

RESUMEN EJECUTIVO

1. Análisis de coyuntura de la Ciudad de Madrid

1.1. Entorno y perspectivas económicas

La economía mundial creció un 3,1% en 2015, de acuerdo con las últimas estimaciones del Fondo Monetario Internacional (FMI, julio de 2016), tres décimas menos que un año antes. El final del segundo trimestre se ha visto afectado por el referéndum en Reino Unido sobre su permanencia en la Unión Europea, cuyo resultado negativo supuso caídas bursátiles en Europa y una reducción de la rentabilidad de la deuda de las principales economías, así como un descenso de la cotización de la libra esterlina. Con posterioridad se ha corregido parcialmente estos movimientos, aunque aún perduran en parte.

En cuanto a las previsiones de crecimiento económico mundial, el FMI lo estima en el 3,1% para 2016 y en el 3,4% en 2017, en ambos casos una décima de punto por debajo de las previsiones realizadas en abril y por tanto sin lograr alcanzar aun el resultado de 2011 ni, todavía menos, el de 2010. El precio del petróleo se ha recuperado ligeramente en los últimos meses, pero sigue operando aún lejos de años atrás, lo que, junto con la situación británica y la incertidumbre sobre las políticas de los bancos centrales, favorece la inestabilidad de los mercados financieros.

La eurozona registró un crecimiento en el primer trimestre del 1,7% (en el avance para el segundo trimestre se estima un descenso de una décima, hasta el 1,6% interanual), por lo que mantiene la misma tasa del último del pasado año. El consumo privado aumentó en una décima el crecimiento anterior, al contrario de lo que hizo el consumo público.

La economía española ha registrado de nuevo en el segundo trimestre el mayor crecimiento dentro del grupo de las cuatro grandes de la eurozona. La tasa de crecimiento del PIB de España se situó en el 3,2%, por encima también de la media de los

Crecimiento del PIB de España

	2014	2015	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16
Gasto en consumo final	0,9	3,0	2,8	3,4	3,5	3,4	2,7
- Hogares	1,2	3,1	2,9	3,6	3,5	3,7	3,6
- ISFLSH	1,3	1,0	0,2	1,6	1,4	1,7	1,5
- Administraciones públicas	0,0	2,7	2,5	3,0	3,7	2,4	0,1
Formación bruta de capital fijo	3,5	6,4	6,3	6,7	6,4	5,1	4,0
- Construcción	-0,2	5,3	5,2	5,2	4,6	3,1	2,1
- Bienes de equipo y aa cc	10,5	10,2	10,1	11,2	10,9	9,3	7,8
- Activos fijos inmateriales	2,1	1,8	1,9	1,7	2,8	2,4	1,6
Variación de existencias (*)	0,2	0,1	0,0	0,2	0,2	0,1	0,1
Demanda nacional (*)	1,6	3,7	3,4	4,1	4,1	3,8	3,0
Exportación de bienes y servicios	5,1	5,4	6,0	4,5	5,3	3,8	6,8
Importación de bienes y servicios	6,4	7,5	7,4	7,2	7,7	5,4	6,6
PIB a precios de mercado	1,4	3,2	3,2	3,4	3,5	3,4	3,2
Agricultura, ganadería, ...	-3,7	1,9	2,0	3,7	6,2	5,5	3,5
Industria	1,2	3,4	3,6	3,8	3,4	2,7	2,6
Construcción	-2,1	5,2	5,8	5,1	4,0	2,8	2,2
Servicios	1,9	3,1	3,0	3,3	3,4	3,6	3,6

Tasas de variación interanual en %. Datos corregidos de estacionalidad y de calendario. (*) Aportación al crecimiento del PIB.
Fuente: INE (CNTR, Base 2010)

diecinueve países de la eurozona. Esta variación es, sin embargo, dos décimas inferior a la del primer trimestre.

La economía de la Comunidad de Madrid volvió a desacelerar en el segundo trimestre su ritmo de crecimiento. La tasa del 3,4% registrada es dos décimas inferior a la del primer trimestre y otras dos más que la del que cerró 2015. Vuelve a frenarse por tanto el ritmo de crecimiento general de la economía de la región, que a lo largo de 2015 se mantuvo constantemente acelerado.

