

Informe semestral:
Barómetro Sectorial de la Comunidad de Madrid
Enero de 2010

Elaborado por

CEIM Confederación Empresarial de Madrid-CEOE y
la Cámara Oficial de Comercio e Industria de Madrid
en colaboración con CEPREDE.



Patrocinado por:



Enero 2010

1. BARÓMETRO SECTORIAL DE LA COMUNIDAD DE MADRID

Trascurridos seis meses desde la última consulta realizada a un amplio grupo de expertos que nos facilitan de forma continua sus valoraciones sobre la marcha de la economía madrileña y a falta de conocer las cifras oficiales correspondientes al cierre del año 2009, una nueva edición del Barómetro Sectorial de la Comunidad de Madrid vuelve a presentarse con el fin último y prioritario de profundizar en la situación y en las perspectivas de la economía de la región madrileña, desde una óptica exclusivamente sectorial que emana de dichas opiniones empresariales. Esta iniciativa, puesta en marcha a lo largo de los últimos años por la CEIM Confederación Empresarial de Madrid-CEOE y la Cámara Oficial de Comercio e Industria de Madrid, cuenta con una periodicidad semestral, siendo el actual el correspondiente a la segunda edición del ejercicio de 2009.

ESTRUCTURA DE CONTENIDOS

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

El segundo epígrafe, “Principales resultados sectoriales del Barómetro de la Comunidad de Madrid”, se estructura en dos apartados para cada uno de los sectores. Ahora bien, en el primero, dependiendo de que el barómetro corresponda al primer semestre del año o al segundo, la información manejada tiene distinto alcance. Así, al tratarse en esta ocasión del segundo informe del año 2009, se aborda, en primer lugar, la valoración del ejercicio, distinguiendo entre el comportamiento del último semestre con relación al semestre precedente y, además, el comportamiento medio del conjunto del año 2009 respecto al periodo anual anterior. Los resultados se reflejan mediante un esquema gráfico y un conjunto de breves comentarios.

En el segundo apartado, se detallan las perspectivas sectoriales para el primer semestre de 2010 con relación al segundo semestre de 2009. También se ha optado por la presentación de los resultados de predicción en términos gráficos, aunque precisamente este apartado se complementa con el detalle de las actividades que integran cada sector, incorporando los comentarios, fundamentalmente los aportados por los expertos, que añaden claridad a la exposición gráfica de las tendencias previstas. Esta segunda valoración, a medida que el presente barómetro cuente con suficientes observaciones acumuladas, podrá resultar útil para llevar a cabo un seguimiento del grado de aproximación entre previsiones y realidad.







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

NOTA METODOLÓGICA

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

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

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

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

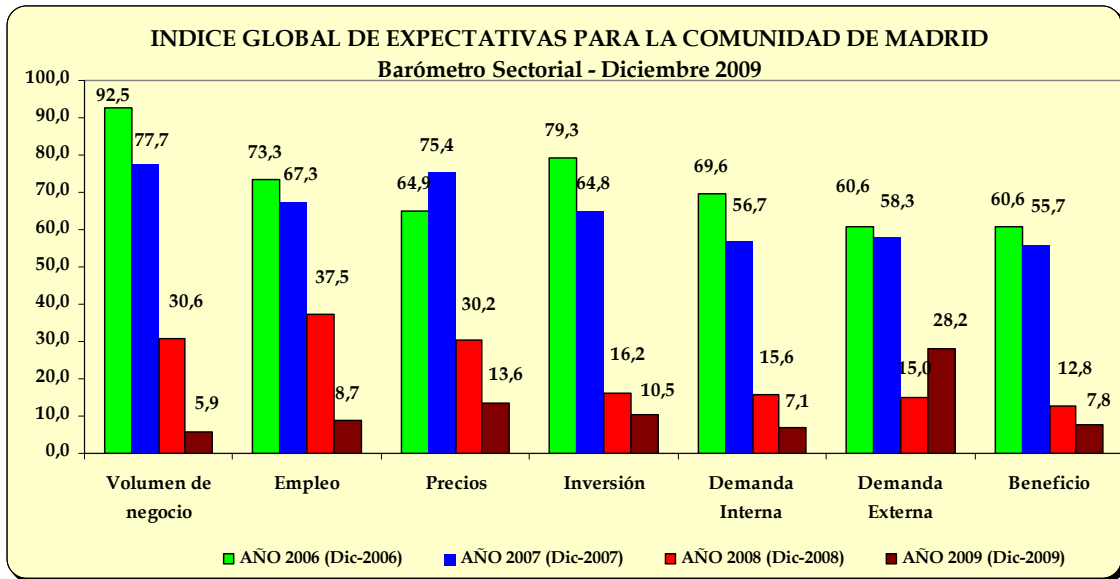
Partiendo de estas valoraciones, se puede obtener un índice único para cada uno de los sectores y para cada uno de los indicadores, obtenido como promedio simple del conjunto de respuestas analizadas. Tal indicador se considera como información de partida que una vez ponderada, atendiendo a la importancia relativa de cada sector –tanto en términos de valor añadido como de empleo- que ofrecen las últimas estadísticas oficiales disponibles (en esta ocasión la Contabilidad Regional para el año 2006), permite la obtención de un indicador global de perspectivas de crecimiento de la Comunidad de Madrid para cada uno de los indicadores contemplados, cuya valoración e interpretación son idénticas a las ya señaladas para cada uno de los sectores.

El grado de representatividad de los resultados obtenidos en el actual Barómetro, según las últimas cifras estructurales proporcionadas por el INE, supone el 78,0% de la estructura productiva de la región, en términos de valor añadido y se aproxima al 76,3% en términos de empleo. En concreto se ha contado con un total de 47 respuestas, que en general, garantizan la presencia de al menos dos expertos para cada una de las actividades económicas contempladas, habiéndose efectuado el trabajo de campo desde finales de octubre de 2009 hasta la primera mitad de diciembre.

VISION DE CONJUNTO DEL BAROMÉTRO SECTORIAL DE LA COMUNIDAD DE MADRID

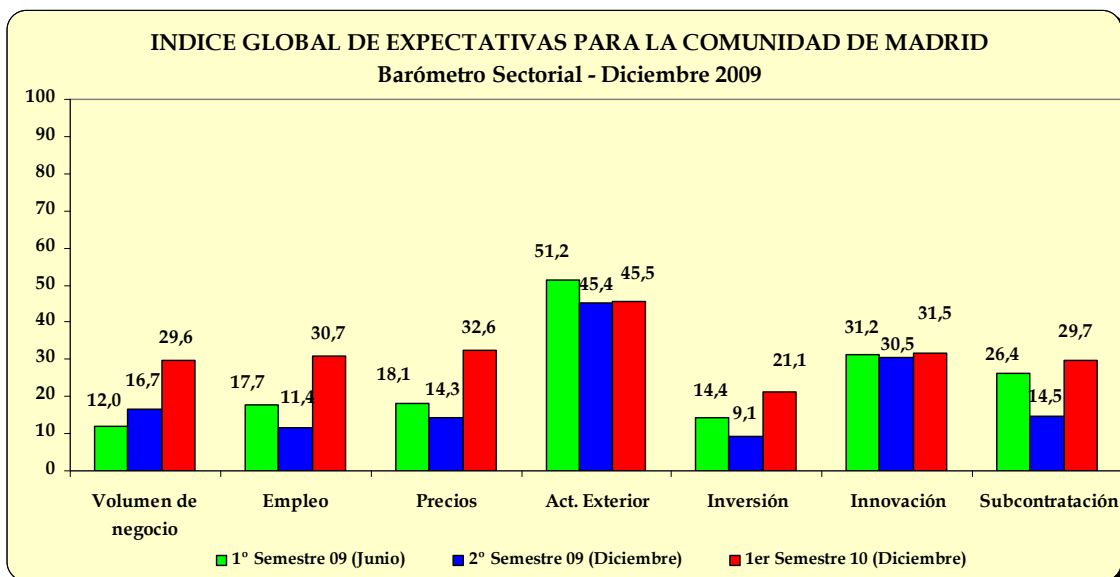
- La marcha general de la economía española, inmersa en un proceso de crisis que se ha prolongado a lo largo de todo el ejercicio de 2009, ha marcado el tono económico de las empresas madrileñas, aunque la intensidad del retroceso se haya manifestado menos aguda, gracias a la diferente especialización que se contempla en su estructura productiva.
- Aún así, las opiniones de los expertos despejan cualquier duda sobre la negativa evolución de sus niveles de actividad, pese a que en el segundo semestre de 2009 las percepciones sobre el deterioro del volumen de negocio, en términos agregados para el conjunto de la economía de la región, hayan mostrado síntomas de ralentización.
- En concreto, las valoraciones efectuadas cerraban la primera mitad del año con un índice de apenas 12 puntos, un registro que se aproxima a los 17 puntos para la segunda mitad. Este avance, sin embargo, representa nuevamente crecimientos inferiores a los registrados seis meses antes y, por ello, en términos anuales, es decir, con relación a la valoración de 2008, el índice de actividad, cifrado en algo menos de 6 puntos, se conforma como un indicador clave a la hora de calificar a este ejercicio como recesivo y de dimensiones inéditas, máxime si se considera que es preciso alcanzar 50 puntos para definir un escenario de sostenimiento con relación al ejercicio anterior.
- Por otra parte, aunque la actividad podría haber sido objeto de una dinámica menos incisiva en la segunda mitad del año, en términos de empleo la recesión económica ha promovido recortes de ocupación que, de forma incesante, se han ido produciendo a lo largo de todo el ejercicio, una circunstancia que también ha derivado en reducciones continuas en el ritmo de crecimiento de la subcontratación.
- Este marco laboral otorga a la demanda interna el protagonismo de la recesión de la actividad, y promueve el importante proceso de deflación que apuntan los empresarios madrileños, con la consiguiente pérdida de capacidad de financiación.
- Ante este escenario, los incentivos a la inversión y a la innovación se han desvanecido, y sólo la relativa favorable evolución de la actividad exterior justifica el que una parte importante del entramado empresarial madrileño haya mantenido e incluso aumentado -aunque de forma excepcional- el ritmo de crecimiento de sus esfuerzos innovadores.
- Es más, las empresas madrileñas son conscientes de las dificultades a las que deberán enfrentarse durante el nuevo año, como la falta de financiación y de liquidez, la debilidad de la demanda, en especial la de carácter interior, o la imposibilidad de crear empleo, pero asumen en sus vaticinios que ya en la primera mitad del 2010 la economía madrileña podría mostrar síntomas de una leve recuperación, al establecerse un índice de volumen de negocio próximo a los 30 puntos, 13 adicionales a las valoraciones que le atribuyen a la segunda mitad de 2009.

