



Comunidad
de Madrid

Situación económica de la Comunidad de Madrid

Índice de contenidos

I. Síntesis de la situación económica	3
II. Contexto internacional.....	5
III. Marco nacional	6
IV. Evolución reciente de la economía madrileña.....	8
IV.1. Crecimiento económico.....	8
IV.2. Demanda y producción	10
IV.2.A. Demanda interna.....	10
IV.2.B. Demanda externa.....	11
IV.2.C. Inversión directa exterior	12
IV.2.D. Actividad productiva	13
IV.3. Precios y salarios	17
IV.4. Mercado laboral	18
IV.5. Tejido empresarial	27
V. Previsiones de futuro.....	28
Anexo. Madrid en el contexto de las regiones europeas.....	30
Conceptos, fuentes y abreviaturas utilizadas.....	31

Índice de recuadros

Recuadro I. Impacto de la COVID-19 en la afiliación por ramas de actividad. Detalle de la afiliación total y el régimen de autónomos.	20
Recuadro II. Impacto de la COVID-19 sobre la afiliación del régimen general en función del tamaño del centro de cotización. Un análisis por sector y sección de actividad.....	22
Recuadro III. Paro Registrado: detalle del impacto de la COVID-19	25
Recuadro IV. Claves demográficas. Exceso de mortalidad en tiempos de COVID-19	29

I. Síntesis de la situación económica

Han transcurrido sólo tres meses desde el cierre del informe trimestral anterior, pero poco, o prácticamente nada, de lo que estamos viviendo en el momento actual era imaginable entonces.

Hace tres meses, tras un 2019 convulso, el clima económico se había relajado, de la mano del cese de las hostilidades comerciales entre China y EE.UU. y la rúbrica de un acuerdo de salida ordenado del Reino Unido de la Unión Europea, entre otros factores. La preocupación era entonces cómo afrontar la desaceleración del crecimiento, que los indicadores nacionales y regionales ya venían anunciando, con niveles de actividad, en los mejores casos, en el entorno de los máximos cíclicos previos a la crisis de 2008; cómo abordar el menor dinamismo previsto, con crecimientos en España del 2%, en un contexto de margen escaso de la política monetaria, nulos avances hacia una política fiscal europea y un batería muy relevante de políticas estructurales nacionales pospuestas *sine die*.

Visto desde el momento actual, podría decirse que la economía mostraba entonces un plácido discurrir.

Pero a finales de febrero, la COVID-19, percibida como ajena y lejana hasta ese momento, empieza a salpicar de muertes un número cada vez mayor de países. El 11 de marzo es declarada pandemia global por la OMS; el 14 de marzo el gobierno de España dicta el Real Decreto 463/2020, por el que se declara el estado de alarma nacional, para contener la progresión de la enfermedad y reforzar el sistema de salud pública, con el que se inicia el confinamiento de la población y la reducción y cese de buena parte de la actividad económica. Se suceden, a partir de entonces, numerosas medidas económicas para tratar de paliar los efectos de la crisis de la COVID-19 en el mundo, la UE, España y nuestra región, en un contexto de crisis sanitaria sin precedentes, cuyo resumen puede verse en el cronograma de la página siguiente.

Nunca antes se había producido un cambio tan drástico en la economía: en dos meses (o incluso menos) se ha pasado de transitar una desaceleración, a luchar contra una crisis, que ya ha sido bautizada como el Gran Confinamiento, cuya intensidad se estima que sólo será superada por la Gran Depresión de 1929.

La primera estimación de la Contabilidad Nacional cifra en un 5,2% la caída PIB en el primer trimestre del año respecto al anterior, con impacto de la COVID-19 en dos de las trece semanas que lo componen, en nuestra región el descenso habría sido del 4,0%. Las medidas extraordinarias de protección del empleo adoptadas, han evitado que la reducción de la actividad, total desde el 15 de marzo para algunas ramas, se tradujera en una pérdida similar de puestos de trabajo.

Así, aunque la afiliación es a 30 de abril un 4,6% inferior que a 29 de febrero en España, el 4,8% en la Comunidad de Madrid, los ERTES han hecho posible que los trabajadores afectados, 3,1 millones de personas en España, (509.048 afiliados en nuestra región), continúen en alta en el sistema de afiliación, así como los 1,2 millones de autónomos que en España tenían reconocida la prestación extraordinaria a esa fecha. En este contexto, el incremento del paro registrado ha sido "limitado", 585.000 personas en España, 52.000 en nuestra región. En este informe se aborda un análisis detallado de las afiliaciones perdidas y del incremento del paro en la Comunidad de Madrid por efecto de la pandemia.

Ningún ámbito económico ha permanecido libre del impacto de la COVID-19, a lo largo de las páginas de este informe se detallará de qué manera y con qué intensidad se han visto afectados los indicadores de demanda, de oferta, los precios y el comercio internacional, con los datos actualmente disponibles.

En relación a las previsiones para el futuro más inmediato, se han ido haciendo más lúgubres con el paso de las semanas. Las proyecciones iniciales apuntaban a una crisis global en "V", en el que la drástica reducción de actividad sería seguida de una igualmente rápida recuperación con retorno a niveles previos en un lapso de tiempo limitado. Este perfil se ha ido desdibujando conforme se van conociendo datos y el futuro se convierte en presente, un presente condicionado por las debilidades del pasado, que resultan ahora críticas. De estos condicionantes previos, y de la capacidad de cada territorio para tomar medidas eficaces e idóneas, dependerá el trazo que caracterice a esta crisis, de la que ya se asume que, además de global, será asimétrica.

Fecha de cierre de la información: 22 de mayo de 2020.

Área de Economía, Subdirección General de Análisis Económico.

Cronograma de la COVID-19 y medidas para luchar contra la pandemia

Evolución Sanitaria COVID-19		Principales medidas económicas y sociales			Confinamiento/Desescalada		
en el mundo	en España	Gobierno de España / C. Madrid	Unión Europea	Otros Organismos/Gobiernos	En España / otros países		
2020 Enero 11/1 El Se conoce la primera muerte por coronavirus (China). 24/1 El coronavirus alcanza Europa. 30/1 OMS declara Emergencia Internacional. Contagiados en el mundo: 10.000, fallecidos: 200. 31/1 Primer caso COVID en España					23/1 China: cierre provincia Hubei (Wuhan).		
Febrero 2/2 Primer fallecido fuera de China. 26/2 Nuevos contagios: resto del mundo (456) > China (412) 4/3 Primer fallecido en España 11/3 OMS declara pandemia global.					23/2 Italia: cierre algunos pueblos en Lombardia (primeros focos).		
11/3 Cierre de colegios en C.Madrid 13/3 España: 4.200 casos positivos, 120 fallecidos. 26/3 España: 50.000 contagiados, 4.000 fallecidos. 27/3 EE.UU. supera a China en contagios, 80.000.		Gobierno de España: 10/3 RDL 6/2020 Medidas Urgentes de ámbito económico y para la protección de la Salud. 12/3 RDL 7/2020 Medidas Urgentes en respuesta al impacto económico COVID: 18.000 millones de euros. 14/3 RD 463/2020 Declaración Estado de Alarma para la gestión de la crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19. 17/3 RDL 8/2020 Medidas Urgentes Extraordinarias impacto económico y social (créditos: 200.000 millones €, garantías públicas 100.000 millones y gasto público: 5.000 millones de €). 24/3 Se activa el primer tramo de la línea de avales del ICO, 20.000 millones de € (20% de los 100.000 totales). 25/3 Primera prórroga Estado de Alarma. 27/3 RDL 9/2020 medidas complementarias, ámbito laboral. 29/3 RDL 10/2020 "Hibernación": paran los servicios no esenciales. 31/3 RDL 11/2020 medidas urgentes complementarias en el ámbito social y económico.			3/3 EE.UU.: La Fed recorta los tipos de interés en -50 pp (hasta 1,0%-1,25%). 6/3 EE.UU.: Refuerzo al sistema sanitario con 8.300 millones de \$. 15/3 EE.UU.: La Fed baja los tipos al 0%. 15/3 Los Bancos Centrales de EE.UU., Europa, Japón, Canadá, Inglaterra y Suiza lanzan una acción coordinada para asegurar liquidez en \$. 16/3 BCE: Compras de Emergencia por la Pandemia (PEPP), 750 millones de €.		Italia (confinamiento escalonado) 4/3 Cierre colegios 8/3 Aislamiento Zona Norte. 9/3 Confinamiento todo el país. 10/3 Cierre servicios no básicos.
31/3 Cifras COVID en el mundo: 777.798 casos confirmados 37.272 fallecidos Italia: 11.591 España: 8.189 China: 3.309 EE.UU.: 3.170 Francia: 3.024		Comunidad de Madrid: 1/4 C. Ampliación ayudas programa IMPULSA, 4.500.000 € para autónomos. 3/4 C. Medidas urgentes para protección, liquidez y apoyo a pymes y autónomos: 220 millones de euros. 3/4 Ampliación ayudas para autónomos del Plan IMPULSA, 10 millones € más. 15/4 Fondo específico de financiación a pymes y autónomos, 12 millones €.			16/3 EE.UU.: La Fed anuncia Plan de compra de bonos (QE), 700.000 millones de \$ (500.000 en bonos del tesoro y 200.000 en títulos hipotecarios) y menores exigencias a los bancos (liquidez, capital y reservas). 17/3 EE.UU.: La Fed comprará deuda empresarial (pagarés) a corto plazo. 18/3 EE.UU.: Families First Coronavirus Response Act, 100.000 millones de \$. 23/3 EE.UU.: La FED pone a disposición 300.000 millones de \$ en créditos. 27/3 EE.UU.: Programa CARES (Coronavirus Aid, Relief, and Economic Security), 2,2 billones de \$.	14/3 España: Declara Estado de Alarma (15 días, prorrogados en cinco ocasiones hasta 7 de junio). Restricciones a la movilidad, sólo permitida de forma individual para actividades de primera necesidad, con excepciones a partir de 26/4. 16/3 EE.UU.: Trump da directrices: "15 días para frenar el contagio". 17/3 Francia: inicia confinamiento. Permite desplazamientos al trabajo (si no posible teletrabajo), deporte individual. 19/3 EE.UU. Comienza el confinamiento por estados: 19/3 California 20/3 Nueva York, Nevada, ... 24/3 Michigan, Oregon, Wisconsin	
2/4 Se alcanza la cifra del millón de contagiados en el mundo. Fallecidos: 50.000 "contabilizados". 26/4 España: Cifra diaria de muertes por COVID baja de 300 (288). Por primera vez, el número de nuevos casos confirmados (2.870) es inferior a las altas médicas (3.024). 16/4 La OMS define requisitos para el desconfiamento.		15/4 Autoriza la ampliación del gasto en 12.000.000 € para programa IMPULSA. 15/4 Autoriza gasto de 38.219.610 € para Programa CONTINÚA (cotización social autónomos mar-abril).			27/3 FMI: Alivio deuda a países de bajo ingreso, Fondo Fiduciario para Alivio y Contención de Catástrofes (FFACC). 30/3 China: El Banco Central Chino (PBOC) recorta tipos repo e inyecta 7.000 millones de dólares. Medidas fiscales: 322.000 millones € para fomentar inversión pública, aumentar gasto sanitario y reducir cargas fiscales para potenciar inversión y consumo. Medidas monetarias: liquidez a corto plazo, reducción ratios a entidades financieras y financiación a empresas, 137.000 millones €.	22/3 Alemania: cierre parcial vida pública y restringe contacto social. 23/3 Reino Unido: inicia confinamiento, permite salidas para compra esencial y ejercicio (1h.).	
30/4 Cifras COVID en el mundo: 3.218.430 casos confirmados 991.999 curados 228.625 fallecidos EE.UU.: 60.999 Italia: 27.682 UK: 26.097 Francia: 24.087 Alemania: 6.467 China: 4.637		Gobierno de España: 7/4 RDL 13/2020 medidas urgentes en materia de empleo agrario. 9/4 Segunda prórroga Estado de Alarma. Se activa segundo tramo línea de avales, 20.000 M€ para pymes y autónomos. 14/4 Extensión plazo presentación e ingreso declaraciones de pymes y autónomos. 18/4 Se anuncia comienzo de la desescalada. 21/4 RDL 15/2020 medidas urgentes complementarias apoyo economía y empleo. 22/4 Tercera prórroga Estado de Alarma. 28/4 Plan para la transición hacia la nueva normalidad. Desescalada en 4 fases, gradual, asimétrica (por provincias) y coordinada.			7/4 BCE: reduce el descuento aplicado a las garantías de los bancos para captar liquidez. Se aceptarán préstamos bancarios como colateral para acudir a las inyecciones de liquidez. 9/4 Eurogrupo crea triple red de seguridad, 540.000 millones de €: - MEDE (Mecanismo Europeo de Estabilidad), con 240.000 millones €. - BEI, hasta 200.000 millones €. - Fondo contra el paro: SURE (Instrumento de Apoyo Temporal para Mitigar los Riesgos de Desempleo en una Emergencia), 100.000 millones €.	8/4 China: Fin de cuarentena en Wuhan. Otras ciudades continúan. 14/4 Italia: reabren algunos negocios (papelerías, librerías y ropa infantil). 20/4 Alemania: reapertura negocios no esenciales. 27/4 China: vuelta a clase de forma gradual y por territorios. EE.UU.: reapertura comercios en algunos estados.	
30/4 Casos COVID en España: 214.435 casos confirmados 82.514 curados 24.543 fallecidos C. Madrid: 8.176 Cataluña: 4.975 Castilla La Mancha: 2.463 Castilla y León: 1.752 País Vasco: 1.296 C. Valenciana: 1.236 Andalucía: 1.207		Gobierno de España: 1/5 España remite a la Comisión Europea el Programa de Estabilidad, el Plan Nacional de Reformas y sus previsiones económicas. 3/5 Se publican 5 nuevas órdenes con detalles sobre las condiciones para el cambio de fase y reactivación sectores. 3/5 La Orden SND/387/2020 regula el proceso de cogobernanza con las CC.AA. para la transición a 'nueva normalidad'. 3/5 Nuevo fondo de reconstrucción social y económica para las CC.AA., dotado con 16.000 millones de €, no reembolsables. 5/5 Real Decreto-ley 17/2020, medidas de apoyo al sector cultural, 76,4 M€. Tercer tramo avales, 20.000 M€.			9/4 Eurogrupo crea triple red de seguridad, 540.000 millones de €: - MEDE (Mecanismo Europeo de Estabilidad), con 240.000 millones €. - BEI, hasta 200.000 millones €. - Fondo contra el paro: SURE (Instrumento de Apoyo Temporal para Mitigar los Riesgos de Desempleo en una Emergencia), 100.000 millones €.	22/4 FMI: nueva línea de liquidez a corto plazo (LLCP).	
3/5 España: menos de 200 fallecidos (164) en las últimas 24 h. 19/5 La OMS avisa: nuevo máximo de contagios en un día (106.000).		6/5 Cuarta prórroga Estado de Alarma. 9/5 Se desvinculan ERTes del Estado de Alarma y se amplían hasta 30/6.			26/4 España (Fase 0): Comienza la desescalada. Se permite pasear a menores de 14 años (1 h).		
22/5 Cifras COVID en el mundo: 5.178.911 casos confirmados 1.992.440 curados 336.404 fallecidos EE.UU.: 95.823 UK: 36.475 Italia: 32.616 España: 28.628 Francia: 28.218 Brasil: 20.047		13/5 Comisión Europea: recomendaciones para la reapertura gradual de fronteras. 18/5 Acuerdo franco-alemán, propuesta emisión deuda europea para transferencias a fondo perdido para la reconstrucción europea, 500.000 millones de euros. 19/5 Ecofin: aprueba formalmente el SURE, que ayudará a pagar los ERTes.			2/5 España (Fase 0): Se permite salidas para hacer ejercicio individual. 4/5 Reapertura pequeño comercio (<400 m ²) con cita previa y restaurantes con comida para llevar. Obras sin interferencia con persona ajena. Pasan a Fase 1, 3 islas en Canarias y 2 en Baleares.		
22/5 Casos COVID en España: 234.824 confirmados PCR 150.376 curados 28.628 fallecidos C. Madrid: 8.944 Cataluña: 6.656 Castilla La Mancha: 2.929 Castilla y León: 1.961 País Vasco: 1.487 C. Valenciana: 1.389 Andalucía: 1.377		Gobierno de España: 19/5 Activa cuarto tramo avales, 20.000 M€.			4/5 Alemania: reapertura escuelas. Italia pasa a Fase 2: vuelven actividades no esenciales, visitas a familiares y deporte. 6/5 Alemania: la desescalada será asimétrica. Cada Lander decide. 11/5 Francia: reabren comercios (no restauración), escuelas infantil y primaria, biblio-tecas, museos. Desplazamientos <100 km. 13/5 Reino Unido: Inglaterra comienza desescalada en 5 fases. Escocia, Gales e Irlanda Norte mantienen confinamiento. 18/5 Francia: vuelta a clase primeros cursos secundaria. Italia: vuelven pequeño comercio, museos y bibliotecas.		
22/5 Últimas 24 horas en España: 446 contagiados y 56 fallecidos.		Comunidad de Madrid: 14/5 "Madrid emplea", 25 millones € para incentivar la contratación indefinida y sostener el empleo.			11/5 España: El 51% de la población pasa a Fase I: reapertura negocios (<400 m ² , 30% ocupación) sin cita y terrazas (al 50%), grupos de max 10 personas. 18/5 España: 70% población en Fase I. Sólo Comunidad de Madrid, Barcelona y parte de Castilla y León permanecen en Fase 0 (0,5). 25/5 Toda España supera Fase 0. El 53% de la población en Fase I y el resto en Fase 2.		

II. Contexto internacional

El impacto de la COVID-19 y sus consecuencias generan un shock económico a escala mundial.

La propagación del coronavirus desde principios de año en Asia y posteriormente en el resto del mundo, ha generado una crisis mundial sin precedentes, por su amplitud y rápida extensión, cuya intensidad aún desconocemos pero que, según los primeros indicadores, provocará una recesión generalizada en la mayor parte de economías. Los principales gobiernos se han visto forzados a tomar rápidas decisiones para sostener a los sectores más afectados y a la población en general, que sufre las consecuencias sociales, sanitarias y económicas de la crisis. Los bancos centrales están respondiendo con importantes medidas de rescate, ofreciendo liquidez a los mercados, y adquiriendo deuda pública con la que financiar el aumento de los déficits públicos. En función de cómo y cuándo se reactive la actividad, se levanten las medidas de contención y restricciones impuestas en cada país o la efectividad de los estímulos introducidos por instituciones y gobiernos, el ritmo de recuperación será más o menos intenso o largo, si bien ésta podría comenzar en el II SEM 2020, acelerándose durante 2021, aunque no llegue a ser completa hasta más adelante.

