



Comunidad  
de Madrid

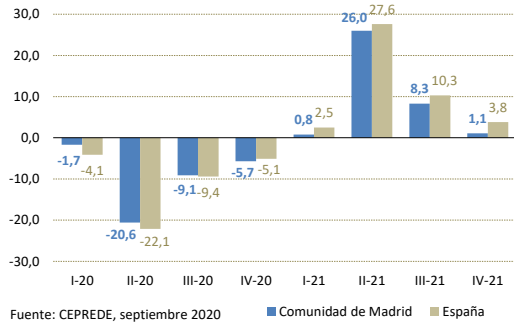
# NOTAS DE COYUNTURA ECONÓMICA DE LA COMUNIDAD DE MADRID

Destacados del mes:

*Octubre 2020*

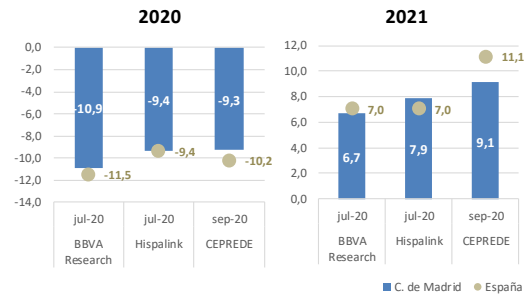
- ✓ El control de los rebrotes COVID y los mecanismos de recuperación económica, siguen siendo la prioridad. .... 3
- ✓ La desfavorable evolución epidemiológica sostiene los sombríos pronósticos para la economía española ..... 4
- ✓ El aumento estacional del número de afiliaciones en septiembre, mayor que el del año anterior, junto a la prórroga de los ERTE, frena la caída interanual de los efectivos en alta, que superan los 3.150.000 ..... 5
- ✓ Vuelve a reducirse el paro en septiembre. Hostelería y comercio, los más afectados por ERTE y desempleo..... 6
- ✓ En septiembre, la inflación anota su sexta tasa negativa y traza, desde junio, un perfil paulatinamente ascendente. La inflación subyacente pierde una décima, suavizando su senda de descenso..... 9
- ✓ Los datos más recientes de los indicadores de demanda interna observan en su mayoría indicios de reactivación..... 10
- ✓ La balanza comercial de bienes de la Comunidad de Madrid registra, en agosto, reducciones interanuales en ambos intercambios; que se suavizan para las exportaciones, respecto a la tasa registrada en julio; pero que se intensifican ligeramente para las importaciones ..... 11
- ✓ Contenida recuperación de la creación del tejido empresarial y de la confianza del empresariado madrileño..... 12
- ✓ La actividad de todos los sectores, fuertemente comprometida por la COVID-19, especialmente la del terciario ..... 13

## Estimaciones de crecimiento interanual del PIB



## Previsiones de crecimiento del PIB. Comunidad de Madrid y España

Tasas de variación del PIB real

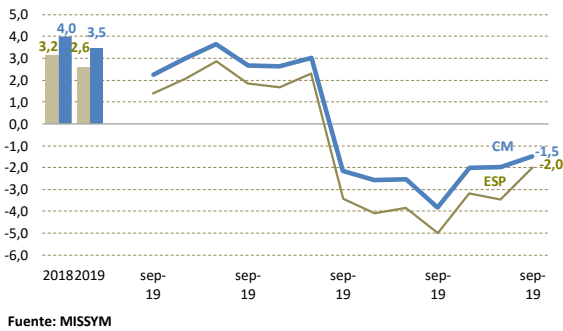


-Tras el desplome de la economía en el II TR 2020, las perspectivas apuntan a una progresiva recuperación a partir del III TR. CEPREDE prevé que la Comunidad de Madrid modere su ritmo de caída en la segunda parte de 2020 y retorne al crecimiento en el I TR 2021, con un fuerte repunte en el II TR. No obstante, espera una reactivación más lenta en Madrid que en el conjunto nacional

- De las previsiones por CC.AA. disponibles, de momento sólo CEPREDE ha revisado sus cifras tras el verano y en ellas se observa una importante corrección a la baja en las estimaciones de la Comunidad de Madrid para 2020 y 2021. Las proyecciones de BBVA Research son más pesimistas para ambos años, si bien esperan tasas menos alejadas del promedio nacional que CEPREDE.

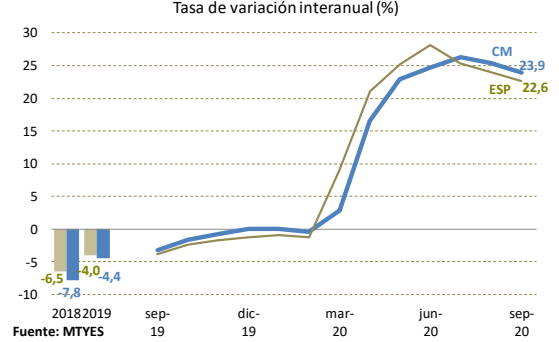
## Afiliación a la Seguridad Social a último día de mes

Tasa de variación interanual (%)



## Paro registrado

Tasa de variación interanual (%)

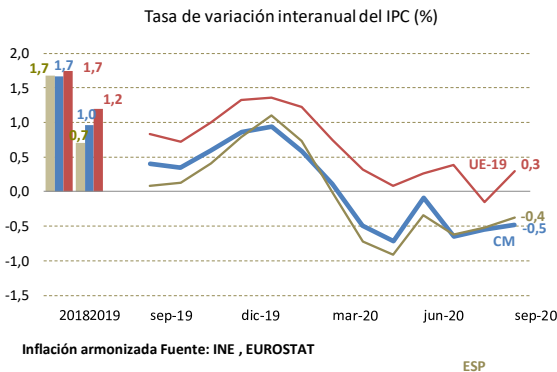


- Incremento de la afiliación en septiembre de 53.169 efectivos, con aumentos estacionales de efectivos en 60 de las 88 ramas, cuya intensidad total supera la registrada hace un año, y recorta en 0,5 p.p. la caída interanual (-1,5%). Es el régimen general quien amortigua el descenso; el de autónomos frena en 0,5 p.p. su crecimiento (0,1%).

- Se reduce el paro registrado en septiembre, -1,3% la caída más alta para este mes desde 2006, beneficiándose ambos sexos, el paro femenino con mayor intensidad, y los principales sectores. Se desacelera, por segundo mes consecutivo, el ritmo de crecimiento interanual hasta el 23,9%.

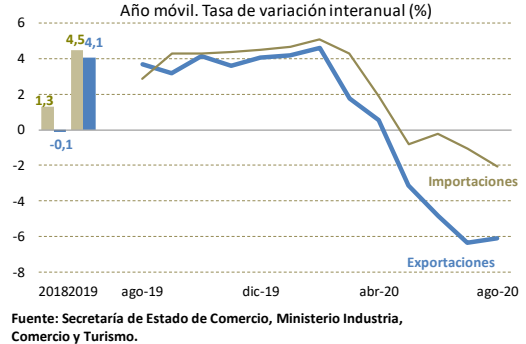
## Inflación

Tasa de variación interanual del IPC (%)



## Balanza comercial C. de Madrid

Año móvil. Tasa de variación interanual (%)



- La inflación de la región se mantiene en el -0,5% en septiembre, las contribuciones al alza por el encarecimiento de la electricidad y la menor contención de los paquetes turísticos, son neutralizados por la bajada de precios de combustibles y el menor impulso de servicios de alojamiento. La subyacente cede una décima y se sitúa en el 0,3%.

- La COVID-19 determinante en los retrocesos interanuales de flujos de comercio exterior, con caídas limitadas en agosto, del 2,6% las exportaciones, el 6,9% las importaciones. La venta de una partida de aeronaves contiene la caída de las ventas, que anotan en agosto su cuarto importe más elevado para este mes.

# El control de los rebrotes COVID y los mecanismos de recuperación económica, siguen siendo la prioridad.

## Finalmente se aprueba el Fondo de Recuperación Europea y el nuevo presupuesto de la Unión hasta 2027.

- ✓ El Fondo de Recuperación, denominado 'Next Generation UE', movilizará recursos públicos (750.000 millones de euros de los cuales 360.000 en préstamos, 390.000 en transferencias) para garantizar una recuperación pronta y fuerte basada en tres pilares: transición digital, transición ecológica y formación de estudiantes y trabajadores. España obtendrá durante los próximos 6 años, unos 140.000 millones de euros (11% de su PIB).
- ✓ El Marco Financiero 2021-2027 será de 1,074 billones de euros (menor que el anterior por la salida de UK), priorizará la digitalización y la transición verde en detrimento de partidas históricas como la PAC o la política de Cohesión.

## Gobierno de España presenta su Plan de Recuperación para afrontar la modernización de la economía española.

- ✓ El Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia fija áreas estratégicas para la modernización de la economía: 1. Agenda urbana y social, 2. Infraestructuras, 3. Trascición energética, 4. Modernizar la administración, 5. Industria, pymes y turismo, 6. Ciencia y sanidad, 7. Educación, 8. Cuidados, 9. Cultura y deporte y 10. Reforma fiscal.
- ✓ Medidas en favor del empleo: extensión de los ERTES de duración mayor hasta 31/01/2021, nuevos tipos de ERTE por impedimento o limitación de actividad y medidas extraordinarias de protección para trabajadores y autónomos.
- ✓ Plan de choque para la Ciencia y la Innovación, que refuerza las bases del tejido productivo innovador, impulsando la I+D+i empresarial (1.056 M€).
- ✓ Otras medidas: suspensión de la regla de gasto para 2020 para que los municipios puedan usar sus superávits, regulación del teletrabajo,...

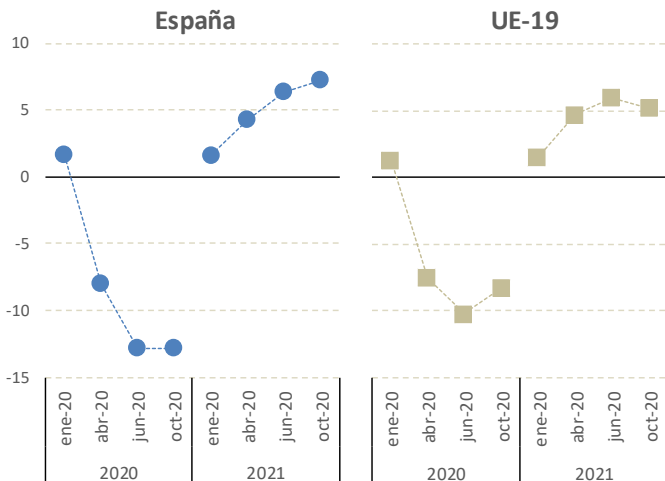
## La Comunidad de Madrid sigue reforzando la economía.

