
**NOTA TÉCNICA SOBRE
EVOLUCIÓN ECONÓMICA
RESUMEN AÑO 2023**

ÍNDICE

PRESENTACIÓN	3
INTRODUCCIÓN	4
CAPÍTULO I. ECONOMÍA INTERNACIONAL	6
CAPÍTULO II. ECONOMÍA ESPAÑOLA	8
CAPÍTULO III. ECONOMÍA MADRILEÑA	10
CAPÍTULO IV. POLÍTICAS NECESARIAS PARA AFRONTAR UN PERIODO DE DIFICULTADES.....	12

PRESENTACIÓN

CEIM Confederación Empresarial de Madrid-CEOE en su condición de Organización Empresarial más representativa de Madrid, tiene entre sus objetivos el representar y defender los intereses generales y comunes de los empresarios madrileños, así como proponer a las distintas Administraciones Públicas, especialmente las madrileñas, medidas e iniciativas que favorezcan la actividad de las empresas así como su competitividad y, por tanto, la generación de riqueza y empleo.

Para desempeñar dicha tarea con eficacia y rigor, es necesario conocer la realidad socioeconómica de la región y de sus municipios por lo que, entre las numerosas actividades que desarrolla CEIM, se encuentra el seguimiento de los principales indicadores de coyuntura económica nacionales, de la Comunidad de Madrid así como de la ciudad de Madrid y la elaboración periódica de informes de situación económica.

La presente nota técnica sobre evolución de la economía en 2023 y previsiones del 2024, ha sido realizada en el marco del Convenio de colaboración firmado por CEIM Confederación Empresarial de Madrid-CEOE y el Ayuntamiento de Madrid, en diciembre de 2022, para el desarrollo del tejido empresarial en la ciudad de Madrid.

INTRODUCCIÓN

En la presente nota se hace un resumen de la evolución de la economía internacional, nacional y madrileña durante el año 2023 y de las últimas previsiones para el año 2024, que se conocen, sirviendo como un complemento a los contenidos desarrollados en los respectivos cuatro informes trimestrales, que CEIM ha elaborado y remitido al Ayuntamiento de Madrid.

El año 2023, en términos económicos, ha tenido un perfil claramente positivo en cuanto a crecimiento de los indicadores generalmente estudiados, tanto a nivel internacional, nacional, autonómico, como a nivel ciudad de Madrid. Si bien es cierto, que esta dinámica de crecimiento se ha visto frenada en la última parte del año, mostrando en los datos una tendencia a la desaceleración económica que, previsiblemente, también marcará el año 2024.

Las previsiones de los Organismos Internacionales sitúan el crecimiento económico del año 2023 a nivel global por debajo del logrado en el año 2022 (un incremento del PIB global 2,9% frente al 3,3%). Este crecimiento global está empujado por el crecimiento de las economías no pertenecientes a la OCDE, que aumentan su producción por encima de la tasa global, mientras que los países pertenecientes a la OCDE crecerán por debajo de lo estimado a nivel mundial. Esta tendencia presenta el nivel de desarrollo de las zonas económicas, siendo las más avanzadas económicamente las que menos crecen al estar más próximas a un virtual estado estacionario.

A nivel nacional la tónica es similar, cerrando el año 2023 con cifras inferiores a las del ejercicio anterior, según datos del Banco de España (2,4% en 2023 frente al 5,8% del 2022). Todos los componentes del PIB han experimentado un crecimiento positivo durante este 2023, siendo los que más el consumo tanto privado como público; no obstante, preocupa el hecho de que la inversión no haya recuperado todavía los niveles previos a la pandemia.

Otras cifras a nivel nacional también aventuran un cierre de año e inicio del siguiente, positivo para el conjunto de España, con un aumento de la tasa de empleo, en términos de horas trabajadas, del 1,9% (aunque inferior al año anterior) y una reducción de la tasa de paro hasta el 12,1% (aunque se mantiene como la más elevada de la Unión Europea).

Respecto a las cifras de Madrid, tanto la Comunidad como la ciudad, presentan la misma dinámica que la economía internacional y nacional, con tasas de crecimiento en 2023 inferiores a las del año 2022, mostrando así la

desaceleración económica ya mencionada. Cabe hacer mención especial a que Madrid (Comunidad y ciudad) ha crecido a un ritmo superior al de España en 2023 (2,9% y 3,4% respectivamente, frente al 2,4% nacional), tendencia que se mantendrá durante el año 2024 y 2025, según las previsiones más recientes.

