vislumbra en el ámbito de las energías renovables ha permitido, para el conjunto del año 2018, que las valoraciones de los expertos definan un escenario de crecimiento de su actividad en términos claramente positivos, contando con las mejoras de productividad y con la estabilidad de precios como aliados para afianzar el proceso de reactivación detectado. Aun así, la demanda interna sigue valorada en términos de declive y la estabilidad ha marcado el comportamiento de sus beneficios.

Perspectivas inmediatas

La incertidumbre político-económica nacional y mundial no permiten augurar un comportamiento alcista de los servicios de ingeniería para los primeros meses de 2019, tal y como anticipan los panelistas, que informan sobre la incidencia negativa que podría ejercer el periodo electoral sobre sus pronósticos. En concreto, sus valoraciones se traducen a una percepción de estabilidad con relación a la segunda mitad de 2018 en todas las magnitudes barajadas y, por lo tanto, no se esperan mejoras en sus cifras de negocio, ni en términos de volumen ni monetarios, dado que sobre los niveles de precios se mantiene la estrategia de control.

Valoraciones semestrales (2º 2018 / 1º 2018)

MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En alza (60-100)	Valoración anual 18/17
Volumen de negocio				En alza(100)
Empleo				Estables(50)
Precios				Estables(50)
Inversión				En alza(100)
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 2019 / 2º 2018)

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

La estabilidad que ha mostrado el volumen de negocio en la segunda mitad del ejercicio, obedece a la buena respuesta de la demanda, tanto interna como externa, ante los continuos esfuerzos realizados por el tejido empresarial para mantenerse en los estadios más elevados de innovación y competitividad. Las dinámicas de empleo garantizan la renovación del capital humano, más creativo y vinculado con nuevas herramientas tecnológicas, una estrategia a la que se unen actuaciones en materia de precios -en las que dominan la aplicación de estrechos márgenes- y una fuerte apuesta por la innovación, que han permitido estos positivos resultados.

Cierre anual

De nuevo la estabilidad podría ser el rasgo dominante con el que identificar al ejercicio de 2018, una caracterización que ha sido permanente en los dos semestres del año. La entrada en vigor del Real Decreto de Publicidad Digital ha limitado las dinámicas de crecimiento de los servicios publicitarios, especialmente ante la paralización de la demanda realizada por Google, aunque la inversión ha seguido su ciclo alcista, para facilitar sus mejoras productivas.

Perspectivas inmediatas

Las opiniones empresariales apuestan por un escenario estable de los ritmos de actividad, aunque vinculados a una trayectoria creciente del empleo, no solo en cuantía sino en coste dado que la digitalización se está traduciendo en un cambio de roles que ejerce presiones inflacionistas en los puestos de trabajo de nuevo cuño, que incluso podrían, a medio plazo, ejercer presiones a la baja en la demanda de empleo. Para la primera mitad de año, sin embargo, ya se espera un giro en el comportamiento de los precios y una intensidad inversora menor, como consecuencia del estancamiento de la demanda publicitaria en medios convencionales y el crecimiento de la actividad en promociones -realizada internamente por las compañías- superior a la esperada para las marcas.

Valoraciones semestrales (2º 2018 / 1º 2018)

MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En alza (60-100)	Valoración Anual 18/17
Volumen de negocio		1 1		Estables(50)
Empleo			1 1 1	Estables(50)
Precios	1			Estables(50)
Inversión			1 1 1 1 1 1 1 1 1	En alza(100)
Subcontratación			1 1 1 1 1 1 1 1 1	No disponible()
Innovación			1 1 1 1 1 1 1 1 1	No disponible()
Actividad exterior		1 1		Estables(50)
Demanda interna				Estables(50)
Beneficios				Estables(50)

Valoraciones para el próximo semestre sobre el semestre previo (1º 2019 / 2º 2018)

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

El crecimiento diferencial de la economía de la Comunidad de Madrid ha permitido volver a materializar un nuevo avance de la actividad, especialmente intenso en la segunda mitad del año, como consecuencia de nuevos eventos de carácter internacional de alta ocupación y relevancia sectorial. De hecho, los encuentros sectoriales se presentan como una nueva línea de actuación capaz de potenciar el volumen de negocio y los niveles de empleo de un sector que mantiene la inversión y la innovación como herramientas activas y propulsoras de sus mejoras productivas.

Cierre anual

La tendencia prevista al cierre del ejercicio es claramente positiva, ampliando los buenos resultados que ya en 2017 estuvieron presentes en esta actividad, tras varios ejercicios marcados por un volumen de negocio ralentizado, en el mejor de los casos. Niveles de empleo crecientes, aumento de la intensidad inversora y precios acordes con la calidad de los servicios, han sido las herramientas con las que se ha diseñado la estrategia de creación de nuevos nichos de mercados que han permitido no sólo mejorar los niveles de actividad exterior sino consolidar el mercado interno y recuperar beneficios.

Perspectivas inmediatas

Como le corresponde al tradicional comportamiento de la demanda de ferias, congresos, convenciones y encuentros sectoriales en los años impares, las perspectivas para el primer semestre de 2019 se muestran especialmente positivas, encuadradas en nuevos avances de la actividad que condicionan un previsible ascenso de la subcontratación. También la inversión y la innovación seguirán siendo factores decisivos para aumentar la variedad y la versatilidad de la oferta de estos servicios que, además, contarán con equipos de profesionales ampliados y precios que permitirán afrontar de manera eficiente el previsible crecimiento de su actividad.

Valoraciones semestrales (2º 2018 / 1º 2018)

MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En alza (60-100)	Valoración Anual 18/17
Volumen de negocio			1 1 1 1 1 1 1 1 1	En alza(100)
Empleo			1 1 1 1 1 1 1 1 1	En alza(100)
Precios		1 1		En alza(100)
Inversión			1 1 1 1 1 1 1 1 1	En alza(100)
Subcontratación		1 1		No disponible()
Innovación			1 1 1 1 1 1 1 1 1	No disponible()
Actividad exterior			1 1 1 1 1 1 1 1 1	En alza(100)
Demanda interna				En alza(100)
Beneficios				En alza(100)

Valoraciones para el próximo semestre sobre el semestre previo (1º 2019 / 2º 2018)

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

El enfriamiento que ha experimentado la dinámica económica global en la segunda mitad del año se ha plasmado en las perspectivas que para el segundo semestre del año barajan los expertos sectoriales. En particular para el sector de agencias de trabajo temporal, la segunda mitad de 2018 podría cerrarse con un declive del empleo y de la actividad, tanto de la directa como de la indirecta, cuantificada esta última a través del indicador de la subcontratación. Ante estas circunstancias, la inversión y la innovación se han mostrado estables, como también lo han hecho los costes de los servicios que proporcionan, es decir, sus precios de venta.

Cierre anual

Pese a que la ralentización ha dominado la segunda mitad del ejercicio, el cierre de 2018 podría quedar marcado por tendencias positivas en el volumen de negocio, con relación al año previo, capaz de elevar el ritmo de crecimiento del empleo y de ampliar el nivel de beneficios. Aun así, las magnitudes de inversión se habrían visto afectadas hasta trasladarse a un contexto de estabilidad, tal y como corresponde a un marco en el que los niveles de precios han permanecido estancados.

Perspectivas inmediatas

Los expertos prevén que la senda de crecimiento desacelerada con la que se ha cerrado la actividad en la segunda mitad de 2018 no volverá a presentarse en el primer semestre de 2019. Dicha cesión representa un nuevo escenario de estabilidad en los ritmos de crecimiento de casi todas las magnitudes analizadas, dejando que sólo la subcontratación repita situaciones contractivas. Aun así, de estas previsiones podría deducirse que el mercado laboral de la economía madrileña podría registrar en los próximos meses ritmos de crecimiento más moderados.

Valoraciones semestrales (2º 2018 / 1º 2018)

MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En alza (60-100)	Valoración Anual 18/17
Volumen de negocio				En alza(100)
Empleo				En alza(100)
Precios		1 1		Estables(50)
Inversión		1 1		Estables(50)
Subcontratación				No disponible()
Innovación		1 1		No disponible()
Actividad exterior				No disponible()
Demanda interna				Estables(50)
Beneficios				En alza(100)

Valoraciones para el próximo semestre sobre el semestre previo (1º 2019 / 2º 2018)

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.

Servicios informáticos y tecnologías de la información**NACE. Rev. 2: 58-63 Representatividad: 11,2% VAB y 6,8% empleo****Evolución reciente**

Las valoraciones efectuadas por los expertos para la segunda mitad del ejercicio de 2018 se centran en una visión optimista tanto sobre el comportamiento del volumen de negocio como del empleo directo generado por su actividad. Sus crecimientos de facturación son el resultado del cambio en la composición factorial que define a las diferentes industrias y servicios que operan en la Comunidad de Madrid, dado que se trata de unos servicios sobre los que gira el denominado cambio de paradigma económico sustentado sobre una intensa presencia de las tecnologías de la información, un cambio logrado gracias a la política de precios moderados vigente.