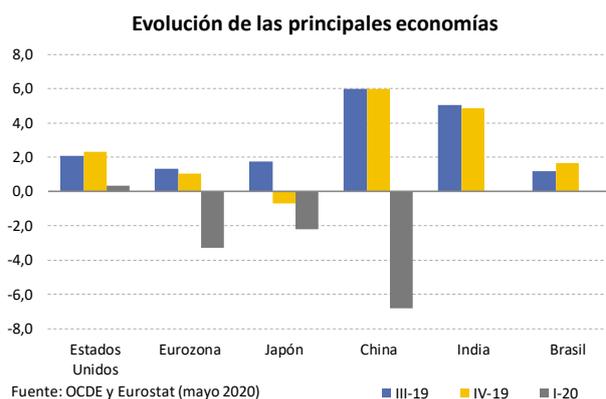
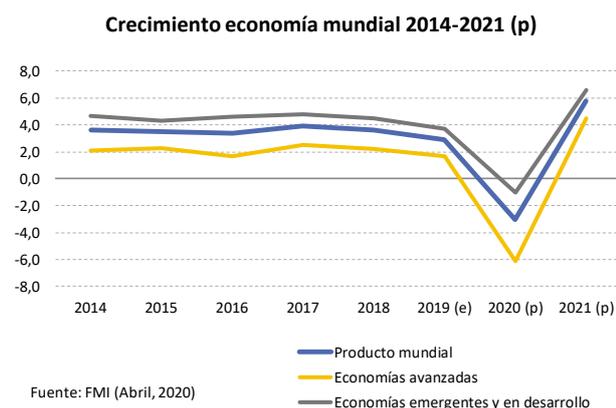
La incertidumbre y el parón económico por la pandemia se reflejan ya en los primeros indicadores.

EE.UU. fue de los últimos países desarrollados en establecer medidas de confinamiento y restricciones a la movilidad, por lo que la caída del PIB en el I TR 2020, ha sido menos intensa -1,2% intertrimestral, +0,3% interanual. Se esperan caídas mucho más sustanciales para el segundo trimestre. La producción industrial caía en marzo -5,4% intermensual. La pérdida de empleos es histórica, la tasa de paro alcanzó en abril el 14,7%, marcando máximos desde la Gran Depresión. Fuerte caída de la inflación en abril (0,3%). La FED ha aumentado su balance, mantiene los tipos en el 0% y ha lanzado contundentes medidas tanto de carácter fiscal como monetario para apoyar a la economía: transferencias directas por más de 1,7 billones de dólares (8,6% del PIB), avales y otras medidas de liquidez, cercanos al billón de dólares (4%-5% del PIB). Las tensiones comerciales con China podrían reactivarse ante las acusaciones de EE.UU sobre origen de la crisis.

Eurozona: la caída del PIB en el I TR 2020 ha sido la mayor de su historia, -3,8% intertrimestral (-2,2% Alemania, -5,8% Francia) y sin duda, será superada en el II TR 2020. En marzo las ventas minoristas se desplomaron, -11,2% intermensual y los primeros indicadores de producción industrial en Alemania (-9,2%) y Francia (-14,5%) confirmaron los peores pronósticos. La inflación se moderó hasta el 0,4% en abril, en parte por la caída del precio del petróleo. La Comisión Europea, en sus previsiones de primavera, espera un retroceso del -7,7% en 2020 y recuperación parcial en 2021, +6,3%, de forma asimétrica por países. El Eurogrupo anunció ayudas por 540.000 M€, el Consejo Europeo promete un Fondo de Recuperación, y el BCE, que anticipaba una recesión sin precedentes con caídas de entre el 5% y el 12% este año, ha aumentado su programa de compra de activos, +120.000M€, lanza otro específico COVID por 750.000M€ y varios instrumentos para inyectar liquidez, además de flexibilizar los requisitos regulatorios.

Los emergentes, lastrados por la fragilidad de la demanda exterior y dificultades de financiación.

China registra por primera vez, una caída intertrimestral del PIB, -9,8% (-6,8% interanual), en el I TR 2020. Finalizado el confinamiento, la reactivación será gradual, lastrada por la debilidad de la demanda interna (consumo y servicios) y externa. **México**, cuyas exportaciones dependen mucho de EE.UU., se contrae, -1,6% intertrimestral (-2,4% interanual). Los elevados niveles de endeudamiento, su dependencia del petróleo o del turismo, son otros puntos débiles para países como: Sudáfrica, Brasil, Rusia, Turquía o Polonia.



III. Marco nacional

1. Crecimiento

Los datos del I TR muestran el parón de actividad generalizado provocado por la COVID-19.

Este avance de datos de la CNTR para el I TR 2020, de carácter provisional, ha requerido la adaptación de los métodos de estimación de los agregados económicos para incorporar el impacto de la COVID-19, dado que algunos indicadores no tienen, aún, dato de marzo. Por ello se han incorporado fuentes adicionales y utilizado estimaciones adelantadas de indicadores basados en datos administrativos.

El PIB del I TR 2020 cae abruptamente, un -5,2% intertrimestral (perdiendo 5,6 puntos respecto al IV TR 2019). La variación interanual del PIB se sitúa en -4,1% frente al +1,8% del trimestre anterior.

La demanda nacional retrocede -4,3% interanual, 5,6 puntos menos que en el IV TR 2019, siendo la inversión el componente más afectado, -5,5%, especialmente lastrado por la caída en 'Viviendas y otros edificios y construcciones', -11,9% (-9,7 p.p.). El gasto en consumo final cae -4,1% (5,6 p. p. menos), siendo el consumo final de los hogares el que experimenta la mayor caída, -6,7% (-7,9 p. p.) mientras que el consumo final de administraciones públicas crece un 3,6%.

La demanda externa, aporta 0,2 puntos a la variación interanual del PIB, tres décimas menos que el trimestre anterior. Las exportaciones de bienes y servicios caen, -6,3% (-9,6 p.p.), principalmente por la caída de las exportaciones de servicios (-9,6%) y en menor medida por las exportaciones de bienes (-4,7%). El gasto de no residentes en territorio económico baja -19,2% interanual (-20,4 p.p.). Las importaciones de bienes y servicios, por su parte, caen un -7,4% interanual, (-9,5 p.p.). Las importaciones de bienes caen -7,3% y las de servicios -7,6% interanual.

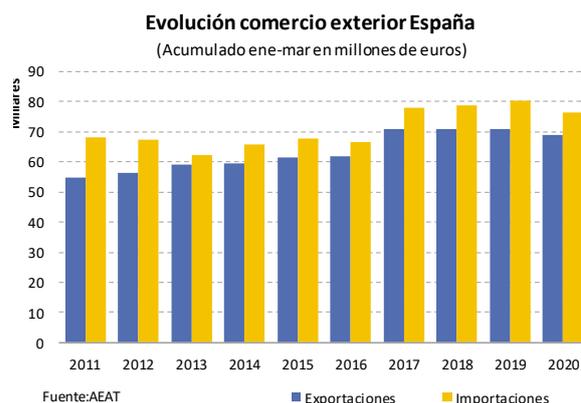
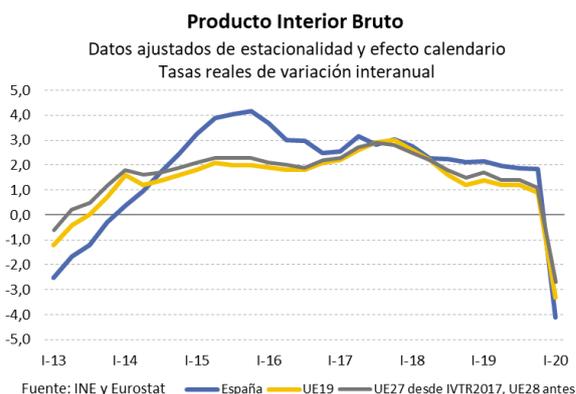
Por sectores, destaca la importante caída de la construcción, que pierde 9,5 p.p. respecto al trimestre anterior y con un VAB interanual del -8,6%, mientras que el VAB de los servicios se reduce -4,1% respecto al año pasado (-6,5 p.p.). La industria, sale mejor parada, pierde -2,2% interanual (-3,4 p.p.).

2. Sector Exterior

La Balanza comercial de España acusa los efectos del confinamiento iniciado en marzo, con fuertes reducciones de la actividad en ambos flujos. En consecuencia, las variaciones interanuales registradas en el primer trimestre de 2020 se convierten también en descensos.

Las exportaciones españolas de bienes en el I TR de 2020 decrecieron un 3,0% interanual, alcanzando los 68.903,9 millones de euros. Las importaciones se redujeron un 4,9% interanual, con un total de 76.564,8 millones de euros. El saldo comercial alcanzó un déficit de 7.660,9 millones de euros, con un aumento del 19,0% con respecto al mismo periodo de 2019. La tasa de cobertura se situó en el 90,0%. El dato de marzo, último publicado, ha sido el que ha lastrado la tasa trimestral, ya que la paralización de gran parte de los sectores económicos como consecuencia del estado de confinamiento, ha provocado unas reducciones este mes del 14,5% para las exportaciones y del 14,4% para las importaciones.

El carácter global de esta pandemia, queda patente en la comparativa internacional. Los resultados acumulados hasta marzo registran fuertes reducciones: Francia (-8,6%), Reino Unido (-8,5%), Alemania (-3,3%) o la zona euro (-3,2%). Fuera de Europa: China (-13,3%), Japón (-5,5%) y EEUU (-3,1%).



3. Mercado de trabajo

La EPA del I TR 2020 refleja una desaceleración en el ritmo de reducción del paro y el aumento de la población activa gracias a la creación de empleo en los momentos previos a la crisis de la COVID-19. Los datos registrales de marzo y abril muestran el impacto negativo de las medidas de hibernación económica derivadas de ella.

Los datos de la EPA del I TR 2020 nos ofrecen una “fotografía” principalmente de los momentos previos a la irrupción de la crisis de la COVID-19¹. El paro se reduce en términos interanuales en 41.200 personas, un 1,2%, confirmando la tendencia de desaceleración del año pasado; la cifra de paro se sitúa en 3.313.000. La creación de empleo en España supera los 200.000 puestos de trabajo, el 1,1% interanual. Por ende, la población activa se incrementa en 168.800 personas respecto al I TR 2019.

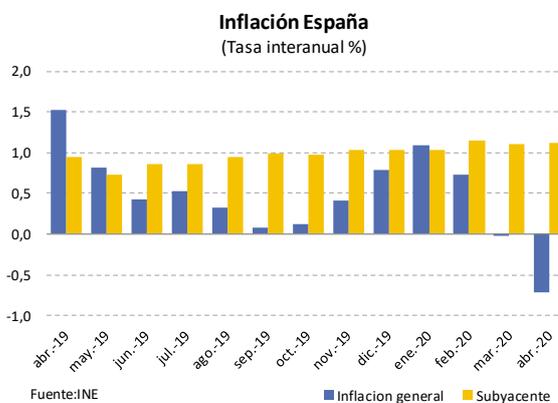
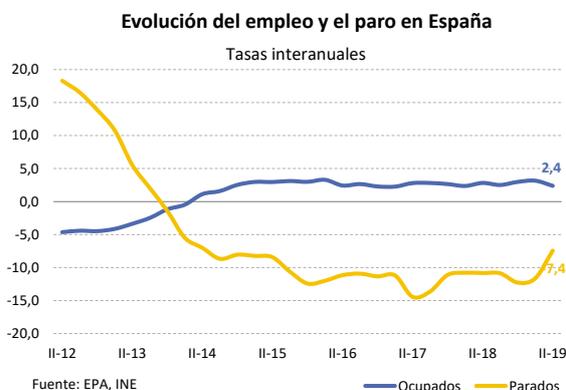
La información que proporcionan los registros de empleo, corrobora en parte la información de la EPA para los dos primeros meses del año, evidenciando con contundencia los datos de marzo y abril el efecto de la crisis de la COVID-19. El paro registrado experimenta incrementos interanuales del 9,0% y 21,1% en marzo y abril respectivamente. Así, en abril, la cifra total de parados asciende a 3.831.203, 585.156 más que en febrero de 2020. El número de afiliados en abril se ha reducido en 883.053 personas respecto a febrero, el 4,6%, hasta los 18,4 millones; la pérdida de afiliados se eleva hasta los 947.896 efectivos si la referencia es el 12 de marzo, si bien a reducción de “sólo” 49.000 afiliados entre el 1 y el 30 de abril apunta a una estabilización del mercado laboral. Además, en abril, están afectados por procesos de EREs o ERTes 3.386.785 ocupados, según datos del Mº de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones, que conservan su estatus de afiliados en alta y se contabilizan como demandantes de empleo no parados.

4. Precios

La inflación se desploma en el I TR 2020 arrastrada por el hundimiento del precio del petróleo. Así, la subyacente, sin productos energéticos en su cálculo, se mantiene estable.

En el caso de los precios no es la COVID-19 el origen de su caída. Sin embargo, sí ha repercutido sobre la elaboración del índice, ya que la falta de disponibilidad de muchos de los bienes y servicios debido al confinamiento, ha obligado a estimar el 30% de los 479 artículos de la cesta de la compra con la premisa de no afectar a la evolución del resto de productos que sí están accesibles. La caída de la inflación es en su mayor parte la consecuencia del desplome del precio del barril de Brent en lo que va de 2020; ha llegado a cotizarse en abril por debajo de los 20 dólares/barril. Así, el grupo ‘Transporte’ registra en el cuarto mes del año, último publicado, una tasa interanual del -6,4%, la más baja desde enero de 2015.

El INE ha creado dos grupos nuevos, denominados “Bienes COVID-19” y “Servicios COVID-19” respectivamente, que solo incluyen los bienes y servicios que los hogares han adquirido durante el mes de abril. El primero experimentó en abril un crecimiento mensual del 1,1%, situando su tasa interanual en el 3,1%, mientras que el segundo –donde se incluyen la electricidad y el gas– registró un descenso mensual del 1,5%, con una tasa interanual de -4,4%.



¹ Los efectos de la declaración del estado de alarma sobre el empleo se aprecian a partir de la semana 11, de las 13 que componen el dato trimestral, lo que unido al reparto temporal uniforme en la recogida de datos, genera que dichos efectos queden diluidos en el total del trimestre.

IV. Evolución reciente de la economía madrileña

IV.1. Crecimiento económico

Convulso primer trimestre, absolutamente empañado por la crisis de la COVID-19, que ha supuesto una ruptura total con las tendencias que venía siguiendo la economía madrileña.

Los últimos datos de la Contabilidad Regional Trimestral de la Comunidad de Madrid (IECM) reflejan una reducción del PIB de nuestra región, en términos reales y con datos corregidos de estacionalidad y calendario, del 4,0% intertrimestral en el I TR 2020 (creció un 0,6% en el periodo anterior). En relación al mismo trimestre del año pasado, el PIB de nuestra región cae un 2,3%, drástico descenso en relación al crecimiento que experimentó en el IV TR 2019

La demanda regional se frena de forma abrupta frente a una demanda externa que mantiene una discreta aportación positiva.

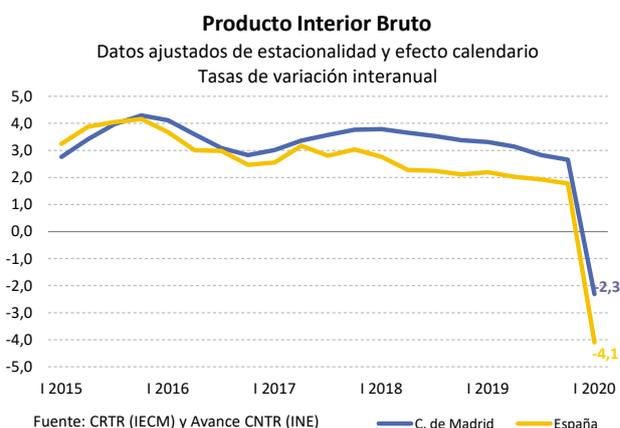
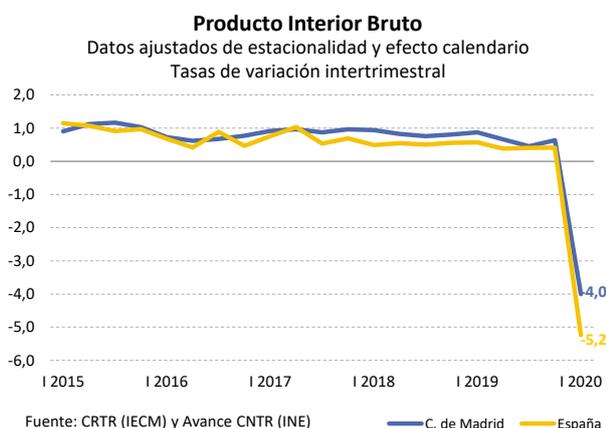
Desde el punto de vista de la demanda, la caída del PIB en el I TR 2020 se produce exclusivamente como consecuencia del freno de la demanda regional que se contrae un 2,8% interanual, mientras la demanda externa mantiene aún una aportación positiva, aunque se modera frente al trimestre anterior hasta situarse en 0,3 p.p.

Los dos componentes de la demanda regional participan de este deterioro: por una parte, el gasto en consumo final cae un 2,7% interanual. Particularmente intensa ha resultado la reducción del consumo de los hogares (-5,0%), aunque se ha visto parcialmente compensada por el avance del consumo de las A.A.P.P., que se acelera 1,9 p.p., hasta una tasa del 3,9% interanual. Por otra parte, la formación bruta de capital desciende un 3,3%, lastrada principalmente por la inversión en viviendas (-7,7%); se observa también una reducción, si bien mucho más moderada, del resto de inversión (-0,8%).

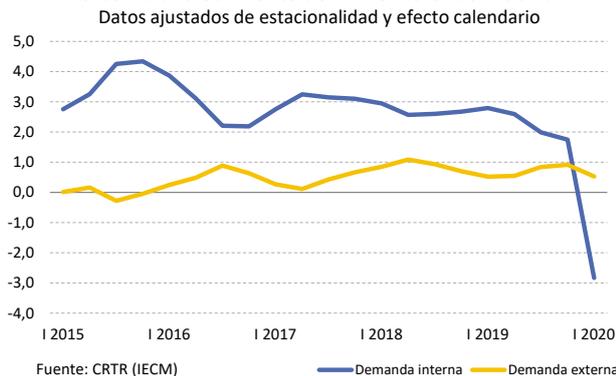
Cae la actividad en todos los grandes sectores. Tan solo la rama de otros servicios mantiene un tibio crecimiento.