Con estas cifras positivas de crecimiento se cierra un año marcado por un alza en los precios y en los tipos de interés, un recrudecimiento de los conflictos bélicos internacionales, un aumento en las tensiones diplomáticas y de la inestabilidad económico-política tanto internacional como nacional.

CAPÍTULO I. ECONOMÍA INTERNACIONAL

En el año 2023 la **economía mundial** ha tenido un comportamiento mejor de lo que se esperaba, especialmente en el primer semestre del año, favorecido por la resiliencia del mercado de trabajo, la fortaleza de las ramas de servicios, la normalización de las cadenas de suministros y la reserva de ahorro acumulado durante la pandemia, entre otras cuestiones.

Sin embargo, a lo largo de la segunda parte del año, han ido surgiendo cada vez más indicios de enfriamiento de la economía, con un debilitamiento del comercio internacional y un deterioro de la confianza de los agentes, debido en buena parte al contexto de elevadas tensiones geopolíticas, de inestabilidad y de incertidumbre.

Ya desde el mes de junio, los PMI comenzaron a dar señales de una desaceleración en la actividad, con un sector manufacturero en claras dificultades y una ralentización de los servicios; a lo que se une un menor ritmo en la creación de empleo. No obstante, hay que señalar que esta situación es heterogénea entre regiones.

Entre las economías avanzadas, destaca la buena evolución de **Estados Unidos**, que ha registrado en el tercer trimestre un mayor ritmo de crecimiento, apoyado en la fortaleza del consumo privado y en su mercado laboral. Aun así, en las últimas semanas han empezado a surgir indicios de una desaceleración para el último trimestre de 2023.

Por su parte, la **Eurozona** ha entrado en terreno contractivo en la tercera parte del año y los índices PMI apuntan a que esta situación se mantendrá en el cuarto trimestre.

En relación con las economías emergentes, **China** ha registrado un mayor crecimiento en el tercer trimestre de 2023, que en el anterior, aunque se espera que los problemas de su sector inmobiliario repercutan en una menor actividad en los últimos meses del año y en los siguientes.

Este enfriamiento generalizado de la actividad está contribuyendo a una moderación de los **precios**, especialmente de los energéticos, y por tanto, a unas menores tasas de inflación, lo que ha llevado a los Bancos Centrales a paralizar las subidas de tipos de interés, e incluso a plantear posibles descensos de cara al año 2024.

En este contexto, en su informe del mes de noviembre, la **OCDE** ha revisado a la baja, en una décima, sus previsiones de crecimiento para el conjunto de 2023, hasta el 2,9% (frente al 3,3% en 2022), manteniéndolas para 2024 en el 2,7%, siendo la tasa anual más baja desde la crisis financiera mundial, a parte del año de la pandemia. En 2025 se espera un mayor dinamismo, estimándose un crecimiento del 3,0%.

	Average 2013-2019	2022	2023	2024	2025	2023 Q4	2024 Q4	2025 Q4
Per cent								
Real GDP growth¹								
World ²	3.4	3.3	2.9	2.7	3.0	3.0	2.9	3.0
G20 ²	3.5	3.0	3.1	2.8	3.0	3.2	2.9	3.0
OECD ²	2.3	2.9	1.7	1.4	1.8	1.7	1.5	1.9
United States	2.5	1.9	2.4	1.5	1.7	2.4	1.3	1.9
Euro area	1.9	3.4	0.6	0.9	1.5	0.5	1.1	1.6
Japan	0.8	0.9	1.7	1.0	1.2	1.6	1.4	1.1
Non-OECD ²	4.4	3.6	4.0	3.8	4.0	4.1	4.0	3.9
China	6.8	3.0	5.2	4.7	4.2	5.5	4.4	4.1
India ³	6.8	7.2	6.3	6.1	6.5			
Brazil	-0.4	3.0	3.0	1.8	2.0			
OECD unemployment rate⁴	6.5	5.0	4.8	5.1	5.1	4.9	5.1	5.1
Inflation⁵								
G20 ^{2,6}	3.0	7.9	6.2	5.8	3.8	5.4	4.5	3.4
OECD ^{6,7}	1.6	9.3	7.4	5.3	3.9	6.4	4.3	3.6
United States ⁶	1.3	6.5	3.9	2.8	2.2	3.2	2.5	2.1
Euro area ⁸	0.9	8.4	5.5	2.9	2.3	3.2	2.6	2.1
Japan ⁹	0.9	2.5	3.2	2.6	2.0	3.0	2.1	2.1
OECD fiscal balance¹⁰	-3.2	-3.4	-4.8	-4.3	-4.0			
World real trade growth¹	3.4	5.2	1.1	2.7	3.3	2.0	3.0	3.4

