

1. ENTORNO Y PERSPECTIVAS ECONÓMICAS

1.1. Economía internacional

Se observa una modesta recuperación a nivel mundial, al tiempo que una desaceleración de la actividad en los países emergentes

La economía mundial está dando muestras de una moderada recuperación de sus tasas de crecimiento. Aunque parten de niveles más bajos, la dinámica en los países más avanzados avanza positivamente, mientras que las grandes economías emergentes están viendo ralentizar sus registros de actividad. Una mayor estabilidad financiera en la zona euro se une a la programada reducción de estímulos monetarios por parte de la Reserva Federal norteamericana, lo que se enmarca en unas condiciones financieras globales más ajustadas. Esta nueva situación financiera, junto a sus propios desequilibrios estructurales, condicionará el crecimiento de los países emergentes y podrían, a su vez, limitar la marcha de las economías más avanzadas, entre ellas la eurozona.

Estados Unidos, Reino Unido y Japón han obtenido en el cuarto trimestre de 2013 tasas anuales en el entorno del 2,5%, mejorando los registros de periodos anteriores y dibujando una sostenida tendencia de crecimiento. El consumo privado sustenta estos aumentos de actividad, junto con la inversión, en tasas realmente elevadas, especialmente en Reino Unido y Japón. El consumo público en estos países de fuera de la zona euro va por detrás del privado, sobre todo en el país norteamericano, donde se mantiene en tasas negativas. La traducción laboral de estas dinámicas supone unas tasas de paro en niveles reducidos, especialmente en el país británico y en el nipón, dándose la circunstancia de que la del primero se sitúa incluso por debajo de la japonesa en estos momentos, en concreto en un reducidísimo 3,5% en febrero.

La eurozona ha conseguido ir mejorando sus tasas de crecimiento a lo largo de 2013, de manera que si bien cerró 2012 con una tasa interanual del -1,0% en el último trimestre,

el crecimiento en el cuarto de un año después fue del 0,5%. Alemania, con un crecimiento interanual del 1,4% en el trimestre lideró a las mayores economías del euro, con Francia por detrás. También hay que destacar el crecimiento obtenido, en una senda ascendente y estable, por Polonia, la octava economía de la Unión Europea.

El consumo se recupera en el área euro, lo que ha permitido que el PIB haya crecido en el último trimestre de 2013

El crecimiento de la actividad en la zona ha evolucionado en paralelo al consumo privado, que se situó dos décimas por debajo del PIB en tasa anual en el último periodo. El consumo público discurrió a lo largo del año por encima del privado, aunque en el último trimestre la diferencia se redujo a una décima. También la Formación Bruta de Capital ha evolucionado de manera positiva, pues aunque partía de tasas claramente negativas ha conseguido escalar en el último trimestre a un exiguo 0,1%.

El comercio exterior sigue realizando una aportación positiva al crecimiento de la zona euro. Si bien ya no de la manera tan determinante como hace un año, sí ha vuelto a superar en el cuarto trimestre de 2013 la desaceleración de un trimestre antes. Las exportaciones de bienes y servicios han vuelto a acelerar su ritmo de crecimiento en la parte final del año, al igual que las importaciones, aunque las primeras continúan por delante. De las grandes economías europeas, Alemania, seguida de España, lidera los crecimientos en la parte final del pasado año.

La economía de la Zona Euro							
	2011	2012	4T12	1T13	2T13	3T13	4T13
Producto Interior Bruto	1,6	-0,6	-1,0	-1,2	-0,6	-0,3	0,5
Consumo privado	0,3	-1,4	-1,5	-1,3	-0,6	-0,3	0,3
Consumo público	-0,1	-0,6	-0,7	-0,1	0,1	0,7	0,4
Formación bruta de capital	1,7	-3,9	-4,8	-5,3	-3,4	-2,3	0,1
Comercio exterior de bb y ss (*)	0,9	1,5	1,2	0,8	0,7	0,1	0,4
Exportaciones	6,7	2,7	1,9	0,1	1,5	0,8	2,6
Importaciones	4,7	-0,8	-0,8	-1,9	-0,1	0,6	1,9
Tasa de paro (**)	10,2	11,4	11,8	12,0	12,1	12,1	12,0
Empleo	0,3	-0,7	-0,8	-1,1	-1,0	-0,8	-0,5
IPC Armonizado	2,7	2,5	2,3	1,9	1,4	1,3	0,8

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

Fuente: Banco de España.

El PIB de España está a punto de alcanzar niveles positivos en tasas interanuales, de mano de la recuperación de la demanda interna

1.2. España

La economía española también se encuentra en una dinámica ascendente, si bien con cierto retraso respecto de su entorno europeo. A lo largo de todo 2013 ha venido mejorando sus registros de PIB, de manera que en el último trimestre, el

cuarto de 2013, se ha situado en una tasa interanual del -0,2%, mejorando en 0,9 puntos porcentuales el resultado de un trimestre antes. En este caso es importante señalar que tanto la tasa intertrimestral del tercero como del cuarto trimestre del pasado año han sido ya positivas (0,1% y 0,2%, respectivamente), lo que confirma la salida de la recesión.

Uno de los elementos más significativos de la evolución macroeconómica del último trimestre es la del consumo privado, que presenta un crecimiento interanual del 0,7%, mejorando en 2,5 puntos la tasa de un trimestre antes y consiguiendo la primera positiva después de diez trimestres evolucionando con signo negativo. En este sentido hay que recordar que hace un año la variación era del -3,6%.

Por el contrario, el ajuste del gasto de las administraciones públicas ha sido la tónica a lo largo de 2013, con excepción del tercer trimestre, que registró un crecimiento del 0,2%. En el último trimestre del año el consumo público se redujo un 3,5%, a pesar de que en este periodo se retribuyó a los empleados públicos con la paga extraordinaria de diciembre, lo que no ocurrió en 2012.

La inversión de la economía española también mejoró en la última parte de 2013, recuperando 3,5 puntos respecto de un trimestre antes y 5,5 del cuarto trimestre de 2012. Este comportamiento se debe especialmente a la inversión en bienes de equipo y, dentro de ellos, a los equipos de transporte, que crecieron un 19,5% en tasa interanual en el último trimestre. Por el contrario, la construcción, incluida la de viviendas, se mantiene retrocediendo a un alto ritmo, aunque en el último trimestre consigue limitar la variación anual al -8,6%.

El comercio exterior continúa aportando positivamente al crecimiento del PIB español, si bien esta aportación se está reduciendo paulatinamente, pues si en el cuarto trimestre de 2012 fue de 2,6 puntos porcentuales, un año después se ha reducido a 0,4. Esto se ha debido tanto a una ralentización del crecimiento de las exportaciones como, en mayor medida, al cambio de sentido de la evolución de las importaciones. Así, si bien las ventas al exterior han perdido 0,7 puntos en términos de variación interanual en un año, las compras han ganado 6,2, de manera que estas últimas empezaron a crecer ya en el segundo trimestre del pasado año.

Desde el punto de vista de la oferta, el mejor resultado en el último trimestre lo consiguió el sector agrícola, seguido del más relevante sector de los servicios, en positivo en términos

de variación anual. Construcción sigue siendo una rémora al crecimiento, mientras que el sector industrial también consiguió situarse en positivo.

Crecimiento del PIB de España							
	2012	2013	4T12	1T13	2T12	3T13	4T13
PIB a precios de mercado	-1,6	-1,2	-2,1	-1,9	-1,6	-1,1	-0,2
Gasto en consumo final	-3,3	-2,1	-3,9	-3,7	-3,1	-1,2	-0,3
- Gasto en consumo final hogares	-2,8	-2,1	-3,6	-4,2	-3,0	-1,8	0,7
- Gasto en consumo final ISFLSH	-0,2	-0,1	-0,2	-1,0	-0,4	0,1	0,9
- Gasto en consumo final de las AAI	-4,8	-2,3	-5,0	-2,3	-3,4	0,2	-3,5
Formación bruta de capital fijo	-7,0	-5,1	-7,7	-7,2	-5,8	-5,3	-1,7
- Construcción	-9,7	-9,6	-10,0	-9,8	-10,1	-9,8	-8,6
- Bienes de equipo y aa cc	-3,9	2,2	-4,8	-4,1	1,7	2,2	9,5
- Activos fijos inmateriales	2,9	-0,2	0,4	-0,3	-3,3	-2,9	6,0
Variación de existencias (*)	0,0	0,0	0,1	0,0	-0,1	-0,1	0,0
Demanda nacional (*)	-4,1	-2,7	-4,7	-4,3	-3,6	-2,1	-0,6
Exportación de bienes y servicios	2,1	4,9	4,4	2,9	9,5	3,5	3,7
Importación de bienes y servicios	-5,7	0,4	-3,5	-4,9	3,2	0,6	2,7
Agricultura, ganadería, ...	-10,9	1,1	-12,7	-4,1	3,9	0,9	4,1
Industria	-0,5	-1,2	0,4	-2,5	-2,1	-0,8	0,3
Construcción	-8,6	-7,7	-7,7	-7,0	-8,3	-7,8	-7,7
Servicios	-0,3	-0,5	-1,1	-1,1	-0,9	-0,6	0,5

Tasas de variación interanual en %. (*) Aportación al crecimiento del PIB. Datos corregidos de estacionalidad y de ca
Fuente: INE (CNTR)

1.3. Comunidad de Madrid

La Comunidad de Madrid ya habría alcanzado una variación interanual del PIB positiva en el cuarto trimestre del pasado año

La Comunidad de Madrid registró tasas de crecimiento interanuales negativas del PIB durante los tres primeros trimestres de 2013, signo que cambió en el último, al alcanzar un crecimiento del 0,4%. El PIB regional madrileño comenzó a desacelerarse en el segundo trimestre, hasta lograr acceder a una tasa positiva a fin de año. Según estos datos, provenientes del Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid, el crecimiento del PIB en el conjunto de 2013 habría sido del -0,7%.

La dinámica del sector servicios ha sido similar a la del conjunto del PIB, debido a su importancia relativa. Así, también logró una tasa positiva de crecimiento en el último trimestre, mejorando en un punto el registro del tercer trimestre. Construcción ha sido el sector con peores resultados, quedando por detrás de la industria. En cualquier caso, los tres grandes sectores habrían mejorado un trimestre más sus respectivos datos.

Las ligeras mejoras de actividad no están teniendo de momento correspondencia en el mercado laboral regional. Tanto los activos como los ocupados medidos por la EPA,

especialmente los primeros, aceleraron su caída en el primer trimestre de 2014, aumentando la tasa de paro en términos interanuales. Los activos disminuyeron un 4,0%, 1,4 puntos más que un trimestre antes, acelerando el ritmo de descenso de trimestres anteriores. Algo similar ha ocurrido con la ocupación, que aumentó, aunque en menor medida su ritmo de caída, pasando de una tasa interanual negativa del 3,9% en el cuarto trimestre de 2013 a otra, también negativa, del 4,5% en este último. Dado que la ocupación se ha reducido en menor número que la actividad, el número de parados se ha reducido un 1,8% en el último periodo, aunque la tasa de paro se ha incrementado en 0,4 puntos respecto de hace un año.

Activos y ocupados de la Comunidad de Madrid aceleran su ritmo de descenso en el primer trimestre del año.

PIB y mercado laboral de la Comunidad de Madrid						
	2013	4T12	1T13	2T13	3T13	4T13
PIB a precios de mercado	-0,7	-1,1	-1,4	-1,1	-0,6	0,4
Agricultura, ganadería, ...	-3,8	-4,5	-2,9	-3,9	-4,0	-4,2
Industria	-2,9	-5,9	-5,0	-2,9	-2,5	-1,1
Construcción	-2,6	-4,4	-3,1	-3,0	-2,5	-1,7
Servicios	-0,2	-0,2	-0,9	-0,7	-0,2	0,8
EPA						
Activos	-0,3	-0,6	-1,2	-3,4	-3,7	-1,9
Ocupados	-2,6	-2,2	-3,3	-4,2	-5,4	-3,3
Parados	11,3	6,7	7,8	-0,1	4,0	3,8
Tasa de paro (%)	19,4	19,9	20,4	19,5	20,1	21,0
					feb-14	
	2013	nov-13	dic-13	ene-14	feb-14	(miles)
Paro registrado	4,2	-0,6	-1,6	-2,6	-3,6	549,5
Afiliados Seguridad Social	-0,9	-0,6	-0,9	-0,2	0,1	2.660,6

Tasas de variación interanual en %, salvo indicación en contrario.

Fuente: Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid, INE (EPA), SEPE y MESS.

Por lo que respecta a la afiliación a la Seguridad Social, en marzo se ha registrado la segunda tasa interanual positiva consecutiva desde la que se alcanzó en agosto de 2008, lo que ha supuesto mejorar en cinco décimas la tasa de tres meses antes y en 3,9 puntos la de hace un año. La tasa del 0,6% de marzo continúa afianzando el cambio de tendencia iniciado en otoño del pasado año.

En cuanto al paro registrado, la estadística del SEPE apoya los datos de afiliación, con descensos interanuales consecutivos en los últimos cinco meses. En este caso el cambio de tendencia se produjo hace más de un año, de manera que marzo suma un total de 546.879 parados, un 4,4% menos que un año antes. Hay que destacar que el ritmo de descenso de los registros de paro en la región es creciente, lo que debería reducir sus niveles de manera significativa en los próximos meses.

La economía española crecerá en 2014 un 1,3%, mejorando en tres décimas las previsiones del anterior trimestre

1.4. Previsiones de crecimiento

De acuerdo con las previsiones del Centro de Predicción Económica (Ceprede), la economía española crecerá en 2014 un 1,3. Esta previsión supone una revisión al alza de tres décimas respecto a la realizada el pasado trimestre.

La dinámica del consumo privado ha resultado el elemento central para elevar la previsión de crecimiento del PIB, que este organismo eleva en nueve décimas, hasta el 1,1% en el conjunto del año, si bien se irá desacelerando a lo largo del mismo. Por el contrario, el consumo público empeoraría respecto de la anterior previsión, si bien con una dinámica que le permitiría crecer significativamente en el último trimestre del año. Por su parte, la inversión también ve mejorar sus perspectivas, alcanzando niveles positivos, lo que implicaría una mejora muy significativa.

En cuanto al sector exterior, las exportaciones seguirían creciendo por encima de las importaciones, pero reduciendo el diferencial respecto de la previsión interior. Esta menor aportación al crecimiento del sector exterior al PIB se ve compensada con creces por la mayor demanda interna, lo que provoca la elevación de la previsión de crecimiento de la economía española en 2014.

Las previsiones para 2015 suponen un aumento significativo de la actividad respecto de este año, pues según Ceprede el aumento del PIB se situaría en el 2,2%, pero supone un ajuste de una décima a la baja respecto de la previsión realizada en enero. Los componentes de la demanda más dinámicos respecto de 2014 serían el consumo público, con un crecimiento bastante significativo, y la inversión, a la que se prevé un despegue importante el próximo año. En 2015 las exportaciones crecerán más que las importaciones, pero reduciendo ligeramente el diferencial, por el mayor aumento de las segundas.

Según las previsiones del Instituto L.R. Klein-Centro Stone, correspondientes a diciembre de 2013, el PIB de la Ciudad de Madrid crecería un 1,2% en 2014 y un 2,6% en 2015. No obstante, de acuerdo con la anteriores previsiones de Ceprede para España realizadas en marzo de 2014, habría que actualizar las de la Ciudad de Madrid de manera que su crecimiento en 2014 se elevaría en aproximadamente tres décimas, hasta el 1,5% mientras que el de 2015 se reduciría en

una, hasta el 2,5%, todo ello en línea con el comportamiento previsto para el conjunto del país.

Las previsiones de crecimiento realizadas en diciembre reflejan un crecimiento en la Ciudad del 1,2% en 2014. Pero teniendo en cuenta las últimas para España, el crecimiento debería ser superior.

No obstante, de acuerdo con las previsiones de diciembre, el panorama descrito para el sector de construcción sigue siendo de ajuste en 2014, en torno al -1,3%, mucho más moderado que el de un año antes, Industria y servicios crecerán este año, especialmente los servicios de mercado.

Previsiones de crecimiento del PIB de España		
	2014	2015
PIB	1,3	2,2
Consumo privado	1,1	1,4
Consumo público	-1,3	1,1
FBCF	0,3	2,8
Exportaciones	5,4	6,5
Importaciones	3,5	5,0

Fuente: Ceprede (marzo 2014). Tasas de variación anual en %.