Desde el punto de vista sectorial y en términos interanuales, los servicios reducen su actividad en el I TR un 2,1% frente al mismo periodo del año anterior. No es el sector que más ha caído en términos relativos, pero dado su peso en la economía regional, a él corresponde cerca del 80% de la caída del PIB madrileño. La rama terciaria más afectada resulta servicios de distribución y hostelería, que cae un 5,7%. Servicios a empresas y financieros también lo hace, aunque con menos intensidad, un -1,4%. Otros servicios es la única rama que registra un avance, si bien muy limitado y muy inferior a los que venía registrando en los trimestres previos, del 0,5%. En la página siguiente puede verse un detalle de las actividades que engloban estas ramas.

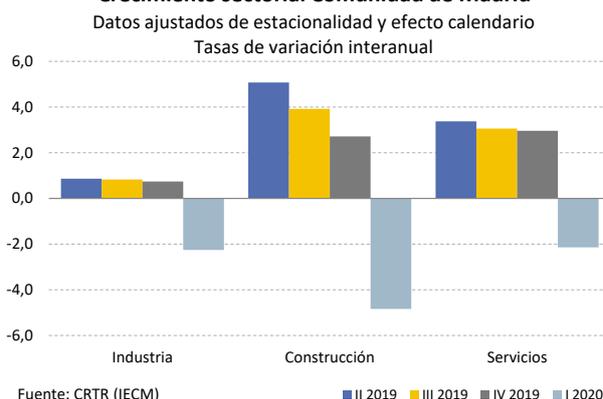
La construcción registra la contracción más acusada, -4,8%, tasa 7,5 p.p. inferior a la del IV TR 2019. La industria cae un 2,3%, si bien es cierto que este sector se mantuvo estancado en 2019, con un crecimiento en el conjunto del año del 0,7%.



Aportación de la demanda regional y la demanda externa al crecimiento del PIB en la C. de Madrid



Crecimiento sectorial Comunidad de Madrid



CONTABILIDAD TRIMESTRAL DE LA COMUNIDAD DE MADRID. BASE 2013

(Índices de volumen, datos corregidos de estacionalidad y calendario)

			Tasas de variación intertrimestral (%)							
	2018	2019	II 2018	III 2018	IV 2018	I 2019	II 2019	III 2019	IV 2019	I 2020
Agricultura	-	-	0,0	-0,3	-0,1	2,6	0,1	-2,1	-0,6	-0,3
Industria	-	-	0,3	-0,1	0,0	0,3	0,7	-0,2	-0,1	-2,7
Construcción	-	-	1,8	1,2	0,4	2,7	0,8	0,0	-0,8	-4,9
Servicios	-	-	0,8	0,9	0,9	0,9	0,7	0,6	0,8	-4,1
VAB	-	-	0,8	0,8	0,8	0,9	0,7	0,5	0,6	-4,0
PIB	-	-	0,8	0,8	0,8	0,9	0,7	0,5	0,6	-4,0
Gasto en consumo final	-	-	0,8	0,7	0,5	0,4	0,5	0,8	0,3	-4,4
- de los hogares	-	-	0,8	0,8	0,6	0,5	0,6	0,9	0,3	-6,6
- de las AAPP e ISFLSH	-	-	0,6	0,6	0,5	0,4	0,3	0,7	0,5	2,3
Formación Bruta de Capital	-	-	1,1	0,9	0,2	1,2	0,8	0,8	0,0	-4,7
- Inversión en vivienda	-	-	2,2	1,8	0,8	1,8	1,5	0,3	1,3	-10,4
- Resto de inversión	-	-	0,5	0,4	-0,1	0,8	0,4	1,0	-0,7	-1,5
Demanda regional	-	-	0,8	0,7	0,5	0,6	0,6	0,8	0,3	-4,4
Demanda externa ⁽¹⁾	-	-	1,0	0,9	4,9	5,0	1,9	-4,1	5,2	2,0
PIB C. DE MADRID	-	-	0,8	0,8	0,8	0,9	0,7	0,5	0,6	-4,0
PIB ESPAÑA (Avance)	-	-	0,5	0,5	0,6	0,6	0,4	0,4	0,4	-5,2
	2018	2019	Tasas de variación interanual (%)							
	2018	2019	II 2018	III 2018	IV 2018	I 2019	II 2019	III 2019	IV 2019	I 2020
Agricultura	0,1	1,2	0,4	0,2	-0,3	2,2	2,3	0,4	-0,1	-2,9
Industria	1,4	0,7	1,8	1,1	0,7	0,5	0,9	0,8	0,7	-2,3
Construcción	7,6	4,4	8,6	7,8	5,7	6,1	5,1	3,9	2,7	-4,8
Servicios	3,6	3,2	3,6	3,6	3,6	3,5	3,4	3,1	3,0	-2,1
VAB	3,6	3,0	3,6	3,5	3,4	3,3	3,2	2,9	2,7	-2,3
PIB	3,6	3,0	3,7	3,5	3,4	3,3	3,1	2,8	2,7	-2,3
Gasto en consumo final	3,0	2,3	3,0	3,1	2,9	2,5	2,3	2,4	2,2	-2,7
- de los hogares	3,2	2,4	3,3	3,4	3,1	2,6	2,4	2,5	2,2	-5,0
- de las AAPP e ISFLSH	2,2	2,0	2,1	2,2	2,3	2,1	1,9	2,0	2,0	3,9
Formación Bruta de Capital	4,0	3,0	4,1	4,1	3,7	3,4	3,1	3,0	2,7	-3,3
- Inversión en vivienda	7,4	5,5	7,8	7,7	6,7	6,7	6,0	4,4	4,9	-7,7
- Resto de inversión	2,3	1,7	2,3	2,3	2,2	1,7	1,5	2,2	1,5	-0,8
Demanda regional	3,1	2,4	3,2	3,2	3,0	2,7	2,4	2,5	2,3	-2,8
Demanda externa ⁽¹⁾	0,7	0,7	0,7	0,5	0,6	0,8	0,9	0,5	0,5	0,3
PIB C. DE MADRID	3,6	3,0	3,7	3,5	3,4	3,3	3,1	2,8	2,7	-2,3
PIB ESPAÑA (Avance)	2,4	2,0	2,3	2,2	2,1	2,2	2,0	1,9	1,8	-4,1

(1) Contribución al crecimiento del PIB

Fuente: Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid e INE (Avance de la CNTR)

IV.2. Demanda y producción

IV.2.A. Demanda interna

El efecto COVID-19 provoca en abril el derrumbe de la matriculación de todo tipo de vehículos.

La matriculación de turismos en la región comenzó 2020 con descensos en enero y febrero. El cierre total de la distribución y comercialización de vehículos desde el 16 de marzo por la expansión de la pandemia del coronavirus supusieron un grave mazazo para las matriculaciones de turismos, colocando las cifras de marzo, como las peores de la serie histórica, (datos desde 1992). Se matricularon en marzo 14.139 unidades, un 64,8% menos que en el mismo mes de 2019, el mayor descenso de la serie histórica. Según ANFAC, el canal más afectado fue el de alquiladores por el parón del sector turístico justo antes de Semana Santa, que señala que en abril se ha matriculado lo que antes del confinamiento se matriculaba en un solo día. En la Comunidad de Madrid según la DGT, se han matriculado 1.118 unidades, lo que supone un descenso interanual 97,3%, que intensifica la caída de marzo.

Las matriculaciones de vehículos industriales (camiones y furgonetas) comenzaron 2020 contrayéndose. Las caídas de enero y febrero se atribuían a la incertidumbre sobre que tecnología comprar, los consumidores de estos tipos de vehículos estaban viviendo en un compás de espera. Las consecuencias de las medidas tomadas por la crisis del coronavirus sólo hicieron que agravar la situación anterior. En marzo se matricularon 2.028 camiones y furgonetas en la región, la cifra más baja para un mes de marzo después de 1996, descendiendo un 67,1% interanual, la mayor caída de toda la serie histórica (datos desde 1992). En abril, se han matriculado 667 camiones y furgonetas, un 88,9% menos que en abril de 2019. Según ANFAC todos los canales han visto reducidas sus ventas, especialmente el de autónomos.

En marzo descenso general del consumo de combustibles, especialmente en la automoción.

Tras los avances que venía experimentando el consumo de gasolinas, en marzo presentan el menor en valores absolutos de la serie (datos de 1997) y por tanto, la mayor caída de ésta (-37,7%). Por su parte el consumo de los gasóleos, es el más bajo para un mes de marzo desde 1997 y la caída es la más pronunciada de la serie (-21,6%). Como consecuencia de las tasas positivas de enero y febrero, los descensos del I TR no han sido tan bruscos: -3,5% para el consumo de gasolinas y -5,4% el del gasóleo.

En el I TR las importaciones de bienes de equipo alcanzan el valor más elevado desde 2008.

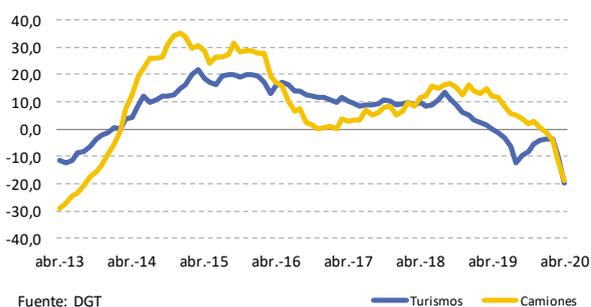
En marzo de 2020, las importaciones de bienes de equipo se mantienen prácticamente en los mismos niveles que el mismo mes del año anterior. En el I TR de 2020 alcanza la cifra más elevada en volumen para este periodo desde 2008, incrementándose en un 2,3% interanual.

En el IV TR de 2019, los créditos suavizan sus descensos y los depósitos experimentan un crecimiento moderado en la región.

Los créditos caen un 2,0% (con valores deflactados) son ya siete trimestres de caídas, si bien se desacelera el ritmo de descensos. En el conjunto de 2019 los créditos en la C.M. bajan un 3,5%. Por su parte los depósitos se incrementan un 0,4% en el IV TR del año, sin embargo, esta subida no ha sido suficiente para compensar las pérdidas y la tasa del acumulado de 2019 en la C.M. (-0,7%).

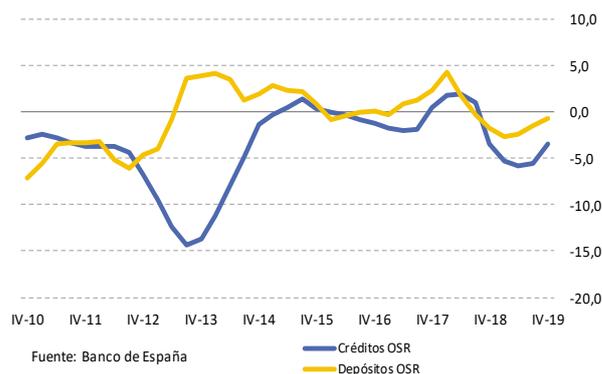
Matriculaciones de vehículos C. de Madrid

Tasas de variación interanuales sobre MM12 no centrada



Créditos y Depósitos. Sector privado

Tasas de variación interanuales sobre MM12 no centrada



IV.2.B. Demanda externa

La balanza comercial de la Comunidad de Madrid soporta, en marzo, el impacto de la COVID-19 con fuertes caídas de la actividad exportadora, tornando negativa la tasa acumulada del I TR 2020. Las importaciones, también se reducen, pero conservan el crecimiento interanual en lo que va de año.

El sustancial retroceso de las exportaciones en marzo, mes de inicio del confinamiento, repercute negativamente en la variación interanual experimentada en el I TR 2020. Así, las exportaciones realizadas por la Comunidad de Madrid disminuyen, hasta marzo, un 4,4% interanual, que se cifra en un volumen de ventas al exterior de 7.151 millones de euros. Tras los avances de los dos primeros meses del año, especialmente significativo en febrero (8,2%), el inicio en marzo del confinamiento que conlleva el parón de la actividad económica en muchos sectores, se traduce en una disminución de las exportaciones madrileñas del 19,4% en marzo, hundiendo así la tasa del I TR 2020.

Las importaciones madrileñas caen en marzo un 3,0%, con menos intensidad que las exportaciones, ya que el cese de muchas de las actividades económicas se compensa parcialmente con el fuerte incremento de las compras de algunos artículos de *Productos farmacéuticos*. Así, en el I TR de 2020 las compras registran un avance del 1,8% interanual con un volumen de compras de 15.863 millones de euros, la tercera mejor cifra de la serie para dicho periodo.

Esta evolución de los flujos que componen la balanza comercial de la Comunidad de Madrid sitúa el déficit comercial hasta marzo de 2020 en 8.711,4 millones de euros, un 7,6% superior al de hace un año y la tasa de cobertura en el 45,1%.

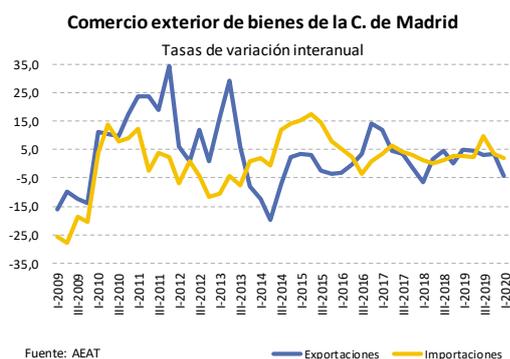
La urgente demanda de artículos sanitarios que ayuden a protegerse de la COVID-19 suaviza la caída de las importaciones en marzo. Por países, se contraen notablemente las exportaciones a nuestros principales clientes, salvo las destinadas a Alemania y China.

El parón de gran parte de los sectores económicos junto con una desfavorable comparativa de *Aeronaves; vehículos espaciales* hunden la tasa interanual de marzo relativa a las exportaciones. Intenta compensarlo, con poco éxito, un incremento en la venta de *Productos farmacéuticos* (TARIC mas exportado) a países europeos con la crisis sanitaria más desbordada y de *Piedras preciosas; joyería* a Alemania y Reino Unido.

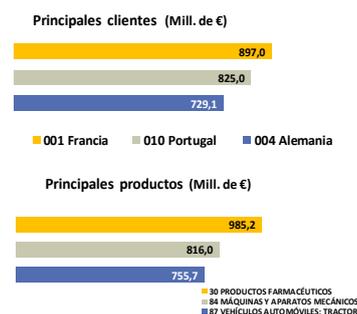
Seis de nuestros diez mejores clientes reducen su demanda. En sentido contrario destaca Alemania, que recibe un 3,6% más de bienes en marzo, en contraste con las reducciones sufridas los dos primeros meses del año. En el análisis de los TARIC vendidos a este país en marzo, destaca puntualmente *Piedras preciosas; joyería* con un incremento del 1.456% interanual. Las ventas a China crecen un 5,4%.

En cuanto a las importaciones, como ya hemos señalado, experimenta una caída menos acusada en marzo, debido a un incremento de la demanda de un 42,4%, respecto a marzo de 2019, de *Productos farmacéuticos*, así como por la compra de una importante partida de *Aeronaves; vehículos espaciales* y otra de *Combustibles, aceites minerales* a EEUU en marzo. *Vehículos automóviles; tractores* es el capítulo que más hunde el descenso de las importaciones, con una caída de su demanda del 26,2% interanual.

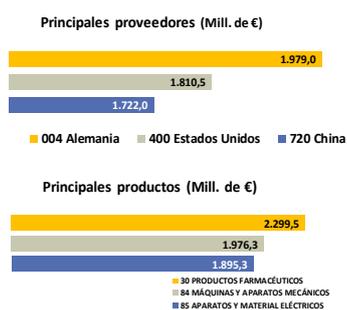
EE. UU., por tercer mes consecutivo es el país que más impulsa el crecimiento de las compras realizadas por nuestra comunidad al exterior. Así, en el I TR 2020 le compramos a EE. UU. un 63,7% más que en el mismo periodo de 2019.



Exportaciones acumuladas a MARZO 2020



Importaciones acumuladas a MARZO 2020



IV.2.C. Inversión directa exterior

Importe elevado de inversión extranjera recibida en el IV TR 2019 y en el conjunto del año, aunque se reduce de forma significativa frente a los excepcionales resultados de 2018.

La inversión recibida en la Comunidad de Madrid en el IV TR 2019 asciende a 3.880 millones de euros, prácticamente la mitad que la obtenida en el mismo periodo del año anterior. La inversión en el conjunto de España en el IV TR se reduce un 36,8% interanual, hasta los 6.737 millones de euros. En 2019, la inversión exterior recibida en nuestra región se cifra en 13.703 millones de euros, también notablemente inferior, un 67,5%, a la de 2018, año que resultó muy positivo para la inversión extranjera, en el que se alcanzaron cifras muy elevadas en todos los trimestres y un volumen record en el cómputo total del año.

A pesar del menor importe de inversión en 2019, la gran mayoría sigue dirigiéndose a la Comunidad de Madrid (representa el 61,2% del total nacional), seguida de Cataluña, con el 14,4%.

Servicios financieros, excepto seguros, es el sector de inversión preferido por el capital extranjero, concentra cerca del 30% de la inversión del IV TR, y el 20,8% de la recibida en el conjunto del año, destacando nuestra región como protagonista prácticamente única de la inversión extranjera en este sector en España. *Actividades auxiliares a los servicios* aglutina el casi el 20% de la inversión en el IV TR (8,0% en 2019), mientras *actividades inmobiliarias y publicidad y estudios de mercado* son destino del 10,8% y 9,4% de la inversión extranjera en el cómputo total del año.

