

B

BARÓMETRO DE ECONOMÍA DE LA CIUDAD DE MADRID

56

Abril 2018

ANÁLISIS SOCIOECONÓMICO

1. Análisis de coyuntura
2. Monográfico: Gasto en Navidad y hábitos de consumo de los madrileños



B

BARÓMETRO DE
ECONOMÍA
DE LA CIUDAD DE MADRID

56

ABRIL 2018

ANÁLISIS SOCIOECONÓMICO

Dirección y Coordinación

Bernardino Sanz Berzal

Equipo de trabajo

David Bustos Tapetado

David Solla Navarro

Carlos Villalain García

Maria Soledad Hernández Martín-Caro

Edición

Miguel Ángel Martín Ramírez

Maquetación

Lerko Print, S.A.

D.L.: GU-360-2004

ISSN: 1698-9686

ÍNDICE

PRESENTACIÓN	7
RESUMEN EJECUTIVO	9
1. Análisis de coyuntura de la Ciudad de Madrid	
1.1 Entorno y perspectivas económicas	23
1.2 Actividades productivas	33
1.3 Dinámica empresarial	55
1.4 Demanda	61
1.5 Precios y salarios	69
1.6 Mercado de trabajo	75
2. Monográfico	
Gasto en Navidad y hábitos de consumo de los madrileños	85

PRESENTACIÓN

El monográfico que acompaña al análisis de coyuntura está dedicado a analizar el gasto en navidad y hábitos de consumo de los madrileños en las navidades 2017-2018. En lo referente al gasto se contemplan los gastos totales y su distribución en los distintos epígrafes de gasto y en regalos navideños, así como las formas de pago. En cuanto a los hábitos de consumo se estudian las fechas de realización de las compras y los distintos canales de realización de dichas compras.

La coyuntura económica mundial mantiene un estable nivel de crecimiento, que se espera mantenga tanto en 2018 como en 2019. La situación financiera también ha ganado estabilidad, con políticas expansivas a favor del crecimiento. El comercio mundial crece sostenidamente, en una dinámica económica a nivel global que, si bien se ve afectada por elementos de incertidumbre, parece garantizar una senda de crecimiento a corto y medio plazo. El petróleo mantiene sus precios al alza, lo que ha provocado una cierta presión inflacionista, especialmente en las economías emergentes y en desarrollo.

Tanto la eurozona como España desaceleran el ritmo de crecimiento de sus economías, manteniéndose nuestro país por delante al menos este y el próximo año, aunque la distancia se va viendo reducida. Tanto el FMI como la Comisión Europea han elevado recientemente las previsiones de crecimiento de España en 2018 de manera significativa, al igual que esta última de cara a 2019.

La Ciudad de Madrid mantendrá, según las previsiones contenidas en este Barómetro, una senda de crecimiento ligeramente por encima del conjunto nacional al menos en este y el próximo año. Es de destacar el buen comportamiento de los datos del mercado laboral, con la ocupación creciendo y el desempleo claramente a la baja, de manera que la tasa de paro media anual es la más baja desde finales de 2009. También la confianza mejora, especialmente la de los consumidores madrileños, que ya se encuentra en el entorno de los máximos niveles alcanzados en los años anteriores a la crisis.

RESUMEN EJECUTIVO

1. Análisis de coyuntura de la Ciudad de Madrid

1.1. Entorno y perspectivas económicas

La economía mundial creció en 2017 un 3,8%, según el último informe del Fondo Monetario Internacional (FMI, abril de 2018), seis décimas por encima de un año antes. Las economías avanzadas crecieron un 2,3%, seis décimas más que en 2016, mientras que el conjunto de las emergentes y en desarrollo lo hicieron un 4,8%, cuatro décimas por encima del año precedente.

La economía mundial mantiene una dinámica de crecimiento sostenido, favorecida en un principio por políticas financieras de signo expansivo y a lo que se ha añadido la política norteamericana de reducción fiscal y de aumento del gasto público.

Previsiones mundiales de crecimiento			
	2017	2018	2019
Economía mundial	3,8	3,9	3,9
Zona Euro	2,3	2,4	2,0
Alemania	2,5	2,5	2,0
Francia	1,8	2,1	2,0
Italia	1,5	1,5	1,1
España	3,1	2,8	2,2
Reino Unido	1,8	1,6	1,5
Estados Unidos	2,3	2,9	2,7
Japón	1,7	1,2	0,9
China	6,9	6,6	6,4
India	6,7	7,4	7,8
Rusia	1,5	1,7	1,5
Brasil	1,0	2,3	2,5

Fuente: FMI, abril 2018.

La eurozona registró un crecimiento del 2,8% interanual en el cuarto trimestre del pasado año, una variación una décima inferior a la de un periodo antes, si bien Eurostat estima un creci-

miento del 2,5% en el avance para el primer trimestre. En este primer trimestre de 2018 Alemania redujo su tasa de crecimiento interanual en seis décimas, hasta el 2,3%, quedando dos décimas por debajo del conjunto de la zona euro.

España continúa creciendo por encima del resto de grandes economías de la eurozona. En el cuarto trimestre del pasado lo hizo en una tasa interanual del 3,1% (Contabilidad Nacional Trimestral de España, INE), superando también la media de los diecinueve países de la eurozona. Esta tasa mantiene el crecimiento de los dos trimestres anteriores, lo que ha permitido completar 2017 con un crecimiento también del 3,1%, dos décimas por debajo de un año antes. El avance del INE para el primer trimestre de este año estima un crecimiento del 2,9% interanual, dos décimas por tanto por debajo de los tres trimestres anteriores.

Crecimiento del PIB de España							
	2016	2017	4T16	1T17	2T17	3T17	4T17
Gasto en consumo final	2,5	2,2	2,1	1,9	2,2	2,1	2,5
- Hogares	2,9	2,4	2,7	2,2	2,4	2,4	2,5
- ISFLSH	7,4	2,7	6,7	3,2	3,3	2,3	2,0
- Administraciones públicas	0,8	1,6	0,0	1,0	1,5	1,4	2,4
Formación bruta de capital fijo	3,3	5,0	2,7	4,9	3,9	5,6	5,6
- Construcción	2,4	4,6	3,1	4,5	4,3	5,1	4,8
- Bienes de equipo y aa cc	4,9	6,1	2,5	6,1	3,9	6,6	7,7
- Productos de la prop. intelectual	2,7	3,7	2,1	3,5	2,9	5,0	3,3
Variación de existencias (*)	0,0	0,1	-0,1	0,1	0,0	0,2	0,1
Demanda nacional (*)	2,5	2,8	2,0	2,5	2,5	3,0	3,2
Exportación de bienes y servicios	4,8	5,0	4,5	5,6	4,5	5,6	4,4
Importación de bienes y servicios	2,7	4,7	1,6	4,5	3,1	5,9	5,2
PIB a precios de mercado	3,3	3,1	3,0	3,0	3,1	3,1	3,1
Agricultura, ganadería, ...	6,9	3,7	5,2	5,0	3,7	4,2	2,0
Industria	3,6	3,7	3,0	3,0	3,4	3,9	4,6
Construcción	1,9	4,9	2,8	4,5	4,9	4,9	5,4
Servicios	3,0	2,6	2,8	2,7	2,6	2,5	2,5

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

La Comunidad de Madrid creció un 4,0% en términos interanuales en el cuarto trimestre del pasado año, dos décimas por encima del anterior, de acuerdo con los datos publicados por el Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid (nueva Base 2013). Se acelera por tanto por tercer trimestre consecutivo el ritmo de crecimiento de la economía de la región, situándose nueve décimas por encima del reflejado por el INE para el conjunto de España.

El crecimiento previsto por la Comisión Europea en su último informe (mayo de 2018) para el año actual se sitúa en el 2,3%, una décima menos que en 2017. Este crecimiento se vería reducido en tres décimas más de cara a 2019, pues la previsión baja al 2,0%. Estas previsiones superan en dos y una décima, respectivamente, a las realizadas en su informe de otoño.

Las previsiones del Centro de Predicción Económica (Ceprede, marzo de 2018) predicen un crecimiento del 2,6% para España en 2018, lo que supondría cinco décimas menos que en 2017. Las previsiones del Fondo Monetario Internacional (abril de 2018) sitúan el crecimiento español en el 2,8%, mientras que las de la Comisión Europea (mayo de 2018) lo hacen en el 2,9%, tres décimas por encima de las publicadas en febrero.

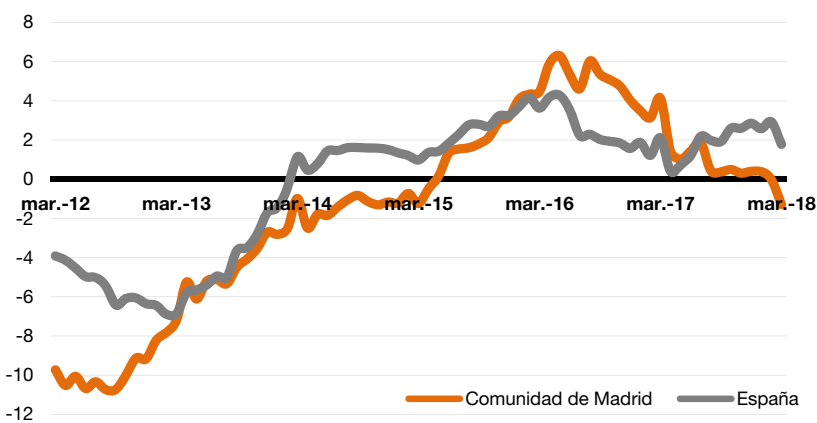
Las previsiones del Instituto L.R. Klein-Centro Stone para la Ciudad de Madrid (abril de 2018) recogen un crecimiento en 2017 del 3,2%, una décima superior al estimado por la Contabilidad Municipal para un año antes. La previsión para 2018 se reduce al 2,8%, mientras que la correspondiente a 2019 disminuye en otra décima. Estas previsiones superarían en dos y tres décimas, respectivamente, las estimaciones realizadas por la misma institución para el actual y el próximo año en el conjunto de España.

1.2. Actividades productivas

INDUSTRIA

El índice de producción industrial (INE, nueva base 2015) se redujo un 1,2% en el conjunto de la Comunidad de Madrid en media del primer trimestre del año, una variación seis décimas inferior a la de un trimestre antes (si se corrigieran los efectos estacionales y de calendario en la medida que el INE hace para España, la variación sería del 1,1%, lo que supondría 1,4 puntos más que un trimestre antes). Por su parte, la variación interanual media de los últimos doce meses, hasta marzo, se sitúa en el -1,3%, 1,7 puntos por debajo de diciembre pasado y 5,4 también menos respecto de marzo de 2017.

Índice de Producción Industrial (tasa media anual en %)



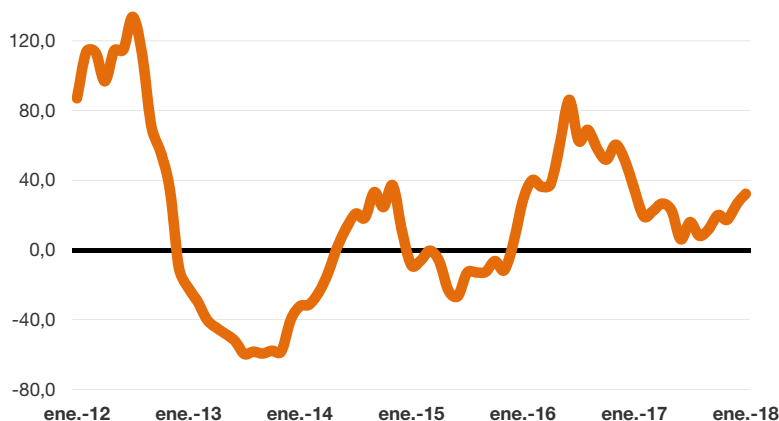
Fuente: INE.

El valor añadido bruto (VAB) industrial de la Comunidad de Madrid (Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid, nueva base 2013) volvió a reducir en una décima su ritmo de crecimiento interanual en el último trimestre del pasado año.

CONSTRUCCIÓN Y MERCADO INMOBILIARIO

El número de licencias urbanísticas concedidas por el Ayuntamiento de Madrid para la construcción de nuevas viviendas en los últimos doce meses, hasta enero, fue de 7.513, cifra que supone un 32,2% más que un año antes. Esta tasa media anual es 12,2 puntos superior a la de tres meses antes pero 2,6 menor que la de hace un año.

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



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

El valor añadido bruto de la construcción mantiene un ritmo acelerado en la Comunidad de Madrid, elevándolo de manera significativa en el último trimestre del pasado año, hasta el 7,2% interanual, 1,2 puntos por encima del trimestre anterior.

SERVICIOS

Sistema financiero

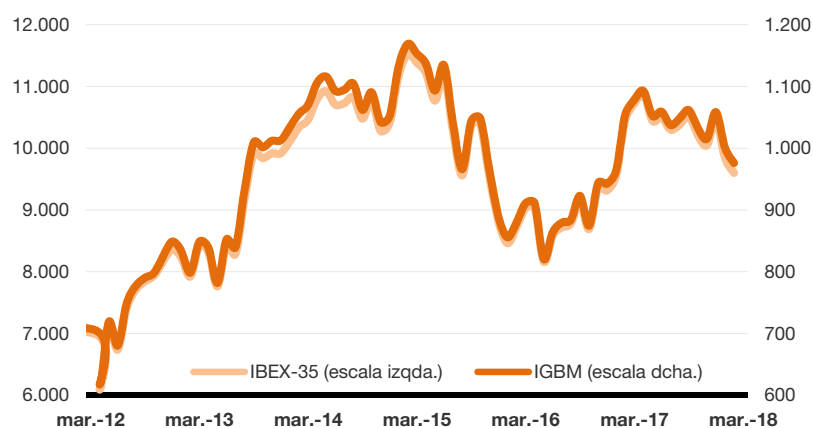
Las oficinas abiertas en la Ciudad de Madrid en el cuarto trimestre eran 1.879, veintidós menos que un trimestre antes. En comparación con el mismo periodo de 2016 el descenso ha sido de 118, lo que supone una disminución del 5,9%. En los últimos nueve años se han cerrado 1.434 oficinas en la Ciudad de Madrid, el 43,3% de las que había en diciembre de 2008.

Los depósitos en las entidades financieras del conjunto de la Comunidad de Madrid crecieron un 3,9% en diciembre de 2017 en términos interanuales, una variación seis décimas inferior a la de septiembre. En el conjunto nacional se registró un aumento del 0,5%, variación por su parte 1,8 puntos menor que la tres meses antes.

El volumen de crédito concedido al sector privado en la Comunidad de Madrid aumentó en diciembre un 7,6% en comparación con el mismo periodo de un año antes, lo que supone una variación 7,4 puntos mayor que la de septiembre. El conjunto nacional registró un retroceso del 1,9%.

El IBEX-35 ha reducido un 4,4% su nivel de cotización en el primer trimestre, pérdidas que llegan al 8,2% en comparación anual. La contratación en el mercado electrónico bursátil español (SIBE) ascendió en los últimos doce meses, hasta marzo, a 637.576 millones de euros, lo que supone un 3,9% más que en el mismo periodo de un año atrás.

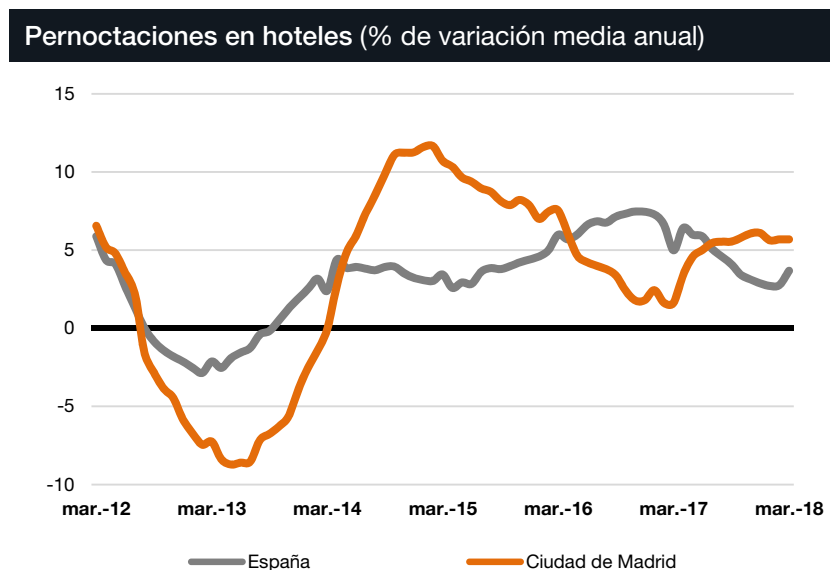
IBEX-35 e IGBM



Fuente: Bolsa de Madrid.

Turismo

El primer trimestre registró una moderada aceleración del turismo hotelero en la Ciudad de Madrid, tanto de los viajeros como, en ligera menor medida, de las pernoctaciones. La Encuesta de Ocupación Hotelera (EOH-INE) refleja que los viajeros crecieron un 3,4% en comparación con el primer trimestre 2017, una variación 1,1 puntos mayor que la de un trimestre antes. Por su parte, las pernoctaciones crecieron un 3,8%, lo que supone una variación seis décimas superior a la del anterior trimestre.



Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (INE)

Países Bajos ha sido otro trimestre más el país, dentro de los extranjeros más significativos, que más ha elevado las pernoctaciones, con un crecimiento interanual en el primer trimestre del 18,3%, seguido a distancia de Alemania, China y México.

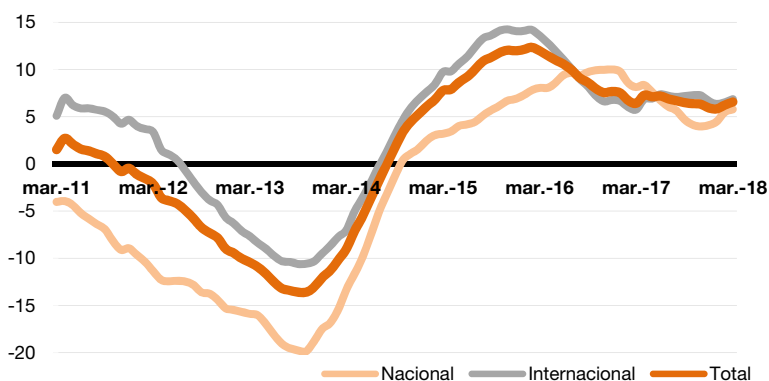
El número de trabajadores en los establecimientos hoteleros de la Ciudad descendió en media del trimestre un 1,8% interanual, una variación por tanto cinco puntos inferior a la de un trimestre antes. El número medio de empleados se situó en 11.708, lo que supone 220 menos que un año atrás.

Transporte

El aeropuerto de Madrid transportó en el primer trimestre del año un 8,7% más de pasajeros que en el mismo periodo de un año antes, variación interanual 3,2 puntos superior a la del último trimestre de 2017. Los pasajeros en vuelos nacionales aumentaron un 11,5% interanual en el trimestre, lo que supone una variación 4,9 puntos superior a la de un trimestre antes. Por su parte, los transportados en vuelos internacionales aumentaron un 7,6%, en este caso 2,7 puntos más que un trimestre antes.

El número de viajeros en los autobuses municipales de la EMT disminuyó un 6,2% en términos interanuales en el primer trimestre del año, una variación 4,6 puntos más negativa que la de tres meses antes. Por su parte, los pasajeros transportados por Metro se elevaron un 3,7% en el mismo periodo, lo que supone una variación 3,2 puntos menor que la de tres meses antes.

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

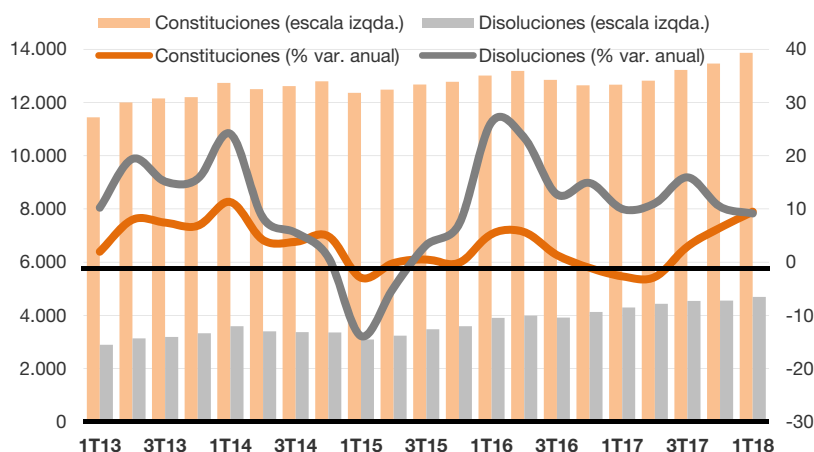


Fuente: Ministerio de Fomento y Aena. Vuelos comerciales.

1.3. Dinámica empresarial

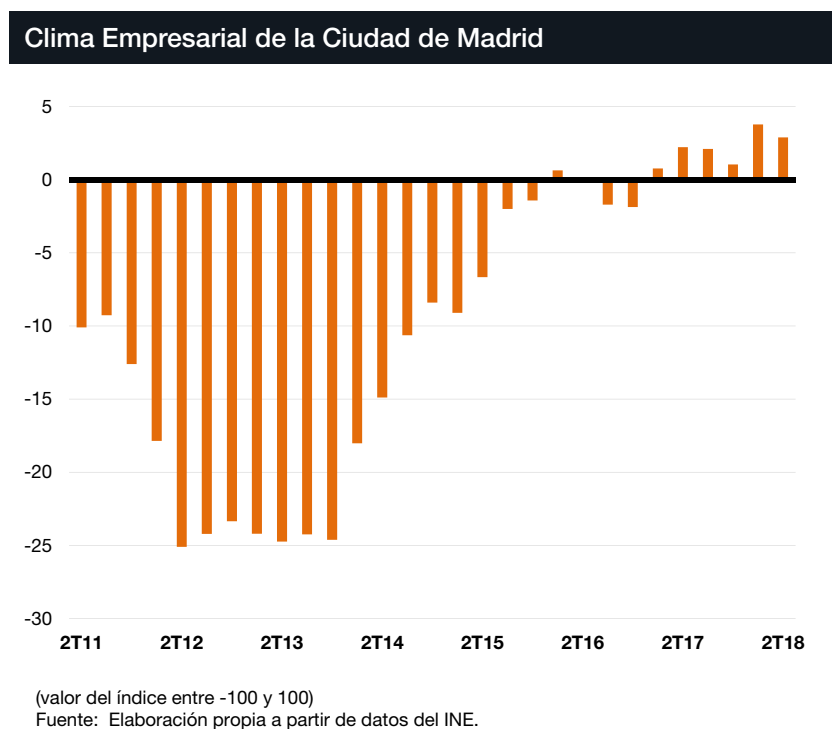
La constitución de sociedades en la Ciudad de Madrid registró un crecimiento del 11,2% interanual en el primer trimestre del año, lo que supone 4.005 sociedades nuevas. Por otro lado, las sociedades disueltas fueron 1.659, un 8,9% también más, de manera que el saldo entre ambas variables se sitúa en 2.346, un 13,0% superior al del primer trimestre de 2017. El capital suscrito por las sociedades constituidas en este primer trimestre descendió un 5,8%, hasta los 292,0 millones de euros.

Constitución y disolución de sociedades (acumulado anual)



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

El Clima Empresarial de la Ciudad de Madrid se ha reducido en 0,9 puntos en el segundo trimestre, después del notable aumento registrado en el primero del año, situándose en 2,9 puntos. En términos interanuales, por el contrario, la variación es positiva, con un aumento de siete décimas, aunque esta variación es 2,3 puntos inferior a la del trimestre anterior.

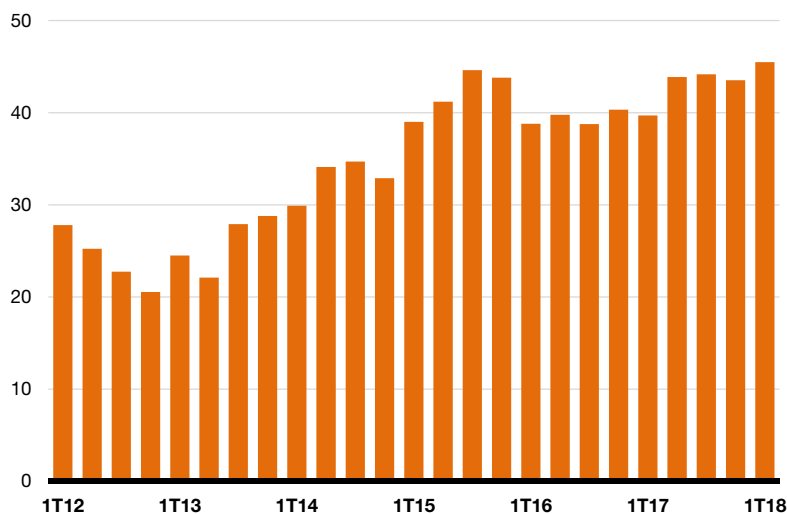


1.4. Demanda

El índice de comercio al por menor del conjunto de la Comunidad de Madrid (a precios constantes, Base 2015, INE) aumentó un 2,8% interanual en el primer trimestre del año, reduciendo en ocho décimas la variación de un trimestre antes. En términos acumulados de los últimos doce meses crece un 3,0%, una variación una décima superior a la de tres meses atrás.

La Encuesta sobre Consumo de la Ciudad de Madrid refleja un ascenso de la confianza de los consumidores madrileños en el primer trimestre del año, que es aún mayor en comparación con el mismo periodo de 2017. El índice de confianza se sitúa en 45,5 puntos, lo que supone dos más que en el cuarto trimestre del pasado año y 5,8 también más que en el primero de ese año.

Índice de confianza del consumidor madrileño



(valor del índice entre 0 y 100)

Fuente: Análisis Socioeconómico (Ayuntamiento de Madrid)

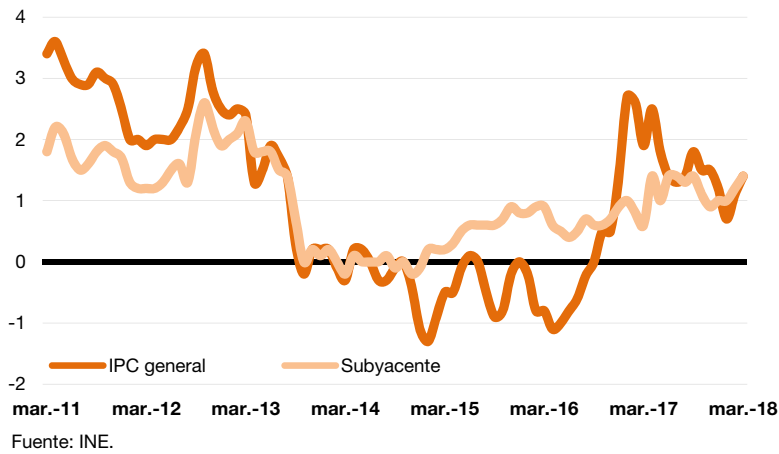
La matriculación de vehículos en la Ciudad de Madrid creció un 6,9% en el primer trimestre en comparación con un año antes, una variación 9,2 puntos superior a la de un periodo antes. El conjunto de la Comunidad de Madrid registró un aumento interanual del 9,0%, dos décimas menos que un trimestre antes.

Las exportaciones de bienes en el conjunto de la Comunidad descendieron un 1,1% de diciembre a febrero, la mitad de lo que hicieron tres meses antes, mientras que las importaciones crecieron un 2,7%, siete décimas menos que en aquel periodo. En términos acumulados de doce meses las exportaciones registran una variación del 4,0% hasta febrero, lo que supone 2,5 puntos menos que tres meses antes, mientras que las importaciones crecieron un 5,6%, ocho décimas más que en noviembre.

1.5. Precios y salarios

El IPC de marzo registró un aumento del 1,4% en términos interanuales en el conjunto de la región, una variación dos décimas superior a la de tres meses antes y cinco inferior respecto de marzo del pasado año. La inflación subyacente también se situaba en el 1,4% en marzo, elevando en cuatro décimas la tasa de tres meses antes, lo que la coloca dos décimas por encima de la variación del índice nacional.

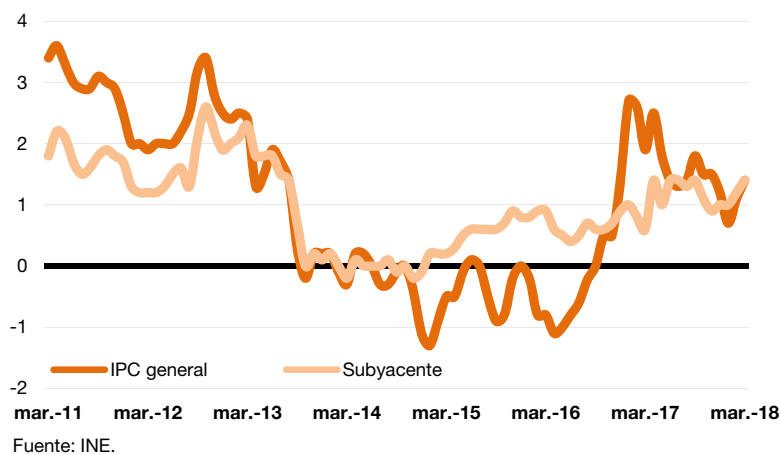
IPC general y subyacente (tasa de variación anual, %)



El precio medio de la vivienda libre en la Ciudad de Madrid ha aumentado un 8,9% en el cuarto trimestre de 2017, según la estadística elaborada por el Ministerio de Fomento. Este crecimiento es mayor que el registrado en el conjunto de España (2,4%) y, en menor medida, en la Comunidad de Madrid (5,6%).

El coste laboral por trabajador del conjunto de la Comunidad de Madrid creció en el cuarto trimestre del pasado año un 0,3% en comparación con el mismo periodo de un año antes, variación 2,4 puntos mayor que la del mismo trimestre de un año antes. En términos medios anuales la variación se sitúa en el -0,1%, frente al -1,2% de un año atrás.

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



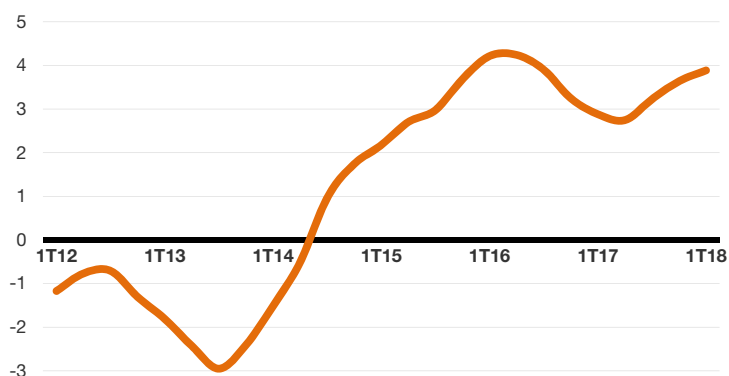
1.6. Mercado de trabajo

El número de activos residentes en la Ciudad de Madrid creció un 3,1% interanual según la EPA del primer trimestre del año, dos décimas menos que un periodo antes. La tasa de actividad aumentó en 0,8 puntos en comparación interanual, situándose en el 61,1%.