Cierre anual

Como ya sucedió en 2017 ha sido la demanda interna la gran protagonista de un cierre del ejercicio para el que se establecen nuevos crecimientos de actividad, capaces de generar empleo a ritmos significativamente importantes, frente a una demanda externa que no se ha visto fortalecida, pese a la estabilidad de precios aplicada que, sin embargo, si ha impedido un mayor dinamismo inversor.

Perspectivas inmediatas

La trayectoria esperada está marcada por una situación de calma en el mercado, expresada en términos de estabilidad de la actividad. El avance de los beneficios alcanzado en 2018 hace factible la estabilidad de los ritmos de inversión e innovación, dado que la cifra de negocios podría repetir resultados ante unas previsiones de precios prácticamente sin alteraciones, cuyo objeto es captar y fidelizar clientes. Adicionalmente, se señala que las necesidades de empleo podrían moderarse, pasando de dinámicas crecientes a moderadas, como consecuencia de la ausencia de un plan de digitalización del país y ante el aumento de la incertidumbre.

Valoraciones semestrales (2º 2018 / 1º 2018)

MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En alza (60-100)	Valoración Anual 18/17
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		1 1		Estables(50)
Demanda interna				En alza(100)
Beneficios				En alza(100)

Valoraciones para el próximo semestre sobre el semestre previo (1º 2019 / 2º 2018)

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

TENDENCIAS

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

Actividades inmobiliarias

NACE. Rev. 2: 68 Representatividad: 9,6% VAB y 1,0% empleo

Evolución reciente

En la segunda mitad de 2018, se han prolongado los favorables resultados de actividad registrados a lo largo del primer semestre, calificados como estables en términos de volumen de negocio, pero capaces de intensificar el perfil creciente del empleo. Estas muestras inequívocas de reactivación se complementan con el ascenso de precios, encajados en una demanda creciente de vivienda y el auge del alquiler que también se presenta como un elemento clave para la consolidación de la actividad de un sector que sigue apostando por la inversión y la innovación para mejorar sus cifras de negocio, aumentando su demanda, especialmente la de carácter externo.

Cierre anual

Las cifras de empleo, las hipotecas concedidas, los visados de obra nueva y de compraventa de viviendas son indicadores que ponen de manifiesto una clara recuperación del sector que, en el año 2018, ha vuelto a intensificar una positiva trayectoria ya evidenciada en 2017, 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 precios que han garantizado la calidad de los servicios ofertados y dan visibilidad a la falta de suelo edificable. En cualquier caso, este impulso ha hecho posible la recuperación de los beneficios, dando cabida a nuevos crecimientos de inversión.

Perspectivas inmediatas

Las previsiones de cierre de 2019 con un Euribor en positivo, adelantadas por el BCE, y el incremento de los tipos de interés están actuando como impulsores de la demanda inmobiliaria que se materializará en la primera mitad de 2019. Es más, 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, aunque de intensidad más moderada que en 2018, lo que añadiría vitalidad a la demanda, especialmente de origen externo, a la que se haría frente con elevaciones tanto de la subcontratación como de la innovación.

Valoraciones semestrales (2º 2018 / 1º 2018)

MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En alza (60-100)	Valoración Anual 18/17
Volumen de negocio		1 1		En alza(88)
Empleo			1 1 1 1 1	En alza(88)
Precios			1 1 1	En alza(100)
Inversión			1 1 1 1 1	En alza(88)
Subcontratación			1	No disponible()
Innovación			1 1 1 1 1	No disponible()
Actividad exterior			1	En alza(75)
Demanda interna				En alza(100)
Beneficios				En alza(88)

Valoraciones para el próximo semestre sobre el semestre previo (1º 2019 / 2º 2018)

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: 7,2% VAB y 8,5% empleo

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

NACE 86: Actividades sanitarias

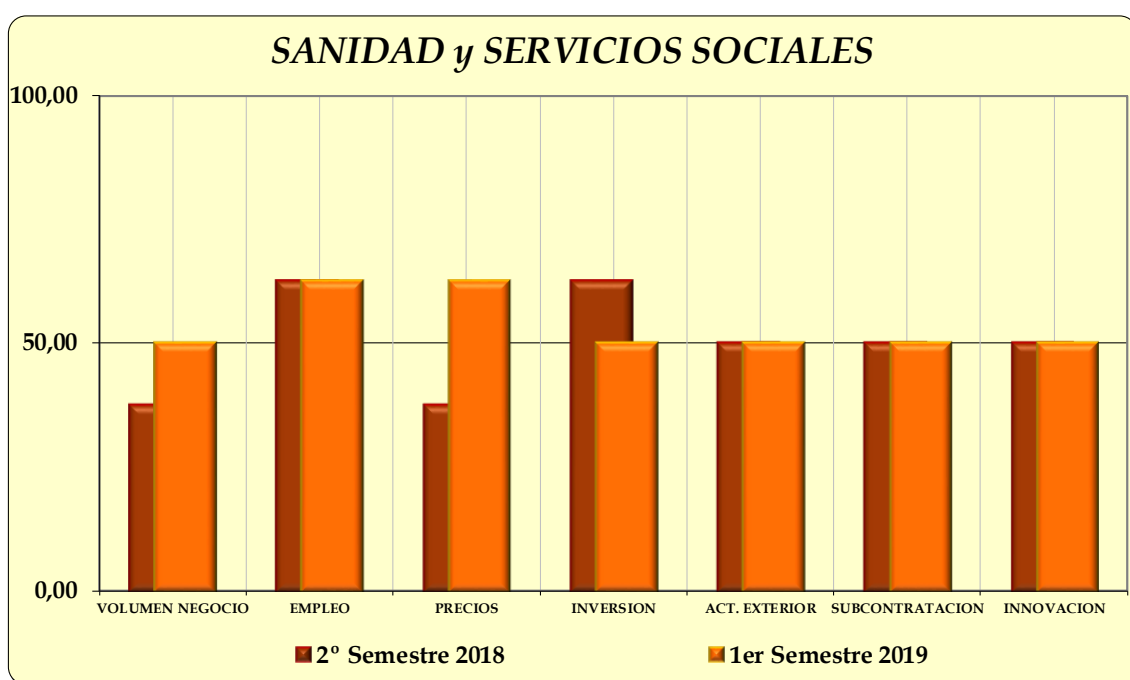
Hospitalización

Seguros médicos privados

NACE 87-88: Actividades de servicios sociales

Atención a la dependencia

Suministros farmacológicos



Hospitalización

Evolución reciente

La percepción de que una evolución favorable ha sido el rasgo dominante del segundo semestre de 2018, se matiza al observar como los ritmos de actividad y de empleo se califican en términos de estabilidad con relación a la primera mitad del ejercicio. Los panelistas insisten en que estos logros vienen asociados a un continuo esfuerzo en materia de precios como estrategia para mantener a buen ritmo sus niveles de actividad, por lo que el empleo, la subcontratación e incluso las necesarias inversiones de reposición e innovación se han visto forzados a permanecer sin apenas movimientos, ante una demanda interna y externa estabilizada.

Cierre anual

En los resultados para el conjunto del ejercicio imperan las valoraciones que definen un escenario optimista para este sector, elevando sus niveles de actividad y su capacidad para crear empleo, en respuesta a un ascenso significativo de su demanda interna. Dichas mejoras de actividad han sido acometidas manteniendo estables los perfiles de precios, que habrían actuado como instrumento para mejorar la ratio de rentabilidad, ante una cuenta de resultados que no se ha fortalecido lo suficiente como para poner en marcha nuevas iniciativas de inversión.

Perspectivas inmediatas

El primer semestre de 2019 se convierte en un punto de ligera inflexión al reconocerse que la actividad podría reducir sus dinámicas, reconduciéndolas hacia ritmos más moderados una vez que el problema de las listas de espera ha sido aliviado con los planes de actuación conjunta acordados entre la sanidad pública y la privada. De hecho, se prevé un aplazamiento en el lanzamiento de nuevas acciones innovadoras, como consecuencia tanto de las reducidas ratios de persona habitación y día, como de la demora de cobros y financiación escasa, que se contemplan en los nuevos conciertos con la Administración, aunque la adaptación de los presupuestos a la mejora de líneas programadas hace previsible el mantenimiento de la inversión.