La Comisión Europea prevé en su último informe (mayo de 2016) un crecimiento para este año del 1,6% en el conjunto de la eurozona, una décima inferior por tanto al de 2015, elevándolo al 1,8% para 2017. Las previsiones de crecimiento del Centro de Predicción Económica (Ceprede, julio de 2016) para España estiman un crecimiento en 2016 del 2,7%, mientras que para 2017 señalan una ralentización de ocho décimas.

Las previsiones para la Ciudad de Madrid realizadas por el Instituto L.R. Klein-Centro Stone estiman para 2016 un crecimiento del 2,7% en la Ciudad de Madrid, estimación que para 2017 se reduce al 2,2%. En cuanto a 2018, el citado Instituto estima un crecimiento del 2,5% para la Ciudad, lo que mejoraría en tres décimas el de un año antes. Estas previsiones superarían en dos décimas en cada uno de los años de referencia las estimaciones realizadas por la misma institución para el conjunto de España.

Crecimiento del PIB de España

	2016	2017	2018
Producto Interior Bruto (PIB)	2,7	2,2	2,5
Energía	-0,2	1,8	3,2
Industria	4,3	3,4	3,0
Construcción	3,1	3,2	3,8
Servicios de mercado	3,2	2,4	2,8
Servicios de no mercado	1,6	1,2	1,1

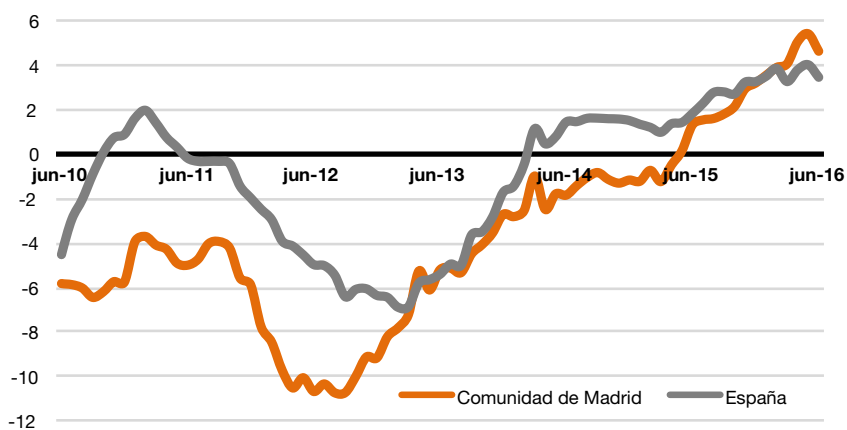
Fuente: Instituto L.R.Klein-Centro Stone para Ayuntamiento de Madrid (junio 2016). Tasas de variación anual en %.

1.2. Actividades productivas

INDUSTRIA

La actividad industrial del conjunto de la Comunidad de Madrid ha crecido un 7,0% en el segundo trimestre de 2016, 3,3 puntos por encima de la variación de un trimestre antes. En el mismo sentido, la variación interanual media de los últimos doce meses se sitúa en junio en el 4,6%, seis décimas por encima del dato de marzo.

Índice de Producción Industrial (tasa media anual en %)

