

22^o Barómetro sectorial de la Comunidad de Madrid

Primer semestre 2016



Esta versión forma parte de la Biblioteca Virtual de la **Comunidad de Madrid** y las condiciones de su distribución y difusión se encuentran amparadas por el marco legal de la misma.

www.madrid.org/publicamadrid





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

Elabora: Centro de Predicción Económica (CEPREDE)

Edición: Julio 2016

1. BARÓMETRO SECTORIAL DE LA COMUNIDAD DE MADRID

Trascurrida la primera mitad de 2016 ha llegado la hora de presentar una nueva valoración de la economía madrileña, para este semestre y las perspectivas a corto plazo, esto es, para el cierre del año, desde una visión sectorial detallada como la que nos trasladan las opiniones de los expertos empresariales que participan en este panel, una materia prima en la que radica el éxito de esta empresa, dado que sus valoraciones sobre un conjunto de variables fundamentales, tales como actividad, empleo o intención inversora, entre otros elementos nos permiten perfilar la marcha de la economía mucho antes de disponer de cifras oficiales que lo desvelen, e incluso lo confirmen, como se ha venido constatando en numerosas ocasiones.

En concreto, son 23 ya las ocasiones en las que CEIM Confederación Empresarial de Madrid-CEOE, la Cámara Oficial de Comercio, Industria y Servicios de Madrid y la Comunidad de Madrid promueven el Barómetro con el soporte técnico de CEPREDE, cumpliendo con el compromiso que originó la andadura del *Barómetro Sectorial de la Comunidad de Madrid*, definido como la creación de un instrumento que sirviese para impulsar el conocimiento e informar sobre la realidad económica de la región.

ESTRUCTURA DE CONTENIDOS

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

En el segundo epígrafe, “Principales resultados sectoriales del Barómetro de la Comunidad de Madrid”, se desarrollan las perspectivas sectoriales de cada una de las actividades productivas que en este estudio quedan integradas, aunando las valoraciones de la evolución de los primeros meses del ejercicio en curso, que hemos convenido en denominar “Situación actual”, con las proyecciones a futuro para el segundo semestre del año, identificadas como “Perspectivas inmediatas”, ambas en términos de crecimiento inter-semestral y añadiéndose un esquema de tendencias que permita visualizar las trayectorias previstas.

Los resultados se reflejan mediante un esquema gráfico y un conjunto de breves comentarios, fieles reproducciones de las opiniones de los expertos -cuya relación se recoge en el tercer epígrafe a modo de agradecimiento por sus comprometidas actuaciones y sus valiosas y desinteresadas aportaciones-, que añaden claridad a la exposición gráfica de las tendencias previstas.

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

NOTA METODOLÓGICA

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

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

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

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

Partiendo de estas valoraciones, se puede obtener un índice único para cada uno de los sectores y para cada uno de los indicadores, obtenido como promedio simple del conjunto de respuestas analizadas. Tal indicador se considera como información de partida que una vez ponderada, atendiendo a la importancia relativa de cada sector –tanto en términos de valor añadido como de empleo- que ofrecen las últimas estadísticas oficiales disponibles (en esta ocasión las Cuentas Económicas Regionales suministradas por el Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid para el año 2014²), permite la obtención de un indicador global de perspectivas de crecimiento para cada uno de los indicadores contemplados, cuya valoración e interpretación son idénticas a las ya señaladas para cada uno de los sectores.

El grado de representatividad de los resultados obtenidos en el actual Barómetro, supone el 90,5% de la estructura productiva de la región, en términos de valor añadido y se aproxima al 83% de su empleo, en el año 2014. En concreto, se ha contado con un total de 47 respuestas, que en general, garantizan la presencia de al menos dos expertos para cada una de las actividades económicas contempladas, habiéndose efectuado el trabajo de campo desde la segunda mitad de junio hasta finales de julio de 2016.

² La conveniencia de contar con una amplia diferenciación sectorial ha exigido sustituir, a efectos de agregación, la contabilidad regional del Instituto Nacional de Estadística por las cuentas económicas regionales de la Comunidad de Madrid.

VISIÓN DE CONJUNTO DEL BARÓMETRO SECTORIAL DE LA COMUNIDAD DE MADRID

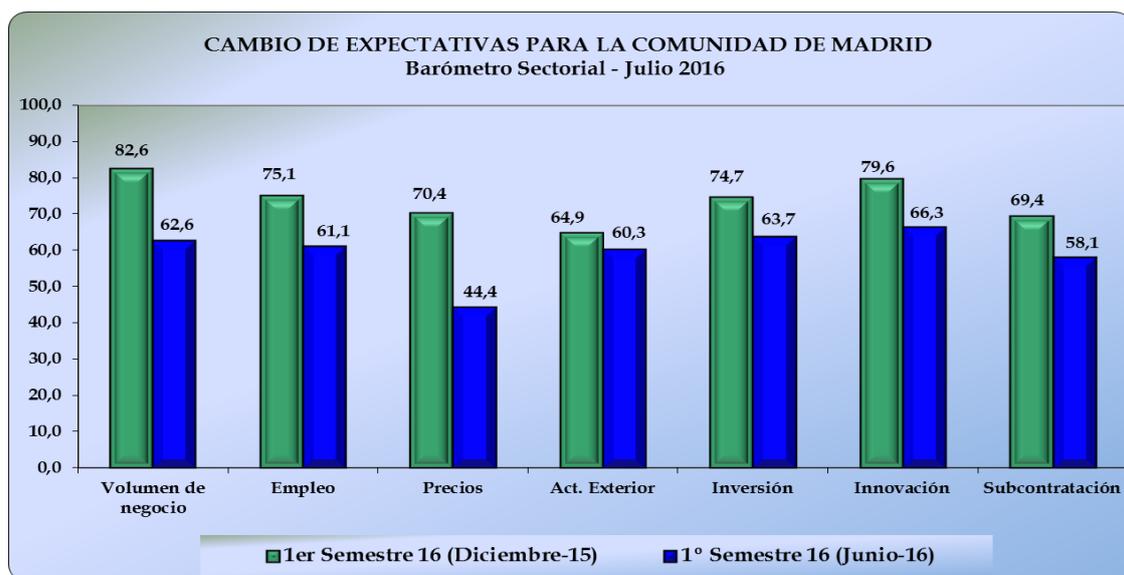
Situación Actual

- **Un entorno de recuperación, aunque sin alcanzar las expectativas.** Las valoraciones que aportan los expertos para la primera mitad de 2016 permiten seguir manteniendo rasgos de recuperación en un amplio número de las actividades analizadas en el Barómetro Sectorial de la Comunidad de Madrid, aunque aparecen mayores dosis de estabilidad e incluso en algunos segmentos se retorna a escenarios más pesimistas. Fruto de esta combinación, las dinámicas de crecimiento actuales se presentan más comedidas de lo que lo hicieran, en términos de expectativas, a finales del año 2015. Este enfriamiento reside, especialmente, en el incremento de la incertidumbre creado a raíz de la inestabilidad política que representa la falta de formación del gobierno.
- **Comportamientos enfrentados en el contexto macroeconómico.** Son múltiples los elementos que hacen que las perspectivas se alteren de forma muy rápida, con efectos positivos y negativos que no llegan a saldarse aunque están siendo capaces de generar mayores dosis de incertidumbre sobre la consolidación del crecimiento. Entre estos y con carácter negativo caben mencionarse, la situación geopolítica europea tras la aprobación del Brexit, la falta de normativa y de actuaciones concretas en materia económica ante la falta de un gobierno y los últimos acontecimientos protagonizados por el mundo islámico, frente a la evolución de los tipos de interés y el comportamiento del euro, el perfil de crecimiento de los precios de las materias primas y de los productos energéticos y las ganancias de competitividad que están actuando en sentido positivo
- **El volumen de negocio se posiciona por debajo del referente del segundo semestre de 2015.** Las nuevas estimaciones arrojan un resultado próximo a los 62,6 puntos, una marca favorable que da continuidad al proceso de recuperación que viene registrando la economía madrileña pero que apenas supera al referente obtenido para el año 2014 y se distancia en cerca de 20 puntos de las estimaciones previas realizadas para este semestre y en más de 15 de las valoraciones obtenidas para la segunda mitad de 2015. Concretamente en el 70% de los sectores se apostaba, hace unos meses, por incrementos de su actividad en el primer semestre de 2016, (valores superiores a 50), un porcentaje que ha quedado reducido al 45%, aunque otro tanto similar establece sus valoraciones en términos de estabilidad (registros iguales a 50) y sólo dos, energía y educación, se desmarcan alertando de una posible contracción en sus cifras de negocio (índices inferiores a 50).



➤ **Una recuperación más débil de la demanda condiciona a los precios.** La desaceleración del crecimiento de la actividad ha tenido sus implicaciones sobre la política de precios aplicada. De hecho, en términos agregados el índice de precios determinaría un nuevo retroceso que situaría su nivel ligeramente por debajo de los precios medios aplicados en la segunda mitad de 2015. Sin embargo, la nota más relevante se centra en el giro de tendencia de esta magnitud, puesto que se apostaba, en la mayor parte de las industrias y servicios, por una recuperación de márgenes que no se han materializado, según las actuales valoraciones. Por tanto, parece que se ha recurrido, de nuevo, a la estabilidad e incluso al desplazamiento a la baja de los precios de venta como pauta para retener demanda.

➤ **La aportación exterior se mantiene más estable.** Aunque no se muestra exenta del declive de perspectivas dominante en las nuevas valoraciones, la actividad exterior sigue siendo un puntal evidente para la mejora de los niveles de actividad de las empresas madrileñas. Las ventajas comparativas y los niveles de competitividad alcanzados permiten mantener a buen ritmo y con tendencia creciente su cartera de clientes exterior, aunque su valoración se establezca ligeramente por debajo del referente previsto de forma previa y aún más distante de las valoraciones establecidas para el segundo semestre de 2015. La inestabilidad económica global, fundamentalmente en el marco europeo en el que las perspectivas de crecimiento para este ejercicio siguen estableciendo un crecimiento en el mejor de los casos tildado de modesto, justifican esta evolución cifrada en 60,3 puntos.



Nota: La escala indica que valores de 50 puntos se corresponden con crecimientos similares a los del año previo, valores superiores a 50 y hasta 100 puntos reflejan crecimientos superiores a los del año previo y, valores inferiores a 50 y hasta 0 puntos reflejan crecimientos inferiores a los del año anterior.

➤ **La innovación y la diversificación ingredientes fundamentales para la renovación productiva.** La mayoría de los expertos mantienen una valoración creciente de sus intenciones innovadoras y de modernización de procesos y productos, dando cabida a la creación de nuevos nichos de mercado o al aumento de su presencia en los segmentos en los que ya están presentes. Las dificultades por las que han atravesado las empresas madrileñas en los periodos de crisis más intensos crearon el hábitat idóneo para reconocer en estos esfuerzos la oportunidad evidente de afrontar en mejores condiciones el declive de los mercados. Ante un aumento de la probabilidad de que la demanda comience a ralentizarse, sus opciones innovadoras vuelven a presentarse en clave creciente, con valoraciones que superan los 66,3 puntos. Sin embargo, las limitaciones presupuestarias recortan su intensidad y la innovación se presenta en un mayor número de casos en clave de estabilidad.

➤ **Comportamiento favorable del empleo manteniendo márgenes para la productividad.** El comportamiento del mercado laboral madrileño ha abierto un espacio de confianza sobre el que se sustentan las mejoras de la demanda interna a la que hacen referencia las valoraciones sectoriales, entre ellas la del sector inmobiliario, la de los servicios de restauración, la hostelería o la industria del automóvil. Sin embargo, la intensidad del crecimiento del empleo, aun siendo destacada, deja suficiente margen como para seguir generando ganancias de productividad y, con ellas, las probabilidades de seguir ampliando la presencia de las empresas madrileñas en el mercado internacional, se ven potenciadas. De hecho, la evolución del empleo, pese a mantener una valoración positiva que determina su crecimiento, también revela una reducción en sus ritmos, al verse ampliada la casuística sectorial en la que la estabilidad del empleo es la situación dominante.

