

1

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

1. ENTORNO Y PERSPECTIVAS ECONÓMICAS

La crisis en el bloque MENA y el seísmo de Japón introducen dudas acerca de la capacidad de crecimiento global

La crisis en el bloque MENA (*Middle East and North Africa*) y las repercusiones del seísmo de Japón han introducido ciertas dudas acerca de la capacidad de crecimiento a nivel global a corto y medio plazo.

La importancia relativa del grupo MENA en el mercado de productos energéticos es significativa (el 35% de la producción mundial de petróleo corresponde a estos países), y el potencial impacto sobre las economías avanzadas de un recrudecimiento de las tensiones oscilará según el grado de dependencia energética de la región. En este sentido, cabe señalar que casi un 20% de las importaciones anuales que realiza EEUU de petróleo proceden de las economías MENA, un porcentaje similar al que presenta el conjunto del área euro, aunque en este caso con divergencias significativas entre economías (en Italia supera el 50% mientras en Alemania apenas alcanza el 10%).

En cualquier caso, el comienzo de año está marcado por el buen tono de la recuperación a nivel global

Por otro lado, el impacto del terremoto de Japón debe considerarse desde una doble vertiente. A corto plazo, la economía nipona podría caer en una recesión con implicaciones en clave de menor crecimiento en sus principales socios comerciales (entre ellos, las economías emergentes de Asia). Con el tiempo, sin embargo, la ejecución de las labores de reconstrucción y la recuperación de la actividad en la industria podrían más que compensar este deterioro. En cualquier caso, y más allá de la aparición de nuevos condicionantes en la esfera macro internacional, el comienzo de año está marcado por el buen tono de la recuperación a nivel global, tanto en los emergentes como en las economías avanzadas.

En el área euro, se prevén sólidos registros de actividad en las dos mayores economías en el primer trimestre, mientras que en la periferia del euro la capacidad de crecimiento estará limitada por los paquetes de ajuste fiscal

En el área euro, y tras la decepción de los registros de crecimiento del cuarto trimestre de 2010 en Alemania (0,4% trimestral) y Francia (0,3%), se prevé un primer trimestre sólido en términos de actividad, con el avance de la industria y la reconstrucción de inventarios como posibles motores del crecimiento.

Los planes de ajuste fiscal limitarán, por el contrario, la capacidad de crecimiento en la periferia del euro. La evolución del consumo continuará condicionada por unas bases del consumo débiles (mercado laboral, confianza y renta disponible), mientras que las condiciones crediticias, todavía restrictivas, seguirán constriñendo la inversión. La única nota positiva la da el sector exterior, donde la fortaleza de las exportaciones podría compensar parcialmente el deterioro previsto en la demanda interna.

Crecimiento del PIB y composición en el área euro (interanual) (%)					
	4T09	1T10	2T10	3T10	4T10
PIB	-2,0	0,8	2,0	1,9	2,0
Consumo	0,1	0,6	0,6	0,8	1,0
Privado	-0,5	0,4	0,6	0,9	1,1
Público	1,8	1,1	0,6	0,6	0,7
FBCF	-9,5	-4,6	-0,3	0,7	1,2
Existencias (1)	-1,0	0,9	1,8	1,2	0,0
Demanda interna ⁽¹⁾	-2,7	-0,5	1,2	1,1	1,3
Exportaciones	-5,5	6,5	12,4	11,9	11,7
Importaciones	-7,0	3,3	10,7	10,3	10,4
Demanda externa (1)	0,6	1,3	0,8	0,8	0,7

(1) Aportación al crecimiento interanual del PIB

Fuente: Eurostat

La economía española logra crecer en el último trimestre de 2010 (0,2% intertrimestral, 0,6% interanual), tras un tercer trimestre de estancamiento, pero lo hace con un perfil de demanda interna todavía significativamente recesivo, y un sector exterior que se erige como el principal soporte del PIB desde el inicio de la crisis. Es más que notable el hecho de que el volumen de producción agregada haya recuperado niveles de mediados de 2009, con la demanda nacional todavía sin tocar suelo en su senda de ajuste.

La economía española logra crecer en el último trimestre de 2010, pero lo hace con un perfil de demanda interna todavía significativamente recesivo, y un sector exterior que se erige como el principal soporte del PIB desde el inicio de la crisis

El balance para 2010 puede resumirse en una cesión del 0,1%, que aleja a España del patrón de recuperación de las principales economías del euro.

Centrando el análisis en los registros del cuarto trimestre, cabe subrayar el reducido crecimiento del consumo de los hogares (+0,3% trimestral), tras la fuerte corrección del tercer trimestre de 2010, y con un peor comportamiento relativo del componente de bienes duraderos. Destaca también la recuperación de la inversión en bienes de equipo (+1,2% trimestral), que se desmarca del resto de partidas de la formación de capital, y confirma los efectos inducidos de los sectores con mayor exposición a la demanda externa sobre la inversión empresarial. Asimismo, se ha observado una acentuación de la contracción en los componentes vinculados a la participación del sector público en la economía, del -0,7% trimestral, en el consumo público; y del -3,5% trimestral, en la “otra construcción”.

Por otro lado, se ha revisado al alza en dos décimas el crecimiento del PIB, hasta el 0,8%, debido a varios factores:

En primer lugar, se ha observado un crecimiento de las exportaciones mayor de lo esperado, aunque desacelerándose respecto a 2010, debido, en primer lugar, a la contención prevista en la mejora de la demanda interna de los principales socios comerciales y, en segundo lugar, por el reducido peso relativo que todavía tienen las economías emergentes en el comercio español.

En segundo lugar, se ha tenido en cuenta la moderada acentuación del ajuste en componentes vinculados a la participación del sector público: consumo público y «otra construcción», si bien esto plantea riesgos ante la eventual necesidad de adoptar medidas de consolidación fiscal

Crecimiento del PIB y composición en España (interanual) (%)					
	4T09	1T10	2T10	3T10	4T10
PIB	-3,0	-1,4	0,0	0,2	0,6
Consumo	-1,9	-0,5	1,5	0,9	0,9
Privado	-2,6	-0,3	2,2	1,6	1,7
Público	0,2	-1,1	-0,1	-0,7	-0,9
FBCF	-14,0	-10,5	-6,7	-6,7	-6,1
Equipo	-16,9	-4,6	8,7	2,4	1,2
Construcción	-11,9	-11,4	-11,3	-11,2	-10,6
Inv. residencial	-24,8	-20,9	-18,7	-15,1	-11,4
Otra construcción	-0,9	-4,1	-5,9	-8,7	-10,1
Otros productos	-17,2	-15,8	-11	-3,0	-1,5
D. Nacional (1)	-5,2	-3,1	-0,3	-0,7	-0,6
Exportaciones	-2,1	9,4	11,9	9,4	10,5
Importaciones	-9,2	2,0	9,6	5,0	5,3
D.externa (1)	2,2	1,7	0,3	0,9	1,2

(1) Aportación al crecimiento interanual del PIB

Fuente: INE

En la Comunidad de Madrid, los datos correspondientes al cuarto trimestre de 2010 muestran un crecimiento del PIB del 1,0% (ajustado de estacionalidad y calendario). Esta tasa, si bien es dos décimas inferior a la registrada en el trimestre precedente, supone el tercer trimestre consecutivo con tasas de crecimiento positivas en la Comunidad de Madrid. El análisis de la evolución de la coyuntura económica por sectores refleja cómo, nuevamente, son los servicios, núcleo de la economía regional, los que presentan un mejor comportamiento, con una variación interanual del 1,7%, a diferencia de la industria y la construcción, cuyo VAB continúa registrado descensos, con tasas interanuales del -4,8% y -3,5%, respectivamente.

Con respecto a la evolución del mercado laboral madrileño, la EPA refleja un deterioro cada vez menos acusado del empleo. En el cuarto trimestre, la población activa se situó en 3.440.400 personas, lo que supone un crecimiento interanual del 1,3%, en línea con el incremento observado el trimestre anterior (1,5%). Por otro lado, la

Cuadro macroeconómico Comunidad de Madrid						
(tasa de variación interanual en % *)						
	2010	IV Tr 09	I Tr 10	II Tr 10	III Tr 10	IV Tr 10
PIB (ciclo-tendencia)	0,7	-1,6	-0,3	0,8	1,3	1,0
VAB industria	-2,0	-6,9	-1,2	2,1	-4,0	-4,8
VAB construcción	-2,9	-5,1	-3,0	-3,0	-2,1	-3,5
VAB servicios	1,3	-0,9	0,4	1,2	1,8	1,7
EPA	2010	IV Tr 09	I Tr 10	II Tr 10	III Tr 10	IV Tr 10
Activos	0,9	-0,2	0,2	0,8	1,5	1,3
Ocupados	-1,5	-5,2	-2,9	-2,5	-0,4	0,021
Parados	15,7	44,4	20,1	21,7	12,8	8,7
Tasa de paro	16,1	14,7	16,2	16,4	16,0	15,8
	2010	nov-10	dic-10	ene-11	feb-11	feb-11 (miles)
Paro registrado	12,4	4,7	2,2	2,2	1,5	478,2
Afiliados a la SS	-2,1	-1,0	-0,9	-0,8	-0,8	2.791,1

* Excepto la tasa de paro

Fuente: Instituto de Estadística de la C. Madrid, INE (EPA), INEM e INSS

ocupación ha frenado su deterioro, creciendo un 0,02% en términos interanuales, lo que eleva el número de ocupados a un total de 2.898.400 trabajadores. Este incremento, pese a su limitado volumen, refleja la continuación de la tendencia que se viene observando durante los últimos trimestres de 2010.

Esta positiva evolución puede percibirse también en las cifras de parados, que modera su ritmo de incremento interanual, situando su crecimiento en un 8,7%, frente a las tasas de 12,8% y 21,7% registradas durante el tercer y segundo trimestre, respectivamente. El total de desempleados se sitúa así en 542.000, lo que supone 3.600 por debajo del trimestre anterior. Fruto de este conjunto de cambios, la tasa de paro presenta un nuevo descenso, situándose en un 15,8% (tras el 16,4% del segundo trimestre y el 16,0% en el tercero).

Finalmente, cabe hacer una referencia a los datos de paro y afiliación correspondientes al inicio de 2011. En el mes de febrero, la tasa de variación interanual de la afiliación se situó en un -0,8%, mientras que el paro registró un aumento de un 1,5% sobre el mismo mes de 2010. Estos datos reflejan un mantenimiento de la tendencia hacia la recuperación del mercado laboral.

Previsiones cuadro macroeconómico español (tasa interanual en %)					
	1T11	2T11	3T11	4T11	2011
PIB	-0,1	0,4	0,7	0,8	0,5
Consumo privado	0,2	0,6	0,8	0,9	0,6
Consumo público	-0,3	-0,3	-0,2	-0,2	-0,3
FBCF	-3,2	-1,4	-0,2	0,4	-1,1
Demanda nacional ⁽¹⁾	-0,4	0,2	0,7	0,7	0,3
Exportaciones	5,0	5,1	5,0	4,8	5,0
Importaciones	2,7	3,3	3,5	3,7	3,3
Demanda externa ⁽¹⁾	0,4	0,3	0,2	0,1	0,4

(1) Aportación al crecimiento del PIB
Fuente: Ceprede, noviembre 2010

Previsiones

Con respecto a la economía española, las estimaciones de CEPREDE realizadas en noviembre de 2010 preveían, para el conjunto de 2011, una variación del PIB del 0,5%. Por componentes, la demanda externa continuaría compensando la debilidad de la demanda interna, que se vería lastrada por las cifras de la formación bruta de capital y por el retroceso del consumo público, que en 2011 registraría caídas derivadas del ajuste presupuestario aplicado por el Gobierno central y las comunidades autónomas. La mejora en algunos indicadores adelantados ha hecho en abril revisar al alza las previsiones de crecimiento para 2011.

En cuanto a la Ciudad de Madrid, se mantienen las previsiones del Instituto L.R. Klein-Centro Stone, que indican un abandono de las tasas negativas de crecimiento para el conjunto de 2010 gracias a que

el comportamiento de la energía (3,7%), la industria (1,8%) y los servicios (0,3%), logrará compensar los descensos de la construcción (-5,9%). Este último sector mantendrá el tono negativo en 2011, mientras que el resto registrará incrementos en su VAB, de manera que el crecimiento del PIB podría situarse en un 1,2%. Finalmente, con respecto a 2012 también se prevé alcanzar un crecimiento promedio anual del 1,2%, contando además con una aportación positiva por parte del sector de la construcción.

Cuadro macroeconómico de la Ciudad de Madrid (variación interanual) (%)			
	2010	2011	2012
PIB oferta	0,0	1,2	1,5
VAB energía	3,7	3,6	3,6
VAB industria (resto)	1,8	2,7	2,2
VAB construcción	-5,9	-3,7	0,7
VAB servicios	0,3	1,2	1,2

Fuente: Instituto L.R.Klein-Centro Stone, diciembre 2010

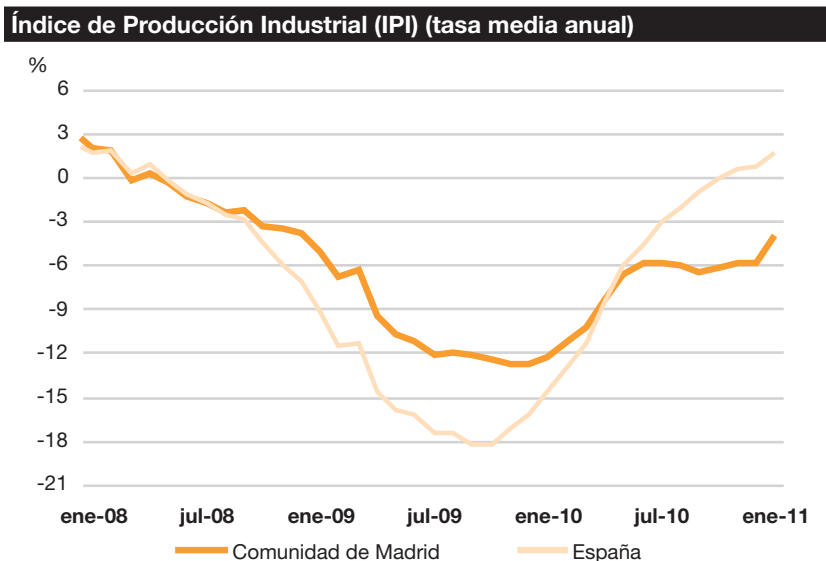
2. ACTIVIDADES PRODUCTIVAS

2.1. Industria

En Índice de Producción Industrial en la Comunidad de Madrid continua con su recuperación situando en enero su tasa media anual en un -3,9%

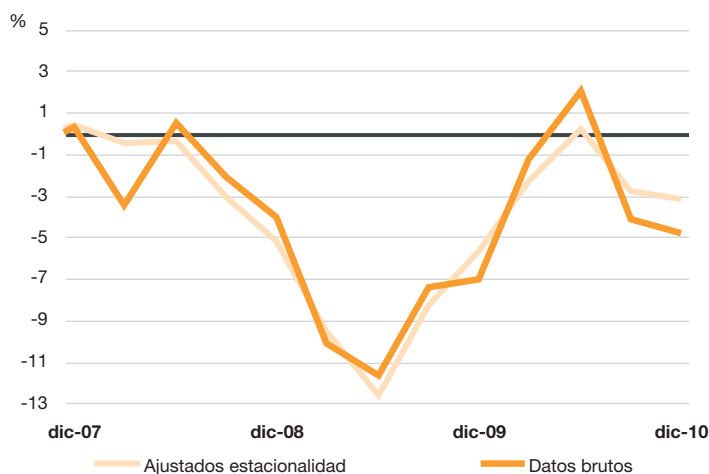
En el conjunto de España, el Índice de Producción Industrial (IPI) registró en enero una tasa de crecimiento medio anual del 1,8%, situándose en valores positivos por cuarto mes consecutivo y consolidando así la tendencia registrada durante los últimos meses.