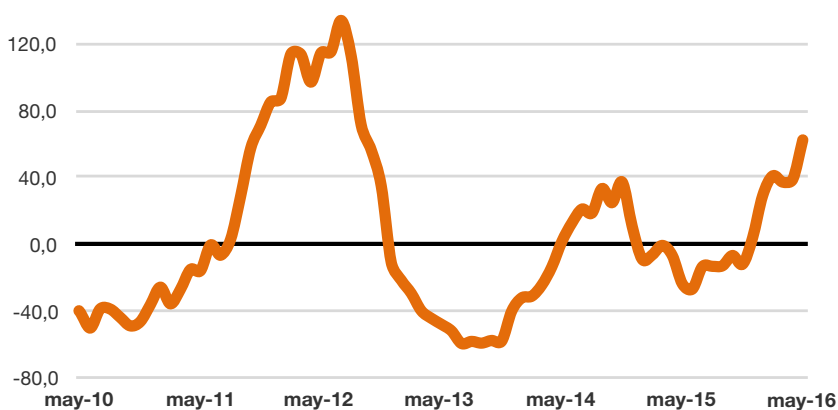


Los trabajadores afiliados a la Seguridad Social en las empresas industriales de la Ciudad de Madrid disminuyeron un 0,8% en el segundo trimestre respecto del mismo periodo de un año antes, descendiendo hasta los 73.111 afiliados, 588 trabajadores menos que hace un año. Esta tasa se sitúa seis décimas por debajo de la variación interanual del trimestre anterior.

CONSTRUCCIÓN Y MERCADO INMOBILIARIO

El número de licencias urbanísticas concedidas por el Ayuntamiento de Madrid para la construcción de vivienda nueva ha vuelto a acelerar su crecimiento de manera significativa en los últimos meses. En mayo la tasa media anual se situó en el 62,2%, una tasa 21,5 puntos superior a la de tres meses antes y la sexta positiva consecutiva. Se mantiene la tendencia general ascendente desde la segunda mitad del pasado año.

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



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

La afiliación a la Seguridad Social en el sector de la construcción retrocedió un 1,0% en términos interanuales en el segundo trimestre del año, lo que equivale a una disminución una décima inferior a la del trimestre anterior. La construcción de edificios creció un 0,4% interanual, mientras que, por el contrario, la ingeniería civil disminuyó un 6,1% y las actividades de construcción especializada un 1,3%.

SERVICIOS

Sistema financiero

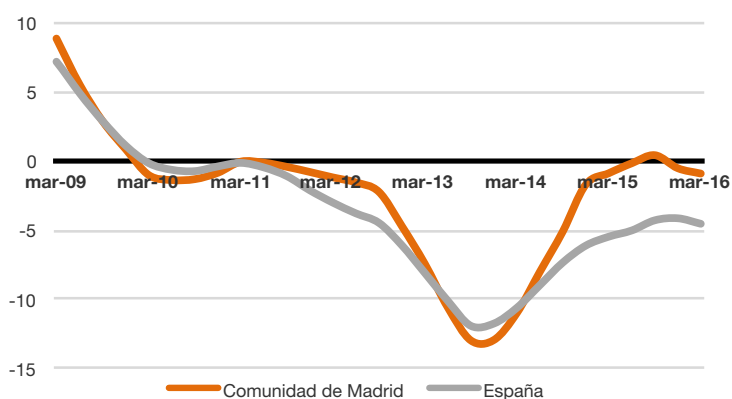
En el primer trimestre, el número de oficinas bancarias abiertas en la Ciudad de Madrid se redujo un 6,6% en comparación con el mismo periodo de un año antes, lo que supone seis décimas más que en el último trimestre del pasado año. En marzo estaban en funcionamiento en la Ciudad 2.163 oficinas, el 56,2% de las de la Comunidad de Madrid y el 7,0% de las de España.

El volumen de depósitos en las entidades financieras del conjunto de la Comunidad de Madrid disminuyó en el primer trimestre del año un 3,3% en comparación con el mismo periodo de doce meses

antes. En marzo de este año los depósitos alcanzaban en la Comunidad de Madrid 319.985 millones de euros, el 28,3% del total nacional, una participación ocho décimas inferior a la de un año antes.

En el mismo periodo, el crédito en la Comunidad de Madrid se redujo un 2,4% en comparación con el mismo periodo de un año antes, lo que supone una disminución 1,3 puntos mayor que la del trimestre anterior.

