

B

BARÓMETRO DE ECONOMÍA DE LA CIUDAD DE MADRID

36

2º TRIMESTRE 2013

OBSERVATORIO ECONÓMICO

CLAVES EN ESTE NÚMERO

Análisis de coyuntura

- ✓ Recuperación económica en 2014 con un crecimiento del 0,5 del PIB.
- ✓ En los últimos doce meses se han creado 1.422 empresas en la Ciudad, un crecimiento de 1,4%.
- ✓ Mejora de las expectativas empresariales de facturación, beneficios y empleo para el IIT 2013.
- ✓ El déficit comercial de Madrid se reduce un 17,5%.
- ✓ Contención de la tasa de inflación hasta el 1,9%, para el conjunto de 2013.
- ✓ Moderación del ritmo de caída de la afiliación y del incremento del paro en el primer trimestre de 2013.

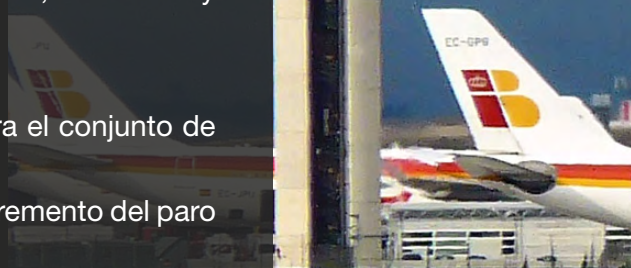
Monográficos

- ✓ El aeropuerto de Barajas como foco de actividad económica y empleo: 37.174 millones de euros de producción y 305.408 puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo.
- ✓ Impulso económico derivado de las Olimpiadas y proceso olímpico para Madrid: 8.218,5 millones de euros de VAB y 168.893 empleos.



madrid2020

Ciudad Candidata



ANÁLISIS DE COYUNTURA DE LA CIUDAD DE MADRID

Entorno y perspectivas

El rescate de Chipre devuelve la inestabilidad al Área euro y establece un precedente para el futuro. En el ámbito macroeconómico, el cuarto trimestre de 2012 ha sido el peor en términos de crecimiento en el bloque de economías del G-4 (EEUU, Área euro, Japón y Reino Unido) desde el estallido de la crisis. No obstante, los primeros indicadores de 2013 apuntan a una recuperación de la actividad a nivel global, liderada de nuevo por las economías emergentes y también, aunque en menor medida, por EEUU. En el Área euro, la mejora de las encuestas de confianza empresarial y de los consumidores de enero y febrero se ha truncado durante el mes de marzo.

Las principales variables macroeconómicas de la Comunidad de Madrid empeoran en el cuarto trimestre de 2012. Con dos trimestres del PIB en negativo, al final de 2012 la región se encuentra en recesión económica, cerrando el año en -1,1%.

Crecimiento del PIB (tasa interanual en %)

	Zona Euro	España	Comunidad de Madrid
IVT11	0,6	0,0	1,4
IT 12	-0,1	-0,7	0,6
IIT 12	-0,5	-1,4	0,0
IIIT 12	-0,6	-1,6	-0,5
IVT 12	-0,9	-1,9	-1,1

Fuente: Eurostat, INE, Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid

La crisis se prolonga en 2013, aunque se espera que 2014 marque un cambio de tendencia en la economía española. Respecto a la previsión económica para la Ciudad de Madrid, la leve recuperación apuntada para 2014, 0,5%, se apoya en el posible crecimiento del VAB de los servicios de mercado.

Previsiones de crecimiento del PIB (tasa interanual en %)

	2012	2013	2014
Ciudad de Madrid	-1,3	-0,9	0,5
VAB Energía	0,9	0,4	0,8
VAB Industria	-7,0	-4,6	-0,6
VAB Construcción	-7,0	-5,4	0,8
VAB Servicios de mercado	-0,7	0,4	0,7
VAB Servicios de no mercado	-4,6	-12,4	0,0

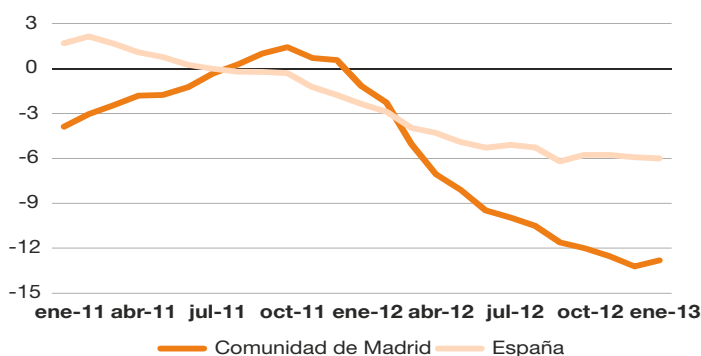
Fuente: Instituto L.R.Klein-Centro Stone para Ayuntamiento de Madrid (diciembre 2012)