La EPA del primer trimestre refleja un crecimiento interanual de los ocupados residentes en la Ciudad del 3,9%, una tasa elevada pero aun así 1,7 puntos inferior a la de un trimestre antes. Este crecimiento supera tanto al registrado en la Comunidad de Madrid (3,2%) como en el conjunto de España (2,4%).

El número de trabajadores afiliados a la Seguridad Social en la Ciudad de Madrid a finales del primer trimestre se situaba en 1.918.447, una cifra un 4,0% superior a la del mismo periodo de un año antes. En términos acumulados anualmente la afiliación aumenta un 3,9%, tres décimas más que un trimestre antes.

Afiliación a la Seguridad Social (% variación media anual)

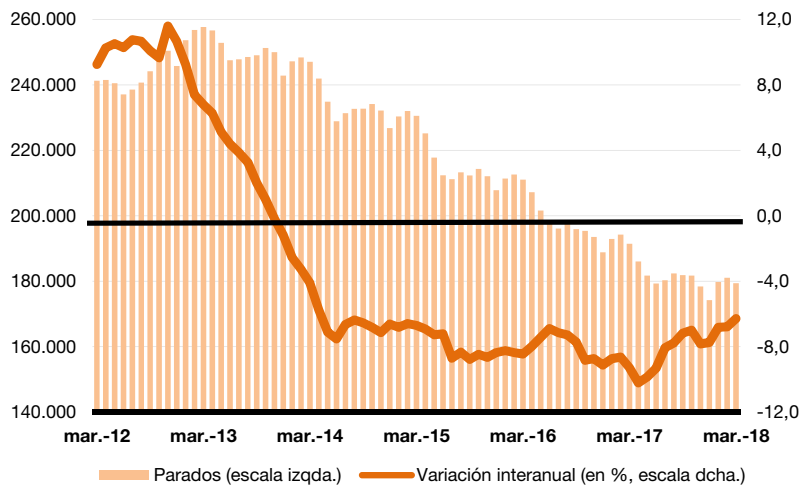


Fuente: SG Estadística del Ayuntamiento de Madrid (datos MEES)

El paro disminuyó un 2,2% en comparación con un año antes, según la EPA del primer trimestre, un descenso 8,4 puntos por debajo del de un trimestre atrás. La tasa de paro retrocede en siete décimas respecto de hace un año, hasta el 12,7%, lo que la sitúa siete décimas por debajo del conjunto regional y cuatro puntos del nacional.

Los parados madrileños registrados en el Servicio Público de Empleo Estatal (SEPE) sumaron 179.406 en marzo, lo que supone 1.650 menos que un mes antes y 12.031 que hace un año. Esta variación equivale a un descenso interanual del 6,3%, por tanto 1,4 puntos menor que el de un mes atrás.

Parados registrados en la Ciudad de Madrid



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

RESUMEN EJECUTIVO

1. Introducción

Una de las fechas de mayor consumo es sin duda la Navidad, marcada por las reuniones y cenas familiares y de amigos, las escapadas o los regalos de Papá Noel y los Reyes Magos. De ahí que numerosos estudios tengan como objetivo comprender y explicar las tendencias consumistas de este periodo.

La percepción de la situación económica actual y futura es un factor clave para el modo en el que consumimos, es por ello que la mejora de la situación económica debería invitar sin duda a un mayor gasto en navidades, y los madrileños deberían parecer más confiados en la economía y en consecuencia dispuestos a abrir sus bolsillos.

La confianza del consumidor madrileño presenta un valor en el primer trimestre de 2018 de 45,5, el tercero más alto desde principios de 2003 que se inició la serie. Lo que viene a confirmar la buena senda de la confianza del consumidor en este período.

Este clima de optimismo y confianza del consumidor que reflejan los hogares madrileños deberían verse reflejados en los gastos realizados en navidades por los hogares madrileños. Este estudio pretende analizar los hábitos de consumo de los madrileños, así como el gasto que se realiza en estas fechas. El período de referencia son las navidades 2017-2018.

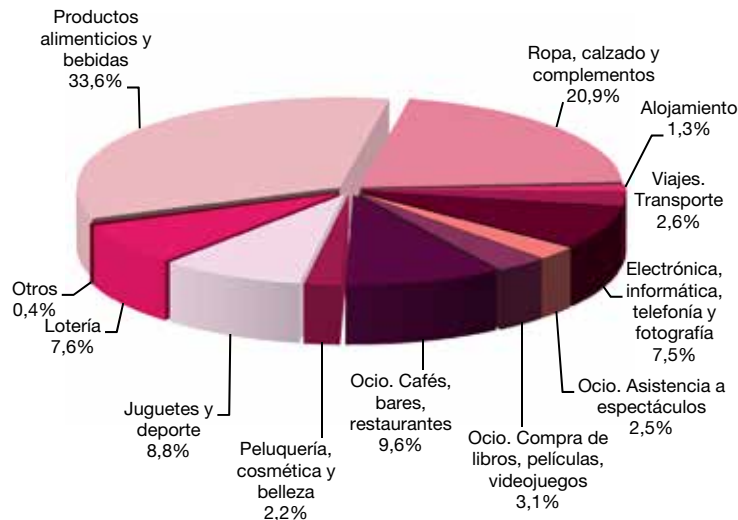
2. Gasto en navidades

A continuación se estudian los gastos realizados por los madrileños en estas fechas navideñas.

2.1. Gastos totales en navidades

En este contexto, la mayoría de los hogares madrileños gastan en las compras de navidad según las previsiones hechas, siendo el gasto medio por hogar de 870,79€. De los cuales poco más de la mitad ha sido para productos alimenticios y bebidas, el 33,6%, y el 20,9% para ropa, calzado y complementos.

Distribución del gasto de navidad de los madrileños

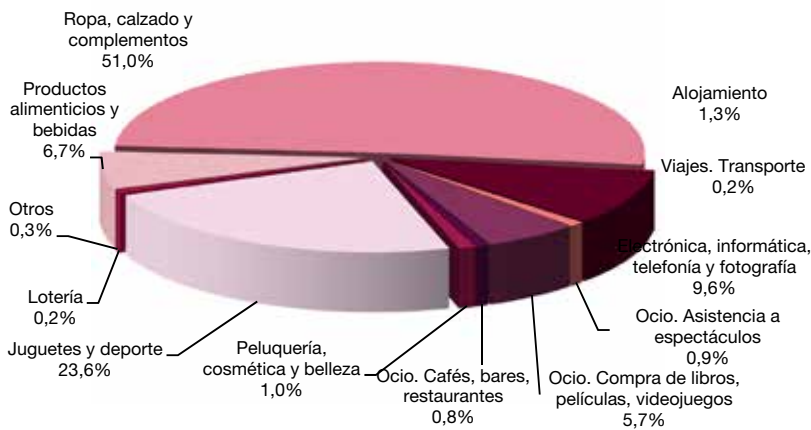


Fuente: Barómetro de Consumo de la Ciudad de Madrid. Subdirección General de Análisis Socioeconómico. Ayuntamiento de Madrid.

2.2. Gastos en regalos en navidades

Los hogares madrileños han gastado una media de 318,20€ en regalos navideños, lo que supone un 36,54% del total de los gastos realizados en navidad. Dato que supone un 5,1% menos que el gasto realizado en el año 2008 en regalos en navidad.

Distribución del gasto en regalos durante las navidades de los madrileños



Fuente: Barómetro de Consumo de la Ciudad de Madrid. Subdirección General de Análisis Socioeconómico. Ayuntamiento de Madrid.

2.3. Formas de pago de los gastos en navidades

Para hacer frente a los gastos de las navidades, algunos hogares preparan un presupuesto específico. Así ocurre en el 15,8% de los hogares madrileños en las pasadas navidades.

En general, los hogares madrileños no han pedido préstamos para afrontar los gastos navideños de las pasadas navidades.

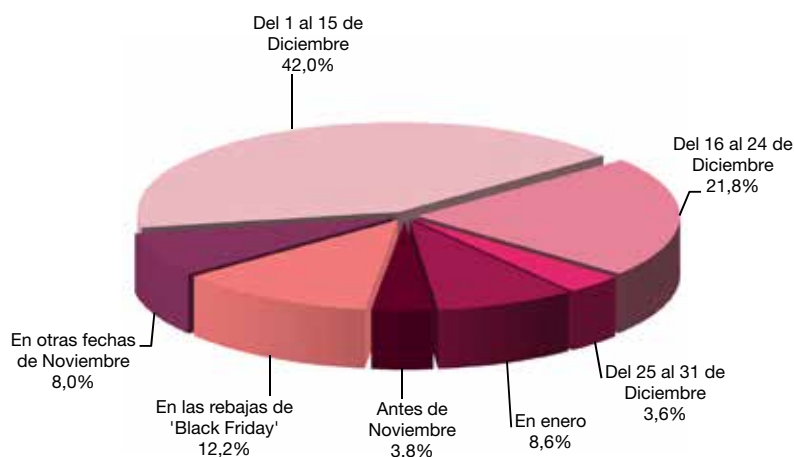
En la mayoría de los distintos epígrafes de gasto, más de la mitad de los madrileños ya utilizan la tarjeta como medio de pago. Así, el porcentaje de hogares madrileños que han pagado con tarjeta estas navidades ha superado en todos los epígrafes el 50%, a excepción de peluquería, cosmética y belleza (35,1%) y lotería (el 1,5%). Donde más se ha pagado con tarjeta ha sido en las compras de alojamiento en viajes, el 96,4%, en el transporte de los viajes, el 92,6%, en electrónica, informática, telefonía y fotografía, el 86,1%.

3. Hábitos de consumo en navidad

3.1. Fechas de compras navideñas

La primera quincena del mes de diciembre se consolida como el período de mayor actividad para las compras navideñas de los madrileños, cobrando cuota a favor el mes de noviembre por las rebajas de “Black Friday”.

Distribución de las fechas de realización de las compras de navidad



Fuente: Barómetro de Consumo de la Ciudad de Madrid. Subdirección General de Análisis Socioeconómico. Ayuntamiento de Madrid.

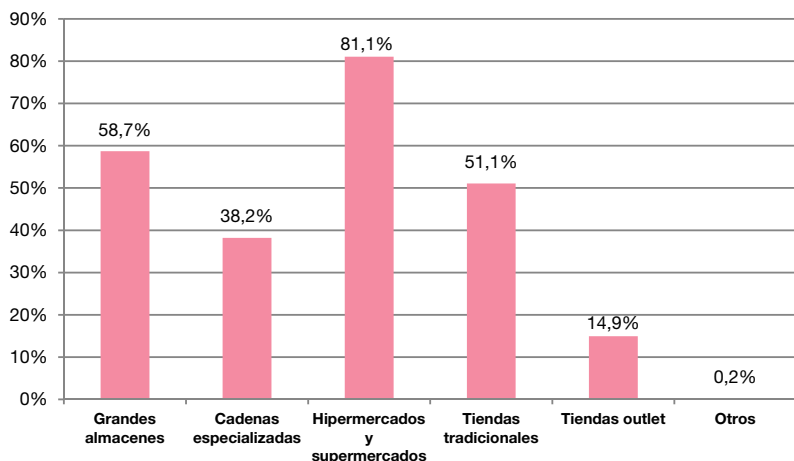
3.2. Canales de compra

3.2.1. Compras en tiendas físicas

Las tiendas físicas siguen manteniendo el liderazgo como canal para realizar las compras. Así, el 99,5% de los hogares madrileños ha realizado compras navideñas en tiendas físicas.

Los hogares madrileños no se casan con nadie y prefieren repartir sus compras entre distintas alternativas de establecimientos, aunque los hipermercados y supermercados son la principal opción, con un 81,1% de hogares madrileños que realizan compras en ellos.

Tiendas físicas en las que los madrileños realizan las compras navideñas



Fuente: Barómetro de Consumo de la Ciudad de Madrid. Subdirección General de Análisis Socioeconómico. Ayuntamiento de Madrid.

3.2.2. Compras a través de internet

La compras a través de internet también tiene su importancia, el 40% de los hogares madrileños las realiza por dicho canal. Y las webs que más utilizan los hogares madrileños para sus compras son las tiendas online que no tienen tienda física, un 87,9%.

Los madrileños utilizan internet, básicamente, por la facilidad del envío o porque existen más productos a elegir.

3.3. Consumo de lotería en navidad

Con respecto a una compra típica de navidad, como es la lotería, en las navidades pasadas el 72,9% de los hogares madrileños declaró haber comprado lotería de navidad, cifra inferior al año 2008, justo el año de inicio de la crisis.



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

1. ENTORNO Y PERSPECTIVAS ECONÓMICAS

1.1. Economía internacional

La economía mundial creció un 3,8% en 2017, seis décimas por encima de un año antes. En 2018 y 2019 se prevé que lo haga en una décima más.

La economía mundial creció en 2017 un 3,8%, según el último informe del Fondo Monetario Internacional (FMI, abril de 2018), seis décimas por encima de un año antes. Las economías avanzadas crecieron un 2,3%, seis décimas más que en 2016, mientras que el conjunto de las emergentes y en desarrollo lo hicieron un 4,8%, cuatro décimas por encima del año precedente. En este último grupo las diferencias son importantes entre las de mayor tamaño, destacando China e India con tasas del 6,9% y 6,7%, respectivamente, mientras que Rusia creció un 1,5% (-0,2% en 2016), Brasil un 1,0% (-3,5% en 2016) y México un 2,0% (2,9% en 2016).

Previsiones mundiales de crecimiento			
	2017	2018	2019
Economía mundial	3,8	3,9	3,9
Zona Euro	2,3	2,4	2,0
Alemania	2,5	2,5	2,0
Francia	1,8	2,1	2,0
Italia	1,5	1,5	1,1
España	3,1	2,8	2,2
Reino Unido	1,8	1,6	1,5
Estados Unidos	2,3	2,9	2,7
Japón	1,7	1,2	0,9
China	6,9	6,6	6,4
India	6,7	7,4	7,8
Rusia	1,5	1,7	1,5
Brasil	1,0	2,3	2,5

Fuente: FMI, abril 2018.

La economía mundial mantiene una dinámica de crecimiento sostenido, favorecida en un principio por políticas financieras de signo expansivo y a lo que se ha añadido la política norteamericana de reducción fiscal y de aumento del gasto público. El comercio mundial de bienes y servicios sigue creciendo desde el pasado año por encima del PIB, de manera que si el pasado año creció

un 4,9% a escala global (2,3% en 2016), en este año se espera que lo haga un 5,1%. Por su parte, el fuerte aumento del precio del petróleo experimentado en 2017, que se espera vuelva a producirse este año aunque con algo de menos intensidad, ha presionado la inflación al alza, especialmente en las economías emergentes y en desarrollo, cuyos precios de consumo se prevé que se eleven un 4,6% de media este año, seis décimas por encima del pasado.

Esta dinámica económica más sólida permitió que en enero el FMI mejorara las previsiones de crecimiento económico mundial publicadas en octubre del pasado año, previsiones que reafirma en su informe de abril. Tanto para 2018 como 2019 las elevó en dos décimas, de manera que el crecimiento en 2018 y 2019 sigue previendo que alcance el 3,9%, una décima más que en 2017. Las economías avanzadas seguirán creciendo en su conjunto por debajo del crecimiento mundial, con previsiones del 2,5% y 2,2% en cada respectivo año, mientras que las emergentes y en desarrollo lo harán un 4,9% y un 5,1%. Dentro de estas últimas, China reducirá este año en tres décimas el crecimiento de 2017 y en dos más el del próximo año, mientras que India lo acelerará en siete este ejercicio y en cuatro adicionales en 2019. Por su parte, Rusia se mantendrá en tasas similares a 2017, al tiempo que Brasil alcanzará mayores aunque moderadas tasas tanto en 2018 como en 2019.

Estados Unidos aumentó en ocho décimas su crecimiento en 2017, con una tasa del 2,3%, previéndose que aumente de nuevo su ritmo en 2018 y lo reduzca ligeramente el próximo año. En el pasado ejercicio fue elevando la tasa de crecimiento del PIB en cada uno de los trimestres, acabando el año en el 2,6% interanual e iniciando el actual tres décimas por encima. El consumo privado se mantuvo el pasado año estabilizado en tasas entorno al 2,8%, reduciéndolo en dos décimas en este comienzo de año. El gasto público sí que se está acelerando, pues si finalizó el año con una tasa interanual del 0,7, precisamente siete décimas por encima de un trimestre antes, inicia el ejercicio en el 1,2%. La inversión privada estuvo elevándose paulatinamente a lo largo del pasado año, finalizándolo en el 5,4% interanual, si bien ha reducido esta tasa en ocho décimas en el primer trimestre. Las exportaciones de bienes y servicios pierden algo de intensidad a comienzos de año, con crecimientos similares en ambas variables y un persistente déficit comercial. Por su parte, la Reserva Federal ha vuelto a elevar en marzo en 25 puntos básicos el tipo de interés objetivo de los fondos federales, hasta el 1,75%, en un contexto de inflación del 2,2% en el primer trimestre. El empleo mantiene en este inicio de año su ritmo de crecimiento en el 1,5%, lo que ha permitido que la tasa de paro continuara en el 4,1% en media del primer trimestre.

Japón ha desacelerado su crecimiento hasta el 1,0% en el primer trimestre del año, reduciendo en ocho décimas la tasa interanual de un periodo atrás. Los precios de consumo elevaron su variación anual al 1,3% en el trimestre, mientras que los tipos de interés, en negativo a tres meses, se mantuvieron en el 0,1% en el plazo de diez años. Por su parte, el desempleo se reduce a una tasa del 2,5% en media del primer trimestre.

El área del euro creció un 2,8% en el cuarto trimestre, aunque se espera que reduzca esta tasa en tres décimas en el primero de este año.

La eurozona registró un crecimiento del 2,8% interanual en el cuarto trimestre del pasado año, una variación una décima inferior a la de un periodo antes. Por su parte, Eurostat estima un crecimiento del 2,5% en el avance para el primer trimestre. El consumo privado desaceleró su ritmo de crecimiento en cuatro décimas, mientras que el público lo mantuvo en el 1,4%. Por otro lado, la inversión aceleró su tasa de crecimiento en 0,5 puntos, lo que permite que crezca de nuevo por encima de como lo hace el PIB. Las exportaciones mantuvieron su tasa de crecimiento de un periodo antes, mientras que las importaciones la redujeron ligeramente, por lo que estas últimas siguen evolucionando por encima de las primeras.

La economía de la Zona Euro

	2016	2017	4T16	1T17	2T17	3T17	4T17
Producto Interior Bruto	1,8	2,5	1,9	2,1	2,4	2,7	2,8
Consumo privado	1,9	1,8	1,9	1,7	1,9	1,9	1,5
Consumo público	1,8	1,2	1,6	1,0	1,1	1,4	1,4
Formación bruta de capital fijo	4,5	3,2	4,4	4,1	3,5	2,5	3,0
Exportaciones (*)	0,5	7,2	2,4	11,4	5,6	6,1	6,1
Importaciones (*)	-1,0	10,0	2,7	14,5	10,3	8,0	7,5
Tasa de paro (**)	10,0	9,1	9,7	9,5	9,1	9,0	8,7
IPC Armonizado	0,2	1,5	0,7	1,8	1,5	1,4	1,4

Tasas de variación interanual, en %. (*) Extra UEM. (**) % de la población activa.

Fuente: Banco de España.

España creció en el primer trimestre cuatro décimas por encima del conjunto de economías del euro y seis respecto de Alemania.

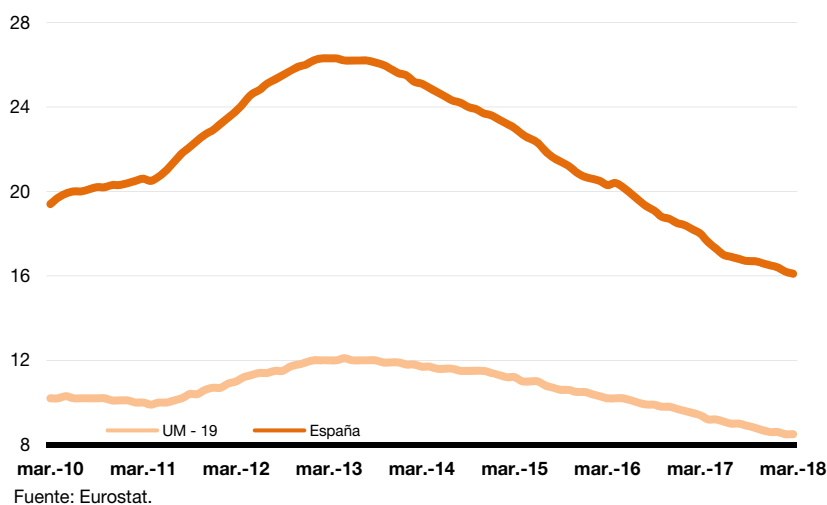
En el primer trimestre de 2018 Alemania redujo su tasa de crecimiento interanual en seis décimas, hasta el 2,3%, quedando dos décimas por debajo del conjunto de la zona euro. Por su parte, Francia lo hace en cinco décimas, hasta el 2,1%, mientras que Italia lo reduce en dos, hasta el 1,4%. España es un periodo más el país que más ha crecido de las grandes economías del euro, con una tasa interanual del 2,9%, dos décimas menos que en cada uno de los tres trimestres anteriores. Fuera de la zona del euro, Reino Unido desaceleró un trimestre más su ritmo de crecimiento, en este caso hasta el 1,2%, por tanto 1,2 puntos por debajo de la media europea y una décima más respecto de la zona del euro. Polonia, la octava economía de la Unión Europea, elevó su crecimiento al 4,9%, cinco décimas por encima del cuarto trimestre del pasado año.

La tasa de paro de la eurozona se ha reducido hasta el 8,7% en media del cuarto trimestre de 2017 y, posteriormente, dos décimas más en el primero de este año. Esta última tasa supone 7,7

puntos menos que la tasa de Eurostat para España (tasa de paro armonizada). La tasa de paro de la zona euro se ha reducido en 0,9 puntos en el último año, situándose en el 8,5% en marzo.

Por su parte, los precios de consumo en la eurozona mantuvieron su tasa de crecimiento en el cuarto trimestre en el 1,4%. El dato del primer trimestre del año reduce esta tasa en una décima, quedando la subyacente dos décimas por debajo.

Tasa de paro armonizada España y UM-19 (%)



1.2. España

España continúa creciendo por encima del resto de grandes economías de la eurozona. En el cuarto trimestre del pasado lo hizo en una tasa interanual del 3,1% (Contabilidad Nacional Trimestral de España, INE), superando también la media de los diecinueve países de la eurozona. Esta tasa mantiene el crecimiento de los dos trimestres anteriores, lo que ha permitido completar 2017 con un crecimiento también del 3,1%, dos décimas por debajo de un año antes. El avance del INE para el primer trimestre de este año estima un crecimiento del 2,9% interanual, dos décimas por tanto por debajo de los tres trimestres anteriores.

La economía española creció un 3,1% en el cuarto trimestre, mientras que para el primero de este año el INE espera dos décimas menos.

El consumo de los hogares españoles se aceleró ligeramente en el cuarto trimestre, con una tasa del 2,5%, una décima por encima de un trimestre antes, reduciendo la distancia con el conjunto del PIB. Por su parte, el gasto de las administraciones públicas elevó en mayor medida su ritmo de crecimiento, hasta el 2,4%, el mayor de los últimos dos años.

La inversión continúa siendo el componente de la demanda nacional española que más crece, aunque manteniendo la tasa de un trimestre antes. La tasa de crecimiento interanual del 5,6% se sitúa 2,9 puntos por encima de la del mismo trimestre de un año antes. El comportamiento más positivo lo han tenido un trimestre más los bienes de equipo con un crecimiento del 7,7%, 1,1 puntos por encima de un trimestre antes. La inversión en construcción, incluida la vivienda, desacelera ligeramente su ritmo de crecimiento, hasta el 4,8%, al igual que la inmaterial, aunque esta en mayor medida.

El comercio exterior de bienes y servicios ha dejado de aportar positivamente al crecimiento del PIB en este último trimestre, si bien la minoración que realiza es de solo una décima. Las exportaciones han reducido en 1,2 puntos su tasa de variación interanual en los últimos tres meses, mientras que las importaciones lo han hecho solo en 0,7 puntos, lo que hace que estas últimas sitúen su nivel de crecimiento 0,8 puntos por encima de las primeras. No obstante, el volumen de exportaciones supera en un 8,5% al de importaciones en cómputo de los últimos doce meses (coincidiendo con el conjunto de 2017), 1,6 puntos menos que en un periodo anual antes (2016).

Desde el punto de vista de la oferta, la evolución más positiva en el último trimestre la registró la construcción, que acelera su crecimiento en cinco décimas. A continuación se sitúa la actividad industrial, que eleva en siete décimas la tasa de un periodo antes, mientras que los servicios no registran cambio en su tasa de crecimiento, que se mantiene en el 2,5%. El sector agrícola reduce su crecimiento al 2,0%.

Crecimiento del PIB de España							
	2016	2017	4T16	1T17	2T17	3T17	4T17
Gasto en consumo final	2,5	2,2	2,1	1,9	2,2	2,1	2,5
- Hogares	2,9	2,4	2,7	2,2	2,4	2,4	2,5
- ISFLSH	7,4	2,7	6,7	3,2	3,3	2,3	2,0
- Administraciones públicas	0,8	1,6	0,0	1,0	1,5	1,4	2,4
Formación bruta de capital fijo	3,3	5,0	2,7	4,9	3,9	5,6	5,6
- Construcción	2,4	4,6	3,1	4,5	4,3	5,1	4,8
- Bienes de equipo y aa cc	4,9	6,1	2,5	6,1	3,9	6,6	7,7
- Productos de la prop. intelectual	2,7	3,7	2,1	3,5	2,9	5,0	3,3
Variación de existencias (*)	0,0	0,1	-0,1	0,1	0,0	0,2	0,1
Demanda nacional (*)	2,5	2,8	2,0	2,5	2,5	3,0	3,2
Exportación de bienes y servicios	4,8	5,0	4,5	5,6	4,5	5,6	4,4
Importación de bienes y servicios	2,7	4,7	1,6	4,5	3,1	5,9	5,2
PIB a precios de mercado	3,3	3,1	3,0	3,0	3,1	3,1	3,1
Agricultura, ganadería, ...	6,9	3,7	5,2	5,0	3,7	4,2	2,0
Industria	3,6	3,7	3,0	3,0	3,4	3,9	4,6
Construcción	1,9	4,9	2,8	4,5	4,9	4,9	5,4
Servicios	3,0	2,6	2,8	2,7	2,6	2,5	2,5

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

1.3. Comunidad de Madrid

La Comunidad de Madrid creció un 4,0% en términos interanuales en el cuarto trimestre del pasado año, dos décimas por encima del anterior, de acuerdo con los datos publicados por el Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid (nueva Base 2013). Se acelera por tanto por tercer trimestre consecutivo el ritmo de crecimiento de la economía de la región, situándose nueve décimas por encima del reflejado por el INE para el conjunto de España.

Construcción fue de nuevo el sector que registró un mayor crecimiento en el último trimestre con una tasa interanual del 7,2%, lo que supone 1,2 puntos más que en el tercer trimestre. Le siguen los servicios, que se aceleran en dos décimas, hasta el 4,0%, igualando el crecimiento global del PIB. El sector industrial reduce en una décima la tasa de un trimestre antes, situándose en el 2,7%, manteniendo de esta manera el crecimiento de un año antes.

La Comunidad de Madrid aceleró su ritmo de crecimiento en dos décimas en el cuarto trimestre de 2017, hasta el 4,0%.

PIB de la Comunidad de Madrid						
	2017	4T16	1T17	2T17	3T17	4T17
PIB a precios de mercado	3,7	3,4	3,4	3,6	3,8	4,0
Agricultura, ganadería, ...	2,2	1,3	1,6	3,1	2,6	1,5
Industria	2,8	2,7	2,9	2,9	2,8	2,7
Construcción	5,9	4,1	4,9	5,5	6,0	7,2
Servicios	3,7	3,4	3,4	3,5	3,8	4,0

Tasas de variación interanual en %.

Fuente: Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid (Contabilidad Trimestral, Base 2013).

La población activa ha crecido en la Comunidad de Madrid un 2,2% en comparación con un año antes (EPA del primer trimestre de 2018), crecimiento que se suma a los de los dos trimestres anteriores, que por su parte siguieron a sucesivos descensos en periodos precedentes. Este crecimiento supera en nueve décimas al del cuarto trimestre del pasado año.

El número de ocupados medido por la EPA creció un 3,2% en este comienzo de año, nueve décimas más que en el cuarto trimestre, lo que supone un aumento de ritmo después de la desaceleración de final del pasado año. Por su parte, la afiliación a la Seguridad Social ha crecido por encima del empleo medido por la EPA, ya que la tasa interanual media del primer trimestre se sitúa en el 4,1%, una décima por encima de un trimestre antes. En los últimos doce meses la afiliación ha crecido un 3,9%, seis décimas más de lo que hizo un año atrás.

Consecuencia de lo anterior, el número de parados se ha reducido un 3,8% en el primer trimestre según la EPA, una disminución inferior a la de un periodo antes pero que lleva la tasa de paro al

13,4%, tres décimas por debajo de tres meses atrás y ocho también menos que la tasa de un año antes. Por su parte, el paro registrado (SEPE) ha retrocedido un 7,8% en media interanual del primer trimestre, un punto menos que un trimestre atrás, mientras que en el conjunto de los últimos doce meses lo hace un 9,2%, una décima más que un año antes.

Mercado laboral de la Comunidad de Madrid

	2017	1T17	2T17	3T17	4T17	1T18
EPA						
Activos	-0,3	-1,6	-1,3	0,5	1,3	2,2
Ocupados	2,5	1,4	2,5	3,9	2,3	3,2
Parados	-15,3	-16,7	-20,8	-18,2	-4,6	-3,8
Tasa de paro (%)	13,3	14,2	13,0	12,4	13,7	13,4
	2017	mar-17	dic-17	ene-18	feb-18	mar-18
Afiliados Seguridad Social	3,7	3,8	4,0	4,0	4,0	4,1
Paro registrado	-9,8	-10,6	-8,7	-8,0	-8,0	-7,3

Tasas de variación interanual en %, salvo tasa de paro.
Fuente: INE, SEPE y MESS.

1.4. Previsiones de crecimiento

El crecimiento previsto por la Comisión Europea en su último informe (mayo de 2018) para el año actual se sitúa en el 2,3%, una décima menos que en 2017. Este crecimiento se vería reducido en tres décimas más de cara a 2019, pues la previsión baja al 2,0%. En cualquier caso, estas previsiones superan en dos y una décima, respectivamente, a las realizadas en su informe de otoño. De Alemania, la principal economía del euro, se espera que crezca un 2,3% en 2018 y un 2,1% en 2019, en similares términos que el conjunto de la zona, después de haberlo hecho un 2,2% el pasado año. Por su parte, Francia crecería un 2,0% y un 1,8%, respectivamente, en estos dos años, mientras que en 2017 lo hizo un 1,8%.

Las previsiones del FMI de abril para España esperan un crecimiento del 2,8% en 2018, que se reduciría al 2,2% en el próximo año.

