

1

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

1. ENTORNO Y PERSPECTIVAS ECONÓMICAS

La reciente inestabilidad financiera en los países emergentes amenaza con comprometer la recuperación de las principales economías desarrolladas

El episodio de inestabilidad reciente en algunos mercados emergentes amenaza con comprometer la recuperación de las principales economías desarrolladas, y de las del área euro en particular, en un momento en el que el dinamismo de la demanda externa continúa siendo clave para afianzar el crecimiento de la actividad económica.

Como ejemplo del riesgo que supone para la recuperación la última crisis en los emergentes, basta con observar la evolución de las exportaciones españolas de bienes a los destinos de fuera de la Unión Europea. Las tasa de octubre y noviembre de 2013 se han reducido fundamentalmente debido a la caída en los países emergentes.

Al escenario de inestabilidad financiera en el bloque emergente hay que añadir un entorno de política monetaria ahora menos favorable, sobre todo después de que la Reserva Federal haya decidido iniciar la retirada de los estímulos monetarios reduciendo el tamaño de su programa de compra de activos. El año 2014 será seguramente el último en el que se mantendrá en vigor este programa de estímulo cuantitativo en EEUU.

En el área euro, se hace cada vez más necesario avanzar en el proceso de consolidación de la unión bancaria, para eliminar la fragmentación del sistema financiero y reducir los posibles riesgos soberanos que obstaculicen el ya de por sí moderado crecimiento que se espera en los próximos años.

Por otra parte, la caída de la inflación a tasas inferiores al 1% y el crecimiento casi nulo de los precios en algunos países periféricos podría precipitar acciones del BCE para impulsar la demanda agregada. Un programa de apoyo al crédito empresarial sería bienvenido en un momento en el que (i) bajadas adicionales en los tipos de interés oficiales tienen un impacto marginal sobre el crecimiento, ya que éstos se encuentran próximos al 0%, y (ii) la caída de la concesión de crédito a empresas se configura como uno de los principales obstáculos a la recuperación.

Los últimos datos de actividad de 2013 están sorprendiendo al alza y no se descarta que en regiones como el área euro el PIB del cuarto trimestre crezca a la tasa más elevada de los últimos ejercicios (+0,3% trimestral y +0,4% interanual).

En esta ocasión, el avance de la actividad se apoyará no solo en el tirón de la demanda de países como Alemania, en los que los registros del sector industrial están batiendo todas las expectativas, sino también en el crecimiento del gasto en países periféricos como España. El Banco de España adelantaba recientemente que el crecimiento del último trimestre del año podría situarse en el 0,3% trimestral, lo que equivale a un valor próximo al 0% en términos interanuales.

En lo que se refiere al cuadro macroeconómico del área euro para el tercer trimestre, vuelve a destacar la corrección menos intensa del PIB en el trimestre, del 0,4% interanual frente al 0,6% de 2T13.

De nuevo, todos los componentes de la demanda privada se contraen en tasa anual, aunque a menor ritmo que en los trimestres precedentes. El consumo público, por su parte, consigue crecer y lo hace en un 0,6% anual frente al 0,2% del segundo trimestre. La flexibilización de los objetivos de déficit público en las economías con una senda de consolidación fiscal más pronunciada ha permitido la mejora del gasto público en consumo que se observa recientemente.

La demanda doméstica empieza a estabilizarse en el área euro. El PIB del cuarto trimestre podría crecer en tasa anual

La aportación de la demanda externa al crecimiento es positiva, pero en apenas 0,2 puntos porcentuales. La razón principal es que el proceso de estabilización de la demanda doméstica viene acompañado habitualmente de una recuperación de las importaciones, como ha ocurrido en el trimestre (+0,5% interanual). Las exportaciones siguen comportándose bien y logran crecer un 0,8% anual, aunque con diferencias significativas por países (fuerte expansión en España, contracción en Francia).

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

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

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

En España, se están completando con éxito las operaciones de reestructuración del sistema financiero, y no se esperan grandes sorpresas en el análisis que realizará el BCE antes de convertirse en el supervisor único. No obstante, el proceso de desapalancamiento del sector privado debe continuar, puesto que los niveles son aún elevados.

Recuperación trimestral de la demanda doméstica en España y drenaje del sector exterior al crecimiento

En cuanto al cuadro macroeconómico, se observa un proceso de recuperación de la demanda doméstica y de drenaje del sector exterior al crecimiento. El INE confirma el avance trimestral del PIB español en el tercer trimestre (+0,1% trimestral, -1,1% interanual) y lo hace además revelando el primer incremento trimestral del consumo de las familias y de la demanda doméstica desde el segundo trimestre de 2010.

La recuperación de las importaciones, dada su elevada sensibilidad al gasto nacional y, en concreto, al consumo, se traduce en una aportación negativa de la demanda externa al crecimiento. En tasa trimestral, las importaciones avanzan un 2,8% (0,7% interanual). Las exportaciones mantienen el pulso (+4,7% anual, pero solo 2,2% trimestral) con el apoyo de los servicios turísticos pero también con la resistencia de las ventas de bienes después de un primer semestre excepcionalmente bueno.

Por tanto, cabe esperar que el cambio de signo de la aportación al crecimiento de la demanda interna (ahora positiva) y del sector exterior (negativa), en términos trimestrales, no sea representativo del perfil de crecimiento que presentará la economía española durante los próximos trimestres.

No es probable que el consumo de los hogares consiga replicar de forma sostenida tasas de avance como la del actual trimestre. Por un lado, el empleo no crecerá a corto plazo y la contención salarial limitará las ganancias de renta. Por otro lado, el gasto de las familias podría aumentar si comenzasen a asignar una menor proporción de su renta al ahorro, pero todavía no se contempla un escenario de estas características.

Con un consumo público que deberá caer para ajustar el déficit, el dinamismo de ciertas ramas de la inversión será insuficiente para evitar una nueva cesión de la demanda nacional en 2014 que será, eso sí, sustancialmente inferior a la de 2013.

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

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

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

La Comunidad de Madrid ha venido registrando tasas de crecimiento interanuales negativas del PIB durante todos los trimestres de 2013. A pesar de ello, se observa una clara tendencia de relajación en el ritmo de descenso, augurándose tasas interanuales positivas a mediados de 2014. De hecho, en términos de tasa intertrimestral – un indicador más certero de la coyuntura – la Comunidad de Madrid salió de la recesión en el segundo trimestre de 2013, con un crecimiento del 0,1%, y registrando otro avance en el tercer trimestre, del 0,2%. El crecimiento ha venido liderado, entre otras causas, por el incremento de la productividad y las ganancias de competitividad en que ha resultado la moderación en precios y salarios.

Estas mejoras de actividad no han permitido observar aún mejoras sustantivas en el mercado de trabajo. El empleo ha registrado un descenso del 5,4% interanual en el tercer trimestre, encadenando seis trimestres consecutivos de caídas desde el segundo trimestre de 2012. Esta dinámica, acompañada de la menor caída relativa de la población activa ha resultado en un incremento de la tasa de paro, que se situaba en el tercer trimestre de 2013 en el 20,1% (1,5 puntos porcentuales por encima del registro de 2012).

En el tercer trimestre de 2013 el número de activos se situó en 3,25 millones de personas, un registro que supone un descenso interanual del 3,7%. Con respecto a los parados, tras el esperanzador registro observado en el segundo trimestre - cuando se alcanzó el -0,1% interanual - el total de personas desempleadas ha vuelto a incrementarse, superando las 653 mil (unos veinticinco mil desempleados más que en el mismo periodo del año pasado).

En cuanto al paro registrado, el año cierra con 535.563 personas inscritas, aproximadamente 26.000 personas menos que un año antes. Es evidente que el ritmo de deterioro de este indicador se ha moderado -puesto que en 2012 la variación con respecto a 2011 era

La Comunidad de Madrid salió de la recesión en el segundo trimestre de 2013, con un crecimiento del 0,1%, y registrando otro avance en el tercer trimestre, del 0,2%

El número de activos registró un descenso un descenso interanual del 3,7%, mientras que el total de personas desempleadas ha vuelto a incrementarse

Cuadro macroeconómico Comunidad de Madrid (tasa variación interanual en %)*						
	2012	IIIT 12	IVT 12	IT 13	IIT 13	IIIT 13
PIB	-0,6	-0,5	-1,1	-1,4	-1,1	-0,6
VAB industria	-5,3	-5,9	-5,9	-5,0	-2,9	-2,5
VAB construcción	-4,0	-4,1	-4,4	-3,1	-3,0	-2,5
VAB servicios	0,3	0,4	-0,2	-0,9	-0,7	-0,2
EPA	2012	IIIT 12	IVT 12	IT 13	IIT 13	IIIT 13
Activos	-0,3	0,5	-0,6	-1,2	-3,4	-3,7
Ocupados	-2,6	-1,4	-2,2	-3,3	-4,2	-5,4
Parados	11,3	9,6	6,7	7,8	-0,1	4,0
Tasa de paro	19,4	18,6	19,9	20,4	19,5	20,1
						dic-13
	2012	sep-13	oct-13	nov-13	dic-13	(miles)
Paro registrado	10,7	2,1	0,6	-0,6	-1,6	535,6
Afiliados a la SS	-2,0	-2,8	-1,9	-1,3	-0,9	2.686

* Excepto indición en contrario
Fuente: Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid, INE (EPA), INEM e INSS

de más de cincuenta y cinco mil– pese a que se debe en buena medida a que se ha reducido la población activa. En cualquier caso, el paro registrado registró una caída del 4,6%, un registro alentador.

En lo que concierne a la evolución de la afiliación a la Seguridad Social, el total de trabajadores inscritos en Diciembre alcanzó los 2.685,8 mil, cifra que supone una pérdida interanual de 23 mil afiliados.

Previsiones

La economía española crecerá en 2014 un 1%. Esta nueva previsión supone una revisión al alza de una décima frente a la elaborada el pasado trimestre 0,9%

Según el cuadro macroeconómico elaborado por el Centro de Predicción Económica (CEPREDE), la economía española crecerá en 2014 un 1%. Esta nueva previsión supone una revisión al alza de una décima frente a la elaborada el pasado trimestre.

La dinámica del sector exterior ha resultado el elemento central para amortiguar los fuertes decensos observados en la demanda interna, especialmente por la caída de la inversión y del gasto público, fruto en el primer caso de las restricciones crediticias y la reestructuración bancaria, y en el segundo de los procesos de consolidación fiscal que se han emprendido para paliar las fuertes tensiones vividas en los mercados de deuda soberana.

El año 2014 se saldará con un crecimiento del consumo privado, y una atenuación muy marcada de la caída en el consumo público y en la formación bruta de capital

El año 2014 se saldará con un crecimiento del consumo privado, y una atenuación muy marcada de la caída en el consumo público y en la formación bruta de capital, que registrarán caídas del -0,7% y del -0,8%, ostensiblemente menores que en 2013 y 2012. Así, la demanda interna se acerca al final de la trayectoria recesiva que ha venido dibujando en los últimos años. Por su parte, el sector exterior seguirá liderando el crecimiento del PIB, manteniendo tasas superiores al 5% en las exportaciones. Sin embargo, la recuperación de la actividad implicará un retorno de las importaciones, que habían experimentado un retroceso importante durante en los últimos tres años, favoreciendo que el saldo neto exterior amplificase el efecto sobre el PIB.

Previsiones cuadro macroeconómico español (tasa interanual en %)

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

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

Según las previsiones del Instituto L.R. Klein-Centro Stone, correspondientes a diciembre de 2013, el PIB de la ciudad de Madrid habría caído en un 1,1% en 2013. El escenario, sin embargo, que prevé para 2014 es de un crecimiento, del PIB del 1,2%.

Por sectores económicos, el panorama descrito para las ramas de construcción sigue siendo de fuerte ajuste, sobre todo en 2013, donde se produce una caída de gran entidad, en el entorno del 5,1%. Incluso en 2014 se espera que prosiga dicho ajuste, a pesar de que el ritmo será mucho más moderado, en torno al -1,3%. En este sentido, la dinámica menos recesiva seguida por los servicios, que representan más del 80% de la economía de la Ciudad, ha servido para amortiguar las todavía importantes caídas en la industria y, sobre todo, en la construcción.

La dinámica menos recesiva seguida por los servicios, que representan más del 80% de la economía de la Ciudad, ha servido para amortiguar las todavía importantes caídas en la industria y, sobre todo, en la construcción

Las previsiones para 2015 son optimistas en todas las actividades, con un marcado crecimiento de los servicios de mercado, que elevan en tres décimas la predicción de crecimiento de junio hasta el 2,9%.

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

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

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

2. ACTIVIDADES PRODUCTIVAS

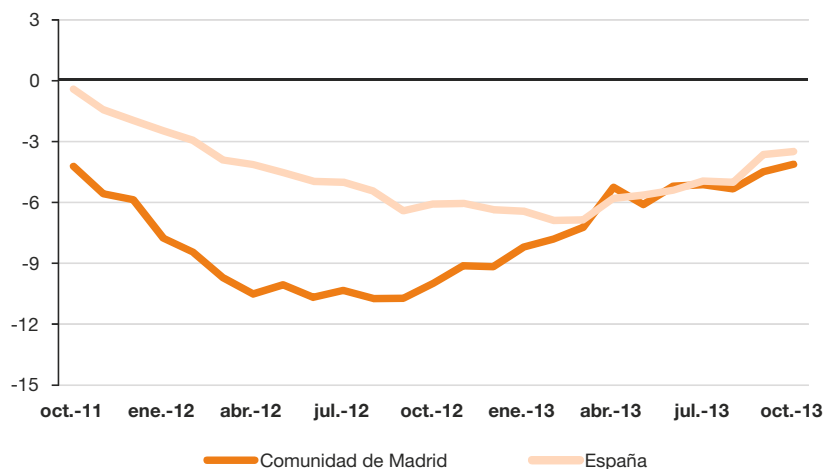
2.1. Industria

La tasa media anual del Índice de Producción Industrial madrileño se situó en Octubre en un -4,1%, cinco puntos por encima del mismo mes del año anterior

En el tercer trimestre de 2013 vuelve a repetirse la disminución del ritmo de decrecimiento del Índice de Producción Industrial (IPI) en la Comunidad de Madrid, iniciada en abril del año 2012, y que rompe la senda decreciente fijada desde mediados de 2008 de 2012. Por su parte, la tasa media anual en octubre de 2013 alcanzó el -4,1%, situándose en los niveles de decrecimiento del verano de 2011. En lo concerniente al conjunto nacional, el perfil de la evolución es muy similar al presentado por la región. No obstante, mientras en la Comunidad de Madrid el proceso de disminución de las caídas comenzó a mediados del 2012, el conjunto nacional no presentó esta dinámica hasta el segundo trimestre del 2013. A pesar de ello las caídas del total de España se han mantenido por debajo de las registradas por la región durante prácticamente todo el proceso contractivo. Esta diferencia se ha visto compensada en los últimos meses por la rápida dinámica de ralentización de los descensos presentada por la región, que situaba la diferencia en 0,6 puntos porcentuales en octubre.

Por destino económico de los bienes, las mayores caídas se observan, para la región, en bienes de consumo y bienes intermedios, con variaciones medias anuales de 6,4% y 11,6%

Índice de Producción Industrial (IPI) (tasa media anual en %)

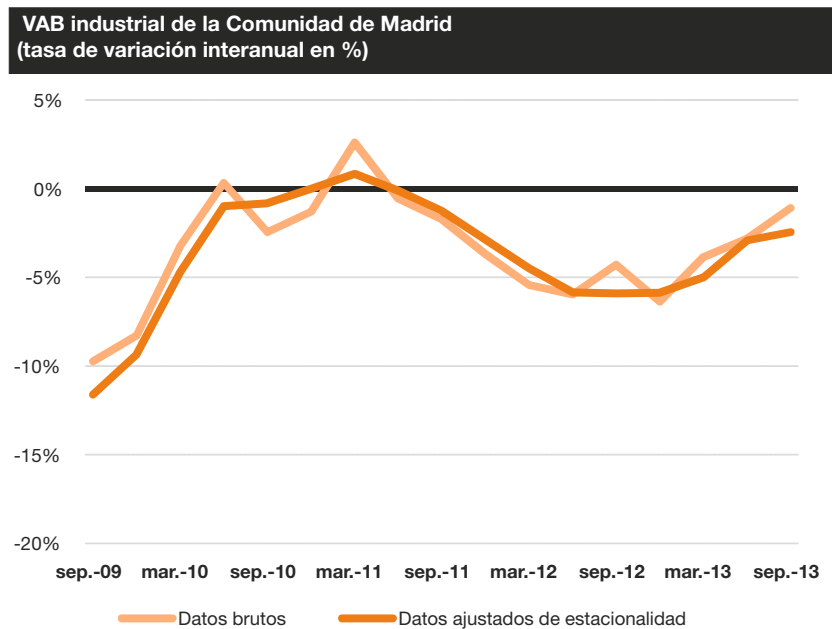


Fuente: INE

respectivamente. Cabe destacar en el resto de sectores el comportamiento de la energía, con caídas cada vez menores, que en octubre alcanzan una tasa de 0,0%.