La Comunidad de Madrid, por su parte, se mantiene en valores negativos, si bien la tasa media anual registrada en enero, del -3,9%, refleja una evolución más favorable que la observada en meses anteriores, cuando la tasa se estabilizó alrededor del -6%. Cabe anticipar, por tanto, una senda de recuperación del IPI en Madrid, si bien a ritmo más lento que el registrado a escala nacional.



Los bienes de equipo, los bienes de consumo no duradero y la energía, con tasas medias anuales del -0,4%, -3,4% y -3,0%, respectivamente, son las partidas que menores descensos registran a inicios de 2011. Por otro lado, los bienes de consumo duradero y los intermedios continúan registrando tasas del -11,4% y -7,9%,+ respectivamente.

VAB industrial de la Comunidad de Madrid (tasa de variación interanual)



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

En el conjunto de España, el IPI registró en enero una tasa de crecimiento medio anual del 1,8%, situándose en valores positivos por cuarto mes consecutivo y consolidando así la tendencia registrada durante los últimos meses.

La Comunidad de Madrid, por su parte, se mantiene en valores negativos, si bien la tasa media anual registrada en enero, del -3,9%, refleja una evolución más favorable que la observada en meses anteriores, cuando la tasa se estabilizó alrededor del -6%. Cabe anticipar, por tanto, una senda de recuperación del IPI en Madrid, si bien a ritmo más lento que el registrado a escala nacional.

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

	IV Tr 09	IV Tr 10	Variación (%)
Artes gráficas y reproducción de soportes grabados	9.437	8.580	-9,1
Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques	7.634	7.357	-3,6
Recogida, tratamiento y eliminación de residuos; valorización	7.528	7.053	-6,3
Industria de la alimentación	6.802	6.212	-8,7
Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	5.750	6.180	7,5
Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.	6.403	5.982	-6,6
Reparación e instalación de maquinaria y equipo	4.840	4.979	2,9
Confección de prendas de vestir	5.651	4.704	-16,8
Fabricación de productos farmacéuticos	4.342	4.646	7,0
Fabricación de otros productos minerales no metálicos	3.972	3.508	-11,7
Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo	3.621	3.352	-7,4
Captación, depuración y distribución de agua	3.218	3.190	-0,9
Fabricación de otro material de transporte	2.843	2.787	-2,0
Resto	19.268	18.539	-3,8
Total industria	91.309	87.069	-4,6

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

Los bienes de equipo, los bienes de consumo no duradero y la energía, con tasas medias anuales del -0,4%, -3,4% y -3,0%, respectivamente, son las partidas que menores descensos registran a inicios de 2011. Por otro lado, los bienes de consumo duradero y los intermedios continúan registrando tasas del -11,4% y -7,9%, respectivamente.

Los datos brutos del VAB industrial de la Comunidad de Madrid registran un nuevo retroceso interanual, del -4,8%, en el cuarto trimestre del año, continuando con la recaída observada durante el

El VAB industrial sufre un nuevo retroceso y sitúa su tasa interanual en un -4,8% en el cuarto trimestre del año

trimestre anterior, del -4,0%. Los datos ajustados de estacionalidad, por su parte, registran una evolución similar, si bien limitan la caída interanual correspondiente al cuarto trimestre a un -3,1%.

La afiliación a la Seguridad Social de trabajadores en ramas industriales registra un repunte intertrimestral, mientras que las cuentas de cotización mantienen caídas interanuales, continuando con la tendencia observada en trimestres anteriores

Las ramas industriales de la Ciudad de Madrid han registrado nuevos descensos en términos interanuales en el número de afiliados a la Seguridad Social. En el cuarto trimestre de 2010 el volumen de afiliados en la industria se situó en 87.069, un 4,6% menos que en el mismo periodo del año pasado. No obstante, la comparación con el trimestre anterior refleja una recuperación del 1,0%

El detalle sectorial permite apreciar incrementos interanuales de la afiliación en ramas de actividad como el suministro de energía, electricidad, gas, vapor y aire acondicionado (un 7,5%), la fabricación de productos farmacéuticos (crece un 7,0%), o la reparación e instalación de maquinaria y equipo. El resto de ramas presentan descensos interanuales, siendo especialmente relevantes los correspondientes a las ramas de confección de prendas de vestir y a la fabricación de otros productos minerales no metálicos.

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

	IV Tr 09	IV Tr 10	Variación (%)
Artes gráficas y reproducción de soportes grabados	1.003	915	-8,8
Confección de prendas de vestir	548	506	-7,7
Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo	418	377	-9,8
Industria de la alimentación	373	359	-3,8
Reparación e instalación de maquinaria y equipo	301	283	-6,0
Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.	277	244	-11,9
Otras industrias manufactureras	225	229	1,8
Fabricación de muebles	168	157	-6,5
Fabricación de otros productos minerales no metálicos	134	127	-5,2
Industria química	128	122	-4,7
Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	105	115	9,5
Fabricación de material y equipo eléctrico	109	111	1,8
Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos	96	91	-5,2
Resto	852	787	-7,6
Total	4.737	4.423	-6,6

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

2.2. Construcción y mercado inmobiliario

El año 2010 cierra con el nuevas pérdidas de afiliados en la construcción, especialmente en la rama de obra civil

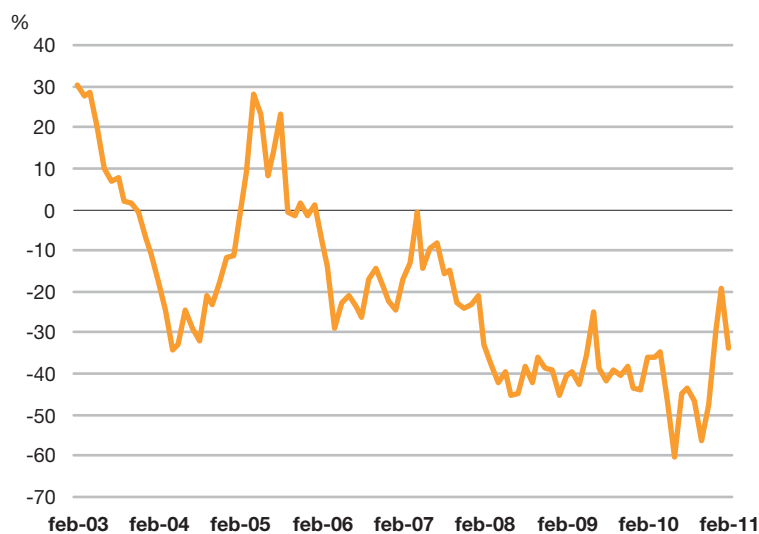
El año 2010 cerró con una nueva reducción del número de afiliados a la Seguridad Social en el sector de la construcción, que pierde 5.342 afiliados respecto al tercer trimestre del año y 8.514 respecto al cierre de 2009, arrojando una tasa intertrimestral del -4,9% y una tasa interanual del -7,6%. Una caída más reducida que la del trimestre anterior (-11,3%), pero que sigue mostrando el continuo deterioro del mercado laboral en el sector de construcción, que da muestras de que aún no ha tocado suelo.

Por ramas de actividad, las mayores pérdidas de afiliados se registraron en obra civil como resultado, fundamentalmente, de las restricciones presupuestarias de las Administraciones públicas que han supuesto freno a las inversiones en nuevas infraestructuras, con una caída interanual que, aunque más moderada que en trimestres anteriores, se sitúa en el 14,5%, seguida de construcción de edificios (-10,9%) y actividades de construcción especializada (-3,9%).

Estos malos datos en cuanto al empleo no son sino el reflejo de la pérdida de actividad que continúa registrando el sector. Así, el número de licencias de urbanísticas autorizadas por el Área de Urbanismo y Vivienda del Ayuntamiento de Madrid cerraba 2010 con una caída acumulada del 29,1% respecto a 2009, con un total de 2.580 licencias concedidas a lo largo de 2010 frente a las 3.641 del año 2009. El inicio de 2011 no arroja datos para el optimismo. En los dos primeros meses del año, el número de nuevas licencias fue un 28,7% inferior al de los dos primeros meses de 2010, lo que da como resultado una tasa anual acumulada de -34,0 %.

El número de licencias cayó un 29,1% en 2010 y el inicio de 2011 sigue registrando caídas

Licencias de construcción de viviendas (tasa media anual)



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

A las licencias urbanísticas concedidas por el Área de Gobierno de Urbanismo y Vivienda del Ayuntamiento de Madrid, hay que añadir las licencias de obra nueva concedidas por los distritos, y que en 2010 sumaron un total de 825, un 50,9% menos que las concedidas en 2009. Sin embargo, el inicio de año arroja una cifra positiva con un total de 224 licencias concedidas por los distritos en enero y febrero, un 87% más que en los mismos meses de 2011, aunque no suficientes para poner en positivo el dato anual acumulado, que en febrero de 2011 es un 929 licencias, un 39% menos que en el mismo periodo de 2010.

Sumando ambas fuentes, el número total de licencias concedidas en 2010 ascendió a 3.405, un 36,0% menos que en 2009. A pesar del relativo buen comportamiento al inicio de 2011 de las licencias concedidas por las Juntas de Distrito, las cifras totales acumuladas en los últimos 12 meses hasta febrero de 2011 muestran una caída del 35,5% respecto al mismo periodo de 2010.

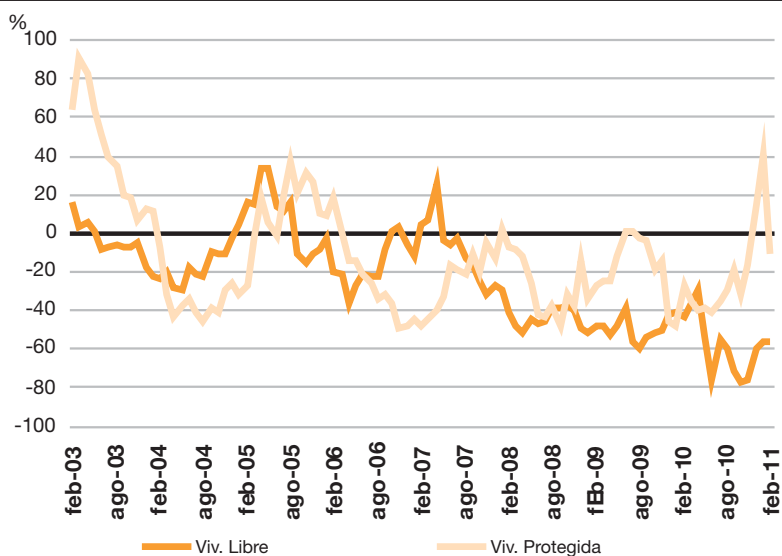
Por tipología de vivienda (libre o protegida), el mejor comportamiento en 2010 lo mostró la vivienda protegida, que cerró el año con un total de 1.707 licencias, un 15,1% más que en 2009. Este buen cierre de año se debe en buena medida al repunte en el número

La vivienda protegida sigue arrojando tasas medias anuales muy por encima de la vivienda libre: 15,1% y -59,5% respectivamente, al cierre de 2010, y -11,0% y -55,8% en febrero de 2011

de licencias en los meses de noviembre y diciembre de 2010, que con un total de 442 nuevas licencias supusieron un 25,8% del total de licencias concedidas en 2010. El protagonismo de la vivienda protegida continúa en 2011. En enero y febrero el número total de licencias de vivienda protegida fue de 408, un 94% de las licencias totales concedidas por el Área de Gobierno de Urbanismo y un 62% del total si también se tienen en cuenta las licencias concedidas por los distritos. La cifra anual acumulada hasta enero de 2011 mostraba una tasa media anual de crecimiento del 41,1%, que se ha amortiguado en febrero, con una tasa media anual que vuelve a terreno negativo, -11,0%, debido no a un mal dato en febrero de 2011 (286 licencias) sino al dato anómalamente elevado de licencias de vivienda protegida concedidas en febrero de 2010 (502).

En el otro lado de la balanza está la vivienda libre que, aunque muestra una cierta mejoría respecto a meses anteriores, sigue en terreno negativo, con una tasa media anual del -59,5% en diciembre de 2010, del -56,8% y -55,8% en enero y febrero de 2011 respectivamente.

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

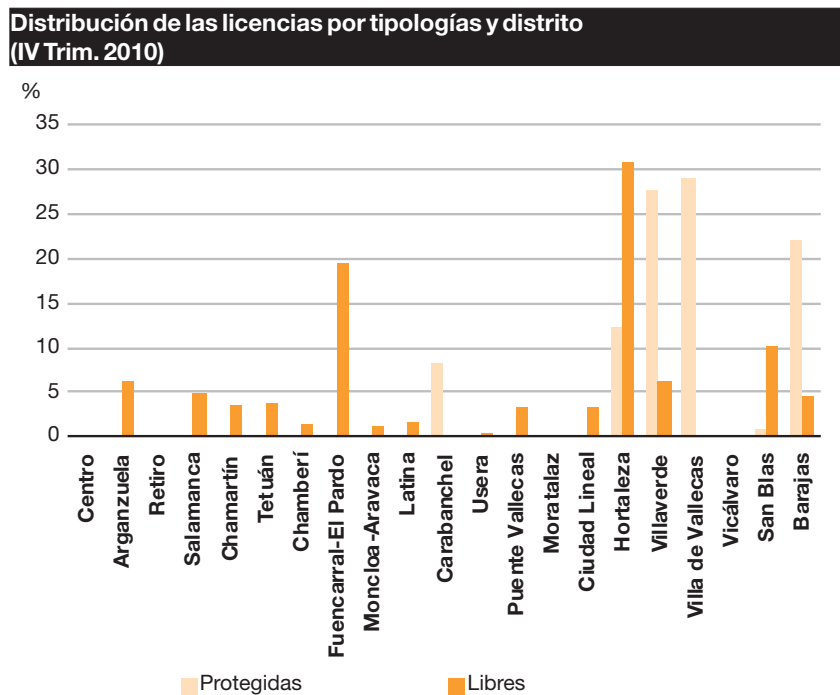


Fuente: Área de Gobierno de Urbanismo y Vivienda Ayuntamiento de Madrid

Villa de Vallecas se consolida como el distrito con una mayor concentración de licencias de construcción de vivienda protegida

Respecto a la distribución de las licencias por distrito y tipologías, el último trimestre de 2010 muestra un reparto muy desigual, con una clara concentración de las autorizaciones de vivienda protegida en algunos distritos como Villa de Vallecas y Villaverde, que acumulan el 29,0% y 27,0% del total de licencias de vivienda protegida, respectivamente, seguidas de Barajas con un 21,9%. En cuanto a las viviendas libres, las licencias se encuentran algo más repartidas, aunque son sobre todo los distritos de Hortaleza y Fuencarral-El Pardo, los que más se han visto favorecidos, concentrando un 30,7 y un 19,4% de las licencias respectivamente.

Los primeros dos meses de 2011 vienen a confirmar la concentración de vivienda protegida en el distrito de Villa de Vallecas, con un 30,6% del total de licencias, seguido de Puente de Vallecas (27,3%) y Hortaleza (22,8%). Respecto a las licencias de vivienda libre, Hortaleza se consolida como un área clara de expansión urbana con un 37,5% de las licencias concedidas en enero y febrero de 2011, seguida de Carabanchel con un 24,2%.