- Esta mejora de perspectivas, cuenta con la publicidad, la enseñanza privada y las actividades recreativas como exponentes de un mayor crecimiento que, se plantea en términos de estabilidad en sectores de mayor calado en la economía de la región, tales como construcción o transportes y comunicaciones.
- Sin embargo, la actividad inmobiliaria y los servicios empresariales, que representan más del 18% de la actividad económica de la comunidad, el comercio que acumula cerca del 10% o la intermediación financiera, generadora de más del 6% del Valor Añadido madrileño, siguen reflejando una importante atonía que se traduce en valoraciones de sus indicadores de actividad inferiores a 50 puntos, aunque comparten con el resto de los sectores un tímido freno al perfil decreciente de sus respectivos volúmenes de negocio.
- Ahora bien, uno de los aspectos contemplados con más cautela es la creación de nuevos puestos de trabajo. El ritmo de destrucción de empleo se presenta para la primera mitad de 2010 más lento que en 2009, como se deduce de una valoración cercana a los 31 puntos que ha venido precedida de cuantificaciones que no llegaban a representar 12 puntos, para la segunda mitad del año previo. Sin embargo, ningún sector manifiesta que vaya a afrontar crecimientos de empleo y son mayoritarios los que se muestran proclives a registrar nuevos recortes.
- En particular, sólo el sector de la construcción, la sanidad privada, la energía eléctrica, la industria química y los servicios recreativos podrían mantener la ocupación a lo largo de los próximos meses al nivel alcanzado al finalizar el año 2009 y esta trayectoria dificulta la expansión de la demanda interna.
- En este sentido, todo apunta a que en la primera mitad del 2010 se podría asistir a un freno en la caída del PIB e incluso salir de la recesión, aunque todavía no se alcance la recuperación de la economía y mucho menos se asista a una generación neta de empleo. Es más, el futuro de los precios incide en este marco, en el que los empresarios consideran que quedarán estancados, después de experimentar el proceso de deflación que ha caracterizado a la economía a lo largo del 2009.
- Sin embargo, no todo son malas noticias. Los empresarios madrileños siguen apostando por su presencia en el mercado exterior y aunque a ritmos moderados esperan que aumenten sus ventas en los mercados internacionales, puesto que las empresas actuales son supervivientes de una etapa fuertemente recesiva y los negativos resultados del pasado año han desembocado en la desaparición de parte de sus competidores.
- Precisamente este planteamiento avala el nuevo refuerzo con el que abordan las necesidades de inversión e innovación, magnitudes, especialmente la última, que aunque afectadas por el contexto general de decrecimiento económico, han intentando mantener su dinámica, arrojando una valoración que supera los 30 puntos para la segunda mitad de 2010. Es decir, el barómetro da cuenta de las estrategias adoptadas por las empresas madrileñas para salir de la crisis, a saber: búsqueda de nuevos productos o servicios y de nuevos mercados, formación de trabajadores e implantación de nuevos procesos.



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.



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

Por ejemplo, para la segunda mitad del año 2009, el volumen de negocio se valora en 16,7 puntos, un índice que determina crecimientos de la actividad inferiores a los del primer semestre, con un alto grado de consenso en las expectativas sectoriales. Para los primeros meses del 2010, este índice revela un crecimiento de nuevo inferior al del semestre anterior, aunque son menos numerosas las opiniones que establecen ritmos de variación a la baja y más las que se decantan por dinámicas similares, valorándose en 29,6 puntos.

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

SECTOR:	Página
INMOBILIARIAS Y SERVICIOS EMPRESARIALES	11
COMERCIO	14
CONSTRUCCIÓN	16
TRANSPORTES Y COMUNICACIONES	18
AGENCIAS DE VIAJES	21
INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	23
ESTABLECIMIENTOS HOTELEROS Y RESTAURACIÓN	25
SANIDAD PRIVADA	28
OTROS SERVICIOS Y ACTIVIDADES SOCIALES	30
EDUCACIÓN PRIVADA	33
ENERGÍA ELÉCTRICA, GAS Y AGUA	35
PAPEL, EDICIÓN Y ARTES GRÁFICAS	37
INDUSTRIA FARMACÉUTICA	39
AUTOMÓVILES Y COMPONENTES	41
INDUSTRIAS DEL METAL	43
ACTIVIDADES RECREATIVAS: JUEGO	45

Inmobiliarias y servicios empresariales

CNAE: 70+71+72+73+74 Representatividad: 18,4% VAB y 14,1% empleo

1.- Evolución del ejercicio

Las opiniones de los expertos, en términos globales para el conjunto de los servicios inmobiliarios y empresariales, evidencian la continuidad en el proceso de deterioro de su actividad a lo largo de la segunda mitad del año 2009 con relación al primer semestre. Como consecuencia de este escenario, sus valoraciones sobre el comportamiento del empleo vuelven a describir un marco de desaceleración del mercado laboral al que se unen una negativa percepción sobre la evolución de la inversión y de la subcontratación. En materia de precios, para el segundo semestre del 2009 se mantienen las tendencias a la baja y sólo en términos de actividad exterior manifiestan un perfil ligeramente alcista, consolidado por una apuesta, aunque todavía moderada, por la materialización de nuevos procesos de innovación.

Valoraciones sobre el semestre anterior			
	En declive (0-40)	Estables(40-60)	En alza (60-100)
Volumen de negocio			
Empleo			
Precios			
Inversión			
Subcontratación			
Innovación			
Actividad exterior			

Pese a las negativas connotaciones que encierran las opiniones manifestadas para la segunda mitad del año, las cifras con las que se valora el cierre del ejercicio permiten atisbar una relativa mejora de las perspectivas en dicho periodo con relación a la primera mitad del año, dentro de un marco en el que todas las magnitudes presentan una tendencia decreciente con relación al año 2008, especialmente intensa en términos de actividad y empleo.

Valoraciones interanuales			
Magnitudes	En declive (0-40)	Estables(40-60)	En alza (60-100)
Volumen de negocio			
Empleo			
Precios			
Inversión			
Actividad exterior			
Demanda Interna			
Beneficios			







2.- Perspectivas para el primer semestre de 2010

La positiva evolución anticipada de la actividad exterior se configura como el rasgo determinante de una mejora relativa en las perspectivas previstas para el volumen de negocio, aunque éste se presente todavía con ritmos de crecimiento inferiores a los alcanzados en el semestre anterior. En la misma línea, el proceso de desaceleración, tanto en los ritmos de creación de empleo como en las iniciativas inversoras, se presenta menos agudo. En este escenario, la política de precios ocupa una posición relevante al intensificarse, según las opiniones aportadas, el decrecimiento que ha venido manifestándose a lo largo del año 2009.

DETALLE DIFERENCIAL:







Actividad inmobiliaria

- La nueva consulta realizada se convierte en una reafirmación de las valoraciones que anticiparon los expertos hace seis meses, tanto en términos de actividad como de empleo. Sus opiniones cuantifican el proceso de ralentización de su actividad como una realidad del segundo semestre del 2009 que se prolongará, al menos, hasta la primera mitad del ejercicio 2010, aunque se anticipa una moderación en la intensidad de las reducciones.
- Por el contrario, se mantiene una apuesta en firme sobre la mínima aplicabilidad de la subcontratación, en un entorno en el que el empleo podría seguir siendo objeto de nuevas reducciones aunque a ritmos más moderados.
- Argumentan estas previsiones las persistentes dificultades de financiación, tanto externa como interna, dado que los precios podrían mantener su tónica decreciente a lo largo de los próximos meses y, con ello, los beneficios mantener su perfil decreciente.
- De hecho, los servicios inmobiliarios habrían sido objeto de sustantivos recortes en los ritmos de crecimiento de sus beneficios a lo largo del ejercicio de 2009 e incidir del mismo modo en la inversión y en la innovación a lo largo de la primera mitad de 2010, máxime si se confirman las negativas proyecciones que sobre el comportamiento de su actividad exterior se desprenden de esta nueva consulta.

TENDENCIAS					
Negocio	Empleo	Precios	Inv./Inn.	Subcont.	Act. Exterior
-	-	=	-/=	=	=
					

Servicios empresariales

- En este agregado sectorial se integran valoraciones claramente heterogéneas que responden de manera fiel a la estructura de clientes que definen sus actividades. Por ello, si existe un ejemplo claro en el que los promedios merman su representatividad es éste, en el que junto a la actividad de ingeniería y consultoría se integran las valoraciones del comportamiento de la demanda de las asesorías fiscales, de las agencias de publicidad y de las empresas encargadas de la organización de eventos.
- Aún así, mantienen como rasgo común unas perspectivas desfavorables para sus respectivos volúmenes de negocio, del que se esperan a lo largo de la primera mitad del año 2010 nuevas contracciones que legitiman nuevos descensos de empleo, de inversión y de innovación, procesos sumamente necesarios para mantener las cuotas de mercado exterior, un segmento de su cartera de clientes sobre el que descansan las mejoras relativas que se anticipan para el primer semestre del 2010 con relación a las cifras adelantadas para la segunda mitad del 2009.
- Dentro de esta amalgama de servicios, que comparten valoraciones a la baja como rasgo común, las opiniones más favorables se centran en los servicios publicitarios, que auguran una mejora en el volumen de negocio de la mano de un crecimiento de su actividad exterior, aunque se alude al estrangulamiento financiero y a un mayor nivel de impagados como dos factores que limitan su capacidad inversora e inducen nuevos ajustes de plantilla. Estas circunstancias son compartidas por el sector de ingeniería y consultoría que, adicionalmente, se muestra altamente vulnerable a la pérdida de dinamismo de la inversión estatal, en general y, en particular, de la puesta en marcha de nuevas infraestructuras.
- Por su parte, la organización profesional de congresos presenta unas perspectivas de su nivel de actividad nuevamente deterioradas, en los que la apuesta por la actividad exterior no parece que vaya a materializarse en nuevos eventos y sí en un número similar pero con menores presupuestos. Esta situación se traduce en un incremento del trabajo eventual y en una limitación de los precios finales del servicio, como consecuencia de un aumento de la competencia en precios. También se deducen de la nueva consulta realizadas mayores deterioros de actividad en el segmento de asesorías fiscales, en el que el cierre de empresas se convierte en el factor clave. Pese a ello, el aumento de las obligaciones fiscales permite cierta estabilidad en su empleo, puesto que el volumen de trabajo se mantiene, y un perfil plano de evolución de sus niveles de precios.

<i>TENDENCIAS</i>					
Negocio	Empleo	Precios	Inv./Inn.	Subcont.	Act. Exterior
=	-	+	= / +	-	+
					

Comercio

CNAE: 50+51+52

Representatividad: 9,6% VAB y 13,7% empleo

1.- Evolución del ejercicio

Las opiniones manifestadas por los expertos para el conjunto del comercio, determinan un proceso de desaceleración en el ritmo de crecimiento de su volumen de negocio a lo largo del segundo semestre del año 2009. Los argumentos que conducen a este deterioro se centran en el fuerte descenso de la demanda interna, que no ha respondido con la fortaleza esperada a las reducciones de precios, en consonancia con el aumento de la desconfianza de la población ante la alarmante expansión de las tasas de desempleo. Estos condicionantes justifican la desviación de las ventas hacia productos de menor precio y, por tanto, márgenes reducidos, limitando la disponibilidad de recursos para acometer inversiones, que podrían paralizarse, aunque la apuesta por la innovación sigue vigente.







Valoraciones sobre el semestre anterior						
	En declive (0-40)		Estables(40-60)		En alza (60-100)	
Volumen de negocio						
Empleo						
Precios						
Inversión						
Subcontratación						
Innovación						
Actividad exterior						

En términos anuales, las valoraciones efectuadas para el ejercicio de 2009 despejan cualquier duda sobre las connotaciones negativas que han estado presentes a lo largo de todo el año en el desarrollo de la actividad comercial. Los expertos cuantifican descensos tanto del volumen de negocio como del empleo, en respuesta a la paralización de la demanda interna, aunque a lo largo del segundo semestre la actividad exterior haya supuesto un freno relativo al perfil decreciente y consolidado característico del ejercicio. Aún así, el descenso del consumo ha presionado a la baja los precios, añadiendo dificultades financieras para acometer procesos inversores e innovadores que se manifiestan claramente en declive, provocando un desplome de los beneficios.

