

# 1

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

# 1. ENTORNO Y PERSPECTIVAS ECONÓMICAS

Las principales economías del mundo registran una intensa contracción económica en el primer trimestre de 2009

Después de varios trimestres consecutivos de contracción, las principales economías han registrado una caída histórica, muy por encima de lo esperado en el primer trimestre de 2009, por el efecto de la crisis crediticia sobre la inversión y por el impacto del hundimiento del comercio mundial sobre las economías que dependen en mayor medida de su sector exportador para crecer. En este sentido, Alemania (-3,8% trimestral) y Japón (-4,0% trimestral) han registrado los mayores ajustes, en una cuantía tan solo equiparable con lo observado en grandes economías exportadoras de Asia (Singapur o Corea). En cambio, otras economías con un patrón de crecimiento más vinculado a demanda interna, como EEUU (-1,5%), Reino Unido (-1,9%) y España (-1,9%), han registrado una contracción en su PIB menos cuantiosa: la contribución de su sector exterior, en un contexto de fuerte caída de las importaciones por la debilidad de su demanda interna, lo explica.

La caída del PIB en el primer trimestre de 2009 en Alemania supera todas las expectativas: -3,8% trimestral (-6,9% interanual), en el conjunto de 2009 podría superar el 6%

En el primer trimestre, el PIB en el Área euro registra una caída del 2,5% trimestral. El dato de Alemania, cuyo PIB ha cedido un 3,8% trimestral (-6,9% interanual), ha sido clave. Sólo España y Francia se han situado en línea con las expectativas manejadas por el consenso de mercado (con caídas del 1,9% y del 1,2% trimestral).

La composición del cuadro macroeconómico no muestra grandes cambios respecto a lo esperado. La demanda interna, con la inversión como factor explicativo (-4,2% trimestral), ha contribuido con 2,1 puntos porcentuales a la caída trimestral del PIB, mientras que el sector exterior lo ha hecho con 0,4 puntos. La contribución negativa del sector exterior ha sido menor por la mayor debilidad de la demanda interna sobre la evolución de las importaciones.

Crecimiento interanual del Área Euro (tasa interanual)					
Tasa interanual	1T08	2T08	3T08	4T08	1T09
<b>PIB</b>	<b>2,1</b>	<b>1,4</b>	<b>0,5</b>	<b>-1,7</b>	<b>-4,8</b>
Consumo	1,6	1,2	0,6	0,1	-0,4
Privado	1,6	0,8	0,1	-0,6	-1,1
Público	1,6	2,2	2,0	2,1	1,7
FBCF	3,3	2,0	-0,3	-5,5	-10,4
Existencias <sup>(1)</sup>	0,0	0,0	-0,2	0,3	-1,0
<b>Demanda interna<sup>(1)</sup></b>	<b>1,5</b>	<b>0,8</b>	<b>0,4</b>	<b>-0,3</b>	<b>-2,8</b>
Exportaciones	5,5	4,4	1,4	-6,5	-15,5
Importaciones	4,3	3,2	1,4	-3,7	-11,7
<b>Demanda externa<sup>(1)</sup></b>	<b>0,6</b>	<b>0,6</b>	<b>0,0</b>	<b>-1,3</b>	<b>-2,0</b>

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

Excluyendo a países de pequeño tamaño como Irlanda y Eslovaquia, Alemania destaca por ser la economía que más ha visto descender su PIB desde el inicio de la contracción económica en el segundo trimestre de 2008. Por el contrario, Francia es una de las economías que menos caída ha registrado en su PIB. La menor exposición al sector exterior y al mercado inmobiliario en comparación a otros países del Área euro, explican su mejor comportamiento relativo.

En próximos trimestres, es previsible que la caída del PIB continúe, aunque a un ritmo más atenuado que en trimestres anteriores, asumiendo el impacto gradual de los estímulos fiscales y monetarios. En esta dirección apuntan los índices de confianza del sector manufacturero y de servicios, que en mayo han vuelto a repuntar, aunque todavía mantienen niveles compatibles con una contracción de la actividad económica.

Tal y como era de esperar, la inflación global ha seguido con la tendencia de moderación que se inició en la segunda mitad de 2008, como consecuencia de la caída de los precios de las materias primas y de la debilidad de las demandas domésticas. En próximos meses, los riesgos cíclicos continúan existiendo, por lo que es previsible que la moderación de la inflación continúe siendo fuerte, y más intensa en los meses de verano, que es cuando se pueden registrar las tasas interanuales más negativas en las principales economías desarrolladas (Estados Unidos y Área euro). La ampliación de los efectos base existentes en los componentes vinculados a materias primas jugarán un papel clave. En la parte final de 2009, los antes positivos efectos base se tornarán negativos, ejerciendo de catalizador alcista de la inflación, sin que ello tenga que interpretarse como una recuperación sostenida del crecimiento económico.

Se consolida la caída de la inflación de forma global reflejando la moderación de las materias primas y la menor presión ejercida por la demanda interna

En un contexto de contracción económica e intensa ralentización de la inflación, los bancos centrales siguen actuando con determinación con el fin de devolver el mercado a condiciones normales de funcionamiento y evitar que la recesión económica se prolongue en el tiempo. Mientras que la Reserva Federal y el Banco de Inglaterra han confirmado la intención de cumplir con sus programas de compra de activos de deuda pública y privada anunciados hace unos meses, el Banco Central Europeo ha situado el tipo de interés de referencia en el 1% y ha anunciado nuevas medidas de política monetaria no convencional.

El PIB de España confirma las expectativas de contracción y cede un 1,9% trimestral (-3,0% interanual) en el primer trimestre. La contracción económica ha venido determinada por la caída de la demanda nacional, que resta 5,3 puntos porcentuales al crecimiento interanual, mientras que la demanda externa ha contribuido positivamente en 2,3 puntos porcentuales, reflejando la contracción de las importaciones dada la debilidad de la demanda interna.

La demanda nacional sigue siendo el elemento determinante de la contracción del PIB en España

<b>Cuadro macroeconómico español (tasa interanual)</b>					
	<b>1T08</b>	<b>2T08</b>	<b>3T08</b>	<b>4T08</b>	<b>1T09</b>
<b>PIB</b>	<b>2,7</b>	<b>1,8</b>	<b>0,9</b>	<b>-0,7</b>	<b>-3,0</b>
Consumo	2,4	1,8	1,4	-0,1	-1,7
Privado	2,0	0,8	-0,2	-2,3	-4,1
Público	3,7	5,0	6,1	6,3	5,4
FBCF	2,4	-0,8	-4,1	-9,3	-13,1
Bienes de equipo	5,2	1,8	-1,3	-9,7	-18,6
Construcción	0,2	-3,1	-7,3	-10,9	-12,4
Vivienda	-1,7	-7,6	-14,8	-19,6	-23,8
<b>Demanda nacional <sup>(1)</sup></b>	<b>2,6</b>	<b>1,2</b>	<b>-0,2</b>	<b>-3,0</b>	<b>-5,3</b>
Exportaciones	4,8	4,4	1,5	-7,9	-19,0
Importaciones	3,6	1,8	-2,0	-13,2	-22,3
<b>Demanda externa <sup>(1)</sup></b>	<b>0,1</b>	<b>0,6</b>	<b>1,1</b>	<b>2,3</b>	<b>2,3</b>

(1) Aportación al crecimiento interanual del PIB

Fuente: INE

La economía de la Comunidad de Madrid ha sufrido su segundo trimestre consecutivo de decrecimiento, adentrándose en la recesión. El PIB se contrajo en la región en términos de ciclo-tendencia un 2,3% en el primer trimestre de 2009

El deterioro del clima económico nacional e internacional ha repercutido de forma directa sobre el crecimiento económico de la Comunidad de Madrid, que durante el primer trimestre de 2009 ha consolidado la tendencia recesiva iniciada a finales de 2008. Según el Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid, el PIB medido en ciclo-tendencia cayó durante el primer trimestre un 2,3% respecto al mismo periodo del año anterior, mostrando un deterioro de 1,3 puntos sobre la tasa de variación interanual del trimestre anterior, aunque mejorando en 7 décimas la cifra de -3% de evolución de la economía española (según el INE).

Desde el punto de vista de la oferta, todos los sectores han registrado descensos interanuales en su crecimiento, destacando la contracción del sector constructor (-7,2%) y la industria (-6,6%). El deterioro respecto al trimestre anterior ha sido menos acusado, ya que frente a diferenciales entre las tasas de crecimiento de los dos últimos trimestres del 2008 de -2,8 puntos porcentuales (pp) en la industria y -2 pp en la construcción y los servicios, en el primer trimestre de 2009 el diferencial respecto al trimestre anterior descendía a -1,4 pp en la industria, -0,1 pp en la construcción y -1,5 pp en los servicios.

La recesión ha impactado de lleno contra el empleo, destruyéndose en el primer trimestre de 2009 más de 103 mil y con el repunte de la tasa de paro hasta el 13,5%

En la Comunidad de Madrid, según la Encuesta de Población Activa, se ha computado en el primer trimestre de 2009 una destrucción de 103.100 empleos respecto al mismo trimestre de 2008 (un -3,4% interanual). A pesar de ello, la incorporación de efectivos al mercado laboral sigue creciendo con fuerza (3,4%), lo que ha conllevado un fuerte incremento del desempleo (un crecimiento del 88,6%) hasta alcanzar una tasa de paro del 13,5%, 6,1 pp superior a la tasa del mismo trimestre de 2008. Los datos de afiliación a la Seguridad Social y del paro registrado en el SPEE-INEM corroboran esta impresión. Los datos de mayo de 2009 muestran un descenso interanual de la afiliación en 171.687 efectivos (-5,6%), mientras que las cifras de paro registrado ascienden hasta superar los 417 mil desempleados, con un incremento del 59% desde mayo de 2008.

<b>Cuadro macroeconómico Comunidad de Madrid (tasa interanual*)</b>						
	2008	I Tr 08	II Tr 08	III Tr 08	IV Tr 08	I Tr 09
<b>PIB (ciclo-tendencia)</b>	1,3%	2,9%	2,2%	1,1%	-1,0%	-2,3%
<b>VAB industria</b>	-2,5%	-0,8%	-1,5%	-2,4%	-5,2%	-6,6%
<b>VAB construcción</b>	-4,2%	-1,2%	-3,2%	-5,1%	-7,1%	-7,2%
<b>VAB servicios</b>	2,7%	4,3%	3,5%	2,5%	0,5%	-1,0%
<b>EPA</b>						
Activos	3,0%	1,7%	3,6%	3,1%	3,6%	3,4%
Ocupados	0,4%	0,8%	0,8%	0,5%	-0,5%	-3,4%
Parados	42,3%	14,7%	45,5%	44,1%	64,9%	88,6%
Tasa de paro	8,7%	7,4%	8,8%	8,4%	10,2%	13,5%
	2008	feb-09	mar-09	abr-09	may-09	may-09 (miles)
<b>Paro registrado</b>	26,8%	51,8%	59,8%	59,9%	58,9%	417,3
<b>Afiliados a la SS</b>	0,2%	-4,2%	-4,9%	-5,4%	-5,6%	2.890,8

\* Excepto la tasa de paro

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

## Previsiones

Con respecto a la economía española, se espera que la actividad continúe su ajuste, influida por la contracción de la economía mundial. Las últimas proyecciones para España apuntan a una caída del PIB real superior del 2,9% en 2009, y de -0,2% en 2010.

<b>Previsiones cuadro macroeconómico español (tasa interanual)</b>										
	1T09	2T09	3T09	4T09	1T10	2T10	3T10	4T10	2009	2010
<b>PIB</b>	-2,8	-3,3	-3,3	-2,4	-0,7	-0,3	0,1	0,3	-2,9	-0,2
Consumo Privado	-3,9	-5,0	-4,8	-4,0	-3,0	-2,3	-1,9	-1,6	-4,4	-2,2
Consumo Público	6,3	5,3	4,4	4,4	4,4	4,0	3,7	3,6	5,0	3,9
FBCF	-11,4	-10,0	-8,9	-6,8	-3,7	-2,2	-0,7	0,3	-9,3	-1,6
Bienes de equipo	-11,9	-11,1	-10,4	-6,8	-4,7	-4,4	-3,6	-0,7	-10,1	-3,4
Construcción	-13,9	-12,2	-10,8	-9,1	-4,7	-2,4	-0,2	0,2	-11,6	-1,8
<b>Demanda nacional <sup>(1)</sup></b>	<b>-4,6</b>	<b>-4,8</b>	<b>-4,4</b>	<b>-2,8</b>	<b>-1,4</b>	<b>-0,9</b>	<b>-0,5</b>	<b>0,0</b>	<b>-4,2</b>	<b>-0,7</b>
Exportaciones	-10,7	-12,5	-11,4	-5,3	-2,7	-0,2	0,6	1,8	-10,1	-0,1
Importaciones	-14,0	-15,0	-13,4	-7,9	-6,5	-3,0	-1,3	0,4	-12,7	-2,6
<b>Demanda externa <sup>(1)</sup></b>	<b>1,7</b>	<b>1,5</b>	<b>1,3</b>	<b>1,1</b>	<b>1,4</b>	<b>0,9</b>	<b>0,6</b>	<b>0,4</b>	<b>1,4</b>	<b>0,7</b>

Fuente: Cempre, mayo 2009.

En cuanto a la Ciudad de Madrid, el Instituto L.R. Klein-Centro Stone prevé que la actividad económica se seguirá ajustando durante este y el próximo año. Así, la variación media del PIB en 2009 se situaría en un -2,3%, mitigándose esta caída hasta el -0,2% en el año siguiente, para ascender de nuevo en 2011 (1%). Por sectores, se vislumbra una elevada pérdida de actividad, tanto en construcción como en industria y servicios, que podrían iniciar su recuperación en 2011, a diferencia de los servicios de mercado, que seguirían decreciendo.

Las previsiones del crecimiento del PIB de la Ciudad de Madrid se sitúan en un 2,3 para 2009 y un -0,2% para 2010

<b>Cuadro macroeconómico de la Ciudad de Madrid (variación interanual)</b>											
	IT 09	IIT 09	IIIT 09	IVT 09	IT 10	IIT 10	IIIT 10	IVT 10	2009	2010	2011
<b>PIB oferta</b>	-2,2	-2,7	-2,7	-1,8	-0,7	-0,3	0,1	0,2	-2,3	-0,2	1,0
<b>VAB energía</b>	1,1	2,1	2,2	2,8	3,7	3,7	3,9	3,5	2,0	3,7	2,9
<b>VAB industria (resto)</b>	-5,5	-5,0	-4,1	-2,7	-1,0	-0,5	-0,2	0,2	-4,3	-0,4	0,3
<b>VAB construcción</b>	-8,5	-10	-10	-8,3	-6,6	-3,5	-0,4	0,9	-9,3	-2,5	1,4
<b>VAB serv mercado</b>	0,3	-0,3	-0,6	0,0	-0,1	-0,1	-0,2	-0,2	-0,1	-0,1	-0,1
<b>VAB serv no mercado</b>	5,3	5,3	5,0	5,3	5,0	4,5	4,0	3,6	5,2	4,3	3,4

Fuente: Instituto L.R.Klein-Centro Stone, junio 2009.

## 2. ACTIVIDADES PRODUCTIVAS

### 2.1. Industria

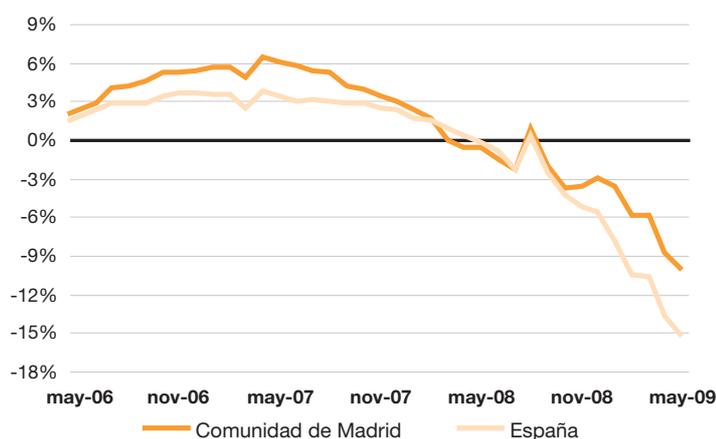
El Índice de Producción Industrial (IPI) muestra en mayo una variación interanual del -10,1%

Los últimos datos disponibles sobre la actividad industrial en la Comunidad de Madrid reflejan un mantenimiento de la evolución negativa que viene observándose desde el primer trimestre de 2007. En efecto, el Índice de Producción Industrial (IPI) muestra en mayo una variación interanual del -10,1%, lo que supone una aceleración de la caída respecto a los meses anteriores, de un -5,8%, en marzo, y de un 8,7%, en abril. En el conjunto de España, la evolución del IPI ha mantenido también una senda negativa, con una tasa interanual en mayo de un -15,2%.