- ✓ Plan Refuerza para impulsar la economía y el empleo, 213 M€, en el que se incluye una ayuda a pymes afectadas por la pandemia, que cuenten con asalariados con contrato indefinido (30 M€).
- ✓ Otros planes para reforzar e impulsar la reactivación económica: mejora de la atención primaria, ayudas a la hostelería, comercio ambulante, empresas industriales, pymes artesanas, regulación del teletrabajo y eliminación de trabas a la actividad urbanística (nueva ley del Suelo).
- ✓ Planes Estratégicos de Subvenciones para la concesión de ayudas directas 2020-2023 para empresas industriales frente al COVID-19, promoción industrial, rehabilitación, ...

Evolución Sanitaria COVID-19		Principales medidas económicas y sociales			Confinamiento/Desescalada	
en el mundo	en España	Unión Europea	Gobierno de España	Comunidad de Madrid	España	Comunidad de Madrid
<p>16/7 Más de 140 proyectos de vacuna. 30 en fase clínica (prueba en humanos). Vacuna china, 1ª aprobada, sólo uso militar.</p> <p>31/7 Cifras COVID en el mundo: 17.334.539 casos confirmados 674.038 fallecidos EE.UU.: 152.074 Brasil: 91.263 UK: 46.084 México: 46.000 India: 35.745 Italia: 35.132 Francia: 30.241</p>		<p>1/7 La UE abre fronteras exteriores para 15 países de una lista cerrada (recomendación no vinculante, cada EM podrá decidir por reciprocidad).</p> <p>21/7 El Consejo Europeo cierra el acuerdo sobre el Fondo de Recuperación de 750.000 M€ (390.000 M€ en transferencias directas y 360.000 M€ en préstamos) y sobre el nuevo Presupuesto Europeo (MPP 2021-2027 de 1,074 billones de euros).</p> <p>2/7 Orden MIT/595/2020 modifica criterios de aplicación para la restricción temporal de viajes desde terceros países.</p> <p>3/7 RDL 25/2020, de medidas urgentes para apoyar la reactivación económica y el empleo. Nueva línea de avales ICO para garantizar inversión empresarial 40.000 M€.</p> <p>7/7 RDL 26/2020, medidas de reactivación económica para hacer frente al impacto del COVID-19 en los ámbitos de transportes y vivienda.</p> <p>9/7 Plan de choque para la Ciencia y la Innovación, 1.056 M€.</p> <p>13/7 Orden HAC/667/2020 distribución definitiva entre Comunidades Autónomas del tramo 1 (sanidad) del Fondo COVID-19 (6.000 M€). A la Comunidad de Madrid le corresponden 1.495,7 M€ (24,9%).</p> <p>18/7 Primer tramo ma. línea ICO, 8.000 M€.</p> <p>Línea de avales para liquidez de autónomos y pymes ampliada hasta 1/12 (100.000 M€).</p> <p>13/7 Juntos 2020, plan de reactivación sector turístico madrileño, 2,8 M€.</p>			<p>9/7 Rebotes: Cataluña vuelve a imponer el uso de la mascarilla en todo espacio público. El resto de CCAA, se une a la medida de forma escalonada. Madrid a partir del 30/7.</p> <p>6/7 Nueva Normalidad en la Comunidad de Madrid, fase 2: 75% de aforo en espacios cerrados y 100% en terrazas.</p> <p>30/7 Rebotes: La C. de Madrid impone nuevas restricciones: mascarilla obligatoria en sitios públicos, reuniones máx. 10 personas y limitación hora cierre locales de ocio nocturno (hasta 01:30 h. máx.) que deben llevar un registro de clientes.</p>	
<p>3/8 Rusia anuncia vacunación masiva a partir de octubre.</p> <p>18/8 España es ya el país europeo con la tasa más alta de contagios (132 casos por cada 100.000 hab.).</p> <p>28/8 Se autoriza el primer ensayo clínico vacuna Janssen en España.</p> <p>31/8 Cifras COVID en el mundo: 24.854.140 casos confirmados 838.924 fallecidos EE.UU.: 182.149 Brasil: 119.504 India: 53.498 México: 63.146 UK: 41.459 Italia: 35.477 Francia: 30.606</p>		<p>24/8 La Comisión Europea da el visto bueno para otorgar a España un préstamo de 21.300 millones de € para ERTES y cese de actividad de autónomos, en el marco del programa SURE.</p> <p>4/8 RDL 27/2020 de medidas financieras, de carácter extraordinario y urgente, aplicables a las entidades locales. Incluye acuerdo del Gobierno con la FEMP para utilizar los remanentes de tesorería de ayuntamientos y diputaciones a cambio de relajar las normas de gasto y participar en el reparto del Fondo Europeo de Recuperación. DEROGADO 10/9.</p> <p>24/8 Cogobernanza: el Gobierno y las autonomías la posibilidad de solicitar el estado de alarma para su territorio.</p> <p>27/8 El Gobierno presenta un protocolo unificado para la "vuelta al cole" a las CC.AA.</p> <p>5/8 La Com. de Madrid autoriza un gasto por importe de 25.000.000 de euros para la ampliación del crédito de las ayudas de concesión directa del Programa Impulsa para autónomos en dificultades, en el año 2020.</p> <p>17/8 Plan Estratégico de Subvenciones para la concesión directa de ayudas a pequeñas y medianas empresas comerciales y artesanas para paliar las consecuencias de la crisis sanitaria de la COVID-19, 600.000 €.</p> <p>31/8 La Comunidad de Madrid consensua con patronal y sindicatos un protocolo con recomendaciones para la vuelta al trabajo.</p>			<p>19/8 Cierre ocio nocturno en Madrid y prohibición de fumar en terrazas.</p> <p>21/8 Un juez no ratifica la orden de la Comunidad de Madrid por la que prohíbe fumar en la calle, el cierre de discotecas y otras medidas contra el COVID. Aún así la medida sigue en vigor. La Comunidad de Madrid recurrirá el auto del juez.</p> <p>27/8 Madrid cerrará parques de 22 h. a 6 h. a partir del 1 de septiembre.</p>	
<p>9/9 AstraZeneca y Oxford paralizan ensayo de la vacuna por una reacción adversa en un participante.</p> <p>12/9 Se resuman ensayos vacuna AstraZeneca.</p> <p>14/9 Arrancan ensayos clínicos vacuna Janssen en España.</p> <p>23/9 Sanidad reduce la cuarentena a 10 días.</p> <p>29/9 Se supera el millón de fallecidos en el mundo.</p> <p>30/9 Cifras COVID en el mundo: 33.706.888 casos confirmados 1.009.064 fallecidos EE.UU.: 206.005 Brasil: 142.921 India: 97.497 México: 77.163 UK: 42.162 Italia: 35.875 Perú: 32.396</p>		<p>4/9 La Comisión Europea propone a los Estados recomendaciones para coordinar las restricciones de movilidad por la pandemia.</p> <p>1/9 Orden HAC/809/2020 distribución definitiva entre CC.AA. del tramo 3 (educación) del Fondo COVID-19 (2.000 M€). A Com. de Madrid le corresponden 291,7 M€ (14,6%).</p> <p>14/9 Tras la derogación del RDL 4/2020, Hacienda suspende la regla de gasto para 2020. Los municipios podrán disponer de sus superávits de los años 2018-2019.</p> <p>22/9 RDL 28/2020, de trabajo o distancia.</p> <p>29/9 RDL 29/2020 medidas urgentes de teletrabajo en las AA.PP. y de recursos humanos en el Sistema Nacional de Salud frente a COVID19.</p> <p>29/9 RDL 30/2020 de medidas sociales en defensa del empleo: prorroga ERTES y ayudas a autónomos hasta 31/1/2021.</p> <p>6/9 Plan Refuerza para impulsar la economía y el empleo. 213 M€.</p> <p>9/9 La Com. de Madrid aprueba destinar 1.162.000 € para reactivar el comercio ambulante (a través del Plan Refuerza).</p> <p>16/9 Decreto 79/2020 regula el teletrabajo en la administración de la Com. de Madrid.</p> <p>22/9 Plan de Mejora Integral de la Atención Primaria, 82,67 M€ (próximos tres años).</p> <p>29/9 La Com. de Madrid aprueba una línea de avales para reforzar la hostelería de la región, 44 M€ (Plan Abrimos Contigo).</p> <p>30/9 Orden 1262/2020: medidas para asegurar el control del cumplimiento de obligaciones de aislamiento/cuarentena.</p>			<p>9/9 Más de un centenar de países imponen ya restricciones fronterizas hacia España: prohibición de tránsito hacia territorio español o cuarentenas para quienes regresan de nuestro país.</p> <p>30/9 Resolución Secretaría de Estado Sanidad sobre Actuaciones Coordinadas de Salud Pública ante situaciones de especial riesgo por transmisión no controlada de infecciones por COVID-19.</p> <p>7/9 Rebotes: Nuevas restricciones en la Comunidad de Madrid. Se limitan reuniones en espacios públicos y privados a 10 pax. En hostelería se reduce la ocupación de barras a 50%, distancia de 1,5 m. entre sillas. Se reduce aforos 25% al 60% en centros recreativos, omeñeritos, bodas, lugares de culto...</p> <p>7/9 La Comunidad de Madrid pacta con las regiones limítrofes compartir datos de seroprevalencia y rastreo del coronavirus, aunando esfuerzos y restricciones para su control, por la elevada movilidad interterritorial.</p> <p>21/9 Rebotes: La Comunidad de Madrid impone nuevas restricciones a la movilidad en 37 zonas básicas de salud (afectados 6 distritos de la capital y 8 municipios. 13% de la población CM y 25% casos): confinamiento perimetral de las zonas salvo para necesidades prioritarias, incluidos desplazamientos a trabajo y colegios. Se limitan reuniones en espacios públicos y privados a 6 pax máx. en toda la comunidad. Hostelería: reducción de aforos al 50%, limitación horario hasta 22h., suspensión servicio en barra.</p> <p>28/9 Rebotes Comunidad de Madrid: se amplían las zonas sanitarias en confinamiento a 45 (15,4% de la población).</p>	
<p>14/10 Moderna inicia los trámites para comercializar su vacuna contra la COVID en Europa.</p> <p>15/10 La OMS alerta sobre el crecimiento exponencial de la pandemia en Europa.</p> <p>16/10 PharmaMar anuncia resultados positivos en los ensayos de su tratamiento antitumoral para COVID, demostrando su eficacia antiviral.</p>		<p>5/10 La Comisión Europea confirma que las reglas de gasto fiscales seguirán en suspenso durante 2021.</p> <p>15/10 La Comisión Europea urge a los gobiernos europeos para que tomen medidas de control ante el incremento de los contagios, así como a diseñar y coordinar sus campañas de vacunación contra la COVID-19.</p> <p>7/10 El Gobierno presenta el Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia en el que fija las áreas estratégicas para la modernización de la economía española, 72.000 M€ entre 2021 y 2023.</p> <p>7/10 Ayudas directas a las pymes afectadas por la COVID-19, con analíticas (por cuenta ajena y contrato indefinido), 30 M€ (incluido en Plan Madrid Refuerza).</p> <p>8/10 Ley 1/2020, modifica Ley 9/2020 del Suelo de la Comunidad de Madrid, para el impulso y reactivación de la actividad Urbanística.</p> <p>9/10 Programa de Formación en alternancia con la actividad laboral dirigido a prevenir el riesgo de desempleo de larga duración como consecuencia de la COVID-19.</p>			<p>10/10 El Gobierno de España impone el estado de alarma en el municipio de Madrid y otros 8 municipios más de la comunidad. No se podrá salir, ni entrar en dichos municipios salvo causa justificada y reglada.</p> <p>16/10 Cataluña cierra bares y restaurantes, recomienda teletrabajo, clases universitarias virtuales, suspende ferias y congresos, reduce aforos en centros comerciales (30%).</p> <p>19/10 Más de 1.000 municipios con restricciones en toda España, 57 poblaciones con confinamiento perimetral (5,9 millones de ciudadanos, 12,58% del total de la población española).</p> <p>2/10 Rebotes Comunidad de Madrid: se amplían las restricciones de movilidad a la capital y otros 9 municipios de más de 100.000 habitantes.</p> <p>10/10 La Comunidad de Madrid mantiene restricciones en otros 3 zonas básicas de salud -285- (fuera del perímetro del área incluida en el estado de alarma impuesto por el Gobierno en Madrid y otros ocho municipios de la región).</p> <p>12/10 Nuevas restricciones en 4 municipios de Madrid con 7 las zonas básicas de salud restringidas, no afectadas por el estado de alarma.</p> <p>14/10 Comunidad de Madrid: Medidas de flexibilización para la instalación de terrazas y la prestación de servicios de venta de comida para llevar o a domicilio, asimilando, además, las discotecas y locales de ocio nocturno a cafeterías, bares y restaurantes, de forma que puedan llevar a cabo dichos servicios e instalar terrazas.</p>	
<p>19/10 Cifras COVID en el mundo: 40.186.016 casos confirmados 1.115.521 fallecidos EE.UU.: 219.811 Brasil: 153.905 India: 114.610 México: 86.167 UK: 43.816 Italia: 36.616</p>		<p>19/10 Cifras COVID en España: 974.449 casos confirmados 33.992 fallecidos Última semana en España: 71.754 casos diagnosticados 12.742 diagn. inicio síntomas 459 fallecidos</p>			<p>12/10 El Gobierno de España impone el estado de alarma en el municipio de Madrid y otros 8 municipios más de la comunidad. No se podrá salir, ni entrar en dichos municipios salvo causa justificada y reglada.</p>	