Las previsiones del Centro de Predicción Económica (Ceprede, marzo de 2018) predicen un crecimiento del 2,6% para España en 2018, lo que supondría cinco décimas menos que en 2017. El consumo privado evolucionaría de manera similar que el pasado año (un 2,3%), mientras que el público aumentaría su ritmo en cuatro décimas (hasta el 2,0%). La inversión seguiría siendo el componente de la demanda nacional con un mayor crecimiento este año, desacelerándose no obstante en ocho décimas respecto del pasado, hasta el 4,2%. Las exportaciones de bienes y servicios reducirían ligeramente su ritmo de crecimiento, hasta el 4,7%, mientras que las importaciones apenas lo elevarían en una décima, al 4,8%. Las previsiones del Fondo Monetario Internacional (abril de 2018) sitúan el crecimiento español en el 2,8%, cuatro décimas más que en enero, mientras que las de la Comisión Euro-

pea (mayo de 2018) lo hacen en el 2,9%, tres décimas por encima de las publicadas en febrero.

Las previsiones de Ceprede para 2019 reflejan una nueva ralentización de la actividad económica de España, en este caso de tres décimas, por lo que el crecimiento se situaría en el 2,3% el próximo año. El componente más dinámico de la demanda nacional seguiría siendo la inversión, aunque reduciría en siete décimas el crecimiento de 2018, mientras que el consumo privado volvería a desacelerarse, hasta el 2,0%, al igual que el consumo público, que lo haría un 1,6%. Las exportaciones evolucionarían ligeramente por encima de las importaciones, aumentando las primeras su tasa de crecimiento en dos décimas, reduciéndola las segundas en esa misma cifra. Las previsiones de abril del FMI sitúan el crecimiento español en 2019 en el 2,2%, una décima más de lo que hacían en enero, mientras que las publicadas por la Comisión Europea en mayo lo elevan hasta el 2,4%, tres décimas por encima de sus anteriores previsiones de febrero.

Previsiones de crecimiento del PIB de España

	2018	2019
PIB	2,6	2,3
Consumo privado	2,3	2,0
Consumo público	2,0	1,6
FBCF	4,2	3,5
Exportaciones	4,7	4,9
Importaciones	4,8	4,6

Fuente: Ceprede (marzo 2018). Tasas de variación anual en %.

Las previsiones del Instituto L.R. Klein-Centro Stone para la Ciudad de Madrid (abril de 2018) recogen un crecimiento en 2017 del 3,2%, una décima superior al estimado por la Contabilidad Municipal para un año antes. La previsión para 2018 se reduce al 2,8%, mientras que la correspondiente a 2019 disminuye en otra décima. Estas previsiones superarían en dos y tres décimas, respectivamente, las estimaciones realizadas por la misma institución para el actual y el próximo año en el conjunto de España.

Construcción sería el sector que más habría crecido en 2017 con el 4,9%, seguido del conjunto de la industria con el 3,7%. Dentro de esta última, a la energía le correspondería una tasa del 3,5% y al resto de la actividad industrial otra del 3,8%. Servicios en su conjunto se sitúa en el 3,0%, y dentro de ellos los de mercado llegarían al 3,3% y los de no mercado se quedarían en el 1,6%.

En 2018 Construcción reduciría su crecimiento en 1,4 puntos, aunque manteniendo el mayor nivel de todos los sectores, y el sector industrial en su conjunto en otros 1,4 puntos, pero quien más lo haría sería el apartado energético, cuyo crecimiento se

El crecimiento previsto en la Ciudad de Madrid en 2017 se sitúa en el 3,2%, que se reduciría en cuatro décimas en el ejercicio actual y en otra adicional el próximo año.

espera que se reduzca al 0,6%. Los servicios mantendrán en mayor medida el nivel del pasado año, reduciéndolo en dos décimas, hasta el 2,8%. Dentro de ellos, los de mercado lo minoran en 0,3 puntos, mientras que los de no mercado se mantienen en el mismo nivel.

En 2019 la actividad de servicios mantendría su nivel de crecimiento en el 2,8%, al tiempo que el apartado de los servicios de mercado conservaría la tasa del 3,0% y el de los de no mercado la suya del 1,6%. Construcción volvería a desacelerar su ritmo de crecimiento, en este caso al 2,5%, y el conjunto industrial lo elevaría tres décimas, hasta el 2,6%. Dentro de este último sector, la energía alcanzaría el 3,2%, por encima del resto del sector industrial que recortaría su crecimiento al 2,2%.

Previsiones de crecimiento del PIB de la Ciudad de Madrid (%)			
	2017	2018	2019
Producto Interior Bruto (PIB)	3,2	2,8	2,7
Energía	3,5	0,6	3,2
Industria (sin Energía)	3,8	3,3	2,2
Construcción	4,9	3,5	2,5
Servicios de mercado	3,3	3,0	3,0
Servicios de no mercado	1,6	1,6	1,6

Fuente: Instituto L.R.Klein-Centro Stone para Ayuntamiento de Madrid (abril 2018)

2. ACTIVIDADES PRODUCTIVAS

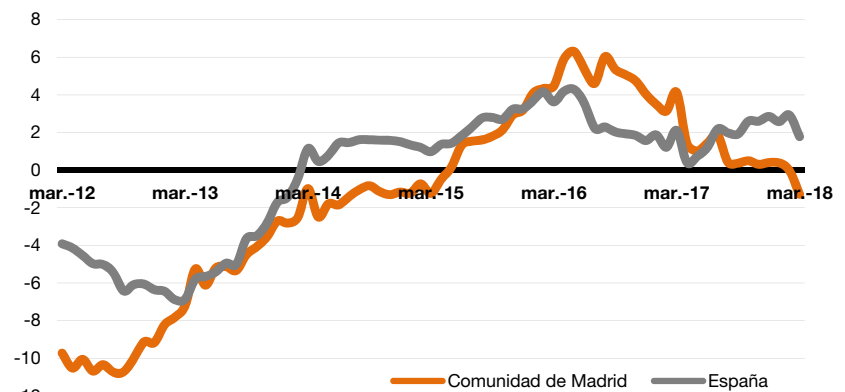
2.1. Industria

La producción industrial de la región descendió un 1,2% interanual en el primer trimestre, aunque crecería corrigiendo los efectos estacionales y de calendario.

El índice de producción industrial (INE, nueva base 2015) se redujo un 1,2% en el conjunto de la Comunidad de Madrid en media del primer trimestre del año, una variación seis décimas inferior a la de un trimestre antes (si se corrigieran los efectos estacionales y de calendario en la medida que el INE hace para España, la variación sería del 1,1%, lo que supondría 1,4 puntos más que un trimestre antes). Por su parte, la variación interanual media de los últimos doce meses, hasta marzo, se sitúa en el -1,3%, 1,7 puntos por debajo de diciembre pasado y 5,4 también menos respecto de marzo de 2017.

En el conjunto de España la producción industrial ha crecido un 0,7% interanual en el primer trimestre, lo que supone 4,2 puntos menos que un periodo trimestral antes (aumento del 2,8% con corrección estacional y de calendario, 2,4 puntos por debajo del cuarto trimestre del pasado año). En media anual la variación nacional se sitúa en marzo en el 1,8%, 1,1 puntos por debajo de hace tres meses y tres décimas también menos en comparación con un año antes. La evolución de ambos índices refleja un aumento del diferencial a favor de España.

Índice de Producción Industrial (tasa media anual en %)



Fuente: INE.

Los bienes de consumo no duradero, con una variación interanual en los últimos tres meses del 6,3% (8,1 puntos más que un trimestre antes), son el apartado industrial que más ha crecido, mientras que en sentido contrario se sitúan los bienes intermedios con un descenso del 6,1% (una disminución 6,3 puntos mayor que la del último trimestre de 2017). Entre el resto de sectores, los bienes de consumo duradero descienden un 3,2%, los de equipo un 2,9% y la energía un 2,4%. En términos medios anuales (hasta marzo) el mayor crecimiento corresponde a los bienes no duraderos y a los de equipo, en ambos casos con un crecimiento del 0,3%, mientras que los de consumo duradero retroceden un 4,9%, la energía un 2,9% y los intermedios un 2,4%.

El valor añadido bruto (VAB) industrial de la Comunidad de Madrid (Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid, nueva base 2013) volvió a reducir en una décima su ritmo de crecimiento interanual en el último trimestre de 2017, hasta el 2,7%, igualando así el de un año antes. La nueva base incorpora significativos movimientos en las variaciones interanuales de determinados periodos a pesar del ajuste estacional, mientras que la anterior reflejaba una evolución con una mayor continuidad.

Los bienes de consumo no duradero son el apartado industrial que más ha crecido en el último trimestre, al contrario que los intermedios.

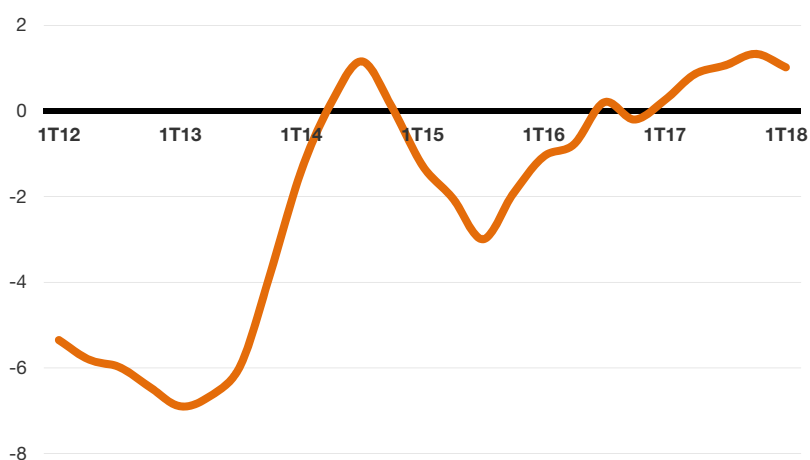
El valor añadido bruto generado por la industria de la región creció un 2,7% interanual en el cuarto trimestre del pasado año, una décima menos que en el tercero.



La afiliación a la Seguridad Social en las empresas industriales de la Ciudad de Madrid aumentó un 0,3% en el primer trimestre del año respecto del mismo periodo de 2017, una tasa dos décimas inferior a la de un trimestre antes. Los afiliados de la industria representan el 3,9% del total, lo que reduce en una décima la participación de hace un año. En términos medios anuales el crecimiento se sitúa en marzo en el 1,0%, tres décimas por debajo del último trimestre del pasado año pero siete por encima de hace un año, frenando en este último periodo la tendencia al alza de los anteriores.

Los afiliados a la Seguridad Social en la industria aumentaron un 0,3% en el primer trimestre del año, por debajo de las cuentas de cotización.

Afiliación a la Seguridad Social. Industria (% variación anual)



Fuente: SG Estadística del Ayuntamiento de Madrid (datos MESS).

Considerando las ramas industriales más significativas por su nivel de afiliación, Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado es la que más aumenta el número de afiliados en los últimos doce meses, seguida de la industria alimentaria. En sentido contrario, la que más disminuye su número es Fabricación de productos farmacéuticos, seguida de fabricación de maquinaria y equipo.

Trabajadores afiliados a la Seguridad Social en la Industria

	1T18	1T17	Variación (%)
Recogida, tratamiento y eliminación de residuos	8.842	8.522	3,8
Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire	6.040	5.620	7,5
Fabricación de vehículos de motor	6.032	6.239	-3,3
Artes gráficas	5.813	6.007	-3,2
Industria de la alimentación	5.505	5.193	6,0
Reparación e instalación de maquinaria y equipo	4.679	4.572	2,3
Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.	4.089	4.302	-5,0
Fabricación de productos farmacéuticos	3.739	3.978	-6,0
Fabricación de otro material de transporte	3.713	3.693	0,5
Captación, depuración y distribución de agua	3.526	3.464	1,8
Resto	22.162	22.292	-0,6
Total industria	74.140	73.882	0,3

Fuente: SG Estadística (datos MESS)

Por su parte, las cuentas de cotización a la Seguridad Social en la industria han aumentado un 2,0% en el primer trimestre en comparación con el mismo de un año antes, ocho décimas por encima de la variación del cuarto trimestre del pasado año. Dentro de las principales ramas industriales, las actividades que registran una evolución más positiva son Industria de alimentación, Reparación e instalación de maquinaria y equipo e Industria química, mientras que Artes gráficas registró el mayor descenso.

Cuentas de cotización a la Seguridad Social en la Industria

	1T18	1T17	Variación (%)
Artes gráficas	641	669	-4,2
Industria de la alimentación	418	385	8,6
Confección de prendas de vestir	401	406	-1,2
Reparación e instalación de maquinaria y equipo	315	292	7,9
Fabricación de productos metálicos	309	297	4,0
Otras industrias manufactureras	250	239	4,6
Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.	180	182	-1,1
Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire	153	148	3,4
Industria química	115	107	7,5
Fabricación de prod. informáticos, electrón. y ópticos	113	111	1,8
Resto	992	974	1,8
Total	3.887	3.810	2,0

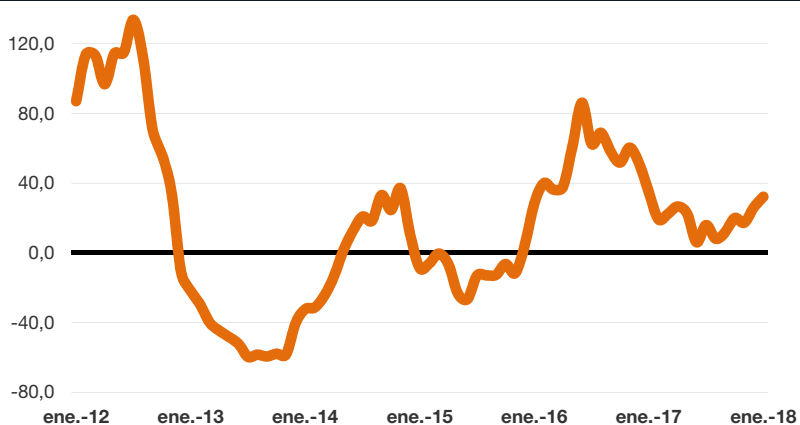
Fuente: SG Estadística (datos MESS)

2.2. Construcción y mercado inmobiliario

El número de licencias urbanísticas concedidas por el Ayuntamiento de Madrid para la construcción de nuevas viviendas en los últimos doce meses, hasta enero, fue de 7.513, cifra que supone un 32,2% más que un año antes. Esta tasa media anual es 12,2 puntos superior a la de tres meses antes pero 2,6 menor que la de hace un año. Las licencias tuvieron su mejor comportamiento mensual en diciembre, con 2,7 veces más que en el mismo mes de un año antes. Se acelera por tanto el ritmo de crecimiento en media anual respecto de tres meses antes, aunque lejos aún de las tasas registradas a mediados de 2016.

Las licencias para la construcción de nuevas viviendas en la Ciudad aumentaron un 32,2% en los últimos doce meses.

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



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

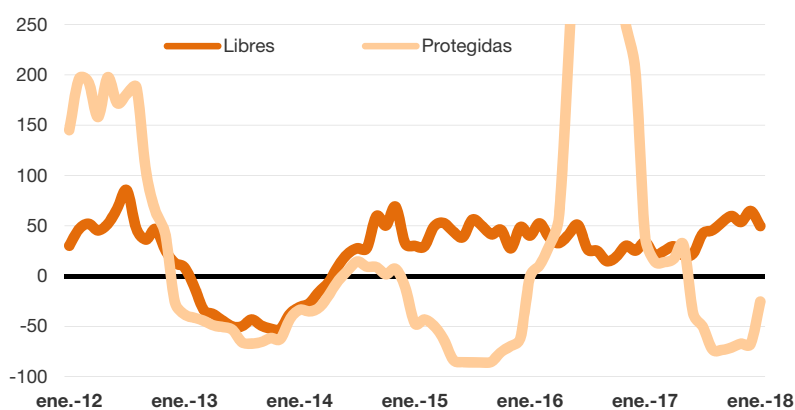
El número de licencias otorgadas en el cómputo de los últimos doce meses equivale a 732 más que tres meses antes y 1.832 que hace un año. A efectos comparativos, hay que seguir reflejando

que en varios meses de 2007 se superaron las 16.000 licencias en cómputo anual, muy por encima del nivel actual.

Las licencias para viviendas libres crecieron un 49,7% en el último periodo anualizado, mientras que descienden un 25,4% las protegidas.

Según la finalidad de las licencias, las destinadas a edificación de vivienda libre registran un incremento medio anual del 49,7%, mientras que las dedicadas a vivienda protegida han descendido un 25,4%. Estas variaciones son 10,0 puntos menor y 45,7 mayor, respectivamente, que las que se registraron tres meses antes. En los últimos doce meses (hasta enero) se han concedido 6.528 licencias para vivienda libre, mientras que en los mismos doce meses de un año antes se concedieron 4.361. En el caso de la vivienda protegida estas cifras son 985 y 1.320, respectivamente.

Licencias de construcción de viviendas. Libres y protegidas (variación media anual en %)



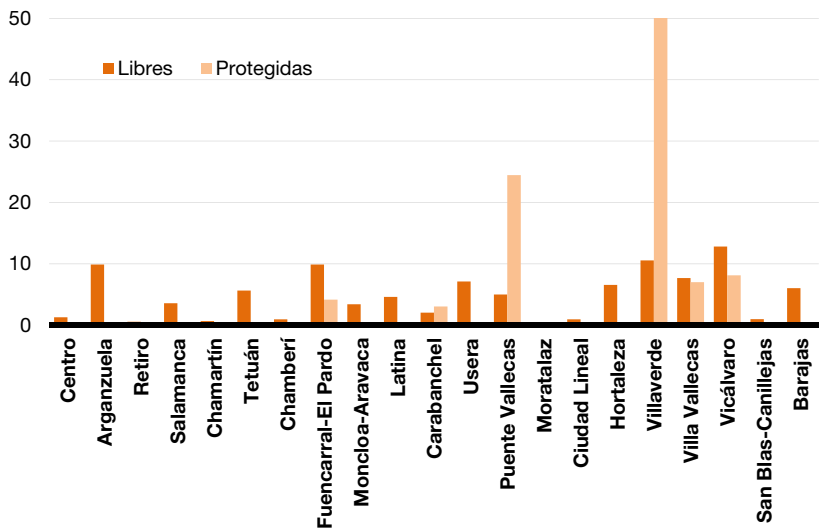
Fuente: SG Estadística (datos Área de Gobierno de Desarrollo Urbano Sostenible)

El distrito de Villaverde se sitúa al frente de las licencias para viviendas protegidas y Vicálvaro en las libres.

El 16,1% de las licencias de construcción de viviendas de los últimos doce meses corresponde al distrito de Villaverde (14,9% de la superficie), seguido Vicálvaro con el 12,2% (11,7% de la superficie). Villaverde concentra el mayor número de licencias para viviendas protegidas con el 53,0%, seguido de Puente de Vallecas con el 24,5% y de Vicálvaro con el 8,1%. Por su parte, las viviendas libres se ubican mayoritariamente en el distrito de Vicálvaro con un 12,8%, seguido de Villaverde con el 10,5%.

Por lo que se refiere a las licencias de obras de nueva edificación concedidas para usos no residenciales, la superficie en los últimos doce meses, hasta enero de este año, se incrementó un 59,1% respecto de un año antes, lo que supone una variación 1,4 puntos menor que la de octubre. Atendiendo a sus diferentes componentes, el uso industrial apenas ha registrado actividad, al tiempo que el terciario aumenta un 33,3% en términos medios anuales, la destinada a aparcamiento un 16,3% y la dotacional mantiene disparada su tasa de crecimiento.

Licencias de viviendas por tipología y distrito
(acumulado doce meses a diciembre de 2017, en % del total)

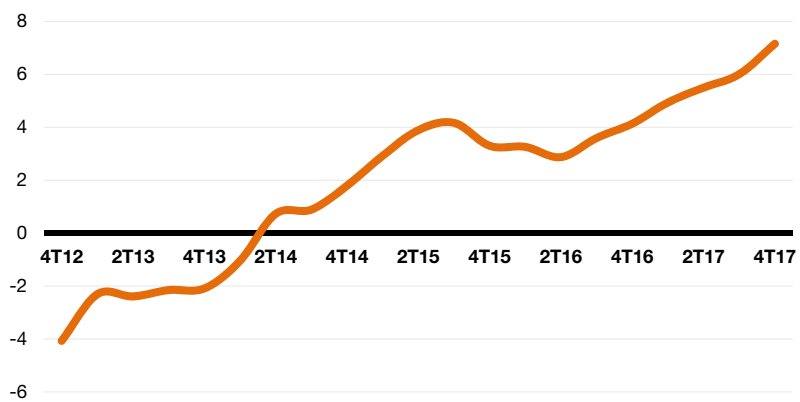


Fuente: SG Estadística (datos Área de Gobierno de Desarrollo Urbano Sostenible)

El valor añadido bruto de la construcción mantiene un ritmo acelerado en la Comunidad de Madrid, elevándolo de manera significativa en el último trimestre del pasado año. El VAB (según la nueva base 2013) del sector creció un 7,2% interanual en el cuarto trimestre, por tanto 1,2 puntos por encima del trimestre anterior. De esta manera, la tasa media de crecimiento de los últimos doce meses se sitúa en el 5,9%, lo que la sitúa 2,4 puntos por encima de un periodo anual antes. La región acumula quince trimestres consecutivos con crecimientos interanuales de la actividad constructora, los últimos seis de forma acelerada.

La Comunidad de Madrid aceleró un trimestre más el ritmo de crecimiento de la construcción, hasta el 7,2%.

VAB de Construcción de la Comunidad de Madrid
(tasa de variación interanual en %)



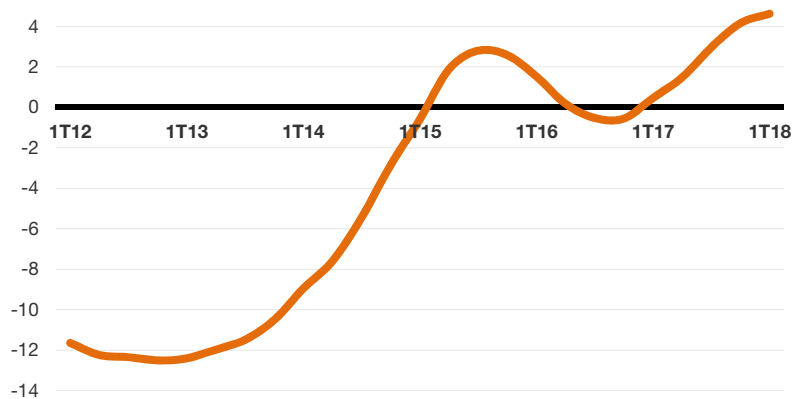
Fuente: Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid (CRT, Base 2013).

La afiliación a la Seguridad Social en la construcción aumentó un 4,9% interanual en el primer trimestre del año.

Los afiliados a la Seguridad Social en el sector de la construcción de la Ciudad de Madrid aumentaron un 4,9% en términos interanuales en el primer trimestre del año, lo que supone siete décimas menos que la variación del trimestre anterior. Desagregando el sector, la construcción de edificios creció un 7,1% interanual y las actividades de construcción especializada, el subsector de mayor importancia relativa, un 4,2%, mientras que la ingeniería civil se redujo un 1,9%.

En términos medios anuales, el número de afiliados en la construcción creció en el último trimestre un 4,6%, cuatro décimas por encima de un trimestre antes y 4,1 puntos también más en comparación con hace un año.

Afiliación a la Seguridad Social. Construcción
(% variación media anual)



Fuente: SG Estadística del Ayuntamiento de Madrid (datos MESS).

2.3. Sistema financiero

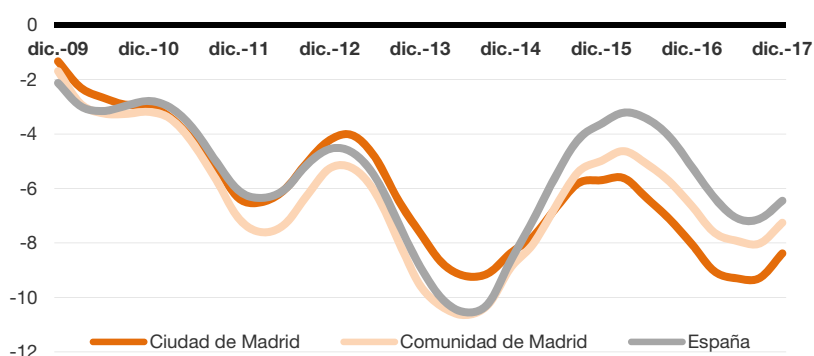
Oficinas de entidades de crédito

Las oficinas bancarias abiertas en la Ciudad se redujeron un 5,9% en el cuarto trimestre de 2017, lo que supone 118 menos que un año atrás.

Las oficinas abiertas en la Ciudad de Madrid en el cuarto trimestre eran 1.879, veintidós menos que un trimestre antes. En comparación con el mismo periodo de 2016 el descenso ha sido de 118, lo que supone una disminución del 5,9%. Esta disminución interanual es dos puntos inferior a la registrada en el tercer trimestre. Por su parte, las oficinas que operaban en diciembre eran el 55,2% del conjunto de la Comunidad de Madrid (cuatro décimas menos que hace un año) y el 6,8% de las de España (una décima también menos que hace un año). En los últimos nueve años se han cerrado 1.434 oficinas en la Ciudad de Madrid, el 43,3% de las que había en diciembre de 2008.

El cierre de oficinas continúa siendo mayor en la Ciudad que en la Comunidad de Madrid y que en España. El conjunto regional registra un descenso interanual del 5,2% (una disminución 1,9 puntos inferior a la del tercer trimestre) y España otro del 4,6% (una disminución 1,4 puntos también inferior a la de un trimestre antes). En términos medios anuales se desacelera la caída tanto en la Ciudad como en la región y en España, de manera similar en todas ellas, pero haciéndolo en mayor medida la primera con una disminución del 8,4%.

Oficinas bancarias
(tasa media anual en %)



Fuente: Banco de España

Depósitos e inversión crediticia

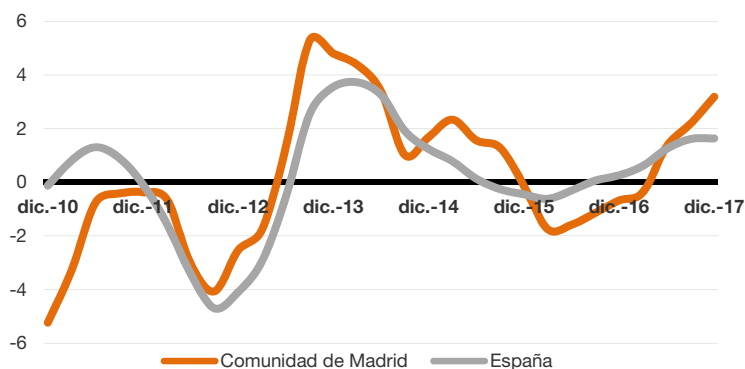
Los depósitos en las entidades financieras del conjunto de la Comunidad de Madrid crecieron un 3,9% en diciembre de 2017 en términos interanuales, una variación seis décimas inferior a la de septiembre. En el conjunto nacional se registró un aumento del 0,5%, variación por su parte 1,8 puntos menor que la tres meses antes. En diciembre los depósitos alcanzaban 329.531 millones de euros en la Comunidad de Madrid, el 28,7% del total nacional, una participación nueve décimas superior a la de un año atrás. Hay que señalar que en el último año se ha producido una cierta redistribución del volumen de depósitos a escala nacional, pues si Madrid lo ha elevado en 12.350 millones y la provincia de Alicante en 6.240 millones (aumento del 19,8%), Barcelona registra un descenso de 27.043 millones (-19,1%), que en el conjunto de provincias de Cataluña llega a 30.285 millones (-17,3%). Otras provincias registraron aumentos relativos significativos, siendo las tres primeras Almería (20,5%), Huesca (21,3%) y Zaragoza (9,7%).

El volumen de depósitos en las entidades financieras de la Comunidad de Madrid creció un 3,9% interanual en el cuarto trimestre de 2017, por encima del conjunto nacional.

En términos medios anuales de los últimos doce meses (conjunto de 2017), los depósitos aumentaron un 3,2% en Madrid, 3,9 puntos más que un año atrás, mientras que en España lo hicieron un 1,6%, en este caso 1,3 puntos por encima de ese periodo anterior.

Se mantiene por tanto en Madrid la tendencia ascendente iniciada en el tercer trimestre de 2016, que se frena en el conjunto nacional.

Depósitos de clientes (tasa media anual en %)

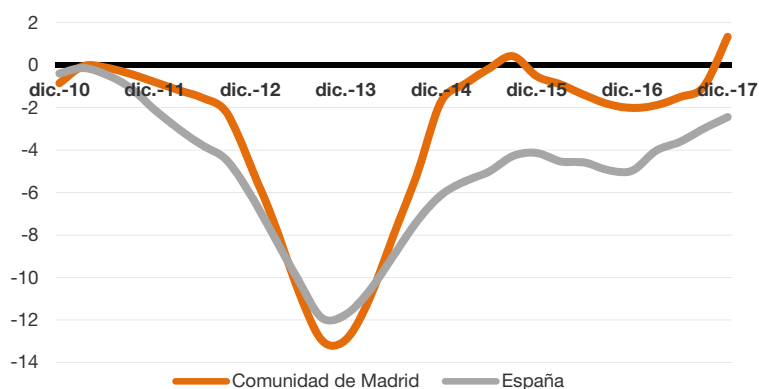


Fuente: Banco de España

Por otro lado, el volumen de crédito concedido al sector privado en la Comunidad de Madrid aumentó en diciembre un 7,6% en comparación con el mismo periodo de un año antes, lo que supone una variación 7,4 puntos mayor que la de septiembre. El conjunto nacional registró un retroceso del 1,9%, en este caso una variación cinco décimas superior a la de tres meses antes. El volumen total de crédito de la Comunidad de Madrid alcanzó en diciembre un importe de 369.588 millones de euros, lo que equivale al 30,8% del total de España, por tanto 2,7 puntos más que un año antes.

En el conjunto de los últimos doce meses (conjunto de 2017) el crédito creció un 1,3% en la Comunidad de Madrid, mientras que en España descendió un 2,4%. Madrid alcanza la primera tasa media anual positiva en ocho años, excepción hecha del aumento del 0,4% de septiembre de 2015.

Crédito al sector privado (tasa media anual en %)



Fuente: Banco de España

La ratio de liquidez estructural (definida como el volumen de crédito cubierto por los depósitos bancarios) se sitúa en la Comunidad de Madrid en una tasa media anual del 93,8% en diciembre del pasado año, lo que supone 1,7 puntos más que un año atrás. Esta misma ratio de liquidez se sitúa en el 96,0% en el conjunto de España, 3,8 puntos por encima de un año antes. Consecuencia de las diferentes dinámicas acumuladas en el año, especialmente la de los créditos, la ratio nacional se sitúa por encima de la regional por quinto periodo trimestral consecutivo, haciéndolo en este último por una diferencia 1,5 puntos mayor que hace tres meses.