En cuanto a la renta generada por el sector industrial, la evolución del Valor Añadido Bruto industrial de la Comunidad de Madrid muestra, asimismo, una desaceleración de su ritmo de caída, situándose en torno a niveles del -1,1% en el tercer trimestre de 2013. Los datos ajustados de estacionalidad siguen la tendencia del trimestre anterior, mostrando una moderación de los descensos, y alcanzando una variación del -2,5% (frente a las caídas próximas al 6% que se produjeron hasta el primer trimestre del año 2013).

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



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

La afiliación de trabajadores a la Seguridad Social en las empresas de la Ciudad de Madrid cayó un 2,9% en septiembre de 2013, ascendiendo a un total de 74.515 afiliados, casi 250 personas más que las registradas en el segundo trimestre de 2013.

El descenso en la afiliación a la Seguridad Social sigue siendo particularmente significativo en las ramas industriales

Analizando la afiliación por ramas industriales, se observa que las actividades de “fabricación de otros productos minerales no metálicos”, “fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo” y “fabricación de maquinaria y equipos no clasificados en otra parte” experimentan las caídas más señaladas, que superan en todos los casos los diez puntos porcentuales. No obstante, de estas rúbricas, las dos primeras suponen un 3% del total de afiliación y la última un 6%, lo que supone que su contribución no sea especialmente relevante. La nota positiva la ha protagonizado la “recogida, tratamiento y eliminación de residuos”, rúbrica que supone un 10% del total de afiliados, con un incremento del 18,2% con respecto a los afiliados registrados hace un año, lo que supone cerca de 1.050 personas más dentro del sector.

La nota positiva la ha protagonizado la “recogida, tratamiento y eliminación de residuos”, con un notable incremento del 18,2% con respecto a los afiliados registrados hace un año

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

	IIIT 12	IIIT 13	Variación (%)
Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques	6.954	7.103	2,1
Recogida, tratamiento y eliminación de residuos; valorización	5.717	6.760	18,2
Artes gráficas y reproducción de soportes grabados	7.324	6.638	-9,4
Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	6.224	6.235	0,2
Industria de la alimentación	5.446	4.951	-9,1
Reparación e instalación de maquinaria y equipo	4.775	4.724	-1,1
Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.	4.932	4.416	-10,5
Fabricación de productos farmacéuticos	3.734	3.819	2,3
Captación, depuración y distribución de agua	3.342	3.292	-1,5
Confección de prendas de vestir	3.561	3.225	-9,4
Fabricación de otro material de transporte	2.686	2.708	0,8
Fabricación de otros productos minerales no metálicos	2.952	2.553	-13,5
Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo	2.867	2.481	-13,5
Otras industrias manufactureras	2.206	2.077	-5,8
Industria química.	2.073	1.920	-7,4
Resto	11.986	11.613	-3,1
Total industria	76.779	74.515	-2,9

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

El pulso de la actividad de industrial, medido a través de las cuentas de cotización a la Seguridad Social, muestra una caída interanual del 5,8% en el tercer trimestre de 2013, algo más de un punto porcentual por debajo de la observada en el segundo trimestre. Con respecto al mismo trimestre de 2012, se observa una caída de 236 cuentas de cotización.

El número de cuentas de la seguridad social atribuibles a ramas industriales descendió en un 5,8% con respecto al mismo trimestre de 2012

En términos interanuales, las actividades que han mostrado un peor comportamiento en cuanto a la reducción del número de cuentas de cotización fueron la 'fabricación de muebles', 'fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo' y 'confección de prendas de vestir', todas ellas sufriendo caídas por encima del 10%.

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

	IIIT 12	IIIT 13	Variación (%)
Artes gráficas y reproducción de soportes grabados	805	730	-9,3
Confección de prendas de vestir	466	417	-10,5
Industria de la alimentación	346	337	-2,6
Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo	341	301	-11,7
Reparación e instalación de maquinaria y equipo	256	258	0,8
Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.	234	225	-3,8
Otras industrias manufactureras	215	210	-2,3
Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	129	126	-2,3
Industria química.	116	115	-0,9
Fabricación de muebles	126	111	-11,9
Fabricación de otros productos minerales no metálicos	115	109	-5,2
Fabricación de material y equipo eléctrico	93	91	-2,2
Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos	87	90	3,4
Fabricación de bebidas	69	71	2,9
Fabricación de productos farmacéuticos	71	71	0,0
Resto	611	582	-4,7
Total industria	4.080	3.844	-5,8

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

2.2. Construcción y mercado inmobiliario

En el tercer trimestre de 2013, el número de afiliados a la Seguridad Social en el sector de la construcción volvió a retroceder tras el ligero repunte observado entre abril y junio, con una caída, en términos absolutos, de 1.957 trabajadores. No obstante, en términos interanuales dicha caída fue ligeramente menor que el pasado trimestre, pese a que llega a ser del 10%. Este descenso evidencia que el ligero repunte no fue sino un pequeño paréntesis en la dilatada trayectoria de corrección a la que asiste el sector de la construcción, siendo muy visible en términos de empleo, dado que es una actividad fundamentalmente intensiva en mano de obra.

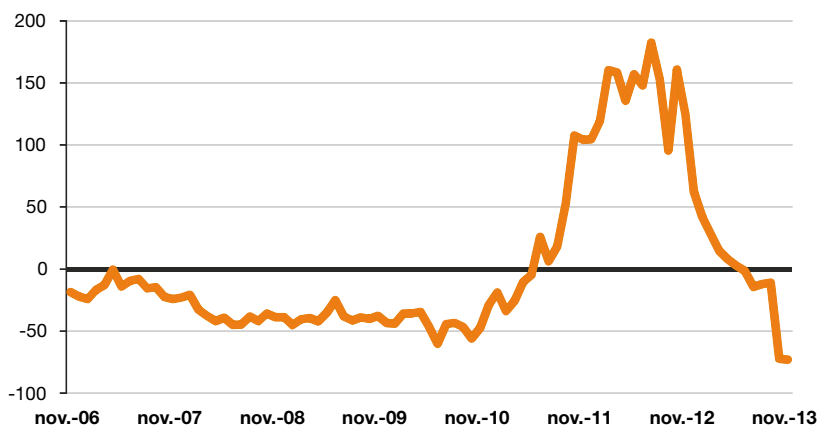
Por modalidades, es la construcción de edificios la rama en la que más se reduce el número de afiliados, con una caída del 3,3% en tasa intertrimestral (aproximadamente de diez puntos porcentuales con respecto al mismo trimestre de 2012). Por otra parte, la ingeniería civil y la construcción especializada registran caídas del 9,4 % y del 9,5 %, respectivamente.

Las licencias urbanísticas autorizadas por el Área de Urbanismo y Vivienda del Ayuntamiento de Madrid han vuelto a registrar un importante descenso, hecho que pone de relieve, una vez más, la continuidad del ajuste que sigue azotando al sector. La caída media del trimestre ronda el 53%, aunque en octubre y noviembre se registraron los mayores descensos, superiores al 70%, alcanzando sendos máximos históricos. En términos absolutos, el número de licencias se redujo en 5.907 licencias en el periodo que transcurre entre enero y noviembre de 2013, con respecto al mismo periodo de 2012.

El número de afiliados a la Seguridad Social en el sector de la construcción volvió a recaer tras el ligero repunte observado entre abril y junio

Las licencias urbanísticas vuelven a registrar una fuerte caída en tercer trimestre, evidenciando la persistencia del ajuste en el sector. Las caídas en octubre y noviembre, por encima del 70%, en máximos históricos

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



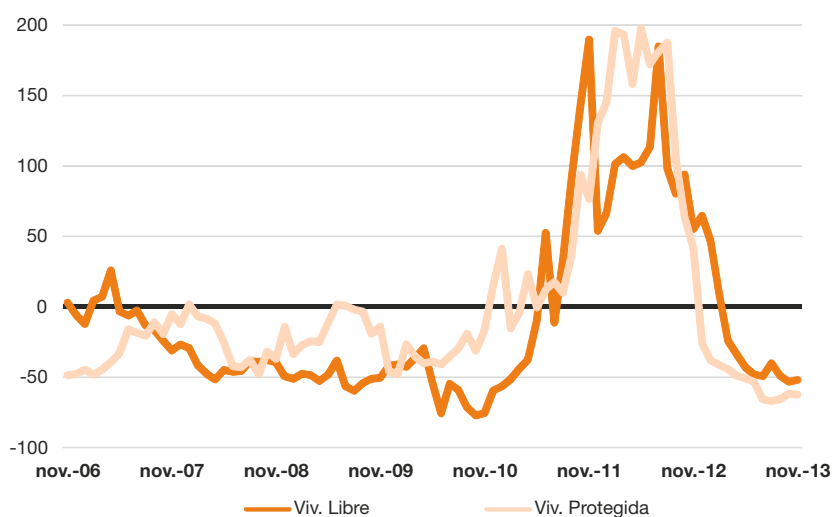
Fuente: Área de Gobierno de Urbanismo y Vivienda. Ayuntamiento de Madrid

Entre enero y noviembre, el número de licencias concedidas por las Juntas de Distrito ha experimentado una caída del 40% respecto al mismo periodo de 2012

Entre enero y noviembre de 2013 las Juntas de Distrito han concedido un total de 261 licencias, lo que representa una caída del 40% respecto al mismo periodo de 2012. En el acumulado de doce meses, esta caída es sin embargo del 53,9%, un punto porcentual más que el pasado trimestre y casi veinte puntos más que la caída registrada en noviembre de 2012.

En cuanto a la evolución según las modalidades de vivienda, las licencias para edificación de vivienda protegida han experimentado un retroceso mayor que las de régimen libre. A pesar de que la tendencia sigue siendo de descenso, se observa una cierta ralentización en el ritmo de caída. El porcentaje de variación, en tasa media anual, se sitúa en el -52,0% para la vivienda libre y el -62,5% para la vivienda protegida.

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



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

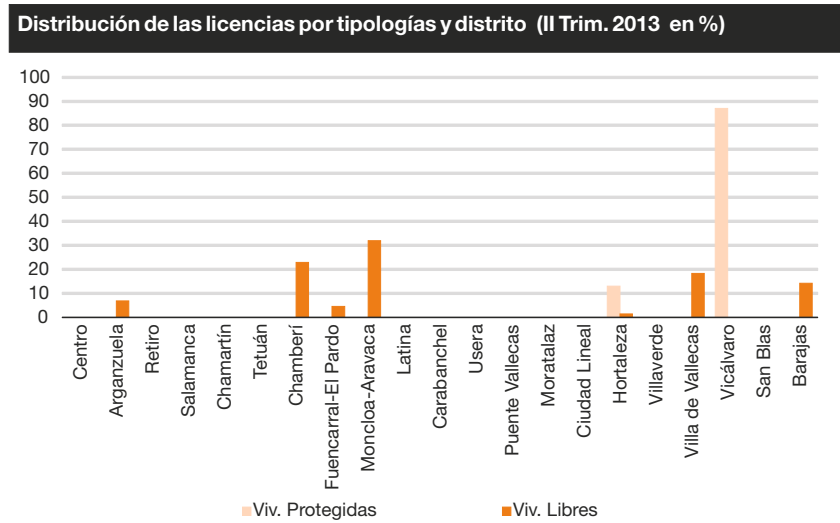
Tres cuartas partes de la actividad constructora puesta en marcha en el tercer trimestre se concentra en los barrios de Vicálvaro y Hortaleza, aunque en el primero se aglutina la mayor parte, casi dos tercios del total.

En el distrito de Vicálvaro se concentró el 90% de licencias para viviendas protegidas

Atendiendo a la distribución territorial de las licencias por modalidades, en el distrito de Vicálvaro se concentró el grueso de licencias para viviendas protegidas, cerca del 90%, mientras que los nuevos desarrollos urbanísticos de vivienda libre se repartieron entre Moncloa-Aravaca, Chamberí, Villa de Vallecas y, en menor medida, en Barajas.

Los certificados de fin de obra nueva experimentaron un crecimiento del 2,1%, mientras que las ampliaciones volvieron a recuperar tasas positivas en noviembre y diciembre

Según la información recabada del Colegio de Aparejadores y Arquitectos Técnicos de Madrid (COAATM), los certificados de fin de obra nueva experimentaron un crecimiento del 2,1% medido por la tasa media anual de crecimiento, según el último dato publicado de diciembre de 2013. Sin embargo, en los meses que discurren entre julio y diciembre, se observaron tasas sustancialmente mayores - durante los meses de agosto y septiembre, se alcanzaron registros del 26,1% y del 25,1%, respectivamente-. Por su parte, las ampliaciones y reformas experimentaron tasas medias anuales positivas en

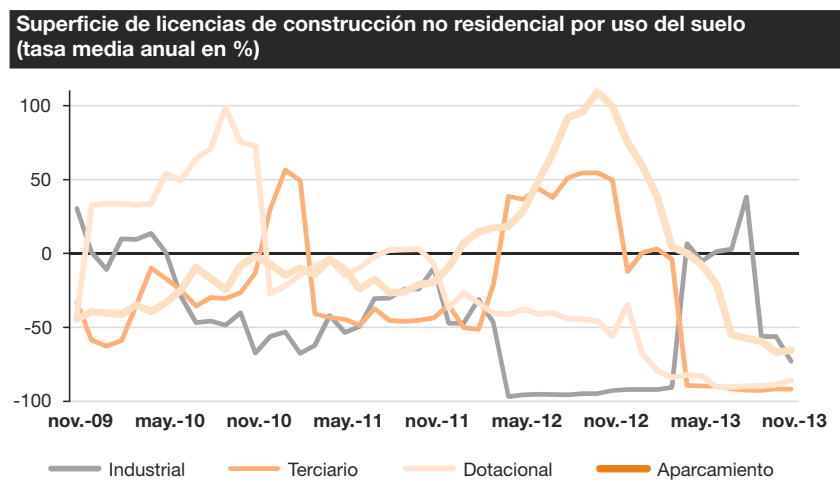


Fuente: Área de Gobierno de Urbanismo y Vivienda. Ayuntamiento de Madrid

noviembre y diciembre -9,4% y 4,2%, respectivamente - tras haber encadenado ocho trimestres consecutivos de caídas desde marzo de 2013.

Por último, las tendencias observadas en la demanda no residencial siguen el patrón de los últimos trimestres, esto es, de retroceso continuado. La tasa media anual de crecimiento de la superficie relacionada con las licencias de construcción no residencial experimentó una caída del 66% en noviembre, un registro muy similar al acontecido en agosto. El deterioro más sobresaliente lo vuelven a protagonizar las tipologías de suelo terciario y dotacional, con una caída de las licencias dedicadas que llegan a alcanzar máximos históricos situados en el 88,5% y del 95,8%, respectivamente. El suelo dedicado a aparcamientos alcanza ya el 93% del total del total licitado con fines no residenciales, aumentando en tres puntos con respecto a junio de 2012, y aproximadamente 20 puntos más que en noviembre de 2012. El restante 10% se reparte en un 4,3% para uso terciario, un 1,4% para uso dotacional y un 0,5% para uso industrial.

El suelo de uso terciario y dotacional vuelve a registrar caídas extraordinarias. El suelo dedicado a aparcamientos alcanza ya el 93% del total del total licitado con fines no residenciales



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

2.3. Sistema financiero

Durante el intervalo de tiempo transcurrido entre julio y septiembre, los indicadores del sistema financiero de la Comunidad de Madrid continúan mostrando las dificultades en las que se halla inmerso el sector. Los depósitos muestran un crecimiento mayor que los trimestres anteriores, pero este aumento no se ve reflejado en el crédito al sector privado, pieza fundamental del sistema productivo, que sigue manteniendo tasas negativas, limitando la capacidad de las unidades productivas y las familias a superar las dificultades en las que se hayan sumidas en su acceso a la financiación.