Crédito al sector privado (tasa media anual en %)

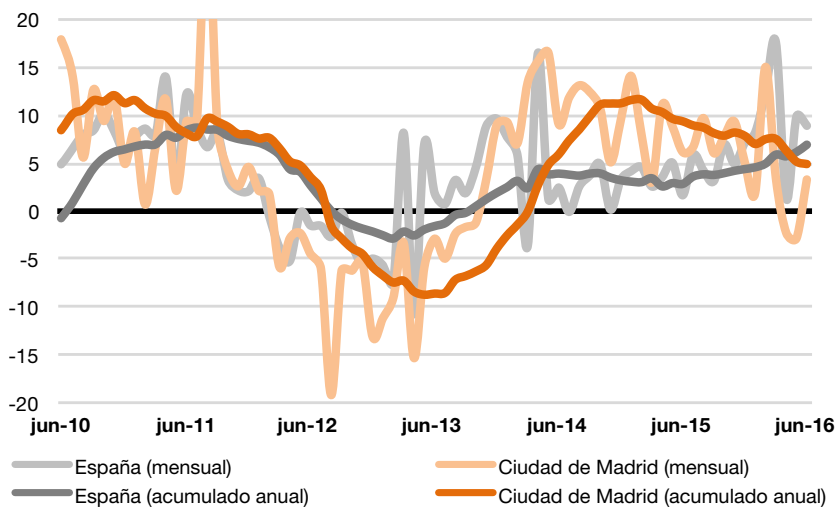


Fuente: Banco de España

Turismo

El segundo trimestre registra un ligero aumento interanual del número de viajeros alojados en los establecimientos hoteleros de la Ciudad de Madrid, aunque un retroceso, también reducido, de las pernoctaciones. Los viajeros crecieron un 0,8% en comparación con el segundo trimestre del pasado año, una variación 4,2

Pernoctaciones en hoteles (tasa interanual en %)



Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (INE)

puntos por debajo de la de tres meses antes, mientras que las pernoctaciones se redujeron un 0,7%, lo que por su parte supone una variación 7,2 puntos también inferior a la del anterior trimestre.

De nuevo es Japón el país, dentro de los más significativos por volumen, que más ha elevado las pernoctaciones en el último trimestre, registrando un crecimiento interanual del 40,5%, lo que prácticamente dobla la ya importante tasa del 20,8% del pasado trimestre. Le siguen Reino Unido y Francia, también con significativos crecimientos.

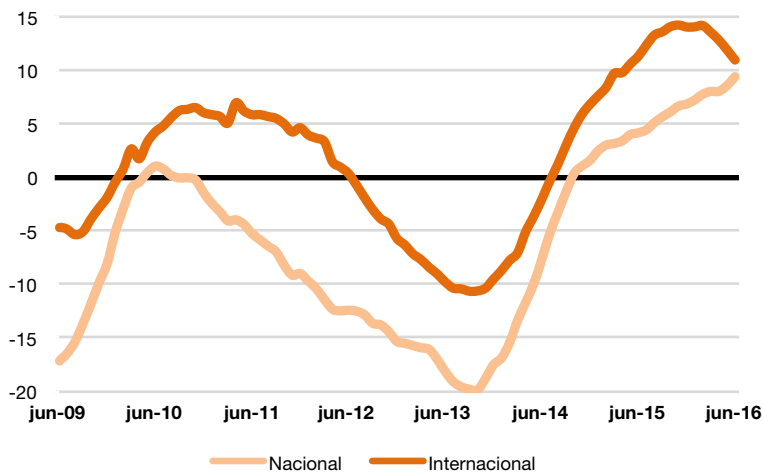
El número de establecimientos hoteleros ha disminuido en 48 como media del último periodo trimestral, mientras que el de plazas lo ha hecho un 0,3%, un punto menos que tres meses antes. Toda la reducción de establecimientos menos uno corresponde a hostales.

Los ingresos por habitación disponible (RevPAR) en el conjunto de la Comunidad de Madrid se han elevado en el segundo trimestre del año un 6,8% como media en el trimestre, pues al aumento del grado de ocupación por habitación disponible hay que añadirle el de la tarifa media diaria (ADR), que ha sido del 4,8%. Los ingresos por habitación en el conjunto nacional crecieron en el trimestre por encima, un 10,4%.

Transporte

El número de pasajeros en el aeropuerto de Madrid-Barajas en el segundo trimestre de 2016 han aumentado un 5,9% en comparación con el mismo trimestre de 2015. Esta variación es seis puntos inferior a la registrada en el primer trimestre del año. En

Tráfico de pasajeros en el aeropuerto de Madrid
(% variación media anual)



Fuente: Aena.