Evolución del crédito hipotecario

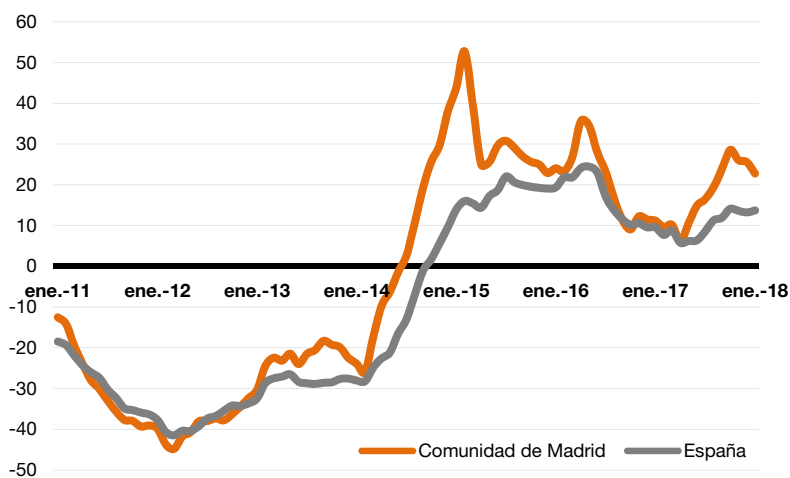
El volumen de crédito hipotecario firmado en la Comunidad de Madrid en los últimos tres meses, hasta enero, para todo tipo de fincas creció un 7,9% en comparación con los mismos tres meses de un año atrás, lo que supone una variación 25,1 puntos menor que la de un periodo trimestral antes. Por su parte, el número de créditos ha crecido un 7,0%, mientras que en el periodo de tres meses anterior lo hizo un 18,0%. El importe medio de los créditos aumentó un 0,9% en términos interanuales en este último periodo trimestral, desacelerando su crecimiento en 11,8 puntos respecto de tres meses antes.

Los créditos hipotecarios reducen su tasa de crecimiento interanual en la región al 7,9%.

En el conjunto de España se ha registrado una variación del crédito hipotecario mayor que en Madrid, de manera que en este último periodo el volumen creció un 12,4% interanual, lo que aun así supone 6,9 puntos menos que tres meses antes. Por su parte, el número total de créditos aumentó un 2,3%, en este caso 7,8 puntos menos que un periodo trimestral antes. El número de hipotecas de los últimos tres meses representaba en Madrid el 17,5% de las de España y el 25,5% de su volumen, lo que supone 0,8 puntos más y 1,1 menos, respectivamente, que hace un año. El importe medio de Madrid supuso un 45,6% más que el del conjunto de España en el último periodo trimestral, un diferencial trece puntos menor que el de un año antes, alcanzando los 208.836 euros (176.126 euros en el caso de los créditos para vivienda, un 13,8% más que en las mismas fechas del pasado año).

En términos medios anualizados, la variación del volumen hipotecario en octubre es del 22,8% en Madrid y del 13,7% en el conjunto de España, lo que reduce en 5,8 y 0,4 puntos, respectivamente, la variación media anual de tres meses antes, desacelerándose en este último periodo trimestral la dinámica de crecimiento del crédito hipotecario en media anual, aunque en caso del ámbito nacional solo muy ligeramente.

Crédito hipotecario (volumen)
(% variación media anual)



Fuente: INE.

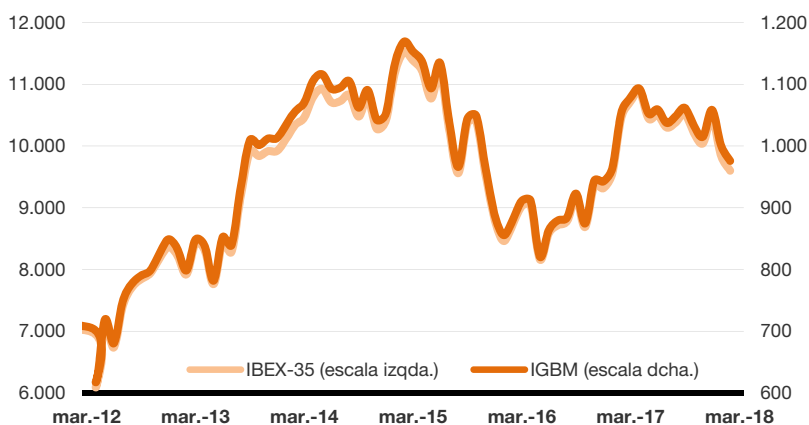
Mercado bursátil

El IBEX-35 redujo un 4,4% su valor en el primer trimestre, lo que supone pérdidas del 8,2% en un año.

El IBEX-35 ha reducido un 4,4% su nivel de cotización en el primer trimestre, pérdidas que llegan al 8,2% en comparación anual, en ambos casos con una dinámica similar a la del índice general de la Bolsa de Madrid, que ha registrado un retroceso del 3,9% en el trimestre y del 7,5% en el año. Hace un año el IBEX-35 registraba ganancias del 19,9% en términos interanuales, en igual medida que la Bolsa de Madrid.

El IBEX-35 finalizó el primer trimestre con una cotización de 9.600,4 puntos, mientras que el índice general de la Bolsa de Madrid lo hizo en 975,9 puntos. Las pérdidas desde octubre de 2007, cuando se alcanzaron sendos máximos, son del 39,6% y 43,4%, respectivamente. Por su parte, desde mayo de 2012, cuando se registraron respectivos mínimos de los últimos años, los índices

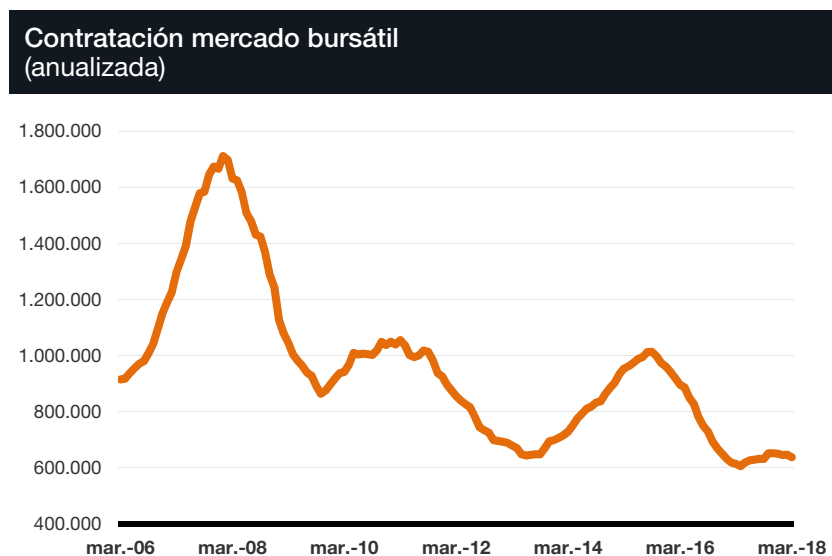
IBEX-35 e IGBM



Fuente: Bolsa de Madrid.

se han revalorizado un 57,6% y un 58,1%, también respectivamente, por lo que hasta la fecha solo se ha recuperado el 35,8% de las pérdidas incurridas por el IBEX-35 en aquellos poco más de cuatro años y medio (32,4% en el caso de la Bolsa de Madrid).

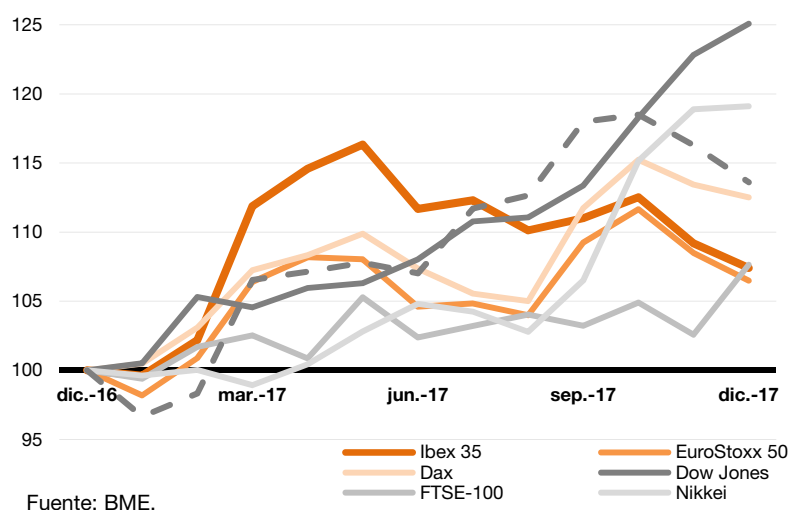
La contratación en el mercado electrónico bursátil español (SIBE) ascendió en los últimos doce meses, hasta marzo de 2018, a 637.576 millones de euros, lo que supone un 3,9% más que en el mismo periodo de un año atrás, acelerando por tanto en cuatro puntos la variación registrada en diciembre del pasado año. Se observa una tendencia descendente desde octubre de 2015, aunque frenada a lo largo del pasado año y de lo transcurrido del actual. En un contexto temporal más amplio, el volumen anual máximo de la serie se alcanzó en enero de 2008 con 1.711.299 millones de euros, por lo que el nivel actual se encuentra aún lejos de aquella cota.



Fuente: Banco de España. Contratación de acciones en SIB, millones de euros.

Por su parte, la rentabilidad del IBEX-35 se situó en 2017 en la parte baja de las alcanzadas por los principales índices bursátiles internacionales en comparativa anual. La lista la lidera el Dow Jones (25,1%), seguido del Nikkei (19,1%). En la parte inferior de la tabla se sitúa el Eurostoxx-50 (6,5%), de ámbito europeo, seguido del Ibex-35 (7,4%) y del británico FTSE-100 (7,6%). En los últimos tres meses se sitúan a la cabeza el Nikkei (11,8%) y el Dow Jones (10,3%), mientras que cierran la lista el italiano FTSE-MIB (-3,7%) y el IBEX-35 (-3,3%).

Evolución índices bursátiles (100=30/12/2016)



2.4. Turismo

La demanda hotelera de la Ciudad creció en el primer trimestre un 3,8% en términos de pernотaciones.

El primer trimestre registró una moderada aceleración del turismo hotelero en la Ciudad de Madrid, tanto de los viajeros como, en ligera menor medida, de las pernотaciones. La Encuesta de Ocupación Hotelera (EOH-INE) refleja que los viajeros crecieron un 3,4% en comparación con el primer trimestre 2017, una variación 1,1 puntos mayor que la de un trimestre antes. Por su parte, las pernотaciones crecieron un 3,8%, lo que supone una variación seis décimas superior a la del anterior trimestre. En cómputo de los últimos doce meses, los viajeros crecieron en marzo un 2,6%, dos décimas menos que en diciembre y siete más que hace un año. Las pernотaciones aumentaron en términos anualizados un 5,7%, cuatro décimas menos que tres meses antes y 4,1 puntos más que hace un año, lo que supone una estabilización en el ritmo de crecimiento de la demanda turística en media anual desde julio del pasado año.

Los viajeros residentes en España crecieron un 4,5% interanual en el último trimestre, una variación cinco puntos superior a la de tres meses antes, mientras que los no residentes aumentaron un 2,1%, por tanto 3,2 puntos menos que un trimestre antes. Por su parte, las pernотaciones de los residentes en España aumentaron un 3,3%, lo que supone una variación 5,1 puntos mayor que la de tres meses atrás, mientras que crecieron un 4,2% entre los no residentes, equivalente a 3,2 puntos menos que un periodo trimestral antes.

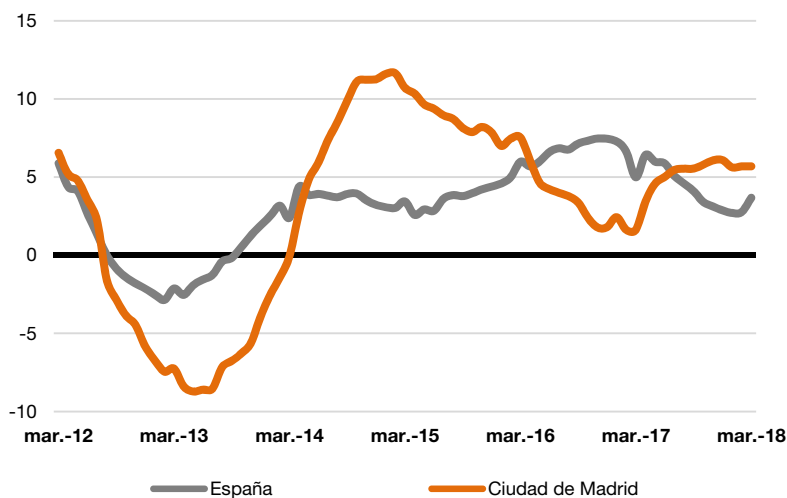
Principales indicadores turísticos de la Ciudad de Madrid

	2017	2018			% var. 17/16	% var. anual*
	total	ene	feb	mar		
Viajeros	9.326.257	686.396	724.342	807.488	2,8	3,4
nacionales	4.328.359	385.011	394.477	399.064	-2,9	4,5
extranjeros	4.997.898	301.385	329.865	408.424	8,4	2,1
Pernoctaciones	19.242.824	1.451.694	1.420.515	1.610.350	6,1	3,8
nacionales	7.509.191	683.063	665.940	670.777	-0,9	3,3
extranjeros	11.733.633	768.631	754.575	939.573	11,1	4,2
Estancia media	2,06	2,11	1,96	1,99	3,2	0,4
nacionales	1,73	1,77	1,69	1,68	2,1	-1,2
extranjeros	2,35	2,55	2,29	2,30	2,5	2,0
Grado ocupación por habitación	75,2	68,3	75,8	74,9	2,8 **	2,0 **

*Acumulado enero-marzo 2018. **Diferencia en puntos porcentuales.
Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (INE)

El crecimiento de las pernoctaciones en la Ciudad se ha situado ligeramente por encima del conjunto de España en el último trimestre, pues frente al ascenso interanual del 3,8% en la Ciudad, el de España se situaba en el 3,5%, a pesar del hecho de que la Semana Santa se celebró en su mayor parte en marzo, lo que eleva la llegada de turistas a España en mayor medida. En términos de crecimiento anualizado las pernoctaciones de la Ciudad continúan por encima de España, ya que si en los últimos doce meses las de la Ciudad crecieron un 5,7%, las de España lo hicieron un 3,7%. En el último año se ha elevado la participación de la demanda turística hotelera de la Ciudad respecto de la de España en 0,11 puntos, hasta el 5,67% en cómputo anual, lo que equivale a 369.000 pernoctaciones efectivas más de las que corresponderían con la ratio de un año atrás.

Pernoctaciones en hoteles (% de variación media anual)



Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (INE)

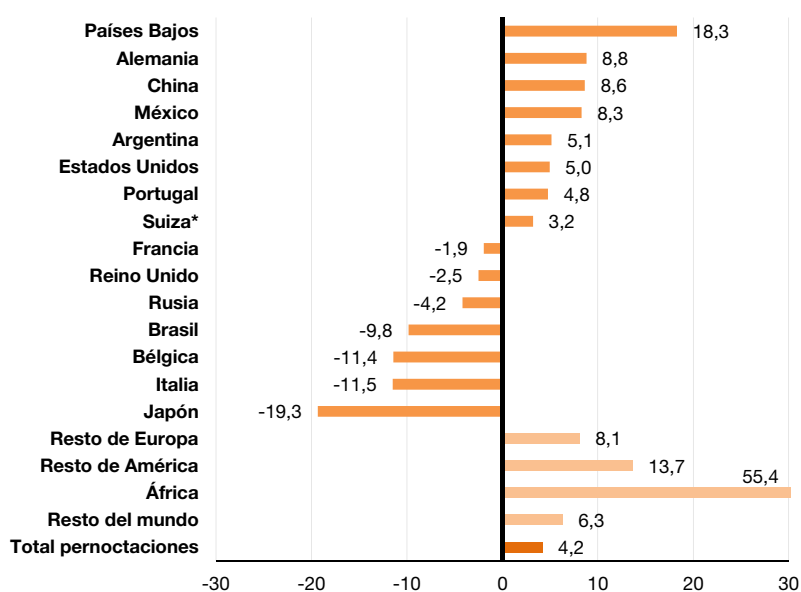
La estancia media en los establecimientos hoteleros de la Ciudad se ha elevado en el primer trimestre en 0,01 noches (0,4%) en comparación con el mismo periodo del pasado año. La estancia media por viajero se situó en 2,02 noches, siendo de 1,71 en el caso de los turistas residentes en España y de 2,37 en el de los no residentes, lo que supone 0,02 noches menos (-1,2%) y 0,05 más (2,0%), respectivamente, que en el mismo periodo de un año antes.

Países Bajos ha vuelto a ser el país que más ha aumentado el número de pernoctaciones en el primer trimestre, destacando con un 18,3% interanual.

Países Bajos ha sido otro trimestre más el país, dentro de los extranjeros más significativos, que más ha elevado las pernoctaciones, con un crecimiento interanual en el primer trimestre del 18,3%, seguido a distancia de Alemania, China y México. En sentido contrario se encuentran Japón, Italia y Bélgica, el primero con un descenso interanual cercano al veinte por ciento. También destacan los aumentos desde África, especialmente, y desde el resto del continente americano.

El primer país en términos de volumen de pernoctaciones ha sido Estados Unidos, con el 10,2% del total en el último trimestre (igual que hace un año), seguido de Italia con el 7,3% (8,6% hace un año) y de Reino Unido con el 6,9% (7,4% hace un año). En este cómputo también destacan el resto de países de América con una participación en el trimestre del 13,1% en su conjunto (12,0% hace un año) y también los del resto de Europa con el 12,2% (11,7% hace un año).

Pernoctaciones extranjeras (tasa interanual en %, acumulado ene-mar 2018)

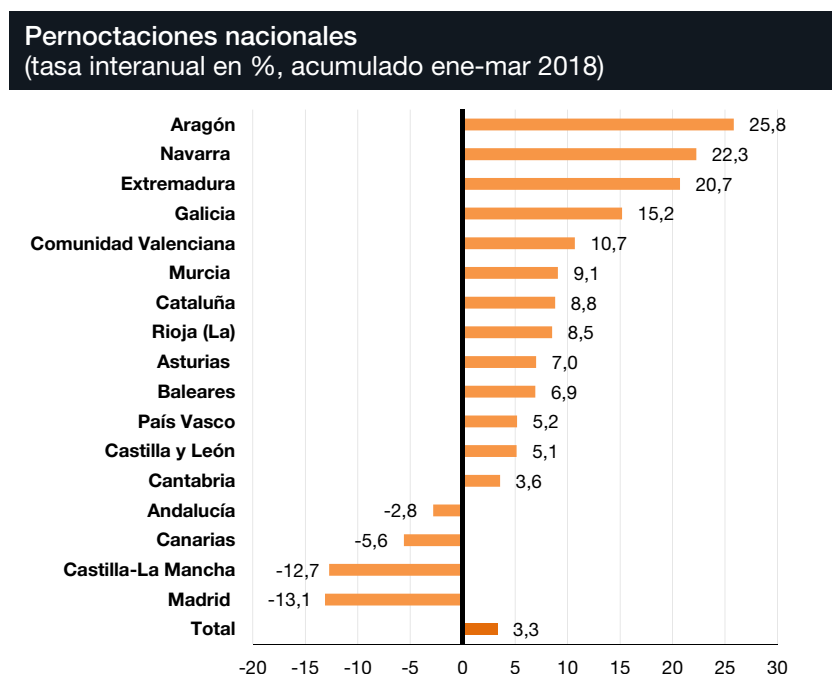


Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (INE). *Incluye Liechtenstein.

Aragón fue la comunidad autónoma que más elevó interanualmente sus pernoctaciones en la Ciudad en el primer trimestre del año, seguida de Navarra y de Extremadura, las tres con tasas superiores al veinte por ciento. En sentido contrario se situaron Madrid y Castilla-La Mancha, ambas con descensos superiores al diez por ciento.

Aragón ha sido la comunidad autónoma que más elevó sus pernoctaciones en el último trimestre, un 25,8%.

Andalucía ha sido la primera comunidad autónoma en términos de volumen de pernoctaciones en el primer trimestre con el 16,4% del total (17,4% un año antes), seguida de Madrid con el 15,5% (18,4% hace un año), de Cataluña con el 13,8% (13,1% un año antes) y de Comunidad Valenciana con el 8,6% (8,1% un año atrás), las cuatro de mayor población de España. Entre estas cuatro comunidades suman el 54,3% del total de las originadas por lo residentes en España (el 57,0% un año atrás).



Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (INE)

Los establecimientos hoteleros de la Ciudad han reducido su número en 48 en media del primer trimestre, mientras que el de plazas ha crecido en 462, hasta 83.805, lo que equivale a un aumento interanual del 0,6%, una variación tres décimas inferior a la de un trimestre antes.

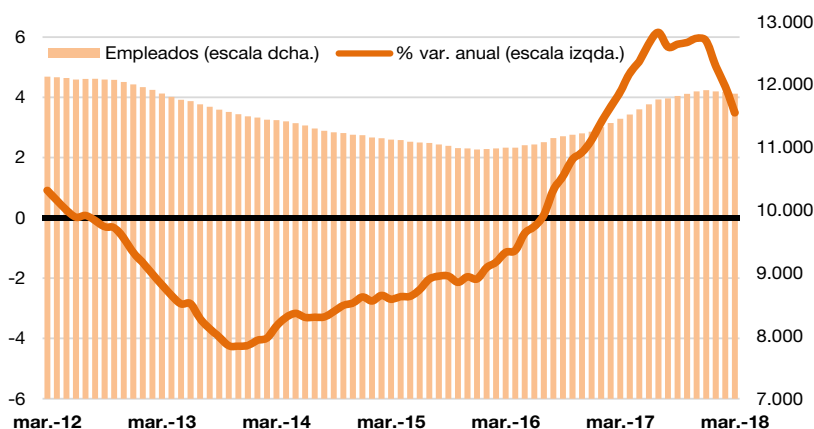
Aumentó un 0,6% interanual el número de plazas en el primer trimestre, al tiempo que lo hizo la ocupación.

La ocupación en los establecimientos hoteleros se ha elevado en el primer trimestre tanto por lo que se refiere a las habitaciones como a las plazas. El grado de ocupación por habitaciones se situó en media en el 73,0%, dos puntos por encima de un año antes, mientras que el de plazas lo hizo en el 59,0%, en este caso 1,8

puntos también por encima. En los últimos doce meses la ocupación por habitaciones fue del 75,7%, lo que supone 2,2 puntos más que un periodo anual antes.

El número de trabajadores en los establecimientos hoteleros de la Ciudad descendió en media del trimestre un 1,8% interanual, una variación por tanto cinco puntos inferior a la de un trimestre antes. El número medio de empleados se situó en 11.708, lo que supone 220 menos que un año atrás. En términos medios anuales, la tasa de variación anual se situó en marzo en el 3,5%, siete décimas por debajo de un año antes, reflejando una tendencia descendente desde diciembre pasado.

Empleados en establecimientos hoteleros (acumulado anual)



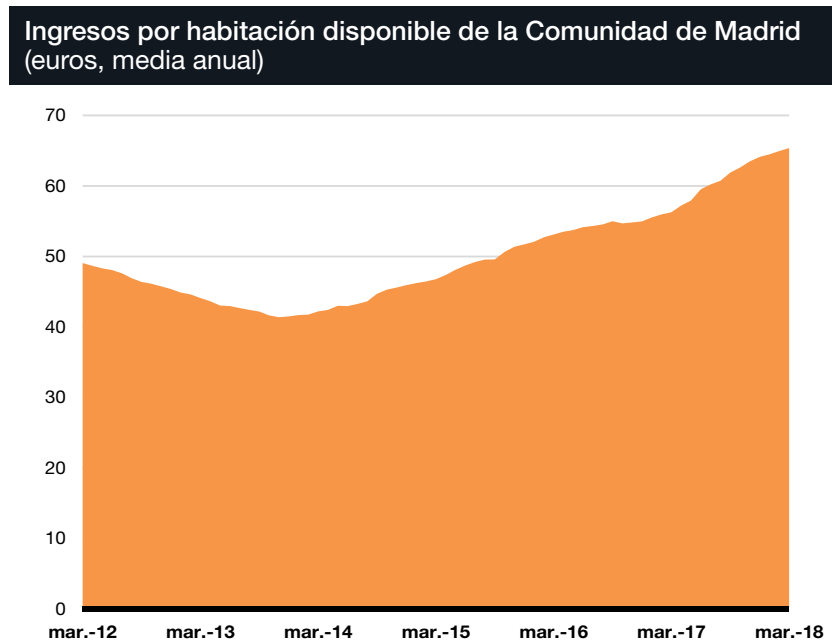
Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (INE)

La rentabilidad hotelera se mantiene al alza, con un aumento de los ingresos por habitación del 9,2% interanual en el primer trimestre.

También en el primer trimestre la rentabilidad hotelera ha registrado una significativa elevación. En este último periodo los ingresos por habitación disponible (RevPAR) en el conjunto de la Comunidad de Madrid se han elevado un 9,2% interanual en media, pues al aumento del grado de ocupación por habitación disponible se suma un aumento de la tarifa media diaria (ADR) del 5,3%. Los ingresos por habitación en el conjunto nacional crecieron en este último trimestre por debajo de la Comunidad de Madrid, un 5,7%, basándose este comportamiento a su vez en un incremento de la ocupación y en una elevación de la tarifa media del 3,9%.

En los últimos doce meses el ingreso medio por habitación disponible aumentó un 16,2%, mientras que la tarifa media lo hizo un 9,9%. La tarifa media anual se situó en Madrid en 88,8 euros, ocho por encima de un año antes, un nivel (57,1 euros) y una variación (9,1%) por encima del conjunto de España. Por su parte, el ingreso por habitación se situaba en 65,4 euros en media anual,

9,1 por encima de un año antes y 8,3 respecto de la media nacional. Continúa por tanto la dinámica ascendente de la rentabilidad hotelera en Madrid.



Fuente: INE.

2.5. Transporte

Transporte aéreo

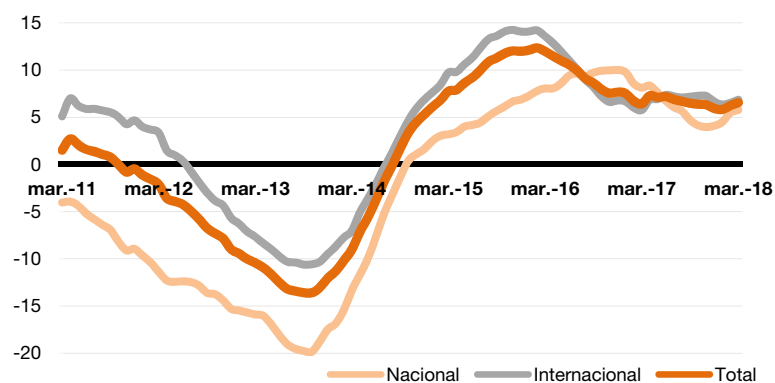
Por el aeropuerto de Madrid (Adolfo Suárez Madrid-Barajas) transitó en el primer trimestre del año un 8,7% más de pasajeros que en el mismo periodo de un año antes, variación interanual 3,2 puntos superior a la del último trimestre de 2017. Los pasajeros en vuelos nacionales aumentaron un 11,5% interanual en el trimestre, lo que supone una variación 4,9 puntos superior a la de un trimestre antes. Por su parte, los transportados en vuelos internacionales aumentaron un 7,6%, en este caso 2,7 puntos más que un trimestre antes. En el conjunto de España la variación interanual de este último trimestre se sitúa en el 9,8%, 1,8 puntos por encima del trimestre anterior.

El número de viajeros acumulado anualmente hasta marzo registra una tasa de variación interanual del 6,6%, siete décimas por encima de tres meses antes. El tráfico nacional crece en el conjunto de estos últimos doce meses un 5,8%, variación 1,7 puntos superior a la del trimestre anterior, mientras que el internacional lo sigue haciendo por encima, un 6,9%, dos décimas también más que hace tres meses. Se mantiene estable en el último año el crecimiento de viajeros en cómputo anual, aumentando ligeramente más el correspondiente a la demanda en vuelos naciona-

El aeropuerto de Madrid transportó en el primer trimestre un 8,7% más de viajeros que un año antes, con un mayor crecimiento de los vuelos nacionales.

les. El último dato anualizado supone 54,3 millones de pasajeros, equivalente a 3,3 millones más que la cifra de doce meses antes, convirtiéndose de nuevo en la más alta de la serie hasta la fecha.

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



Fuente: Ministerio de Fomento y Aena. Vuelos comerciales.

El tráfico internacional sitúa su participación respecto del total en el 72,0% del total en términos anualizados, dos décimas por encima de hace un año, manteniéndose próximo al porcentaje de participación más alto de toda la serie, que se alcanzó en enero de 2016 con el 72,3%. En cualquier caso, el número de viajeros en vuelos internacionales ha alcanzado en marzo también el máximo de la serie en cómputo anual.

Tráfico en el aeropuerto Madrid-Barajas

	Pasajeros (miles)			Mercancías (t)		
	Total	Nacional	Internacional	Total	Nacional	Internacional
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
2014	41.764	12.146	29.618	366.645	42.520	324.125
2015	46.766	12.981	33.785	381.069	37.050	344.018
2016	50.353	13.973	35.488	416.332	37.742	365.508
2017	53.345	14.865	38.479	470.796	39.379	431.417
ene-17	3.839	1.038	2.801	32.355	2.771	29.585
feb-17	3.578	1.007	2.571	34.879	3.098	31.781
mar-17	4.191	1.187	3.004	41.275	3.812	37.463
abr-17	4.485	1.197	3.288	36.912	3.163	33.749
may-17	4.521	1.260	3.260	38.522	3.486	35.036
jun-17	4.743	1.363	3.379	38.238	3.487	34.751
jul-17	5.083	1.402	3.681	39.610	3.244	36.367
ago-17	4.947	1.276	3.671	38.715	3.205	35.510
sep-17	4.804	1.351	3.453	38.786	3.222	35.564
oct-17	4.721	1.341	3.381	46.164	3.380	42.784
nov-17	4.186	1.229	2.957	43.192	3.181	40.011
dic-17	4.247	1.214	3.033	42.146	3.330	38.816
ene-18	4.125	1.169	2.956	37.831	2.981	34.850
feb-18	3.913	1.141	2.772	38.433	3.007	35.426
mar-18	4.574	1.293	3.281	46.330	3.290	43.040
Var. 16/15 (%)	7,7	10,0	6,8	9,3	2,4	10,0
Var. 17/16 (%)	5,9	4,1	6,7	13,1	3,8	14,0
Var. anual 3 meses (%)*	8,7	11,5	7,6	13,0	-4,2	14,7

*Tasa de variación del acumulado últimos tres meses.

Fuente: Ministerio de Fomento y Aena. Vuelos comerciales.

Las mercancías transportadas a través del aeropuerto de Madrid han vuelto a registrar un crecimiento superior al de pasajeros en el primer trimestre del año, al aumentar un 13,0% interanual en este periodo, una tasa ocho décimas por encima de la del último trimestre del pasado año (el crecimiento en España fue del 13,8%). El tráfico internacional creció un 14,7%, 2,1 puntos por encima de tres meses antes, mientras que el nacional descendió un 4,2%, una variación en cambio 11,2 puntos inferior a la de un trimestre atrás. La tendencia en términos medios anuales se mantiene ligeramente al alza, al crecer en marzo un 13,5%, cuatro décimas más que en diciembre, elevando el tráfico internacional su variación en ocho décimas (14,8%) y reduciéndola el nacional en 3,1 puntos (0,7%). En estos momentos el tráfico internacional supone el 92,0% del total en cómputo anual, 1,1 puntos más que hace un año. El volumen de mercancías transportadas en el primer trimestre en el aeropuerto de Madrid supone el 52,0% del conjunto de España, tres décimas menos que un año antes.

El tráfico de mercancías en el aeropuerto de Barajas creció un 13,0% en el primer trimestre, aunque disminuyó un 4,2% en el segmento nacional.