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

Previsiones de crecimiento del PIB de la Ciudad de Madrid		
	2014	2015
Producto Interior Bruto (PIB)	1,2	2,6
Energía	1,0	1,8
Industria	0,9	2,2
Construcción	-1,3	2,6
Servicios de mercado	1,6	2,9
Servicios de no mercado	0,4	1,9

Fuente: Instituto L.R.Klein-Centro Stone para Ayuntamiento de Madrid (diciembre 2013). Tasas de variación anual en %.

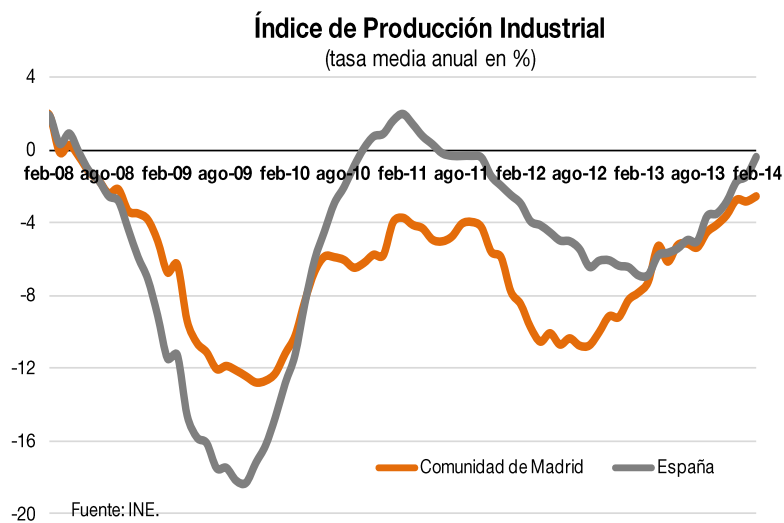
2. ACTIVIDADES PRODUCTIVAS

2.1. Industria

La variación interanual del Índice de Producción Industrial madrileño se situó en media en los últimos tres meses en el -1,6%, dos puntos por debajo de un trimestre antes.

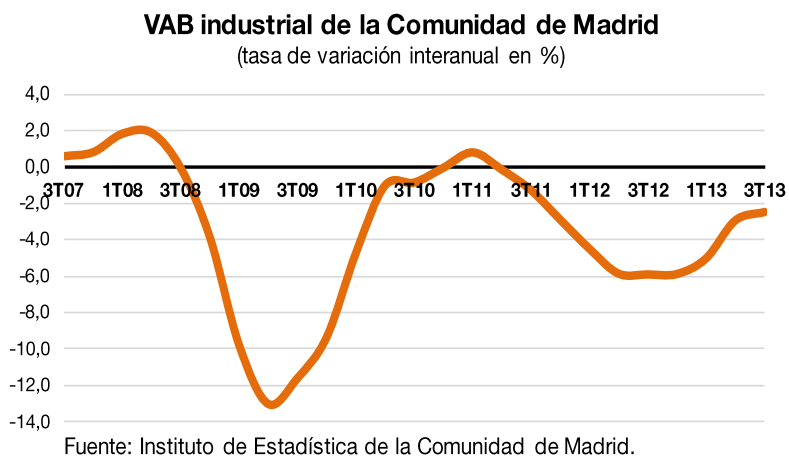
En los últimos tres meses, hasta febrero de 2014, la producción industrial (Índice de Producción Industrial, INE) del conjunto de la Comunidad de Madrid ha experimentado un cierto empeoramiento, con una variación interanual media en el trimestre del -1,6% frente al 0,4% de un trimestre antes. En términos anualizados, la variación en febrero se sitúa en el -2,5%, empeorando en un punto el resultado de tres meses antes. En comparación con el conjunto de España, la producción industrial de Madrid ofrece un peor resultado en los últimos tres meses, pues a nivel nacional la variación interanual media trimestral es del 2,4%, cuatro puntos superior a la regional. También en media anual el resultado nacional mejora al regional en ese mes, en este caso en 2,1 puntos porcentuales. Como se desprende de la evolución de ambos índices, si bien durante la primera parte de la crisis el retroceso regional fue inferior al nacional, profundizando en menor medida la caída de la actividad, a partir de la primavera de 2012 este comportamiento se invierte, aunque a lo largo de 2013 las diferencias se han estrechado sensiblemente.

Por destino económico de los bienes, las mayores caídas se observan, para la región, en bienes de consumo duradero y bienes intermedios, con variaciones medias anuales del 11,9% y 5,9%, respectivamente. Cabe destacar entre el resto de sectores el comportamiento de los bienes de consumo no duraderos, que alcanzan un crecimiento en los últimos tres meses del 5,9%, aunque en febrero esta tasa se reduce al 3,1%.



El VAB industrial de la región muestra una desaceleración de su ritmo de caída.

El valor añadido bruto (VAB) del sector industrial de la Comunidad de Madrid muestra, asimismo, una desaceleración de su ritmo de caída, situándose en el tercer trimestre de 2013 en el -2,5% interanual en términos ajustados de estacionalidad. Esta tasa del último trimestre disponible mejora en cinco décimas el resultado del trimestre anterior. Hace un año, la tasa de variación se situaba en el -5,9%, lo que muestra una acusada desaceleración en estos últimos doce meses.



La afiliación a la Seguridad Social logró en el último trimestre de 2013 crecer en términos interanuales.

La afiliación de trabajadores a la Seguridad Social en las empresas industriales de la Ciudad de Madrid aumentó un 0,9% en diciembre de 2013 respecto del mismo periodo de

La variación más positiva la obtiene la recogida y tratamiento de basuras, mientras que en sentido contrario se encuentra la fabricación de otros productos minerales no metálicos.

2012, ascendiendo a un total de 76.022 afiliados, algo más de 700 trabajadores por encima de hace un año. Desde el comienzo de la actual serie, que arranca en 2009, no se alcanzaba una variación interanual positiva en esta rama de actividad.

Descendiendo al nivel de las ramas industriales más significativas, se observa que la actividad de recogida y procesado de residuos crece más de un 50% en un año. A continuación se sitúan Otras industrias manufactureras, Fabricación de productos farmacéuticos y Fabricación de otro material de transporte, mientras que las ramas que más pierden afiliados son Fabricación de otros productos minerales no metálicos, Fabricación de maquinaria y equipo y Artes gráficas.

El número de cuentas de cotización a la seguridad social correspondientes a las ramas industriales disminuyó un 3,7% con relación al mismo trimestre de 2012.

Trabajadores afiliados a la Seguridad Social en la Industria			
	4T13	4T12	Variación (%)
Recogida, tratamiento y eliminación de residuos	8.527	5.527	54,3
Fabricación de vehículos de motor, remolques y	6.914	7.049	-1,9
Artes gráficas y reproducción de soportes grabados	6.408	7.019	-8,7
Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire	6.348	6.266	1,3
Industria de la alimentación	5.055	5.303	-4,7
Reparación e instalación de maquinaria y equipo	4.714	4.849	-2,8
Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.	4.328	4.744	-8,8
Fabricación de productos farmacéuticos	3.773	3.674	2,7
Captación, depuración y distribución de agua	3.325	3.368	-1,3
Confección de prendas de vestir	3.254	3.348	-2,8
Fabricación de otro material de transporte	2.727	2.676	1,9
Fabricación de prod. metálicos, excepto maquinaria y	2.514	2.720	-7,6
Fabricación de otros productos minerales no metálicos	2.477	2.801	-11,6
Otras industrias manufactureras	2.188	2.090	4,7
Industria química	1.936	2.062	-6,1
Resto	11.534	11.819	-2,4
Total industria	76.022	75.315	0,9

Fuente: DG Estadística (datos MESS)

El ritmo de la actividad de industrial medido, en este caso, a través de las cuentas de cotización a la Seguridad Social refleja una disminución interanual del 3,7% en el cuarto trimestre de 2013, una caída dos puntos inferior a la registrada en el tercer trimestre. Este descenso supone la pérdida de 150 cuentas en el último año.

Teniendo en cuenta las principales ramas industriales, las actividades que han mostrado un peor comportamiento fueron la Fabricación de productos metálicos, Confección de prendas de vestir y Artes gráficas, mientras que las que registraron mayores aumentos fueron Industria química, Fabricación de bebidas y Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos.

Cuentas de cotización a la Seguridad Social en la Industria

	4T13	4T12	Variación (%)
Artes gráficas y reproducción de soportes grabados	731	785	-6,9
Confección de prendas de vestir	418	450	-7,1
Industria de la alimentación	339	348	-2,6
Fabricación de prod. metálicos, excepto maquinaria y	298	323	-7,7
Reparación e instalación de maquinaria y equipo	264	261	1,1
Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.	225	225	0,0
Otras industrias manufactureras	211	213	-0,9
Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire	124	129	-3,9
Industria química	117	111	5,4
Fabricación de muebles	115	123	-6,5
Fabricación de otros productos minerales no metálicos	108	115	-6,1
Fabricación de productos informáticos, electrónicos y	94	91	3,3
Fabricación de material y equipo eléctrico	90	94	-4,3
Fabricación de bebidas	72	69	4,3
Fabricación de productos farmacéuticos	68	69	-1,4
Resto	579	597	-3,0
Total	3.853	4.003	-3,7

Fuente: DG Estadística (datos MESS)

2.2. Construcción y mercado inmobiliario

Los afiliados a la Seguridad Social en el sector de la construcción vuelven a caer en el último trimestre de 2013.

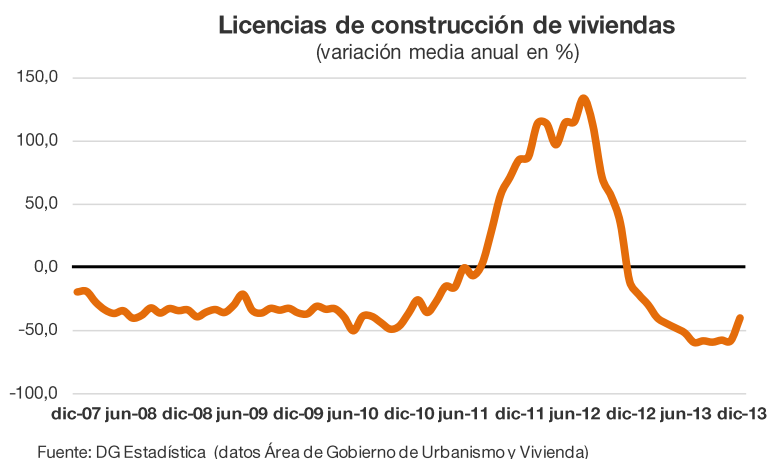
El número de afiliados a la Seguridad Social en el sector de la construcción retrocedió un 9,0% interanual en el cuarto trimestre de 2013, un punto menos de lo que lo hizo en el trimestre anterior. Desde el inicio de la nueva serie en 2009, los retrocesos han sido permanentes, situándose en media en el 11%, lo que da una idea de la magnitud del ajuste del empleo en este sector, el que más ha sufrido el impacto de la crisis. Así, en los últimos cuatro años, desde el cuarto trimestre de 2009, el sector ha perdido el 35,8% de su empleo, cifra que puede estimarse en torno al 60% desde el mismo trimestre de 2006.

Por modalidades, es la construcción de edificios la especialidad en la que más se reduce el número de afiliados, con una caída del 11,1% en tasa interanual. Por su parte, la ingeniería civil y la construcción especializada registran caídas del 9,1 % y 7,5 %, respectivamente.

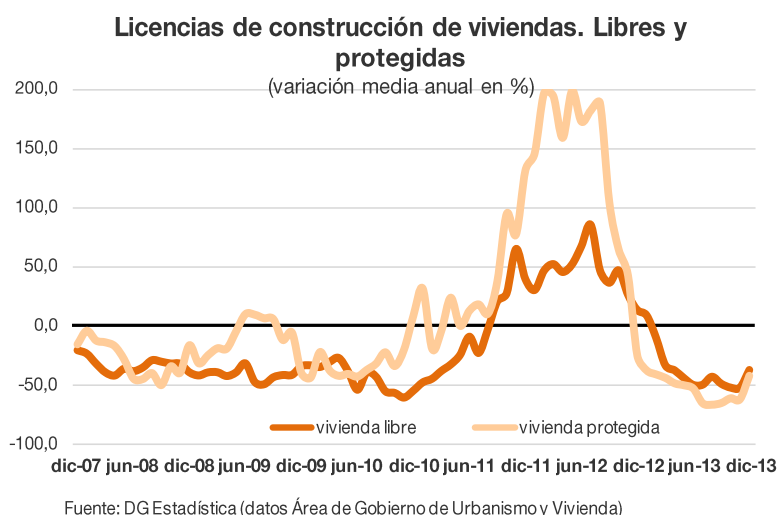
Las licencias urbanísticas concedidas por el Ayuntamiento desaceleran su retroceso, aunque se mantienen en altas tasas de descenso.

Las licencias urbanísticas autorizadas por el Ayuntamiento de Madrid han registrado una cierta desaceleración en su caída en los últimos tres meses de 2013, de manera que en diciembre la tasa media anual se situaba en el -40,2%, frente al -59,4% de tres meses antes. Este repunte positivo en la tendencia de los últimos meses se debe especialmente al

comportamiento de diciembre, mes en el que más que se multiplicó por cinco el número de licencias del mismo mes de un año antes, aunque hay que tener en cuenta que este último registro resultó extraordinariamente bajo. No obstante, las variaciones interanuales medias de todo 2013 destacan, aunque en negativo, con los de 2012, cuando las tasas de crecimiento fueron especialmente elevadas.



El número de licencias del conjunto de 2013 se situó en 3.351, lo que significa 2.254 menos que un año antes, cuando se sobrepasaron las 5.600. A efectos comparativos, baste el dato de que en 2006 se alcanzó una cifra cercana a las 16.000.



Teniendo en cuenta las modalidades de vivienda, las licencias para edificación de vivienda libre han experimentado, en términos medios anuales, un retroceso menor que las protegidas. Sendas tipologías han experimentado, en

prácticamente todos los meses de 2013, importantes descensos, si bien en diciembre se observa una cierta desaceleración en ambas, aunque aún lejos de tasas positivas. El porcentaje de variación, en tasa media anual, se sitúa en diciembre en el -37,5% para la vivienda libre y el -42,7% para la protegida, variaciones 11,7 y 23,0 puntos superiores a las de tres meses antes.

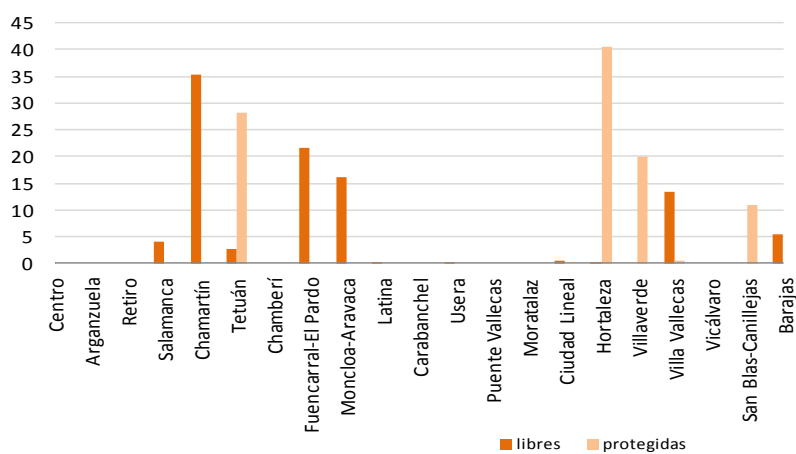
Las licencias para vivienda protegida disminuyen por encima de las destinadas a vivienda libre.

Dos terceras partes de la actividad constructora puesta en marcha en el cuarto trimestre de 2013 se concentra en los distritos de Chamartín, Fuencarral-El Pardo, Moncloa-Aravaca y Hortaleza, aunque el primero de ellos representa por sí solo algo más del 25%.

Teniendo en cuenta la distribución territorial de las licencias por modalidades, el distrito de Hortaleza concentró el grueso de licencias para viviendas protegidas, con algo más del 40%, seguido de Tetuán, con el 28,2%. Los nuevos desarrollos urbanísticos de vivienda libre se localizaron en mayor medida en Chamartín con el 35,2%, seguido de Fuencarral-El Pardo con el 21,5%.

Licencias de viviendas por tipología y distrito

(cuarto trimestre de 2013, en % del total)



Fuente: DG Estadística (datos Área de Gobierno de Urbanismo y Vivienda)

Chamartín concentró el 25% de licencias totales para viviendas, mientras que Hortaleza lideró las licencias para vivienda protegida.