Valoraciones interanuales						
Magnitudes	En declive (0-40)		Estables(40-60)		En alza (60-100)	
Volumen de negocio						
Empleo						
Precios						
Inversión						
Actividad exterior						
Demanda Interna						
Beneficios						

2.- Perspectivas para el primer semestre de 2010

Las valoraciones efectuadas por los expertos para todas las magnitudes manejadas revelan una extensión del deterioro de expectativas, que ya para la segunda mitad del 2009 se han hecho evidentes, aunque con la nota positiva de mostrarse claramente mitigadas. En especial, se avanza para los próximos meses reducciones de la actividad y del empleo, pero moderando su ritmo de descenso, al mismo tiempo que la reducción de precios podría verse mitigada, impulsando mínimas pero nuevas iniciativas inversoras, en un contexto en el que la actividad exterior contribuye a la percepción generalizada de haber alcanzado ya el suelo de la etapa de crisis que ha caracterizado el pasado ejercicio.

TENDENCIAS					
Negocio	Empleo	Precios	Inv./Inn.	Subcont.	Act. Exterior
-	-	-	-/=	=	=
					

ANÁLISIS DETALLADO:

Comercio

- El desenlace de un periodo en el que el crecimiento de las tasas de desempleo ha sido, además de la nota dominante, el agravante socialmente más extendido, no podría ser otro que la pérdida de dinamismo del sector de la distribución comercial madrileño. Así lo manifiestan nuestros expertos cuando vaticinan un ejercicio, el del 2009, en el que los niveles de actividad han experimentado notables reducciones, arrastrando en su evolución no sólo al empleo sino también, y con intensidades significativas, a los ritmos de subcontratación.
- La cautela en el comportamiento del consumidor madrileño, alentada por una elevada incertidumbre sobre el futuro inmediato y a medio plazo de la economía en general y del desempleo en particular, siguen mostrándose como los factores a los que se alude para justificar los nuevos descensos de actividad que todavía perduran para los próximos meses.
- De hecho, aunque con menor intensidad, se anticipan nuevos recortes de empleo, políticas de precios deflacionistas y procesos inversores en declive, a lo largo de los primeros meses del 2010, estableciéndose la nota más positiva, aunque en un espacio dominado por la estabilidad, en la actividad exterior, capaz de hacer del turismo el elemento más dinámico de los próximos meses.

Construcción

CNAE: 45

Representatividad: 9,6% VAB y 10,3% empleo

1.- Evolución del ejercicio

Tras un primer semestre en el que las perspectivas ya expresaban un deterioro notable de la actividad constructora, las opiniones de los panelistas, para la segunda mitad del año, revelan una pérdida todavía más intensa de actividad ante el derrumbe de expectativas que inunda la panorámica constructora de la región, haciendo que el volumen de negocio presente tasas negativas incluso más intensas que las que se anticiparon para el inicio del año. En este contexto, el empleo se reduce, como también lo hacen la subcontratación y los índices relativos a inversión, y sólo la actividad exterior, pese a estar afectada por el contexto de crisis internacional, permanece en una situación de estabilidad.







Valoraciones sobre el semestre anterior						
	En declive (0-40)		Estables(40-60)		En alza (60-100)	
Volumen de negocio						
Empleo						
Precios						
Inversión						
Subcontratación						
Innovación						
Actividad exterior						

La intensidad de la caída en los ritmos de actividad estimada para la segunda mitad del año, en términos de demanda interna, hace previsible una notable reducción del volumen de negocio para el conjunto de 2009, que se cuantifica en descensos superiores a los previstos en el ejercicio precedente y, en paralelo, en la generación de empleo. Este negativo comportamiento de la producción, al que se añade el más que previsible descenso de precios, se traduce en una pérdida sustancial en la cuenta de resultados que juega a favor del aplazamiento de las decisiones inversoras.

Valoraciones interanuales						
Magnitudes	En declive (0-40)		Estables(40-60)		En alza (60-100)	
Volumen de negocio						
Empleo						
Precios						
Inversión						
Actividad exterior						
Demanda interna						
Beneficios						

2.- Perspectivas para el primer semestre de 2010

Tras la significativa desaceleración de la actividad constructora que representan las nuevas estimaciones del segundo semestre del año 2009, las tendencias previstas para los primeros meses del ejercicio recién iniciado mitigan este proceso, en el que dominan los planteamientos de estabilidad en los ritmos de actividad y de generación de empleo. Es más, la ralentización del descenso de la actividad permite ciertas mejoras en los ritmos de innovación aplicados en el sector, pese a que todavía en el 2010 se esperan nuevas reducciones de precios -aunque de menor intensidad que las registradas a lo largo del pasado año-, que afectan a los márgenes empresariales y con ello limitan las posibilidades de abordar nuevos avances de los niveles de inversión productiva.

TENDENCIAS					
Negocio	Empleo	Precios	Inv./Inn.	Subcont.	Act. Exterior
-	-	-	=	-	+
					

ANÁLISIS DETALLADO:

Construcción

- Desafortunadamente, las peores previsiones sobre el comportamiento de la actividad se han confirmado a lo largo del año 2009, dando fin al prolongado ciclo expansivo de la construcción sobre el que se asentó el importante dinamismo de la economía española y, aunque en menor proporción, de la madrileña.
- En la reducción de la demanda privada, en especial del segmento de la vivienda, se halla el origen del proceso de desaceleración de la actividad constructora, y no parece que sea este nicho del mercado sobre el que se asientan las relativas mejoras que los expertos anticipan para el 2010. Es más, la relativa fortaleza de la demanda pública se convierte en un punto clave de las previsibles mejoras de resultados que se anticipan para los próximos meses de un sector que apuesta por un aumento notable de su presencia exterior, aunque ésta no parece que se consolide en la primera mitad del ejercicio del 2010.
- Por otra parte, la pérdida de confianza en la que se desenvuelven los mercados financieros, contribuye de forma notable a este proceso que impregna las decisiones de inversión tanto de empresas como de particulares. En este sentido, la crisis financiera podría, de un lado, penalizar el crédito, dificultando el acceso a las hipotecas y con ello paralizando las decisiones de compra de las familias y, de otro, ante la falta de liquidez del sistema financiero, frenar la actividad crediticia empresarial. A estas circunstancias se une el peligro de la deflación que favorece el retraso de las decisiones inversoras.

Transportes y comunicaciones

CNAE: 60+61+62(excepto 62.3)+63+64 Representatividad*: 9,4% VAB y 7,6% empleo

1.- Evolución del ejercicio

Los resultados agregados de la actividad del transporte y de las comunicaciones enmascaran una evolución adversa en la segunda de las actividades que contrasta con la estabilidad que ha dominado al servicio de transporte, a lo largo de la segunda mitad del año, apoyada por un importante avance de su actividad exterior. Así, frente a un volumen de negocio que presenta dinámicas contractivas en el sector TIC, la actividad del transporte podría haber estado dominada por crecimientos similares a los establecidos para la primera mitad del año, aunque ambos sectores comparten un proceso de destrucción de empleo, la reducción de las prácticas de subcontratación y la paralización de decisiones inversoras que atañen, adicionalmente, a los procesos innovadores acometidos en el segmento de las comunicaciones.

Valoraciones sobre el semestre anterior						
	En declive (0-40)		Estables(40-60)		En alza (60-100)	
Volumen de negocio	■					
Empleo	■					
Precios	■					
Inversión	■					
Subcontratación	■					
Innovación	■		■			
Actividad exterior	■		■			

De las opiniones empresariales, para el conjunto del año 2009, se derivan nuevos descensos en términos de actividad y de empleo, aunque en la segunda mitad del año se haya percibido una ralentización en el ritmo de declive. Es más, la reducción de los beneficios manifestada por los expertos, queda justificada por la política de precios aplicada como incentivo para el sostenimiento de la actividad. Sin embargo, tanto la demanda interna como externa -aunque con menor virulencia-, no han respondido de la forma esperada y la contención de precios ha supuesto un declive en los procesos inversores, tal y como describen las valoraciones aportados por el panel.

Valoraciones interanuales						
Magnitudes	En declive (0-40)		Estables(40-60)		En alza (60-100)	
Volumen de negocio	■					
Empleo	■					
Precios	■					
Inversión	■					
Actividad Exterior	■		■			
Demanda interna	■					
Beneficios	■					

*La representatividad en términos de VAB y empleo incorpora transportes y comunicaciones –incluida la actividad de agencia de viajes (CNAE 62.3).-

2.- Perspectivas para el primer semestre de 2010

Las mejores perspectivas que se anticipan para el primer semestre del 2010, tanto en términos de volumen de negocio como de empleo, representan un punto de inflexión en la tendencia decreciente del sector del transporte y las comunicaciones, que podría iniciar una etapa marcada por la estabilidad. También la inversión y los procesos innovadores podrían ser objeto de un ligero repunte, tras asumir un paréntesis en el perfil decreciente de los precios, al que se une una mejora de la actividad exterior capaz de hacer retornar hacia tasas de crecimiento positivas a los niveles de subcontratación.







ANÁLISIS DETALLADO:

Transportes de viajeros

- El aumento del desempleo en el conjunto de la economía madrileña, y la contracción de las rentas que representa, resultan determinantes de las previsiones que sobre los niveles de actividad reflejan los expertos del sector de transporte de viajeros en la Comunidad de Madrid.
- De hecho, no se prevén mejoras en términos de actividad, pero la apuesta por la calidad del servicio hace previsible una estabilidad del empleo que se mantendría en niveles similares a los de la segunda mitad del 2009, aunque en este ejercicio ha sido objeto de una importante reducción.
- Es más, el desarrollo del Plan de Modernización del Consorcio Regional de Transportes hace previsible que la inversión y la innovación cuenten en la primera mitad del 2010 con un notable impulso, sin que se contemplen nuevos crecimientos de precios.

Transportes de mercancías

- En términos de actividad, las consideraciones de los panelistas establecen crecimientos a lo largo de la primera mitad del 2010, de mayor intensidad a los registros del semestre previo, gracias a un favorable comportamiento de su actividad exterior, capaz de reforzar los tímidos despegues esperados en la demanda interna.
- Estas mejoras se harán efectivas con niveles de empleo estables, lo que abre la posibilidad de mejorar los ratios de productividad y con ellos la garantía de mantener cuotas de competitividad válidas para hacer factible el crecimiento de su presencia exterior, pese a que se mantienen unas perspectivas de escaso dinamismo inversor e innovador, ante las limitaciones de financiación con las que operan.
- Es más, la posibilidad de mantener a buen ritmo su capacidad innovadora, como factor de garantía del mantenimiento de la calidad de los servicios prestados, ha conducido a una reordenación del sector a través de un amplio número de fusiones y adquisiciones.

