

1

**ANÁLISIS DE
COYUNTURA
DE LA CIUDAD
DE MADRID**

1. ENTORNO Y PERSPECTIVAS ECONÓMICAS

Se observan cambios en la política de comunicación de los bancos centrales y retirada de estímulos monetarios en EEUU

En un entorno de tipos de interés próximos al 0%, los bancos centrales están realizando esfuerzos por evitar la generación de expectativas sobre un tensionamiento prematuro de las condiciones monetarias. El Banco Central Europeo ha tratado de avanzar en esta dirección, supeditando el mantenimiento de los tipos oficiales en niveles reducidos a tres indicadores (inflación, crecimiento y dinámica de agregados monetarios y crédito) en los que el balance de riesgos está hoy marcadamente sesgado a la baja. Un tipo de estrategia muy distinto al de la Fed, con objetivos específicos de empleo e inflación, pero que debería ser suficiente para estabilizar los tipos de interés a corto plazo.

El mensaje de la Fed, por su parte, comienza a distanciarse del de otros bancos centrales y apunta a la retirada de estímulos monetarios. Una retirada que probablemente será gradual y que irá moderando progresivamente la inclinación contracíclica de la política monetaria. Esta estrategia estará supeditada a la que la recuperación de EEUU se consolide y, especialmente, a que las ganancias de empleo que se han observado en la primera parte del año tengan continuidad. Para ello, es necesario que el dinamismo que comienza a registrar el gasto privado (consumo e inversión) sea capaz de compensar el drenaje al crecimiento que está ocasionando la consolidación fiscal. Éste es uno de los principales argumentos que a día de hoy permiten prever que la estrategia de salida de la Fed se producirá de forma paulatina.

Los países emergentes registran un pobre balance de crecimiento, mientras que Europa continúa en recesión

Fuera de EEUU y con la excepción de Japón, el balance de crecimiento que se observa en los principales bloques económicos no se está ajustando al patrón esperado. Las principales sorpresas (negativas) han venido de la mano del bloque de países BRIC, reflejando en algunos casos el impacto de desequilibrios macroeconómicos (India y China, sobre todo, y en menor medida Brasil). El propio FMI ha revisado recientemente a la baja sus previsiones de crecimiento para los emergentes y es posible que el avance del PIB este año no consiga superar al de 2012.

En el Área euro, el cuadro macroeconómico del primer trimestre revela que la región continúa en recesión. Solo Alemania entre las principales economías consiguió crecer este trimestre aunque por un margen reducido. De nuevo, la demanda interna volvió a liderar la

contracción de la actividad con caídas del 1,2% y del 5,5% interanual en el consumo privado y la inversión respectivamente. La desaceleración en otros bloques económicos no está ayudando a la recuperación de las exportaciones, que apenas avanzaron un 0,7% interanual.

De cara al segundo trimestre, la estabilización que muestran algunos indicadores económicos apunta a que el PIB del Área euro podría caer pero en una magnitud inferior a la de los primeros meses del ejercicio. Por países, Alemania podría registrar nuevamente un crecimiento de su actividad, Francia se estancaría y los PIB de España e Italia podrían volver a caer aunque de forma más contenida. Así pues, la caída del PIB del Área euro podría situarse este año en el 0,6%.

Crecimiento del PIB y composición en el Área euro (tasa interanual en %)

| | IT 12 | IIT 12 | IIIT 12 | IVT 12 | IT 13 |
|----------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| PIB | -0,1 | -0,5 | -0,7 | -1,0 | -1,1 |
| Consumo | -0,8 | -0,9 | -1,3 | -1,2 | -1,0 |
| Privado | -1,1 | -1,1 | -1,6 | -1,5 | -1,2 |
| Público | -0,1 | -0,4 | -0,5 | -0,5 | -0,6 |
| FBCF | -2,7 | -4,1 | -4,5 | -5,3 | -5,5 |
| Existencias (1) | -45,1 | -78,0 | -67,2 | -45,9 | 0,0 |
| Demanda interna (1) | -1,6 | -2,3 | -2,4 | -2,2 | -2,1 |
| Exportaciones | 2,6 | 3,7 | 3,2 | 2,3 | 0,7 |
| Importaciones | -1,0 | -0,5 | -0,8 | -0,6 | -1,6 |
| Demanda externa (1) | 1,5 | 1,8 | 1,8 | 1,2 | 1,0 |

(1) Aportación al crecimiento interanual del PIB
Fuente: Eurostat

Con respecto a la economía española, durante el primer trimestre se observó una contracción de la actividad (-2,0% interanual), si bien se han registrado algunos cambios relevantes que merecen ser tenidos en cuenta.

En primer lugar, la debilidad de la demanda interna afectó nuevamente al crecimiento, reduciéndolo en 4,9 puntos porcentuales, dos décimas por encima del cuarto trimestre de 2012. El consumo privado ha vuelto a caer con fuerza y la inversión también cede con intensidad en todos sus componentes. Las exportaciones han conseguido crecer aunque dentro de ellas se han apreciado divergencias significativas.

En segundo lugar, la reactivación de las exportaciones de bienes en el trimestre ha venido acompañada de un mal comportamiento de las ventas al exterior de servicios turísticos y, sobre todo, el desplome de los servicios no turísticos (representan el 60% de las exportaciones totales de servicios). El perfil errático que suelen mostrar estas exportaciones no permite establecer el inicio de una senda contractiva. En cualquier caso, la desaceleración que vienen registrando desde mediados de 2012 reduce las probabilidades de asistir a una reactivación intensa de estas exportaciones en adelante, por lo que de mantenerse los patrones previstos en el resto de ventas (dinamismo de las de bienes y relativa estabilidad de las de turismo),

El PIB español registró una nueva caída en el primer trimestre de 2013

el total de exportaciones podría situar su crecimiento en torno al 3,5-4,0% en el conjunto del ejercicio.

En lo que llevamos de segundo trimestre, se están acumulando algunas señales que apuntan a que la recaída de la actividad podría estar remitiendo.

Las señales más positivas continúan procediendo de la industria ligada a la exportación. Los pedidos por ventas al exterior se sitúan en zona clara de expansión de la actividad. La producción industrial en mayo cae “solo” un 1,5% interanual (frente al -1,9% de abril y a cesiones superiores al 6% en el primer trimestre de 2013), con la actividad en las ramas de bienes de equipo creciendo casi un 3%. Si esta dinámica continúa en los próximos trimestres, la economía española podría registrar alguna tasa de variación positiva de su PIB en la recta final de año.

Crecimiento del PIB y composición en España (tasa interanual en %)

| | IT 12 | IIT 12 | IIIT 12 | IVT 12 | IT 13 |
|------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| PIB | -0,7 | -1,4 | -1,6 | -1,9 | -2,0 |
| Consumo | -2,0 | -2,3 | -2,6 | -3,3 | -4,0 |
| Privado | -1,3 | -2,2 | -2,1 | -3,0 | -3,9 |
| Público | -3,8 | -2,8 | -4,0 | -4,1 | -4,3 |
| FBCF | -7,4 | -9,2 | -9,7 | -10,3 | -9,0 |
| Equipo | -5,2 | -6,5 | -7,0 | -7,9 | -6,7 |
| Construcción | -9,5 | -11,6 | -12,4 | -12,3 | -11,3 |
| Inv. residencial | -6,8 | -7,9 | -8,7 | -8,7 | -9,1 |
| Otra construcción | -11,9 | -14,9 | -15,8 | -15,7 | -13,3 |
| Otros productos | 3,3 | 2,4 | 4,0 | -1,0 | 0,1 |
| D. Nacional (1) | -3,2 | -3,8 | -4,1 | -4,8 | -5,0 |
| Exportaciones | 2,1 | 2,7 | 4,2 | 3,2 | 4,5 |
| Importaciones | -5,9 | -5,2 | -3,4 | -5,4 | -5,1 |
| D.externa (1) | 2,5 | 2,4 | 2,5 | 2,9 | 3,0 |

(1) Aportación al crecimiento interanual del PIB
Fuente: INE

Tras la caída del PIB registrada en el primer trimestre de 2013, la Comunidad de Madrid se mantiene en recesión

En la Comunidad de Madrid, el PIB, tras cerrar 2012 con una caída del 0,2%, registró una variación interanual del -1,4% en el primer trimestre de 2013, empeorando tres décimas el resultado del trimestre anterior.

Al igual que en trimestres precedentes, los principales descensos en el VAB se observaron en los sectores de la industria y la construcción, con caídas interanuales del 5,0% y 3,1%, respectivamente, en tanto que el sector servicios limitó su descenso a un 0,9%. El deterioro de la actividad industrial es particularmente severo, dado que encadena cuatro trimestres con variaciones negativas superiores o iguales al 5%. Por otro lado, es preocupante también la evolución del sector servicios, especialmente relevante en la estructura económica madrileña, y que acumula dos trimestres con caídas crecientes.

El deterioro de los indicadores de actividad económica se refleja también en el mercado de trabajo de la Comunidad de Madrid. El número de activos se situó en el primer trimestre de 2013 en 3,35 millones de personas, lo que supone un descenso interanual que refuerza el cambio de signo registrado en esta serie durante el

trimestre anterior. Por otro lado, la variación de la población ocupada, en torno a un 3,3%, acentuó su carácter regresivo, aproximándolo a los registros observados durante la primera mitad de 2012. Asimismo, se observó un incremento de la del número de parados en la Comunidad de Madrid, cuya tasa de variación interanual alcanzó el 7,8% en el primer trimestre, situando el total de personas desempleadas según esta encuesta por encima de las 680 mil personas (casi 50 mil desempleados más que en el mismo periodo del año pasado).

Por lo que respecta al paro registrado, los últimos resultados disponibles para la Comunidad de Madrid sitúan el número de desempleados en 545.844 personas, aproximadamente 25 mil personas más que un año antes. Con todo, cabe destacar que el ritmo de deterioro de este indicador se ha moderado, situando su tasa de crecimiento interanual en el 4,7%, frente a niveles próximos al 8% en meses anteriores. Por el lado de la afiliación a la Seguridad Social, el total de trabajadores inscritos se situó en 2.669 mil personas, lo que refleja una pérdida interanual de casi 81 mil afiliados. El ritmo de deterioro de este indicador se mantiene sin variaciones relevantes en comparación con los meses precedentes.

La tasa de paro de la Comunidad de Madrid supera el 20% en el primer trimestre de 2013

El total de trabajadores afiliados a la Seguridad Social se situó en 2.669 mil personas, lo que refleja una pérdida interanual de casi 81 mil afiliados

**Cuadro macroeconómico Comunidad de Madrid
(tasa variación interanual en % *)**

| | 2012 | IT 12 | II T 12 | IIIT 12 | IVT 12 | IT 13 |
|--------------------------|-------------|---------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
| PIB | -0,2 | 0,6 | 0,0 | -0,5 | -1,1 | -1,4 |
| VAB industria | -5,5 | -4,5 | -5,9 | -5,9 | -5,9 | -5,0 |
| VAB construcción | -4,3 | -4,3 | -4,5 | -4,1 | -4,4 | -3,1 |
| VAB servicios | 0,8 | 1,8 | 1,2 | 0,4 | -0,2 | -0,9 |
| EPA | 2012 | IT 12 | II T 12 | IIIT 12 | IVT 12 | IT 13 |
| Activos | 0,0 | 0,2 | 0,0 | 0,5 | -0,6 | -1,2 |
| Ocupados | -2,6 | -3,6 | -3,5 | -1,4 | -2,2 | -3,3 |
| Parados | 10,6 | 21,2 | 18,1 | 9,6 | 6,7 | 7,8 |
| Tasa de paro | 19,4 | 18,7 | 18,9 | 18,6 | 19,9 | 20,4 |
| | | | | | | jun-13 |
| | 2012 | mar-12 | abr-12 | may-13 | jun-13 | (miles) |
| Paro registrado | 10,7 | 7,7 | 7,1 | 5,8 | 4,7 | 545,8 |
| Afiliados a la SS | -2,1 | -3,1 | -3,0 | -3,0 | -2,9 | 2669,1 |

* Excepto la tasa de paro

Fuente: Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid, INE (EPA), INEM e INSS

Previsiones

Las últimas previsiones sobre el cuadro macroeconómico español elaboradas por CEPREDE continúan aplazando la recuperación hasta 2014, cuando la actividad podría crecer un 0,9%. Con respecto a 2013 mejora la previsión de cierre, que sitúa la variación interanual del PIB en un -1,3%, lo que supondría una mejora de tres décimas respecto a lo observado en 2012.

En 2013, las exportaciones constituyen el único parámetro que registra una variación positiva, con una tasa interanual del 3,2%, superior a la registrada durante el año anterior. Para 2014, también

La recuperación de la economía española se aplaza hasta 2014, cuando la actividad podría crecer un 0,9%.

En 2013, las exportaciones constituyen el único parámetro que registra una variación positiva, con una tasa interanual del 3,5%. VAB de los servicios de mercado

se anticipa un mantenimiento de esta senda de crecimiento, en las ventas al exterior, cuyo crecimiento interanual podría alcanzar un 4,7%. Por otro lado, la debilidad de la demanda interna continúa incidiendo negativamente sobre las importaciones, que se contraen un 4,2% en 2013 y reducen su variación positiva en 2014 a un crecimiento del 1,0%. La formación bruta de capital fijo se mantiene como la variable que sufre una mayor caída en 2013, un -7,9%, limitando su contracción a un -1,5% en 2014. Para el consumo público también se espera observar una moderación de su descenso durante el año que viene, si bien las últimas previsiones sitúan su variación en un -0,8% (frente al -0,6% correspondiente al cuadro de previsiones elaborado en febrero). Finalmente, el consumo privado, tras reducirse un 2,4% en 2013, podría registrar un débil crecimiento del 0,1% en 2014.

Previsiones cuadro macroeconómico español (tasa interanual en %)

| | 2013 | 2014 | 2015 |
|-----------------|-------------|------------|------------|
| PIB | -1,3 | 0,9 | 2,1 |
| Consumo privado | -2,5 | 0,1 | 1,6 |
| Consumo público | -3,8 | -0,8 | 1,5 |
| FBCF | -7,2 | -1,5 | 1,2 |
| Exportaciones | 3,5 | 4,7 | 6,1 |
| Importaciones | -3,9 | 1,0 | 4,7 |

Fuente: Ceprede, junio 2013

Las previsiones del Instituto L.R. Klein-Centro Stone para la Ciudad de Madrid, elaboradas en junio de 2013, sitúan la variación del PIB en 2013 en un -1,2%. Para 2014, sin embargo, las previsiones mejoran, situando el crecimiento del PIB en un 1,3%.

El VAB de los servicios de mercado, de gran relevancia para la Ciudad de Madrid, podría crecer un 1,7% en 2014 y un 2,6% en 2015

El análisis por sectores económicos refleja una caída particularmente severa en 2013 en las ramas adscritas a la actividad de la construcción, que prolongarán su contracción durante 2014. A continuación se sitúan los sectores de industria y servicios de no mercado, para las que se prevé una recuperación en 2014, con crecimientos del 1,0% y 1,7%, respectivamente. El VAB de los servicios de mercado, de gran relevancia para la Ciudad de Madrid, podría crecer un 1,7% en 2014. Las previsiones para 2015 siguen en la línea de recuperación del VAB de todos los sectores, liderados por los servicios de mercado, que cuentan con una predicción de crecimiento de dos con seis puntos porcentuales de la renta del sector, seguidos de la construcción y el sector energético.

Cuadro macroeconómico de la Ciudad de Madrid (variación interanual en %)

| | 2013 | 2014 | 2015 |
|-----------------------------|-------------|------------|------------|
| PIB oferta | -1,2 | 1,3 | 2,4 |
| VAB energía | -0,7 | 1,9 | 2,5 |
| VAB industria | -2,9 | 1,0 | 2,0 |
| VAB construcción | -6,3 | -1,6 | 2,4 |
| VAB servicios de mercado | -0,6 | 1,7 | 2,6 |
| VAB servicios de no mercado | -2,4 | 0,3 | 1,8 |

Fuente: Instituto L.R. Klein-Centro Stone para Ayuntamiento de Madrid (junio 2013)

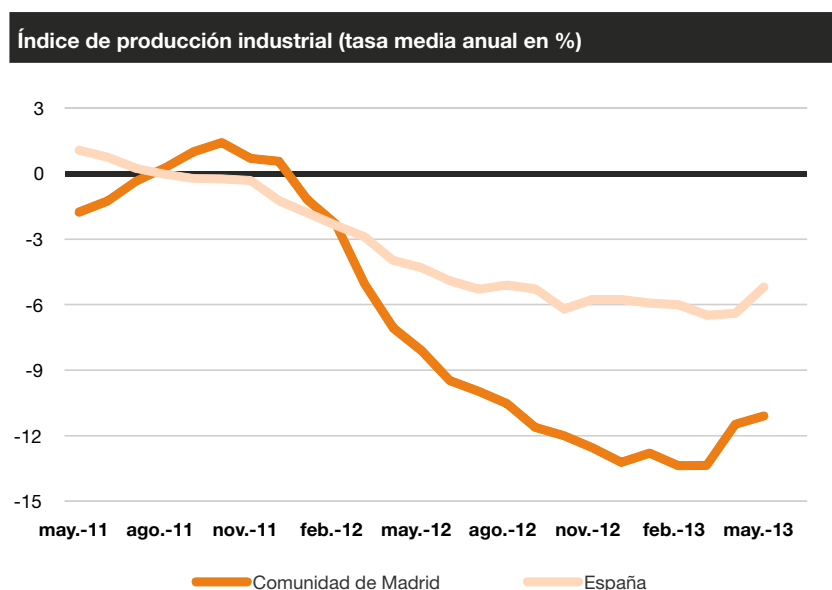
2. ACTIVIDADES PRODUCTIVAS

2.1. Industria

La tasa media anual del Índice de Producción Industrial madrileño se situó en mayo en un -11,1%, frente a tasas en el entorno del -13% en meses precedentes

Los últimos datos disponibles sobre la actividad industrial en la Comunidad de Madrid reflejan una cierta suavización de la recaída que viene observándose desde finales de 2011. En efecto, la tasa media anual del Índice de Producción Industrial (IPI) de la región se situó en mayo en un -11,1%, frente a tasas en el entorno del -13% en meses precedentes. El índice correspondiente al agregado nacional ha registrado una evolución semejante, si bien este continúa situándose en niveles de caída menos acusados que su homólogo madrileño, con una variación de su tasa media anual del -4,8% en mayo.

