

MADRID ECONOMÍA 2017

ANÁLISIS SOCIOECONÓMICO

MADRID ECONOMÍA 2017

ANÁLISIS SOCIOECONÓMICO

Equipo de trabajo

Ayuntamiento de Madrid
Área de Gobierno de Economía y Hacienda
Dirección General de Economía y Sector Público
S. G. Análisis Socioeconómico
David Bustos Tapetadol
Carlos Villalain García

Edición y Maquetación

Miguel A. Martín Ramirez

ÍNDICE

INTRODUCCIÓN	7
POBLACIÓN	9
ACTIVIDAD ECONÓMICA	11
INFRAESTRUCTURAS DE TRANSPORTE	17
INVESTIGACIÓN Y FORMACIÓN	21
EMPLEO	23
PRECIOS Y SALARIOS	25
SECTOR EXTERIOR	29

INTRODUCCIÓN

Esta nueva edición de Madrid Economía, la duodécima consecutiva, continúa con su propósito de presentar de forma accesible los principales elementos constitutivos de la economía de la Ciudad de Madrid a través de la descripción y análisis de su situación actual, cuyo momento presente se encuentra definido por la superación de la anterior crisis.

La Ciudad de Madrid se asienta en un espacio de 604,5 kilómetros cuadrados y se divide administrativamente en 21 distritos. En su territorio se localizan importantes infraestructuras de comunicación que la convierten en el principal centro logístico de España y del sur de Europa. Contiene una importante red de autopistas y autovías, tanto radiales como de circunvalación, y es el centro del sistema ferroviario nacional, lo que permite una eficaz comunicación con otros puntos de la región y del resto de España y Europa. También se encuentra en su territorio el aeropuerto más importante de España tanto en pasajeros como en mercancías y uno de los mayores de Europa.

Madrid se sitúa como la tercera ciudad de la Unión Europea por población, tras Berlín y Londres (Greater Londres), y contribuye a crear también la tercera mayor aglomeración urbana de Europa, por detrás de Île de France y el propio Greater London. En años anteriores la atracción de población extranjera experimentó un gran incremento, de manera que actualmente supone el 12,4 por ciento del total, una vez parte de ella ha ido adquiriendo la nacionalidad española.

La actividad económica de Madrid está superando el anterior periodo de recesión que se había prolongado varios años. En 2016 el crecimiento estimado habría superado el tres por ciento, lo que también se espera que ocurra en el actual ejercicio económico. El empleo también está en fase de recuperación, compensando progresivamente las pérdidas de los años de crisis, lo que está permitiendo una intensa dinámica de reducción del desempleo.

Hay que destacar que el número de visitantes no ha dejado de crecer tanto en número de viajeros como de pernoctaciones desde finales de 2013, si bien moderando su intensidad. En febrero de 2016 se superaron por primera vez los 18 millones de pernoctaciones en cómputo anual, mientras que en estos momentos esta cifra llega a los 18,3 millones. De ellos, casi once corresponden a viajeros de fuera de España, los que más han crecido en los últimos dos años.

Además, la Ciudad de Madrid destaca en los campos de la ciencia y la tecnología, con un elevado nivel de inversión en investigación y desarrollo, superando notoriamente la media nacional en porcentaje del PIB. También es la sede de importantes centros universitarios, incluidos los de carácter más tecnológico, y de investigación, tanto de carácter público como privado.

En definitiva, las páginas que siguen muestran una Ciudad dinámica, que está superando una larga crisis y que se esfuerza por alcanzar los niveles de empleo de los años anteriores a la misma, con el objetivo todo ello de seguir elevando el bienestar de sus ciudadanos a niveles cada vez mayores.

1. POBLACIÓN

La población de la Ciudad de Madrid ascendía en 2016 a 3.165.541 habitantes, casi el doble que la siguiente ciudad española, Barcelona, y cuatro veces que Valencia, que sigue a estas dos. Es también la tercera mayor de la Unión Europea, solo por detrás de Londres y Berlín. Por su parte, concentra el 6,8 por ciento de la población de España, solo superada en este aspecto por la aglomeración que conforma el denominado “Greater London”.

En la Ciudad de Madrid vive el 48,9 por ciento de la población de la Comunidad de Madrid, que con sus 6,5 millones de habitantes es, a su vez, la tercera mayor concentración metropolitana de Europa, únicamente superada por Île de France y Greater London.

Las ciudades europeas					
Ciudad	Población	% sobre país*	% sobre región	Área metropolitana	Población
Londres	8.750.710	13,4	100,0	Greater London	8.750.710
Berlín	3.520.031	4,3	100,0	Berlin	3.520.031
Madrid	3.165.541	6,8	48,9	Comunidad de Madrid	6.466.996
Roma	2.864.731	4,7	48,6	Lazio	5.888.472
París	2.220.445	3,5	18,5	Île de France	12.027.565

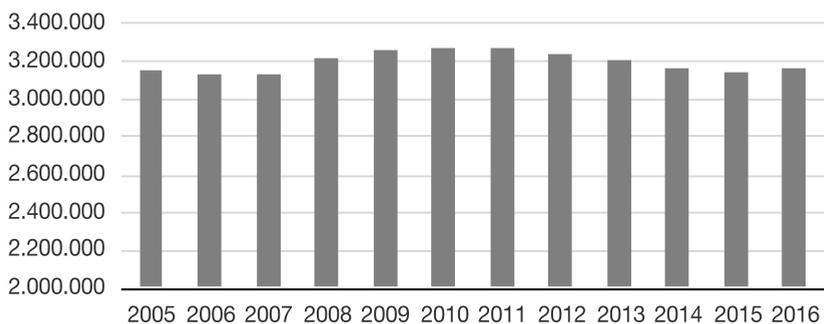
Fuente: INE (España, Comunidad de Madrid y Ciudad de Madrid, 2016), City Population (Alemania, 2015; Italia, 2015, y Francia, 2014) y ONS (Reino Unido, 2015)

Las ciudades españolas					
Ciudad	Población	% sobre país	% sobre región	Región	Población
Madrid	3.165.541	6,8	48,9	Comunidad de Madrid	6.466.996
Barcelona	1.608.746	3,5	21,4	Cataluña	7.522.596
Valencia	790.201	1,7	15,9	Comunidad Valenciana	4.959.968
Sevilla	690.566	1,5	8,2	Andalucía	8.388.107
Zaragoza	661.108	1,4	50,5	Aragón	1.308.563

Fuente: INE (2016)

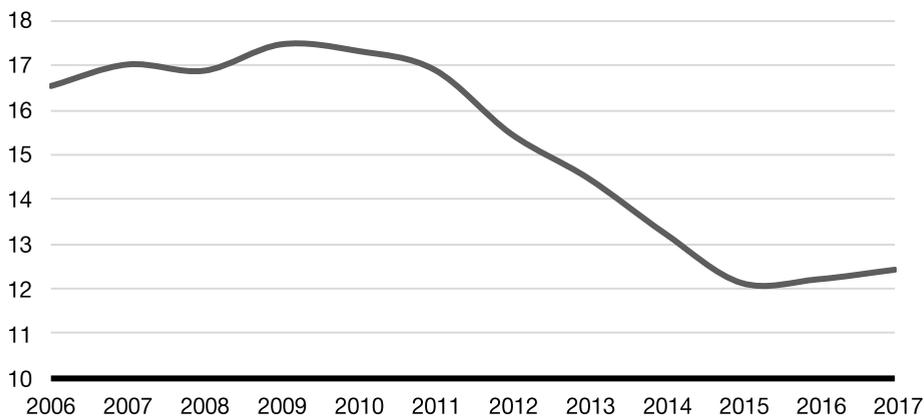
La población madrileña ha crecido en 2016, después de cinco años consecutivos sin hacerlo. En años anteriores a estos fue elevándose gracias a los importantes flujos de población extranjera. Todo ello se observa en los gráficos siguientes.