Valoraciones semestrales (2º 2018 / 1º 2018)

MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En alza (60-100)	Valoración Anual 18/19
Volumen de negocio		1		En alza(100)
Empleo		1		En alza(100)
Precios		1		Estables(50)
Inversión		1		Estables(50)
Subcontratación		1		No disponible()
Innovación		1		No disponible()
Actividad exterior		1		Estables(50)
Demanda interna				En alza(100)
Beneficios				Estables(50)

Valoraciones para el próximo semestre sobre el semestre previo (1º 2019 / 2º 2018)

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 2018, 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 2018, 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 2019, se espera que la recurrente apuesta por la inversión dé lugar a un avance de sus niveles de actividad y, consecuencia de una elevación de las primas, también se asista a un aumento de la facturación. Ante este escenario de creciente actividad, el empleo vuelve a estimarse en positivo, dotando a estos servicios de un equipo técnico cualificado para dar cobertura, eficiente y competente, al previsible crecimiento de 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 para los primeros meses del ejercicio.

Valoraciones semestrales (2º 2018 / 1º 2018)				Valoración
MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En alza (60-100)	Anual 18/17
Volumen de negocio		1 1		En alza(100)
Empleo			1 1 1 1 1 1 1 1	En alza(100)
Precios		1 1		En alza(100)
Inversión			1 1 1 1 1 1 1 1	En declive(0)
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 2019 / 2º 2018)			
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

Según apuntan las opiniones empresariales, a lo largo de la segunda mitad de 2018 la actividad del sector que atiende las necesidades de la tercera edad en la Comunidad de Madrid ha estado inmersa en un marco de estabilidad, en el que se acomodan todas las variables analizadas. Las trayectorias del volumen de negocio y del empleo, favorecen ganancias de productividad que, sin duda, afianzan la recuperación de este servicio del que se esperan crecimientos de demanda potencial asociados al incremento de la esperanza de vida de la población, máxime si sus precios siguen manteniendo un perfil de crecimiento acorde con la calidad de los servicios ofertados, donde capital humano cualificado y modernización de instalaciones se articulan como factores decisivos.

Cierre anual

En el conjunto del año, la actividad de este sector ha sido objeto de una nueva mejora, dando continuidad a los positivos registros que desde el año 2015 vienen produciéndose, aplicando para ello una fuerza laboral cualificada y nuevos estándares de capitalización que han exigido incrementos significativos de inversión. El crecimiento de la demanda, se ha traducido en un crecimiento de precios, especialmente en la primera mitad 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 2019 las opiniones empresariales perfilan un escenario de mejoras significativas. Establecen 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 vuelvan a ser objeto de elevaciones que posibilitan no sólo nuevas contrataciones sino mejoras de infraestructuras e innovaciones técnicas que ampliarán el atractivo de su oferta.

Valoraciones semestrales (2º 2018 / 1º 2018)				Valoración
MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En alza (60-100)	Anual 18/17
Volumen de negocio		1 1		En alza(100)
Empleo		1 1		Estables(50)
Precios		1 1		En alza(100)
Inversión		1 1		En alza(100)
Subcontratación		1 1		No disponible()
Innovación		1 1		No disponible()
Actividad exterior				No disponible()
Demanda interna				No disponible()
Beneficios				En alza(100)

Valoraciones para el próximo semestre sobre el semestre previo (1º 2019 / 2º 2018)			
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.

Suministros farmacológicos

Evolución reciente

La fuerte competencia soportada por la convivencia de las oficinas de farmacia con otros puntos de venta con mayor capacidad de compra, de espacio y de servicios, fundamentalmente de la línea de parafarmacia, ha llevado a un nuevo deterioro de la actividad, tanto en términos de volumen de negocio como de facturación, dado que los recortes del gasto público han derivado en un perfil decreciente de los precios de los medicamentos. En esta tesitura, el empleo, la inversión y la innovación siguen apostando por mantener su estabilidad, en aras de mantener la calidad del servicio.

Cierre anual

El comportamiento medio anual de estos servicios, que cuentan con una elevada especialización, no muestra diferenciales reseñables entre ambos semestres, dando por cerrado el ejercicio de 2018 en clave de declive de sus cifras de negocio. Este resultado desfavorable es fruto de la combinación del deterioro en el volumen de negocio, pese a la estabilidad que ha manifestado la demanda externa, y del descenso de precios, y ha condicionado las posibilidades de mejorar su estrategia inversora y su capacidad de generar empleo a ritmos que permitan superar el calificativo de estabilidad, ante unos beneficios que se han mantenido decrecientes.

Perspectivas inmediatas

Las limitaciones legales para poder ampliar su cobertura asistencial a otros servicios podrían volver a doblar el comportamiento de las ventas, tanto en términos de volumen como de valor, arrastrando en su declive la capacidad de generar empleo. De hecho, los especialistas denuncian que, junto a las limitaciones aplicadas sobre sus posibilidades de expansión, los recortes en el margen de los medicamentos, la pérdida de ventas en parafarmacia y la desviación de productos hacia grandes superficies o comercios que no precisan titulación de sus propietarios, supondrán un detrimento de la calidad del servicio y nuevos recortes de actividad.

Valoraciones semestrales (2º 2018 / 1º 2018)

MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En alza (60-100)	Valoración Anual 18/17
Volumen de negocio				En declive(0)
Empleo				Estables(50)
Precios				En declive(0)
Inversión				Estables(50)
Subcontratación				No disponible()
Innovación				No disponible()
Actividad exterior				Estables(50)
Demanda interna				Estables(50)
Beneficios				En declive(0)

Valoraciones para el próximo semestre sobre el semestre previo (1º 2019 / 2º 2018)

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
=	+	=	=	=	=	=

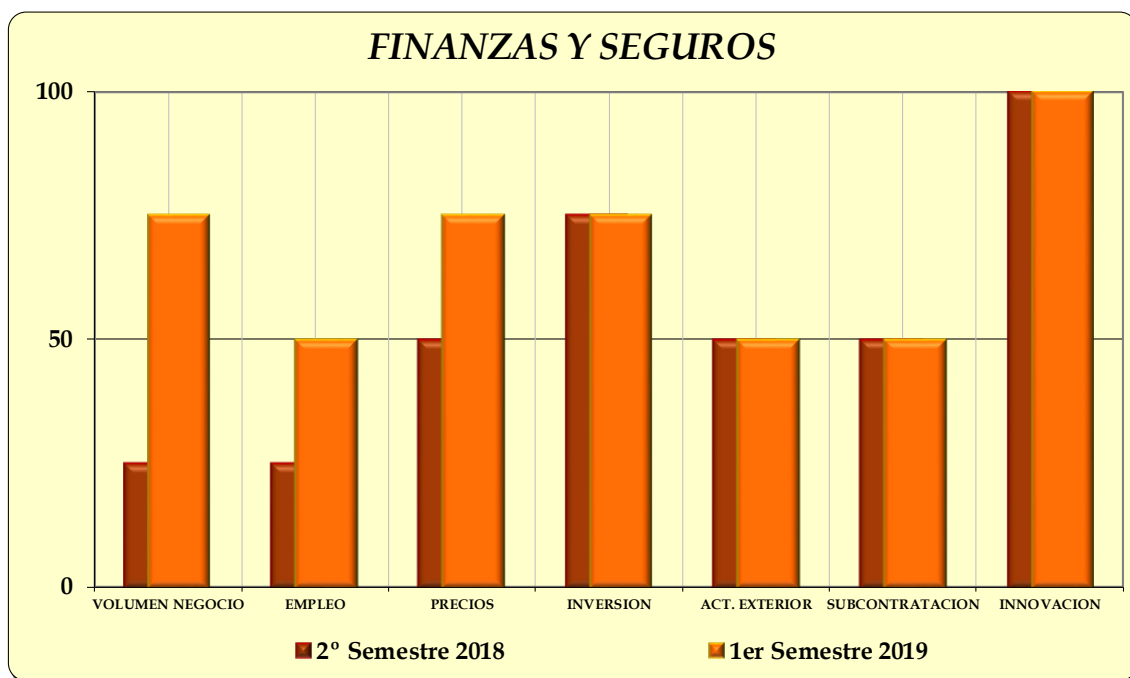
Actividades financieras y de seguros

NACE. Rev. 2: 64-66 Representatividad: 6,2% VAB y 4,1% 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

El declive de la actividad financiera madrileña se ha hecho de nuevo evidente en el segundo semestre de 2018, arrastrando en su trayectoria al empleo. Pese a que la tendencia decreciente del crédito al sector privado, tanto a empresas como a familias, se ha presentado a un ritmo menor que en los primeros seis meses, el volumen de negocio no recupera tono, aunque los intentos por recobrar actividad siguen exigiendo importantes niveles de inversión y especialmente de innovación, bajo la influencia de tipos muy reducidos y precios que aceleran su crecimiento.

Cierre anual

En 2018, la reducción de los activos improductivos como consecuencia de una menor entrada y fundamentalmente de las ventas realizadas por las principales entidades del sistema han logrado mejorar su calidad global y, desde la perspectiva de los recursos, los depósitos han evolucionado de forma favorable, aunque fuera del balance los fondos de inversión presentan un negativo perfil que denota la elevada volatilidad de los mercados. Con todo ello, la baja rentabilidad del negocio bancario perdura pese a que el perfil de los beneficios ha dado síntomas claros de mejora.