El cierre de oficinas, uno de los indicadores más visibles de la reestructuración bancaria, continúa el ajuste iniciado por el sector, reflejándose en mayor medida en la Comunidad de Madrid, que en el municipio. El crédito hipotecario, por su parte, continúa con la tendencia contractiva aunque presenta una ralentización en el ritmo de caída. El dato positivo lo presenta el mercado bursátil, con un comportamiento positivo presentado a pesar del comienzo de la retirada efectiva de estímulos por parte de la Reserva Federal.

Oficinas de entidades de depósito

La reestructuración bancaria se observa en la creciente intensidad con la que se produce el cierre de oficinas tanto a nivel municipal como regional y nacional

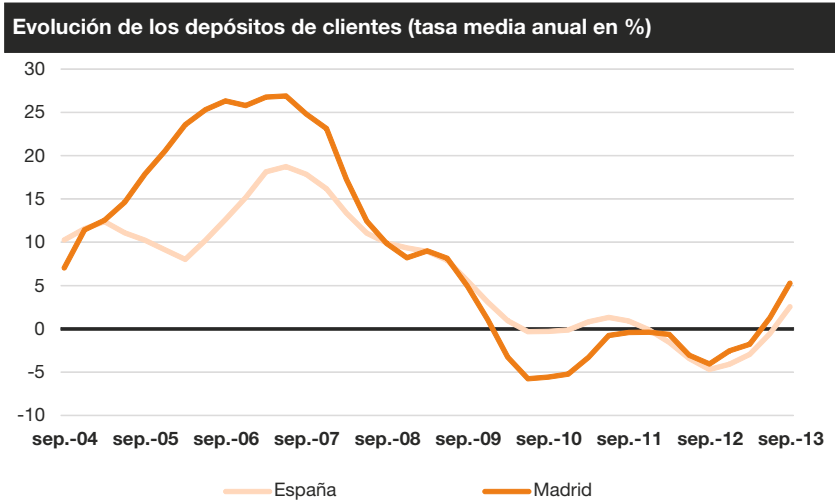
El número de sucursales bancarias en activo de la Ciudad de Madrid se reduce en el tercer trimestre de 2013 un 9% en términos interanuales, presentando una aceleración de la caída frente a los trimestres anteriores. De esta forma, la ciudad se sitúa en un total de 2.585 oficinas.

No obstante, la reestructuración muestra un efecto menor que en sus comparables. Así, la Comunidad de Madrid registra caídas interanuales del 10,7% mientras el conjunto de España decrece un 9,9%. Estas tasas suponen un mayor ritmo de decrecimiento que trimestres anteriores.

Depósitos e inversión crediticia

En el tercer trimestre de 2013 el número de depósitos en manos de entidades financieras crece en términos interanuales el doble que el trimestre anterior...

En el tercer trimestre de 2013 crecen los depósitos en manos de entidades financieras en términos interanuales. La Comunidad de Madrid presenta tasas superiores (10,6% interanual) que el total nacional (6,4%), duplicando las tasas registradas el trimestre anterior. De esta forma, en septiembre de 2013 el total de depósitos alcanza para la Comunidad de Madrid los 317,7 mil millones de euros. El conjunto nacional, además, rompe la tendencia decreciente en tasa media anual que mantenía desde septiembre de 2011, con un 2,5% interanual. Madrid se mantiene igualmente por encima presentando tasas medias anuales del 5,3% interanual.



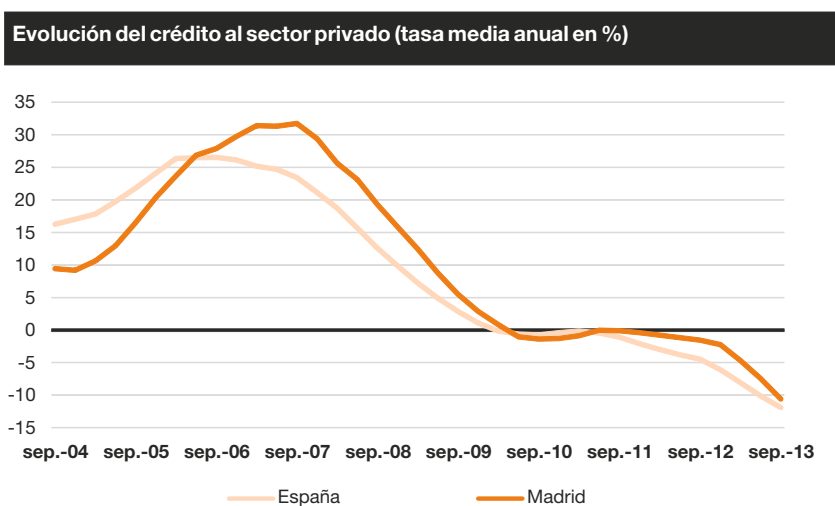
Fuente: Banco de España

Esta mejora en los depósitos no se transmite al crédito, que sigue viéndose afectado por las causas que desembocan en dificultades para reactivar la financiación en la economía real. El endeudamiento, la morosidad, la incertidumbre y razones intrínsecas al proceso de recapitalización de las entidades financieras frenan el crédito y, como consecuencia, la recuperación de la economía. En septiembre de 2013, el volumen total de crédito de la Ciudad de Madrid alcanzó los 360,7 mil millones de euros, un 13,5% menos que el mismo mes del año anterior. La tasa media anual, por otra parte, cayó un 13%, 2,4 puntos porcentuales más que el trimestre anterior. La dinámica del agregado nacional ha sido parecida, con caídas inferiores en tasa media anual (11,9%).

...mientras la evolución del crédito que se canaliza al sector privado de la economía continúa empeorando, especialmente en la Ciudad de Madrid...

Como resultado de lo anterior, la ratio de liquidez estructural (volumen de crédito cubierto por el de depósitos bancarios) vuelve a mejorar hasta una tasa media anual del 84,9%, casi quince puntos sobre la observada en el mismo trimestre del año anterior.

...mejorando de nuevo el ratio de liquidez estructural, especialmente para la Comunidad de Madrid.



Fuente: Banco de España

El agregado nacional presenta una ratio de 75,5%, diez puntos por encima del mismo trimestre del año anterior. Con esta dinámica vuelve a incrementarse el diferencial a favor de la región, que se sitúa en 9,3 puntos.

Evolución del crédito hipotecario

El crédito hipotecario en la sigue disminuyendo, aunque a un ritmo cada vez menor

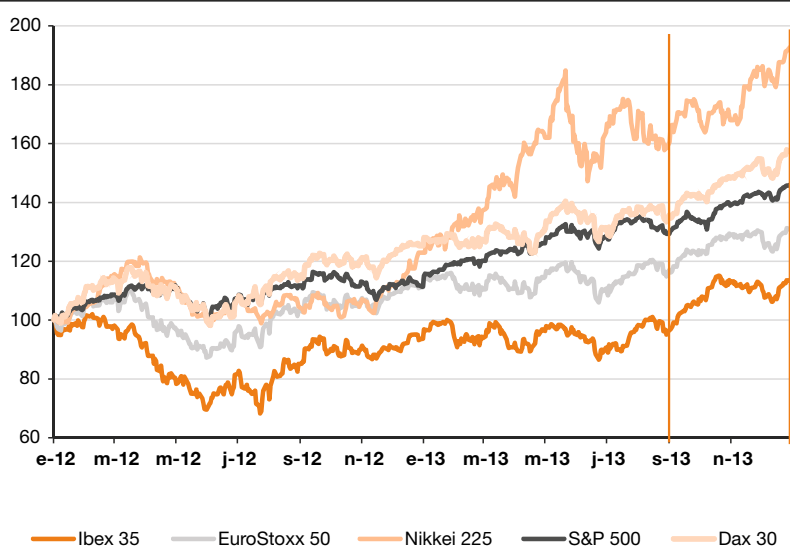
La financiación a la compra de inmuebles en la Comunidad de Madrid vuelve a registrar caídas en términos interanuales en el tercer trimestre de 2013. No obstante, muestra cierta ralentización en el decrecimiento con respecto a los trimestres anteriores. El importe medio, resultado de dividir el monto total de crédito entre el número de contratos concedidos, aumentó 10,8% en términos interanuales en el tercer trimestre.

Para el agregado nacional, este indicador aumenta un 13,3% debido a caídas del número de hipotecas en tasas que prácticamente duplican los decrecimientos del monto del crédito hipotecario en el tercer trimestre.

Mercado bursátil

El buen comportamiento de los activos de riesgo observado durante el tercer trimestre de 2013 tuvo continuidad en la recta final del ejercicio. La canalización de flujos de capital hacia áreas periféricas y, como consecuencia de ello, la progresiva reducción de las primas de riesgo en los mercados de renta fija y renta variable ha sido uno de los dos elementos más destacados del trimestre. La recuperación del ciclo económico a nivel global, la caída en la percepción de riesgo por parte de los inversores y la disminución de las tensiones financieras en la periferia del área euro han contribuido a la mejora de los mercados financieros.

Evolución Índices bursátiles (100=02/01/2012)



Fuente: Bloomberg

A pesar de ganar un 8,0% durante el cuarto trimestre (acumulando un 21,4% en el año), el IBEX 35 no ha sido el índice que mejor lo ha hecho en este periodo. En el área euro, el índice de referencia EuroStoxx 50 se revaloriza un 7,5% en el último trimestre para lograr un 17,9% en el año. En el conjunto del área euro, el Dax alemán gana un 11,1% (25,5% en 2013). Todos estos retornos son superados de forma clara por el Nikkei 225 y el S&P 500, que se apuntan un 12,7% y 9,6% de rentabilidad trimestral, alcanzando en el ejercicio un 56,7% y 31,4% respectivamente. El índice estadounidense continúa prolongando sus máximos históricos.

En el tercer trimestre destaca el comportamiento positivo de los mercados a pesar del inicio de la retirada de estímulos por parte de la Reserva Federal

Siempre con una volatilidad cotizando en mínimos, el elemento clave en los mercados financieros durante el trimestre ha sido, sin duda, el inicio de la retirada de estímulos por parte de la Reserva Federal. A diferencia de lo sucedido en otros episodios de tensión financiera (mayo-junio y finales de agosto), el mercado ha acogido de forma positiva el comienzo definitivo de la reducción del programa de compra de activos, que se anunció a mediados de diciembre.

Cabe mencionar dos posibles causas de este suceso. La primera es el ciclo económico global, que es ahora más sólido de lo que lo era en mayo. En concreto, el crecimiento del PIB de EEUU durante el año 2014 podría rondar el 3%, en cotas similares a la de los años previos a la crisis. El segundo argumento ha sido el acompañamiento del inicio de la reducción de las inyecciones de liquidez con refuerzo de la fijación de expectativas sobre los tipos de interés. La Reserva Federal retrasará seguramente la primera subida en el tipo oficial a 2015, lo que evita que el mercado comience a cotizar un escenario de endurecimiento monetario prematuro.

2.4. Turismo

El comportamiento del turismo en 2013 ha empeorado con respecto al año anterior, especialmente en el mercado nacional

Tras la fuerte contracción a la que el sector turístico se mantuvo expuesto durante el verano de 2013, la situación adoptó un carácter más favorable en el último trimestre del año de la mano del turismo doméstico, que representa más del 60% del total de viajeros recibidos por la Ciudad de Madrid. Esta mejora se produce a pesar de la persistencia de las dificultades para recuperar el mercado extranjero, circunstancia que se refleja en la caída del tráfico aéreo del aeropuerto de Barajas y, asimismo, en la falta de trasvase de turistas de destinos con inestabilidad política y el efecto de la crisis sobre ciertos mercados tradicionales.

Los últimos meses del año muestran un comportamiento positivo en comparación con el mismo periodo del año anterior, cambiando la dinámica de caídas interanuales registradas el resto del año. No obstante, esta mejora en el último trimestre tanto en número de viajeros (2,6% interanual en el cuarto trimestre) como en pernoctaciones (3,7% interanual), no es suficiente para compensar el comportamiento negativo registrado durante el resto del periodo. Así, en el acumulado anual se registran caídas del 4,9% interanual para el número de viajeros, mayores que las del año anterior, y del 3,8% en pernoctaciones, dos puntos por debajo de la registrada en 2012. En el acumulado de ambos indicadores se muestra un comportamiento distinto en cuanto al origen del turismo, ya el mercado nacional ha presentado un comportamiento peor que en 2012 mientras el turismo extranjero ha tenido una dinámica menos negativa, al contrario de lo observado en los últimos meses del año.

La estancia media mejora su comportamiento con respecto al año anterior, especialmente por el efecto del turismo extranjero

Por otro lado, el indicador de estancia media muestra un comportamiento en términos interanuales mucho más favorable aumentando un 1,2% en 2013 con respecto al año anterior. En este caso, la evolución del turismo extranjero (con una tasa de variación del 2,3% con respecto al año anterior) vuelve a ser más favorable que el nacional, que se mantiene con respecto al año anterior. Este proceso supone un aumento del diferencial existente entre el mercado extranjero y el doméstico, que se fija para 2013 en 5 décimas. No obstante, en ambos casos esta situación supone una mejora interanual con respecto a las tasas de 2012. Una de las causas que explica este comportamiento positivo en la estancia media es un cambio en el perfil del viajero, observable en la reducción del tráfico low cost.

	2012	2013	2013			Var. % 12/11	Var. % 13*/12
			oct.	nov.	dic.		
Viajeros	7.927.409	7.536.791	747.677	634.823	631.453	-4,7	-4,9
nacionales	4.030.002	3.827.303	359.228	359.616	381.969	-2,9	-5,0
extranjeros	3.897.407	3.709.488	388.449	275.207	249.484	-6,5	-4,8
Pernoctaciones	15.454.313	14.873.643	1.500.810	1.253.456	1.241.539	-5,8	-3,8
nacionales	6.931.265	6.577.394	626.374	629.732	690.736	-3,2	-5,1
extranjeros	8.523.048	8.296.249	874.436	623.724	550.803	-7,8	-2,7
Estancia media	1,9	2,0	2,0	2,0	2,0	-1,2	1,2
nacionales	1,7	1,7	1,7	1,8	1,8	-0,3	-0,1
extranjeros	2,2	2,2	2,3	2,3	2,2	-1,5	2,3
Grado ocupación por plaza	52,4	49,8	58,5	50,4	48,4	-6,9	-5,0

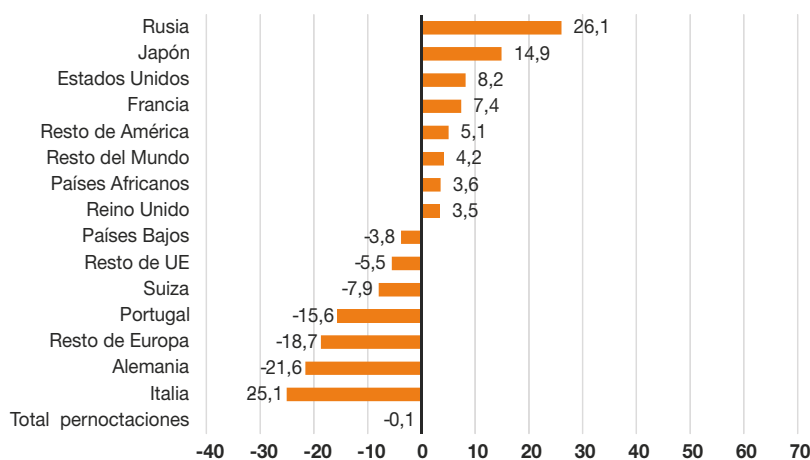
* Acumulado enero 2013 - diciembre 2013
Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (EOH). INE

Atendiendo a la los países de origen en términos de pernoctaciones en la Ciudad de Madrid, cabe destacar entre los mercados tradicionales, el comportamiento de Francia y Reino Unido, que suman aproximadamente un 15% del total, y mejoran con respecto al año anterior. Mientras Alemania, Portugal e Italia, que representan un peso similar sobre el total, muestran caídas de más del 15% interanual, siendo los italianos (-25,1% interanual) y los alemanes (-21,6%) los que presentan mayores caídas. Entre las evoluciones negativas se encuentra también el caso de Suiza, que a pesar del comportamiento tan positivo mostrado el trimestre anterior, con un incremento del 63% interanual, en este periodo registra caídas del 7,9%.

Algunos de los tradicionales mercados de origen de la Unión Europea como son el alemán, el italiano y el portugués reducen significativamente sus emisiones de turistas en los últimos meses

En el otro extremo se encuentran los casos de Rusia, con un incremento interanual de 26,1%, Japón, que aumenta un 15% aproximadamente, y Estados Unidos (8,2% interanual), que presentan los mayores incrementos y suman casi un 20% de las entradas extranjeras de turistas.