Fuente: Elaboración propia a partir de diversos orígenes ( Moncloa, BOE, Comunidad de Madrid, BOCM, Instituto Johns Hopkins, prensa,...)

Revisión expectativas FMI

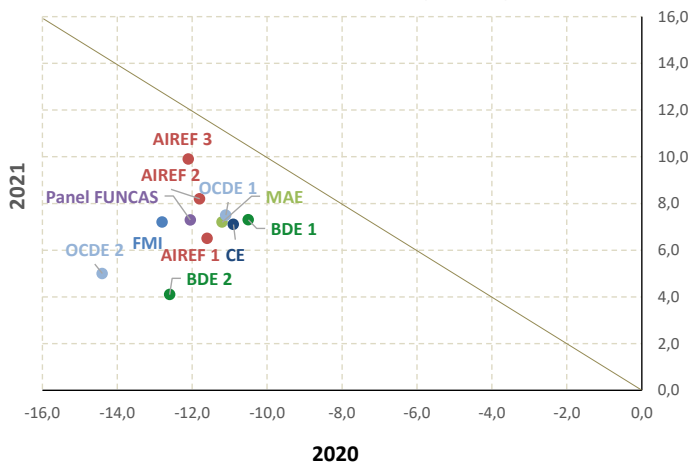


Fuente: World Economic Outlook (para abril y octubre); World Economic Outlook update (para enero y junio).

El FMI pronostica para España la mayor contracción en 2021 y el mayor crecimiento en 2021 de los países de la zona del euro.

- ✓ El FMI ha publicado recientemente su informe de perspectivas mundiales. En él se observa una importante revisión a la baja de las proyecciones para España frente a las enunciadas en abril, tal y como ya se anticipó en la actualización de junio. La caída prevista para España, -12,8%, es la más pronunciada de todos los países de la zona del euro -para la que se espera una contracción del -8,3%- y se encuentra entre las más acusadas de las economías avanzadas.
- ✓ Para 2021 mejoran de las expectativas para la economía española, a diferencia de las de la UEM, que se moderan ligeramente frente a las cifras manejadas en junio. El FMI prevé un crecimiento para España del 7,2% el próximo año, el mayor de todos los integrantes de la zona del euro, con un avance conjunto del 5,2% y que en su mayoría no lograrán compensar en 2021 la insólita contracción de 2020.

Previsiones de crecimiento para España



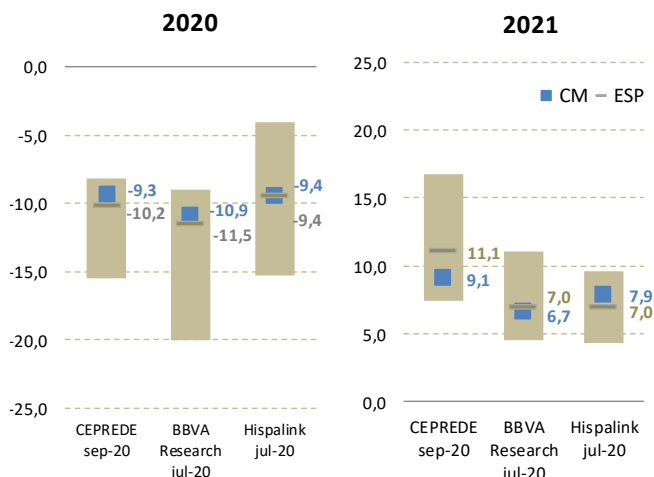
Fuente: Ministerio de Asuntos Económicos (MAE), oct-20; Banco de España (BDE) dos escenarios, sep-20; AIREF tres escenarios, oct-20; Comisión Europea (CE), jul-20; OCDE, sep-20; FMI, oct-20; Panel FUNCAS, sep-20.

La incertidumbre y el pesimismo planean sobre las previsiones para la economía española.

- ✓ Panorama desolador dibujan el conjunto de previsiones sobre la economía española. Ningún centro de predicción, público o privado estima una contracción en 2020 inferior al 10%. (la estimación más optimista es la del Banco de España en su escenario más favorable) y podría superar incluso el 14,0% (según el escenario más pesimista planteado por la OCDE).
- ✓ Para 2021 todos los analistas apuestan por una recuperación de la economía española, aunque en ningún caso se espera alcanzar los niveles de actividad previos al inicio de la pandemia. El repunte del crecimiento, en el mejor de los casos podría producirse a un ritmo cercano al 10%, como prevé la AIREF en su escenario más optimista, cifra muy alejada del 4,1% de la proyección más pesimista del Banco de España.

Previsiones por CC.AA.

Máximos y mínimos regionales, Comunidad de Madrid y España



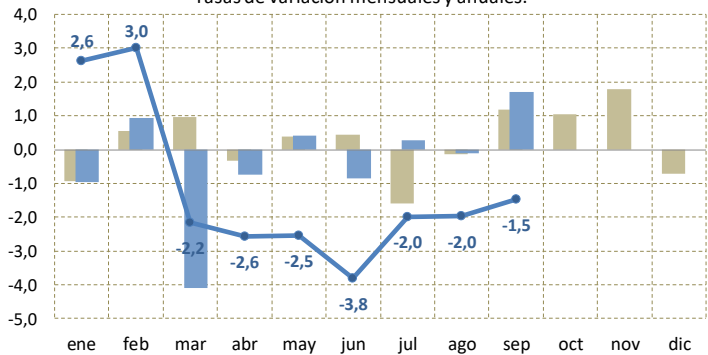
Deterioro y expansión más suaves en Madrid que en el conjunto de España.

- ✓ Ninguna CC.AA. eludiría contracciones del PIB en 2020, aunque se observan importantes discrepancias en las dinámicas regionales proyectadas por BBVA Research, CEPREDE e Hispalink, tanto en 2020 como en 2021
- ✓ CEPREDE y BBVA Research pronostican una caída en 2020 más amortiguada en Madrid que en España; Hispalink apuesta por caídas similares. En promedio, se estima una contracción del -9,9% en la región (-10,4% España).
- ✓ De cara a 2021, el ritmo de la recuperación será algo más suave en nuestra región (7,9% promedio de las tres proyecciones) que en España (8,4%).

# El aumento estacional del número de afiliaciones en septiembre, mayor que el del año anterior, junto a la prórroga de los ERTE, frena la caída interanual de los efectivos en alta, que superan los 3.150.000

## Afiliación a la Seguridad Social a último día. Comunidad de Madrid

Tasas de variación mensuales y anuales.



Fuente: MTYES

TVM 2019 TVM 2020 TVA 2020

### Notable contención de la caída interanual de la afiliación

- ✓ Con 3.165.828 efectivos en septiembre, la afiliación continúa frenando el ritmo de caída interanual, hasta el -1,5% (llegó a ser del -3,8% en junio), propiciado por un comportamiento mensual más favorable que en los mismos meses de 2019 tras el fin del estado de alarma, especialmente en julio y, en menor medida, en septiembre. El patrón nacional resulta similar: el crecimiento del 1,4% de la afiliación este mes, recorta 1,4 puntos el retroceso interanual, del -2,0%.
- ✓ Este comportamiento de la afiliación total es el reflejo del registrado por el régimen general, que limita 0,5 p.p. su descenso interanual, hasta el 1,7%; sin embargo, el régimen de autónomos, con un avance mensual menor al de 2019, recorta su crecimiento 5 décimas, hasta el 0,1%.

### Educación y hostelería impulsan el avance de la afiliación en el mes, sanidad y admón. pública, defensa, en el año.

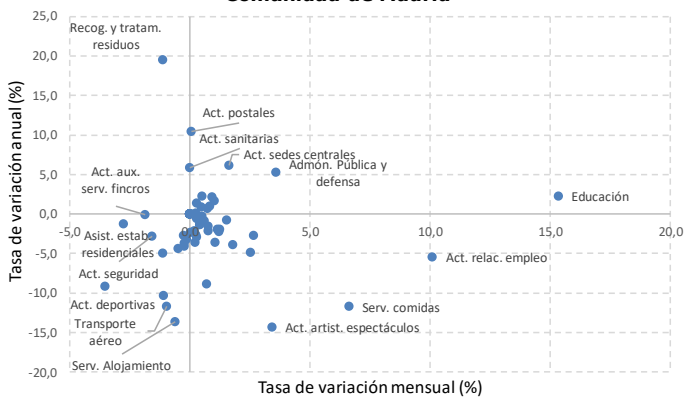
- ✓ Generalizado avance de la afiliación en septiembre en los tres grandes sectores respecto al mes anterior, que, en el caso de la construcción no es suficiente para alimentar el avance interanual que observó en agosto, cae el -0,1% interanual en septiembre. En los otros dos grandes sectores, los avances mensuales moderan las caídas interanuales, 1,5 p.p. en industria, 0,4 p.p. en servicios, hasta el -1,3% y -1,7% respectivamente.
- ✓ Del avance mensual de los servicios participan todas sus secciones excepto 3: *act. sanitarias* y *serv. sociales*, *act. artísticas* y *resto de servicios*, si bien *act. sanitarias* es una de las 5 secciones cuya afiliación crece en el año y es, junto con *admón. pública y defensa*, la de mayor repercusión positiva.