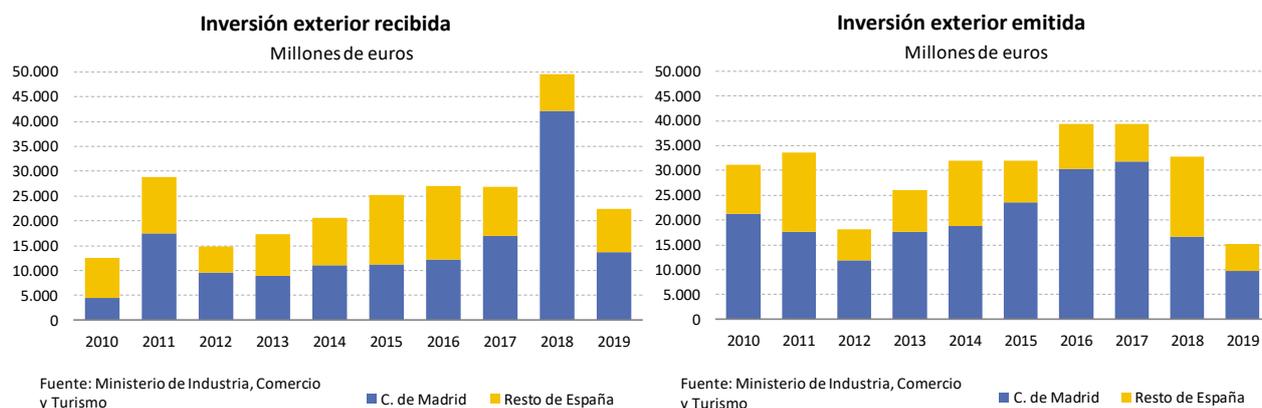
El principal origen de la inversión recibida en nuestra región (considerando el país de origen último, entendido como aquél de donde realmente procede la inversión, excluyendo los países de mero tránsito fiscal) ha sido Francia en el IV TR (45,5% de la inversión recibida), acaparando Madrid casi el 90% de la inversión gala en España. Francia, EE.UU. y Reino Unido concentran más de la mitad del capital recibido por la región en 2019, siendo el sector de *servicios financieros* el de mayor volumen de inversión francesa y estadounidense, *publicidad y estudios de mercado* para la británica.

La inversión de las empresas de región en el extranjero, en el IV TR y en el año 2019, se sitúa en valores contenidos, si bien Madrid continúa protagonizando la inversión por CC.AA.

Las empresas de la región invierten 3.664 millones de euros en el exterior en el IV TR 2019, un 63,4% menos que en el mismo periodo de 2018. Esta cifra representa el 68,3% de la inversión nacional en el exterior, que asciende a 5.361 millones de euros (-58,7% interanual). En 2019 se aprecia también esta debilidad, con 9.746 millones de euros, un 41,3% inferior a 2018. Aun así, Madrid es la principal inversora nacional en el exterior, aglutinando el 64,4% de la inversión española, seguida por Galicia con el 11,1%.

Servicios financieros protagoniza la inversión de la C. de Madrid en el extranjero, con más de 1.400 millones invertidos en el IV TR, se acerca a los 2.800 millones en 2019, ejecutando el 39% y 28,3% de la emisión de inversión respectivamente. Telecomunicaciones destaca también en 2019, con el 23,9% de la inversión emitida por la región.

Francia y EE.UU., son también los destinos preferidos por la inversión regional en el extranjero en el IV TR y 2019. EE.UU. es el destino del 47,4% de la inversión madrileña en el exterior en el IV TR, ocupa la 2ª posición en 2019 (22,4%), después de Francia, que recibe el 26,1%.



IV.2.D. Actividad productiva

1. Industria

El crecimiento ya desacelerado del VAB industrial en 2019, se trunca en el I TR 2020.

El VAB del sector industrial madrileño mantuvo un comportamiento moderadamente positivo en 2019 con una variación interanual del 0,7%, siete décimas inferior a la de 2018, según la CRTR del IECM. A este débil y desacelerado comportamiento le sigue en el I TR 2020 una brusca contracción de la producción cifrada en el 2,3%, comportamiento evidentemente condicionado por la pandemia de la COVID-19.

La reactivación del sector apuntada en 2019 se ve en marzo 2020 bruscamente interrumpida.

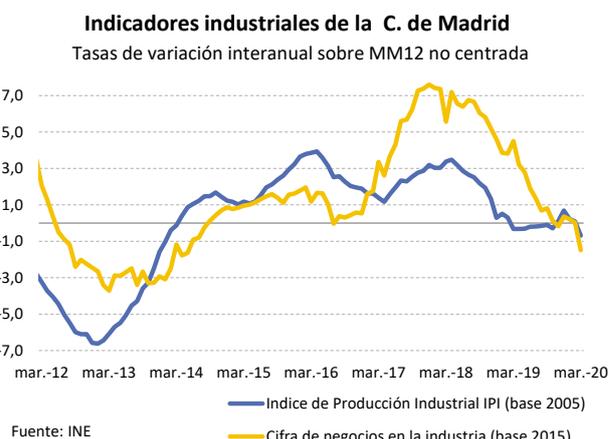
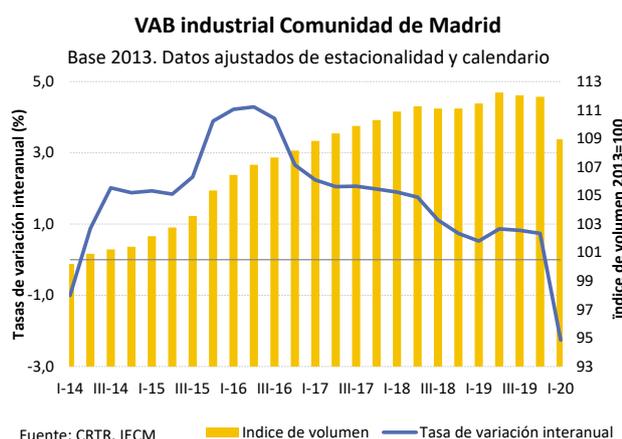
El Índice de Producción Industrial (IPI) de la Comunidad de Madrid con datos corregidos de estacionalidad y calendario creció en 2019 en nuestra región, un 2,4%, por encima del 0,7% del IPI nacional. El IPI del mes de marzo de la Comunidad de Madrid, con datos corregidos de estacionalidad y calendario (CVEC), cae hasta el -6,1% interanual, tras el ligero repunte del 1,7% de febrero. En el conjunto del I TR 2020 la tasa de variación interanual presenta un descenso del 1,6%. El efecto de la crisis provocada por el coronavirus SARS-Cov 2 se deja sentir claramente en marzo, aunque la serie no registra totalmente el efecto del parón económico producido por la pandemia, solamente su efecto desde el día 14 de marzo, fecha de entrada en vigor del RD 463/2020 por el que se declaró el Estado de Alarma.

El Índice de Cifra de Negocios en la Industria (ICNI) de la Comunidad de Madrid, aunque presentó un comportamiento volátil a lo largo del año, creció un 2,1% interanual en 2019. En el I TR 2020, se produce una caída interanual del 6,2%, consecuencia de los retrocesos de febrero y marzo, ambos cercanos al 10%. Por su parte el Índice de Entrada de Pedidos en la Industria (IEPI), que a pesar de presentar un comportamiento volátil en 2019, creció en el conjunto del año en nuestra región un 4,4%, es una de las operaciones estadísticas que, siguiendo las recomendaciones de la Ponencia para el Plan Estadístico Nacional 2021-2024, el INE ha dejado de realizar.

La COVID-19, a pesar de las limitaciones metodológicas, impacta en el mercado de trabajo.

La EPA del I TR de 2020 se ve afectada por la declaración del Estado de Alarma, sus efectos sobre el empleo se aprecian a partir de la semana 11, de las 13 que componen el dato trimestral, lo que hace que queden diluidos en el total del trimestre. Asimismo, se consideran ocupadas las personas afectadas por ERTes, suspendidas de empleo por menos de tres meses. Por otra parte, el número de parados puede estar infravalorado, la búsqueda activa de empleo y la disponibilidad para trabajar, requisitos imposibles de cumplir en Estado de Alarma hace que se contabilicen como inactivos. Teniendo en cuenta todo lo anterior, los resultados de la EPA del I TR 2020 arrojan un descenso de los efectivos ocupados en la industria de nuestra región de 13.800 personas, lo que supone un descenso del 4,9% intertrimestral, mientras que el número de parados EPA creció en 5.500 efectivos, un 43,7%.

En el promedio enero-abril en relación al mismo periodo de 2019, el paro registrado creció un 0,8% (181 efectivos más) mientras la afiliación a la Seguridad Social se redujo un 0,7% (1.563 efectivos).



2. Construcción

En el I TR de 2020 se trunca la evolución positiva, aunque ya desacelerada, del VAB del sector.

De acuerdo con la CRTR del IECM, el VAB de la construcción mantuvo un excelente ritmo de avance interanual del 4,4% en el conjunto de 2019, aunque resultó 3,2 puntos porcentuales inferior al de 2018. A esta ya evidente desaceleración le sigue en el I TR 2020 una brusca contracción de la producción en el sector, cifrada en el 4,8%, que anticipa el efecto del parón económico producido por la COVID-19 y trunca la serie trimestral de variaciones interanuales positivas iniciada en el I TR 2014. Sin embargo, a pesar de la contracción registrada por la actividad del sector en este I TR 2020, el nivel de actividad en términos reales se sitúa un 27,0% por encima del I TR 2014 (mínimo trimestral de la serie).

Brusco descenso de la licitación en marzo e intensa reducción de indicadores adelantados.

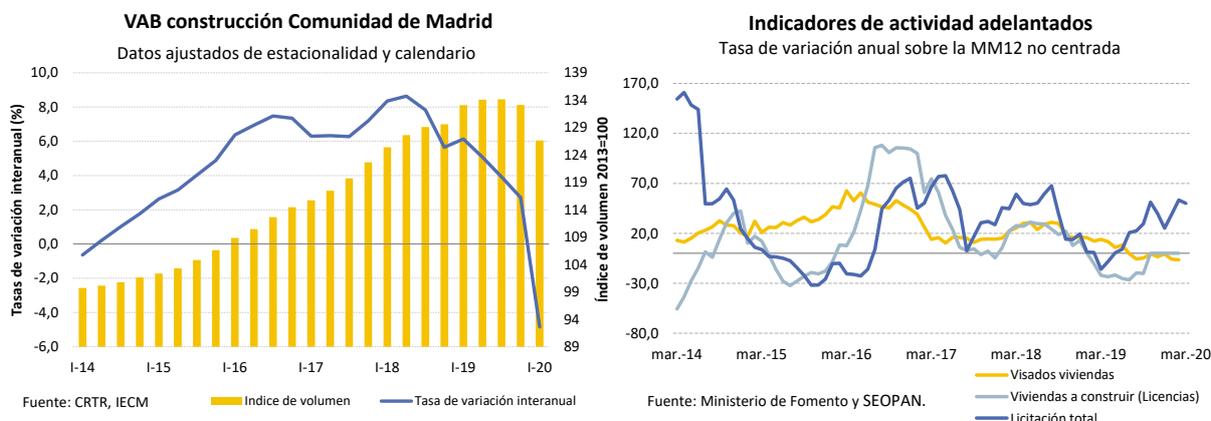
Tras un 2019 con el importe de licitación total más elevado desde 2010 y un crecimiento del 25,1% interanual, el año 2020 comenzó con un comportamiento positivo en términos interanuales: un incremento del 59,7% en enero y del 207,8% en febrero. Sin embargo, la irrupción de la crisis de salud pública del coronavirus provoca un descenso en marzo del 84,5%. En el I TR 2020 la licitación total presenta, en su conjunto, una evolución aún positiva con un crecimiento interanual del 30,8%, en el que el notable crecimiento de la licitación de obra pública, que se duplica en términos interanuales, compensa el descenso de la licitación en edificios, del -37,6% interanual.

Por otra parte, los principales indicadores adelantados mantienen un mal comportamiento en el acumulado enero-febrero de 2020: Los visados de viviendas del Colegio de Arquitectos caen un 23,6% y los visados de edificios se contraen un 14,3%. Como indicador de carácter retardado, las certificaciones de fin de obra crecen un 88,4% en el acumulado enero-febrero de 2020.

Contracción de los mercados residencial e hipotecario.

Según la Estadística del Colegio de Registradores, el número de compraventas de vivienda en el I TR 2020, se contrajo un 9,9% interanual respecto al I TR 2019. El segmento de obra nueva cayó un 12,9% mientras el de vivienda usada lo hizo un 9,0%, acelerando las reducciones experimentadas en el IV TR 2019. La vivienda usada representó el 74,2% del total de operaciones, 2,9 puntos por debajo de su participación en el conjunto de 2019.

El crédito hipotecario que ya presentó un exiguo crecimiento del número de operaciones y una ligera contracción del capital constituido en hipotecas sobre vivienda en el conjunto de 2019, presenta un significativo descenso del número de operaciones en el acumulado enero-febrero, del 12,3% y un débil crecimiento del capital 0,8%. El mercado de trabajo² presenta en el acumulado enero-abril de 2020 un crecimiento interanual del paro registrado del 4,8% y un descenso de la afiliación a último día del -2,8%.



² Si bien el Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo por el que se declaró el estado de alarma no afectó inicialmente a las actividades de la construcción, si lo hicieron las instrucciones del Real Decreto-ley 10/2020, de 29 de marzo, (permiso retribuido para trabajadores de servicios no esenciales, entre el 30 de marzo y el 9 de abril de 2020, ambos inclusive) en virtud del cual se paralizó la actividad en el sector. Asimismo, en virtud de la Orden SND/340/2020, de 12 de abril, se suspendieron hasta el 26 de abril determinadas actividades relacionadas con obras de intervención en edificios existentes en las que existiera riesgo de contagio por el COVID-19 para personas no relacionadas con dicha actividad.

3. Servicios

Cae el VAB del sector servicios en el primer trimestre de 2020 a causa de la COVID-19.

En el primer trimestre de 2020 (I TR), y con los nuevos datos de la Contabilidad Regional Trimestral de la Comunidad de Madrid, se produce una caída de la economía de la región y en particular de los servicios, cuyo VAB real corregido de variaciones estacionales y de calendario (CVEC) cayó el -4,1% respecto del trimestre anterior y el -2,1% interanual. El dato del VAB del primer trimestre del año refleja el efecto producido por las restricciones al movimiento de personas y a algunas actividades económicas impuestas por el estado de alarma durante la segunda quincena de marzo a causa de la COVID-19. Este último dato rompe con el buen comportamiento mantenido durante los trimestres anteriores del VAB de los servicios en la región, así en el IV TR de 2019 servicios crecía el 0,8% intertrimestral y el 3,0% interanual.

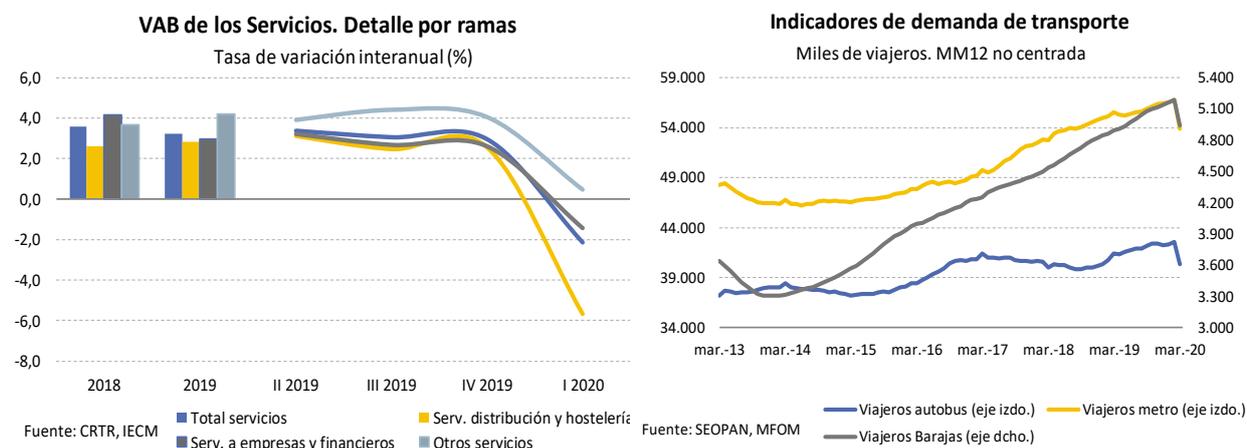
Por ramas, todas las que conforman el agregado de servicios presentan, respecto al trimestre anterior, caídas del VAB real (CVEC), destacando la de los *servicios de distribución y hostelería*, con el -7,1%, a continuación, los *servicios a empresas y financieros*, con el -3,5%, y *otros servicios*, con el -2,0%. En términos interanuales caen, también, en el I TR de 2020 todas las ramas, excepto *otros servicios* que crece el 0,5%; los *servicios de distribución y hostelería* caen hasta el -5,7% y los *servicios a empresas y financieros* el -1,4%.

Los Indicadores de Actividad del Sector Servicios (IASS) en la Comunidad de Madrid empeoran su comportamiento en el primer trimestre de 2020.

El IASS relativo a la cifra de negocios cae en el I TR de 2020 el -5,6% interanual, arrastrado por el mal dato de marzo que cae el -21,6% respecto del mismo mes del año anterior, rompiendo los crecimientos que venía presentando en trimestres anteriores. La tendencia, medida mediante la media móvil no centrada de 12 meses (MM12nc), dibujaba un perfil de crecimientos desacelerados, pero con el dato de marzo frena aún más, hasta el 1,4% interanual, 2,5 puntos porcentuales (p.p.) menos que el mes anterior. Situación muy similar presenta la media nacional que cae en el I TR el -4,8% interanual, debido al mal dato de marzo que cae el -18,7%, rompiendo con los crecimientos de trimestres anteriores. En relación con el índice de ocupación del sector servicios en marzo cae el -1,2% interanual, lo que lleva a que el primer trimestre frene su crecimiento hasta el 0,3% interanual, 9 décimas menos que el trimestre anterior; en España el comportamiento es muy similar, el mal dato de marzo, del -1,6% interanual, frena el crecimiento del primer trimestre hasta el 0,1%, 1,1 p.p. menos que el trimestre anterior.

En el primer trimestre de 2020 caen el tráfico aéreo de viajeros y mercancías, y los viajeros del Metro de Madrid y del autobús urbano, a causa del mal dato de marzo.

El último dato de marzo de 2020 del tráfico de viajeros en el aeropuerto Adolfo Suarez Madrid Barajas rompe con el buen comportamiento que venía presentando la serie desde principios de año, cayendo el -59,8% interanual mientras que en enero y febrero crecía alrededor del 6%; en el I TR cayó el -18,0% interanual. En términos de tendencia, la MM12nc venía perdiendo ritmo de crecimiento desde principios del año pasado, pero el dato de marzo lo rebaja aún más hasta al 1,1% interanual.



El tráfico aeroportuario de mercancías mantenía también un perfil creciente desde principios del año 2020, pero el dato de marzo hace que la variación interanual de ese mes caiga hasta el -26,7% y el -2,2% en el I TR. La tendencia (MM12nc) era alcista, pero de nuevo el dato de marzo hace que pierda ritmo de crecimiento interanual hasta el 5,6%, 3 p.p. menos que el mes anterior.