Actividades productivas

Industria

Se agudiza la crisis de la actividad industrial en la Comunidad de Madrid. La tasa media anual del Índice de Producción Industrial decrece un 12,8% al comienzo de 2013, 6,8 puntos más regresiva que la media española. No obstante, en enero de 2013 el IPI bajó 3,5 puntos respecto al registro de enero de 2012, situándose en 72,1, lo cual ha permitido una pequeña mejora relativa de cuatro décimas de la tasa media anual.

Índice de producción industrial (tasa media anual en %)



Fuente: INE

Construcción y mercado inmobiliario

La evolución del empleo en el sector de la construcción ofrece escasas novedades (-13% en el cuarto trimestre de 2012) y como en el resto del país se mantiene estancado en una profunda depresión.

Atendiendo a la evolución de licencias de obra nueva, la actividad constructiva ha entrado en una fase regresiva, con una tasa media anual de -23,3% en enero de 2013. Este retroceso se debe, en gran medida, a la brusca caída de la vivienda protegida en los últimos meses. Frente al retroceso de las licencias de viviendas, la evolución de los certificados de fin de obra nueva registrados en el Colegio de Aparejadores y Arquitectos Técnicos de Madrid son favorables: la tasa media anual de los certificados en febrero de 2013 crece un 89,5%. La demanda no residencial también experimenta una mejora en los últimos meses. La tasa media anual de la superficie ligada a las licencias de construcción no residencial se incrementa un 10,8% en enero de 2013. Pero no todos los tipos de uso experimentan dicha mejora. La tasa media anual retrocede un 91,9% en el suelo industrial y un 68,3% en el suelo dotacional, lo que evidencia la falta de dinamismo de estas actividades en la Ciudad de Madrid.

Sistema financiero

Los malos datos de 2012 junto a la ausencia de señales de mejoría dibujan un horizonte financiero para 2013 escasamente prometedor. Al final del año, el menor margen de ahorro ha resentido el nivel de depósitos, cuya tasa media anual se contrajo un 2,6%. El descenso del crédito fue todavía más acusado, -3,2%, lo que obstaculiza la recuperación económica. El capítulo específico del crédito hipotecario, cuya variación interanual cierra el año con una caída del 27,8%, sintetiza el panorama de estrechez económica de las familias y las restricciones de un sector financiero aún excesivamente expuesto al ladrillo.

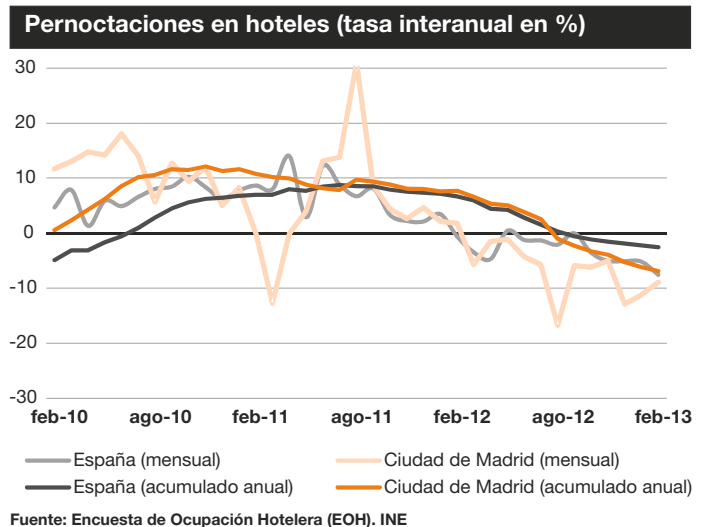
Tras la última tormenta bursátil provocada por las condiciones del rescate a Chipre, el crecimiento mostrado a principios de 2013 ha dado paso a otra etapa regresiva. El impacto sobre la Bolsa madrileña está siendo más agudo que en otras plazas europeas (-8,7% en la segunda quincena de marzo), debido a su mayor exposición al mercado de deuda de los países periféricos, así como el proceso de reestructuración bancaria en curso.