Nuevamente, son las partidas referidas a la producción de los bienes de consumo duradero y de los bienes intermedios, las que registran los principales descensos

Nuevamente, son las partidas referidas a la producción de bienes de consumo duradero y de bienes intermedios, las que registran los principales descensos, con variaciones medias anuales en el mes de mayo del -24,5% y del -17,6%, respectivamente. Los bienes de equipo, asimismo, se suman a las caídas, con una variación del -12,1%.

**Índice de Producción Industrial (IPI) (tasa media anual)**

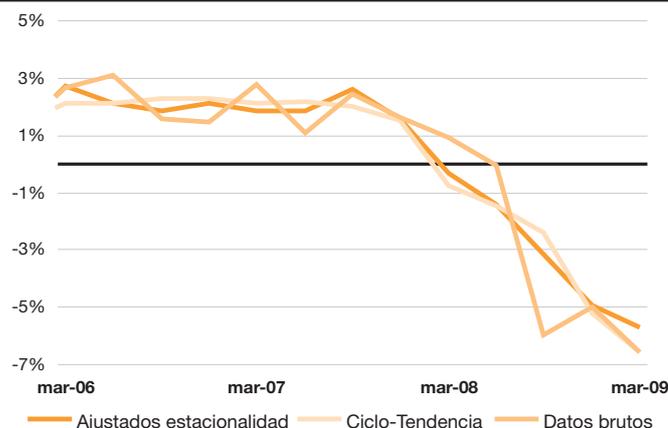


Fuente: INE

En el primer trimestre el VAB industrial registró una caída interanual del 6,6%

En el primer trimestre, los datos brutos del VAB industrial del conjunto de la Comunidad de Madrid registraron una variación interanual del -6,6%, acelerando ligeramente su caída respecto al trimestre precedente. Asimismo, los datos ciclo-tendencia y los datos ajustados por la estacionalidad presentaron nuevos descensos, con variaciones del -6,6% y del -5,7%, respectivamente.

**VAB industrial de la Comunidad de Madrid (tasa de variación interanual)**



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

La publicación de las cifras correspondientes a la afiliación a la Seguridad Social de las ramas industriales, de acuerdo a la nueva clasificación (CNAE 2009) iniciada en el primer trimestre, al suponer una reasignación de cuentas no permite la comparación intertemporal por el momento. No obstante, sí es posible analizar los datos relativos a la afiliación desde el punto de vista de su número y su peso sobre el total. En este sentido, la nueva clasificación registra un total de 96.488 trabajadores en las ramas industriales de la Ciudad de Madrid. Las ramas más relevantes son las correspondientes a las artes gráficas, que nuevamente ocupa el primer lugar, seguida de la fabricación de vehículos, las actividades relacionadas con los residuos y la fabricación de maquinaria y equipo.

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

	I Tr 09	Peso (%)
Artes gráficas y reproducción de soportes grabados	10.174	10,5
Fabricación de vehículos	8.138	8,4
Recogida, tratamiento y eliminación de residuos	7.437	7,7
Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.	7.233	7,5
Industria de la alimentación	6.949	7,2
Confección de prendas de vestir	6.295	6,5
Suministro de energía eléctrica	5.899	6,1
Reparación e instalación de maquinaria y equipo	5.207	5,4
Fabricación de productos farmacéuticos	4.395	4,6
Fabricación de otros productos minerales no metálicos	4.356	4,5
Fabricación de productos metálicos	3.870	4,0
Captación, depuración y distribución de agua	3.214	3,3
Fabricación de otro material de transporte	3.058	3,2
Resto	20.263	21,0
<b>Total</b>	<b>96.488</b>	<b>5,3</b>

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

Por otra parte, a partir del análisis de las cuentas de las ramas industriales según la nueva clasificación, se observa, en el primer trimestre, un total de 4.998 cuentas de cotización en la Ciudad de Madrid, siendo las ramas de Artes gráficas, confección, fabricación de productos metálicos y alimentación, representativas de un 50% del total de cuentas.

Según la CNAE 2009, en el primer trimestre la Ciudad de Madrid cuenta con un total de 4.998 cuentas de cotización en las ramas industriales

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

	<b>I Tr 09</b>	<b>Peso (%)</b>
Artes gráficas y reproducción de soportes grabados	1.084	21,7
Confección de prendas de vestir	595	11,9
Fabricación de productos metálicos	436	8,7
Industria de la alimentación	380	7,6
Reparación e instalación de maquinaria y equipo	334	6,7
Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.	314	6,3
Otras industrias manufactureras	218	4,4
Fabricación de muebles	185	3,7
Fabricación de otros productos minerales no metálicos	142	2,8
Industria química	127	2,5
Industria de la madera y del corcho	122	2,4
Fabricación de material y equipo eléctrico	109	2,2
Suministro de energía eléctrica	96	1,9
Resto	856	17,1
<b>Total</b>	<b>4.998</b>	<b>3,3</b>

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

## 2.2. Construcción y mercado inmobiliario

El número de trabajadores de la construcción afiliados a la Seguridad Social en la Ciudad de Madrid a 31 de marzo de 2009 fue de 127.274, lo que representó el 7% del total de afiliados en la Ciudad.

La nueva Clasificación Nacional de Actividades Económicas (CNAE 09) permite bajar al detalle en la distribución del empleo del sector de la construcción entre las actividades dedicadas a la construcción de edificios, a la ingeniería civil y a actividades especiales (hinca de pilares de edificios, hormigonado, colocación de ladrillos, andamiaje, fontanería, instalación eléctrica, etc.). A 31 de marzo de 2009 la proporción de afiliados dedicada a la construcción de edificios se situó en el 37,9%, los empleados en obra civil fueron el 9,7% y los encargados de realizar otras actividades de construcción especializada aglutinó al 52,4% de los afiliados del sector.

El mercado laboral de la Ciudad está menos especializado en la construcción que la media nacional, donde el 10,3% de los afiliados trabajan en este sector

El mercado laboral de la Ciudad de Madrid está menos especializado en el sector de la construcción que la media nacional, donde el 10,3% de los afiliados trabajan en el sector de la construcción. Respecto a la distribución de los trabajadores, los datos nacionales muestran una menor proporción dedicada a la obra civil (6,9%) y mayor peso en construcción de viviendas (40,7%). En lo referido a construcción especializada Madrid mantiene el peso medio nacional (52,4%).

Aunque el cambio metodológico derivado de la introducción de la nueva CNAE no permite establecer todavía comparaciones interanuales, la coyuntura del sector no da lugar al optimismo en lo que al mercado de trabajo se refiere y a pesar de que buena parte de las medidas de reactivación económica van dirigidas a potenciar la obra civil, la afiliación en el sector parece seguir deteriorándose, un escenario que seguramente se mantendrá en los próximos meses.

Las licencias de construcción de viviendas otorgadas por el Área de Gobierno de Urbanismo y Vivienda del Ayuntamiento de Madrid siguen contrayéndose. La evolución de la tasa de crecimiento media anual continúa mostrando deterioros próximos al 40%. Precisamente resulta ser esta la caída que han experimentado las licencias concedidas en los cinco primeros meses del año (1.922) frente a las 3.150 del mismo periodo de 2008.

Las licencias de construcción de viviendas otorgadas por el Área de Gobierno de Urbanismo y Vivienda siguen contrayéndose a tasas medias anuales próximas al -40%

Sin embargo, gracias a los datos de mayo, mes en el que se concedieron más de 700 licencias para la construcción de nuevas viviendas, volumen que no se superaba desde julio del año pasado, la tasa media anual parece estar mostrando los primeros síntomas de cambio de tendencia, algo que habrá que corroborar con los datos de los próximos meses.

**Número de licencias de construcción de viviendas (tasa media anual)**



Fuente: Área de Gobierno de Urbanismo y Vivienda Ayuntamiento de Madrid

La mayoría de las licencias concedidas se destinarán a la construcción de viviendas colectivas en edificios verticales. Aún así hay que notar que en los últimos años la proporción de viviendas unifamiliares ha aumentado respecto al pasado: mientras en 2004 sólo el 1,3% de las licencias se destinó a la construcción de viviendas unifamiliares en 2008 esta proporción ascendió al 3,7%. Un incremento relativo importante derivado sobre todo del acusado descenso en la construcción de la vivienda colectiva. Los datos correspondientes a 2009, entre enero y mayo, volvieron a reflejar un mayor protagonismo de la vivienda unifamiliar al acaparar un 4,4% del total de licencias autorizadas. En este sentido hay que decir que la vivienda unifamiliar en la Ciudad de Madrid está menos expuesta al ciclo inmobiliario por dos cuestiones: el público al que va dirigido, clase alta, es menos sensible al ciclo económico; y porque el volumen de viviendas iniciadas de este tipo es escaso (208 en los últimos doce meses hasta mayo de 2009 frente a 5.027 viviendas colectivas).

En los últimos años, pero sobre todo en los últimos meses, las viviendas unifamiliares han ganado peso entre las viviendas iniciadas

Distinguiendo entre viviendas libres y protegidas se puede observar cómo es la primera la que está cayendo con mucha más fuerza en la Ciudad de Madrid, siendo la vivienda protegida la que está aguantando más la contracción. El carácter contracíclico de la vivienda protegida, mucho más marcado en las partes bajistas del

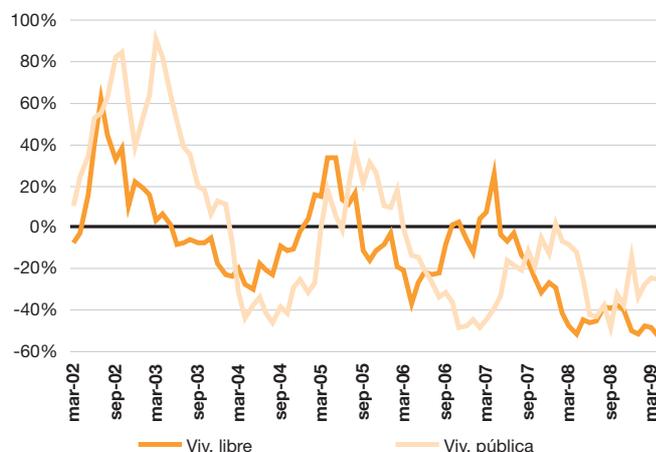
ciclo que en las alcistas, se refleja en el siguiente gráfico, donde se observa cómo la vivienda protegida ha consolidado el cambio de tendencia que anunciábamos en trimestres anteriores al tiempo que la vivienda libre no muestra síntomas de recuperación, al menos en el corto plazo.

En los cinco primeros meses de 2009 el Área de Gobierno otorgó 999 licencias para construir viviendas libres y de 923 para viviendas protegidas

En los cinco primeros meses de 2009, desde el Área de Gobierno de Urbanismo y Vivienda se autorizó la iniciación de 999 viviendas libres y de 923 viviendas con algún tipo de protección. Estas cifras contrastan con las casi 2.000 viviendas libres que se autorizaron en el mismo periodo del año anterior y las 1.153 viviendas protegidas, datos que corroboran la mayor resistencia de la construcción protegida en esta coyuntura económica desfavorable.

Por otra parte, en el mismo periodo, la tasa media anual de crecimiento de las viviendas libres alcanzó su mínimo histórico. Fue en el mes de abril, cuando esta tasa se redujo hasta el -53%. En lo relativo a la vivienda protegida los datos son más alentadores y a pesar de registrar un crecimiento negativo la tendencia es positiva y en mayo de 2009 las licencias autorizadas cayeron sólo un 11,5% en tasa media anual, el mejor comportamiento de los últimos trece meses.

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

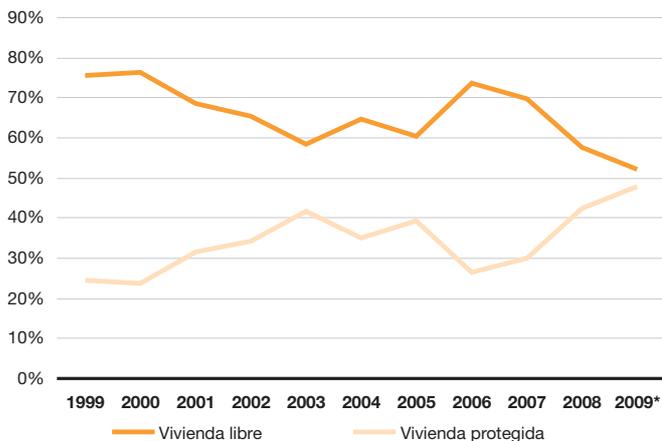


Fuente: Área de Gobierno de Urbanismo y Vivienda Ayuntamiento de Madrid

Estamos en el momento de mayor relevancia de la vivienda protegida en la Ciudad de Madrid en los últimos años: 48% frente al 52% de viviendas libres

Estamos, por tanto, en el momento de mayor relevancia de la vivienda protegida en la Ciudad de Madrid. Considerando la autorización de licencias para la construcción de viviendas de los últimos doce meses hasta mayo de 2009, se observa cómo el 52% de las mismas son para la construir vivienda libre y el 48% para vivienda con algún tipo de protección. Éstas nunca habían tenido un protagonismo semejante en la última década, de hecho, de seguir esta tendencia es muy probable que en los próximos meses el número de viviendas protegidas iniciadas supere al de viviendas libres, circunstancia que recuerda a las actuaciones de las décadas de los sesenta y setenta, cuando la mayor parte de las viviendas en España tenían algún grado de protección.

**Viviendas iniciadas por tipología (proporción sobre el total)**

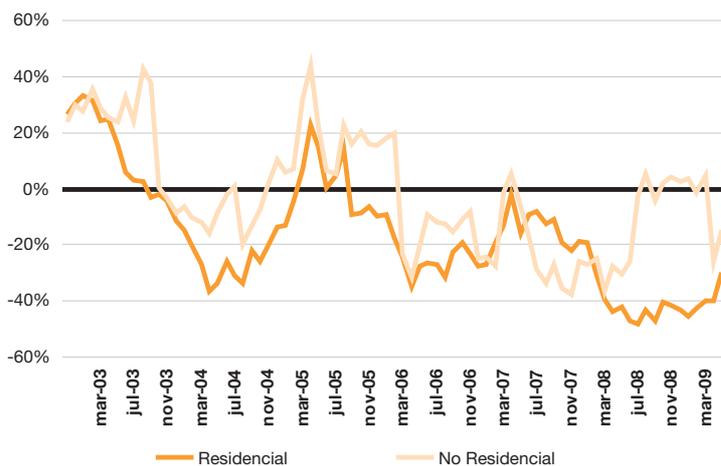


\* Nota: Doce meses hasta mayor de 2009

Fuente: Área de Gobierno de Urbanismo y Vivienda Ayuntamiento de Madrid

El proceso de construcción de una vivienda se estima en una duración de entre dieciocho y veinticuatro meses. Así, las viviendas concluidas en los cinco primeros meses del año son las que se comenzaron entre el tercer y el cuarto trimestre de 2007, un periodo en el que la construcción comenzaba a mostrar síntomas de debilidad y las iniciadas empezaban a crecer a tasas negativas. El efecto inercial, provoca que sea ahora cuando el número de licencias de primera ocupación comience a descender, una senda decreciente en la que a buen seguro se va a mantener durante algunos meses: en el mes de mayo la tasa de crecimiento media anual de las licencias de primera ocupación fue de -2,6%.