De acuerdo con la información procedente del Colegio de Aparejadores y Arquitectos Técnicos de Madrid (COAATM), los certificados de fin de obra nueva experimentaron en febrero de 2014 una variación media anual del -21,5%. Esta variación es 44,9 puntos inferior a la de tres meses antes, al tiempo que la primera negativa después de veinte consecutivas con signo positivo, que sucedieron, a su vez, a otras cuarenta y cuatro

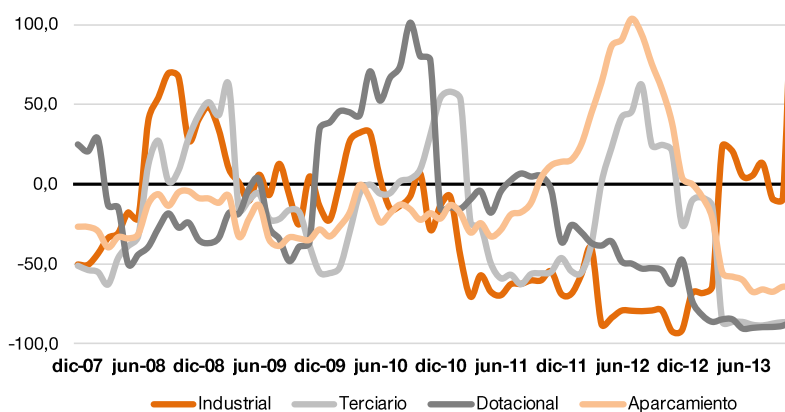
también consecutivas de signo negativo. Por su parte, las ampliaciones y reformas mantienen una tendencia no solo negativa sino también acelerada, de manera que en febrero la tasa media de variación anual se sitúa en el -29,6%, 15,6 puntos por tanto inferior a la de noviembre.

Por último, las tendencias observadas en la demanda no residencial, a excepción de la industrial, 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 69,4% en noviembre, un registro solo ligeramente superior al de agosto. El deterioro más sobresaliente lo vuelven a protagonizar las tipologías de suelo terciario y dotacional, con caídas que superan en ambos casos el 80%, mientras que el industrial supera ampliamente el 100%. El suelo dedicado a aparcamientos suponía en noviembre el 84,2% del total del total licitado con fines no residenciales, una proporción similar a la de tres meses antes. La superficie restante se reparte en un 7,3% para uso terciario, un 4,6% para uso dotacional y un 3,8% para uso industrial.

Los certificados de fin de obra nueva experimentaron en febrero un descenso medio anual del 21,5%, mientras que las ampliaciones y reformas aceleraron su ritmo de retroceso.

La demanda no residencial continúa descendiendo a fuerte ritmo, a excepción de la industrial.

Licencias de construcción no residencial
Superficie por uso
(tasa media anual en %)



Fuente: DG Estadística (datos Área de Gobierno de Urbanismo y Vivienda)

2.3. Sistema financiero

Oficinas de entidades de depósito

El número de sucursales bancarias operativas en la Ciudad de Madrid disminuyó en el cuarto trimestre de 2013 un 9,4% en términos interanuales, registrando una nueva aceleración en

su caída. La Ciudad tenía abiertas en el último trimestre del año 2.507 oficinas, el 57,3% de las de la Comunidad de Madrid y el 7,4% de las de España.

Mayor descenso han experimentado las oficinas del conjunto de la Comunidad de Madrid, un 11,7%, y de España, un 11,6%, acelerando ambas en mayor medida que la Ciudad su ritmo de descenso.

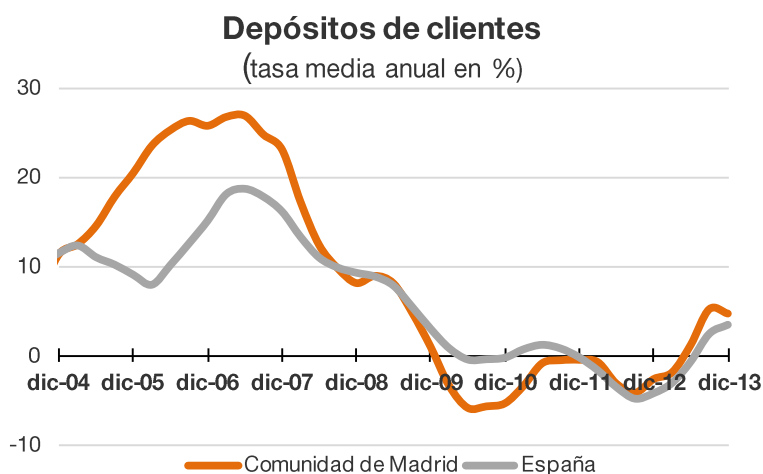
Depósitos e inversión crediticia

Se acelera el ritmo de disminución de sucursales bancarias en la Ciudad.

Los depósitos en entidades financieras crecieron en el cuarto trimestre de 2013 en términos interanuales. La Comunidad de Madrid registró tasas inferiores (0,9% interanual) que el conjunto nacional (3,1%), al contrario que un trimestre antes (10,6% y 6,4%, respectivamente). Se observa en ambos casos una desaceleración respecto de un trimestre antes. En diciembre el total de depósitos alcanza para la Comunidad de Madrid los 312,7 mil millones de euros, el 27,6% del total nacional.

En el conjunto de 2013, los depósitos crecieron un 4,8% en Madrid, mientras que en España lo hicieron un 3,6%, representando los primeros el 28,2% del total.

Crecieron en el último trimestre de 2013 los depósitos en entidades financieras, al contrario que el crédito.

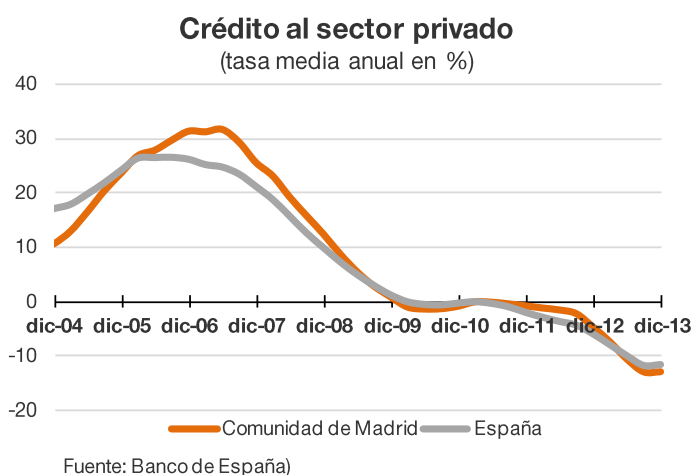


Fuente: Banco de España)

Diferente dinámica sigue el crédito, pues en el último trimestre de 2013 disminuyó un 10,6% interanual en la Comunidad de Madrid, 1,3 puntos más que en el conjunto nacional. A pesar de ello, se observan desaceleraciones de 2,7 y 3,1 puntos, respectivamente, respecto de las caídas de tres

meses antes. En septiembre de 2013, el volumen total de crédito de la Comunidad de Madrid alcanzó los 344,4 mil millones de euros, el 24,7% del total de España.

En el conjunto de 2013, el crédito cayó un 12,9% en Madrid, mientras que en España lo hizo un 11,7%, representando el primero el 25,1% del conjunto nacional.



Como resultado de lo anterior, la ratio de liquidez estructural (volumen de crédito cubierto por el de depósitos bancarios) vuelve a aumentar hasta una tasa media anual del 87,5%, 2,7 puntos superior a la registrada en el mismo trimestre del año anterior.

El conjunto nacional presenta una ratio de liquidez media anual del 78,0%, 2,5 puntos también encima del trimestre anterior. Con esta dinámica se incrementa en dos décimas el diferencial a favor de la región, que se sitúa en 9,5 puntos al final del pasado año.

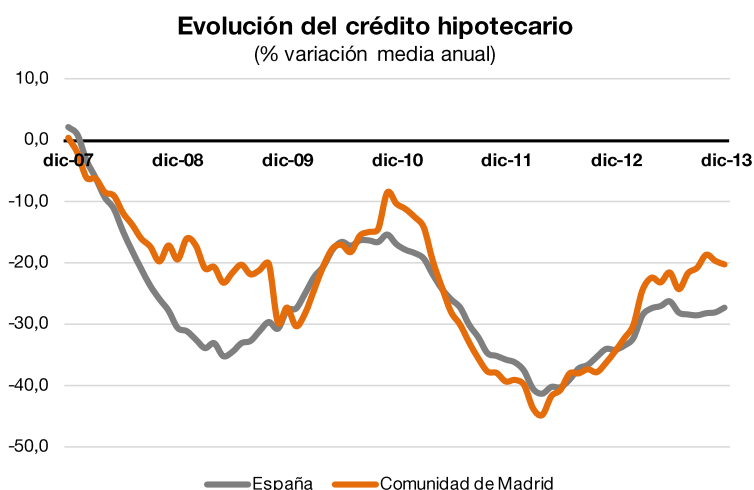
Evolución del crédito hipotecario

La formalización de créditos hipotecarios para la compra de inmuebles en la Comunidad de Madrid volvió a registrar en el cuarto trimestre de 2013 una importante caída en términos interanuales, del 23,9% en número y del 25,8% en importe. Si bien en número se observa una desaceleración respecto de tres meses antes, en importe es al contrario, al registrarse un retroceso ligeramente mayor. El importe medio, resultado de dividir el monto total de crédito entre el número de operaciones, disminuyó un 2,4% en términos interanuales en el cuarto trimestre del pasado año.

Los créditos hipotecarios mantienen su caída en el conjunto de la región, también en España, al tiempo que disminuye su importe medio.

Para el conjunto nacional, se observan variaciones en línea con las de Madrid, tanto en número de operaciones como en su monto total, si bien el importe medio creció un 2,3%. El número de hipotecas en Madrid en el cuarto trimestre representaron el 14,4% de las de España y el 19,8% de su volumen, lo que supone 1,4 y 2,0 puntos menos, respectivamente, que hace un año.

En términos medios anuales, la variación de diciembre se sitúa en el -20,3% para Madrid y el -27,4% para el conjunto de España, lo que mejora en 14,1 y 6,9 puntos, respectivamente, la variación interanual de hace un año. Aunque estos datos reflejan una cierta mejoría en cómputo anual, en los últimos meses se ha llegado a invertir el sentido de la tendencia en el caso de la Comunidad de Madrid y a estabilizar en el de España.



Mercado bursátil

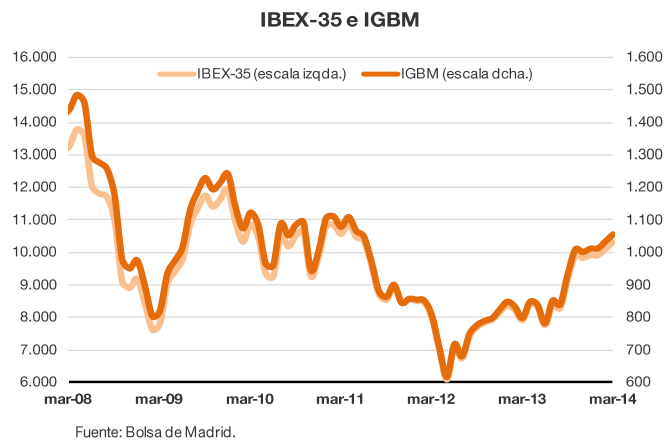
El IBEX-35 acumuló en 2013 una ganancia del 21,4%, dinámica que se mantiene en los primeros meses de este año, pues en marzo la revalorización alcanza el 30,6%. Similar comportamiento sigue el índice general de la Bolsa de Madrid, con variaciones del 22,7% y 32,3%, respectivamente en los periodos citados.

Continuó creciendo la rentabilidad de la bolsa española, en línea con los principales índices mundiales.

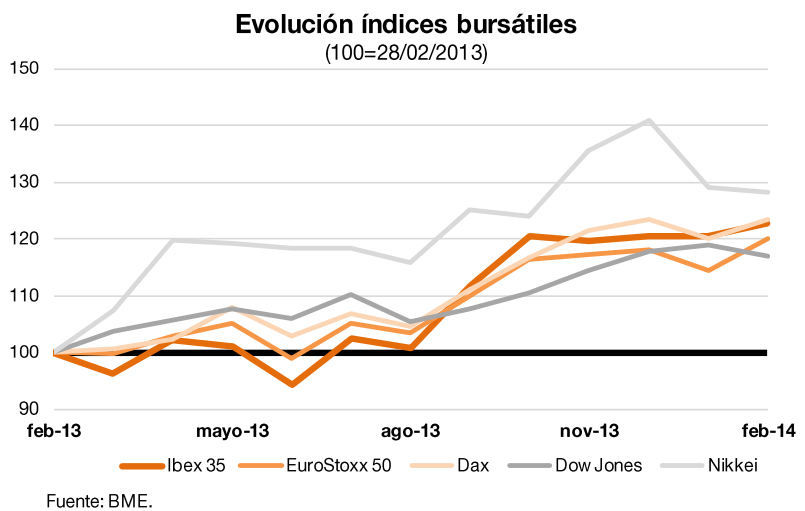
Así, el IBEX-35 cerró marzo con una cotización de 10.340,5 puntos, sobrepasando por tanto los 10.000, lo que no lograba desde junio de 2011. Por su parte, el índice de Madrid cerró ese mismo mes con 1.056,1 puntos, teniendo que remontarse a

la misma fecha para observar un valor similar.

A pesar de ello, el IBEX-35 no es el índice que más se ha revalorizado en los últimos doce meses, hasta febrero en este caso, pues tanto de manera especial el italiano FTSE-MIB (36,2%) como el Nikkei (28,3%) y el DAX alemán (23,4%) le han sobrepasado. En el caso español toda la ganancia, del 22,9% en este periodo, se ha obtenido a partir de julio del pasado año, al igual que ha ocurrido con el FTSE-MIB.



Las perspectivas de crecimiento en la zona euro y, en mayor medida, Estados Unidos, así como la disminución de las tensiones en los mercados financieros europeos y la buena acogida al inicio de la reducción del programa de compra de activos por parte de la Reserva Federal norteamericana respaldan este positivo comportamiento de las principales Bolsas mundiales.



2.4. Turismo

El turismo hotelero ha mejorado significativamente en el primer trimestre de 2014 con respecto al pasado año, especialmente en el mercado nacional.

El primer trimestre de 2014 muestra una importante recuperación de la demanda turística en la Ciudad de Madrid. Si en el conjunto del pasado año tanto los viajeros como las pernoctaciones registraron significativas caídas, especialmente en la primera parte del año, este primer trimestre del año refleja crecimientos interanuales del 11,7% y 10,6%, respectivamente, crecimientos que en marzo alcanzan el 15,3% y 13,9%, respectivamente. En este periodo trimestral, el turismo nacional ha tenido un mejor comportamiento que el no residente tanto en viajeros como en pernoctaciones, si bien en marzo las diferencias son menores. En cualquier caso, el número de viajeros y de pernoctaciones hoteleras de marzo han sido las más altas para este mes de toda la serie.

Principales indicadores turísticos de la Ciudad de Madrid						
	2013	2014			var. % 13/12	var. % trimestre*
	total	ene	feb	mar		
Viajeros	7.530.802	554.932	581.510	704.353	-5,0	11,7
nacionales	3.826.566	314.746	340.085	372.559	-5,0	13,7
extranjeros	3.704.236	240.186	241.425	331.794	-5,0	9,4
Pernoctaciones	14.868.228	1.092.433	1.088.175	1.395.608	-3,8	10,6
nacionales	6.578.159	537.744	563.399	643.784	-5,1	13,0
extranjeros	8.290.069	554.689	524.776	751.824	-2,7	8,4
Estancia media	1,97	1,97	1,87	1,98	1,3	-1,0
nacionales	1,72	1,71	1,66	1,73	0,0	-0,6
extranjeros	2,24	2,31	2,17	2,27	2,3	-0,9
Grado ocupación por plaza (%)	49,8	42,9	47,6	54,9	-5,0	9,0

*Acumulado enero-marzo 2014.

Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (INE)

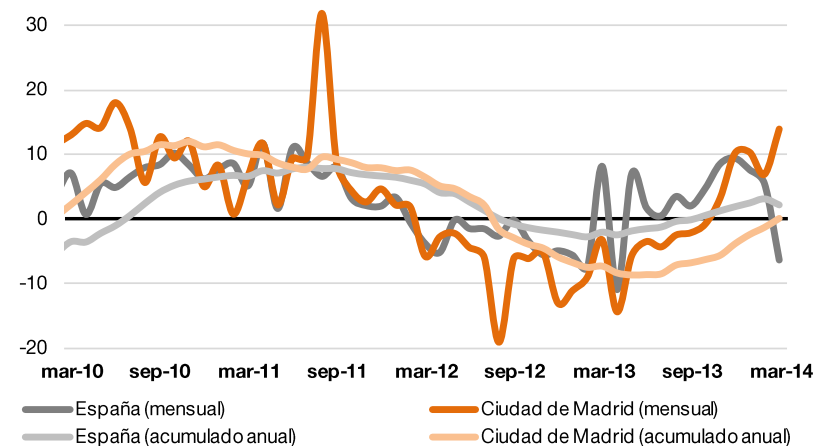
Los viajeros y pernoctaciones en la Ciudad han crecido mientras que en España se han reducido, efecto esto último de la Semana Santa, que en 2013 se celebró en marzo.