➤ **Una reactivación previsible asociada a la reducción de la inestabilidad política.**

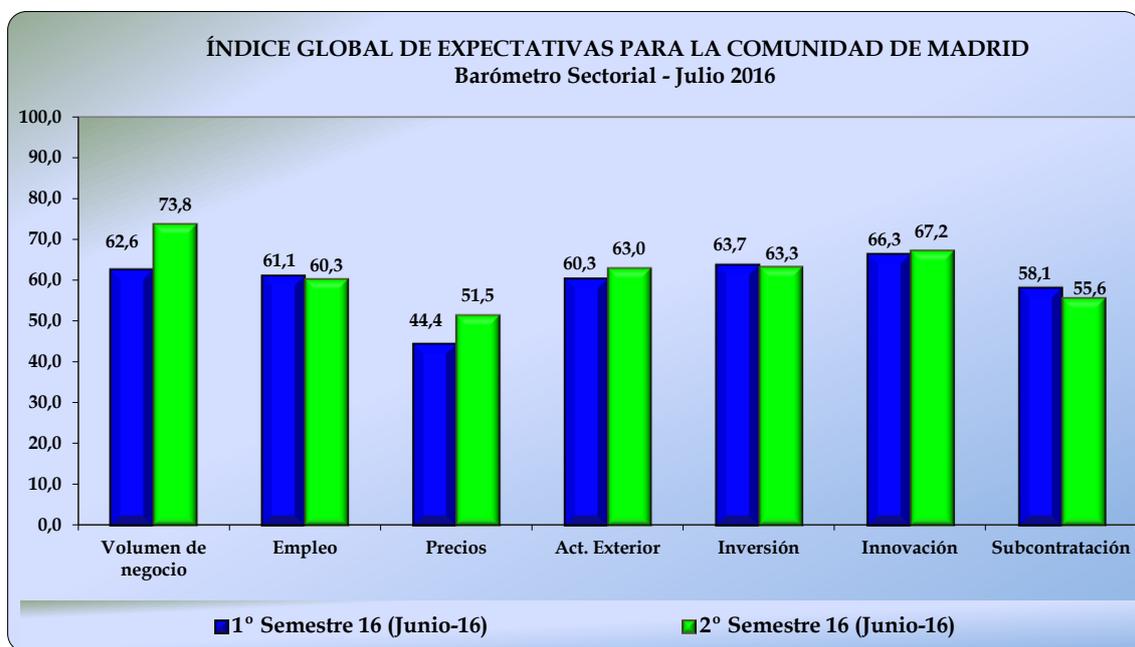
El relativo dinamismo con el que se ha comportado la primera mitad del ejercicio podría verse superado en los próximos meses de acuerdo a un escenario en el que la investidura de un nuevo gobierno procure la estabilidad política necesaria para mejorar los índices de confianza de empresarios y familias. Adicionalmente, el extraordinario comportamiento de algunos servicios de marcado carácter estacional refuerzan este nuevo escenario, en particular el comercio, el transporte de viajeros, la hostelería y la restauración, entre otros, sostienen sus favorables perspectivas en el avance de la actividad turística, dado que la Comunidad de Madrid se ha convertido en un destino atractivo gracias no sólo a su oferta hotelera sino a la promoción como centro neurálgico de ocio, cultura y gastronomía.

➤ **Nuevo avance exportador.** La probabilidad de que las ventas externas mantengan su protagonismo domina las valoraciones de una significativa proporción de analistas. Con un índice que se establece cercano a los 63 puntos, este indicador deja constancia del incremento de la presencia en el exterior, fundamentalmente en Europa, de las empresas madrileñas y apenas difiere de su referente para el primer semestre. Estos resultados refuerzan la idea de que las mejoras de competitividad serán el aliado que afiance el futuro crecimiento económico de la región

➤ **Capitalización y competitividad, dos conceptos conectados e imprescindibles.** Las perspectivas sobre el comportamiento de los tipos de interés, la relativa estabilidad financiera que se ha alcanzado y el objetivo perseguido de mejorar los ratios de rentabilidad de las empresas, han sido condicionantes fundamentales que justifican los perfiles de crecimiento de la inversión y fruto de éste el elevado nivel de capitalización alcanzado, con el que se han abordado las presiones a la baja de la actividad. De hecho, las cotas de competitividad de las empresas madrileñas se sustentan en los esfuerzos inversores e innovadores de las empresas que, para la segunda mitad de 2016, seguirán siendo un condimento esencial para hacer factible el nuevo repunte de actividad.

➤ **Trayectoria de precios respetuosa con el perfil de las ventas.** En las actuales estimaciones, la estabilidad de los precios toma el relevo a las leves reducciones que se especifican para la primera mitad del año. Tan sólo seis actividades de las veintidós analizadas no responde a esta consideración y plantean crecimientos aunque lo hacen tras asumir movimientos mínimos e incluso reducciones acumuladas desde el inicio de la crisis. De hecho, la cuantificación en 51,5 puntos del indicador de precios revela el dominio de la atonía de precios que regirá la mayoría de las actuaciones empresariales en los próximos meses, hasta que la mejora en los índices de volumen de sus negocios, les permitan recuperar márgenes y mejorar sus resultados.

➤ **Ganancias de productividad, un objetivo alcanzable.** El mercado laboral madrileño vuelve a presentarse en clave de crecimiento, aunque sus ascensos se podrán concentrar en un número menor de actividades que, además, han sido las que han presentado un comportamiento menos dinámico en sus plantillas a lo largo de la primera mitad del ejercicio. En particular, el comercio, la construcción, las comunicaciones, los seguros, la sanidad, la industria eléctrica y la farmacéutica se decantan por este comportamiento y otros como el sector inmobiliario y los servicios empresariales repiten avances, aunque previsiblemente con menor intensidad. Estos perfiles, bajo el prisma de un ascenso más intenso de la actividad resultan reveladores de las ganancias de productividad alcanzadas por la economía madrileña, proporcionando el marco idóneo para progresar en el proceso de consolidación del crecimiento que se prevé. Adicionalmente, la subcontratación vuelve a posicionarse en el rango de estabilidad, en torno a los 56 puntos, permitiendo aventurar que esta actuación podría convertirse en un procedimiento al que se acude para aumentar la eficiencia productiva, sin malograr las ganancias de productividad.



Nota:

valores < 50 a 0 puntos → menor crecimiento respecto al semestre precedente
 valores = 50 puntos → crecimiento similar al semestre precedente
 valores > 50 a 100 puntos → mayor crecimiento respecto al semestre precedente

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

SECTOR:	Página
Comercio	11
Servicios Empresariales	12
Consultoría y Asesorías fiscales	13
Ingeniería	14
Servicios publicitarios	15
Agencias de trabajo temporal	16
Agencias de viajes	17
Información y Comunicaciones	18
Telecomunicaciones	19
Servicios informáticos y tecnologías de la información	20
Actividades inmobiliarias	21
Actividades Financieras y Seguros	22
Actividades Financieras	23
Seguros	24
Construcción	25
Transportes	26
Transporte de mercancías	27
Transporte de viajeros	28
Logística	29
Hostelería	30
Hoteles	31
Restauración	32
Sanidad y servicios sociales	33
Hospitalización	34
Atención a la dependencia	35
Actividades recreativa y otros servicios	36
Actividades recreativas: juego	37
Servicios deportivos	38

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

SECTOR:	Página
Educación privada	39
Centros concertados	40
Centros privados	41
Energía eléctrica, gas y agua	42
Industria farmacéutica	43
Artes gráficas	44
Medios de transporte	45
Automóviles	46
Componentes de automoción	47
Industria del metal	48
Industria alimenticias	49

Comercio

NACE. Rev. 2: 45-47 Representatividad: 12,8% VAB y 7,2% empleo

Situación actual

El aumento de la confianza del consumidor ante unas perspectivas de mejora del empleo y de la renta disponible, junto con los positivos impactos de la reforma fiscal y de la estabilidad de precios -originada tanto por el comportamiento de los energéticos como por la notable competencia que siguen sucediéndose en este sector-, son argumentos que permiten valorar en términos de estabilidad a la actividad registrada en la primera mitad del año, fundamentalmente en productos no alimenticios. Por su parte, la demanda de bienes alimenticios también ha dado muestras de una ligera mejora, pero la evolución demográfica y la recuperación del consumo fuera del hogar limita su recuperación. No obstante, la reducción de los tipos de cambio ha incentivado el turismo de compras y, con ello, su actividad exterior.

Perspectivas inmediatas

La inestabilidad política nacional y europea y la caída de la riqueza financiera están poniendo límites a la intensidad de la recuperación que podría producirse potencialmente en este sector, a tenor de la reducción de los niveles de endeudamiento y a la mejora de las perspectivas del mercado de trabajo y de las rentas salariales. De hecho, las cifras de negocio se mantienen en valoraciones prudentes, aunque se elevan sus perspectivas, como también lo hace la evolución del empleo demandado por esta actividad, en la que cabe que se originen procesos de relajación de precios, ante una demanda creciente, especialmente de productos duraderos, que responde positivamente tanto a la reducción de los tipos de interés aplicados a los créditos al consumo, como a la necesidad de reposición y renovación en los productos que se definen como equipamiento del hogar. Por el contrario, los bienes cotidianos, predominantemente alimentarios la demanda esperada se mantiene en niveles estables. En el segmento farmacéutico, por su parte, se espera una nueva reducción de los precios de referencia, aunque la entrada en vigor de la ley de ordenación del sector favorecerá el avance de su facturación, estimándose crecimientos de ventas entre el 5% y el 6%.

Valoraciones del semestre sobre el semestre previo (1º 2016 / 2º 2015)

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

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

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

TENDENCIAS

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

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

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

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

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

Consultoría

Asesorías fiscales

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

Ingeniería

NACE 73: *Publicidad y estudios de mercado*

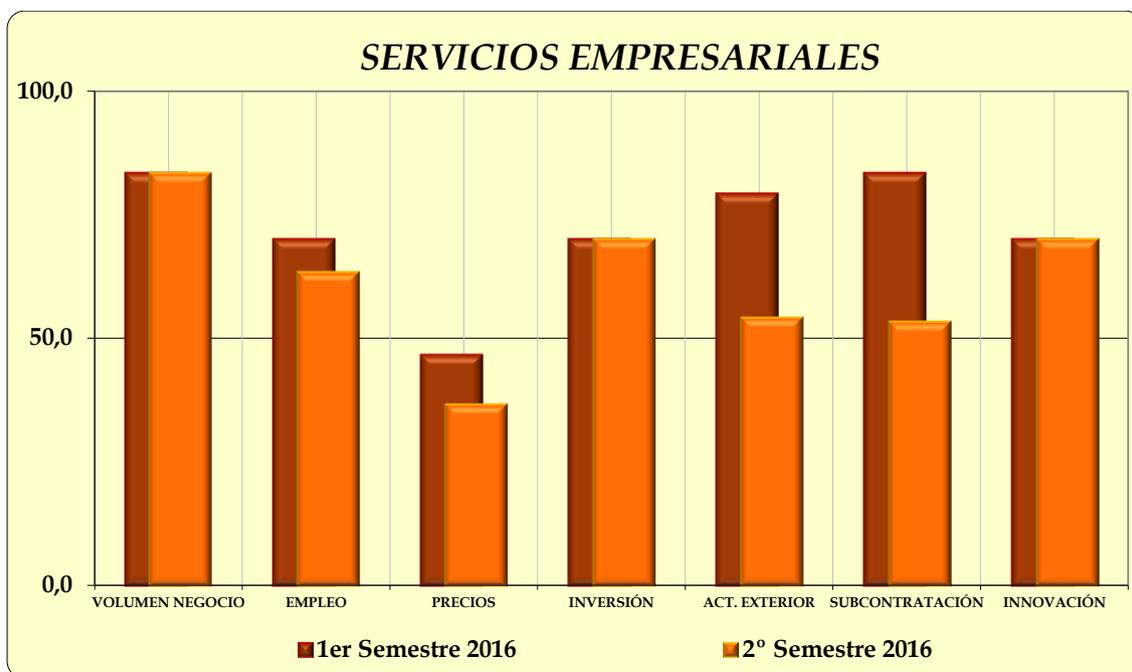
Servicios publicitarios

Organización profesional de Congresos

NACE 77-82: *Actividades administrativas y servicios auxiliares*

Nace 78: Agencias de trabajo temporal

Nace 79: Agencias de viajes



Consultoría y Asesorías fiscales

NACE. Rev. 2: 69-70

Situación actual

La estabilidad ha sido el rasgo dominante en la primera mitad del ejercicio, un comportamiento que sigue dotando a la creación de nuevas empresas de un notable protagonismo, para consolidar unos resultados que, adicionalmente, en materia de innovación y cartera de clientes internacionales se ha desmarcado presentando un perfil claramente positivo. De hecho, la demografía empresarial ha venido siendo objeto de un movimiento positivo desde finales de 2014, surgiendo un número notable de nuevas empresas, aunque de tamaño reducido, en respuesta a los estímulos que por parte de la Administración Pública se han concedido a las iniciativas emprendedoras. Aun así, el necesario margen con el que se ejecutan los servicios, limitan las posibilidades inversoras.