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

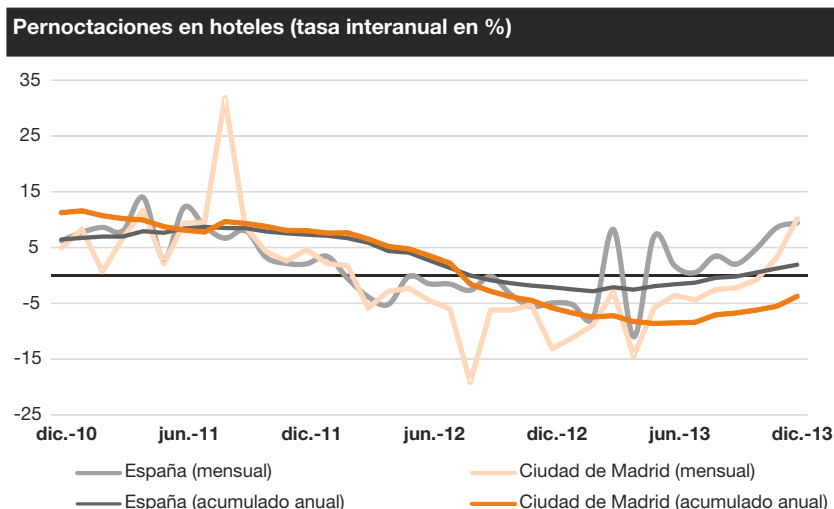


Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (EOH). INE

El número de pernoctaciones en la Ciudad de Madrid ha ralentizado su ritmo de caída

Tras el mayor ritmo de decrecimiento del número de pernoctaciones en la Ciudad de Madrid registrado hasta junio de este año, en los últimos meses se está produciendo una ralentización de las caídas, en términos acumulados, desde mediados del 2012. En términos mensuales, se observan incrementos con respecto al año anterior en los dos últimos meses del año.

Esta tendencia, no obstante, mantiene la Ciudad con tasas por debajo de las registradas por el total nacional, que presenta incrementos del 1,9% acumulado anual, frente al -3,8% interanual de la ciudad para diciembre de 2013, aunque se mantiene la convergencia entre ambos niveles.



Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (EOH). INE

La oferta hotelera de la Ciudad de Madrid aumentó el número de plazas en un 2,8%, manteniendo el nivel de crecimiento de los últimos meses

Los últimos datos disponibles de la oferta hotelera de la Ciudad de Madrid muestran un aumento del número de plazas en un 2,7% interanual en el cuarto trimestre de 2013, mayor que el observado durante el trimestre anterior. De esta forma, los últimos meses del año han marcado máximos en esta serie, con un total de 82.313 plazas en promedio trimestral. No obstante, las tasas de crecimiento se mantienen en los niveles de principios del 2012, lo que muestra una desaceleración del ritmo de crecimiento detectado durante 2011 y 2012.

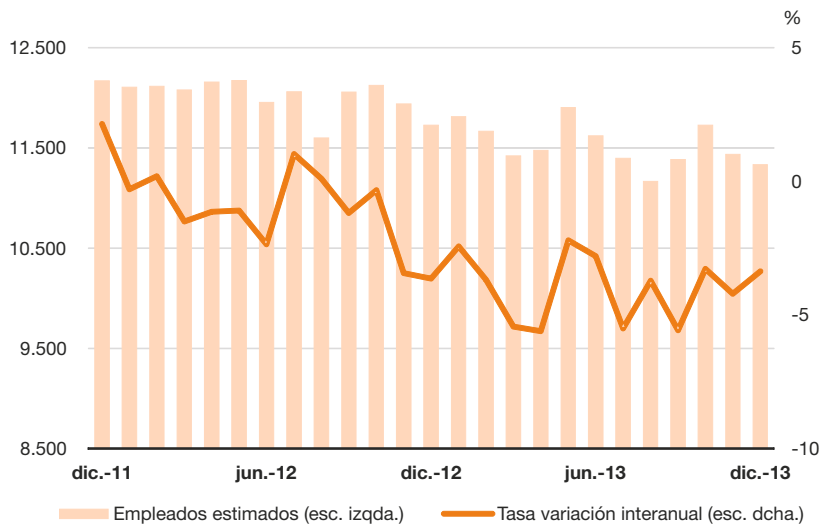
El número de trabajadores empleados en establecimientos hoteleros cayó en diciembre un 3,4% con respecto al mismo mes de 2012

En cuanto al número de empleados en establecimientos hoteleros, en diciembre de 2013 se produjo una caída del 3,4% con respecto al mismo mes del año anterior. En términos medios anuales, la disminución en 2013 ha sido del 4,0%, lo que supone 479 trabajadores menos que en 2012, año que ya registró un descenso del 1,2%.

La Comunidad de Madrid ha incrementado su ingreso por habitación en diciembre en un 4,2% interanual, presentando el primer aumento desde finales de 2011

La tendencia de aumento de la oferta de plazas hoteleras, junto con la debilidad de la demanda tanto interna como externa, ha repercutido en una caída de los ingresos por habitación disponible en los últimos años. No obstante, esta tendencia decreciente se ha ido ralentizando desde principios del año, pasando de caídas del 14,3% interanual en enero a tasas del -6,9% en noviembre del año con respecto al mismo

Empleo en los establecimientos hoteleros de la Ciudad de Madrid

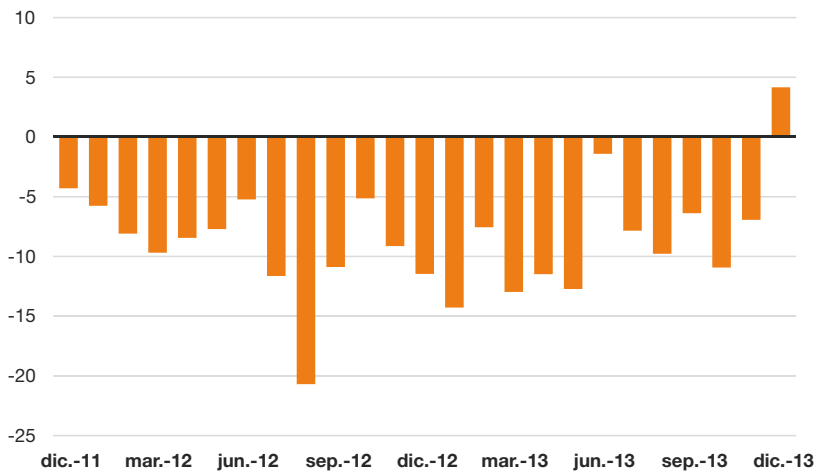


Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (EOH). INE

mes del año anterior. En diciembre, estos ingresos han registrado una tasa interanual positiva del 4,2%, siendo el primer crecimiento desde octubre de 2011 y situando los ingresos en 37,6 euros por habitación en la Comunidad de Madrid.

El comportamiento del conjunto nacional, por otro lado, fue de aumento del 11,4% en diciembre con respecto al mismo mes del año anterior. Esto sitúa el conjunto en unos ingresos medios de 31,3 euros por habitación, 6,3 euros más que la Comunidad de Madrid. No obstante, en los últimos meses esta diferencia ha tendido a reducirse a pesar de los importantes incrementos de los ingresos que se han producido a nivel nacional en este periodo.

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



Fuente: INE

2.5. Transporte

Se mantienen las caídas en el tráfico de pasajeros en el acumulado hasta noviembre de 2013, en consonancia con el comportamiento de la demanda turística

La dinámica del tráfico aéreo a lo largo de los once primeros meses de 2013 continúa siendo de descenso en términos interanuales, con una tasa anual del -12,9% hasta noviembre. Esta caída se debe tanto a un descenso en los pasajeros internacionales como nacionales, aunque es el tráfico doméstico el que registra una mayor caída en volumen, con tasas del acumulado de enero a noviembre de 2013 del 18,5%. El tráfico internacional, por su parte, muestra caídas del 10,2% con respecto al año anterior, ocho puntos por debajo del ámbito doméstico. Debido a este proceso de mayores caídas del tráfico nacional que se ha venido produciendo en los últimos periodos, el peso de los pasajeros internacionales sobre el total continúa aumentando, situándose en noviembre prácticamente en el 70%, dos puntos por encima de los totales alcanzados en 2012 en estas fechas. Este peso convierte al tráfico aéreo internacional en el principal contribuyente a las caídas totales. La caída del tráfico aéreo está relacionada con el descenso de la demanda turística.

Principales indicadores de tráfico aeroportuario en Madrid-Barajas

	Pasajeros (miles)			Mercancías (Tn)		
	Total	Nacional	Internacional	Total	Nacional	Internacional
2007	51.790	22.767	29.022	322.086	65.652	256.433
2008	50.501	20.714	29.787	328.013	65.081	262.932
2009	47.951	18.885	29.066	302.622	53.117	249.505
2010	49.633	18.702	30.931	372.588	50.997	321.591
2011	49.542	17.095	32.447	393.069	47.299	345.770
2012	45.102	14.487	30.615	359.127	41.186	317.941
2013						
ene.-13	2.903	885	2.018	26.662	2.792	23.870
feb.-13	2.630	804	1.826	25.745	2.615	23.130
mar.-13	3.166	900	2.266	28.716	2.641	26.074
abr.-13	3.244	968	2.276	28.721	3.029	25.692
may.-13	3.400	1.043	2.357	27.712	3.168	24.545
jun.-13	3.534	1.089	2.445	27.059	3.222	23.837
jul.-13	3.875	1.181	2.694	28.224	3.603	24.621
ago.-13	3.797	1.095	2.702	25.871	3.282	22.589
sep.-13	3.611	1.091	2.519	26.395	3.359	23.036
oct.-13	3.485	1.063	2.422	32.625	3.739	28.886
nov.-13	2.983	927	2.050	32.407	3.508	28.899
Var. 12/11	-9,0%	-15,3%	-5,6%	-8,6%	-12,9%	-8,0%
Var. 13/12*	-12,9%	-18,5%	-10,2%	-5,1%	-7,9%	-4,8%

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

En lo concerniente al transporte aéreo de mercancías, se mantiene la tendencia observada en los trimestres anteriores, con caídas más moderadas, que se sitúan en el 5,1% para el acumulado hasta noviembre con respecto al 2012. De nuevo, se observan caídas tanto en ámbito nacional como internacional, que reflejan la debilidad de la demanda interna y la caída de las importaciones, entre otros factores, y que suponen descensos más fuertes en el tráfico doméstico que en el internacional, al igual que se observaba en el transporte de pasajeros. De esta forma, el tráfico internacional cobra una mayor importancia, suponiendo el 88,7% del total de mercancías transportadas, porcentaje que supone tres décimas más que lo observado en el mismo periodo del año anterior.

La evolución seguida por el transporte aéreo de mercancías es similar al del tráfico de pasajeros, con caídas mucho más moderadas con respecto al mismo periodo del año pasado

Atendiendo al transporte urbano en la Ciudad de Madrid, su uso ha caído un 4% en el acumulado del año hasta noviembre con respecto al mismo periodo año anterior, sin que se observen por el momento signos de corrección de la tendencia que viene observándose durante trimestres pasados. El Metro es el transporte que más acusa la caída, con una disminución del 7,9%, mientras que los registros del

El transporte urbano de la Ciudad de Madrid entre enero y noviembre ha caído un 4% con respecto al año anterior, manteniendo la tendencia de trimestres anteriores

Principales indicadores de transporte colectivo en Madrid (en miles)

	Viajeros Metro y EMT			Viajeros Cercanías
	Total	Autobús	Metro	
2007	1.143.125	454.892	688.233	331.185
2008	1.124.215	434.520	689.695	324.323
2009	1.079.324	426.425	654.871	300.685
2010	1.071.444	439.380	632.064	300.394
2011	1.066.362	426.587	639.775	307.977
2012	1.011.775	405.486	606.289	307.409
2013				
ene-13	84.060	34.681	49.379	25.489
feb-13	83.256	34.103	49.153	28.407
mar-13	79.522	32.870	46.652	29.333
abr-13	90.665	38.220	52.445	21.946
may-13	86.819	36.824	49.995	27.049
jun-13	83.062	35.296	47.766	25.589
jul-13	71.865	30.117	41.747	21.134
ago-13	48.479	19.959	28.520	15.873
sep-13	76.889	32.234	44.655	24.704
oct-13	93.113	39.719	53.394	30.966
nov-13	86.745	36.362	50.383	28.222
Var. 12/11	-5,1%	-4,9%	-5,2%	-0,2%
Var. 13/12*	-5,0%	-0,7%	-7,9%	-0,9%

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

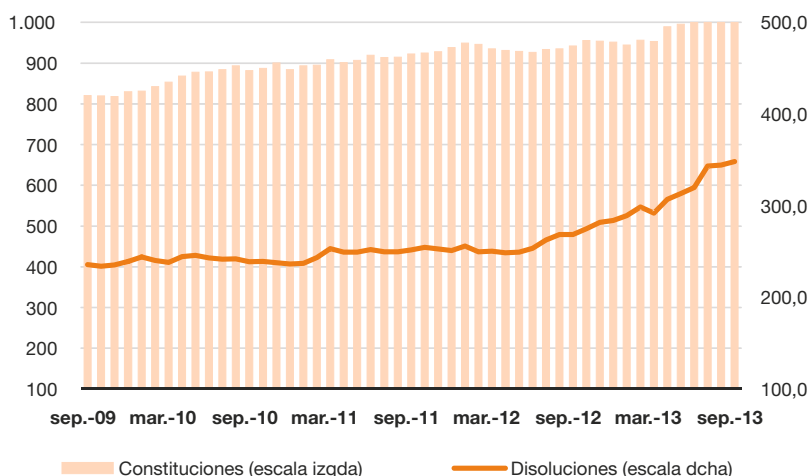
transporte en autobús y de la red de Cercanías sufren caídas sensiblemente menores, en ambos casos inferiores al 1%. Tanto para el Metro como para el Cercanías, estas tasas suponen un deterioro con respecto a las registradas el año anterior. Debido a este deterioro, el peso que el Metro supone sobre el total de viajeros transportados disminuye dos puntos porcentuales (que pasa de representar un 46% a un 44,2%). La menor caída de los viajeros de Cercanías lleva a este sistema a aumentar su representatividad un 1% (de 23,2% en 2012 a 24% en 2013). En el caso de la EMT, su variación supone una mejora sustancial con respecto a la situación reflejada en las tasas del 2012, con caídas siete veces menores que las presentadas en dicho año. Este hecho provoca una subida del porcentaje que suponen los viajeros de autobús de un punto porcentual, pasando del 30,8% al 31,8%.

3. DINÁMICA EMPRESARIAL

El comportamiento empresarial en el tercer trimestre de 2013 ha sido negativo con respecto a periodos anteriores

La situación de la dinámica empresarial de la ciudad en el tercer trimestre de 2013, medida en términos de creación neta de sociedades mercantiles, sufre un empeoramiento con respecto a periodos anteriores. Este indicador, calculado como diferencia entre sociedades de nueva formación y las disueltas en un periodo dado, ofrece un acercamiento al pulso empresarial de la Ciudad de Madrid. Esta medida, tras las mejoras mostradas en trimestres anteriores, recae significativamente. Así, en el tercer trimestre de 2013 el saldo neto cayó un 35,6% con respecto al trimestre anterior y un 10,8% interanual, situándose en las 524 sociedades. Esta reducción se debe tanto a la contracción sufrida por la creación de empresas como al alto porcentaje de empresas disueltas. No obstante, el cambio en la evolución recae sobre las tasas de creación registradas, que en trimestres anteriores compensaban en mayor medida las altas tasas de cese de actividad de las empresas (51,7% interanual en el tercer trimestre), y que en el último periodo anual refleja una cierta desaceleración, después de un trimestre anterior con una importante elevación. De esta forma, la creación cae casi un 25% con respecto al segundo trimestre de este año y se incrementa en un 6,2% con

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



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

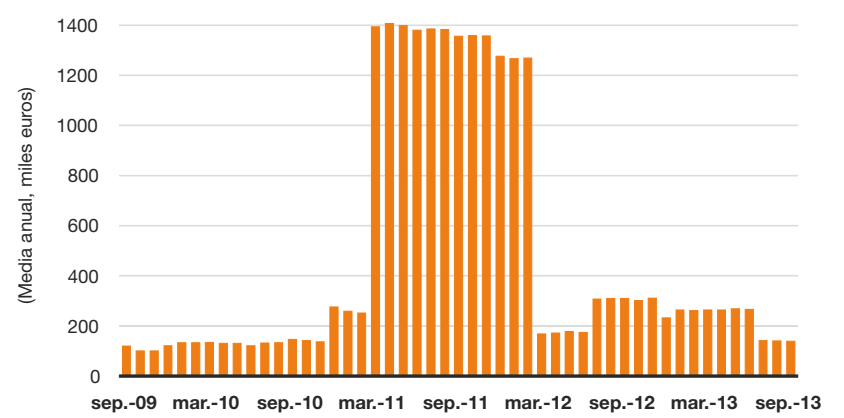
respecto al mismo trimestre del año anterior (cuando en el segundo trimestre de 2013 el incremento interanual fue del 19,6%, más del triple).

