

RESUMEN EJECUTIVO

1. Análisis de coyuntura de la Ciudad de Madrid

1.1. Entorno y perspectivas económicas

Las últimas estimaciones del Fondo Monetario Internacional (FMI) estiman que la economía mundial creció un 3,1% en 2015, lo que supone tres décimas menos que un año antes. Este nivel de crecimiento continúa situándose significativamente por debajo de los alcanzados en los periodos inmediatamente anteriores a la crisis e incluso a los de 2010 y 2011. Las economías avanzadas lo habrían hecho solo un 1,9% y el conjunto de las emergentes y en desarrollo un 4,0%. El comercio mundial de bienes y servicios redujo su crecimiento en 0,8 puntos en 2015, hasta el 2,6%.

Las previsiones de crecimiento para 2016 a nivel mundial quedan ligeramente por encima de las del pasado año, esperándose un crecimiento en torno al 3,4%, tres décimas por tanto por debajo de 2015. En 2017 se prevé que la economía mundial crezca algo más, un 3,6%, en cualquier caso sin lograr alcanzar el resultado de 2011 ni, sobre todo, el de 2010.

La economía de la Zona Euro

	2013	2014	3T14	4T14	1T15	2T15	3T15
Producto Interior Bruto	-0,2	0,9	0,8	0,9	1,3	1,6	1,6
Consumo privado	-0,6	0,8	0,8	1,1	1,6	1,7	1,7
Consumo público	0,2	0,8	0,9	1,0	1,3	1,3	1,6
Formación bruta de capital	-2,5	1,3	0,7	0,9	2,0	2,6	2,2
Comercio exterior de bb y ss (*)	0,4	0,0	0,3	0,0	0,0	0,4	0,0
Exportaciones	2,2	4,1	4,6	4,7	5,2	5,9	4,4
Importaciones	1,3	4,5	4,4	5,1	5,7	5,5	4,9
Tasa de paro (**)	12,0	11,6	11,6	11,5	11,2	11,0	10,7
Empleo	-0,7	0,6	0,7	0,8	0,9	1,0	1,1
IPC Armonizado	1,4	0,4	0,3	-0,2	-0,3	0,2	0,1

Tasas de variación interanual, en %. (*) Contribución a la tasa de variación del PIB. (**) % de la población activa.
Fuente: Banco de España.

La economía de la eurozona se elevó un 1,6% en el tercer trimestre de 2015, frenando la moderada dinámica acelerada que inició

en el último de 2014. Alemania aumentó su tasa de crecimiento interanual en una décima, hasta el 1,7%. Otro trimestre más es España el país que más ha crecido de las grandes economías del euro, con una tasa interanual del 3,4%, dos décimas más que en el segundo del pasado año.

La tasa de crecimiento del PIB de España en el tercer trimestre se situó en el 3,4% interanual, mejorando en dos décimas el resultado del segundo trimestre. El consumo de los hogares ha continuado acelerando su crecimiento en el tercer trimestre, con una tasa interanual del 3,5%. La inversión sigue siendo el componente de la demanda que más crece. Por su parte, el comercio exterior continúa con su aportación negativa al crecimiento del PIB nacional, en -0,5 puntos porcentuales en el último trimestre.

La Comunidad de Madrid volvió a acelerar en el tercer trimestre su ritmo de crecimiento, según los datos del Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid. El crecimiento del PIB habría llegado al 3,5% en términos interanuales, en el tercer trimestre.

Las previsiones de crecimiento del Centro de Predicción Económica (Ceprede, noviembre de 2015) para el conjunto de la economía española estiman un crecimiento en 2016 del 2,4%. Por su parte, las previsiones más actuales del FMI y de la Comisión Europea estiman un crecimiento este año del 2,7% y 2,8%, respectivamente, todas por debajo de las del Gobierno central de julio que lo sitúa en el 3,0%. Las mismas previsiones de Ceprede para 2017 señalan una importante ralentización del crecimiento respecto de este año hasta el 2,0%, mientras que la Comisión Europea lo sitúa en el 2,5% y el FMI en el 2,3%.

El Instituto L.R. Klein-Centro Stone estima para 2015 un crecimiento del 3,4% en la Ciudad de Madrid, cinco décimas por encima de la previsión de junio del pasado año. La estimación para el año actual la sitúa en el 2,6%, en los mismos términos que la anterior previsión. Por su parte, el crecimiento en 2017 sería del 2,1%, tres décimas por debajo de lo previsto hace seis meses.