Perspectivas inmediatas

A lo largo de los próximos meses la ampliación del negocio nacional se asocia a un incremento de las inspecciones tributarias y a una elevación de altas de autónomos en condiciones de régimen general. Ambos factores se muestran capaces de establecer un volumen de negocio en clave positiva, pese a que se descuenta una actividad exterior menos intensa, haciendo posible unas perspectivas estables en el nivel de empleo y el manteniendo de los niveles de subcontratación. En estas circunstancias se anticipa nuevas mejoras de los procesos de innovación, actuando como clave para seguir consolidando el proceso de reactivación de la actividad de consultoría y asesoría, aunque ante unos resultados especialmente ajustados por la estabilidad de precios que se mantiene, la inversión permanecerá en niveles similares a los alcanzados en la primera mitad del ejercicio.

Valoraciones del semestre sobre el semestre previo (1º 2016 / 2º 2015)

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

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

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

TENDENCIAS

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

Ingeniería

NACE. Rev. 2: 71

Situación actual

Las condiciones económicas exigidas en los pliegos de las ofertas públicas sigue marcando el perfil decreciente de los precios de las subastas, y no sólo ha ampliado la competitividad entre las empresas del sector sino que ha seguido condicionado los resultados de sus cifras de negocio en el primer semestre de 2016, aunque el volumen de negocio ha sido objeto de una elevación con relación al segundo semestre de 2015, como consecuencia tanto del avance de la licitación pública como de un incremento de su actividad internacional. Aun así, la ligera fortaleza de la actividad se ha mostrado insuficiente para elevar el empleo, que permanece estable del mismo modo que las iniciativas inversoras y los procesos de innovación, habiéndose recurrido a la subcontratación para dar respuesta al nuevo contexto de la demanda.

Perspectivas inmediatas

Para los próximos meses, no se anticipan mejoras en la licitación pública y sí un insuficiente crecimiento económico que, unido a la incertidumbre política que sigue provocando la falta de gobierno del país, podría mantener los resultados en niveles similares a los alcanzados en la primera mitad del ejercicio. El estancamiento administrativo menos intenso en la Ciudad y en la Comunidad de Madrid argumenta la mejora estimada en el empleo, única magnitud de la que ese espera un avance, en un marco en el que los ajustes de presupuestos siguen estando vigentes, provocando pérdidas de calidad tanto de la actividad como de la mano de obra, según anuncian los expertos. De hecho, los retrasos en los cobros persisten como un problema endémico del sector y hacen que las dificultades financieras afloren en términos de estabilidad inversora.

Valoraciones del semestre sobre el semestre previo (1º 2016 / 2º 2015)

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

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

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

TENDENCIAS

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

Servicios publicitarios

NACE. Rev. 2: 73

Situación actual

Los grandes cambios tecnológicos incorporados en los servicios publicitarios han transformado su operativa y su estructura productiva, especialmente en lo relativo a las necesidades de mano de obra para cubrir de forma eficiente la demanda. En este sentido, las mejoras de actividad que se han percibido en la primera mitad del año han permitido mejorar los niveles de inversión e innovación, con una importante presencia de nuevo software que permite mejoras de productividad y competitividad como aportes claros para mantener en niveles estables sus cuotas de mercado internacional y ampliar sus cifras de negocio cada vez más ligadas a productos digitales, cuyos márgenes se presentan muy reducidos.

Perspectivas inmediatas

En los próximos meses los cambios tecnológicos seguirán guiando las actuaciones de este sector, intensificándose con ellos las actuaciones inversoras e innovadoras que les permitirá seguir ganando cotas de eficiencia. Sin embargo, se podría iniciar un proceso de estabilización de precios, abandonando su perfil decreciente de forma paulatina, al mismo tiempo que una menor intensidad en el uso de la subcontratación, en un contexto en el que los servicios publicitarios están dando muestras de una nueva etapa de crecimientos consolidados, iniciada ya en el año 2015. No obstante, la incertidumbre política, en el que el Brexit ha abierto un nuevo foco de inquietud, y un exceso de oferta podrían condicionar estas favorables perspectivas, máxime si como apuntan los expertos, la actividad exterior permanecerá en niveles similares a los alcanzados un año antes a largo de los próximos meses, y, además, con ello el volumen de negocio ralentizar sus ritmos de crecimiento en la segunda mitad de 2016.

Valoraciones del semestre sobre el semestre previo (1º 2016 / 2º 2015)

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

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

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

TENDENCIAS

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

Agencias de trabajo temporal

NACE. Rev. 2: 78

Situación actual

La recuperación de la actividad económica de la región madrileña se ha presentado como la clave determinante de los crecimientos previstos en el volumen de negocio de las empresas de trabajo temporal dando continuidad al perfil creciente, que ya en 2014 se hizo evidente. Adicionalmente, y en consonancia con la actividad, el empleo, la subcontratación y los avances de inversión, especialmente las de reposición y renovación, han sido protagonistas de crecimientos significativos, pese a que los precios de los servicios se mantienen estables, un rasgo con el que también quedan definidos los procesos de innovación.

Perspectivas inmediatas

Los cambios previstos para el segundo semestre de 2016 se centran en una limitación de la intensidad de crecimiento en los ritmos de subcontratación, permaneciendo el resto de indicadores en niveles similares a los que se habrían alcanzado en la primera mitad del año. Concretamente el empleo directo generado por las agencias de trabajo temporal mantiene su recorrido alcista, de la misma forma que se espera que lo hagan sus cifras de actividad en términos de volumen de negocio, sin que estas mejoras de perspectivas permitan contemplar elevaciones de precios, pese a los nuevos avances de inversión esperados. No obstante, la reactivación de la actividad podría verse afectada por los efectos pudiera ejercer el Brexit y las actuaciones en materia laboral que este proceso pudiera ocasionar tanto en el ámbito nacional como en el europeo.

Valoraciones del semestre sobre el semestre previo (1º 2016 / 2º 2015)

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

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

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

TENDENCIAS

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

Agencias de viajes

NACE. Rev. 2: 79

Situación actual

Los problemas acaecidos en los países de nuestro entorno y una mejora de la economía interna han permitido aumentar notablemente algunos nichos del turismo tanto para la Ciudad como para la Comunidad de Madrid. De hecho, en la primera mitad del ejercicio se ha asistido a una ampliación del volumen de negocio que ha venido acompañada de un crecimiento de precios y, por tanto, de las cifras de facturación del sector. Unido a estas mejoras, se ha abierto un nuevo escenario en relación a la creación de empleo, al uso de subcontratación y al avance de la inversión que permiten cubrir de forma eficiente las nuevas dotaciones de servicios ofertados por las agencias de viajes madrileñas, tanto las orientadas para el turismo nacional como aquellas otras de origen internacional.

Perspectivas inmediatas

Las necesidades de mano de obra adscritas a la nueva situación de la actividad habrían sido cubiertas con los procesos de nuevas contrataciones realizadas a lo largo del primer semestre lo que propicia una estimación para la segunda mitad del ejercicio en términos de estabilidad, tanto del empleo como de la subcontratación, pese a que se establecen nuevos crecimientos en su volumen de negocio para este mismo periodo, en el que los precios de venta se verían reducidos, con relación a los niveles alcanzados seis meses antes. La necesidad de trabajar por la fidelización de los nuevos clientes, la promoción del destino y la puesta a punto de instalaciones y servicios turísticos son factores que los expertos destacan como fundamentales para consolidar el nuevo escenario de la actividad turística madrileña, apuntando la necesidad de concienciar a los madrileños de las bondades que genera el turismo a la región, al mismo tiempo que denuncian las insuficientes actuaciones de la Administración en torno a la promoción de los valores del destino, capaces de reforzar la oferta realizada por las empresas del sector.

Valoraciones del semestre sobre el semestre previo (1º 2016 / 2º 2015)

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

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

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

TENDENCIAS

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

Información y Comunicaciones

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

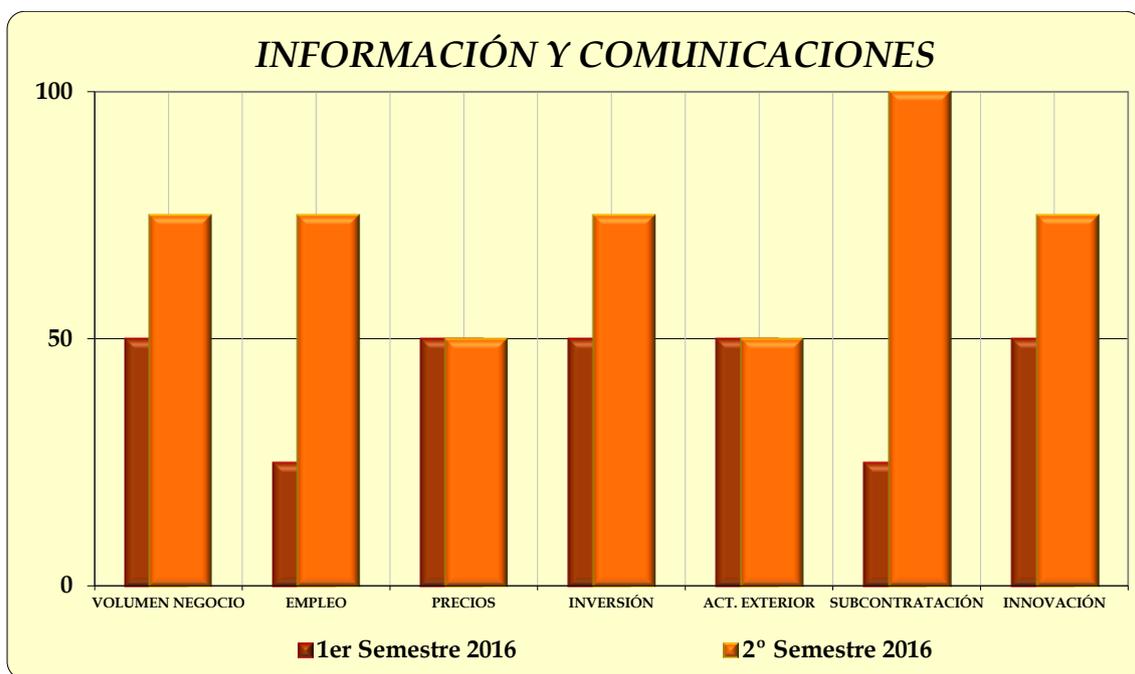
TENDENCIAS						
Negocio	Empleo	Precios	Inversión	Innovación	Subcont.	Act. Exterior
↑ +	↑ +	↑ =	↑ +	↑ +	↑ +	↑ =

NACE 61: Telecomunicaciones

Telecomunicaciones

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

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



Telecomunicaciones

NACE. Rev. 2: 61

Situación actual

La nota fundamental sigue siendo el notable esfuerzo inversor que han seguido aplicando los diferentes operadores. Los expertos estiman que esta partida supera los 25 mil millones de euros, por lo que han asumido el 88% del total de la inversión del ecosistema digital, una trayectoria que desde 2012 ha alcanzado un ritmo del 26%. Esta estrategia ha permitido que la cobertura NGA en España alcance el 56% de la población, a precios muy competitivos que, en la primera mitad de 2016 han permanecido estables, como también lo ha hecho el volumen de negocio, incluyendo su actividad exterior. Por su parte, la política de empleo ha respondido de forma coherente con los altos niveles de capitalización alcanzados, siendo objeto de reducciones a lo largo de este periodo.