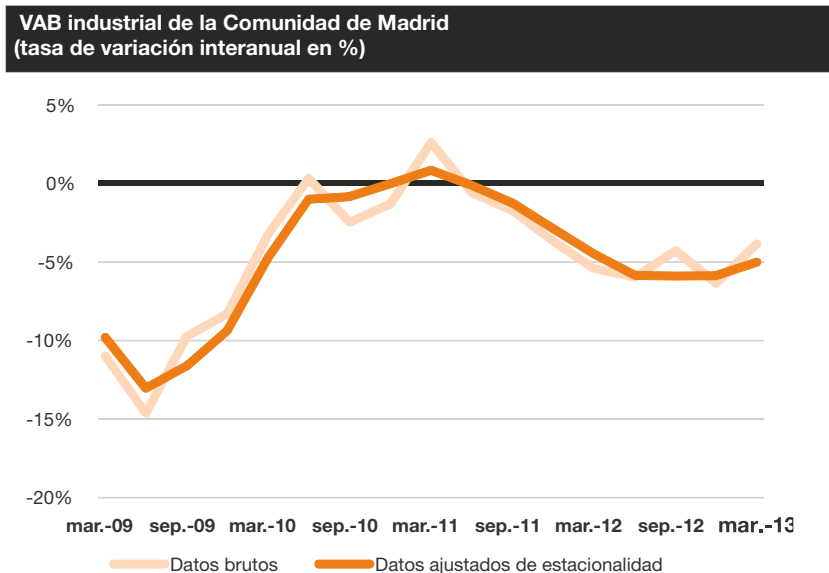
Atendiendo al destino económico de los productos industriales, nuevamente son los bienes intermedios y los bienes de consumo duradero los que registran los principales descensos, con variaciones medias anuales en el mes de mayo del -18,9% y -14,4%, respectivamente. Los restantes productos industriales presentan variaciones próximas a la media del conjunto de la actividad industrial, salvo energía, que experimenta una caída más moderada, del 3,0%.



Fuente: INE

El Valor Añadido Bruto industrial de la Comunidad de Madrid muestra, asimismo, una cierta desaceleración de su ritmo de caída, situándose en torno a niveles del -3,9% en el primer trimestre de 2013. Los datos ajustados de estacionalidad muestran también una ligera moderación de los descensos, alcanzando una variación del -5,0% (frente a caídas próximas al 6% en los trimestres anteriores).

El Valor Añadido Bruto industrial de la región muestra una cierta desaceleración de su ritmo de caída



Fuente: Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid (Contabilidad Regional Trimestral)

En materia de empleo, la afiliación a la Seguridad Social continúa mostrando descensos en el número de trabajadores adscritos a las ramas industriales en la Ciudad de Madrid. Al final del primer trimestre de 2013 este registro alcanza la cifra de 74.371 afiliados, lo que supone una caída interanual del 7,6%, ligeramente inferior a la observada en el trimestre precedente (7,9%). Con todo, la caída de la afiliación en la industria supera en casi cinco puntos al descenso correspondiente al total de afiliados en la Ciudad de Madrid.

La afiliación a la Seguridad Social continúa mostrando descensos en el número de trabajadores adscritos a las ramas industriales

El análisis detallado de la afiliación por ramas industriales muestra cómo, en términos relativos, las caídas interanuales más significativas registradas durante el primer trimestre de 2013 tuvieron lugar en las ramas de “recogida y tratamiento de residuos”, “fabricación de productos metálicos”, “artes gráficas y reproducción de soportes grabados” y “confección de prendas de vestir”. En términos absolutos, nuevamente la rama de “recogida y tratamiento de residuos” protagonizó la mayor caída (1.517 empleos menos respecto al mismo trimestre del año pasado). Esta variación negativa, junto a las registradas por “artes gráficas”, “fabricación de productos metálicos” y “confección de prendas de vestir” representó casi el 60% del descenso del empleo industrial en la Ciudad de Madrid. Por el lado positivo destaca, en el primer trimestre de 2013, el incremento de la afiliación experimentado por la rama de “fabricación de vehículos de motor”, que suma 234 trabajadores (un 3,3% más que en el mismo trimestre del año pasado).

La rama de “fabricación de vehículos de motor” registró un incremento en su cifra de afiliación, sumando 234 trabajadores

Trabajadores afiliados a la Seguridad Social: ramas industria (CNAE-09)

| | IT 12 | IT 13 | Variación (%) |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques | 7.043 | 7.277 | 3,3 |
| Artes gráficas y reproducción de soportes grabados | 7.910 | 6.822 | -13,8 |
| Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | 6.370 | 6.273 | -1,5 |
| Recogida, tratamiento y eliminación de residuos; valorización | 6.849 | 5.332 | -22,1 |
| Industria de la alimentación | 5.605 | 5.204 | -7,2 |
| Reparación e instalación de maquinaria y equipo | 4.763 | 4.710 | -1,1 |
| Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p. | 5.056 | 4.677 | -7,5 |
| Fabricación de productos farmacéuticos | 3.693 | 3.733 | 1,1 |
| Captación, depuración y distribución de agua | 3.353 | 3.389 | 1,1 |
| Confección de prendas de vestir | 3.783 | 3.311 | -12,5 |
| Fabricación de otros productos minerales no metálicos | 3.049 | 2.708 | -11,2 |
| Fabricación de otro material de transporte | 2.670 | 2.686 | 0,6 |
| Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo | 3.082 | 2.569 | -16,6 |
| Resto | 17.229 | 15.680 | -9,0 |
| Total industria | 80.455 | 74.371 | -7,6 |

Fuente: D.G. de Estadística del Ayto. de Madrid - Tesorería Gral. de la Seguridad Social

El descenso del número de cuentas de la seguridad social en la industria se situó en un 7,2%

Los datos de actividad industrial medidos a través de las cuentas de cotización a la Seguridad Social muestran una caída interanual del 7,2% en el primer trimestre de 2013, ligeramente por debajo del observado en la afiliación. Esta variación supone un descenso interanual de aproximadamente 300 cuentas de cotización en las ramas industriales de la Ciudad. Nuevamente, se observa un patrón de evolución claramente diferenciado con respecto a la senda recorrida por la economía de Madrid en su conjunto, que en el mismo periodo ha experimentado un aumento del 28,8% en el número de cuentas de cotización (que se sitúan el total del primer trimestre en 201.669 cuentas, 45.138 más que en el mismo periodo

Cuentas de cotización a la Seguridad Social: ramas industriales (CNAE-09)

| | IT 12 | IT 13 | Variación (%) |
|--|--------------|--------------|---------------|
| Artes gráficas y reproducción de soportes grabados | 858 | 763 | -11,1 |
| Confección de prendas de vestir | 486 | 448 | -7,8 |
| Industria de la alimentación | 346 | 349 | 0,9 |
| Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo | 348 | 312 | -10,3 |
| Reparación e instalación de maquinaria y equipo | 268 | 265 | -1,1 |
| Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p. | 239 | 226 | -5,4 |
| Otras industrias manufactureras | 225 | 214 | -4,9 |
| Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | 129 | 128 | -0,8 |
| Fabricación de muebles | 143 | 114 | -20,3 |
| Fabricación de otros productos minerales no metálicos | 121 | 111 | -8,3 |
| Industria química | 123 | 107 | -13,0 |
| Fabricación de material y equipo eléctrico | 98 | 92 | -6,1 |
| Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos | 86 | 87 | 1,2 |
| Resto | 767 | 718 | -6,4 |
| Total | 4.237 | 3.934 | -7,2 |

Fuente: D. G. de Estadística del Ayto. de Madrid - Tesorería Gral. de la Seguridad Social

del año pasado). El cambio en la regulación del trabajo doméstico ha sido determinante en este aumento (la variación anual de cuentas en esta actividad fue de 47.403 más en el primer trimestre).

Las cuentas de cotización que registraron mayores descensos interanuales relativos fueron, por este orden, 'fabricación de muebles', "industria química", 'artes gráficas' y 'fabricación de productos metálicos', que sufrieron caídas por encima del 10%.

2.2. Construcción y mercado inmobiliario

La afiliación de trabajadores al sector de la construcción suma ocho trimestres consecutivos con caídas interanuales superiores al 10%

En el primer trimestre de 2013 fueron contabilizados un total de 77.956 afiliados en la Ciudad de Madrid, cifra que en términos anuales supone un descenso de 10.913 trabajadores con respecto al mes de marzo de 2012, y que ratifica la continuidad del dilatado proceso de ajuste que sigue experimentando el sector. En este sentido, son ocho los trimestres en los que la afiliación de trabajadores al sector experimenta caídas interanuales por encima del 10%.

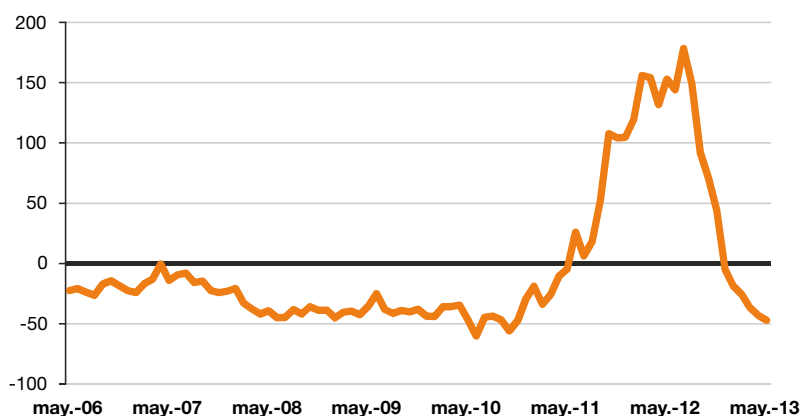
Si se distingue por ramas de actividad, la ingeniería civil continúa liderando el descenso de la afiliación, un hecho que se explica en gran medida por la drástica reducción de obra pública derivada de la adopción de medidas de contención del gasto. La caída registrada de la rama civil ha sido del 17,8%, tres con nueve puntos porcentuales por encima de la media del conjunto del sector, mientras que la construcción de edificios y la construcción especializada presentan variaciones del 12,7 % y el 11,3 %, respectivamente. Sin embargo, la rama de construcción especializada atesora el grueso de la reducción de afiliados, con el 57,4% del total, seguido de la construcción de edificios, que acapara el 36,5%.

La actividad constructora ha prolongado el ajuste que caracterizó el arranque de 2013, registrando caídas mensuales crecientes e ininterrumpidas de enero a mayo de 2013

La actividad constructora ha profundizado en el ajuste que caracterizó el arranque de 2013, registrando caídas mensuales ininterrumpidas de la tasa media anual de las licencias urbanísticas autorizadas - llegando a alcanzar el 48 % en el mes de mayo – que en términos absolutos suponen un descenso de 3.189 licencias con respecto al mismo mes de 2012.

El número de licencias avaladas por las Juntas de Distrito ha evolucionado de manera similar, registrando un descenso de la tasa media anual del 48,4%, variación que no ofrece grandes cambios respecto a la registrada el pasado trimestre. En mayo de 2013, el

Licencias de construcción de viviendas (tasa media anual en %)



Fuente: D.G. Estadística del Ayuntamiento de Madrid (datos A.G. de Urbanismo y Vivienda)

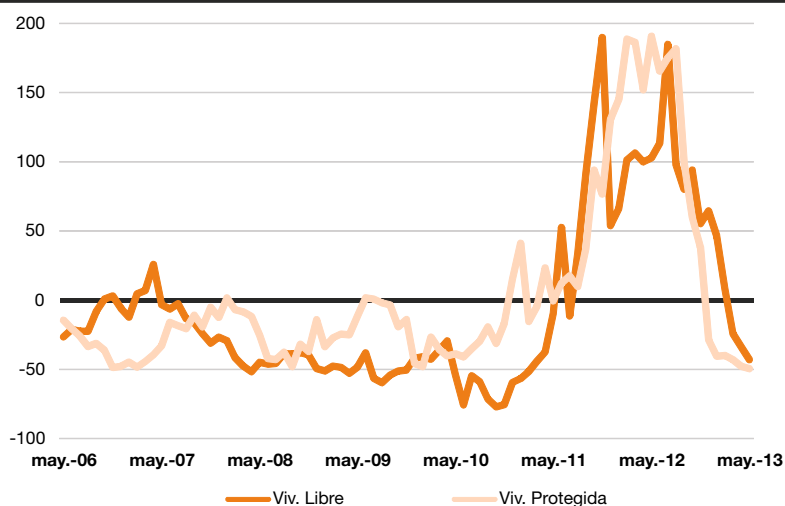
número acumulado de licencias de los últimos doce meses fue de 400, asignadas éstas exclusivamente a viviendas libres.

En términos agregados, las licencias de construcción concedidas en la Ciudad de Madrid se sitúan en 3.950, un nivel que representa un 47,4% menos que el año anterior.

Las licencias de nueva edificación han experimentado una reducción considerable en ambas modalidades de vivienda, con caídas del 49,7 % en viviendas protegidas y del 43,1 % en el caso de viviendas libres. La disminución en estas últimas se acentúa ligeramente al añadirse aquellas concedidas por las Juntas de Distrito, alcanzando el 44,5 %. Atendiendo a los niveles, la reducción de las licencias de vivienda libre concedidas por el Área de Gobierno de Urbanismo y Vivienda fue de 995, cantidad ampliamente superada por el descenso de las licencias de vivienda protegida, que fue de 2.194 menos.

La caída de la vivienda protegida sigue explicando el grueso del retroceso de las licencias de obra

Licencias de viviendas de nueva edificación. Libres y protegidas (tasa media anual en %)



Fuente: D.G. Estadística del Ayuntamiento de Madrid (datos A.G. de Urbanismo y Vivienda)

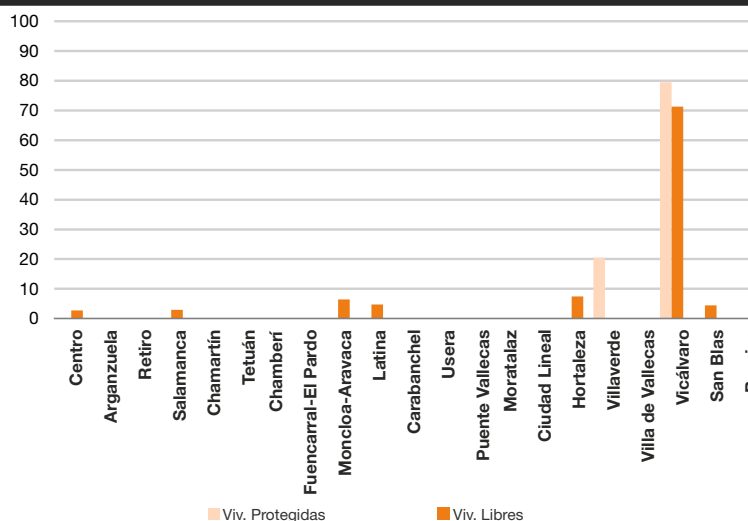
En cuanto a la distribución territorial de la actividad constructora, continúa la concentración de las licencias en los distritos de Vicálvaro, Villaverde y Hortaleza, que acaparan el 91,4 % del total, mientras que trece de los veintidós distritos carecieron de licencias en cualquiera de las modalidades. No obstante, en el reparto territorial por vivienda protegida y vivienda libre, destaca el amplio liderazgo de Vicálvaro en la asignación de licencias, concentrando alrededor de tres cuartas partes en sendas modalidades. Los distritos de Salamanca, Centro y Latina, son los únicos de la almendra central donde se autorizaron licencias, aunque el peso que representan en el conjunto no llega al 4%.

El distrito de Vicálvaro acapara alrededor de tres cuartas partes de las licencias en sendas modalidades de vivienda libre y protegida

En contraste con el descenso de las licencias de viviendas, según datos del Colegio de Aparejadores y Arquitectos Técnicos de Madrid (COAATM), los certificados de fin de obra nueva aumentaron un 16 % con respecto al último trimestre de 2012, porcentaje que representa un aumento de 263 certificados. La tasa media anual de crecimiento de certificados según el último dato publicado de mayo de 2013 asciende al 74,2 %.