1. Per cent; last three columns show the change over a year earlier.
2. Moving nominal GDP weights, using purchasing power parities.
3. Fiscal year.
4. Per cent of labour force.
5. Headline inflation.
6. Personal consumption expenditures deflator.
7. Moving nominal private consumption weights, using purchasing power parities.
8. Harmonised consumer price index.
9. National consumer price index.
10. Per cent of GDP.

En sus previsiones el organismo internacional apunta a que, en el conjunto de 2023 **Estados Unidos**, acelere su ritmo de crecimiento respecto al año anterior, hasta el 2,4% (frente al 1,9% de 2022), mientras que en 2024 se frenaría hasta el 1,5% para remontar el siguiente año hasta el 1,7%. La tasa de inflación estadounidense seguirá avanzando en su proceso hacia la moderación. En diciembre de 2023 la tasa anual de inflación se ha situado en el 3,4% y la OCDE ha estimado que en 2024 se moderará hasta el 2,8% y en 2025 hasta el 2,2%.

En cuanto a la **Zona Euro**, se espera un importante frenazo de la actividad en 2023, hasta el 0,6% (frente al 3,4% de 2022), recuperándose algo en 2024, hasta el 0,9% y repuntando hasta el 1,5% en 2025.

La tasa anual de inflación de la Eurozona ha aumentado en diciembre de 2023 el 2,9%. La OCDE prevé que en 2024 se sitúe en el 2,9% y en 2025 en el 2,3%.

Finalmente, señalar que la economía de **China** habría aumentado el 5,2% en 2023 según la OCDE, previéndose un menor ritmo de crecimiento en los dos próximos años, del 4,7% en 2024 y del 4,2%, en 2025.

CAPÍTULO II. ECONOMÍA ESPAÑOLA

La **economía española** también ha ido de más a menos a lo largo de 2023, si bien su comportamiento ha sido más positivo que el de la Zona Euro. Esta evolución se ha debido en parte a una recuperación de la crisis del covid más retrasada, a un mayor peso del sector servicios y a un menor impacto de la política monetaria.

Durante la primera parte del año, la economía se ha visto favorecida por la buena evolución del mercado de trabajo, de la actividad turística y de las exportaciones. Sin embargo, ya a partir del tercer trimestre, el deterioro del contexto internacional ha repercutido negativamente sobre el sector exterior y la actividad industrial. Además, la situación de incertidumbre ha afectado negativamente a la confianza de los agentes y, por tanto, a la inversión, que todavía no ha recuperado los niveles previos a la pandemia. No obstante, la pérdida de dinamismo de las exportaciones ha sido compensada, al menos en parte, por un mayor ritmo de crecimiento del consumo privado.

En lo que se refiere a la tasa de **inflación**, la tendencia durante el año 2023 ha sido hacia la moderación, logrando situarse en junio por debajo del 2%. A partir de dicho mes remontó de nuevo y ya en el último trimestre del año se ha mantenido en tasas por encima del 3%. Por su parte, la inflación subyacente ha tardado más en comenzar a moderarse y lo ha estado haciendo más lentamente.

Respecto al **mercado de trabajo**, tras una primera parte del año positiva, en el tercer trimestre se ha registrado un menor ritmo de creación de empleo y un ligero aumento en la tasa de paro, que hay que recordar que es la más alta de la Unión Europea y supone casi el doble de la media europea.