Turismo

Las principales variables turísticas experimentaron un retroceso en 2012. La Ciudad perdió casi un millón de viajeros y dos millones de pernoctaciones. Atendiendo a los últimos tres meses, hasta febrero de 2013, persiste el declive turístico, con pronunciadas caídas tanto de los viajeros como de las pernoctaciones (-10,9% y -11,1%, respectivamente). La caída de las pernoctaciones del turismo exterior se debió, en gran medida, a la intensa contracción del mercado italiano, que no pudo ser compensado por el crecimiento de otros mercados europeos extracomunitarios. Además, el turismo nacional ha dejado de ser una alternativa al turismo exterior y entra en una fase regresiva en los últimos meses. En términos comparados, la tasa media anual de las pernoctaciones marca el mínimo de la serie analizada, -6,9%, y es 4,3 puntos más regresiva que en el conjunto del país.

La oferta hotelera se mantiene y por el momento no refleja la caída de la demanda turística. En cambio, se resiente el empleo en los establecimientos hoteleros madrileños. El promedio de la variación interanual de

los últimos tres meses es de -3,4%, 2,1 puntos más regresivo que los tres meses precedentes, y contrasta con el crecimiento mostrado en el mismo periodo del año pasado, 0,7%. También retrocede la rentabilidad del sector: los ingresos por habitación disponible en febrero de 2013 son un 7,9% menos que un año antes.



Transporte

La crisis económica del país ha repercutido en el desplome del tráfico aéreo doméstico de pasajeros en 2012 (-15,3%). Además, Barajas tiene que hacer frente a la creciente caída de la demanda internacional (-5,7%), la reducción de frecuencias y la supresión de rutas comerciales y a la incertidumbre que genera la reestructuración de Iberia. Por otro lado, el descenso de los intercambios comerciales, derivado de la brusca caída de las importaciones en el mercado nacional y las menores expectativas de salida hacia el exterior, comprime el tráfico de mercancías.

En cuanto al transporte urbano de la Ciudad, el volumen total de viajeros de los servicios públicos retrocedió un 4% en 2012. Los descensos más acusados afectaron a los viajeros de Metro y EMT, ambos con caídas en torno al 5%, mientras que en Cercanías se contrajo tan sólo dos décimas.

Dinámica empresarial

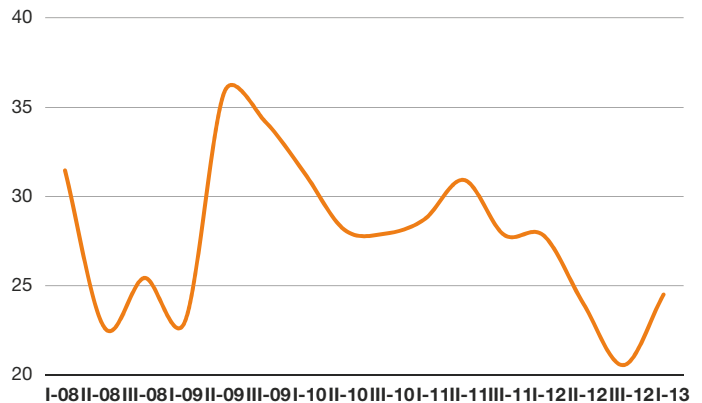
La constitución de sociedades en la Ciudad de Madrid se ha desacelerado en el cuarto trimestre de 2012, cuyo aumento (1,4%) fue inferior al número de disoluciones (13,1%) y, en consecuencia, ha bajado el saldo de creación neta (-2,9%). Asimismo, la capitalización de las sociedades se frena al final del año, una vez superado el impacto de la capitalización bancaria. En diciembre la media anual bajó un 30,2% respecto al mes de noviembre. En cambio, la evolución de las cuentas de cotización fue positiva y su número batió un record en 2012 (rozando las 200.000, un 31,8% más que un año antes), espoleadas por la nueva regulación del trabajo doméstico y el autoempleo en el sector servicios.

El indicador de confianza empresarial para el primer trimestre de 2013 permanece estancado en valores intensamente negativos (con éste son ya cinco trimestres consecutivos con valores que rozan el umbral de los 30 puntos negativos). Por sectores, la construcción sigue encabezando la percepción más baja, -47,1, aunque la evolución ha sido especialmente adversa para la industria, cuyo indicador retrocede 9,4 puntos respecto al anterior trimestre. Las expectativas de cara al próximo trimestre, moderan sensiblemente el rasgo negativo en las variables peor consideradas en el primer trimestre. El avance relativo más notable se da en facturación, seguido de beneficios y empleo (las tres más de 20 puntos menos desfavorables). Por el contrario, la previsión para los precios de venta empeora en 26,1 puntos, posicionándose como la variable con el peor horizonte, -45.