Pese a la reducción del número de licencias, los certificados de fin de obra nueva siguen aumentando

Distribución de las licencias por tipologías y distrito (I Trim. 2013 en %)

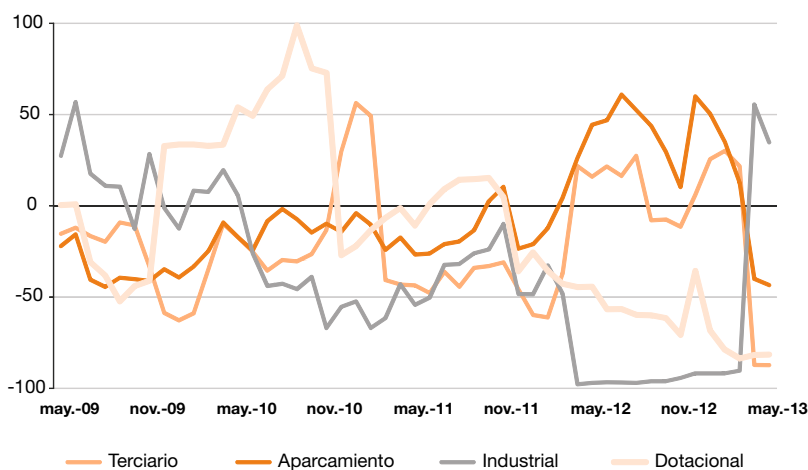


Fuente: D.G. Estadística del Ayuntamiento de Madrid (datos A.G. de Urbanismo y Vivienda)

El suelo industrial recupera terreno aunque su peso en el suelo de uso no residencial sigue siendo exiguuo, mientras que aquel destinado a aparcamientos aumenta ligeramente por encima de los veinte puntos en lo que va de año

La demanda no residencial experimenta un retroceso muy marcado en los últimos meses. La tasa media anual de crecimiento de la superficie ligada a las licencias de construcción no residencial experimenta una caída del 57,1% en mayo de 2013, la más pronunciada de las registradas en los últimos tres meses, que contrasta con el comportamiento positivo del conjunto experimentado entre diciembre de 2012 y febrero de 2013. Salvo el suelo de uso industrial – que se ha mantenido tras casi tres años registrando tasas negativas todos los meses- el resto de modalidades de uso no residencial han visto retroceder sus niveles. No obstante, el papel de la actividad industrial y dotacional sigue siendo discreto, con una participación del 0,52% y del 7,5%, mientras que la de aparcamientos representa el 87,3%, alrededor de veinte puntos por encima del mismo mes de referencia de 2012. Por su parte, el suelo de uso terciario pierde participación, trece con cinco puntos menos que hace un año.

Superficie de licencias de construcción no residencial por uso del suelo (tasa media anual en %)



Fuente: D.G. Estadística del Ayuntamiento de Madrid (datos A.G. de Urbanismo y Vivienda)

2.3. Sistema financiero

En los primeros meses de 2013 los indicadores del sistema financiero de la Comunidad de Madrid siguen mostrando las dificultades en las que se halla inmerso el sector. El ahorro crece tímidamente a tenor de la variación en los depósitos, pero el crédito al sector privado, eslabón fundamental del sistema productivo, sigue encadenando otro trimestre de crecimiento negativo, agrandando las dificultades en las que se hallan inmersas las unidades productivas y las familias en su acceso a la financiación.

El cierre de oficinas, uno de los elementos más visibles de la reestructuración bancaria, prosigue en el ajuste iniciado por el sector en los últimos años. Asimismo, el crédito hipotecario sufre un nuevo desplome que mantiene la tendencia contractiva que venía caracterizando el acceso de las familias madrileñas a la compra de inmuebles.

Oficinas de entidades de depósito

Durante el primer trimestre de 2013 ha seguido materializándose el cierre de oficinas de entidades de depósito ubicadas en la Ciudad de Madrid, con una disminución de 134 sucursales que sitúa en 2.708 el número de ellas que siguen en activo. Esta disminución - que tiene su origen en la aplicación del ajuste del sector financiero - supone una variación interanual del -4,7%, cuatro décimas por debajo de la registrada en el pasado trimestre.

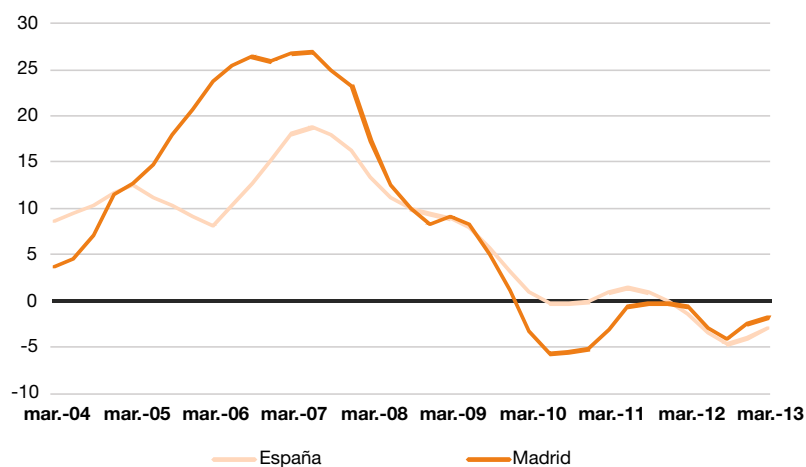
Este proceso de reestructuración se ha dejado sentir de manera más intensa en la Comunidad y en el conjunto de España, donde se registran disminuciones interanuales del 6,8% y 5,9% respectivamente, porcentajes que están más de un punto por encima de los registrados el pasado trimestre.

El ajuste del sector financiero se deja sentir en el cierre de oficinas que vuelven a caer, esta vez, alrededor del 5%

Depósitos e inversión crediticia

El volumen de depósitos de las entidades financieras en la Comunidad de Madrid ha experimentado un aumento intertrimestral del 2,8%, contribuyendo a la moderación de la caída de la tasa media anual desde principios de 2010. El total de depósitos de clientes alcanzó los 318,6 mil millones de euros en el primer trimestre de 2013, cifra que encierra un incremento con respecto a diciembre de 2012 de dos con ocho puntos porcentuales. No obstante, la tasa media anual de crecimiento de los depósitos volvió a cerrar el año con un descenso del 1,8%. Para la media nacional la mejora del último trimestre fue más leve, alrededor del 1,4% intertrimestral, propiciando una caída más acusada de la media anual, en torno al 3%.

En el primer trimestre de 2013 continúa la moderación del ritmo de caída de la tasa media anual de los depósitos

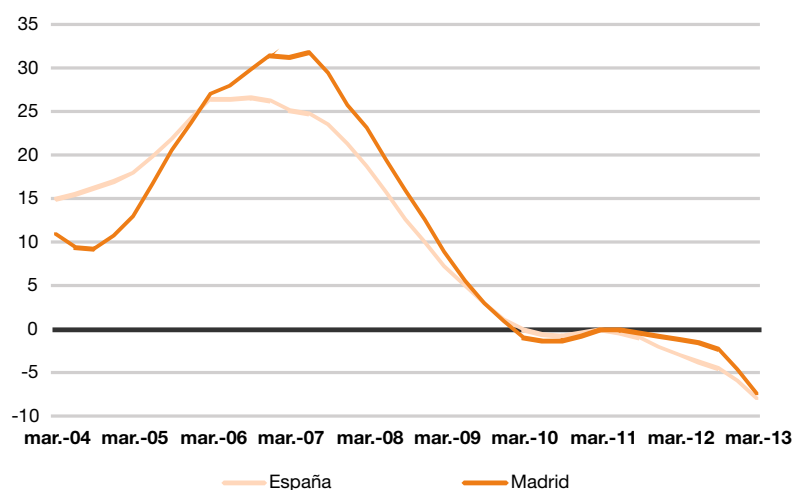
Evolución de los depósitos de clientes (tasa media anual en %)

Fuente: Banco de España

Se agrava la incapacidad del sistema financiero para reactivar el crédito

La contracción del volumen de crédito canalizado hacia el sector privado no ha cesado en los últimos meses, una muestra más de la hondura de la crisis financiera y de las dificultades que frenan la plena reactivación de la actividad económica. La alta morosidad, las restricciones de capital y la elevada incertidumbre influyen de manera determinante en la concesión de préstamos, que en la Ciudad de Madrid ascendieron a 376,1 mil millones de euros, 53,4 mil millones menos que un año antes. La tasa media anual descendió 2,7 puntos respecto al último trimestre de 2012 y se situó en un -7,4%. La evolución del conjunto de España, de tendencia similar, experimentó un descenso de la tasa media anual del crédito al sector privado ligeramente superior, que se sitúa en el -8,1%.

La caída más pronunciada del crédito con respecto a la experimentada por los depósitos ha dado pie nuevamente a una leve mejoría de la ratio de liquidez estructural (créditos cubiertos

Evolución del crédito al sector privado (tasa media anual en %)

Fuente: Banco de España

por el volumen de depósitos). En el primer trimestre de 2013, dicha ratio alcanza una tasa media anual del 75,5%, algo más de cuatro puntos por encima del primer trimestre de 2012. A nivel nacional dicha ratio, que también crece, se sitúa en 68,8% lo que hace que la ventaja de la región madrileña respecto a la media española aumente hasta los 6,7 puntos.

Evolución del crédito hipotecario

El primer trimestre de 2013 se salda con una fuerte caída, en torno al 10%, del importe medio de las hipotecas con respecto al último trimestre de 2012. La caída en términos interanuales es menos drástica, de tres puntos, aunque sigue evidenciando la desfavorable evolución que padece el crédito hipotecario.

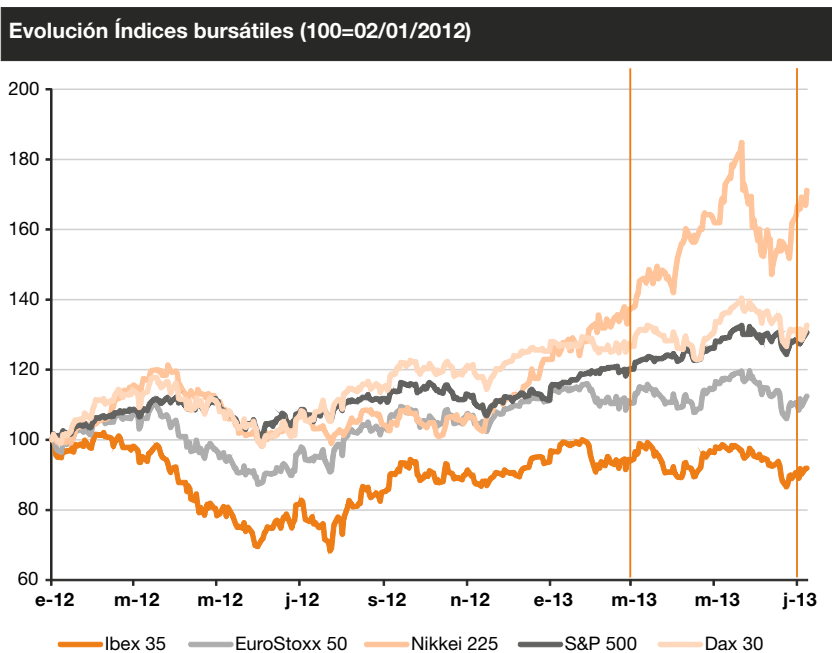
En el conjunto de España, la tendencia del importe medio de nuevas hipotecas es también negativa con respecto al último trimestre de 2012, pero muy próxima a cero, en torno a -0,1%. Sin embargo, al comparar este trimestre con el homólogo de 2012, Madrid se mueve en la misma magnitud en la que lo hace el conjunto nacional, registrando una caída del 3,2%.

El acentuado descenso del crédito favorece un aumento de la ratio de liquidez estructural

Mercado bursátil

En este segundo trimestre hemos observado un peor comportamiento relativo del mercado bursátil español frente al resto de los principales índices. El selectivo Ibex 35 cerró el segundo trimestre con una cesión del 1,9%, acumulando en lo que llevamos de ejercicio un descenso del 4,9%. En este mismo periodo el EuroStoxx 50 cedió un 0,8%. En cambio, el índice japonés Nikkei 225 registró una ganancia del 12,7% a pesar de las fuertes pérdidas sufridas en el mes de mayo. Alcanzando máximos históricos

El crédito hipotecario en la Comunidad de Madrid sufre otro desplome durante el primer trimestre de 2013, mucho mayor que el que registra el conjunto de España



Fuente: Bloomberg

durante este periodo, nos encontramos con el S&P 500 estadounidense, que se apuntó un 3,2%, y el Dax alemán, que se elevó en un 2,1%.

Los últimos meses se han caracterizado por un repunte de cierta intensidad de la volatilidad de los principales mercados financieros. Los motivos son dos fundamentalmente. Primero, la posibilidad de que la Fed comience a retirar los estímulos monetarios a la vuelta del verano si la recuperación del empleo se consolida. Y segundo, un entorno de ciclo económico en el que las sorpresas a la baja en crecimiento continúan, lo que dificulta que los beneficios empresariales se reactiven.

Peor comportamiento de la Bolsa madrileña este trimestre, con caídas importantes del IBEX. No obstante, la posibilidad de que los indicadores económicos se estabilicen en Europa durante los próximos meses, podría ser un punto de apoyo para reducir la volatilidad

La reacción de los mercados bursátiles ha sido, como se apuntó antes, heterogénea. La renta variable de EEUU es, fuera de Japón, la que mejor se está comportando este ejercicio, haciéndose eco probablemente de las diferencias en la posición cíclica de EEUU y otros bloques económicos como el europeo. El hecho de que los índices de Europa coticen con múltiplos de valoración inferiores a los de otras áreas y la posibilidad de que los indicadores económicos se estabilicen en esta región durante los próximos meses, podrían ser un puntos de apoyo para bolsas como el IBEX en un contexto en el que la política monetaria del BCE va a continuar siendo marcadamente acomodaticia.

2.4. Turismo

La estancia media es el único indicador del mercado turístico madrileño que no registra una evolución negativa

Los principales indicadores turísticos de la Ciudad de Madrid han registrado una variación interanual negativa durante el periodo comprendido entre los meses de marzo a mayo, con la excepción de la estancia media, que muestra una evolución estable respecto al mismo periodo del año pasado.

El análisis detallado de cada uno de estos indicadores refleja cómo, por ejemplo, el número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros en la Ciudad durante el periodo marzo-mayo cayó por debajo de los dos millones, situándose en 1.941.789 viajeros, lo cual supone una caída interanual del 7,9%. Las pernoctaciones registraron una evolución similar, cayendo un 7,9% respecto al mismo periodo del año pasado. En ambos casos ha sido determinante el comportamiento del turismo nacional, que ha protagonizado los principales descensos (9,8% en número de viajeros y 11,1% en número de pernoctaciones), si bien el turismo extranjero tampoco ha presentado una evolución positiva, registrando caídas interanuales superiores al 5% tanto en número de viajeros como en pernoctaciones.

La debilidad de la demanda interna se refleja en el comportamiento del turismo nacional, que continúa protagonizando los principales descensos

Como se comentaba anteriormente, la estancia media es el único indicador que se muestra estable respecto a los mismos meses del ejercicio anterior, manteniéndose prácticamente constante. En este ámbito cabe destacar cómo la estancia media del turismo extranjero ha reflejado un incremento interanual del 0,7%, si bien la debilidad de la demanda interna también ha encontrado su reflejo en este indicador, donde el turismo nacional presenta una caída interanual del 1,5%.

En cuanto a los mercados emisores, nuevamente son los países pertenecientes a la Unión Europea (principal origen de los turistas que visitan la Ciudad de Madrid) los que presentan un peor comportamiento durante el periodo marzo-mayo de 2013 desde el punto de vista de las pernoctaciones, registrando un descenso interanual agregado del 12,3% (139.841 pernoctaciones menos). El estancamiento de la economía europea incide, en particular, sobre mercados emisores como el italiano, que vuelve a registrar un pronunciado descenso interanual, superior al 30%, seguido de Países Bajos o Alemania, que muestran descensos superiores al 10% durante este periodo. Otro relevante mercado emisor para Madrid,

Principales indicadores turísticos de la Ciudad de Madrid

| | 2012 | 2013 | | | Var. % 12/11 | Var. % 13*/12 |
|----------------------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------|------------------|
| | | mar | abr | may | | |
| Viajeros | 7.927.409 | 615.206 | 634.696 | 691.887 | -4,70 | -7,91 |
| nacionales | 4.030.002 | 323.428 | 315.260 | 326.511 | -2,94 | -9,84 |
| extranjeros | 3.897.407 | 291.778 | 319.436 | 365.376 | -6,46 | -5,91 |
| Pernoctaciones | 15.454.313 | 1.230.133 | 1.251.056 | 1.361.603 | -5,83 | -7,95 |
| nacionales | 6.931.265 | 565.055 | 529.683 | 543.119 | -3,25 | -11,14 |
| extranjeros | 8.523.048 | 665.078 | 721.373 | 818.484 | -7,83 | -5,42 |
| Estancia media | 1,9 | 2,0 | 2,0 | 2,0 | -1,12 | 0,02 |
| nacionales | 1,7 | 1,7 | 1,7 | 1,7 | -0,38 | -1,53 |
| extranjeros | 2,2 | 2,3 | 2,3 | 2,2 | -1,23 | 0,71 |
| Grado ocupación por plaza | 52,4 | 48,78 | 51,42 | 53,48 | -6,95 | -8,80 |

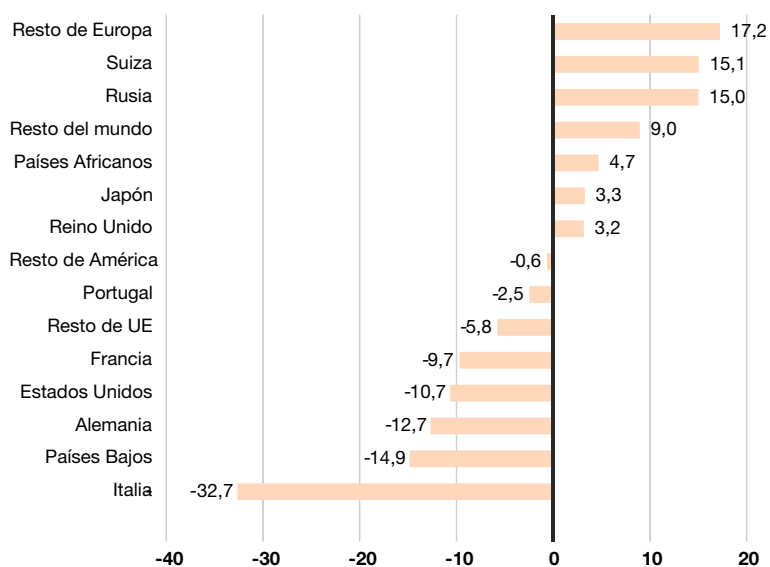
* Acumulado marzo 2012 - mayo 2013
Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (EOH). INE

los Estados Unidos, registra también una caída apreciable, de un 10,7% (32.946 turistas menos en el mismo periodo del año pasado).