Perspectivas inmediatas

Para la primera mitad de 2019, las perspectivas se acomodan a un entorno en el que se podría iniciar una mejora moderada de la actividad, apoyada por el todavía bajo coste de financiación y en la relajación de las condiciones de crédito, aunque ya se descuentan ligeras elevaciones del Euribor. 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 si su posible retroceso, contando con la subcontratación para proseguir en la senda de crecimientos de eficiencia.

Valoraciones semestrales (2º 2018 / 1º 2018)				Valoración
MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En alza (60-100)	Anual 18/17
Volumen de negocio				En declive(0)
Empleo				En declive(0)
Precios			1 1 1 1 1 1 1 1 1	En alza(100)
Inversión			1 1 1 1 1 1 1 1 1	En alza(100)
Subcontratación		1 1		No disponible()
Innovación			1 1 1 1 1 1 1 1 1	No disponible()
Actividad exterior				No disponible()
Demanda interna				En alza(100)
Beneficios				En alza(100)

Valoraciones para el próximo semestre sobre el semestre previo (1º 2019 / 2º 2018)			
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.

Actividad aseguradora

Evolución reciente

La estabilidad de la actividad registrada en la segunda mitad del ejercicio prolonga el periodo de espera de la ansiada recuperación de la actividad aseguradora. De hecho, hace unos meses se anticipaba un cambio en el perfil plano con el que viene definiéndose su volumen de negocio ante una demanda interna reactivada, pero ni la contención de precios ni las nuevas innovaciones de producto han facilitado este viraje y, nuevamente el inmovilismo ha sido el rasgo dominante del semestre.

Cierre anual

Pese a que los resultados anuales para 2018 se saldan con intensidades similares a los registrados el año previo, 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 nula recuperación, señalada por los expertos, en sus beneficios. También en términos anuales se señala que la inversión sigue siendo una estrategia barajada como clave para la actividad, pero las limitaciones de recursos y unas expectativas no concluidas han llevado a actuaciones difusas en las que impera la innovación.

Perspectivas inmediatas

Para el primer semestre de 2019 las perspectivas barajadas suponen una clara connotación positiva, destacando el previsible crecimiento de la actividad que dará cabida a crecimientos significativos de empleo y evolución estable de precios. Es decir, parece que el volumen de negocio se plantea en clave creciente, descontando que para el logro de estos resultados será preciso incrementar el empleo y mantener el ritmo de los niveles de subcontratación. Adicionalmente, en estas previsiones está presente una estabilidad de la demanda externa y el arranque de nuevos procesos de innovación capaces de seguir alentando la demanda local.

Valoraciones semestrales (2º 2018 / 1º 2018)				Valoración
MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En alza (60-100)	Anual 18/17
Volumen de negocio		1 1		Estables(50)
Empleo		1 1		Estables(50)
Precios	1			En declive(0)
Inversión		1 1		Estables(50)
Subcontratación		1 1		No disponible()
Innovación			1 1 1 1 1 1 1 1	No disponible()
Actividad exterior		1 1		Estables(50)
Demanda interna				Estables(50)
Beneficios				En declive(0)

Valoraciones para el próximo semestre sobre el semestre previo (1º 2019 / 2º 2018)			
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

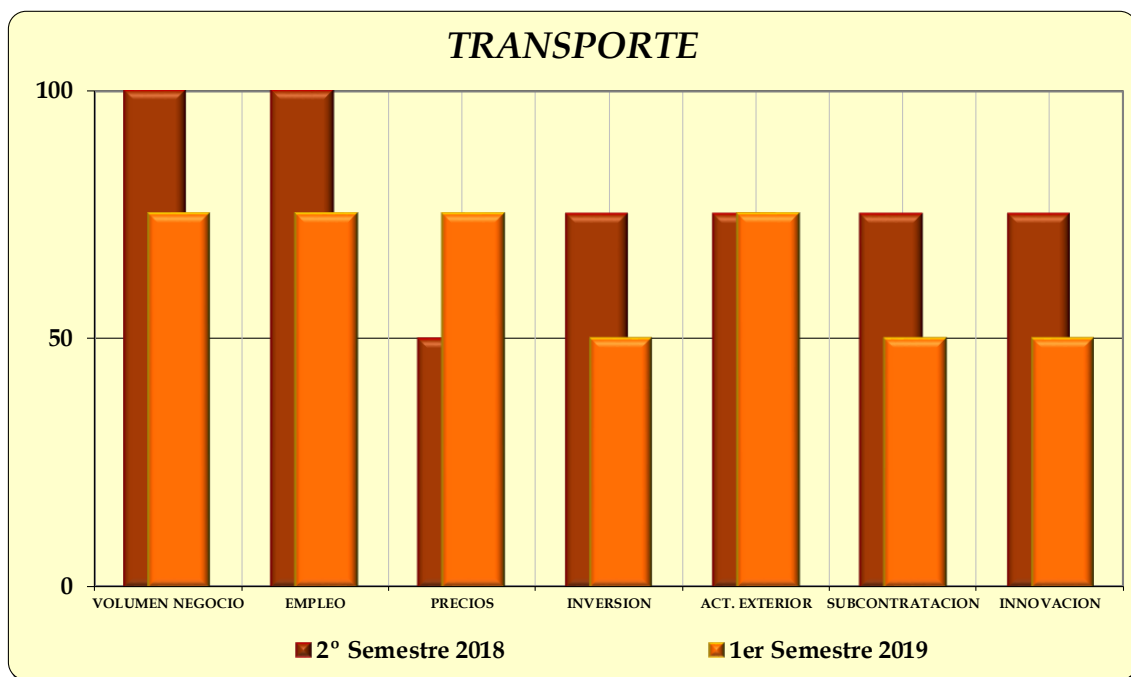
NACE. Rev. 2: 49-53 Representatividad: 5,8% VAB y 5,0% empleo

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

NACE 49: Transporte terrestre y por tubería

Transporte de mercancía

Transporte de viajeros



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 2018 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 ejercicios previos, haciendo posible que la favorable valoración de la eficiencia del servicio haya permitido que la elevación de los precios no agreda al incipiente proceso de reactivación.

Perspectivas inmediatas

Las previsiones para el próximo semestre se muestran más comedidas, dominando la estabilidad en un marco en el que inversión e innovación ponen freno al perfil creciente acumulado en varios semestres. Así, aunque se apunta un favorable desempeño de la actividad, se contemplan posibles elevaciones de los precios energéticos y se argumenta que la política de conversión de flotas hacia vehículos articulados con energías alternativas podría generar una nueva configuración del sector que, además, empieza a descontar de sus resultados una posible deconstrucción de la UE, en la que impera la regresión normativa que limitará la libertad de tránsito de las mercancías.

Valoraciones semestrales (2º 2018 / 1º 2018)

MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En alza (60-100)	Valoración Anual 18/17
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		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			1 1 1 1 1 1 1 1 1 1	En alza(100)
Demanda interna				En alza(100)
Beneficios				Estables(50)

Valoraciones para el próximo semestre sobre el semestre previo (1º 2019 / 2º 2018)

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, 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, dos magnitudes que han enfatizado su perfil creciente.

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 notables crecimientos en los servicios de transporte de vocación exterior. La reactivación del volumen de negocio esperada, 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 (2º 2018 / 1º 2018)

MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En alza (60-100)	Valoración Anual 18/17
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		En alza(100)
Inversión			1 1 1 1 1 1 1 1 1 1	En alza(100)
Subcontratación		1 1 1		No disponible()
Innovación			1 1 1 1 1 1 1 1 1 1	No disponible()
Actividad exterior		1 1 1		Estables(50)
Demanda interna				En alza(100)
Beneficios				En alza(100)

Valoraciones para el próximo semestre sobre el semestre previo (1º 2019 / 2º 2018)

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
↑ =	↑ =	↑ +	↑ =	↑ =	↑ =	↑ +