La población de Madrid



Fuente: INE

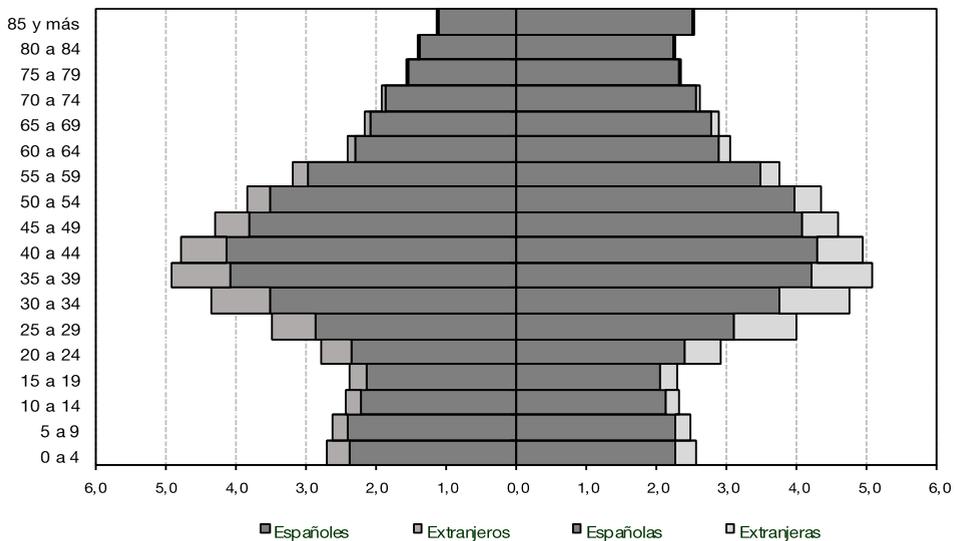
Población extranjera (%)



Fuente: SG Estadística del Ayuntamiento de Madrid

La importante entrada de inmigrantes extranjeros en los últimos años supone que los ciudadanos con nacionalidades diferentes a la española representen el 12,4 por ciento de la población total, situándose a 1 de enero de 2017 en 397.000, lo que contrasta con el 2,8 por ciento de 1999. La reducción de la población extranjera de los últimos años se debe, en buena medida, a la creciente adquisición de la nacionalidad española por una parte de ella, de manera que sin este proceso el porcentaje sería sensiblemente más elevado. No obstante, se observa una ligera recuperación en los últimos dos años, tanto en volumen como en porcentaje.

Pirámide de población de la Ciudad de Madrid



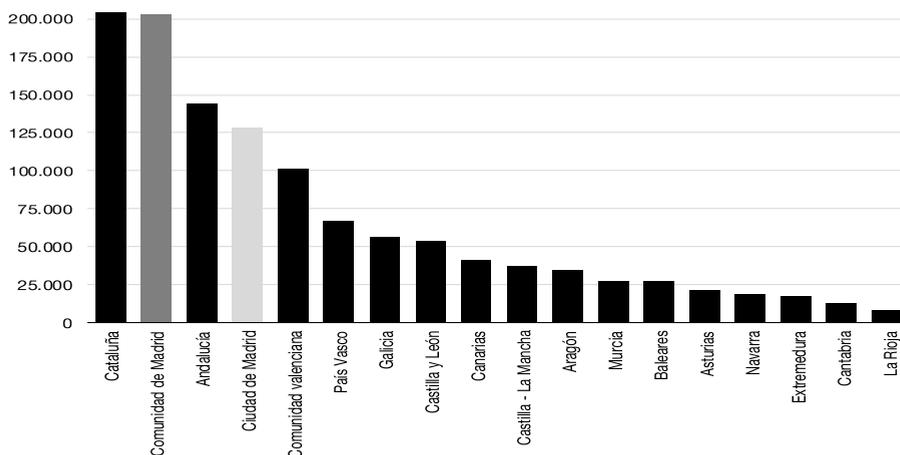
Fuente: SG Estadística del Ayuntamiento de Madrid.

2. ACTIVIDAD ECONÓMICA

El Producto Interior Bruto (PIB) de la Ciudad de Madrid alcanzaba 129.315 millones de euros en 2015, lo que representa el 63,7 por ciento del conjunto de la Comunidad de Madrid y el 12,0 por ciento de España en ese año, situándose significativamente por encima del peso de su población en cada uno de los dos territorios. Este nivel de producción de la Ciudad superaría al de todas

las Comunidades Autónomas salvo Cataluña, Andalucía y, obviamente, la propia Comunidad de Madrid.

El PIB de Madrid y las regiones españolas (2015, millones de euros)

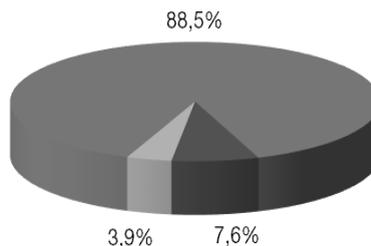


Fuente: INE; para Madrid, PIB estimado por S.G. Análisis Socioeconómico del Ayuntamiento de Madrid

La industria aporta el 7,6 por ciento de la producción y la construcción, con un gran dinamismo en años anteriores pero en retroceso en los últimos, el 3,9 por ciento. Pero son las actividades de servicios, con el 88,5 por ciento de la actividad total, las que definen la estructura productiva de la Ciudad de Madrid, creciendo su importancia en los últimos años. La agricultura aporta menos del 0,1 por ciento.

Valor añadido bruto (VAB) 2015

millones de euros	
Agricultura	47,7
Industria	8.876,2
Construcción	4.619,1
Servicios	104.019,3
Total	117.562,3



Fuente: DG Estadística del Ayuntamiento de Madrid.

Dentro de los servicios, las ramas más destacadas son Información y comunicaciones, Actividades inmobiliarias, Actividades profesionales, científicas y técnicas y Administración pública. Estos cuatro grupos concentran el 40,3 por ciento del valor añadido total generado por la economía de Madrid y el 45,7 por ciento del correspondiente a los servicios.