TENDENCIAS					
Negocio	Empleo	Precios	Inv./Inn.	Subcontr.	Act. Exterior
=	-	-	+/=	-	=
					

Tecnologías de la Información y Comunicaciones

- Pese al notable protagonismo con el que cuenta el sector de las tecnologías de la información y las comunicaciones (TIC) como instrumento potencial para el logro del nuevo marco de desarrollo económico sostenible, las perspectivas que nos trasladan los expertos consultados se alejan de un panorama en el que su actividad se vaya a ver inmersa en un proceso de amplio dinamismo.
- Muy por el contrario, existe un consenso total en presentar unas perspectivas para el primer semestre del 2010 dominadas por comportamientos similares a los alcanzados seis meses antes, un semestre que ha quedado valorado con nuevas reducciones tanto de actividad como de empleo con relación al primer semestre del 2009.
- De hecho, en el pasado ejercicio el sector TIC madrileño ha estado inmerso en un proceso de decrecimientos generalizados, un marco de desaceleración que comparte con otros sectores, pero que involucra a su capacidad innovadora como fuente de crecimiento no sólo interna sino del conjunto de la economía.
- Este deterioro de su capacidad inversora, al que se le une un marcado perfil decreciente de su demanda externa e interna, condiciona en extremo la propuesta de precios, que en el 2010, podrían permanecer en niveles similares a los alcanzados en el 2009.
- En este contexto, los beneficios empresariales podrían verse afectados de nuevo por presiones a la baja y, tal y como indican los expertos, la crisis del sector podría seguir manifestándose a lo largo de los primeros meses del 2010, agravada por la persistencia de una inseguridad jurídica que limita las actuaciones innovadoras.

<i>TENDENCIAS</i>					
Negocio	Empleo	Precios	Inv./Inn.	Subcont.	Act. Exterior
-	-	-	-	-	-
					

Agencias de viajes

CNAE:63.3

Representatividad*: 9,4% VAB y 7,6% empleo

1.- Evolución del ejercicio

Las opiniones empresariales son contundentes en la presentación de una segunda mitad del año que ha acusado de forma extrema el deterioro al que se ha visto sometida la economía española. La actividad, en términos de volumen de negocio, ha disminuido con relación a los resultados registrados en la primera mitad del año, pauta que se reproduce en términos de empleo y de precios. Este perfil decreciente habría conducido a un retroceso en los ritmos de subcontratación y en los de inversión e innovación, dos factores que, según los expertos, han materializado una estabilidad en los ritmos de crecimiento de su actividad exterior.

Valoraciones sobre el semestre anterior						
	En declive (0-40)		Estables(40-60)		En alza (60-100)	
Volumen de negocio						
Empleo						
Precios						
Inversión						
Subcontratación						
Innovación						
Actividad exterior						







Los resultados para el conjunto del año 2009 presentan, con relación a los niveles alcanzados en el ejercicio de 2008, un claro deterioro. De hecho, todas las magnitudes se valoran en negativo, excepción hecha al nivel de precios y a la actividad, que permanecen estables, conformando un marco de actuación para las agencias de viajes madrileñas caracterizado por significativas dificultades para llevar a cabo modificaciones innovadoras, inversiones de reposición o simplemente mejora de la calidad del servicio, ante los mínimos estímulos que el deterioro de su actividad les genera.

Valoraciones interanuales						
Magnitudes	En declive (0-40)		Estables(40-60)		En alza (60-100)	
Volumen de negocio						
Empleo						
Precios						
Inversión						
Actividad exterior						
Demanda interna						
Beneficios						

**La representatividad en términos de VAB y empleo se corresponde con transporte –incluida la actividad de agencia de viajes (CNAE 62.3)- y comunicaciones (CNAE 64).*

2.- Perspectivas para el primer semestre de 2010

A lo largo de los primeros meses del presente año se podría asistir a un punto de inflexión en el ritmo de deterioro de las cifras de negocio de las agencias de viajes madrileñas. Los expertos apuestan por una mejora de la demanda interna que se une a unas perspectivas de mantenimiento de su actividad exterior, a las que se hará frente con nuevas dosis de productividad, dado que no se contemplan modificaciones en sus niveles de empleo. Tampoco manifiestan intenciones de incrementar sus procesos inversores, aunque sí anticipan alzas de precios, tras un ejercicio, el del 2009, en el que han permanecido inmóviles con relación a sus referentes de un año antes.

TENDENCIAS					
Negocio	Empleo	Precios	Inv./Inn.	Subcont.	Act. Exterior
-	=	+	=	-	=
					

ANÁLISIS DETALLADO:

Agencias de viajes

- Las forzadas reducciones de precios, surgidas ante los elevados niveles de competencia, no han tenido reflejo en las expectativas de demanda, que para el cierre del 2009 se han mostrado en declive con relación a los niveles alcanzados un año antes. Concretamente, la demanda de los servicios que proporcionan las agencias de viajes se ha visto reducida de forma sustantiva ante las caídas de la actividad económica y del empleo, y no es previsible que superen esta situación en los primeros meses del año 2010, un periodo para el que se espera niveles de actividad similares a los registrados seis meses antes.
- En este sentido, las valoraciones anticipadas por los panelistas al inicio del periodo estival se confirman, intensificándose las pérdidas de actividad que adelantaban, fundamentalmente en términos de demanda interna y como consecuencia de una reducción notable del turismo vacacional.
- Es más, en la actual consulta ponen de manifiesto que el turismo receptivo podría intensificarse como consecuencia de una leve recuperación de las economías europeas y con ello, poner freno a los ritmos de descenso de sus volúmenes de negocio que, aún así, podrían experimentar nuevas contracciones.

Intermediación financiera

CNAE: 65+66+67

Representatividad: 6,2% VAB y 2,9% empleo

1.- Evolución del ejercicio

Las opiniones manifestadas por los expertos determinan que en los seis últimos meses del año la actividad, en términos de volumen de negocio, ha permanecido estable con relación al semestre precedente. Este perfil revela una lenta desaceleración de la actividad financiera madrileña que, sin embargo, ha presentado repercusiones negativas sobre los ritmos de creación de empleo y sobre las subcontrataciones, que acusan el deterioro de la actividad, como también lo hacen los procesos inversores e innovadores, dejando que su actividad exterior se presente estable, con dinámicas similares a las alcanzadas seis meses antes.

Valoraciones sobre el semestre anterior						
	En declive (0-40)		Estables(40-60)		En alza (60-100)	
Volumen de negocio						
Empleo						
Precios						
Inversión						
Subcontratación						
Innovación						
Actividad exterior						

El del año 2009 se presenta como un ejercicio de significativa reducción de la actividad financiera. Según los panelistas, el volumen de negocio se ha visto sensiblemente reducido con relación al ejercicio anterior, un proceso que se ha mantenido como una constante a lo largo de las dos mitades del año pese a que su actividad exterior se ha mantenido prácticamente estable. Fruto de este deterioro, el nivel de empleo generado podría cerrarse con tasas que reinciden en este deterioro de la actividad. Es más, este ejercicio acumula una significativa merma de beneficios -una partida que acumula niveles de negocio reducidos y precios contenidos-, a la que se atribuye el declive de la inversión realizada.

Valoraciones interanuales						
Magnitudes	En declive (0-40)		Estables(40-60)		En alza (60-100)	
Volumen de negocio						
Empleo						
Precios						
Inversión						
Actividad exterior						
Demanda interna						
Beneficios						

2.- Perspectivas para el primer semestre de 2010

Lejos de percibir una mejora en el comportamiento del sector financiero madrileño, las perspectivas mantienen el perfil decreciente con el que se ha manifestado a lo largo de los últimos meses. Se anticipan nuevos recortes de actividad y de empleo que para el primero de los parámetros representa una intensificación de su declive y para el segundo la permanencia en términos negativos del ritmo de creación del empleo y de subcontratación. Sin embargo, los parámetros que cuantifican la opinión de los expertos en términos de inversión e innovación anticipan procesos de ralentización en sus ritmos decrecientes, al unísono con la evolución prevista de los precios que vienen acompañados de una estabilidad de su actividad exterior, un mercado en el que las finanzas madrileñas mantienen unas perspectivas de crecimiento estables.

TENDENCIAS					
Negocio	Empleo	Precios	Inv./Inn.	Subcont.	Act. Exterior
+	=	-	-	=	=
					

ANÁLISIS DETALLADO:

Intermediación financiera

- El contexto general en el que tendrán que actuar las instituciones financieras a lo largo de los próximos meses, caracterizado por un deslizamiento a la baja del crecimiento económico, resultan determinantes de las expectativas debilitadas que, con relación al semestre previo, se presentan en términos de actividad, especialmente para el mercado interior.
- Las razones de esta merma en la dinámica interna son múltiples, en mayor o menor medida vinculados con el comportamiento macroeconómico y sectorial de la economía, aunque cabe destacar entre ellas la caída del consumo, los problemas de financiación que acusan especialmente las pequeñas y medianas empresas y, en general, la pérdida de confianza de los diferentes agentes económicos.
- En este marco, los ritmos de creación de empleo podrían reducirse a lo largo de los próximos meses, intensificando el proceso de destrucción que ha marcado el año 2009, como consecuencia de la adaptación del mercado laboral a los nuevos ritmos de actividad esperados.
- Por su parte, el sistema financiero deberá hacer frente a un crecimiento de la morosidad, al mismo tiempo que acometer notables procesos de saneamiento.

Establecimientos Hoteleros y Restauración

CNAE:55

Representatividad: 5,7% VAB y 6,1% empleo

1.- Evolución del ejercicio

El volumen de negocio previsto en la segunda mitad del 2009, considerando de forma conjunta la hostelería y la restauración y sin que esta agregación modifique sus perspectivas, confirma la reacción de los madrileños ante el cambio de expectativas que viene acumulándose desde el inicio del ejercicio, fundamentalmente en términos de consumo. Así, a la marcada incertidumbre que pesa sobre la evolución del empleo se suma la inseguridad inyectada por la crisis financiera, provocando una contención del gasto en hostelería y restauración que se traduce en el retroceso previsto en sus niveles de actividad de origen interior, al que se une un importante deterioro de su actividad externa como consecuencia de la reducción de la actividad turística.

Valoraciones sobre el semestre anterior						
	En declive (0-40)		Estables(40-60)		En alza (60-100)	
Volumen de negocio						
Empleo						
Precios						
Inversión						
Subcontratación						
Innovación						
Actividad exterior						

La valoración media del año 2009 confirma el descenso del volumen de negocio que inevitablemente arrastra a la baja la vocación inversora de este sector. La reducción de la demanda interna se ha visto ampliada por las aportaciones negativas de la actividad exterior, que acentúa el declive, y ha provocado una contención de precios, dando como resultado una merma significativa de beneficios, otro factor al que se atribuye el descenso inversor. En consecuencia, y con la consiguiente repercusión sobre los estándares de calidad, el empleo ha seguido mostrando un perfil decreciente de forma continua, aunque este proceso haya podido acentuar el crecimiento de su productividad.

Valoraciones interanuales						
Magnitudes	En declive (0-40)		Estables(40-60)		En alza (60-100)	
Volumen de negocio						
Empleo						
Precios						
Inversión						
Actividad exterior						
Demanda interna						
Beneficios						

2.- Perspectivas para el primer semestre de 2010

El negocio de la hostelería y la restauración podría soportar, en la primera mitad del año 2010, según se desprende de las valoraciones efectuadas por los expertos, nuevos descensos de actividad, que se acumulan a los negativos resultados que establecen su percepción sobre la marcha de su actividad a lo largo del 2009, originados de forma conjunta por los deterioros de la demanda interna y de la actividad exterior. Este perfil provocaría un efecto contractivo de notable intensidad, tanto en el empleo como en el nivel de precios y éste último podría traducirse en una significativa reducción de la capacidad financiera para hacer frente a nuevos procesos inversores, que también se muestran en retroceso.