En cuanto a la capitalización media de las nuevas sociedades de la Ciudad de Madrid, el nivel registrado en el tercer trimestre de 2013 muestra una caída importante en cómputo anual con respecto al periodo anterior. Así, muestra un descenso interanual del 55%, y cae un 47% con respecto al trimestre anterior.

No obstante, esta caída no se debe a una reducción de la capitalización en los meses de julio, agosto y septiembre. La razón de la reducción sufrida por la capitalización en el tercer trimestre es la corrección de los datos medios anuales. Estos dejan de incluir la alta cifra de capital registrada en julio de 2012, que recogía la constitución del Canal de Isabel II Gestión S.A. y que ha provocado un alza en la serie que afectó a los datos de capitalización desde julio de 2012 hasta junio de 2013.

La capitalización cae en el tercer trimestre un 55% con respecto al mismo periodo del año anterior, al dejar de incluir en la media anual la alta cifra de capital constituido registrada en junio de 2012 por la creación de Canal de Isabel II Gestión S.A.

Capitalización media de sociedades mercantiles constituidas en la Ciudad de Madrid



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

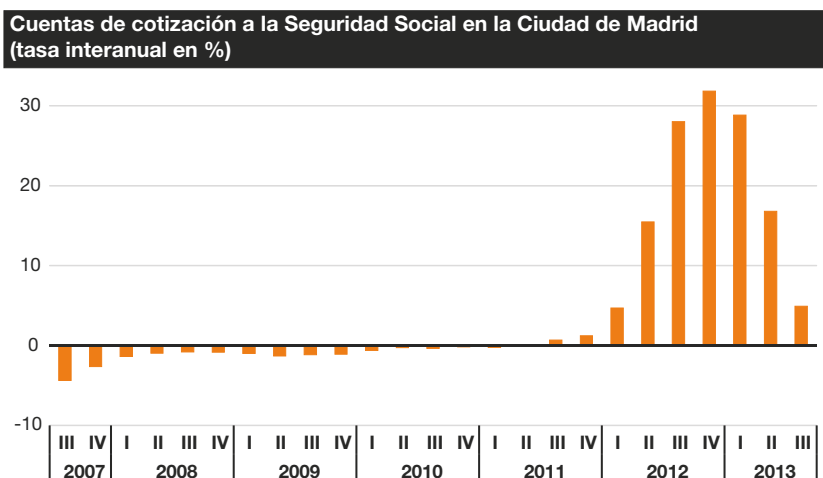
Las cuentas de cotización de la Seguridad Social de la Ciudad de Madrid mantienen cifras ligeramente por debajo de las presentadas en el trimestre anterior, con tasas de variación del 1%, y presentando incrementos interanuales del 4,9%.

En el tercer trimestre de 2013 las cuentas de cotización de la Seguridad Social se incrementan en un 4,9% en términos interanuales

Atendiendo a los sectores, respecto al trimestre anterior, se produjeron caídas en todas las partidas. Realizando la comparativa en términos interanuales, se observa que el incremento registrado viene dado por el sector servicios, que representa el 94,3% del total y muestra un crecimiento del 5,8% con respecto al mismo trimestre del año anterior. Industria y construcción, por su parte, registran caídas del 11,7% y 7,3% interanuales, respectivamente, pero su menor peso (un 5,5% conjuntamente) repercute en una contribución más reducida a la variación del indicador.

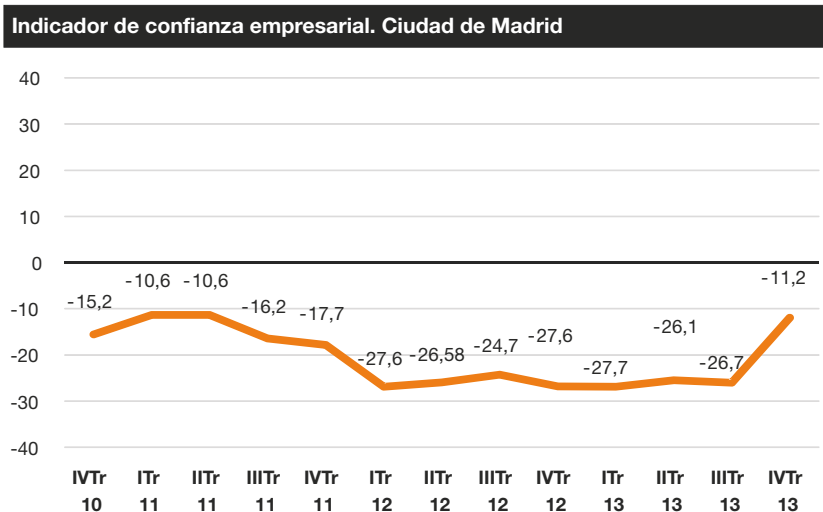
La confianza empresarial registra, para el cuarto trimestre de 2013, una mejora importante con respecto a la evolución observada en los últimos años. A pesar de que el indicador de confianza empresarial se

El indicador de clima empresarial mejora quince puntos con respecto al trimestre anterior



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

mantiene en valores negativos, mostrando aún los efectos del estancamiento de la economía española, su valor se sitúa muy por encima de los presentados en trimestres anteriores. De esta manera, el índice se posiciona en el nivel que se alcanzaba a principios de 2011 y mejora quince puntos con respecto al trimestre anterior.



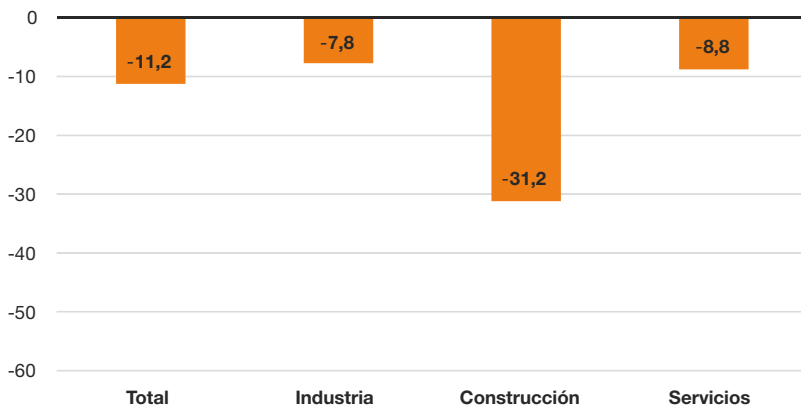
Fuente: Encuesta de Confianza Empresarial. Análisis Socioeconómico. Área de Gobierno de Economía, Hacienda y Administración Pública del Ayuntamiento de Madrid.

La industria muestra una recuperación importante de la confianza empresarial

Desde una perspectiva sectorial, se observa que la mejora del indicador se ha producido especialmente por la industria y el sector servicios, que mejoran cerca de 27 y 14 puntos, respectivamente. La industria muestra un cambio de comportamiento que puede reflejar el final de la escasez de confianza empresarial que venía registrando el sector en los últimos trimestres. Una de las causas de esta mejora de la confianza puede ser el aumento de las exportaciones que sustituye en cierta medida la debilidad de la demanda interna. Así, la mejora en los beneficios se produce a pesar de la caída en la facturación, debido entre otras causas al aumento de los precios, acompañado de un reajuste de la fuerza laboral.

En el caso de los servicios, el aumento del indicador revela el proceso de mejora de la confianza que se venía detectando desde principios de 2013, convergiendo hacia los niveles mostrados en el conjunto nacional. No obstante, mantiene caídas tanto en facturación como en precios. Este proceso repercute en los beneficios y el empleo, que mejoran en una proporción similar. La construcción, a pesar de mostrar igualmente una mejora importante en términos absolutos (15,6 puntos por encima del trimestre anterior), se mantiene con expectativas más pesimistas. Por tanto, la percepción existente en los sectores industrial y de servicios muestra efectos más intensos de la recuperación.

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

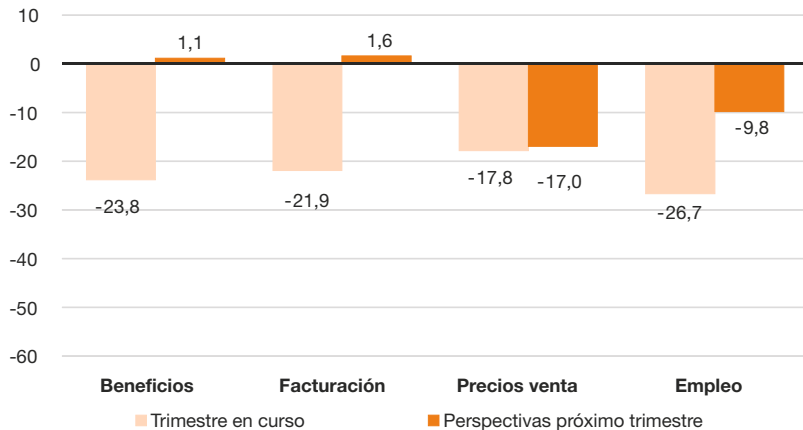


Fuente: Encuesta de Confianza Empresarial. Análisis Socioeconómico. Área de Gobierno de Economía, Hacienda y Administración Pública del Ayuntamiento de Madrid.

En cuanto a las perspectivas de los empresarios sobre la evolución futura de las variables económicas, los resultados recogidos varían según el sector. Mientras la previsión de los empresarios para el cuarto trimestre recogida el trimestre anterior se acerca a los niveles registrados en el sector de la construcción. En la industria, sin embargo, las perspectivas eran más negativas que las finalmente obtenidas y en servicios los empresarios mostraron un excesivo optimismo en su previsión.

La percepción de los empresarios de las variables económicas en el cuarto trimestre de 2013 sido peor de lo esperado en servicios, aunque mejora las expectativas en industria

Opiniones empresariales. Ciudad de Madrid (saldos de opinión)



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

La opinión mayoritaria muestra unas perspectivas de mejora, especialmente favorable en términos de facturación y beneficios

Las perspectivas para el próximo trimestre y para el año 2014 muestran una mejora con respecto al actual en todas las áreas. No obstante, el reflejo es menor en los precios y en el empleo, que siguen presentando valores negativos. La mejora en los beneficios y la facturación viene impulsada por la industria principalmente, aunque el sector servicios muestra valores positivos. Los precios, a pesar de seguir manteniendo valores negativos, muestran expectativas de mejora intensas para el próximo trimestre, reduciendo la caída a menos de la mitad de este trimestre. Por último, las perspectivas para el empleo del próximo trimestre muestran una mejora importante con respecto a los valores actuales, reduciendo la caída a un tercio de la registrada en el trimestre actual.

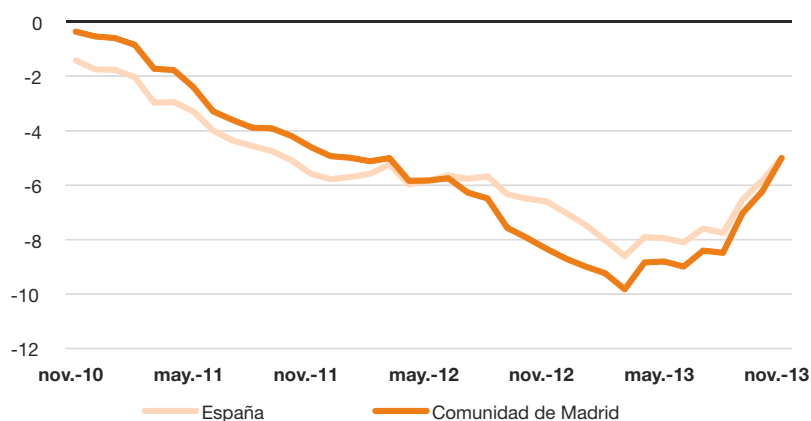
4. DEMANDA

4.1. Consumo

Las ventas al por menor en la Comunidad de Madrid han continuado registrando descensos en media anual, pero de manera desacelerada

En el tercer trimestre de 2013, el índice general del comercio minorista para la Ciudad e Madrid registró caídas alrededor del 8%, en línea con lo observado en los trimestres anteriores. No obstante, la evolución muestra una moderación en el descenso que se une a los que paralelamente vienen reflejándose en otros indicadores económicos. De esta manera, en el mes de noviembre, la tasa media anual de las ventas al por menor descendió un 5,0%, lo que supone situarse más de cuatro puntos por encima del promedio del año anterior. Comparando con el ámbito nacional, la caída del comercio minorista en Madrid ha convergido en este último trimestre, situándose en noviembre de 2013 en las mismas tasas que el resto de España.

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

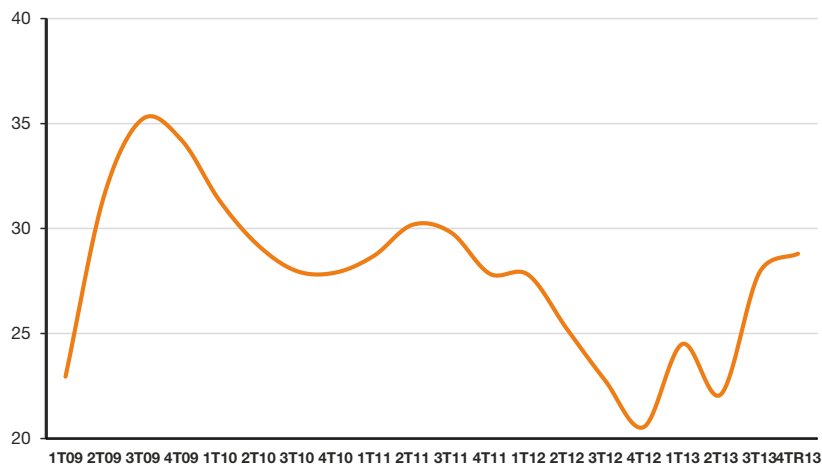


Fuente: INE

La confianza de los consumidores ha vuelto a incrementarse por segundo trimestre consecutivo, posicionándose más de ocho puntos por encima del mismo trimestre del año anterior

El Índice de Confianza del Consumidor de la Ciudad de Madrid volvió a aumentar, por segundo trimestre consecutivo tras la caídas experimentadas en el periodo anterior, situándose 8,3 puntos por encima de los niveles registrados el mismo trimestre del pasado año. Con este incremento, el indicador se posiciona en 28,8 puntos, en los niveles registrados durante el año 2011, aun manteniendo la incertidumbre con respecto al corto plazo.

Índice de Confianza del consumidor madrileño

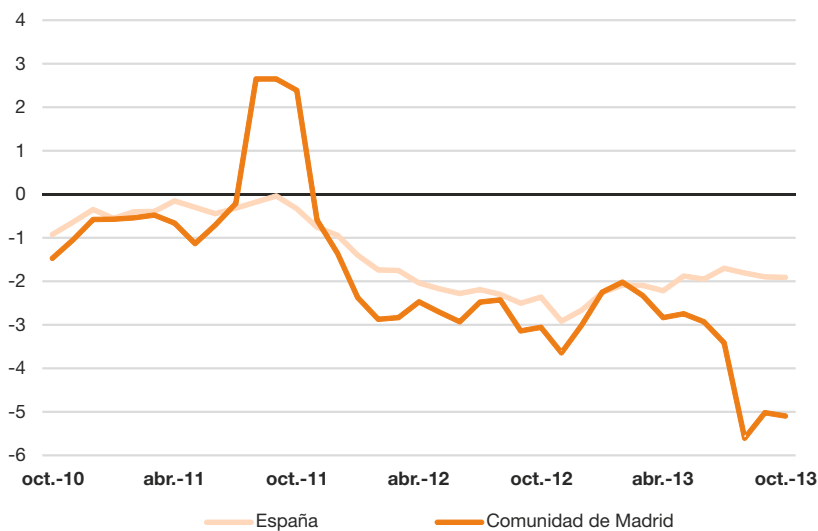


Fuente: Área de Gobierno de Economía, Empleo y Participación Ciudadana del Ayuntamiento de Madrid

El empleo continuó registrando caídas en términos interanuales, debido a la evolución negativa de las ventas minoristas durante el año 2013. El índice de ocupación del comercio al por menor de la Comunidad de Madrid registró en el mes de noviembre un nuevo mínimo histórico con un 93,4. Asimismo, la tasa de variación interanual vuelve a los niveles de principios de año, con un -2,8%, lo que supone una reducción prácticamente a la mitad comparado con las tasas de variación de agosto, del -5,2%. Este freno en la caída experimentada por el índice puede deberse a la deceleración de la caída del turismo de los últimos trimestres de 2013. En relación al agregado nacional, el índice de la Comunidad de Madrid ha visto disminuido su diferencial con el total de España, pasando de diferenciales en torno a 5,3 puntos porcentuales entre agosto y octubre, a 1,3 puntos porcentuales en noviembre del año 2013.