Los servicios (%)



Fuente: SG Estadística (Ayuntamiento de Madrid) y elaboración propia (Análisis Socioeconómico)

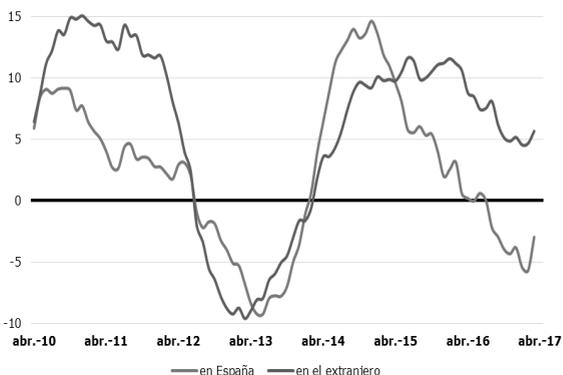
El turismo es una actividad especialmente importante en la Ciudad de Madrid, ocupando a buena parte de su población tanto en el comercio y la hostelería como en el transporte y las industrias de la cultura y el ocio. En 2016 registró 9,0 millones de viajeros y 18,0 de pernoctaciones en los establecimientos hoteleros de la Ciudad. Los datos anualizados hasta abril de 2017 reflejan crecimientos del 1,9 y 2,0 por ciento, respectivamente, alcanzándose en ambos casos los niveles más altos de toda la serie. El crecimiento del sector ha continuado en 2017, aunque en tasas no tan elevadas como las de un año antes, y sigue siendo mayor el del turismo que viene del exterior de España, cuyas pernoctaciones en este último periodo anual han registrado un incremento del 5,7 por ciento frente a un descenso del 3,0 por ciento de las originadas en su interior. En estos momentos el número de pernoctaciones alcanza los 18,3 millones en términos anuales, la cifra más alta de toda la serie.

Turismo en la Ciudad**Viajeros y pernoctaciones****Variación interanual de las pernoctaciones**

Año	Viajeros	Pernoct.
2.009	7.166,5	13.653,4
2.010	7.871,9	15.192,8
2.011	8.318,6	16.411,4
2.012	7.927,4	15.454,3
2.013	7.520,8	14.848,7
2.014	8.384,3	16.520,2
2.015	8.894,5	17.818,4
2.016	9.033,2	17.966,7
2017*	9.163,6	18.342,1

*12 meses hasta abril

Fuente: INE. Datos provisionales desde mayo 2016



La Ciudad de Madrid cuenta con una amplia oferta hotelera para acoger a esta demanda. El número de establecimientos alcanzaba en abril de 2017 81.725 plazas en media anual en sus 763 establecimientos, atendidas por 11.432 trabajadores. El 65,5 por ciento de las plazas se encuentran en hoteles de cuatro y cinco estrellas, representando la primera de estas dos categorías por sí sola algo más de la mitad del total de plazas hoteleras, total donde también están incluidos los hostales, los establecimientos de menor categoría.

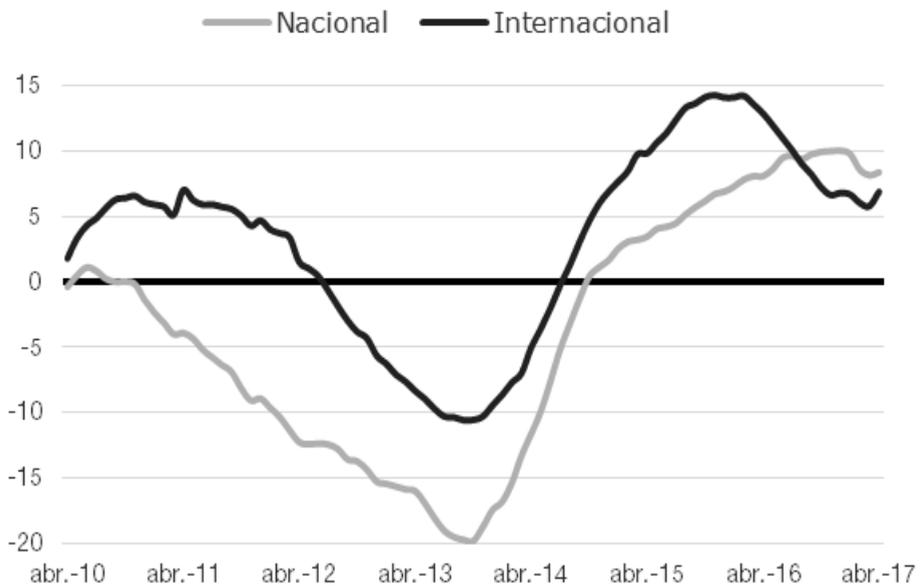
Establecimientos hoteleros

Categoría (estrellas)	Número	Plazas	Empleados
Hoteles			
Cinco	26	10.580	3.139
Cuatro	141	42.955	5.345
Tres	74	11.940	1.262
Dos/Una	29	3.641	309
Total hoteles	270	69.115	10.054
Hostales			
Tres/Dos	179	6.602	705
Una	314	6.008	673
Total Hostales	493	12.610	1.378
Total	763	81.725	11.432

Fuente: INE (EOH), datos medios anuales a marzo de 2017

El tráfico aéreo de pasajeros tiene una alta relación con la actividad turística. Los pasajeros en el aeropuerto Adolfo Suárez Madrid-Barajas han crecido de manera significativa en el último año, de manera que en abril de 2017 su número, en vuelos comerciales, fue de 51,6 millones en términos anualizados, lo que supone un 7,3 por ciento más que el dato de un año antes. Este porcentaje equivale a 3,5 millones de pasajeros más que en igual fecha de 2016. Los pasajeros en vuelos nacionales están creciendo más que los internacionales, en concreto un 8,4 por ciento en el último periodo anual, de manera que representan actualmente el 28,1 por ciento del total, 0,3 puntos más que hace un año. No obstante, los pasajeros en vuelos internacionales suponen en estos momentos 37,1 millones en términos anualizados, el máximo de la serie histórica. El aeropuerto de Madrid aún tiene una alta capacidad para absorber incrementos de pasajeros en el futuro.

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

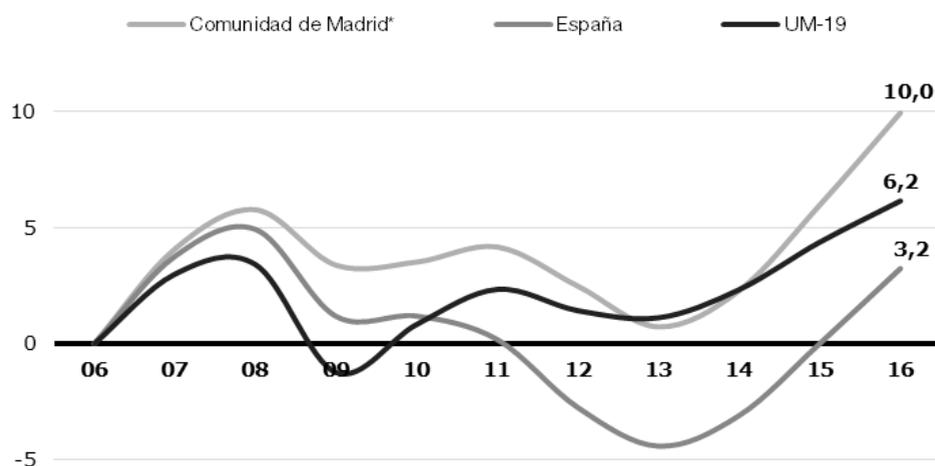


Fuente: Aena

La actual fase de crecimiento está acompañada de una dinámica empresarial de la Ciudad de Madrid que ha frenado su evolución. En el último periodo anual, coincidente con el año natural 2016, se constituyeron 12.647 sociedades, un uno por ciento menos que un año antes, reflejando el saldo neto, una vez descontadas las disoluciones, un descenso del 7,3 por ciento.