DETALLE DIFERENCIAL:







Establecimientos Hoteleros

- La inestabilidad económica general se ha hecho patente en la demanda de los servicios hoteleros ya en 2009 y, previsiblemente, se mostrará todavía con mayor contundencia a lo largo del presente ejercicio. En este nuevo escenario, en el que el deterioro de la demanda interna ya fue anticipado hace más de seis meses, confluyen diversos factores entre los que los expertos destacan la falta de confianza del consumidor y la improvisación del gobierno en el desarrollo de las medidas que ayuden a paliar los efectos de la crisis.
- Desde una perspectiva externa, las devaluaciones del dólar y la libra también estarían haciendo mella en el deterioro de la actividad y, pese a que se anticipa una salida anticipada de la crisis en ambas economías y un nuevo y sostenido control de precios, las perspectivas del sector en términos de actividad exterior siguen mostrando rasgos de deterioro.
- Es más, esta política de precios supone una reducción de márgenes que, junto a las dificultades financieras que ha promovido la crisis actual, podría seguir limitando los niveles de inversión e innovación de una actividad en la que la competitividad se ha visto seriamente afectada.
- No obstante la pésima coyuntura que describen las valoraciones de volumen de negocio, lleva asociada una destrucción de empleo significativa, un proceso que junto con las mejoras tecnológicas que en periodos previos han sido introducidas, permiten albergar buenas perspectivas en términos de productividad.

TENDENCIAS					
Negocio	Empleo	Precios	Inv./Inn.	Subcont.	Act. Exterior
=	=	-	=	=	=
					

Restauración

- Los datos obtenidos de la valoración para el segundo semestre del año 2009 son reveladores de la pérdida de estacionalidad con la que cuenta el sector de la restauración madrileña, estimándose que se han producido deterioros de actividad y empleo en un periodo que inicialmente debería haber resultado proclive a ascensos.
- De hecho, en media para el 2009, este servicio previsiblemente haya experimentado un significativo recorte en los ritmos de crecimiento de todas las magnitudes analizadas, con relación a los resultados obtenidos un año antes. En particular, las disminuciones de precios aplicadas se han mostrado insuficientes para alentar la demanda interna y, sin embargo han ejercido una presión a la baja en las dinámicas de crecimiento de las cuentas de resultados de las empresas del sector, que han tenido que recortar inversiones y empleo de forma continuada, para garantizar su supervivencia.
- Las previsiones para la primera mitad de 2010 albergan ligeras modificaciones al alza en los servicios de subcontratación, que suponen una reducción de costes fijos y una estabilidad de la actividad exterior capaz de mitigar aunque no de eliminar la tendencia decreciente de las cifras de negocio de este sector, en el que se acumulan pérdidas no sólo en el consumo de ocio y lujo sino también y con carácter diario, de los ingresos generados por las ventas de menús.
- En consecuencia, los expertos del sector de la restauración madrileña prologan el periodo de crisis en su actividad, al menos hasta la primera mitad del año 2010, alineando su percepción de futuro con los elevados niveles de desempleo, que podrían incluso ampliarse a lo largo de los próximos meses.

<i>TENDENCIAS</i>					
Negocio	Empleo	Precios	Inv./Inn.	Subcont.	Act. Exterior
=	=	=	=	+	=
					

Sanidad Privada

CNAE: 85

Representatividad*: 4,1% VAB y 5,7% empleo

1.- Evolución del ejercicio

Durante el segundo semestre de 2009, el volumen de negocio sanitario, incluidos los seguros, se ha visto reducido, una circunstancia que sin embargo no se ha plasmado en la dinámica del empleo, que manifiesta un comportamiento estable. También los expertos esperan un mantenimiento de las perspectivas de su actividad exterior, con dinámicas similares a las registradas a lo largo de la primera mitad del año, aunque fruto de la ralentización del crecimiento de actividad previsto, el aumento de los precios se podría ver reducido e integrar en su estructura de producción niveles estables de subcontratación. Por su parte, la estabilidad de los planes de inversión y especialmente el avance de los de innovación, revelan la necesidad de mantener y mejorar la calidad de los servicios para intentar estabilizar sus cuotas de actividad, en un contexto depresivo de la economía.

Valoraciones sobre el semestre anterior						
	En declive (0-40)		Estables(40-60)		En alza (60-100)	
Volumen de negocio						
Empleo						
Precios						
Inversión						
Subcontratación						
Innovación						
Actividad exterior						







El volumen de negocio de la actividad sanitaria privada podría haber cerrado el ejercicio en un entorno de declive, agudizado por los negativos resultados obtenidos en términos de actividad exterior. Este retroceso de actividad, sin embargo, no ha llevado aparejado ni un deterioro del empleo ni presiones a la baja en el nivel de precios y, por el contrario, exige una respuesta en términos de inversión como la que las opiniones indican, es decir, avances inversores pese a que los beneficios podrían presentar valoraciones limitadas con relación al ejercicio precedente.

Valoraciones interanuales						
Magnitudes	En declive (0-40)		Estables(40-60)		En alza (60-100)	
Volumen de negocio						
Empleo						
Precios						
Inversión						
Actividad exterior						
Demanda interna						
Beneficios						

*La representatividad en términos de VAB y empleo se corresponde con Sanidad y Servicios Sociales.

2.- Perspectivas para el primer semestre de 2010

El deterioro de las perspectivas para el sector sanitario privado se mantiene, según las nuevas valoraciones efectuadas por los expertos, a lo largo de la primera mitad del año 2010, en línea con el marco general que describe la situación de la economía regional, es decir, decrecimientos de sus cifras de negocio, aunque ligeramente menos intensos que hace seis meses. Este perfil de la actividad podría suponer nuevos recortes de subcontratación, sin que en términos de empleo se perciban nuevos ajustes, y un crecimiento de los precios que permitiría mantener en términos estables la dinámica inversora.

TENDENCIAS					
Negocio	Empleo	Precios	Inv./Inn.	Subcont.	Act. Exterior
-	=	+	=/-	+	+
					

DETALLE DIFERENCIAL:

Hospitalización Privada

- La pérdida del poder adquisitivo de la población, como consecuencia inmediata del comportamiento del mercado laboral, está generando un descenso en el número de pacientes que se decantan por la sanidad privada como opción preferente.
- No obstante, la estabilidad de precios aplicada y la todavía notable incorporación de demanda derivada de la sanidad pública permite anticipar un comportamiento estable en su volumen de negocio, al que se hará frente con niveles similares de empleo, a lo largo de los próximos meses.
- Las perspectivas adelantadas para la primera mitad del 2010 son reveladoras, por tanto, de la menor incidencia que el contexto deteriorado del crecimiento económico ejerce sobre la demanda privada sanitaria. Concretamente, se anticipa que el volumen de negocio permanecerá estable, incentivado por la estabilidad de los precios de venta y amparado por un alto nivel de competitividad que responde a las altas dosis inversoras tanto de reposición como de carácter innovador acometidas.

Seguros médicos

- Cumpliendo con las perspectivas que se adelantaban hace un año, el volumen de negocio ha registrado en el 2009 un deterioro que, sin embargo, no ha representado pérdidas de empleo, según definen las últimas opiniones empresariales solicitadas.
- De hecho, los seguros médicos solo han acusado, en el 2009, pérdidas en términos de actividad, reflejo directo de la notoriedad que ha adquirido la elevación de las tasas de paro, sin que esta dinámica haya provocado un proceso de reducción de precios. De hecho, los seguros médicos se presentan con carácter inflacionista y este ascenso ha permitido mantener a ritmos notables la inversión y la innovación efectuada.
- Sin embargo, para los próximos meses no se anticipan mejoras en términos inversores, pese a que se acentúa el carácter creciente de los precios, y sí una merma de la actividad exterior que condiciona su actividad global.

Otros servicios y actividades sociales

CNAE: 85

Representatividad: 3,7% VAB y 5,4% empleo

1.- Evolución del ejercicio

En el sector de actividades sociales se incorporan las valoraciones efectuadas por los expertos de residencias de la tercera edad y de servicios deportivos, suficientemente elocuentes del carácter procíclico con el que se ha manifestado su actividad a lo largo de la segunda mitad del ejercicio. Concretamente sus cifras de negocio han registrado una notable desaceleración con relación a los primeros seis meses de 2009, con repercusiones significativas en el empleo. Este perfil decreciente también se pone de manifiesto en la evolución de sus precios de venta, haciendo que a lo largo del segundo semestre las dificultades financieras se plasmen en los recortes aplicados en el desarrollo de los procesos inversores, aunque la innovación permanece a ritmos estables.

Valoraciones sobre el semestre anterior						
	En declive (0-40)		Estables(40-60)		En alza (60-100)	
Volumen de negocio	■					
Empleo	■					
Precios	■					
Inversión	■					
Actividad Exterior	■					
Subcontratación	■					
Innovación			■			

En términos interanuales, a lo largo del 2009, tanto las cifras de negocio como el empleo se han reducido con relación al año anterior. Esta circunstancia ha obligado a la aplicación de políticas de contención de precios, generando una drástica reducción del crecimiento de los beneficios, que acusan tanto el deterioro de los precios como la reducción de demanda interna y externa, según manifiestan los expertos del sector. Pese a ello, se sigue apostando por la inversión, aunque sus ritmos de crecimiento se han visto moderados.

Valoraciones interanuales						
Magnitudes	En declive (0-40)		Estables(40-60)		En alza (60-100)	
Volumen de negocio	■					
Empleo	■					
Precios	■					
Inversión	■					
Actividad Exterior	■					
Demanda interna	■					
Beneficios	■					

2.- Perspectivas para el primer semestre de 2010

Las perspectivas para la primera mitad del ejercicio 2010 se muestran en línea con el planteamiento y la cuantificación que para el segundo semestre del 2009 barajan los expertos del sector. Así, anticipan que sus niveles de actividad y precios podrían experimentar nuevos descensos, que se traducen en nuevos procesos de destrucción de empleo y en un aplazamiento de las decisiones inversoras, que se conjugan con recortes en los ritmos de crecimiento de los servicios prestados vía subcontratación. Los expertos también anticipan recortes en la innovación, aunque de menor calado que los previstos en términos de inversión.

DETALLE DIFERENCIAL:

Residencias de la Tercera Edad y Centros de día

- El nivel de actividad previsto para los próximos meses encaja con las perspectivas que se barajan sobre la marcha de la economía madrileña. Los expertos manifiestan que a lo largo de los primeros meses de 2010, los efectos de la crisis perduran, haciendo que su volumen de negocio presente una dinámica similar a la alcanzada en la segunda mitad del ejercicio anterior.
- En este sentido, la contención de los ritmos de creación de empleo y, en consecuencia, de los niveles de renta de las familias, han resultado y resultarán determinantes a la hora de optar por la contratación de estos servicios que, no obstante, siguen manteniendo una demanda estable, fruto de la política de precios aplicada, concurrente en descensos que limitan la capacidad financiera de este sector para acometer nuevas inversiones.
- Adicionalmente, las expectativas de ayudas públicas que la Ley de Dependencia generó, siguen manteniendo su vigencia y se conforman como un elemento clave para la explicación del estancamiento de la actividad previsto.
- La respuesta en términos de empleo a este perfil ralentizado de la demanda de servicios sociales dirigidos a la tercera edad no es otra que una ralentización en los ritmos de crecimiento de los puestos de trabajo generados y una merma de la iniciativa innovadora, aunque se mantiene a ritmos capaces de mantener los estándares de calidad.

