

# 1

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



# 1. ENTORNO Y PERSPECTIVAS ECONÓMICAS

El nuevo programa de compra de deuda pública del BCE colma las expectativas del mercado pero está condicionado a la petición de rescate por parte de España

Los mercados financieros encuentran en el BCE el revulsivo esperado. El anuncio de un programa de compra de deuda pública renovado, con capacidad para adquirir títulos en el mercado secundario de forma ilimitada y sin trato preferencial en caso de impago (el Banco Central renuncia a su condición de acreedor privilegiado), colma las expectativas de encontrar un “cortafuegos” del tamaño y la flexibilidad de la que hasta ahora adolecían tanto el SMP (anterior programa de compra de activos del BCE, temporal y limitado), como los mecanismos de estabilidad del euro: European Financial Stability Facility (EFSF) y European Stability Mechanism (ESM).

La activación del apoyo del BCE no será, eso sí, “gratuita”. La condicionalidad se va a erigir como el punto central de esta nueva herramienta de gestión de la crisis cuya puesta en marcha exige la solicitud de asistencia financiera a EFSF y/o ESM por parte de un soberano. Una condición que ha disparado los rumores acerca de una eventual petición de asistencia oficial por parte de las economías que mayores dificultades de financiación atraviesan, particularmente España. La caída de las primas por “convertibilidad” que ha tenido lugar en los mercados de deuda pública periférica tras el anuncio del BCE ha relajado la sensación de “urgencia” a la hora de solicitar ayudas. Pero el calendario de vencimientos que afronta el Tesoro y el resto de agentes públicos españoles en los próximos meses es muy exigente.

El deterioro del ciclo mundial y los condicionantes internos en las economías del euro más vulnerables son factores de riesgo de incremento en la magnitud de la recesión durante la segunda parte de 2012

Por otro lado, el debilitamiento de ciclo económico no está contribuyendo a marcar un punto de inflexión en una crisis, la del euro, que todavía despierta muchos interrogantes (materialización del rescate bancario en España, nuevos programas de asistencia a soberanos, caso “Grecia”). Así, al deterioro del ciclo global, manifiesto ahora en EEUU pero también presente en los países emergentes, se unen condicionantes internos en las economías del euro más vulnerables (necesidad de ajustar los desequilibrios en las cuentas públicas y por cuenta corriente en España, Portugal, Italia, Grecia e Irlanda), que amenazan con incrementar la magnitud de la recesión en toda Europa y prolongar las señales de atonía en el crecimiento global.

El cuadro macroeconómico del segundo trimestre en el Área euro es un reflejo de las consecuencias que sobre el ciclo europeo está teniendo el clima de incertidumbre en los mercados financieros. A

destacar, además de la corrección del PIB (-0,5% interanual, primera tasa negativa desde 2009), la fuerte contracción de la inversión (-2,2% interanual) o de los inventarios, indicadores adelantados del pulso del resto de componentes de un cuadro macro en el que la única noticia positiva se encuentra en las exportaciones, que logran acelerar su tasa de crecimiento hasta el 3,4% interanual.

**Crecimiento del PIB y composición en el Área euro (tasa interanual en %)**

	IIT 11	IIIT 11	IVT 11	IT 12	IIT 12
<b>PIB</b>	<b>1,6</b>	<b>1,3</b>	<b>0,6</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,5</b>
Consumo	0,2	0,0	-0,7	-0,7	-0,5
Privado	0,3	0,2	-0,8	-1,0	-0,7
Público	0,0	-0,4	-0,3	0,0	0,0
FBCF	1,3	0,7	0,8	-2,4	-2,2
Existencias (1)	0,7	0,5	-0,1	-0,6	-1,1
<b>Demanda interna (1)</b>	<b>0,8</b>	<b>0,3</b>	<b>-0,7</b>	<b>-1,6</b>	<b>-2,0</b>
Exportaciones	6,1	5,7	3,4	2,6	3,4
Importaciones	4,5	3,5	0,4	-0,9	-0,3
<b>Demanda externa (1)</b>	<b>0,8</b>	<b>1,0</b>	<b>1,3</b>	<b>1,5</b>	<b>1,6</b>