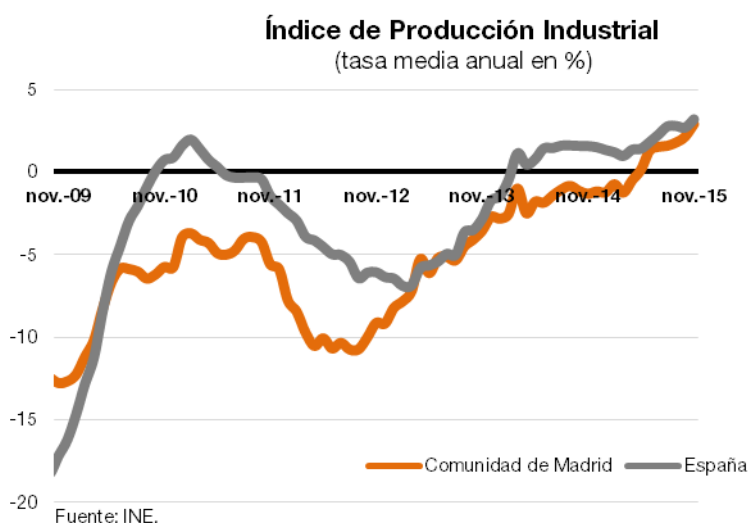
Previsiones de crecimiento del PIB de la Ciudad de Madrid (%)			
	2015	2016	2017
Producto Interior Bruto (PIB)	3,4	2,6	2,1
Energía	2,8	1,7	1,5
Industria	4,1	3,8	2,9
Construcción	5,3	4,4	3,8
Servicios de mercado	3,8	2,9	2,3
Servicios de no mercado	1,5	1,0	0,8

Fuente: Instituto L.R.Klein-Centro Stone para Ayuntamiento de Madrid (diciembre 2015)

1.2. Actividades productivas

INDUSTRIA

.La producción industrial en el conjunto regional ha aumentado un 4,3% en el último periodo trimestral, el que alcanza hasta noviembre de 2015, lo que supone siete décimas menos que la variación de tres meses antes. Respecto del conjunto nacional, la producción industrial de Madrid se ha situado 1,2 puntos por encima.

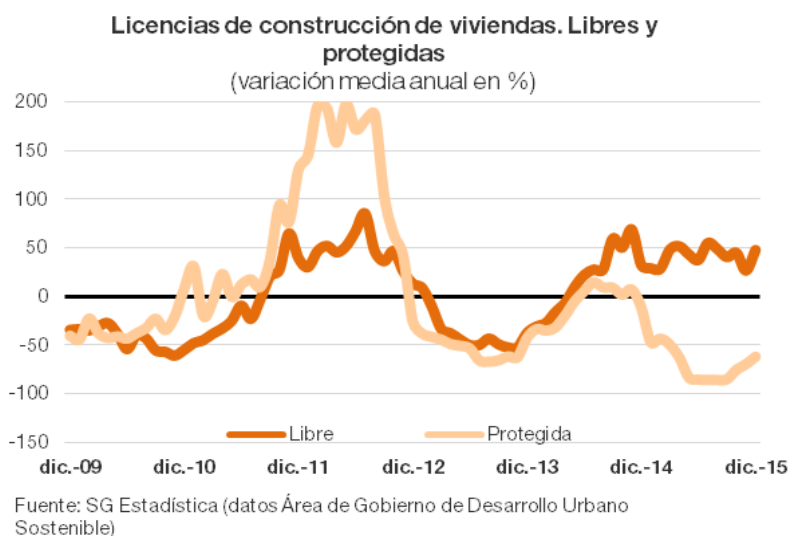


Los trabajadores afiliados a la Seguridad Social en las empresas del sector industrial de la Ciudad de Madrid aumentaron un 1,0% interanual en el cuarto trimestre de 2015. Esta tasa se sitúa 4,1 puntos por encima de la variación interanual del trimestre anterior.

CONSTRUCCIÓN Y MERCADO INMOBILIARIO

El número de licencias urbanísticas concedidas por el Ayuntamiento de Madrid para la construcción de vivienda nueva han acelerado su crecimiento en los últimos meses en términos medios anuales. En diciembre la tasa media anual se situaba en el 3,7%, una tasa 16,8 puntos superior a la de tres meses antes y la única positiva del año. De acuerdo con su finalidad, se observa que mientras las licencias para edificación de vivienda libre han experimentado un incremento medio anual del 47,7%, las destinadas a vivienda protegida han retrocedido un 62,0%.

El número de afiliados a la Seguridad Social en el sector de la construcción aumentó un 0,8% en términos interanuales en el cuarto trimestre del pasado año, lo que equivale a 1,3 puntos me-



nos que la variación del trimestre anterior y por tanto la quinta positiva desde el inicio de una crisis económica que afectó de manera especialmente severa a este sector.

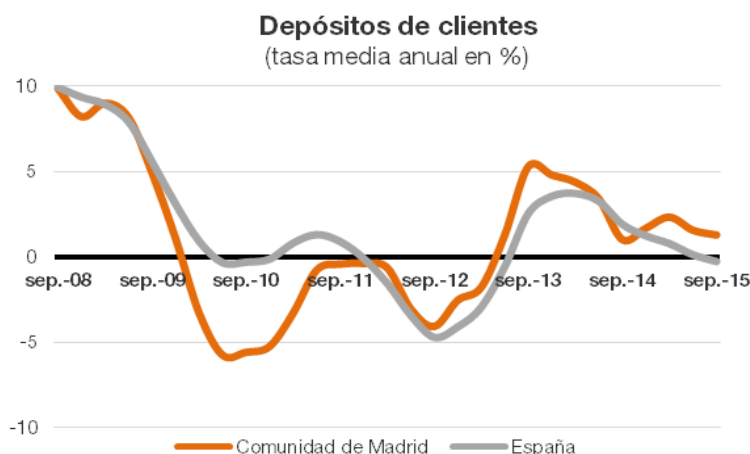
SERVICIOS

Sistema Financiero

Las oficinas bancarias abiertas en la Ciudad de Madrid se redujeron en el tercer trimestre de 2015 un 5,0% en comparación con el mismo periodo de 2014, lo mismo que un trimestre antes. Esta variación supone 40 oficinas en funcionamiento menos que hace tres meses y 118 que hace un año.