Demanda

El deterioro del consumo madrileño se escenifica en la caída de las ventas al por menor, cuya tasa media anual cerró 2012 en -6%. El comienzo de 2013 incluso empeora la situación, con una variación interanual de -6,5% para el mes de febrero, 1,5 puntos más desfavorable que la media española. Para la Ciudad de Madrid, el Índice de Confianza del Consumidor alcanzó en el primer trimestre de 2013 los 24,5 puntos, cuatro por encima del anterior y 3,3 menos que un año antes. La caída de las ventas repercuten en la ocupación del comercio al por menor, que cerró el año con un descenso del 3%, aunque éste se atenúa en 1,5 puntos en febrero de 2013. La brusca caída de la matriculación en el cuarto trimestre (-24,9%) refleja el desplome de las ventas de vehículos en 2012, pero en 2013 se espera que las ayudas del Plan PIVE al menos contengan esta caída.

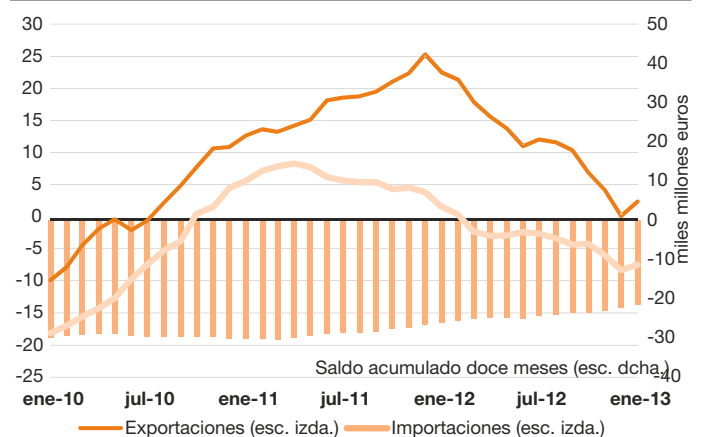
Índice de Confianza del consumidor madrileño



Fuente: Dirección General de Estadística del Ayuntamiento de Madrid.

En términos de evolución de la inversión productiva, en 2012 se anula todo el crecimiento experimentado un año antes. No obstante, la leve mejoría mostrada en el mes de enero de 2013, con un incremento interanual de la inversión en bienes de equipo del 2,2%, aunque puntual, pone fin a dieciséis meses consecutivos en números negativos, lo cual permite suavizar en ocho décimas la caída de la tasa media anual (-11,8%).

Sector exterior de la Comunidad de Madrid (saldo acumulado y tasa interanual de acumulado 12 meses en %)



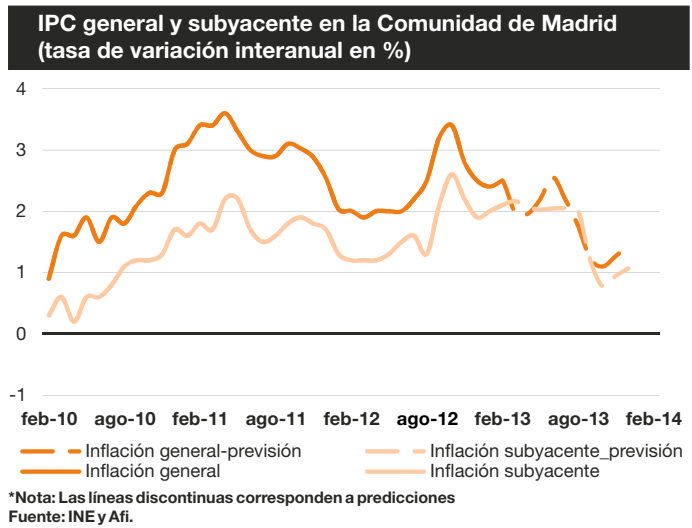
Fuente: ICEX

Precios y salarios

La evolución de la tasa de inflación de la Comunidad de Madrid en los últimos meses se contiene en torno al 2,5%. Teniendo en cuenta la evolución en los últimos doce meses hasta febrero de 2013, la inflación general se ha elevado cinco décimas, en gran medida, por la tensión de la inflación subyacente, que se incrementó en nueve décimas, bajo los efectos del aumento de los tipos

impositivos del IVA desde septiembre del pasado año. No obstante, en un escenario de moderación de la inflación de los productos energéticos y sin que se produzcan nuevas decisiones administrativas que impliquen una subida de precios, la previsión de inflación media para el conjunto de 2013 podría alcanzar el 1,9%, cinco décimas más baja que en 2012.