<i>TENDENCIAS</i>					
Negocio	Empleo	Precios	Inv/Inn	Subcont.	Act. Exterior
↑ =	↑ =	↓ -	↓ -	↓ -	↓ -

Servicios deportivos

- Tras un ejercicio, el de 2009, marcado por una importante contención en los ritmos de actividad que ha generado un perfil decreciente tanto en términos de precios como de empleo, el marco general en el que previsiblemente se desarrollará el negocio de servicios deportivos a lo largo de los próximos meses, según las últimas opiniones empresariales manifestadas, vuelve a acusar, aunque a ritmos más leves, un deslizamiento a la baja en línea con el que probablemente registre la economía madrileña.
- Los incentivos aplicados para fomentar el uso de estos servicios, tanto en términos de información sobre las ventajas sanitarias que supone practicar algún tipo de actividad física como a través de las sucesivas promociones, no parece que vayan a surtir suficiente impacto sobre la demanda. Aún así, se prevé que la mejora estimada en términos de economía global se traduzca en descensos de menor cuantía.
- No obstante, dicha ralentización de los ritmos de crecimiento de la actividad aún no se muestra significativa como para retornar a positiva la dinámica del empleo, y en la primera mitad del 2010 se podrían volver a repetir recortes de magnitud similar a los aplicados a lo largo del semestre anterior.
- Estas circunstancias, unidas a un menor poder adquisitivo de los clientes y a la fuerte competencia que le supone la oferta deportiva suministrada por los Ayuntamientos, resulta determinante de los nuevos ajustes a la baja previstos en materia de precios.
- En este marco, las iniciativas inversoras de ampliación e innovación vuelven a centrar el protagonismo de esta actividad, que se ha visto forzada a la paralización de sus planes, sin que a lo largo del año 2010 se prevean cambios en esta tendencia y sí, previsiblemente, una contracción aún más severa.

<i>TENDENCIAS</i>					
Negocio	Empleo	Precios	Inv/Inn	Subcont.	Act. Exterior
-	=	-	+	=	-
					

Educación Privada

CNAE: 80

Representatividad: 3,4% VAB y 5,0% empleo

1.- Evolución del ejercicio

Aunque los centros privados y los concertados componen la oferta educativa privada de la región, las circunstancias por las que han atravesado en la segunda mitad del ejercicio de 2009 se muestran absolutamente opuestas. Así, la enseñanza privada ha tenido que convivir con un entorno de crisis que se ha traducido en un claro deterioro de su demanda, frente al fuerte crecimiento con el que valoran su volumen de negocio los expertos del segmento de centros concertados, haciendo que, en promedio la demanda de educación privada se haya mostrado estable con relación al semestre precedente. Estas matizaciones se hacen extensibles al comportamiento del empleo, en respuesta a los diferentes perfiles de actividad que manifiestan los panelistas, y llevan a situaciones también discrepantes en sus actuaciones innovadoras.







Valoraciones sobre el semestre anterior						
	En declive (0-40)		Estables(40-60)		En alza (60-100)	
Volumen de negocio						
Empleo						
Precios						
Inversión						
Subcontratación						
Innovación						
Actividad Exterior						

Los servicios educativos en su conjunto, a lo largo del 2009 y en comparación con el ejercicio anterior, han presentado un comportamiento recesivo en su volumen de negocio, como consecuencia directa del mal desenvolvimiento del segmento de centros privados, en contraposición a la estabilidad registrada en los concertados. Esta contención de la demanda media ha promovido un retroceso del nivel de precios, aplicado como medida para mantener el atractivo de estos servicios en un entorno económico deteriorado, y esta combinación de factores ha recortado los excedentes empresariales, limitando su capacidad inversora de un sector que, además, ha aplicado recortes en el nivel de ocupación.

Valoraciones interanuales						
Magnitudes	En declive (0-40)		Estables(40-60)		En alza (60-100)	
Volumen de negocio						
Empleo						
Precios						
Inversión						
Demanda Externa						
Demanda interna						
Beneficios						

2.- Perspectivas para el primer semestre de 2010

La ligera mejora del entorno económico está implícita en las valoraciones que para el próximo ejercicio exponen los panelistas. El nuevo impulso de actividad que se anticipa para el segmento de concertados y el freno a los recortes que se prevé en el sistema educativo privado son elementos suficientes como para vaticinar que las cifras de negocio y el empleo podrían presentar niveles más elevados en la primera mitad de 2010. En este marco de repunte de la actividad, es previsible que los precios abandonen su perfil decreciente e incluso, en las nuevas valoraciones, se plantean que el retraimiento de su capacidad inversora comience a dar síntomas de relanzamiento, en paralelo con la innovación.

TENDENCIAS					
Negocio	Empleo	Precios	Inv/Inn	Subcont.	Act. Exterior
+	+	=	-	-	=
					

ANÁLISIS DETALLADO:

Educación: privada y concertada

- Los efectos de la crisis económica, en términos de renta y empleo, no se han hecho esperar en el segmento de la educación privada, que ha tenido que soportar, a lo largo del año 2009, un proceso de deterioro de su demanda, con el consiguiente freno a la expansión del empleo generado.
- En este marco, las actuaciones en materia de precios han procurado reanimar la demanda, con el consiguiente deterioro de los márgenes empresariales y, con ellos, las limitaciones presupuestarias que han hecho inviable abordar nuevos planes de inversión e innovación.
- Para la primera mitad del año 2010, los expertos anticipan comportamientos similares de su negocio, bajo la argumentación de que las perspectivas generales de la economía madrileña hacen previsible que las preferencias por la educación privada se trasladen hacia centros concertados como consecuencia de las limitaciones presupuestarias de las economías domésticas.
- Esta misma argumentación subyace en el crecimiento esperado para el segmento de centros concertados, tras un ejercicio, el de 2009, en el que de nuevo han ampliado su actividad, con un nivel de precios a la baja que ha generado un estancamiento de la dinámica de sus beneficios.
- Al mismo tiempo, el endurecimiento de las condiciones financieras y la congelación de la financiación pública prevista para el 2010 hacen previsible una reducción de la dinámica inversora a lo largo del presente ejercicio en dichos centros que, por el contrario, anticipan crecimientos, aunque moderados, en sus iniciativas de modernización y nuevos crecimientos de empleo.

Energía eléctrica, gas y agua

CNAE:40+41

Representatividad: 2,1% VAB y 0,6% empleo

1.- Evolución del ejercicio

De la misma forma que hace un año argumentábamos que el favorable entorno macroeconómico que se perfilaba para la economía madrileña, en términos de actividad, actuaba como elemento dinamizador de la tendencia creciente en la demanda de energía eléctrica, el enfriamiento de las expectativas que en la actualidad se baraja ya ha sido descontado por los expertos, anticipando una contundente reducción del ritmo de expansión de su actividad a lo largo de la segunda mitad del 2009, un recorte al que se habría hecho frente manteniendo estables las tasas de crecimiento de su empleo con relación a los primeros seis meses. A consecuencia de este comportamiento, las inversiones se han visto abocadas a un proceso de freno, pese a que la actividad exterior ha mantenido un ritmo de crecimiento estable, como también lo han hecho los precios.







Valoraciones sobre el semestre anterior						
	En declive (0-40)		Estables(40-60)		En alza (60-100)	
Volumen de negocio	■					
Empleo			■			
Precios	■					
Inversión	■					
Subcontratación	■					
Innovación	■					
Actividad exterior			■			

En términos interanuales, el avance de la actividad se ha visto debilitado por el claro deterioro de la demanda interna, al que se ha unido un menor dinamismo en su actividad exterior. Ante estas circunstancias, el nivel de empleo se ha mostrado debilitado con relación al alcanzado en el ejercicio anterior, como también lo ha hecho la inversión, según manifiestan los panelistas. Aún así, la estabilidad se presenta como un rasgo en la pauta de comportamiento de sus beneficios, una magnitud en la que se acumula el crecimiento estable en el nivel de sus precios de venta que, en media anual, no han respondido a la reducción de la demanda.

Valoraciones interanuales						
Magnitudes	En declive (0-40)		Estables(40-60)		En alza (60-100)	
Volumen de negocio	■					
Empleo	■					
Precios			■			
Inversión	■					
Actividad exterior	■					
Demanda interna	■					
Beneficios			■			

2.- Perspectivas para el primer semestre de 2010

La ansiada recuperación del crecimiento económico no parece que se verifique con las perspectivas que para el primer semestre del 2010 anticipan los panelistas, al menos no con la intensidad suficiente como para virar la tendencia negativa que podrían seguir manifestando sus niveles de actividad. Ahora bien, la aparente ralentización del declive económico hace previsible un descenso en el volumen de negocio menos acusado del que se haya registrado en la segunda mitad del año 2009. Sin embargo, en términos de inversión, y aunque en menor medida, de innovación, al menos durante la primera mitad del año 2010, los expertos anticipan reducciones en su intensidad, pese a que su actividad se vería alentada por un comportamiento más favorable de su actividad exterior, capaz de incentivar el empleo y ralentizar el desplome de los precios.

TENDENCIAS					
Negocio	Empleo	Precios	Inv./Inn.	Subcont.	Act. Exterior
-	=	-	+/=	-	=
					

ANÁLISIS DETALLADO:

Energía eléctrica, gas y agua

- A lo largo de 2009, el crecimiento de la actividad del sector energético madrileño ha sido objeto de una clara ralentización, un deterioro que, evidentemente, se muestra vinculado con el entorno de crisis general que ha caracterizado al conjunto del ejercicio. Es más, durante la segunda mitad del año, los procesos de declive se han intensificado y solo la estabilidad mostrada por la actividad externa ha permitido poner freno a un descenso aún más significativo de su volumen de negocio.
- Esta dinámica de crecimiento de las ventas reales energéticas, a la que se le han unido crecimientos sostenidos de precios, han diseñado un escenario proclive a la estabilidad de los beneficios y a la ejecución de los planes de inversión previstos, aunque para el 2010, previsiblemente, la moderación en el ritmo de crecimiento de esta magnitud venga asociada a pactos de desinversión, tal y como señalan los panelistas.
- Es más, anticipan que a lo largo de los próximos meses el volumen de negocio podría registrar dinámicas de intensidad similar a las registradas en el segundo semestre del 2009, con una masa laboral sin modificaciones y unos precios estancados que contribuyen a la reducción de la subcontratación y a mantener bajo mínimos los niveles de innovación.

Papel, edición y artes gráficas

CNAE: 21+22

Representatividad: 2,0% VAB y 1,9% empleo

1.- Evolución del ejercicio

El enfriamiento de las expectativas de crecimiento, que indican las valoraciones efectuadas para el segundo semestre de 2009 con relación a la primera mitad del año, tiene como colofón una parálisis inversora, que se extiende, además, a los procesos innovadores de esta industria. No en vano el volumen de negocio se ha visto sometido a un proceso de contracción, originado por la demanda interna al que se une la estabilidad del componente externo de sus ventas, aunque éste último se ha mostrado incapaz de mejorar la percepción negativa que se establece para esta actividad. De hecho, este retroceso en el negocio se ha trasladado a las cifras de empleo -que ha protagonizado un importante retroceso, en consonancia con el perfil de la subcontratación- y al nivel de precios, variable esta última de la se anticipan crecimientos inferiores a los registrados en el semestre previo.