No obstante, la economía de Madrid ha destacado en los últimos años por una relativa fortaleza, no en vano el crecimiento de la región se ha situado en las primeras posiciones de las regiones de España. En los últimos diez años (periodo 2006-2016, que incluye la última crisis económica), el crecimiento del conjunto de la región madrileña (10,0 por ciento) ha sido el mayor de España, superando la media nacional en 6,8 puntos porcentuales y la de los diecinueve países de la Unión Monetaria en 3,8.

Crecimiento acumulado del PIB (%)



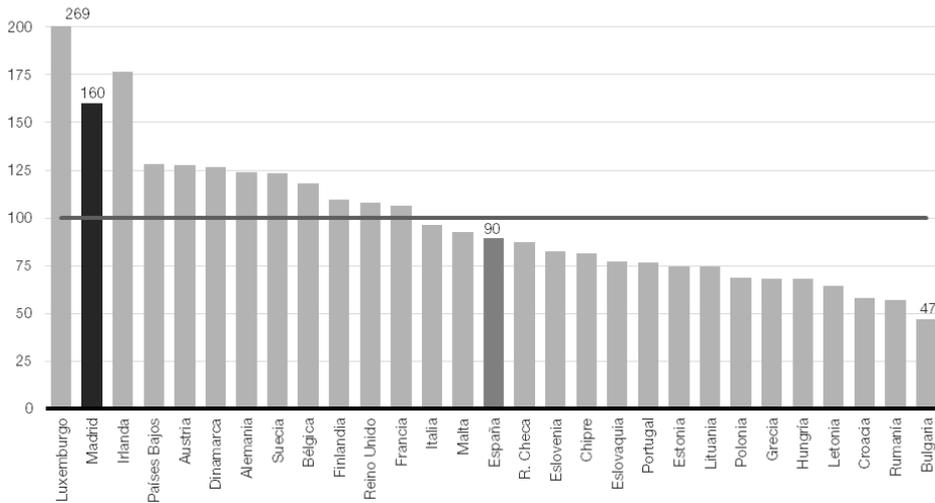
Fuente: INE y Eurostat (Base 2010)

* Región de Madrid

Por su parte, la Ciudad de Madrid creció en 2015 un 2,9 por ciento, mejorando en 1,2 puntos el resultado de un año antes. Este crecimiento se situó tres décimas por debajo del registrado en el conjunto de España. Las previsiones para 2016 estiman un crecimiento por encima del tres por ciento, al igual que para 2017.

Consecuencia de lo anterior, el PIB per cápita de la Ciudad de Madrid se encuentra a la cabeza de España, de manera que en 2015 suponía, en términos de paridad de poder adquisitivo (ppa), un 79 por ciento más que la media española y un 60 por ciento que la media de la Unión Europea de 28 países.

PIB per cápita (ppa) (UE—28 = 100)



Fuente: Eurostat. Para Madrid, elaboración propia

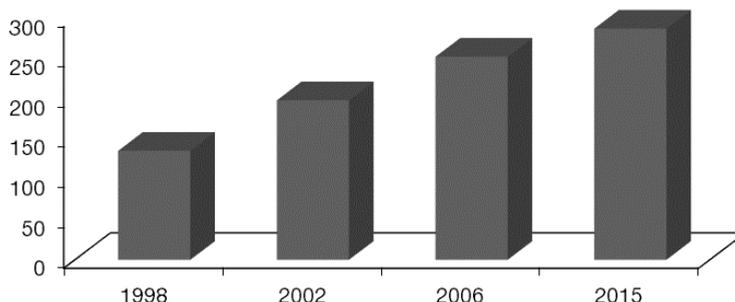
3. INFRAESTRUCTURAS DE TRANSPORTE

Uno de los grandes activos con los que cuenta la Ciudad de Madrid es su excelente red de infraestructuras de transporte, que la conecta de forma eficaz con sus entornos internacional, nacional y regional, al tiempo que satisface las necesidades de transporte interior.

Dentro de este último apartado, juega un papel esencial la red de Metro, con una amplia cobertura del espacio urbano, al que incluso sobrepasa. En los últimos diecisiete años ha más que duplicado su red y la ha incrementado un 14 por ciento en los últimos nueve, hasta los 288,5 kilómetros, lo que la sitúa

como la segunda más extensa de la Unión Europea, tan sólo por detrás de Londres. A su vez, el número de escaleras mecánicas y ascensores le convierte en uno de los transportes subterráneos más accesibles del mundo. A esta red hay que sumar los 35 kilómetros de Metro Ligerio que conectan áreas residenciales y económicas con medios de transporte de mayor capacidad. La red de Metro está conectada con la red de Cercanías de Renfe en 24 estaciones, la mayoría dentro de la Ciudad, así como en las cuatro de Metro Ligerio.

Evolución de la red de Metro (longitud en km)



Fuente: Metro de Madrid

A este sistema de transporte hay que sumar la red de cercanías ferroviarias, que con 391 kilómetros de longitud repartidos en nueve líneas y con 92 estaciones, algunas con una frecuencia similar a la del metro, comunican tanto los distintos espacios de la Ciudad como ésta con el resto de la región y las dos vecinas.

Este entramado ferroviario se complementa con una densa red de autobuses urbanos, de una considerable extensión. La longitud del conjunto de la red de líneas de la Empresa Municipal de Transportes (EMT), sociedad anónima propiedad del Ayuntamiento de Madrid, a fin de 2015, año en que transportó 406 millones de viajeros, es de 3.577 kilómetros, cubierta por una flota de más de 1.900 vehículos, el 41 por ciento de ellos movidos por gas.

Un elemento esencial de la movilidad de una ciudad son los intercambiadores de transporte entre los diferentes modos. Madrid dispone de 19 intercambia-

dores que facilitan la correspondencia entre los distintos modos de transporte en lugares estratégicos, incluyendo cada una de las principales entradas de la Ciudad.

Madrid complementa esta red de transporte público con una amplia red de carreteras que, además, comunica la Ciudad no sólo con el resto de la región sino también con el resto de España y, a partir de ahí, con Europa. Las vías de gran capacidad alcanzan los 991 kilómetros, lo que representa el 30 por ciento de una red de 3.338 kilómetros en toda la región, de los cuales 783 corresponden a autopistas y autovías.