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

Los datos de cierre de 2010 correspondientes a los certificados de fin de obra ofrecidos por el Colegio de Aparejadores y Arquitectos Técnicos de Madrid (COAATM) muestran que, tanto el número de viviendas nuevas como de ampliaciones y reformas sigue en descenso. En 2010 se terminaron un total 6.253 viviendas de obra nueva, un 31,9% menos que en el mismo periodo de 2009, y que es reflejo del parón vivido desde 2008 en el número de viviendas iniciadas. Igualmente continúa el descenso de las obras de ampliación y reforma, que con un total de 1.617 a lo largo de 2010, supusieron un 22,0% menos que en 2009.

Continúa en descenso el número de viviendas terminadas. 2010 cerró con un 31,9% menos y 2011 abre con un nuevo descenso del 42,9%

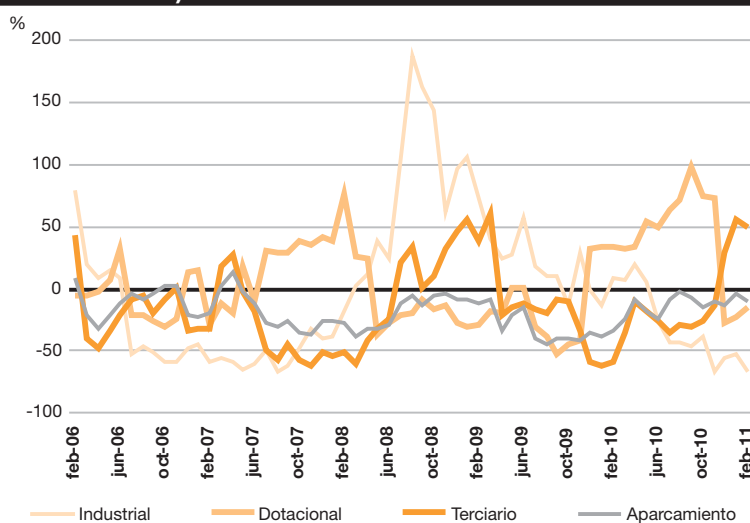
Los dos primeros meses de 2011 muestran un repunte en el número de obras de ampliación y reforma (236) terminadas, un 21,8% más que el mismo periodo de 2010. Por el contrario, el número de viviendas de obra nueva muestra un descenso del 42,9% respecto al mismo periodo de 2010. Para determinar si ambas cifras muestran una tendencia o se trata sólo de un dato aislado, será necesario esperar a contar con nuevos registros los próximos meses, si bien cabe esperar que en el caso de las viviendas de obra nueva continúe el descenso.

Las superficies no residenciales, aún en terreno negativo, muestran una ligera mejoría que parece consolidarse en 2011, fundamentalmente gracias a la superficie para uso terciario

En cuanto a las superficies construidas de uso no residencial, 2010 se saldó con una tasa media anual en diciembre de -16,9%. Por tipo de uso del suelo, el mejor comportamiento lo muestran las superficies dedicadas a usos terciarios que cierran en año en positivo con una tasa media anual del 29,7%, seguida de las correspondientes a aparcamientos (-14,2%), y las dotacionales (-27,1). El peor comportamiento lo muestra la superficie industrial, con una tasa media anual en diciembre de 2010 del -55,5%.

En los meses de enero y febrero de 2011 se mantiene una senda de recuperación de la superficie no residencial que, aunque en terrenos negativos, cierra febrero con una tasa media anual del -11,5%, ligeramente mejor a la de diciembre. La superficie para usos terciarios sigue mostrando un comportamiento positivo con tasas de crecimiento del 56,3% y 49,3% en enero y febrero respectivamente. También muestra una cierta mejoría la superficie dotacional, que cierra febrero con una tasa media anual del -14,8%. La superficie de aparcamientos se mantiene prácticamente estable, mientras que la industrial termina febrero con una tasa de -67,1%.

Superficie de licencias de construcción no residencial por uso del suelo (tasa media anual)



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

2.3. Sistema financiero

Los datos del sistema financiero a cierre de 2010 siguen poniendo en evidencia el ajuste que está sufriendo el sector en toda España, pero especialmente en Madrid, tanto en términos de reducción del número de oficinas como de contracción del crédito al sector privado, del volumen de depósitos y del número e importe de las hipotecas.

El inicio de 2011 deja un punto positivo con el ligero incremento del volumen negociado en la Bolsa y una rentabilidad del Índice General de la de Madrid del 10,4%, superior al resto de bolsas de referencia.

Oficinas de entidades de depósito

Los procesos de fusión y de racionalización de las estructuras que están llevando a cabo las entidades financieras se reflejan, aunque de manera más moderada que en trimestres anteriores, en un nuevo descenso en el número de oficinas en el cuarto trimestre de de 2010. Así, el número de oficinas de la Ciudad de Madrid en diciembre era de 3.095, experimentando un descenso del 0,5% en tasa intertrimestral y del 2,5% en tasa interanual, frente a las tasas de -1% y -2,7% del tercer trimestre. Este mejor comportamiento del último trimestre del año no es indicativo de que el proceso de ajuste esté concluido, dado que de hecho, y según estimaciones de Banco de España, quedan pendientes ajustes en la red al menos tan importantes como los llevados a cabo hasta el momento.

Los datos del cuarto trimestre de 2010 muestran un nuevo descenso en el número de oficinas de las entidades financieras

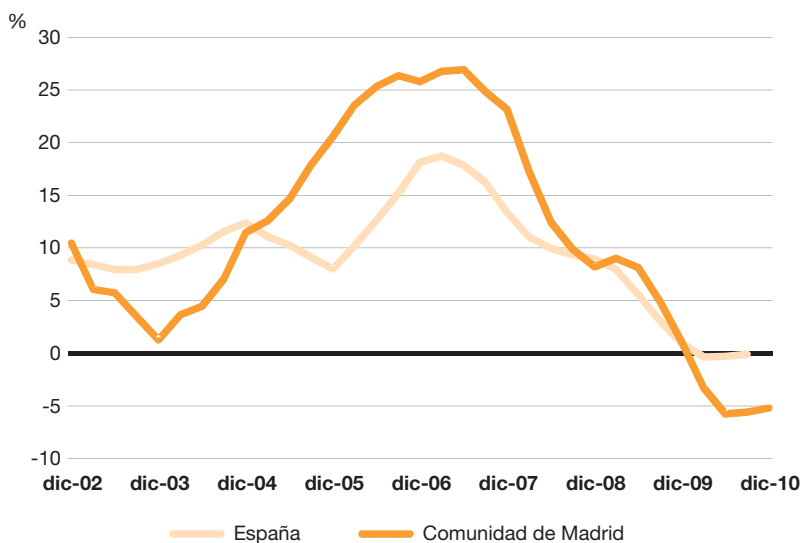
Los datos del cuarto trimestre para la Ciudad de Madrid son menos negativos que los mostrados en el conjunto de la Comunidad de Madrid (-0,9% y 2,9% respectivamente) y en el total de España (-1,3% y -2,7% respectivamente), lo que supone un cambio respecto al anterior trimestre en el que la reducción de oficinas en la Ciudad superaba a la experimentada en el conjunto de la comunidad autónoma y de España.

Por tipo de entidad, la mayor reducción en términos interanuales en la Ciudad de Madrid se produce entre las cajas de ahorros (-5,9%), mientras que los bancos crecen un 1.0%. Detrás de este comportamiento asimétrico están dos factores. Por un lado, el mayor ajuste en el número de oficinas de cajas de ahorros que de bancos, en línea con lo que ha venido pasando desde el inicio del proceso. Por otro, la conversión de cajas de ahorros en bancos como consecuencia de los SIP o "fusiones frías", y que llevan a un mero trasvase contable, sin que suponga un crecimiento real del número de oficinas totales que, de hecho, se reducen desde septiembre en 17.

Depósitos e inversión crediticia

El volumen de depósitos en entidades financieras en la Comunidad de Madrid ha vuelto a reducirse por cuatro trimestre consecutivo, con una tasa interanual en diciembre de 2010 del -5,2%, superior a la caída experimentada en el conjunto de España (-0,1%).

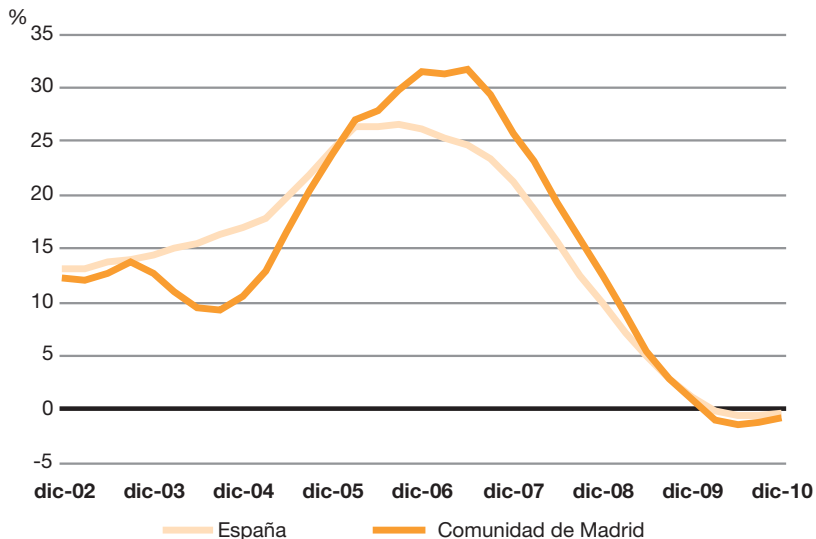
Los depósitos de clientes en entidades financieras registran una caída del interanual del 5,2%, ligeramente inferior a la del tercer trimestre

Depósitos de clientes (tasa media anual)

Fuente: Banco de España

Persiste en el cuarto trimestre de 2010 la corrección del crédito concedido, con un descenso interanual del 0,8%

El año 2010 también ha cerrado con un balance negativo en cuanto a la evolución del crédito, con un descenso interanual del 0,8% en el volumen prestado, el mejor registro a lo largo de 2010, aunque peor, como desde el inicio de 2010, al del conjunto de España (-0,3%).

El crédito al sector privado (tasa media anual)

Fuente: Banco de España

La ratio de liquidez estructural (créditos cubiertos por el volumen de depósitos en entidades financieras con sucursales en la región) descende un trimestre más en la Comunidad de Madrid, hasta el 70,8% (desde el 71,5% del trimestre anterior), aunque sigue siendo sustancialmente mayor que el dato del conjunto del sistema financiero nacional (63,7%).

Evolución del crédito hipotecario

En contraste con trimestres anteriores en los que el deterioro del mercado hipotecario era inferior en la Comunidad de Madrid que en el conjunto de España, 2010 cierra con un mayor ajuste en Madrid.

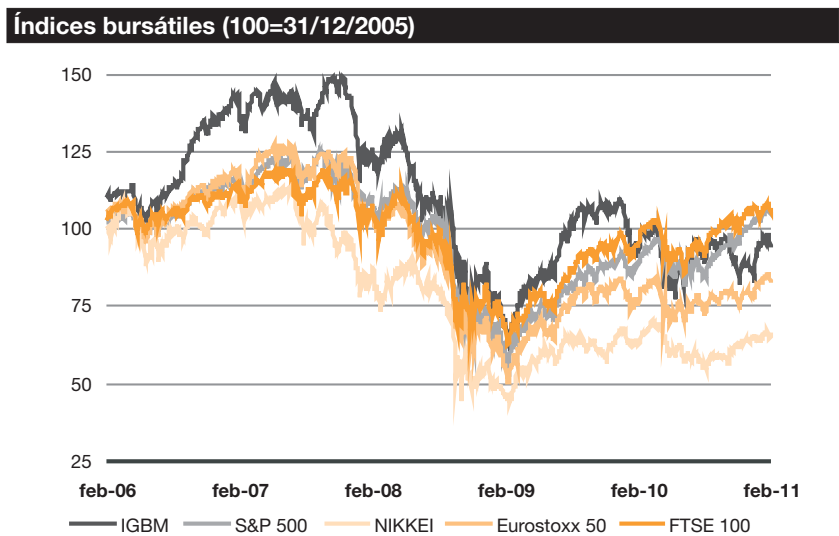
El año 2010 cierra de nuevas cesiones tanto en el número como en el importe de los créditos hipotecarios

El número de hipotecas constituidas en la Comunidad de Madrid en el cuarto trimestre de 2010 ascendió a 22.432, un 31,2% menos que en el mismo trimestre de 2009 (frente al -25,4% del conjunto de España). En términos de volumen, éste ascendió a 3,77 millones de euros, un 35,6% menos que en el cuarto trimestre de 2009. Por su parte, el importe medio de las hipotecas (definido por el cociente entre el volumen total de crédito y el número de hipotecas constituidas), fue de 167.968 euros, lo que supone un descenso intertrimestral del 11,1% (frente al -10,7% de España). Esta nueva aceleración en la depreciación del valor medio, después del relativo buen dato del tercer trimestre (-0,1% interanual), responde a la caída del precio de los inmuebles, tanto por parte de promotores como de entidades financieras que tienen necesidades recientes de reducir su *stock* de viviendas a fin de sanear sus balances.

Mercado bursátil

El inicio del año 2011 ha sido doblemente positivo para la bolsa madrileña, tanto en volúmenes de negocio como en rentabilidad del Índice General de la Bolsa de Madrid (IGBM).

El volumen de contratación ha ascendido en los meses de enero y febrero a 264 millardos, un 1% más que en el mismo periodo de 2010. En lo que respecta a la rentabilidad, el IGMB acumula una ganancia del 10,7% en los dos primeros meses de 2011, mostrando un comportamiento mejor que el del resto de índices bursátiles: Euro Stoxx 50 (7,9%), S&P 500 (5,5%), el Nikkei (3,9%) o el FTSE (1,6%), y remontado parte del mayor castigo sufrido en los últimos meses de 2010 como consecuencia de las dudas sobre la fortaleza de la economía española en general, y de su sector financiero en particular, y que se contagió desde los valores financieros (que tienen un elevado peso en el índice) al resto de mercado.



Fuente: Bloomberg

2.4. Turismo

El proceso de recuperación económica en Europa y los condicionantes geopolíticos van a influir decisivamente sobre la demanda turística en 2011

El devenir del sector turístico en este 2011 va a venir marcado por dos grandes condicionantes. Por un lado, el comportamiento de la economía mundial, que ya empezó a dar síntomas de mejora en la segunda mitad de 2010. Por otro lado, los efectos de redirección de flujos provocados por acontecimientos geopolíticos en otros países.

Dos grandes *shocks* van a afectar al turismo con destino a España, y en menor medida, al turismo a la Ciudad de Madrid. Por un lado, los problemas en los países de Oriente Medio y el Norte de África pueden suponer una redirección de flujos hacia destinos “más seguros”. Sólo entre Túnez y Egipto reciben más de 1,5 millones de turistas al mes. Parte se redirigirán hacia España. Aunque los destinos más beneficiados serán aquellos relacionados con el turismo de “sol y playa”, sí es posible que la Ciudad pueda verse influida positivamente por un gran número de casos que decidan tomar Madrid como destino para sus desplazamientos. Por otro lado, lo sucedido en Japón puede también influir negativamente sobre el turismo en la Ciudad de Madrid a través de la reducción en el número de turistas asiáticos, unos mercados emisores con una elevada capacidad de gasto, o mediante sus implicaciones a corto plazo sobre el crecimiento económico. Hay que indicar que el mercado japonés es relevante para el sector turístico madrileño, pues el número de pernoctaciones hoteleras de japoneses en Madrid en 2010 fue superior a las 230.000, lo que supone un 2,8% del total de pernoctaciones de no residentes en la Ciudad.