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



Fuente: Área de Gobierno de Urbanismo y Vivienda Ayuntamiento de Madrid

Tras el análisis del segmento residencial se procede a estudiar cómo está evolucionado el no residencial, donde se integran las construcciones destinadas a uso terciario, dotacional, industrial y a aparcamientos. Los meses anteriores decíamos que la edificación no

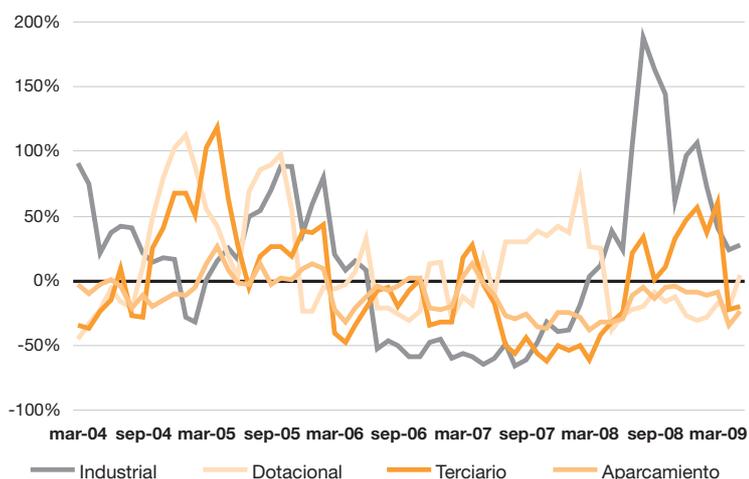
Aunque con posterioridad al segmento residencial, la crisis del sector comienza a reflejarse en la construcción no residencial

residencial estaba aguantando más la pérdida de dinamismo del sector, sin embargo, la tasa media anual muestra un considerable deterioro en los meses de abril y mayo del presente año. Aún así, puede decirse que, hasta el momento, la crisis de la construcción se ha centrado más en su segmento residencial, tal y como refleja la cada vez menor superficie de las licencias de construcción de viviendas, si bien desde ahora el segmento no residencial también parece ponerse en el punto de mira.

La superficie destinada a la construcción de edificios industriales y dotacionales son las únicas que aumentaron en los últimos meses

En este sentido, la superficie destinada a edificios de uso industrial es la única que todavía aumenta a tasas medias anuales elevadas. La correspondiente a dotaciones ha comenzado a recuperarse en mayo tras varios meses cayendo. La superficie dedicada a la construcción de aparcamientos continúa reduciéndose y la destinada a usos terciarios cae moderadamente tras varios meses creciendo a tasas elevadas.

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



Fuente: Área de Gobierno de Urbanismo y Vivienda Ayuntamiento de Madrid

Por tanto, puede decirse que el sector de la construcción de la Ciudad de Madrid no pasa por su mejor etapa, una situación que comparten buena parte de las ciudades españolas y que, a todas luces, parece que va a perdurar en el tiempo, todo ello a pesar de los esfuerzos que se están realizando potenciando la construcción de vivienda protegida y la obra civil.

## 2.3. Sistema financiero

La evolución de la inversión crediticia en el primer trimestre de 2009 mantiene la misma senda descendente de trimestres anteriores, lo que pone de manifiesto que continúa el problema de transmisión de crédito al conjunto de la economía. Sin embargo, los depósitos de clientes han registrado un crecimiento superior al del cuarto trimestre de 2008, aunque no se puede hablar todavía de cambio de tendencia. Los efectos del Plan E han empezado a observarse en algunos planos de la economía madrileña como el mercado laboral, pero su intensidad es todavía reducida. En el primer trimestre del año ha continuado disminuyendo el número de oficinas de entidades de depósito debido a las dificultades de muchas entidades como consecuencia de la crisis financiera.

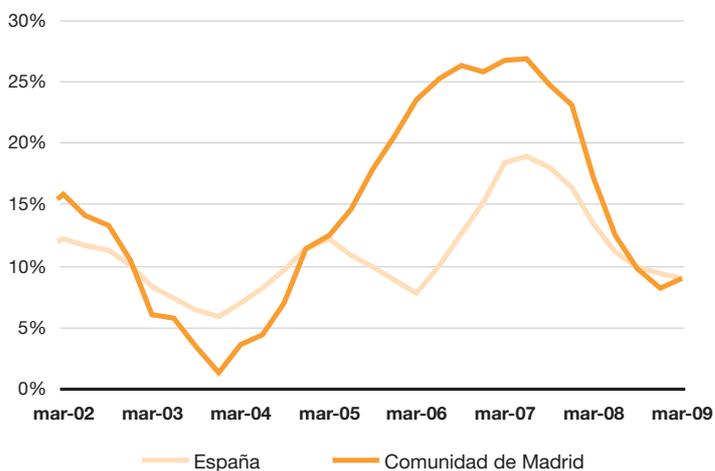
Continúa la falta de transmisión de crédito en el primer trimestre de 2009 aunque se han registrado mejoras en la captación de depósitos con respecto a finales de 2008

### Inversión crediticia y depósitos de clientes

En el primer trimestre de 2009, los depósitos de clientes en la Comunidad de Madrid han registrado un crecimiento superior al del trimestre anterior, un resultado que cambia la tendencia descendente que venía manteniendo la serie desde mediados de 2007. Este resultado no se ha observado en el conjunto de España, donde los depósitos han continuado disminuyendo aunque de forma más moderada. El mayor crecimiento de los depósitos en los bancos explica la evolución del agregado, ya que en las cajas los depósitos han continuado reduciéndose. Estos concentran el 72% del volumen total de depósitos en la Comunidad de Madrid.

Se invierte la tendencia bajista de los depósitos de clientes en el primer trimestre de 2009 en la Comunidad de Madrid

**Evolución de los depósitos de clientes (tasa media anual)**



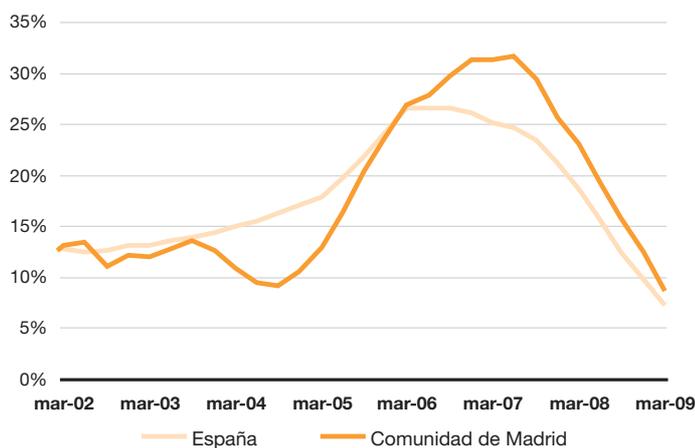
Fuente: Banco de España

La inversión crediticia en la Comunidad de Madrid mantiene la senda descendente de trimestres anteriores, lo que ha situado su crecimiento acumulado en el año por debajo del 10%, un nivel que no se perdía desde mediados de 2004. Esta tendencia es similar a la observada para el conjunto de España, aunque la Comunidad de Madrid continúa manteniendo un diferencial de crecimiento positivo.

Persiste el decrecimiento de la inversión crediticia en la Comunidad de Madrid en el primer trimestre de 2009

Los problemas de liquidez son mayores en los bancos, que han reducido más de un 14% el crédito al sector privado en el último año. Sin embargo, éstos mantienen ritmos de crecimiento del crédito superiores al de las cajas (un 11% frente a 5,7% en el primer trimestre de 2009) lo que ha incrementado la cuota de los bancos hasta el 62% del total del crédito concedido en la Comunidad de Madrid.

#### Evolución del crédito al sector privado (tasa media anual)



Fuente: Banco de España

El resultado de la evolución de los depósitos y los créditos ha favorecido que la ratio de liquidez estructural (depósitos sobre créditos) haya aumentado en el primer trimestre de 2009, situándose en torno al 75%, el nivel más alto desde el cuarto trimestre de 2007 y muy superior al 62% del conjunto de España.

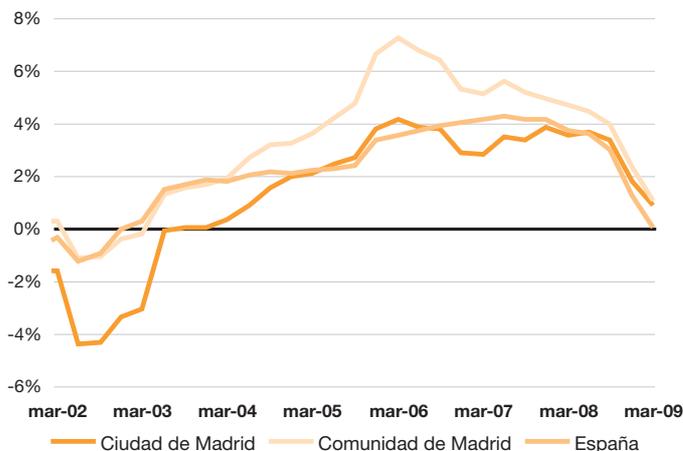
#### Oficinas de entidades de depósito

Continúa el proceso de ajuste del número de entidades financieras en la Ciudad de Madrid por los problemas derivados de las crisis

Muchas entidades financieras se encuentran en un proceso de ajuste de su tamaño para hacer frente a los problemas derivados de la crisis financiera. Por ello, en el primer trimestre de 2009 continúa disminuyendo el ritmo de crecimiento del número de oficinas de entidades de depósito en la Ciudad de Madrid, un descenso que también se observa en la Comunidad y en el conjunto de España. En relación al cuarto trimestre de 2008 el número de oficinas en la Ciudad se ha reducido un -0,4% (13 oficinas menos), aunque en términos interanuales se ha registrado un aumento del 0,9% (29 oficinas más que en el primer trimestre de 2008).

Tanto los bancos como las cajas, han registrado descensos intertrimestrales del número de oficinas en el primer trimestre de 2009, aunque en términos interanuales las cajas mantienen mayores ritmos de crecimiento (un 1,4% frente al 0,5% de los bancos). La distribución del volumen total de entidades continúa siendo mayor para las cajas que concentran el 51% del total.

**Número de oficinas de entidades de depósito (tasa interanual)**



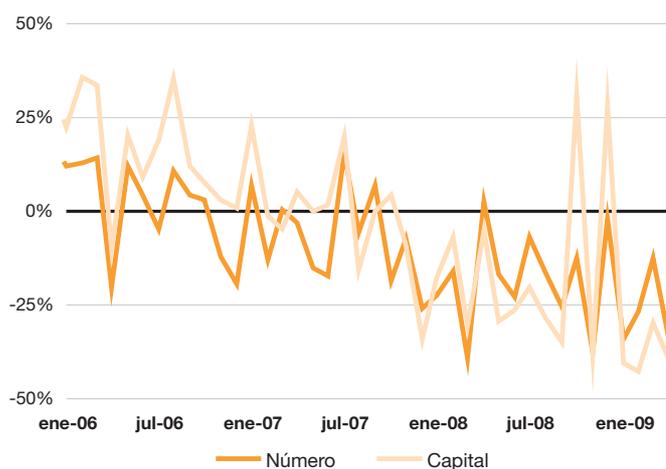
Fuente: Banco de España

**Evolución del crédito hipotecario**

Los nuevos datos del mercado hipotecario correspondientes a los cuatro primeros meses de 2009 presentan un aumento del número de hipotecas respecto a los datos de cierre de 2008, aunque en términos interanuales siguen registrando caídas significativas (en abril supera el -34%). El importe también se ha reducido significativamente y alcanzaba un nuevo mínimo en marzo donde se situó por debajo de los 1.900 millones de euros. Este resultado pone de manifiesto el ajuste a la baja de los precios de la vivienda en Madrid en los últimos meses y el menor importe concedido por las entidades financieras que están sujetas todavía a fuertes restricciones de crédito.

Aumentan el número de hipotecas concedidas en la Comunidad de Madrid en los cuatro primeros meses del año, aunque baja el volumen de las mismas

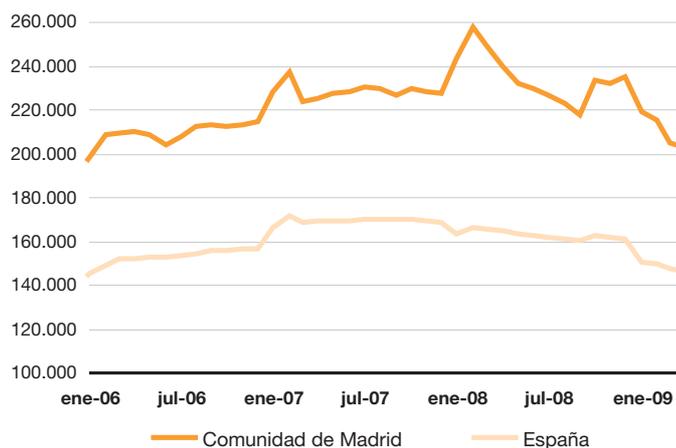
**Número y capital hipotecado, Comunidad de Madrid (tasa interanual)**



Fuente: INE

El importe medio de las hipotecas en la Comunidad de Madrid continúa disminuyendo en los meses transcurridos de 2009. En marzo y abril se situaba por debajo de los 200 mil euros, un nivel que supone un descenso medio en torno a los 30 mil euros respecto al importe de esos meses en 2008. En el conjunto de España, el importe medio en el año natural se ha reducido un 11,3%, situándose ligeramente por encima de los 142 mil euros, unos 54 mil euros inferior al de la Comunidad de Madrid.

#### Importe medio hipotecas año natural (euros)



Fuente: INE

Las cajas continúan registrando peores resultados que los bancos en la evolución del número de hipotecas y su importe y registran en los cuatro primeros meses de 2009 descensos superiores al 30% en el número de hipotecas y del 45% en el importe, mientras en los bancos los descensos se sitúan ligeramente por encima del 20%.

#### Mercado bursátil

En los meses de abril y mayo se ha registrado una intensa recuperación en la rentabilidad de las principales bolsas internacionales, incluida la Bolsa de Madrid

Durante los meses de marzo y mayo de 2009 se han negociado en la Bolsa española en el mercado electrónico (SIBE) 211.208 millones de euros en renta variable, lo que representa un descenso del 31,6% sobre el mismo periodo del año anterior. El volumen en mayo se ha situado en los 75.792 millones de euros, el nivel más alto de los cinco meses transcurridos del año 2009. El volumen medio diario negociado por sesión en los últimos tres meses fue de 3.428, lo que representa un 11,2% más que en el trimestre anterior y un descenso del 31,1% sobre el mismo trimestre de 2008. El resto de indicadores del mercado electrónico presentan valores inferiores a los existentes hace un año, aunque están empezando a recuperarse, como lo indica el valor máximo en tamaño medio por operación alcanzado en mayo (30.566 euros), un 41% superior al de marzo de 2009 (mes en el que se alcanzó el mínimo de lo que llevamos de año).