(1) Aportación al crecimiento interanual del PIB  
Fuente: Eurostat

Con la confirmación del registro del segundo trimestre (-1,3% interanual), la economía española encadena, de nuevo, tres trimestres consecutivos en contracción. Con cesiones interanuales del consumo privado del 2,2% y del 9,4% en el caso de la inversión, sorprende que las correcciones del PIB no hayan superado en el período el 1,3 % interanual, y que tampoco haya sido superior el drenaje de la demanda doméstica (-3,9%). Esta relativa reducida corrección a la baja del PIB se debe a (i) los insuficientes esfuerzos de consolidación fiscal vía reducción del consumo público (que apenas han caído en el primer semestre 3.700 millones frente a la reducción del 15.000 millones necesaria en el conjunto de 2012); y (ii) al efecto amortiguador que la resistencia de las exportaciones está teniendo, tanto de manera directa, como indirecta a través de la inversión que las empresas exportadoras hacen en bienes de equipo.

Caída interanual del 1,3% del PIB español en el segundo trimestre con casi tres trimestres consecutivos de contracción y aceleración del drenaje de la demanda doméstica

**Crecimiento del PIB y composición en España (tasa interanual en %)**

	IIT 11	IIIT 11	IVT 11	IT 12	IIT 12
<b>PIB</b>	<b>0,5</b>	<b>0,6</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,6</b>	<b>-1,3</b>
Consumo	-0,8	-1,0	-2,1	-2,0	-2,4
Privado	-0,9	-0,2	-2,4	-1,5	-2,2
Público	-0,5	-2,7	-1,1	-3,6	-3,0
FBCF	-4,9	-4,2	-6,0	-7,7	-9,4
Equipo	3,0	3,4	-1,7	-6,0	-7,0
Construcción	-8,5	-8,0	-8,6	-9,5	-11,8
Inv. residencial	-7,3	-5,8	-5,9	-6,3	-7,0
Otra construcción	-9,6	-9,9	-10,9	-12,3	-16,0
Otros productos	1,1	5,0	1,3	3,0	2,7
<b>D. Nacional (1)</b>	<b>-1,8</b>	<b>-1,7</b>	<b>-3,0</b>	<b>-3,3</b>	<b>-3,9</b>
Exportaciones	7,1	7,6	5,8	2,8	3,3
Importaciones	-1,6	-1,2	-4,9	-5,9	-5,4
<b>D.externa (1)</b>	<b>2,3</b>	<b>2,3</b>	<b>3,0</b>	<b>2,7</b>	<b>2,6</b>

(1) Aportación al crecimiento interanual del PIB  
Fuente: INE

La Comunidad de Madrid aún elude la recesión aunque acusa la ralentización de la actividad, especialmente en la industria

Frente a las contracciones del PIB en el área Euro y en España, la Comunidad de Madrid no registra aún tasa negativa aunque sí ha acusado la ralentización con una tasa interanual nula. La industria y la construcción agudizan su caída, con tasas interanuales en el segundo trimestre del -6,2 y -4,3%, respectivamente, mientras el sector servicios también reduce su ritmo de crecimiento hasta el 1,1%.

Según los datos de la EPA, en el segundo trimestre se ha producido en la región un estancamiento del número de activos, frente al crecimiento del 0,2% del primer trimestre del año, y la ocupación se contrae un 3,5%, en línea con la contracción del primer trimestre. Por su parte el paro modera algo su crecimiento, con una tasa del 18,1%, tras el crecimiento del 21,2% del arranque de año, situándose la tasa de paro en el 18,9%

El tercer trimestre muestra un deterioro de la dinámica negativa que venía mostrando la afiliación en la Comunidad de Madrid desde el inicio de la crisis, con una tasa interanual promedio del -2,1% frente al -1,9% registrado en el segundo, situándose el número de afiliados en 2,7 millones.