Transporte urbano y de cercanías

El número de viajeros en los autobuses municipales de la EMT disminuyó un 6,2% en términos interanuales en el primer trimestre del año, una variación 4,6 puntos más negativa que la de tres meses antes. Por su parte, los pasajeros transportados por Metro se elevaron un 3,7% en el mismo periodo, lo que supone una variación 3,2 puntos menor que la de tres meses antes. Ambos modos de transporte descendieron un 0,4% en conjunto, lo que supone una variación 3,8 puntos menor que la de tres meses atrás. En los últimos doce meses se registra un aumento del 1,9% en el conjunto de ambos medios de transporte (4,7% doce meses antes), variación que llega al 5,9% en el caso del Metro pero que baja hasta el -3,6% en el de la EMT. Hay que tener en consideración que la Semana Santa se celebró este año en marzo, lo que afecta especialmente a los viajeros en autobús (variaciones interanuales en marzo del -14,5% y -1,5% en EMT y Metro, respectivamente).

Los viajeros transportados por EMT disminuyeron un 6,2% en el primer trimestre, mientras que en Metro crecieron un 3,7%.

En cuanto a los movimientos de subida de viajeros en las estaciones de Cercanías-Renfe de la Ciudad de Madrid (también afectados por la Semana Santa), su número se redujo en los últimos tres meses un 0,6% en comparación interanual, mientras que un trimestre antes aumentaron un 7,2%. En términos anualizados, el crecimiento en marzo fue del 2,0%, lo que supone 1,7 puntos menos que un año antes.

Viajeros en transporte colectivo en la Ciudad de Madrid

	EMT y Metro (miles)			Cercanías (miles)
	Total	EMT	Metro	
2013	961.995	404.102	557.893	153.376
2014	963.095	402.241	560.854	153.327
2015	980.179	405.923	569.736	151.661
2016	1.014.866	430.110	584.756	155.270
2017	1.054.336	427.931	626.405	161.161
dic-16	87.735	34.838	52.897	12.534
ene-17	87.982	35.612	52.370	12.291
feb-17	89.149	36.930	52.219	14.363
mar-17	98.670	41.156	57.514	14.712
abr-17	83.802	33.883	49.919	12.843
may-17	94.182	38.632	55.550	13.632
jun-17	92.026	37.393	54.633	13.871
jul-17	79.372	33.372	46.000	12.215
ago-17	60.195	25.049	35.146	8.591
sep-17	87.113	34.671	52.442	13.655
oct-17	98.392	39.241	59.151	15.483
nov-17	95.859	38.138	57.721	15.040
dic-17	87.594	33.854	53.740	14.465
ene-18	92.646	36.535	56.111	13.801
feb-18	90.368	34.932	55.436	13.904
mar-18	91.746	35.181	56.565	13.422
Var. 17/16 (%)	3,9	-0,5	7,1	3,8
Var. 18/17 (%)*	1,9	-3,6	5,9	2,0
Var. 3 meses (%)	-0,4	-6,2	3,7	-0,6

Fuente: INE (EMT y Metro) y SG Estadística del Ayuntamiento de Madrid (Cercanías).

*Tasa de variación anual del acumulado 12 meses hasta marzo de 2018.

3. DINÁMICA EMPRESARIAL

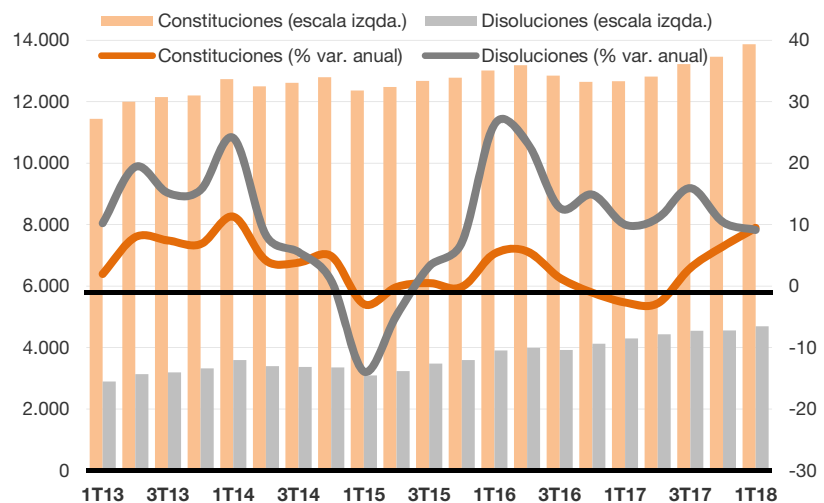
3.1. Sociedades

En el primer trimestre se crearon 4.005 nuevas sociedades en la Ciudad, un 11,2% más que un año antes. El capital suscrito descendió un 5,8%.

La constitución de sociedades en la Ciudad de Madrid registró un crecimiento del 11,2% interanual en el primer trimestre del año, lo que supone 4.005 sociedades nuevas. Por otro lado, las sociedades disueltas fueron 1.659, un 8,9% también más, de manera que el saldo entre ambas variables se sitúa en 2.346, un 13,0% superior al del primer trimestre de 2017. El capital suscrito por las sociedades constituidas en este primer trimestre descendió un 5,8%, hasta los 292,0 millones de euros.

En términos anualizados, hasta marzo, se crearon 13.867 sociedades, un 9,5% más que un año antes, elevando en tres puntos la variación anual media de tres meses antes. Descontando las sociedades disueltas, que se elevan un 9,1%, se crearon 9.174 sociedades netas, un 9,6% más que un año antes, lo que supone una variación 5,1 puntos superior a la de diciembre. Por su parte, el capital suscrito por las sociedades creadas en los últimos doce meses se situó en 1.021,3 millones de euros, un 20,5% por debajo de un año antes.

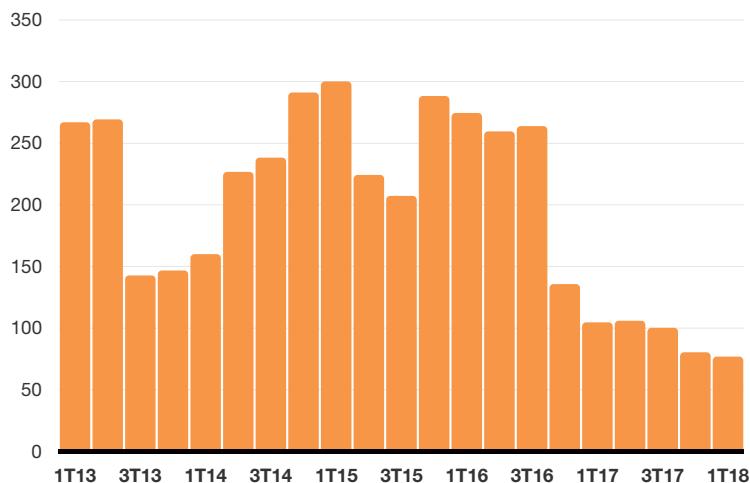
**Constitución y disolución de sociedades
(acumulado anual)**



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

La capitalización media anual de las sociedades creadas en la Ciudad ha descendido en el primer trimestre un 27,4%, consecuencia de que el capital medio suscrito ha descendido a 73.649 euros, lo que supone una disminución de 27.798 euros en comparación con un año atrás.

Capitalización media de sociedades constituidas (acumulado anual, miles de euros)



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

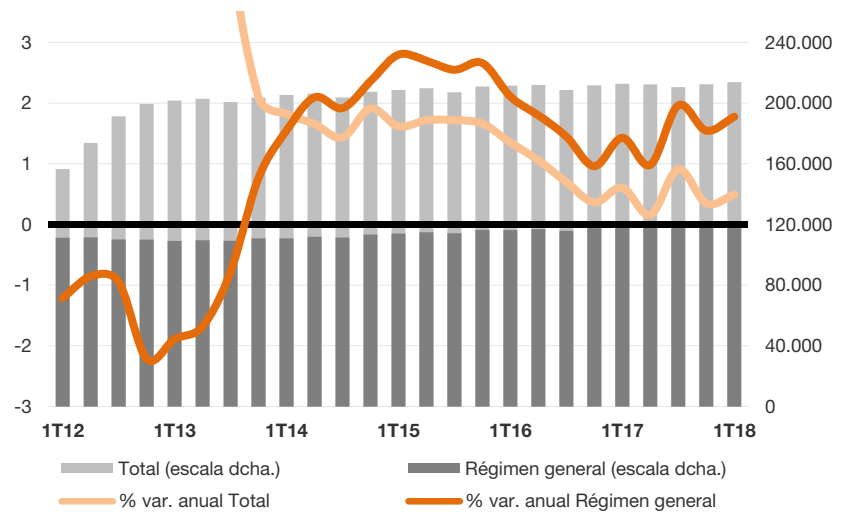
3.2. Cuentas de cotización

Las cuentas de cotización a la Seguridad Social crecieron un 0,5% interanual en el primer trimestre, dos décimas más que en el trimestre anterior, alcanzando un total de 213.808. Las correspondientes al régimen general en sentido estricto (por tanto, sin el sistema especial de los empleados de hogar) han aumentado un 1,8%, tres décimas más que en el anterior trimestre, mientras que el resto (donde el sistema especial para empleados de hogar supone prácticamente la totalidad) ha descendido un 1,1%, una variación una décima menos negativa que la de hace tres meses.

El número de cuentas en Industria ha crecido un 2,0% en términos interanuales, ocho décimas más que hace tres meses, en Construcción un 3,2%, 1,1 puntos por debajo de esa misma fecha, y en el sector Servicios un 0,4%, dos décimas más que un trimestre antes.

Las cuentas de cotización a la Seguridad Social crecieron un 0,5% interanual en el primer trimestre, sumando 213.808.

Cuentas de cotización a la Seguridad Social



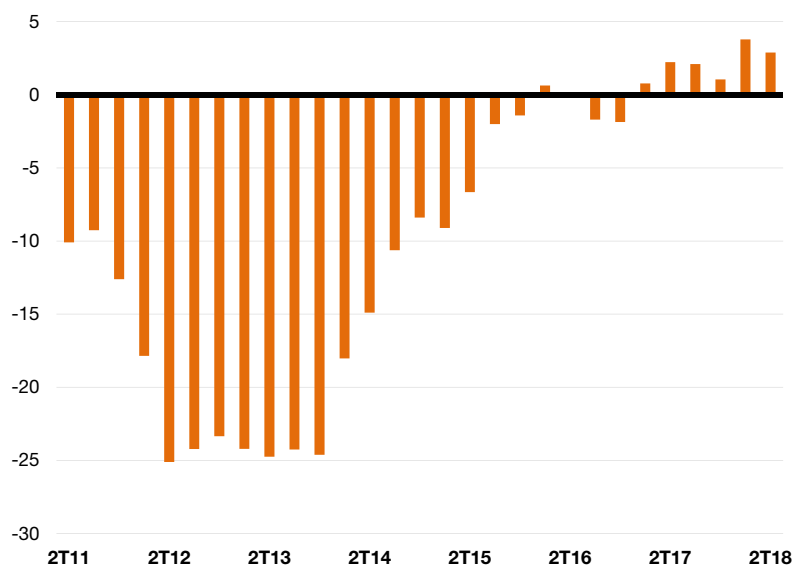
Fuente: SG Estadística del Ayuntamiento de Madrid (datos del MESS).

3.3. Confianza empresarial

El Clima Empresarial de la Ciudad de Madrid decayó en 0,9 puntos en el segundo trimestre del año, mejorando en 0,7 puntos en comparación anual.

El Clima Empresarial de la Ciudad de Madrid se ha reducido en 0,9 puntos en el segundo trimestre, después del notable aumento registrado en el primero del año, situándose en 2,9 puntos. En términos interanuales, por el contrario, la variación es positiva, con un aumento de siete décimas, aunque esta variación es 2,3 puntos inferior a la del trimestre anterior.

Clima Empresarial de la Ciudad de Madrid

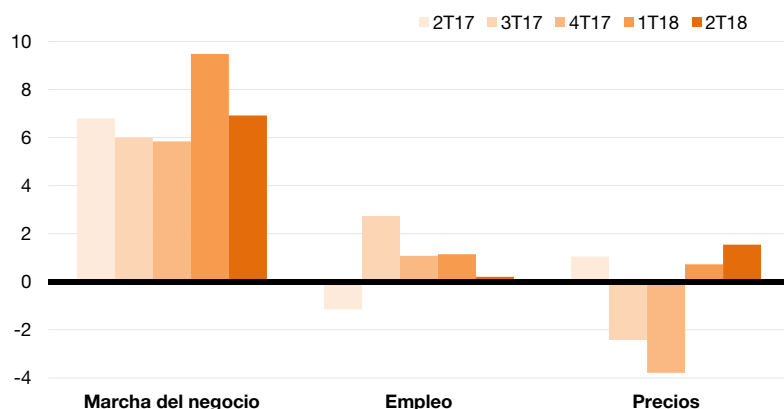


(valor del índice entre -100 y 100)

Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE.

Desde el punto de vista de las variables más significativas de la actividad empresarial, la marcha del negocio desciende en 2,6 puntos y el empleo en 0,9, mientras que los precios aumentan en 0,8. En términos interanuales las opiniones mejoran en los tres casos: 0,1 puntos la marcha del negocio, 1,4 el empleo y 0,5 los precios. A su vez las tres variables registran valores positivos en sus respectivos índices (la marcha del negocio 6,9 puntos, el empleo 0,2 y los precios 1,5), circunstancia que desde el segundo trimestre de 2008 solo se había dado el trimestre anterior. Por su parte, la marcha del negocio se mantiene por encima de las otras dos variables desde el cuarto trimestre de 2015.

Clima empresarial de la Ciudad de Madrid (según variables)

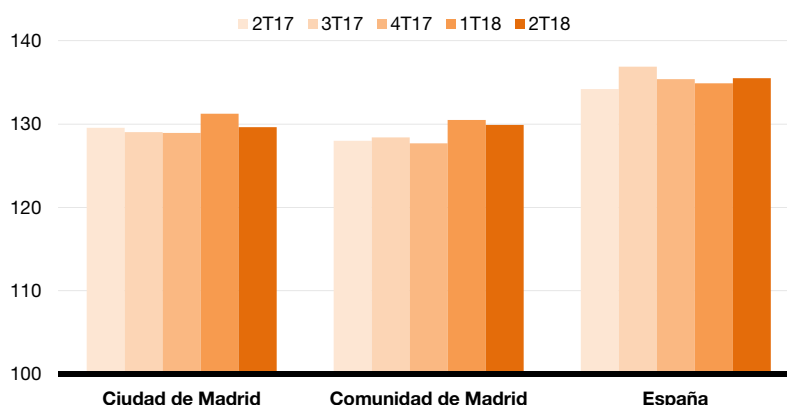


(valor del índice entre -100 y 100)
Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE.

El Índice de Confianza Empresarial Armonizado (ICEA) se situó en 129,6 puntos, un 1,2% por debajo del trimestre anterior pero un 0,1% por encima del segundo trimestre del pasado año. La variación trimestral se sitúa por debajo tanto de la Comunidad de Madrid (-0,5%) como de España (0,4%), al igual que ocurre en términos interanuales (variación del 1,5% en el ámbito regional y del 1,0% en el nacional).

El ICEA de la Ciudad se redujo un 1,2% respecto de un trimestre antes, aunque se eleva un 0,1% interanual.

Índice de Confianza Empresarial Armonizado (ICEA)



Fuente: INE y elaboración propia. Base 100: 1T13.

3.4. Inversión exterior

El conjunto de la Comunidad de Madrid recibió en los últimos doce meses, coincidiendo con el conjunto de 2017, una inversión desde el exterior de España por valor de 14.520,6 millones de euros (operaciones no ETVE), un 24,7% más que un año antes. Por su parte, la inversión realizada desde Madrid en terceros países alcanzó 9.031,5 millones, un 65,3% menos que en 2016. La inversión recibida en el conjunto de España disminuyó un 7,2% en términos anualizados (23.757,6 millones), mientras que la destinada al exterior lo hizo un 47,0% (19.760,8 millones).

Inversión exterior. Comunidad de Madrid

	Del exterior	% sobre España*	Al exterior	% sobre España
2008	23.928,2	84,6	13.363,4	34,7
2009	8.381,1	70,0	8.111,5	40,2
2010	4.451,3	38,2	20.989,9	67,4
2011	17.506,6	72,2	14.719,0	47,5
2012	9.372,4	65,6	10.976,4	61,6
2013	8.843,8	53,3	17.217,7	66,6
2014	10.838,4	59,7	17.090,1	54,0
2015	10.876,4	52,5	22.626,6	71,4
2016	11.640,9	55,0	26.031,8	69,9
2017	14.520,6	63,4	9.031,5	45,7

*Asignada territorialmente.

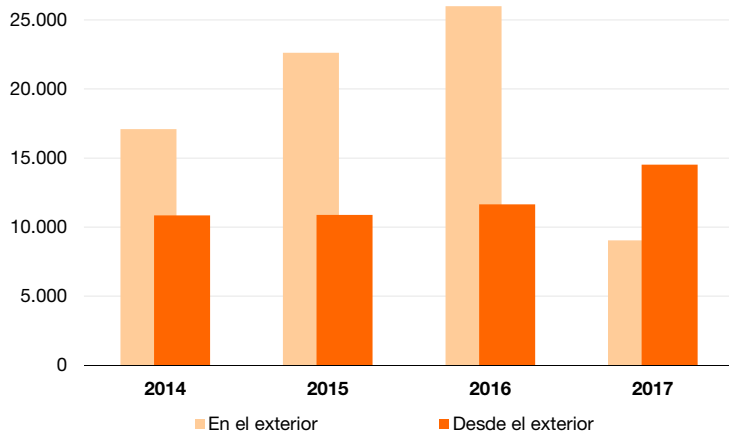
Fuente: Secretaría de Estado de Comercio. Inversión bruta (no ETVE), millones de euros.

La inversión realizada desde terceros países en la Comunidad de Madrid creció un 24,7% en 2017, concentrando el 63,4% del total por comunidades.

En este último periodo anualizado la Comunidad de Madrid concentró el 63,4% de la inversión extranjera directa recibida en el conjunto de comunidades autónomas (sin tener en cuenta la no asignada territorialmente), lo que supone 8,4 puntos más que en

2016. Al mismo tiempo, fue el origen del 45,7% de la que salió de España, en este caso 24,2 puntos menos que un año antes.

Inversión exterior. Comunidad de Madrid
(millones de euros)



Fuente: Secretaría de Estado de Comercio.

4. DEMANDA

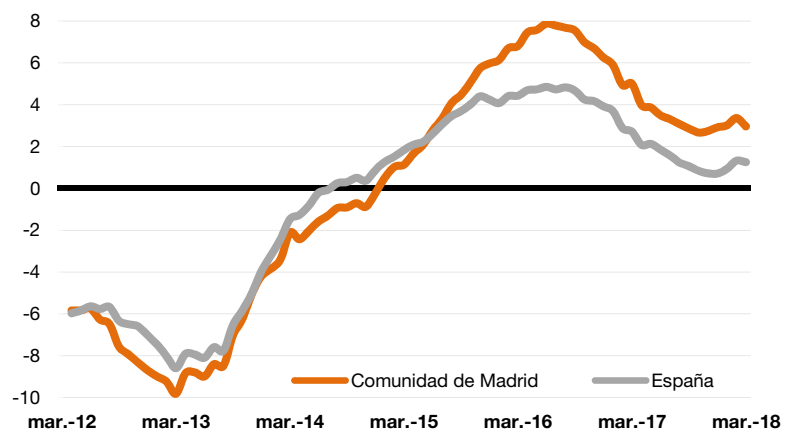
4.1. Consumo

El comercio minorista de la región creció un 2,8% interanual en el primer trimestre, manteniéndose por encima de España.

El índice de comercio al por menor del conjunto de la Comunidad de Madrid (a precios constantes, Base 2015, INE) aumentó un 2,8% interanual en el primer trimestre del año, reduciendo en ocho décimas la variación de un trimestre antes. En términos acumulados de los últimos doce meses crece un 3,0%, una variación una décima superior a la de tres meses atrás, frenando un trimestre más la dinámica de crecimiento desacelerado que se había iniciado en septiembre de 2016 y que se prolongó durante un año.

Este mismo índice relativo al conjunto de España refleja un crecimiento interanual inferior en el trimestre (2,0%), lo que supone 1,4 puntos más que un periodo antes. En términos anualizados registra un ascenso del 1,3%, lo que le sitúa seis décimas por encima de un trimestre antes. En términos comparativos, la diferencia entre las variaciones de los índices anualizados de Madrid y España se ven reducidas en estos últimos tres meses en medio punto, manteniéndose en un nivel positivo desde junio de 2015.

Índice de comercio al por menor
Precios constantes (% variación media anual)

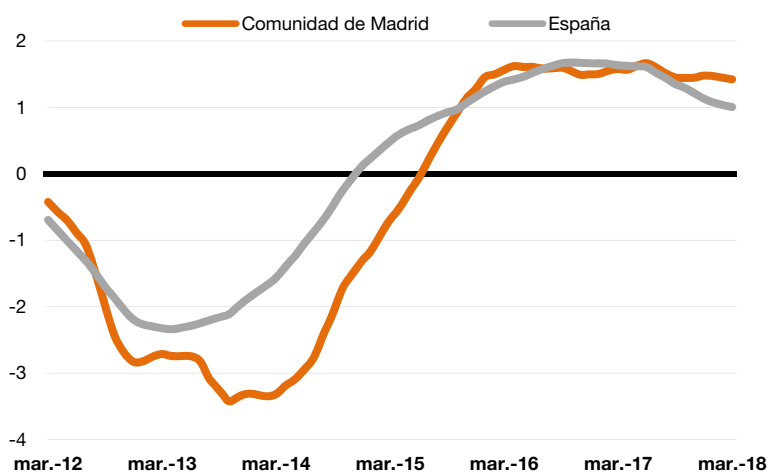


Fuente: INE.

La ocupación laboral en las empresas dedicadas al comercio al por menor en la Comunidad de Madrid creció en el primer trimestre un 1,5%, una décima menos que tres meses antes. En términos anualizados también se reduce en una décima en comparación con tres meses atrás, de manera que la tasa media de marzo se sitúa en el 1,4%, manteniéndose relativamente estable desde finales de 2015.

El empleo en el conjunto de España registra un crecimiento interanual inferior al de Madrid en el último trimestre (1,0%), dos décimas más que tres meses antes y cinco por debajo de la tasa regional. La tendencia señala una dinámica de crecimiento moderadamente desacelerado, con una variación del dato anualizado de marzo del 1,0%, una décima por debajo de tres meses antes y seis respecto de un año atrás. Se mantiene el diferencial favorable a Madrid en la evolución del empleo anualizado, de 0,4 puntos en marzo mientras que hace un año era de 0,1 a favor del conjunto nacional.

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

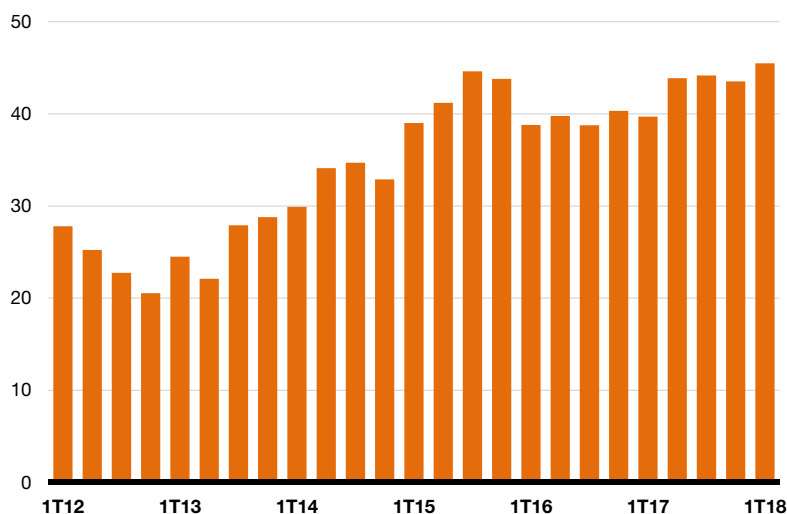


Fuente: INE.

La Encuesta sobre Consumo de la Ciudad de Madrid refleja un ascenso de la confianza de los consumidores madrileños en el primer trimestre del año, que es aún mayor en comparación con el mismo periodo de 2017. El índice de confianza se sitúa en 45,5 puntos, lo que supone dos más que en el cuarto trimestre del pasado año y 5,8 también más que en el primero de ese año. En términos medios anuales la confianza se sitúa en 44,3 puntos, lo que supone 1,5 puntos más que en el periodo inmediatamente anterior, continuando así la tendencia ascendente seguida durante todo 2017.

La confianza de los consumidores madrileños se elevó en el primer trimestre del año, más en comparación anual.

Índice de confianza del consumidor madrileño

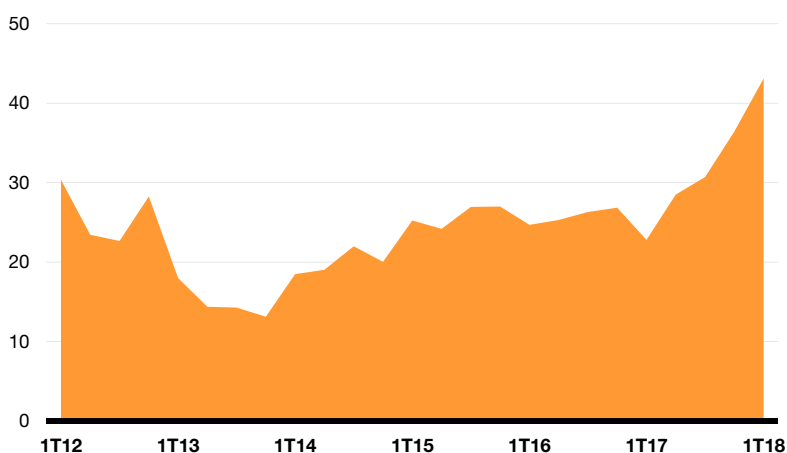


(valor del índice entre 0 y 100)

Fuente: Análisis Socioeconómico (Ayuntamiento de Madrid)

En cuanto a la cuestión de si el actual es un buen momento o no para la realización de grandes compras, vuelven a no ser mayoría los hogares que piensan que es desfavorable (20,7%), reduciéndose esta opinión en 14,9 puntos respecto de hace tres meses y en 41,5 en comparación con hace un año. Aun así, solo son un 6,9% los que piensan que sí es un buen momento, lo que supone 1,6 puntos menos que un trimestre antes y 0,9 que hace un año. La mayoría, el 72,4%, expresa una opinión indiferente (17,1 puntos más que en el cuarto trimestre y 42,4 que un año atrás). El índice que resume estos valores alcanza los 43,1 puntos, el nivel más alto desde hace ocho años, lo que supone 6,7 más que un periodo antes y 20,3 que hace un año. Se acelera por tanto un trimestre más la dinámica ascendente que se inició en el segundo trimestre del pasado año.

Momento para hacer grandes compras



(valor del índice entre 0 y 100)

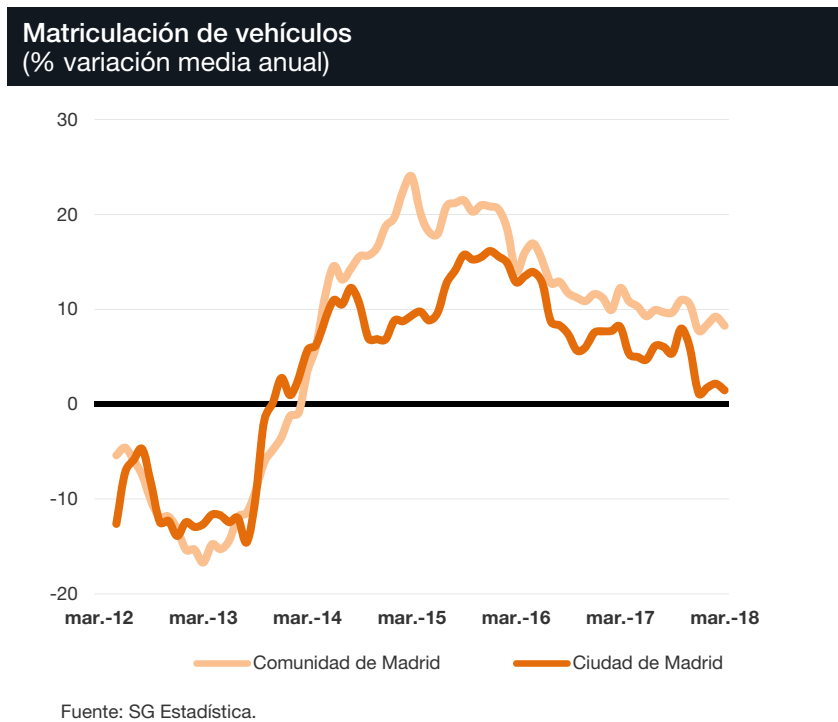
Fuente: Análisis Socioeconómico (Ayuntamiento de Madrid)

La matriculación de vehículos en la Ciudad de Madrid creció un 6,9% en el primer trimestre en comparación con un año antes, una variación 9,2 puntos superior a la de un periodo antes. En cómputo de los últimos doce meses el crecimiento se sitúa en el 1,5%, tres décimas por encima de tres meses antes y 6,7 puntos por debajo de hace un año.

La matriculación en el conjunto de la Comunidad de Madrid en el primer trimestre del año registró un aumento interanual del 9,0%, dos décimas menos que un trimestre antes. En cómputo de los últimos doce meses el crecimiento alcanza el 8,3%, cinco décimas más que tres meses antes pero cuatro puntos menos que hace un año.

En este apartado hay que tener en cuenta la influencia de los sucesivos planes de ayudas públicas para la adquisición de vehículos. A las ocho ediciones del PIVE le siguieron dos del Plan Movea, siendo el último en aprobarse el Plan Movalt (para la adquisición de vehículos de energías alternativas, en noviembre de 2017). Hay que tener en cuenta también 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 se matriculen en estos momentos, en cómputo anual, solo el 14,5% del total de la Comunidad.

La matriculación de vehículos aumentó en la Ciudad en los últimos tres meses, aunque por debajo del conjunto de la Comunidad.



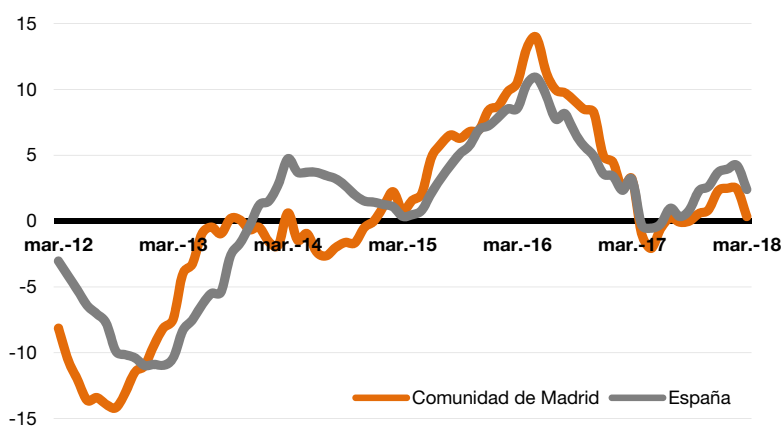
4.2. Inversión

La producción de bienes de equipo disminuyó un 2,9% en el primer trimestre del año, afectada por la Semana Santa.