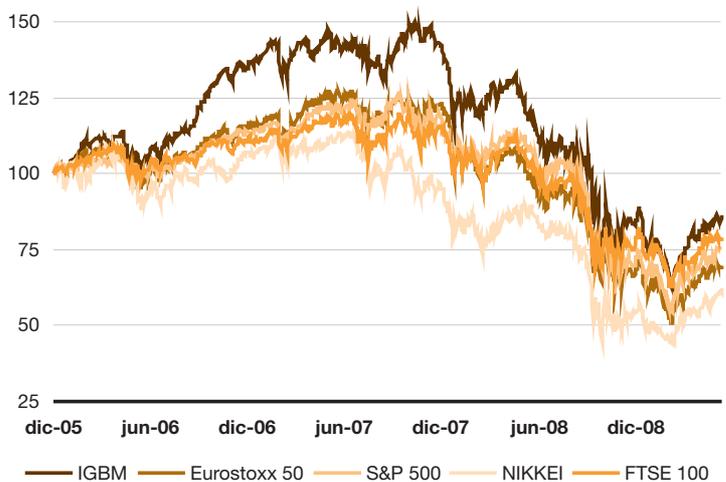
**Volumen contratado en el Mercado Electrónico (SIBE)**

	2008	Abr 08 / May 09	Mar 09 / May 09	Variación interanual (%)		
				08/07	12 meses	3 meses
Efectivo negociado (mill. euros)	1.243.166	981.579	211.208	-25,4	-38,0	-31,6
Media diaria de negociación (mill. euros)	4.859	3.865	3.428	-26,1	-38,0	-31,1
Número de operaciones (miles)	36.938	33.994	7.845	6,9	-5,7	-1,8
Tamaño medio por operación (euros)	33.644	28.868	27.124	-30,0	-34,0	-29,9
Órdenes introducidas (miles)	88.958	81.139	19.256	27,1	-2,7	-8,4

Fuente: Bolsa de Madrid

En los meses de abril y mayo de 2009 se ha registrado un cambio en la tendencia bajista instalada en las principales bolsas internacionales desde hace un año. En estos meses, la Bolsa de Madrid ha recuperado los niveles de finales de 2008 y ha cerrado mayo con un valor de 975 puntos. Esto supone una rentabilidad del 21,4% respecto al valor de febrero de 2009. A pesar de estos mejores resultados, aún es pronto para poder hablar de una recuperación ya que los datos con los que se compara corresponden a los meses de febrero y marzo, donde la Bolsa registró mínimos históricos en su valor. En efecto, en términos interanuales mayo ha cerrado con una rentabilidad negativa de algo más del 33%. Estos resultados se asemejan con los registrados en los principales índices internacionales: el Nikkei y el Euro Stoxx 50 registraron rentabilidades negativas de 33,6% y 35,1%, respectivamente.

**Evolución índices bursátiles (100=31/12/2005)**



Fuente: Bloomberg

## 2.4. Turismo

Nuevos resultados negativos del sector turístico de la Ciudad de Madrid, con una caída de las pernoctaciones en términos interanuales del 6,0% en el periodo marzo a mayo de 2009

En el trimestre de marzo a mayo de 2009, la demanda turística en la Ciudad de Madrid, reflejada en el número de pernoctaciones en alojamientos hoteleros, continúa mostrando tasas de crecimiento negativas elevadas, con una caída interanual acumulada del 6,0%, como resultado de la actual crisis económica que se está viviendo tanto a escala nacional como mundial. No obstante, en los últimos dos meses, esta tendencia negativa del número de pernoctaciones, que viene ocurriendo desde la segunda mitad de 2008, ha reducido su ritmo de deterioro, llegando a mostrar una reducción interanual del 4,2% en el mes de mayo de 2009.

**Principales indicadores turísticos de la Ciudad de Madrid**

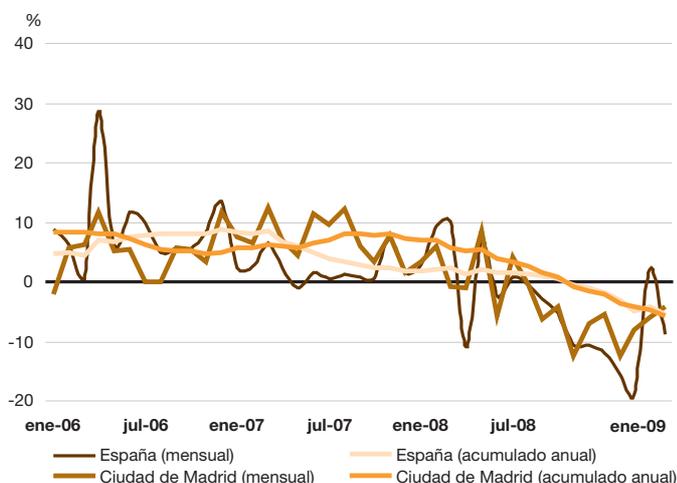
	2008	2009			Var. % 08/07	Var. % 09*/08*
		mar	abr	may		
<b>Viajeros</b>	<b>7.312.032</b>	<b>594.514</b>	<b>605.403</b>	<b>660.365</b>	<b>-0,1%</b>	<b>-6,1%</b>
nacionales	3.858.650	323.929	311.077	327.604	-1,4%	-7,0%
extranjeros	3.453.382	270.585	294.327	332.761	1,4%	-5,1%
<b>Pernoctaciones</b>	<b>13.974.359</b>	<b>1.117.812</b>	<b>1.179.251</b>	<b>1.291.928</b>	<b>-1,5%</b>	<b>-6,0%</b>
nacionales	6.575.113	541.513	533.443	562.587	-4,2%	-7,0%
extranjeros	7.399.245	576.299	645.808	729.341	0,9%	-5,2%
<b>Estancia media</b>	<b>1,91</b>	<b>1,88</b>	<b>1,95</b>	<b>1,96</b>	<b>-1,5%</b>	<b>0,1%</b>
nacionales	1,70	1,67	1,71	1,72	-2,8%	0,0%
extranjeros	2,14	2,13	2,19	2,19	-0,5%	-0,1%
<b>Grado ocupación por plaza</b>	<b>54,2</b>	<b>48,5</b>	<b>52,9</b>	<b>56,3</b>	<b>-5,1%</b>	<b>-11,6%</b>

\* Acumulado marzo 2009 mayo 2009

Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (EOH) - INE

Tanto la demanda hotelera nacional como la extranjera continúan mostrando resultados muy negativos. La demanda nacional ha registrado un descenso más marcado que la extranjera, llegando a alcanzar un retroceso del 7% en el acumulado de marzo a mayo. Igualmente, se aprecia una clara reducción de la demanda extranjera, con una variación en el mismo periodo del -5,2% interanual.

**Pernoctaciones en hoteles  
(tasa interanual de los datos mensuales y del acumulado anual)**



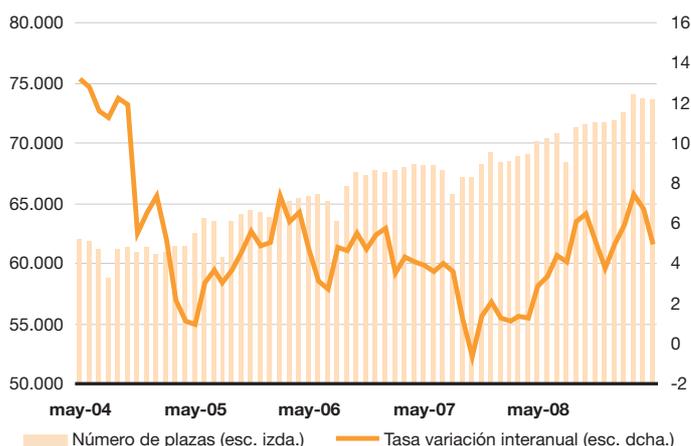
Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (EOH) - INE

Considerando el periodo de tres meses de marzo a mayo de 2009, el comportamiento de la demanda turística en la Ciudad ha sido ligeramente mejor que el de España, con una caída de las pernoctaciones del 6,0% en el primer caso, frente a un 8,6% de la media española.

Mientras la demanda turística sigue disminuyendo, en la Ciudad de Madrid continúan abriéndose nuevos establecimientos hoteleros, conllevando al aumento de la oferta turística en la Ciudad. En mayo de 2009, la Ciudad registraba 883 establecimientos en funcionamiento, 28 más que el mismo mes del año anterior. El número de plazas ofertadas continúa en aumento, alcanzando un nuevo máximo, con 73.610 plazas, lo que refleja un crecimiento interanual frente a mayo de 2008 del 5%. En un contexto de aumento de la oferta hotelera, la reducción de la demanda turística, sin embargo, se ha dejado notar en el promedio del grado de ocupación por plaza hotelera para los meses de marzo a mayo de 2009, que se ha visto reducido en un 11,63% frente al mismo periodo de 2008.

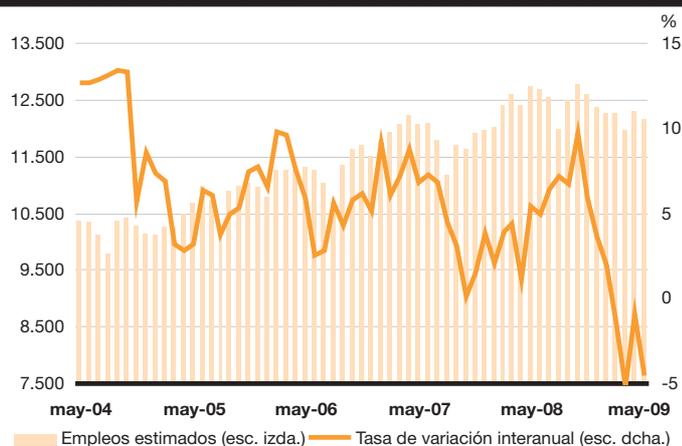
La oferta hotelera sigue marcando máximos pese a la disminución de la demanda, lo que ha causado un descenso en la ocupación por plaza hotelera

**Oferta hotelera estimada en la Ciudad de Madrid**



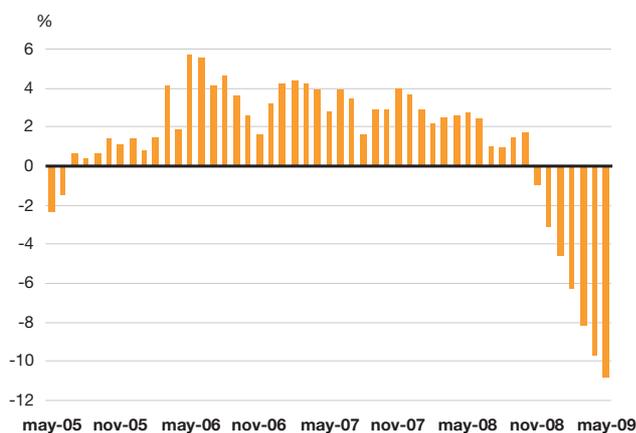
Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (EOH) - INE

El empleo en alojamiento hotelero en la Ciudad de Madrid se mantiene en cifras elevadas, con 12.166 ocupados en el mes de mayo de 2009. No obstante, la comparación con el mismo periodo del año anterior denota un claro descenso del empleo. Según la Encuesta de Ocupación Hotelera del INE, el número de ocupados en alojamiento hotelero ha disminuido en 577 empleados con respecto al mismo mes del año 2008. Este descenso en el número de empleados, supone una caída en términos interanuales del 4,5%.

**Empleo en los establecimientos hoteleros de la Ciudad de Madrid**

Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (EOH) - INE

El empeoramiento de los resultados económicos de los establecimientos hoteleros se ha visto intensificado en el segundo trimestre de 2009, teniendo como principal causa el bajo grado de ocupación, consecuencia del descenso en la demanda turística nacional y extranjera junto con el hecho del mantenimiento de la oferta hotelera. Esto se reflejó en el índice de ingresos hoteleros para la Comunidad de Madrid elaborado por el INE, que muestra ya por séptimo mes consecutivo una reducción en la tasa interanual de crecimiento, alcanzando en mayo un nuevo mínimo del -10,8%, cifra que se encuentra muy por debajo del crecimiento del 2,7% obtenido en mayo del año anterior.

**Índice de los Ingresos Hoteleros de la Comunidad de Madrid**

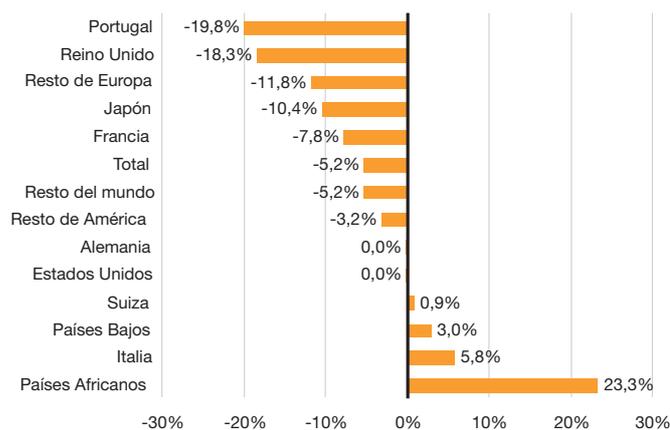
Fuente: Índice de Ingresos Hoteleros (IIH) - INE

La crisis económica continúa siendo la principal causa de la caída de la demanda extranjera, que sigue afectando a prácticamente todos los mercados emisores de importancia para Madrid. Sin embargo, se aprecian diferencias considerables con respecto al trimestre anterior. Cabe resaltar la caída observada en las pernoctaciones de portugueses, así como el mantenimiento de la elevada tasa negativa de los británicos, lo que refleja la especial intensidad con la que la

crisis económica ha azotado a estos países durante este segundo trimestre. Las pernoctaciones de británicos en el trimestre de marzo de 2008 a mayo de 2009 se reducían en un 18,3 % con respecto al mismo periodo del año anterior, lo que supone 32.500 pernoctaciones menos. La caída de los portugueses es del 19,8 %, representando también una caída de 18.000 pernoctaciones.

Las pernoctaciones de los alemanes se han recuperado en el periodo de marzo a mayo, mostrando una variación del 0,0% con respecto al mismo periodo del año pasado. En la misma situación, destacan los resultados del mercado emisor estadounidense, que ha mostrado una tasa de crecimiento interanual del 0% en el segundo trimestre de 2009, lo que supone una considerable mejora tras las fuertes caídas que se produjeron en el trimestre anterior. Las posibles causas de esta evolución son una recuperación del entorno económico en el segundo trimestre del año, con un ligero aumento de los indicadores de sentimiento de los consumidores, así como la subida del dólar con respecto al euro. En términos relativos, Italia sigue siendo el mercado emisor de la Unión Europea con mejor comportamiento, con un incremento de las pernoctaciones del 5,8%.

**Pernoctaciones en alojamiento hotelero en la Ciudad de Madrid (tasa interanual del acumulado marzo 09 a mayo 09)**



Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (EOH) - INE

## 2.5. Transporte

El sector del transporte sigue mostrando señales de debilidad, registrando decrecimientos en el número de pasajeros transportados en prácticamente la totalidad de los medios de locomoción, de entre los cuales es el transporte aéreo, un trimestre más, el subsector que está recibiendo con más fuerza los embates de la crisis.

El transporte aéreo sigue siendo el más perjudicado por la actual coyuntura económica, con un descenso interanual del 9% en volumen de viajeros

Durante el periodo comprendido entre marzo y mayo de 2009 el número de pasajeros transportados en avión con origen y destino en el aeropuerto de Madrid-Barajas descendió un 9% en términos interanuales, si bien esta caída es menos pronunciada que la que se registró en el anterior trimestre de análisis (-15,8% entre diciembre y

febrero). Este menor descenso relativo se debería a la amortiguación del efecto de la puesta en servicio de los nuevos trenes AVE en los corredores Madrid-Barcelona y Madrid-Málaga, que fue muy significativo al principio pero que tiende a estabilizarse en cuanto a la cifra de viajeros trasvasados desde el transporte aéreo al ferroviario. El número de pasajeros con origen o destino nacional sigue cayendo con mayor intensidad que el de viajeros internacionales (-14,2% frente a -5,2%), lo que pone de manifiesto que la tendencia de pérdida de peso relativo de los viajeros con origen o destino doméstico marcada en trimestres anteriores sigue plenamente vigente. De nuevo, la contracción del mercado interior de viajes de negocios y turístico y el trasvase de viajeros a las nuevas líneas de AVE parecen estar detrás del peor comportamiento relativo de los vuelos nacionales.