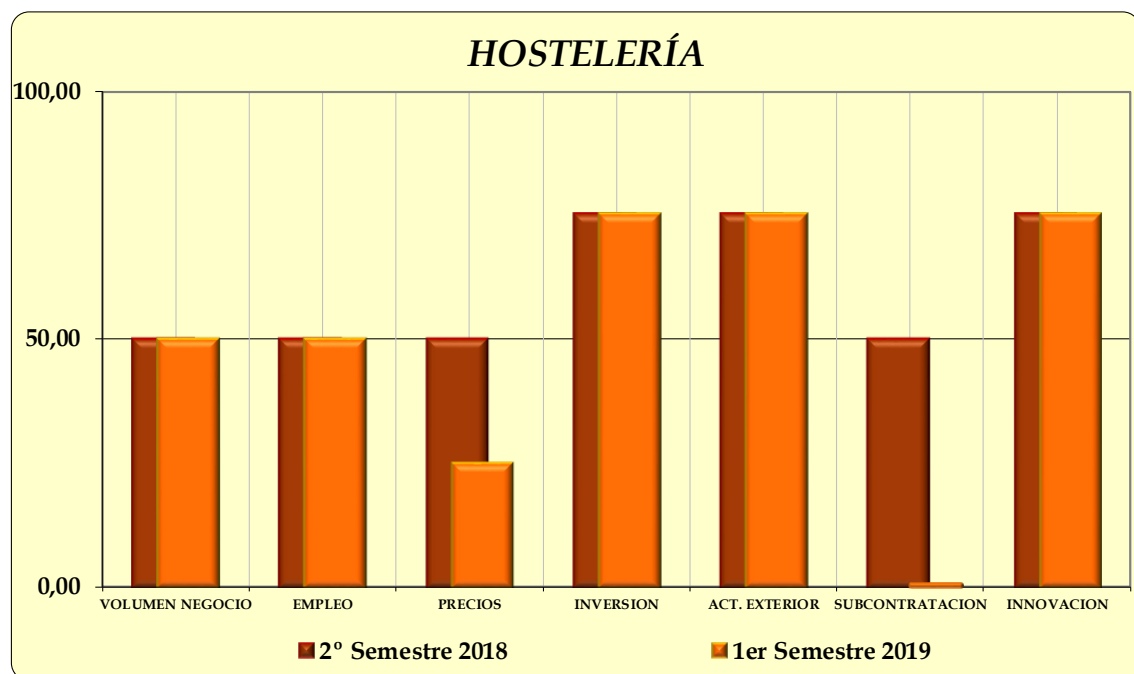
Hostelería

NACE. Rev. 2: 55-56 Representatividad: 5,8% VAB y 7,4% empleo

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

NACE 55-56: Hostelería

Hoteles
Restauración



Hoteles

Evolución reciente

De nuevo el comportamiento de los servicios hoteleros ha sido valorado de manera favorable por los expertos empresariales, que en términos de actividad refrendan nuevos avances que obedecen tanto a una reactivación del mercado local como al intenso crecimiento de la demanda externa. Para dar respuesta a dichos crecimientos, sin perjudicar los elevados niveles de eficiencia y calidad conseguidos por los establecimientos hoteleros madrileños, la demanda de empleo se ha intensificado, como también lo han hecho los procesos de inversión e innovación.

Cierre anual

En términos anuales, las opiniones describen un comportamiento favorable de todas las magnitudes que describen al sector hotelero madrileño, salvo en el referente de precios. A lo largo del ejercicio la actividad ha conseguido materializar nuevos crecimientos, sustentados 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, pese a que los precios se han mantenido ajustados y estables, ante un contexto de fuerte competencia vinculada al uso turístico de viviendas particulares.

Perspectivas inmediatas

El panorama para la primera mitad de 2019 vuelve a presentarse en términos positivos, con nuevos avances que contrarrestan los efectos estacionales propios de esta actividad. De hecho, se anticipa un escenario al alza en volumen de negocio, en sintonía con un perfil creciente e intensificado del turismo internacional, dejando entrever que la demanda interna también se mostrará creciente. Con ello, la oferta de empleo seguirá estando marcada por una tendencia positiva y la inversión y la innovación serán actuaciones permanentemente incentivadas, aumentando el atractivo de Madrid como destino turístico.

Valoraciones semestrales (2º 2018 / 1º 2018)				Valoración
MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En alza (60-100)	Anual 18/17
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 1 1 1 1 1 1 1 1	En alza(100)
Subcontratación				No disponible()
Innovación			1 1 1 1 1 1 1 1 1 1	No disponible()
Actividad exterior			1 1 1 1 1 1 1 1 1 1	En alza(100)
Demanda interna				En alza(100)
Beneficios				En alza(100)

Valoraciones para el próximo semestre sobre el semestre previo (1º 2019 / 2º 2018)			
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.	↑ =

Restauración

Evolución reciente

En los resultados que definen la segunda mitad del ejercicio de 2018, aunque se mantiene la tónica del semestre previo en la mayoría de los indicadores incorporados, la valoración del volumen de negocio y al empleo marcan un proceso de ralentización. En particular, se alude al efecto que la incertidumbre jurídica y económica nacional e internacional como factor decisivo para la pérdida de dinamismo percibida. En este contexto la estabilidad de precios no aparece como un estímulo a la demanda, aunque previsiblemente ha contribuido a frenar la intensidad del retroceso de la actividad, especialmente la de contenido externo, limitando también las opciones de inversión e innovación que se presentan en el rango de estabilidad.

Cierre anual

En el conjunto del ejercicio de 2018 los expertos detectan un nuevo receso, con relación al año previo, en su volumen de negocio, tras mantenerse planos sus niveles de demanda externa e interna. El efecto de la pérdida de dinamismo de la actividad ha sido inmediato en términos de empleo y aunque no se han aplicado modificaciones de precios reseñables, el beneficio empresarial ha recobrado su perfil decreciente.

Perspectivas inmediatas

Las valoraciones para la primera mitad de 2019 adelantan la continuidad en el comportamiento regresivo de la actividad, que se hace extensible al mercado laboral, incorporando en su desaceleración a las prácticas de subcontratación y una contracción de precios, una actuación que responde al intento de amortiguar los efectos nocivos que sobre la demanda de los madrileños provoca la falta de confianza. Adicionalmente se contemplan subidas de impuestos que podrían coartar las actuaciones en materia de inversión e innovación, haciendo que estas magnitudes se presenten en clave de estabilidad, asumiendo que son actuaciones necesarias para mantener el atractivo de sus instalaciones y de su oferta gastronómica.

Valoraciones semestrales (2º 2018 / 1º 2018)				Valoración
MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En alza (60-100)	Anual 18/17
Volumen de negocio				En declive(0)
Empleo				En declive(0)
Precios				Estables(50)
Inversión				Estables(50)
Subcontratación				No disponible()
Innovación				No disponible()
Actividad exterior				Estables(50)
Demanda interna				Estables(50)
Beneficios				En declive(0)

Valoraciones para el próximo semestre sobre el semestre previo (1º 2019 / 2º 2018)			
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

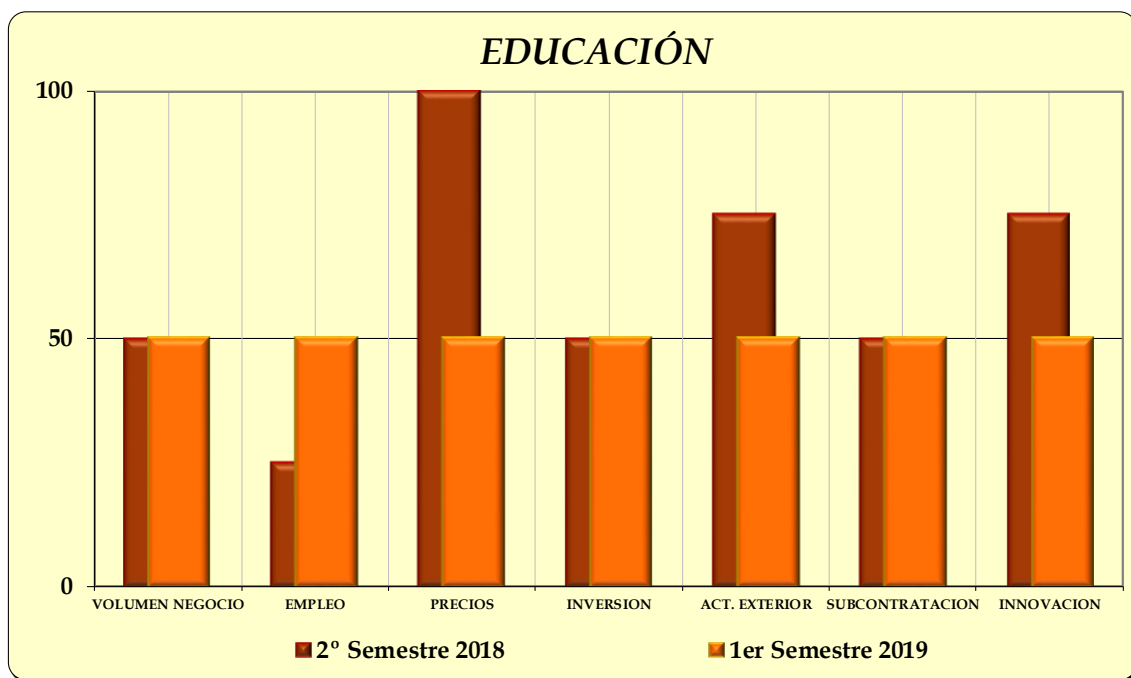
NACE. Rev. 2: 85 Representatividad: 5,0% VAB y 7,2% empleo

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

NACE 85: Educación

Centros concertados

Centros privados



Centros concertados

Evolución reciente

Los recortes con los que los analistas describen su situación a lo largo de la segunda mitad del ejercicio vienen a perpetuar un escenario en el que las dificultades por mantener su actividad siguen acumulándose. De hecho, se mantienen unas perspectivas desfavorables de empleo, acometiendo un esfuerzo notable para mantener estables las actuaciones en modernización de sus infraestructuras y a la innovación de sus programas formativos para frenar la caída de 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 2019, 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 de 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 acometer nuevas contrataciones.