Los depósitos en las entidades financieras de la Comunidad de Madrid disminuyeron un 0,7% en el tercer trimestre del pasado año en comparación con doce meses antes, lo mismo que en el conjunto nacional. Estos depósitos alcanzaban en la Comunidad de Madrid un volumen de 316.849 millones de euros, el 28,1% del total nacional.

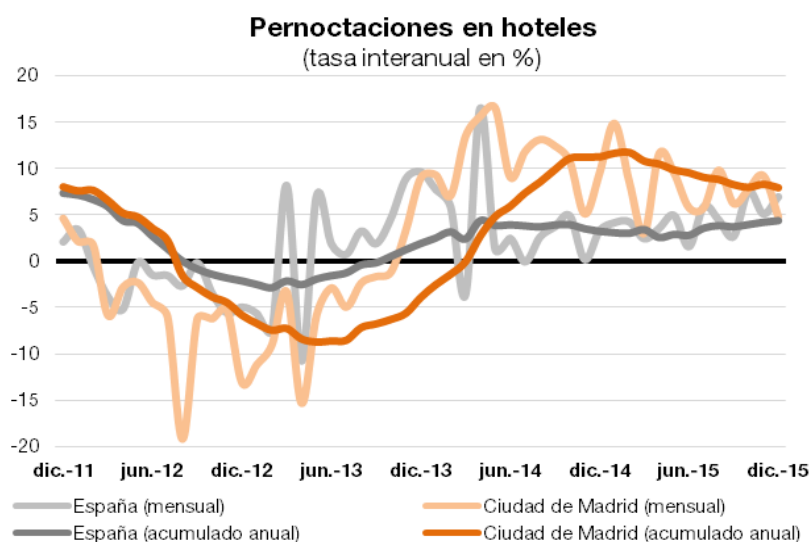
En el mismo trimestre del pasado año, el crédito en la región no varió en comparación con un año antes, lo que también ocurrió en el segundo trimestre de ese mismo año. Por su parte, en el conjunto nacional se registró un retroceso del 3,5%, un punto superior al del anterior trimestre.



Fuente: Banco de España

Turismo

El turismo hotelero de la Ciudad ha experimentado en el último trimestre de 2015 una ligera aceleración en el caso de las pernoctaciones, aunque en el de los viajeros ha sido al contrario. Estos últimos crecieron un 4,9% en comparación con el mismo trimestre del pasado año, lo que supone cinco décimas menos que en el tercer trimestre. Por su parte, las pernoctaciones se elevaron un 7,3%, aumentando en dos décimas la variación de un trimestre antes. Ha sido el turismo no residente en España el que ha tenido un mayor crecimiento, superando las tasas de un trimestre antes.



Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (INE)

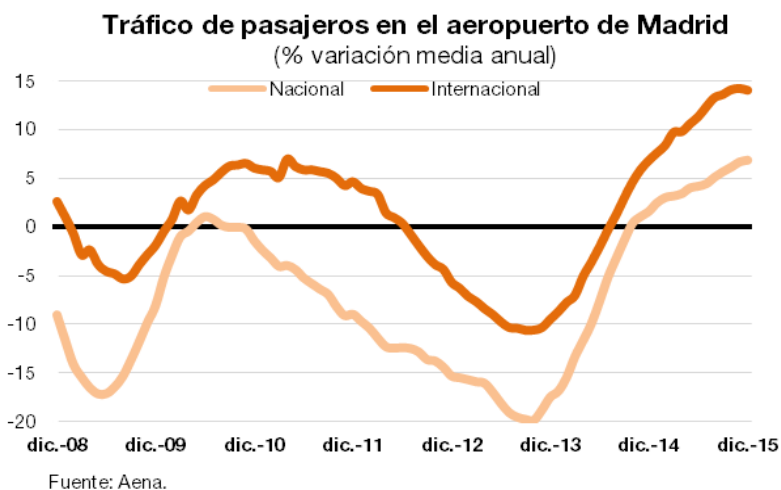
La estancia media en los establecimientos hoteleros de la Ciudad se ha incrementado en 0,05 noches como media en el cuarto trimestre del pasado año en comparación con el mismo trimestre de 2014. Entre los turistas residentes en España lo ha hecho en 0,03 noches, mientras que entre los no residentes en 0,02.

El nivel de ocupación en los establecimientos hoteleros ha vuelto a elevarse en este periodo trimestral, tanto por lo que respecta a plazas como a habitaciones. Así, el grado de ocupación por plazas se situó en el 61,5%, 4,7 puntos por encima de un año antes, mientras que el de habitaciones en el 73,9%, 4,2 puntos también más que en el cuarto trimestre de 2014.