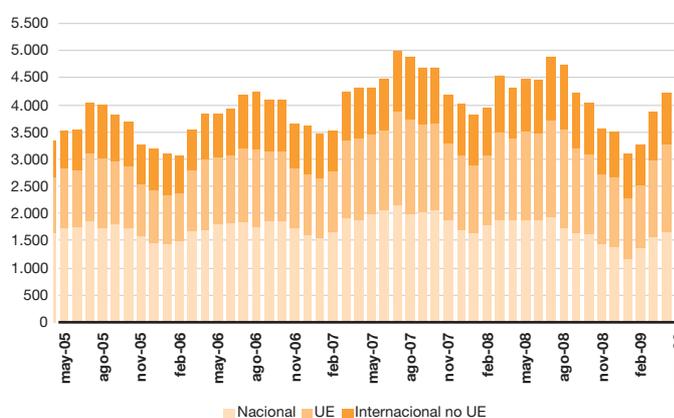
#### Principales indicadores de tráfico aeroportuario en Madrid-Barajas

	Pasajeros (miles)			Mercancías (Tn)		
	Total	Nacional	Internacional	Total	Nacional	Internacional
<b>2007</b>	<b>51.403</b>	22.743	28.660	<b>320.486</b>	65.339	255.147
<b>2008</b>	<b>50.503</b>	20.714	29.789	<b>328.986</b>	65.250	263.736
oct-08	4.046	1.613	2.433	30.456	6.182	24.274
nov-08	3.557	1.445	2.112	27.630	5.337	22.292
dic-08	3.525	1.389	2.136	26.685	5.281	21.404
ene-09	3.109	1.156	1.953	21.861	4.496	17.365
feb-09	3.274	1.363	1.911	22.096	4.143	17.953
mar-09	3.857	1.554	2.303	23.676	4.267	19.409
abr-09	4.215	1.652	2.563	21.480	3.967	17.513
may-09	4.047	1.644	2.403	22.484	4.225	18.259
<b>Var. 09/08*</b>	<b>-9,0%</b>	<b>-14,2%</b>	<b>-5,2%</b>	<b>-17,3%</b>	<b>-23,9%</b>	<b>-15,6%</b>

\* Tasa interanual del acumulado periodo marzo-09-mayo-09 (últimos tres meses disponibles)  
Fuente: AENA. Los datos no incluyen Tránsitos Directos ni Otras Clases de Tráfico

De la estructura del tráfico de pasajeros durante el periodo analizado (marzo-mayo de 2009) se desprende que el 40% del total tenía origen o destino el territorio español (4,850 millones de viajeros), frente a un 60% de vuelos internacionales (7,269 millones de viajeros), de entre los que destacan los vuelos con origen o destino en la UE (4,549 millones, el 62,6%), mientras que el 37,4% restante tenía un origen o destino extracomunitario (2,720 millones).

#### Tráfico de pasajeros en Madrid-Barajas (miles)



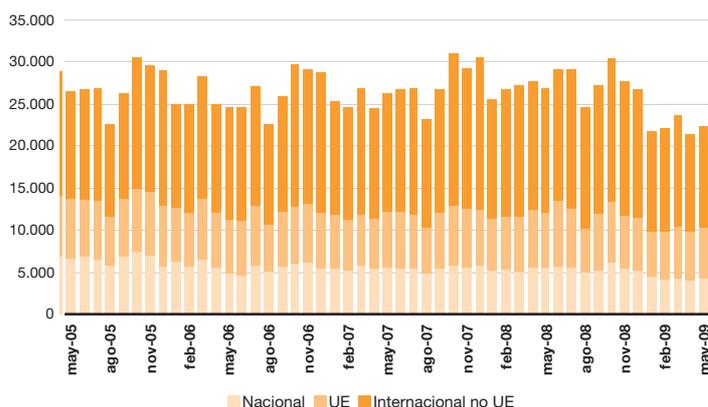
Fuente: AENA

En general, la actual tendencia descendente del número de pasajeros del aeropuerto de Madrid-Barajas se pone de manifiesto al comparar las cifras absolutas de pasajeros frente a las del mismo periodo de año anterior. Así, el dato de viajeros transportados supone 1,202 millones de pasajeros menos en el trimestre actual (marzo-mayo) que en el mismo trimestre del año anterior.

Por lo que respecta al tráfico aéreo de mercancías, el descenso es más acusado que en el tráfico de pasajeros, apuntando una caída interanual en el periodo marzo-mayo de 2009 del 17,3%. El desplome del tráfico de carga ha sido más intenso entre las expediciones nacionales (-23,9%) que entre las internacionales (-15,6%) y, dentro de éstas, más grave entre las extracomunitarias (-19,1%) que entre las comunitarias (-7,4%). El mejor comportamiento relativo de los envíos dentro de la UE no ha logrado compensar la peor evolución del tráfico nacional y extracomunitario, ya que del total de 67.640 toneladas transportadas entre marzo y mayo, sólo el 27,1% (18.329 toneladas) tenían origen o destino en el interior de la UE (excluida España), frente al 18,4% de los envíos nacionales (12.459 toneladas) o el 54,5% de las expediciones al resto del mundo (55.181 toneladas).

El tráfico de mercancías por vía aérea ha sufrido un descenso interanual del 17,3% en el periodo marzo-mayo 2009, más acusado en los vuelos con origen o destino nacional

**Tráfico de mercancías en Madrid-Barajas (toneladas)**



Fuente: AENA

## 2.6. Movilidad

Los datos de intensidad media diaria del tráfico urbano en la Ciudad de Madrid entre febrero y abril muestran un nuevo descenso de las cifras respecto al mismo período del año anterior (-1,9%), dándose incrementos únicamente en el primer y el segundo cinturón y entre la M-30 y la M-40. Por el contrario, los mayores descensos se han registrado en el exterior de la M-40 (-12,5%), entre el primer y el segundo cinturón y en el interior del primer cinturón (-7,7% en ambos casos). Por lo que respecta a la velocidad media diaria del tráfico urbano, ha disminuido un 0,8% en el mismo periodo, debido principalmente a los ascensos registrados en la M-40 (8%). La velocidad media ha crecido únicamente en el interior del primer cinturón (5,6%) y en el segundo cinturón (0,2%), mientras que se ha reducido en el resto de vías, especialmente en la M-40 (-6,7%).

Ligero descenso de la intensidad media diaria del tráfico urbano en la Ciudad de Madrid, así como de la velocidad media

<b>Intensidad media diaria del tráfico urbano en la Ciudad de Madrid</b>									
	Conjunto	Interior 1er cinturón	1er cinturón	Entre 1er y 2º cinturón	2º cinturón	Entre 2º cinturón y M-30	M-30	Entre M-30 y M-40	Exterior a M-40
<b>2007</b>	<b>2.472.379</b>	<b>159.046</b>	<b>342.007</b>	<b>482.787</b>	<b>282.307</b>	<b>520.664</b>	<b>207.936</b>	<b>436.180</b>	<b>41.452</b>
<b>2008</b>	<b>2.468.064</b>	<b>160.441</b>	<b>338.365</b>	<b>485.690</b>	<b>276.700</b>	<b>500.990</b>	<b>204.243</b>	<b>462.522</b>	<b>39.114</b>
dic-08	2.537.398	158.051	359.237	475.540	297.571	524.331	203.960	481.494	37.214
ene-09	2.446.458	154.627	358.880	453.580	278.333	501.634	198.834	463.580	36.990
feb-09	2.487.566	156.872	353.514	468.425	277.661	511.709	206.845	475.489	37.051
mar-09	2.470.600	148.292	362.764	447.804	292.067	499.213	197.473	487.114	35.873
abr-09	2.476.841	152.599	362.698	466.281	288.568	491.862	197.280	480.926	36.627
<b>Var. 08/07*</b>	<b>-1,9%</b>	<b>-7,7%</b>	<b>4,9%</b>	<b>-7,7%</b>	<b>2,0%</b>	<b>-3,2%</b>	<b>-4,0%</b>	<b>2,4%</b>	<b>-12,5%</b>

<b>Velocidad media diaria del tráfico urbano en la Ciudad de Madrid</b>									
	Conjunto	Interior 1er cinturón	1er cinturón	Entre 1er y 2º cinturón	2º cinturón	Entre 2º cinturón y M-30	M-30	Entre M-30 y M-40	M-40
<b>2007</b>	<b>24,2</b>	<b>10,2</b>	<b>19,6</b>	<b>17,6</b>	<b>24,3</b>	<b>23,8</b>	<b>65,3</b>	<b>25,0</b>	<b>63,7</b>
<b>2008</b>	<b>24,2</b>	<b>10,3</b>	<b>19,9</b>	<b>18,0</b>	<b>24,2</b>	<b>24,5</b>	<b>66,1</b>	<b>24,8</b>	<b>65,1</b>
dic-08	23,6	9,8	18,3	17,1	23,0	23,7	63,8	24,4	72,0
ene-09	23,7	11,1	18,7	17,6	23,3	23,8	60,5	23,7	63,7
feb-09	23,8	10,5	19,0	17,7	23,5	23,4	60,7	24,8	65,4
mar-09	24,1	10,5	18,7	17,3	25,0	24,5	66,1	24,7	64,2
abr-09	24,1	11,2	19,3	17,4	24,2	24,1	66,2	24,7	53,1
<b>Var. 08/07*</b>	<b>-0,8%</b>	<b>5,6%</b>	<b>-3,9%</b>	<b>-1,8%</b>	<b>0,2%</b>	<b>-2,6%</b>	<b>-4,2%</b>	<b>-0,5%</b>	<b>-6,7%</b>

\* Tasa interanual del acumulado del periodo feb. 09-abr. 09 (últimos tres meses disponibles)  
Fuente: Ayuntamiento de Madrid. Concejalía de Servicios de Movilidad Urbana

El uso del transporte colectivo (bus y metro) ha descendido un 3,5% interanual entre febrero y abril de 2009 debido a la caída de los viajeros del metro (-8,4%)

Por su parte, el uso del transporte público en la Ciudad de Madrid ha vuelto a registrar un descenso en términos interanuales en el periodo entre los meses de febrero y abril de 2009 (-3,5%), provocado por la bajada del uso de los servicios del Metro de Madrid (-8,4%), puesto que el número de viajeros de las líneas de autobús urbano (EMT) creció durante el periodo un 5,1%. Las líneas de autobús incrementaron también la distancia recorrida por sus vehículos en un 9,2%, hasta los 27.493,9 kilómetros durante el trimestre.

#### Principales indicadores de transporte colectivo en Madrid (en miles)

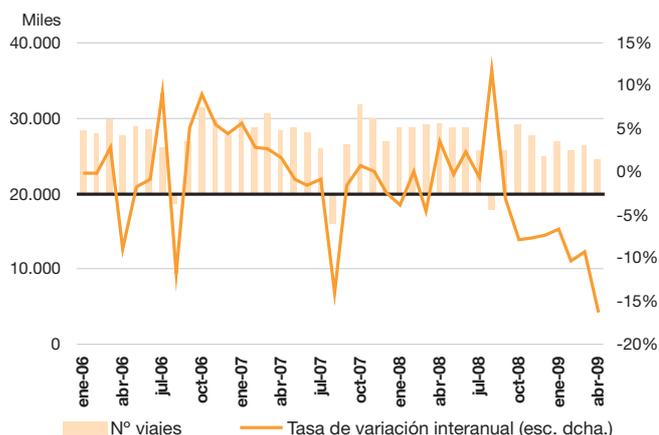
	Viajeros transportados			Distancia recorrida(km)
	Total	Autobús	Metro	Autobús
<b>2007</b>	<b>1.143.125</b>	<b>454.892</b>	<b>688.233</b>	<b>103.856</b>
<b>2008</b>	<b>1.124.215</b>	<b>434.520</b>	<b>689.695</b>	<b>102.451</b>
oct-08	104.995	40.838	64.157	9.650,7
nov-08	97.882	38.148	59.734	9.206,9
dic-08	94.164	36.034	58.130	9.219,6
ene-09	91.927	35.097	56.830	9.356,6
feb-09	91.621	36.000	55.621	8.841,0
mar-09	98.350	39.306	59.044	9.585,6
abr-09	89.747	35.598	54.149	9.067,3
<b>Var. 09/08*</b>	<b>-3,5%</b>	<b>5,1%</b>	<b>-8,4%</b>	<b>9,2%</b>

\*La tasa interanual corresponde al acumulado febrero 09-abril 09. Datos de Compañía Metropolitana y Empresa Municipal de Transportes  
Fuente: Dirección General de Estadística del Ayuntamiento de Madrid

Tampoco los servicios ferroviarios de cercanías han quedado en este periodo a salvo del descenso generalizado de usuarios, anotándose en abril de 2009 un retroceso interanual en el número de viajeros del 16,2%, lo que agudiza la tendencia de caída mostrada en meses anteriores. Los mayores descensos han tenido lugar en las estaciones de Vallecas (-81,6%), San Cristóbal de los Ángeles (-45,7%) y Pirámides (-26,4%), mientras que las únicas estaciones que han visto crecer el número de viajeros han sido las estaciones de Méndez Álvaro PV (90,7%), Villaverde Alto (29,1%), Chamartín (27,4%),

Aravaca (19,9%), Nuevos Ministerios (10,3%) y Entrevías-Asamblea de Madrid (5,7%). Durante los cuatro primeros meses de 2009 las estaciones que han visto transitar un mayor número de viajeros han sido las de Atocha (37,7 millones), Nuevos Ministerios (9,4 millones), Chamartín (6,3 millones), Aluche (4,5 millones) y Méndez-Álvaro PV (4 millones), frente a un total de 103,5 millones de viajeros.

**Tráfico de pasajeros en estaciones de Cercanías de la Ciudad**

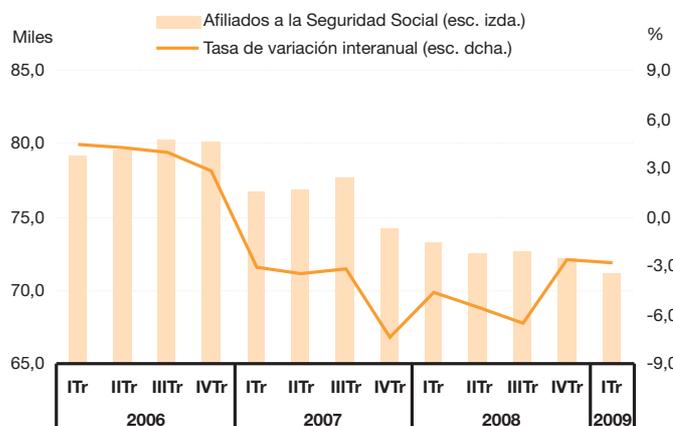


Fuente: D.G. de Estadística del Ayuntamiento de Madrid - RENFE

Los datos de empleo en el transporte en la Ciudad de Madrid medidos según el número de afiliados en las empresas de la Ciudad en las ramas de actividad 49, 50 y 51 de la CNAE-09 (coincidentes con las anteriores 60, 61 y 62 de la CNAE-93) muestran un nuevo deterioro del empleo en el sector en el primer trimestre de 2009 frente al mismo trimestre de 2008 (-2,8%), similar al registrado en el trimestre anterior (-2,6%). Este descenso supone un retroceso en el número de afiliados de 2.066 efectivos, para situarse en 71.142 empleados, este descenso ha sido más acusado en la rama de transporte terrestre y por tubería (4,2% de descenso interanual), que concentra al mayor número de efectivos del sector (65,3%).

Los afiliados en el sector del transporte también caen (-2,8%) durante el primer trimestre de 2009

**Empleo en el sector del transporte de la Ciudad de Madrid (ramas 60, 61 y 62 de la CNAE)**



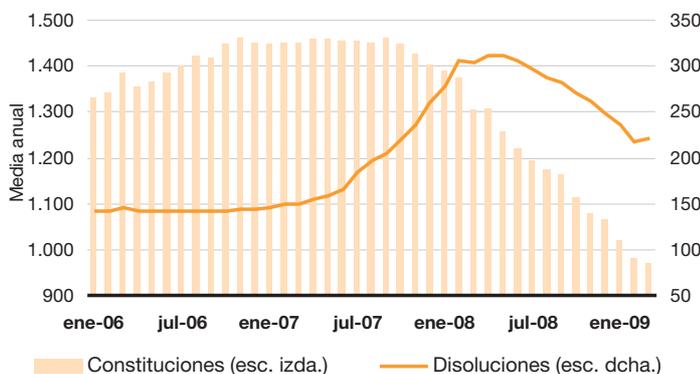
Fuente: D. G. de Estadística del Ayto. de Madrid Tesorería Gral. de la Seguridad Social

### 3. DINÁMICA EMPRESARIAL

Nuevos mínimos en la evolución de los actos de constitución de sociedades en la Ciudad de Madrid

El número de actos de constitución de sociedades vuelve a marcar un nuevo mínimo de los últimos años, al situarse en 969 constituciones de media anual. Los problemas financieros que dificultan el recurso al crédito, así como la fuerte crisis económica, disuaden de la constitución de nuevas sociedades. Desde octubre de 2008, los datos mensuales del número de constituciones se sitúan por debajo de las 1.000. El número de actos de disolución se mantiene en media anual por encima de las 200 disoluciones, cifra que, atendiendo a los datos mensuales de los últimos meses, podría repuntar en el segundo trimestre del año. En el caso puntual de los meses de enero y febrero, las disoluciones llegaron a superar los 300 casos, lo que tendrá un efecto importante sobre la media anual de disoluciones en los próximos meses.