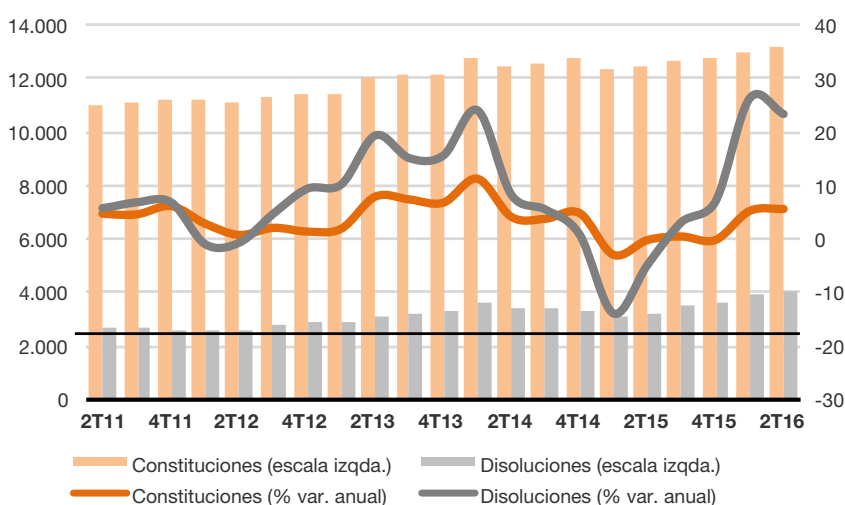
los últimos tres meses los pasajeros en vuelos nacionales han registrado un aumento del 10,4% interanual, 1,9 puntos menos que un trimestre antes, mientras que los internacionales crecieron un 4,1%, 7,6 puntos por debajo.

Los viajeros en los autobuses municipales de la EMT crecieron un 3,9% en términos interanuales, 0,9 puntos más que tres meses antes. Por su parte, los pasajeros del Metro lo hicieron un 3,0% en el mismo periodo de tres meses, tres décimas por debajo de lo que lo hicieron tres meses antes.

1.3. Dinámica empresarial

El número de sociedades creadas en el segundo trimestre de 2016 en la Ciudad de Madrid fueron 3.472, un 5,2% más que un año antes, mientras que las disoluciones fueron 777, un 12,1% también más, lo que supone un saldo neto de 2.695, un 3,4% más que en el segundo trimestre del pasado año. El capital suscrito se redujo un 41,2%, hasta los 214,2 millones de euros.

Constitución y disolución de sociedades (acumulado anual)

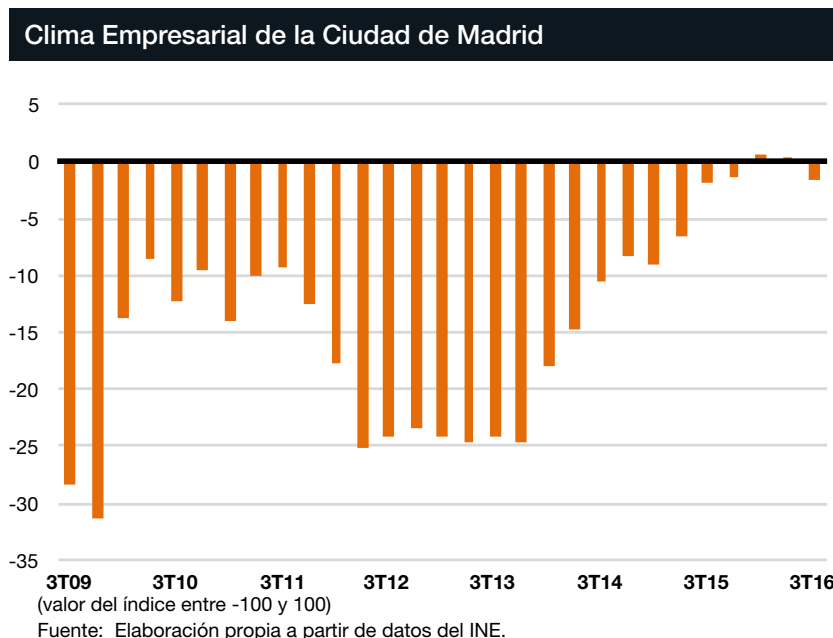


Fuente: SG Estadística Ayuntamiento de Madrid (datos del Colegio de Registradores)

Las cuentas de cotización de la Seguridad Social de la Ciudad de Madrid volvieron a reducir su ritmo de crecimiento en el segundo trimestre, al registrar una tasa de variación anual del 1,1%, tres décimas por debajo de la de un trimestre antes.