En relación con el conjunto nacional, las pernoctaciones en la Ciudad crecieron significativamente más en los últimos tres meses, un 10,6% frente a un 1,0%. No obstante, hay que tener en cuenta que el hecho de que la Semana Santa se celebrara el pasado año en marzo afecta de manera distinta al turismo de la Ciudad que al del conjunto de España, aumentándolo de manera significativa a nivel nacional, lo que hace disminuir su variación anual en este primer trimestre de 2014 que no incluye este periodo festivo.

La estancia media se ha reducido ligeramente en el primer trimestre del año.

La estancia media ha disminuido en 0,02 noches como media en los últimos tres meses respecto del mismo periodo de un año antes, lo mismo que entre los turistas no residentes, mientras que entre los residentes lo hizo una centésima menos. En términos porcentuales, la reducción total es de tan solo el 1,0%. La estancia por viajero se situó en 1,94 noches en estos últimos tres meses, correspondiendo una estancia media de 1,70 noches a los turistas nacionales y de 2,25 a los de fuera de España.

Pernoctaciones en hoteles de la Ciudad
(tasa interanual en %)



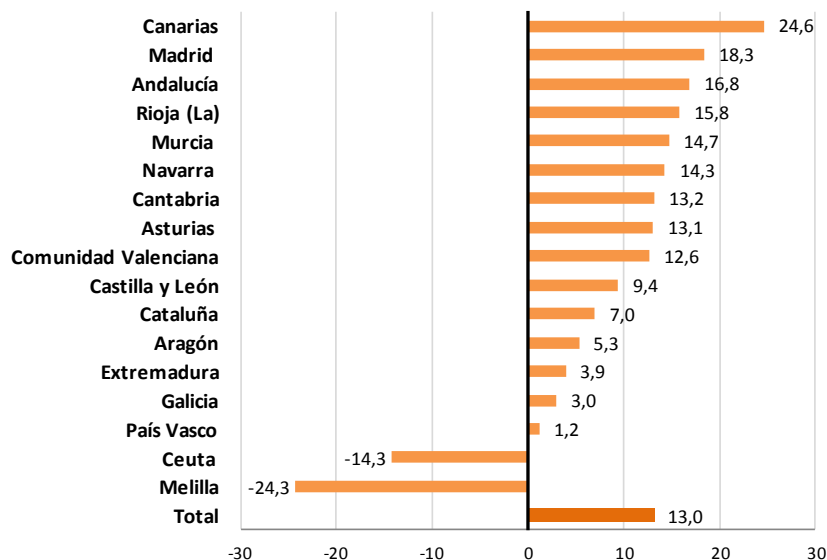
Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (INE)

Rusia ha sido el país, del grupo de los más significativos, que más creció en pernoctaciones en el trimestre, más de un 20%.

Desde el punto de vista del país de origen y en términos de pernoctaciones en los establecimientos hoteleros de la Ciudad de Madrid, hay que destacar el aumento de Rusia, con un crecimiento interanual medio en los últimos tres meses por encima del 20%, a quien sigue Reino Unido, por encima del 15%. En sentido contrario se sitúan Países Bajos y Portugal. Son destacables las variaciones interanuales desde África, por encima del 40%, si bien su importancia relativa es reducida, y desde el resto de países americanos y del mundo. De los países y colectivos representados, el de mayor volumen en este primer trimestre es el de resto de América, con un 19,9% de las pernoctaciones totales, mientras que, en el otro extremo, las de África representan tan solo el 2,8%. Por países, el primero en importancia ha sido Estados Unidos, con un 11,3% del total, seguido de Reino Unido e Italia, con porcentajes del 8,3 y 8,1, respectivamente.

Pernoctaciones nacionales

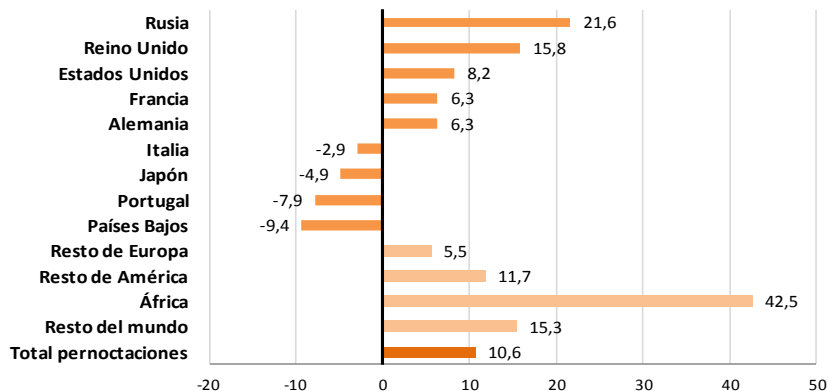
(tasa interanual en %, acumulado ene-mar 2014)



Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (INE)

Pernoctaciones extranjeras

(tasa interanual en %, acumulado ene-mar 2014)



Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (INE)

Canarias ha sido el principal origen hotelero con destino la Ciudad en los primeros tres meses del año, seguido de la propia Comunidad de Madrid.

Respecto del turismo nacional, en el primer trimestre el mayor crecimiento de las pernoctaciones se originó en Canarias, con una variación interanual de casi el 25%, seguida esta Comunidad de la de Madrid. En sentido contrario se encuentran Melilla y Ceuta (orígenes que entre los dos suponen tan solo el 0,6% de las pernoctaciones totales), seguidas estas dos ciudades autónomas de País Vasco y Galicia. Los cuatro principales orígenes (Andalucía, Madrid, Cataluña y C. Valenciana, que entre las cuatro supusieron el

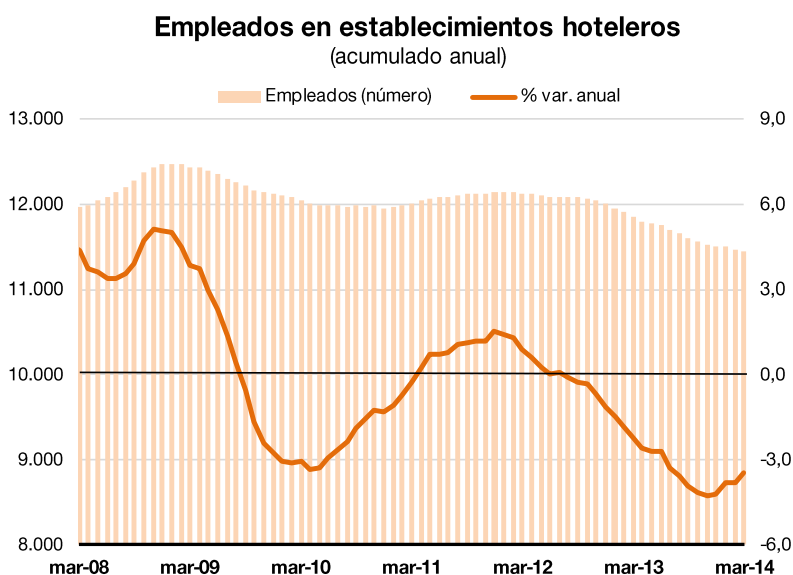
56,5% del total) crecieron en el último periodo trimestral, especialmente C. Valenciana, Andalucía y Cataluña, las tres por encima del 10%.

La oferta hotelera de la Ciudad de Madrid aumentó el número de plazas en un 1,3%, disminuyendo el número de hostales e incrementándose el de hoteles.

La oferta hotelera de la Ciudad de Madrid aumentó en los últimos tres meses en relación con un año antes. Si bien el número de establecimientos se redujo en dos, el número de plazas creció un 1,3% en el periodo, hasta las 81.622 en media. Este movimiento divergente se explica por el hecho de que mientras los hoteles de cuatro estrellas han aumentado en marzo en cinco, los hostales, establecimientos con un reducido número de plazas, han disminuido en 26.

La ocupación también se elevó en este periodo de tres meses, tanto la referida a las plazas como a las habitaciones. El grado de ocupación por plazas se situó en el 48,5%, cuatro puntos por encima de un año antes, mientras que el de ocupación por habitaciones en el 60,7%, 6,6 puntos más que doce meses antes.

En cuanto al número de empleados en establecimientos hoteleros, en el periodo trimestral de referencia se produjo una reducción del 1,7% con respecto al mismo periodo de un año antes. En términos medios anuales, la disminución en marzo ha sido del 3,5%, un descenso por lo tanto ocho décimas inferior al de tres meses antes, lo que supone una significativa desaceleración en el ritmo de descenso del empleo en el sector.



Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (INE)

Creció un 0,6% el número de pasajeros en el aeropuerto Madrid-Barajas en el primer trimestre del año.

2.5. Transporte

Transporte aéreo

El tráfico comercial de pasajeros en el aeropuerto de Madrid-Barajas creció ligeramente en el primer trimestre de 2014 en comparación con el mismo periodo del pasado año. Lo hizo un 0,6%, lo que supone una significativa recuperación en relación al conjunto de 2013, que contabilizó una reducción del 12,1%. Hay que tener en cuenta que desde diciembre de 2011 no se registraba una tasa interanual de signo positivo, por lo que el crecimiento de marzo del 1,7% supone una confirmación del cambio de tendencia que se inició el pasado verano. En este último periodo trimestral los pasajeros internacionales han conseguido un aumento del 0,9%, mientras que los nacionales aún retrocedieron un 0,2%, pero sendas variaciones se enmarcan en ese positivo cambio de tendencia en ambos tipos de tráfico. Los vuelos internacionales siguen mostrando un mejor comportamiento que los nacionales, aunque las diferencias continúan reduciéndose

La evolución en términos anuales muestra un claro cambio de tendencia del tráfico aéreo de pasajeros, ascendente tanto en el nacional como en el internacional.

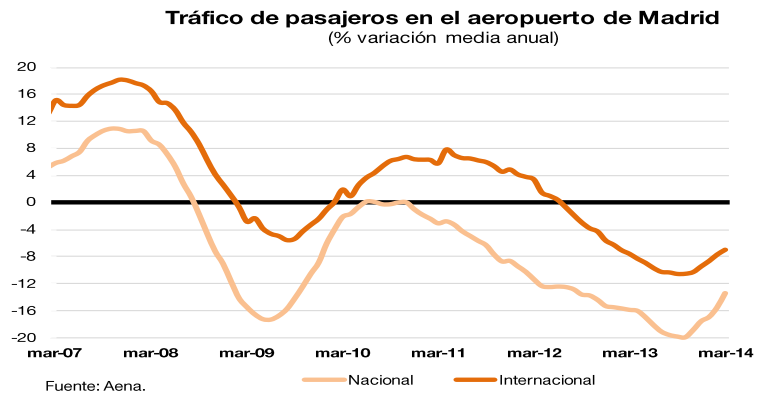
Tráfico en el aeropuerto Madrid-Barajas						
	Pasajeros (miles)			Mercancías (Tn)		
	Total	Nacional	Internacional	Total	Nacional	Internacional
2007	51.790	22.767	29.022	322.086	65.652	256.433
2008	50.501	20.714	29.787	328.013	65.081	262.932
2009	47.951	18.885	29.066	302.622	53.117	249.505
2010	49.633	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	39.661	11.952	27.709	343.617	38.261	305.356
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	28.895	2.703	26.192
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	2.977	927	2.050	32.167	3.452	28.715
dic-13	3.040	907	2.133	33.722	3.360	30.361
ene-14	2.862	826	2.036	28.556	2.981	25.575
feb-14	2.669	808	1.861	28.754	3.181	25.574
mar-14	3.219	950	2.269	32.485	3.246	29.239
Var. 13/12 (%)	-12,1	-17,5	-9,5	-4,3	-7,0	-3,9
Var. 14/13 (%)*	-9,0	-13,4	-7,0	0,5	0,6	0,4
Var. 3 meses (%)	0,6	-0,2	0,9	10,4	16,0	9,8

*Tasa de variación anual del acumulado 12 meses hasta marzo de 2014.

Fuente: Ministerio de Fomento y Aena. Solo vuelos comerciales.

El tráfico internacional de pasajeros, con una mejor dinámica que el nacional en los últimos años, continúa aumentando su participación en el total. En marzo supuso, en términos anuales, el 69,9% del total, 1,5 puntos más que hace un año y 10,1 que hace cinco.

El tráfico aéreo de mercancías creció en el primer trimestre en mayor medida que el de pasajeros, destacando el de ámbito doméstico.



Por lo que respecta al tráfico aéreo de mercancías, en el último trimestre se ha registrado un importante crecimiento, tanto en el nacional como en el internacional. El aumento interanual se situó en el 10,4%, correspondiendo un incremento del 16,0% al realizado en el interior de nuestras fronteras y del 9,8% al internacional. La tendencia es claramente ascendente, con un incremento interanual en marzo del 12,4%, 7,6 puntos por encima de diciembre del pasado año. El tráfico internacional de mercancías representa la mayor parte, pues en marzo supuso el 88,8% del total en términos anuales.

Transporte urbano y de cercanías

El transporte urbano de la Ciudad de Madrid creció en los últimos tres meses, aunque se redujo ligeramente el de Metro. También crecieron los viajeros que se desplazaron en cercanías de Renfe.

El transporte urbano de en la Ciudad de Madrid ha crecido ligeramente en el último trimestre. El realizado en autobuses municipales de la EMT aumentó un 1,5%, 2,9 puntos inferior al de tres meses antes, si bien este aumento se ha venido desacelerando en términos interanuales, de manera que en febrero el crecimiento fue de solo un 0,3%. En cuanto a los pasajeros en el Metro, disminuyeron un 0,6% en el periodo, mejorando en 3,3 puntos el número registrado en el anterior, con un mes de febrero con una reducción interanual del 2,5%).

El número de viajeros que subieron en las estaciones de Cercanías-Renfe de la Ciudad de Madrid aumentó un 4,1% anual en los últimos tres meses, acelerando hasta enero su crecimiento e invirtiéndolo en febrero, mes en el que registró un descenso del 3,0%. La variación interanual del último trimestre es 0,7 puntos inferior a la del anterior periodo.

Viajeros en transporte colectivo en Ciudad de Madrid

	EMT y Metro (miles)			Cercanías (miles)
	Total	EMT	Metro	
2007	1.143.125	454.892	688.233	161.372
2008	1.124.215	434.520	689.695	158.079
2009	1.081.298	426.426	654.872	148.521
2010	1.071.443	439.380	632.063	149.080
2011	1.066.360	426.586	639.774	154.257
2012	1.011.776	405.487	606.289	152.226
2013	967.070	404.102	562.966	153.376
dic-12	80.810	32.540	48.270	12.985
ene-13	84.060	34.681	49.379	12.625
feb-13	83.256	34.103	49.153	14.100
mar-13	79.522	32.870	46.652	14.573
abr-13	90.665	38.220	52.445	10.885
may-13	86.819	36.824	49.995	13.437
jun-13	83.062	35.296	47.766	13.078
jul-13	71.865	30.117	41.747	10.757
ago-13	48.479	19.959	28.520	8.099
sep-13	76.889	32.234	44.655	12.624
oct-13	93.113	39.719	53.394	15.416
nov-13	86.745	36.362	50.383	14.066
dic-13	82.595	33.717	48.877	13.716
ene-14	84.047	34.954	49.093	13.944
feb-14	82.139	34.220	47.919	13.674
Var. 13/12 (%)	-4,4	-0,3	-7,1	0,8
Var. 14/13 (%)*	-3,0	0,9	-5,5	1,4
Var. 3 meses (%)	0,3	1,5	-0,6	4,1

*Tasa de variación anual del acumulado 12 meses hasta febrero de 2014.

Fuente: DG Estadística del Ayuntamiento de Madrid.