Pero uno de los grandes ejes de la conectividad de Madrid con el exterior lo constituye la red del ferrocarril de alta velocidad. Madrid cuenta con ocho líneas de AVE, que confluyen en cuatro en su entrada a la Ciudad, lo que permite reducir de forma drástica los tiempos de viaje con ciudades como Barcelona, Valencia o Málaga, en un proceso de conexión con las ciudades del Mediterráneo, Lisboa y París, entre otras. Madrid se sitúa así como uno de los grandes puertos ferroviarios de alta velocidad del mundo.

Con todo, la principal vía de comunicación internacional de Madrid es su aeropuerto: Barajas. Puerta de acceso al mundo, Barajas es, con una capacidad potencial de 70 millones de pasajeros año, uno de los mayores aeropuertos del mundo, con 216 destinos, de los cuales 188 son de fuera de España. Dentro de estos últimos, los países europeos totalizan 118 conexiones, América del Sur y Asia 17 cada uno, África 15, América del Norte 12 y América Central 9.



4. INVESTIGACIÓN Y FORMACIÓN

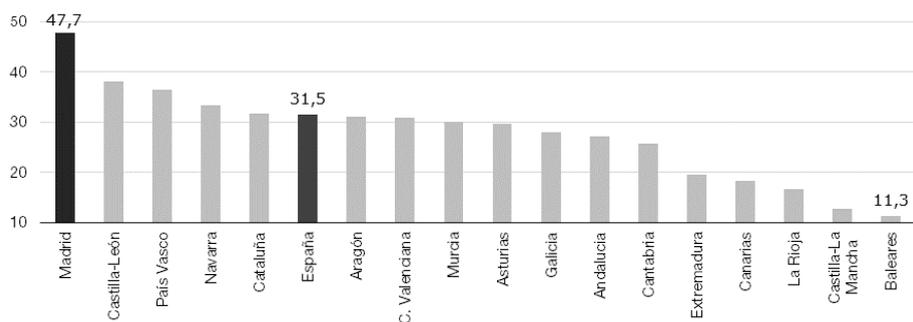
El dinamismo económico y social de la Ciudad de Madrid es posible gracias a un factor fundamental en el desarrollo de cualquier economía: un alto nivel educativo e investigador. Madrid cuenta con un elevado número de estudiantes universitarios en relación con su población, como pone de manifiesto el hecho de que en el curso 2015-16 había matriculados en las universidades de la Ciudad y de su área metropolitana 308.985 alumnos. Dentro de las universidades presenciales, el 23 por ciento cursaba estudios de ingeniería o arquitectura.

Alumnos matriculados en universidades madrileñas (curso 2015/16)	
Universidades Públicas	207.840
Universidades Privadas	57.656
UNED	37.525
UDIMA	5.964
Total	308.985

Fuente: Consejería de Educación de la Comunidad de Madrid

A Madrid le corresponde la mayor tasa de escolarización universitaria de las regiones españolas, con 47,7 estudiantes de grado y de primer y segundo ciclo entre la población de 18 a 24 años, claramente por encima de la media nacional, que es de 31,5 estudiantes.

Tasa neta de escolarización en Educación Universitaria (2015-2016 en %)



(Número de estudiantes de 18-24 años en estudios de grado y 1º y 2º ciclo sobre población de 18-24 años)
Fuente: Ministerio de Educación, Ciencia y Deporte

Madrid cuenta con una rica oferta universitaria en su área metropolitana (quince universidades que otorgan titulaciones oficiales, siete públicas y diez privadas) que atrae a un gran número de estudiantes no residentes que al finalizar sus estudios se incorporarán, en buena parte, al sistema productivo de la Ciudad y de su entorno metropolitano. A estas universidades se añaden ocho centros superiores extranjeros autorizados y algunas de las escuelas españolas de negocio más importantes del mundo, entre ellas Instituto de Empresa, IESE y ESADE.

Universidades madrileñas

Públicas	Privadas	Internacionales
Alcalá	Alfonso X el Sabio	Saint Louis University
Autónoma	Antonio de Nebrija	ESERP
Carlos III	Camilo José Cela	CIS International Studies
Complutense	CEU—San Pablo	Suffolk University
Politécnica	Europea de Madrid	Schiller International University
Rey Juan Carlos	Francisco de Vitoria	ESCP-EAP
UNED	Pontificia Comillas	European School of Economics
	UDIMA	La Salle

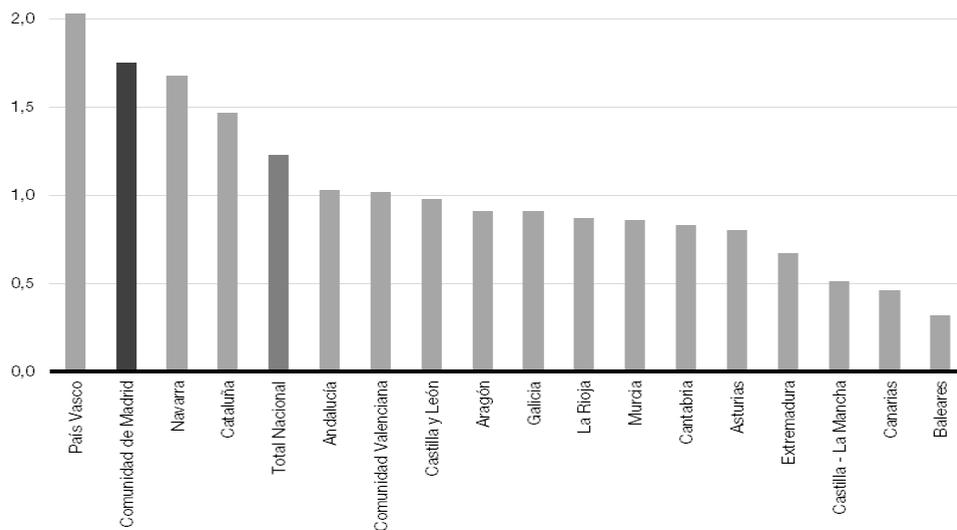
Fuente: Consejería de Educación de la Comunidad de Madrid y elaboración propia

Junto a estos centros universitarios, también es determinante el gran número de instituciones de investigación, de todos los campos, que se localizan en la Ciudad de Madrid, y entre las que cabe resaltar el Centro Superior de Investigaciones Científicas (CSIC), dedicado sobre todo a materias de carácter científico y tecnológico.

Madrid es la región que más invierte en I+D de toda España. El volumen invertido en 2015 fue de 3.480,7 millones de euros, lo que equivale al 26,4 por ciento del total nacional, empleando para ello a 47.358 personas, que suponen a su vez el 23,6 por ciento del total de España. Hay que tener en cuenta que la mayoría de esta inversión se realiza en la Ciudad de Madrid. Del total un 57,4 por ciento de la inversión la llevan a cabo las empresas, en tanto que la administración pública supone el 25,7 por ciento y las universidades el 16,7 por ciento. La inversión en I+D en Madrid supone el 1,75 por ciento de su PIB (0,07 puntos más que en 2014), la segunda más alta de las regiones españolas,

que como media se sitúan en el 1,23 por ciento. El esfuerzo de Madrid se sitúa por debajo pero más cerca del de la Unión Europea, que equivale al 2,03 por ciento de su PIB.