Evolución de la afiliación a último día Comunidad de Madrid Septiembre 2020								
Secciones CNAE 2009	Nivel	Peso (%)	Variación mensual		Variación anual			
			Diferencia TV (%)	Reper. (1)	Diferencia	TV (%)	Reper. (1)	
A - Agric. Gana. Silv. Y Pesca	7.447	0,2	-209	-2,7	0,0	-33	-0,4	0,0
B ... E - Industria	206.686	6,5	888	0,4	0,0	-2.749	-1,3	-0,1
F - Construcción	188.987	6,0	1.395	0,7	0,0	-207	-0,1	0,0
G - Comer. Rep. Vehículos	486.800	15,4	447	0,1	0,0	-12.691	-2,5	-0,4
H - Transptes. Almacena.	181.549	5,7	1.090	0,6	0,0	-1.504	-0,8	0,0
I - Hostelería	193.334	6,1	10.706	5,9	0,3	-26.144	-11,9	-0,8
J - Informac. Comunicac.	237.297	7,5	1.772	0,8	0,1	1.131	0,5	0,0
K - Act. Financ. y Seguros	118.668	3,7	119	0,1	0,0	823	0,7	0,0
L - Act. Inmobiliarias	32.847	1,0	134	0,4	0,0	-442	-1,3	0,0
M - Actv. Prof. Cient. Téc.	293.904	9,3	4.545	1,6	0,1	-3.314	-1,1	-0,1
N - Actv. Admt. Serv. Auxil.	329.772	10,4	2.235	0,7	0,1	-10.477	-3,1	-0,3
O - Admón Púb. Defen., S.S.	177.245	5,6	6.156	3,6	0,2	8.814	5,2	0,3
P - Educación	192.946	6,1	25.663	15,3	0,8	4.292	2,3	0,1
Q - Actv. Sanit. Serv. Sociales	259.279	8,2	-881	-0,3	0,0	8.416	3,4	0,3
R - Actv. Artis. Rec. y Entr.	52.843	1,7	-660	-1,2	0,0	-5.880	-10,0	-0,2
S ... U - Resto Servicios	202.225	6,4	-347	-0,2	0,0	-8.157	-3,9	-0,3
<b>Total servicios</b>	<b>2.758.709</b>	<b>87,1</b>	<b>50.979</b>	<b>1,9</b>	<b>1,6</b>	<b>-45.133</b>	<b>-1,6</b>	<b>-1,4</b>
<b>Total</b>	<b>3.165.828</b>	<b>100</b>	<b>53.169</b>	<b>1,7</b>	<b>1,7</b>	<b>-47.237</b>	<b>-1,5</b>	<b>-1,5</b>

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

Fuente: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones y elaboración propia

### Variación de la afiliación a la Seg. Social a último día de septiembre por ramas de actividad\*. Comunidad de Madrid



\*Ramas cuya afiliación supera el 0,4% de la afiliación total en la C. de Madrid

Se han etiquetado el 8% de las ramas con mejor o peor comportamiento en cada una de las dos variables

Fuente: Elaboración propia a partir de datos del MIISSYM

### A pesar de que la mayoría de las ramas aumentan sus afiliados en el mes, sólo 1 de cada 3 lo hace en el año.

- ✓ 57 de las 88 ramas presentan incrementos mensuales de afiliación (similar que septiembre 2019), muy concentrada en un número reducido de ellas: Educación (+25.663), servicios de comidas (+10.829) y admón. pública y defensa (+6.156) acaparan el 80% del incremento total (+53.169).
- ✓ Sólo 27 de las 88 ramas cuentan en septiembre de 2020 con más efectivos que hace un año. *Act. sanitarias*, *admon. pública* y *educación*, +22.900 efectivos conjuntamente. En sentido contrario destacan Servicios de comida y bebidas (-23.080), comercios al por menor (-9.000).



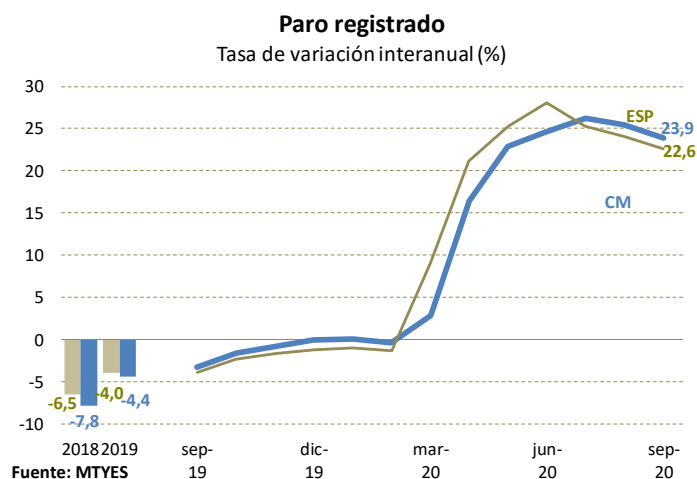
Ramas con mayor número de trabajadores en situación de ERTE a último día del mes				
	Trabajadores en ERTE		% ERTEs sobre total de afiliados	
	Septiembre	Septiembre	Máximo	Mes
56 Servicios de comidas y bebidas	48.308	27,8	54,5	jun.-20
47 Comercio al por menor, excepto de vehículos de motor y motocicletas	23.298	8,6	20,5	may.-20
46 Comercio al por mayor e intermediarios del comercio, excepto de vehicu	15.973	9,6	18,8	may.-20
85 Educación	10.677	5,5	13,3	jun.-20
55 Servicios de alojamiento	10.387	53,7	64,9	jun.-20
51 Transporte aéreo	10.147	56,5	57,3	ago.-20
45 Venta y reparación de vehículos de motor y motocicletas	9.589	19,1	47,2	may.-20
49 Transporte terrestre y por tubería	7.279	7,4	14,5	may.-20
96 Otros servicios personales	6.656	13,7	27,9	may.-20
79 Actividades de agencias de viajes, operadores turísticos, servicios de res	6.626	45,7	55,4	jun.-20
43 Actividades de construcción especializada	6.301	5,4	15,3	may.-20
82 Actividades administrativas de oficina y otras actividades auxiliares a las	6.128	6,5	11,4	may.-20
93 Actividades deportivas, recreativas y de entretenimiento	5.697	19,2	37,1	jun.-20
81 Servicios a edificios y actividades de jardinería	5.455	4,5	9,2	may.-20
86 Actividades sanitarias	5.023	2,8	6,9	may.-20
<b>Industria</b>	<b>23.095</b>	<b>11,2</b>	<b>19,3</b>	<b>may.-20</b>
<b>Construcción</b>	<b>10.301</b>	<b>5,5</b>	<b>16,8</b>	<b>may.-20</b>
<b>Servicios</b>	<b>213.452</b>	<b>7,7</b>	<b>14,8</b>	<b>may.-20</b>
<b>Total sectores</b>	<b>247.041</b>	<b>7,8</b>	<b>15,2</b>	<b>may.-20</b>

Fuente: Dirección General del Servicio Público de Empleo. Consejería de Economía, Empleo y Competitividad para los datos de ERTEs, MISSYM para los de afiliación a último día.

## Sectores con mayor número de trabajadores afectados por ERTE en la Comunidad de Madrid.

- ✓ De los 247.041<sup>1</sup> trabajadores afectados por ERTE a último día de septiembre, 213.452, el 86,4%, corresponden al sector servicios, mayoritario en nuestra región, 9,3% a la industria y 4,2% a la construcción. Desde mayo, cuando se registraba la máxima afectación de trabajadores en ERTE se ha ido reduciendo su número, con diversa intensidad: construcción, -66,1%; servicios, -47,3% e industria, -41,5%.
- ✓ *Servicios de comidas y bebidas, Comercio al por menor y al por mayor* son, en septiembre, las ramas con mayor número de trabajadores en ERTE. Las 15 ramas más afectadas, concentran al 52,3% del total de trabajadores en dicha situación; y todas ellas, salvo *Actividades de construcción especializada*, corresponden a servicios.

## Se reduce el paro en el mes de septiembre, desacelerando, por segundo mes consecutivo, su ritmo de crecimiento respecto al año pasado.



- ✓ La cifra oficial de parados registrados en septiembre en la región se reduce hasta las 424.411 personas, 5.387 menos que en agosto (-1,3%). Es la mayor caída intermensual del número de parados para un mes de septiembre desde 2006 y en contra del patrón estacional que, en los últimos diez septiembrés, ha presentado una variación mensual media del +0,4%. La tasa interanual sigue siendo elevada, 23,9%, pero frena su avance por segundo mes consecutivo desde que se iniciara la pandemia. En España el paro se reduce en 26.329 personas (-0,7%), crece un 22,6% interanual.
- ✓ En relación a febrero, el paro se ha incrementado un 20,3%, en nuestra región (el 16,3% en España), siendo la incidencia ligeramente superior entre las mujeres (20,4%) que entre los varones (20,0%); por sectores, el de servicios es donde más ha aumentado el paro, 21,2%, en torno al 13% en la industria y construcción.

## Impacto COVID-19 en las cifras de paro registrado.

- ✓ El paro en la región ha aumentado en 71.515 personas desde el inicio de la pandemia, el 59,1% de ellos, se concentran en tan sólo 9 de las 88 ramas (todas ellas del sector servicios) y el colectivo "Sin empleo anterior".
- ✓ En el conjunto del sector servicios, el paro se ha incrementado un 21,2% desde febrero, siendo Servicios de comidas y bebidas, la rama más afectada, al acumular una subida del 30,6% (8.836 parados más).

Ramas con mayor incremento del número de parados registrados entre septiembre y febrero Comunidad de Madrid		
Rama	Incremento del paro Absoluto	Incremento del paro Relativo
56 Servicios de comidas y bebidas	8.836	30,6
SIN EMPLEO ANTERIOR	5.842	25,3
47 Comercio al por menor, excepto de vehículos de motor y motocicletas	5.410	17,2
78 Actividades relacionadas con el empleo	4.050	20,1
74 Otras actividades profesionales, científicas y técnicas	4.008	18,2
82 Actividades administrativas de oficina y otras actividades auxiliares a las	3.197	21,7
85 Educación	3.070	30,5
84 Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	2.934	24,5
97 Actividades de los hogares como empleadores de personal doméstico	2.535	29,8
81 Servicios a edificios y actividades de jardinería	2.381	12,3
<b>Industria</b>	<b>2.830</b>	<b>13,3</b>
<b>Construcción</b>	<b>3.552</b>	<b>13,0</b>
<b>Servicios</b>	<b>59.072</b>	<b>21,2</b>
<b>Total sectores</b>	<b>71.515</b>	<b>20,3</b>

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

<sup>1</sup> De las diversas fuentes sobre el número de trabajadores en ERTE en la Comunidad de Madrid, sólo la DG del Servicio Público de Empleo ofrece el detalle por rama de actividad en sus ficheros de Demandantes de Empleo a cierre del mes de estudio, de donde también se extraen los datos oficiales de paro registrado para la región. Más información aquí.