Perspectivas inmediatas

La estrategia nacional de digitalización sigue presentándose como un reto no cubierto, generador de inseguridad jurídica y de notables asimetrías entre los diferentes agentes operadores. Estos elementos hacen que las previsiones para los próximos meses sigan dotadas de un carácter de estabilidad e incluso que la importante presión fiscal soportada pueda hacer peligrar las opciones de inversión en redes y servicios. Desde el sector se considera prioritario instaurar un marco normativo que corrija las desigualdades entre agentes a través de la elaboración de un Plan del Espectro Nacional a 5 años para todas las bandas con un calendario y hoja de ruta clara para el sector. Es decir, se aboga por desarrollar la Ley General de Telecomunicaciones que ha quedado paralizada ante la ausencia de Gobierno, para garantizar el avance y la coherencia de la actividad. Pese a ello, se considera que en la segunda mitad del ejercicio se podría asistir a un crecimiento del empleo y de la subcontratación, a un nuevo y notable impulso de la innovación que mantenga los altos niveles de competencia sin que se esperen alteraciones de precios.

Valoraciones del semestre sobre el semestre previo (1º 2016 / 2º 2015)

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

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

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

TENDENCIAS

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

Servicios informáticos y tecnologías de la información

NACE. Rev. 2: 62-63

Situación actual

A lo largo de la primera mitad de 2016 se ha consolidado un escenario de crecimiento, después de haber pasado por sucesivos ejercicios en el que la caída de la actividad se ha presentado como una contante. La estabilidad en las cifras de negocio, empleo y precios reflejan un nuevo panorama para este sector que contempla entre sus atributos ejercer una influencia transversal sobre el resto de la industria, además de conformarse como un buen indicador del grado de modernización y eficiencia del país. La estabilidad de la inversión que también surge como un rasgo característico de este periodo denota, sin embargo, una nota menos positiva al hacerse eco del notable parón que ha soportado la inversión pública haciendo que la innovación también se haya visto estancada.

Perspectivas inmediatas

La presión en los precios seguirá presentándose a lo largo de los próximos meses, caracterizando su comportamiento en términos de estabilidad. Tampoco se esperan modificaciones significativas en su actividad exterior y, fruto de estas perspectivas, en materia de empleo se prevé que las cifras se mantengan o en el mejor de los escenarios se generaren leves crecimientos. De hecho, la falta de profesionales cualificados es un referente al que aluden los expertos como un factor relevante para el desarrollo de su actividad y se apunta un crecimiento de la subcontratación para hacer frente a un previsible crecimiento en el volumen de su actividad que vendría acompañado de un importante empuje inversor. En particular, se apuesta por una mejora del negocio contando con el mercado interior como principal protagonista del giro esperado de su actividad, aunque no se descarta que la inestabilidad política generada por la tardanza en la configuración del gobierno pueda limitar estas valoraciones.

Valoraciones del semestre sobre el semestre previo (1º 2016 / 2º 2015)

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

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

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

TENDENCIAS

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

Actividades inmobiliarias

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

Situación actual

Los resultados de la primera mitad del año 2016 cuentan con una valoración generalizada y claramente positiva por parte de los agentes que representan a este sector. Los avances de actividad son calificados de importantes, aunque se matiza que aún queda un amplio camino que recorrer para alcanzar los altos niveles que la caracterizaron en el periodo pre-crisis. Aun así, el nuevo panorama de la actividad inmobiliaria realza la notable mejora de su componente externo, haciéndose eco del importante flujo de inversión turística que está recibiendo nuestro país, así como de las mejoras experimentadas por la demanda interna, fruto de la mejora generalizada que viene registrado la economía española. Ambos segmentos han sido capaces de generar un nuevo escenario en el que el empleo, la subcontratación, la inversión y la innovación se presentan crecientes.

Perspectivas inmediatas

La incertidumbre y la inestabilidad política interna hacen que a lo largo del próximo semestre las favorables perspectivas esperadas cuenten con una probabilidad de ocurrencia menos elevada, aunque se prevé que el volumen de negocio no abandone su perfil creciente, arrastrando en su trayectoria alcista al empleo y generando los suficientes recursos como para seguir ahondando en los fuertes impulsos de inversión e innovación. Tan sólo la subcontratación podría verse ralentizada, cubriéndose los avances de su actividad con nuevo empleo. De hecho, unas perspectivas favorables del mercado laboral y, en general, la mejora prevista en la economía nacional son factores destacados para hacer factible estas previsiones que, además, cuentan con las mejoras al acceso de financiación de empresas y particulares como elemento decisivo del crecimiento previsto de su actividad, cuya valoración encierra un nuevo avance de precios.

Valoraciones del semestre sobre el semestre previo (1º 2016 / 2º 2015)

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

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

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

TENDENCIAS

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

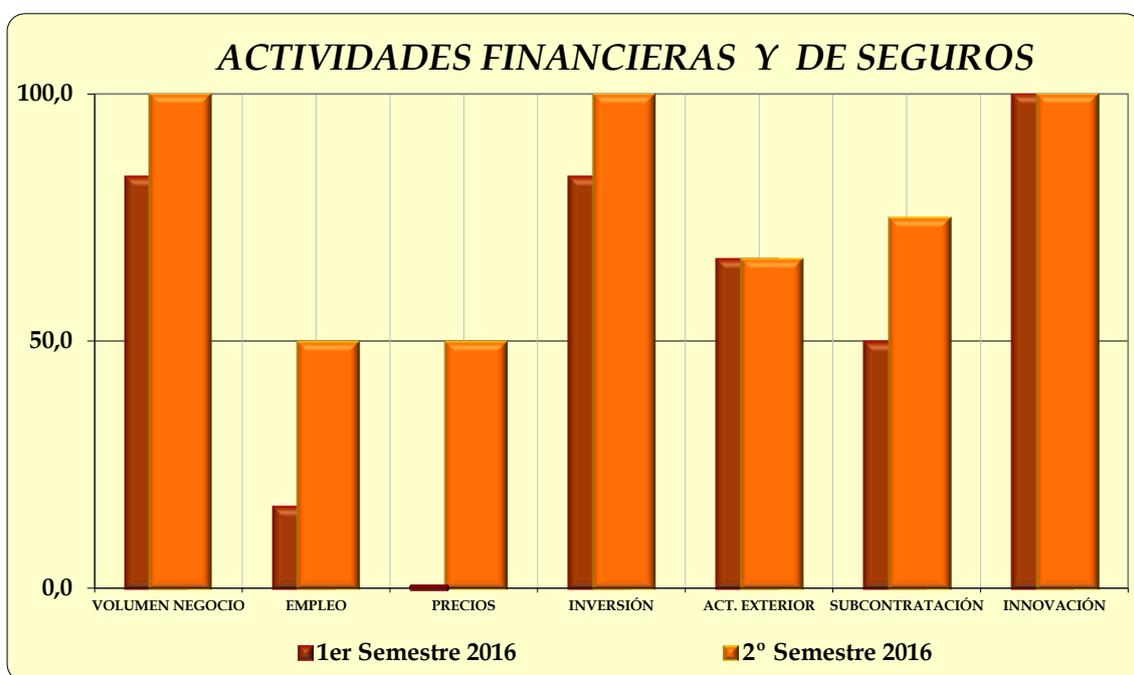
Actividades financieras y de seguros

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

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

NACE 64-66: Actividades financieras y de seguros

Actividad Financiera Seguros



Actividades financieras

Situación actual

Pese a que la mejora de las condiciones financieras y la recuperación de la economía real han sido determinantes para mantener las señales positivas que comenzaron a emitirse en 2014, la situación del sistema bancario, en la primera mitad de 2016 sigue siendo calificado como complicado. Con unos tipos de interés en mínimos que presionan a la baja la rentabilidad, un flujo de nuevos créditos que crecen pero de forma limitada, especialmente en el segmento de Pymes cuyo avance a lo largo del semestre ha ido de más a menos -según apuntan los expertos del sector-, hacen que el saldo vivo del crédito siga cayendo. En estas circunstancias, el empleo ha mantenido su trayectoria decreciente y, por el contrario, se ha fortalecido la apuesta por las nuevas fórmulas innovadoras de prestación de servicios, de las que se hacen eco los notables avances de inversión e innovación aplicados.

Perspectivas inmediatas

Las perspectivas para el segundo semestre de 2016 vuelven a elevar los ritmos de actividad, en términos de volumen de negocio, incluso se prevé que la caída del empleo pierda intensidad, con relación a los primeros meses del ejercicio. También la magnitud de precios, podría no sólo limitar su trayectoria decreciente sino iniciar una senda de estabilidad, pese a mantenerse la valoración de los tipos de interés decreciente a lo largo de los próximos meses. Por otro lado, los ratios de morosidad se estarían estabilizando en niveles que aunque heterogéneos por sectores, permiten calificar de decreciente a la evolución de los activos de dudoso cobro y este hecho junto con el desarrollo de nuevas tecnologías y la aparición de nuevos competidores no bancarios constituyen a la vez retos y oportunidades a las que el sector estaría haciendo frente con importantes avances de inversión e innovación.

Valoraciones del semestre sobre el semestre previo (1º 2016 / 2º 2015)

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

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

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

TENDENCIAS

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

Actividad aseguradora

Situación actual

Los primeros meses de 2016 han estado caracterizados por la estabilidad en los ritmos de actividad del sector asegurador. La captación de nuevos clientes se sigue mostrando deficitaria, según apuntan los expertos del sector, y los principales esfuerzos aplicados en materia de oferta tienen como destino la fidelización del cliente. En estas circunstancias, los precios han intensificado su perfil decreciente, haciendo que las disponibilidades financieras para abordar nuevos procesos de inversión se hayan visto limitadas hasta hacerlas permanecer en niveles similares a los alcanzados en el semestre precedente, una percepción que también se mantiene en términos de empleo y subcontratación. No obstante se habrían materializado un crecimiento significativo en las actuaciones innovadoras como factor decisivo para la captación de nuevos clientes.

Perspectivas inmediatas

Para la segunda mitad del año se espera un repunte del volumen de negocio, auspiciado en la esperanza de que la mejora de la economía haga que los esfuerzos aplicados para ampliar su cartera de clientes se hagan efectivos. La elevada especialización del sector, que ha buscado en la diversificación de productos la creación de nichos mercados específicos, podría materializarse en un crecimiento de las cifras de negocio que incorporaría en sus resultados tanto el aumento en el número de pólizas como la estabilidad de sus precios. En estas circunstancias se estima que los márgenes del sector asegurador podrían estabilizarse contribuyendo al relanzamiento de la inversión y a un nuevo impulso innovador, haciendo factible la creación de nuevo empleo y una mayor presencia de procesos de subcontratación.

Valoraciones del semestre sobre el semestre previo (1º 2016 / 2º 2015)

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

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

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

TENDENCIAS

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

Construcción

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

Situación actual

La clave de la estabilidad con la que los expertos definen el desarrollo del sector constructor en la totalidad de las facetas analizadas para en la primera mitad del ejercicio de 2016, encierra en sus valoraciones comportamientos diferenciales entre los dos segmentos fundamentales que la componen. Como vienen manifestándose desde el pasado año, los expertos discriminan perfiles de crecimiento opuestos, atendiendo a las fuentes que originan los avances de demanda de su actividad. Así, confirman que continúa la recuperación de la actividad residencial frente a la desaceleración e incluso contracción que ha seguido experimentando la obra civil, en el primer caso fruto de una favorable posición de los tipos de interés y de la mejora en las cifras que contextualizan el crecimiento económico de la región y, en el segundo como consecuencia no sólo de las políticas de control presupuestario aplicado sino por la falta de ofertas de licitación que se asocian al marco de incertidumbre política en lo que va de año.