Ligera pérdida de dinamismo en los ritmos de crecimiento de la demanda turística en la Ciudad de Madrid, aunque todavía se mantienen ritmos de variación superiores al 4%

Según la encuesta de ocupación hotelera elaborada por el INE, el turismo en la Ciudad de Madrid sigue mostrando tasas de crecimiento positivas en este comienzo de 2011. Así, en el acumulado trimestral de diciembre de 2010 a febrero de 2011 los viajeros alojados en establecimientos hoteleros en la Ciudad han realizado más de 3,4 millones de pernoctaciones, lo que supone una tasa de crecimiento del 4,4% con respecto al mismo periodo del año anterior. Esta tasa de variación, aunque elevada muestra una ligera ralentización en los ritmos de crecimiento. De hecho, es inferior a la observada para España, y a la que se obtuvo para la Ciudad de Madrid en el anterior trimestre de septiembre a noviembre de 2010 (11,4%).

Por mercado emisor, los viajeros residentes en el extranjero son los que siguen contribuyendo en una mayor proporción a la variación observada para la Ciudad, tanto por su mayor peso dentro del total de pernoctaciones, como por su mayor dinamismo de los últimos meses. Sus pernoctaciones crecían un 6,1% frente al 3,0% de los residentes españoles.

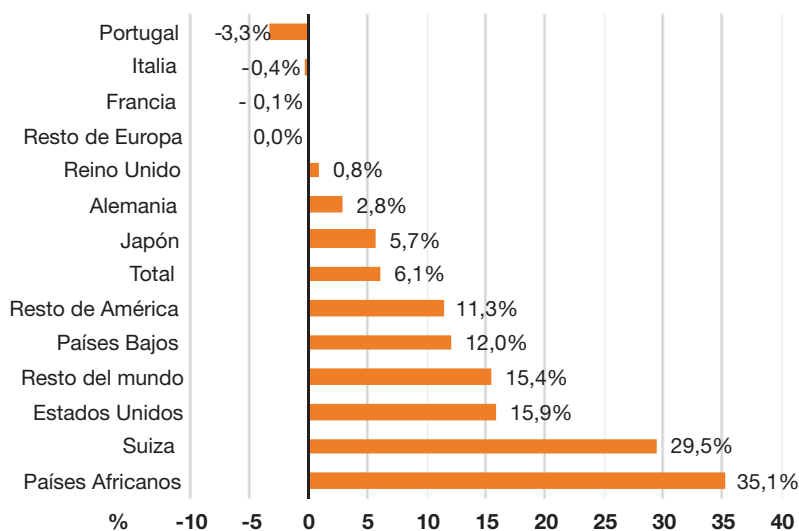
Principales indicadores turísticos de la Ciudad de Madrid

	2010	2010 dic	2011 ene	2011 feb	Var. % 11*/10*
Viajeros	7.859.378	663.700	558.626	581.567	4,3
nacionales	4.019.583	393.100	318.570	334.813	2,3
extranjeros	3.839.796	270.600	240.056	246.754	7,2
Pernoctaciones	15.219.129	1.243.017	1.085.133	1.099.042	4,4
nacionales	6.941.609	691.631	564.544	583.042	3,0
extranjeros	8.277.520	551.386	520.589	516.000	6,1
Estancia media	1,94	1,87	1,94	1,89	0,1
nacionales	1,73	1,76	1,77	1,74	0,7
extranjeros	2,16	2,04	2,17	2,09	-1,0
Grado ocupación por plaza	54,4	52,3	44,8	50,0	1,8

* Acumulado diciembre 2010 febrero 2011
Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (EOH) - INE

Si se entra en mayor profundidad en el análisis de los mercados emisores extranjeros, se observa que se ha producido en los meses analizados un ligero incremento de la dispersión, con crecimientos más reducidos e incluso negativos de algunos de nuestros principales mercados emisores, como son los casos de Portugal, Reino Unido, Alemania o Francia, a la vez que se obtenían elevadas tasas de variación en otros destinos con menor peso relativo. Entre los destinos importantes, tan sólo destaca el buen comportamiento de uno de los dos principales mercados emisores, Estados Unidos, que con un crecimiento del 15,9% ha incrementado el número de pernoctaciones en más de 13.000, hasta las 168.000 pernoctaciones. Las pernoctaciones de japoneses aún no registran los efectos de los recientes acontecimientos acaecidos en Japón, y se mantiene con un crecimiento interanual del 5,7%.

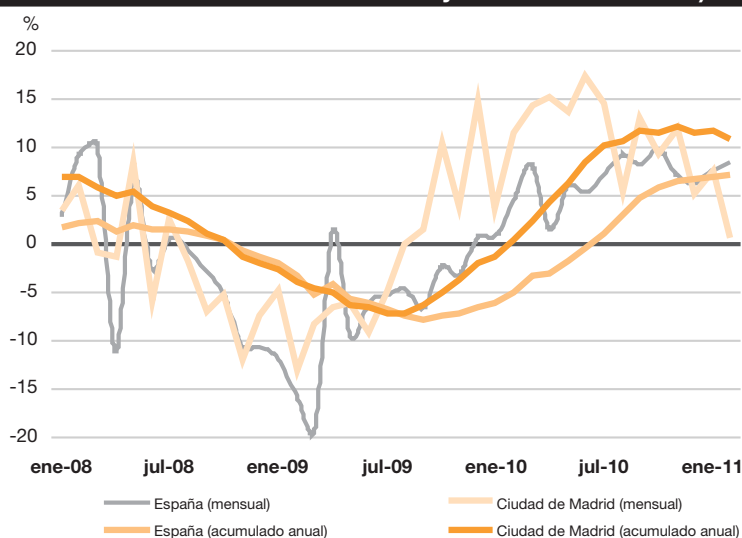
Pernoctaciones extranjeras en alojamiento hotelero en la Ciudad de Madrid (tasa interanual del acumulado diciembre 2010-febrero 2011)



Fuente: EOH - INE

Como comentábamos anteriormente, en la comparativa con el agregado nacional, los buenos resultados de 2010 se han torcido en estos primeros meses de 2011. Así, la tasa interanual de crecimiento de las pernoctaciones en la Ciudad ha llegado a situarse en el mes de febrero en el 0,6%, frente al 8,5% observado para España. Es probable que a lo largo de 2011, España refleje una dinámica más elevada que la Ciudad como consecuencia de su menor crecimiento en 2010 y de un mayor impacto diferencial de los condicionantes geopolíticos en el norte de África.

Pernoctaciones en hoteles (tasa interanual de los datos mensuales y del acumulado anual)

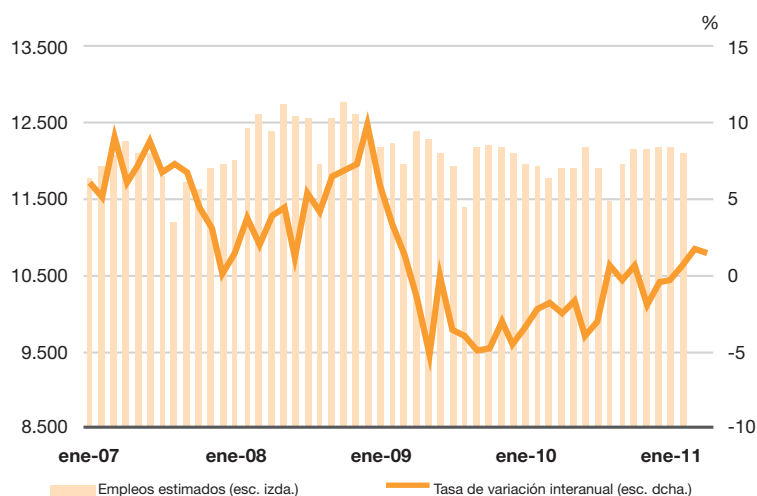


Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (EOH) - INE

Nuevo record histórico en el número de plazas disponibles, con más de 78.000 plazas en febrero de 2011, lo que supone un crecimiento interanual del 2,8%

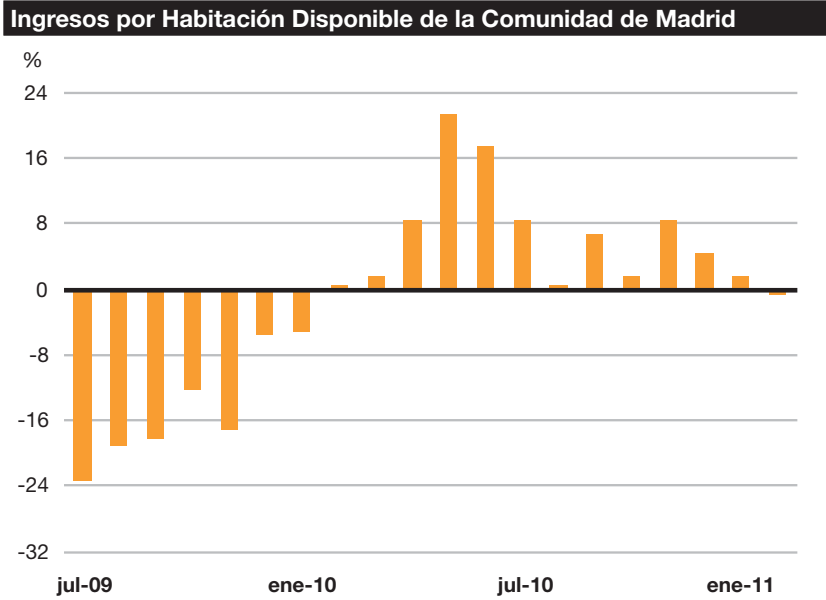
El dinamismo de la demanda sigue siendo un buen aliciente para mantener los incrementos en el número de plazas ofertadas estimadas. Así, de nuevo en febrero se ha alcanzado un récord histórico en el número de plazas, al superarse las 78.000 plazas, con un crecimiento interanual del 2,8%, gran parte basado en un

Empleo en los establecimientos hoteleros de la Ciudad de Madrid



Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (EOH) - INE

incremento del número de establecimientos abiertos en el mes. A pesar de estos aumentos en la oferta, el crecimiento del empleo en el sector sigue estancando. En el mes de febrero conseguía situarse en terreno positivo, con una variación interanual del 0,7%, aunque en los tres meses anteriores había registrado tasas negativas.



Fuente: INE

2.5. Transporte

Los datos de tráfico aeroportuario en el cierre de 2010 y el inicio de 2011 siguen reflejando una tendencia de recuperación y crecimiento, tanto en los movimientos de pasajeros como en los de carga

Los datos de AENA relativos al tráfico aeroportuario de pasajeros en Madrid-Barajas reflejan una recuperación clara en 2010, que se consolida en 2011 aunque con matices. Así, 2010 cerró con un crecimiento del 3,1% respecto a 2009, y el inicio de 2011 arranca con tasa de crecimiento interanual del 1,0% en el número de pasajeros. En 2010 el motor claro del crecimiento fue el tráfico internacional, con una tasa interanual de crecimiento del 6,0% y un volumen total de 31 millones, superando el nivel récord de 2008 de 29,7 millones, mientras los pasajeros domésticos siguieron reduciéndose, a una tasa interanual del 1,5%. En los meses de enero y febrero de 2011 este patrón de dinamismo del tráfico internacional y retroceso del nacional parece haberse agudizado. Los pasajeros extranjeros crecen un 5,6% respecto a los mismos meses de 2010, y los nacionales se reducen un 6,1%. Este fenómeno es en buena medida reflejo de la recuperación económica que están experimentando algunos países relevantes, que se traduce en un incremento del tráfico de turistas que visitan Madrid, y del mantenimiento de la incertidumbre económica en España que limita el tráfico nacional tanto por negocios como por turismo.

En lo relativo al transporte de mercancías, los datos de AENA muestran aumentos notables, cerrando 2010 con crecimientos interanuales del 23,3% y un volumen total superior al registrado en 2008, e iniciando 2011 con un crecimiento del 15,8%. Por tipo de mercancías, es el cargo internacional, como en el caso de los pasajeros y por las mismas razones, el factor que explica esta recuperación. El año 2010 cerró con un total de 322.000 toneladas, cifra muy superior a la registrada en 2008 y que supone un crecimiento interanual respecto a 2009 del 29,1%. El cargo nacional, por el contrario, se contrajo un 3,9% en 2010, y ha iniciado el 2011 con una contracción aún superior, el 5,5% respecto a los meses de enero y febrero de 2010.

Principales indicadores de tráfico aeroportuario en Madrid-Barajas

	Pasajeros (miles)			Mercancías (Tn)		
	Total	Nacional	Internacional	Total	Nacional	Internacional
2007	51.403	22.743	28.660	323.450	65.859	257.591
2008	50.521	20.726	29.794	329.188	65.251	263.937
2009	48.302	19.058	29.244	302.893	53.185	249.708
2010	49.789	18.778	31.011	373.381	51.088	322.293
ene-10	3.450	1.296	2.155	26.326	3.663	22.663
feb-10	3.428	1.393	2.034	27.658	3.953	23.705
2011						
ene-11	3.559	1.246	2.313	30.521	3.532	26.989
feb-11	3.389	1.279	2.110	31.974	3.666	28.308
Var. 10/09	3,1%	-1,5%	6,0%	23,3%	-3,9%	29,1%
Var. 11/10*	1,0%	-6,1%	5,6%	15,8%	-5,5%	19,3%

* Tasa interanual del acumulado del periodo enero-febrero 11

Fuente: AENA. Los datos no incluyen Tránsitos Directos ni Otras Clases de Tráfico

El transporte urbano cierra 2010 con un descenso del 0,9% motivado por la pérdida de viajeros de metro, no compensada por el crecimiento en autobús. Cercanías se recupera con un crecimiento del 1,2%

En cuanto al transporte urbano de Madrid, el conjunto de pasajeros de metro y autobús se ha reducido por segundo año consecutivo, mostrando una contracción interanual del 0,9%, reflejo en buena medida del estancamiento de la actividad económica y del deterioro del mercado laboral. El descenso se debe a la caída del número de

viajeros en Metro en todos los trimestres, y que lleva a cerrar el año con un descenso del -3,5%, caída que no logra ser compensada por el incremento del 3,0% experimentado por los viajeros en autobús, después de crecimientos consecutivos en los tres últimos trimestres de 2010.

Por otro lado, el número de viajes en la red de cercanías de Madrid cierra el año en positivo con un incremento interanual del 1,2%, gracias a los crecimientos en el segundo y cuarto trimestres del año.