REGISTROS DE EMPLEO	Último dato disponible Septiembre 2020		Variación interanual (%)		Variación (%) respecto a febrero 2020 (mes previo a COVID-19)		Variación (%) respecto al peor momento de la serie (*)	
	CM	ESPAÑA	CM	ESPAÑA	CM	ESPAÑA	CM	ESPAÑA
<b>Paro Registrado</b>								
Total	424.411	3.776.485	23,9	22,6	20,3	16,3	-25,8	-25,1
Hombres	178.685	1.594.691	27,4	27,5	20,0	18,1	-37,0	-36,3
Mujeres	245.726	2.181.794	21,5	19,3	20,4	15,1	-14,8	-14,0
Industria	24.122	304.921	16,1	15,7	13,3	10,7	-48,3	-44,8
Construcción	30.957	298.542	18,1	17,6	13,0	14,9	-59,9	-60,8
Servicios	337.332	2.657.234	25,4	23,0	21,2	15,7	-19,6	-15,4
Sin empleo anterior	28.946	337.949	20,9	25,9	25,3	29,2	-9,6	20,8
<b>Contratos Registrados</b>								
Total	190.582	1.632.484	-29,3	-22,1	-7,8	2,4	174,8	142,5
Indefinidos	36.369	163.209	-31,9	-31,6	-8,2	-8,4	233,1	176,4
Temporales	154.213	1.469.275	-28,7	-20,8	-7,7	3,7	163,9	139,3
<b>Afiliación últ. día S. Social</b>								
Total	3.165.828	18.843.729	-1,5	-2,0	-3,5	-2,3	21,2	17,2
Hombres	1.665.165	10.087.352	-1,1	-2,0	-2,6	-1,9	21,1	16,7
Mujeres	1.500.661	8.756.361	-1,9	-1,9	-4,4	-2,7	21,2	17,7
Régimen General	2.759.292	15.524.188	-1,7	-2,3	-3,8	-2,7	22,1	19,2
Régimen Autónomos	402.733	3.255.283	0,1	-0,2	-0,9	-0,2	15,6	8,7

(\*) Los mejores y peores momentos de las series se han fijado atendiendo a los valores máximos o mínimos de los totales de cada bloque: Total Paro, Total contratos y Total afiliación.  
Fuente: Ministerio de Trabajo y Economía Social y Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones



Fuente: MTYES



Fuente: MISSYM

## ENCUESTA DE POBLACIÓN ACTIVA

Último dato disponible

II Trim. de 2020

Variación

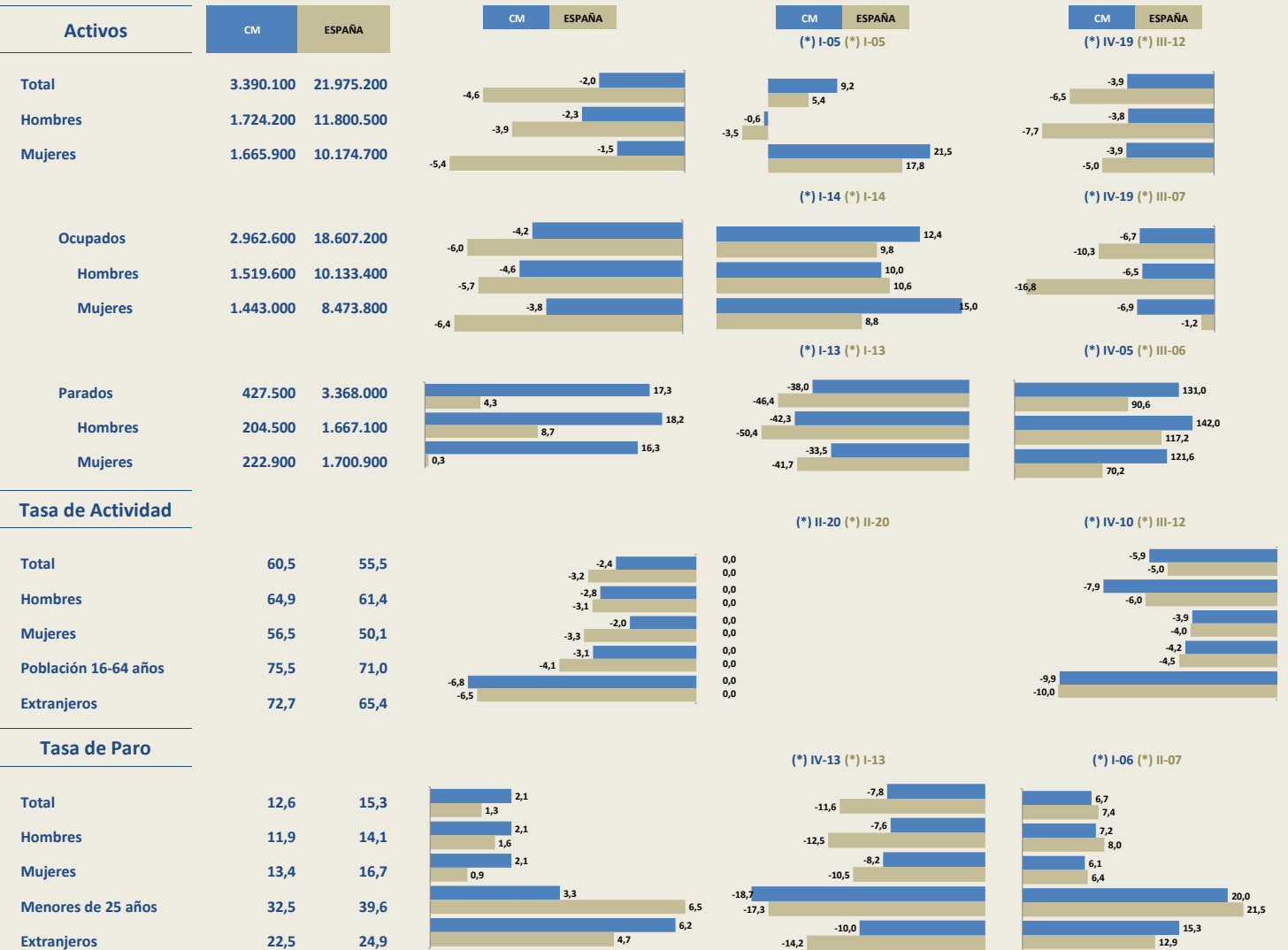
interanual (%)

Variación (%) respecto

al peor momento del ciclo (\*)

Variación (%) respecto

al mejor momento del ciclo (\*)

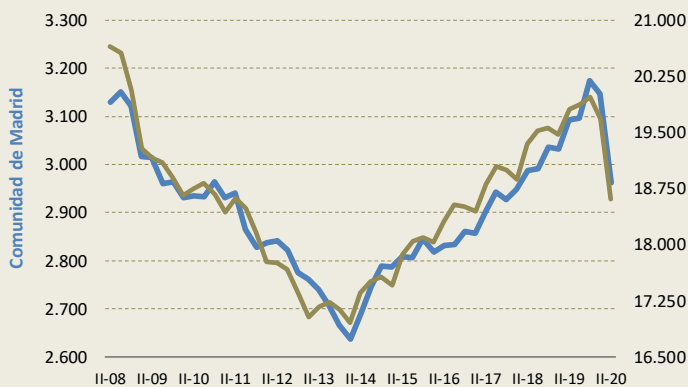


(\*) Los mejores y peores momentos de las series se han fijado atendiendo a los valores máximos o mínimos de los totales de cada bloque: Total Activos, Ocupados, Parados, Tasa de actividad, Tasa de paro.

Fuente: Instituto Nacional de Estadística. Encuesta de Población Activa.

### Ocupados EPA

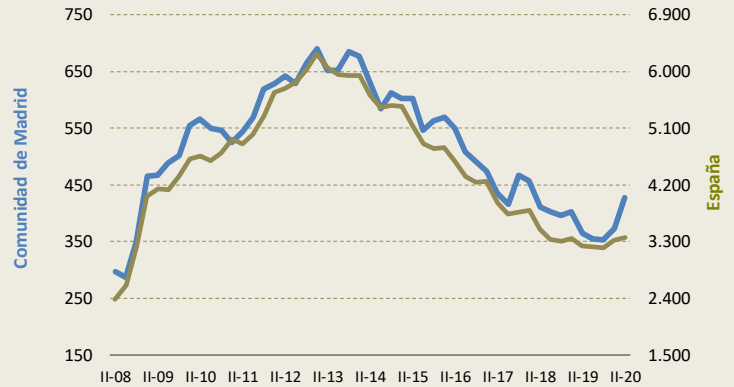
Miles de personas



Fuente: INE

### Parados EPA

Miles de personas

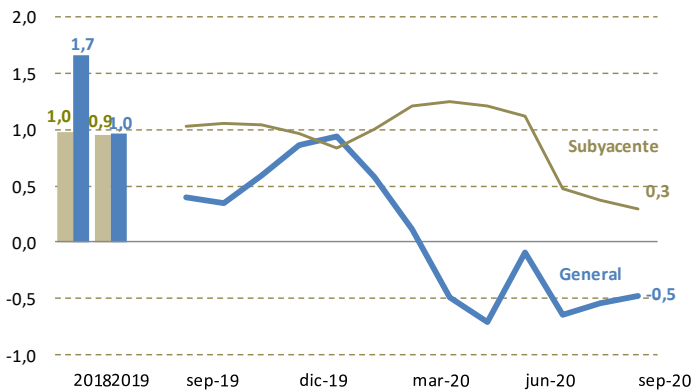


Fuente: INE



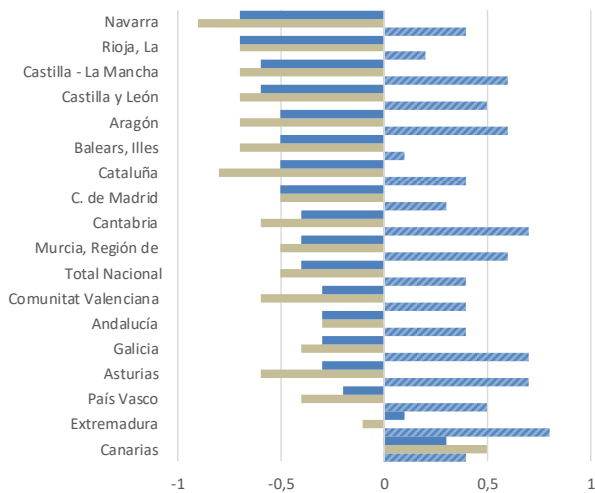
En septiembre, la inflación anota su sexta tasa negativa y traza, desde junio, un perfil paulatinamente ascendente. La inflación subyacente pierde una décima, suavizando su senda de descenso