Perspectivas inmediatas

A lo largo del segundo semestre, las perspectivas amplían sus rangos positivos, pese a que los resultados electorales, que están haciendo compleja la creación de un nuevo gobierno a nivel nacional, siguen afectando al comportamiento inversor privado y, especialmente, estrechando las posibilidades de un avance de la actividad vinculada a las iniciativas públicas. Aun así, la reactivación de la actividad se vincula además de a una demanda interna creciente -fruto de una política de precios que mantendría su estabilidad como rasgo dominante-, a un nuevo avance de la actividad exterior y podría llevar aparejada un impulso del empleo, aunque los niveles de subcontratación se mantengan similares a los registros de la primera mitad del año, un comportamiento plano que también parece que será el que defina las intenciones inversoras del sector.

Valoraciones del semestre sobre el semestre previo (1º 2016 / 2º 2015)

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

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

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

TENDENCIAS

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

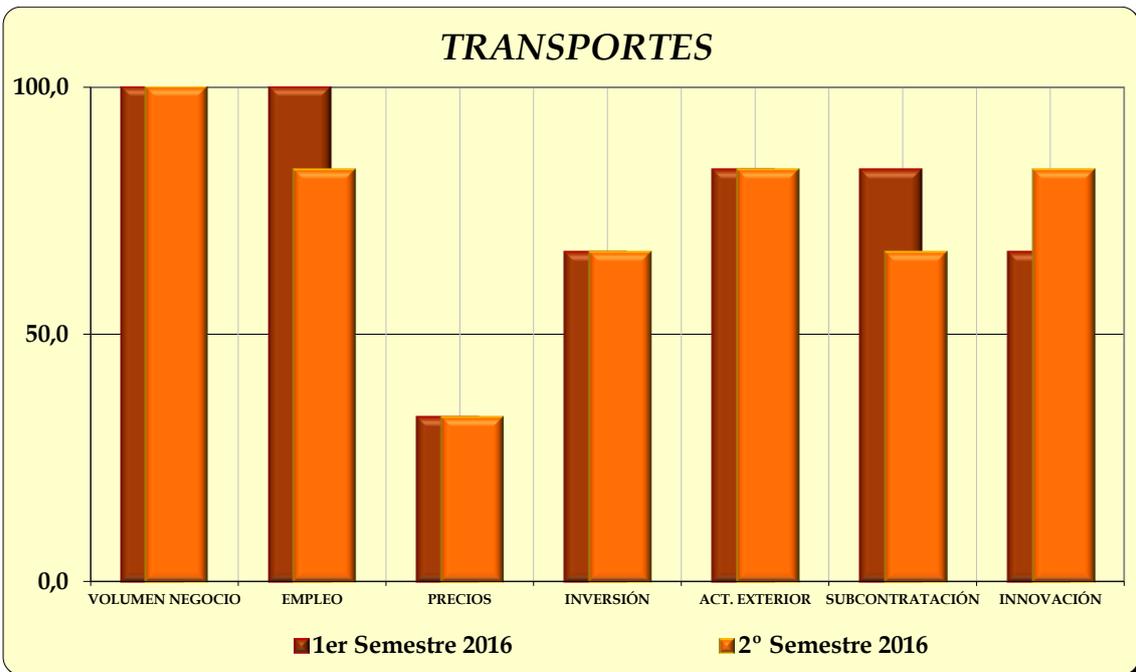
Transporte y almacenamiento

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

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

NACE 49: Transporte terrestre y por tubería

Transporte de mercancía
Transporte de viajeros
Logística



Transporte de mercancías

Situación actual

Los notables avances de actividad que se ha presentado a lo largo de los primeros meses de 2016, tanto desde su componente interno como exterior, no ha resultado ser suficiente estímulo para acelerar los procesos de innovación, que siguen mostrando importantes dosis de apatía con relación a los registros de la segunda mitad de 2015, única magnitud que es valorada en clave de descenso. De hecho, han vuelto a registrarse crecimientos en el empleo y en los niveles de subcontratación incentivados por el refuerzo de la actividad y también por el nuevo marco normativo laboral, plasmado tanto en la reforma laboral como en el convenio de empresas que ha resultado prioritario, tal y como defienden los expertos del sector. Frente a este dinamismo y pese a las mejores condiciones financieras, así como a la positiva relación euro/dólar, la inversión productiva se ha mantenido estable, tras acumular notables procesos de renovación en el pasado ejercicio, un perfil que también define el comportamiento de los precios.

Perspectivas inmediatas

Estas favorables perspectivas de actividad no sólo no parece que vayan a truncarse a lo largo de los próximos meses sino que incluso se presentan aún más favorables, involucrando en su trayectoria al mercado laboral del que se esperan nuevos ascensos. Por su parte, la favorable evolución de los precios de los combustibles y la reactivación económica general prevista –especialmente de los sectores primario y secundario-, permiten estimar este nuevo escenario en el que los procesos de innovación truncan su perfil decreciente iniciando una etapa de mayor estabilidad en términos comparados con la primera mitad del ejercicio. También en materia de inversión, nivel de precios y de subcontratación la estabilidad volvería a ser el rasgo característico, marcando un estado de consolidación de esta actividad que estaría reforzando su actividad en los mercados internacionales.

Valoraciones del semestre sobre el semestre previo (1º 2016 / 2º 2015)

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

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

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

TENDENCIAS

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

Transporte de viajeros

Situación actual

En los primeros meses de 2016 se han apreciado mejoras significativas de la actividad en el segmento de transportes de viajeros como consecuencia de una demanda interna creciente que ha seguido contando con el apoyo de la actividad exterior. Tanto es así que, en términos de volumen de negocio -pese a que los precios han mantenido su tendencia decreciente, haciendo que los márgenes de operación se mantengan especialmente reducidos- las empresas valoran positivamente los resultados alcanzados, extrapolándolos a los niveles de inversión e innovación que han acumulado nuevos crecimientos en este periodo, lo que representa nuevas dosis de capitalización. Es más, la continuidad que viene registrándose en los avances de actividad, desde la primera mitad de 2015, ha permitido que en este primer semestre se hayan hecho efectivas nuevas contrataciones, afectando tanto al nivel de empleo como al de subcontratación, un indicativo claro de que la reactivación del sector está consolidándose.

Perspectivas inmediatas

Para el segundo semestre se prevén nuevos registros positivos en las cifras de negocio, consecuencia de un aumento de la demanda que, previsiblemente, volverán a redundar en un avance en su mercado laboral. Adicionalmente, también se anticipan ascensos de inversión e innovación, procesos necesarios tanto para hacer frente a nuevos competidores -condicionante que vuela a presentarse como un factor decisivo-, para como para aumentar su demanda potencial ante un previsible crecimiento de la actividad turística, que podría canalizarse hacia otros nodos de transporte si el terrestre no cubriese sus expectativas o lo hiciera a precios elevados. Precisamente esta circunstancia justifica la recurrente caída de estos, asumible gracias a la evolución de los costes de los combustibles y de la trayectoria de los tipos de cambio.

Valoraciones del semestre sobre el semestre previo (1º 2016 / 2º 2015)

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

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

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

TENDENCIAS

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

Logística

Situación actual

Los primeros meses de 2016 han protagonizado un nuevo impulso en la actividad del transporte de mercancías, en general y, en particular, en toda la cadena logística asociada a ellos. Los expertos definen este semestre con un ascenso del volumen de negocio, en el que tienen cabida tanto las entregas nacionales como internacionales, que ha motivado la creación de nuevos puestos de trabajo en el sector logístico madrileño. Este logro ha sido posible gracias al importante impulso acometido en procesos de innovación y modernización de las cadenas de distribución, que en este semestre ha sido, de nuevo, objeto de ampliación, haciendo posible que la efectividad del servicio y el recorte en los tiempos de espera se conformen como los rasgos que han hecho posible el avance de su actividad. También la estabilidad de precios, ha contribuido a mejorar la demanda de este servicio que sigue manteniendo estable sus niveles de inversión.

Perspectivas inmediatas

El buen comportamiento previsto de las exportaciones, la creciente presencia del comercio electrónico en la economía madrileña, tanto empresarial como familiar y unas ganancias de eficiencia en la prestación de los servicios, se conforman como los factores determinantes de las favorables previsiones por las que se decantan los expertos de este sector. Concretamente, se estima que en el segundo semestre con relación al primer semestre, se registrarán nuevas variaciones positivas en el volumen de negocio abordables con similares niveles de empleo. En consecuencia, existen garantías de ampliar la cota de productividad alcanzada, en un marco que hace permisible la estabilidad de precios y accesible seguir contemplando mejoras inversoras, especialmente en el ámbito de la innovación y de la modernización de procesos e instalaciones.

Valoraciones del semestre sobre el semestre previo (1º 2016 / 2º 2015)

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

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

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

TENDENCIAS

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

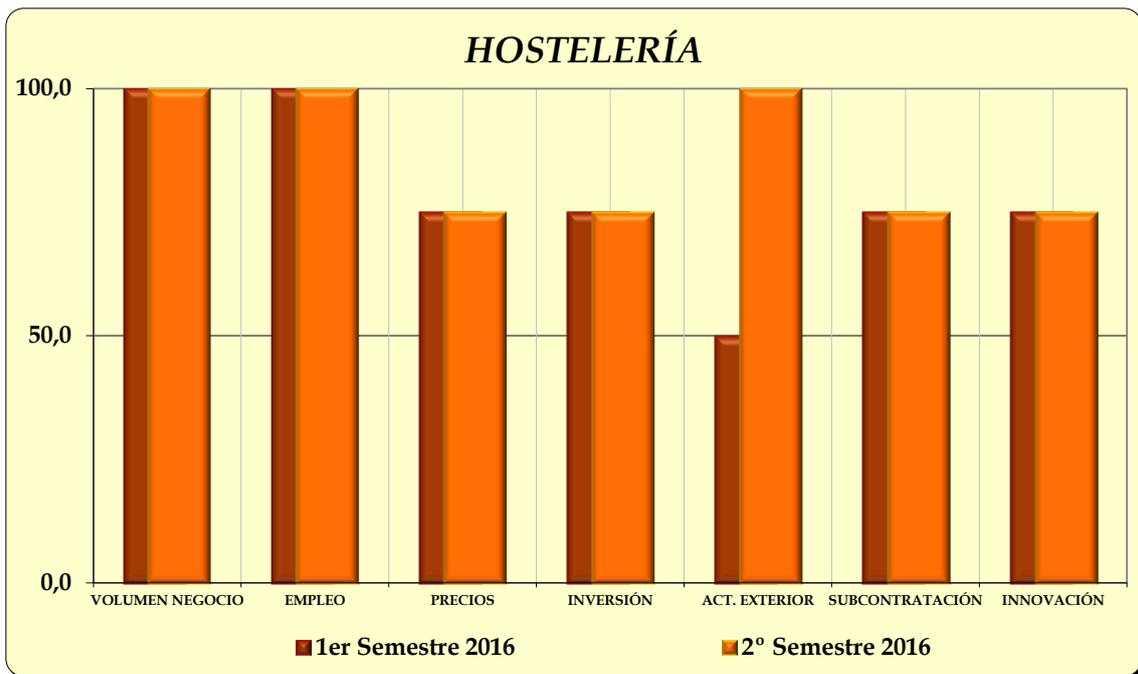
Hostelería

NACE. Rev. 2: 55-56 Representatividad: 4,9% VAB y 5,8% empleo

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

NACE 55-56: Hostelería

Hoteles
Restauración



Hoteles

Situación actual

Aun considerando que la estacionalidad es un rasgo determinante de la actividad de los establecimientos hoteleros madrileños, más aun que en otros muchos sectores que componen su estructura productiva, los resultados que aportan los expertos sobre la evolución de sus magnitudes más relevantes, para la primera mitad del ejercicio, despeja cualquier duda sobre la etapa de recuperación por la que está atravesando. La mejora del consumo nacional y la estabilidad de la actividad internacional, tanto turística como de negocios, ha dado lugar a una notable expansión en el volumen de negocio, que unida al crecimiento aplicado en los precios ha elevado considerablemente los resultados económicos de las empresas de este sector. En consecuencia, se ha incentivado la inversión y la innovación, creando las bases para ahondar en eficiencia y competitividad.