3. DINÁMICA EMPRESARIAL

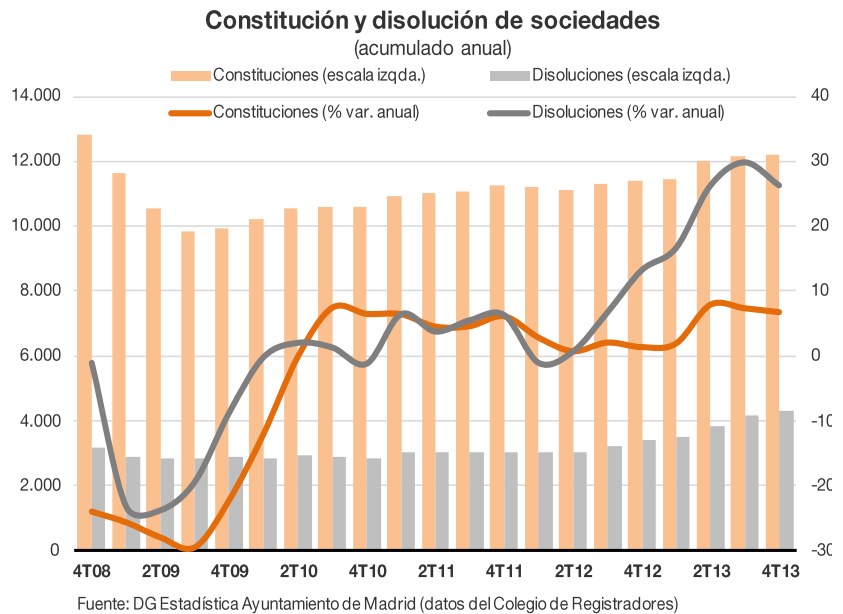
3.1. Sociedades

Disminuye en el último trimestre de 2013 la creación neta de sociedades, debido al importante aumento de las disoluciones.

La creación neta de sociedades en la Ciudad de Madrid disminuyó ligeramente en el último trimestre de 2013 en relación con el mismo periodo de un año antes. En este último trimestre la diferencia entre sociedades creadas y disueltas fue de 7.899, un 1,4% menos que un año antes, mejorando en una décima el resultado del tercer trimestre. Las sociedades creadas fueron 12.202, un 6,8% más que en el cuarto trimestre de 2012, lo que supone 0,6 puntos menos que un trimestre antes. Por su parte, las empresas disueltas totalizaron 4.303, lo que equivale a un crecimiento interanual del 26,2%, 3,5 puntos por debajo de tres meses antes.

La constitución de sociedades mantuvo una tendencia ascendente a lo largo de la primera mitad de 2013, lo que se ha modificado ligeramente en los siguientes, de manera que en el último trimestre el número anual de sociedades creadas se ha acercado al del cuarto trimestre de 2008. Por su parte, las disoluciones han desacelerado ligeramente su ritmo de crecimiento en el final de 2013, a pesar de lo cual su número es el más alto de la serie. De esta manera, el saldo neto entre ambas categorías se ha movido en los dos últimos años con porcentajes en sus variaciones interanuales medias en torno a cero.

En cuanto a la capitalización media de las sociedades creadas en la Ciudad de Madrid, el nivel registrado en el cuarto trimestre de 2013 muestra un ligero incremento en cómputo anual con respecto al periodo anterior y una significativa caída en términos interanuales. Así, muestra un ascenso trimestral del 2,9% y un retroceso del 38,4% con respecto de hace un año.



La capitalización media anual cae en el cuarto trimestre un 38,4% 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.

No obstante, esta caída interanual de la capitalización media anualizada se debe a la alta cifra de capital registrada en julio de 2012, que recogía la constitución de Canal de Isabel II Gestión S.A. y que ha provocado un alza en la serie de capitalización de 2012. Sin esta operación la variación interanual sería positiva en un 3,4%, lo que implica una mayor estabilidad en la capitalización media de las sociedades creadas en la Ciudad de Madrid en el último año.



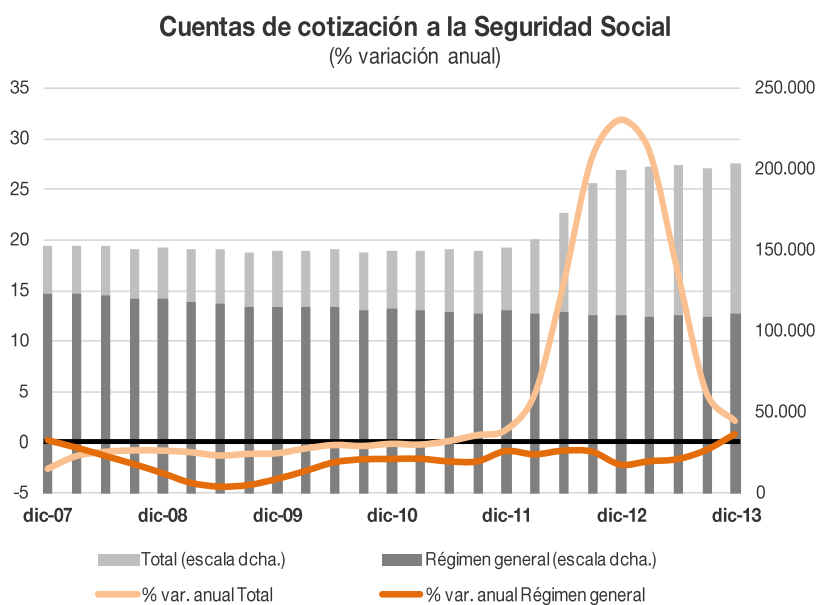
3.2. Cuentas de cotización

Las cuentas de cotización a la Seguridad Social crecieron moderadamente en el cuarto trimestre de 2013, ya sin el efecto del cambio normativo del trabajo doméstico.

Las cuentas de cotización de la Seguridad Social de la Ciudad de Madrid mantuvieron en el cuarto trimestre de 2013 una cifra ligeramente por encima de las registradas en el trimestre anterior, con una tasa de variación del 2,1% interanual. Esta variación se sitúa 2,8 puntos por debajo de la del trimestre anterior. Con este último, son ya once los trimestres que han alcanzado variaciones interanuales positivas, aunque ya sin los intensos aumentos generados a partir del segundo trimestre de 2012 por el cambio normativo del trabajo en el hogar y cuyos efectos se prolongaron durante la primera mitad de 2013.

El efecto antes comentado desaparece si solo tenemos en cuenta el régimen general en sentido estricto (por tanto, sin el sistema especial de los empleados de hogar), que vemos como muestra una evolución más ajustada a lo largo del tiempo pero que alcanza un crecimiento interanual del 0,8% en el último trimestre, primera tasa positiva desde hace seis años.

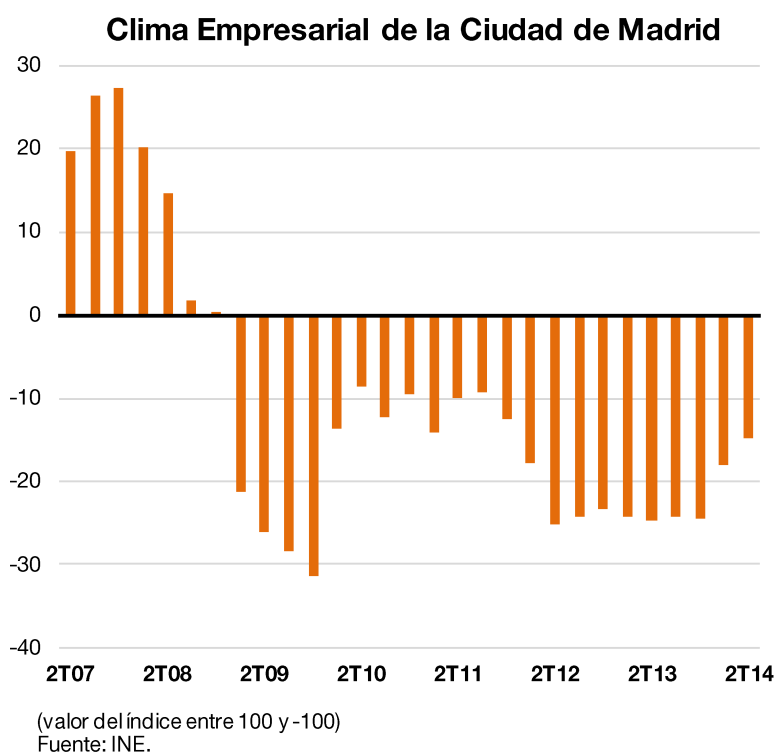
Atendiendo a los sectores de actividad, solo se produjeron aumentos en los Servicios, con una variación interanual del 2,6%, mientras que Industria las redujo un 3,7% y Construcción un 6,5%. Por regímenes, las cuentas del general crecieron un 0,8% anual y las del resto un 3,7%.



3.3. Confianza empresarial

El indicador de clima empresarial mejora 3,1 puntos con respecto al trimestre anterior y 9,9 en relación a hace un año.

Se observa una mejoría del Clima Empresarial de la Ciudad de Madrid en el segundo trimestre de 2014, de acuerdo con la información facilitada por el Instituto Nacional de Estadística (INE). Este indicador refleja una mejoría de 3,1 puntos, siendo la diferencia entre las opiniones positivas y las negativas de -14,9 puntos. En términos interanuales la variación también es positiva, en este caso de 9,9 puntos. Esta última diferencia es 3,7 puntos superior a la del primer trimestre, reforzando el cambio de tendencia observado en el mismo.



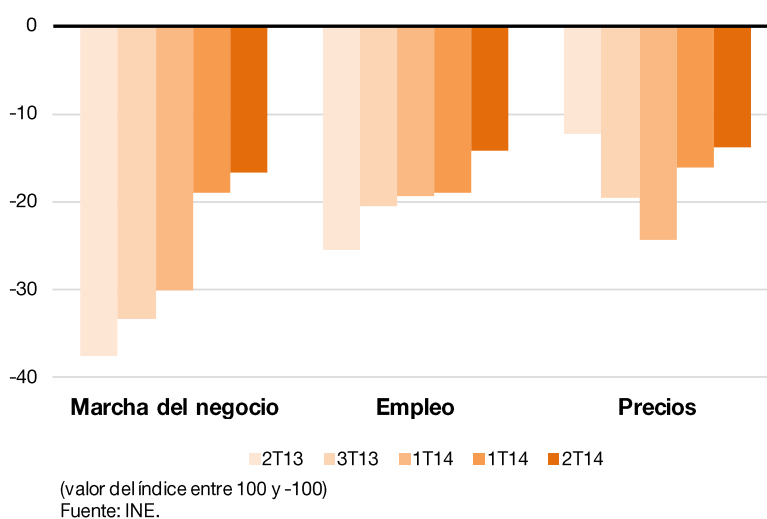
La variable integrante del indicador de clima empresarial que ha experimentado una mayor mejoría en el trimestre ha sido el empleo.

Analizando las variables representativas de la actividad empresarial, la que experimenta una mayor diferencia positiva es el empleo, con un aumento de 4,8 puntos, superando a la marcha del negocio, que registra un incremento de 2,4 puntos, y a los precios, con un ascenso de 2,2 puntos. En términos interanuales, la opinión sobre la marcha de la actividad mejora en 21,0 puntos, por encima por tanto del empleo, que lo hace en 11,3. Por el contrario, los precios registran un retroceso anual de 1,5 puntos, si bien registra, con un valor de -13,8 puntos, la valoración menos negativa de estos tres ámbitos de la actividad de las empresas.

El ICEA de la Ciudad evoluciona positivamente en el segundo trimestre, de manera similar al de la Comunidad y por debajo del de España.

Por lo que respecta al Índice de Confianza Empresarial Armonizado (ICEA), indicador que permite una comparación con los publicados por el INE para el conjunto de la Comunidad de Madrid y España, se observan mejorías sobre los valores tanto del trimestre anterior como del mismo periodo del pasado año. Así, el ICEA de la Ciudad se situó en 114,8 puntos, un 1,3% por encima del correspondiente al

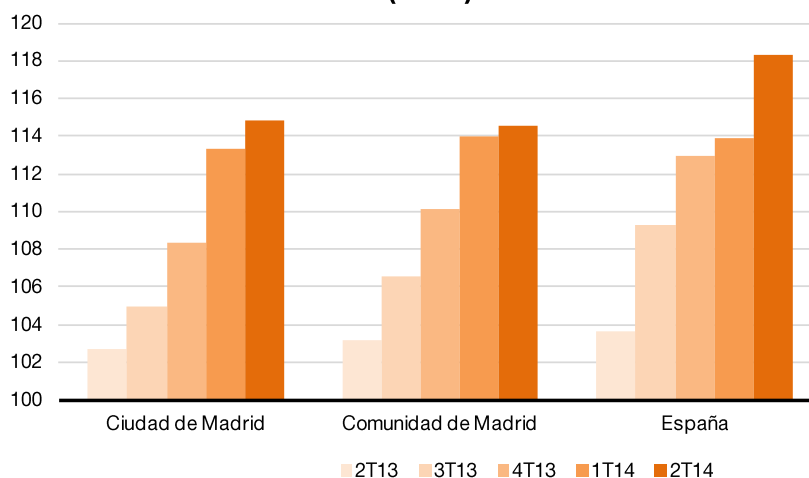
Clima empresarial de la Ciudad de Madrid
(según variables)



trimestre anterior y un 11,8% al de hace un año. Similares dinámicas se observan en la Comunidad de Madrid y España, aunque si la Ciudad registra ligeras mayores mejoras en las opiniones que el conjunto de la región en sendos periodos de referencia, se queda por debajo en su comparación con España.

Hay que señalar que tanto la Ciudad como la Comunidad de Madrid y España están recuperando la confianza de los empresarios desde el primer trimestre de 2013, momento que se utiliza como base del ICEA. De esta manera, los ascensos han sido continuos en los tres casos, pero si el índice de la Ciudad ha venido evolucionando desde entonces siempre por debajo del nacional, en este trimestre, por primera vez, ha sobrepasado al regional.

Índice de Confianza Empresarial Armonizado (ICEA)

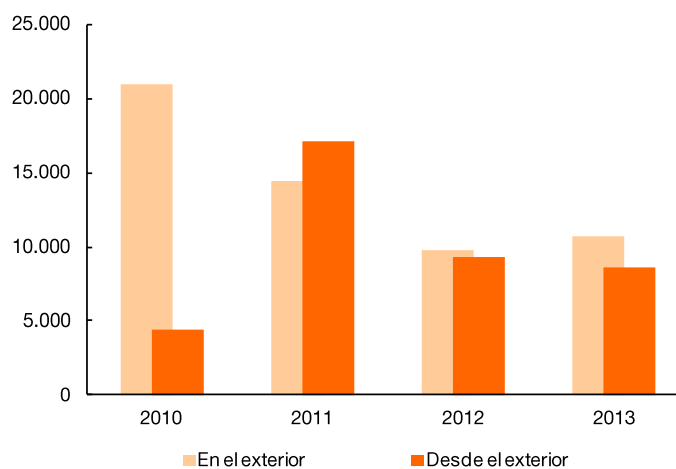


Fuente: INE. Base 100: 1T13.

3.4. Inversión exterior

En cuanto a las inversiones en el exterior, Madrid se ha vuelto a situar a la cabeza de las regiones de España en términos de inversión extranjera directa, concentrando en el conjunto de 2013 el 57,0% de la inversión recibida, 8,8 puntos porcentuales menos que en 2012, y el 68,4% de la emitida, en este caso 4,6 puntos más que un año antes. Por lo tanto, en este último año la inversión desde el exterior volvió a superar a la que se realizó desde Madrid, lo que también ocurrió en 2012, aunque en menor medida.

Inversión exterior (millones de euros)



Fuente: Secretaría de Estado de Comercio.

El volumen de la inversión realizada en 2013 en la Comunidad de Madrid ascendió a 8.635 millones de euros, un 7,1% menos que en 2012, mientras que la recibida supuso 10.766 millones, un 10,0% más. Ambos flujos se mantienen alejados de los registrados en años anteriores, especialmente en 2006 en cuanto a la inversión recibida y 2008 a la realizada en terceros países.

Inversión exterior. Comunidad de Madrid

	Del exterior	Al exterior	Relación (%)
2004	3.601,2	14.537,8	24,8
2005	3.948,2	23.110,2	17,1
2006	4.131,7	44.210,2	9,3
2007	22.837,8	35.164,8	64,9
2008	23.906,8	13.721,4	174,2
2009	8.042,6	7.970,9	100,9
2010	4.450,9	20.953,1	21,2
2011	17.161,0	14.502,5	118,3
2012	9.294,4	9.783,1	95,0
2013	8.635,1	10.766,1	80,2

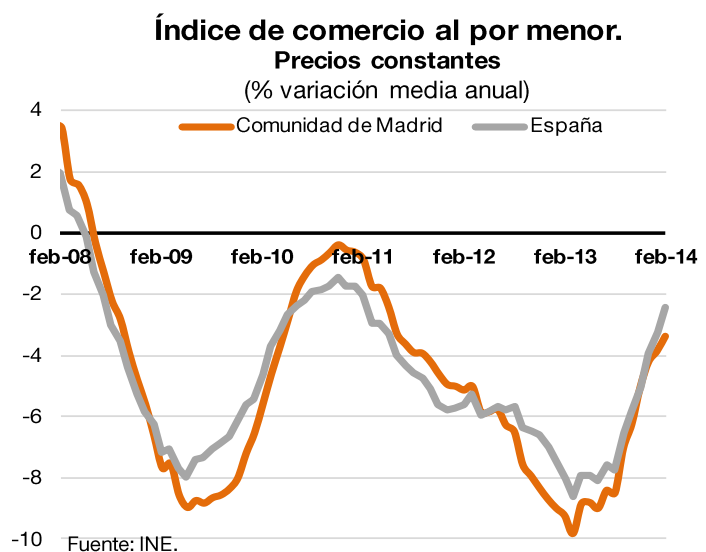
Inversión bruta de operaciones no ETVE. En millones de euros.
Fuente: Secretaría de Estado de Comercio.