Por sectores, los grupos que más están contribuyendo a la subida de la inflación en el arranque de 2013 son “bebidas alcohólicas y tabaco”, “comunicaciones” y “transportes”, mientras que todos los grupos especiales se depreciaron a excepción de los “alimentos elaborados, bebidas y tabaco”. Los precios industriales tienden a la baja.



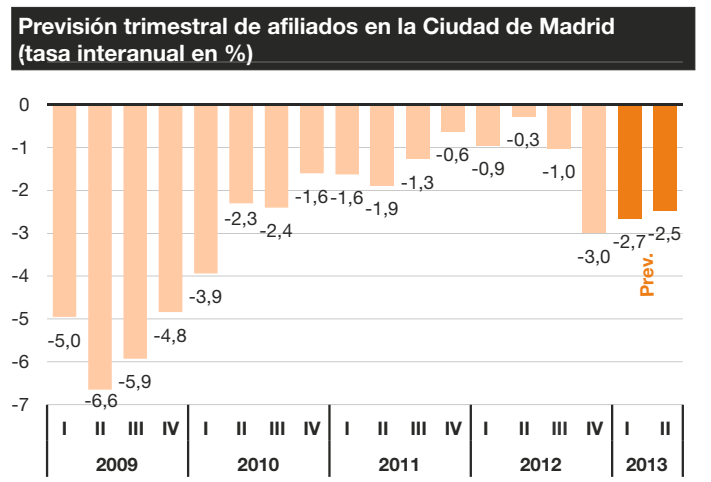
El IPRI de febrero de 2013 se apreció un 1,4%, 7,3 puntos menos que un año antes. En cuanto al precio de la vivienda, se acelera su caída en el cuarto trimestre de 2012, particularmente en el caso de la vivienda nueva, -25,8%. El descenso de los precios de la vivienda usada fue algo menos severo, -17%. Esta depreciación de la vivienda ha sido más pronunciada que la media española. Finalmente, se acelera el ajuste del coste laboral en la Comunidad de Madrid, cuya tasa interanual en el último trimestre de 2012 fue del -3,2%, que contrasta con el incremento del 1,6% un año antes.

Mercado de trabajo

En un contexto de recesión económica generalizada en el país y la eurozona, 2012 cierra con el empeoramiento de todas las variables del mercado laboral madrileño. La población activa se retrotrae al nivel de 2006, al tiempo que disminuye la ocupación y aumenta el paro. En consecuencia, la tasa de actividad se reduce al 60,8%, ocho décimas menos que un año antes. El descenso de la ocupación (-4,1% en el 4T2012) perjudica a los

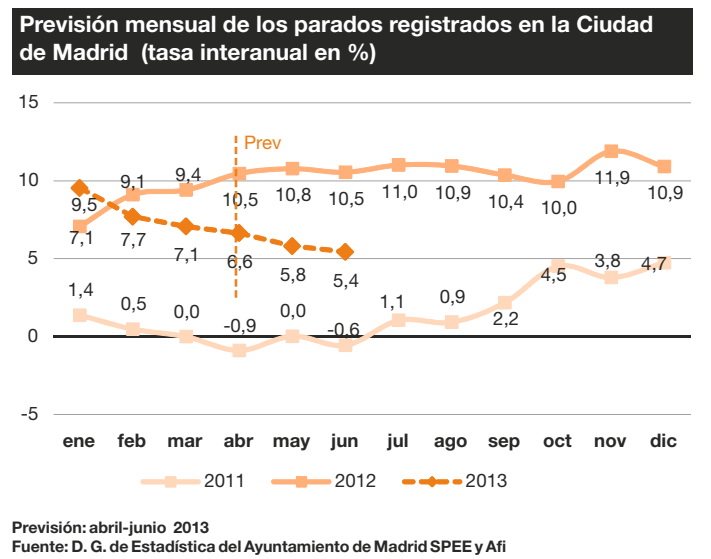
asalariados, particularmente a los temporales (-15,4%), mientras aumentan los no asalariados (11,9%), en gran medida, como estrategia de autoempleo. Los malos datos de empleo y paro afectan particularmente a los colectivos más vulnerables: jóvenes y mujeres. La industria es el sector más perjudicado, tanto por el descenso del número de ocupados y afiliados, como el aumento del paro. Por otro lado, el declive del sector servicios habría sido más agudo de no haberse producido la masiva regularización del personal doméstico, mientras que en el resto de ramas se resiente el empleo y crece el paro.