Las últimas previsiones sobre la economía española son las publicadas por el **Banco de España**, el pasado 19 de diciembre, que estima un crecimiento del PIB nacional para el conjunto de 2023 del 2,4% en línea con las proyecciones de organismos internacionales como la OCDE y la Comisión Europea.

Esto supone un enfriamiento de nuestra economía, que en 2022 creció el 5,8%, y que se acentuaría en 2024, con un crecimiento del 1,6%. Ya en 2025 se registraría un ligero repunte hasta el 1,9%, por el impacto positivo que va a suponer un mayor despliegue de los Fondos Next Generation.

En todo el periodo de proyección del Banco de España (2023-2025), el crecimiento se apoyará en la demanda interna, dado que la contribución de la demanda externa perderá peso, siendo incluso negativa en 2024, por el mayor avance de las importaciones frente a las exportaciones.

Proyección de las principales macromagnitudes de la economía española

Tasas de variación anual sobre el volumen (%) y en porcentaje del PIB

	2022	Proyecciones de diciembre de 2023				Proyecciones de septiembre de 2023		
		2023	2024	2025	2026	2023	2024	2025
PIB	5,8	2,4	1,6	1,9	1,7	2,3	1,8	2,0
Consumo privado	4,7	2,2	2,3	1,7	1,5	0,7	2,2	2,0
Consumo público	-0,2	2,2	0,8	1,5	1,3	1,4	0,8	1,4
Formación bruta de capital fijo	2,4	1,8	2,7	2,7	1,8	3,1	3,4	2,4
Exportación de bienes y servicios	15,2	1,0	0,3	3,0	2,9	4,0	2,2	3,0
Importación de bienes y servicios	7,0	-0,4	1,3	3,0	2,7	1,5	3,2	3,0
Demanda nacional (contribución al crecimiento)	2,9	1,8	2,0	1,8	1,5	1,2	2,1	1,9
Demanda exterior neta (contribución al crecimiento)	2,9	0,6	-0,4	0,1	0,2	1,1	-0,3	0,1
PIB nominal	10,2	8,2	4,2	4,2	3,8	7,6	5,1	3,8
Deflactor del PIB	4,1	5,6	2,6	2,3	2,1	5,2	3,3	1,7
IAPC	8,3	3,4	3,3	2,0	1,9	3,6	4,3	1,8
IAPC sin energía ni alimentos	3,8	4,1	1,9	1,9	1,8	4,1	2,3	1,7
Empleo (horas)	3,9	1,9	1,3	1,1	0,9	1,3	1,5	1,3
Tasa de paro (% de la población activa). Media anual	12,9	12,1	11,7	11,4	11,3	12,0	11,5	11,3
Capacidad (+) / necesidad (-) de financiación de la nación (% del PIB)	1,5	3,4	2,9	3,0	3,0	5,0	4,1	3,3
Capacidad (+) / necesidad (-) de financiación de las AAPP (% del PIB)	-4,7	-3,8	-3,4	-3,6	-3,6	-3,7	-3,4	-4,1
Deuda de las AAPP (% del PIB)	111,6	107,3	106,3	107,2	108,4	108,8	106,9	107,9

FUENTE: Banco de España

Así, el Banco de España prevé que 2023 se cierre con una contribución de la **demanda nacional** al crecimiento del PIB de 1,8 puntos. Esta aportación será de 2,0 puntos en 2024 y de 1,8 puntos en 2025. Por su parte, la **demanda exterior** aportará 0,6 puntos en 2023, mientras que en 2024 restará 0,4 puntos y en 2025 será poco significativa (0,1 puntos).

Entrando en la composición de la demanda interna:

- El **consumo privado** crecerá en el conjunto del año 2023 un 2,2%. En 2024 el ritmo de crecimiento será similar (2,3%) y ya en 2025 se volvería a enfriar, con un avance del 1,7%. Por su parte, el **consumo público** crecerá en 2023 lo mismo que el privado (2,2%) y en 2024 y 2025 aumentará 0,8% y 1,5%, respectivamente.
- Por lo que se refiere a la **formación bruta de capital fijo**, el Banco de España ha situado el crecimiento en el conjunto de 2023 en el 1,8%. En 2024 y 2025 repuntará hasta el 2,7%, en ambos ejercicios.