La producción de bienes de equipo en la Comunidad de Madrid se redujo un 2,9% interanual en el primer. Por su parte, la variación media anual se situó en diciembre en el 0,3%, una variación dos puntos inferior a la de tres meses atrás, frenando el cambio de tendencia iniciado en junio del pasado año. Hay que tener en cuenta el hecho de que la Semana Santa se celebró en marzo, al contrario que el pasado año, reduciendo el número de días de producción.

En el conjunto de España la variación media trimestral se situó en el 0,5%, lo que supone 7,9 puntos menos que un trimestre antes. En términos medios anuales la variación se sitúa en el 2,4%, mientras que tres meses atrás lo hacía en el 3,7%, manteniéndose por tanto por encima de la región. Hay que señalar que el índice que se utiliza para España en este apartado es el no corregido de efectos estacionales y de calendario, con objeto de que sea comparable con el único que está disponible para la Comunidad de Madrid.

Producción de bienes de equipo
(tasa media anual en %)



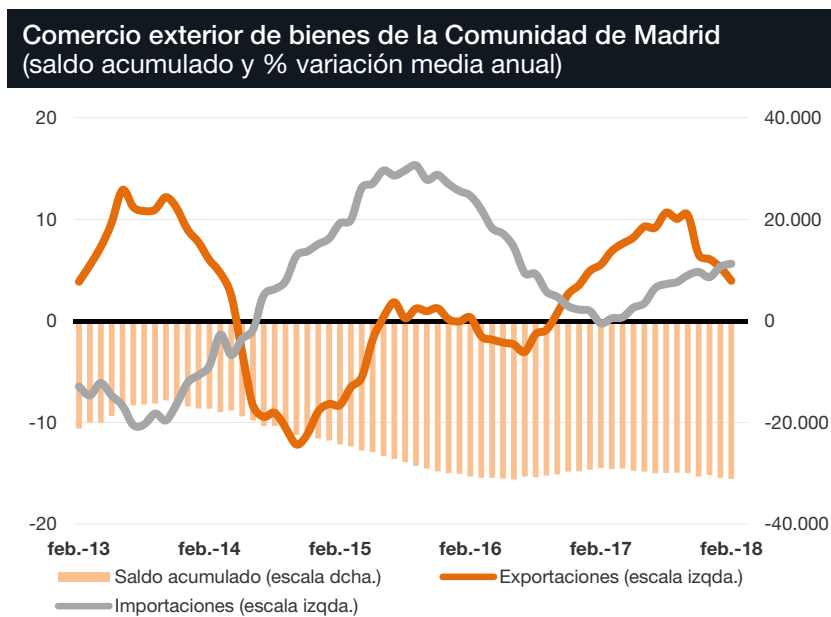
Fuente: INE.

4.3. Sector exterior

Las exportaciones de bienes se han reducido en términos interanuales en cómputo trimestral, hasta febrero, al contrario que las importaciones. Así, las primeras descendieron un 1,1% de diciembre a febrero, la mitad de lo que hicieron tres meses antes, mientras que las segundas crecieron un 2,7%, siete décimas menos que en aquel periodo.

En términos acumulados de doce meses las exportaciones registran una variación del 4,0% hasta febrero, lo que supone 2,5 puntos menos que tres meses antes, mientras que las importaciones crecieron un 5,6%, ocho décimas más que en noviembre. Las importaciones vuelven a crecer por encima de las importaciones en términos anualizados desde este último mes, circunstancia que se dio por última vez en octubre de 2016.

Las exportaciones de bienes crecieron un 4,0% en cómputo anual, mientras que las importaciones lo hicieron un 5,6%.



Fuente: Secretaría de Estado de Comercio.

Las exportaciones de bienes sumaron 30.365,5 millones de euros en el conjunto de los últimos doce meses, lo que supone 77,2 menos que tres meses antes, mientras que las importaciones alcanzaban la cifra de 61.458,1 millones, por tanto 385,6 más que en aquel periodo anualizado anterior. Estas variaciones implican un aumento del déficit comercial hasta los 31.092,6 millones de euros, 462,7 millones más que tres meses antes. Este déficit se sitúa un 7,3% por encima del de hace un año. Las exportaciones de bienes cubren en el último periodo de referencia el 49,4% de las importaciones, mientras que hace un año meses lo hacían el 50,2% y hace tres meses el 49,8%.

El sector de bienes de equipo, el mayor en volumen con el 37,4% de las exportaciones totales, aumentó sus ventas un 0,1% en términos anualizados, por debajo de las semimanufacturas, las segundas en volumen, que lo hicieron un 1,0%. Estos dos grupos suman en total el 64,2% de las exportaciones, 2,2 puntos menos que hace un año. Por su parte, las importaciones de bienes de equipo, también el sector de mayor importancia con un 34,7% del total, crecieron un 6,9%, mientras que las semimanufacturas,

las segundas en orden de volumen, lo hicieron un 1,1%. Estos dos epígrafes de importaciones suman el 59,6% del total, siete décimas menos que un año antes.

El apartado que más elevó sus exportaciones fue el de materias primas, un 85,0%, seguido de los productos energéticos con un 20,0%, mientras que el de otras mercancías fue el que más las disminuyó, un 4,0%, seguido de los alimentos. El de productos energéticos es el grupo que más aumentó sus importaciones, un 22,0%, seguido de los bienes de consumo duradero con un 10,1%, mientras que las materias primas y las otras mercancías fueron las únicas que registraron descensos, del 1,9%.

Comercio exterior por sectores económicos

	Acumulado 12 meses*			% var. anual	
	Export.	Import.	Saldo	Export.	Import.
Alimentos	1.520,2	4.385,5	-2.865,2	-0,5	6,8
Productos energéticos	2.314,8	2.852,2	-537,4	20,0	22,0
Materias primas	398,5	373,1	25,4	85,0	-1,9
Semimanufacturas	8.114,7	15.308,2	-7.193,5	1,0	1,1
Bienes de equipo	11.367,8	21.326,3	-9.958,5	0,1	6,9
Sector automóvil	1.675,0	5.312,4	-3.637,4	0,1	4,8
Bienes de consumo duradero	499,4	1.879,0	-1.379,6	12,3	10,1
Manufacturas de consumo	3.297,6	9.130,8	-5.833,2	17,8	6,3
Otras mercancías	1.177,5	890,6	286,9	-4,0	-1,9
Total	30.365,5	61.458,1	-31.092,6	4,0	5,6

Fuente: Secretaría de Estado de Comercio. Millones de euros. *Febrero 2018.

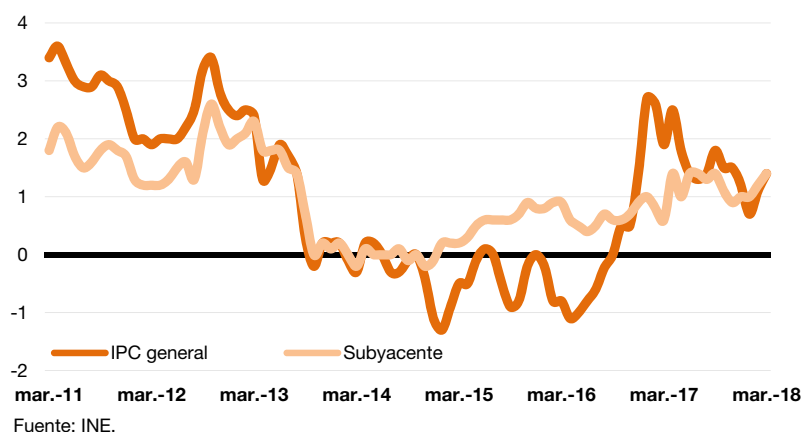
5. PRECIOS Y SALARIOS

Los precios de consumo crecieron un 1,4% interanual en marzo, dos décimas más que tres meses antes. En España lo hicieron un 1,2%.

El IPC de marzo registró un aumento del 1,4% en términos interanuales en el conjunto de la región, una variación dos décimas superior a la de tres meses antes y cinco inferior respecto de marzo del pasado año. Esta última variación de los precios se sitúa dos décimas por encima del conjunto de España, una más de lo que hacía en diciembre. La inflación media durante el primer trimestre del año se situó en el 1,1%, tres décimas por debajo del último trimestre de 2017 y 1,3 por debajo de un año antes. Por su parte, la inflación media de los últimos doce meses ha escalado un punto porcentual en el último año, hasta el 1,5%.

La inflación subyacente también se situaba en el 1,4% en marzo, elevando en cuatro décimas la tasa de tres meses antes, lo que la coloca dos décimas por encima de la variación del índice nacional. En media trimestral la tasa se sitúa 1,2%, dos décimas por encima de un trimestre atrás y cuatro en comparación con el primer trimestre del pasado año. La tasa de variación media anual se situó a su vez en el 1,2%, cinco décimas por encima de la de doce meses antes. Se observa una moderada, pero persistente, elevación de la inflación subyacente media anual a lo largo de los últimos tres años.

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



La previsión de evolución de los precios de consumo en España (Funcas), de la que la de Madrid se mantendrá próxima, sitúa la inflación general en el 1,5% como media en 2018, medio punto por debajo de 2017. La inflación alcanzaría su máximo en agosto y septiembre con el 2,0%, bajando al 1,8% en diciembre. La inflación subyacente media de este año se situará en el 1,3%, dos décimas por encima del pasado año. Los productos energéticos, por su parte, crecerán un 2,0% en media del año, seis puntos menos de lo que lo hicieron en 2017, finalizando el año en el 0,9%.

Por finalidad de consumo, el grupo que registró el mayor aumento en marzo respecto de un año antes fue “Restaurantes y hoteles” con una variación del 2,5%, tres décimas más que en diciembre y 1,7 puntos también más respecto de un año antes, seguido de “Comunicaciones” con una variación del 2,4%, 1,9 puntos más que hace tres meses y 0,7 que un año antes. En sentido contrario se sitúa “Sanidad” con una variación del 0,2%, disminuyendo en tres décimas el dato de tres meses antes y en seis el de marzo del pasado año.

El mayor aumento de los precios en marzo se produjo en la hostelería, lo contrario que en la sanidad.

En comparación con el IPC de España, el mayor diferencial positivo en marzo tiene lugar en “Vivienda, agua, electricidad...” y “Muebles, artículos del hogar...”, con 0,6 puntos en ambos casos, mientras que, en sentido contrario, la mayor diferencia negativa se registra en “Alimentos y bebidas no alcohólicas” y “Transporte”, con sendos -0,2 puntos.

Índice de Precios de Consumo (IPC). Grupos ECOICOP						
	Comunidad de Madrid				Diferencial con España	mar-18
	2018		2017			
	mar	feb	ene	dic	mar	
General	1,4	1,1	0,7	1,2	1,9	0,2
Alimentos y bebidas no alcoh.	1,2	0,5	1,0	1,4	1,2	-0,2
Bebidas alcohólicas y tabaco	1,8	1,6	1,4	1,7	1,5	0,1
Vestido y calzado	0,8	0,6	0,5	0,5	1,0	0,1
Vivienda, agua, electricidad...	1,6	1,9	-0,9	1,5	3,2	0,6
Muebles, artículos del hogar...	0,6	0,2	0,4	0,4	-1,3	0,6
Sanidad	0,2	0,4	0,3	0,5	0,8	0,0
Transporte	1,2	0,8	1,3	1,4	5,7	-0,2
Comunicaciones	2,4	2,6	1,1	0,5	1,7	0,3
Ocio y cultura	1,1	0,4	-0,8	-0,4	-0,2	0,1
Enseñanza	0,7	0,7	0,7	0,8	0,3	0,0
Restaurantes y hoteles	2,5	2,1	2,3	2,2	0,8	0,3
Otros bienes y servicios	0,9	1,0	0,8	1,3	1,3	0,2

Fuente: INE. Tasa interanual en %.

Respecto a los denominados grupos especiales, el mayor incremento anual en marzo corresponde a los servicios, con una variación del 2,0%, siete décimas por encima de diciembre y 1,2 puntos también más que un año antes. En sentido contrario se sitúan los bienes industriales duraderos con una variación del -0,5%, reduciendo en tres décimas la de tres meses antes y en ocho la de un año atrás.

La diferencia más destacable con la evolución en el conjunto nacional se observa en los alimentos no elaborados (-0,7 puntos), con una variación anual que llega al 1,6% en España.

Índice de Precios de Consumo (IPC). Grupos especiales

	Comunidad de Madrid					Diferencial con España
	2018		2017			
	mar	feb	ene	dic	mar	mar-18
General	1,4	1,1	0,7	1,2	1,9	0,2
Alimentos con elabor., bebidas y tab.	1,5	1,4	1,3	1,3	0,3	0,2
Alimentos sin elaboración	0,9	-0,7	0,5	1,7	3,1	-0,7
Productos energéticos	1,4	1,4	-1,6	2,3	11,1	0,1
Bienes industriales duraderos	-0,5	-0,3	-0,3	-0,2	0,3	0,2
Bienes industriales no duraderos	1,0	0,9	-0,6	1,2	5,1	0,2
Servicios	2,0	1,7	1,3	1,3	0,8	0,1
Subyacente	1,4	1,2	1,0	1,0	0,6	0,2

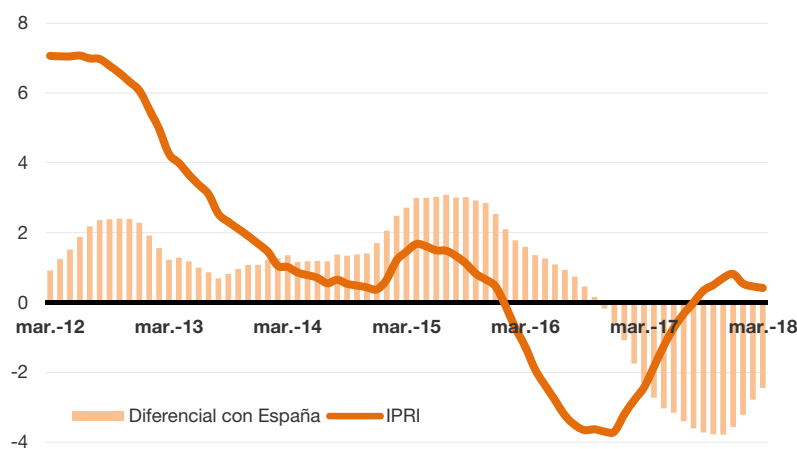
Fuente: INE. Tasa interanual en %.

Los precios industriales de la región registraron una variación interanual del -0,5% en el primer trimestre, reduciendo el diferencial negativo con España.

Los precios industriales regionales a su salida de fábrica (Índice de Precios Industriales, IPRI-INE) registraron en el primer trimestre del año una variación interanual del -0,5%, siete décimas por debajo de la media del cuarto trimestre del pasado año. Por su parte, la tasa interanual de marzo (-0,1%) se sitúa una décima por debajo de la de diciembre (0,0%) y cinco respecto del mismo mes de hace un año (0,4%). En términos medios anuales, el dato de marzo (0,4%) es cuatro décimas inferior al de tres meses antes, deteniendo la dinámica ascendente seguida a lo largo de 2017.

El diferencial con el conjunto de España continúa en términos negativos, pasando de -1,7 puntos en diciembre a -1,4 en marzo, lo que mantiene la variación de Madrid por debajo de la de España desde junio de 2016. En términos medios anuales el diferencial se sitúa en -2,5 puntos en marzo, mientras que a final del pasado año lo hacía en -3,6.

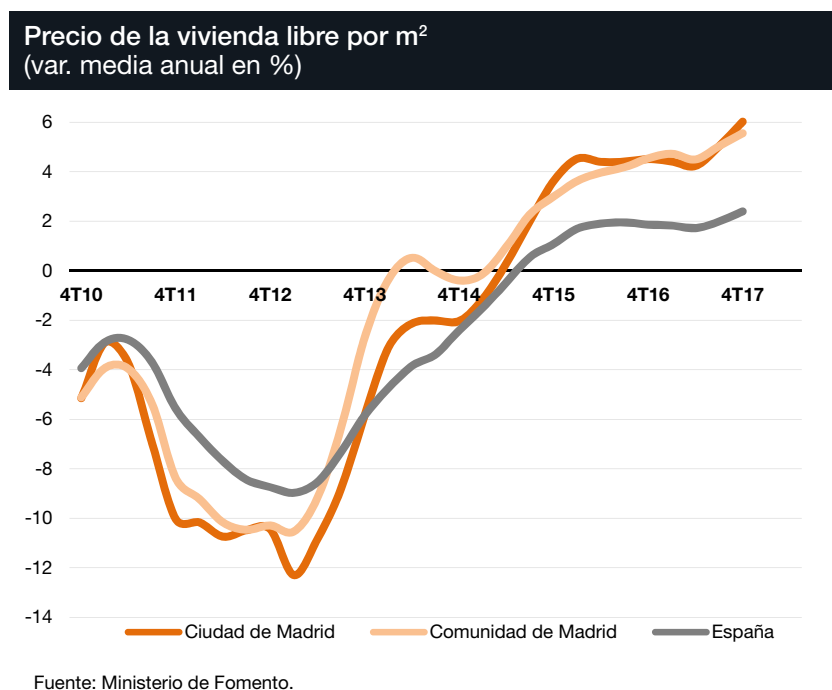
IPRI en la Comunidad de Madrid (% variación media anual)



Fuente: INE.

El precio medio de la vivienda libre en la Ciudad de Madrid ha aumentado un 8,9% en el cuarto trimestre de 2017, según la estadística elaborada por el Ministerio de Fomento. En términos medios anuales el crecimiento se sitúa en el 6,0%, 1,1 puntos más que un periodo anual antes, hasta los 2.735,2 euros el metro cuadrado. Este crecimiento es mayor que el registrado en el conjunto de España (variación del 2,4%, 1.538,6 euros) y, en menor medida, en la Comunidad de Madrid (variación del 5,6%, 2.289,6 euros). No obstante, en términos acumulados los precios en la Ciudad han experimentado un descenso del 29,1% desde el segundo trimestre de 2008, momento en que alcanzó su máximo anualizado, retroceso que ha sido inferior tanto en España (-26,2%) como en el conjunto de la Comunidad de Madrid (-23,7%).

El precio de la vivienda libre registró un aumento interanual en la Ciudad del 8,4% en el cuarto trimestre de 2017.



En cuanto a la vivienda de menor antigüedad (hasta cinco años), los precios crecieron en el último trimestre del pasado año un 6,4% en términos medios anuales, lo que supone un precio por metro cuadrado de 3.142,9 euros. Esta variación es superior a la registrada en España (variación del 2,8%, precio medio de 1.795,2 euros) y, también en menor medida, a la de la Comunidad de Madrid (variación del 5,9%, precio de 2.608,9 euros).

Por su parte, el precio medio de la vivienda de más de cinco años de antigüedad ha aumentado un 6,0% en los mismos términos, hasta los 2.727,3 euros por metro cuadrado. De nuevo en este caso el ascenso es superior al de España (variación del 2,3%, 1.530,93 euros) y al del conjunto de la Comunidad de Madrid (variación del 5,6%, 2.281,6 euros).

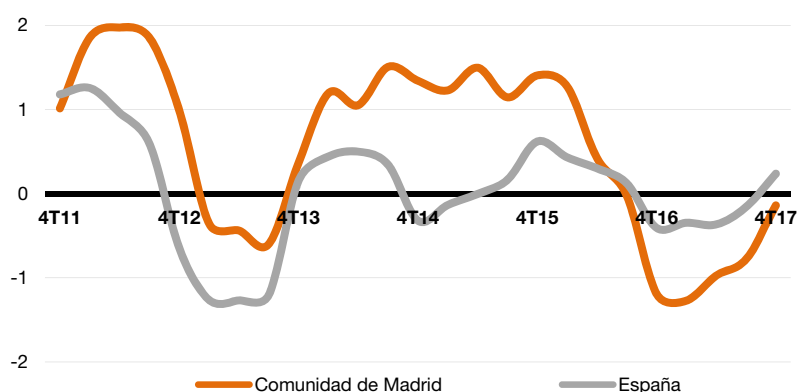
El coste laboral aumentó en la región un 0,3% en el cuarto trimestre en comparación con un año antes.

El coste laboral por trabajador del conjunto de la Comunidad de Madrid creció en el cuarto trimestre del pasado año un 0,3% en comparación con el mismo periodo de un año antes, variación 2,4 puntos mayor que la del mismo trimestre de un año antes. En términos medios anuales la variación se sitúa en el -0,1%, frente al -1,2% de un año atrás.

En el conjunto nacional la variación se sitúa en el 0,2%, seis décimas por encima de hace un año. En comparación con España, la variación media anual en Madrid es tres décimas inferior, reduciendo el diferencial de un año antes, que era de ocho décimas también por debajo.

El coste laboral mensual regional se situó en 3.004,0 euros en media anual, un 17,9% superior a la media de España, lo que supone reducir esta ratio en cuatro décimas respecto de hace un año. El mayor descenso interanual en la región ha tenido lugar en Construcción, con una variación del -2,4%, mientras que en Industria esta variación media anual se sitúa en el -0,2% y en Servicios en un positivo 0,1%.

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



Fuente: INE.

6. MERCADO DE TRABAJO

6.1. La población activa

La población activa aumentó un 3,1% en términos interanuales en el primer trimestre, elevando la tasa de actividad al 61,1%.

El número de activos residentes en la Ciudad de Madrid creció un 3,1% interanual según la EPA del primer trimestre del año, dos décimas menos que un periodo antes. Este aumento supone 48.600 personas más en disposición de trabajar y supone cuatro trimestres consecutivos con variaciones interanuales positivas, después de casi dos años evolucionando negativamente. La EPA de este último periodo recoge un aumento de la población de 16 y más años del 1,8% en los últimos doce meses, contribuyendo por tanto al crecimiento de la población activa. Resultado de todo ello, la población inactiva disminuye en 2.300 personas en el último año, un 0,2%.

El mayor crecimiento de la población activa respecto de la de 16 y más edad ocasiona que la tasa de actividad aumente en 0,8 puntos en comparación interanual, situándose en el 61,1%. Este crecimiento interanual de la tasa de actividad de la Ciudad se une a los que tuvieron lugar en los tres trimestres anteriores. La tasa de actividad del primer trimestre es 2,2 puntos inferior a la de la Comunidad de Madrid y 2,6 superior a la del conjunto de España.

Las mujeres han elevado su nivel de actividad en mayor medida que los hombres. Así, las mujeres activas crecieron un 4,1% respecto del primer trimestre de 2017, mientras que los hombres lo hicieron un 2,2%. La tasa de actividad de las mujeres se sitúa de esta manera en el 55,9%, ocho décimas por encima de la de un año antes, mientras que la de los hombres lo hace en el 67,1%, nueve décimas también por encima. La diferencia entre ambas tasas se mantiene en el transcurso del último año en 11,2 puntos.

Considerando la edad de los activos, se observa que la tasa de actividad ha aumentado en todos los grupos representados. Así, la de los más jóvenes se eleva en 2,7 puntos en comparación interanual (dada su escasa importancia no es un dato significativo, estando sometido a una elevada variabilidad), mientras que la de los de edades entre 20 y 24 años lo hace en 6,0 puntos. Por su parte, la de los de mayor edad aumenta en 2,0 puntos, mientras que la

tasa de los de 25 a 54 años, que incluye al 76% del total en media anual, lo hace solo en 0,2 puntos, situándose en el 91,2%.

Activos en la Ciudad de Madrid (EPA)										
	2018		2017			2018*		2017*		
	1T	4T	3T	2T	1T	1T	4T	3T	2T	1T
Activos (miles)	1.601,9	1.595,7	1.585,4	1.553,3	1.553,3	3,1	3,3	2,3	2,3	-0,3
Tasa de actividad (%)	61,1	61,4	61,2	60,3	60,3	0,8	1,2	1,3	0,7	-1,1
Hombres	67,1	66,5	67,5	66,3	66,3	0,9	0,1	2,6	2,3	0,7
Mujeres	55,9	57,0	55,7	55,1	55,1	0,8	2,2	-0,2	-0,6	-2,7
16-19 años	13,7	13,7	15,3	12,5	11,0	2,7	5,0	6,6	2,2	-3,5
20-24 años	60,6	60,6	57,0	57,2	54,6	6,0	7,2	2,7	0,9	-2,1
25-54 años	91,2	91,2	91,0	90,8	91,1	0,2	-0,4	0,4	-0,5	-1,1
55 años y más	28,3	28,3	28,0	27,6	26,3	2,0	2,6	1,8	2,2	1,1

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

6.2. El empleo

La EPA del primer trimestre refleja un crecimiento interanual de los ocupados residentes en la Ciudad del 3,9%, una tasa elevada pero aun así 1,7 puntos inferior a la de un trimestre antes. Este aumento supone 48.600 empleados más, añadiéndose a los crecimientos superiores al cinco por ciento de los tres trimestres anteriores (5,6% en promedio medio del último año). El número de ocupados alcanza 1.397.700 personas, lo que, por otro lado, supone solo mil más en comparación trimestral. El crecimiento interanual de la ocupación supera tanto al registrado en la Comunidad de Madrid (3,2%) como en el conjunto de España (2,4%).

Los ocupados crecieron un 3,9% interanual según la EPA del primer trimestre, por debajo de un trimestre antes.

Los asalariados suman en este último trimestre 1.240.700 trabajadores, lo que supone un aumento del 4,4% respecto de hace un año, una variación 1,8 puntos inferior a la registrada un trimestre antes. Dentro de estos últimos, los asalariados del sector público aumentan un 4,9% mientras que los del privado lo hacen un 4,2%. Por otro lado, el número de empresarios no ha cambiado en los doce últimos meses, lo que reduce por tanto en 1,3 puntos la variación interanual del trimestre pasado. La ratio de asalariación se ha elevado en 0,3 puntos en los últimos doce meses, hasta el 88,8% de la población ocupada residente en la Ciudad de Madrid.

Por lo que respecta a la situación de los asalariados según tipo de contrato, los incluidos en la categoría de duración indefinida se han elevado en el último año un 1,8%, mientras que los temporales lo han hecho un 16,0%. Los asalariados que cuentan con un contrato indefinido representan de esta manera el 80,1% del total, dos puntos menos que un año antes. Ese mismo porcentaje se sitúa en el 80,8% en el caso del conjunto regional y en el 73,9% en el nacional.

Por lo que se refiere a la ocupación según sector de actividad, los trabajadores en Industria aumentaron en el último año un 5,1%, lo que supone una variación 12,3 puntos por debajo del trimestre anterior. Por su parte, los empleados en Construcción crecieron un 35,5%, 20,2 puntos más que en el cuarto trimestre del pasado año. En cuanto al sector Servicios, el empleo aumenta un 2,7% respecto de hace un año, 1,7 puntos por debajo de un periodo antes, por lo que en estos momentos representa el 88,8% del total, un punto menos que hace un año.

Ocupados en la Ciudad de Madrid (EPA)

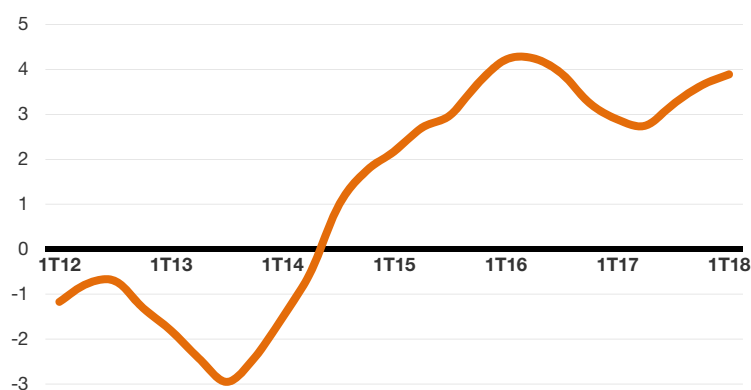
	2018		2017				2018*		2017*		
	1T	4T	3T	2T	1T	1T	4T	3T	2T	1T	
Ocupados (miles)	1.397,7	1.396,7	1.405,6	1.379,8	1.344,6	3,9	5,6	6,6	6,2	4,1	
Asalariados	1.240,7	1.242,4	1.249,5	1.226,6	1.188,9	4,4	6,2	6,4	6,3	3,6	
Indefinidos	993,8	1.017,6	1.003,8	998,8	976,2	1,8	5,9	2,9	3,3	2,2	
Temporales	246,9	224,8	245,7	227,9	212,8	16,0	7,6	23,7	21,5	10,8	
Industria	90,5	100,1	90,1	89,5	86,1	5,1	17,4	11,0	22,1	3,4	
Construcción	66,8	62,4	68,9	58,2	49,3	35,5	15,3	41,8	36,9	12,0	
Servicios	1.240,5	1.234,2	1.245,7	1.230,9	1.207,9	2,7	4,4	5,0	4,2	3,9	
Asalarización (%)	88,8	89,0	88,9	88,9	88,4	0,3	0,5	-0,2	0,1	-0,4	
Temporalidad (%)	19,9	18,1	19,7	18,6	17,9	2,0	0,2	2,8	2,3	1,2	

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

La afiliación a la Seguridad Social en la Ciudad creció un 4,0% en el primer trimestre, de manera similar a la Comunidad de Madrid y España.

El número de trabajadores afiliados a la Seguridad Social en la Ciudad de Madrid a finales del primer trimestre se situaba en 1.918.447, una cifra un 4,0% superior a la del mismo periodo de un año antes. Esta variación interanual reduce en una décima la del anterior trimestre, periodo que registró a su vez una desaceleración de cuatro décimas. El crecimiento interanual del primer trimestre es similar a los registrados en la Comunidad de Madrid (4,1%) y en el conjunto España (3,9%). En términos acumulados anualmente el número de afiliados se sitúa en 1.889.317, cifra que supone un aumento del 3,9%, tres décimas superior al de un trimestre antes, afianzando el cambio de tendencia en el crecimiento de la afiliación en media anual del tercer trimestre del pasado año.

Afiliación a la Seguridad Social (% variación media anual)



Fuente: SG Estadística del Ayuntamiento de Madrid (datos MEES)

El mayor ascenso interanual del número de afiliados ha tenido lugar en Construcción, con un incremento del 4,9%, siete décimas por debajo de un trimestre antes. Dentro de este último sector, si bien la construcción de edificios y las actividades de construcción especializada crecen (7,1% y 4,2%, respectivamente), la ingeniería civil, la de menor importancia relativa, retrocede un 1,9%. A continuación se sitúa Servicios con un aumento del 4,2%, una tasa igual a la de un trimestre atrás. De las ramas más relevantes de este último sector, el mayor crecimiento se produce en Actividades administrativas de oficina y otras actividades auxiliares a las empresas, seguida de Programación, consultoría y otras actividades relacionadas con la informática, mientras que el menor en Actividades de los hogares. Por su parte, Industria registra un aumento del 0,3%, dos décimas menos que el pasado trimestre.