En el arranque de 2013 los datos de afiliación y paro tampoco son prometedores. En febrero hay 46.709 afiliados menos y en marzo 17.309 parados registrados más que hace un año.



Fuente: D. G. de Estadística del Ayto. de Madrid T. Gral. de la Seg. Social y Afí.
Previsión: ITR y IITR de 2013

En cuanto al número de parados registrados en la Ciudad de Madrid, se prevé que durante el segundo trimestre de 2013 se sitúe en torno a 254.000. En esa línea, la tasa interanual en junio se reduciría hasta el 5,4%, 1,7 puntos menos que en marzo.



Barajas en la economía local: impacto y modelo de gestión

(José Manuel Cubela Iglesias y José Daniel Costa Seijas (SENER Ingeniería y Sistemas S.A.)

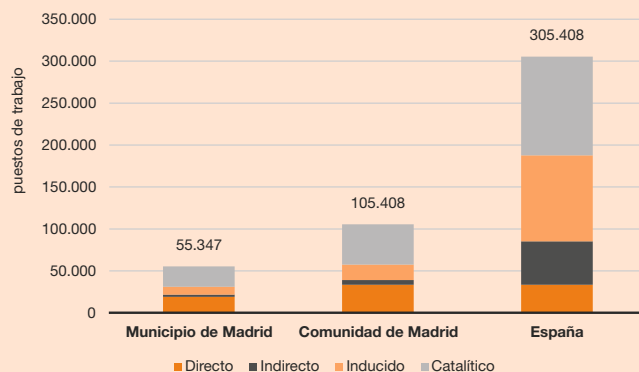
El Aeropuerto de Madrid-Barajas ha tenido en 2012 un tráfico anual de 45 millones de pasajeros y 370 mil toneladas de carga. Ello lo ubica como el primer aeropuerto español con una cuota de mercado del 23% en pasajeros, del 55% en carga y del 19% en operaciones. En el plano internacional Madrid-Barajas es el quinto aeropuerto europeo en pasajeros; y el decimosexto del mundo. En tráfico de carga, sin embargo, Madrid-Barajas se queda lejos de los principales centros como son Frankfurt en Europa con 2,1 millones de toneladas y los casi 4 millones de los dos aeropuertos de mayor tráfico mundial como son Memphis y Hong Kong.

Los aeropuertos son mucho más que una terminal de transportes ya que generan una gran actividad económica por el propio servicio de transporte aéreo y por otras actividades de servicio, comerciales e industriales que se localizan en el propio aeropuerto y que influyen en el resto de la economía generando riqueza y empleo. Estos impactos se derivan de forma directa, indirecta o inducida de las actividades realizadas en el aeropuerto. A estos se sumarían los efectos catalíticos derivados de la actividad que generan los usuarios del aeropuerto en el transcurso del viaje.

Estos impactos contribuyen a aumentar la producción de la Ciudad en 10.715 millones de euros y generar más de 55.000 empleos, sólo en la Ciudad de Madrid.

Pero estos efectos también se extienden por todo el territorio nacional, de forma que en la Comunidad genera una producción por valor de 13.315 millones de euros y un empleo de 105.408 puestos de trabajo. Impacto que adquiere su verdadero alcance al contemplar el conjunto de España, donde esas

Impacto sobre el empleo 2012



Fuente: Elaboración propia

magnitudes llegan hasta los 37.174 millones de euros en producción y 305.408 puestos de trabajo.

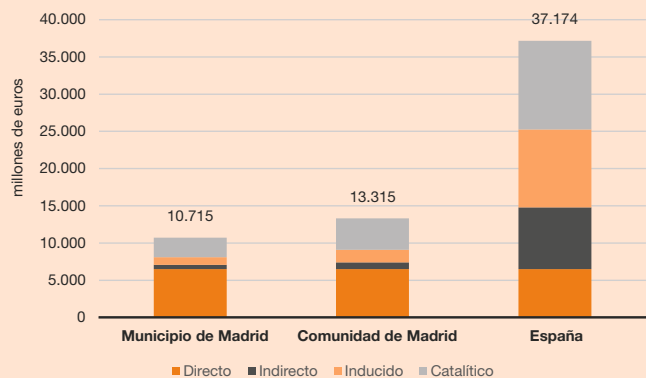
Infraestructura hoy gestionada en exclusiva por la empresa pública AENA, con un modelo de gestión completamente distinto a los que se han ido desarrollando en otros países, donde la participación de las empresas privadas y las entidades locales juega un papel determinante.