Perspectivas inmediatas

Para el próximo semestre y pese a incorporar el mes de agosto que para la Comunidad de Madrid se define como temporada baja, las perspectivas mantienen y refuerzan su marcado perfil creciente. A la mejora del mercado interior se superponen un nuevo empuje del segmento internacional que se traduce en avances notables de su volumen de negocio, unas inmejorables perspectivas a las que ha contribuido, sin duda, la evolución del tipo de cambio euro/dólar. El aumento del consumo también redundará en este perfil sobre el que se sustenta un avance del empleo, de la subcontratación y de los procesos de inversión e innovación apuntalados, adicionalmente, por una mejora de la capacidad financiera de las empresas del sector que se ha visto elevada en línea con la trayectoria prevista de los precios.

Valoraciones del semestre sobre el semestre previo (1º 2016 / 2º 2015)

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

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

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

TENDENCIAS

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

Restauración

Situación actual

Los esbozos que, desde finales del año 2013, se han venido sucediendo definiendo una progresiva mejora de la actividad de restauración madrileña, se han reproducido, de nuevo, por sexto semestre consecutivo, eliminando las mínimas dudas que pudieran seguir existiendo sobre la consistencia de la recuperación del sector. Ahora bien, la recuperación del volumen de negocio ha venido asociado a una estabilidad de precios que, sin duda, ha limitado la potencialidad de la inversión (renovación) y de la innovación en servicios y productos, variables que perpetúan su perfil estable ante la estrechez de márgenes con las que se opera, fundamentalmente en los establecimientos localizados en la periferia de la ciudad. En cualquier caso, los panelistas sostienen que el avance de la actividad ha propiciado la creación de empleo.

Perspectivas inmediatas

Para los próximos meses las opiniones de los expertos mantienen en idénticos términos sus perspectivas de evolución, es decir, no se anticipan modificaciones inter-semestrales en 2016. La estabilidad de precios, los esfuerzos inversores de readaptación de los espacios y la innovación de productos siguen siendo claves para esta reactivación focalizada en la actividad turística, un nuevo escenario en el que la mejoría del consumo interior también dará soporte a la mejora de las cifras de negocio. En estas circunstancias, se sostiene que el empleo se podría ver de nuevo ampliado, manteniéndose en niveles estables los procesos de subcontratación, perfiles que marcan una trayectoria positiva en las perspectivas de este sector que está ganando presencia en el mercado gastronómico español, gracias a la ubicación y consolidación de grandes firmas de cocina de autor.

Valoraciones del semestre sobre el semestre previo (1º 2016 / 2º 2015)

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

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

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

TENDENCIAS

Negocio	Empleo	Precios	Inversión	Innovación	Subcont.
 =	 =	 =	 =	 =	 =

Actividades Sanitarias y servicios sociales

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

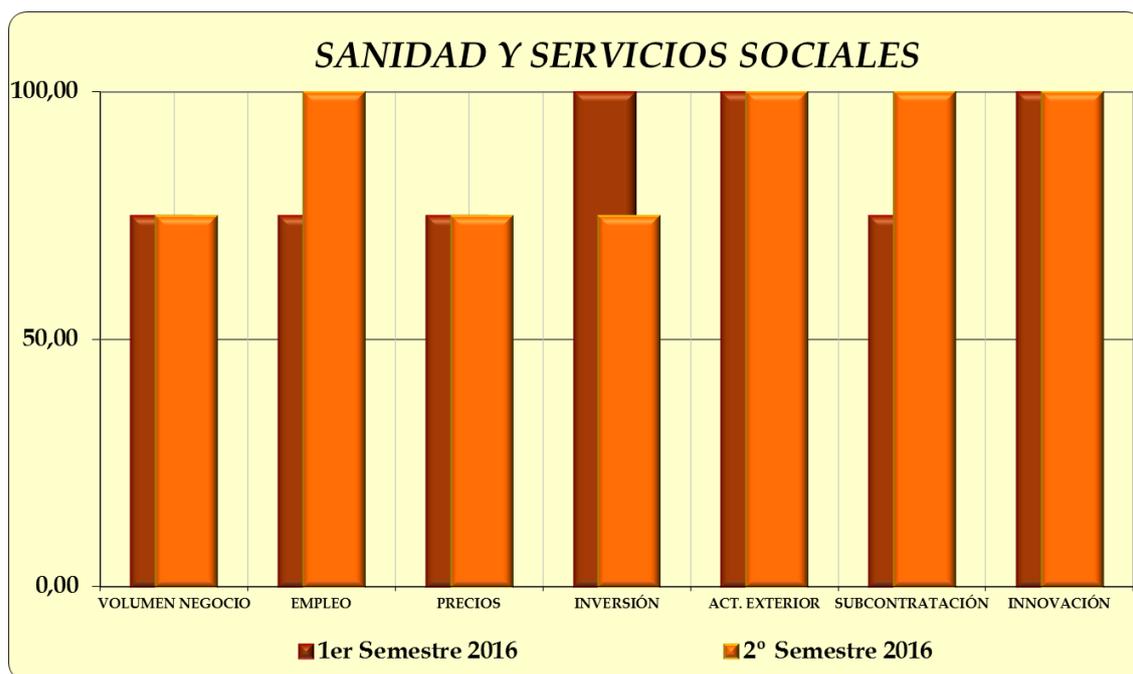
TENDENCIAS						
Negocio	Empleo	Precios	Inversión	Innovación	Subcont.	Act. Exterior
↑ =	↑ +	↑ =	↑ -	↑ =	↑ +	↑ =

NACE 86: Actividades sanitarias

Hospitalización

NACE 87-88: Actividades de servicios sociales

Atención a la dependencia



Hospitalización

Situación actual

Aunque las mejoras en la gestión de los servicios sanitarios públicos han hecho que las listas de espera pierdan primacía como factor que justifique la actividad de hospitalización privada, éstas siguen mostrándose como un elemento determinante de su demanda potencial. Por otra parte, los expertos aluden al esfuerzo que se sigue imponiendo en materia de precios, como estrategia para mantener a buen ritmo sus niveles de actividad que, en la primera mitad de 2016, ha permitido estabilizar el volumen de negocio y el nivel de empleo y subcontratación. En este marco de contención de rentabilidad, sin embargo, la actividad exterior ha contribuido al fortalecimiento de las cuentas de resultados y proporcionado la solidez suficiente como para que la inversión y la innovación intensifiquen sus perfiles de crecimiento. De esta forma, las empresas del sector han continuado su estrategia de diferenciación en términos de calidad de sus prestaciones sanitarias haciendo posible mantener el atractivo de su oferta.

Perspectivas inmediatas

Pese a las dificultades con las que previsiblemente se seguirá conviviendo a lo largo de la segunda mitad de 2016, en lo relativo a la demora de cobros y dificultades de financiación, la estabilidad prevista en el volumen de negocio para el próximo semestre permite anticipar un repunte del empleo y subcontratación, sin dañar de forma extrema las dinámicas innovadoras. Pese a ello, se anticipa que la inversión podría resentirse de la contención de precios aplicada de forma continuada a lo largo de varios semestres y reducir sus ritmos de crecimientos hacia estadios calificables como de estabilidad. Al mismo tiempo se espera que en la combinación de su cartera de pedidos mantengan su elevada presencia los colectivos internacionales, dado que se estiman nuevos avances de su actividad exterior, aunque siguen contando con el mercado interno como principal nicho de mercado.

Valoraciones del semestre sobre el semestre previo (1º 2016 / 2º 2015)

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

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

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

TENDENCIAS

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

Atención a la dependencia

Situación actual

La recuperación económica y, especialmente, el giro que se detecta en el comportamiento del mercado laboral madrileño en la primera mitad de 2016, se han mostrado como factores fundamentales del nuevo marco de actuación en el que se ha desarrollado la actividad de estos servicios notablemente vinculados a la incorporación de la mujer al mercado laboral. En este sentido, los expertos valoran el semestre en términos claramente positivos, en los que han entrado en juego avances de actividad y elevaciones de precios capaces de relanzar las cifras de negocio y elevar al plano de la ejecución las iniciativas inversoras e innovadoras que capacitan a este sector para abordar los servicios ofertados en condiciones de máxima efectividad y competitividad. De hecho, los concursos públicos se presentan como una oportunidad de negocio a la que pueden acceder en condiciones óptimas que han permitido los avances del volumen de negocio presentes a lo largo del semestre.

Perspectivas inmediatas

Las favorables condiciones que han estado presentes en la primera mitad del ejercicio permanecerán inalteradas en la segunda parte del año y, con ello, las previsiones apuntan hacia nuevos crecimientos de actividad que precisarán para ser cubiertas de forma efectiva de nuevos y ampliados niveles de empleo e incluso un repunte de los procesos de subcontratación. La evolución demográfica y el convencimiento de que los centros especializados que cuenten con atención personalizada, personal de alta cualificación y medios e instalaciones de máximo confort e idoneidad, establecen las bases de unas perspectivas especialmente favorables, que acuñan en sus resultados una estrategia clara de internacionalización y nuevos esfuerzos para la captación de mayores cuotas de mercado nacional y exigen, tal y como predicen los expertos, de nuevos impulsos inversores e innovadores.

Valoraciones del semestre sobre el semestre previo (1º 2016 / 2º 2015)

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

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

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

TENDENCIAS

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

Actividades Recreativas y otros servicios

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

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

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

Juegos de azar: bingos y máquinas recreativas

NACE 93: Actividades deportivas, recreativas y de entretenimiento

Servicios deportivos



Juegos de azar

Situación actual

Los resultados asociados a los primeros meses de 2016 ponen freno al perfil decreciente que durante años se ha venido soportando. Los rasgos de estabilidad con los que se ha cerrado el volumen de negocio han permitido que cesen los cierres de establecimientos y, con ello, el empleo ha permanecido en niveles similares a los del segundo semestre de 2015, sin que tampoco se hayan aplicado modificaciones de precios. Aun así, los esfuerzos inversores e innovadores han seguido ganando protagonismo, ante unas expectativas mejoradas sobre la evolución del consumo. Es más, en este nuevo marco productivo, justificado en gran parte por algunas mejoras en la normativa del juego que han sido aprobadas por la Comunidad de Madrid, ha intensificado de nuevo las propuestas inversoras del sector que sigue preparándose para afrontar nuevas ofertas de juego.

Perspectivas inmediatas

Se juzga que esta dependerá, adicionalmente, de la puesta en práctica de nuevos juegos y especialmente de la evolución del juego on-line y de cómo se desarrolle el proceso de concesión de las homologaciones. De hecho, los expertos señalan que al tratarse de una actividad fuertemente regulada el despegue o el estancamiento de sus cifras de negocios será muy sensible a las mejoras normativas que se introduzcan. Por otra parte, la puesta en funcionamiento del bingo electrónico se presenta como un apoyo fundamental para la reactivación del negocio, sin que para ello sea preciso incrementar ni el empleo ni la subcontratación, magnitudes que siguen siendo valoradas en términos de estabilidad, como también previsiblemente lo hagan precios y actividad exterior.

Valoraciones del semestre sobre el semestre previo (1º 2016 / 2º 2015)

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

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

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

TENDENCIAS

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

Servicios Deportivos

Situación actual

Durante la primera mitad del ejercicio, la recuperación de las rentas asociada a una mejora en el mercado laboral madrileño ha comenzado a palpase en términos de actividad para los servicios deportivos. De hecho el volumen de negocio ha permanecido estable con relación al segundo semestre de 2015, pese al aumento de precios aplicado y como resultado tanto a la demanda interna como de su actividad exterior, mejorando los resultados empresariales del sector y, con ello, facilitando los crecimientos de inversión que en este periodo se habrían materializado. En cualquier caso, esta estabilidad representa un punto de ruptura de la tendencia decreciente que venía plasmándose en el nivel de empleo, una magnitud que en este primer semestre ya podría haber sido objeto de un avance, cerrando el ciclo de declive que se arrastraba desde los inicios de la crisis.