**Inflación en la Comunidad de Madrid**  
Tasa de variación interanual del IPC (%)



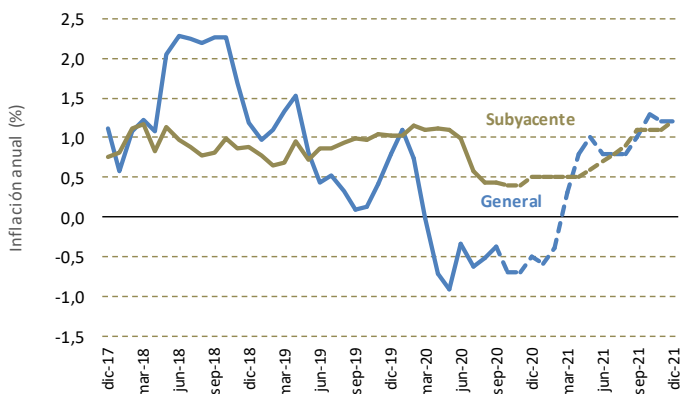
Fuente: INE

**Inflación general vs subyacente**



Fuente: INE ■ IPC general sep-20 ■ IPC general ago-20 ■ Subyacente sep-20

**IPC España**  
Tasas de variación



Fuente: Datos históricos INE; \*Previsión 2020 FUNCAS

La inflación de la Comunidad de Madrid anota el **-0,5%**, la misma cifra que en agosto. La variación mensual es del **0,2%** en septiembre.

- ✓ En septiembre, el encarecimiento de la electricidad y los alimentos, junto con una favorable comparativa interanual de *Paquetes turísticos* son los que grupos que elevan la inflación.
- ✓ Los grupos con las influencias negativas más destacadas, que compensan las anteriores, son: 'Restaurantes y hoteles' por una subida menos acusada que hace un año y 'Transporte' por el abaratamiento de los carburantes y el transporte público interurbano.
- ✓ Las contribuciones positivas sobre la variación mensual que justifican el incremento de la tasa, proceden en gran parte de 'Vestido y calzado', y en menor medida de 'Restaurantes y hoteles' y 'Vivienda'.

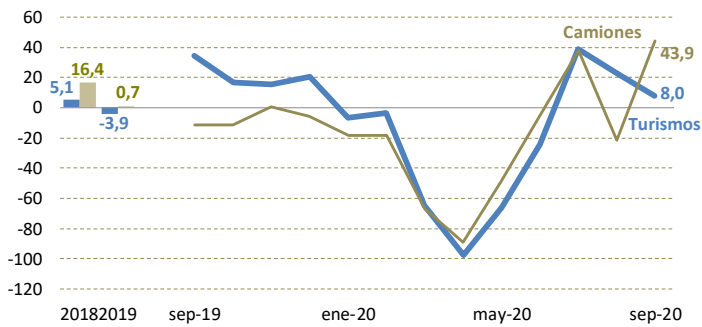
**13 comunidades elevan su inflación en septiembre, aunque todas siguen en negativo salvo Canarias y Extremadura.**

- ✓ Todas las comunidades registran tasas negativas a pesar de la subida de septiembre, salvo Extremadura y Canarias. La tasa más baja la registran La Rioja y Navarra: **-0,7%**.
- ✓ La subyacente se contiene en 6 regiones, pero permanece en positivo y por encima de la general en todas las comunidades.
- ✓ La inflación en la zona del euro, según las previsiones de Eurostat, se sitúa en septiembre en el **-0,3%**.

**Las previsiones de FUNCAS sitúan la inflación en positivo a partir del mes de marzo de 2021.**

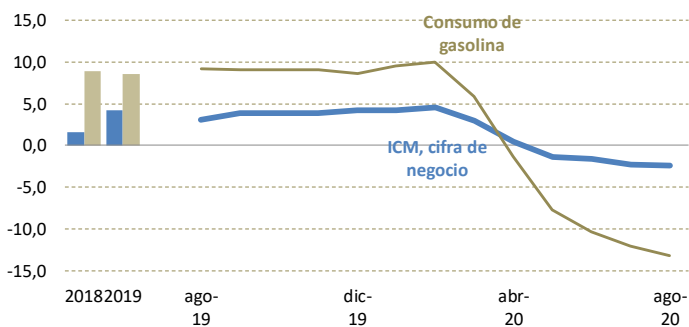
- ✓ El precio del petróleo se ha movido en torno a los 41 dólares, por debajo del nivel contemplado en el último escenario; por lo que se ha llevado una revisión a la baja de las previsiones.
- ✓ Bajo este escenario, la previsión de la inflación media para el conjunto del 2020 es del **-0,3%** y del **0,7%** para 2021. La tasa interanual esperada para diciembre de 2020 es del **-0,5%** y del **1,2%** para el siguiente año. La subyacente permanecerá estable en torno al **0,5%** hasta mediados de 2021.

**Matriculación de vehículos**  
Tasa de variación interanual (%)



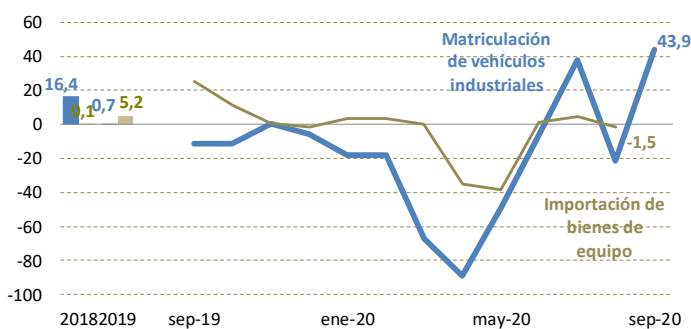
Fuente: DGT

**Consumo privado. Comunidad de Madrid**  
Año móvil. Tasa de variación interanual (%)



Fuente: INE y CORES

**Inversión empresarial. Comunidad de Madrid**  
Tasa de variación interanual (%)



Fuente: DGT y Ministerio de Industria, Comercio y Turismo

### Las matriculaciones de turismos en septiembre alcanzan máximos para este mes.

- ✓ Los datos de septiembre reflejan los efectos positivos de los planes RENOVE 2020 y MOVES unido al esfuerzo de marcas y concesionarios.
- ✓ 24.918 turismos matriculados en la región, 2.470 unidades más que en agosto, convierten este dato en el mejor registro para un mes de septiembre (información desde 2003). El incremento interanual, del 8,0%, ralentiza los de julio y agosto (38,7% y 23,2% respectivamente).
- ✓ En el acumulado enero-septiembre se han matriculado 212.842 turismos, 87.259 menos que en 2019, un -29,1%, la caída más pronunciada desde 2009. España ha presentado caídas del -12,1% en septiembre y -37,8% en el acumulado

### Los consumos van suavizando el efecto pandemia.

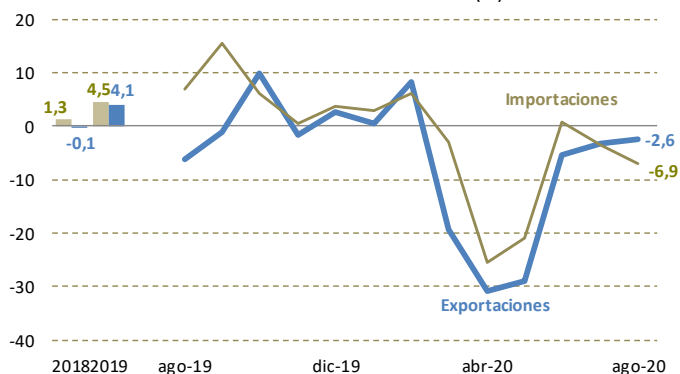
- ✓ A pesar de la reactivación de la actividad comercial desde finales de junio, no se han podido alcanzar los niveles de 2019, si bien el ICM en agosto en la CM retorna a tasas positivas en la cifra de negocio (+2,6%), tras la caída de julio (-1,5%), presentando el mayor crecimiento interanual regional. El índice de ocupación, pese a los ERTes, continúa reflejando los efectos COVID-19, por sexto mes consecutivo presenta caídas interanuales, no obstante, ralentizan de nuevo su ritmo hasta el -3,4% interanual.
- ✓ El consumo de carburantes en agosto, se van recuperando de los desplomes sufridos en los peores momentos de la pandemia, si bien continúan en signos negativos, las gasolinas descienden un 12,1% interanual, la mayor caída para un mes de agosto desde 2004 y los gasóleos retornan a tasas negativas -2,8%, tras el respiro de julio (+0,6%) La reducción interanual en el periodo enero-agosto, es del 24,8% para las gasolinas y del 17,1% para el gasóleo, las mayores caídas de la serie, vinculadas con el hecho de que nunca antes se había visto restringida la movilidad.

### La inversión se aleja de los peores momentos de la crisis.

- ✓ La matriculación de vehículos comerciales en septiembre, alcanza las 6.212 unidades, +43,9% interanual, el segundo mayor crecimiento para este mes (+77% sept.2015). En el periodo enero-septiembre el descenso es del 23,5%.
- ✓ La importación de bienes de equipo retorna a tasas negativas en agosto, -1,5% interanual, tras remontar en junio, 1,4% y julio 4,4%; en el periodo enero-agosto cede un -8,6%, la mayor caída para este periodo desde 2009.

**La balanza comercial de bienes de la Comunidad de Madrid registra, en agosto, reducciones interanuales en ambos intercambios; que se suavizan para las exportaciones, respecto a la tasa registrada en julio; pero que se intensifican ligeramente para las importaciones**

**Balanza comercial C. de Madrid**  
Tasa de variación interanual (%)



Fuente: Secretaría de Estado de Comercio, Ministerio Industria, Comercio y Turismo.

**La Comunidad de Madrid reduce sus exportaciones en agosto un 2,6%, (-3,1% en julio) y las importaciones un 6,9% interanual.**

- ✓ Las exportaciones realizadas en agosto superan los 2.122 millones de euros, el cuarto mejor agosto de la serie. En la misma posición, las importaciones de agosto, contabilizan un volumen de 4.506 millones de euros. En ambos flujos, el dato acumulado en 2020 es el más bajo desde 2016.
- ✓ La contribución a la baja de la Comunidad de Madrid sobre la tasa interanual de las importaciones del conjunto nacional, es la cuarta, después de Cataluña (que casi quintuplica la de Madrid), País Vasco y Andalucía.
- ✓ El conjunto nacional reduce sus exportaciones en agosto hasta el 9,1%. Y las importaciones hasta el 17,2%.