Una mirada al exterior, así lo evidencia. Aeropuertos americanos como Atlanta, el mayor del mundo por número de pasajeros, o Memphis, el mayor por volumen de carga, o asiáticos como Singapur, son propiedad de entidades locales. Ya en Europa, los de Milán, Manchester, Múnich, Berlín, Frankfurt o Amsterdam, cuentan con una participación local dominante. E incluso aeropuertos como el de Viena, antes centralizados, han dado paso a participación de las empresas privadas y el ayuntamiento de la ciudad.

El modelo español actual se encuentra en plena revisión, con la previsión de iniciar el proceso de privatización en el segundo semestre de 2013, si bien la pérdida de valor de la empresa desde 31.000 millones de euros en 2007 a 16.000 en 2013 puede alargar este plazo.

Estamos, pues, en un momento trascendental para la gestión aeroportuaria en España, y para una infraestructura, como el aeropuerto de Barajas, determinante para el futuro de la Ciudad y de España en su conjunto, con unos efectos directos sobre el bienestar de la población y sobre el territorio en que se asienta. Un modelo de gestión en el que la Ciudad habrá de participar, como así le exige la legislación, en aras de una eficiente coordinación de multitud de aspectos en los que el ayuntamiento contribuirá a la excelencia.

Impacto sobre la producción 2012



Fuente: Elaboración propia

Efectos derivados del proceso olímpico para la Ciudad de Madrid

El proceso olímpico iniciado por la Ciudad de Madrid con la candidatura a los Juegos de 2012, forma parte de las aspiraciones de la Ciudad y ha estado integrado dentro de sus procesos de planificación estratégica a medio y largo plazo, dando lugar a importantes actuaciones.

Las inversiones ya realizadas junto con el incremento de los flujos turísticos derivados de la mayor notoriedad internacional de Madrid, se han traducido en la generación de actividad económica y empleo para la Ciudad. En este sentido, los 6.492,3 millones de euros invertidos, tanto en infraestructuras de transporte, como en instalaciones deportivas en Madrid y su área metropolitana, han contribuido a un incremento de la producción de 9.151,7 millones de euros y 75.536 empleos en la Ciudad.

Por su parte, las sucesivas candidaturas olímpicas de Madrid han supuesto una excelente campaña de marketing para la Ciudad que ha mantenido una tasa de crecimiento interanual del número de turistas superior a la del conjunto de España en 3,8 puntos porcentuales promedio en el periodo 2004-2012 y unos ingresos adicionales por turismo de 504,1 millones de euros. Estos ingresos adicionales han tenido un impacto de incremento de producción efectiva de 743 millones de euros y han posibilitado la generación de 7.545 empleos.

El grueso de las inversiones necesarias para acoger los Juegos Olímpicos de 2020 ya están realizadas, restando unos 1.515,9 millones de euros de inversión pública. Estas inversiones, que se llevarían a cabo únicamente si Madrid resultara finalmente elegida para albergar los Juegos, supondrían un revulsivo para la economía de la Ciudad estimándose que generarían en el periodo 2013-2020 un incremento de la producción de 3.236,9 millones de euros.

En términos turísticos, el escenario previsto para Madrid llevaría a esperar un total de entre 1,5 y 2 millones de turistas en el año de celebración de los juegos (un 19% de los recibidos en 2012 por la Ciudad) y 1 millón adicional en los cinco años posteriores, que se traducirían en un incremento de la producción efectiva de 5.822,1 millones de euros.

En términos de mercado de trabajo, las inversiones pendientes junto con el incremento de turismo esperado generarían 85.812 empleos adicionales equivalentes a tiempo completo, que se traduciría en un número de puestos de trabajo sustancialmente mayor por la diferente naturaleza y forma de provisión de cada uno de ellos.

Agregando los impactos positivos previos y posteriores a la celebración de los Juegos derivados de las inversiones y del incremento de los ingresos por turismo, se tiene que el impacto económico global de la carrera olímpica en caso de concluir con la celebración final de los Juegos de 2020, se habrá traducido en un incremento de la producción efectiva de la Ciudad de 18.954 millones de euros y en la generación de 168.893 empleos, que representan entre un 8 y un 9 por ciento de las cifras anuales de producción y empleo de la Ciudad de 2011.