El transporte urbano en el Metro de Madrid pierde viajeros en el I TR de 2020 hasta caer el -17,5% interanual a causa, de nuevo, del mal dato de marzo que cae el -57,0% interanual, rompiendo con el crecimiento de los dos primeros meses del año. Por su parte el transporte urbano en autobús presenta un comportamiento similar, crecimiento acelerado en los primeros meses del año y caída en marzo del -56,7% interanual y en el I TR del -17,0%.

El dato de marzo 2020 trunca el crecimiento de los Índices de Cifra de Negocios y de Ocupación del Índice de Comercio al Por Menor (ICM).

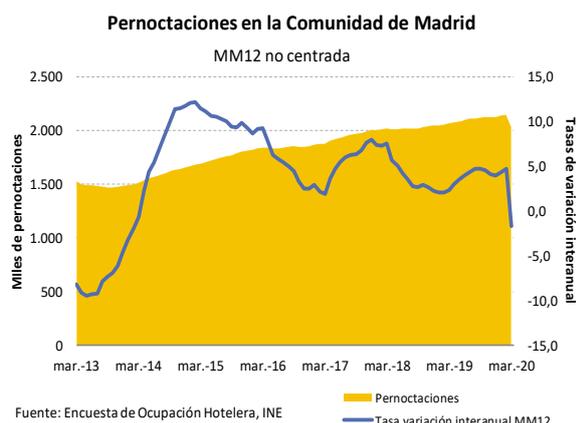
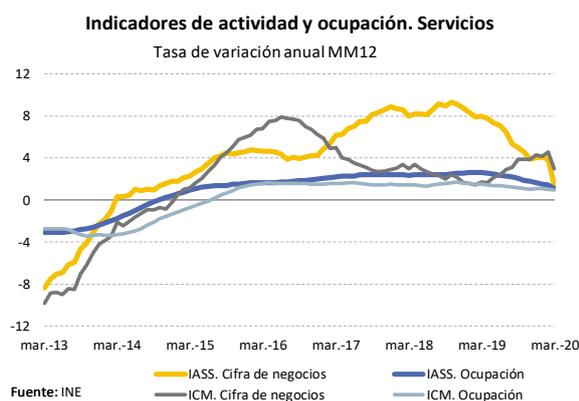
El índice deflactado de cifra de negocios del Índice de Comercio al por Menor en la Comunidad de Madrid venía creciendo a buen ritmo desde principios de 2020, pero el dato de marzo hace que el índice caiga el -15,0% interanual en ese mes y el -2,2% en el I TR de 2020. No obstante, la tendencia todavía mantiene el buen comportamiento, a pesar de que marzo hace retroceder la MM12nc hasta el 3,0% interanual, 1,6 p.p. menos que el mes anterior. En España el comportamiento del índice de negocios ha sido similar, el dato de marzo hace retroceder el índice hasta el -14,3% interanual en marzo y el -2,8% en el I TR.

El índice de ocupación en la Comunidad presenta un perfil similar al de negocios, aunque con menor intensidad, de manera que el dato de marzo, con el -0,4% interanual, rompe el crecimiento que mantenía desde principio de año, en el I TR crece el 0,5%, 8 décimas menos que el trimestre anterior. La tendencia desde enero de 2020 es creciente, pero con el mal dato de marzo la MM12nc pierde una décima respecto del mes anterior, hasta el 0,9% interanual. En España el perfil es equivalente, el índice cayó en marzo el -0,4%, rompiendo con el crecimiento de los dos meses anteriores.

La suspensión de la actividad hotelera a partir de marzo determina la caída de los indicadores del turismo en la Comunidad de Madrid en el primer trimestre de 2020.

En el mes de abril, último dato publicado, la actividad hotelera ha sido nula debido a la entrada en vigor de la Orden SND/257/2020 de 19 de marzo, por la que se declara la suspensión de apertura al público de establecimientos de alojamiento turístico, en aplicación del RD por el que se declara el estado de alarma. Estos establecimientos cierran progresivamente desde el día 19 de marzo y queda completamente suspendida la actividad para fines turísticos el día 26 de marzo.

Esta progresiva suspensión de la actividad se percibe en los datos de marzo, así la entrada de viajeros en la región cae en ese mes a algo más de 300.000, mientras que en enero y febrero entraron alrededor de 1.000.000 de viajeros en la Comunidad de Madrid, lo que hace que la tasa interanual de marzo caiga el -68,7%, mientras que en los meses anteriores había mantenido sólidos crecimientos, y, en el primer trimestre de 2020, caiga el -22,2% interanual. Esta caída de marzo es tan intensa que arrastra a la MM12nc hasta una caída del -4,4%, rompiendo la tendencia alcista anterior. Las pernoctaciones presentan el mismo perfil, de casi 2.000.000 en enero y en febrero caen en marzo a menos de 800.000, lo que supone un retroceso en marzo del -63,7% respecto del mismo mes del año anterior y del -20,1% en el primer trimestre de 2020.



IV.3. Precios y salarios

El confinamiento provocado por la COVID-19 apenas deja huella sobre la caída de la inflación de la Comunidad de Madrid en el I TR 2020. El desplome del precio del petróleo es el auténtico responsable.

Según el último dato publicado por el INE, correspondiente al mes de abril, la inflación anota una tasa del -0,5%, la primera negativa desde septiembre 2016. Durante el I TR 2020 ha ido descendiendo hasta cambiar de signo en abril. Así la inflación media en el primer trimestre del año se sitúa en el 0,5% en la Comunidad de Madrid.

Desde febrero, la inflación se ha visto doblegada por el grupo 'Transporte', directamente afectado por el desplome del precio del petróleo, que ha pasado de una tasa interanual del 4,0% en enero al -6,4% en abril. Para aislar el efecto de los carburantes, observamos el grupo especial *General sin Carburantes ni combustibles* que registra una tasa interanual en abril del 0,8%, la misma que en marzo. Con menos intensidad contribuye el descenso del grupo 'Vivienda' (-4,6% en abril), por el abaratamiento de los precios del subgrupo *Electricidad, gas y otros combustibles* (-9,8% en enero al -16,8% en abril).

En sentido contrario y ahora sí, bajo el efecto de la COVID-19, 'Alimentación y bebidas no alcohólicas' es el grupo más inflacionista, en concreto durante el periodo de confinamiento, con una subida hasta el 3,7% en abril (1,3% en febrero). Se manifiesta de manera más acusada para el grupo especial *Alimentos no elaborados*, que experimenta en abril una tasa del 6,6% (1,8% en febrero).

La inflación subyacente dibuja un ligero ascenso en el primer trimestre manteniéndose al margen del camino de la inflación general.

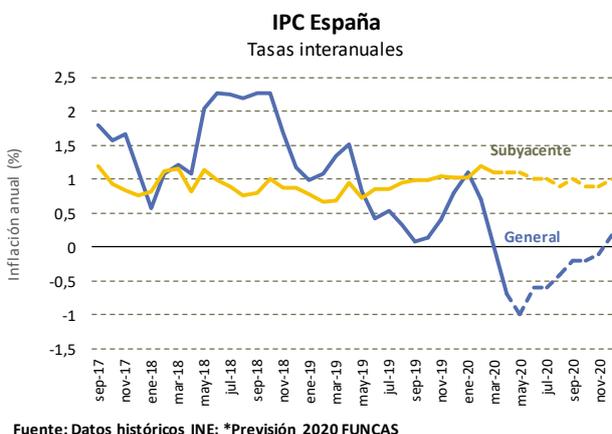
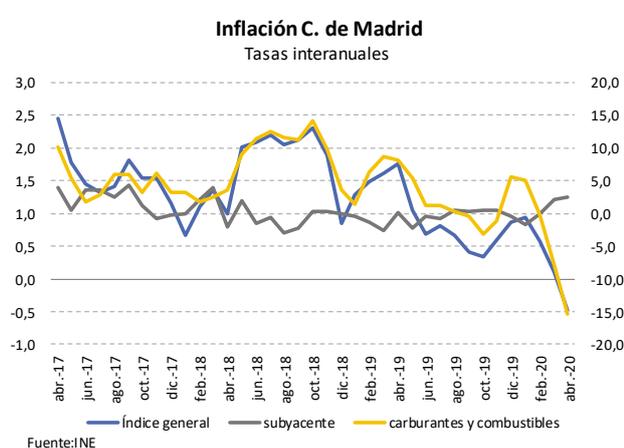
La inflación subyacente anota en abril el 1,2%, la misma cifra que en marzo. A lo largo del I TR 2020 registra una inflación media del 1,0%. Esta evolución confirma que la caída de la inflación general viene condicionada por la evolución de los productos energéticos, los elementos más volátiles, que no se tienen en cuenta en el cálculo de la subyacente.

La inflación en la zona del euro desciende en el I TR 2020 pero se mantiene en positivo.

La inflación en la UEM anota en abril el 0,4%, (1,4% en enero) dibujando un suave descenso a lo largo del primer trimestre. La inflación de nuestra región establece un diferencial en abril con la de la UEM de 0,9 puntos.

Según las previsiones de FUNCAS, la tasa interanual del IPC en España será negativa durante todo el 2020 hasta diciembre que recuperará el signo positivo.

Con un escenario en el que el petróleo se situase entorno a los 40 euros/barril, la tasa media anual esperada para este año será del -0,2% y la de 2021, el 1,0%. La tasa interanual para el mes de diciembre se prevé en el 0,2%. Por otro lado, la subyacente seguirá prolongando su estabilidad, anotando en diciembre una cifra del 1,0%.



IV.4. Mercado laboral

1. EPA

Los datos del I TR 2020 de la EPA no reflejan, o lo hacen tímidamente, el impacto negativo que la crisis de la COVID-19 ha tenido sobre la economía madrileña. Nos ofrecen la situación existente en los momentos previos a la misma³.

La declaración del estado de alarma declarado por el gobierno en la segunda mitad de marzo ha provocado que sus efectos queden diluidos en los datos de la EPA, puesto que solo se aprecian a partir de la semana 11, de las 13 que componen el dato trimestral y el reparto temporal en la recogida de datos es uniforme.

Por otra parte, se consideran ocupadas las personas afectadas por ERTes, suspendidas de empleo. La metodología de la EPA exige para ello que la suspensión sea inferior a los 3 meses, lo que en este I TR se cumple en todos los casos. Además, el confinamiento y demás medidas de hibernación económica condicionan la posibilidad de búsqueda activa de empleo y de disponibilidad para trabajar, requisitos necesarios para ser considerados parados. Así, el número de parados puede estar infravalorado, puesto que el no cumplimiento de los requisitos hace que se contabilicen como inactivos.

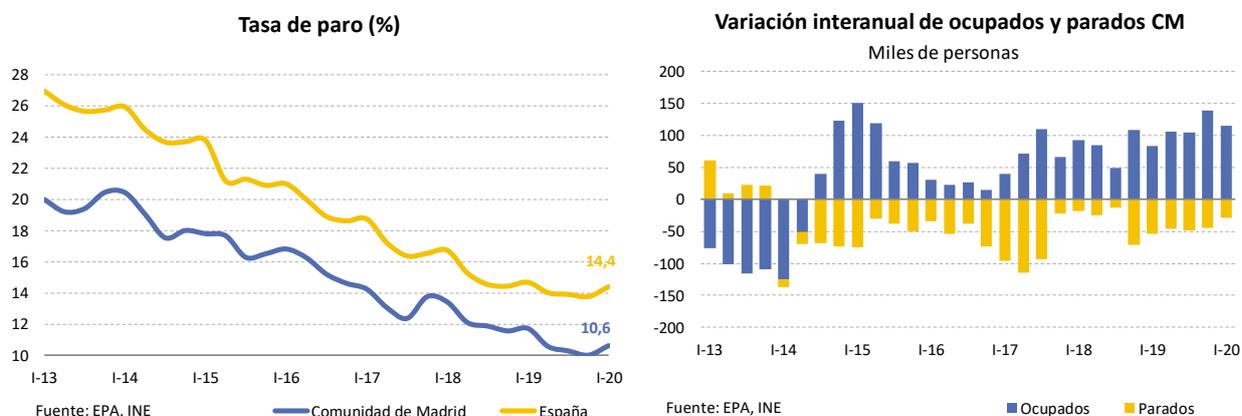
En el I TR 2020, la Comunidad de Madrid continúa creando empleo y reduciendo el paro. Aumenta la población activa en más de 86.000 personas.

Continúa, en el I TR 2020, la reducción del paro, con una caída del -7,2% respecto del mismo trimestre del año anterior, si bien se modera el ritmo de descenso que venía siendo de dos dígitos desde el IV TR 2018. Con este descenso se encadenan más de seis años de continuas bajadas interanuales del paro en la Comunidad de Madrid, desde el IV TR 2013. En números absolutos esto se traduce en que el número de parados en la Comunidad es de 373.000 personas, situándose por debajo de los 400.000 por cuarto trimestre consecutivo.

La tasa de paro de la Comunidad de Madrid se reduce 1,1 p.p. respecto del mismo trimestre del año anterior y se sitúa en el 10,6%, la más baja para un primer trimestre del año desde 2008, y 3,8 puntos por debajo de la media de España (14,4%).

En los doce últimos meses, se han creado 115.000 empleos en la región, un 3,8% más que el mismo trimestre del año anterior, que es la tasa más alta para un primer trimestre del año desde el I TR 2015. La Comunidad de Madrid está creando empleo ininterrumpidamente desde el tercer trimestre de 2014.

Así, la población activa de la Comunidad de Madrid experimenta un aumento de 86.100 personas respecto al mismo trimestre del año anterior (2,5%). La tasa de actividad de la Comunidad de Madrid sube tres décimas en el año, hasta situarse en el 63,0%, alcanzando así el valor más elevado de España, 4,8 puntos por encima de la tasa de actividad del conjunto nacional (58,2%).



³ El INE incluye en su nota de prensa (página 18 y siguiente) diversas aclaraciones sobre los efectos del COVID-19 en sus estimaciones. Se pueden consultar en <https://www.ine.es/daco/daco42/daco4211/epa0120.pdf>

2. Afiliación a la Seguridad Social

La afiliación a la Seguridad Social a último día del mes aproxima la intensidad con la que la crisis de la COVID-19 está golpeando al mercado de trabajo, a pesar de las medidas de protección del empleo.

Abordamos en este informe el análisis de la afiliación a la Seguridad Social a último día de mes⁴, que permite conocer la intensidad y velocidad con la que se está viendo afectada la afiliación en los meses transcurridos desde el inicio de la pandemia.

El interés del análisis de la afiliación reside, además de por la amplia desagregación de sus datos y el reducido retraso temporal de su publicación, por su carácter de variable derivada de la actividad. Esta interpretación, sin embargo, debe contemplar la especial protección del vínculo laboral en el actual contexto de estado de alarma, que posibilita el mantenimiento en alta en el sistema de afiliación de todas aquellas personas afectadas por la suspensión total o parcial de su empleo por motivo de ERTE.

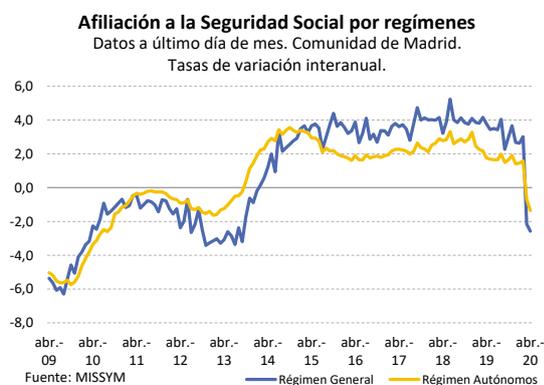
La Comunidad de Madrid contaba en febrero con 3.279.409 afiliaciones, presentaba crecimientos en tendencia, en torno al 3%, de perfil levemente desacelerado desde mediados de 2019 (en el primer semestre de ese año el crecimiento tendencial permaneció relativamente estable en torno al 3,7%). La irrupción de la pandemia en la segunda semana de marzo, generaron que la afiliación se desplomara en marzo, con una intensidad desconocida hasta la fecha: se perdieron 134.294 afiliaciones en un mes, el 4,1% de los afiliados. El descenso continúa en abril, pero con intensidad notablemente menor, 23.578 personas, el 0,7% de la afiliación de marzo, cifrándose en 3.121.537 los afiliados a 30 de abril.

El impacto de la pandemia sobre la afiliación, con 157.872 afiliaciones perdidas entre abril y febrero, ha acontecido en meses que presentan habitualmente una estacionalidad positiva en nuestra región (2018 y 2019 presentaron incrementos de más de 20.000 efectivos en este mismo periodo).

Los datos corregidos de variaciones estacionales y de calendario rebajan ligeramente este descenso, que se cifra en 134.953 afiliados entre ambos meses, consecuencia de la reducción mensual del 3,8% de los efectivos en marzo y del 0,4% en abril. La serie ciclo-tendencia acusa una notable contracción de sus tasas interanuales por efecto de la COVID-19, mostrando una caída del 2,3% en abril. Ambas series están muy afectadas por el dato de marzo, que el modelo identifica como atípico.

De nuevo con datos originales, el descenso acumulado de la afiliación respecto a febrero, del 4,8%, ha afectado con idéntica intensidad a hombres y mujeres, dado que la menor reducción de la afiliación femenina en marzo quedó neutralizada por la mayor incidencia en abril, cuando 2 de cada 3 afiliaciones perdidas pertenecían a mujeres.

Por regímenes, se observan descensos acumulados (abril respecto a febrero) más pronunciados en el régimen general (-5,2%) que en el régimen de autónomos (-2,3%), consecuencia de la fuerte asimetría del impacto de marzo, presentando ambos reducciones muy similares en abril. El mayor descenso acumulado por los varones en el régimen general (5,3% frente al 5,0% de las mujeres) se compensa con la menor caída que experimentan en el régimen de autónomos (1,9% frente al 3,0% femenino).



⁴ En este apartado hemos venido recogiendo en informes anteriores la evolución de la afiliación media a la Seguridad Social en el trimestre; sin embargo, la irrupción del COVID-19 a mediados del mes de marzo ha generado efectos muy importantes en el mercado laboral, que la utilización de datos medios mensuales no permite observar con total claridad.

Recuadro I. Impacto de la COVID-19 en la afiliación por ramas de actividad. Detalle de la afiliación total y el régimen de autónomos.