4. DEMANDA

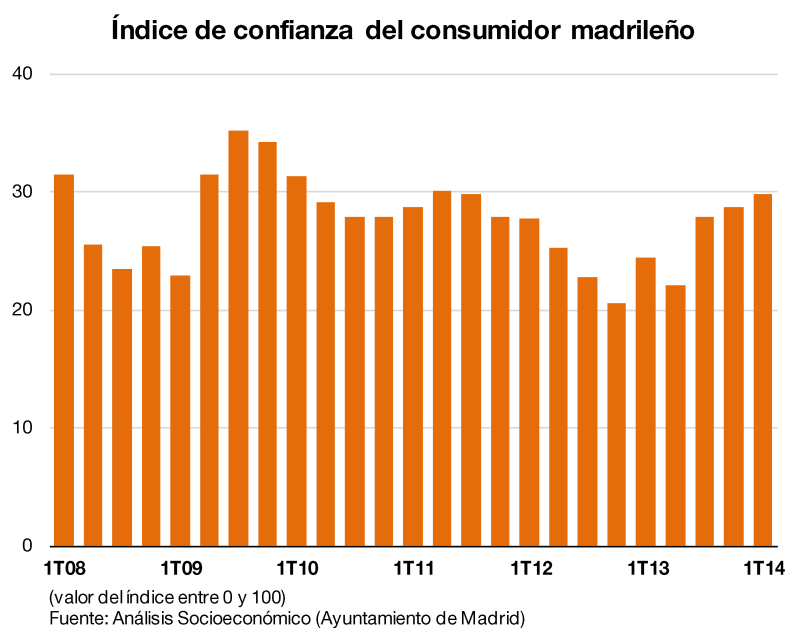
4.1. Consumo

El índice general del comercio minorista para la Comunidad de Madrid registró en los últimos tres meses (hasta febrero de 2014) un retroceso del 2,5% interanual. Esta variación interanual empeora en 3,7 puntos la de un periodo trimestral antes, que a su vez mejoró en 7,3 la del anterior, lo que muestra la elevada variabilidad de este indicador. Por su parte, la variación acumulada anual en febrero se reduce en un 3,4%, 1,6 puntos menos que tres meses antes, lo que supone continuar la tendencia de reducción desacelerada que viene caracterizando a la evolución de este indicador en los últimos meses.

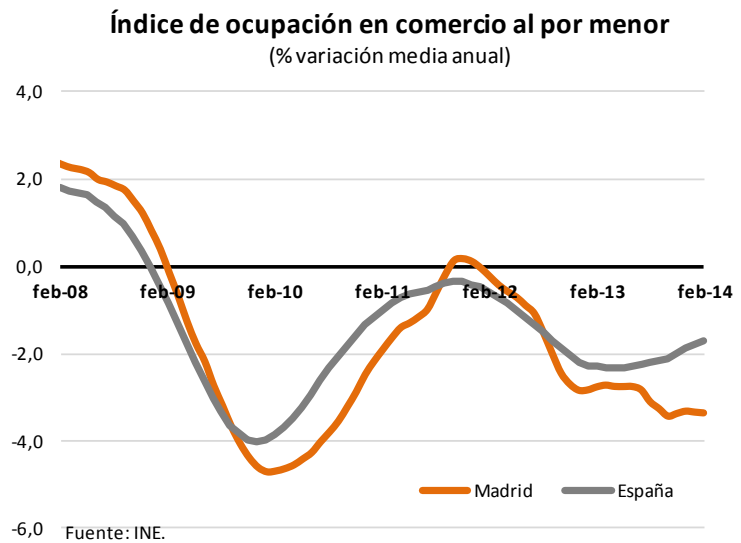
En el conjunto de España el comercio minorista disminuyó menos que en Madrid, solo un 0,2% en el último periodo trimestral. En términos anualizados se observa una cierta divergencia a favor del conjunto nacional en los últimos meses, diferencia que en estos momentos se sitúa en 1,4 puntos, mientras que hace tres meses era de 0,9 puntos y hace un año de 0,6.



El Índice de Confianza del Consumidor de la Ciudad de Madrid aumentó en el primer trimestre de 2014 por tercero consecutivo, colocándose en 29,9 puntos, 1,1 más que un trimestre antes y 5,4 que hace un año. Con este incremento, el indicador se posiciona en niveles medios anuales similares a los del segundo trimestre de 2012.



El empleo en el comercio al por menor continúa registrando caídas en términos interanuales, aunque también en este caso de manera desacelerada. En los últimos tres meses descendió un 2,4%, aún así dos puntos menos de lo que lo hizo tres meses antes. En términos anualizados se observa una tendencia estable en torno al -3,3% en los últimos meses, empeorando en 0,6 puntos el dato de hace un año. En España la situación es comparativamente menos desfavorable, con un retroceso interanual en el trimestre del 1,1%, 1,3 puntos por tanto menos negativo que en Madrid. Además, en el conjunto del país la tendencia es ligeramente positiva, con una variación del dato anual del -1,7%, tres décimas menos negativa que hace tres meses. En este caso se puede hablar de una cierta divergencia del empleo a favor del conjunto nacional desde el verano de 2012, que se viene ampliando a partir de julio del pasado año.

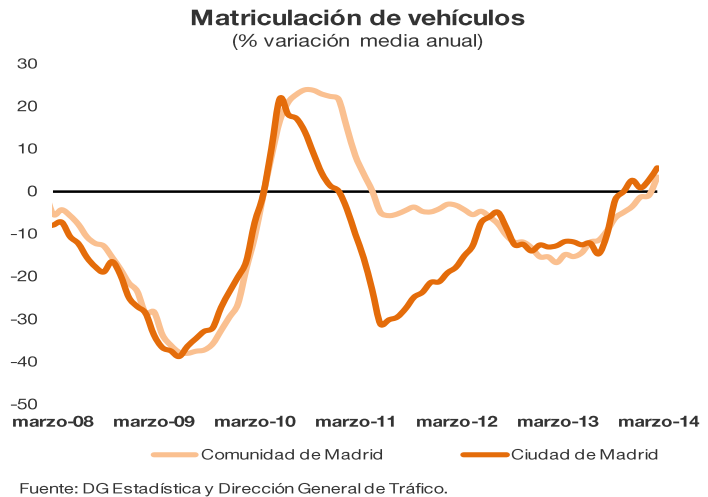


Por lo que se refiere a la matriculación de vehículos a motor en la Ciudad de Madrid, en el primer trimestre de 2014 se registraron un 5,4% más de vehículos que un año antes, con importantes diferencias en cada uno de los meses, alcanzando importantes aumentos en febrero y marzo (12,9% y 17,0%, respectivamente) una vez se produjo la entrada en vigor un nuevo plan PIVE a finales de enero. En el cómputo de los últimos doce meses, el crecimiento en marzo es del 5,7%, 2,9 puntos por encima de hace tres meses.

Por lo que se refiere a la matriculación en el conjunto de la Comunidad de Madrid, el aumento interanual en el último trimestre se situó en el 9,9%, con una dinámica por meses algo diferente a la de la Ciudad, registrando, eso sí, en marzo la variación interanual más elevada, con un 15,6%. El mayor aumento en el trimestre se ha producido en el segmento de tractores industriales, de limitada importancia en el total, y en el de camiones y furgonetas, con una variación interanual estos últimos del 44,1%, mientras que los turismos, los que mayor importancia relativa tienen, crecieron un 5,5%.

En cualquier caso hay que tener en cuenta que en estos momentos se matriculan en la Ciudad tan solo el 35% de los vehículos que lo hacían hace nueve años, cuando se alcanzó el máximo de la serie, mientras que en el conjunto de la Comunidad lo hacen el 60%. En este sentido, hay que tener en cuenta la incidencia que tiene el Impuesto sobre Vehículos de Tracción Mecánica, de ámbito municipal, en el domicilio asignado a los mismos, lo que hace que en la Ciudad solo se

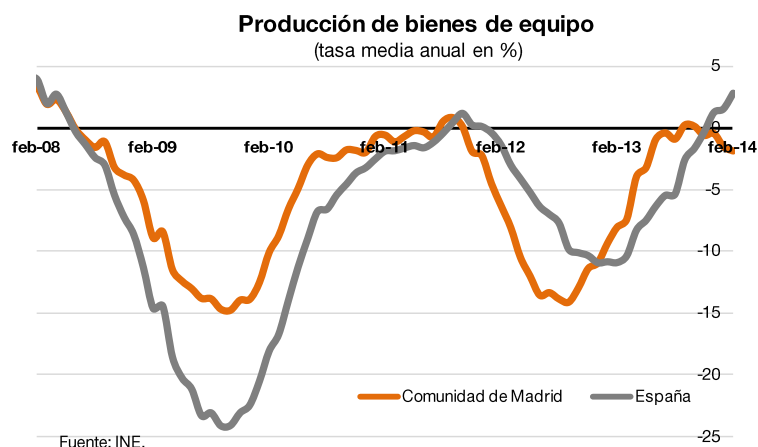
matriculen en estos momentos, en cómputo anual, el 18,4% del total de la Comunidad.



4.2. Inversión

La inversión productiva mantiene un comportamiento similar al de la producción industrial en su conjunto, aunque en los últimos meses se observa una cierta reversión en la tendencia ascendente iniciada en octubre de 2012. En los últimos tres meses (hasta febrero de 2014) la variación interanual media bajó al -5,9%, empeorando en 4,3 puntos el dato de tres meses antes. No obstante, la variación media anual en febrero mejoró en 6,2 puntos la de un año antes, gracias a la superación de las elevadas tasas negativas de la primera mitad de 2012.

En comparación con el conjunto nacional, la variación media anual de la producción de bienes de equipo en la región ha vuelto a situarse por debajo en los cuatro últimos meses, cuando precisamente las tasas nacionales han conseguido retornar a valores positivos. Si hace un año el diferencial era favorable para Madrid en 2,9 puntos porcentuales, en febrero de este año lo es para el conjunto de España en 4,7. Además, el índice, que toma como base el año 2010, tiene en febrero un valor medio anual 7,7 puntos más bajo en la Comunidad de Madrid que en España, lo que refleja la evolución de ambos en estos últimos años.

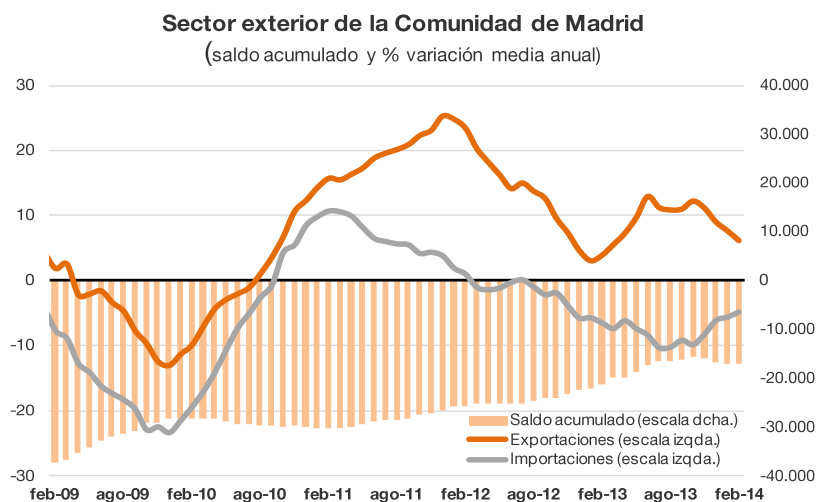


4.3. Sector exterior

El sector exterior de la economía madrileña (Comunidad de Madrid), aunque continúan aumentando más las ventas que las adquisiciones del exterior en términos interanuales, ha frenado la reducción del déficit comercial, pues la desaceleración en el aumento de las exportaciones se une a otra en las tasas negativas de las importaciones. En febrero de 2014 la tasa media anual de las exportaciones se situó en el 6,1%, lo que supone cinco puntos menos que en noviembre de 2013. Por su parte, las importaciones retrocedieron un 4,8%, a su vez 3,4 puntos menos que tres meses antes.

La exportaciones en el conjunto de los últimos doce meses, hasta febrero, alcanzaron 30.102,7 millones de euros, 851,2 menos que el registro de noviembre, mientras que las importaciones sumaron 47.178,8 millones, 191,3 más que hace tres meses.

Este comportamiento de los datos acumulados del año supone un freno en la reducción del déficit comercial en febrero respecto de un trimestre antes, aunque continúa disminuyendo en comparación anual. Así, esta diferencia entre exportaciones e importaciones se situaba el pasado febrero en -17.076,1 millones de euros en términos anuales, aumentando el déficit en 1.042,6 respecto de noviembre pero reduciéndolo un 19,4% respecto de un año antes. En este sentido, hay que tener en cuenta que si en estos momentos las exportaciones de bienes cubren el 63,8% de las importaciones, hace un año lo hacían en un 57,3% y hace cinco tan solo en un 36,2%.



El sector de bienes de equipo, que supone el 33,1% de las exportaciones, creció un 11,8% en términos acumulados anualmente, por encima del 5,9% que lo hicieron las semimanufacturas, el segundo grupo en importancia. Estos dos grupos suman en total el 61,4% de las exportaciones, 1,6 puntos más que hace un año. Por su parte, las importaciones de bienes de equipo, también el sector de mayor importancia, disminuyeron un 3,1%, al tiempo que las de semimanufacturas, a su vez las segundas en orden, cayeron un 2,0%.

	Acumulado 12 meses*			% var. anual	
	Export.	Import.	Saldo	Export.	Import.
Alimentos	1.225,4	3.548,6	-2.323,2	16,3	-7,1
Productos energéticos	2.310,4	2.812,1	-501,7	10,1	-30,9
Materias primas	266,6	388,5	-121,8	-6,7	-14,8
Semimanufacturas	8.531,2	13.120,7	-4.589,5	5,9	-2,0
Bienes de equipo	9.960,3	14.607,9	-4.647,6	11,8	-3,1
Sector automóvil	1.516,5	4.747,7	-3.231,2	-21,6	17,9
Bienes de consumo duradero	317,1	1.128,4	-811,3	13,0	-12,0
Manufacturas de consumo	2.400,7	6.185,7	-3.785,0	16,3	-3,0
Otras mercancías	3.574,4	639,2	2.935,2	-3,0	-39,8
Total	30.102,7	47.178,8	-17.076,1	6,1	-4,8

Fuente: Secretaría de Estado de Comercio. Millones de euros. *Hasta febrero de 2014.

Los sectores que más incrementaron las exportaciones fueron los de alimentos y manufacturas, ambos con un 16,3%, mientras que el del automóvil fue el que más las disminuyó, un 21,6%. Por su parte, las mayores reducciones de las importaciones las registraron las denominadas otras

mercancías, seguidas de los productos energéticos, con descensos del 39,8% y 30,9%, respectivamente, mientras que el sector del automóvil fue el único que las aumentó, un 17,9%.

Consecuencia de todo ello, el sector que más ha mejorado en términos relativos su saldo entre exportaciones e importaciones ha sido el de los productos energéticos, un 74,6% en términos medios anuales, seguido de los de materias primas, un 28,4%, bienes de equipo, un 24,6%, y bienes de consumo duradero, un 19,0%. En sentido contrario se situó el sector del automóvil, con un aumento de su déficit comercial del 54,3%, el único junto con el de otras mercancías que lo incrementó.