Los ingresos por habitación disponible han crecido un 18,0% como media en el cuarto trimestre, pues al aumento del grado de ocupación por habitación disponible hay que añadirle el de la tarifa media diaria, que ha sido del 7,2%. En los últimos doce meses, coincidiendo con el total de 2015, el ingreso medio por habitación aumentó un 13,7%, mientras que la tarifa media lo hizo un 4,6%.

Transporte

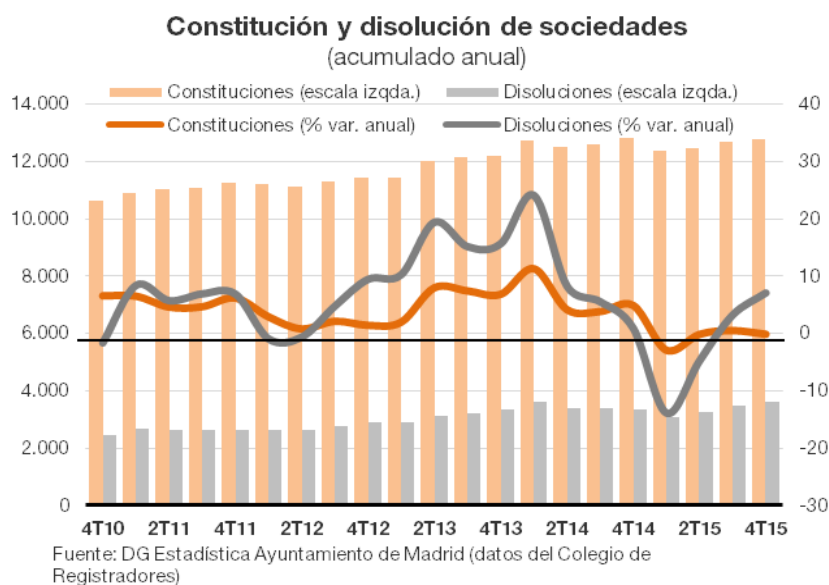
El número de pasajeros que utilizaron el aeropuerto de Madrid-Barajas en el cuarto trimestre de 2015 ha crecido un 11,9% en comparación con el mismo periodo de 2014. Esta variación es un punto inferior a la registrada en el tercer trimestre del mismo año. El tráfico internacional continúa incrementando su participación respecto del total, de manera que en diciembre suponía, en términos anualizados, el 72,2% del global, 1,3 puntos más que hace un año.



Los viajeros transportados en los autobuses municipales de la EMT crecieron un 2,4% en términos interanuales, lo mismo que tres meses antes. Por su parte, los pasajeros del Metro lo hicieron un 3,2% en el mismo periodo de tres meses, ocho décimas más de lo que lo hicieron tres meses antes. Ambos modos de transporte crecieron un 2,9% en conjunto, cinco décimas por encima de tres meses atrás. El número de viajeros en Cercanías-Renfe retrocedieron un 0,8% interanual en los últimos tres meses, variación 4,7 puntos inferior a la del anterior periodo trimestral

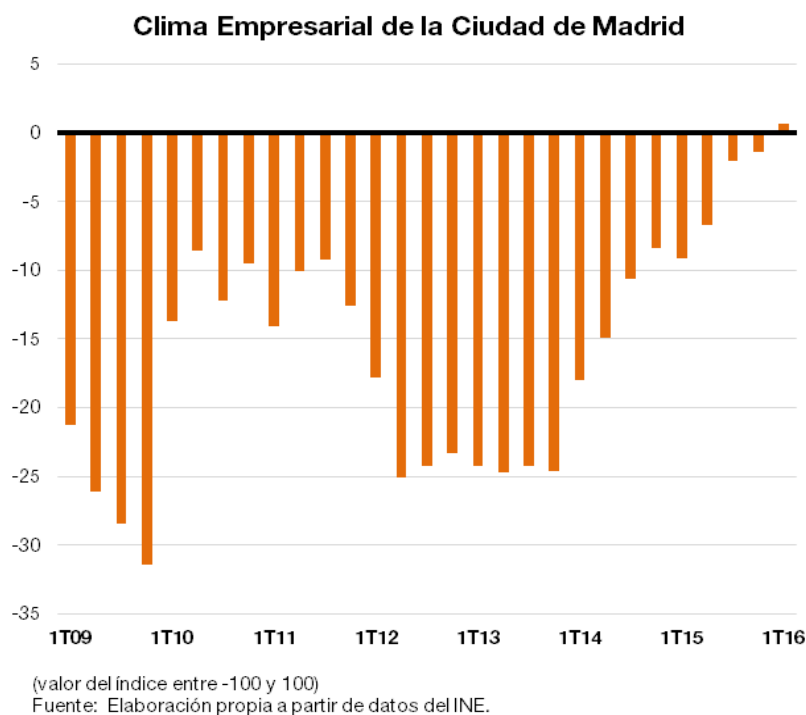
1.3. Dinámica empresarial

La constitución de sociedades se redujo un 0,1% en el cuarto trimestre en términos medios anuales, frente al aumento del 0,5% de un trimestre antes. Por su parte, las disoluciones aceleran su crecimiento, elevando en 3,9 puntos la variación anual media del tercer trimestre, que fue del 3,2%.