El índice de ocupación del comercio al por menor de la Comunidad de Madrid registró en el mes de noviembre un nuevo mínimo histórico con un 93,4

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



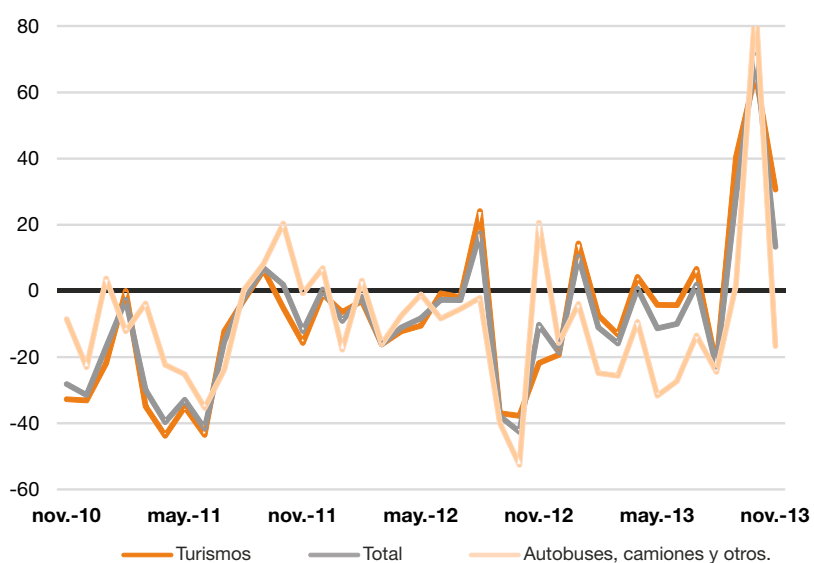
Fuente: INE

De septiembre a noviembre se muestra una tendencia positiva en los bienes de consumo duradero, que recupera la contracción de meses anteriores

En lo referente a bienes de consumo duradero, específicamente a los vehículos a motor, el mes de noviembre revela un aumento en términos interanuales en torno al 13%, menor que el registrado en meses anteriores. Este incremento viene dado especialmente por el crecimiento del número de turismos, que representa más del 70% del total, y presentan una variación de un 30,7% con respecto al mismo mes del año anterior. Los vehículos de uso profesional, por el contrario, caen un 16,7% en noviembre del 2013 en términos intertrimestrales. Cabe destacar el comportamiento de la matriculación de vehículos durante el mes de octubre, en el que se observan tasas de variación interanuales en torno al 70%. Este efecto puede estar reflejando los efectos del plan PIVE, que actúan como componente expansivo en meses usuales de incremento de matriculaciones.

En lo relativo al acumulado en 2013 hasta noviembre, el número total de matriculaciones alcanzó los 46.250 vehículos, un 2,1% por encima del mismo periodo del año anterior, momento en que se registraron principalmente caídas durante todo el periodo. Especificando por uso del vehículo, se refleja la misma tendencia que se observaba en la evaluación anterior. Los vehículos de uso comercial muestran un incremento del 6,4% mientras que aquellos de uso profesional registran caídas del 10,6% en el acumulado del año. En particular, durante el año en curso las matriculaciones de vehículos de uso profesional y comercial han registrados aumentos notables, rompiendo la tendencia de lo acontecido el pasado trimestre. Estos efectos pueden deberse al plan PIVE, que contiene la contracción registrada en otros sectores, y que muestra resultados especialmente positivos, como se comentaba anteriormente, en los últimos meses del año.

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



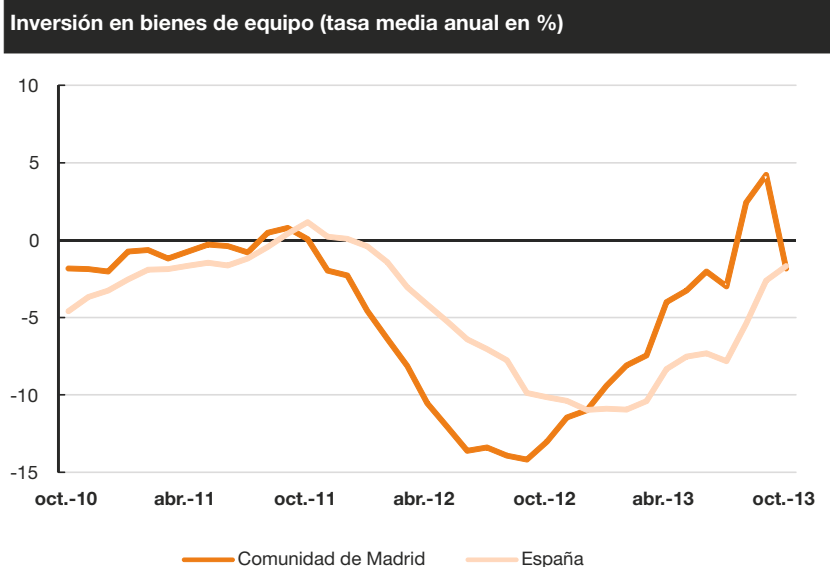
Fuente: D. G. de Estadística del Ayuntamiento de Madrid.- DGT

4.2. Inversión

La tendencia de la inversión productiva muestra un comportamiento similar al reflejado por los índices de producción industrial, manteniendo la evolución de periodos anteriores, con una deceleración del ritmo de caída de la tasa media anual.

De esta manera, en la Comunidad de Madrid, la inversión en bienes de equipo ha experimentado en agosto y septiembre tasas de variación medias anuales positivas (2,4 % y 4,2% respectivamente), culminando el proceso de desaceleración. No obstante, en octubre se vuelven a presentar caídas del -1,83% en media anual, 6 puntos por debajo del dato del mes anterior. Realizando una comparativa con el total nacional, se observa un proceso similar de ralentización de las caídas presentadas desde principios de año, a tasas inferiores a las presentadas por la región. En el mes de octubre la tasa de la Comunidad de Madrid converge a la registrada por el conjunto nacional, que presenta una caída del 1,7% en media anual.

Manteniendo la dinámica reflejada en índices de producción industrial, la inversión productiva ha continuado la tendencia de moderación de las caídas de la tasa media anual, situándose en octubre en torno al -1,8%



Fuente: INE

4.3. Sector exterior

Siguiendo un modelo similar al del agregado nacional, la economía madrileña se vuelca en el mercado exterior para cubrir las debilidades de la demanda interna. La apertura de la Comunidad de Madrid al mercado mundial de bienes y servicios, se une al incremento de competitividad, propiciado el descenso en los costes laborales unitarios, y facilita un extraordinario dinamismo exportador. Por otra parte, la congelación de la demanda interior contribuye a caídas en las importaciones, contribuyendo de nuevo positivamente al saldo comercial.

Una de las principales bazas con las que la economía madrileña ha logrado apuntalar la debilidad de la demanda interna es el auge del sector exterior

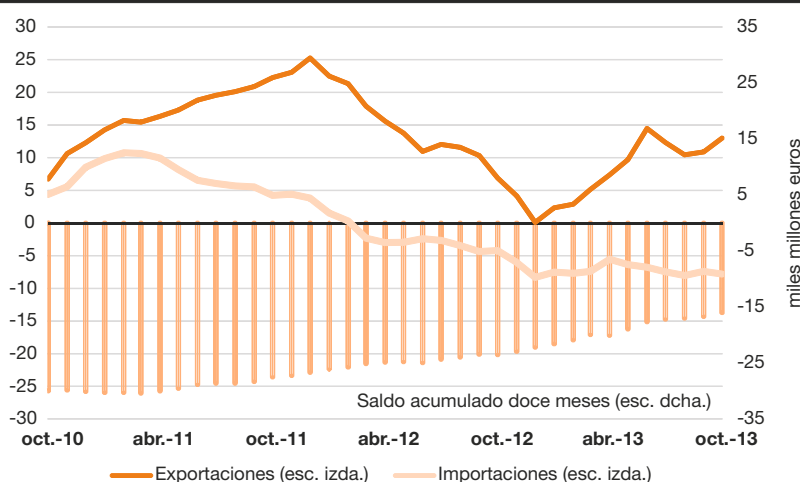
A partir de la estadística de la Secretaría de Estado de Comercio, en los últimos doce meses hasta octubre de 2013 (último dato disponible) el monto acumulado de las exportaciones ascendió a 30.706 millones de euros, 3.500 más que el mismo mes del año anterior, y que en términos de variación interanual describe un destacado crecimiento del 13,0%, dos puntos porcentuales más que en septiembre.

En cuanto a las importaciones, tras la desaceleración del mes de abril y la posterior caída, en los últimos meses del año parece haberse producido un estancamiento de las tasas, alcanzando el 7,8 % en términos interanuales del acumulado de doce meses, situando este agregado en 46.719 millones de euros.

Sigue aumentando el ritmo de caída del saldo comercial, con tasas interanuales del acumulado de doce meses del 31,9%

Este comportamiento del acumulado del año de incremento de las exportaciones y caída de las importaciones, permite de nuevo la reducción del déficit comercial acumulado de la Comunidad de Madrid, que en el mes de octubre se encuentra en torno a los 16.013 millones de euros, casi 7.503 millones de euros menos que hace un año y que en términos relativos supone una reducción del 31,9%.

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



Fuente: Datacomex

En el ámbito de las importaciones, todos los sectores han mostrado descensos, que apoyan la caída del déficit comercial reflejado en la mayor parte de las rúbricas

Los principales sectores causantes del aumento de las exportaciones son los bienes de equipo y los productos semifabricados principalmente, que presentan variaciones de la tasa media anual de 29,7% y 9,1%, respectivamente. Estos sectores, que son los que más peso representan en el conjunto de exportaciones, sumando más de un 60% del total, suman un crecimiento acumulado a octubre de 2013 de 19.064 millones de euros. En el extremo contrario se observan caídas en el sector del automóvil, con una tasa de variación media anual del 6,5%. Cabe destacar el descenso importante en la rúbrica de bienes de consumo duradero, del 19,7%, aunque debido al peso del sector (1% sobre el total de exportaciones), no se trata de un descenso influyente.

En cuanto a las importaciones, la reducción de la demanda interna se refleja en caídas en todas las rúbricas, siendo especialmente significativas, de nuevo, las observadas en los sectores de

semimanufacturas y bienes de equipo, por representar conjuntamente casi el 60% del total de importaciones. Estas áreas decrecen en acumulado anual un 4,6% y un 5,3% respectivamente. Las importantes caídas de sectores como los productos energéticos, materias primas, bienes de consumo duradero u otras mercancías, no son tan relevantes ya que agregando estas rúbricas suman poco más de un 10% del total de importaciones.

Debido a este balance, el déficit comercial registrado en la mayor parte de los sectores se reduce de forma importante, especialmente en las partidas que se destacaban anteriormente por su incremento del volumen de exportaciones y reducción de las exportaciones, como semimanufacturas y bienes de equipo. Destacan además las manufacturas de consumo, que a pesar de su caída en las exportaciones, consigue reducir de igual forma su déficit comercial.

Comercio exterior por sectores económicos en la Comunidad de Madrid

	Acumulado 12 meses (octubre 2013)			Var 13/12* (%)		
	Exports.	Imports.	Saldo	Exports.	Imports.	Saldo
Total (miles euros)	30.705.923	46.718.897	-16.012.974	13,0	-7,8	-31,9
1 Alimentos	1.099.665	3.550.722	-2.451.057	-3,4	-6,0	-7,2
2 Prod. Energéticos	2.151.295	3.163.275	-1.011.980	10,2	-22,3	-52,3
3 Materias primas	289.691	381.831	-92.140	10,1	-19,8	-56,7
4 Semimanufacturas	8.552.191	12.825.821	-4.273.630	9,1	-4,6	-23,9
5 Bienes de equipo	10.511.938	14.587.032	-4.075.094	29,7	-5,3	-44,2
6 Sector automóvil	1.704.392	4.400.628	-2.696.236	-6,5	-1,6	1,7
7 Bs. cons. duradero	277.236	1.034.585	-757.349	-19,7	-24,5	-26,1
8 Manuf consumo	2.289.970	6.036.133	-3.746.162	-1,5	-7,8	-11,3
9 Otras mercancías	3.829.545	738.871	3.090.674	13,3	-33,6	36,4

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

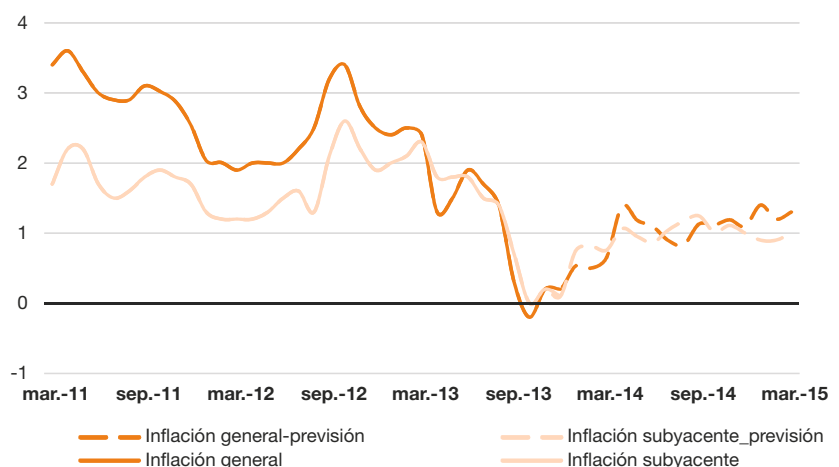
5. PRECIOS Y SALARIOS

El cuarto trimestre ha confirmado las tendencias de estancamiento de los precios, hasta alcanzar una tasa del -0,2% interanual en octubre de 2013

El cuarto trimestre ha confirmado las tendencias de relajación en el crecimiento de los precios que venían constatándose desde el segundo trimestre de 2013. De hecho, la tasa de variación interanual del IPC llegó a registrar en octubre un descenso del -0,2%, un dato negativo que no se observaba desde el verano de 2009. El comportamiento de los precios en la región es muy similar al que ha seguido el conjunto nacional, y que ha sido de desinflación generalizada, fruto de la debilidad que aún muestra la demanda nacional y de la moderación de los costes laborales.

Por su parte, la inflación subyacente – tasa de crecimiento de los precios que excluye ciertos alimentos y materias primas del índice de cálculo – ha seguido la misma tendencia que la inflación general, sin observarse importantes diferencias en las tasas interanuales – el diferencial máximo es de cuatro décimas en septiembre -. No obstante, en 2014 se espera que se produzca un incremento continuado de precios, conforme la demanda se vaya recuperando, aunque no superará el umbral del 1,5%, siempre y cuando se mantengan las condiciones previstas en la demanda y en los costes y no se produzcan modificaciones sustanciales de imposición indirecta. Salvo algunos repuntes de carácter coyuntural, la tendencia que se prevé para el próximo año es de alineamiento de ambos índices, aunque en 2015 podrían volver a mostrar un distanciamiento.

IPC general y subyacente en la Comunidad de Madrid
(tasa de variación interanual en %)



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

La evolución de los precios por ramas productivas muestra diferencias significativas. Los bienes integrados en el grupo de 'Bebidas alcohólicas y tabaco' presentan el mayor crecimiento, del 5,5% en tasa interanual, seguido de la 'Enseñanza', que reduce, eso sí, el ritmo de incremento de precios hasta el 4,1% - tras haber encadenado once meses de tasas por encima del 11%- y en menor medida, de 'Transporte' y 'Alimentos y bebidas no alcohólicas', cuyos precios se elevan alrededor del 1,5%. Los grupos de 'Otros bienes y servicios', 'Hoteles, Cafés y Restaurantes' y 'Vestido y Calzado' presentan una evolución en el entorno del referente general del trimestre, situado en el 0,2%.