Afiliados a la Seguridad Social en la Ciudad de Madrid										
	2018		2017			2018*		2017*		
	mar	dic	sep	jun	mar	mar	dic	sep	jun	mar
Agricultura	1.600	1.613	1.749	1.726	1.547	3,4	4,4	9,1	4,5	5,1
Industria	74.140	74.241	74.533	74.310	73.882	0,3	0,5	1,6	1,6	1,6
Construcción	80.778	78.729	80.448	79.065	76.993	4,9	5,6	5,1	2,9	3,0
Servicios	1.761.929	1.759.352	1.721.340	1.691.715	1.691.516	4,2	4,2	4,6	3,0	3,1
Comercio al por menor	152.760	158.649	150.565	151.387	148.485	2,9	2,7	1,5	0,7	0,2
Educación	134.834	130.938	116.445	114.337	128.880	4,6	5,0	5,3	4,3	5,2
Comidas y bebidas	114.525	114.142	111.460	106.020	109.536	4,6	5,4	6,1	4,9	4,7
Administración Pública	113.316	110.059	109.826	105.445	106.239	6,7	4,9	5,5	2,4	5,7
Actividades sanitarias	110.152	110.588	110.018	107.065	106.887	3,1	3,2	4,2	1,3	2,9
Actividades de los hogares	89.058	88.947	88.845	89.865	90.225	-1,3	-1,4	-0,6	-1,6	-1,0
Programación, consultoría, ...	84.822	83.271	81.844	79.083	78.091	8,6	7,5	7,6	3,9	5,4
Servicios a edificios y jardín.	82.006	82.263	83.628	78.871	78.496	4,5	2,7	3,4	0,6	-1,7
Comercio al por mayor	78.335	78.116	77.640	77.085	76.425	2,5	2,0	2,7	2,1	2,8
Administrativos de oficina	60.062	62.030	59.298	54.664	53.156	13,0	17,8	19,1	10,3	7,9
Resto	742.059	740.349	731.771	727.893	715.096	3,8	3,9	4,5	3,7	3,3
Total	1.918.447	1.913.935	1.878.070	1.846.816	1.843.938	4,0	4,1	4,5	2,9	3,0

Fuente: SG Estadística del Ayuntamiento de Madrid (datos MESS). *Tasa de variación interanual en %.

6.3. El desempleo

El paro disminuyó un 2,2% en comparación con un año antes, según la EPA del primer trimestre, un descenso 8,4 puntos por debajo del de un trimestre atrás, que si bien fue elevado no alcanzó los niveles de trimestres anteriores. Este último descenso es inferior tanto al registrado en la Comunidad de Madrid (-3,8%) como en el conjunto de España (-10,8%). La tasa de paro retrocede en siete décimas respecto de hace un año, hasta el 12,7%, lo que la sitúa siete décimas por debajo del conjunto regional y cuatro puntos del nacional. La tasa del primer trimestre es, sin embargo, 0,2 puntos superior a la del cuarto trimestre del pasado año.

El descenso interanual del paro ha afectado en mayor medida a las mujeres, entre las que ha retrocedido un 4,2%, que a los hombres, quienes lo han hecho solo un 0,1%. La tasa de paro femenina se sitúa en el 12,5%, 1,1 puntos por debajo de hace un año, mientras que la de los hombres en el 13,0%, tres décimas también por debajo.

La tasa de paro de la Ciudad se situaba en el 12,7% en el primer trimestre del año, cuatro puntos por debajo de la tasa nacional.

Por grupos de edad, se observa un descenso interanual en la tasa de paro de todos los segmentos salvo en el caso de los más jóvenes, pero hay que tener en cuenta que se trata de un colectivo que tiene una representación muy reducida en el total. La mayor disminución tiene lugar en el grupo de 20 hasta 24 años, mientras que en el colectivo más representativo, el que comprende desde los 25 a los 54, el descenso es de 0,7 puntos, cinco décimas inferior al de un trimestre antes. Por su parte, en el de más edad el descenso se sitúa en un punto.

Paro en la Ciudad de Madrid (EPA)

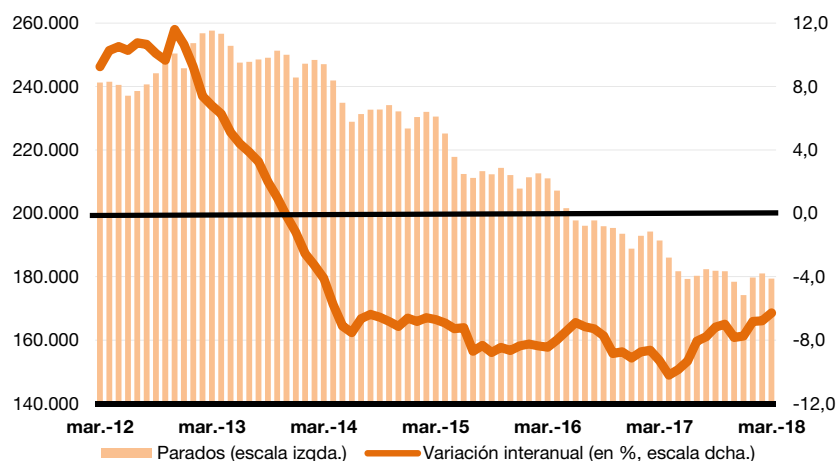
	2018		2017				2018*		2017*		
	1T	4T	3T	2T	1T	1T	4T	3T	2T	1T	
Parados (miles)	204,2	199,0	179,8	193,6	208,7	-2,2	-10,6	-22,1	-18,9	-21,7	
Tasa de paro (%)	12,7	12,5	11,3	12,3	13,4	-0,7	-1,9	-3,6	-3,2	-3,7	
Hombres	13,0	12,2	11,7	13,1	13,3	-0,3	-2,6	-2,7	-2,7	-4,2	
Mujeres	12,5	12,8	11,0	11,4	13,6	-1,1	-1,3	-4,4	-3,8	-3,2	
16-19 años	57,9	57,9	50,5	67,7	57,6	0,3	6,1	-2,0	0,0	4,0	
20-24 años	24,9	24,9	29,2	31,8	33,1	-8,2	-14,1	-5,6	-8,0	-6,0	
25-54 años	11,5	11,5	10,4	11,5	12,2	-0,7	-1,2	-3,3	-2,4	-3,5	
55 años y más	10,3	10,3	7,9	7,1	11,3	-1,0	-3,5	-4,8	-6,0	-3,5	

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

El paro registrado se redujo un 6,3% en marzo respecto de un año antes, menos tanto que en la región y que en España.

Los parados madrileños registrados en el Servicio Público de Empleo Estatal (SEPE) sumaron 179.406 en marzo, lo que supone 1.650 menos que un mes antes y 12.031 que hace un año. Esta variación equivale a un descenso interanual del 6,3%, por tanto 1,4 puntos menor que el de un mes atrás. La variación interanual de marzo es menos negativa tanto que en el conjunto de la Comunidad de Madrid (-7,3%) como en España (-7,6%).

Parados registrados en la Ciudad de Madrid



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

La variación media de los últimos doce meses refleja una disminución del 7,9%, un descenso seis décimas menor que el de diciembre, lo que ralentiza por séptimo mes consecutivo el ritmo de reducción del paro en media anual. En España los parados disminuyen un 8,8% en estos mismos términos, una variación cinco décimas menor que la de tres meses antes.

Parados registrados en la Ciudad de Madrid								
	2017	2018			2017*	2018*		
	media	mar	feb	ene	media	mar	feb	ene
Parados	183.709	179.406	181.056	179.757	-8,5	-6,3	-6,8	-6,8
Hombres	82.934	80.906	81.837	81.320	-10,9	-8,4	-9,1	-9,4
Mujeres	100.775	98.500	99.219	98.437	-6,4	-4,5	-4,8	-4,6
16-24 años	13.073	13.494	13.314	12.516	-4,0	0,4	-0,7	-2,3
25-54 años	127.005	122.205	123.908	123.405	-11,1	-8,5	-9,0	-8,9
55 años y más	43.631	43.707	43.834	43.836	-1,3	-1,8	-1,7	-1,7

*Variación interanual en %.
Fuente: SG Estadística (datos MESS)

El paro retrocedió en mayor medida entre los hombres, con una reducción interanual del 8,4%, que entre las mujeres, entre las que lo hizo un 4,5%, desacelerando los primeros la disminución de diciembre en 1,9 puntos y las segundas en uno. Los hombres en paro alcanzaron en marzo la cifra de 80.906, mientras que las mujeres en esta situación sumaron 98.500, lo que implica que la participación femenina sobre el total suponga en estos momentos el 54,9% del total, un punto más que hace un año.

En el tramo de 16 a 24 años el número de parados ha aumentado un 0,4% en términos interanuales, lo que representa una variación 4,3 puntos mayor que la de diciembre. Los parados de estas edades suponen el 7,5% del total, cinco décimas más que hace un año. Por su parte, en el segmento de 25 a 54 años el paro ha descendido un 8,5%, lo que supone un retroceso 1,5 puntos menor que el de tres meses antes. Los de mayor edad se han reducido un 1,8%, cuatro décimas menos que hace un mes, por lo que suponen el 24,4% del total, 1,2 puntos más que en marzo del pasado año.

Servicios, con una disminución del 5,9%, registra el menor descenso interanual, reduciendo en 1,4 puntos la disminución de tres meses antes. Los mayores descensos en este sector se registran en Transporte y almacenamiento, Información y comunicaciones y Actividades profesionales, científicas y técnicas, que se sitúan en el 10,6%, el 8,8% y el 8,7%, respectivamente. En sentido contrario se coloca Administración pública con un aumento del 9,3%, seguida de Actividades financieras y de seguros con un ascenso del 0,5%, siendo estas dos actividades las únicas que elevan su número. Por su parte, Industria desciende un 10,8% en el último año, 1,2 puntos menos que en diciembre, y Construcción un

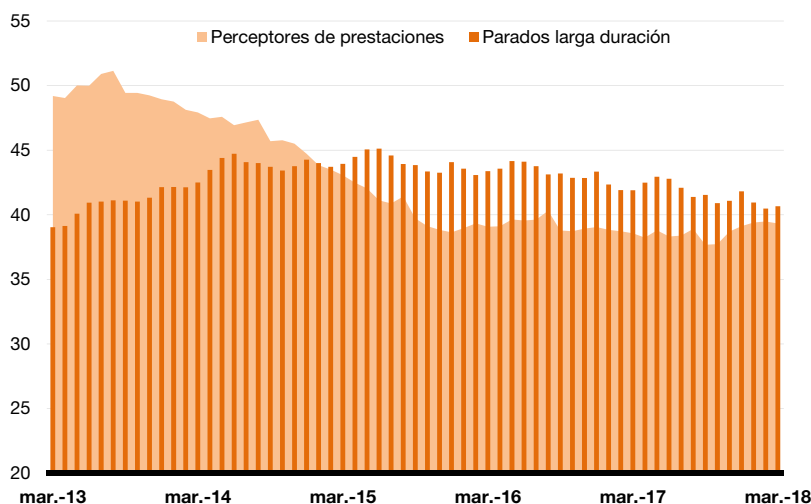
13,4%, 2,7 puntos también menos que tres meses atrás. Los que no contaban con un empleo anterior aumentan un 3,8%, seis décimas menos que en diciembre.

En media de los tres últimos meses, el 39,4% de los parados registrados cobraba la prestación de desempleo, siete décimas más que un año antes, manteniéndose la proporción de beneficiarios por debajo del 40% casi sin interrupción desde septiembre de 2015, aunque con una ligera tendencia al alza desde finales del pasado año. Los perceptores de la prestación totalizaban 70.958 en media en el trimestre, un 5,0% menos que un año antes, mientras que los no perceptores sumaban 109.115, un 7,7% también menos que un año atrás.

Los parados de larga duración suponen 1,4 puntos menos que hace un año en media del primer trimestre.

El 40,7% de los parados llevaba más de un año en el registro del paro, lo que supone 1,4 puntos menos que hace un año, observándose así una moderada reducción de su participación desde mediados de 2015, aunque frenada en momentos puntuales. El número de parados de larga duración se situaba en 73.290 en media de estos últimos tres meses, lo que supone un 9,6% menos que un año antes, mientras que el resto de desempleados totalizaba 106.783, un 4,5% también menos que hace un año.

Parados. Prestaciones y duración (% sobre el total)



Fuente: SG Estadística del Ayuntamiento de Madrid (datos SEPE)

2

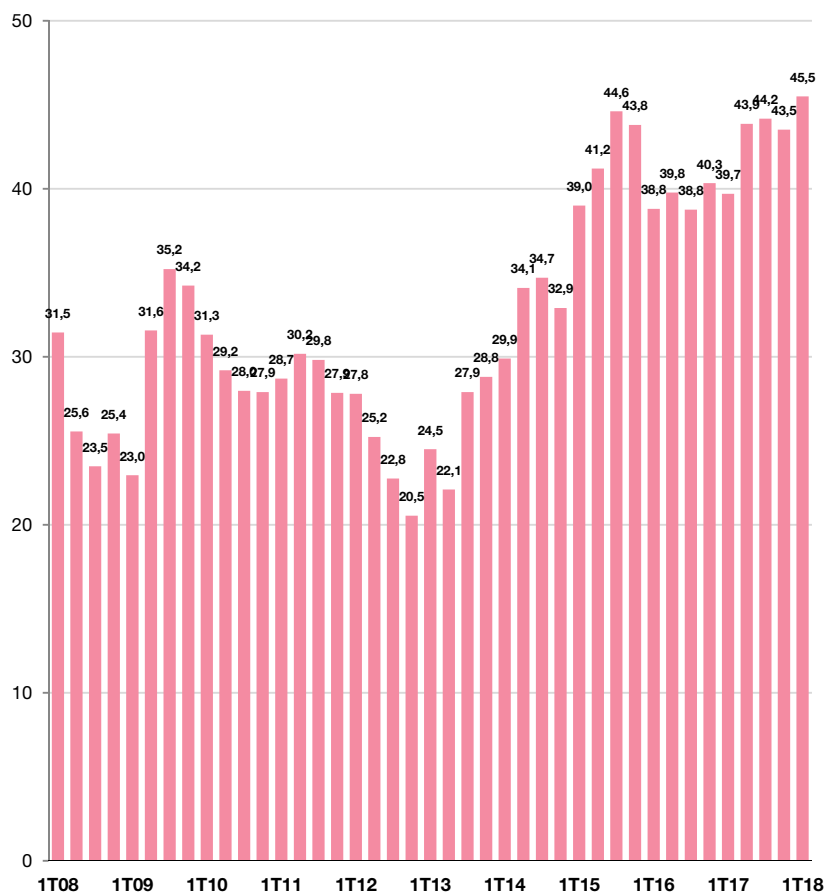
MONOGRÁFICO

GASTO EN NAVIDAD Y HÁBITOS DE CONSUMO DE LOS MADRILEÑOS

1. Introducción

Una de las fechas de mayor consumo es sin duda la Navidad, marcada por las reuniones y cenas familiares y de amigos, las escapadas o los regalos de Papá Noel y los Reyes Magos. De ahí que numerosos estudios tengan como objetivo comprender y explicar las tendencias consumistas de este periodo.

Índice de confianza del consumidor madrileño



(valor del índice entre 0 y 100)

Fuente: Análisis Socioeconómico (Ayuntamiento de Madrid)

La percepción de la situación económica actual y futura es un factor clave para el modo en el que consumimos, es por ello que la mejora de la situación económica debería invitar sin duda a un mayor gasto en navidades, y los madrileños deberían parecer más confiados en la economía y en consecuencia dispuestos a abrir sus bolsillos.

Así, la confianza de los consumidores madrileños, según la Encuesta sobre Consumo en la Ciudad de Madrid, refleja un ascenso en el primer trimestre de 2018, que es aún mayor en comparación con el mismo período del pasado año. El índice de confianza se sitúa en 45,5 puntos, lo que supone dos más que en el cuarto trimestre de 2017 y 5,8 también más que en el primero de ese mismo año. En términos medios anuales la confianza se sitúa en 44,3 puntos, lo que supone 1,5 puntos más que en el periodo inmediatamente anterior, continuando así la tendencia ascendente seguida durante todo 2017.

Es de destacar que desde el inicio de la serie, a principios de 2003, el índice de confianza presentó su mayor valor en el año 2004 con 46,8, y los siguientes valores más altos se han presentado en el año 2015 con 44,6 y en este primer trimestre de 2018 con un valor de 45,5. Lo que nos viene a confirmar la buena senda de la confianza del consumidor madrileño.

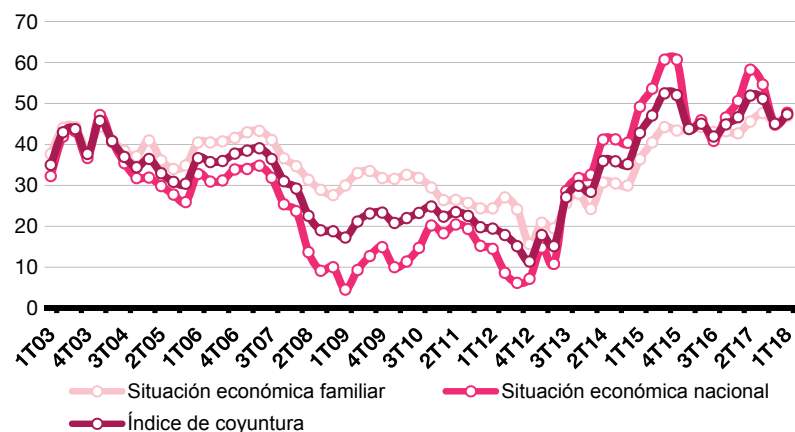
La valoración de la situación económica actual en el ámbito familiar ha obtenido una mejor valoración respecto del trimestre anterior en 1,7 puntos, mientras que en comparación anual la mejoría alcanza los 4,3. La opinión sobre la situación económica del conjunto de España ha ganado 2,9 puntos, aunque en términos interanuales empeora en esa misma cifra. El índice referido a los hogares se ha situado siempre por debajo del valor 50, si bien el escenario nacional, que lo había superado ampliamente en trimestres anteriores, volvió a situarse nuevamente por debajo de él a comienzos de 2016, sobrepasándolo de nuevo a lo largo del pasado año a excepción hecha del cuarto trimestre, lo que ha vuelto a suceder en este último. No obstante, el índice sobre la situación actual para el conjunto nacional supera en ocho décimas al relativo a la situación familiar, en consonancia con la que ha sido la tónica general de los últimos años, a excepción reciente de un trimestre antes.

Al igual ocurre con la percepción de la economía por parte de los hogares españoles, la cual continúa mejorando, y siendo menos optimista cuando habla de su situación personal (“Estudio de Consumo navideño”. Noviembre 2017. Deloitte.)

La confianza del consumidor madrileño presenta un valor en el primer trimestre de 2018 de 45,5, el tercero más alto desde principios de 2003 que se inició la serie. Lo que viene a confirmar la buena senda de la confianza del consumidor en este período.

El índice sobre la situación actual para el conjunto nacional supera en ocho décimas al relativo a la situación familiar, en consonancia con la que ha sido la tónica general de los últimos años. En general, ambas valoraciones están en uno de los mejores períodos alcanzados desde el inicio de la serie.

Índice de Coyuntura



Fuente: Análisis Socioeconómico. Ayuntamiento de Madrid.

Este clima de optimismo y confianza del consumidor que reflejan los hogares madrileños deberían verse reflejados en los gastos realizados en navidades por los hogares madrileños. Este estudio pretende analizar los hábitos de consumo de los madrileños, así como el gasto que se realiza en estas fechas. El período de referencia es el primer trimestre de 2018. En los casos en los que sea posible se comparará con lo ocurrido en el año 2008 en la ciudad de Madrid, justo antes del inicio de la crisis.

También se harán comparaciones de algunas de las magnitudes económicas estudiadas con el ámbito nacional, ya que se dispone del “Estudio de Consumo Navideño” que realiza la consultora Deloitte de forma anual cada mes de noviembre, el último disponible es del año 2017.

2. Gasto en navidades

Como cada año por estas fechas, los madrileños se preparan para celebrar las navidades, lo que conlleva, en la mayoría de los casos, una serie de gastos adicionales respecto a los del resto del año. Existe por tanto un desembolso excepcional destinado a compras específicamente vinculadas a los eventos y celebraciones navideñas.

A continuación se estudian los gastos realizados por los madrileños en estas fechas navideñas.

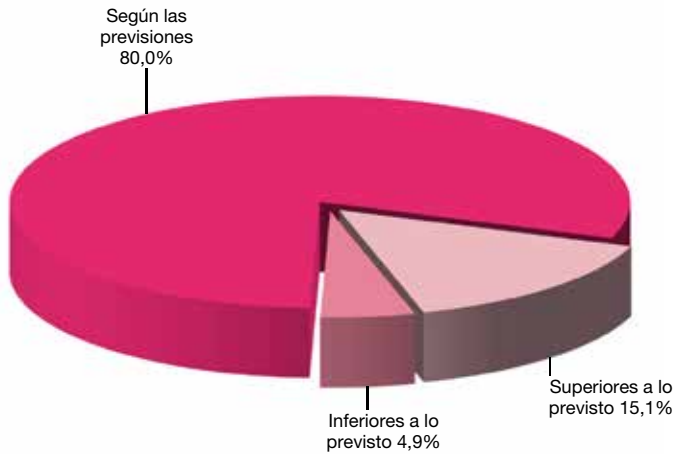
2.1. Gastos totales en navidades

La mayoría de los hogares madrileños, el 80%, gastan en las compras de navidad según las previsiones hechas.

La mayoría de los hogares madrileños, el 80%, gastan en las compras de navidad según las previsiones hechas, un 15,1% de los hogares superan los gastos previstos, y apenas un 4,9% de los hogares gastan menos de lo previsto.

Sin embargo, para el escenario de España, el 40% de los españoles gasta más dinero del que tenía previsto en las compras de Navidad, según el Informe Europeo de Pagos de Consumidores de la organización combinada de Intrum Justitia y Lindorff, compañía líder mundial en gestión de crédito.

Evolución de los gastos de navidad respecto a lo previsto

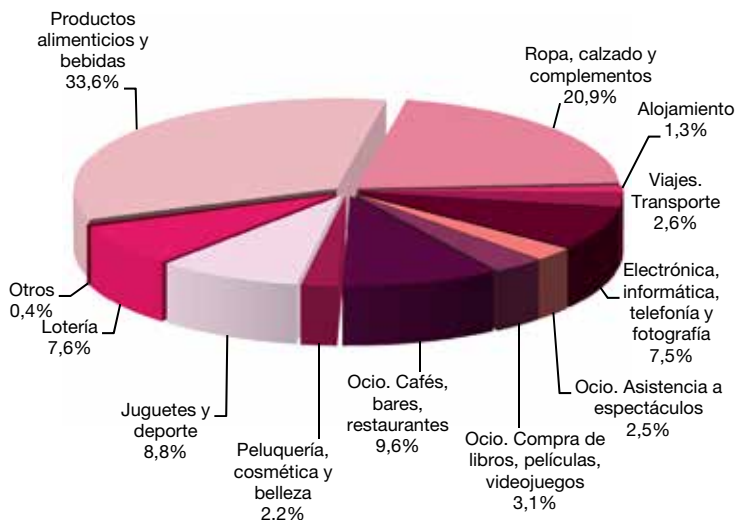


Fuente: Barómetro de Consumo de la Ciudad de Madrid. Subdirección General de Análisis Socioeconómico. Ayuntamiento de Madrid.

El gasto medio en navidades realizado por el hogar madrileño en las pasadas navidades ha sido de 870,79€. De los cuales poco más de la mitad ha sido para productos alimenticios y bebidas, el 33,6%, y el 20,9% para ropa, calzado y complementos.

El gasto medio en navidades realizado por el hogar madrileño en las pasadas navidades ha sido de 870,79€.

Distribución del gasto de navidad de los madrileños



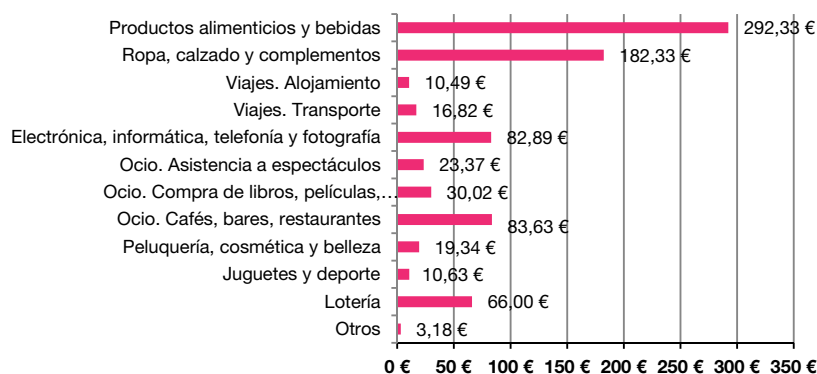
Fuente: Barómetro de Consumo de la Ciudad de Madrid. Subdirección General de Análisis Socioeconómico. Ayuntamiento de Madrid.

El gasto medio estimado para las pasadas navidades por hogar en España ha sido de 633€, cifra inferior a la de los hogares madrileños.

De los 870,79€ que se gasta en navidades un hogar madrileño, 292,33€ van destinados a la compra de productos alimenticios y bebidas.

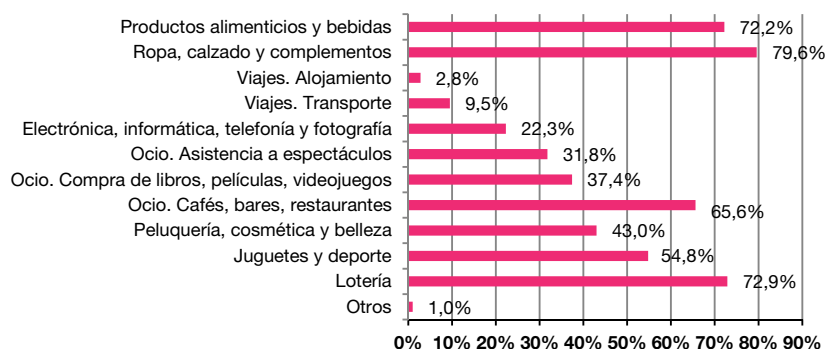
Así, de los 870,79€ que se gasta en navidades un hogar madrileño, 292,33€ van destinados a la compra de productos alimenticios y bebidas, 182,33€ son para ropa, calzado y complementos, 83,63€ van para cafés, bares y restaurantes, 82,89€ para compras de electrónica, informática, telefonía y fotografía, y 66€ para lotería. Los restantes 180,84€ están repartidos entre los siguientes epígrafes de gasto, compra de libros, juguetes y deporte, peluquería y viajes.

Gasto medio de los madrileños en navidades por epígrafes de gasto



Fuente: Barómetro de Consumo de la Ciudad de Madrid. Subdirección General de Análisis Socioeconómico. Ayuntamiento de Madrid.

Porcentaje de hogares madrileños que han gastado en navidades por epígrafes de gasto



Fuente: Barómetro de Consumo de la Ciudad de Madrid. Subdirección General de Análisis Socioeconómico. Ayuntamiento de Madrid.

Del total de hogares madrileños, el 97,6% ha realizado algún gasto en navidades. El 79,6% de los hogares madrileños han realizado gastos de ropa, calzado y complementos, el 72,9% ha realizado gastos en lotería, el 72,2% en productos alimenticios y bebidas, el

65,6% en ocio, cafés, bares y restaurantes y el 54,8% en juguetes y deportes. Menos de la mitad de los hogares han realizado gasto en el resto de epígrafes, como son peluquería, cosmética y belleza (43%), compra de libros y películas (37,4%), electrónica, informática, telefonía (22,3%) y viajes (12,3%).

2.2. Gastos en regalos en navidades

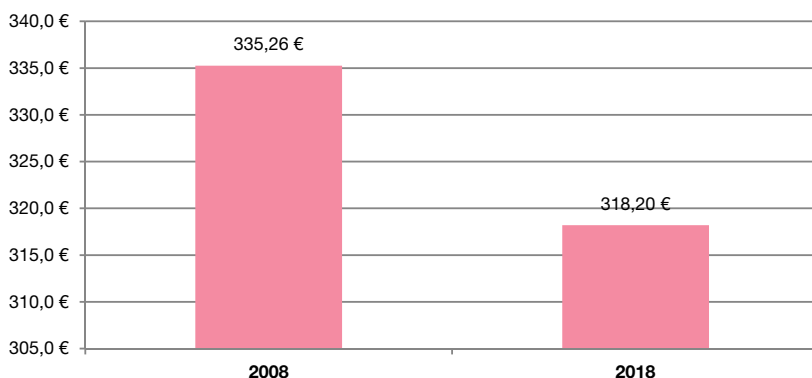
Del total de gastos realizados en navidades, la compra de regalos supone un desembolso excepcional en estas fechas.

Los hogares madrileños han gastado una media de 318,20€ en regalos navideños, lo que supone un 36,54% del total de los gastos realizados en navidad. Dato que supone un 5,1% menos que el gasto realizado en el año 2008 en regalos en navidad.

Los hogares madrileños han gastado una media de 318,20€ en regalos navideños.

En los hogares españoles la media de gasto en regalos navideños ha sido de 252€, lo que supone el 39,81% del total del presupuesto navideño.

Evolución del gasto en regalos en navidad de los hogares madrileños



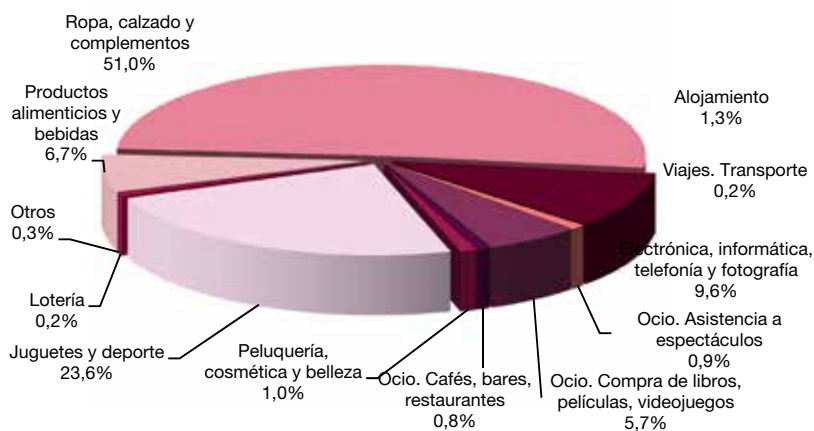
Fuente: Barómetro de Consumo de la Ciudad de Madrid. Subdirección General de Análisis Socioeconómico. Ayuntamiento de Madrid.

Del total gastado en regalos, el 51% es para ropa, calzado y complementos, el 23,6% para juguetes y deporte, el 9,6% para regalos de electrónica, informática, telefonía y fotografía. El 15,9% restante es para los otros epígrafes de gasto.

Así, de los 292,33€ que se gasta de media en regalos navideños un hogar madrileño, 162,14€ son en ropa, calzado y complementos, 75,16€ en juguetes y deporte, y los 80,90€ restantes son para los otros epígrafes de gasto, electrónica, informática, telefonía, compra de libros, peluquería, estética, viajes, restauración.

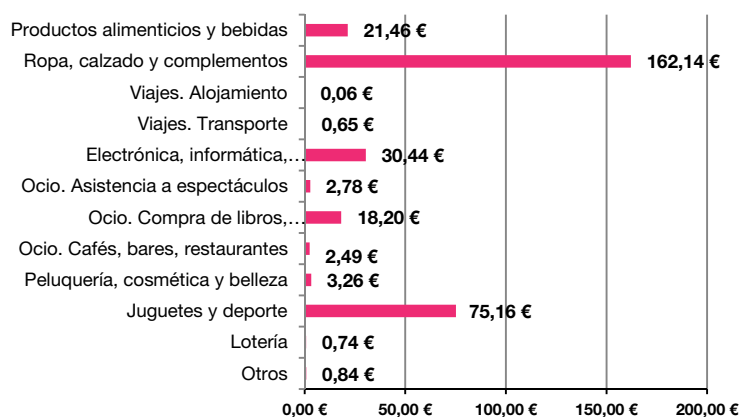
La mayor parte del gasto en regalos en navidad es para ropa, calzado y complementos.