Valoraciones semestrales (2º 2018 / 1º 2018)				Valoración Anual 18/17
MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En alza (60-100)	
Volumen de negocio				En declive(0)
Empleo				En declive(0)
Precios				No disponible()
Inversión				No disponible()
Subcontratación				No disponible()
Innovación				No disponible()
Actividad exterior				No disponible()
Demanda interna				No disponible()
Beneficios				En declive(0)

Valoraciones para el próximo semestre sobre el semestre previo (1º 2019 / 2º 2018)			
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 mejora de la actividad es la caracterización positiva con la que los expertos califican sus resultados para la segunda mitad de 2018, fruto del crecimiento de la demanda interna al que se ha unido una importante y significativa elevación de la externa. Los esfuerzos por acuñar elementos diferenciales en su oferta educativa, junto con idearios que encajan en las preferencias de las familias con mayor capacidad adquisitiva se han materializado en el ascenso del volumen de negocio y en la elevación de precios, tras un amplio periodo en el que estos se han mantenido estables. De hecho, pese a que el descenso de natalidad sigue poniendo freno al crecimiento potencial de su actividad, la incorporación de innovación educativa, en programas y pautas formativas, y la modernización continua de sus infraestructuras han hecho posible estos favorables resultados.

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, haciendo factible la acometida de nuevos procesos inversores. Pese a ello, las cifras de cierre se saldan con niveles de negocio y beneficios estables, capaces de mantener niveles de empleo similares a las del ejercicio previo, aunque la aportación externa ha mejorado notablemente.

Perspectivas inmediatas

Las perspectivas para los próximos meses se mantienen en un escenario de estabilidad, en los que los efectos demográficos, la situación política y la competencia de los centros concertados siguen asumiendo una notable parcela del previsible estancamiento de su volumen de negocio y 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 las restricciones presupuestarias que imperarán como consecuencia de la política de estabilidad de precios.

Valoraciones semestrales (2º 2018 / 1º 2018)

MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En alza (60-100)	Valoración Anual 18/17
Volumen de negocio				Estables(50)
Empleo				Estables(50)
Precios				En alza(100)
Inversión				Estables(50)
Subcontratación				No disponible()
Innovación				No disponible()
Actividad exterior				En alza(100)
Demanda interna				En alza(100)
Beneficios				Estables(50)

Valoraciones para el próximo semestre sobre el semestre previo (1º 2019 / 2º 2018)

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: 4,6% VAB y 3,6% empleo

Evolución reciente

En la segunda mitad del ejercicio se ha mantenido la favorable evolución de la actividad, intensificándose los síntomas de recuperación. Las opiniones empresariales coinciden en valorar la dinámica de precios en términos crecientes, en un contexto en el que la revalorización de los inmobiliarios está siendo la mayor protagonista. De hecho, dicho aumento viene a cubrir el ascenso de los costes salariales que se han registrado, siendo este acorde con el notable impulso que la actividad constructora ha generado en términos de empleo y de subcontratación, factores que garantizan la consecución de una demanda creciente y generalizada, aunque más intensa en edificación que en obra civil. Por su parte, la actividad externa ha mantenido su positiva contribución a este escenario.

Cierre anual

Las expectativas de futuros crecimientos de precios y el retorno a la consideración de la vivienda como un activo de reducido riesgo justifican los favorables resultados, no sólo del volumen de negocio sino también del empleo, de la subcontratación y de los beneficios empresariales con los que los expertos valoran el cierre de 2018. A las singulares aportaciones del mercado exterior se ha unido una demanda interna revitalizada, un mercado en el que la mejora de la actividad pública también ha encontrado acomodo.

Perspectivas inmediatas

Las perspectivas con las que se valora el primer semestre de 2019 definen, de nuevo, avances de la actividad constructora, haciendo que las valoraciones de los expertos se muestren unánimes y en clave de crecimiento, aunque moderando su intensidad. Así, los expertos no descartan un nuevo escenario en el que se conjugan precios desacelerados y comportamientos de los costes de financiación ligeramente crecientes, que limitarían la intensidad del crecimiento de su actividad y, como consecuencia, el empleo, la subcontratación y a inversión, pese a seguir manteniendo su fortaleza, también podrían presentar un enfriamiento en sus dinámicas.

Valoraciones semestrales (2º 2018 / 1º 2018)

MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En alza (60-100)	Valoración Anual 18/17
Volumen de negocio			1 1 1	En alza(100)
Empleo			1 1 1	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 2019 / 2º 2018)

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: 4,4% VAB y 9,0% empleo

Evolución reciente

Como resultado de la respuesta favorable a las modificaciones normativas, las cifras de negocio han experimentado un importante ascenso permitiendo paralizar la destrucción del empleo asociada al cierre de salas, una circunstancia que ha estado presente prácticamente a lo largo de los últimos 10 años. También la estabilidad de los precios, los notables esfuerzos por mantenerse en la vanguardia de nuevas propuestas recreativas y los esfuerzos por ampliar el atractivo de los establecimientos, abordados con inversión e innovación, han permitido que el segundo semestre de 2018 se haya saldado con valoraciones, cuando menos, en clave de estabilidad

Cierre anual

La mejora en el volumen de negocios, fundamentalmente de la mano de la demanda interna, aunque se ha contado con la estabilidad de la cuota externa como aliada, argumenta la favorable valoración del ejercicio con relación al del año 2017. Animados por los cambios normativos, los empresarios han mantenido a buen ritmo sus inversiones y, aunque el control de precios ha limitado sus márgenes de actuación, el crecimiento de la demanda, alentada por una oferta renovada y por la mejora en la cuantía y en la fiscalidad de los premios, ha logrado mejorar significativamente sus cifras de negocio.

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 2019 se mantienen unas perspectivas favorables. Aun así, limitan la dinámica de su actividad al considerar que el endurecimiento de la normativa podría perjudicar al desarrollo de su negocio y también se alude a que el importante monto de costes estructurales a los que hacen frente, sobre todo en términos comparados con el juego online, ejercerá presiones alcistas en precios, mitigando la demanda de este tipo de ocio, aunque no se prevé que la desaceleración obligue a aplicar una ralentización del perfil estable del empleo.

Valoraciones semestrales (2º 2018 / 1º 2018)

MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En alza (60-100)	Valoración Anua 18/17
Volumen de negocio			1 1 1 1 1 1 1 1 1 1	En alza(75)
Empleo		1 1		Estables(50)
Precios		1 1		Estables(50)
Inversión		1 1		En alza(75)
Subcontratación		1 1		No disponible()
Innovación		1 1		No disponible()
Actividad exterior		1 1		Estables(50)
Demanda interna				En alza(75)
Beneficios				En alza(75)

Valoraciones para el próximo semestre sobre el semestre previo (1º 2019 / 2º 2018)

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: 2,8% VAB y 0,8% empleo

Evolución reciente

La percepción de los analistas describe una evaluación del negocio energético en clave positiva, con dinámicas crecientes que obedecen tanto al avance, aunque moderado, de la demanda interna como a la mejora de su actividad exterior. Las ganancias de productividad han estado presentes en este segundo semestre de 2018, dado que el empleo se ha mantenido en su tónica de atonía y se ha reforzado el papel de la inversión y la innovación para acometer, con eficiencia, los avances de la demanda energética registrados en la Comunidad de Madrid.

Cierre anual

Las opiniones empresariales describen un crecimiento del volumen de negocio, en el que la presencia exterior ha vuelto a incrementarse, creando un escenario en el que los avances inversores, en materia de renovables, redes inteligentes e infraestructuras de recarga de vehículos eléctricos, reafirman el liderazgo de este sector en materia innovadora. 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 como condicionante de sus resultados globales a la volatilidad de los tipos de cambio y, en consecuencia, responsabilizan a ésta de la estabilidad de sus beneficios.

Perspectivas inmediatas

La recuperación de la actividad sigue definiendo un escenario para los próximos meses, añadiendo un perfil ralentizado de precios que obedecería a una mejor situación de los embalses, a la eliminación transitoria de uno de los impuestos sobre la generación y a la entrada de algunas nuevas instalaciones de renovables. Sin embargo, no se contemplan avances de empleo y si un aplazamiento inversor a la espera de concretar cómo se articularán los cambios de regulación del sector (autoconsumo compartido, fiscalidad ambiental o funcionamiento del mercado eléctrico) y si se adoptarán o no los objetivos concretos para abordar la descarbonización de la economía.