Perspectivas inmediatas

Para el segundo semestre del año, se anticipan ascensos en el volumen de negocio que abren la oportunidad de incrementar la inversión y de incentivar la faceta de modernización e innovación de estos servicios. De hecho, se prevén nuevos crecimientos de precios y, en estas nuevas circunstancias, la capacidad de seguir reforzando la calidad como seña distintiva de la oferta pública se mantienen como una estrategia para ampliar el negocio. No obstante, no se plantean nuevas incorporaciones de mano de obra y, por tanto, es previsible una mejora de la productividad de este sector, un elemento clave, sin duda, ante la notable intensificación de la competencia a la que siguen aludiendo los expertos como factor determinante de su actividad. Adicionalmente el freno en las tasas de desempleo previstas para la Comunidad de Madrid y el consiguiente aumento de rentas argumentan el perfil de crecimiento aludido.

Valoraciones del semestre sobre el semestre previo (1º 2016 / 2º 2015)

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

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

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

TENDENCIAS

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

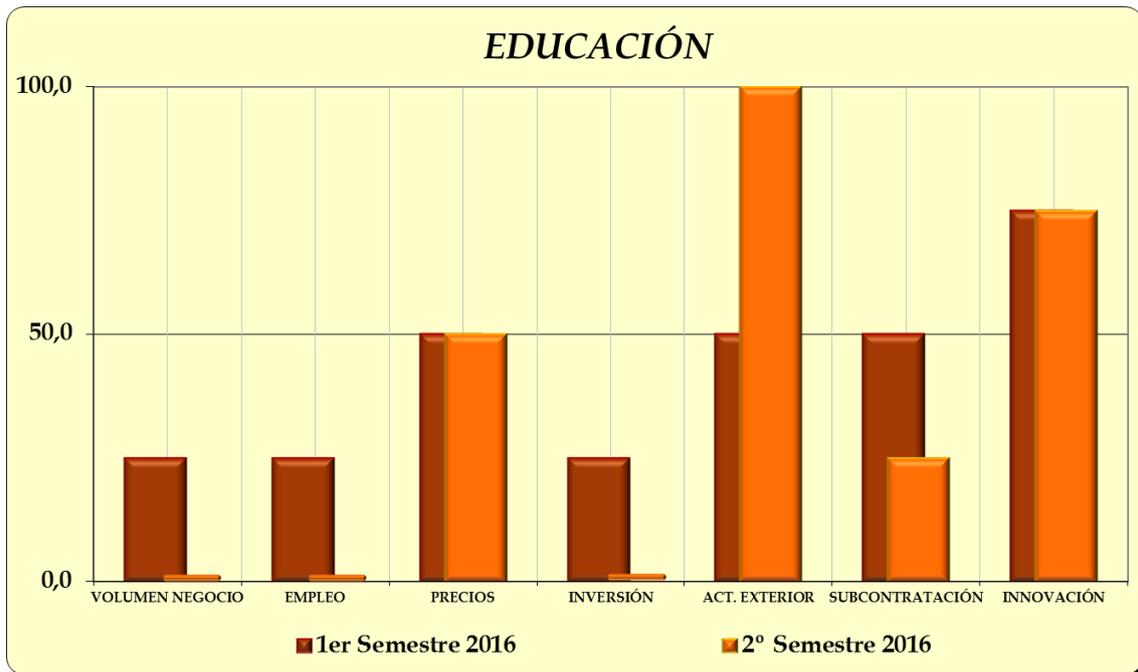
Educación

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

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

NACE 85: Educación

Centros concertados
Centros privados



Centros concertados

Situación actual

Los esfuerzos realizados por contener el proceso de declive de la actividad de los centros concertados han seguido manifestándose a través de los notables avances que los procesos de innovación educativa y modernización de instalaciones han experimentado. No obstante, a lo largo de la primera mitad de 2016 se mantienen unos resultados que lejos de aproximarse a la normalidad revelan la falta de respuesta de la demanda ante los nuevos proyectos educativos. Adicionalmente, la merma de actividad ha exigido nuevos recortes de empleo, fundamentalmente de capital humano educativo, aunque la subcontratación se ha mantenido, necesariamente estable. Esta merma del empleo y las dificultades que la reducción de márgenes empresariales representa sobre los niveles de inversión están marcando la pauta de actividad de los centros concertados que se mantiene en clave de declive.

Perspectivas inmediatas

califica la actividad en el primer semestre. Determinan que la demanda para el curso 2016-2017 volverá a ser objeto de nuevas reducciones, arrastrando su oferta laboral. La notoria mejora en la calidad de las enseñanzas impartidas en los centros públicos, consecuencia de la reducción de la ratio alumnos/profesor al computarse una reducción demográfica -fruto del comportamiento migratorio-, limitan las posibilidades de aumentar su actividad que, además, ha de hacer frente a su demanda con niveles de precios estables. La nota más positiva se centra en una mejora significativa de su demanda externa, especialmente interregional, aunque todavía no represente un flujo de suficiente calado como para compensar las pérdidas de demanda local.

Valoraciones del semestre sobre el semestre previo (1º 2016 / 2º 2015)

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

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

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

TENDENCIAS

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

Centros privados

Situación actual

A lo largo de la primera mitad de 2016 la actividad y el empleo han permanecido estancados en valores similares a los alcanzados en el segundo semestre del ejercicio previo, haciendo frente a la demanda educativa con idénticos niveles de subcontratación y una atonía de los procesos inversores en respuesta a las dificultades reales que sigue representado la estabilidad de precios aplicada como herramienta de captación de clientes. Este comportamiento que está convirtiéndose en una norma detectada a lo largo de los últimos tres ejercicios, se ha visto incluso más añadida por el comportamiento de la innovación en sistemas educativos y en procedimientos académicos que habría captado mayores dosis de pesimismo, al contemplarse la falta de respuesta de la demanda a los esfuerzos continuos acometidos en esta materia.

Perspectivas inmediatas

La crisis económica sigue marcando las posibilidades de crecimiento de este sector que considera que todavía persiste una connotación negativa en términos de rentas que seguirá siendo decisiva a lo largo de la segunda mitad del ejercicio. Señalan además que la situación de inestabilidad política está dañando los ligeros repuntes de actividad que hubieran podido producirse, ante la leve mejora del mercado laboral madrileño e insisten en la persistente competencia que soportan por parte de la enseñanza concertada. Sin embargo, comparten con ésta una perspectiva desfavorable de evolución en sus cifras de negocio, lo limitado de su capacidad inversora al tener que actuar con estrechos márgenes, consecuencia del control de precios aplicado y un perfil decreciente de empleo ante el superávit generado por las continuas reducciones de demanda.

Valoraciones del semestre sobre el semestre previo (1º 2016 / 2º 2015)

MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En Alza (60-100)
Volumen de negocio			
Empleo			
Precios			
Inversión			
Subcontratación			
Innovación			
Actividad exterior	NO DISPONIBLE		

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

MAGNITUDES	En declive (0-40)	Estables (40-60)	En Alza (60-100)
Volumen de negocio			
Empleo			
Precios			
Inversión			
Subcontratación			
Innovación			
Actividad exterior	NO DISPONIBLE		

TENDENCIAS

Negocio	Empleo	Precios	Inversión	Innovación	Subcont.
↓ +	↓ +	↑ =	↓ +	↑ =	↓ +

Suministro de energía eléctrica y gas

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

Situación actual

El comportamiento de la actividad, descrito por los expertos, a lo largo del primer semestre de 2016 define al consumo energético en clave de ligero descenso, focalizado principalmente en el mercado interior, dado que su actividad internacional ha permanecido estable. El deterioro de la demanda ha provocado un descenso de precios, una circunstancia que también se ha visto favorecida por la elevada producción de energía de origen hidráulico y eólico. Aun así, se sigue argumentando que el elevado nivel de precios obedece a la inclusión en factura de conceptos ajenos al coste, especialmente en el segmento de electricidad. Este contexto hace que, en materia de empleo, se hayan registrado leves descensos, aunque la apuesta por la innovación y la necesaria inversión han permanecido, en el peor de los casos, en niveles similares a los registrados en la segunda mitad de 2015.

Perspectivas inmediatas

La apuesta por las redes inteligentes es una condición fundamental para la mejora del negocio y vuelve a exigir elevados niveles de inversión e innovación, un nuevo repunte como el previsto para la segunda mitad de 2016, que da continuidad a la fortaleza inversora que ha venido caracterizando a este sector. Para este semestre, también se anticipa un crecimiento de actividad, en el que tienen cabida tanto el mercado interior como el internacional, y asociada a ésta un giro en el perfil decreciente del empleo y de la subcontratación. Por otra parte, la bajada de la producción hidráulica y eólica, por motivos estacionales asociados al clima, hacen prever un incremento de precios de venta asociados al coste de producción.

Valoraciones del semestre sobre el semestre previo (1º 2016 / 2º 2015)

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

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

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

TENDENCIAS

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

Industria farmacéutica

NACE. Rev. 2: 35 Representatividad: 1,3% VAB y 0,6% empleo

Situación actual

Los resultados obtenidos en el primer semestre de 2016 confirman el notable avance de actividad que comenzó a atisbarse en la segunda mitad del año 2015. El nuevo ascenso del volumen de negocio responde de forma prácticamente exclusiva a la mejora de la demanda interna, dado que la actividad exterior ha continuado restando dinamismo. Dicha reactivación que, por el momento, no ha exigido ampliar empleo, ha venido acompañada de un importante impulso de la innovación, contando con perfiles estables en sus intenciones inversoras que hacen factible el repunte de su actividad. Con todo ello, el proceso de capitalización de esta industria se mantiene, como requiere la elevada especialización de los bienes generados, pese a que la regulación sectorial, especialmente en lo relativo al establecimiento de los precios -que se han mantenido estables-, estaría limitando su capacidad inversora.

Perspectivas inmediatas

Para el segundo semestre las perspectivas de actividad se describen en clave de crecimiento, pese a que la incertidumbre política vuelve a presentarse como un factor que preocupa de cara a consolidar el nuevo escenario expansivo de esta industria. Tal crecimiento podría estar acompañado de un comportamiento estable de su presencia exterior, que vendría a representar una mejora ostensible tras varios semestres en los que su valoración se había calificado de depresiva, un giro en la trayectoria que estaría justificada por los importantes esfuerzos inversores acometidos que la han permitido mejorar sus ratios de productividad y competitividad. En materia de precios, no se esperan cambios y sí en su mercado laboral, con un ascenso que rompe con la trayectoria plana que venía acumulándose en los semestres precedentes.

Valoraciones del semestre sobre el semestre previo (1º 2016 / 2º 2015)

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

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

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

TENDENCIAS

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

Artes gráficas

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

Situación actual

Los expertos advierten que tras el periodo de crisis la industria camina hacia una estructura bipolar compuesta por grandes empresas que dan servicio a grandes clientes y pequeñas y microempresas que dan respuesta a nichos específicos. Se plantea que buena parte de estas últimas se irá incorporando a modelos franquiciados o pseudofranquiciados con una fuerte dependencia de sus matrices o, en todo caso, de quien les de soporte comercial y/o tecnológico. Como consecuencia de ello, la valoración global no permite identificar comportamientos heterogéneos tanto en términos estrictamente económicos como en relación a los niveles de concentración empresarial que define a los diferentes subsectores. En todo caso, en términos agregados, la valoración para el primer semestre de 2016 define la actividad en términos estables, aplicando niveles de precios sostenidos en un entorno de innovación creciente y avances de empleo que se han concentrado fundamentalmente en los segmentos de embalaje y etiquetado.

Perspectivas inmediatas

Los expertos adelantan para la segunda mitad del ejercicio 2016 unas perspectivas que dan continuidad tanto al volumen de actividad alcanzados en el primer semestre como al nivel de innovación, una estabilidad que denota que el sector cuenta con unas infraestructuras tecnológicas válidas para abordar los niveles de actividad esperados. También determinan que el empleo no registrará alteraciones significativas, un perfil plano que se atribuyen al mayor equilibrio de su oferta, alcanzado gracias a los procesos de concentración empresarial, aunque se sigue advirtiendo que existe una sobrecapacidad crónica en el sector como consecuencia del impacto tecnológico. De hecho, dicho proceso de concentración también justificaría la leve reducción de precios esperada, contando con que el menor coste asociado a las nuevas tecnologías, especialmente la impresión 3D que está ya incorporada en la industria gráfica, permitirá hacer factible este perfil decreciente.