Valoraciones sobre el semestre anterior					
	En declive (0-40)		Estables(40-60)	En alza (60-100)	
Volumen de negocio	■				
Empleo	■				
Precios	■				
Inversión	■				
Subcontratación	■				
Innovación	■				
Actividad Exterior			■		

El panorama que describe la opinión de los expertos para el conjunto del año 2009 despeja cualquier duda sobre el proceso de desaceleración del volumen de negocio que ha marcado la pauta del mercado en dicho ejercicio, con relación al año anterior. La pérdida de dinamismo que manifiesta la actividad exterior, una demanda interna en recesión y una parálisis inversora, centran las actuaciones de este sector en materia de precios, que podrían estar presentando, a lo sumo, mínimos crecimientos, en un entorno de mínimos beneficios y significativos recortes de empleo.

Valoraciones interanuales					
Magnitudes	En declive (0-40)		Estables(40-60)	En alza (60-100)	
Volumen de negocio	■				
Empleo	■				
Precios	■				
Inversión	■				
Actividad exterior	■				
Demanda interna	■				
Beneficios	■				

2.- Perspectivas para el primer semestre de 2010

El ejercicio del 2010, al menos en su primera mitad, podría venir marcado por un proceso de desaceleración en el volumen de negocio, provocado tanto por el continuo desplome de la demanda interna como por un significativo retraimiento de la actividad exterior. En este contexto, se anticipan nuevos procesos reguladores de empleo y aplazamientos de las decisiones inversoras, con intensidades similares a la registrada en la segunda mitad de 2009. En términos de precios y en línea con el perfil desacelerado de la actividad, se podría asistir a una presión deflacionista, prolongando la trayectoria iniciada ya en el año 2007.

TENDENCIAS					
Negocio	Empleo	Precios	Inv./Inn.	Subcont.	Act. Exterior
=	=	=	=	=	+
					

ANÁLISIS DETALLADO:

Papel, edición y artes gráficas

- Ya en diciembre de 2008, las valoraciones efectuadas por los expertos cargaban sobre la actividad exterior las posibilidades de mantener a flote su negocio a lo largo de los siguientes periodos, aunque para ello hubiese que hacer frente a nuevas inversiones tecnológicas capaces de garantizar sus posiciones en los mercados internacionales.
- Sin embargo, a lo largo del 2009 y según la última consulta realizada, la industria del papel y de las artes gráficas madrileñas ha encontrado significativas barreras para mantener dinámicas positivas en sus niveles de inversión, no sólo por la dificultad para obtener fuentes externas de financiación en un entorno de crisis financiera, sino también por incapacidad de autofinanciación, como consecuencia de los sistemáticos recortes que sus excedentes empresariales han venido soportando, al asumir reducciones de sus márgenes de producción a favor de aplicar una política de precios moderada.
- Fruto de estas limitaciones, el 2009 se ha cerrado con reducciones en las dinámicas de producción, empleo y facturación, tanto de origen interno como externo, con relación al año 2008, y las perspectivas para el 2010 no se muestran más halagüeñas.
- Es más, para los próximos meses, los expertos anticipan, en términos de empleo, nuevas las presiones a la baja en sus ritmos de crecimiento, incluso con mayor contundencia que en el año 2009, una evolución provocada no sólo por la debilidad de la demanda interna, que mantiene su perfil decreciente, sino también, y de forma significativa, por la ralentización de la demanda exterior.

Industria farmacéutica

CNAE: 24

Representatividad*: 1,3% VAB y 0,8% empleo

1.- Evolución del ejercicio

La estabilidad que manifiestan las opiniones empresariales sobre el comportamiento de las cifras de negocio, empleo e innovación, resultan especialmente elocuentes de la negativa incidencia que para la industria farmacéutica representa la actual coyuntura económica. Crecer a ritmos similares a los obtenidos en el semestre anterior, en un sector de alto valor añadido y elevado componente tecnológico, supone admitir que la crisis se ha extendido por todo el entramado productivo, con independencia de su nivel de innovación y capitalización. Es más, al tratarse de un segmento de importantes connotaciones internacionales, se evidencia el carácter global y sincronizado de este escenario, en el que el deterioro de la inversión se ha hecho evidente.

Valoraciones sobre el semestre anterior						
	En declive (0-40)		Estables(40-60)		En alza (60-100)	
Volumen de negocio						
Empleo						
Precios						
Inversión						
Subcontratación						
Innovación						
Actividad exterior						







En términos interanuales, la caracterización de la industria farmacéutica podría haber presentado como único rasgo relativamente positivo la estabilidad en los ritmos de crecimiento de sus volúmenes de negocio, asociada a las mejoras previstas de demanda interna y externa. Frente a éste, el detonante de una inversión en retroceso, consecuencia de las limitaciones presupuestarias asociadas al estancamiento de los beneficios empresariales, se presenta como un indicio de las dificultades que podría soportar esta industria tanto para incentivar su presencia en los mercados exteriores como para poner freno a la tendencia decreciente que se manifiesta en las tasas de crecimiento del empleo.

Valoraciones interanuales						
Magnitudes	En declive (0-40)		Estables(40-60)		En alza (60-100)	
Volumen de negocio						
Empleo						
Precios						
Inversión						
Actividad exterior						
Demanda interna						
Beneficios						

*La representatividad en términos de VAB y empleo se corresponde con la industria química.

2.- Perspectivas para el primer semestre de 2010

Las últimas valoraciones efectuadas sobre el comportamiento previsto para la primera mitad del presente año determinan una tendencia creciente, aunque moderada, del volumen de negocio, que incorpora en su origen ganancias de cuota de mercado externo. Sin embargo, la incertidumbre sobre el comportamiento futuro del mercado interior ha deteriorado su vocación innovadora, anticipándose reducciones en el impulso inversor. También, en la reducción de expectativas se halla el argumento que justifica el perfil previsto en la demanda de empleo, que podría repetir las dinámicas con las que se valora el cierre del 2009, aunque el ritmo de descenso se puede ver mitigado. Por su parte, los precios seguirán sometidos a fuertes procesos regulatorios, que limitan los resultados económicos del sector pero que al mismo tiempo favorecen nuevas incursiones en el mercado internacional, vía competitividad.

TENDENCIAS					
Negocio	Empleo	Precios	Inv./Inn.	Subcont.	Act. Exterior
=	=	+	= / +	=	=
					

ANÁLISIS DETALLADO:

Industria farmacéutica

- La sólida base tecnológica de la industria farmacéutica madrileña y su carácter internacional hace previsible que sus niveles de actividad, aunque se han visto conmocionados por el entorno de crisis, hayan mantenido un crecimiento estable a lo largo del ejercicio del pasado año.
- En concreto, la demanda interna y la actividad exterior han mantenido un perfil creciente, en términos anuales, con relación al año 2008, promoviendo la estabilidad de los resultados económicos. Sin embargo, la presión a la baja de los precios está haciendo mella en los beneficios empresariales y, en consecuencia, la inversión se ha visto resentida, limitando su dinámica a ritmos inferiores.
- Es más, tal y como señalan los expertos, la incertidumbre económica está convirtiendo en persistentes las reducciones de la inversión y estas actuaciones podrían llegar a convertirse en el elemento más negativo del ejercicio de 2010, al configurarse como el instrumento que drena dinamismo a las decisiones de innovación.
- En cualquier caso, y como otras muchas industrias que componen la estructura productiva de la región, las expectativas de consolidación, en términos de crecimiento estable de sus volúmenes de negocio, se fundamentan en una actividad exterior boyante.

Automóviles y componentes

CNAE: 34+35

Representatividad: 1,2% VAB y 1,0% empleo

1.- Evolución del ejercicio

Durante la segunda mitad del ejercicio 2009 se han ido fortaleciendo las perspectivas sobre un comportamiento más favorable de la actividad de este sector con relación al primer semestre. Concretamente, las nuevas valoraciones de las cifras de negocio son fruto de perspectivas similares en cada uno de los segmentos de actividad que componen este sector y determinan una ampliación de sus ritmos de crecimiento, gracias al impacto que han supuesto para las empresas españolas los planes europeos de incentivos a la compra. Este repunte del crecimiento no ha supuesto, sin embargo, una paralización de los expedientes de regulación de empleo, aunque sí una ralentización de su crecimiento, de la misma forma que se han resentido los procesos de inversión y la dinámica de crecimiento de los precios, que han soportado, según los panelistas, un proceso deflacionista.







Valoraciones sobre el semestre anterior						
	En declive (0-40)		Estables(40-60)		En alza (60-100)	
Volumen de negocio						
Empleo						
Precios						
Inversión						
Subcontratación						
Innovación						
Actividad exterior						

Para el conjunto del año, en términos comparados con el ejercicio del 2008, las opiniones empresariales anticipan una clara recesión de su actividad asociada, fundamentalmente, a un desfavorable comportamiento de la demanda interna, pese a que los diferentes incentivos aplicados, tanto directos como indirectos (PlanE), han supuesto una clara mejora en el segundo semestre del año. Es más, la actividad exterior ha representado un freno a su deslizamiento a la baja, tanto en automoción como en componentes, sin que ello haya representado un giro en la dinámica del empleo y si una clara desaceleración de la inversión y un proceso continuo de reducciones de precios, ante unos resultados económicos medios para el ejercicio que se presentan por debajo de la estabilidad.

Valoraciones interanuales						
Magnitudes	En declive (0-40)		Estables(40-60)		En alza (60-100)	
Volumen de negocio						
Empleo						
Precios						
Inversión						
Actividad exterior						
Demanda interna						
Beneficios						

2.- Perspectivas para el primer semestre de 2010

Ya en el mes de junio los expertos anticipaban que el conjunto del sector se estaba viendo abocado a un proceso de desaceleración del crecimiento de su volumen de negocio, como consecuencia de una dramática reducción en los ritmos de variación de la demanda interna y del preocupante rumbo que estaban tomando las exportaciones. Esta percepción, compartida por el segmento de componentes y por la automoción, se ha transformado en unas expectativas absolutamente dependientes de la continuidad de los planes de ayuda a la compra tanto en España como en Europa a lo largo de la primera mitad del 2010. Estos estímulos arrastran, aunque moderando su intensidad, a su mercado laboral hacia una pendiente negativa que comparten, también, las iniciativas inversoras. En materia de precios, la fuerte competencia asumida sigue manteniéndose como elemento central, aunque se anticipan ligeros ascensos, de forma que el diferencial negativo con relación al índice general de precios que se ha presentado en el 2009 se transforme en positivo.

TENDENCIAS					
Negocio	Empleo	Precios	Inv./Inn.	Subcont.	Act. Exterior
+	=	-	= / +	-	-
					

DETALLE DIFERENCIAL:

Automoción

- La estabilidad en los niveles de actividad depende de la continuidad de los planes de ayuda a la compra, tanto en el contexto nacional como europeo, y las limitaciones presupuestarias que podría sufrir el apoyo público a esta actividad a lo largo de los próximos meses hacen temer que la actividad, cierre el primer semestre, a lo sumo, con crecimientos nulos en el volumen de actividad.
- Estas perspectivas, sujetas a una mejora inducida por las ayudas aludidas, sin embargo, no eliminan la trayectoria del mercado laboral en las factorías españolas, en general y, en particular, en las madrileñas, que podrían ser objeto a lo largo del 2010 de nuevos expedientes de regulación de empleo.
- En este contexto, no tienen cabida acciones significativas en materia inversora y aún menos ampliar las acciones de subcontratación, que se han convertido en un procedimiento absolutamente residual. Es más, estas previsiones hacen que la automoción, junto con la construcción, se mantenga como uno de los sectores más vulnerables de la economía madrileña, por su elevada dependencia de la demanda interna y de las actuaciones públicas.