Valoraciones semestrales (2º 2018 / 1º 2018)

MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En alza (60-100)	Valoración anual 18/17
Volumen de negocio			1 1 1 1 1 1 1 1 1 1	En alza(100)
Empleo	1 1 1 1 1 1			En declive(25)
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	Estables(50)
Subcontratación		1 1		No disponible()
Innovación			1 1 1 1	No disponible()
Actividad exterior			1 1 1 1	En alza(100)
Demanda interna				En alza(100)
Beneficios				Estables(50)

Valoraciones para el próximo semestre sobre el semestre previo (1º 2019 / 2º 2018)

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: 1,0% VAB y 0,6% empleo.

Evolución reciente

El panorama descrito por los expertos para la segunda mitad de 2018 se mantiene en un marco de crecimientos continuados 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 agregado anual de 2018 representan una clara mejora de la actividad, cuyo origen obedece, según señalan los panelistas, a actuaciones donde ha primado una política industrial activa capaz de redefinir el negocio con una vocación de largo plazo. Por ello, la inversión y la innovación han seguido ocupando un papel central en la definición de su estrategia, un planteamiento que se ha podido llevar a cabo gracias a la mejora del crecimiento económico global de la región, al control del déficit público y a la relativa estabilidad institucional que reduce el grado de incertidumbre. También la demanda externa ha apuntalado su crecimiento y la estabilidad de precios ha contribuido a ello.

Perspectivas inmediatas

Tras un segundo semestre de 2018, cargado de valoraciones positivas que colocan al sector en una buena situación de arranque, las perspectivas barajadas para la primera mitad de 2019, 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 (2º 2018 / 1º 2018)

MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En alza (60-100)	Valoración Anual 18/17
Volumen de negocio			1 1 1 1 1 1 1 1 1	En alza(100)
Empleo			1 1 1 1 1 1 1 1 1	En alza(100)
Precios		1 1		Estables(50)
Inversión				En alza(100)
Subcontratación				No disponible()
Innovación			1 1 1 1 1 1 1 1 1	No disponible()
Actividad exterior			1 1 1 1 1 1 1 1 1	En alza(100)
Demanda interna				En alza(100)
Beneficios				Estables(50)

Valoraciones para el próximo semestre sobre el semestre previo (1º 2019 / 2º 2018)

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.	↑ =

Material de transporte

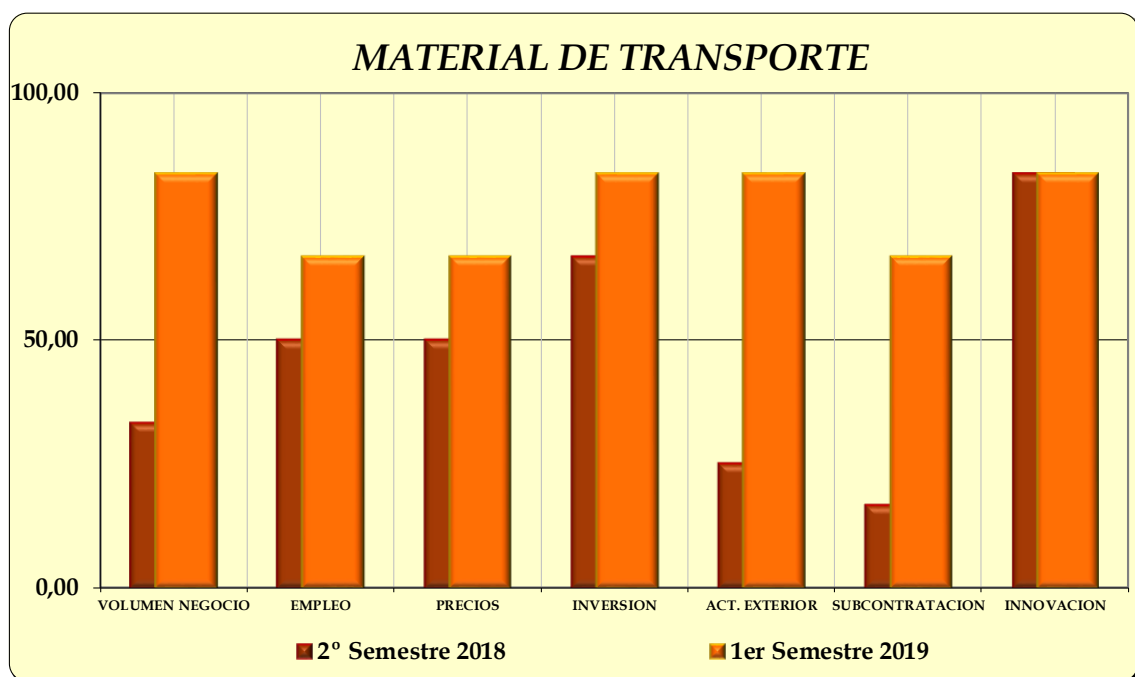
NACE. Rev. 2: 29-30 Representatividad: 0,9% VAB y 0,6% empleo

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 2018 responden de manera directa a una reducción generalizada de la demanda, aunque ha sido el componente exportador el más determinante. En términos locales, la demanda ha sido positiva, mejorándose las cifras de ventas del segundo semestre de 2017, aunque presentando niveles inusuales de irregularidad. Así, los altibajos de ventas revelan el efecto que ha tenido sobre las decisiones de compra el protocolo WLTP, adelantando ventas en verano, fundamentalmente en julio y agosto, y provocando caídas en septiembre y octubre, de ahí, que el volumen de ventas para la segunda mitad del ejercicio se presente en declive, añadiéndose a la controvertida situación del mercado interior una pérdida sustantiva de ventas exteriores. Aun así, los niveles de empleo han permanecido estables y se opera con precios ajustados que actúan como estímulo a una demanda en la que la incertidumbre ha hecho mella.

Cierre anual

Un crecimiento de la demanda de coches híbridos, en un entorno de mejora de renta y empleo son los factores a los que se alude para justificar el repunte de la actividad registrado en el primer semestre de 2018, a la que se une el efecto expansivo de las ventas que provocó el anuncio del nuevo protocolo de emisiones. Por el contrario, en el segundo semestre la motivación a la compra se ha invertido, saldando el ejercicio en clave de crecimiento, pero inmerso en un proceso de ralentización. Este perfil en el volumen de negocio ha condicionado a la política de precios que se salda con un ligero avance, capaz de mejorar la cuenta de resultados de una industria que ha apostado por la estabilidad en el empleo.

Perspectivas inmediatas

Para el primer semestre de 2019, una demanda interna más dinámica y, especialmente, un importante avance de la presencia de la industria española en los mercados exteriores, fundamentalmente en Italia, Reino Unido y Turquía alientan unas perspectivas crecientes de actividad. En estos resultados se integran la fortaleza acumulada en materia de inversión e innovación, dos indicadores que también se presentarán en clave ascendente y procurarán mayores requerimientos de empleo y subcontratación, pero salvaguardando los elevados niveles de productividad alcanzados.

Valoraciones semestrales (2º 2018 / 1º 2018)

MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En alza (60-100)	Valoración Anual 18/17
Volumen de negocio	1 1 1 1 1 1 1			En alza(83)
Empleo		1 1		Estables(50)
Precios		1 1		En alza(67)
Inversión			1	En alza(83)
Subcontratación	1 1 1			No disponible()
Innovación			1 1 1 1	No disponible()
Actividad exterior	1 1 1 1 1			En alza(83)
Demanda interna				En alza(67)
Beneficios				En alza(83)

Valoraciones para el próximo semestre sobre el semestre previo (1º 2019 / 2º 2018)

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

La entrada en vigor en el mes de septiembre del nuevo protocolo de medición de emisiones WLTP para los vehículos ha provocado importantes alteraciones en las cadenas de suministros, principalmente por tener que adaptarse a los diferentes procesos de homologación conforme a los nuevos estándares, mucho más exigentes. Esta razón junto con las diferentes crisis por las que atraviesan algunos de los principales clientes exteriores ha generado una caída en los niveles de producción que los expertos describen como un deterioro del volumen de negocio, con el consiguiente retroceso de subcontratación y el aplazamiento de las decisiones inversoras a la espera de indicios claros de recuperación, aunque manteniendo sus actuaciones innovadoras como estrategia para el mantenimiento de sus cuotas de mercado.

Cierre anual

Tras un 2017 en el que se hicieron evidentes los signos inequívocos de la potencialidad de ese sector, en 2018 la incertidumbre creada ante la "demonización" del diésel y la contracción de la actividad exterior han reconducido sus intensos avances hacia perfiles de crecimiento más modestos que hacen que los expertos lo hayan redefinido como el ejercicio de la estabilidad. Es decir, todos los parámetros de validación del sector de componentes no han experimentado modificaciones reseñables con relación al año anterior, centrándose sus peores resultados en el segundo semestre del año, un periodo inmerso en un marco de incertidumbre que ha limitado la inversión y recortado las expectativas iniciales sobre el previsible avance de los beneficios.