Principales indicadores de transporte colectivo en Madrid (en miles)

	Viajeros Metro y EMT			Viajeros Cercanías
	Total	Autobús	Metro	
2007	1.142.620	454.892	687.728	331.185
2008	1.120.059	434.520	685.539	324.323
2009	1.076.401	426.425	649.976	300.685
oct-09	97.727	38.512	59.215	27.801
nov-09	93.800	36.772	57.028	27.495
dic-09	91.305	34.510	56.795	24.674
2010	1.066.480	439.381	627.099	304.227
oct-10	94.262	38.257	56.005	27.898
nov-10	93.712	37.939	55.773	27.413
dic-10	90.879	36.012	54.867	25.281
Var. 10/09*	-0,9%	3,0%	-3,5%	1,2%

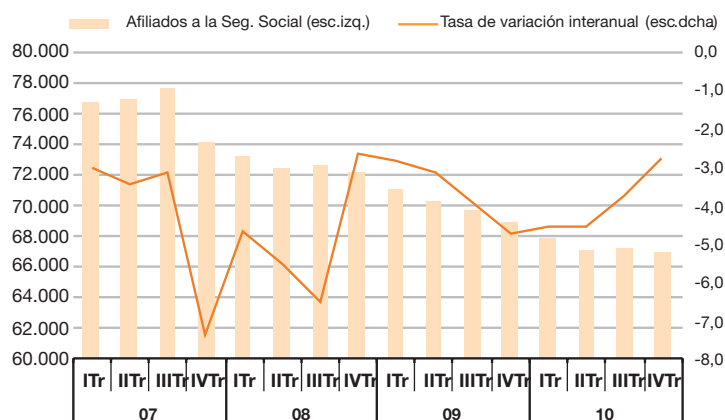
*La tasa interanual corresponde al acumulado enero-diciembre 2010

Fuente: Dirección General de Estadística del Ayuntamiento de Madrid e INE

Desde el punto de vista del empleo, continúa el descenso en el número de afiliados a la Seguridad Social en Madrid de las ramas de actividad de los transportes, que termina el año 2010 con un total de 66.924 afiliados, un 2,8% menos que al cierre de 2009. Como dato positivo señalar la relativa ralentización de la tasa de reducción del empleo a lo largo del año, que ha pasado del -4,5% del primer y segundo trimestre, al -3,7% del tercero y 2,8% del último.

Continúa el descenso, aunque más ralentizado, del número de afiliados en los sectores vinculados al transporte, con una tasa interanual del -2,8%

Empleo en el sector del transporte de la Ciudad de Madrid (ramas 49, 50 y 51 de la CNAE-09)



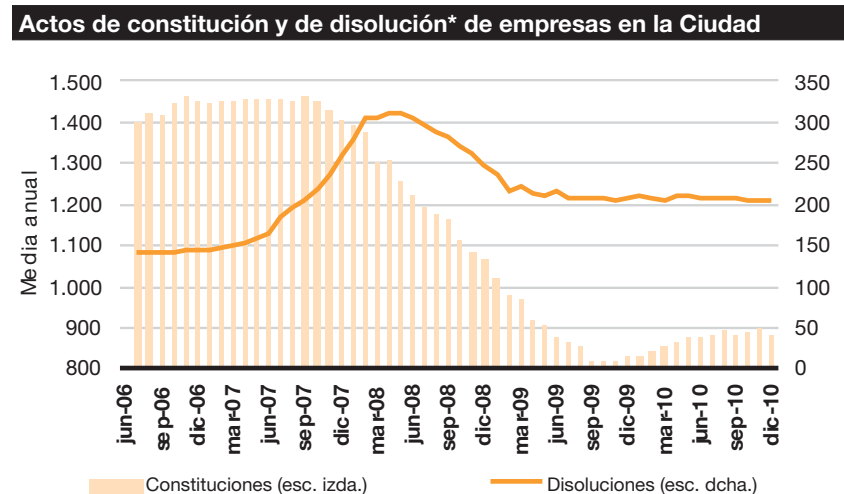
Fuente: D. G. de Estadística del Ayto. de Madrid Tesorería Gral. de la Seguridad Social

3. DINÁMICA EMPRESARIAL

Mantenimiento en los niveles medios anuales de actos de constitución y de disolución durante el cuarto trimestre del año

Los datos de los últimos meses no han producido cambios significativos en la media anual del número de actos de constitución y de disolución de sociedades en la Ciudad de Madrid, que siguen en el cuarto trimestre del año en niveles similares a los del tercer. Así, el valor medio de constituciones en el mes de diciembre sigue todavía por debajo de los 900 actos de constitución, con 884, cifra similar a las del tercer trimestre, aunque algo mejores que las del cuarto trimestre del año pasado, donde se alcanzaron los niveles mínimos de la serie, en torno a las 820 constituciones de media anual. Los valores de 2007, superiores a las 1.400 constituciones, quedan aún muy alejados.

Tampoco en el número de disoluciones se observan grandes cambios, variando el dato medio anual de disoluciones en los últimos meses entre los 200 y los 210 actos de disolución.

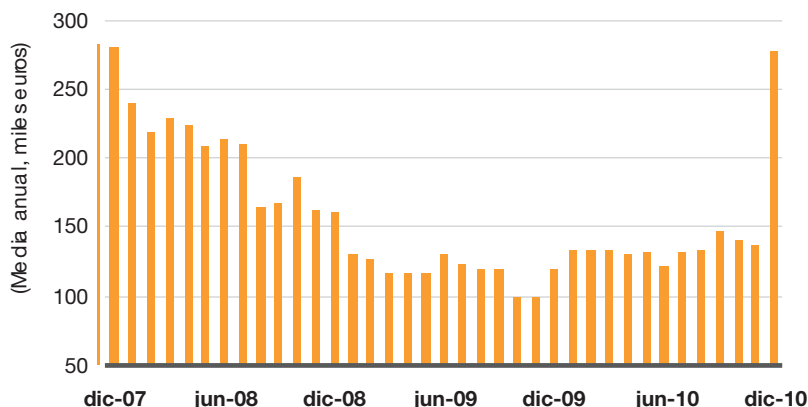


* Extinciones, suspensiones, quiebras y declaraciones concursales de Sociedades
Fuente: D. G. de Estadística del Ayto. de Madrid Colegio de Registradores

La capitalización media por sociedad ha mantenido también un ligero repunte a lo largo del cuarto trimestre, aunque en este caso lo que sobresale es el dato de diciembre, donde se ha producido un salto fuerte de la serie que va a acabar reflejándose en la serie temporal de

la media anual en los próximos meses. En posteriores informes habrá que estar atentos a confirmar si este repunte ha sido, como se espera, un mero suceso puntual de un dato mensual, o contiene un salto más estructural de la serie.

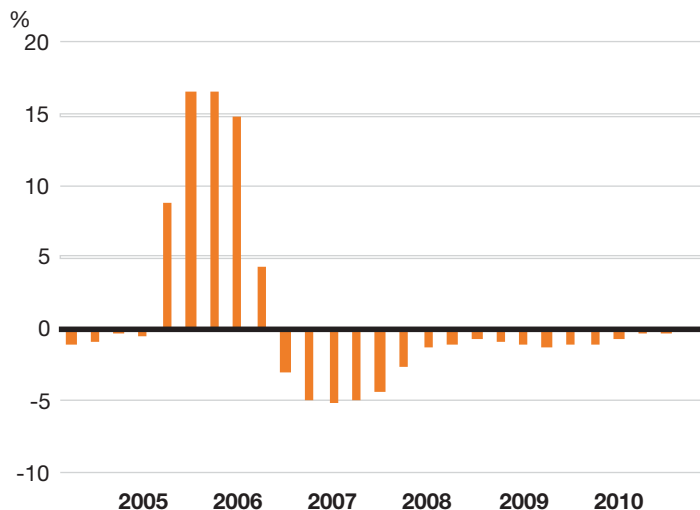
Capitalización media de sociedades mercantiles constituidas (Ciudad de Madrid)



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

Los niveles de cuentas de cotización a la Seguridad Social mantienen los síntomas de estabilidad. A lo largo de la segunda mitad de 2010 se han obtenido tasas de variación muy próximas a 0%, aunque todavía en valor negativo. En el cuarto trimestre obtenemos una tasa de variación del -0,2%.

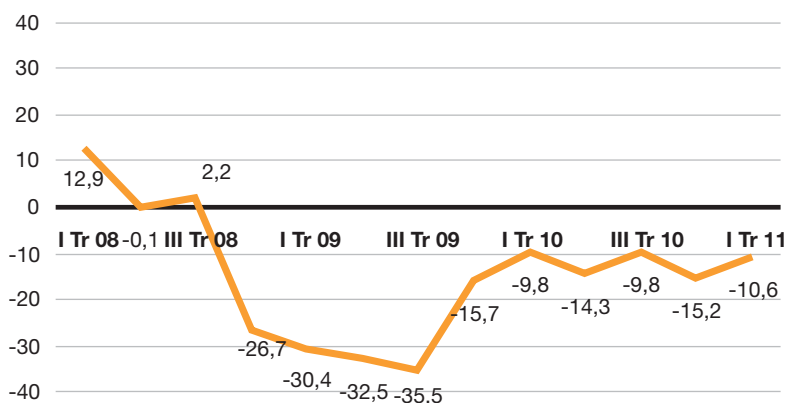
Cuentas de cotización a la Seguridad Social en la Ciudad de Madrid (tasa interanual)



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

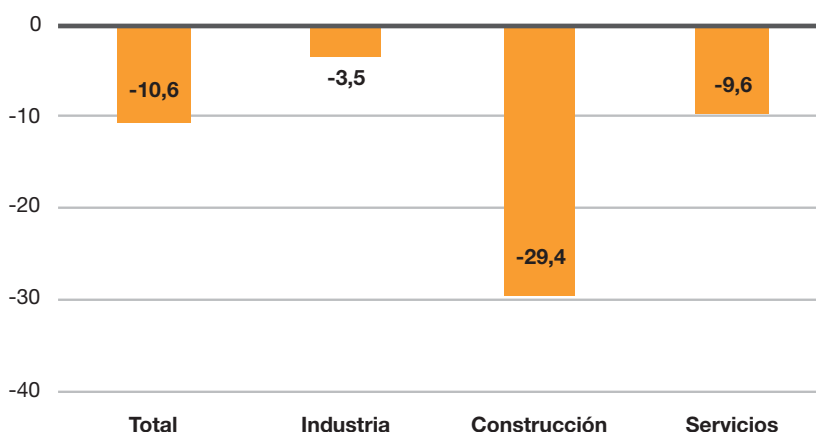
También se mantiene el indicador de clima empresarial, que recupera 4,6 puntos para situarse en los -10,6 en el primer trimestre de 2011, cifra que, no obstante, es inferior a la del primer trimestre de 2010, cuando alcanzó -9,8 puntos. El valor sigue en terreno negativo, indicativo de que todavía la confianza empresarial no está completamente recuperada de cara al futuro.

Dinámica estable del indicador de confianza empresarial en los últimos trimestres, indicativo del estancamiento en el que todavía se encuentra la economía

Indicador de Confianza Empresarial. Ciudad de Madrid

Fuente: Encuesta de Clima Empresarial elaborada por el Observatorio Económico del Área de Gobierno de Economía y Empleo - Ayuntamiento Madrid

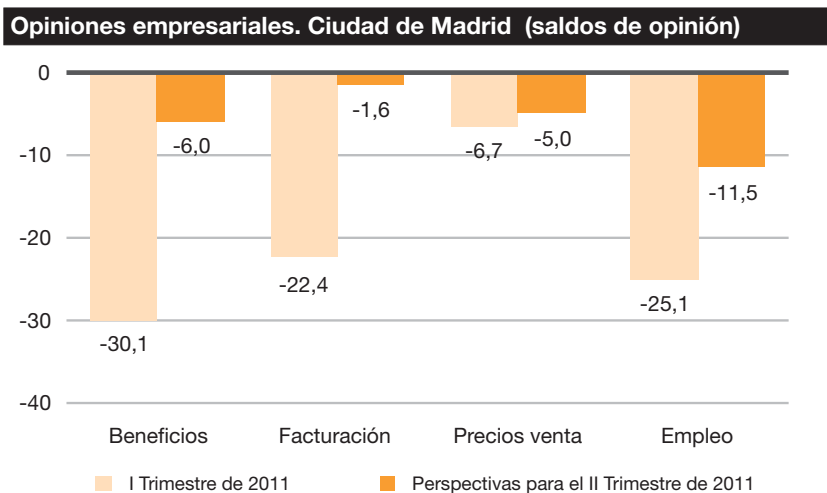
La ligera mejora en el nivel agregado de confianza empresarial se ha observado también en todos los sectores económicos, cuyos valores del indicador de confianza empresarial mejoran en este primer trimestre de 2011. En cualquier caso, siguen en terreno negativo para los tres sectores. Especialmente construcción continúa destacando por sus opiniones negativas, indicativo de la intensidad y duración que está teniendo la crisis para este sector. Por otro lado, servicios e industria se encuentran más próximos a cero, siendo el segundo donde se ha observado una mayor reducción proporcional en el valor negativo del indicador, situándose en el primer trimestre en una mejor posición que el sector servicios.

Indicador de Confianza Empresarial por sectores. Ciudad de Madrid. I trimestre de 2011

Fuente: Encuesta de Clima Empresarial elaborada por el Observatorio Económico del Área de Gobierno de Economía y Empleo - Ayuntamiento Madrid

La desagregación de los datos de opinión empresarial por variables económicas nos indica sólo un cambio significativo con respecto a los datos del anterior trimestre. En este caso, ha sido los precios de venta la variable que ha mostrado un mayor cambio con respecto a la cifra reportada en el anterior Barómetro, al descender hasta un saldo negativo de respuestas de sólo el -6,7%. Por otro lado, en beneficios, facturación y empleo los resultados son similares aunque algo más negativos que en el anterior trimestre, errando con respecto a las predicciones que realizaban en el anterior trimestre, lo que nos hace pensar que el primer trimestre del año no ha sido tampoco positivo para los resultados del sector empresarial. Las expectativas para el segundo trimestre son de una intensa mejora dentro de un marco aún negativo de comportamiento de las principales variables del sector. La recuperación se espera sea de menos calado en el tema del empleo dentro de la empresa.

Se mantienen en valores negativos significativos de los saldos de opinión de variables como la facturación, los beneficios o el empleo. Tan sólo se ha observado un intenso cambio en los precios de venta



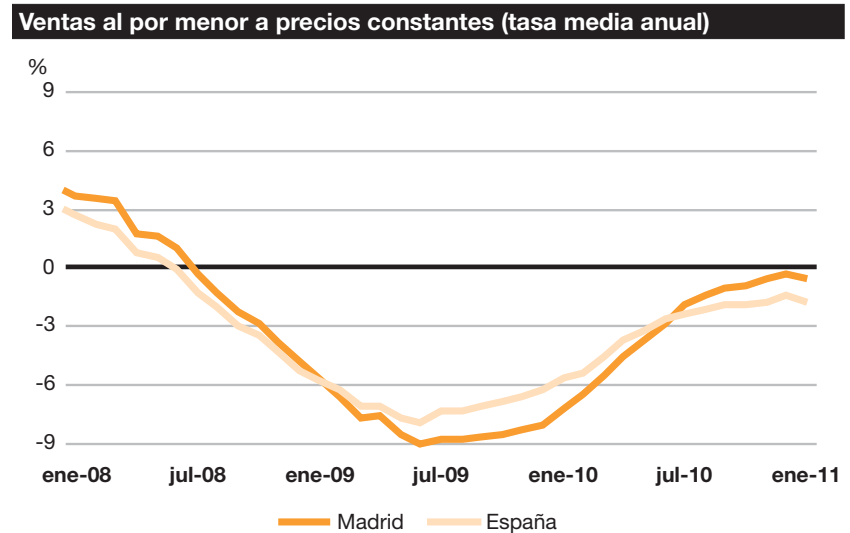
Fuente: Encuesta de Clima Empresarial elaborada por el Observatorio Económico del Área de Gobierno de Economía y Empleo. Ayuntamiento Madrid

4. DEMANDA

4.1. Consumo

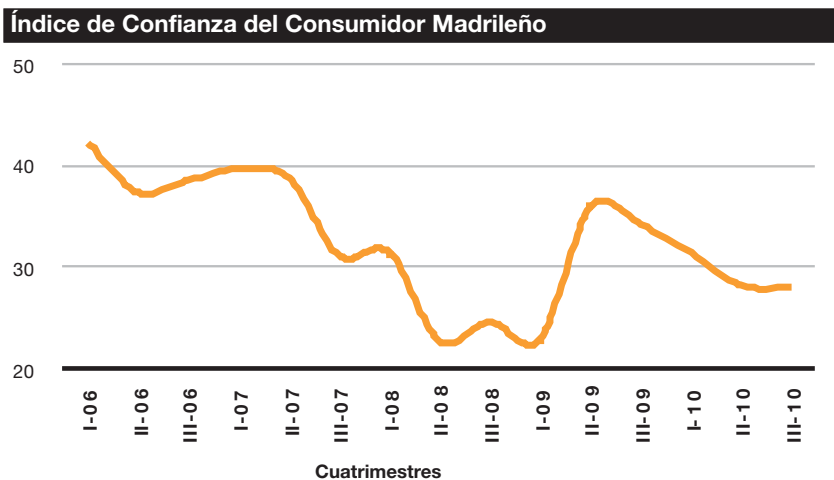
El consumo no termina de consolidar su recuperación, tras la tasa del -0,7% registrada en enero

Los datos de ventas en comercio al por menor del INE, referentes al mes de enero reflejan un retorno al entorno recesivo del consumo, si bien la Comunidad de Madrid presenta un mejor registro que el agregado nacional. En efecto, el Índice de Comercio al por Menor correspondiente a Madrid reflejó en enero una tasa de variación media anual del -0,7%, frente al -1,8% correspondiente al conjunto de España. La recuperación del consumo, por tanto, no termina de consolidarse a pesar de la paulatina corrección observada durante los últimos meses.