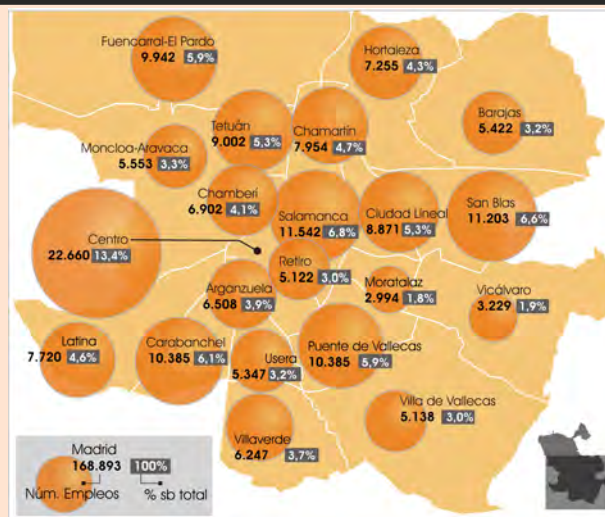
Impacto global en producción VAB y empleo del proceso Olímpico 2012-2016-2020

	Total	Directo	Indirecto	Inducido
Por turismo (escenario moderado)				
Producción (millones €)	6.565,4	3.562,2	1.126,0	1.877,3
VAB (millones €)	3.117,7	1.694,0	502,0	921,7
Empleo (ETC)	66.640	42.531	6.792	17.318
Por inversiones				
Producción (millones €)	12.388,6	7.031,0	2.286,2	3.071,4
VAB (millones €)	5.100,9	2.682,4	910,5	1.508,0
Empleo (ETC)	102.253	60.332	13.587	28.334
Total				
Producción (millones €)	18.954,0	10.593,1	3.412,2	4.948,7
VAB (millones €)	8.218,5	4.376,4	1.412,5	2.429,6
Empleo (ETC)	168.893	102.862	20.378	45.653

Fuente: Elaboración propia a partir de TIO 2007 del Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid, IET, INE y dossiers de candidaturas 2012, 2016 y 2020.

Desde el punto de vista territorial, todos los distritos de la Ciudad se benefician con un reparto muy equilibrado de los impactos, destacando los distritos de Centro, San Blas y Salamanca, que concentrarían un 13%, 7% y 7%, respectivamente del total de actividad económica y empleo generado por el proceso olímpico.

Impacto en empleo por distritos derivado del proceso Olímpico 2012-2016-2020



Fuente: Elaboración propia a partir de TIO 2007 del Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid, DG Estadística del Ayto de Madrid y dossiers de candidaturas 2012, 2016 y 2020.

La opinión de los expertos



Rafael Torres Sáenz de Santa María
Ineco, Director de Cuenta Aena

“ ¿Es Barajas un aeropuerto competitivo? ”

Desaparecida Spanair y ante la tesitura que vienen viviendo Iberia y Air Europa (tradicionales generadores de tráfico internacional en el aeropuerto de Barajas), éste se enfrenta al reto de competir a nivel internacional por ser el hub de alguna de las grandes aerolíneas o alianzas aéreas.

Barajas cuenta con los factores competitivos clave - capacidad para absorber puntas de tráfico, reducidos tiempos entre conexiones, coste de los servicios de handling y tarifas aeroportuarias atractivas, disponibilidad de personal cualificado, marco legal que facilite el establecimiento de rutas internacionales.

Si además añadiéramos una buena conectividad con la red ferroviaria de alta velocidad como elemento diferenciador que otros aeropuertos no tienen y facilitan la captación de pasajeros, la opción de Barajas: ¿no les parece suficientemente competitiva? ”



Oscar Perelli del Amo
Director del Área de Estudios e Investigaciones de EXCELTUR

“ Olimpiadas Madrid 2020: el impulso definitivo ”

La dimensión global a la que aspira la Ciudad de Madrid como destino turístico puede hacerse realidad el próximo 7 de septiembre, si es elegida sede de los juegos olímpicos de 2020.

Es el momento para que la mecha del olimpismo ayude a poner en valor tanto los recursos tangibles de la ciudad, vinculados a su patrimonio cultural, el atractivo de los nuevos espacios públicos o los nuevos proyectos hoteleros, de restauración y ocio, que se han desarrollado en la última década. Pero sobre todo, a enseñar al mundo la identidad de una sociedad abierta, dinámica, emprendedora, creativa y con un estilo de vida propio capaz de hacerte disfrutar de experiencias únicas. ”

Este documento y el informe completo están disponibles en: www.madrid.es/observatorioeconomico

Dirección y coordinación:
Bernardino Sanz Berzal, Observatorio Económico – Dirección General de Estadística – Ayuntamiento de Madrid
Ana Ramos Gallarín, Afi - Consultores de las Administraciones Públicas