Equipos y componentes para automoción

- La evolución de la actividad de componentes comparte, como le corresponde en tanto que actúa como el proveedor de la industria automotriz, la trayectoria negativa prevista tanto en términos de actividad como de empleo. En este sentido, los argumentos utilizados para la automoción tienen plena vigencia para este sector, cuyas previsiones se muestran todavía, si cabe, más recesivas.

Industria del metal

CNAE: 27+28

Representatividad: 1,1% VAB y 1,3% empleo

1.- Evolución del ejercicio

En la segunda mitad del año 2009, el volumen de negocio se perfila con una dinámica que da continuidad al proceso de deterioro que los panelistas ya manifestaron para la primera mitad del ejercicio, fruto fundamentalmente de un deterioro del mercado interior, al permanecer estable, en términos de dinámica, su actividad exterior. Estas previsiones se hacen extensibles al conjunto de la inversión, que también se presta a contenciones en un marco en el que la actividad parece que haya alcanzado su suelo tras varios ejercicios de intensos y continuos decrecimientos y condiciona el perfil de su mercado laboral, del que se esperan nuevos recortes, provocando, de nuevo, deslizamientos a la baja en precios.







Valoraciones sobre el semestre anterior						
	En declive (0-40)		Estables(40-60)		En alza (60-100)	
Volumen de negocio						
Empleo						
Precios						
Inversión						
Subcontratación						
Innovación						
Actividad exterior						

Los resultados en términos de actividad que determinan las opiniones de los expertos, en media para el año 2009, esto es, la valoración interanual con relación a 2008, definen un mercado debilitado por la presión de la competencia, y ante un comportamiento del mercado interior y exterior de dinámicas reducidas. Especialmente el primero soporta en mayor medida la influencia negativa de la debilidad de la industria automotriz y de la construcción, y este comportamiento de la actividad arrastra hacia situaciones de declive tanto al empleo como a los precios, factor este último determinante de las contenciones de inversión estimadas, al provocar una significativa reducción en los niveles de beneficios.

Valoraciones interanuales						
Magnitudes	En declive (0-40)		Estables(40-60)		En alza (60-100)	
Volumen de negocio						
Empleo						
Precios						
Inversión						
Actividad exterior						
Demanda interna						
Beneficios						

2.- Perspectivas para el primer semestre de 2010

Para el actual ejercicio, las últimas valoraciones efectuadas determinan una nueva reducción del volumen de negocio, aunque a ritmos más moderados que en el segundo semestre de 2009. Esta mejora de perspectivas incorpora significativas mejoras en la cuota de mercado exterior, atribuibles a un entorno europeo en mayor medida restablecido de la crisis en la que ha estado sumido. La respuesta, en términos de empleo, a este nuevo marco de actividad, no es otra que nuevos recortes que determinan un reajuste del mercado laboral, pero también de menor intensidad y un deterioro en los ritmos de subcontratación, similares a los aplicados en el semestre anterior. Esta dinámica podría ser compartida por los precios de venta, conformándose como los elementos más negativos, en el primer semestre de 2010, el aplazamiento de nuevas inversiones y aún más, según sugiere la rotundidad con la que se explicita que no se abordarán nuevas innovaciones a lo largo de los próximos meses, la acometida de avances innovadores.

TENDENCIAS					
Negocio	Empleo	Precios	Inv./Inn.	Subcont.	Act. Exterior
-	-	=	=/+	=	+
					

ANÁLISIS DETALLADO:

Industrias del metal

- De nuevo la mejora de las perspectivas de la actividad, entendidas como una ralentización en el ritmo decreciente del volumen de negocio, se centran en un impacto positivo del mercado exterior, capaz de mitigar los descensos que, todavía en el primer semestre de 2010, se vaticinan en términos de demanda interna.
- Ante este mermado volumen de negocio, el empleo generado por las industrias del metal podría verse sometido de nuevo a un proceso de ajuste, aunque se anticipa que sea de menor intensidad que el aplicado en la segunda mitad de 2009, haciendo factible una reducción de costes y, fundamentalmente, una mejora de sus niveles de competitividad, al permitir moderar e incluso reconducir hacia la baja el crecimiento de sus precios.
- También las ganancias de productividad que tal evolución lleva asociadas se barajan como prioritarias en este proceso, que no se limita a mantener cuotas de mercado interno -debilitadas por el descenso de la actividad de automoción y construcción, fundamentalmente-, sino a intentar aumentar su presencia en los mercados internacionales.
- Aún así, las dificultades financieras están añadiendo frenos a los procesos inversores, una apuesta por mejorar la estructura productiva del sector que venía traducéndose en crecimientos continuos en inversión e innovación tecnológica, encaminada a reducir su dependencia de los mercados locales y que en el 2010 parece que podría ser objeto, cuando menos, de retrocesos similares a los registrados en el semestre anterior.

Actividades recreativas: Juego

1.- Evolución del ejercicio

De nuevo las perspectivas anticipadas para la segunda mitad del ejercicio vuelven a presentar a las actividades recreativas en un contexto de declive de sus volúmenes de negocio. Asociado a este perfil decreciente de actividad, se prevén pérdidas de empleo, máxime si viene acompañado, como ha venido sucediendo a lo largo de los últimos meses, por el cese de actividad de un significativo número de establecimientos. En estas circunstancias, primaría la estabilidad de precios, una actuación que viene garantizada por la propia regulación, aunque suponga poner freno, tal y como anticipan los panelistas, a su capacidad de financiación para materializar nuevas inversiones, pese a que la aprobación del nuevo reglamento sectorial ha sido un aliciente clave para incentivar a la innovación.







Valoraciones sobre el semestre anterior						
	En declive (0-40)		Estables(40-60)		En alza (60-100)	
Volumen de negocio	■					
Empleo	■					
Precios			■			
Inversión					■	
Subcontratación			■			
Innovación					■	
Actividad exterior	■					

El año 2009, lejos de relajar la situación de recesión con la que los expertos calificaron al ejercicio precedente, ha añadido dosis de incertidumbre sobre la viabilidad económica de la actividad. Concretamente, se perfilan nuevas contracciones en el volumen de negocio, estabilidad de precios incapaz de estimular la demanda interna y, en definitiva, una escasa actividad que exige la reducción del empleo. En este contexto, la dinámica de los beneficios se establece en negativo, aunque la inversión ha respondido con una notable fortaleza a la esperada nueva normativa reguladora de la actividad del juego.

Valoraciones interanuales						
Magnitudes	En declive (0-40)		Estables(40-60)		En alza (60-100)	
Volumen de negocio	■					
Empleo	■					
Precios			■			
Inversión					■	
Actividad Exterior	■					
Demanda interna	■					
Beneficios	■					

2.- Perspectivas para el primer semestre de 2010

La evolución prevista para los próximos meses gira en torno a la adaptación de estos servicios recreativos y de ocio a la nueva normativa. Los primeros efectos de la aprobación del nuevo reglamento ya se han manifestado a lo largo del segundo semestre de 2009, un ejercicio que los expertos califican como el de nuevas e importantes innovaciones que abrirán paso a otras, puesto que todavía están pendientes de aprobar algunas normas de carácter estratégico para el futuro de la actividad e incluso la viabilidad de muchas empresas. De hecho, se anticipa una incipiente mejora en el comportamiento de la actividad y, tras sucesivos periodos de retroceso real del volumen de negocio, para el primer trimestre de 2010 se esperan recortes de actividad más moderados, capaces de ralentizar la caída del empleo y dinamizar la subcontratación.

TENDENCIAS					
Negocio	Empleo	Precios	Inv./Inn.	Subcont.	Act. Exterior
-	-	=	= / -	=	-
					

DETALLE DIFERENCIAL:

Bingos

- A lo largo del ejercicio de 2009, la caída de la facturación ha sido una constante, determinante de las pérdidas de empleo, tanto directo como indirecto. La necesidad de incorporar nuevos juegos, normativizar las prácticas on-line y el bingo electrónico, son argumentos que los expertos priorizan a la hora de restablecer nuevos descensos, aunque menos intensos, en su actividad a lo largo de los primeros meses de 2010, como las que se anticipan.
- La ralentización de los ritmos de caída del volumen de negocio previstas, conllevará un estímulo a la inversión y a la innovación que cuenta con un carácter prioritario para hacer realidad esta expectativa de ampliación de las modalidades de juego que ha abierto la nueva normativa.
- Sin embargo, este giro en positivo no supondrá ampliar la oferta de empleo que, previsiblemente, se mantendrá en los niveles alcanzados en el semestre anterior, en un nuevo escenario en el que la subcontratación ganará peso.

Maquinas Recreativas

- Para este segmento, las perspectivas se muestran menos optimistas. Los esfuerzos realizados en materia inversora para acometer la implantación de nuevos productos se sitúan como los protagonistas del nuevo escenario, en el que se plantea que el ritmo de actividad en la primera mitad de 2010 podría incluso mostrarse más débil que en el segundo semestre de 2009.
- También el empleo, que en la actualidad se considera excedentario ante el cierre de empresa que ha marcado la pauta de comportamiento de 2009, podría presentar un perfil decreciente y la innovación podría permanecer estable a la espera de resultados del nuevo Reglamento de Maquinas Recreativas y de Juego de la Comunidad de Madrid, para tomar un impulso positivo.

3. RELACION DE PANELISTAS DEL BAROMETRO SECTORIAL DE LA COMUNIDAD DE MADRID (Edición enero 2010)

Relación de instituciones participantes en orden alfabético

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

Agrupación Comarcal Empresarios del Metal (ACEM)

Asociación de Centros Autónomos de Enseñanza Privada (ACADE)

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

Asociación de Empresarios del Henares (AEDHE)

Asociación de Empresarios del Metal de Madrid (AECIM)

Asociación de Empresas Constructoras de Ambito Nacional (SEOPAN)

Asociación de Empresas de la Construcción de Madrid (AECOM)

Asociación de Empresas de Organización Profesional de Congresos de Madrid y Centro (OPC-Madrid)

Asociación de Grandes Empresas de Trabajo Temporal (AGETT)

Asociación de Oficinas de Recogida de Datos en Ordenadores y de Servicios Informáticos en General (ASOFREDA)

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 (AEDAVE-Madrid)

Asociación Empresarial de Juegos Autorizados (ASEJU)

Asociación Empresarial Gestión Inmobiliaria (AEGI)

Asociación Empresarial Hotelera de Madrid (AEHM)

Asociación Empresas de Tecnologías de la Información y las Comunicaciones de España (AETIC)

Asociación Española de Fabricantes de Automóviles y Camiones (ANFAC)

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

Asociación General de Empresas de Publicidad (AGEP)

Asociación Gremial de Empresarios de Artes Gráficas y Manipulados de Papel de Madrid (AGM)

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 Madrileña de Residencias de Tercera Edad y Centros de Día (AMRTE)

Asociación Española de Asesores Fiscales y Gestores Tributarios (ASEFIGET)

AZKAR

CAJAMADRID

Confederación de Empresas de Comercio Minorista, Autónomos y de Servicios de la Comunidad de Madrid (CECOMA)

EL CORTE INGLES

Federación Nacional Clínicas Privadas (FNCP)

IBERDROLA

LA CAIXA

Organización Empresarial Madrileña de Establecimientos de Juego (OMEGA)

ROCHE

SANITAS

UNION FENOSA