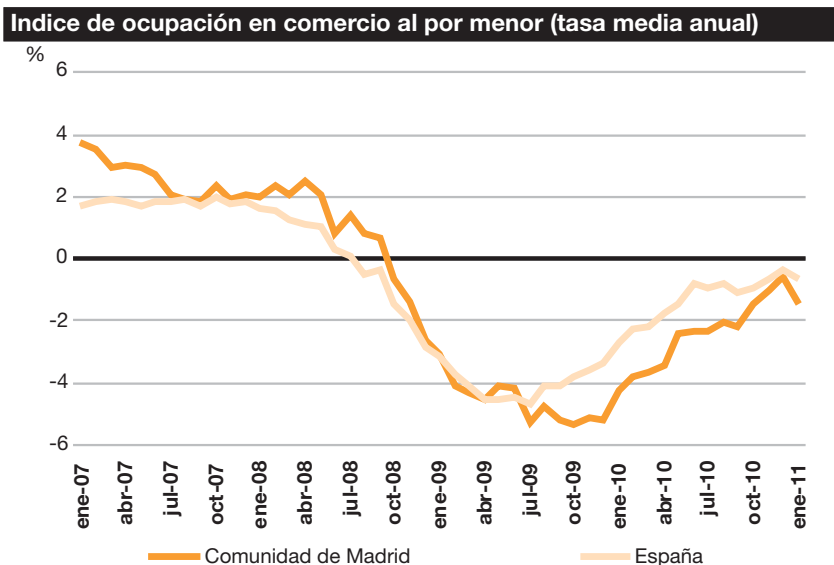
La confianza de los consumidores muestra todavía signos de fragilidad

En este último registro de las ventas minoristas influye sin duda la todavía frágil confianza del consumidor, que se ve afectada por las medidas de ajuste y por las todavía inciertas perspectivas de recuperación de la economía a corto plazo. Como ya se comentó en el anterior número del Barómetro, el Índice de Confianza del Consumidor Madrileño terminó 2010 en 27,9 puntos, sin presentar cambios relevantes respecto al cuatrimestre anterior.



Fuente: Camara de Comercio de Madrid

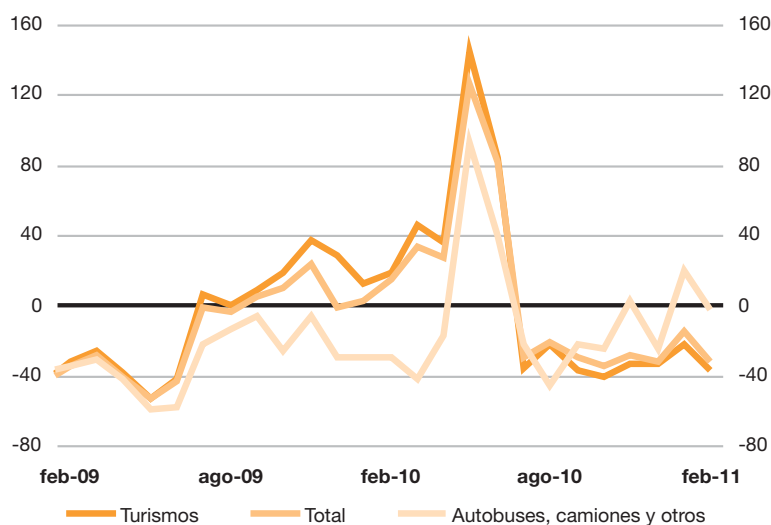
La fragilidad de la recuperación del comercio minorista encuentra su reflejo en la evolución del empleo en el sector, que muestra una recaída en la Comunidad de Madrid durante el mes de enero, registrando una tasa interanual del -1,5%, frente al -0,7% correspondiente al agregado nacional.



Fuente: Tesorería General de la Seguridad Social - MTAS

La matriculación de vehículos constituye un indicador adicional sobre la evolución de la demanda interna. En este ámbito, a pesar de los datos de cierre de 2010, que reflejaron un incremento de las matriculaciones de un 1%, tampoco se observan signos de recuperación. En febrero de 2011 (último mes disponible a fecha de elaboración de esta publicación), la matriculación presenta una caída interanual acumulada del -31,8%, impulsada por la débil demanda de turismos (3.275 unidades en febrero, por debajo del 50% de las cifras registradas en ejercicios anteriores a 2008) y mitigada solo en parte por el dato de matriculación de autobuses, camiones y furgonetas, cuyo descenso se limita a un -2,2%.

En la matriculación de vehículos tampoco se observan signos de recuperación durante los primeros meses de 2011

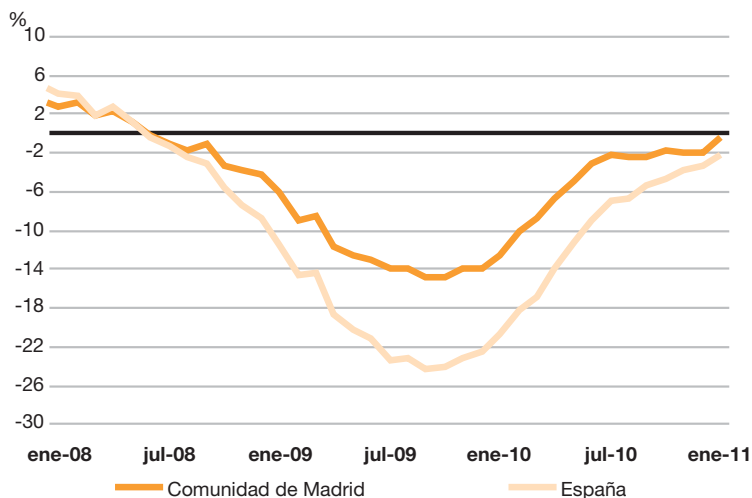
Matriculación de vehículos en la Ciudad de Madrid (tasa interanual)

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

4.2. Inversión

La inversión muestra un mantenimiento de la tendencia de recuperación que presenta desde inicios del año pasado

La inversión, a diferencia de lo comentado con respecto a los indicadores de consumo muestra un mantenimiento de la tendencia de recuperación que presenta desde inicios del año pasado. En efecto, en enero de 2011 se observa una nueva moderación de las caídas del IPI en bienes de equipo, con una tasa media anual del -0,4%, lejos ya del -12,6% registrado en el mismo mes de 2010. El agregado nacional, por su parte, muestra una moderación más atenuada, con una tasa media anual del -2,3% en enero. La Comunidad de Madrid mantiene así un mayor dinamismo en la recuperación, en comparación con el conjunto de España.

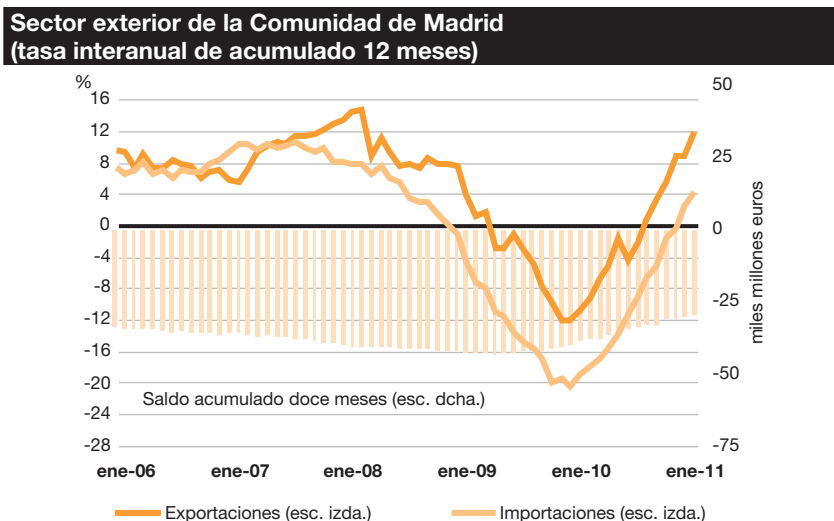
Inversión en bienes de equipo (tasa media anual)

Fuente: INE

4.3. Sector exterior

El sector exterior de la Comunidad de Madrid continúa mostrando capacidad de recuperación, registrando una aceleración del ritmo de crecimiento de las exportaciones, que alcanzaron en enero una tasa de crecimiento interanual del acumulado de 12 meses del 11,9%. Las importaciones, por su parte, también mantienen una tendencia ascendente (4,4% en enero), aunque a menor ritmo que las ventas al exterior, lo que ha favorecido la contención del desequilibrio en balanza comercial de la región, que se situó en enero en 29.583 millones de euros (cifra acumulada de los últimos 12 meses), un 0,5% por debajo del registro correspondiente a enero de 2010.

El saldo acumulado de las exportaciones de los últimos 12 meses crece un 11,9% interanual



Fuente: ICEX

El análisis por grupos de productos muestra nuevos ascensos en las exportaciones de materias primas y otras mercancías, que presentan tasas de variación anual del 60,1% y el 53,8%, respectivamente, así como en los productos energéticos, con un 36,2%. Las principales categorías en volumen de exportación, las semimanufacturas y los bienes de equipo, aceleraron también su crecimiento, alcanzando tasas del 14,8% y 5,3%, respectivamente. En cuanto a las importaciones, tan solo las relacionadas con el sector del automóvil y las de semimanufacturas registran descensos (-8,9% y -2,1%), mientras que crece con fuerza el valor de las importaciones de otras mercancías y de las materias primas (53,8% y 35,1%).

Comercio exterior por sectores económicos en la Comunidad de Madrid

	Acumulado 12 meses (ENERO 2011)			Var 11/10* (%)		
	Exports.	Imports.	Saldo	Exports.	Imports.	Saldo **
Total (miles euros)	21.444.597	51.027.228	-29.582.631	11,9	4,4	-0,5
1 Alimentos	824.082	3.616.357	-2.792.275	10,0	10,3	10,4
2 Prod. Energéticos	1.343.496	2.493.575	-1.150.080	36,2	14,8	-19,9
3 Materias primas	152.655	455.575	-302.920	60,1	35,1	14,3
4 Semimanufacturas	6.465.305	13.441.637	-6.976.332	14,8	-2,1	-17,0
5 Bienes de equipo	6.194.939	16.790.714	-10.595.775	5,3	8,6	10,7
6 Sector automóvil	1.752.772	5.256.040	-3.503.268	2,3	-8,9	-13,8
7 Bs. Cons. duradero	261.619	1.833.434	-1.571.815	-2,3	4,6	5,8
8 Manuf. consumo	1.652.240	6.836.296	-5.184.055	0,9	10,0	13,2
9 Otras mercancías	522.650	303.601	219.049	53,8	83,4	40,1

* Variación interanual del acumulado a 12 meses (enero 2011/enero 2010)

** Debe tenerse en cuenta que el saldo en todas las rúbricas, salvo la número 9, es negativo

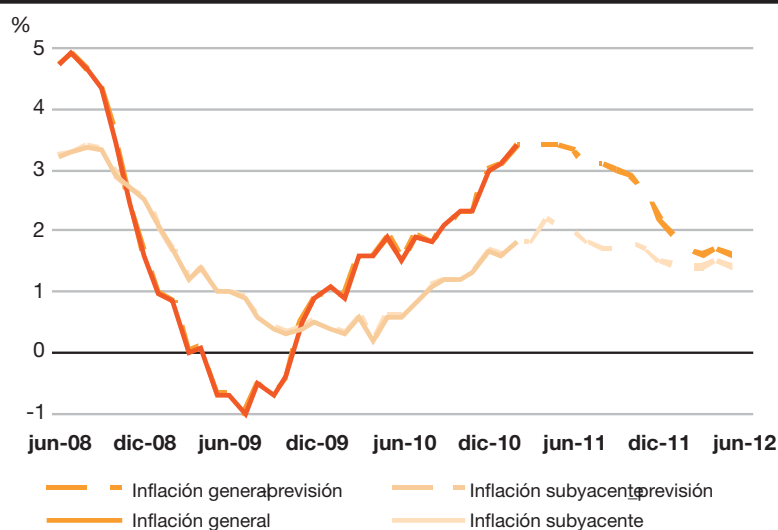
Fuente: DATACOMEX

5. PRECIOS Y SALARIOS

El IPC de febrero repunta al 3,4% interanual en la Comunidad de Madrid, mientras que la inflación subyacente alcanza el 1,8%

El incremento de los precios de la energía, tanto del petróleo debido a la expansión de la demanda y de las tensiones geopolíticas en el norte de África y Oriente Medio, como de la factura eléctrica, y del precio del tabaco fruto del incremento impositivo de diciembre de 2010, explican en buena medida la subida del IPC que alcanzó en febrero en la Comunidad de Madrid el 3,4%. La importancia del incremento de los precios energéticos en la inflación total se desprende del hecho de que la inflación subyacente se haya situado en el 1,8%.

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



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

Las previsiones apuntan a un mantenimiento de la inflación durante el primer semestre y cesiones en el segundo, para terminar 2011 en el entorno del 2,2%

Las previsiones de inflación para la Comunidad de Madrid elaboradas por el Instituto Flores de Lemus muestran el mantenimiento de la tasa de inflación general en torno al 3,4% durante todo el primer semestre de 2011 y una ligera cesión en el segundo semestre hasta cerrar el año en el 2,2%. Respecto a la inflación subyacente, y debido a la presiones sobre el precio del petróleo, se espera que alcance su máximo en abril (2,2%) para posteriormente ir reduciéndose (fundamentalmente por el efecto base) hasta cerrar 2011 en el 1,5%. A lo largo de 2012 se prevé que continúe la senda de relajación de precios, con una inflación general para junio de 2012 del 1,5% y del 1,4% de la subyacente.

Por grupos de productos, los que registran un mayor crecimiento interanual de los precios en febrero de 2011 son “bebidas alcohólicas y tabaco” (15,5% cediendo 0,8 puntos respecto a diciembre de 2010), “transporte” (9,6% aumentando ligeramente desde el 9,2% de cierre de 2010), “vivienda” (que pasa del 5,0% de diciembre al 6,6%), y “otros bienes y servicios” (que crece una décima hasta el 3,4%). Por el contrario, “medicina” (-2,2%), “comunicaciones” (-0,7%) y “ocio y cultura” (-0,1%) muestran tasas de variación negativas.