Valoraciones del semestre sobre el semestre previo (1º 2016 / 2º 2015)

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

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

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

TENDENCIAS

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

Material de transporte

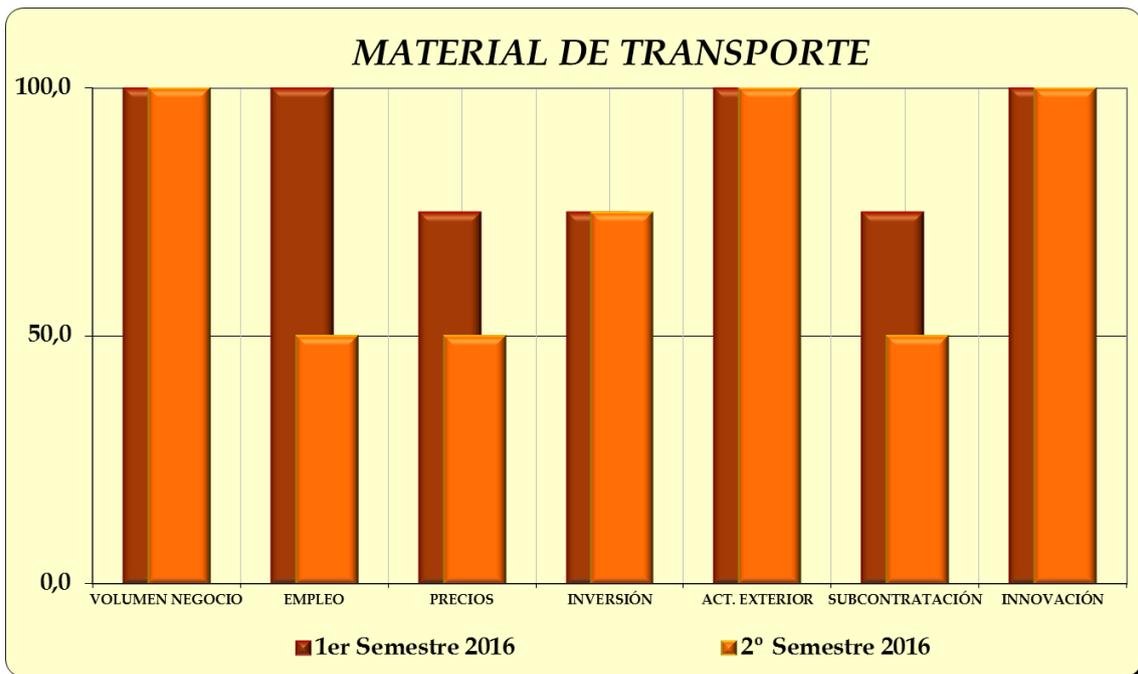
NACE. Rev. 2: 29-30 Representatividad: 1,0% VAB y 0,8% empleo

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

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

Automoción

Componentes de automoción



Automoción

Situación actual

A lo largo de los primeros meses de 2016 el mercado de automoción ha estado inmerso en un escenario de nuevas e intensas dinámicas. La demanda interna ha tenido una evolución muy positiva ante la mejora de la confianza, el incremento de las rentas y el comienzo de la recuperación del empleo. Pero, además, la mejora de la actividad económica general ha impulsado al mercado de vehículos comerciales e industriales, todo ello acompañado por incentivos a la demanda así como por una fuerte presión de un parque notablemente envejecido. Desde la perspectiva externa, el despegue también ha sido notable, a la expansión del mercado UE, mejor de la esperada, se ha unido el aumento de ventas en otros destinos de mayor potencial de crecimiento. En consecuencia, el incremento de la producción ha propiciado el marco idóneo para generar empleo, nuevas necesidades de subcontratación y un repunte de precios y todo ello gracias a las mejoras de productividad y competitividad que las fuertes inversiones realizadas han procurado. De hecho, la asignación de nuevos modelos a la industria nacional es un indicador clave del éxito de esta industria.

Perspectivas inmediatas

La diversificación de la exportación, la apuesta regular y continua por la mejora de los procesos que permiten mejorar y modernizar la producción y contener precios, y los convenios de empresa que han permitido la máxima flexibilidad laboral son los elementos claves para anticipar que en los próximos meses el volumen de negocio sería objeto de un nuevo avance al que se hará frente con una mano de obra altamente cualificada aunque no se anticipen nuevos efectivos. En consecuencia, de nuevo las ganancias de productividad y una inmejorable posición competitiva en los mercados nacionales e internacionales permiten prever niveles de producción creciente a ritmos similares a los registrados en los primeros meses del año, aunque se estima que la demanda interna, aun manteniéndose fuerte, podría registrar crecimientos ligeramente más contenidos.

Valoraciones del semestre sobre el semestre previo (1º 2016 / 2º 2015)

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

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

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

TENDENCIAS

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

Componentes de automoción

Situación actual

El sector de componentes ha seguido comportándose de forma favorable en los primeros meses de 2016, apuntalando la senda de crecimientos que desde el pasado año han venido registrándose. En particular, los crecimientos de actividad, formulados en términos de avance en el volumen de negocio acogen no sólo los beneficios que para su facturación han representado la reactivación del sector de la automoción vinculada a la adjudicación y fabricación de nuevos modelos de vehículos en España, sino que acumulan unos resultados altamente positivos y dinámicos en su componente externo, un terreno que ha sido abonado de forma continua para mantener un nicho de mercado que apuntalase los crecimientos de actividad vinculados a la demanda interna. La atención prestada a la innovación, la apuesta en firme por la inversión, ganancias de productividad y eficiencia y política de precios moderados han sido determinantes de estos positivos resultados.

Perspectivas inmediatas

A lo largo de los próximos meses la consolidación de las buenas perspectivas económicas que se barajan para la UE y para España hace previsible un nuevo crecimiento de la actividad exterior e interior. Este nuevo impulso del negocio, sin embargo, no abrirá paso a nuevas contrataciones ni a avances de subcontratación, puesto que la fuerte capitalización del sector permite afrontar el relanzamiento de la actividad con el capital humano y técnico existente y con las infraestructuras disponibles y altamente renovadas. De hecho, inversión se plantean en términos de estabilidad y también el factor precio, por lo que cabe considerar mejoras de resultados, que obedecerán exclusivamente al crecimiento de la demanda y que darán cobertura al nuevo crecimiento de la innovación previsto.

Valoraciones del semestre sobre el semestre previo (1º 2016 / 2º 2015)

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

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

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

TENDENCIAS

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

Industria del metal

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

Situación actual

La estabilidad generalizada de todas las magnitudes relativas al sector del metal madrileño permite determinar que su recuperación avanza, aunque lo hace de forma pausada. La recuperación de la actividad, iniciada en 2015, sigue siendo una realidad en la primera mitad de 2016, y lo ha hecho acompañando al buen comportamiento de su mercado exterior, un impulso de la demanda interna. Muchos factores han podido entrar en juego de esta nueva trayectoria, pero sin duda, la estabilidad de los precios, la trayectoria del tipo de cambio, una situación de competitividad elevada ligada a procesos de reconversión, innovación y modernización de sus estructuras empresariales y un aumento de la productividad han brindado la oportunidad de consolidar la recuperación de esta actividad. Adicionalmente su vinculación con el relanzamiento de la industria automotriz y con la expansión constructora ha permitido alcanzar la estabilidad de sus cifras de negocio.

Perspectivas inmediatas

La segunda mitad del ejercicio se presenta con similares connotaciones positivas, con las que ha quedado cerrada la primera mitad de 2016. Es decir, los expertos anticipan un escenario caracterizado por una estabilidad general de todas las dimensiones analizadas, incidiendo en un perfil de reactivación en el que no dan cabida a grandes modificaciones de tendencias. En este sentido siguen sin vislumbrarse modificaciones en la política de precios de venta, ni contracciones en el mercado laboral, manteniéndose las iniciativas inversoras y los procesos de innovación en un perfil plano, con relación al primer semestre, ante un crecimiento del volumen de negocio que, aparentemente, no va a presentarse.

Valoraciones del semestre sobre el semestre previo (1º 2016 / 2º 2015)

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

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

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

TENDENCIAS

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

Industria alimenticias

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

Situación actual

El sector de la alimentación, como tanto otros, encierra en sus valoraciones medias casuísticas diversas que atañen a las tipologías de productos y a las normativas reguladoras por las que se rige su actividad. En este sentido, la estabilidad del volumen de negocio, de los precios y del mercado exterior con la que ha quedado valorada su actividad en la primera mitad de 2016 acumula comportamientos muy dinámicos en algunos segmentos con situaciones inestables e incluso pérdidas de negocio en otros. En particular, los productos lácteos han estado sometidos a fuertes alteraciones de precios y demanda de su materia prima, desde que se eliminaron las cuotas de producción, inyectando fuerte dosis de irregularidad de ventas y precios a la baja. En el sector cárnico/casquerías, han sido las elevaciones de precios de compra y la estabilidad de los referentes de venta los que han dificultado su actividad, fundamentalmente en su cartera exterior, frente a los crecimientos de ventas y empleo que se han generado en el segmento de frutas y verduras, cuya demanda interna y sus exportaciones siguen intensificándose.

Perspectivas inmediatas

Para la segunda mitad del ejercicio las perspectivas generales de ventas mejoran y lo hacen a partir de un aumento de las cifras de negocio de productos estacionales, así como por la mejora del consumo fuera del hogar que ha resurgido ante el aumento de los índices de confianza y de los niveles de renta del consumidor nacional y también del internacional. De hecho, al avance del turismo se le atribuye una parte del crecimiento de la actividad, aunque también se deja constancia del incremento del consumo de productos importados, especialmente del resto de Europa, de precios reducidos que limita la venta de productos nacionales. Aun así, la mejora de actividad permite anticipar creación de empleo y nuevos impulsos inversores, en un contexto en el que los precios permanecerán estables.

Valoraciones del semestre sobre el semestre previo (1º 2016 / 2º 2015)

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

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

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

TENDENCIAS

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

3. RELACIÓN DE PANELISTAS DEL BARÓMETRO SECTORIAL DE LA COMUNIDAD DE MADRID (Edición julio 2016)

Relación de instituciones participantes en orden alfabético

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

Asociación de Centros Autónomos de Enseñanza Privada (ACADE)

Asociación de Clínicas y Hospitales Privados de Madrid (ACHPM)

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

Asociación de Empresarios de Alcobendas (AICA)

Asociación de Empresarios de Farmacia de Madrid (ADEFARMA)

Asociación de Empresarios del Henares (AEDHE)

Asociación de Empresarios del Metal de Madrid (AECIM)

Asociación de Empresas Constructoras y Concesionarias de Infraestructuras (SEOPAN)

Asociación de Empresas de la Construcción de Madrid (AECOM)

Asociación de Empresas de Trabajo Temporal (ASEMPLEO)

Asociación de Promotores Inmobiliarios de Madrid (ASPRIMA)

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

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

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

Asociación Empresarial de la Comunicación Gráfica (NEOBIS)

Asociación Empresarial de Juegos Autorizados (ASEJU)

Asociación Empresarial Gestión Inmobiliaria (AEGI)

Asociación Empresarial Hotelera de Madrid (AEHM)

Asociación Española de Asesores Fiscales y Gestores Tributarios (ASEFIGET)

Asociación Española de Fabricantes de Automóviles y Camiones (ANFAC)

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

Asociación Madrileña de Atención a la Dependencia (AMADE)

Asociación Madrileña de Consultores de Ingeniería y Organización (ASICMA)

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

Asociación Madrileña de Empresas de Restauración (AMER)

Asociación Madrileña de Empresas de Servicios Deportivos (ASOMED)

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

Asociación Nacional de Grandes Empresas de Distribución (ANGED)

Asociación Nacional Empresarial de la Industria Farmacéutica (FARMAINDUSTRIA)

Banco Santander

BANKIA

Confederación del Comercio especializado de Madrid (COCEM)

EL CORTE INGLES

Federación de Empresas de Publicidad y Comunicación (LAFEDE)

GAS NATURAL FENOSA

IBERDROLA

Organización Empresarial de Logística y Transporte (UNO)