I+D en % del PIB

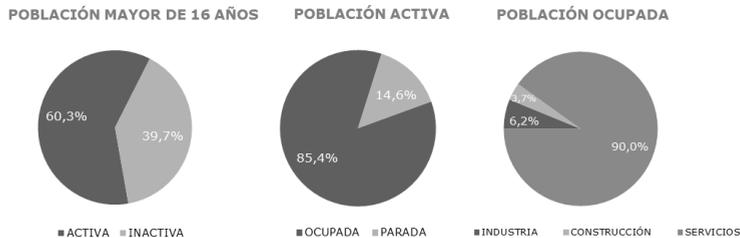


Fuente: INE

5. EMPLEO

El mercado laboral se encuentra en proceso de recuperación, con significativos aumentos de la ocupación y retrocesos del desempleo. El aumento de la actividad económica está permitiendo que la ocupación de los residentes y la afiliación a la Seguridad Social en las empresas de la Ciudad estén creciendo, al tiempo que el desempleo, medido tanto a través de las estadísticas de la EPA como de paro registrado, se esté reduciendo

Población y su relación con la actividad (%)



La actividad en la que trabajan mayoritariamente los ciudadanos madrileños, según los datos ofrecidos por la EPA, es la de servicios, en correspondencia con la fuerte terciarización de la economía de la Ciudad. El número de trabajadores empleados en este sector alcanza la cifra de 1.189.200 en media anual, lo que representa el 90,0 por ciento del total. Por su parte, el 6,2 por ciento de los madrileños trabaja en la industria y el 3,7 en la construcción, quedando un porcentaje residual en la agricultura.

Situación Laboral	
Población/Situación	Número
>16 AÑOS	2.566.800
*ACTIVA	1.546.600
-OCUPADA	1.321.400
-AGRICULTURA	2.100
-INDUSTRIA	81.500
-CONSTRUCCIÓN	48.600
-SERVICIOS	1.189.200
-PARADA	225.200
*INACTIVA	1.020.200

Datos de EPA media anual 2TR16-1TR2017 (INE).
Fuente: SG Estadística Ayuntamiento de Madrid

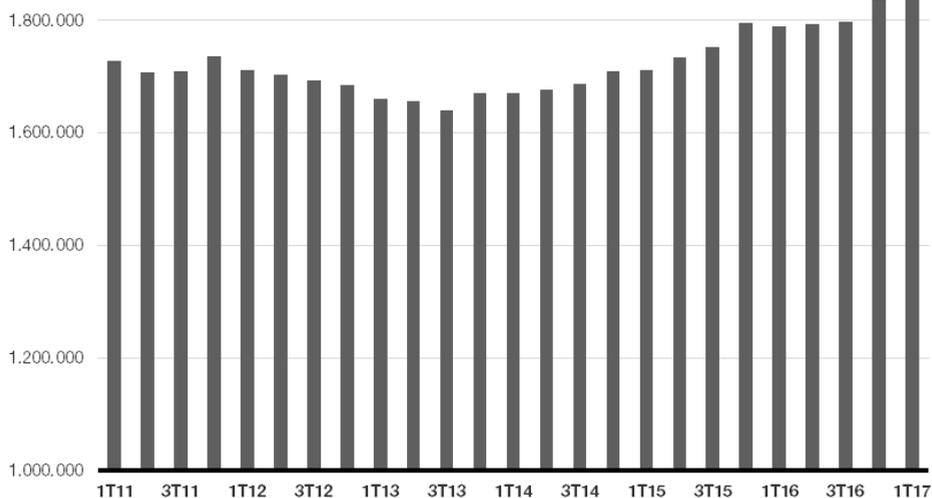
De los 1.321.400 ocupados en media anual, 144.800 son empresarios, 949.600 son asalariados del sector privado y 222.300 del sector público. Del conjunto de asalariados, más de tres cuartas partes, el 82,8 por ciento, tiene contrato indefinido, nueve puntos por encima de la media de España.

En la Ciudad de Madrid no solo trabajan sus residentes, trabajan en media anual, con independencia del lugar de su domicilio, 1.812.800 personas afiliadas a la Seguridad Social, a las que habría que añadir aquellos empleados

públicos acogidos a sistemas especiales de protección. Esto significa un saldo superior a medio millón de trabajadores entre los que trabajan y los que viven en nuestra Ciudad, la mayoría entrando y saliendo diariamente por este motivo.

La afiliación a la Seguridad Social está registrando crecimientos en estos momentos de mayor actividad económica, habiendo encadenando más de tres años consecutivos de aumentos interanuales. La afiliación creció en marzo de 2017 un 3,0 por ciento respecto del mismo periodo del año anterior, mientras que la tasa media de los últimos doce meses se situaba ligeramente por debajo, en el 2,8 por ciento.

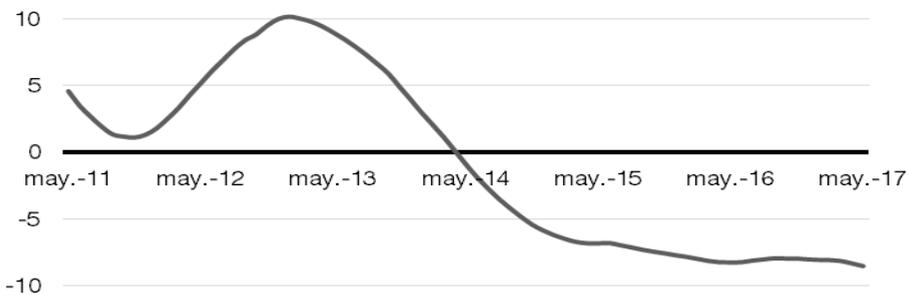
Afiliación a la Seguridad Social



Fuente: D.G. Estadística Ayuntamiento de Madrid (datos MESS)

Estos niveles de ocupación se corresponden con una tasa de paro media anual del 14,6 por ciento de la población activa, 4,5 puntos por debajo de la media nacional pero sensiblemente por encima del nivel medio de la Unión Europea. El paro registrado ha venido reduciendo su número mes tras mes desde finales de 2013 en términos de variación interanual, de manera que en los últimos doce meses (mayo de 2017) lo ha hecho un 8,5 por ciento en media anual.