En lo que al mercado de trabajo se refiere, el Banco de España ha estimado un crecimiento del **empleo**, calculado según el número de horas trabajadas, del 1,9% en 2023. Sin embargo, espera incrementos cada vez más moderados para los dos siguientes años, esto es, del 1,3% en 2024 y del 1,1% en 2025. Por otro lado, se prevé una cierta normalización en el ritmo de avance la **productividad**, situándose por encima de lo registrado en los últimos años.

Por su parte, la **tasa de paro** se situará en 2023 en el 12,1%, esto es, ocho décimas inferior al dato de cierre de 2022. En 2024 y en 2025 se reduciría hasta el 11,7% y el 11,4%, respectivamente.

En relación con los **precios** armonizados, en promedio se incrementarían el 3,4% en 2023, siendo casi cinco puntos inferior a la del pasado año. Los dos próximos años continuaría la tendencia hacia la moderación, hasta alcanzar el objetivo del 2% en 2025. Por su parte, la **tasa de inflación subyacente** cerraría este año, en el 4,1% frente al 3,8% de 2022; sin embargo, el Banco de España prevé que en 2024 y 2025 se sitúe en el 1,9%.

Por último, el **déficit público**, se situará en el -3,8% del PIB en 2023, una décima por encima de su estimación de septiembre, reduciéndose hasta el -3,4% en 2024 y volviendo a aumentar en 2025, cuando se situaría en el -3,6%. Por su parte, la **deuda pública** terminaría el año 2023 en el 107,3% del PIB, algo menos que lo previsto en septiembre (108,8% del PIB), situándose en el 106,3% del PIB en 2024 y en el 107,2% del PIB en 2025.

Finalmente, el Banco de España apunta como principales riesgos para la economía un eventual recrudecimiento de los conflictos bélicos en Ucrania y en Gaza, estos últimos con especiales efectos negativos sobre el comercio internacional de mercancías. Asimismo, la política monetaria restrictiva podría tener un mayor impacto en la actividad y los precios.

CAPÍTULO III. ECONOMÍA MADRILEÑA

La economía madrileña ha continuado siendo el motor de la economía de España, aportando ya el 19,4% al PIB de España y revalidando su liderazgo en el ranking regional de PIB per cápita, siendo este un 36,5% superior a la media nacional.

En relación con el mercado de trabajo, hay que destacar que el empleo de la Comunidad de Madrid representa cerca del 15,5% de la ocupación total de España y su tasa de paro se sitúa 1,3 puntos porcentuales por debajo de la nacional, según los datos del tercer trimestre de 2023, que son los últimos conocidos en la fecha de realización de esta nota. Por su parte, la afiliación a la Seguridad Social de diciembre de 2023 y en el conjunto del año ha registrado máximos de la serie histórica.

Además, Madrid está a la cabeza en atracción de inversión extranjera, con el 63% del total nacional en el dato acumulado hasta el tercer trimestre de 2023, así como en la constitución de sociedades mercantiles, con el 23% del conjunto de entidades creadas en España hasta noviembre de 2023.

A este liderazgo de la economía madrileña han contribuido el dinamismo del tejido empresarial madrileño, una política económica y fiscal, de corte liberal y de bajada de impuestos, que genera confianza entre los agentes económicos y propicia un marco más favorable al desarrollo de la actividad de las empresas. Y también, una política presupuestaria caracterizada por una gestión eficiente de los recursos públicos que permite prestar unos servicios públicos de calidad y, además, ser la región más solidaria con el

resto de Comunidades Autónomas, al aportar más del 70% al Fondo de Garantía de los Servicios Públicos Fundamentales.

No obstante, y a pesar de que en 2023 la región madrileña ha registrado un crecimiento más fuerte de lo inicialmente previsto y superior al nacional, no se ha podido abstraer del contexto de desaceleración económica internacional y nacional, esperándose en 2024 una mayor contención del crecimiento.

De este modo, las últimas previsiones de crecimiento del PIB de la Comunidad de Madrid del BBVA Research, de CEPREDE y de CaixaBank Research apuntan que la economía madrileña podría avanzar en el conjunto de 2023 a un ritmo del 2,9% en promedio. Para el año 2024, se estima una moderación del crecimiento hasta el 1,9%, manteniéndose ligeramente por encima de la media nacional.