El número de cuentas de cotización de la Seguridad Social de la Ciudad de Madrid continuó estable en su crecimiento en el cuarto trimestre de 2015, manteniendo una tasa de variación anual del 1,7%. Su número se situó en 210.947, lo que supone incrementar en 3.445 las del mismo trimestre del pasado año y en 3.820 las del tercer trimestre.

El Clima Empresarial de la Ciudad de Madrid ha mejorado en 2,1 puntos en el primer trimestre de 2016 respecto del último del pasado año, registrando, con 0,6 puntos, el primer valor positivo desde el que se alcanzó a finales de 2008. En términos interanuales la variación es considerablemente mayor, de 9,7 puntos.



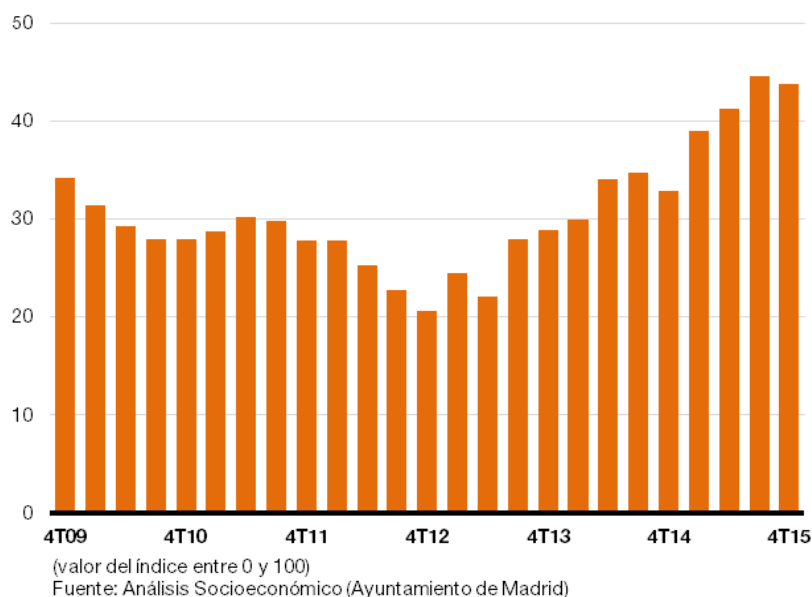
1.4. Demanda

El índice de comercio al por menor del conjunto de la Comunidad de Madrid registró en el cuarto trimestre del pasado año un ascenso del 4,7% en términos interanuales, aumentando en una décima la variación de un trimestre antes. Por su parte, la variación acumulada anual crece un 4,1%, una variación seis décimas superior a la de tres meses hacia atrás.

La Encuesta sobre Consumo en la Ciudad de Madrid del cuarto trimestre del pasado año refleja un ligero empeoramiento de la confianza de los consumidores madrileños en comparación con un trimestre antes. El índice se sitúa en los 43,8 puntos, 0,8 por debajo de un trimestre antes, aunque supone 10,9 más que su valor de hace un año.

Los vehículos matriculados en la Ciudad de Madrid han continuado creciendo en el último trimestre del pasado año, registrando un

Índice de confianza del consumidor madrileño

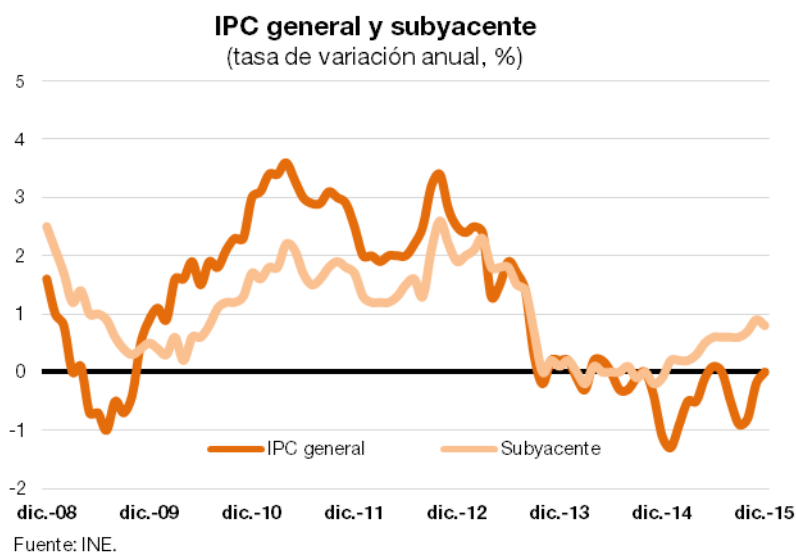


aumento del 13,1% en comparación con el mismo periodo de un año antes. La matriculación en el conjunto de la Comunidad de Madrid creció un 21,4%, registrando en noviembre la variación interanual más elevada (25,4%).

El comercio exterior continúa confirmando la divergencia entre el aumento de las importaciones y la caída de las exportaciones en la Comunidad de Madrid. En noviembre las exportaciones registraron una variación del 2,8% en términos medios anuales, mientras que las importaciones lo hicieron un 13,7%.