Los grupos con mayor inflación son “bebidas alcohólicas y tabaco”, “transporte” y “vivienda”, mientras que los precios descienden en “medicina”, “ocio y cultura” y “comunicaciones”

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

Grupos	Comunidad de Madrid			Diferencial con España
	2010		2011	
	feb-10	dic-10	feb-11	feb-11
General	0,9	3,0	3,4	-0,2
Alimentos y bebidas no alcohólicas	-2,7	0,8	1,6	0,1
Bebidas alcohólicas y tabaco	13,3	16,3	15,5	1,0
Vestido y calzado	-1,1	0,6	0,3	0,0
Vivienda	0,3	5,0	6,6	-1,4
Menaje	1,2	0,8	0,2	-0,7
Medicina	-1,3	-1,5	-2,2	-0,7
Transporte	6,4	9,2	9,6	-0,3
Comunicaciones	-0,4	-0,7	-0,7	0,0
Ocio y cultura	-2,0	-1,0	-0,1	0,1
Enseñanza	1,9	1,4	1,4	-0,9
Hoteles, cafés y restaurantes	0,6	1,7	2,0	0,3
Otros bienes y servicios	2,1	3,3	3,4	0,3

Fuente: INE (Base 2006=100)

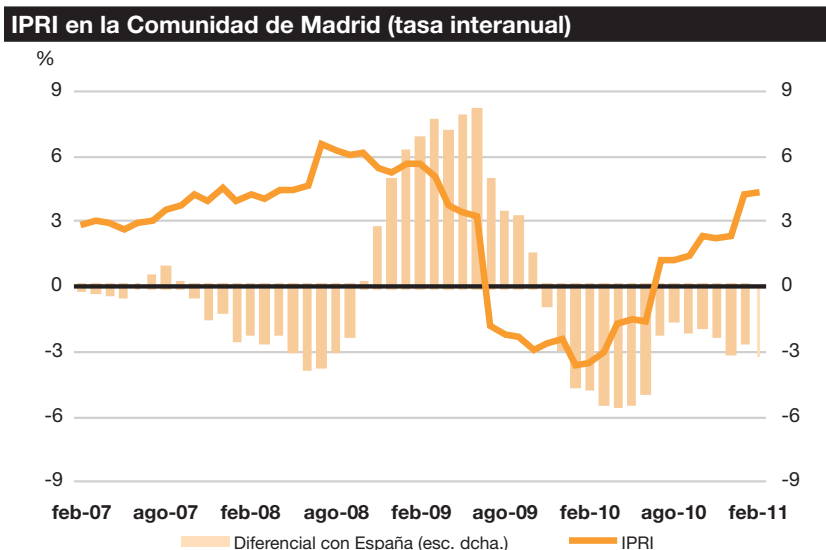
En el inicio de 2011, Madrid mantiene un diferencial de precios negativo con respecto al conjunto de España de 0,2 puntos porcentuales, gracias fundamentalmente a las menores subidas de precios en “vivienda” (-1,4), “enseñanza” (-0,9), “menaje” y “medicina” (-0,7) y “transporte” (-0,3), y a pesar del mayor incremento experimentado por las rúbricas “bebidas alcohólicas y tabaco” (1,0), “hoteles, cafés y restaurantes”, “otros bienes y servicios” (0,3), “alimentos y bebidas no alcohólicas” y “ocio y cultura” (0,1).

Como se señalaba anteriormente, el análisis de la inflación en función de las distintas partidas denominadas grupos especiales pone de manifiesto cómo el incremento de precios se debe fundamentalmente al aumento de los precios de los productos energéticos, que se encarecen un 18,2% en tasa interanual en febrero de 2011, creciendo 3,3 puntos porcentuales desde el cierre de 2010. En el otro lado de la balanza se encuentran los servicios y, sobre todo, los bienes industriales no energéticos que presentan avances moderados en sus precios (1,9% y 0,3%, respectivamente). Las diferencias por grupos respecto de la media nacional muestran que en la Comunidad de Madrid crecen a mayor ritmo los precios de los alimentos elaborados, bebidas y tabaco, y los servicios, mientras que el resto de grupos son relativamente menos inflacionistas que la media nacional, especialmente los alimentos sin elaboración y los productos energéticos, lo que permite que la inflación subyacente sea igual a la del conjunto de España.

Índice de Precios de Consumo (IPC) (tasa interanual en %)				
Grupos especiales	Comunidad de Madrid			Diferencial con España
	2010		2011	
	feb-10	dic-10	feb-11	
General	0,9	3,0	3,4	-0,2
Alimentos con elaboración, bebidas y tabaco	0,9	3,4	4,2	0,8
Alimentos sin elaboración	-3,1	2,3	2,4	-0,5
Bienes industriales sin productos energéticos	-1,2	0,8	0,3	-0,5
Productos energéticos	8,9	14,9	18,2	-0,8
Servicios (con alquiler de vivienda)	1,0	1,7	1,9	0,1
Subyacente	0,3	1,7	1,8	0,0

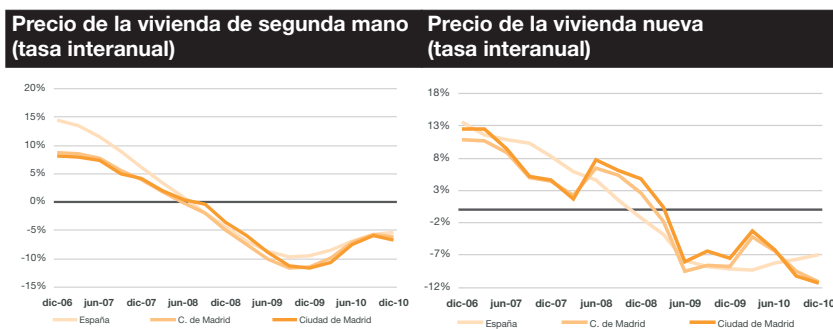
Fuente: INE (Base 2006=100)

La evolución de los precios industriales, medidos por el Índice de Precios Industriales (IPRI), muestran una tendencia crecientemente alcista, cerrando diciembre de 2010 con un tasa interanual del 2,3% y febrero del 4,4%. Sin embargo, se mantiene el diferencial negativo que Madrid exhibe desde noviembre de 2009 con respecto al conjunto de España, y que en febrero de 2011 alcanza los 3,2 puntos porcentuales.



Fuente: INE

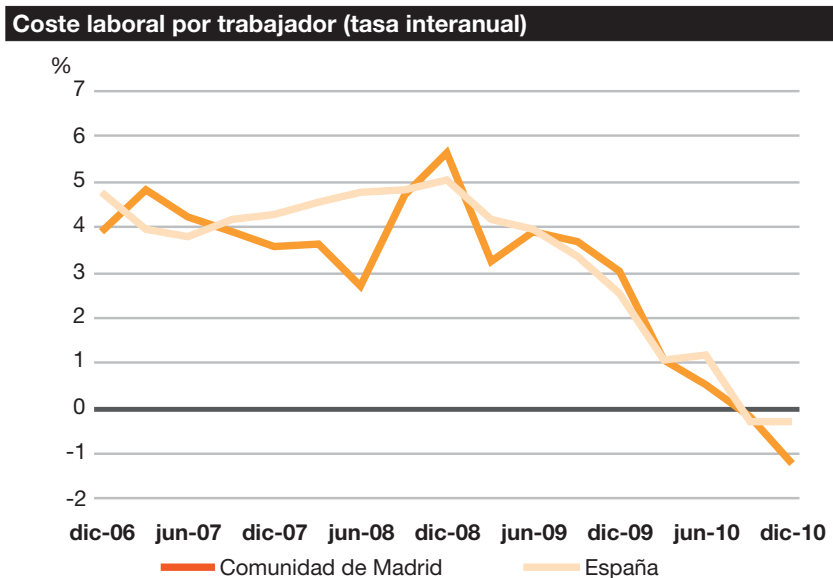
Por lo que respecta a los precios de la vivienda, los datos de TINSA para el cuarto trimestre de 2010 muestran una nueva caída, tanto en el caso de la vivienda nueva como de la de segunda mano, que es más acusada en el caso de la Comunidad de Madrid (11,4 y 6,7% en tasa interanual) que en el conjunto de España (6,9 y 5,3%), aunque la Comunidad muestra un comportamiento muy similar al conjunto de la Comunidad de Madrid (-11,1% en vivienda nueva y -6,2% en vivienda usada). Descontado el efecto de incentivo a la compra derivado del incremento del IVA en julio de 2010 y de la reducción de los beneficios fiscales por compra de primera vivienda de diciembre, que posibilitaron una cierta reactivación del mercado en el primer semestre que se tradujo en una contención de la caída de precios, 2010 cierra con un precio medio de la vivienda usada en la Comunidad de Madrid de 3.228,60 euros por m² y de 3.983,06 euros por m² en la nueva, un 5,1% y 12,1% inferiores a los de inicio de año.



Fuente: Tinsa

Los costes laborales aceleran su tendencia descendente en el último trimestre de 2010, con una caída interanual del 1,2%. Si en el tercer trimestre la caída se debió a un descenso importante de los costes extrasalariales (por la reducción del importe total de las indemnizaciones por despido debido a la reducción del número de contratos finalizados) mientras que los costes salariales seguían en tasas positivas (1,2%), el cuarto trimestre es el primero en el que se produce un descenso de los costes salariales (-1,0%) en la Comunidad de Madrid, superior al del conjunto de España (donde el crecimiento es nulo). En cualquier caso, Madrid sigue manteniendo un diferencial salarial positivo, con un coste laboral por trabajador y mes de 2.990,45 euros, 348,28 euros por encima del coste laboral medio español (2.642,17 euros).

Se acelera la reducción de los costes laborales iniciada en el tercer trimestre, cerrando 2010 con un descenso interanual del 1,2%



Fuente: INE

6. MERCADO DE TRABAJO

Se observan síntomas de que se ha alcanzado un techo en la destrucción de empleo en el mercado de trabajo, aunque el ritmo de mejoría continúa siendo lento y tardarán tiempo en resolverse los problemas que han surgido durante la crisis económica

Se empiezan a observar los primeros síntomas de que se ha alcanzado un techo en la destrucción de empleo en el mercado de trabajo. Los ritmos de deterioros de anteriores trimestres se han ido reduciendo hasta encontrarnos con tasas de variación interanual en algunas variables clave que podrían indicar un cambio de tendencia, como en el caso de la tasa de paro, que muestra en el cuarto trimestre de 2010 un valor similar al del mismo trimestre de 2009, o en el paro registrado, que ha ido disminuyendo sus tasas de variación hasta situarse en el mes de marzo en sólo un 0,0%. Todo ello en un entorno de fuerte crecimiento de la población activa en la Ciudad de Madrid que hace más complicado la reducción de las cifras de paro aún existentes. Para próximos trimestres esperamos que la situación continúe su lenta mejora, pronosticando ya las primeras reducciones interanuales en las cifras de paro registrado.

6.1. La población activa

Fuerte incremento de la población activa, con un crecimiento interanual medio del 2,3% en 2010

La población activa media en la Ciudad de Madrid durante el año 2010 ha experimentado un notable incremento, alcanzando una cifra media de 1.702.000 efectivos, un 2,3% superior a la registrada en el año anterior. Según los datos de la EPA, este crecimiento ha sido un tanto irregular, alcanzando máximos históricos en el segundo trimestre, para ir cayendo a medida que transcurría el año. Así, esta vitalidad que presentaba la población activa ha ido perdiendo fuerza, y para el cuarto trimestre de 2010 ya se había reducido el número de personas activas en unos 19.000 efectivos con respecto al trimestre anterior, lo que dejaba la tasa interanual en el 0,3%. La tasa de actividad en el último cuarto de año alcanzó el 62,2%, lo que supone un incremento de 0,1 puntos porcentuales con respecto al mismo período de 2009, mientras que en el segundo y tercer trimestres esta tasa interanual se situó por encima del 1%.

Como consecuencia, principalmente, de la incorporación de la mujer al mercado laboral, la actividad sigue registrando avances. Así, la tasa de actividad femenina del cuarto trimestre de 2010 ha crecido en 1,1 puntos respecto a la del mismo trimestre de 2009, hasta alcanzar el 56,4%, mientras que entre los hombres dicho avance ha sido negativo, 0,7 puntos menos (retrocediendo hasta el 69,1%). De este

modo, la tasa de variación interanual media de la actividad femenina, para todo el 2010, registra un incremento de 1,6 puntos porcentuales, mientras que dicha variación para los hombres ha sido de -0,2.

Analizando la evolución de la población activa por grupos de edad, como en anteriores trimestres los grupos de menor y de mayor edad son los que muestran un peor comportamiento en el cuarto trimestre. El tramo compuesto por jóvenes de entre 16 y 19 años, vuelve a obtener reducciones de la tasa de actividad en el cuarto trimestre, lo que significa un recorte de 4,1 puntos porcentuales para todo el 2010 y una tasa media anual del 16%. A su vez, el de mayores de 55 años acaba situándose en el 21,5%, tras un descenso de 1,1 puntos porcentuales. Por el contrario, crece la actividad en los grupos de edad de entre 20 y 24 años (3,9 puntos, hasta el 64,4%, bajando 4 puntos desde el trimestre anterior) y de entre 25 y 54 años (0,7 puntos, hasta el 91%).

Activos en la Ciudad de Madrid										
	2010					2010/2009 (1)				
	Media	I Tr	II Tr	III Tr	IV Tr	Media	I Tr	II Tr	III Tr	IV Tr
Activos (miles)	1.702,0	1.693,1	1.719,1	1.707,4	1.688,4	2,3	1,8	3,7	3,3	0,3
Tasa de actividad (1)	62,4	62,2	62,8	62,5	62,2	0,7	0,3	1,3	1,2	0,1
Por sexo										
Hombres	69,5	69,6	69,9	69,5	69,1	-0,2	-0,4	-0,3	0,5	-0,7
Mujeres	56,2	55,5	56,6	56,4	56,4	1,6	1,0	2,6	1,9	1,1
Por edades										
De 16 a 19 años	16,2	17,5	17,5	15,9	14,0	-4,1	-6,4	-0,1	-3,7	-6,2
De 20 a 24 años	64,4	64,6	62,7	67,2	63,3	3,9	7,5	1,5	4,1	2,5
De 25 a 54 años	90,8	90,1	91,0	91,0	91,0	0,7	-0,4	1,1	1,7	0,3
De 55 años y más	21,5	21,4	22,0	21,1	21,6	-1,1	-1,5	-1,7	-1,2	0,1

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

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

6.2. El empleo

Sigue mejorando lentamente la tasa de variación interanual del número de empleados en la Ciudad de Madrid, una nueva señal positiva que reafirma los síntomas de mejora del tercer trimestre. En este caso, la diferencia es que no se destruyen 7.200 empleos, sino que se crean 8.900, alcanzando a final de año una cifra de 1.450.100 ocupados, un 0,4% por encima de los ocupados del cuarto trimestre de 2009. A pesar de estos buenos datos, el valor de la media anual muestra para 2010 un valor de 1,445 millones de ocupados, todavía un 0,7% inferior al promedio de los cuatro trimestres de 2009.

Nueva mejora en la tasa de variación interanual del número de ocupados en la Ciudad de Madrid, aunque todavía con valores positivos de escasa intensidad

Desgranando la evolución por colectivos, se observan incrementos tanto en los trabajadores no asalariados, 0,9% interanual de variación para el cuarto trimestre, como en los asalariados, 0,3% de variación. En este último grupo fruto del aumento de los ocupados indefinidos, 33.000 efectivos más que en el trimestre anterior, que han compensado la fuerte caída de los temporales, unos 25.000 menos que en el trimestre anterior. Con esta evolución, la tasa de asalarización se mantiene en el 89,4%, mientras que la tasa de temporalidad se reduce en tres puntos porcentuales con respecto al cuarto trimestre de 2009, hasta el 16,9%.