Paro registrado (variación media anual, %)



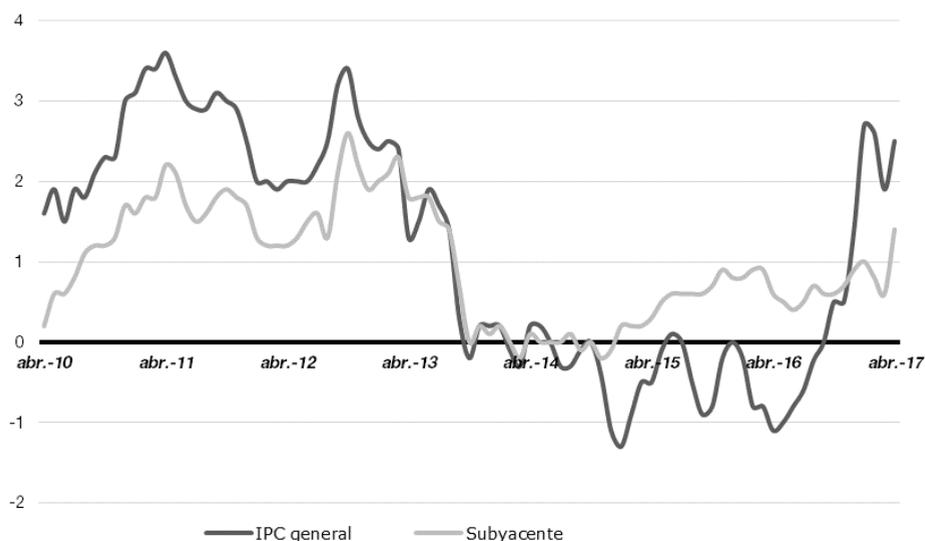
Fuente: D.G. Estadística Ayuntamiento de Madrid (datos SEPE)

6. PRECIOS Y SALARIOS

Los precios de consumo en Madrid, al igual que en España, han experimentado en los primeros meses del año una significativa elevación, después de que sus tasas de variación anuales se mantuvieran en media por debajo de cero durante el pasado año. El último dato disponible, de abril, sitúa la inflación de Madrid en el 2,5 por ciento, una décima menos que en el conjunto de España y 3,6 puntos por encima de un año antes. La principal causa de esta elevación se localiza en los precios de los combustibles y carburantes, que han aumentado un 10,2 por ciento en el último año, mientras que en abril de 2016 su tasa de variación anual era del -13,5 por ciento. Pero, no obstante, una demanda en recuperación explica que la inflación subyacente, que no

incluye los alimentos no elaborados ni los productos energéticos, se sitúe en el 1,4 por ciento, 0,8 puntos por encima de un año atrás, destacando en este sentido los bienes industriales no duraderos con una tasa del 4,9 por ciento.

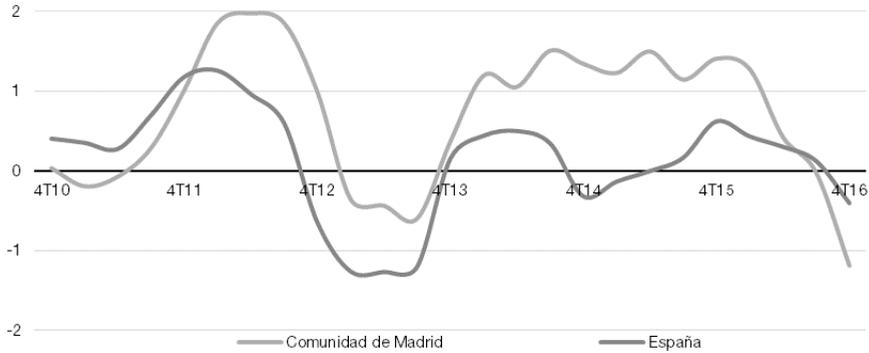
Índice de precios al consumo (tasa de variación anual, %)



Fuente: INE

Los costes laborales en Madrid son más elevados que en el conjunto de España, debido a que en promedio emplea a trabajadores de una mayor cualificación. En el cuarto trimestre de 2016 el coste laboral mensual se situaba en 3.008 euros en media anual, lo que supone un 18,4 por ciento más que en el conjunto de España. La evolución de estos costes refleja una tendencia descendente, de manera que la variación anual media en los últimos doce meses se ha situado en el -1,2 por ciento, 2,6 puntos por debajo de un año antes. Por su parte, esta tasa de variación es 0,8 puntos inferior a la media de España.

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



Fuente: INE

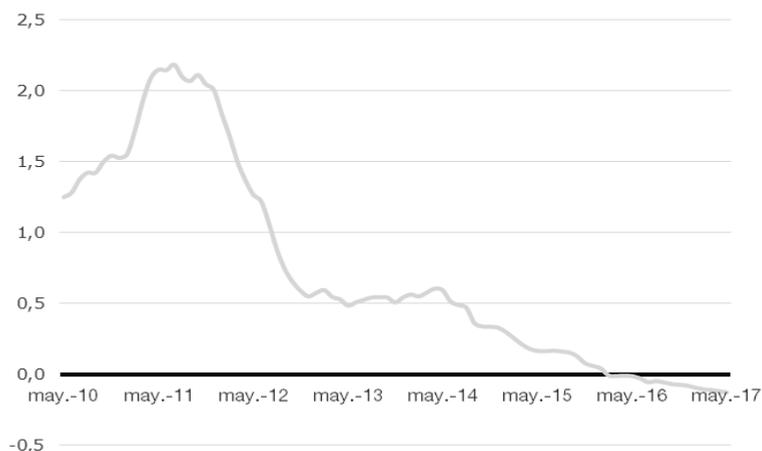
Madrid es el principal centro financiero de España, ya que la mayor parte de las transacciones de esta naturaleza tienen lugar en mercados ubicados en la Ciudad. La presencia de las más importantes compañías que operan en nuestro país, con la sede social en unos casos y la operativa en otros y, a pesar de que ya no cabe hablar en buena medida de mercados financieros físicos, la localización de buena parte de los agentes que operan en ellos le confieren ese papel central.

En este sentido, Madrid acoge a la gran mayoría de organismos y mercados en que se organiza el sistema financiero español: Banco de España, Comisión Nacional del Mercado de Valores, Secretaría General del Tesoro y Política Financiera, Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, Bolsas y Mercados Españoles (BME), AIAF, SENAFA, MEFF-RV, IBERCLEAR, entre otros. En Madrid tiene su sede la principal Bolsa de Valores de España, a la que da nombre.

Los mercados financieros mantienen a nivel internacional mayores niveles de estabilidad que en años anteriores, coincidiendo con la fase de recuperación económica en que nos encontramos. La deuda española ha mejorado significativamente su posición en estos últimos años tanto en términos de coste como de diferencial respecto de la deuda alemana, en línea con el resto de países de la Unión Monetaria. Desde julio de 2012 el interés del bono español a diez años se ha rebajado en 5,2 puntos porcentuales, mientras que se ha mantenido sin variación en los últimos doce meses.

El euríbor, en un contexto de política monetaria del BCE de mantenimiento de tipos relativamente bajos (redujo en marzo de 2016 los oficiales por última vez, al cero por ciento) continúa en su dinámica a la baja, situándose la media de mayo de 2017 en el -0,127 por ciento al plazo de un año, el nivel más bajo de toda su historia.