La variación de la afiliación a último día del mes de abril en relación a febrero, permite identificar la asimetría del impacto de la COVID-19 en función del sector, sección y rama de actividad analizada.

Afiliación ⁽¹⁾ total por secciones Comunidad de Madrid Abril 2020- Febrero 2020				
Secciones CNAE 2009	Nivel Abril	Peso febrero (%)	TV (%)	Reper. ⁽²⁾
A - Agric. Gana. Silv. Y Pesca	6.915	0,2	-1,3	0,0
B ... E - Industria	204.178	6,5	-3,3	-0,2
F - Construcción	173.902	5,6	-8,3	-0,5
G - Comer. Rep. Vehículos	480.637	15,4	-4,2	-0,6
H - Transptes. Almacena.	176.881	5,7	-4,2	-0,2
I - Hostelería	197.810	6,3	-12,5	-0,9
J - Informac. Comunicac.	232.077	7,4	-3,7	-0,3
K - Act. Financ. y Seguros	117.961	3,8	-1,4	0,0
L - Act. Inmobiliarias	32.648	1,0	-3,7	0,0
M - Actv. Prof. Cient. Téc.	290.550	9,3	-4,2	-0,4
N - Actv. Admt. Serv. Auxil.	313.419	10,0	-7,3	-0,8
O - Admón Pú. Defen., S.S.	173.852	5,6	-1,0	-0,1
P - Educación	200.367	6,4	-6,6	-0,4
Q - Actv. Sanit. Serv. Sociales	259.911	8,3	2,1	0,2
R - Actv. Artis. Rec. y Entr.	55.563	1,8	-13,1	-0,3
S ... U - Resto Servicios	201.215	6,4	-4,8	-0,3
Total servicios	2.732.891	87,5	-4,7	-4,1
Total	3.121.537	100,0	-4,8	-4,8

(1) Afiliación a último día.

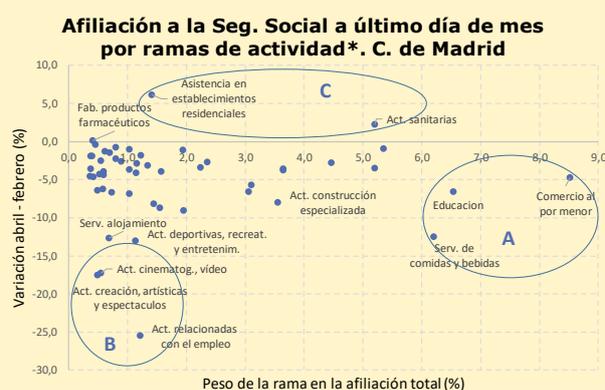
(2) La repercusión es la aportación de cada sección al crecimiento total

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

En términos de repercusiones, **Hostelería aporta 0,9 p.p. a la caída de la afiliación total**; **Actividades administrativas y servicios auxiliares, 0,8 p.p.** y **Comercio y reparación de vehículos, 0,6 p.p.**

El 90% de las ramas de actividad pierden afiliados en abril respecto a febrero.

79 de las 88 ramas de actividad reducen su número de afiliados, 8 los aumentan y no varía en una, en un periodo, febrero-abril, en el que nuestra región había mostrado incrementos de afiliación en años pasados; este balance por ramas fue de 22, 64 y 2 respectivamente en el mismo periodo de 2019.



*Ramas cuya afiliación supera el 0,4% de la afiliación total en la C. de Madrid
Fuente: Elaboración propia a partir de datos del MISSYM

los experimentan las **Activ. relacionadas con el empleo**, ya mencionado, junto con **Activ. Artísticas y Cinematográficas** (Subconjunto B).

De las 8 ramas con aumentos de afiliación, sólo 2 son reseñables: **Actividades sanitarias** (+3.900, +2,3%) y **Asistencia en establecimientos residenciales** (+2.900, +6,2%) (Subconjunto C); en las otras 4 ramas los incrementos son residuales (<25 afiliados).

Si el análisis de la actividad se realiza ahora por regímenes, las conclusiones que se obtienen de **la incidencia de la pérdida de afiliación en el régimen general** (excluidos los sistemas especiales agrario y de empleados del hogar) mantiene la misma estructura por sectores, secciones y ramas que

A 30 de abril de 2020 **la afiliación** a la Seguridad Social se ha reducido un 4,8% en relación al 29 de febrero, caída que se generaliza a **todos los sectores**, pero con intensidad desigual: industria cede un 3,3% de afiliados, construcción un 8,3% y los servicios un 4,7%. Así, la caída del sector servicios explica 4,1 p.p. del descenso de la afiliación total, la construcción drena 0,5 p.p. y tan sólo 0,2 p.p. industria, a pesar de que ésta supera en peso a la construcción.

Dentro de los servicios, destaca **Actividades sanitarias y servicios sociales** como la **única sección cuya afiliación crece respecto a febrero**, un 2,1%. En sentido contrario, las mayores caídas las experimentan **Activ. artísticas, recreativas y de entretenimiento**, y **Hostelería**, con descensos de dos dígitos. En

De las 157.872 afiliaciones perdidas por causa de la COVID-19 (-4,8%), 45% se concentra en sólo 5 ramas. **Servicios de comidas y bebidas** reduce en 25.000 sus cotizantes (-12,4%); **Educación**, 14.000 (-6,6%); **Comercio al por menor**, 13.000 (-4,7%) (Subconjunto A); **Activ. relacionadas con el empleo**, 10.200 (-25,5%, la caída más intensa); **Activ. de construcción especializada**, 9.400 efectivos (-8,0%). A estas 5 actividades, le siguen 4 que ven minorado su número de afiliaciones entre los 6.800 efectivos y los 5.800, y que conjuntamente concentran un 15% adicional de la afiliación perdida. En términos relativos, los descensos más acusados

la descrita para la afiliación total, ya que este régimen concentra el 83,9% de la afiliación total. Las diferencias entre ambos son en el matiz de la intensidad de la caída, que, como ya se ha señalado, ha resultado mayor en este régimen, que ha perdido un 5,2% de los afiliados con los que contaba en febrero; como consecuencia, las secciones más relevantes presentan aportaciones superiores en 0,1 p.p. a las arriba mencionadas.

Sí nos vamos a detener algo más en el análisis de la **variación en la afiliación del régimen de autónomos** por tipo de actividad, por haber presentado éste algunos rasgos diferenciales de comportamiento ante la irrupción de la crisis de la COVID-19.

Afiliación ⁽¹⁾ régimen de autónomos por secciones Comunidad de Madrid Abril 2020- Febrero 2020				
Secciones CNAE 2009	Nivel Abril	Peso febrero (%)	TV (%)	Reper. ⁽²⁾
A - Agríc. Gana. Silv. Y Pesca	2.506	0,6	-0,2	0,0
B ... E - Industria	16.824	4,2	-2,0	-0,1
F - Construcción	43.828	11,0	-1,4	-0,2
G - Comer. Rep. Vehículos	81.589	20,6	-3,1	-0,6
H - Transptes. Almacena.	32.978	8,3	0,0	0,0
I - Hostelería	27.199	6,9	-3,0	-0,2
J - Informac. Comunicac.	16.272	4,1	-2,5	-0,1
K - Act. Financ. y Seguros	8.407	2,1	-1,5	0,0
L - Act. Inmobiliarias	8.325	2,1	-1,5	0,0
M - Actv. Prof. Cient. Téc.	56.360	14,2	-2,1	-0,3
N - Actv. Admt. Serv. Auxil.	26.440	6,7	-2,2	-0,1
O - Admón Púb. Defen., S.S.	180	0,0	-6,3	0,0
P - Educación	16.399	4,1	-3,8	-0,2
Q - Actv. Sanit. Serv. Sociales	19.875	5,0	-2,4	-0,1
R - Actv. Artis. Rec. y Entr.	12.603	3,2	-3,8	-0,1
S ... U - Resto Servicios	27.126	6,8	-2,6	-0,2
Total servicios	333.753	84,1	-2,4	-2,1
Total	396.911	100,0	-2,3	-2,3

(1) Afiliación a último día.

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

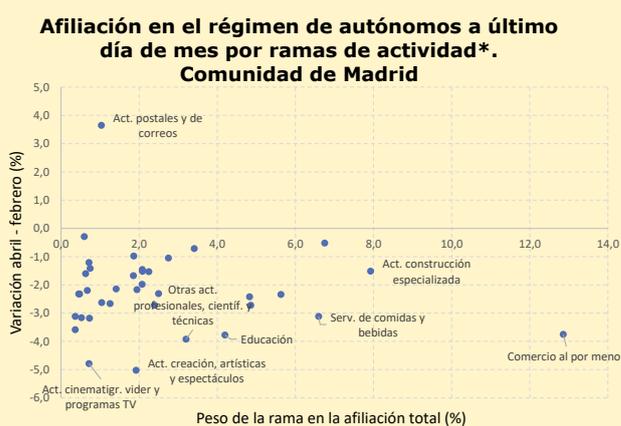
Fuente: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones y elaboración propia

El **descenso de afiliación** a este régimen ha resultado notablemente más contenido, del 2,3% y, si bien en él también han participado **todos los sectores**, -2,0% la industria, -1,4% construcción y -2,4% los servicios, la dispersión de las caídas por sectores y secciones es notablemente menor.

Resulta reseñable que **ninguna sección presente incrementos de afiliación en el régimen de autónomos**. *Transportes y almacenamiento* es la única que mantiene prácticamente invariable su número de afiliados. En sentido contrario, *Educación* destaca junto con *Act. Artísticas*, con los retrocesos más abultados, del -3,8%, seguidas de *Comercio y reparación de vehículos*, -3,1%, que es la **sección de mayor aportación negativa**, -0,6 p.p. (posición que ocupa

Hostelería en el régimen general y en la afiliación total). Le sigue en términos de aportación, *Activ. profesionales, científicas y técnicas*, -0.3 p.p.; estas dos secciones cuentan con el mayor número de afiliados autónomos en nuestra región, el 35% del total.

Todas los sectores y secciones muestran una resistencia superior en el régimen de autónomos (caídas menos intensas), rasgo que se hace especialmente notable en el sector de la construcción (9 p.p. de diferencial entre ambos regímenes) y en las dos secciones con caídas más abultadas de afiliación, las ya mencionadas *Activ. artísticas*, y *Hostelería* (con diferenciales entre regímenes que superan los 10 p.p.)



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

Fuente: Elaboración propia a partir de datos del MISSYM

La desagregación por ramas de actividad, revela que 69 ramas reducen sus afiliados, 7 los aumentan y en 11 permanecen invariables (en su mayoría ramas con afiliación residual). Se observa una concentración ligeramente mayor de la pérdida de afiliación por ramas en este régimen, sumando las 9 con mayores descensos casi el 70% de la afiliación perdida (el 68,3%), 7 p.p. más que en el régimen general. **Seis ramas aglutinan el 54% de las 9.300 afiliaciones perdidas en este régimen**, con más de 500 afiliaciones perdidas cada una de ellas. El mayor ajuste, en número, el observado en *Comercio al por menor* (cerca de 2.000 afiliados menos, -3,7%); en intensidad, entre aquellas que al menos han perdido 100 afiliaciones, el mostrado de nuevo por *Activ. de creación, artísticas y de espectáculos*, con un 5,0% y *Activ. cinematográficas*, -4,8%.

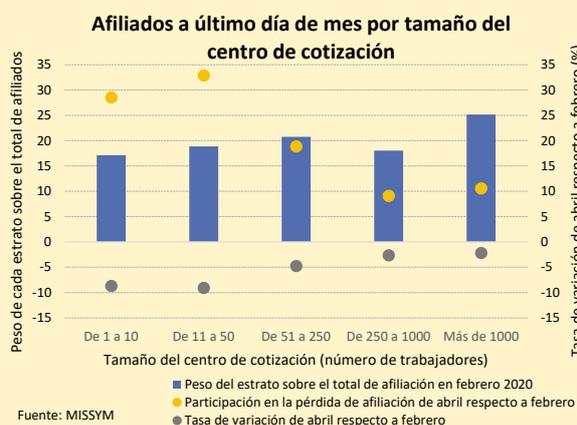
En sentido contrario, entre las ramas con **aumentos de afiliación**, únicamente en *Activ. postales y de correos*, se produce un aumento digno de mención, 153 personas, las otras 6 ramas en positivo presentan aumentos inferiores a los 10 afiliados.

Recuadro II. Impacto de la COVID-19 sobre la afiliación del régimen general en función del tamaño del centro de cotización. Un análisis por sector y sección de actividad.

Disponemos de los datos de afiliación al régimen general según tamaño del centro de cotización al que está adscrito el trabajador, con información desagregada a 89 ramas.

Esta información evidencia **diferencias importantes en cuanto a la intensidad de la variación de la afiliación** respecto a febrero **según el tamaño del centro** para el total de la afiliación a este régimen, pero también dentro de cada rama, sección y sector.

La caída de la afiliación al régimen general entre febrero y abril ascendía, como ya hemos señalado, al 5,2%, la observada en los centros de cotización más pequeños, se eleva hasta el 8,7% en los de 1 a 10 trabajadores, el 9,1% en los de 11 a 50 trabajadores, conteniéndose notablemente los descensos en los centros de mayor tamaño. Si la reducción observada de los afiliados es del 4,7% en los centros de cotización de 51 a 250 trabajadores, la observada por encima de este tamaño no refleja avances tan pronunciados en lo que a reducción de la intensidad de la caída se refiere: los centros de 251 a 1000 trabajadores han perdido el 2,6% de su afiliación, del 2,2% los que cuentan con más de 1001 trabajadores.



Esta fuerte asimetría observada en la caída de la afiliación según el tamaño del centro, explica que, más del 60% de la pérdida de afiliación en la Comunidad de Madrid se produce en centros de cotización con menos de 51 trabajadores, y ello a pesar de que sólo concentraban el 36% de la afiliación a 29 de febrero. En sentido contrario, los centros de cotización más grandes, de más de 1001 trabajadores, concentran tan sólo el 10,6% de las afiliaciones perdidas a pesar de que contaban con una cuarta parte de la afiliación total en febrero de 2020.



Este comportamiento diferencial observa algunos matices sectoriales, sobre la base de que es el sector servicios, el determinante de estos perfiles generales, como no podía ser menos dada la fuerte terciarización de la economía madrileña.

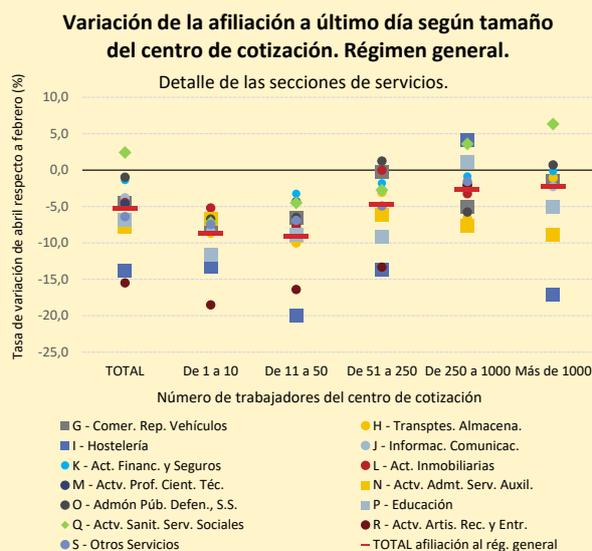
La industria, muestra una menor intensidad relativa de la pérdida de afiliados en todos los estratos de tamaño, excepto en el de mayores dimensiones, y presenta un ligero incremento de afiliación en los centros de entre 250 y 1001 trabajadores, determinado por el importante aumento de afiliación registrado en la sección

de *Suministro de energía eléctrica, gas* en este segmento.

La construcción, por su parte, observa caídas notablemente homogéneas y elevadas en los centros de hasta 250 trabajadores, con descensos superiores al 10%, que se reducen a la mitad en el estrato de 251 a 1001 trabajadores e incluso observan un ligero incremento en los centros de mayor tamaño, consecuencia del incremento de efectivos en la rama de *Act. de construcción especializada*. con los crecimientos por estratos del total del régimen y los sectores.

Dicho lo cual, los centros industriales y de servicios de menos de 51 trabajadores concentran una caída de la afiliación muy superior (más de 25 p.p.) a la de su peso en la afiliación; mientras que en el sector de la construcción, a pesar de concentrar el 70% de la pérdida, ésta es similar a su participación en términos de afiliación.

En el siguiente gráfico se muestran las **variaciones de afiliación en las secciones de servicios y en el total del régimen general por tamaño del centro de cotización**. Se han identificado con marcadores cuadrados las cuatro secciones con mayores aportaciones a la caída de la afiliación en este régimen, con marcador de rombo la única sección que aumenta su número de afiliados.



Destacaremos algunos aspectos:

- El incremento de afiliados de la sección de Actividades sanitarias y servicios sociales se produce exclusivamente en los centros de cotización de más de 250 trabajadores.

- Se observan crecimientos en el número de afiliados en las secciones de Administración pública y defensa, en los centros de 51 a 250 trabajadores y en aquellos con más de 1001 trabajadores.

- Se producen aumentos en la afiliación en el estrato de 251 a 1000 trabajadores en dos de las secciones con mayor aportación en la caída de afiliados: Hostelería y Educación.

- Sin embargo, estas dos mismas secciones presentan importantes caídas en el estrato de tamaño superior, lo que puede estar debido en parte a una reasignación de centros por la pérdida de afiliación entre abril y febrero.

- Activ. administrativas y servicios auxiliares presentan la mayor caída relativa de afiliación de los centros de 251 a 1000 trabajadores de todas las secciones de servicios, lo que, unido a la caída aún más intensa en los centros de más de 1001 trabajadores, evidencia que en esta sección el mayor tamaño del centro no ha conferido una protección frente a la pérdida de afiliación, que de hecho, ha sido menos intensa en los centros entre 1 y 10 trabajadores.

Estos resultados evidencian el mayor impacto en términos de afiliación que han experimentado los centros de tamaño más reducido y la idoneidad, si bien no debe hacerse una correspondencia directa entre el tamaño del centro de cotización y el tamaño de la empresa (el primero sí es una aproximación válida al tamaño de la empresa en la región), de prestar una atención y apoyo especial a las entidades de menor tamaño, línea en la que se están dirigiendo las ayudas públicas para la conservación del tejido productivo, con atención preferencial a las PYMEs. Lo anterior no es óbice para que del análisis de los datos disponibles pueda derivarse el diseño de medidas de apoyo específicas para otros estratos en determinadas ramas de actividad.