En lo que se refiere a la **ciudad de Madrid**, las previsiones del propio Ayuntamiento en colaboración con CEPREDE, establecen un escenario positivo para la capital, con un crecimiento de su PIB en el conjunto de 2023 del 3,4%, superior al estimado para el conjunto de la nación y de la comunidad autónoma (2,4% y 2,9%, respectivamente). La perspectiva es que durante los dos años siguientes se mantenga la tendencia alcista de la economía madrileña y se continúe creciendo a un ritmo superior al de la Comunidad y España.

Será el sector Servicios el que más crezca durante el año 2023 (3,9%), la Construcción cerrará el año con una tasa positiva del 2,7%, mientras que Industria pondrá fin al ejercicio con un decrecimiento del -0,2%. Para 2024 y 2025 se estima un avance positivo de todos los sectores en términos de VAB.

MADRID CIUDAD	2022	2023 (p)	2024 (p)	2025 (p)
PIB	5,8	3,4	2,9	3,5
VAB	6,1	3,4	2,8	3,6
Agricultura	0,4	2,0	15,0	4,1
Industria	4,0	-0,2	1,0	5,9
Energía	3,1	-2,4	0,3	6,3
Industria sin energía	4,8	2,4	1,9	5,4
Construcción	4,0	2,7	2,6	13,3
Servicios	6,4	3,9	3,0	2,9
Servicios de mercado	7,6	4,1	3,3	2,8
Servicios de no mercado	0,7	2,4	1,5	3,2

(p): **previsión**

FUENTE: Ayuntamiento de Madrid.

CAPÍTULO IV. POLÍTICAS NECESARIAS PARA AFRONTAR UN PERIODO DE DIFICULTADES

Tal y como se ha visto anteriormente, aunque el año 2023 comenzó mejor de lo que se anticipaba, la economía mundial y española ha experimentado un fuerte frenazo, en un contexto de incertidumbre provocado por las tensiones geopolíticas.

El fin de la pandemia del Covid-19 no ha supuesto la desaparición de las dificultades en las que las empresas españolas han tenido que desarrollar su actividad, pues después llegaron los cuellos de botella en las cadenas de suministro, la escalada de precios de las materias primas y de la energía que se agravó con el estallido de la guerra en Ucrania, las turbulencias financieras acaecidas en la primera parte de 2023, y el encarecimiento de los costes financieros por las políticas monetarias aplicadas para controlar la inflación, por citar algunas.

A todo lo anterior, y en el ámbito nacional, se unen las políticas de carácter laboral y de subida de impuestos aplicadas por el gobierno de España, que han elevado todavía más los costes empresariales y han condicionado los planes de inversión de las empresas, que también se han visto frenados por el lento ritmo de llegada de los Fondos Europeos Next Generation EU. Todo ello sin olvidar que el año 2023 ha estado marcado en nuestro país, por la celebración de tres procesos electorales, los del 28 de mayo de carácter autonómico y municipal y el del 23 de julio, de ámbito estatal.

El sector empresarial encara el año 2024 con una alta dosis de preocupación debido a las medidas aprobadas a finales de 2023, a través de dos Reales Decretos-Ley (el tercero no ha llegado a ser convalidado por el Congreso de los Diputados) y a otras que ya han sido anunciadas; la mayoría de ellas son fruto de los pactos de Gobierno del PSOE con otros Grupos Parlamentarios; algunas de ellas son de carácter intervencionista y van a suponer un claro deterioro de la competitividad de nuestra economía y de sus empresas; y, las de carácter laboral, han sido adoptadas dando la espalda al marco de Diálogo Social.

Además, se trata de medidas que van en sentido contrario a las que están adoptando nuestros socios europeos y, desde luego, no están orientadas a reconducir los graves desequilibrios de la economía española, esto es, los elevados niveles de déficit y deuda pública, así como de desempleo.

Teniendo en cuenta la grave situación política e institucional que atraviesa nuestro país y la tendencia desaceleradora en la que está entrando la economía en su conjunto, conviene recordar el documento realizado por CEIM "[Plan Empresarial 240 por Madrid](#)", que recoge las 240 medidas que los empresarios madrileños considera que son necesarias para seguir liderando la transformación social y económica de nuestro país.