Perspectivas inmediatas

La moderación del crecimiento económico del país y también una ralentización de sus exportaciones hacen previsible una moderación en los perfiles de crecimiento de la actividad, ampliándose las divergencias entre sus expectativas y las previsiones que se manejan en el sector de la automoción. Consecuencia de esta tendencia de la producción, no se prevén alteraciones en las cifras de empleo, aunque se descuentan posibles ampliaciones en sus actuaciones de subcontratación que permitan mantener ganancias de productividad y niveles de competitividad adecuados, en un contexto de niveles de precios estables.

Valoraciones semestrales (2º 2018 / 1º 2018)

MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En alza (60-100)	Valoración Anual 18/17
Volumen de negocio				Estables(50)
Empleo				Estables(50)
Precios				Estables(50)
Inversión				Estables(50)
Subcontratación				No disponible()
Innovación				No disponible()
Actividad exterior				Estables(50)
Demanda interna				Estables(50)
Beneficios				Estables(50)

Valoraciones para el próximo semestre sobre el semestre previo (1º 2019 / 2º 2018)

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: 10-12 Representatividad: 0,7% VAB y 0,7% empleo

Evolución reciente

La debilidad de la demanda interna no ha podido ser suplida por el componente externo que, en la segunda mitad del ejercicio, se ha mantenido estable. Ambos elementos justifican el declive con el que se identifica al comportamiento del volumen de negocio, aunque en términos de caja y como consecuencia del efecto de la subida de precios, la intensidad del descenso se haya visto limitada. En estas condiciones, el desánimo ha sacudido al sector alimentario, pero las inversiones siguen considerándose fundamentales y por ello mantienen su perfil creciente, aunque moderando su intensidad.

Cierre anual

La elevación de los costes energéticos sigue considerándose el elemento determinante de la elevación de precios -registrada especialmente en la segunda mitad del ejercicio-, que ha condicionado a los niveles de actividad hasta colocarlos en valores similares a los del año previo. Tal resultado es fruto de una demanda interna en declive y de una actividad externa que se ha presentado acelerada, pese al enfriamiento detectado en el segundo semestre, y se han mostrado insuficientes como para incentivar la creación de nuevo empleo, en un contexto en el que las cuentas de resultados recuperan el rasgo de declive.

Perspectivas inmediatas

Las perspectivas para los próximos meses establecen un nuevo retraimiento de la actividad y la paralización de las actuaciones inversoras a la espera de minorar la incertidumbre con la que se ha iniciado el nuevo ejercicio. No se esperan nuevos avances de la demanda externa y aunque la estabilidad de los precios se arguya como un incentivo para animar el mercado local, los resultados esperados en materia de empleo, subcontratación e innovación se acomodan a un escenario de estabilidad, a la espera de que las condiciones del entorno macroeconómico mejoren y se restablezcan niveles de ventas, asociados a nuevas líneas de producto, capaces de estimular el mercado.

Valoraciones semestrales (2º 2018 / 1º 2018)

MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En alza (60-100)	Valoración Anual 18/17
Volumen de negocio				Estables(50)
Empleo				Estables(50)
Precios				Estables(50)
Inversión				En alza(75)
Subcontratación				No disponible()
Innovación				No disponible()
Actividad exterior				En alza(100)
Demanda interna				En declive(0)
Beneficios				En declive(0)

Valoraciones para el próximo semestre sobre el semestre previo (1º 2019 / 2º 2018)

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

TENDENCIAS

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

Artes gráficas

NACE. Rev. 2: 16-18 Representatividad: 0,5% VAB y 0,7% empleo

Evolución reciente

Aunque el volumen de negocio se ha presentado estable a lo largo del segundo semestre de 2018, la dimensión empresarial del sector sigue siendo un elemento clave en la definición del crecimiento potencial de su actividad. Según advierten los expertos, aunque los niveles de facturación se han mantenido estable e incluso, en el mejor de los casos, se ha podido asistir a un ligero crecimiento, una competencia cada vez más agresiva ha seguido presionando a la baja a los precios, limitando la capacidad de emprender nuevas inversiones ante un negocio que se muestra especialmente expuesto a las presiones tanto de clientes como de proveedores. Por todo ello, identifican un segundo semestre sin cambios relevantes con relación a la primera mitad del ejercicio.

Cierre anual

En términos anuales, las respuestas de los expertos sugieren un ejercicio en el que los niveles de actividad no han recuperado dinamismo, aplicando niveles de precios cada vez más forzados a la baja, que han creado un contexto continuista en sus cifras de empleo y en su cuenta de resultados. De hecho, 2018 se cierra con cifras de negocio similares a las del ejercicio anterior, como corresponde a un mercado interior que se mantiene estancado y una demanda externa que tampoco ha protagonizado ningún proceso de despliegue significativo, aunque si lo es el notable esfuerzo inversor que sigue marcando las actuaciones empresariales, fundamentalmente en lo concerniente a la implantación de nuevas tecnologías.

Perspectivas inmediatas

Las claves para una reinversión de este sector capaces de reactivar su actividad están ligadas a una nueva concepción del negocio y vinculadas al uso generalizado de nuevas tecnologías, según adelantan los expertos. Concretan que serán las nuevas formas de impresión, tales como la electrónica y la aditiva, nuevos materiales y productos impresos con aplicaciones inéditas, las claves de una mejora paulatina de su actividad, que todavía en la primera mitad de 2019 no se será evidente, dejando que la estabilidad siga rigiendo su escenario básico, aunque inversión e innovación serán objeto de un notable impulso.








Valoraciones semestrales (2º 2018 / 1º 2018)

MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En alza (60-100)	Valoración Anual 18/17
Volumen de negocio				Estables(50)
Empleo				Estables(50)
Precios				En declive(0)
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 2019 / 2º 2018)

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: 0,4% VAB y 0,7% empleo

Evolución reciente

La estabilidad de la demanda externa y una cartera de pedidos interior en retroceso definen el comportamiento de la actividad de la industria metálica en el segundo semestre de 2018. En estas circunstancias, los estímulos a la inversión han resultado inexistentes y, por ello, los expertos definen a este indicador con valoraciones negativas, asumiendo que con ello se exponen a un aumento de la competencia con la que intentan lidiar a través de un esfuerzo innovador acorde con su situación y capacidad financiera y con una política de precios ajustada.

Cierre anual

Tras un 2017 en el que la capacidad inversora y el avance de la demanda, especialmente del mercado interior -que partía de niveles más dañados- permitieron valorar el ejercicio en términos positivos, 2018 vuelve a cerrarse en un marco de deslizamiento a la baja de la actividad tanto de origen local como internacional. En particular, al declive de la demanda externa se ha unido un claro deterioro de las ventas internas, sin que se haya percibido la respuesta esperada a la estabilidad de precios aplicada de forma continuada. En consecuencia, las cifras de beneficios han retornado a un estado de declive incidiendo en las políticas inversoras de las empresas, aunque se definen en términos de estabilidad.

Perspectivas inmediatas

Para los primeros meses de 2019, las perspectivas de los expertos vuelven a inclinarse hacia valoraciones deterioradas que incluso podrían forzar a un replanteamiento de su demanda de empleo, anticipando reducciones que se combinan con el abandono de nuevas actuaciones inversoras. El esforzado estado de estabilidad con el que queda definida la innovación en la segunda mitad de 2018 podría desvanecerse y, pese a ello, se espera que la estabilidad sea el rasgo que defina a su demanda externa, al considerar que una política de precios de nuevo sometida a reducción de márgenes será un aliciente y que la fidelidad de clientes, ante una ratio de calidad-precio satisfactorio, lo hará posible.

Valoraciones semestrales (2º 2018 / 1º 2018)

MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En alza (60-100)	Valoración Anual 18/17
Volumen de negocio				En declive(0)
Empleo				Estables(50)
Precios				Estables(50)
Inversión				Estables(50)
Subcontratación				No disponible()
Innovación				No disponible()
Actividad exterior				En declive(0)
Demanda interna				En declive(0)
Beneficios				En declive(0)

Valoraciones para el próximo semestre sobre el semestre previo (1º 2019 / 2º 2018)

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

TENDENCIAS

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

3. RELACION DE PANELISTAS DEL BAROMETRO SECTORIAL DE LA COMUNIDAD DE MADRID (Edición Enero 2019)

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 Ingenieros Industriales (AIIM)

Asociación de Promotores Inmobiliarios de Madrid (ASPRIMA)

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 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)

BANKIA

Confederación de Comercio Especializado de la Comunidad de Madrid (COCEM)

Confederación Española de transporte en autobús (CONFEBUS/ASINTRA)

EL CORTE INGLES

Federación de Empresas de Publicidad y Comunicación (LAFEDE)

IBERDROLA

INSTITUTO FERIA DE MADRID (IFEMA)

NATURGY

Organización Empresarial Madrileña de Establecimientos de Juego (OMEGA)

SANITAS