5. PRECIOS Y SALARIOS

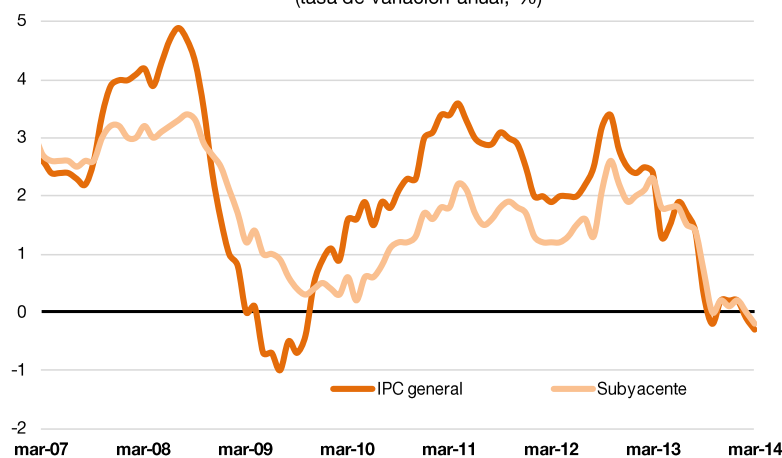
El primer trimestre de 2014 está marcado por el descenso interanual de los precios de consumo en febrero y marzo.

Los precios de consumo en marzo situaron su variación anual en el -0,3%, dos décimas por debajo de tres meses antes y 2,7 de hace un año. Los precios ya descendieron en tasa anual durante seis meses de 2009, con mayor profundidad, y también en octubre de 2013. Desde que en septiembre pasado se terminara el efecto del aumento de los tipos del IVA de un año antes, el IPC descendió un escalón de 1,1 puntos, agrandado en estos momentos. Además, el negativo nivel actual refleja una demanda de bienes de consumo a la que le cuesta recuperarse. Por otro lado, el comportamiento de los precios en la región es muy similar al que ha seguido el conjunto nacional, dos décimas más acusado en el caso de Madrid, fruto a su vez de la debilidad que sigue mostrando la demanda nacional.

Por su parte, la inflación subyacente (tasa de crecimiento de los precios que excluye del cálculo los alimentos no elaborados y los productos energéticos) ha seguido la misma tendencia que la inflación general, sin observarse importantes diferencias en las tasas interanuales, consecuencia de que la atonía de la demanda es la causante de esta situación que viene denominándose como “desinflación”. Las previsiones actuales de evolución de los precios de consumo en España sitúan la inflación general en torno al 0,8% como media en 2014, con una ligera tendencia ascendente que colocaría la variación anual del IPC a final de año ligeramente por encima del 1% y la media de 2015 en el 1,1%.

IPC general y subyacente

(tasa de variación anual, %)



Fuente: INE y AFI.

El comportamiento de los precios por grupos de consumo muestra diferencias significativas. Los servicios integrados en el grupo “Enseñanza” son los que más crecieron en febrero respecto de un año antes, un 4,1%, la misma tasa de enero y diciembre pasados, pero ocho puntos menos que hace un año. “Bebidas alcohólicas y tabaco” es el siguiente grupo, con un crecimiento anual de los precios del 2,5%, en una clara desaceleración que se cifra en 5,9 puntos respecto de febrero de 2013.

Los precios que más crecieron en marzo fueron los de la enseñanza, marcando un diferencial de 2,3 puntos con España.

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

Grupos	Comunidad de Madrid				Diferencial con España
	2014		2013		
	mar	feb	ene	mar	mar-14
General	-0,3	-0,1	0,2	2,4	-0,2
Alimentos y bebidas no alcohólicas	0,9	1,5	1,4	2,5	0,4
Bebidas alcohólicas y tabaco	2,6	2,5	2,7	8,5	0,0
Vestido y calzado	0,1	0,0	0,0	0,2	0,0
Vivienda	0,3	0,5	0,5	3,1	-0,7
Menaje	-0,6	-0,6	-0,4	0,5	-0,3
Medicina	-0,9	-1,4	-0,8	10,0	-1,5
Transporte	-1,3	-1,9	-0,2	1,5	0,0
Comunicaciones	-6,8	-6,8	-6,9	-2,0	0,1
Ocio y cultura	-3,4	-1,2	-0,8	3,5	-1,1
Enseñanza	4,2	4,1	4,1	11,9	2,3
Hoteles, cafés y restaurantes	0,5	0,5	0,4	0,2	0,3
Otros bienes y servicios	0,9	0,8	0,4	2,6	0,1

Fuente: INE.

Por otra parte, la rúbrica “Comunicaciones” experimenta el mayor retroceso, del 6,8% interanual en febrero, en similares términos que en enero y diciembre pero 4,8 puntos mayor que el descenso de febrero del pasado año. A este grupo le siguen

“Transporte” y “Medicina”, con variaciones anuales el último mes del -1,9% y -1,4%, respectivamente, resaltando el decidido perfil del descenso del primero, de 5,5 puntos en un año.

El mayor diferencial con el IPC de marzo de España se da en “Enseñanza”, donde los precios se incrementaron 2,3 puntos más en Madrid en tasa anual. También es importante el que se registra en “Medicina”, aunque aquí es de signo contrario, pues la inflación es 1,5 puntos mayor en el conjunto nacional, lo mismo que ocurre, aunque en menor medida, en “Ocio y cultura”, con un diferencial en este caso de 1,1 puntos.

En cuanto a la evolución del IPC de los grupos denominados especiales, los “Alimentos elaborados, bebidas y tabaco” experimentaron los mayores incrementos en los tres primeros meses de este año, con variaciones anuales que van del 2,1% en el primero de los meses al 1,5% en el último. Esta última variación es 2,2 puntos inferior a la registrada hace un año. En sentido contrario se sitúan los “Bienes industriales duraderos”, a los que la falta de demanda ha llevado a una tasa interanual en marzo del -2,5%, 1,5 puntos por debajo de la variación de marzo de 2013. La mayor diferencia con la evolución en el conjunto de España se observa en estos últimos, pues sus precios disminuyeron en España un 1,5%. Por el contrario, los precios del grupo de alimentos no elaborados crecieron cuatro décimas más en la Comunidad de Madrid que en España.

Los precios de los productos energéticos continúan bajando, aunque en marzo menos que los bienes industriales duraderos.

Grupos	Comunidad de Madrid				Diferencial con España
	2014			2013	
	mar	feb	ene	mar	mar-14
General	-0,3	-0,1	0,2	2,4	-0,2
Alimentos con elaboración, beb. y	1,5	1,7	2,1	3,7	0,3
Alimentos sin elaboración	0,4	1,4	0,4	2,7	0,4
Productos energéticos	-1,4	-1,7	0,2	2,5	0,0
Bienes industriales duraderos	-2,5	-2,7	-2,7	-2,8	-1,0
Bienes industriales no duraderos	-0,6	-0,7	0,4	3,1	-0,3
Servicios	-0,3	0,1	0,1	2,7	-0,1
Subyacente	-0,2	0,0	0,2	2,3	-0,2

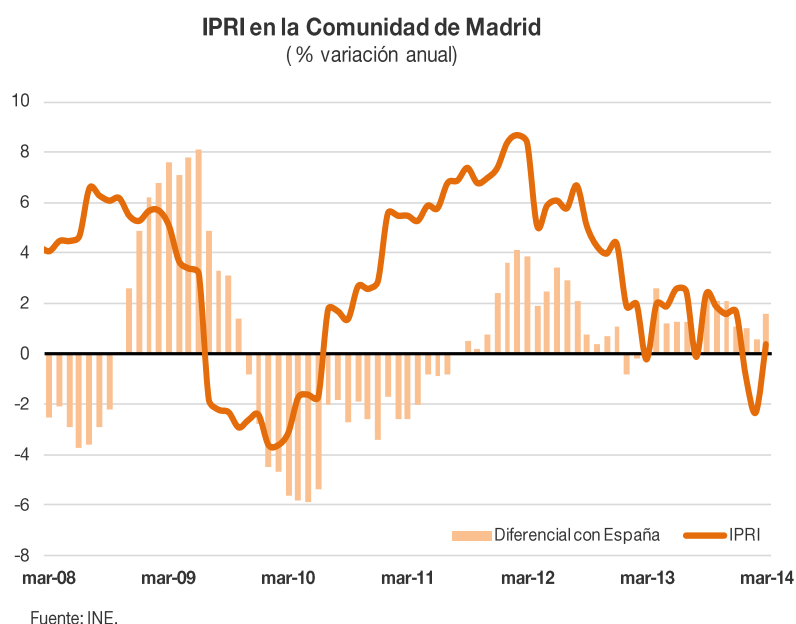
Fuente: INE.

El Índice de Precios Industriales (IPRI) continúa mostrando una tendencia al estancamiento, aumentando el diferencial con España.

La evolución del Índice de Precios Industriales (IPRI) mantiene la tendencia al estancamiento de meses anteriores, en línea con el índice general. Tras el repunte experimentado en la parte central de 2013, en el primer trimestre la dinámica fue claramente descendente hasta febrero, pues en marzo registró un importante salto que lo elevó hasta el 0,4%. Esta

variación es 1,3 puntos inferior a la de diciembre de 2013 y 0,6 superior a la de hace un año.

El diferencial con el conjunto de España ha crecido respecto de tres meses antes, pues ha pasado de 1,1 puntos en diciembre a 1,6 en marzo. Hay que tener en cuenta que en los tres primeros meses del pasado año la diferencia, por el contrario, era negativa y se situaba en media en 0,4 puntos. Esta diferencia llegó a ser de 8,1 puntos en junio de 2009.



Los precios de la vivienda en la Ciudad de Madrid continúan desacelerándose, disminuyendo en el cuarto trimestre de 2013 por debajo de los de España.

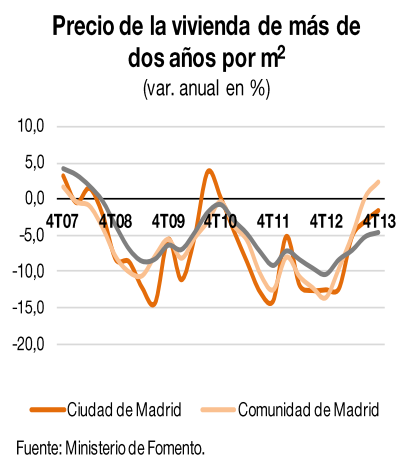
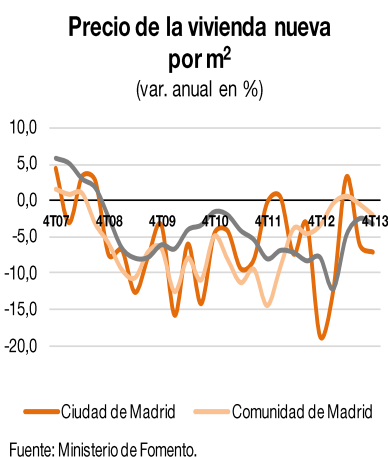
Los precios de la vivienda de la Ciudad de Madrid han experimentado una nueva desaceleración en su tendencia descendente de los últimos años, de acuerdo con las estadísticas del Ministerio de Fomento. Así, la variación interanual en el cuarto trimestre del pasado año fue del -1,7%, un descenso 1,6 puntos inferior al de un trimestre antes, lo que deja el metro cuadrado en 2.438,5 euros. Este descenso es inferior al ocurrido en España (variación del -4,2%, 1.466,9 euros), pero superior al del conjunto de la Comunidad de Madrid, donde crecieron (variación del 2,1%, 2.022,4 euros). De esta manera, los precios en la Ciudad han experimentado un descenso del 36,8% desde el último trimestre de 2007, retroceso que ha sido del 29,7% en España y del 32,8% en la Comunidad de Madrid.

Por lo que respecta a la vivienda nueva en la Ciudad, sus precios retrocedieron en el trimestre por encima de la media, en concreto un 7,0%, un punto más de lo que lo hicieron en el tercer trimestre del pasado año, lo que supone un precio por

metro cuadrado de 2.643,9 euros. Este descenso es superior tanto al ocurrido en España (variación del -3,2%, 1.536,5 euros) como en la Comunidad de Madrid (variación del -2,0%, 1.984,0 euros).

En cuanto a la vivienda usada (más de dos años de antigüedad), su precio ha descendido hasta los 2.419,9 euros por metro cuadrado, lo que equivale a una variación anual del 1,6%, punto y medio inferior a la caída de un trimestre antes. Este descenso es inferior al de España en este tipo de vivienda (variación del -4,7%, 1.444,7 euros) pero superior al del conjunto de la Comunidad (variación del 2,4%, 2.030,8 euros).

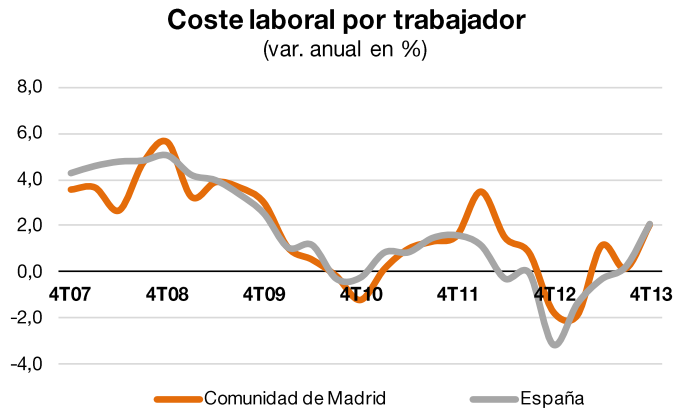
Los costes laborales se aceleraron ligeramente en el cuarto trimestre del pasado año en términos interanuales, producto de la supresión de la paga extraordinaria a los empleados públicos un año antes.



Los costes laborales en la Comunidad de Madrid registraron una significativa aceleración en el cuarto trimestre del pasado año, al elevarse un 2,1% en términos interanuales. Este incremento es dos puntos superior al del tercer trimestre y el mayor desde el segundo trimestre de 2012, pero está motivado en buena medida por la supresión de la paga extraordinaria de diciembre de 2012 de los empleados de las administraciones públicas, que sí han cobrado en diciembre de 2013, lo que produce un salto comparativo. Similar incremento han experimentado en el conjunto de España, por similares razones, con una aceleración solo una décima inferior.

El coste salarial mensual regional asciende a 3.046 euros, un 14,8% superior a la media de España, sin que esta diferencia haya variado de manera perceptible en el último año. El mayor aumento interanual en la región ha tenido lugar en el

sector Servicios, con un 2,4%, mientras que en Industria lo ha hecho un 1,5% y en Construcción un 0,8%.



6. MERCADO DE TRABAJO

6.1. La población activa

El primer trimestre de 2014 ha vuelto a registrar una caída en la población activa de la Ciudad de Madrid, con una tasa interanual del -5,8%.

La tasa de actividad se sitúa en un 61,0%, significativamente por debajo de la de hace un año.

La población activa de la Ciudad de Madrid se redujo en el primer trimestre de 2014 en un 5,8% en términos interanuales, lo que supone 96.200 activos menos. Esta caída supera a la registrada un trimestre antes, cuando la población activa cayó un 5,5% interanual (93.300 activos menos), siendo el mayor descenso interanual desde el que se registró en el cuarto trimestre de 2006.

La tasa de actividad en el primer trimestre se sitúa en el 61,0%, 2,3 puntos por debajo de la de hace un año. Esta tasa es 2,5 puntos inferior a la del conjunto de la Comunidad de Madrid pero 1,5 superior a la del total nacional. La tasa de actividad en la Ciudad ha venido reduciéndose paulatinamente a lo largo de 2013, culminando con una nueva caída en el primer trimestre de 2014.

Diferenciando por sexos, en ambos colectivos se observan caídas en términos interanuales, tanto en términos absolutos como en las correspondientes tasas de actividad. El diferencial entre ambas tasas se ha ampliado ligeramente en el último año, pues si la de los hombres era 11,0 puntos superior en el primer trimestre de 2013, en estos momentos la diferencia ha subido a 11,5.

En cuanto a la clasificación de la tasa de actividad por edades, son los jóvenes de 20 a 24 años los que presentan el mayor descenso interanual, mientras que el colectivo de mayor edad es el único que la aumenta, aunque muy ligeramente. El resto de colectivos también la reducen, en mayor medida los más jóvenes (de 16 a 19 años). El desánimo entre los potenciales ocupados es prácticamente generalizado en este comienzo del año, contrastando con lo ocurrido hace un año, cuando al contrario que ahora las tasas de actividad crecieron en los diferentes grupos con excepción del de mayor edad, en el que

disminuyó en tan solo una décima.