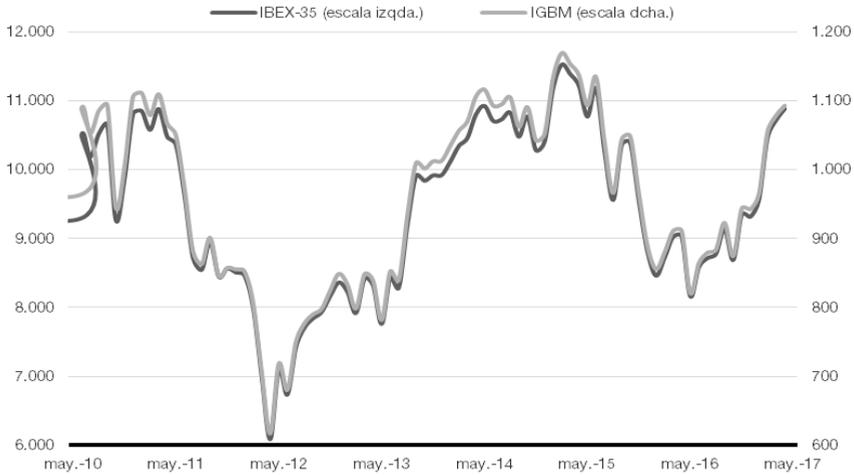
Euríbor a 12 meses (%)



Dato media mensual en %. Mercado interbancario
Fuente: Banco de España

Los mercados de valores también han atravesado un periodo de alta inestabilidad, de la cual están dando muestras de estar recuperándose. Así, la progresiva superación de la situación de crisis está permitiendo una dinámica de revalorizaciones a lo largo del ejercicio actual tanto de la Bolsa de Madrid (IGBM) como del IBEX-35, aunque aún lejos de los niveles de 2007. Los últimos doce meses reflejan ascensos del orden del 20 por ciento en ambos índices, mientras que hace un año ese era el porcentaje de sus respectivas caídas.

Índices bursátiles

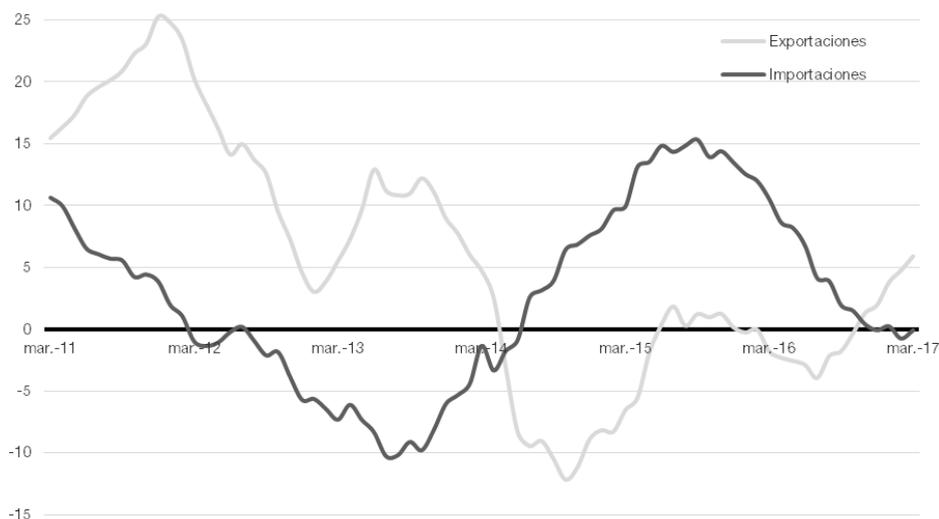


Fuente: Bolsa de Madrid

7. SECTOR EXTERIOR

El conjunto de la Comunidad de Madrid, y dentro de él la Ciudad ocupa un papel central, se sitúa en el tercer lugar de España por nivel de exportación de bienes y en el segundo por el de importación, por detrás tan sólo de Cataluña en ambas variables y a muy escasa distancia de Comunidad Valenciana en la primera. En 2016 registró el 11,1 por ciento de las exportaciones y el 21,1 por ciento de las importaciones del conjunto de España. Por su parte, en los últimos doce meses, hasta marzo de 2017, se observa un aumento de las exportaciones (5,9 por ciento) y un ligerísimo descenso de las importaciones (-0,1 por ciento) en comparación con el mismo periodo de un año antes. Las compras al exterior han ascendido hasta esta última fecha a 29.092 millones de euros y las importaciones a 58.154 millones. En estos momentos, las exportaciones representan el 50,0 por ciento de las importaciones, 2,8 puntos más que hace un año.

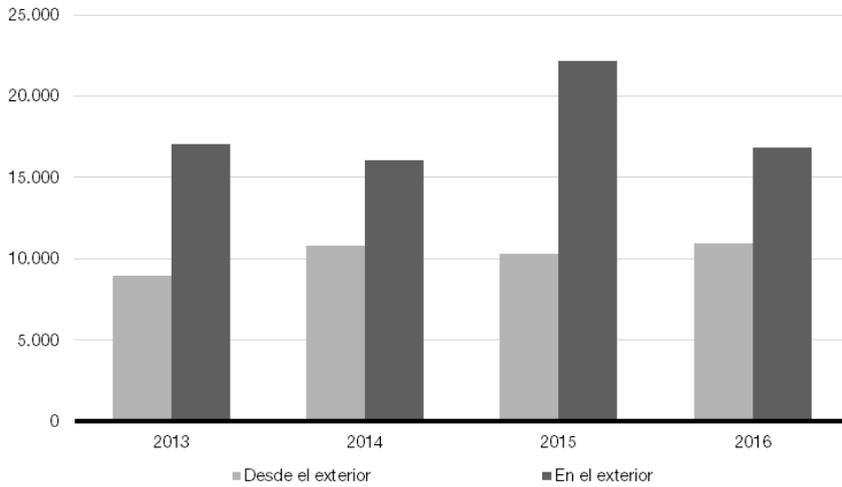
Comercio exterior (% variación media anual)



Fuente: Secretaría de Estado de Comercio

Los bienes de equipo son el principal componente del comercio exterior de la región de Madrid, representando el 38,9 y 34,8 por ciento, respectivamente, de las exportaciones e importaciones de bienes en cómputo anual. Esta rúbrica ha elevado las ventas al exterior en el último año un 14,9 por ciento, mientras que las compras lo han hecho solo un 4,4 por ciento.

Por otro lado, Madrid concentra la mayor parte del flujo inversor global de España con el exterior. En 2016, el conjunto de la región de Madrid registró el 57,6 por ciento de las inversiones que llegaron a España (asignadas territorialmente) y el 71,7 por ciento de las que salieron, ocupando por tanto el primer lugar de las comunidades autónomas españolas en ambos flujos. Mientras que la inversión recibida se elevó un 6,3 por ciento el pasado año, la realizada fuera de España disminuyó un 24,1 por ciento.

Inversión exterior (millones de euros)

Fuente: Secretaría de Estado de Comercio