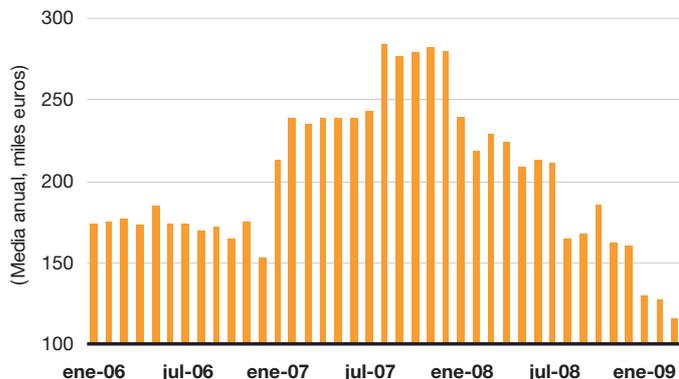
**Actos de constitución y de disolución\* de empresas en la Ciudad**



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

La capitalización media marca un nuevo mínimo de los últimos años, al situarse en los 116.000 euros de media anual en el mes de marzo. Junto a la caída en el número de constituciones, la reducción del capital medio es un elemento más que refleja las dificultades de la economía madrileña y europea desde mediados de 2008, que limitan la constitución de sociedades nuevas, y especialmente de aquellas con una capitalización media mayor, que requieren de un aporte financiero más elevado.

**Capitalización media de sociedades mercantiles constituidas (Ciudad de Madrid)**

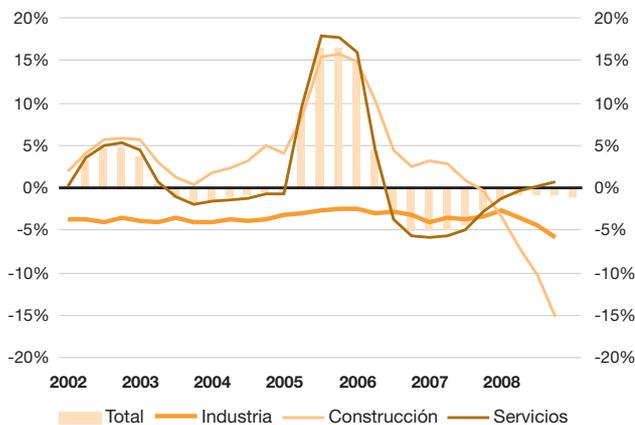


Fuente: D. G. de Estadística del Ayto. de Madrid Colegio de Registradores

En el primer trimestre de 2009, el número de cuentas de cotización a la Seguridad Social se redujo un 1,0% interanual, hasta situarse en las 150.868 cuentas. Los cambios metodológicos en las estadísticas de la Seguridad Social, con la transformación a la nueva CNAE, impiden una comparación interanual de la desagregación territorial, si bien no se esperan cambios significativos con respecto a las cifras del cuarto trimestre de 2008, cuando la construcción y la industria fueron los principales detonantes de la caída en el total de cuentas de cotización.

Las cuentas de cotización a la Seguridad Social muestran un crecimiento negativo interanual del 1,0% en el primer trimestre de 2009

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



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

Se observa también en el segundo trimestre de 2009 un nuevo mínimo en el indicador de confianza empresarial de la Ciudad de Madrid, elaborado por el Ayuntamiento de Madrid, que se sitúa en los -32,5 puntos, la menor cifra de la serie disponible. No obstante, el ritmo de caída se ha reducido, disminuyendo el indicador tan sólo en 2,5 puntos con respecto al dato del primer trimestre del año. En este sentido, podríamos haber alcanzado un fondo en la confianza de los empresarios sobre el clima empresarial en la Ciudad de Madrid, de

La opinión empresarial cae de nuevo en el segundo trimestre del año, si bien el ritmo de deterioro se ha reducido

acuerdo con las señales que transmiten otros indicadores de confianza a escala nacional. Los datos del tercer trimestre ofrecerán una pista de si hemos superado ya lo peor de la crisis económica.

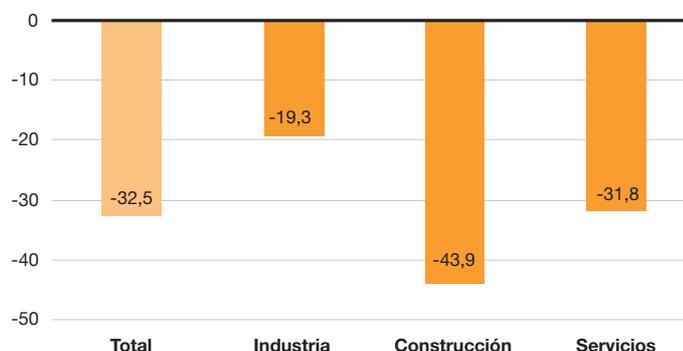
#### Indicador de Confianza Empresarial. Ciudad de Madrid



Fuente: Encuesta de Clima Empresarial elaborada por el Observatorio Económico del Área de Gobierno de Economía y Empleo - Ayuntamiento Madrid

La reducción en el ritmo de caída del indicador ha venido de la mano del freno en el deterioro del sector de la construcción y de la industria, que han mejorado su índice de confianza ligeramente con respecto al primer trimestre del año. Tan sólo los servicios han mostrado un peor comportamiento en este segundo trimestre del año.

#### Indicador de Confianza Empresarial por sectores. Ciudad de Madrid. II trimestre de 2009

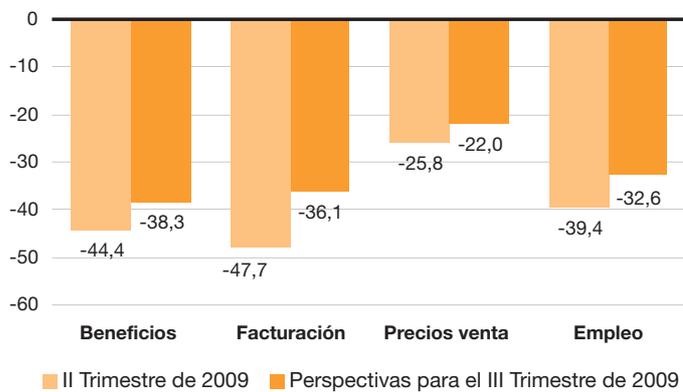


Fuente: Encuesta de Clima Empresarial elaborada por el Observatorio Económico del Área de Gobierno de Economía y Empleo - Ayuntamiento Madrid

Las principales variables de la actividad empresarial siguen reflejando la dureza de la crisis económica, si bien los empresarios consideran que la situación puede mejorar ligeramente en el tercer trimestre del año

Al diferenciar las opiniones empresariales según la variable económica, comprobamos que las cifras obtenidas son similares a las observadas en el primer trimestre del año. Apuntan a unos resultados muy negativos en facturación, beneficios y empleo, en el segundo trimestre, pero también trasladan unas perspectivas más positivas sobre estas variables en el tercer trimestre. Así pues, algunos empresarios pudieran estar empezando a anticipar la posibilidad de una salida de la crisis económica a lo largo del tercer trimestre.

**Opiniones empresariales. Ciudad de Madrid (saldos de opinión)**



Fuente: Encuesta de Clima Empresarial elaborada por el Observatorio Económico del Área de Gobierno de Economía y Participación Ciudadana. Ayuntamiento Madrid

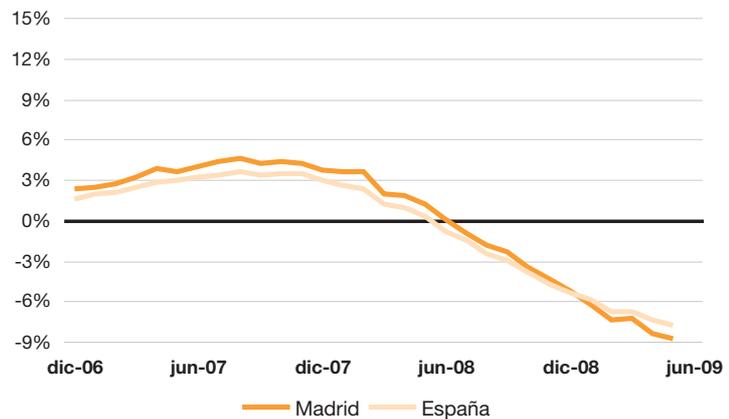
## 4. DEMANDA

### 4.1. Consumo

Las ventas al por menor en la Comunidad de Madrid continúan cayendo

Las ventas al por menor en la Comunidad de Madrid han continuado registrando descensos, según muestra la evolución reciente del índice general del comercio minorista a precios constantes, que publica el INE. En marzo, la variación interanual de las ventas se situó en un -8,6%, reflejando una caída menos acelerada que en meses anteriores. En abril, no obstante, se observó un repunte en la serie hasta el -11,4%, para retornar de nuevo a una tasa interanual del -8,71% en mayo. Por su parte, la tasa media anual registró descensos en las ventas al por menor en la Comunidad de Madrid de un -7,3% en marzo, y un -8,3% en abril y un -8,7% en mayo, siguiendo un patrón similar al observado en el conjunto de España.

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



Fuente: INE

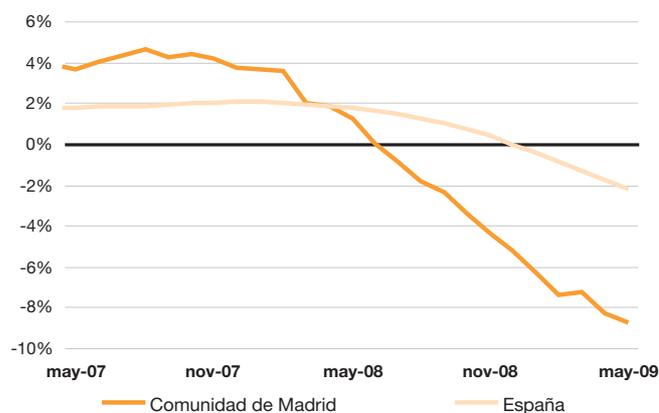
En cuanto a las afiliaciones, los cambios metodológicos derivados de la introducción de la nueva CNAE no permite establecer todavía comparaciones interanuales. Sin embargo, sí es posible analizar los datos de afiliación desde el punto de vista de su número y su peso sobre el total. Así, el número de ocupados en comercio al por mayor en la Ciudad de Madrid se sitúa en el primer trimestre en 81.110 trabajadores, lo que representa un 4,4% del total de afiliados. Por su

parte, los ocupados en comercio al por menor suponen un 8,9% de la afiliación a la Seguridad Social en la Ciudad, con un total de 161.838 trabajadores en el mismo periodo.

Asimismo, desde el punto de vista de la evolución temporal, podemos utilizar los datos procedentes del índice de ocupación mensual del comercio minorista. En este sentido, durante los últimos tres meses disponibles, marzo, abril y mayo, se observan en la Comunidad de Madrid disminuciones del 7,3%, 8,3% y 8,7%, respectivamente, mientras que los datos correspondientes al agregado nacional reflejaron caídas del 1,3%, 1,8% y 2,2%, en los meses indicados.

Los datos procedentes del índice de ocupación mensual del comercio minorista reflejan nuevos descensos

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

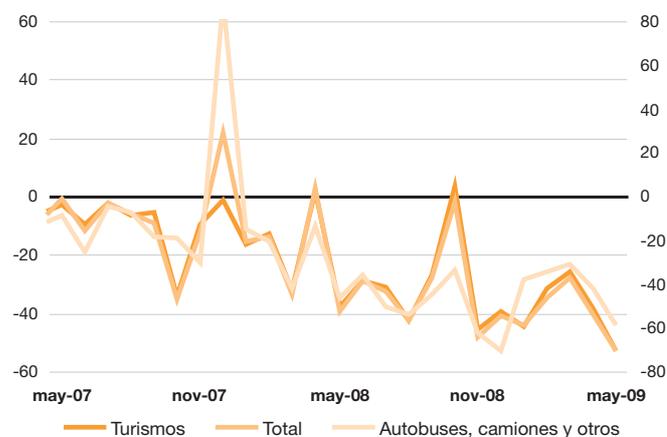


Fuente: Tesorería General de la Seguridad Social - MTAS

Por lo que se refiere a las matriculaciones de vehículos en la Ciudad de Madrid, si bien en abril y marzo se observó un repunte hasta cifras próximas a las seis mil unidades mensuales, en mayo se produjo una moderación acusada de las adquisiciones, que se situaron en torno a las 3.300 unidades.

La matriculación de vehículos en la Ciudad de Madrid reflejan un ligero repunte en los meses de marzo y abril

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



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

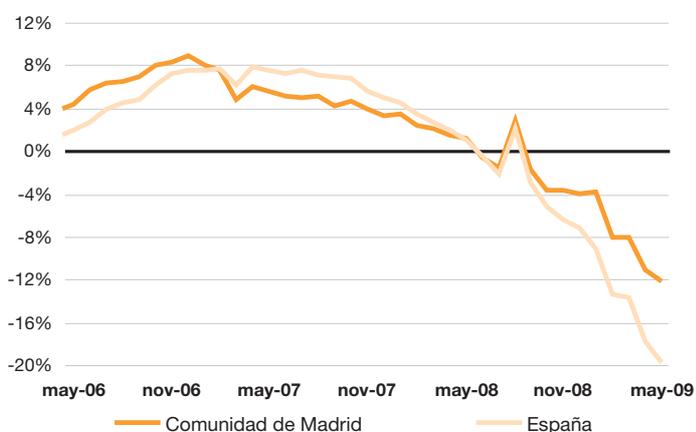
Es probable que este descenso puede responder a la decisión de los potenciales compradores de esperar hasta el mes de junio para realizar la adquisición y beneficiarse así de las medidas del PlanE, puestas en marcha por el Gobierno de España en colaboración con los fabricantes de vehículos y las Comunidades Autónomas.

No obstante, y por el momento, el número acumulado de vehículos matriculados en 2009 se sitúa en mayo 25.253 unidades, cifra inferior a la observada en el mismo periodo de 2008, cuando se alcanzó un total de 41.776 y muy por debajo del máximo de 60.994 registrado en mayo de 2005.

## 4.2. Inversión

La demanda de inversión continúa registrando caídas en la Comunidad de Madrid. El subíndice de bienes de equipo (IPI), ha registrado variaciones en los últimos tres meses disponibles, en marzo, del -8,0% , del -11,1% en abril y del -12,1% en mayo. Esta evolución, pese a su carácter negativo, se mantiene en niveles menos acusados que los correspondientes al agregado nacional.

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



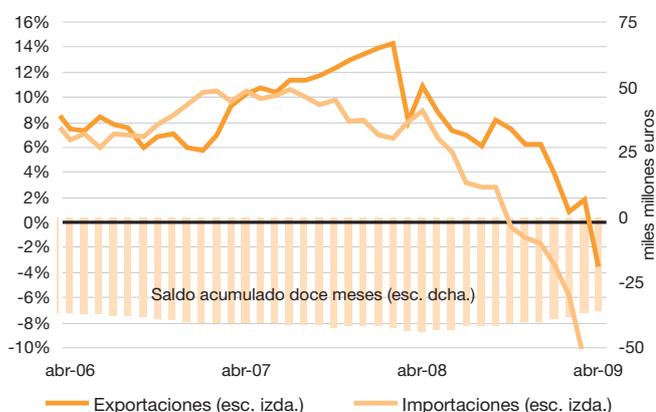
Fuente: INE

### 4.3. Sector exterior

El déficit comercial acumulado en los últimos 12 meses en la Comunidad de Madrid, registró en febrero, marzo y abril (tres últimos meses disponibles) variaciones interanuales del -9,1%, del -17,1% y del -18,6%, respectivamente, situándose en 35.664 millones de euros. Esto supone una continuación de la reducción del déficit acumulado, que retorna así a niveles propios de finales de 2005, impulsado por la debilidad de la demanda de importaciones de la Comunidad de Madrid. En cuanto a las exportaciones, también sufren descensos, si bien de menor magnitud.