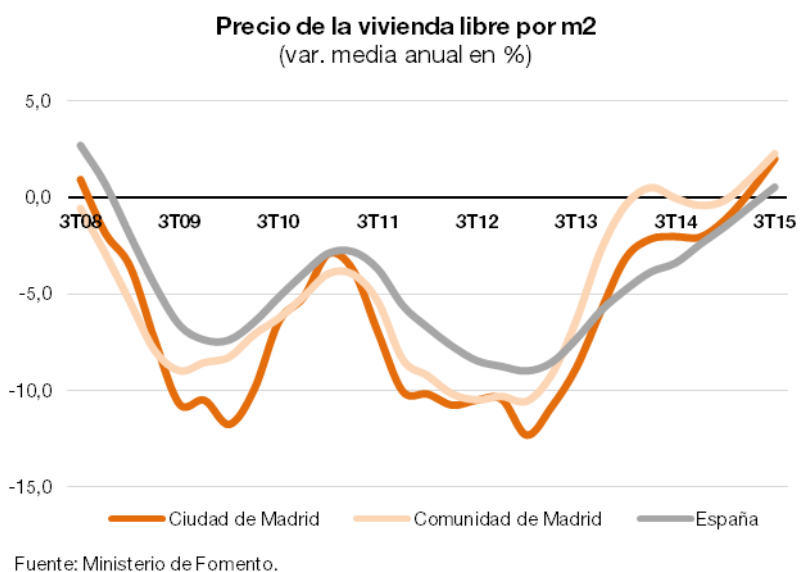
1.5. Precios y salarios

Los precios de consumo en el conjunto de la región variaron en diciembre de 2015 un 0,0% interanual, una variación nueve décimas superior a la tres meses antes y 1,1 puntos que la de hace un año. Esta tasa se sitúa al mismo nivel que la del conjunto de España. Esta situación está motivada por la evolución del precio de los combustibles y carburantes, que se han reducido un 9,5% en los últimos doce meses. La inflación subyacente se situó en el 0,8%.

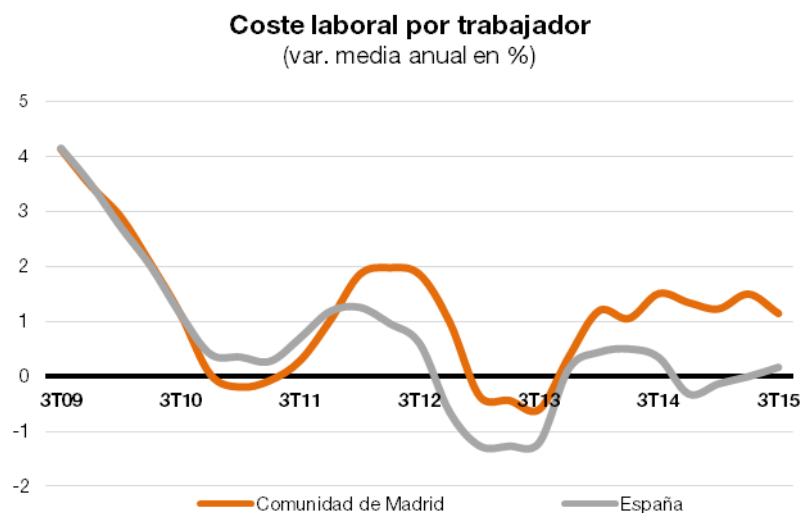


Las previsiones de evolución de los precios de consumo en España (elaboradas por Funcas) sitúan la inflación general en torno al -0,2% como media en 2016, tres décimas por encima de 2015.

El precio de la vivienda libre en la Ciudad de Madrid ha aumentado un 4,0% como media en el tercer trimestre de 2015, de acuerdo con la estadística del Ministerio de Fomento. Esta variación interanual supone medio punto menos que la del segundo trimestre y eleva el precio medio del metro cuadrado a 2.466,3 euros. Este crecimiento es mayor que el registrado en el conjunto de España y también que en la Comunidad de Madrid.



Los costes laborales por trabajador del conjunto de la Comunidad de Madrid registraron un aumento del 0,6% en términos interanuales, una variación 1,1 puntos inferior a la del segundo trimestre. En términos medios anuales el incremento se sitúa en el 1,1%, cuatro décimas por debajo del trimestre anterior.



Fuente: INE.