El Clima Empresarial de la Ciudad de Madrid ha retrocedido 1,8 puntos en el tercer trimestre, registrando un nuevo valor negativo después de dos trimestres en valores ligeramente positivos. El índice se sitúa en -1,7 puntos. En términos interanuales la variación

continúa siendo positiva, aunque por tan solo 0,3 puntos, frenándose casi en su totalidad la tendencia al alza en términos medios anuales de los diez trimestres anteriores.



1.4. Demanda

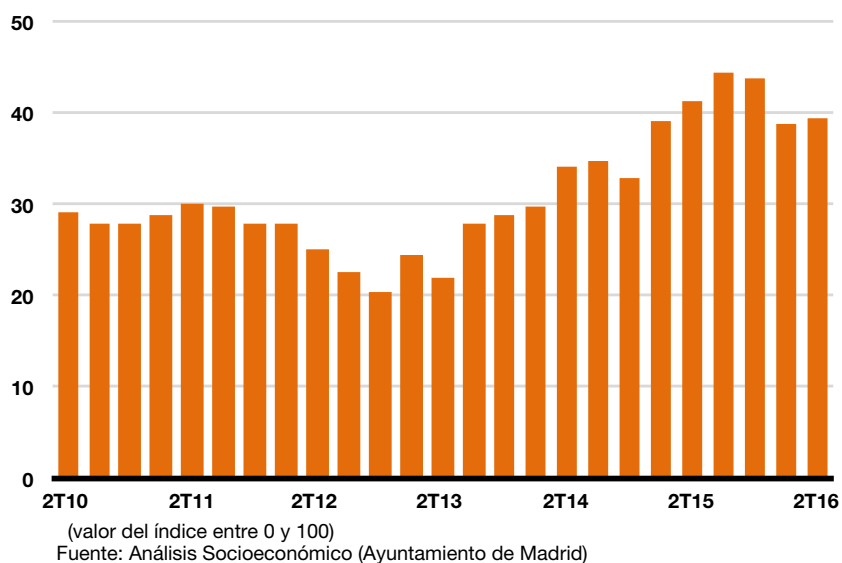
El comercio al por menor del conjunto de la Comunidad de Madrid registró en el segundo trimestre del año un aumento del 7,1% en términos interanuales, elevando en 2,4 puntos la variación de un trimestre antes. El mismo índice referido al conjunto de España registra un crecimiento interanual del 5,0%, 2,1 puntos por tanto inferior al de Madrid y 0,6 por encima de un trimestre antes.

El Índice de Confianza del Consumidor Madrileño se situó en el segundo trimestre en 39,5 puntos, 0,7 por encima de un trimestre antes. El componente nacional mejora en 1,8 puntos en estos tres meses, mientras que el correspondiente al propio hogar apenas aumenta en una décima. La variación en términos interanuales se sitúa en -1,7 puntos, la segunda negativa consecutiva.

Los bienes de equipo mantienen una dinámica de elevado crecimiento en la región, de manera que en los tres últimos meses (hasta junio de 2016) la variación interanual fue del 10,0%, elevando en 1,6 puntos el dato de tres meses antes.