El déficit comercial acumulado de la Comunidad de Madrid se redujo en diciembre hasta niveles no registrados desde finales de 2005

**Sector Exterior de la Comunidad de Madrid (tasa interanual de acumulado 12 meses)**



Fuente: ICEX

El análisis del comercio exterior de la Comunidad de Madrid por sectores económicos, refleja incrementos de las exportaciones de los productos energéticos y de los alimentos, como se ha venido observando en las últimas ediciones. Por otra parte, se registran reducciones en las importaciones de la práctica totalidad de los sectores económicos.

**Comercio exterior por sectores económicos en la Comunidad de Madrid**

	Acumulado 12meses (abril 2009)			Var 09/08* %		
	Exports.	Imports.	Saldo	Exports.	Imports.	Saldo **
<b>Total (miles euros)</b>	<b>20.214.621</b>	<b>55.878.330</b>	<b>-35.663.708</b>	-3,6%	-13,8%	-18,6%
1 Alimentos	921.348	3.402.640	-2.481.292	11,2%	-2,0%	-6,1%
2 Prod. Energéticos	2.294.790	3.036.224	-741.435	15,8%	-35,3%	-72,6%
3 Materias primas	143.001	407.804	-264.803	-21,1%	-14,2%	-9,9%
4 Semimanufacturas	6.305.092	13.796.824	-7.491.732	5,0%	0,6%	-2,8%
5 Bienes de equipo	6.402.675	19.655.478	-13.252.803	-17,2%	-18,7%	-19,4%
6 Sector automóvil	1.666.993	6.707.079	-5.040.085	-1,4%	-19,5%	-24,1%
7 Bs. Cons. duradero	309.163	1.653.011	-1.343.848	-21,9%	-20,1%	-19,6%
8 Manuf consumo	1.731.912	7.016.363	-5.284.451	-6,0%	-4,9%	-4,5%
9 Otras mercancías	439.648	202.907	236.741	45,8%	-59,8%	-216,4%

\* Variación interanual del acumulado a 12 meses (abril 2009/abril 2008).\*\* Debe tenerse en cuenta que el saldo en todas las rúbricas es negativo.

Fuente: DATACOMEX.

## 5. PRECIOS Y SALARIOS

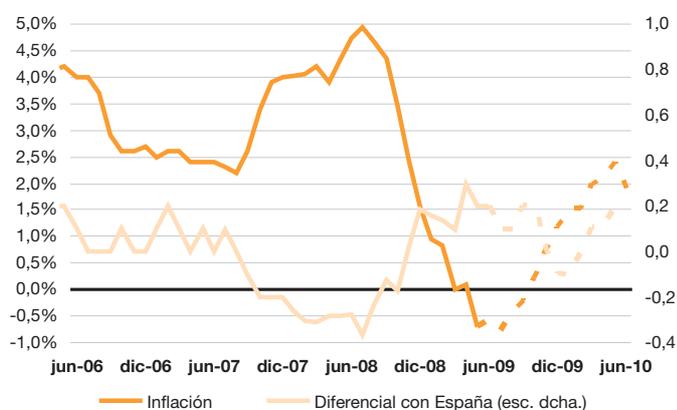
El IPC en la Comunidad de Madrid ha seguido descendiendo, alcanzando por primera vez una tasa de variación interanual negativa (-0,7% en mayo de 2009)

Los precios están registrando un marcado proceso de “desinflación” en el conjunto de España como resultado del “efecto base” derivado de los altos precios de la energía y los alimentos frescos durante 2008, cuyo descenso está provocando importantes correcciones en el Índice de Precios al Consumo (IPC). La Comunidad de Madrid no se está manteniendo al margen de esta tendencia y su IPC se ha situado en mayo de 2009 en una tasa de variación interanual del -0,7%, 1,5 puntos porcentuales por debajo del 0,8% de crecimiento que registraba el IPC en febrero de 2009 y 5 puntos porcentuales inferior al 4,3% de incremento que se registraba en mayo de 2008. No obstante, la caída de los precios no está afectando únicamente a los bienes energéticos (con repercusiones sobre el epígrafe de transporte en el IPC) y los alimentos, sino que se está extendiendo a otros productos y servicios de la cesta como consecuencia de la menor demanda de consumo derivada de la actual coyuntura económica.

La moderación en los precios se extenderá durante los meses siguientes hasta registrar una caída del 0,8% en julio

Según las predicciones del Instituto Flores de Lemus, el IPC de la región intensificará su desaceleración hasta registrar en julio un -0,8%. A partir de entonces, se espera una tendencia positiva que llevará a una tasa interanual del 1,2% en diciembre y del entorno del 2% dentro de un año.

**IPC en la Comunidad de Madrid (tasa interanual)**



**\*Nota: Las líneas discontinuas corresponden a predicciones**  
**Diferencial calculado con las previsiones del Instituto Flores de Lemus**  
**Fuente: INE e IFL**

Si se desciende en el enfoque para estudiar la evolución de los precios en los distintos grupos en los que está dividida la cesta del IPC, los productos y servicios cuyos precios cayeron en términos interanuales en mayo de 2009 son los contenidos en los epígrafes de “Transporte” (-8,5%), “Vestido y calzado” (-1,8%), “Alimentos y bebidas no alcohólicas” (-1,3%), “Medicina” (-0,7%) y el grupo de “Comunicaciones” (-0,6%). El resto de grupos han moderado el ritmo de avance de sus precios respecto a febrero de 2009, destacando el descenso registrado en “Vivienda” (-3,1 puntos porcentuales) y “Hoteles, cafés y restaurantes” (-1,5 puntos porcentuales) continuando con la senda de moderación anticipada en meses precedentes. Por el contrario, los grupos más inflacionistas son el de “Bebidas alcohólicas y tabaco” (4%), “Enseñanza” (3,7%) y “Otros bienes y servicios” (3,1%).

Todos los grupos de la cesta del IPC han mostrado correcciones en el ritmo de crecimiento de sus precios, más allá del efecto base derivado de la fuerte subida de los alimentos y la energía durante la primera mitad de 2008

La Comunidad de Madrid sigue mostrando en mayo de 2009 un diferencial de inflación de dos décimas de punto, consecuencia de la mayor inflación registrada, fundamentalmente en los epígrafes de “Vivienda”, “Transporte” y “Otros bienes y servicios”.

**Índice de Precios de Consumo (IPC) (tasa interanual)**

Grupos	Comunidad de Madrid			Diferencial con España
	2008		2009	
	may-08	feb-09	may-09	
<b>General</b>	<b>4,3</b>	<b>0,8</b>	<b>-0,7</b>	<b>0,2</b>
Alimentos y bebidas no alcohólicas	6,2	0,9	-1,3	-0,5
Bebidas alcohólicas y tabaco	3,7	4,3	4,0	0,1
Vestido y calzado	0,8	-1,9	-1,8	-0,3
Vivienda	4,8	4,7	1,6	0,8
Menaje	2,6	2,1	1,6	0,0
Medicina	0,8	0,0	-0,7	0,2
Transporte	8,5	-5,6	-8,5	0,6
Comunicaciones	0,2	-0,3	-0,6	0,1
Ocio y cultura	-0,2	0,5	0,1	0,1
Enseñanza	3,0	3,7	3,7	-0,2
Hoteles , cafés y restaurantes	5,0	3,1	1,6	-0,5
Otros bienes y servicios	3,6	3,6	3,1	0,4

Fuente: INE (Base 2006=100)

El desglose de los componentes del IPC por grupos especiales muestra una fuerte corrección de los precios en todas las categorías, especialmente intensa en “Productos energéticos” y “Alimentos no elaborados”, que reducen su tasa de variación interanual en 6,8 y 2,4 puntos porcentuales, respectivamente, desde febrero de 2009. Este descenso en el nivel de precios de estos grupos es aún más destacable si tomamos como base el mes de mayo de 2008, resultando una diferencia de -29,9 puntos y -4,6 puntos porcentuales. Se asiste así en mayo de 2009 a un importante descenso en los precios, que afecta a todas las categorías de productos salvo los servicios y la inflación subyacente (que excluye alimentos no elaborados y productos energéticos), que aun así moderan su crecimiento hasta alcanzar tasas de variación interanuales del 2,5% y el 1%, respectivamente. La ralentización en el ritmo de ascenso de la inflación subyacente ha permitido corregir parte del diferencial existente en febrero de 2009 (0,9 puntos porcentuales) entre la tasa madrileña y la española hasta situarla en 0,1 puntos porcentuales en mayo de 2009.

La inflación subyacente también ha sufrido una fuerte corrección, hasta el 1% de variación interanual, 2,1 puntos porcentuales menos que en el mismo mes de 2008

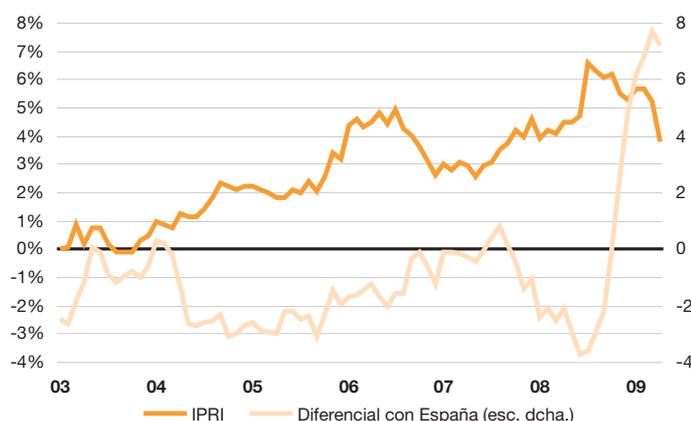
<b>Índice de Precios de Consumo (IPC) (tasa interanual)</b>				
Grupos especiales	Comunidad de Madrid			Diferencial con España
	2008	2009		
	may-08	feb-09	may-09	may-09
<b>General</b>	<b>4,3</b>	<b>0,8</b>	<b>-0,7</b>	<b>0,2</b>
Alimentos elaborados	7,0	1,3	-0,5	-0,5
Manufacturas	0,1	-0,7	-1,0	-0,2
Servicios	3,6	3,3	2,5	-0,1
Subyacente	3,1	1,7	1,0	0,1
Alimentos no elaborados	3,8	1,6	-0,8	-0,2
Productos energéticos	15,6	-7,5	-14,3	1,0

Fuente: INE (Base 2006=100)

La moderación de los precios de los productos energéticos está siendo más lenta en la economía madrileña, lo que mantiene el IPRI de la región en el 3,8%

Otro aspecto fundamental para el estudio de la evolución de los precios es la tasa de variación del Índice de Precios Industriales (IPRI), que continúa creciendo en la Comunidad de Madrid a un ritmo del 3,8% interanual en abril de 2009, frente al descenso de los precios industriales vivido en el conjunto de España (-3,4%). Así, el diferencial entre el índice madrileño y el español ha seguido creciendo hasta alcanzar los 7,2 puntos porcentuales. Este diferencial se debe fundamentalmente al distinto comportamiento de los “Bienes energéticos” en la Comunidad de Madrid, cuyos precios siguen aumentando a un ritmo superior al 12,5% en abril de 2009 frente al descenso en sus precios del 6,7% registrado en el conjunto de España. El único grupo que presentó un balance de inflación negativo fue el de “Bienes intermedios” (-1,7% interanual), mientras que “Bienes de consumo” y “Bienes de equipo” registraron aumentos interanuales del 1% y el 1,2%, respectivamente.

**IPRI en la Comunidad de Madrid (tasa interanual)**

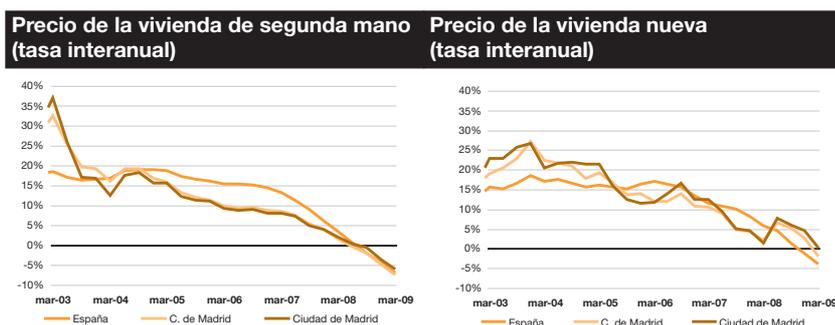


Fuente: INE

Los precios de la vivienda en la Ciudad de Madrid continúan con su corrección, más intensa en la vivienda usada (-6% interanual en el primer trimestre) que en la nueva (crece 0,3%)

En cuanto a los precios de la vivienda, según los datos de TINSA en el primer trimestre de 2009 ha continuado la tendencia de ajuste iniciada en 2007. Las mayores caídas han afectado al segmento de vivienda de segunda mano, cuyos precios descienden en la Ciudad de Madrid un 6% interanual, frente al ligero avance del 0,3% de las viviendas nuevas. Así, los precios de la vivienda en la Ciudad ascienden a 4.687,2 euros/m<sup>2</sup> para la vivienda nueva y 3.807,9 euros/m<sup>2</sup> para la vivienda usada. Los datos para la Comunidad de

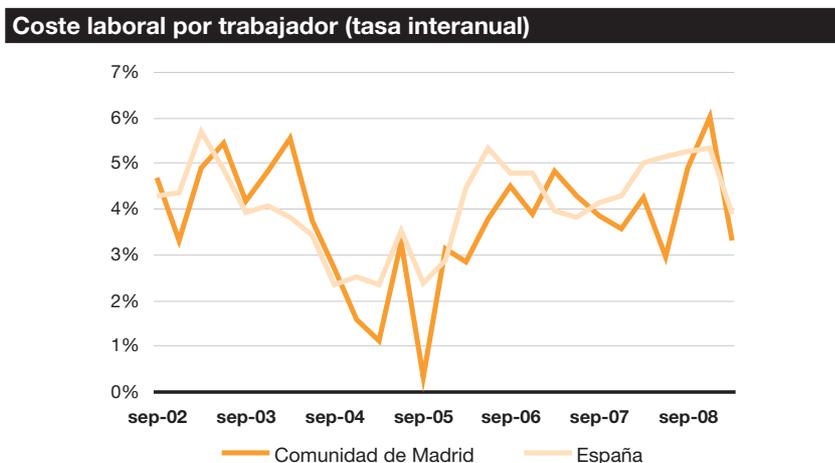
Madrid y el conjunto de España muestran descensos en los precios de ambas tipologías de vivienda y de mayor intensidad que las variaciones registradas en la Ciudad de Madrid. El diferencial de precios entre la Ciudad y la Comunidad asciende a 921,20 euros/m<sup>2</sup> en el caso de la vivienda nueva y 590,60 euros/m<sup>2</sup> en el caso de la vivienda usada. Según los datos del Ministerio de Vivienda, en el primer trimestre del año los precios de la vivienda en la capital descendieron, tanto en la vivienda nueva (-6,7% interanual) como en la usada (-8,7% interanual), corroborando así, aunque con caídas más severas que las que ofrece TINSA, la tendencia descendente del mercado.



Fuente: TINSA

Por lo que respecta a los costes laborales, la Encuesta Trimestral de Coste Laboral del primer trimestre de 2009 muestra que el coste total por trabajador en la Comunidad de Madrid ha sufrido cierta moderación en su crecimiento, hasta un avance en términos interanuales del 3,3%, inferior en 0,6 puntos porcentuales al índice promedio nacional. El componente con mayor incremento ha sido "Otros costes", con un 7,2%, que incluye, entre otros, las prestaciones no salariales y los costes por despido e indemnizaciones por fin de contrato. El diferencial de coste por trabajador con España se ha mantenido en 426,5 euros, prácticamente al mismo nivel de los 425,6 euros del primer trimestre de 2008.