En el lado positivo destaca el agregado correspondiente al resto de Europa (con un crecimiento del 17,2%), o mercados como Suiza o Rusia, que muestran variaciones positivas del 15,1% y 15,0%, respectivamente. Asimismo, los datos reflejan cómo continúa progresando la diversificación de la procedencia de los turistas que visitan Madrid, con crecimientos del 9,0% y 4,7% en las rúbricas que representan al resto del mundo y a los países africanos. Finalmente, cabe destacar el crecimiento de las visitas procedentes de algunos mercados relevantes para la Ciudad, como son Japón y Reino Unido, que presentan variaciones positivas de un 3,3% y 3,2%, respectivamente

Junto a la debilidad de los mercados emisores tradicionales para la Ciudad de Madrid (países de la UE, fundamentalmente), destaca el crecimiento procedente de mercados como Rusia o Suiza

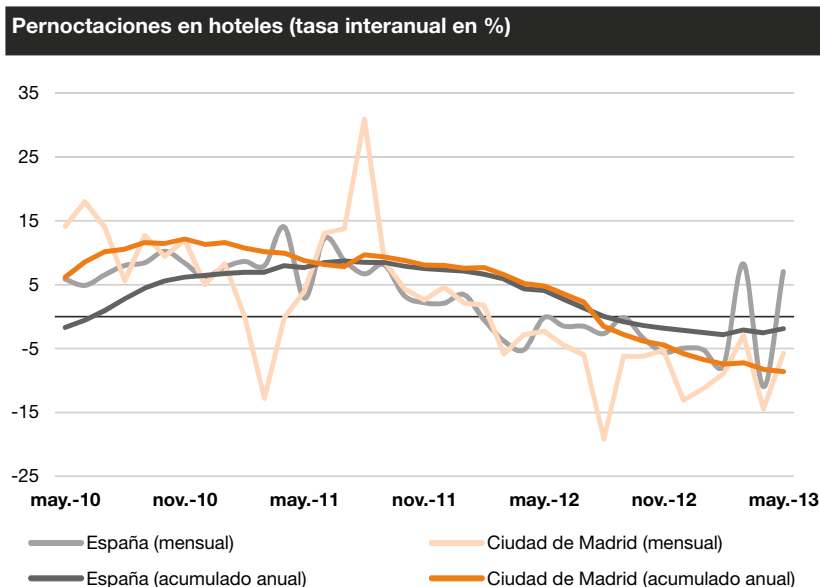
Pernoctaciones extranjeras en alojamiento hotelero en la Ciudad de Madrid (tasa interanual en % del acumulado marzo 2013-mayo 2013)



Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (EOH). INE

En comparación con el conjunto de España, las pernoctaciones en la Ciudad de Madrid muestran un comportamiento más negativo

En comparación con el conjunto de España, las pernoctaciones en la Ciudad de Madrid muestran un comportamiento más negativo, manteniéndose así la tendencia que viene observándose desde los meses centrales de 2012. Los datos correspondientes a los tres últimos meses disponibles (marzo, abril y mayo) reflejan variaciones del -2,9%, 14,5% y -5,8%, que superan las caídas registradas en el agregado nacional. Atendiendo a la tasa acumulada en los doce últimos meses (hasta mayo de 2013), se aprecia cómo la brecha entre la evolución del conjunto de España y la Ciudad de Madrid continúa aumentando, alcanzándose un nuevo mínimo en la serie representada, del -8,6% (frente al 4,8% correspondiente a mayo de 2012)..



Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (EOH). INE

Aumenta el número de plazas hoteleras, que se sitúa ya por encima de las 81.800

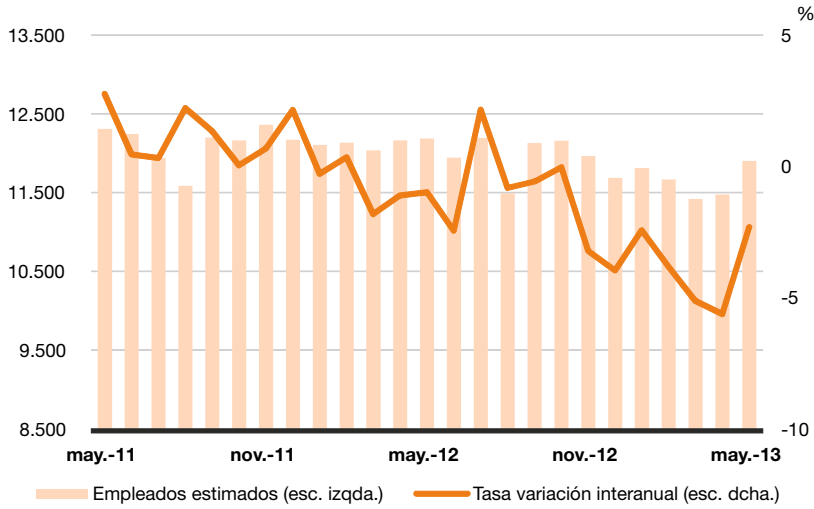
Los últimos datos disponibles sobre oferta hotelera en la Ciudad de Madrid, correspondientes a mayo de 2013, muestran una ampliación del número de plazas, que se sitúa en un total de 81.820. Esta cifra, que supone un aumento interanual del 1,7%, representa también una aceleración de la tendencia que viene observándose desde el mes de febrero del presente ejercicio.

El número de trabajadores empleados en establecimientos hoteleros se situó en 11.903, reduciendo el ritmo de caída anual de meses anteriores

En mayo, el número de trabajadores empleados en establecimientos hoteleros se situó en 11.903, cifra que si bien supera el total registrado en meses precedentes, no logra recuperar el nivel alcanzado un año antes, observándose una caída interanual del 2,2% (269 trabajadores menos que en el mismo mes de 2012). Durante los últimos tres meses, la variación interanual promedio se situó en un 4,4%.

Los ingresos por habitación se situaron en mayo de 2013 en 46,4 euros, lo que supone un ajuste de casi un 13% respecto al mismo periodo del año anterior. Este indicador continúa manteniendo un

Empleo en los establecimientos hoteleros de la Ciudad de Madrid

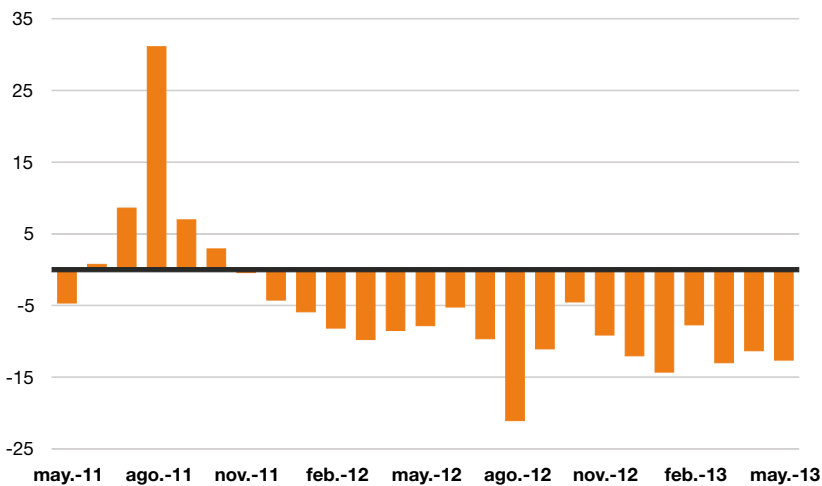


Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (EOH). INE

diferencial positivo para la Ciudad de Madrid, que supera en 10,1 euros la media española en mayo. No obstante, el diferencial promedio de los meses transcurridos de 2013 se sitúa en 7,4 euros, frente a los 12,7 que se registraron en el mismo grupo de meses de 2012. Parece asentarse así la estrategia de bajada de precios que están aplicando los establecimientos hoteleros de la Ciudad durante los últimos meses.

Continúa la estrategia de bajada de precios que están aplicando los establecimientos hoteleros de la Ciudad durante los últimos meses

Ingresos por habitación disponible de la Comunidad de Madrid (tasa interanual en %)



Fuente: INE

2.5. Transporte

La compleja coyuntura económica que afecta tanto a España como a los países de nuestro entorno continúa impactando negativamente sobre el volumen de tráfico aéreo de Madrid-Barajas, especialmente por lo que respecta al tráfico doméstico

En el ámbito del transporte aéreo de mercancías, la caída correspondiente al acumulado de 2013 ha sido más moderada, situándose la tasa interanual en un 6,7%

El tráfico aéreo ha continuado descendiendo en la Ciudad de Madrid. La reducción del tráfico doméstico se mantiene como determinante principal de esta evolución, registrando la cifra acumulada de los cinco primeros meses de 2013 una caída interanual del 20,7%, frente a la reducción del 11,7% registrada por el tráfico internacional. Tras estos resultados, el peso de los pasajeros internacionales sobre el total se sitúa en mayo en el 69,3%, superando en 2,4 puntos el peso registrado durante el mismo periodo del año pasado. Asimismo, el agregado de los últimos tres meses disponibles (marzo, abril y mayo de 2013) refleja una reducción interanual del número de operaciones de Barajas de un 12,4%. Como factores explicativos de los descensos observados en el tráfico aéreo de Madrid-Barajas, cabe destacar, en primer lugar, la compleja coyuntura económica que afecta tanto a España como a los países de nuestro entorno.

En el ámbito del transporte aéreo de mercancías, la caída correspondiente al acumulado de 2013 ha sido más moderada, situándose la tasa interanual en un 6,7%. En este sentido, el tráfico de mercancías continúa viéndose afectado por la débil demanda nacional de productos importados, así como por el retraso en la recuperación económica de los principales mercados de destino para las exportaciones españolas.

Principales indicadores de tráfico aeroportuario en Madrid-Barajas

| | Pasajeros (miles) | | | Mercancías (Tn) | | |
|--------------------|-------------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|---------------|
| | Total | Nacional | Internacional | Total | Nacional | Internacional |
| 2007 | 51.403 | 22.743 | 28.660 | 323.450 | 65.859 | 257.591 |
| 2008 | 50.521 | 20.726 | 29.794 | 329.188 | 65.251 | 263.937 |
| 2009 | 48.302 | 19.058 | 29.244 | 302.893 | 53.185 | 249.708 |
| 2010 | 49.789 | 18.778 | 31.011 | 373.381 | 51.088 | 322.293 |
| 2011 | 49.555 | 17.099 | 32.456 | 394.154 | 47.668 | 346.486 |
| 2012 | 45.102 | 14.487 | 30.615 | 359.127 | 41.186 | 317.941 |
| 2013 | | | | | | |
| ene.-13 | 2.903 | 885 | 2.018 | 26.662 | 2.792 | 23.870 |
| feb.-13 | 2.630 | 804 | 1.826 | 25.745 | 2.615 | 23.130 |
| mar.-13 | 3.166 | 900 | 2.266 | 28.716 | 2.641 | 26.074 |
| abr.-13 | 3.244 | 968 | 2.276 | 28.721 | 3.029 | 25.692 |
| may.-13 | 3.400 | 1.043 | 2.357 | 27.712 | 3.168 | 24.545 |
| Var. 12/11 | -9,0% | -15,3% | -5,7% | -8,9% | -13,6% | -8,2% |
| Var. 13/12* | -14,6% | -20,7% | -11,7% | -6,7% | -15,4% | -5,6% |

* Tasa interanual del acumulado del periodo enero-mayo de 2013
Fuente: AENA. Los datos no incluyen Tránsitos Directos ni Otras Clases de Tráfico

Por lo que respecta al transporte urbano en la Ciudad de Madrid, la cifra de viajeros que utilizaron los servicios de autobuses de la EMT, Metro y Cercanías se situó en un total de 556,5 millones, lo que supone una caída del 5,7% respecto al mismo periodo del año pasado. El análisis por modos de transporte muestra cómo la principal reducción de viajeros afectó a Metro, con un -9,4%, seguida por la EMT, cuya demanda se contrajo un 3,4%. Por otro lado, la reducción de viajeros sufrida por los servicios de transporte de Cercanías se limitó a un 1,2%.

En el ámbito del transporte urbano, la demanda de Metro se redujo un 9,4%, seguida por la EMT (un -3,4%)

Principales indicadores de transporte colectivo en Madrid (en miles)

| | Viajeros Metro y EMT | | | Viajeros Cercanías |
|--------------------|----------------------|--------------|--------------|--------------------|
| | Total | Autobús | Metro | |
| 2007 | 1.142.620 | 454.892 | 687.728 | 331.185 |
| 2008 | 1.120.059 | 434.520 | 685.539 | 324.323 |
| 2009 | 978.674 | 387.913 | 590.761 | 300.685 |
| 2010 | 1.070.553 | 439.381 | 631.173 | 304.227 |
| 2011 | 1.066.362 | 426.588 | 639.775 | 307.977 |
| 2012 | 1.011.776 | 405.487 | 606.290 | 307.407 |
| 2013 | | | | |
| ene-13 | 84.060 | 34.681 | 49.379 | 25.489 |
| feb-13 | 83.256 | 34.103 | 49.153 | 28.407 |
| mar-13 | 79.521 | 32.870 | 46.652 | 29.333 |
| abr-13 | 90.665 | 38.220 | 52.445 | 21.946 |
| may-13 | 86.820 | 36.824 | 49.995 | 27.049 |
| Var. 12/11 | -5,1% | -4,9% | -5,2% | -0,2% |
| Var. 13/12* | -7,0% | -3,4% | -9,4% | -1,2% |

*La tasa interanual corresponde al acumulado enero-mayo 2013
Fuente: Dirección General de Estadística del Ayuntamiento de Madrid e INE

Por último, el empleo del sector transporte continúa registrando descensos, sin que se observen por el momento signos de corrección de la tendencia que viene observándose durante trimestres anteriores. En este sentido, cabe destacar la evolución del empleo en el subsector del transporte aéreo que registró una caída interanual del 2,9% en el primer trimestre de 2013, continuando con la senda de ajuste que está recorriendo como resultado del proceso de consolidación del sector, en el que influye tanto la caída del tráfico como los movimientos corporativos recientes.

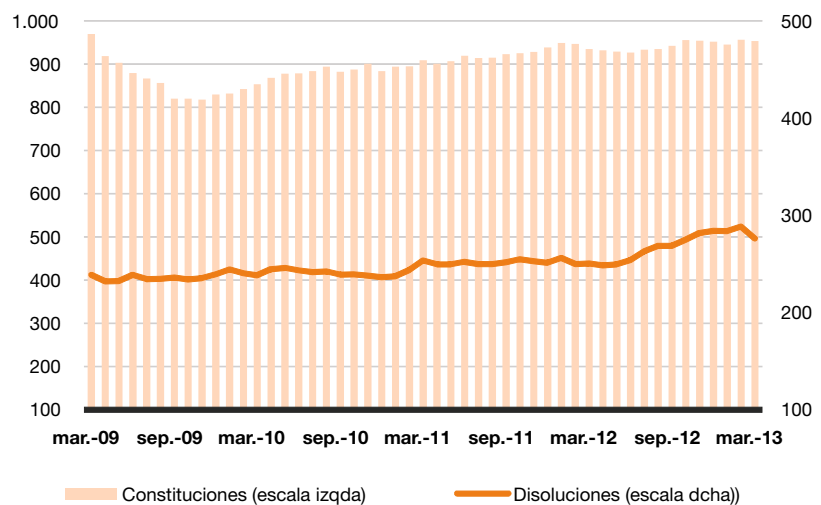
El empleo del sector transporte continúa registrando descensos, sin que se observen por el momento signos de corrección de la tendencia

3. DINÁMICA EMPRESARIAL

La creación neta de sociedades sigue siendo positiva, pero el ritmo de avance se encuentra estancado. No obstante, la constitución de nuevas sociedades en el primer trimestre de 2013 crece diez puntos porcentuales más que la disolución de sociedades

La economía madrileña asiste a un lento avance de la creación neta de sociedades (esto es, el saldo resultante de detraer las empresas que se disuelven de aquellas que se constituyen), un hecho que sirve de indicador o de toma de pulso del dinamismo empresarial de la ciudad, que se encuentra en una fase de claro estancamiento. Pese a que el saldo es positivo - creándose en promedio 677 empresas cada mes durante el último año - con respecto al primer trimestre de 2012, la creación neta de sociedades cayó en algo más de tres puntos porcentuales. No obstante, durante el primer trimestre de 2013, el incremento de sociedades constituidas creció en un 11,6% con respecto al último trimestre de 2012, pero tan solo en un exiguo 0,6 % cuando se compara con el primer trimestre de 2012. En cuanto a las disoluciones, la tasa interanual muestra un aumento de doce con dos puntos porcentuales en el cierre de empresas, y un incremento de casi el 1% con respecto al cuarto trimestre de 2012.