**Un destacado envío de Aeronaves; vehículos espaciales a Países Bajos evita una caída de las exportaciones de dos dígitos.**

- ✓ Solo cinco de los 15 TARIC más exportados registran crecimientos interanuales en agosto de sus ventas: *Aeronaves*, ya mencionadas, junto con *Objetos de arte*, *Piedras preciosas*, *Automóviles* y *Productos farmacéuticos*.
- ✓ Fuerte incremento este mes de las importaciones de *Artículos textil-hogar*; *prendería*: 694,6% interanual, duplica a las de julio. Sin embargo, se reducen las compras de *Productos farmacéuticos* un 15,3%.
- ✓ *Combustibles y aceites minerales* el segundo mayor crecimiento de las compras en agosto, un 70,7%, un 53,7% interanual en lo que va de 2020.

**Cinco de los 10 clientes mejor posicionados incrementan sus compras madrileñas, entre ellos Francia y Alemania.**

- ✓ Destacada contribución al alza sobre la variación de las exportaciones de Países Bajos por el envío de una partida de *Aeronaves* en agosto, ya mencionada. Destino del segundo mayor volumen de bienes, tras Portugal.
- ✓ El mayor avance y la contribución al alza más destacada a la variación de las importaciones proviene de China este mes; que acapara el 15,7% del total comprado por la Comunidad de Madrid.
- ✓ Reducción de las importaciones de EEUU en agosto, del 27,2%, en parte por la bajada de *Productos farmacéuticos*.

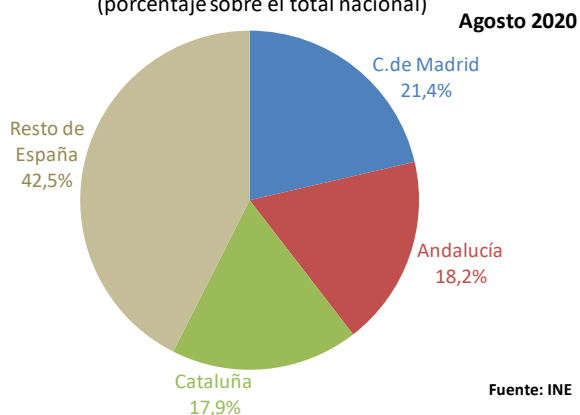
Exportaciones de los 6 TARIC con mayor volumen en agosto			
AGOSTO 2020	Volum.	T.V.A.	Contr.
30 PRODUCTOS FARMACÉUTICOS	266,1	4,2	0,5
88 AERONAVES; VEHÍCULOS ESPACIALE	241,5	238,8	7,8
84 MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS	212,8	-11,2	-1,2
85 APARATOS Y MATERIAL ELÉCTRICOS	200,3	-40,5	-6,3
87 VEHÍCULOS AUTOMÓVILES; TRACTOR	155,9	17,6	1,1
71 PIEDRA, METAL. PRECIO.; JOYER.	128,1	46,1	1,9
<b>TOTALES (todos los TARIC)</b>	<b>2.122,3</b>	<b>-2,6</b>	

Importaciones de los 6 TARIC con mayor volumen en agosto			
AGOSTO 2020	Volum.	T.V.A.	Contr.
85 APARATOS Y MATERIAL ELÉCTRICOS	654,9	-3,8	-0,5
84 MÁQUINAS Y APARATOS MECÁNICOS	604,7	6,6	0,8
30 PRODUCTOS FARMACÉUTICOS	583,9	-15,3	-2,2
87 VEHÍCULOS AUTOMÓVILES; TRACTOR	302,4	-22,2	-1,8
27 COMBUSTIBLES, ACEITES MINERAL.	260,3	70,7	2,2
90 APARATOS ÓPTICOS, MEDIDA, MÉDI	227,3	3,5	0,2
<b>TOTALES (todos los TARIC)</b>	<b>4.505,8</b>	<b>-6,9</b>	

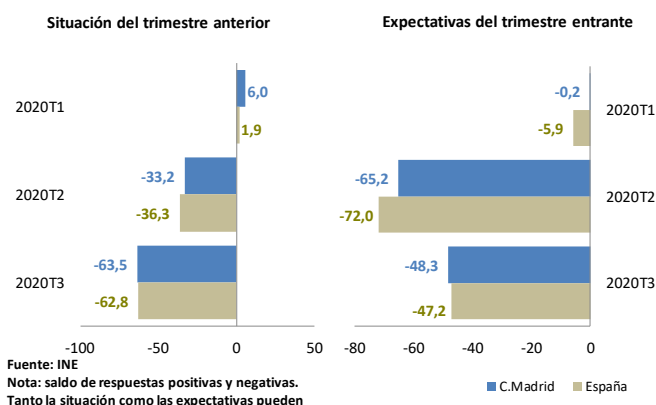
Exportaciones de los países con mayor volumen en agosto			
AGOSTO 2020	Volum.	TV	Contr.
010 Portugal	260,4	-5,6	-0,7
003 Países Bajos	252,9	447,0	9,5
001 Francia	251,6	9,8	1,0
004 Alemania	207,7	13,2	1,1
006 Reino Unido	162,6	-3,2	-0,2
<b>TOTAL DEL MUNDO</b>	<b>2.122,3</b>	<b>-2,6</b>	

Importaciones de los países con mayor volumen en agosto			
AGOSTO 2020	Volum.	TV	Contr.
720 China	706,3	15,4	2,0
004 Alemania	598,4	-10,3	-1,4
001 Francia	407,7	-12,9	-1,2
003 Países Bajos	270,1	-21,1	-1,5
005 Italia	257,5	-15,9	-1,0
<b>TOTAL DEL MUNDO</b>	<b>4.505,8</b>	<b>-6,9</b>	

## Sociedades mercantiles creadas (porcentaje sobre el total nacional)

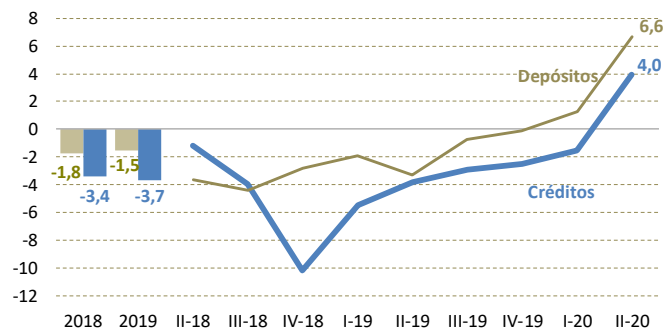


## Indicador de Confianza Empresarial Armonizado



## Créditos y depósitos a OSR\*. C. de Madrid

Tasa de variación interanual (%) del valor deflactado.



\*OSR: Otros sectores residentes (excluye las Adm. Públicas)  
Fuente: Banco de España

## En agosto primer crecimiento interanual de 2020 en la constitución de sociedades.

- ✓ En agosto el emprendimiento empresarial continúa dando signos de recuperación, se crean 1.228 empresas, experimentado el primer avance interanual de 2020, 8,3%. El capital suscrito es de 42,3 millones de euros y cae un -40,9% interanual, retroceso más intenso que en julio, (-24,4%) pero alejada ya de la de mayo (-60,6%) y la capitalización media por empresa de 34.467 es un 45,5% inferior a la de hace un año.
- ✓ Nuestra región crea en agosto el 21,4% del total de las empresas constituidas en España, el 13,7% de la inversión nacional se realiza en Madrid, pero la capitalización media por empresa es inferior a la de media española en un 35,9%
- ✓ En el acumulado enero-agosto, el número de sociedades creadas es un 23,7% inferior a la del mismo periodo del año anterior pero la inversión total supera en un 18,2% a la de hace un año y la capitalización media por empresa se incrementa en un 54,9% interanual.

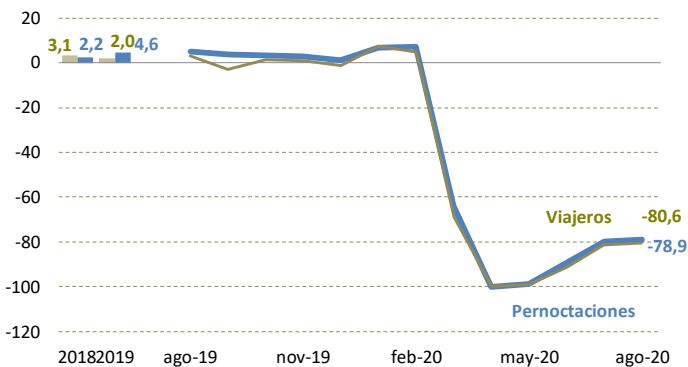
## El ICEA IV TR en la CM sube un 10,1% respecto al III TR.

- ✓ Tras una caída del -26,1% en el II TR, desplome histórico de la confianza empresarial y del -4,0% en el III TR, el ICEA de la Comunidad de Madrid experimenta una subida del 10,1% en el IV TR. En España ha aumentado un 10,5%. El balance de situación presenta un saldo de -41,9 puntos en el IV TR, mejor al esperado en el III TR (-48,3).
- ✓ Las expectativas para el trimestre entrante se presentan algo mejores que el TR anterior, con un saldo de -41,3 puntos en la región, las mismas expectativas se manifiestan en el conjunto nacional.

## La crisis provoca aumentos en créditos y depósitos.

- ✓ Los efectos de la COVID-19 se reflejan en la actividad bancaria del II TR. La necesidad de liquidez de familias, autónomos y empresas, ha propiciado un aumento de demanda crediticia. Los créditos al sector privado (deflactados) crecen un 4,0% (-1,6% ITR).
- ✓ Por otra parte, el confinamiento y la incertidumbre, disparan el ahorro, los depósitos (deflactados) se incrementan un 6,6%, 5,4 p.p. más que el I TR. En acumulado 2020 los avances de créditos (+1,2%) y depósitos (+3,9%), resultan los más elevados desde 2009.