1.6 Mercado de trabajo

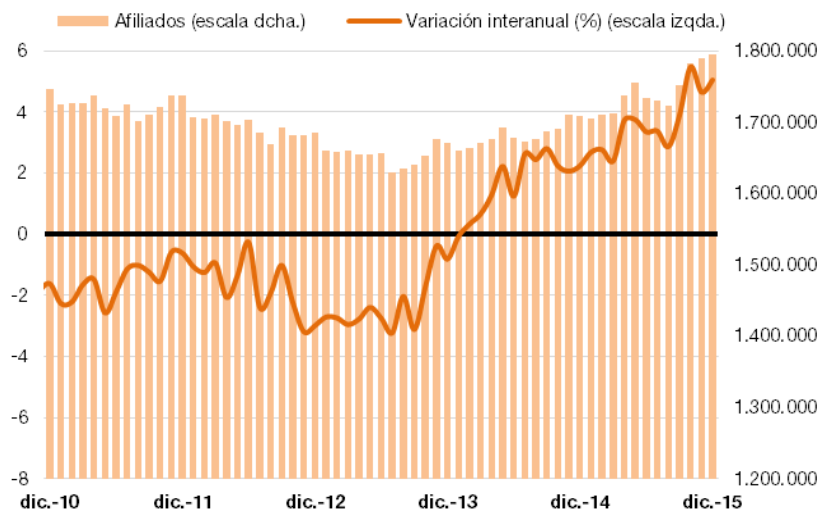
El número de activos con residencia en la Ciudad de Madrid disminuyó un 1,2% en términos interanuales, según la EPA del cuarto trimestre, lo que supone 19.400 menos. Debido al mayor descenso de la población de más de 16 años, la tasa de actividad en este último trimestre aumenta en 0,2 puntos porcentuales, situándose en el 62,1%.

Los ocupados también disminuyeron en comparación con el mismo periodo de un año antes, según la EPA del cuarto trimestre. El descenso interanual del 1,1% supone 15.300 empleados menos, pero reduce en tres décimas el retroceso de un trimestre antes. Este descenso contrasta con el ascenso tanto en la Comunidad de Madrid como en España.

El número de trabajadores afiliados a la Seguridad Social en la Ciudad de Madrid se situaba en 1.795.038 en diciembre, un volumen un 5,1% mayor que el del mismo mes de 2014. Esta variación interanual es 1,2 puntos superior a la de tres meses antes y se sitúa 0,1 puntos por encima del conjunto de la Comunidad de Madrid y 0,5 de España.

El número de parados medido por la EPA del cuarto trimestre retrocedió un 1,6% en comparación con un año antes, 5,3 puntos más que en el tercer trimestre. Por su parte, la tasa de paro disminuye en 0,1 puntos respecto de hace un año, hasta el 16,4%, situándose una décima por debajo del conjunto regional y 4,5 puntos del total nacional.

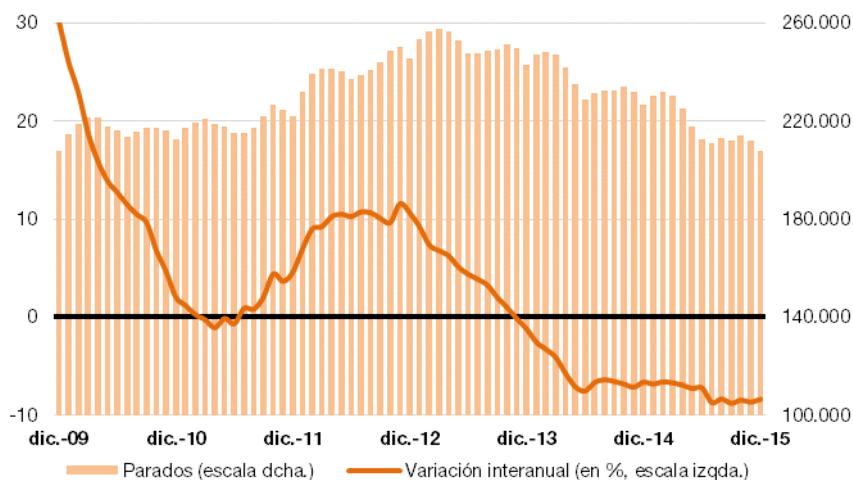
Afiliados a la Seguridad Social Ciudad de Madrid



Fuente: Ministerio de Empleo y Seguridad Social.

Los parados madrileños registrados en el Servicio Público de Empleo Estatal (SEPE) sumaron en diciembre 207.802, lo que supone 4.507 menos que tres meses antes y 18.973 que hace un año. Esta variación equivale a un descenso interanual del 8,4%, cuatro décimas menor que el de tres meses antes.

Parados registrados en la Ciudad de Madrid



Fuente: SG Estadística (datos Ministerio de Empleo y Seguridad Social)

RANKING DE CIUDADES EUROPEAS 2015

Por noveno año consecutivo se presenta en el primer trimestre del año el Ranking de Ciudades Europeas. El Ranking, formado por 25 ciudades europeas, analiza 39 indicadores agrupados en cuatro dimensiones como son “Economía y mercado laboral”, que consta de 15 indicadores, “Transportes y Comunicaciones”, recoge seis indicadores, “Sociedad del Conocimiento” valorada a través de siete y “Calidad de Vida” que contiene diez. A partir de los resultados obtenidos en cada una de estas dimensiones, y mediante una suma ponderada, se construye el ranking general.

Como no podría ser de otra forma en un estudio dinámico, todos los años se actualizan una parte de los indicadores, se sustituyen aquellos desactualizados o mejorados y se introducen otros nuevos para mostrar de manera fiel la situación de estas ciudades. Estos indicadores proceden de otros rankings seleccionados por su rigor y prestigio, de variables ofrecidas por distintas fuentes oficiales y de índices sintéticos elaborados a partir de varias variables, que si bien aportan importante información en conjunto, no son lo suficientemente relevantes para recogerlas de manera individual.