En mayo las exportaciones registraron una variación del -2,5% en términos medios anuales, 3,1 puntos por debajo de tres meses antes, mientras que las importaciones crecieron un 8,8%, 3,6 puntos menos que en febrero. Esta dinámica supone un déficit comercial anualizado de 30.620,1 millones de euros en cómputo anual, aumentando en 500,3 millones respecto de tres meses antes

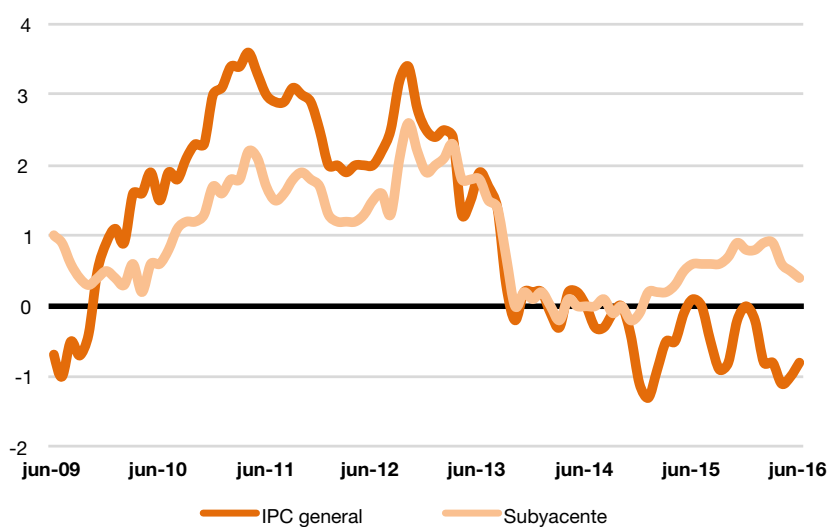
Índice de confianza del consumidor madrileño



1.5. Precios y salarios

Los precios de consumo del conjunto de la región se redujeron un 0,8% en junio, una variación interanual igual a la de tres meses antes y también a la del conjunto de España. La inflación subyacente se situó en el 0,4%, cinco décimas por debajo de tres meses antes.

IPC general y subyacente (tasa de variación anual, %)

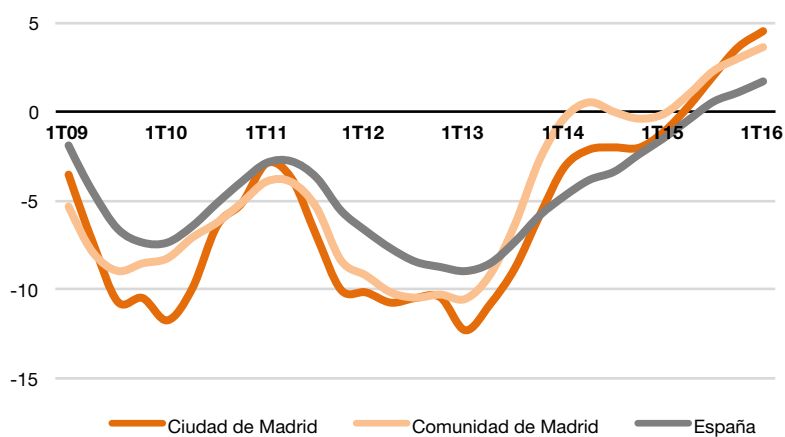


Fuente: INE.

La evolución prevista de los precios de consumo en España (Funcas) sitúan la inflación general en el -0,3% como media en 2016, dos décimas por encima de 2015. La tendencia sería ascendente a lo largo del resto del año, de manera que la variación anual del IPC en diciembre se situaría en el 0,6%.

Los precios de la vivienda libre en la Ciudad de Madrid han aumentado un 5,1% en media del primer trimestre, según la estadística elaborada por el Ministerio de Fomento. Esta variación interanual supone cinco décimas más que en el cuarto trimestre del pasado año y eleva el precio medio del metro cuadrado hasta 2.533,6 euros.

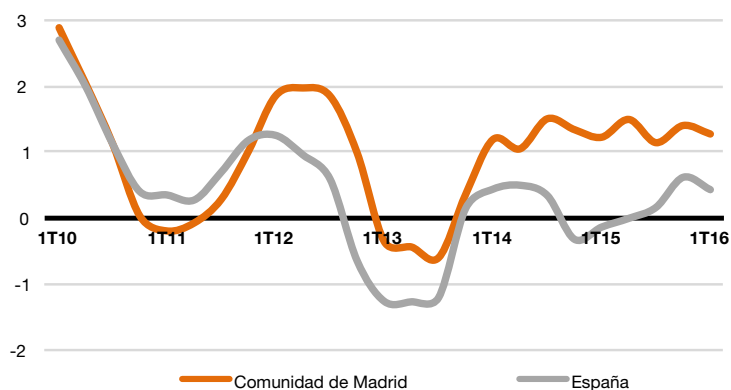
Precio de la vivienda libre por m2
(var. media anual en %)



Fuente: Ministerio de Fomento.