3. Paro registrado

El paro registrado en la Comunidad de Madrid recuperaba en febrero la senda de caídas interanuales tras dos meses de exiguas subidas.

En el comienzo del año se advertía una moderada recuperación de la reducción interanual del paro registrado. Aunque enero confirmaba el estancamiento observado en diciembre, febrero registraba una caída del 0,4%, cambiando la tendencia de desaceleración continuada desde octubre de 2018. Así, el número de parados se situaba en 352.896, la cifra más baja para un mes de febrero desde 2008.

Esta reducción del paro estaba protagonizada por la disminución del paro femenino que era capaz de neutralizar el aumento del paro masculino en febrero. En los dos primeros meses del año se observaban caídas del paro femenino y subidas del masculino. Por sectores se experimentaban reducciones en todos ellos salvo en servicios que, aunque reducía medio punto su incremento en febrero (hasta el 0,3%), completaba cuatro meses consecutivos de ascensos.

La irrupción de la crisis de la COVID-19 a mediados de marzo transforma el escenario económico incidiendo con contundencia en las cifras de Paro Registrado.

Los efectos de la hibernación económica derivada de la crisis de la COVID-19 han provocado una subida interanual extraordinaria del paro en marzo (2,8%) y sobre todo en abril (16,5%), la más alta desde marzo de 2010, alcanzando la cifra de 405.023 parados a finales de abril. En esta cifra no están los trabajadores afectados por EREs y ERTEs⁵.

Resulta necesario tener en cuenta algunas consideraciones respecto de estos datos dadas las especiales circunstancias que se han dado en estos dos meses por el confinamiento de la población que siguió a la declaración del estado de alarma por el gobierno de la nación.

La cifra oficial de paro registrado de marzo se ha visto muy condicionada por el cierre y reducción de la actividad de las oficinas de empleo, quedando pendientes de registrar un importante volumen de altas, tanto en la demanda, como específicamente en el paro registrado. Así, el trabajo que han realizado las oficinas de empleo de la región a lo largo del mes de abril para atender las altas acumuladas, tanto de demanda como específicamente de paro registrado, puede haber generado que los datos de abril contengan una parte importante de las solicitudes que no pudieron ser cursadas en marzo como consecuencia de los ceses e interrupciones de actividad en las oficinas⁶. Por todo ello es aconsejable analizar los datos de paro registrado de abril comparándolos con los de febrero para reflejar el verdadero impacto que la crisis de la COVID-19 ha tenido sobre el empleo hasta el momento.

A finales de abril había en la Comunidad de Madrid 405.023 parados, 52.127 más que a finales de febrero lo que supone un incremento del 14,8%, una subida jamás registrada en toda la serie.

Dicha subida afecta a ambos sexos, aunque es más acusada entre los hombres, cuyo aumento entre febrero y abril es notablemente superior al de las mujeres (del 19,0% frente al 11,7%, del 21,7% frente al 12,7% respecto de abril del año pasado). Por sectores, este aumento ha impactado especialmente en construcción (24,3%, casi una cuarta parte más de parados que en febrero), sector terciario (15,4%, profundizando exponencialmente la crisis del sector en los últimos meses) y, con menor intensidad, en el sector industrial, aunque también resulta sensiblemente golpeado (10,9%). Tanto agricultura (3,2%) como el colectivo de parados sin empleo anterior (1,0%) han absorbido mejor el impacto.

En cuanto a la contratación experimenta una debacle completa, con una reducción respecto del mes de febrero del 66,4% en abril, 137.348 contratos menos. Se ven afectados tanto los contratos indefinidos con una reducción del 72,5% como los temporales que bajaron un 65,0%.

⁵ La definición de paro registrado, regulada por la Orden Ministerial de 11 de marzo de 1.985, enumera los colectivos de demandantes inscritos que deben excluirse de la magnitud del paro registrado y considera como demandantes de empleo no parados a todos aquellos trabajadores inmersos "en un proceso administrativo de regulación de empleo (ERE) temporal o de suspensión, o en un ERE de reducción de jornada".

⁶ Se pueden consultar todas las aclaraciones metodológicas en <https://www.comunidad.madrid/servicios/empleo/estadisticas-mercado-trabajo>

Recuadro III. Paro Registrado: detalle del impacto de la COVID-19

El paro registrado durante la crisis por la COVID-19 incide más en la población extranjera y en los grupos de edad más jóvenes.

Según los datos publicados por la D.G. del Servicio Público de Empleo de la Comunidad de Madrid, el paro registrado se incrementó entre febrero y abril en 52.127 personas, un 14,8% en la Comunidad de Madrid. El impacto de las medidas de hibernación económica por la declaración del estado de alarma, quedan patentes sea cual sea la nacionalidad y en todos los grupos de edad, pero no con la misma intensidad.

Así, el impacto ha sido mayor entre la población extranjera, cuyo crecimiento fue del 21,3%, que en la española (13,5%). Por grupos de edad, son los menores de 30 años los más afectados, cuya subida fue del 21,7%, aunque es mucho más acusada entre los parados extranjeros que aumentaron un tercio (33,5%) que entre los españoles (19,5%). El colectivo que agrupa más cantidad de personas (entre 30-54 años) también es golpeado sensiblemente, con un 17,0% más de parados en abril respecto de febrero; también se repite el mismo patrón diferencial por nacionalidad que en el resto de cohortes (21,8% y 15,9% respectivamente). Por último, el grupo de 55-64 es el que menos aumenta, un 5,5% pero también es el que más dificultades tendrá para su reingreso en el mundo laboral.

EDAD	TOTAL				ESPAÑOLES				EXTRANJEROS			
	Parados Febrero	Parados Abril	Diferencia	TV	Parados Febrero	Parados Abril	Diferencia	TV	Parados Febrero	Parados Abril	Diferencia	TV
<25	27.977	32.050	4.073	14,6	24.330	27.290	2.960	12,2	3.647	4.760	1.113	30,5
<30	57.556	70.030	12.474	21,7	48.788	58.326	9.538	19,5	8.768	11.704	2.936	33,5
30-54	202.656	237.188	34.532	17,0	162.424	188.171	25.747	15,9	40.232	49.017	8.785	21,8
55-64	92.684	97.805	5.121	5,5	82.747	87.017	4.270	5,2	9.937	10.788	851	8,6
Total	352.896	405.023	52.127	14,8	293.959	333.514	39.555	13,5	58.937	71.509	12.572	21,3

Fuente: DG del Servicio Público de Empleo de la Comunidad de Madrid.

Las ocupaciones relacionadas con la construcción y los servicios de restauración y comercio las más perjudicadas en el aumento del paro registrado entre febrero y abril.

El paro registrado ha subido durante el periodo de crisis por la COVID-19 en todas las ocupaciones demandadas de forma sensible, pero se han visto más afectadas aquellas que forman parte de actividades que no han sido consideradas servicios esenciales. Así, las dos ocupaciones que más han incrementado su número de parados han sido "Trabajadores cualificados de la construcción (excepto operadores de máquinas)" que experimentó una subida del 23,3% y "Trabajadores de servicios de restauración y comercio" también por encima del 20%. Las ocupaciones que implican tareas de dirección, del sector primario, de servicios que no implican atención al público, y por supuesto, que están relacionadas con la salud o el cuidado de personas no se han visto tan afectadas.

Paro registrado por grupos de ocupación. Comunidad de Madrid

Tasas de variación abril-febrero (%)

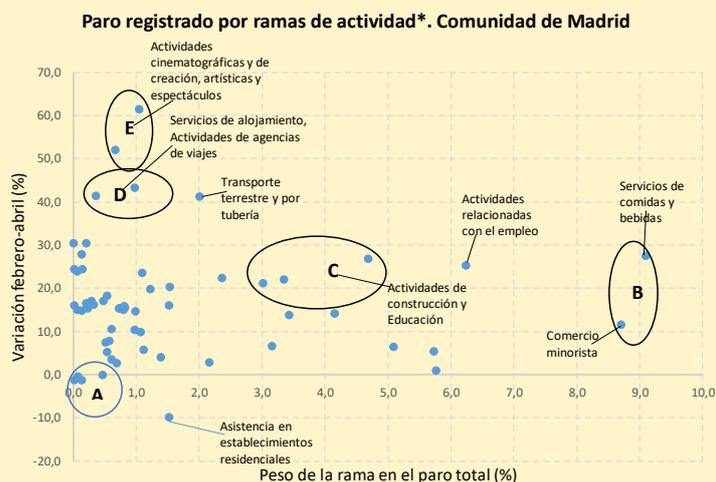


Fuente: DG del Servicio Público de Empleo de la C. de Madrid

El impacto en el paro registrado entre febrero y abril afecta al 92% de las ramas de actividad.

Entre febrero y abril, 82 de las 88 ramas de actividad incrementaron el número de parados, en 5 disminuyó y no varió en 2. De las 5 ramas que registraron caídas solo es destacable *Asistencia en establecimientos residenciales* (669 parados menos). De las otras 4 (subconjunto A), 3 solo perdieron un parado y *Fabricación de productos farmacéuticos*, siete.

Por otra parte, el 53,3% del aumento total del paro es absorbido por 7 ramas que además concentran el 37,1% del número total de parados a finales de abril: *Servicios de comidas y bebidas* sube casi 8.000 parados (27,5%), *Activ. relacionadas con el empleo* más de 5.000 (25,4%), *Actividades de construcción especializada*, 4.020 (26,9%) y *Comercio al por menor* casi 3.700 (11,7%). *Construcción de edificios*, *Transporte terrestre y por tubería* y *Educación* están por encima de 2.000 parados más.



*Se excluyen las ramas cuyo paro es inferior al 0,5% del paro total y su incremento feb-abr es inferior al total de la C. de Madrid
Fuente: Elaboración propia a partir de datos de la DG del Servicio Público de Empleo de la Comunidad de Madrid

En términos relativos, las ramas más golpeadas han sido *Actividades cinematográficas y de Creación, artísticas y de espectáculos* (Subconjunto E) cuya variación febrero-abril está por encima del 50% (61,6% y 52,2% respectivamente. Por encima del 40% se sitúan actividades relacionadas con el turismo del Subconjunto D (*Servicios de Alojamientos*, 43,3% y *Actividades de agencias de viajes, operadores turísticos...* 41,5%). También *Transporte terrestre y por tubería* registró un aumento del paro superior al 40% (41,2%).

Espectacular avance de nuevos demandantes de empleo entre febrero y abril

Entre febrero y abril los nuevos demandantes de empleo se incrementaron en casi un 800% debido a que se cuentan como demandantes de empleo no parados todos los trabajadores afectados por ERE,s o ERTes: en febrero había 4.256 personas en esta situación, en abril 347.952. Para más detalle puede consultarse:

https://www.comunidad.madrid/sites/default/files/doc/empleo/impacto_covid-19_demandantesnoparadoserte_ere.pdf.

NUEVOS DEMANDANTES DE EMPLEO				
EDAD	FEBRERO 2020	ABRIL 2020	VARIACIÓN ABRIL-FEBRERO	
			Absoluta	TV
<25	6.934	25.622	18.688	269,5
<30	12.780	70.718	57.938	453,3
30-54	25.274	266.194	240.920	953,2
55-64	4.993	50.943	45.950	920,3
16-64	43.047	387.855	344.808	801,0
TOTAL (AMBOS SEXOS)	43.334	389.651	346.317	799,2

Fuente: DG del Servicio Público de Empleo de la Comunidad de Madrid.

IV.5. Tejido empresarial

La Comunidad de Madrid, líder regional en la constitución de empresas y en el capital suscrito.

La C.M. constituyó en marzo 1.727 empresas⁷, el número más reducido para este mes desde 2009, sufriendo un descenso intermensual del 12,4%, siendo marzo un mes en el que la creación de sociedades suele aumentar con respecto al mes anterior, este de 2020 afectado por el efecto pandemia, ha sido el más bajo para un mes de marzo, sólo superado el de 2008 (-19,3%), la tasa interanual, -17,6%, supone mayor desplome para un mes de marzo desde 2008 (-42,1%). En el I TR de 2020 nuestra región creó 5.605 empresas, el menor número para este trimestre desde 2015, y el mayor descenso interanual (-10,6%) desde 2009. La C.M. constituyó en marzo el 25,5% del total de las sociedades creadas en España y el 23,4% en el I TR.

En nuestra región el capital suscrito en marzo se cifró en 142,9 millones de euros, incrementándose un 13,2% con respecto a febrero y un 47,8% interanual, lo que refleja a pesar de la reducción del número, las nuevas sociedades que se constituyeron, se realizó un importante desembolso de capital. En el I TR de 2020 el capital suscrito por las nuevas empresas ha sido de 561,9 millones de euros, un 79,2% más que en 2019. La Comunidad de Madrid concentró en marzo el 34,7% del capital suscrito en España y el 33,0% en el I TR. del año

La capitalización media por empresa alcanzó en marzo la cifra de 82.738 euros un 29,2% más que en febrero y un 79,3% interanual. En el I TR de 2020 la cifra ha sido de 100.247 euros, el doble que hace un año. El capital medio por empresa creada fue superior al nacional en un 36,0% y en el I TR de 2020 un 41,0%.

En el marzo se disolvieron un 22,3% menos empresas que en 2019, en el primer trimestre lo hicieron un 2,6% más que en el mismo trimestre del año anterior.

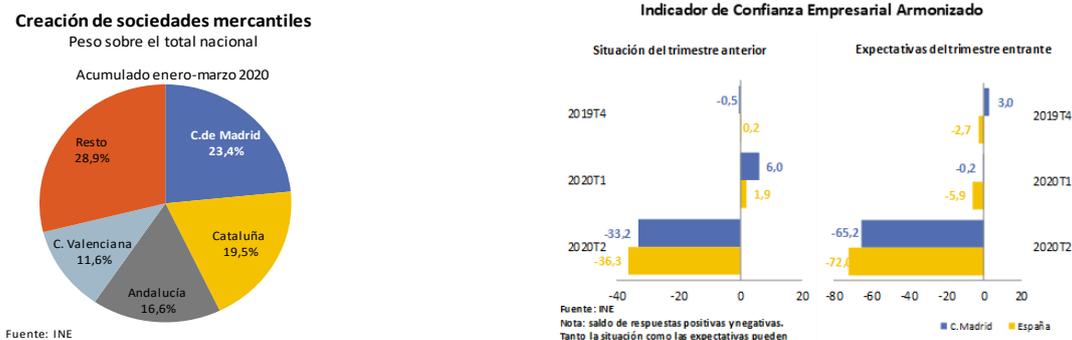
La C.M. fue líder regional en marzo en número de sociedades creadas y en el capital suscrito por estas, así mismo, fue la región con el menor descenso interanual del ranking en constitución de empresas. En el I TR 2020 la C.M. se encuentra en las mismas posiciones que en el mes de marzo, además presenta la tasa interanual acumulada más elevada en capital suscrito del ranking (79,2%).

Las empresas en concurso de acreedores ceden en el primer trimestre de 2020 (INE).

En la C.M. bajan los concursos de empresas en el I TR 2020 un 16,8% interanual. Hay que tener en cuenta la limitación en la captación de datos a través de los Juzgados por situación de la COVID-19.

La crisis de la COVID-19 hunde la confianza de los empresarios madrileños.

El ICEA registra el peor resultado de su historia en el II TR 2020, ya que la recogida de datos se produjo en los días posteriores a la declaración del estado de alarma, la caída de la confianza de los empresarios madrileños fue del 26,1% intertrimestral. Las expectativas para el III TR 2020 se desmoronan, con un saldo de -65,2 puntos, el balance de situación (diferencia de respuestas favorables y desfavorables sobre la marcha de los negocios en el trimestre ya concluido) presenta un saldo de -33,2 puntos, lejos del -0,2 esperado antes de la irrupción de la COVID-19.



⁷ Efecto de la COVID-19 en la Estadísticas Sociedades Mercantiles: <https://www.ine.es/daco/daco42/daco424/sm0320.pdf>

V. Previsiones de futuro

La economía española registrará una intensa caída este año por el impacto de la COVID-19.

La COVID-19 ha alterado todas las previsiones. Como señalaba C. Lagarde, presidenta del BCE: "es muy difícil hacer predicciones, la recuperación dependerá de la duración de la pandemia y el éxito de las medidas que están adoptando los países para hacer frente a ella". La economía española, afectada primero por la desaceleración de la demanda internacional, y más tarde por el cierre de la actividad económica y las restricciones a la movilidad, cae sustancialmente. No hay certeza sobre la recuperación, que podría iniciarse en el II S 2020, con un modelo en "V" asimétrica y sería parcial en 2021.

Diferentes organismos han ido revisando a la baja sus previsiones de crecimiento. El FMI, que revisó en abril sus previsiones para España, esperaba una caída del PIB del -8,0%, lo que supondría retroceder en un solo año, tanto como en la crisis 2008-2013. El paro subiría al 20,8% y la recuperación en 2021 se quedaría en el 4,3%. El Gobierno de España, enviaba a Europa, junto al Programa de Estabilidad 2020, sus previsiones para este año: desplome del PIB, -9,2%, subida del paro al 19%, déficit del 10,3% y deuda del 115%. Para 2021, auguraba la recuperación del PIB hasta el 6,8% y mejora del paro al 17,2%.

Tras conocerse el avance de la CNTR que confirmaba la caída del PIB en el I TR 2020, -5,2% (-4,1% interanual), llegaron las previsiones de la Comisión Europea, cifrando la recesión en 2020 en -9,4%, intensa desaceleración marcada por la dependencia de la economía en el sector servicios, en particular del turismo, el transporte, la restauración y el alojamiento, sectores que tardarán más en volver a la normalidad. El paro al 18,9%, déficit público al 10,1% y la deuda rozando el 115,6%. En 2021, repunte de la economía al 7%, si las medidas de desescalada funcionan en los plazos previstos. La AIREF plantea dos escenarios, según la extensión temporal de la pandemia, confinamiento y restricciones a la actividad económica: en el más benévolo, el PIB caería un 8,9% en 2020, y recuperaría un 4,6% en 2021. Con el más adverso, -11,7% y +5,8% respectivamente. El modelo de alta frecuencia regional de CEPREDE (mayo) anticipaba para 2020, una caída del -6,6%, con una rápida recuperación en 2021, que podría concluir con el 6,4% de crecimiento. El Banco de España que en abril planteaba tres escenarios, revisa en mayo sus previsiones, a la baja, con caídas de entre -9,5% y -12,4% para este año y recuperación parcial en 2021, entre 6,1% y 8,5%. El Panel de previsiones de Funcas (mayo) pronostica una caída del -9,5% en 2020, dada la fuerte contracción de la demanda privada y el comercio internacional, y recuperación parcial del 6,1% en 2021. La tasa de paro media anual sería del 20,2% en 2020 mejorando hasta el 17,9% en 2021. El déficit público de las AA.P.P.. alcanzaría el 10,8% en 2020 y 7,1% en 2021.