Ya dentro del análisis de las dimensiones que componen el Ranking, la primera valora la economía y el mercado laboral en las ciudades, no sólo en función de su poder económico, sino también por su capacidad para atraer inversiones, para lo que se ha tenido en cuenta la estructura económica pero también la situación coyuntural. Madrid mantiene por tercer año consecutivo la segunda plaza dentro de esta dimensión, en la que si bien no alcanza el primer puesto en ninguno, mantiene una buena regularidad en su mayor parte. Las mejores valoraciones se obtienen en “Eventos internacionales” y “Cualificación Personal”, en las que se coloca segunda; por el contrario, la “Tasa de paro” es el indicador más negativo, situándose entre las tres peores. En el conjunto de ciuda-

des, las primeras seis ciudades mantienen su posición respecto al año pasado; Londres continúa erigiéndose como la ciudad europea con mejores condiciones y perspectivas económicas, seguida por Madrid, París, Barcelona, Berlín y Amsterdam.

La dimensión “Transporte y comunicaciones” ha tenido cambios sustanciales en la clasificación producto de la evolución de alguno de sus indicadores y la incorporación de otros nuevos. Madrid es una de las ciudades que ha experimentado una mayor reactivación del número de pasajeros y turistas, si bien fue también una de las que más se resintieron en los años que siguieron al inicio de la crisis. Así, vio desplomarse el número de pasajeros desde un máximo de 51,8 millones en 2007 a un mínimo de 39,7 en 2013; en 2015 ha seguido la senda de recuperación iniciada en 2014, alcanzando los 46,8 millones - el quinto más alto entre las 25 ciudades - una clasificación dominada por Londres, París, Frankfurt y Ámsterdam. En relación con los turistas, el crecimiento en 2014 ha sido uno de los mayores experimentados entre las ciudades del Ranking - tercero - por detrás de Atenas y Lisboa. Amsterdam encabeza el Ranking seguido de Londres, ganando las dos ciudades un puesto respecto a 2014. La tercera es Madrid, que salta dos escalones, al igual que Berlín, cuarta. Por el contrario, París cae desde la primera posición a la quinta.

Dentro de la “Sociedad del Conocimiento” se incorpora un nuevo indicador para medir la calidad de las telecomunicaciones. Madrid mantiene la séptima posición conseguida en 2014, entre Munich por delante y Berlín inmediatamente detrás. Madrid destaca por la calidad de los recursos humanos y por el número de éstos dedicados a trabajos relacionados con I+D. Destaca también el incremento de su población en el uso de internet para realizar compras o gestiones con la Administración. Por el contrario, el gasto per cápita en I+D se sitúa en la zona media-baja de la tabla. París mantiene la cabeza del ranking gracias a dos primeras posiciones y una buena calificación en el resto de indicadores; Londres permanece segunda; Estocolmo escala dos puestos respecto al año anterior y se coloca tercera; Copenhague es la cuarta subiendo dos escalones y Amsterdam quinta al ascender tres.

Los resultados en “Calidad de vida”, última de las dimensiones analizadas, han variado de forma significativa respecto a ediciones anteriores. La Ciudad de Madrid mantiene la séptima posición alcanzada el año anterior apoyándose en las buenas puntuaciones en “Cultura” (cuarta), “Condiciones climáticas” (tercera), “Salud social” (segunda) y “Sistema sanitario” (quinta). Por el contrario, el número de parados de larga duración continúa sien-

do una pesada carga para la Ciudad y empeora en condiciones laborales (suben las horas de trabajo y se reducen los días de vacaciones). La clasificación, al igual que en la edición anterior, está dominada por Munich, seguida de Viena que gana un puesto respecto a 2014; en tercer lugar aparece Copenhague, líder tradicional hasta el pasado año que cayó al cuarto puesto y que en esta edición gana un escalón para situarse tercera. Amsterdam, junto con Helsinki, comparten la cuarta plaza ganando la primera seis posiciones respecto al año anterior y la segunda cuatro. Madrid se sitúa sexta. En la cola se encuentran Budapest, Atenas y Roma.

En el Ranking final Londres mantiene su posición como principal ciudad europea, París permanece segunda pero junto con Madrid, que sube un puesto respecto al año anterior, mejorando un tercer puesto que había ocupado en cinco ocasiones. Amsterdam recupera la cuarta posición que ya ocupó en 2010, mientras Berlín cae al quinto lugar después de ocupar el primero en 2012. Munich se mantiene sexta y Barcelona sube a séptima tras ganar una posición. Destacar la caída de Frankfurt que del cuarto puesto en 2012 desciende hasta el noveno en 2015. Las ciudades alemanas que ganaron posiciones en el Ranking durante la crisis, las pierden ahora cuando otros grandes núcleos urbanos van recuperando, en parte de los indicadores, los valores de los años previos a la caída de la actividad económica.

En la parte baja se encuentran Glasgow, que ocupa la última posición, Manchester el penúltimo lugar, aunque mejora uno respecto a 2014 y Atenas se coloca en el puesto 23, mejorando también un puesto respecto al año anterior.