Los costes laborales por trabajador del conjunto de la Comunidad de Madrid se desaceleraron en el primer trimestre del año, registrando un aumento del 0,4% interanual, lo que supone una variación dos puntos inferior a la del último trimestre de 2015. El coste laboral mensual regional se situó en 3.021,2 euros, un 21,7% superior a la media de España.

Coste laboral por trabajador
(var. media anual en %)



Fuente: INE.

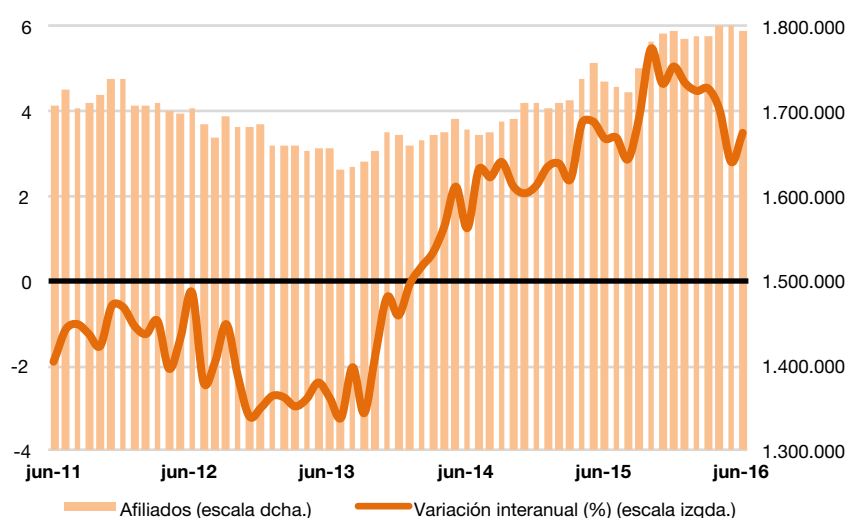
1.6. Mercado de trabajo

El número de activos residentes en la Ciudad de Madrid descendió un 2,6% en términos interanuales, de acuerdo con la EPA del segundo trimestre, reducción que supone 41.300 personas menos dispuestas a trabajar. Este descenso interanual es el cuarto consecutivo y supera en dos puntos al del primer trimestre.

También disminuye el número de ocupados (EPA) en comparación con el mismo periodo de un año antes. El descenso interanual del 0,8% supone 10.000 empleados menos, pero reduce a la mitad la tasa negativa de un trimestre antes. Este descenso de la ocupación vuelve a contrastar con el ascenso tanto en la Comunidad de Madrid como en España.

Por su parte, los afiliados a la Seguridad Social en la Ciudad de Madrid, crecieron en junio un 3,5% en comparación con el mismo mes de un año antes. Esta variación interanual es un punto inferior a la de hace tres meses.

Afiliados a la Seguridad Social en la Ciudad de Madrid



Fuente: Ministerio de Empleo y Seguridad Social.

El número de parados medido por la EPA del segundo trimestre disminuyó un 11,6% en comparación con un año antes, 15,8 puntos más que en el primer trimestre. Por su parte, la tasa de paro retrocede en 1,6 puntos respecto de hace un año, hasta el 15,5%, quedando situada siete décimas por debajo del conjunto regional y 4,5 puntos del total nacional.

Por su parte, el número de parados residentes en la Ciudad registrados en el Servicio Público de Empleo Estatal (SEPE) se situó

en junio en 197.753, lo que supone 3.852 menos que tres meses antes y 14.636 que hace un año. Esta variación equivale a un descenso interanual del 6,9%, 1,6 puntos inferior al de tres meses atrás.

Parados registrados en la Ciudad de Madrid