Evolución de los actos de constitución y de disolución* de sociedades en la Ciudad de Madrid (media anual)

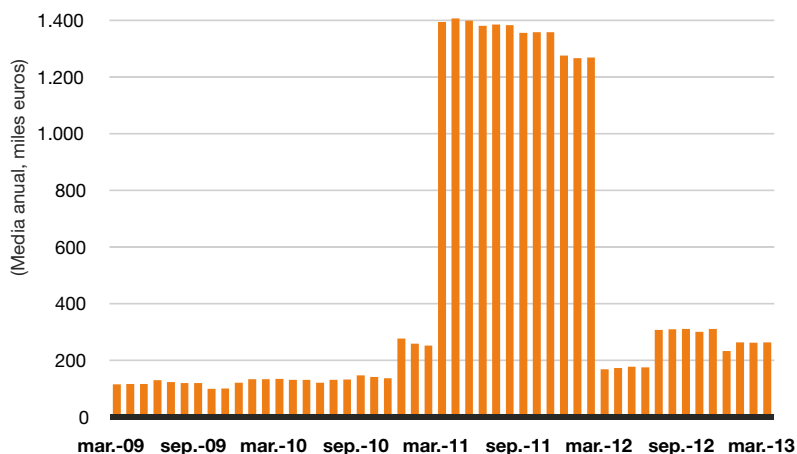


* Extinciones, suspensiones, quiebras y declaraciones concursales de sociedades
Fuente: D. G. de Estadística del Ayto. de Madrid. Colegio de Registradores

El nivel medio de capitalización permanece en niveles estables una vez asumido el fuerte incremento entre diciembre y enero del 13%. Las tasas intermensuales revelan este comportamiento, aunque si se atiende a la evolución interanual, se observa un importante aumento con respecto al primer trimestre de 2012, del orden del 57%. En el gráfico siguen siendo llamativos los impactos que han tenido en la dinámica de capitalización la creación de Bankia en 2011 y el proceso de capitalización bancaria de junio de 2012

La capitalización de las sociedades se mantiene en niveles estables desde enero de 2013, una vez superado el impacto de la capitalización bancaria

Capitalización media de sociedades mercantiles constituidas en la Ciudad de Madrid



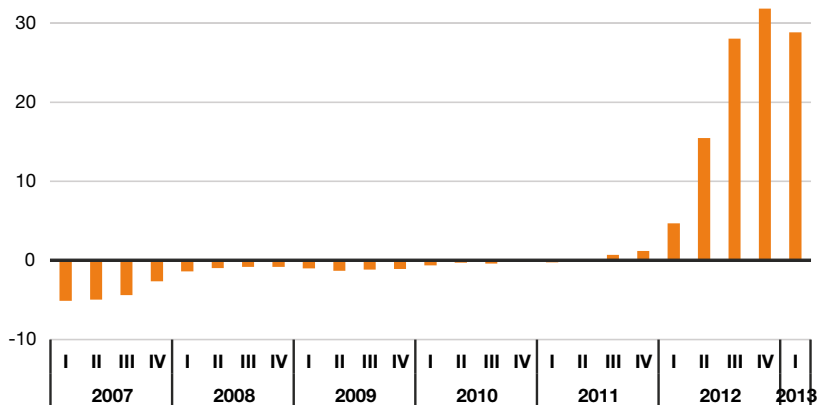
Fuente: D. G. de Estadística del Ayto. de Madrid. Colegio de Registradores

En el primer trimestre de 2013 las cuentas de cotización de la Seguridad Social han visto incrementar su haber en 2.234 nuevas unidades productivas, lo que supone un aumento de alrededor del 30% con respecto al año anterior.

En el primer trimestre de 2013 las cuentas se han incrementado en un 30%, impulso liderado por el aumento en los servicios, donde todavía se dejan sentir los efectos de la regularización del sector doméstico

Por ramas de actividad, con respecto al último trimestre de 2012 se produjo una disminución en el sector agrario, industrial y de la construcción (2,4%, 1,7% y 2,4%, respectivamente). No obstante, en lo que se refiere a las cuentas de cotización del sector servicios del

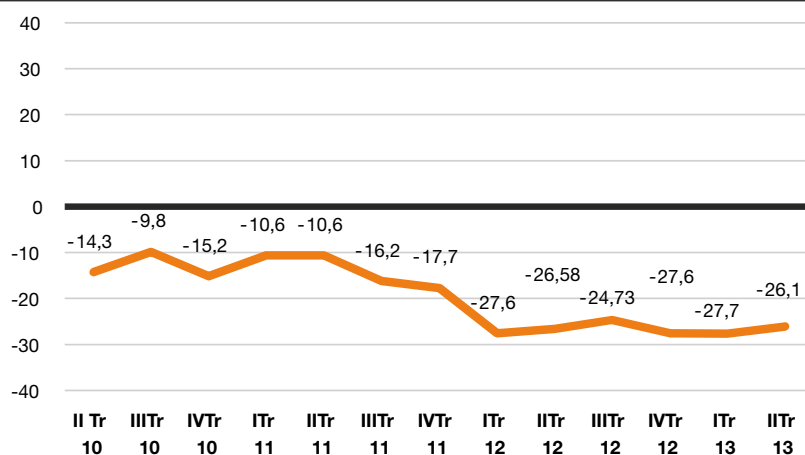
Cuentas de cotización a la Seguridad Social en la Ciudad de Madrid (tasa interanual en %)



Fuente: D. G. de Estadística del Ayto. de Madrid. Tesorería Gral. de la Seguridad Social

total de regímenes, éstas han experimentado una variación trimestral positiva -pese a que sigue siendo en gran medida atribuible este incremento a la regularización del personal doméstico- en torno al 1,3%, aunque no han mostrado el mismo grado de dinamismo del trimestre precedente (4,8%), que indican una ralentización en su ritmo de crecimiento.

Indicador de confianza empresarial. Ciudad de Madrid



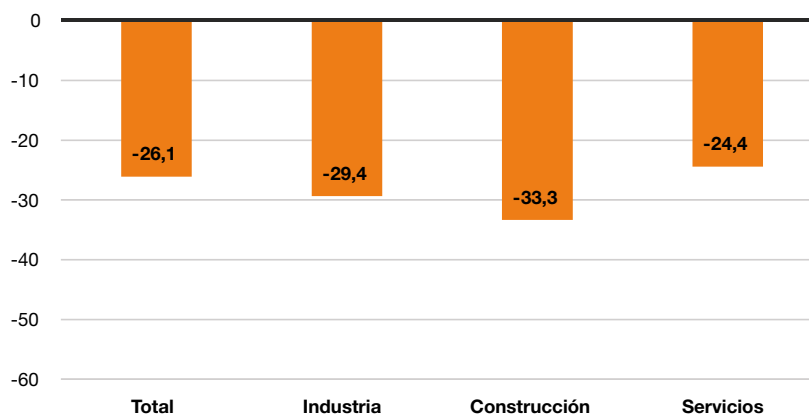
Fuente: Encuesta de Confianza Empresarial. Análisis Socioeconómico. Área de Gobierno de Economía, Hacienda y Administración Pública del Ayuntamiento de Madrid.

El indicador de clima empresarial permanece estancado en valores fuertemente negativos, mostrando el escepticismo de la clase empresarial en la pronta recuperación

El clima empresarial sigue dominado por el escepticismo en que ha estado inmerso desde el primer trimestre de 2012, modificando muy ligeramente al alza el indicador del primer trimestre del presente año. Con este son ya seis trimestres consecutivos de mantenimiento en niveles de marcado pesimismo, cercanos al umbral de los -30 puntos.

Desde la perspectiva sectorial, la construcción sigue liderando la posición más pesimista, aunque aumenta considerablemente su puntuación -alrededor de catorce puntos- con respecto al primer

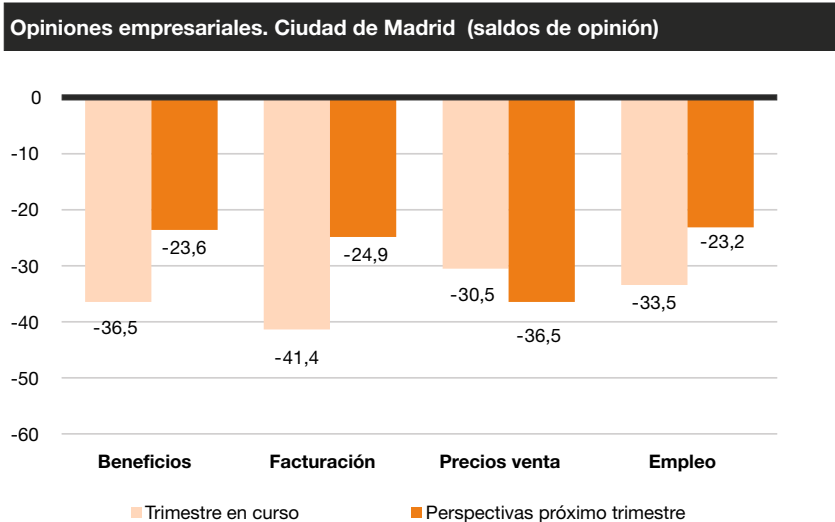
Indicador de confianza empresarial por sectores. Ciudad de Madrid. I Trimestre de 2013



Fuente: Encuesta de Confianza Empresarial. Análisis Socioeconómico. Área de Gobierno de Economía, Hacienda y Administración Pública del Ayuntamiento de Madrid.

trimestre. Los servicios se mantienen en un nivel muy similar al registrado hace tres meses, aumentando seis décimas y situándose por encima de la media, mientras que el indicador industrial se desploma una vez más, agravándose en 6,5 puntos que unidos al deterioro del primer trimestre con respecto al último de 2012 encadena una pérdida de 15,9 puntos de confianza en seis meses, fruto de la difícil situación que atraviesa el sector, un hecho puesto de relieve en el capítulo dedicado al sector industrial.

La construcción continúa siendo el sector con peores perspectivas empresariales, pero recorta distancias frente a los servicios y la industria. Esta última es la que peor evoluciona en el segundo trimestre



Fuente: Encuesta de Confianza Empresarial. Análisis Socioeconómico. Área de Gobierno de Economía, Hacienda y Administración Pública del Ayuntamiento de Madrid.

La opinión empresarial sobre la evolución futura de las variables económicas que realizaron los empresarios el pasado trimestre se han revelado excesivamente optimistas, salvo en el caso de los precios de venta. La desviación entre lo que preveían los empresarios y lo que finalmente percibieron es especialmente abultada en los beneficios y en la facturación (15,4 y 18,4 puntos, respectivamente), y algo menos pronunciada en el empleo (11,5 puntos desfavorable). Los precios de venta ha sido la única variable que ha mejorado en este sentido (8,5 puntos menos regresiva).

Salvo los precios de venta, la percepción de los empresarios de las variables económicas en el primer trimestre de 2013 ha sido peor de lo esperado inicialmente

Las perspectivas para el próximo trimestre son en general positivas en relación a la valoración actual, pero mantienen un tono claro de pesimismo – no superan los -20 puntos – en todas las variables, aunque esta vez es la variable precios sobre la que descansan los principales temores. El avance relativo más destacable se da en facturación con una rebaja de 16,5 puntos desfavorables, seguido de beneficios y empleo, que ven aumentada su predicción en 12,9 y 10,3, respectivamente.

En las previsiones empresariales para el tercer trimestre, a pesar de las mejoras relativas, todas las variables se encuentran lejos del umbral de confianza. Los precios de venta, empeoran.

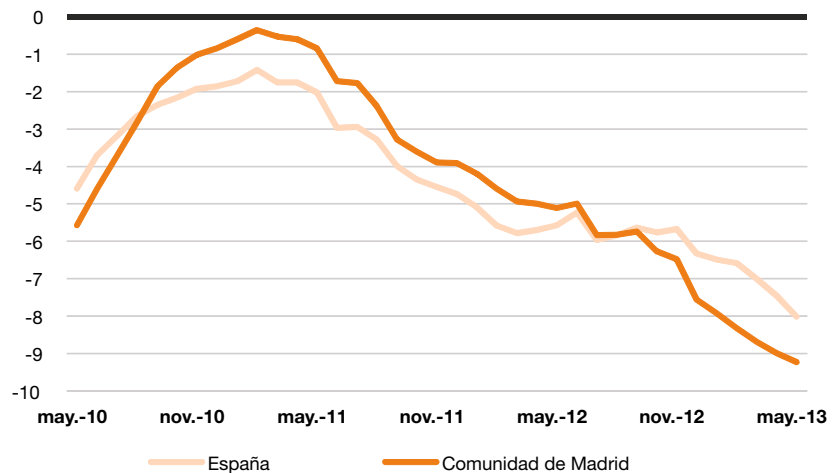
4. DEMANDA

4.1. Consumo

Las ventas al por menor en la Comunidad de Madrid han continuado registrando descensos

Las ventas al por menor en la Comunidad de Madrid han continuado registrando descensos, tal como indican los últimos datos disponibles del índice general del comercio minorista. La tasa media anual de las ventas al por menor se situó en el mes de mayo en un -8,8%, lo que supone una moderada desaceleración frente al mínimo observado al término del primer trimestre, cuando esta tasa alcanzó una variación negativa del 9,8%. Con todo, la caída de las ventas minoristas en Madrid continúa siendo más acusada que en el conjunto de España, donde la tasa media anual correspondiente a mayo se situó en un -7,9%.

Ventas al por menor a precios constantes (tasa media anual en %)

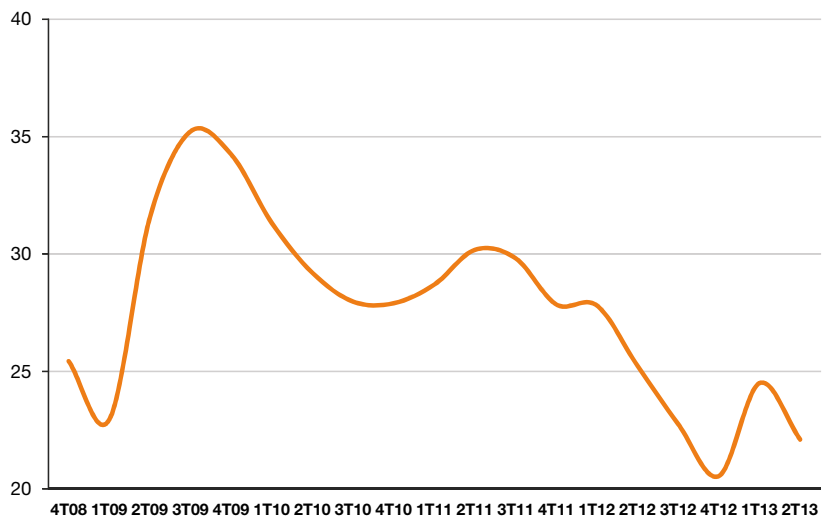


Fuente: INE

El Índice de Confianza del Consumidor de la Ciudad de Madrid se situó en 22,1 puntos, lo que refleja un deterioro de casi dos puntos respecto al mismo trimestre del año pasado

Por otro lado, el Índice de Confianza del Consumidor de la Ciudad de Madrid correspondiente al segundo trimestre de 2013 se situó en 22,1 puntos, lo que refleja un deterioro de tres puntos respecto al valor alcanzado por el índice durante el mismo trimestre del año pasado. De este modo, la ausencia de expectativas de mejora de la situación económica por parte de los consumidores parece reflejarse en la evolución del índice, cuyos últimos datos anulan el repunte registrado durante el primer trimestre del año.

Índice de Confianza del consumidor madrileño



Fuente: Área de Gobierno de Economía, Hacienda y Administración Pública del Ayuntamiento de Madrid.