Los bienes que soportan impuestos especiales como 'Bebidas alcohólicas y tabaco' presentan el mayor crecimiento, del 5,5% en tasa interanual

Por otra parte, la rúbrica de 'Comunicaciones' experimenta la mayor caída, del 6,6%, cinco décimas por encima del registro del tercer trimestre. Le siguen 'Ocio y Cultura' y 'Menaje', que caen ambos un 1,3% interanual. Con respecto al conjunto nacional, no se aprecian fuertes diferencias, salvo en 'Enseñanza', donde los precios se elevaron dos puntos con dos décimas por encima en la región; en 'Menaje' y en 'Medicina' alrededor de un punto por encima.

Índice de Precios de Consumo (IPC) (tasa interanual en %)				
Grupos	Comunidad de Madrid			Diferencial con España*
	2012		2013	
	dic-12	sep-13	dic-13	dic-13
General	2,5	0,3	0,2	-0,1
Alimentos y bebidas no alcohólicas	2,9	2,5	1,5	0,3
Bebidas alcohólicas y tabaco	5,8	5,7	5,5	-0,1
Vestido y calzado	0,4	0,3	0,1	0,1
Vivienda	4,2	-1,5	-0,4	-0,4
Menaje	1,4	0,0	-1,3	-1,1
Medicina	10,1	-0,7	-1,0	-1,0
Transporte	3,1	-1,2	1,4	0,4
Comunicaciones	-2,8	-5,9	-6,6	0,0
Ocio y cultura	-0,7	0,0	-1,3	-0,1
Enseñanza	12,1	12,2	4,1	2,2
Hoteles, cafés y restaurantes	0,5	0,5	0,1	-0,1
Otros bienes y servicios	3,2	1,1	0,2	-0,1

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

En cuanto a la evolución del IPC de los bienes categorizados como especiales, los alimentos elaborados, bebidas y tabaco experimentaron los mayores incrementos en el trimestre, en el entorno del 2,7%, mientras que los bienes industriales sin productos energéticos se redujeron en un 1,2%. Estas dos rúbricas son las que más se desviaron con respecto a la media del país, cuatro décimas por encima en el primer caso y siete décimas por debajo en el segundo.

Los alimentos elaborados, bebidas y tabaco experimentaron los mayores incrementos en el trimestre, en el entorno del 2,7%, mientras que los bienes industriales sin productos energéticos se redujeron en un 1,2%

La evolución que dibuja el Índice de Precios Industriales (IPRI) muestra la tendencia al estancamiento, en línea con el índice general. Tras el repunte experimentado en el tercer trimestre, los precios se han vuelto a relajar en los últimos meses del año. En términos interanuales, diciembre cerró con una tasa del 1,1%, cinco décimas por debajo de la media del año.

No se aprecian, por otra parte, diferencias significativas en relación con el conjunto del país. Ambos índices han evolucionado de manera similar, mostrando un diferencial prácticamente nulo.

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

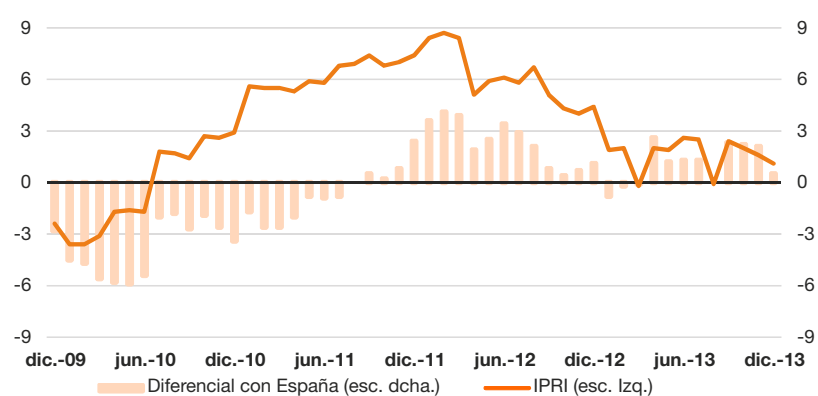
Grupos	Comunidad de Madrid			Diferencial con España*
	2012		2013	
	dic-12	sep-13	dic-13	dic-13
General	2,5	0,3	0,2	-0,1
Alimentos con elaboración, bebidas y tabaco	3,1	3,3	2,7	0,4
Alimentos sin elaboración	3,9	2,3	0,6	0,0
Bienes industriales sin productos energéticos	1,0	-1,2	-1,2	-0,7
Productos energéticos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

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

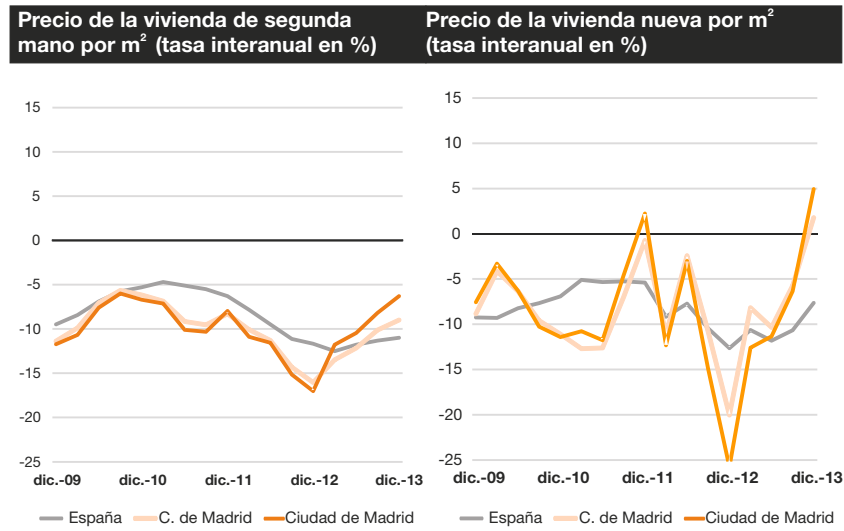
Los precios de la vivienda de la Ciudad de Madrid han experimentado una importante escalada en 2013, llegando a presentar tasas interanuales positivas de crecimiento en el último trimestre del año

Los precios de la vivienda de la Comunidad de Madrid y de la Ciudad en particular han experimentado una importante escalada a lo largo del segundo semestre del año, llegando a presentar tasas interanuales positivas de crecimiento en el último trimestre. Esta dinámica rompe con la tendencia al desplome que había venido caracterizando la evolución de los precios de los inmuebles desde que diese inicio la crisis económica. Sin embargo, en el ámbito nacional, los precios han seguido descendiendo, aunque a tasas más relajadas, del -7,6%. En cifras, el precio por metro cuadrado de la vivienda nueva en la capital ascendió a 3.171,8 euros, lo que supone 149 euros más que hace exactamente un año.

Sin embargo, los precios de la vivienda usada en la capital siguieron experimentando descensos, aunque de menor envergadura que en 2012. En la Ciudad de Madrid, la caída en el último trimestre fue del 6,3%, casi cinco puntos y un punto y tres décimas menor que el registrado en el agregado nacional y regional, respectivamente. El precio por metro cuadrado alcanzó los 2.309,9 euros, lo que supone una bajada de 155 euros con respecto a diciembre de 2012

IPRI en la Comunidad de Madrid (tasa interanual)

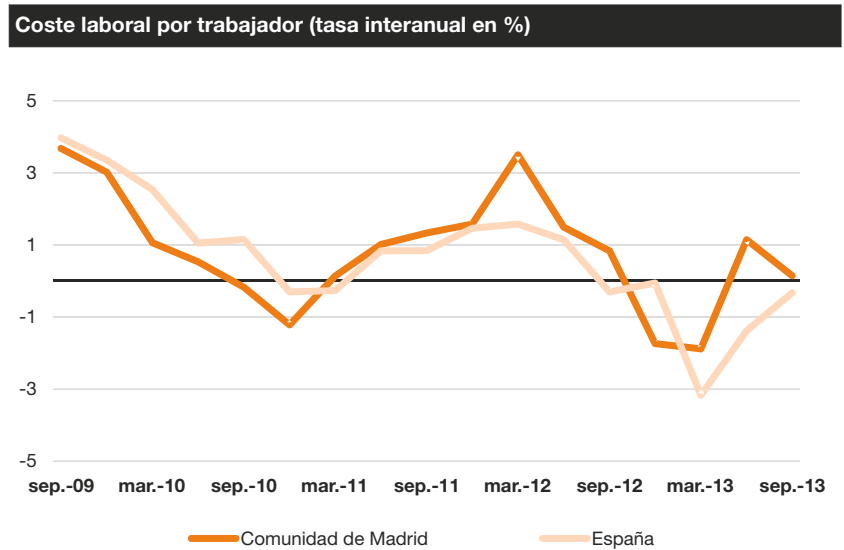
Fuente: INE



Fuente: TINSA

La moderación de los costes laborales se ha dejado sentir en 2013 con mayor intensidad en el conjunto de España que en la Comunidad de Madrid. En cualquier caso ambos parecen converger hacia el estancamiento de los costes, en línea con la evolución de los precios. En el tercer trimestre, el coste laboral en la región ascendió a 2.842,8 euros por trabajador, 177 euros menos que el pasado trimestre y 4,1 que el mismo trimestre del pasado año.

En el tercer trimestre, el coste laboral por trabajador en la región ascendió a 2.842,8 euros por trabajador, 177 euros menos que el pasado trimestre y 4,1 que el mismo trimestre del pasado año



Fuente: INE

6. MERCADO DE TRABAJO

El cuarto trimestre de 2013 vuelve a registrar caídas en la población ocupada aunque el paro registrado se mantiene constante, reduciéndose en el mes de diciembre

El cuarto trimestre de 2013 arroja unos resultados similares a los trimestres anteriores, con caídas en la población ocupada, afectando en mayor medida a los asalariados temporales. El paro registrado se mantiene constante, cayendo en el mes de diciembre, especialmente entre los hombres. La afiliación a la Seguridad Social en este mes, por su parte, registra una caída de 13.648 trabajadores respecto al mismo periodo del año anterior.

6.1. La población activa

La tasa de actividad se sitúa en un 59,5%, volviendo a los niveles de los primeros trimestres del año tras la caída registrada en el tercer trimestre

En el cuarto trimestre de 2013, la población activa de la Ciudad de Madrid se redujo en un 4,8% en términos interanuales, lo que supone 77.300 activos menos. Esta caída es menor que la registrada el trimestre anterior, cuando la población activa cayó un 6,9% interanual (114.500 activos menos), siendo el mayor descenso presentado durante el año. La tasa de actividad en el cuarto trimestre se sitúa en el 59,5%, cayendo por debajo del nivel registrado durante el resto del año. Este proceso de decrecimiento durante los tres últimos trimestres del 2013 está reflejando el paso a la inactividad de individuos que abandonan la búsqueda de empleo, así como la salida de otros al exterior (incluido el regreso a sus países de origen) y el retorno a procesos formativos, bien para ampliar sus estudios o bien para redirigir su carrera profesional.

Atendiendo a la tasa de actividad por sexos, en ambos colectivos se observan ligeras caídas en términos interanuales, similares a las presentadas por el total. El diferencial se reduce, aunque se mantiene por debajo del observado en el segundo trimestre de 2013, situándose en los niveles registrados el mismo trimestre del año anterior.

En lo referente a la clasificación de la tasa de actividad por edades, son los más jóvenes (de 16 a 24 años) los que presentan incrementos en términos interanuales, mientras el resto de colectivos mantienen su tasa prácticamente constante. Así, el grupo más joven muestra un aumento de 3 puntos sobre el tercer trimestre de 2013. Tras las caídas en todos los tramos presentadas el trimestre anterior y las leves

variaciones de este trimestre, se rompen las tendencias de crecimiento mantenidas en los trimestres anteriores. Estos comportamientos junto con el hecho de que sean los mayores los que mantienen su tasa de actividad en el último trimestre, refuerza la hipótesis del efecto de desánimo y la necesidad de incrementar el nivel de formación.

Activos en la Ciudad de Madrid											
	2012		2013				13/12*		13/12 *		
	Media	Media	IT 13	IIT 13	IIIT 13	IVT 13	Media	IT 13	IIT 13	IIIT 13	IVT 13
Activos (miles)	1.641,6	1.558,4	1.598,2	1.567,6	1.536,5	1.531,2	-5,1	-3,4	-5,1	-6,9	-4,8
Tasa de actividad	61,5	60,4	61,6	60,5	59,9	59,5	-1,2	-0,4	-1,3	-1,7	-1,3
Por sexo											
Hombres	67,8	66,4	67,9	66,0	66,2	65,6	-1,3	-0,8	-2,6	-0,8	-1,2
Mujeres	56,1	55,1	56,2	55,7	54,4	54,2	-1,0	-0,1	-0,2	-2,5	-1,2
Por edades											
De 16 a 19 años	14,0	16,3	18,8	15,6	15,5	15,2	2,3	6,5	1,5	-2,1	3,1
De 20 a 24 años	54,1	54,3	60,3	50,5	52,1	54,2	0,2	3,8	-3,0	-1,5	1,3
De 25 a 54 años	90,1	90,1	90,5	90,7	89,8	89,5	0,1	0,2	0,5	-0,5	0,0
De 55 años y más	23,1	22,8	22,7	22,8	23,1	22,7	-0,3	-0,5	-0,5	-0,1	0,1

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

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

6.2. El empleo

La población ocupada en la Ciudad de Madrid para el cuarto trimestre de 2013 registró un descenso del 4,1% interanual (53.400 ocupados), situándose como la menor caída del año. De esta forma, los niveles de ocupación se situaron en los 1,25 millones de personas.

Por tipología se observan caídas en ambas categorías, siendo mayores las de los no asalariados (4,5% interanual) que la de los asalariados (4% con respecto al mismo trimestre del año anterior). Para estos últimos, los descensos suponen tasas menores que las presentadas durante el resto del año, rompiendo la tendencia de reducciones cada vez mayores de la ocupación. Este colectivo, además, alcanza un ratio de asalarización del 88,2%, por lo que su contribución negativa es muy relevante.

Dentro de los asalariados, el trabajo temporal es el colectivo que vuelve a sufrir un deterioro más significativo, con una caída interanual de 17,9%, ligeramente inferior a la registrada en el tercer trimestre. La tasa de temporalidad, por su parte, se sitúa en el 13,5%, reduciéndose con respecto a los niveles del resto del año. Los trabajadores con contratos indefinidos, colectivo con un mayoritario peso dentro de los asalariados, muestran sin embargo una deceleración importante en la caída. En el cuarto trimestre se redujeron un 1,4% en términos interanuales, 4 puntos menos que el trimestre anterior.

Analizando los sectores de actividad, se vuelven a observar caídas en todos los grupos. Cabe destacar, además, que se rompe la tendencia de la industria de descensos cada vez mayores observados el resto del

La población ocupada de la Ciudad de Madrid presentó una caída interanual del 4,1% en el cuarto trimestre de 2013, menor que la presentada en el resto del año

En cuanto a los asalariados, el trabajo temporal vuelve a sufrir un mayor deterioro, con una caída interanual de 17,9%

El sector servicios presenta la mayor caída en términos absolutos, representando alrededor del 40% de la reducción en asalariados

año. El sector servicios, que tiene un peso del 90% sobre el total de la ocupación, muestra la menor contracción del año (1,9% interanual), menos de la mitad que la registrada el trimestre anterior. En cuanto a la construcción, a pesar de registrar una caída importante en los últimos trimestres del año (13,6% y 18,6% interanual en el tercer y cuarto trimestre, respectivamente), supone únicamente un 4,5% del total de la ocupación, por lo que su contribución no es tan significativa.