Los costes laborales siguen creciendo, pero con menor intensidad que en el trimestre anterior. Destaca el aumento de "Otros costes" (7,2%) que incluye los de despido



Fuente: INE

## 6. MERCADO DE TRABAJO

Prosigue el deterioro del mercado laboral de la Ciudad de Madrid durante el primer trimestre de 2009

Durante el primer trimestre de 2009 ha continuado el deterioro del mercado laboral en la Ciudad de Madrid como consecuencia de la menor actividad económica de la Ciudad y en consonancia con la situación del mercado laboral en el conjunto de España. Así, según la Encuesta de Población Activa (EPA, en adelante), la ocupación ha descendido en el primer trimestre de 2009 un 4,1% interanual en la Ciudad de Madrid, mientras que la población parada aumentaba en el mismo período un 63,2% en términos interanuales, situando la tasa de paro en un 11,4%. Esta cifra de desempleo, aun estando sensiblemente por debajo de la correspondiente al agregado nacional (17,4%), contrasta con el 7,0% existente en la Ciudad sólo un año antes. Por lo que respecta a la población activa, el efecto desánimo parece empezar a calar entre la población, creciendo tan solo un 0,6% en el primer trimestre de 2009, frente al aumento del 2,6% registrado el trimestre anterior.

### 6.1. La población activa

El crecimiento de la población activa empieza a remitir (0,6% en el primer trimestre de 2009) como consecuencia del mayor impacto del efecto desánimo

El deterioro del mercado laboral está empezando a hacer mella en el ritmo de crecimiento de la población activa, que durante 2008 crecía a tasas muy elevadas teniendo en cuenta la evolución de la coyuntura económica (2,6% de crecimiento de la población activa en el último trimestre de 2008). De este modo, durante el primer trimestre de 2009 la población activa ha aumentado en la Ciudad de Madrid a un ritmo del 0,6% que, aunque sigue siendo positivo, muestra que el efecto desánimo está empezando a cundir entre los madrileños, que ven en las crecientes tasas de paro y el simultáneo descenso en la ocupación un desincentivo a integrarse en el mercado laboral. Con todo, el número de activos se ha situado en el entorno de los 1,66 millones de personas en el primer trimestre del año, lo que se corresponde con una tasa de actividad del 61,9%, 5 décimas superior a la del mismo periodo de 2008 y muy próxima a la tasa media de 2008 (62%).

	2008			2009			08/07		09/08
	Media	III Tr	IV Tr	I Tr	Media	IV Tr	I Tr		
<b>Activos</b> (miles)	1.678,0	1.675,9	1.704,8	1.662,6	1,8%	2,6%		0,6%	
<b>Tasa de actividad</b>	62,0	61,8	62,5	61,9	0,9	1,1		0,5	
<b>Por sexo</b>									
Hombres	71,0	71,8	71,0	70,1	1,3	1,5		-0,1	
Mujeres	54,1	53,1	54,8	54,5	0,5	0,7		0,9	
<b>Por edades</b>									
De 16 a 19 años	25,7	25,0	24,6	23,8	-0,3	-3,1		-2,7	
De 20 a 24 años	61,1	59,9	62,6	57,0	-3,6	4,3		-3,6	
De 25 a 54 años	89,5	89,7	90,1	90,4	1,8	1,9		2,0	
De 55 años y más	23,3	23,0	23,7	22,9	1,4	1,4		0,3	

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

Al analizar la evolución de la población activa por sexos y grupos de edad se observa un descenso de la población activa masculina (cuya tasa de actividad es 0,1 puntos porcentuales menor que un año antes) y de la población activa joven. Así, la tasa de actividad masculina se ha situado en el 70,1%, mientras que en los colectivos jóvenes han registrado tasas del 23,8% en el grupo de 16 a 19 años y del 57% en el grupo de entre 20 y 24 años. Por el contrario, la tasa de actividad continúa creciendo entre las mujeres (0,9 puntos porcentuales, hasta el 54,5%) y entre los mayores de 24 años, con especial intensidad en el grupo de entre 25 y 54 años, que alcanza una tasa de actividad del 90,4%, y algo menos en el grupo de más de 55 años, cuya tasa de actividad es inferior incluso al del colectivo más joven, con un 22,9%.

Los mayores descensos en la tasa de actividad se están registrando entre los varones y la población más joven (16-24 años), mientras los colectivos de mujeres y edades de más edad siguen incrementando su tasa de actividad

## 6.2. El empleo

La evolución de la ocupación en la Ciudad de Madrid ha intensificado el ritmo de caída en términos interanuales, desde el -1,3% del último trimestre de 2008 hasta el -4,1 del primer trimestre de 2009, arrojando un balance de 62.800 empleados menos que un año antes. Entre los colectivos más afectados por el descenso en el empleo se encuentran, de nuevo, los no asalariados, es decir, los autónomos, que registran un descenso interanual del 18,1%. Dentro del colectivo de asalariados, el ajuste se está produciendo sobre todo en los trabajadores temporales, cuyo número desciende en un 26%, mientras que el colectivo de indefinidos siguió incrementándose respecto al año anterior en un 2%.

En el primer trimestre de 2009 se intensifica la destrucción de empleo, que afecta principalmente a los trabajadores temporales y a los autónomos

Por lo que respecta a la distribución sectorial del empleo, destaca la reducción detectada en el ritmo de descenso de la construcción (que ha pasado del -19,2% en el último trimestre de 2008 al -14,4% en el primer trimestre de 2009) pasando el testigo como sector con mayor destrucción relativa de puestos de trabajo al sector industrial, que muestra una caída interanual del 27,8%. El sector servicios, por su parte, continúa creando empleo a un ritmo suave, aunque todavía positivo, similar a la media de 2008 (0,5%).

El sector industrial toma el relevo a la construcción como principal sector en destrucción de empleo en términos relativos

Como resultado de estas tendencias del mercado de trabajo, la ratio de asalarización continúa aumentando, situándose en el primer

trimestre de 2009 dos puntos porcentuales por encima de la tasa del mismo trimestre del año anterior, alcanzando el 89,15% de los trabajadores. Como consecuencia de la mayor destrucción relativa de empleo entre los trabajadores temporales, también se está reduciendo considerablemente la ratio de temporalidad (-6,2 puntos porcentuales), hasta el 19% de los asalariados.

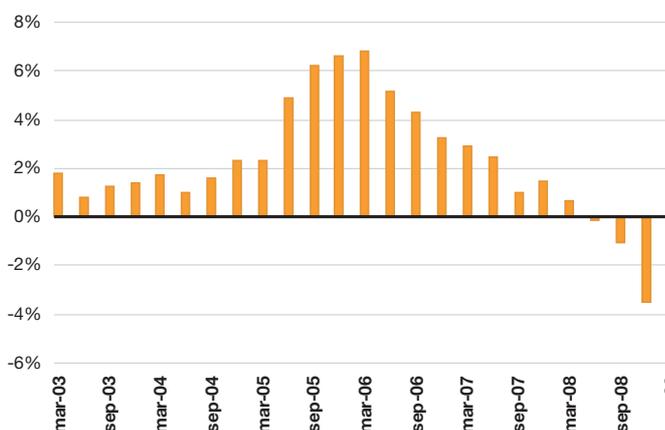
		2008			2009	08/07		09/08
		Media	III Tr	IV Tr	I Tr	Media	IV Tr	I Tr
En miles								
<b>Ocupados</b>		1.541,4	1.551,0	1.538,5	1.473,1	-0,6	-1,3	-4,1
<b>Asalariados</b>		1.354,9	1.365,6	1.358,5	1.313,2	0,7	0,0	-1,9
Indefinidos		1.059,0	1.069,9	1.071,2	1.063,0	3,8	1,3	2,0
Temporales		296,0	295,6	287,4	250,2	-9,2	-4,6	-26,0
<b>No asalariados</b>		185,4	184,2	179,4	159,9	-9,6	-10,5	-18,1
<b>Ocupados por ramas de actividad</b>								
Industria		136,4	135,7	127,5	104,8	1,3	-7,2	-27,8
Construcción		114,5	113,8	100,8	105,9	-15,5	-19,2	-14,4
Servicios		1.279,9	1.290,6	1.302,9	1.260,4	0,5	1,4	0,5
Niveles en %								
<b>Ratio de asalarización</b>		87,90	88,05	88,30	89,15	1,1	1,2	2,0
<b>Ratio de temporalidad</b>		21,84	21,65	21,16	19,05	-2,4	-1,0	-6,2

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

Intenso descenso de la afiliación en el primer trimestre de 2009 (un -5% interanual)

Por lo que respecta a los datos de afiliación a la Seguridad Social, los primeros meses de 2009 han mostrado una clara tendencia de caída, en coherencia con los datos de la ocupación de la Encuesta de Población Activa. Así, en marzo de 2009, el número de afiliados ha descendido respecto al mismo mes del año anterior un 5,0%, acumulando una caída interanual de más de 95.200 afiliados.

#### Afiliados en la Ciudad de Madrid por sectores (tasa interanual)



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

El análisis de la afiliación por ramas de actividad permite apreciar la elevada aportación de los servicios en el mercado de trabajo de la Ciudad de Madrid, concentrando un 87,6% del total de afiliados. Entre las principales ramas de servicios destacan las actividades de comercio al por menor (8,9% del total), la Administración Pública (6%), la educación y la sanidad (5,6% y 5,3%, respectivamente), y los servicios de comidas y bebidas (5,2%).

**Afiliados por ramas de actividad en la Ciudad de Madrid. CNAE 2009**

	I Tr 09	% sobre total
<b>Agricultura</b>	<b>3.731</b>	<b>0,2</b>
<b>Industria</b>	<b>96.488</b>	<b>5,3</b>
<b>Construcción</b>	<b>127.274</b>	<b>7,0</b>
<b>Servicios</b>	<b>1.600.502</b>	<b>87,6</b>
Comercio al por menor	161.838	8,9
Administración Pública y defensa; Seg. Social obligatoria	109.504	6,0
Educación	102.378	5,6
Actividades sanitarias	96.784	5,3
Servicios de comidas y bebidas	95.286	5,2
Comercio al por mayor e intermediarios del comercio	81.110	4,4
Servicios a edificios y actividades de jardinería	79.236	4,3
Resto	874.366	47,8
<b>TOTAL AFILIADOS</b>	<b>1.827.995</b>	<b>100</b>

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

### 6.3. El desempleo

Como resultado de la fuerte caída de la ocupación y de la todavía positiva variación de la población activa, el desempleo sigue su senda ascendente en la Ciudad de Madrid, sumando en el primer trimestre de 2009 73.500 personas a la lista de parados (con una tasa de crecimiento interanual del 63,4%), hasta los 189.500 desempleados.

Fuerte aumento del volumen de parados en el primer trimestre de 2009 (73.500 personas más que en el mismo trimestre de 2008), que sitúa la tasa de paro en el 11,4%

Todos los sectores han contribuido al aumento del desempleo, aunque con distinta intensidad. En términos de variación interanual, la industria (154,6%) ha superado en generación de parados a la construcción (64,3%) y los servicios (62%). No obstante, en términos absolutos, son los servicios los que han reportado más parados en el último año (34.200), seguidos por la construcción (11.000) y la industria (6.800), parados a los que hay que sumar los no adscritos a ningún sector, entre los que se encuentran los parados de larga duración (15.400 personas más que el primer trimestre de 2008) y los que buscan su primer empleo (6.100 desempleados más).

**Tasas de paro en la Ciudad de Madrid**

	2008			2009	var. 08/07		var. 09/08
	Media	III Tr	IV Tr	I Tr	Media	IV Tr	I Tr
<b>Tasa de paro</b>	<b>8,1</b>	<b>7,5</b>	<b>9,8</b>	<b>11,4</b>	<b>2,2</b>	<b>3,6</b>	<b>4,4</b>
<b>Por sexo</b>							
Hombres	7,6	7,6	9,4	11,3	2,4	3,9	5,2
Mujeres	8,7	7,3	10,1	11,5	2,1	3,2	3,4
<b>Por edades</b>							
De 16 a 19 años	38,3	33,1	45,6	50,9	9,1	12,3	23,9
De 20 a 24 años	19,6	19,8	25,6	22,8	6,4	12,8	6,6
De 25 a 54 años	6,6	5,9	7,7	10,4	1,6	2,5	4,4
De 55 años y más	7,6	7,3	10,0	7,8	4,1	5,3	2,4

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

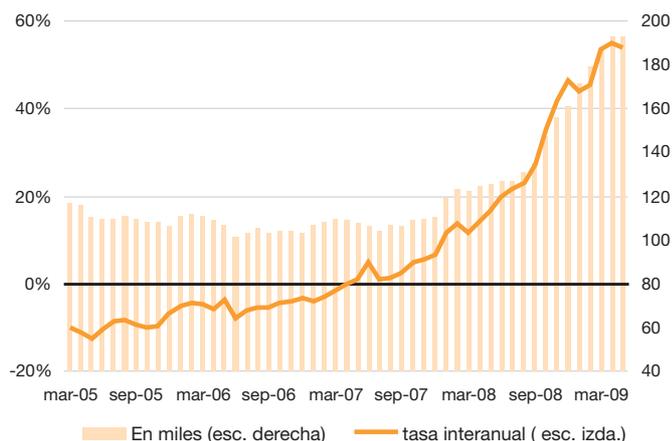
Como consecuencia de estas cifras, la tasa de paro de la Ciudad de Madrid ha ascendido en el primer trimestre de 2009 hasta el 11,4% de la población activa, frente al 7% del primer trimestre de 2008. Por colectivos, la tasa de paro ha tenido un fuerte aumento en el grupo de población más joven, superando el 50% en el grupo de edades de entre 16 y 19 años, casi 24 puntos porcentuales por encima de las

cifras de un año antes, lo que pone de manifiesto las especiales dificultades de este colectivo para encontrar empleo.

El paro registrado en la Ciudad de Madrid continúa su escalada alcista y se sitúa en mayo de 2009 por encima de los 193.000 parados

Por lo que respecta a la evolución del paro registrado en el Servicio Público de Empleo, la Ciudad de Madrid ha sumado 67.777 desempleados más en mayo de 2009 respecto al mismo mes del año anterior, lo que supone un crecimiento del 54,1%, y sitúa el agregado en 193.157 desempleados.

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



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

El paro sigue creciendo con mayor intensidad entre la población masculina (67,4% en mayo) que entre la femenina (41,6%), aunque en los últimos 3 meses se aprecia cierto freno en el ritmo de deterioro entre los desempleados varones. En cualquier caso la cifra de desempleados (100.835) sigue siendo superior a la desempleadas (92.322), situación inversa a la que se dio durante 2008.

#### Parados registrados por el INEM en la Ciudad de Madrid

	2008		2009		Var. * 08/07 (%)		Var.* 09/08 (%)	
	Media	mar	abr	may	Media	mar	abr	may
<b>Parados (miles)</b>	<b>133,2</b>	<b>188,1</b>	<b>192,8</b>	<b>193,2</b>	<b>23,7</b>	<b>53,6</b>	<b>55,0</b>	<b>54,1</b>
<b>Por sexo (miles)</b>								
Hombres	64,4	98,6	100,9	100,8	38,7	74,2	70,4	67,4
Mujeres	68,8	89,5	91,3	92,3	12,3	38,1	40,0	41,6

\* Variación interanual

Fuente: D. G. de Estadística del Ayuntamiento de Madrid INEM

La menor intensidad del incremento del paro registrado en mayo no indica un cambio de tendencia. La estacionalidad y el FEIL amortiguan parcialmente la subida del desempleo

Aunque en mayo, en términos interanuales, se ha producido una leve moderación en las cifras de crecimiento del desempleo, éstas siguen siendo muy elevadas, y crecientes si tomamos como medida la tasa media anual. Estas cifras no permiten, por tanto, interpretar una ruptura con la tendencia mostrada por el desempleo en los últimos meses, que seguirá creciendo en lo que queda de año. Así, si bien el inicio de la contratación de la campaña de verano, que este año se ha visto reforzado con la puesta en marcha de las obras asociadas al FEIL, puede conllevar que el deterioro del mercado laboral sufra un paréntesis durante los meses de verano, éste proseguirá a la vuelta del otoño, aunque cabe esperar que con menor intensidad.