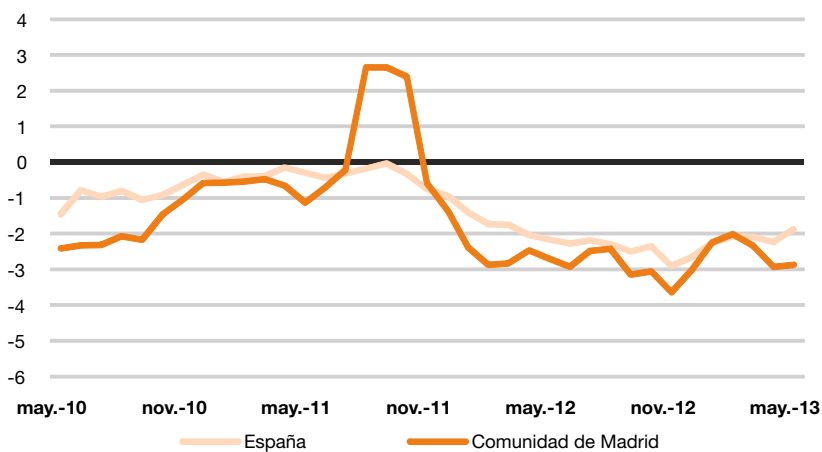
La evolución negativa de las ventas minoristas durante los meses transcurridos de 2013 continúa incidiendo en el empleo adscrito a este ámbito de actividad. Así, el índice de ocupación del comercio al por menor de la Comunidad de Madrid registró en mayo una variación interanual del -2,9%, en línea con la observada durante el mismo periodo del año anterior pero más pronunciada con relación a lo observado durante el primer trimestre, cuando el descenso promedio se situó en un 2,2%. Con respecto al agregado nacional, el índice de la Comunidad de Madrid ha vuelto a mostrar un diferencial negativo durante los últimos tres meses (de dos décimas en marzo a un punto en mayo).

El índice de ocupación del comercio al por menor de la Comunidad de Madrid registró en mayo una variación interanual del -2,9%

El contexto actual de incertidumbre respecto a la evolución de la situación económica sigue afectando a las decisiones de compra de bienes duraderos, como son los vehículos a motor. En este sentido, el primer trimestre de 2013 concluyó con una variación interanual del -6,2%, determinada fundamentalmente por la caída de ventas de

El contexto actual de incertidumbre respecto a la evolución de la situación económica sigue afectando a las decisiones de compra de bienes duraderos, como son los vehículos a motor

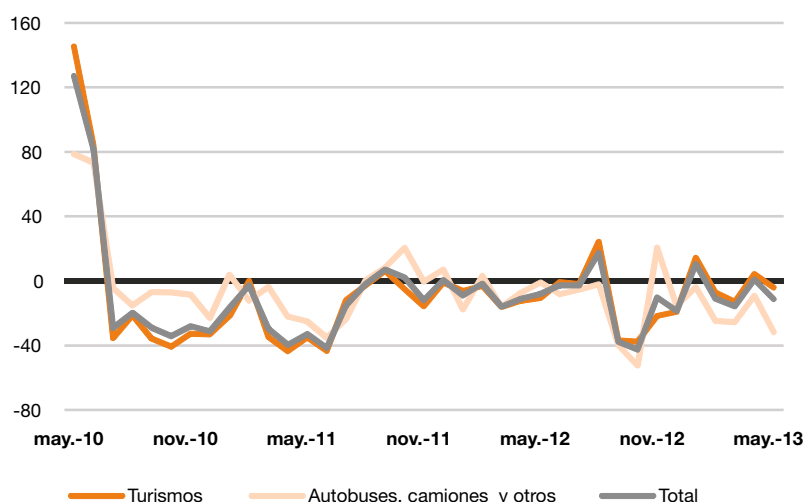
Índice de ocupación en comercio al por menor (tasa media anual en %)



Fuente: INE

vehículos como autobuses, camiones, furgonetas, etc., sección que registró una caída del 18,6%. Si se toma en consideración el conjunto de meses transcurridos de 2013, el análisis no permite detectar correcciones significativas. En efecto, entre enero y mayo la cifra de matriculaciones ascendió a 19.818 vehículos, un 6% menos que en el mismo periodo del año anterior. Nuevamente, son los vehículos de uso profesional y comercial los que registran mayores descensos, sin que el plan PIVE parezca haber logrado una recuperación sustanciosa de las ventas de vehículos, turismos incluidos.

**Matriculación de vehículos en la Ciudad de Madrid
(tasa interanual en %)**



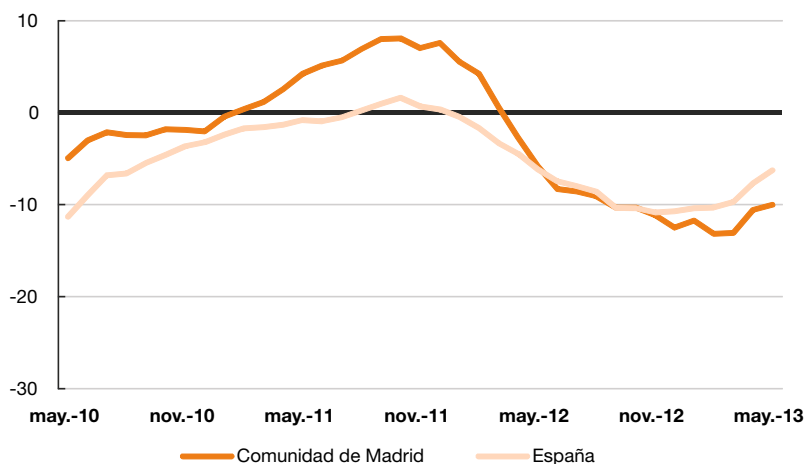
Fuente: D. G. de Estadística del Ayuntamiento de Madrid.- DGT

4.2. Inversión

La inversión productiva, aunque continúa registrando tasas medias anuales negativas, parece mostrar una cierta tendencia hacia la corrección de su evolución reciente

La inversión productiva, aunque continúa registrando tasas medias anuales negativas, parece mostrar una cierta tendencia hacia la corrección de su evolución reciente. La tasa media anual de la inversión en bienes de equipo en la Comunidad de Madrid ha moderado levemente su caída, desde los mínimos que se registraron en febrero y marzo (-13,2% y -13,1%, respectivamente) hasta situarse en un 10% en mayo. Con todo, la desaceleración de la caída de la inversión observada en la Comunidad de Madrid no logra reducir la creciente brecha (3,7 puntos en mayo) que se observa respecto a la evolución de la inversión correspondiente al agregado nacional, que presenta un mejor comportamiento relativo.

Inversión en bienes de equipo (tasa media anual en %)



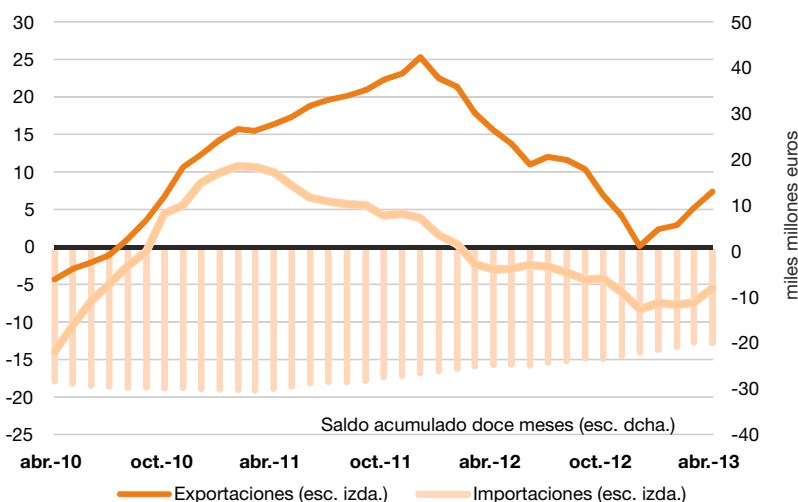
Fuente: INE

4.3. Sector exterior

La incipiente recuperación de las exportaciones de la Comunidad de Madrid que comenzó a manifestarse a inicios de año se ha mantenido durante los meses transcurridos de 2013, según reflejan los datos de la Secretaría de Estado de Comercio. En abril, el incremento interanual de las exportaciones alcanzó un 24,4%, situándose la tasa acumulada de los últimos 12 meses en un 7,4% (los ingresos acumulados por exportaciones se sitúan en 28.399 millones de euros). Esta evolución contrasta con la senda descendente recorrida por las exportaciones de la región durante 2012, cuando el deterioro de la situación económica internacional afectó de manera determinante a la demanda exterior de bienes y servicios producidos en la Comunidad.

La incipiente recuperación de las exportaciones de la Comunidad de Madrid que comenzó a manifestarse a inicios de año se ha mantenido durante los meses transcurridos de 2013

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



Fuente: ICEX

Por otro lado, las importaciones, aunque continúan mostrando variaciones interanuales negativas, han desacelerado su caída durante los meses de marzo y abril

Por otro lado, las importaciones, aunque continúan mostrando variaciones interanuales negativas, han desacelerado su caída durante los meses de marzo y abril, situando su valor acumulado de los últimos 12 meses en 48.480 millones de euros en este último mes. No obstante, la mayor pujanza de las exportaciones ha permitido nuevas reducciones del déficit de la balanza comercial de la Comunidad de Madrid, que alcanzó en abril un saldo negativo (acumulado en los últimos 12 meses) de 20.081 millones de euros, casi 4.800 millones menos que en el mismo periodo del año anterior, lo que en términos relativos supone una reducción interanual del 19,3%, dos puntos más que en abril de 2012.

Comercio exterior por sectores económicos en la Comunidad de Madrid

| | Acumulado 12 meses (abril 2013) | | | Var 13/12* (%) | | |
|----------------------------|---------------------------------|-------------------|--------------------|----------------|-------------|--------------|
| | Exports. | Imports. | Saldo | Exports. | Imports. | Saldo |
| Total (miles euros) | 28.399.124 | 48.479.727 | -20.080.603 | 7,4 | -5,5 | -19,3 |
| 1 Alimentos | 984.679 | 3.714.658 | -2.729.979 | -12,4 | 1,3 | 7,4 |
| 2 Prod. Energéticos | 1.657.260 | 4.130.638 | -2.473.378 | -35,0 | 13,9 | 129,6 |
| 3 Materias primas | 283.061 | 432.212 | -149.151 | 14,3 | -19,5 | -48,5 |
| 4 Semimanufacturas | 8.052.847 | 13.135.741 | -5.082.893 | 2,6 | -1,6 | -7,6 |
| 5 Bienes de equipo | 9.324.776 | 14.642.588 | -5.317.812 | 19,3 | -8,8 | -35,5 |
| 6 Sector automóvil | 1.879.034 | 4.067.820 | -2.188.787 | 9,3 | -16,5 | -30,6 |
| 7 Bs. cons. duradero | 259.531 | 1.123.541 | -864.010 | -26,6 | -23,3 | -22,3 |
| 8 Manuf consumo | 2.034.668 | 6.269.405 | -4.234.737 | -16,0 | -6,5 | -1,1 |
| 9 Otras mercancías | 3.923.269 | 963.124 | 2.960.145 | 65,8 | -7,4 | 123,1 |

* Variación interanual del acumulado a 12 meses (abril 2013/ mayo 2012)
Fuente: DATACOMEX.

La positiva evolución de las exportaciones se ha visto apoyada por el incremento de las ventas exteriores de partidas como 'otras mercancías', cuya tasa interanual acumulada en los doce últimos meses (hasta abril de 2013) registra un aumento del 65,8%. Las exportaciones de este sector, junto con 'bienes de equipo', 'sector automóvil' y 'semimanufacturas', registraron una variación interanual positiva de 3.425 millones de euros. En sentido opuesto, las exportaciones de 'productos energéticos' y 'bienes de consumo duradero' presentaron las principales variaciones negativas, con caídas del 35% y 26,6%, respectivamente. Con respecto a su peso relativo, las partidas de 'bienes de equipo', y 'semimanufacturas' continúan representando aproximadamente dos tercios del total de ingresos procedentes de las exportaciones.

Por los que respecta a las importaciones, partidas como 'bienes de consumo duradero' y 'sector automóvil', entre otras, continúan sufriendo descensos influidos por la incertidumbre sobre la mejora de la situación económica

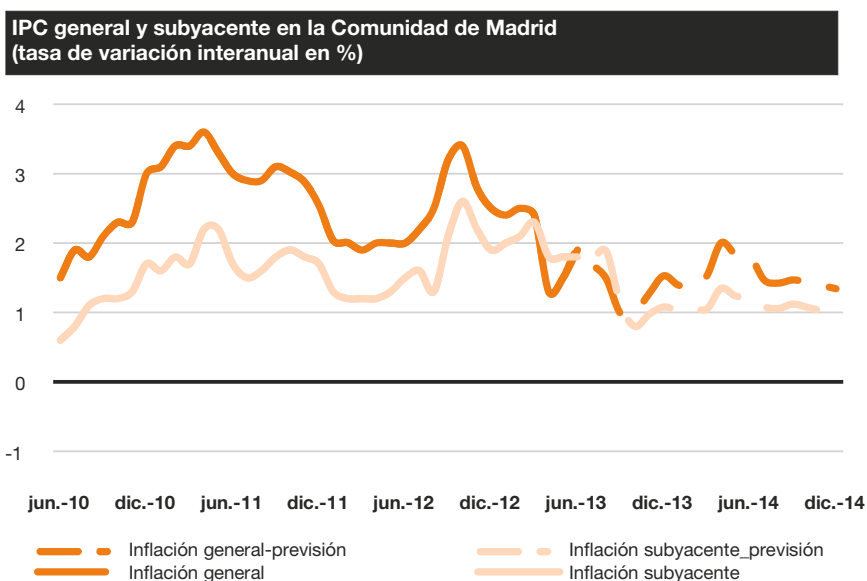
Por los que respecta a las importaciones, partidas como 'bienes de consumo duradero' y 'sector automóvil', entre otras, continúan sufriendo descensos influidos por la incertidumbre sobre la mejora de la situación económica. En este contexto, la mayor parte de los sectores económicos, salvo 'alimentación', 'productos energéticos' y 'otras manufacturas', consiguieron mitigar su déficit comercial. La agregación de 'bienes de equipo', 'otras mercancías' y 'sector automóvil' permite observar una reducción del desequilibrio exterior por importe de 5.519 millones de euros, a diferencia de los 'productos energéticos' que continuaron incrementando su saldo negativo en casi 1.400 millones euros.

5. PRECIOS Y SALARIOS

La tasa de inflación ha seguido mostrando una importante moderación, y se prevé que mantenga esa ralentización tanto de la inflación general como de la subyacente

En el segundo trimestre de 2013 la tasa de inflación ha seguido mostrando una importante moderación, creciendo en el entorno del 1,6%, cuatro décimas menos que en el mismo trimestre de 2012, y nueve si se compara con el primer trimestre del presente año. Con relación al agregado nacional, los precios de la Comunidad de Madrid siguen creciendo por debajo de éste, dos décimas de media en lo que va de año, pese a que las predicciones apuntan a que revierta la situación en los próximos seis meses.

La inflación subyacente, que es aquella que excluye los precios de ciertos alimentos frescos y de los productos energéticos por su fuerte volatilidad, registra un aumento mayor que la inflación general en los meses de abril y mayo, debido a la variación negativa de los productos energéticos, que empuja a la baja la inflación general. No obstante, sigue una evolución de moderación (sin superar el 2%) y para los próximos meses se prevé que mantenga esa ralentización -si no se producen perturbaciones en los fundamentales ni cambios en los tipos impositivos- con variaciones cercanas al 1%. En este sentido, las predicciones elaboradas para los próximos seis meses ponen de manifiesto un alineamiento en la tendencia de ambos índices, aunque se abre de nuevo un diferencial de mayor inflación en el índice general que se prolongará en 2014, con un máximo previsto de siete décimas para el mes de abril.



*Nota: Las líneas discontinuas corresponden a predicciones
Fuente: INE e AFI

En el detalle de la variación interanual del IPC de mayo de 2013 por ramas productivas, el aumento se produce de manera generalizada a excepción de los grupos de Vivienda y Comunicaciones, éste último con una caída significativa del 4,1% en la tasa interanual. Los grupos que empujan al alza el nivel general de precios de la economía madrileña son fundamentalmente la Enseñanza y la Medicina - presentando tasas por encima de los diez puntos porcentuales - seguidos de bebidas alcohólicas y tabacos, crecimiento de éste último que obedece al incremento de los impuestos especiales. Por encima de la media general quedarían tres grupos más, Alimentos y bebidas, Ocio y Cultura y Otros Bienes y Servicios, que convergen hacia la evolución del índice general.

Por su parte, los grupos donde el aumento de precios es más reducido se observan en las ramas de Hoteles, Cafés y Restaurantes, Transporte, Menaje y Vestido y Calzado, ninguna de ellas llegando al umbral del 1%. Atendiendo, por otra parte, a la evolución seguida en los últimos tres meses de la tasa interanual, los grupos que más han elevado su tasa de inflación han sido Alimentos y Bebidas no alcohólicas, que aumentan en siete décimas porcentuales, seguido de Medicina y Ocio y Cultura que lo hacen en cinco. Por el contrario, el grupo que reduce más significativamente su tasa es el de Bebidas y Tabaco, desacelerándose en cuatro con dos puntos porcentuales, seguido de Transporte y Vivienda que lo hacen en algo más de tres. Respecto a la media española, las diferencias más notables se dieron en medicina, cuya tasa fue tres puntos más reducida en la región, y en enseñanza, 1,5 puntos más elevada en la región.