Contracción generalizada de actividad en todas las regiones por la crisis sanitaria.

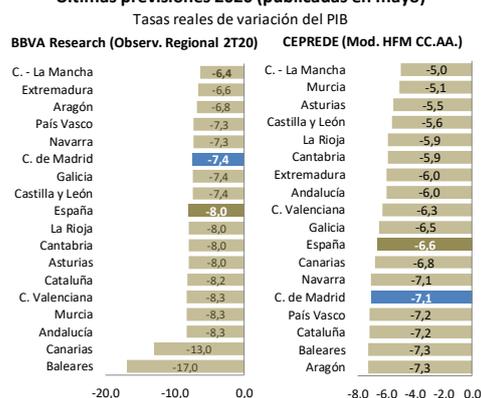
Como era de esperar, las caídas de actividad son generalizadas en todas las regiones. Las estimaciones del PIB regional, en el modelo de alta frecuencia de CEPREDE, que ya recogen los efectos derivados de la COVID-19, anticipan, caídas superiores al 10% en el II TR 2020, si bien en el conjunto del año serían algo más comedidas, entre el -7,3% (Aragón y Baleares) y el -4,4% (Ceuta y Melilla). La Comunidad de Madrid no es una excepción, su PIB se contraería -7,1% en 2020, cinco décimas más que la media nacional (-6,6%). Las previsiones del BBVA Research son aún peores, pronostica retrocesos de entre el -17% (Baleares) y el -6,4% (Castilla-La Mancha), con Madrid cayendo -7,4%, en este caso, por encima de España (-8,0%). Aun así, la incidencia de la crisis en nuestra región, aunque intensa en lo sanitario, podría estar conteniéndose en lo económico, gracias a la flexibilidad del mercado laboral o la importancia de las actividades esenciales (que han seguido funcionando) y del sector público. Como contrapunto, un mayor impacto en términos de consumo social, por el mayor recorte de gasto en ocio en grandes urbes.

Previsiones del Gobierno		
(Tasas reales de variación anual salvo indicación expresa)		
	2020	2021
PIB	-9,2	6,8
Gasto en consumo final hogares e ISFLSH	-8,8	4,7
Gasto en consumo final AAPP	2,5	1,8
Formación bruta de capital fijo	-25,5	16,7
Demanda nacional¹	-9,7	5,8
Exportación de bienes y servicios	-27,1	11,6
Importación de bienes y servicios	-31,0	9,3
Demanda exterior neta¹	0,5	1,0

Fuente: Ministerio de Economía y Empresa, abril 2020

¹ contribución al crecimiento

Últimas previsiones 2020 (publicadas en mayo)



Recuadro IV. Claves demográficas. Exceso de mortalidad en tiempos de COVID-19

La Comunidad de Madrid experimenta un sensible aumento de la mortalidad por efectos de la pandemia.

Según los datos publicados por el I.S. Carlos III del sistema Mo-Mo (Sistema de la Monitorización de la Mortalidad diaria), la Comunidad de Madrid tuvo un exceso de mortalidad⁸ entre el 10/3/2020 y el 17/5/2020 de 11.880 personas, un 151,3%. Aunque el sistema recoge la mortalidad por todas las causas hay una relación evidente entre las producidas por la COVID-19 y el exceso de mortalidad. En España el impacto es menor, del 56,0%.

DEFUNCIONES OBSERVADAS Y ESTIMADAS DURANTE LA CRISIS DEL COVID-19 EN LA COMUNIDAD DE MADRID				
	Nº DEFUNCIONES OBSERVADAS	Nº DEFUNCIONES ESTIMADAS	DIFERENCIA	DIFERENCIA (%)
Hombres	9.634	3.742	5.892	157,5
Mujeres	9.266	3.888	5.378	138,3
Menores de 65 años	1.770	1.162	608	52,3
Entre 65-74 años	2.537	1.101	1.436	130,4
Mayores de 74 años	15.423	5.638	9.784	173,5
Total	19.731	7.851	11.880	151,3

Fuente: Sistema MoMo. Centro Nacional de Epidemiología I.S. Carlos III

DEFUNCIONES OBSERVADAS Y ESTIMADAS DURANTE LA CRISIS DEL COVID-19 EN ESPAÑA				
	Nº DEFUNCIONES OBSERVADAS	Nº DEFUNCIONES ESTIMADAS	DIFERENCIA	DIFERENCIA (%)
Hombres	42.604	27.592	15.012	54,4
Mujeres	40.810	26.254	14.556	55,4
Menores de 65 años	8.652	7.609	1.043	13,7
Entre 65-74 años	11.034	7.638	3.396	44,5
Mayores de 74 años	66.109	39.930	26.179	65,6
Total	85.792	54.985	30.807	56,0

Fuente: Sistema MoMo. Centro Nacional de Epidemiología I.S. Carlos III

La distribución de la mortalidad por sexos es parecida (51% hombres, 49% mujeres⁹) si bien el exceso de mortalidad es mayor en los hombres que en las mujeres. Por grupos de edad la mortalidad por COVID-19 ha afectado principalmente a los grupos de edad de más de 65 años y el mayor impacto lo han sufrido los mayores de 74 (el 78,2% de todas las muertes de la C. de Madrid han sido de personas mayores de 74 años, el 77,1% en España). Estos grupos de edad están mayoritariamente integrados por mujeres (el 61,6% de la población madrileña mayor de 74 años son mujeres, el 60,4% en España), por lo que en términos de tasas de mortalidad por sexos es presumible que sean más altas entre los hombres que entre las mujeres en estos

grupos.

Porcentaje de mortalidad >65 años durante la crisis del COVID-19



Fuente: Fuente: Sistema MoMo. Centro Nacional de Epidemiología I.S. Carlos III

⁸ El Sistema de Monitorización de la Mortalidad diaria (MoMo) en España, utiliza la información de mortalidad por todas las causas que se obtiene diariamente de 3929 registros civiles informatizados del Ministerio de Justicia, correspondientes al 93% de la población española y que incluye todas las provincias. Las estimaciones de mortalidad esperada se realizan mediante modelos restrictivos de medias históricas basados en la mortalidad observada del 1 de enero 2008 hasta un año previo a la fecha actual. Para más información seguir el enlace

https://www.isciii.es/QueHacemos/Servicios/VigilanciaSaludPublicaRENAVE/EnfermedadesTransmisibles/MoMo/Documents/informes_MoMo2020/MoMo_Situacion%20a%20de%20mayo_CNE.pdf

⁹ Sobre los datos de defunciones observadas de los últimos 28 días se realiza una corrección por retraso para corregir la cifra real de defunciones notificadas. Esta corrección se ejecuta de forma independiente para toda la población, por comunidad autónoma, y por grupos de sexo y edad. Por este motivo, puede observarse que la suma entre los subgrupos analizados puede no coincidir con la cifra exacta de los excesos de defunciones en toda la población. Otro hecho que también provoca este mismo efecto es que un pequeño porcentaje de defunciones notificadas que no tienen información sobre sexo.

Anexo. Madrid en el contexto de las regiones europeas

RESUMEN DE INDICADORES DE REGIONES EUROPEAS ⁽¹⁾								
	Empleos Alta Tecnología	Empleos Industria Alta Tecnología	Empleos Servicios Alta Tecnología	Gasto I+D	PIBppa	PIB ppa per cápita	Renta Hogares ⁽²⁾	
Año Último Dato	2019	2019	2019	2017	2018	2018	2017	
Unidad Medida	Miles Empleos	Miles Empleos	Miles Empleos	% PIB	Millones Euros PPA	Euros	Euros	
EU28	European Union 28	9.840,9	2.499,9	7.341,0	2,08	15.907.594	31.000	16.600
ES	Spain	732,2	125,9	606,3	1,21	1.313.700	28.100	15.700
AT13	Wien	58,0	9,0	49,0	3,60	87.150	46.100	20.700
BE10	Bruxelles-Capitale	30,8	3,9	26,9	2,04	75.668	62.500	16.900
CZ01	Praha	73,0	7,2	65,8	2,50	76.895	59.100	17.000
DE21	Oberbayern	171,1	68,3	102,8	4,03	256.209	54.900	25.800
DE30	Berlin	134,0	28,2	105,8	3,41	136.390	37.600	19.300
ES30	Comunidad de Madrid	249,0	28,4	220,6	1,67	252.202	38.300	19.900
ES51	Cataluña	157,8	50,3	107,5	1,48	249.893	33.200	18.000
FI1B	Helsinki-Uusimaa	83,1	11,9	71,3	3,48	73.750	44.300	18.700
FR10	Île de France	434,7	57,6	377,1	:	672.780	54.800	20.900
ITC4	Lombardia	227,8	77,5	150,2	1,28	394.224	39.200	21.300
ITI4	Lazio	165,6	25,3	140,4	1,68	200.652	34.100	17.900
NL32	Noord-Holland	81,0	4,8	76,3	1,73	148.351	52.200	18.600
PT17	Lisboa	78,1	7,0	71,1	1,57	87.895	30.900	15.800
SE11	Stockholm	124,0	10,6	113,4	3,75	117.359	50.500	20.000
UKI3	Inner London - West	:	:	:	:	227.468	190.500	45.200
Posición de la Comunidad de Madrid en la selección de regiones		2	5	2	10	4	11	7

	Tasa Actividad	Tasa Paro	Tasa Paro menores 25 años	Población	Tasa Fertilidad	Causas Muerte ⁽³⁾	
Año Último Dato	2019	2019	2019	2019	2018	2016	
Unidad Medida	%	%	%	Personas	Hijos por Mujer	Fallecidos	
EU28	European Union 28	74,0	6,3	14,4	513.471.676	1,56	1.004,1
ES	Spain	73,8	14,1	32,5	46.937.060	1,26	879,0
AT13	Wien	74,1	9,3	15,9	1.897.491	1,36	831,2
BE10	Bruxelles-Capitale	65,2	12,6	29,2	1.215.290	1,77	730,6
CZ01	Praha	80,4	1,3	3,3	1.308.632	1,56	945,9
DE21	Oberbayern	82,8	1,9	3,3	4.686.163	1,55	886,1
DE30	Berlin	79,1	5,4	10,2	3.644.826	1,45	959,9
ES30	Comunidad de Madrid	77,2	10,6	29,0	6.641.649	1,27	698,7
ES51	Cataluña	77,2	11,0	26,2	7.566.431	1,33	852,4
FI1B	Helsinki-Uusimaa	80,6	6,4	16,7	1.671.024	1,33	733,7
FR10	Île de France	74,1	8,1	18,6	12.244.807	1,94	614,5
ITC4	Lombardia	72,5	5,6	18,3	10.060.574	1,35	942,3
ITI4	Lazio	68,1	9,9	29,6	5.879.082	1,22	961,7
NL32	Noord-Holland	81,3	3,1	6,5	2.853.359	1,49	819,4
PT17	Lisboa	77,4	7,1	21,2	2.846.332	1,72	978,1
SE11	Stockholm	84,8	6,1	19,9	2.344.124	1,66	696,1
UKI3	Inner London - West	76,0	3,8	12,8	1.190.513	1,25	:
Posición de la Comunidad de Madrid en la selección de regiones		9	3	3	4	13	12

(1) De las 276 regiones europeas del Nomenclador de Unidades Territoriales, NUTS2 del año 2013, de la UE28 (equivalentes en España a las CCAA), se han seleccionado 15 regiones de características similares a la Comunidad de Madrid, muchas de ellas son regiones capitales y otras son regiones destacadas de estados representativos de la Unión.

(2) El dato agregado no se refiere a la EU28 si no a la EU27, desde 2020 sin el Reino Unido.

(3) La estadística de Causas de Muerte se refiere a fallecimientos que suceden bien por enfermedad o por secuelas de procesos patológicos, o bien por accidentes o sucesos violentos. Tasa por 100.000 habitantes.

: Sin dato

Fuente: Eurostat

Conceptos, fuentes y abreviaturas utilizadas

Siglas y abreviaturas empleadas con mayor frecuencia

<i>AAP.P.</i>	Administraciones Públicas	<i>EUROSTAT</i>	Oficina de Estadística de la Unión Europea
<i>AEAT</i>	Agencia Estatal de la Administración Tributaria	<i>FMI</i>	Fondo Monetario Internacional
<i>AyMAT</i>	Alta y Media Alta Tecnología	<i>FUNCAS</i>	Fundación de las Cajas de Ahorro Confederadas
<i>BCE</i>	Banco Central Europeo	<i>IECM</i>	Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid
<i>BDE</i>	Banco de España	<i>INE</i>	Instituto Nacional de Estadística
<i>CCAA</i>	Comunidades Autónomas	<i>MAEYTD</i>	Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital
<i>CE</i>	Comisión Europea	<i>MISSYM</i>	Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones
<i>CM</i>	Comunidad de Madrid	<i>MITMA</i>	Ministerio de Transporte Movilidad y Agenda Urbana
<i>CNTR</i>	Contabilidad Nacional Trimestral de España	<i>OCDE</i>	Organización de Cooperación y Desarrollo Económico
<i>CRTR</i>	Contabilidad Regional Trimestral de la Comunidad de Madrid	<i>OPEP</i>	Organización de Países Exportadores de Petróleo
<i>CORES</i>	Corporación de Reservas Estratégicas de Productos Petrolíferos	<i>PIB</i>	Producto Interior Bruto
<i>CRE</i>	Contabilidad Regional de España	<i>SEOPAN</i>	Asociación de Empresas Constructoras de Ámbito Nacional
<i>CVEC</i>	Corregido de variaciones estacionales y de calendario	<i>UE</i>	Unión Europea
<i>CT</i>	Componente ciclo-tendencia	<i>UEM</i>	Unión Económica y Monetaria
<i>DGT</i>	Dirección General de Tráfico	<i>VAB</i>	Valor Añadido Bruto

Conceptos básicos

Media móvil de orden 12 no centrada (MM12).

Serie elaborada a partir de la original a través de medias aritméticas sucesivas, en la que cada dato se obtiene a partir del promedio de los últimos doce meses de la serie original. Lo que se pretende al construir una serie de medias móviles es eliminar las posibles variaciones estacionales o erráticas de una serie, de manera que se obtendría una estimación del componente ciclo-tendencia de la variable en cuestión.

Ciclo-Tendencia (C-T)

Se conoce por tendencia a uno de los componentes no observables en que puede descomponerse una variable, según el análisis clásico de series temporales. Puede extraerse o estimarse a través de diversas técnicas y representa la evolución firme que subyace a la evolución observada de la variable, una vez que de ésta se eliminan las variaciones estacionales y las perturbaciones irregulares o de corto plazo. Por tanto, recoge la evolución de la serie a largo plazo. Normalmente, la tendencia incluye otro componente, el cíclico que recoge las oscilaciones que se producen en la serie en periodos de entre tres y cinco años pero por la dificultad de separarlos suelen aparecer en el denominado componente ciclo-tendencia.

Corrección de variaciones estacionales y de calendario (CVEC)

Técnica de análisis de series temporales de alta frecuencia que se aplica con el fin de eliminar tanto la estacionalidad (los movimientos que forman un patrón y que se repite de forma aproximada cada año) así como los efectos de calendario (representan el impacto en la serie temporal debido a la diferente estructura que presentan los meses o trimestres en cada uno de los años, tanto en longitud como en composición). Lo que se persigue al ajustar una variable de estacionalidad y calendario es eliminar el efecto de estas fluctuaciones sobre la variable y facilitar así la interpretación del fenómeno económico.

Encuestas de opinión

Tratan de medir la actitud de los sujetos a los que va dirigida la encuesta (consumidores, empresarios, etc.) frente a una variable (el consumo, la producción o empleo, etc.) para anticipar si en los meses siguientes esta variable aumentará, disminuirá o permanecerá estable.

Saldo de respuestas

En encuestas de opinión, los resultados para las variables investigadas se obtienen, básicamente, a través de las diferencias o saldos entre las respuestas positivas y negativas, si bien dependiendo de la encuesta existen diferentes operativas de cálculo.

Tasa de variación

Mediante una tasa de variación se compara el valor de una variable en un momento determinado con el valor que toma en otro momento. Se pueden calcular diversos tipos de tasas de variación. Entre las más habituales se encuentran las siguientes:

- *Tasa intermensual (intertrimestral, etc.):* Compara el valor de un periodo (de duración inferior al año: mes, trimestre, etc.) con el del periodo (mes, trimestre, etc.) inmediatamente anterior.
- *Tasa interanual:* Compara el valor de un periodo con el del mismo periodo del año anterior (del mismo mes si se trata de datos mensuales, de similar trimestre si los datos son trimestrales, etc.)
- *Tasa de variación acumulada en lo que va de año:* Compara el valor acumulado de un periodo (suma o promedio, según corresponda al tipo de datos, de los meses, trimestres, etc. transcurridos de un año) con el mismo periodo acumulado del año anterior.

Otras publicaciones periódicas del Área de Economía:

- Notas de Coyuntura Económica de la Comunidad de Madrid (mensual)
- Situación de la Industria en la Comunidad de Madrid (trimestral)
- Informe de Comercio Exterior (mensual)
- Nota sobre el PIB regional en la UE (anual)
- Nota sobre los indicadores sobre actividades de I+D (anual)
- Encuesta de innovación en las empresas (anual)
- Nota sobre los indicadores de alta tecnología (anual)
- Notas de seguimiento individual de los principales indicadores de coyuntura económica de la Comunidad de Madrid (mensuales o trimestrales según naturaleza del dato):

Afiliación a la Seguridad Social, Paro Registrado, Índice de Producción Industrial (IPI), Índice de Precios al Consumo (IPC), Sociedades Mercantiles, Índices de Comercio al por Menor (ICM), Índices de Actividad del Sector Servicios (IASS), Hipotecas sobre vivienda, Coyuntura Turística Hotelera (CTH), Encuesta de Población Activa (EPA), Inversión Directa Exterior (IDE) y Contabilidad Regional Trimestral (CRTR).

Si no está recibiendo nuestros informes y son de su interés, puede solicitarlos a través del correo electrónico estudios@madrid.org



**Comunidad
de Madrid**

Dirección General de Economía
y Competitividad

CONSEJERÍA DE ECONOMÍA,
EMPLEO Y COMPETITIVIDAD