Activos en la Ciudad de Madrid										
	2014		2013			2014/2013*		2013/12*		
	1T	4T	3T	2T	1T	1T	4T	3T	2T	1T
Activos (miles)	1.575,4	1.593,0	1.603,4	1.629,6	1.671,6	-5,8	-5,5	-5,7	-4,3	-1,9
Tasa de actividad (%)	61,0	61,0	61,3	62,0	63,3	-2,3	-1,3	-1,6	-1,2	0,0
Hombres	67,2	66,6	67,3	67,2	69,2	-2,0	-1,2	-0,7	-2,2	-0,4
Mujeres	55,7	56,1	56,1	57,4	58,2	-2,5	-1,3	-2,5	-0,3	0,3
16-19 años	16,4	15,3	15,4	15,5	19,1	-2,6	3,4	-2,0	1,0	6,8
20-24 años	56,2	55,3	51,6	50,6	60,5	-4,3	2,8	-1,8	-2,4	4,4
25-54 años	89,4	90,0	90,0	90,9	91,0	-1,6	0,1	-0,5	0,4	0,5
55 años y más	23,6	23,0	23,5	23,2	23,3	0,2	-0,1	-0,3	-0,3	-0,1

*Tasa de variación interanual en % para Activos y en puntos porcentuales para tasas de actividad.
Fuente: DG Estadística (datos EPA-INE)

La población ocupada de la Ciudad de Madrid también volvió a reducirse en el primer trimestre, aunque ligeramente menos que en el anterior.

Los asalariados, especialmente, los del sector público, se reducen, mientras que crecen ligeramente los no asalariados.

El sector servicios presenta la menor disminución interanual, mientras que al de construcción le corresponde el mayor aumento.

6.2. El empleo

La población ocupada en la Ciudad de Madrid en el primer trimestre del año registró un descenso del 4,5% interanual (60.800 ocupados menos), reduciendo en tres décimas la variación interanual del último trimestre de 2013. Así, el nivel de ocupación se sitúa en los 1,29 millones de personas.

Los asalariados, en número de 1.138.300, se han reducido un 5,2% respecto de hace un año, aumentando en cuatro décimas el descenso del trimestre anterior, correspondiendo una disminución del 16,7% a los asalariados del sector público y otra del 1,9% a los del privado. Los no asalariados, por el contrario, han crecido un 0,9%, hasta los 151.400, destacando el crecimiento del 3,6% en el número de empresarios. Consecuencia de todo ello, la ratio de asalarización se ha reducido en seis décimas en los últimos doce meses, hasta el 88,1% de los ocupados en la Ciudad.

Por otro lado, dentro del grupo de asalariados, el trabajo temporal es el segmento que continúa registrando mayores caídas, con un descenso interanual del 21,8% en el primer trimestre, producto de lo cual la tasa de temporalidad se sitúa en el 12,5%, reduciéndose en 2,7 puntos respecto de hace un año. Por su parte, los trabajadores con contrato indefinido se han reducido un 2,2% respecto del primer trimestre del pasado año, lo que equivale, aproximadamente, a la variación interanual media de los últimos cuatro años.

Desde el punto de vista de la actividad, se vuelven a observar caídas en los tres sectores principales. Destaca el descenso interanual de Construcción, del 25,0%, acelerando un

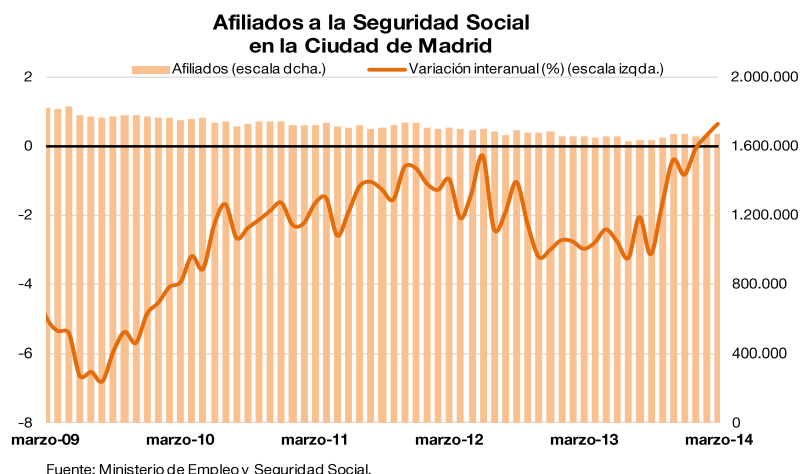
trimestre más el ritmo de caída. Por su parte, la ocupación en Industria retrocede un 10,3%, aunque en este caso supone una significativa mejora respecto de 2013, año que registró un tasa media del -24%. El sector servicios, que tiene un peso del 90% sobre el total de la ocupación, muestra la menor contracción del año, del 3,1%, en línea con el conjunto del pasado año.

Ocupados en la Ciudad de Madrid									
	2014		2013			2014/2013*		2013/1	
	1T	4T	3T	2T	1T	1T	4T	3T	
Ocupados (miles)	1.292,4	1.314,9	1.331,5	1.330,2	1.353,2	-4,5	-4,8	-5,3	-
Asalariados	1.138,3	1.167,8	1.172,3	1.175,0	1.200,4	-5,2	-4,8	-6,0	-
Indefinidos	995,9	1.012,2	998,1	990,8	1.018,3	-2,2	-2,1	-3,6	-
Temporales	142,4	155,6	174,2	184,2	182,1	-21,8	-19,3	-17,6	-1
Industria	87,5	85,4	79,6	86,7	97,6	-10,3	-20,3	-29,7	-2
Construcción	45,1	48,5	57,7	60,7	60,1	-25,0	-18,5	-10,4	-
Servicios	1.158,1	1.179,4	1.193,4	1.182,3	1.195,0	-3,1	-2,9	-2,7	-
Ratio de asalarización (%)	88,1	88,8	88,0	88,3	88,7	-0,6	0,0	-0,6	-
Ratio de temporalidad (%)	12,5	13,3	14,9	15,7	15,2	-2,7	-2,4	-2,1	-

*Tasa de variación interanual en % para Ocupados y en puntos porcentuales para las ratio.
Fuente: DG Estadística (datos EPA-INE)

La afiliación a la Seguridad Social consigue en el conjunto del primer trimestre la primera variación interanual positiva desde mediados de 2008.

La afiliación en la Ciudad de Madrid se elevó en marzo de 2014 a 1.671.715 personas, un nivel que supera en un 0,7% al de un año antes. Esta es la segunda variación interanual positiva consecutiva desde la que se registró en agosto de 2008. En dimensión trimestral, el comportamiento en los tres primeros meses del año refleja un ligero ascenso interanual del 0,3%, la primera variación de este signo desde hace cinco años y medio. Estos datos vienen a reforzar la tendencia ascendente de la afiliación de los últimos meses.



Los datos del cuarto trimestre de 2013 sobre afiliación por sectores muestran disminuciones en todos los grupos excepto en Industria, que crece un 0,9% en términos interanuales. Las mayores caídas se produjeron en el sector agrícola (23,1%) y

Construcción (9,0%), mientras que en Servicios el descenso se situó en el 0,4%. En cualquier caso, a excepción hecha del poco significativo sector primario, todos los sectores mejoran el resultado del trimestre anterior.

Dentro del sector servicios, el más importante en la Ciudad de Madrid con más del 90% de los afiliados, destacan, de entre de las ramas más significativas, el trabajo doméstico, la única que crece y que aumenta su afiliación en un 3,5% interanual, un aumento 4,6 puntos inferior al mostrado en el trimestre anterior. El mayor retroceso se produce en Comercio al por menor, un 7,6%, dos décimas superior al de un trimestre antes. A esta actividad le sigue la sanitaria, que cae un 3,5%, a pesar de ello 7,2 puntos menos que hace tres meses, y Comercio al por mayor, que disminuye un 2,9% interanual, 1,1 puntos menos que un periodo antes.

Afiliados a la Seguridad Social en la Ciudad de Madrid							
	2013		2013/2012 (%)				
	Media	4T13	Media	1T13	2T13	3T13	4T13
Agricultura	1.964	1.751	-19,7	-14,2	-19,2	-22,2	-23,1
Industria	74.794	76.022	-3,7	-7,6	-5,1	-2,9	0,9
Construcción	76.335	72.289	-10,5	-12,3	-10,6	-10,0	-9,0
Servicios	1.504.173	1.521.043	-1,9	-2,2	-2,2	-2,7	-0,4
Comercio al por menor	145.012	148.136	-6,6	-6,4	-7,1	-7,4	-7,6
Administración Pública	97.426	95.982	-3,2	-3,9	-3,1	-3,0	-1,4
Actividades sanitarias	93.899	97.958	-4,5	-2,8	-5,2	-10,7	-3,5
Serv. comidas y bebidas	90.692	93.548	-2,5	-4,6	-3,1	-3,2	-2,3
Educación	88.110	93.549	-0,4	-3,3	-1,9	-0,4	-1,9
Actividades de los hogares	87.246	87.914	13,8	28,5	17,5	8,1	3,5
Servicios a edificios y jard.	74.798	75.455	-1,9	-3,5	-3,0	-1,8	-0,1
Comercio al por mayor	71.700	71.341	-3,9	-4,0	-4,3	-4,0	-2,9
Resto	755.292	757.160	-1,8	-2,9	-2,2	-2,0	1,7
Total	1.657.265	1.671.105	-2,4	-3,0	-2,7	-3,1	-0,8

Fuente: DG Estadística del Ayuntamiento de Madrid (datos MESS)

La EPA del primer trimestre refleja una disminución del número de desempleados de la Ciudad de Madrid.

El desempleo entre los hombres se redujo en el primer trimestre en mayor medida que entre las mujeres.

6.3. El desempleo

El número de desempleados medidos por la EPA del primer trimestre registró una significativa disminución, con una caída interanual del 11,1%. La tasa de paro alcanza el 18,0%, lo que supone 1,1 puntos menos que la de un año antes pero 0,5 más que la del último trimestre de 2013.

Los hombres mostraron una caída interanual del 13,5%, 6,3 puntos porcentuales mayor que la del pasado trimestre, mientras que el descenso de las mujeres fue del 8,5%, 2,2 puntos inferior a la de un periodo antes. Este comportamiento conduce a que la tasa de paro de las mujeres (17,6%) continúe

por debajo de la de los hombres (18,3%), reduciendo la diferencia respecto de trimestres anteriores.

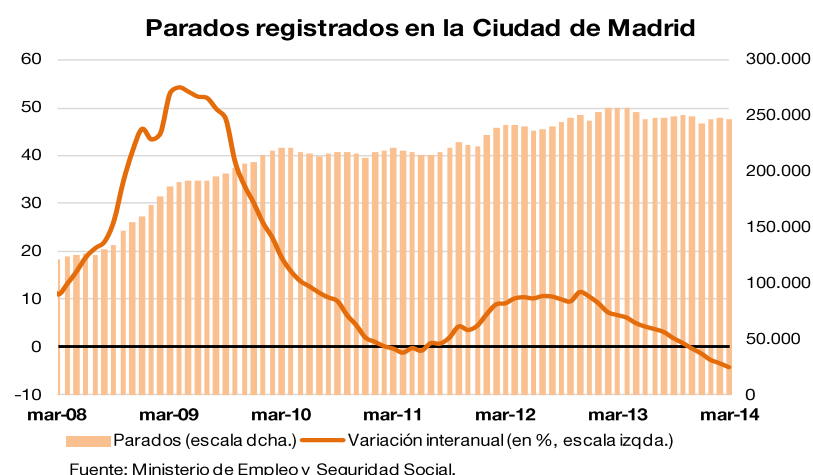
Por grupos de edad, se observan aumentos en la tasa de paro de los trabajadores más jóvenes, especialmente entre los de 16 a 19 años, si bien su importancia sobre el total es muy baja. Por el contrario, se reduce en el colectivo laboralmente más significativo (25-54 años) y, en mayor medida, en el de más edad.

Paro en la Ciudad de Madrid									
	2014		2013			2014/2013*		2013/12	
	1T	4T	3T	2T	1T	1T	4T	3T	
Parados (miles)	283,0	278,1	271,9	299,4	318,4	-11,1	-8,8	-7,6	
Tasa de paro (%)	18,0	17,5	17,0	18,4	19,0	-1,1	-0,6	-0,4	
Hombres	18,3	18,1	17,8	19,2	20,0	-1,7	-0,3	1,4	
Mujeres	17,6	16,8	16,1	17,5	18,1	-0,5	-1,0	-2,2	
16-19 años	78,1	75,9	80,0	63,2	71,2	6,9	6,2	-0,8	
20-24 años	42,9	32,8	42,4	40,4	42,1	0,8	-4,3	5,0	
25-54 años	16,9	16,5	15,7	17,6	17,5	-0,6	-1,0	-0,7	
55 años y más	12,0	14,3	12,6	12,8	15,1	-3,0	2,5	2,0	

*Tasa de variación interanual en % para Parados y en puntos porcentuales para tasas de paro.
Fuente: DG Estadística (datos EPA-INE)

El paro registrado en marzo se redujo en términos interanuales por quinto mes consecutivo.

El paro registrado en la Ciudad de Madrid (Servicio Público de Empleo Estatal, SEPE), ascendió a 247.067 personas en marzo de 2014, lo que supone un descenso anual del 4,1% con respecto al mismo mes del año anterior. Este descenso interanual es el quinto continuado y supone mantener de manera acelerada la tendencia descendente que se inició en diciembre de 2012.



En el conjunto de los tres últimos meses la caída interanual ha sido del 3,3%, frente a un descenso de solo el 0,1% de un trimestre antes. Distinguiendo por sexo, el paro se redujo en

mayor medida entre los hombres, un 4,2% de media en el trimestre, que entre las mujeres, un 2,5% en el mismo periodo. Así, la participación de las mujeres en el total ha aumentado en marzo en cinco décimas respecto de un año antes, hasta el 50,3%.

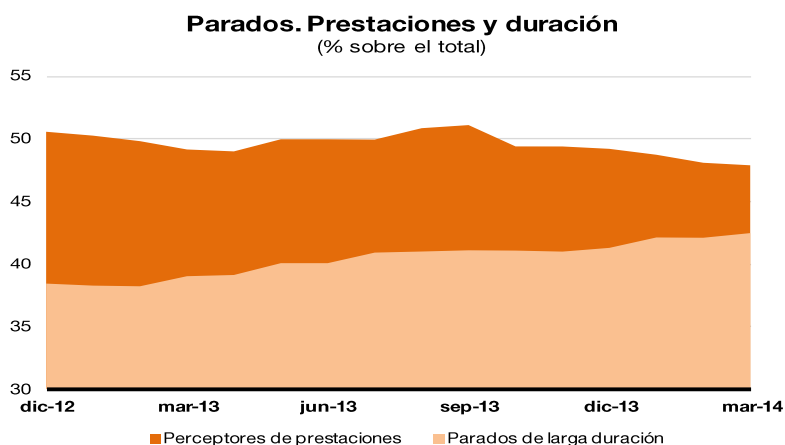
Parados registrados en la Ciudad de Madrid									
	2013		2014			2013/2012*		2014/201	
	media	ene.	feb.	mar.	media	ene.	feb.		
Parados	251.220	247.216	248.364	247.067	3,9	-2,5	-3,3		
Hombres	124.596	122.716	123.414	122.749	3,5	-3,4	-4,0		
Mujeres	126.625	124.500	124.950	124.318	4,3	-1,7	-2,5		
16-24 años	18.165	17.191	17.345	17.488	-9,4	-7,9	-11,5		
25-54 años	191.108	186.216	186.896	185.299	3,8	-4,4	-4,9		
55 años y más	41.948	43.809	44.123	44.280	11,7	8,9	8,5		

*Variación interanual en %.

Fuente: DG Estadística (datos MESS)

Por tramos de edad, el mayor descenso se ha registrado entre los más jóvenes, con un retroceso en los últimos tres meses del 10,2% interanual, superior al del tramo central, que es de manera destacada el más significativo, con una disminución del 5,1%. Por el contrario, el tramo de mayor edad vio crecer los parados un 8,5% en este trimestre. Los tres tramos mejoran respecto de la variación interanual de un periodo trimestral atrás.

Se reducen los parados que cobran la prestación de desempleo, al tiempo que aumentan los de larga duración.



En estos tres últimos meses, el 48,3% de los parados registrados cobraban la prestación de desempleo, 1,5 puntos menos que un año antes, observándose en los últimos meses una cierta tendencia descendente en esta materia. En volumen, los perceptores de la prestación totalizaban 119.497 en media en el trimestre, un 6,2% menos que un año antes.

Respecto de la permanencia en los registros del paro, en este periodo trimestral el 42,3% de los parados llevaba más de un año en esta situación, 3,7 puntos más que un año antes, observándose una tendencia al alza en los últimos meses. El número de parados de larga duración era de 104.629 como media en el trimestre, lo que supone un 6,1% más que un año antes, mientras que el resto totalizaba 142.920, un 9,2% menos que hace un año.