Ocupados en la Ciudad de Madrid

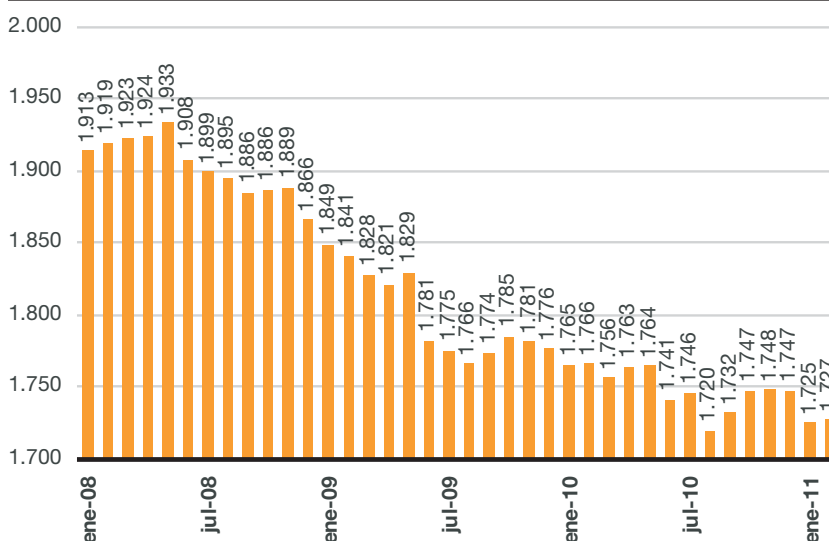
(En miles)	2010		2010			10/09 (1)		2010/2009 (1)			
	Media	I Tr	II Tr	III Tr	IV Tr	Media	I Tr	II Tr	III Tr	IV Tr	
Ocupados	1.445,2	1.441,1	1.448,4	1.441,2	1.450,1	-0,7	-2,2	-1,1	0,2	0,4	
Asalariados	1.286,0	1.273,3	1.286,1	1.288,3	1.296,4	-1,2	-3,0	-2,0	0,0	0,3	
Indefinidos	1.042,6	1.029,0	1.020,9	1.043,5	1.076,8	-1,1	-3,2	-5,0	-0,1	4,0	
Temporales	243,5	244,3	265,2	244,8	219,6	-1,5	-2,4	11,6	0,4	-14,7	
No asalariados	157,7	165,4	161,9	151,6	151,7	3,0	3,4	6,1	1,4	0,9	
Ocupados por ramas de actividad											
Industria	113,4	115,4	116,9	107,3	114,1	3,7	10,1	14,5	-4,0	-3,9	
Construcción	87,0	70,8	88,7	93,0	95,3	-7,3	-33,1	-11,8	4,8	19,0	
Servicios	1.241,5	1.253,0	1.240,3	1.237,6	1.235,1	-0,7	-0,6	-1,7	0,0	-0,7	
(Niveles en %)											
Ratio de asalariación	89,0	88,4	88,8	89,4	89,4	-0,5	-0,8	-0,8	-0,2	-0,1	
Ratio de temporalidad	18,9	19,2	20,6	19,0	16,9	-0,3	0,1	2,5	0,1	-3,0	

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

(1) Tasa de variación interanual para los ocupados y variación en puntos porcentuales para las ratios

Por sectores de actividad, la ocupación en la industria sigue cayendo un 3,9% interanual en el cuarto trimestre. Sin embargo, los ocupados en construcción se incrementan en un 19%, 2.300 empleados más que en el tercer trimestre de 2010 y 15.000 más que en el mismo período de 2009, contrastando con las fuertes caídas a lo largo de la crisis. Por otro lado, los servicios mantienen su estancamiento, reduciéndose la ocupación en un 0,7% interanual en el cuarto trimestre del año.

Por otro lado, los datos de afiliación en la Ciudad de Madrid también reflejan una ralentización de los ritmos de destrucción de empleo en los últimos meses, aunque todavía en ritmos de variación negativos. En febrero de 2011 había 1,73 millones de afiliados en la Ciudad, lo que supone un descenso interanual del 2,2% con respecto al mismo mes de 2010.

Afiliados en la Ciudad de Madrid (miles)

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

Adicionalmente, es posible analizar la distribución de afiliados por ramas de actividad hasta el cuarto trimestre de 2010. Destacan las caídas interanuales en las cuatro grandes ramas de actividad, siendo particularmente intensas todavía en el caso de la construcción, con un descenso del 7,6%, seguida por la industria, con un retroceso del 4,6%. Por otro lado, los servicios también se mantienen en valores negativos, con un 1,0% de caída en el cuarto trimestre. Dentro de este sector, caen con mayor intensidad el comercio, la administración pública y las actividades sanitarias.

Afiliados a la Seguridad Social en la Ciudad de Madrid. CNAE 2009						
	II Tr 10	III Tr 10	IV Tr 10	II Tr 10 (1)	III Tr 10 (1)	IV Tr 10 (1)
Agricultura	3.547	3.955	3.783	-12,4	-4,0	-4,2
Industria	87.142	86.197	87.069	-5,5	-5,3	-4,6
Construcción	111.481	109.350	104.008	-12,3	-11,3	-7,6
Servicios	1.538.968	1.532.592	1.552.537	-1,2	-1,5	-1,0
Comercio al por menor	160.593	154.639	158.834	-0,1	-2,5	-2,0
Adm. Pública y defensa; Seg. Social	112.726	110.652	110.064	-0,3	-2,0	-2,7
Servicios de comidas y bebidas	90.476	93.699	96.578	1,2	1,3	1,0
Actividades sanitarias	91.705	91.737	91.972	-2,1	-4,5	-3,7
Servicios a edificios y act. de jardinería	77.262	80.364	78.771	-0,5	-1,1	-0,3
Educación	78.252	77.520	86.770	1,6	2,1	2,1
Comercio al por mayor e intermediarios	77.183	75.767	76.685	-4,0	-3,9	-3,6
Resto	850.771	848.214	852.863	-1,8	-1,3	-0,6
TOTAL	1.741.138	1.732.094	1.747.397	-2,3	-2,4	-1,6

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

6.3. El desempleo

La mejora en las cifras de ocupación de la EPA ha contribuido a reducir la tasa de paro en el cuarto trimestre del año. Según datos de la EPA, el número de parados en la Ciudad de Madrid se situó en los 219.600 efectivos en el cuarto trimestre de 2010, lo cual supone un descenso de la cifra de desempleados de 2.250 personas con respecto al trimestre anterior. Este dato lleva a la tasa de paro a situarse en el 14,1%, el mismo valor que en el cuarto trimestre de 2009, siendo la primera vez desde el comienzo de la crisis en que no se observa una variación interanual positiva en este indicador.

No obstante, viendo el año 2010 como un agregado, los malos datos de la primera mitad del año hace que la tasa de paro media para el año sea del 15,1%, lo que supone 2,5 puntos porcentuales más que la tasa media en 2009.

El aumento de la población activa femenina es uno de los factores que ha hecho que la tasa de paro femenina se situó por encima de la masculina en la segunda mitad de 2010. La tasa de paro de las mujeres (15%) supera a la de los hombres (13,2%), a pesar de verse reducidos ambos porcentajes con respecto al trimestre anterior. Sin embargo, el balance interanual es claramente divergente entre las dos partes. La tasa de paro interanual en el cuarto trimestre disminuye para el sexo masculino (2,1 puntos porcentuales menos), mientras que la femenina aumenta (2,2 puntos más).

La mejora en la tasa de paro del cuarto trimestre de 2010 la lleva a situarse en los mismos valores que en el mismo trimestre de 2009

Por grupos de edad, la tasa de paro sólo desciende en términos interanuales para los mayores de 55 años, hasta situarse en el 6,8%, 3,4 puntos menos que en el cuarto trimestre de 2009. El mayor incremento se produce en el grupo de edad de entre 16 y 19 años que se sitúa cerca del 77%, con una diferencia de más de 27 puntos porcentuales con respecto a la tasa del año anterior y casi siete puntos por encima del tercer trimestre de 2010. A esta tasa de paro le sigue la del tramo 20-24 con un 37,3% y un incremento de cinco puntos porcentuales con respecto al cuarto trimestre de 2009.

Tasas de paro en la Ciudad de Madrid

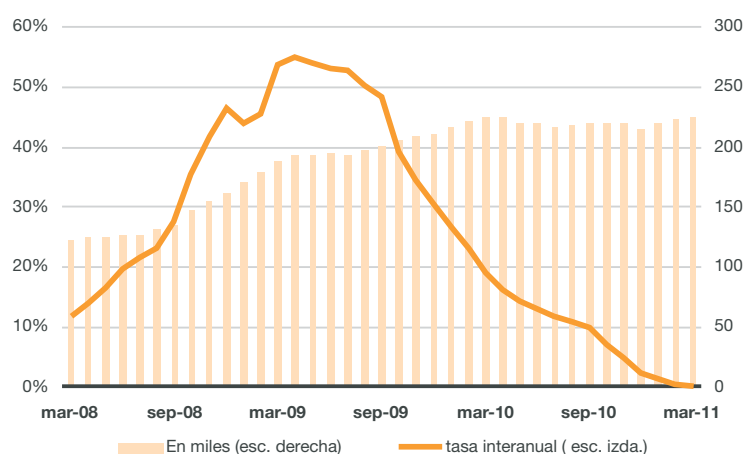
	2010					10/09 (1)	2010/2009 (1)			
	Media	I Tr	II Tr	III Tr	IV Tr	Media	I Tr	II Tr	III Tr	IV Tr
Tasa de paro	15,1	14,9	15,7	15,6	14,1	2,5	3,5	4,1	2,6	0,0
<i>(Niveles en %)</i>										
Por sexo										
Hombres	15,5	16,8	16,6	15,2	13,2	2,1	5,5	3,6	1,6	-2,1
Mujeres	14,7	12,8	14,8	16,0	15,0	3,0	1,3	4,7	3,9	2,2
Por edades										
De 16 a 19 años	66,9	43,5	76,8	70,4	76,9	9,5	-7,4	17,2	0,9	27,4
De 20 a 24 años	33,5	30,5	28,7	37,3	37,3	4,0	7,7	-1,7	5,0	5,0
De 25 a 54 años	13,9	14,2	14,7	13,9	12,8	3,0	3,8	5,1	3,0	0,0
De 55 años y más	8,6	8,1	9,5	10,2	6,8	-1,2	0,3	-1,1	-0,4	-3,4

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

(1) Variación en puntos porcentuales

Al igual que para la EPA, la estadística de paro registrado del Servicio Público de Empleo Estatal (antiguo INEM) para la Ciudad de Madrid refleja también un continuo proceso de moderación en los ritmos de crecimiento del número de parados en la ciudad. El número de parados registrados aumentaba ligeramente en los primeros meses de 2011 hasta situarse cerca de los 224.000 parados en el mes de marzo, con una variación interanual de sólo el 0,0%.

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



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

Las cifras de paro registrado por sexo subrayan el mantenimiento de la tendencia observada desde la segunda mitad de año, con fuertes incrementos del número de mujeres paradas, y el estancamiento o reducción en los ritmos de incremento del número de hombres en paro. En el mes de marzo, las mujeres paradas se habrían incrementado un 4,0% interanual, mientras que los hombres parados se habrían reducido en un 3,7%.

Parados registrados por el INEM en la Ciudad de Madrid

	2010-2011				2011				Var. Interanual (%)			
	Promedio*	ene	feb	mar	Promedio*	ene	feb	mar	Promedio*	ene	feb	mar
Parados (miles)	220,0	220,0	222,4	223,9	7,4	1,4	0,5	0,0				
Por sexo (miles)												
Hombres	110,7	110,5	111,4	112,3	4,2	-2,9	-3,6	-3,7				
Mujeres	109,2	109,5	111,0	111,6	10,8	6,1	5,0	4,0				

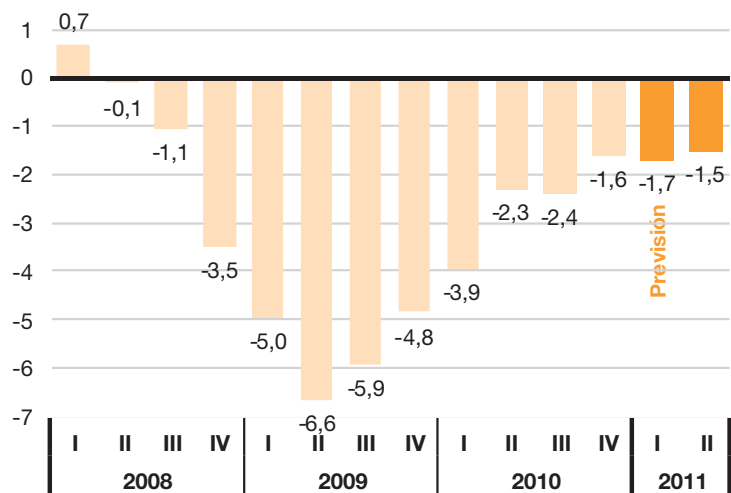
* Variación interanual
Fuente: D. G. de Estadística del Ayuntamiento de Madrid SPEE

6.4. Perspectivas del mercado laboral en la Ciudad de Madrid

Se mantiene la reducción en los ritmos de destrucción del número de afiliados con una caída interanual en el mes de diciembre del -1,6%. Aún así, a partir de nuestras previsiones para los dos próximos trimestres, no esperamos que lleguemos a situarnos en terreno positivo. Marzo acabará con una caída interanual en torno al -1,7%, ligeramente más negativa que la del mes de diciembre de 2010. Los resultados negativos seguirán presentes en junio, con un retroceso interanual del -1,5%.

La tendencia de los últimos meses nos hace ser optimistas sobre la dinámica del paro registrado, esperando tasas de variación negativas en los próximos meses

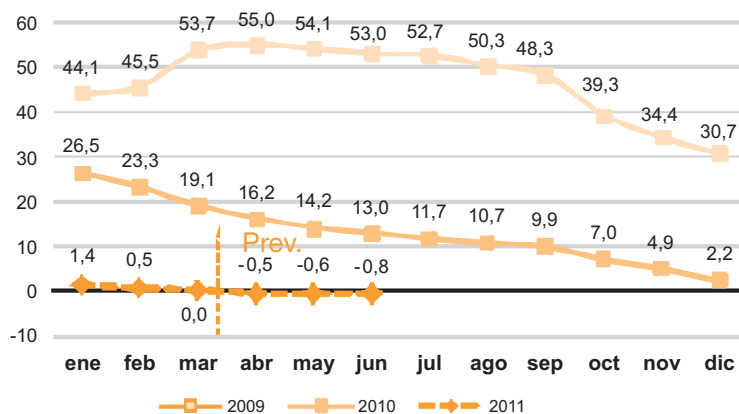
Previsión trimestral de afiliados en la Ciudad de Madrid (tasa interanual)



Previsión: ITR y IITR de 2011
Fuente: D. G. de Estadística del Ayto. de Madrid T. Gral. de la Seg. Social y Afi

En cualquier caso, la tendencia de los últimos meses nos hace ser optimistas sobre cuál puede ser la evolución de los parados registrados en la Ciudad. Así, esperamos que desde abril se empiecen a observar tasas negativas de crecimiento, las cuales llegarán a situarse en el mes de junio en torno al -0,8% de variación interanual.

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



Previsión: abril-junio de 2011

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