Ocupados en la Ciudad de Madrid

En miles	2013					13/12*				
	Media	IT 13	IIT 13	IIIT 13	IVT 13	Media	IT 13	IIT 13	IIIT 13	IVT 13
Ocupados	1.271,1	1.288,9	1.274,1	1.266,3	1.254,9	-5,6	-5,3	-5,9	-6,9	-4,1
Asalariados	1.116,2	1.133,7	1.119,2	1.105,0	1.106,8	-5,8	-5,4	-5,9	-7,8	-4,0
Indefinidos	949,5	960,2	942,4	937,3	957,9	-4,1	-4,5	-4,8	-5,5	-1,4
Temporales	166,7	173,5	176,8	167,7	148,9	-14,6	-10,2	-11,4	-18,9	-17,9
Otros (no saben)	14,0	14,4	18,0	15,4	8,1	-18,3	-34,8	4,7	28,3	-52,6
No asalariados	154,9	155,2	154,9	161,3	148,1	-3,7	-4,8	-5,6	0,1	-4,5
Ocupados por ramas de actividad										
Industria	82,9	93,3	82,6	76,1	79,7	-24,7	-19,9	-27,2	-30,0	-21,7
Construcción	56,3	59,4	60,5	57,1	48,0	-8,0	5,9	-4,6	-13,6	-18,6
Servicios	1.130,9	1.135,7	1.130,5	1.132,0	1.125,5	-3,6	-4,4	-3,8	-4,4	-1,9
Niveles en %										
Ratio de asalarización	87,7	88,0	87,8	87,3	88,2	-0,4	-0,1	0,0	-0,9	0,1
Ratio de temporalidad	15,4	15,3	15,8	15,2	13,5	-1,0	-0,8	-1,0	-2,1	-2,3

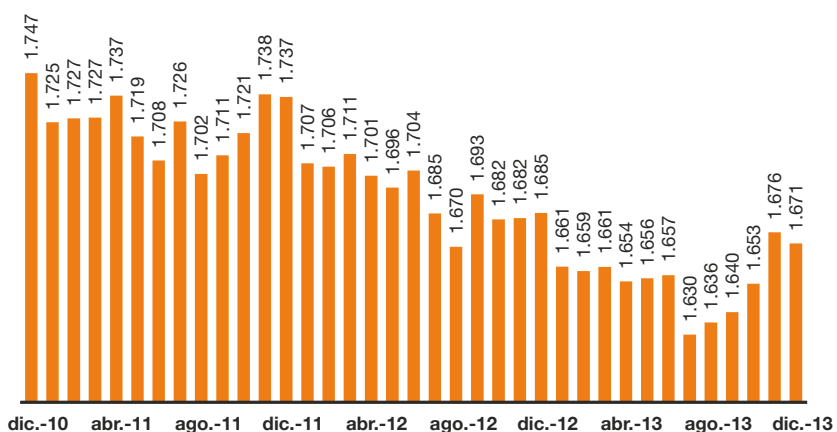
* Tasa de variación interanual para los ocupados y variación en puntos porcentuales para las ratios
Fuente: D. G. de Estadística del Ayuntamiento de Madrid. EPA (INE)

Los datos de afiliación muestran cierta aceleración del ritmo de destrucción de empleo

La afiliación en la Ciudad de Madrid se eleva en diciembre de 2013 hasta las 1.671.105 personas. Un nivel que, aunque es inferior al registrado el mismo mes del año anterior (0,8%), se sitúa por encima del nivel medio del año 2013. El ritmo de destrucción del empleo, medido a través del promedio de la tasa interanual en los últimos doce meses, se sitúa en un -2,3%, por lo que se evidencia una cierta aceleración de esta evolución negativa en el último año.

Los datos del tercer trimestre del 2013 sobre afiliación por sectores muestran disminuciones en todos los grupos, al igual que lo observado en trimestres anteriores. Las mayores caídas interanuales se produjeron en el sector agrícola (22,2%) y la construcción (10,0%).

Afiliados en la Ciudad de Madrid (miles)



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

El sector servicios, el más importante en la Ciudad de Madrid con un 90% de los afiliados, presenta caídas menores en términos relativos (un 2,7% con respecto al mismo trimestre del año anterior), pero en términos absolutos ha registrado un descenso de 41.443 efectivos, casi un 80% del total de la reducción. Dentro de este sector, se observa el mismo comportamiento registrado en los trimestres anteriores. Destacan, principalmente, las actividades sanitarias, que reducen su afiliación en un 10,7% interanual, una caída superior que la mostrada en trimestres anteriores. Por otro lado, el sector del comercio presenta de nuevo caídas importantes en términos interanuales, del 7,4% para el comercio al por menor y del 4,0% para el comercio al por mayor. Los empleados domésticos continúan registrando tasas de variación positivas (concretamente, del 8,1% interanual), siendo la única cuenta que muestra un aumento en este trimestre.

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

Afiliados a la Seguridad Social en la Ciudad de Madrid. CNAE 2009											
	2012				2013			13/12*			
	I T 12	II T 12	III T 12	IV T 12	I T 13	II T 13	III T 13	I T 13	II T 13	III T 13	
Agricultura	2.401	2.577	2.521	2.276	2.059	2.082	1.962	-14,2	-19,2	-22,2	
Industria	80.455	78.259	76.779	75.315	74.371	74.267	74.515	-7,6	-5,1	-2,9	
Construcción	88.886	87.830	85.051	79.417	77.956	78.526	76.569	-12,3	-10,6	-10,0	
Servicios	1.539.452	1.535.101	1.528.789	1.527.745	1.506.243	1.502.059	1.487.346	-2,2	-2,2	-2,7	
Comercio al por menor	154.557	155.382	154.279	156.970	144.630	144.388	142.894	-6,4	-7,1	-7,4	
Adm. Pública y defensa; Seg. Social	101.767	102.274	99.882	98.811	97.772	99.112	96.838	-3,9	-3,1	-3,0	
Servicios de comidas y bebidas	94.930	91.611	92.839	92.850	90.608	88.763	89.848	-4,6	-3,1	-3,2	
Actividades sanitarias	98.481	97.630	100.074	97.282	95.679	92.585	89.372	-2,8	-5,2	-10,7	
Servicios a edificios y act. de jardinería	76.568	75.695	77.848	74.897	73.906	73.406	76.423	-3,5	-3,0	-1,8	
Educación	94.347	86.637	83.027	89.836	91.216	84.980	82.693	-3,3	-1,9	-0,4	
Comercio al por mayor e intermediarios	75.021	75.216	74.416	73.845	72.052	71.965	71.443	-4,0	-4,3	-4,0	
Personal doméstico	67.256	74.666	80.369	84.300	86.415	87.757	86.897	28,5	17,5	8,1	
Resto	776.525	775.990	766.055	758.954	753.965	759.103	750.938	-2,9	-2,2	-2,0	
TOTAL	1.711.194	1.703.767	1.693.140	1.684.753	1.660.629	1.656.934	1.640.392,00	-3,0	-2,7	-3,1	

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

6.3. El desempleo

Según los datos obtenidos de la Encuesta de Población Activa para el cuarto trimestre de 2013, el número de desempleados presentó una significativa disminución, con una caída del 8,0% interanual. La tasa de paro alcanza el 17,6%, nivel similar al registrado en el tercer trimestre de 2012 y ligeramente por debajo del registrado en la primera mitad de este año.

La EPA del cuarto trimestre de 2013 refleja una disminución del número de desempleados de la Ciudad de Madrid

Atendiendo a la tasa de paro por género, los hombres mostraron una caída interanual de 0,1 puntos porcentuales, mientras que el descenso de las mujeres fue de 1,2 puntos. Este comportamiento lleva a que la tasa de paro de las mujeres (17,3%) se sitúe por debajo de la de los hombres (18,7%), manteniendo la convergencia existente en los trimestres anteriores.

La tasa de paro femenina se reduce con respecto al año anterior mientras la masculina se mantiene

La tasa de paro del intervalo de edad comprendido entre 20 y 24 años muestra una caída de casi 4 puntos

Analizando la clasificación por grupos de edad, se observan intensos aumentos en la tasa de paro entre los trabajadores que cuentan entre 16 y 19 años (4,5 puntos en términos interanuales). También se incrementa la tasa de paro, aunque en menor medida, entre los mayores de 55 años y más (2,1 puntos con respecto al mismo trimestre del año anterior). Sin embargo, para el tramo de edad de 25 a 54 años se registró una ligera reducción de 0,8 puntos y para el colectivo de 20 a 24 años una caída más fuerte, de casi 4 puntos.

Tasas de paro en la Ciudad de Madrid

	2013					13/12*	13/12*			
	Media	IT 13	IIT 13	IIIT 13	IVT 13	Media	IT 13	IIT 13	IIIT 13	IVT 13
Tasa de paro	18,4	19,4	18,7	17,6	18,0	0,4	1,6	0,7	-0,1	-0,6
Por sexo										
Hombres	19,3	20,3	19,6	18,6	18,7	0,5	0,3	-0,3	2,1	-0,1
Mujeres	17,5	18,4	17,8	16,6	17,3	0,3	3,0	1,8	-2,2	-1,2
Por edades										
De 16 a 19 años	72,5	71,4	63,6	81,1	73,9	-1,4	-7,3	-2,8	0,1	4,5
De 20 a 24 años	39,8	42,4	40,4	42,9	33,3	3,8	6,8	6,2	6,2	-3,9
De 25 a 54 años	17,3	17,8	17,9	16,4	17,3	0,2	1,2	0,7	-0,4	-0,8
De 55 años y más	13,7	15,1	12,9	12,5	14,3	0,7	0,1	-1,1	1,7	2,1

*Variación en puntos porcentuales

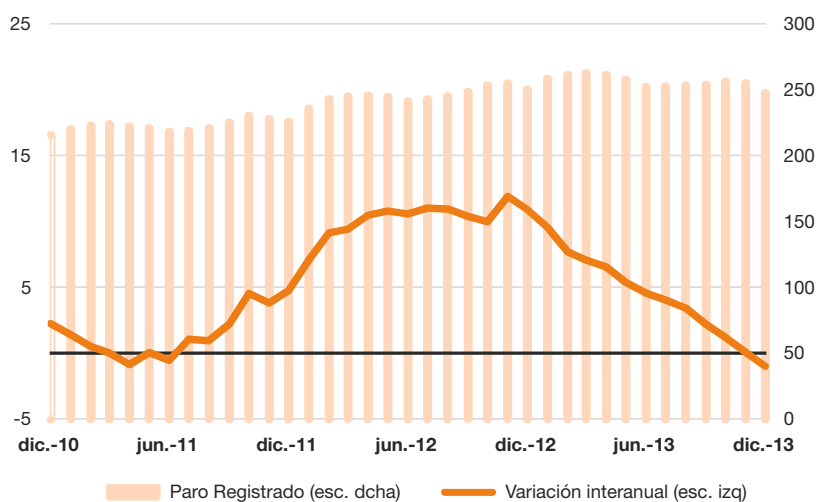
Fuente: D. G. de Estadística del Ayuntamiento de Madrid - EPA (INE)

En términos interanuales, el desempleo se ha reducido en diciembre tras la desaceleración del crecimiento del último año

Respecto a la estadística de paro registrado en la Ciudad de Madrid por el Servicio Público de Empleo Estatal (SEPE), el número de parados registrados asciende a 247.000 personas en diciembre de 2013. Así se alcanza un crecimiento anual del 4,2% con respecto al acumulado del año anterior.

De esta forma, la ralentización en el ritmo de crecimiento del paro registrado que se observaba desde finales del año 2012 se ha traducido en diciembre de 2013 en una caída del número de parados del 1%, siendo la primera reducción desde junio de 2011.

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



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

Distinguiendo por género, el paro registrado en la Ciudad de Madrid para los últimos meses del 2013 mantiene la dinámica de divergencia entre hombres y mujeres. Así, el número de hombres parados se mantiene por debajo del de mujeres durante todo el periodo (123.000 y 124.300 personas en diciembre de 2013, respectivamente). No obstante, esta diferencia se ha reducido en los últimos meses. En términos interanuales, se observan reducciones en ambos grupos, siendo la caída de los hombres (-1,5% interanual) tres veces superior a la de las mujeres (-0,5% interanual).

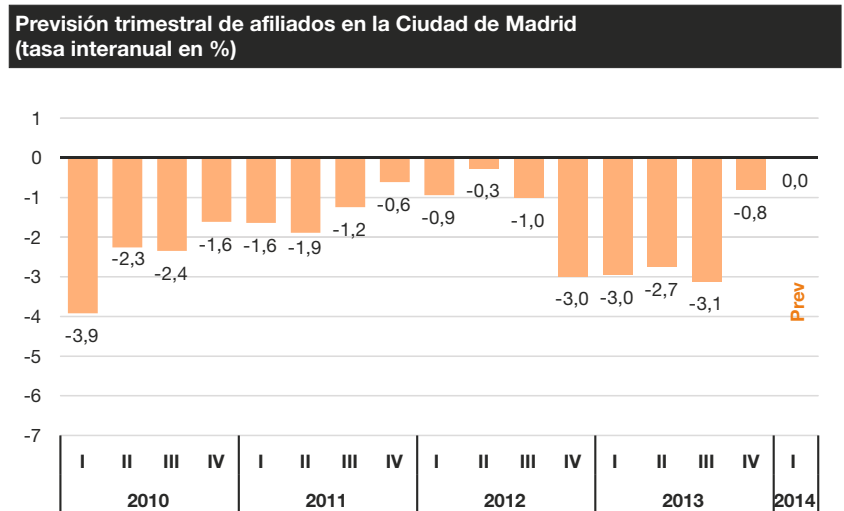
Parados registrados por el INEM en la Ciudad de Madrid (miles)								
	2012-13	2013			Var. interanual (%)			
	Promedio*	oct	nov	dic	Promedio*	oct	nov	dic
Parados (miles)	255,8	256,0	254,8	247,4	4,2	1,2	0,0	-1,0
Por sexo (miles)								
Hombres	126,6	126,1	125,7	123,0	3,7	0,6	-0,7	-1,5
Mujeres	129,1	130,0	129,1	124,3	4,6	1,7	0,7	-0,5

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

6.4. Perspectivas del mercado laboral en la Ciudad de Madrid

Tras el descenso en la afiliación del cuarto trimestre de 2013, mayor de lo esperado, las previsiones para el primer trimestre de 2014 apuntan al mantenimiento de la afiliación del trimestre anterior en la Ciudad de Madrid. Esta variación supone una continuidad en la ralentización de las caídas mostradas desde finales de 2012. Así, la tasa de variación interanual podría situarse en el primer trimestre de

Las previsiones para el primer trimestre de 2014 son de mantenimiento de la afiliación



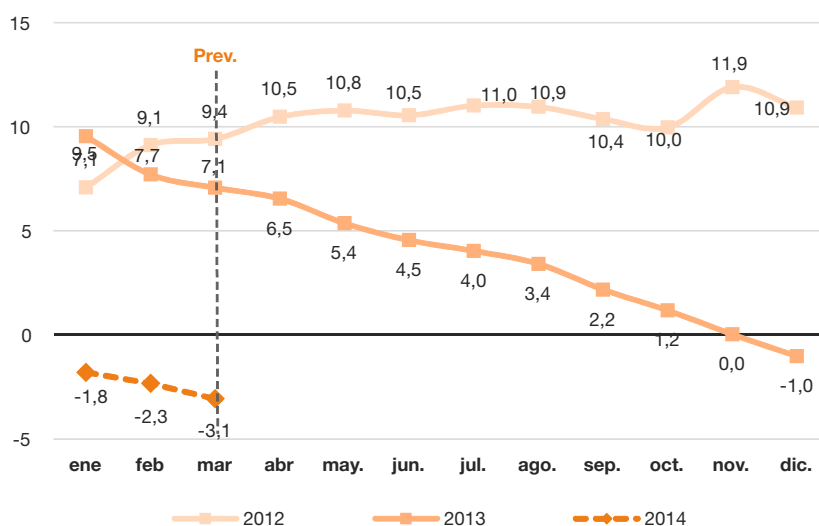
Previsión: IVTR de 2013
Fuente: D. G. de Estadística del Ayto. de Madrid T. Gral. de la Seg. Social y Afi

2014 en un 0,0%, ocho décimas por debajo de la registrada el pasado trimestre. Esta sería la primera tasa no negativa desde septiembre de 2008.

Podrían observarse caídas en el paro registrado durante el primer trimestre del 2014

En lo relativo al paro registrado, las previsiones para el primer trimestre de 2014 mantienen la senda decreciente presentada desde noviembre de 2012 y durante todo 2013. De esta forma, podrían registrarse caídas superiores a la mostrada en diciembre de 2013. Las tasas de los meses de enero, febrero y marzo de 2014 se situarían, por tanto, en 1,8%, 2,3% y 3,1% en términos interanuales, respectivamente. Debido a estas reducciones, el paro registrado se situaría alrededor de las 254.200 personas, casi 6.200 menos que los registrados en el mismo trimestre del año anterior.

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



Previsión: enero-marzo 2014

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