Distribución del gasto en regalos durante las navidades de los madrileños



Fuente: Barómetro de Consumo de la Ciudad de Madrid. Subdirección General de Análisis Socioeconómico. Ayuntamiento de Madrid.

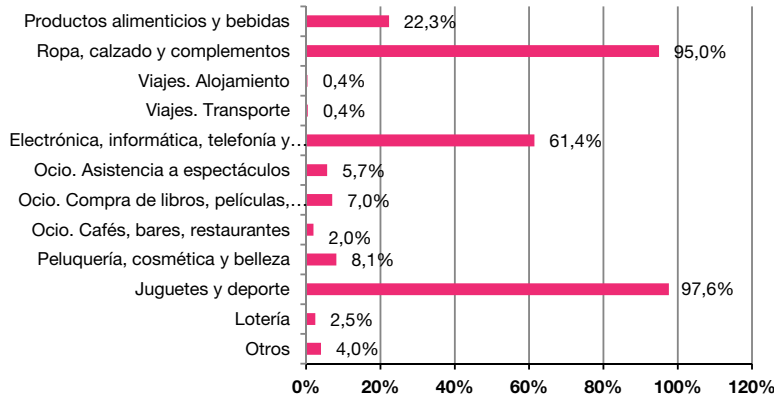
Gasto medio de los madrileños en regalos durante las navidades por epígrafe de gasto



Fuente: Barómetro de Consumo de la Ciudad de Madrid. Subdirección General de Análisis Socioeconómico. Ayuntamiento de Madrid.

Del total de hogares madrileños que realizan gastos en navidad, el 92,3% realiza gastos en regalos navideños. Según epígrafes de gasto, del total de hogares que realizan gasto en juguetes y deporte, el 97,6% lo hace en regalos, al igual ocurre con los gastos realizados en navidades en ropa, calzado y complementos, el 95% es para regalos. En electrónica, informática, telefonía y fotografía el porcentaje es del 61,4%, y en productos alimenticios y bebidas el porcentaje es del 22,3%. Para el resto de partidas de gasto apenas llega al 10% el porcentaje de hogares que realiza gastos en regalos.

Porcentaje de hogares madrileños que han gastado en regalos en navidades sobre los que realizan gastos en cada epígrafe de gasto

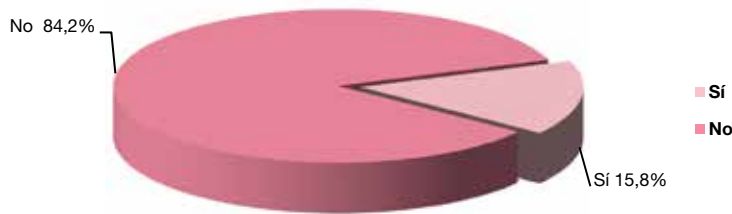


Fuente: Barómetro de Consumo de la Ciudad de Madrid. Subdirección General de Análisis Socioeconómico. Ayuntamiento de Madrid.

2.3. Formas de pago de los gastos en navidades

Para hacer frente a los gastos de las navidades, algunos hogares preparan un presupuesto específico. Así ocurre en el 15,8% de los hogares madrileños en las pasadas navidades.

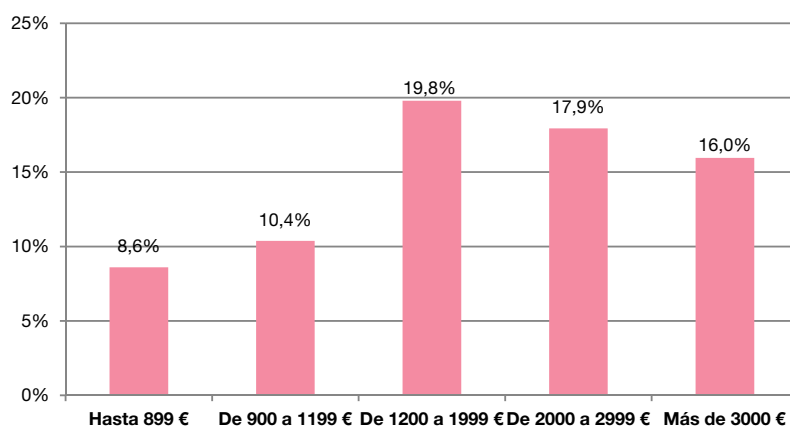
Madrileños que preparan un presupuesto para navidades



Fuente: Barómetro de Consumo de la Ciudad de Madrid. Subdirección General de Análisis Socioeconómico. Ayuntamiento de Madrid.

Los hogares que más suelen preparar un presupuesto específico son los que sus ingresos mensuales son superiores a los 1.200€ para el hogar, así los que están en la franja de 1.200 a 1.999€, suponen un 19,8%, los que están en la franja de 2.000€ a 2.999€, el 17,9% y los de más de 3.000€ suponen el 16%. Los que tienen ingresos inferiores a los 1.200€ apenas preparan un presupuesto el 10% de los hogares.

Madriños que preparan un presupuesto para navidades según ingresos del hogar

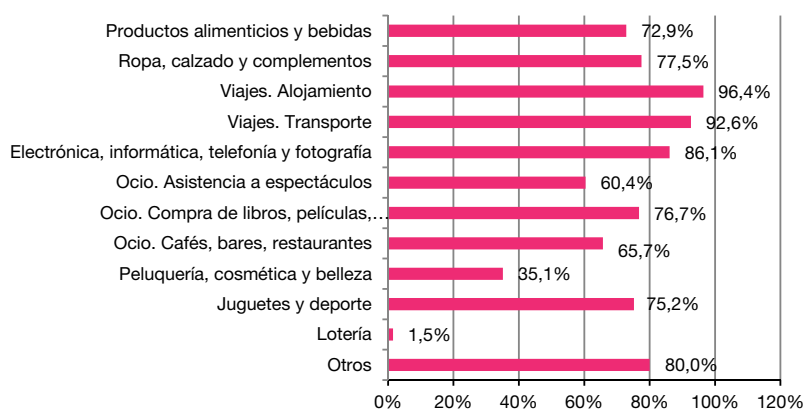


Fuente: Barómetro de Consumo de la Ciudad de Madrid. Subdirección General de Análisis Socioeconómico. Ayuntamiento de Madrid.

En general, los hogares madrileños no han pedido préstamos para afrontar los gastos navideños de las pasadas navidades.

En la mayoría de los distintos epígrafes de gasto, más de la mitad de los madrileños ya utilizan la tarjeta como medio de pago. Así, el porcentaje de hogares madrileños que han pagado con tarjeta estas navidades ha superado en todos los epígrafes el 50%, a excepción de peluquería, cosmética y belleza (35,1%) y lotería (el 1,5%). Donde más se ha pagado con tarjeta ha sido en las compras de alojamiento en viajes, el 96,4%, en el transporte de los viajes, el 92,6%, en electrónica, informática, telefonía y fotografía, el 86,1%.

Porcentaje de madrileños que han pagado con tarjeta en navidades por epígrafes de gasto



Fuente: Barómetro de Consumo de la Ciudad de Madrid. Subdirección General de Análisis Socioeconómico. Ayuntamiento de Madrid

3. Hábitos de consumo en navidad

Una de las fechas de mayor consumo es sin duda la Navidad, marcada por las reuniones y cenas familiares y de amigos, las escapadas o los regalos de Papá Noel y los Reyes Magos. De Ahí que este capítulo tenga como objetivo comprender y explicar los hábitos de los compradores madrileños en dichas fechas.

3.1. Fechas de compras navideñas

Uno de los primeros hábitos a estudiar son las fechas de realización de las compras navideñas.

La primera quincena del mes de diciembre se consolida como el período de mayor actividad para las compras navideñas de los madrileños, cobrando cuota a favor el mes de noviembre por las rebajas de “Black Friday”.

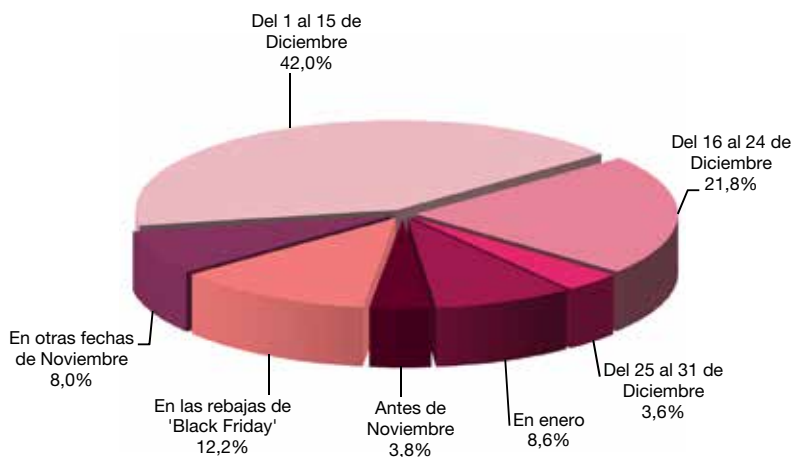
La primera quincena del mes de diciembre se consolida como el período de mayor actividad para las compras navideñas de los madrileños.

Así lo confirman los datos, el 42% de los hogares madrileños realiza las compras de navidad en la primera quincena de diciembre, el 21,8% de los hogares las realiza del 16 al 24 de diciembre, seguido por el 12,2% de los hogares que las realizan en las rebajas del “Black Friday” y el 8% en otras fechas del mes de noviembre.

En España, el 33% de los hogares las realiza en la primera quincena del mes de diciembre, el 31% en el mes de noviembre, seguidos del 18% de hogares españoles que las realizan del 16 al 24 de diciembre.

Los períodos especiales, en particular el Black Friday, se consolidan definitivamente como una de las opciones preferidas por los consumidores madrileños y sobre todo por los españoles.

Distribución de las fechas de realización de las compras de navidad



Fuente: Barómetro de Consumo de la Ciudad de Madrid. Subdirección General de Análisis Socioeconómico. Ayuntamiento de Madrid.

3.2. Canales de compra

La utilización de internet en las compras ordinarias es un hecho indiscutible, la cuestión es si este canal se consolida como medio de compra también en navidades.

A continuación se estudian los distintos canales de compra utilizados por los hogares madrileños en navidad.

3.2.1. Compras en tiendas físicas

El 99,5% de los hogares madrileños ha realizado compras navideñas en tiendas físicas.

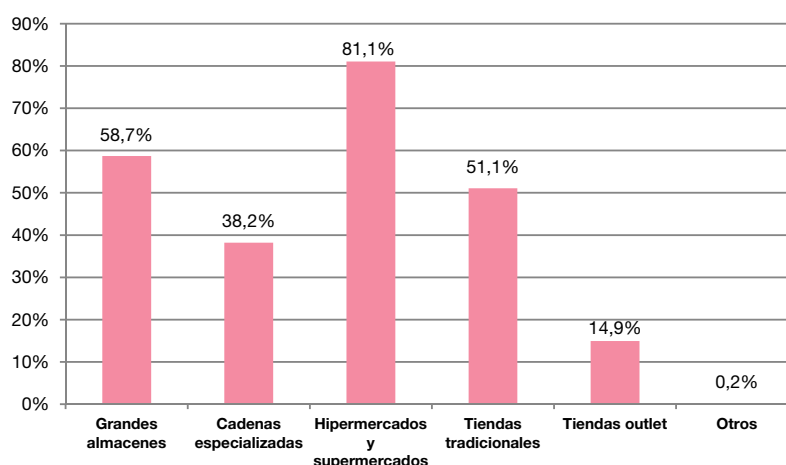
Los hogares madrileños no se casan con nadie y prefieren repartir sus compras entre distintas alternativas de establecimientos.

Las tiendas físicas siguen manteniendo el liderazgo como canal para realizar las compras. Así, el 99,5% de los hogares madrileños ha realizado compras navideñas en tiendas físicas.

Los hogares madrileños no se casan con nadie y prefieren repartir sus compras entre distintas alternativas de establecimientos, aunque los hipermercados y supermercados son la principal opción, con un 81,1% de hogares madrileños que realizan compras en ellos, le siguen a mayor distancia los grandes almacenes, un 58,7% de los hogares, y las tiendas tradicionales, un 51,1%. Para estas fechas navideñas, las tiendas outlet son en las que menos hogares hacen compras, con tan sólo un 14,9%.

Si se pasa al escenario de España los hábitos de compra en navidad cambian un poco respecto a los de los madrileños, el 54% de los españoles compra en grandes almacenes, frente al 45% que lo hace en cadenas especializadas y el 42% en hipermercados y supermercados.

Tiendas físicas en las que los madrileños realizan las compras navideñas



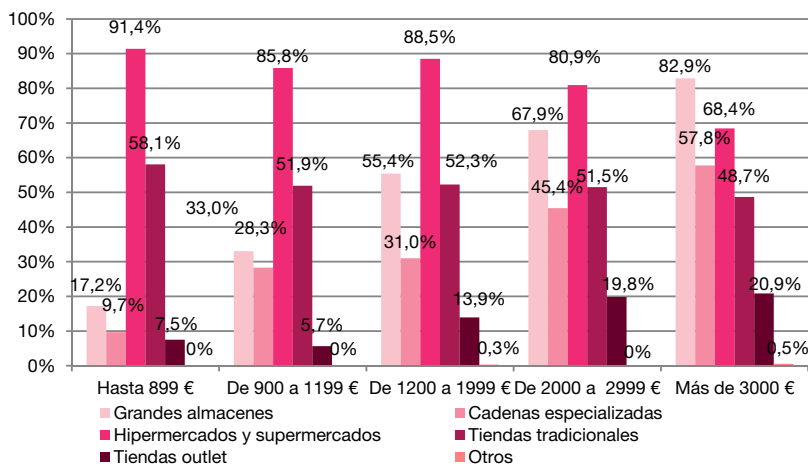
Fuente: Barómetro de Consumo de la Ciudad de Madrid. Subdirección General de Análisis Socioeconómico. Ayuntamiento de Madrid.

Si se realiza un desglose de las tiendas físicas en las que compran los madrileños según nivel de renta, se observa que los hogares que disponen de menor renta mensual, menos de 900€, un 91,4% compra en hipermercados y supermercados, para el resto de hogares con ingresos entre 900€ y 2.999€ las compras en hipermercados y supermercados las realizan en torno al 80%, frente al 68,4% que lo hace y gana más de 3.000€.

En los hogares madrileños con mayores ingresos, más de 3.000€, el 82,9% de los hogares hacen compras en grandes almacenes, cifra que va disminuyendo con la disminución de renta, llegando al 17,2% de los hogares que ganan menos de 900€.

En general, cuanto mayor es el ingreso del hogar menos se compra en hipermercados y supermercados, ganando peso los grandes almacenes.

Tiendas físicas en las que los madrileños realizan las compras navideñas según nivel de renta mensual del hogar



Fuente: Barómetro de Consumo de la Ciudad de Madrid. Subdirección General de Análisis Socioeconómico. Ayuntamiento de Madrid.

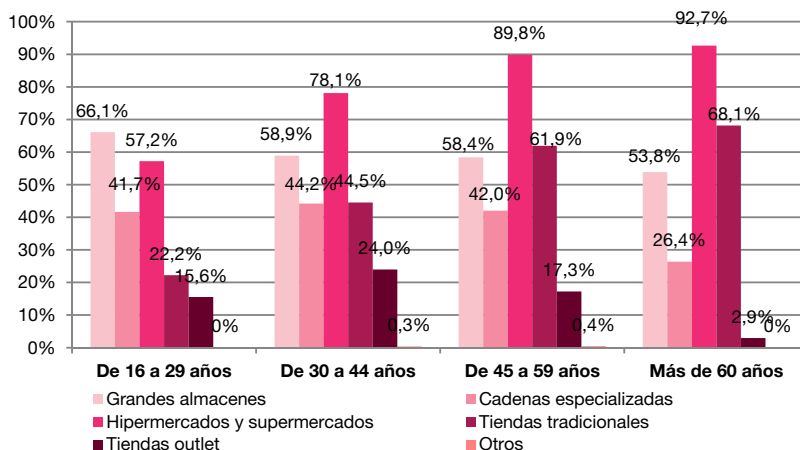
Realizando un desglose del porcentaje de hogares que compran en tiendas físicas según la edad, se puede apreciar como a medida que aumenta la edad las compras realizadas en hipermercados y supermercados son mayores, en contraposición de las compras en grandes almacenes y cadenas especializadas, que tienen más peso en los más jóvenes.

Así, los mayores de 60 años que compran en hipermercados y supermercados son el 92,7%, frente al 57,2% de los que tienen entre 16 y 29 años. En relación con las compras en grandes almacenes, el 66,1% de los madrileños comprendidos entre 16 y 29 años las realiza en los mismos, suponiendo el 53,8% de los madrileños

A medida que aumenta la edad las compras realizadas en hipermercados y supermercados son mayores.

con más de 60 años. Cifras que se acentúan si se observa el porcentaje de madrileños que compran en cadenas especializadas, donde lo hace el 41,7% de entre 16 y 29 años lo hace, frente al 26,4% de más de 60 años.

Tiendas físicas en las que los madrileños realizan las compras navideñas según edad



Fuente: Barómetro de Consumo de la Ciudad de Madrid. Subdirección General de Análisis Socioeconómico. Ayuntamiento de Madrid.

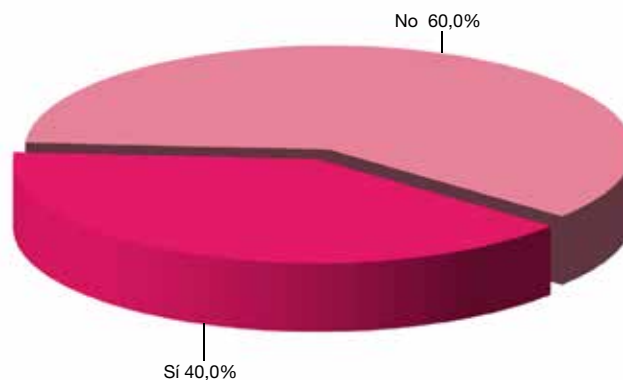
3.2.2. Compras a través de internet

El 40% de los hogares madrileños realiza compras navideñas a través de internet.

Aunque ya se ha dicho que las tiendas físicas mantienen el liderazgo como canal de compra en Navidad, internet también tiene su importancia.

El 40% de los hogares madrileños realiza compras navideñas a través de internet.

Realización de compras navideñas a través de internet

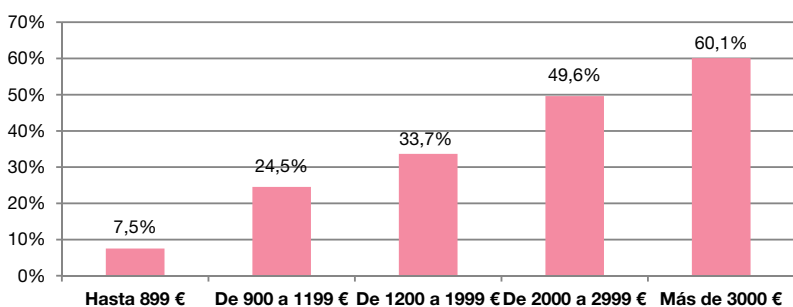


Fuente: Barómetro de Consumo de la Ciudad de Madrid. Subdirección General de Análisis Socioeconómico. Ayuntamiento de Madrid.

Si se tienen en cuenta los ingresos de los hogares madrileños, se observa que a mayor cantidad de ingresos, mayor es el uso de internet para realizar compras navideñas.

Así, en los hogares madrileños cuyos ingresos mensuales son menores de 900€, tan sólo el 7,5% de ellos realiza compras navideñas a través de internet, porcentaje ha ido en aumento a medida que aumentan los ingresos, hasta llegar al 60,1% de los hogares cuyos ingresos mensuales son mayores de 3.000€.

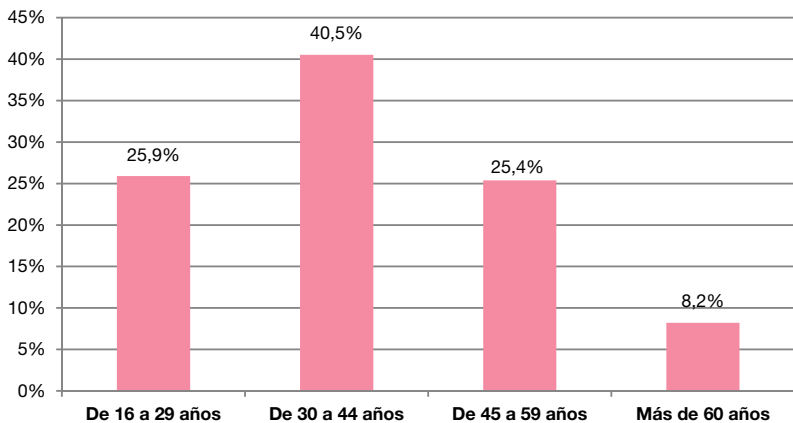
Realización de compras navideñas a través de internet según ingresos mensuales del hogar



Fuente: Barómetro de Consumo de la Ciudad de Madrid. Subdirección General de Análisis Socioeconómico. Ayuntamiento de Madrid.

Por el contrario, si en las compras a través de internet se tiene en cuenta la edad, se aprecia que, en general, el porcentaje de personas que compran por internet disminuye con la edad. Aunque los comprendidos entre 30 y 44 años lo hacen en un 40,5% de los casos, frente al 25,9% de los de edades comprendidas entre 16 y 29 años, el 25,4% de los de 45 a 59 años, y tan sólo el 8,2% de los madrileños mayores de 60 años.

Compras navideñas a través de internet según rango de edad

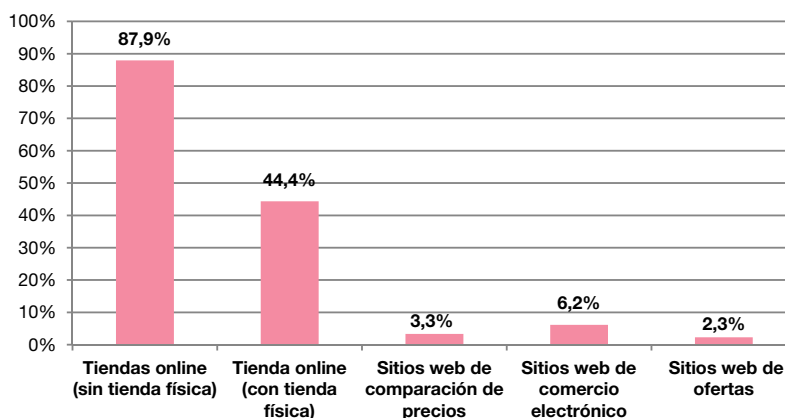


Fuente: Barómetro de Consumo de la Ciudad de Madrid. Subdirección General de Análisis Socioeconómico. Ayuntamiento de Madrid.

Las webs que más utilizan los hogares madrileños para sus compras son las tiendas online que no tienen tienda física.

Una vez que se han decidido a realizar compras por internet, las webs que más utilizan los hogares madrileños para sus compras son las tiendas online que no tienen tienda física, un 87,9%, frente a las tiendas online con tienda física, que suponen el 44,4%, y el resto de sitios web que apenas superan el 5%.

Tipos de webs en las que los madrileños realizan compras navideñas

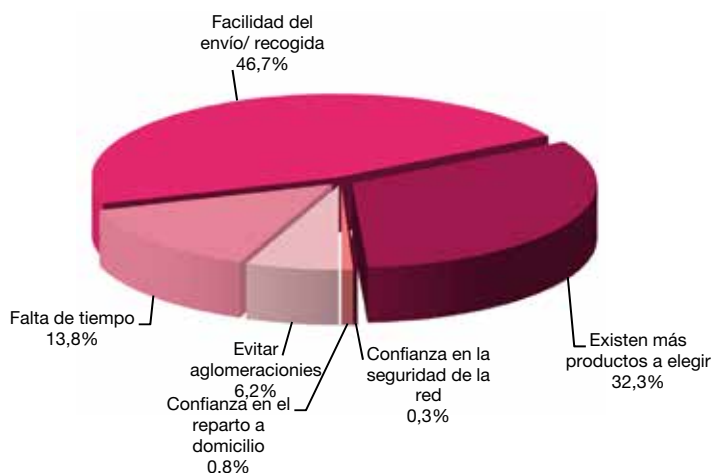


Fuente: Barómetro de Consumo de la Ciudad de Madrid. Subdirección General de Análisis Socioeconómico. Ayuntamiento de Madrid.

La mayoría de los hogares realizan compras por internet por la facilidad del envío o porque existen más productos a elegir.

Cuando a los hogares madrileños se les pregunta por los motivos para realizar las compras por internet, el 46,7% de ellos responde que por la facilidad del envío o de la recogida, el 32,3% porque existen por internet más productos a elegir, y el resto de motivos están a gran distancia de estos, el 13,8% lo hace por falta de tiempo, el 6,2% para evitar aglomeraciones, y por confianza en la seguridad de la red y en el reparto a domicilio, apenas suponen el 2% de los hogares.

Motivos por los que se realizan compras navideñas a través de internet



Fuente: Barómetro de Consumo de la Ciudad de Madrid. Subdirección General de Análisis Socioeconómico. Ayuntamiento de Madrid.

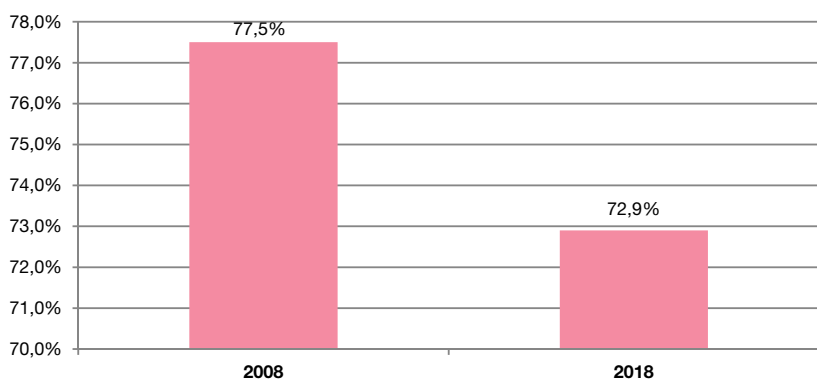
3.3. Consumo de lotería en navidad

También se ha preguntado a los madrileños acerca del consumo de lotería de navidad, una de las compras más tradicionales de esta época. Se expone a continuación la información obtenida, así como algunos datos comparativos con la navidad de 2008.

En las navidades pasadas el 72,9% de los hogares madrileños declaró haber comprado lotería de navidad, frente al 77,5% que la había comprado en el año 2008, justo el año de inicio de la crisis.

El 72,9% de los hogares madrileños declaró haber comprado lotería de navidad.

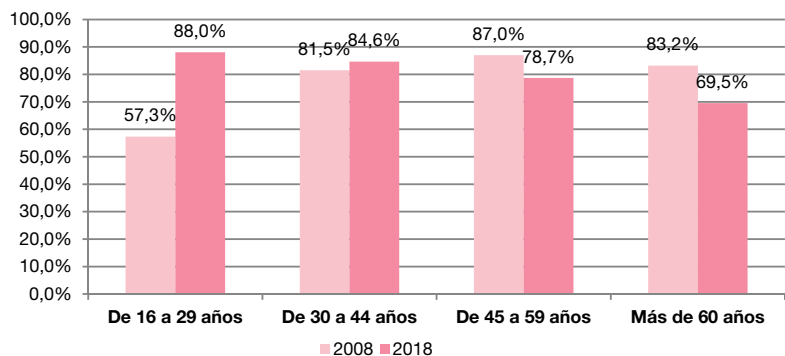
Evolución del porcentaje de madrileños que compran lotería en Navidad



Fuente: Barómetro de Consumo de la Ciudad de Madrid. Subdirección General de Análisis Socioeconómico. Ayuntamiento de Madrid.

Al analizar el consumo de lotería según la variable edad, los jóvenes madrileños de 16 a 29 años en las pasadas navidades compraron en mayor medida lotería de navidad, un 88%, junto con los de 30 a 44 años, que lo hicieron en un 84,6%, y los de 45 a 59 años, en un 78,7% de los casos, frente a los mayores de 60 años que lo hicieron en un 69,5% de los casos.

Evolución del porcentaje de madrileños que compran lotería en Navidad según edad



Fuente: Barómetro de Consumo de la Ciudad de Madrid. Subdirección General de Análisis Socioeconómico. Ayuntamiento de Madrid.

Con respecto al año 2008, en la crisis, se observa que el consumo de lotería es mayor en los de más avanzada edad, todos pasan el 80%, los de más de 45 a 59 años lo hacen en un 87% de los casos, los de más de 60 años en el 83,2%, y los de 30 a 44 años en el 81,5%, frente al 57,3% de jóvenes de 16 a 29 años que compra lotería en 2008.

4. Conclusiones

Se confirma la buena senda de la confianza del consumidor en el período de estudio, al igual que las valoraciones de la situación actual del conjunto nacional y de la situación familiar.

En este contexto, la mayoría de los hogares madrileños gastan en las compras de navidad según las previsiones hechas, siendo el gasto medio por hogar de 870,79€. De los cuales poco más de la mitad ha sido para productos alimenticios y bebidas, el 33,6%, y el 20,9% para ropa, calzado y complementos.

Los hogares madrileños han gastado una media de 318,20€ en regalos navideños, lo que supone un 36,54% del total de los gastos realizados en navidad. Dato que supone un 5,1% menos que el gasto realizado en el año 2008 en regalos en navidad.

Del total gastado en regalos, poco más de la mitad es para ropa, calzado y complementos.

Para hacer frente a los gastos de las navidades, algunos hogares preparan un presupuesto específico. Así ocurrió en el 15,8% de los hogares madrileños en las pasadas navidades.

El porcentaje de hogares madrileños que han pagado con tarjeta estas navidades ha superado en todos los epígrafes el 50%, a excepción de peluquería, cosmética y belleza (35,1%) y lotería (el 1,5%).

La primera quincena del mes de diciembre se consolida como el período de mayor actividad para las compras navideñas de los madrileños, cobrando cuota a favor el mes de noviembre por las rebajas de “Black Friday”.

Las tiendas físicas siguen manteniendo el liderazgo como canal para realizar las compras. Así, el 99,5% de los hogares madrileños ha realizado compras navideñas en tiendas físicas.

Los hogares madrileños no se casan con nadie y prefieren repartir sus compras entre distintas alternativas de establecimientos, aunque los hipermercados y supermercados son la principal opción, con un 81,1% de hogares madrileños que realizan compras en ellos.

La compras a través de internet también tiene su importancia, el 40% de los hogares madrileños las realiza por dicho canal. Y las webs que más utilizan los hogares madrileños para sus compras son las tiendas online que no tienen tienda física, un 87,9%.

Los madrileños utilizan internet, básicamente, por la facilidad del envío o porque existen más productos a elegir.

Con respecto a una compra típica de navidad, como es la lotería, en las navidades pasadas el 72,9% de los hogares madrileños declaró haber comprado lotería de navidad, cifra inferior al año 2008, justo el año de inicio de la crisis.



economía y
hacienda

MADRID