En lo que va de año, las ramas que más están contribuyendo a la subida de la inflación son la Enseñanza y la Medicina, junto a las Bebidas alcohólicas y el tabaco

Índice de Precios de Consumo (IPC) (tasa interanual en %)

| Grupos | Comunidad de Madrid | | | Diferencial |
|------------------------------------|---------------------|------------|------------|-------------|
| | 2012 | | 2013 | con España* |
| | may-12 | feb-13 | may-13 | may-13 |
| General | 2,0 | 2,5 | 1,5 | -0,2 |
| Alimentos y bebidas no alcohólicas | 1,9 | 2,6 | 3,3 | -0,1 |
| Bebidas alcohólicas y tabaco | 6,5 | 8,4 | 4,2 | -0,1 |
| Vestido y calzado | 0,7 | 0,1 | 0,4 | 0,1 |
| Vivienda | 3,9 | 3,0 | -0,1 | -0,2 |
| Menaje | 1,0 | 0,3 | 0,6 | -0,8 |
| Medicina | -2,5 | 9,9 | 10,4 | -3,1 |
| Transporte | 4,4 | 3,6 | 0,1 | 0,2 |
| Comunicaciones | -3,9 | -2,0 | -4,1 | -0,1 |
| Ocio y cultura | 1,6 | 1,4 | 1,9 | 0,3 |
| Enseñanza | 2,2 | 12,1 | 11,9 | 1,5 |
| Hoteles, cafés y restaurantes | 0,6 | 0,2 | 0,5 | -0,2 |
| Otros bienes y servicios | 2,2 | 2,9 | 2,6 | -0,3 |

* Puntos porcentuales
Fuente: INE (Base 2011=100)

En lo que concierne a la evolución de los grupos especiales, los productos energéticos, caracterizados por su recurrente volatilidad, experimentan una bajada de algo más de seis puntos porcentuales entre febrero y mayo, y de aproximadamente nueve puntos con respecto a mayo de 2012, siendo el único grupo que registra una tasa negativa en el último mes de referencia. El resto de grupos, salvo los

A mayo de 2013, todos los grupos especiales aumentaron con respecto al mismo mes del año anterior, a excepción de los productos energéticos, que registraron una fuerte caída de alrededor de nueve puntos

Índice de Precios de Consumo (IPC) (tasa interanual en %)

| Grupos | Comunidad de Madrid | | | Diferencial con España* |
|---|---------------------|------------|------------|-------------------------|
| | 2012 | | 2013 | |
| | may-12 | feb-13 | may-13 | may-13 |
| General | 2,0 | 2,5 | 1,5 | -0,2 |
| Alimentos con elaboración, bebidas y tabaco | 3,0 | 3,5 | 2,9 | 0,0 |
| Alimentos sin elaboración | 1,8 | 3,2 | 4,4 | -0,5 |
| Bienes industriales sin productos energéticos | 0,2 | 0,8 | 1,0 | -0,5 |
| Productos energéticos | 7,6 | 5,2 | -1,9 | -0,1 |
| Servicios (con alquiler de vivienda) | 1,5 | 2,4 | 1,9 | -0,1 |
| Subyacente | 1,3 | 2,1 | 1,8 | -0,2 |

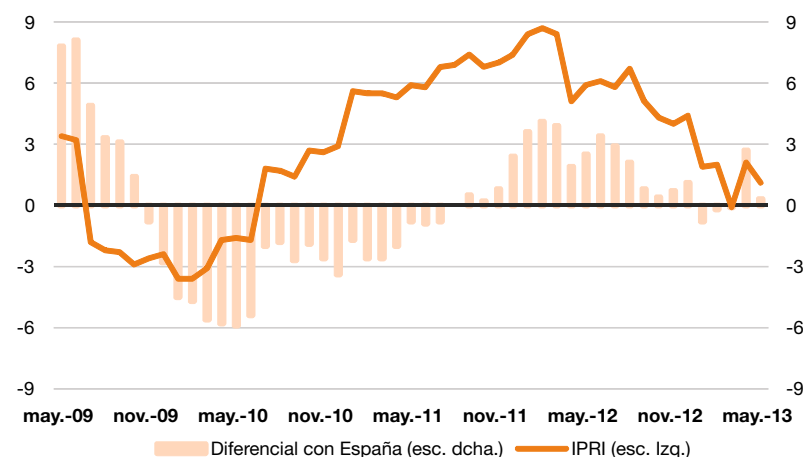
* Puntos porcentuales
Fuente: INE (Base 2011=100)

alimentos elaborados, se situaron en valores cercanos a la media general, alrededor del 0,5 % al alza –subyacente y Servicios con alquiler de vivienda - y a la baja – Bienes industriales y Alimentos sin elaboración.

Las diferencias más significativas respecto a la media del país en mayo de 2013 se dan en los grupos de Alimentos sin elaboración y de Bienes industriales, registrando ambos cinco décimas menos en la región madrileña.

Se acelera la caída de los precios de la vivienda de la Ciudad de Madrid en el cuarto trimestre del 2012, con mayor intensidad que la media española, y particularmente en el caso de la vivienda nueva

Con respecto a la industria madrileña, a mitad de año 2013 la evolución dibujada por el Índice de Precios Industriales (IPRI) ha sido de leve subida en el primer trimestre y compensada por una subsiguiente desaceleración en el mes de mayo, confirmando la moderación coyuntural de los incrementos de precios iniciada en la desaceleración de mediados de 2012. En este mismo mes, la tasa interanual se sitúa en el 1,1%, un punto por debajo de abril y cuatro con ocho con respecto a su homólogo en 2012. La evolución de los precios industriales en el conjunto del país ha seguido una tendencia similar, pese a que aumenta ligeramente en mayor medida en el primer trimestre, pero las diferencias son exiguas.

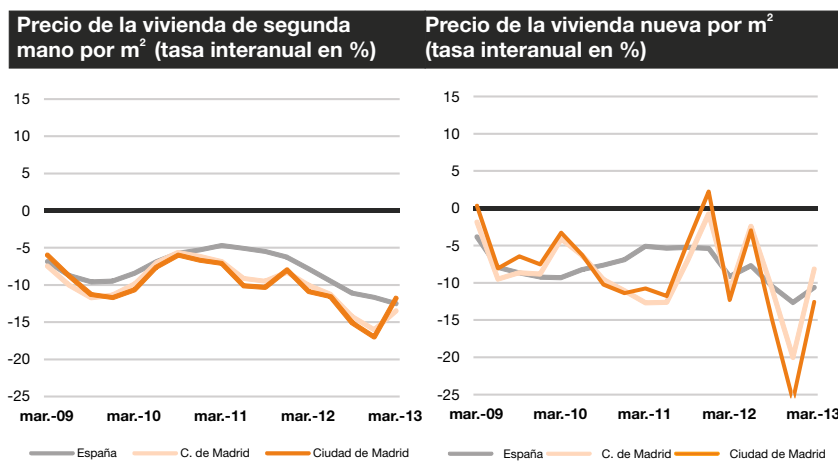
IPRI en la Comunidad de Madrid (tasa interanual)

Fuente: INE

Los precios de la vivienda nueva en la Ciudad de Madrid siguen descendiendo considerablemente, pese a que han moderado la caída de la tasa interanual con respecto al primer trimestre de 2012 cayendo en doce con seis puntos porcentuales, la mitad que en el último trimestre de 2012. Vuelven a caer en mayor medida que la media nacional y más si cabe con respecto a la provincial, casi cuatro puntos porcentuales. En este primer trimestre de 2013, el precio medio por metro cuadrado se sitúa en 3.099 euros, lo que supone 945 euros menos que en marzo de 2012 y unos 70 más que en el último mes del mismo año, el 2,7%.

Por otra parte, la caída de los precios de la vivienda usada fue ligeramente más suave, registrando una disminución interanual del once por ciento. No obstante, en relación a la media española y al conjunto de la provincia la caída fue menos pronunciada, con un diferencial de aproximadamente uno y dos puntos porcentuales de menor caída de ésta última. El valor por metro cuadrado fue de 2.482 euros, que en el diferencial con el mismo del pasado año supone una depreciación de unos 675 euros, aunque, al igual que la vivienda nueva sube con respecto a diciembre de 2012, en este caso en un exiguo 0,7%.

Los precios de la vivienda siguen registrando caídas en términos interanuales, alentando el ajuste del mercado inmobiliario, que se produce con mayor énfasis en la vivienda nueva

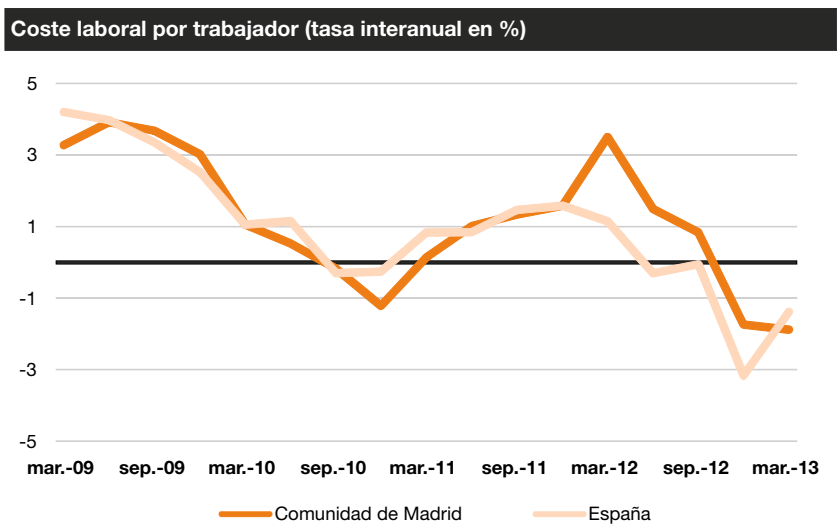


Fuente: Tinsa

El coste laboral medio por trabajador sigue presentando tasas negativas en términos interanuales, a semejanza de lo ocurrido en el conjunto de España, aunque a cierre de marzo la caída en la Comunidad fue ligeramente superior. En cifras, el coste laboral pasa a ser de 2.941 euros, cincuenta y seis euros menos que al final del pasado año. El diferencial de tasas de este trimestre entre la región y el conjunto de la media española se situó en el entorno del 0,5 % a favor de la primera.

Durante el año 2013 el coste laboral por trabajador de la Comunidad de Madrid sigue evolucionando conforme al ajuste a la baja que experimenta el conjunto de España

Este hecho confirma el lento pero progresivo ajuste salarial que está teniendo lugar en la economía española. Bajo ciertas condiciones en la evolución de la productividad y de traslación a los precios, esta evolución redundará en un avance de la competitividad exterior.



Fuente: INE

6. MERCADO DE TRABAJO

El cierre del primer trimestre de 2013 refleja nuevas caídas en la población ocupada e incrementos desacelerados del paro registrado

El cierre del primer trimestre de 2013 refleja nuevas caídas en la población ocupada e incrementos del paro registrado. Asimismo, la afiliación a la Seguridad Social en la Ciudad de Madrid correspondiente a mayo muestra una caída de 40.589 trabajadores respecto al mismo periodo del año pasado, sin que los datos permitan observar todavía una desaceleración de la destrucción de empleo.

6.1. La población activa

El número total de activos continúa situándose en niveles semejantes a los que se observaban a durante el primer trimestre de 2006

Durante el primer trimestre de 2013, la población activa de la Ciudad de Madrid registró una caída interanual del 3,4%, lo que en términos absolutos supone 56.600 activos menos que en el mismo periodo del año anterior. De este modo, el número total de activos continúa situándose en niveles semejantes a los que se observaban durante el primer trimestre de 2006. La tasa de actividad se reduce en 0,4 puntos respecto de hace un año, situándose en un 61,6%, tasa que, no obstante, refleja un crecimiento de casi un punto porcentual respecto al último trimestre de 2012.

El análisis de las variaciones de la tasa de actividad por sexos permite comprobar cómo si bien la población masculina ha registrado una variación negativa de 0,8 puntos en un año, la femenina apenas se modifica (0,1 puntos menos). Como se comentaba anteriormente, son las variaciones intertrimestrales las que permiten distinguir cambios más relevantes, sobre todo en el caso de los hombres, cuya tasa de actividad ha aumentado en 1,2 puntos porcentuales (frente a siete décimas en el caso de las mujeres).

Cabe destacar el incremento de la tasa de actividad de los intervalos de población más joven, de 16 a 19 años y de 20 a 24 años

Por tramos de edad, cabe destacar los incrementos mostrados por los intervalos de población más joven, de 16 a 19 años y de 20 a 24 años, con 6,5 y 3,8 puntos más que hace un año, respectivamente. Solamente el grupo de mayor edad –de 55 y más años– presentó un descenso interanual (de cinco décimas) en su tasa de actividad. En términos absolutos, se observa un contraste entre los incrementos de población activa que presentan los dos intervalos más jóvenes y las

caídas que muestran los tramos de más edad. En particular, cabe destacar las caídas del intervalo de 30 a 54 años, que pierde 31.800 activos, seguido del tramo de 25 a 29, donde la minoración se sitúa en 28.200 activos.

| Activos en la Ciudad de Madrid | | | | | | | |
|--------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | 2012 | 2012 | | | | 2013 | 13/12 * |
| | Media | I Tr | II Tr | III Tr | IV Tr | I Tr | I Tr |
| Activos (miles) | 1.641,6 | 1.654,8 | 1.652,1 | 1.651,0 | 1.608,5 | 1.598,2 | -3,4 |
| Tasa de actividad | 61,5 | 62,0 | 61,8 | 61,6 | 60,76 | 61,6 | -0,4 |
| Por sexo | | | | | | | |
| Hombres | 67,8 | 68,7 | 68,5 | 67,0 | 66,8 | 67,9 | -0,8 |
| Mujeres | 56,1 | 56,3 | 55,9 | 56,9 | 55,5 | 56,2 | -0,1 |
| Por edades | | | | | | | |
| De 16 a 19 años | 14,0 | 12,3 | 14,1 | 17,6 | 12,1 | 18,8 | 6,5 |
| De 20 a 24 años | 54,1 | 56,5 | 53,4 | 53,6 | 52,9 | 60,3 | 3,8 |
| De 25 a 54 años | 90,1 | 90,3 | 90,2 | 90,3 | 89,5 | 90,5 | 0,2 |
| De 55 años y más | 23,1 | 23,3 | 23,3 | 23,2 | 22,7 | 22,7 | -0,5 |

* Tasa de variación interanual para el número de activos, y variación en puntos porcentuales para las tasas de actividad

Fuente: D. G. de Estadística del Ayuntamiento de Madrid. EPA (INE)

6.2. El empleo

La población ocupada de la Ciudad de Madrid registró en el primer trimestre de 2013 una caída interanual del 5,3%, situándose en 1,29 millones de personas. En términos absolutos, esta caída supuso una pérdida de 72 mil ocupados.

El análisis por tipos de ocupados no permite observar, en esta ocasión, diferencias significativas en las variaciones relativas registradas por asalariados y no asalariados, que sufren caídas del 5,4% y 5,6%, respectivamente. En este sentido, la ratio de asalarización se mantiene estable en un 88,0%, al mismo nivel que hace un año.

En cuanto a los asalariados, los trabajadores con contratos temporales son los que han sufrido una mayor caída interanual, que supera el 10%, mientras que los empleados con contratos indefinidos registraron una variación interanual negativa del 4,5%. La consecuencia de esta evolución es una nueva reducción de la ratio de temporalidad, que se sitúa en un 15,3% en el primer trimestre, casi un punto inferior a la de hace un año.