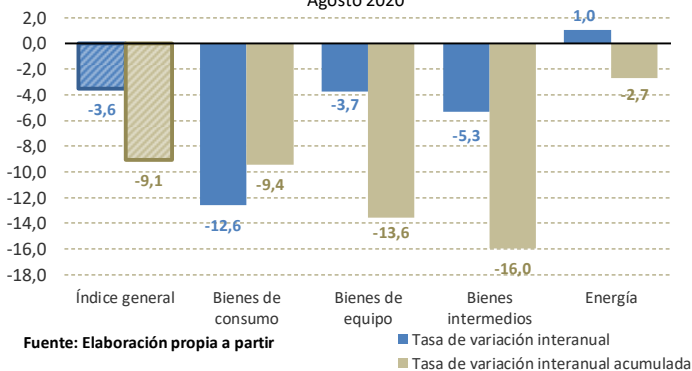
**Viajeros y Pernoctaciones**  
Tasa de variación interanual (%)



Fuente: EOH, INE

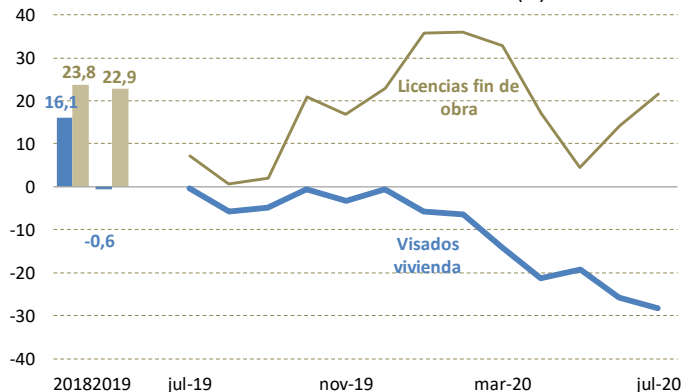
**IPI por destino económico de los bienes**  
**Comunidad de Madrid**

Datos corregidos de estacionalidad y efecto calendario  
Agosto 2020



Fuente: Elaboración propia a partir

**Visados vivienda vs. Licencias de fin de obra**  
Año móvil. Tasa de variación interanual (%)



Fuente: Ministerio de Fomento

### Intensa contracción de todos los indicadores de Servicios.

- ✓ La crisis COVID-19 provoca un descenso del -20,3% del IASS en cifra de negocios en el acumulado ene-jul 2020, con caídas interanuales desde marzo, especialmente intensa en abril -44,2%, moderándose mes a mes hasta julio -17,1%. La ocupación se contrae moderadamente un -2,9%.
- ✓ El sector hotelero, en máximos hasta febrero, entre los más afectados por la crisis: en el acumulado enero-agosto el número de viajeros cae un -67,2%, las pernoctaciones -66,1%. Tasas interanuales negativas desde marzo, destacando abril -100%, moderándose hasta agosto, -78,9%.
- ✓ El transporte aéreo y el transporte urbano venía creciendo hasta febrero, si bien en el acumulado enero-agosto el aéreo cae, -66,7% en pasajeros, -29,3% en mercancías, los usuarios de metro -46,9% y los de autobús urbano -46,7%.
- ✓ En ene-sept el paro crece un 17,3%, la afiliación cae -1,2%.

### Se modera el descenso de los indicadores industriales.

- ✓ La producción industrial continúa reactivándose en agosto. El IPI de la Comunidad de Madrid refleja un nuevo crecimiento intermensual del 2,4%, por cuarto mes consecutivo (con datos corregidos de estacionalidad y calendario). Esta mejora está permitiendo un progresivo acercamiento a los niveles de producción de hace un año y así, se aprecia una ralentización del ritmo de caída interanual, de 0,4 p.p. frente al de julio, hasta el -3,6%.
- ✓ La Cifra de Negocios en la industria madrileña, presenta un descenso del -15,0% en el acumulado enero-julio de 2020.
- ✓ En ene-sept el paro crece un 9,7%, la afiliación cae un -1,8%.

### Contracción de los principales indicadores de construcción.

- ✓ Negativa evolución de los principales indicadores adelantados en el acumulado enero-julio. Los visados de vivienda caen un -39,1% interanual, edificios -28,2%, mientras las certificaciones fin de obra crecen un 3,9%. Los datos de licencias de viviendas a construir, de publicación muy retrasada, continúan mostrando avances: 25,1% en 2019, 6,3% en enero 2020.
- ✓ Hasta agosto, la licitación cae un -27,7%, (-58,7% edificación, -0,7% obra civil) y la compraventa de vivienda un -26,6%
- ✓ Contracción del -17,0% en número y del -11,1% en capital en hipotecas sobre vivienda en el acumulado enero-julio 2020, crece un 7,1% el capital medio por hipoteca.
- ✓ Hasta septiembre, el paro registrado crece un 12,7% interanual y la afiliación cae un -2,0%.

# Tabla resumen de indicadores de coyuntura de la Comunidad de Madrid

	Último periodo				Variación sobre igual periodo año anterior					
	Fecha	Unidad	Valor	Tasa <sup>(2)</sup>	2019		2020		2018	2019
					Trim.IV	Trim.I	Trim.II	Trim.III	Media	Media
<b>1.- Oferta</b>										
<b>1.- Industria</b>										
I.P.I. General.	Agosto-20	Índice	84,7	-4,0	0,1	-3,5	-19,8	-	1,9	2,3
Consumo de energía eléctrica. Industria	Septiembre-20	Mvatios	215.942	-21,4	-1,0	0,1	-27,3	-20,0	-4,0	2,3
<b>2.- Construcción</b>										
Licitación oficial obras.	Agosto-20	Miles euros	75.110	-65,9	-12,2	30,8	-2,5	-	17,4	23,4
Viviendas terminadas.	Marzo-20	Viviendas	775	-35,1	73,3	7,2	-	-	17,4	58,1
<b>3.- Servicios</b>										
Pernoctaciones hoteleras.	Agosto-20	Miles	426.440	-78,9	2,3	-20,1	-96,0	-	2,2	4,6
Transporte aéreo de mercancías.	Agosto-20	Tm.	27.713,2	-37,5	11,5	-2,2	-49,5	-	10,2	7,7
<b>2.- Demanda</b>										
<b>1.- Demanda Interna</b>										
Matriculación Turismos.	Septiembre-20	Vehículos	24.918	8,0	17,6	-28,5	-61,9	25,3	5,1	-3,9
Transporte aéreo de pasajeros.	Agosto-20	Miles pasajeros	1.356,4	-76,6	5,9	-17,9	-98,0	-	8,4	6,6
Matriculación de Camiones.	Septiembre-20	Vehículos	6.212	43,9	-5,8	-36,1	-46,0	19,0	16,4	0,7
<b>2.- Demanda Externa</b>										
Exportación total. Provisionales	Agosto-20	Miles euros	2.122.332,0	-2,6	-1,0	-4,4	-21,0	-	-1,1	3,3
Importación total. Provisionales	Agosto-20	Miles euros	4.505.772,0	-6,9	3,2	1,8	-15,4	-	1,0	4,7
Saldo Comercial. Provisionales	Agosto-20	Miles euros	-2.383.440,0	-10,5	7,4	7,6	-9,7	-	3,2	6,1
<b>3.- Mercado de Trabajo</b>										
<b>1.- E.P.A. <sup>(1)</sup></b>										
Total Ocupados.	II Trimes-20	Miles	2.962,6	-4,2	4,6	3,8	-4,2	-	2,9	3,6
Tasa de actividad. Total.	II Trimes-20	%	60,5	-2,4	0,5	0,2	-2,4	-	0,0	-0,1
Tasa de actividad: Hombres.	II Trimes-20	%	64,9	-2,8	-0,2	-0,4	-2,8	-	0,2	-0,6
Tasa de actividad: Mujeres.	II Trimes-20	%	56,5	-2,0	1,1	0,8	-2,0	-	-0,1	0,4
Tasa de paro. Total.	II Trimes-20	%	12,6	2,1	-1,6	-1,1	2,1	-	-1,1	-1,6
Tasa de paro. Hombres.	II Trimes-20	%	11,9	2,1	-1,7	-0,9	2,1	-	-1,2	-1,8
Tasa de paro. Mujeres.	II Trimes-20	%	13,4	2,1	-1,5	-1,3	2,1	-	-1,1	-1,4
Tasa de paro: Juvenil (<25años).	II Trimes-20	%	32,5	3,3	-6,2	-8,3	3,3	-	-7,2	1,6
<b>2.- Paro Registrado</b>										
Sector Agricultura.	Septiembre-20	Parados	3.054	21,9	-6,6	-4,5	3,4	19,1	-11,9	-11,0
Sector Industria.	Septiembre-20	Parados	24.122	16,1	-2,9	-1,9	13,4	18,1	-11,7	-6,6
Sector Construcción.	Septiembre-20	Parados	30.957	18,1	-4,2	-0,9	20,9	19,0	-15,1	-9,6
Sector Servicios.	Septiembre-20	Parados	337.332	25,4	-0,1	1,6	24,0	26,9	-7,2	-3,7
Total sectores.	Septiembre-20	Parados	424.411	23,9	-0,8	0,8	21,3	25,2	-7,8	-4,4
<b>3.- Afiliados a la Seguridad Social</b>										
Total Sectores (Último día de mes)	Septiembre-20	Afiliados	3.165.828	-1,5	3,1	1,1	-3,0	-1,8	4,3	3,2
Agricultura (Último día mes)	Septiembre-20	Afiliados	7.447	-0,4	-0,3	-2,7	-1,9	0,8	2,3	1,6
Industria (Último día mes)	Septiembre-20	Afiliados	206.686	-1,3	1,7	-0,1	-2,9	-2,3	1,4	1,7
Construcción (Último día mes)	Septiembre-20	Afiliados	188.987	-0,1	2,4	-1,5	-4,2	-0,3	7,1	4,4
Servicios (Último día de mes)	Septiembre-20	Afiliados	2.758.709	-1,6	3,2	1,3	1,6	-1,9	4,4	3,1
<b>4.- Precios</b>										
<b>1.- I.P.C.</b>										
General.	Septiembre-20	Índice	103,9	-0,5	0,6	0,5	-0,4	-0,6	1,7	1,0
Alimentos y bebidas no alcohólicas.	Septiembre-20	Índice	105,4	2,0	1,1	1,7	3,2	1,8	1,6	1,0
No alimentación.	Septiembre-20	Índice	103,5	-1,0	0,5	0,3	-1,2	-1,1	1,7	1,0
Subyacente.	Septiembre-20	Índice	103,5	0,3	1,0	1,0	1,2	0,4	1,0	0,9
<b>2.- IPRI (Base 2015)</b>										
Índice de Precios Industriales	Agosto-20	Índice	95,8	-2,8	-3,6	-4,3	-7,1	-	2,2	-0,2
<b>5.- Financieros</b>										
<b>1.- Financieros</b>										
Hipotecas (Total de fincas)	Julio-20	Miles euros	1.111.589	-20,6	7,0	-8,2	-5,3	-	11,2	3,6
Total Depósitos. Otros Sectores Residentes. Comunidad de Madrid	II Trimes-20	Millones de euros	346.298	5,4	0,4	-1,1	5,4	-	-0,1	0,1
Total Créditos. Otros Sectores Residentes. Comunidad de Madrid	II Trimes-20	Millones de euros	349.860	2,7	-2,0	-1,3	2,7	-	-1,8	-2,8

Fuente: Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid a partir de INE, Ministerio de Empleo y Seguridad Social, DGT, Banco de España, Ministerio de Fomento y AEAT.

[http://www.madrid.org/baco\\_web/html/web/AccionPaginaPrincipal.icm](http://www.madrid.org/baco_web/html/web/AccionPaginaPrincipal.icm)

(1) Las tasas de Actividad y de Paro se refieren al trimestre corriente; las variaciones respecto al mismo periodo del año anterior, se expresan en términos de diferencia.

(2) Tasa: Sobre igual periodo del año anterior.





**Comunidad  
de Madrid**

Dirección General de Economía  
y Competitividad

CONSEJERÍA DE ECONOMÍA,  
EMPLEO Y COMPETITIVIDAD