La evolución por sectores refleja cómo la industria continúa protagonizando los mayores descensos relativos, con una caída interanual del 19,9% en el primer trimestre, más acentuada que en el trimestre precedente. Sin embargo, es el sector servicios el que presenta una caída más relevante en términos absolutos, habiéndose registrado una pérdida de 52.200 ocupados en este sector respecto al mismo periodo del año pasado (frente a la caída de 23.200 empleos

La población ocupada de la Ciudad de Madrid registró en el primer trimestre de 2013 una caída interanual del 5,3%

En cuanto a los asalariados, los trabajadores con contratos temporales son los que han sufrido una mayor caída interanual, que supera el 10%

La industria continúa protagonizando los mayores descensos relativos, con una caída interanual del 19,9% en el primer trimestre

Ocupados en la Ciudad de Madrid

| En miles | 2012 | 2012 | | | | 2013 | 13/12* |
|---------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|
| | Media | I Tr | II Tr | III Tr | IV Tr | I Tr | I Tr |
| Ocupados | 1.345,8 | 1.361,1 | 1.353,9 | 1.359,7 | 1.308,3 | 1.288,9 | -5,3 |
| Asalariados | 1.184,9 | 1.198,1 | 1.189,8 | 1.198,5 | 1.153,2 | 1.133,7 | -5,4 |
| Indefinidos | 989,7 | 1.005,0 | 990,2 | 991,8 | 971,9 | 960,2 | -4,5 |
| Temporales | 195,2 | 193,1 | 199,6 | 206,7 | 181,3 | 173,5 | -10,2 |
| Otros (no saben) | 17,1 | 22,1 | 17,2 | 12,0 | 17,1 | 14,4 | -34,8 |
| No asalariados | 159,9 | 161,8 | 164,1 | 161,1 | 152,7 | 152,7 | -5,6 |
| Ocupados por ramas de actividad | | | | | | | |
| Industria | 110,1 | 116,5 | 113,4 | 108,7 | 101,8 | 93,3 | -19,9 |
| Construcción | 61,2 | 56,1 | 63,4 | 66,1 | 59,0 | 59,40 | 5,9 |
| Servicios | 1.173,4 | 1.187,9 | 1.175,2 | 1.183,6 | 1.147,0 | 1.135,7 | -4,4 |
| Niveles en % | | | | | | | |
| Ratio de asalarización | 88,0 | 88,0 | 87,9 | 88,1 | 88,1 | 88,0 | -0,1 |
| Ratio de temporalidad | 16,5 | 16,1 | 16,8 | 17,2 | 15,7 | 15,3 | -0,8 |

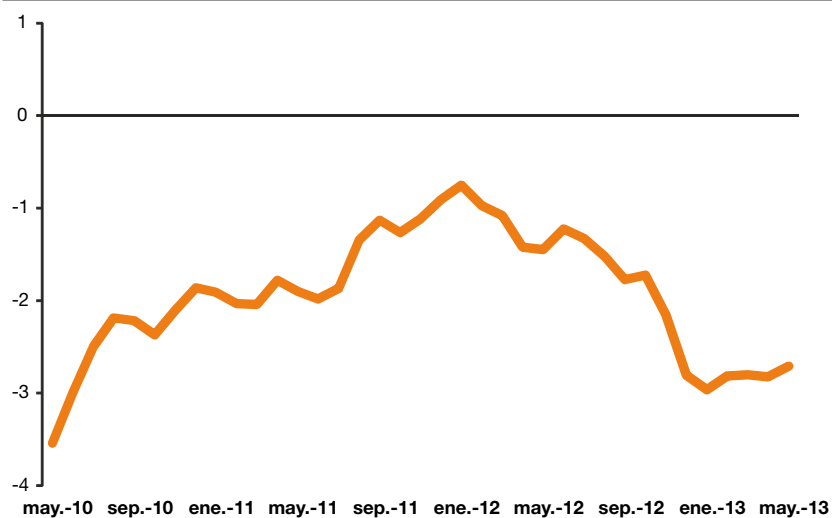
* Tasa de variación interanual para los ocupados y variación en puntos porcentuales para las ratio
Fuente: D. G. de Estadística del Ayuntamiento de Madrid. EPA (INE)

observada en la industria). Por otro lado, la ocupación en la construcción muestra un crecimiento relativo que modera ligeramente el intenso ajuste que está registrando el sector.

La evolución de la afiliación, parece mostrar una desaceleración del ritmo incesante de caída observado a lo largo de 2012, manteniéndose estable en torno a un descenso del 3% en 2013

En cuanto a la afiliación a la Seguridad Social, la Ciudad de Madrid cuenta, en mayo de 2013, con 1.655.504 afiliados, lo que supone 40.589 trabajadores menos que en el mismo periodo del año pasado. Este dato supera ligeramente el mínimo de la serie registrado precisamente durante el mes anterior (la cifra de afiliación de abril se situó en 1.654.173 efectivos). En este sentido, la evolución de la afiliación, medida a través de la variación interanual del promedio trimestral, muestra una desaceleración del ritmo de caída en los últimos meses, manteniéndose la tasa anual de descenso por debajo del 3%.

El análisis de la afiliación por sectores económicos permite comprobar cómo todos los sectores registran variaciones negativas en el primer trimestre. Al igual que sucedió en el trimestre anterior,

Evolución de los afiliados en la Ciudad de Madrid (tasa de variación anual de la media móvil trimestral)

Fuente: D. G. de Estadística del Ayto. de Madrid - Tesorería Gral. de la Seguridad Social

los principales descensos se observan en la agricultura (-14,2%) y construcción (-12,3%). No obstante, atendiendo a las variaciones absolutas del número de afiliados destacan los sectores de la construcción y los servicios, que sufren caídas de 10.930 y 33.209 afiliados, respectivamente. Agrupadas, estos descensos representan el 87,3% de la reducción total de afiliados.

La relevancia del sector servicios en la economía madrileña aconseja profundizar en el análisis de la evolución de las distintas ramas que lo forman. En este sentido, si bien durante el primer trimestre casi todas las rúbricas del sector terciario de la Ciudad reflejaron variaciones negativas, los principales descensos interanuales se concentraron en el comercio y la hostelería. En efecto, Comercio al por menor y Servicios de comidas y bebidas sufrieron caídas de un 6,4% y un 4,6%, respectivamente. Nuevamente, la única rama que mostró un incremento de afiliados fue personal doméstico, con un 28,5%, empujada por el cambio en la regulación laboral de esta actividad.

Los principales descensos interanuales de la afiliación por ramas de actividad se concentraron en el comercio y la hostelería

Afiliados a la Seguridad Social en la Ciudad de Madrid. CNAE 2009

| | 2012 | | | | 2013 | 13/12* |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|--------------|
| | I T 12 | II T 12 | III T 12 | IV T 12 | I T 13 | I T 13 |
| Agricultura | 2.401 | 2.577 | 2.521 | 2.276 | 2.059 | -14,2 |
| Industria | 80.455 | 78.259 | 76.779 | 75.315 | 74.371 | -7,6 |
| Construcción | 88.886 | 87.830 | 85.051 | 79.417 | 77.956 | -12,3 |
| Servicios | 1.539.452 | 1.535.101 | 1.528.789 | 1.527.745 | 1.506.243 | -2,2 |
| Comercio al por menor | 154.557 | 155.382 | 154.279 | 156.970 | 144.630 | -6,4 |
| Adm. Pública y defensa; Seg. Social | 101.767 | 102.274 | 99.882 | 98.811 | 97.772 | -3,9 |
| Servicios de comidas y bebidas | 94.930 | 91.611 | 92.839 | 92.850 | 90.608 | -4,6 |
| Actividades sanitarias | 98.481 | 97.630 | 100.074 | 97.282 | 95.679 | -2,8 |
| Servicios a edificios y act. de jardinería | 76.568 | 75.695 | 77.848 | 74.897 | 73.906 | -3,5 |
| Educación | 94.347 | 86.637 | 83.027 | 89.836 | 91.216 | -3,3 |
| Comercio al por mayor e intermediarios | 75.021 | 75.216 | 74.416 | 73.845 | 72.052 | -4,0 |
| Personal doméstico | 67.256 | 74.666 | 80.369 | 84.300 | 86.415 | 28,5 |
| Resto | 776.525 | 775.990 | 766.055 | 758.954 | 753.965 | -2,9 |
| TOTAL | 1.711.194 | 1.703.767 | 1.693.140 | 1.684.753 | 1.660.629 | -3,0 |

Fuente: D. G. de Estadística del Ayto. de Madrid T. Gral. de la Seg. Social
 * Tasa de variación interanual (%)

6.3. El desempleo

La EPA del primer trimestre de 2013 ha arrojado un balance negativo en lo que se refiere al número de desempleados de la Ciudad de Madrid, que incrementan la tasa de paro en uno con seis puntos con respecto al mismo trimestre de 2012. En cifras absolutas, el número de desempleados ascendería a 309.000, alcanzando un nuevo máximo histórico.

La EPA del primer trimestre de 2013 arroja un balance negativo en lo que se refiere al número de desempleados de la Ciudad de Madrid

La tasa de paro femenina se mantuvo prácticamente invariable con respecto al último trimestre de 2012, mientras que la correspondiente al colectivo masculino aumentó en uno con cinco puntos. Sin embargo, si se compara con lo sucedido hace un año, se invierten los papeles, las mujeres incrementan su tasa de paro en tres puntos mientras que los hombres lo hacen solo un 0,3%.

La tasa de paro femenina aumenta en tres puntos en comparación con el mismo periodo del año anterior

Distinguiendo por grupos de edad, destaca el descenso registrado por la tasa de paro correspondiente al intervalo de población activa más joven, de 16 a 19 años, que experimenta una caída de 7,3 puntos

La tasa de paro del intervalo de edad comprendido entre 20 y 24 años crece en 6,7 puntos

porcentuales respecto al mismo periodo de 2012. El resto de grupos de edad presentan incrementos de su tasa de paro, especialmente el intervalo de 20 a 24 años, cuya tasa de paro crece en 6,7 puntos, seguido del grupo de 25 a 54 años (con un incremento interanual de 1,2 puntos). Por último, la tasa de paro correspondiente al tramo de más edad, 55 y más años, permaneció prácticamente estable.

Tasas de paro en la Ciudad de Madrid

| | 2012 | 2012 | | | | 2013 | 13/12* |
|---------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|------------|
| | Media | I Tr | II Tr | III Tr | IV Tr | I Tr | I Tr |
| Tasa de paro | 18,0 | 17,7 | 18,1 | 17,6 | 18,7 | 19,4 | 1,6 |
| Por sexo | | | | | | | |
| Hombres | 18,8 | 20,0 | 19,9 | 16,5 | 18,8 | 20,3 | 0,3 |
| Mujeres | 17,2 | 15,4 | 16,1 | 18,8 | 18,5 | 18,4 | 3,0 |
| Por edades | | | | | | | |
| De 16 a 19 años | 73,9 | 78,6 | 66,4 | 81,0 | 69,4 | 71,4 | -7,3 |
| De 20 a 24 años | 35,9 | 35,7 | 34,2 | 36,6 | 37,2 | 42,4 | 6,7 |
| De 25 a 54 años | 17,2 | 16,6 | 17,3 | 16,8 | 18,1 | 17,8 | 1,2 |
| De 55 años y más | 13,0 | 15,0 | 14,0 | 10,8 | 12,1 | 15,1 | 0,1 |

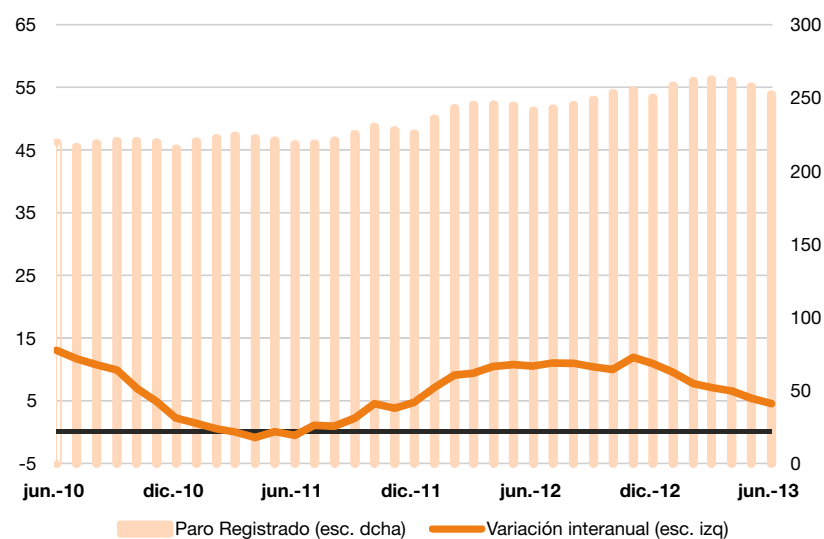
* Variación en puntos porcentuales

Fuente: D. G. de Estadística del Ayuntamiento de Madrid - EPA (INE)

El segundo trimestre de 2013 ha disminuido el número de parados con respecto al primer trimestre de 2013. Sin embargo, en términos interanuales, el desempleo sigue avanzando aunque modera el crecimiento

Un total de 251.889 personas se registraron en junio en el Servicio Público de Empleo Estatal (SEPE) como desempleados, cifra que supone un incremento del 4,5% interanual con respecto a junio de 2012, alrededor de once mil parados más, cifra que sin embargo es muy cercana a la disminución registrada en relación con marzo del presente año. La variación interanual es del 4,5%, 2,5 puntos inferior a la de tres meses antes, lo que, además, implica siete meses consecutivos de desaceleración.

Parados en la Ciudad de Madrid (tasa interanual y en miles)



Fuente: Dirección General de Estadística del Ayuntamiento de Madrid - SPEE

La diferencia del paro registrado por sexos en la Ciudad de Madrid no es excesivamente alta, aunque aumenta ligeramente en perjuicio de las mujeres. A junio de 2013, se observa un diferencial de casi tres mil trabajadoras más en situación de desempleo. No obstante, el incremento interanual de junio fue prácticamente el mismo, tan solo una décima menos para las mujeres. La variación interanual promedio del paro registrado (acumulado 12 meses). En junio, el promedio de la variación interanual del paro registrado (acumulado de los últimos doce meses) se elevó al 8,8 %, un punto con tres décimas menos que el trimestre anterior, afectando ligeramente más al colectivo de mujeres.

Parados registrados por el INEM en la Ciudad de Madrid (miles)

| | 2012-13 | | | 2013 | | | Var. interanual (%) | | |
|-------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------|------------|---------------------|------------|--|
| | Promedio* | abr | may | jun | Promedio* | abr | may | jun | |
| Parados (miles) | 253,8 | 261,3 | 257,4 | 251,9 | 8,8 | 6,5 | 5,4 | 4,5 | |
| Por sexo (miles) | | | | | | | | | |
| Hombres | 126,0 | 130,4 | 128,1 | 124,6 | 8,7 | 6,1 | 5,3 | 4,6 | |
| Mujeres | 127,8 | 130,9 | 129,4 | 127,3 | 8,9 | 7,0 | 5,4 | 4,5 | |

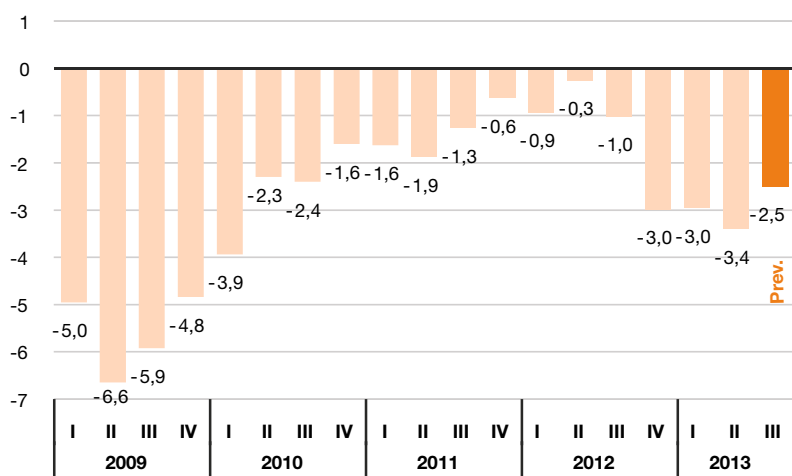
* Acumulado últimos 12 meses
Fuente: D. G. de Estadística del Ayuntamiento de Madrid SPEE

6.4. Perspectivas del mercado laboral en la Ciudad de Madrid

A pesar de la negativa evolución interanual registrada por la afiliación en la Ciudad de Madrid durante el último trimestre de 2012 y los dos primeros trimestres de 2013, las previsiones para el tercer trimestre apuntan a una cierta desaceleración en el ritmo de descenso de este indicador clave del mercado laboral. Así, la tasa

Las previsiones para el tercer trimestre apuntan a una cierta desaceleración en el ritmo de descenso de la afiliación

Previsión trimestral de afiliados en la Ciudad de Madrid (tasa interanual en %)



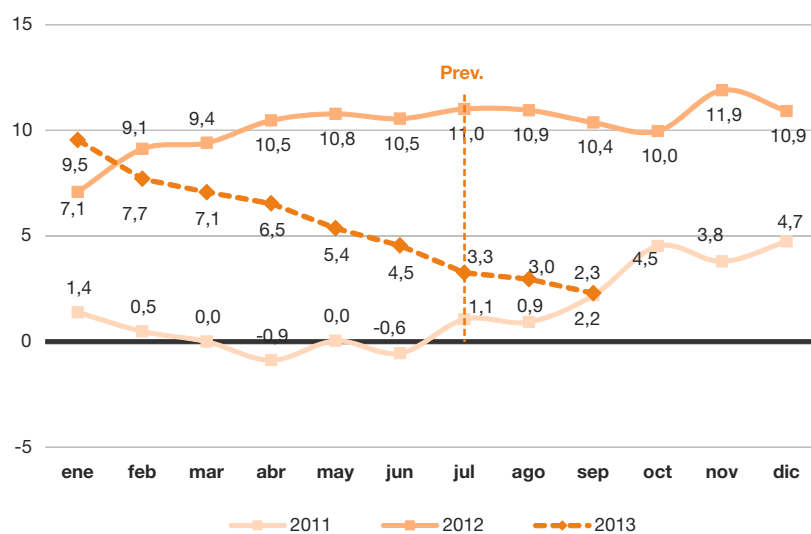
Previsión: ITR y IITR wde 2013
Fuente: D. G. de Estadística del Ayto. de Madrid T. Gral. de la Seg. Social y Afi

interanual de variación del número de afiliados en la Ciudad podría situarse en un 2,5%, reduciendo en 0,9 puntos la tasa observada en el trimestre anterior.

El ascenso del paro registrado podría desacelerarse en el tercer trimestre de 2013

En cuanto al paro registrado, las previsiones para el tercer trimestre de 2013 indican que podría registrarse una leve moderación de su variación interanual, que se situaría en tasas del 3,3%, 3,0% y 2,3% en julio, agosto y septiembre, respectivamente. Con todo, el promedio del número de parados podría situarse en torno a 252.000 durante el tercer trimestre (superando en casi 7.000 parados al registro del mismo trimestre del año pasado).

Previsión mensual de los parados registrados en la Ciudad de Madrid (tasa interanual en %)



Previsión: julio-noviembre 2013

Fuente: D. G. de Estadística del Ayuntamiento de Madrid SPEE y Afi