El paro registrado, por el contrario, aunque sigue creciendo lo hace a tasas ligeramente inferiores a las del segundo trimestre, un 10,9% en promedio en este tercer trimestre frente al 11,1% del segundo. Esta mejora en la dinámica, que no parece consistente con la evolución del empleo, quizás se deba a un aplazamiento de la inscripción en el servicio de empleo motivado por el efecto desánimo. Será necesario esperar a los datos de la EPA para hacer un diagnóstico adecuado.

**Cuadro macroeconómico Comunidad de Madrid**  
(tasa variación interanual en % \*)

	2011	III T 11	IV T 11	I T 12	II T 12
<b>PIB</b>	<b>1,4</b>	<b>1,4</b>	<b>1,4</b>	<b>0,6</b>	<b>0,0</b>
VAB industria	-0,9	-1,4	-3,2	-5,3	-6,2
VAB construcción	-2,6	-2,4	-3,3	-4,2	-4,3
VAB servicios	2,1	2,2	2,4	1,6	1,1
<b>EPA</b>	<b>2011</b>	<b>III T 11</b>	<b>IV T 11</b>	<b>I T 12</b>	<b>II T 12</b>
Activos	-1,3	-1,4	-2,1	0,2	0,0
Ocupados	-2,0	-2,6	-5,3	-3,6	-3,5
Parados	2,8	5,0	15,0	21,2	18,1
Tasa de paro	16,7	17,0	18,5	18,7	18,9
					<b>sept -12</b>
	<b>2011</b>	<b>jul-12</b>	<b>ago-12</b>	<b>sep-12</b>	<b>(miles)</b>
<b>Paro registrado</b>	<b>2,0</b>	11,2	11,0	10,6	536,5
<b>Afiliados a la SS</b>	<b>-0,8</b>	-2,0	-2,1	-2,1	2.718,7

\* Excepto la tasa de paro

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

## Previsiones

Desde mayo, se ha producido un empeoramiento generalizado y sustancial de las perspectivas económicas tanto para 2012 como para 2013. En el caso de la economía española, la contracción esperada en el PIB ha pasado del 1,1 al 1,6% para 2012 y del 0,5% al 1,2% para 2013. Las causas detrás de este empeoramiento son múltiples. En primer lugar, los malos registros del primer semestre del año. En segundo, el mayor deterioro del consumo privado como consecuencia de la pérdida en la renta disponible superior a la observada hasta el momento tanto por la caída de las rentas salariales como por los incrementos impositivos, y que lleva a que las previsiones actualizadas contemplen caídas del 2 y 1,3% en 2012 y 2013 respectivamente frente a las previsiones de -1,5 y 0,1% de mayo. Por último, la menor aportación de la demanda externa, tanto por el menor crecimiento de las exportaciones como consecuencia del peor desempeño económico de la zona Euro (principal mercado de las exportaciones españolas), como por la menor caída de las importaciones, que en el primer semestre del año han mostrado una resistencia a la baja superior a la esperada.

Fuerte revisión a la baja de las previsiones, con una caída prevista del PIB del 1,6 y 1,2% en 2012 y 2013, respectivamente tanto para el conjunto de España como para la Ciudad de Madrid

### Previsiones cuadro macroeconómico español (tasa interanual en %)

	IT12	IIT12	III12	IVT12	IT13	IIT13	IIIT13	IVT13	2012	2013
<b>PIB</b>	<b>-0,6</b>	<b>-1,3</b>	<b>-2,0</b>	<b>-2,6</b>	<b>-3,1</b>	<b>-2,1</b>	<b>-0,7</b>	<b>1,1</b>	<b>-1,6</b>	<b>-1,2</b>
Consumo privado	-1,4	-2,2	-2,1	-2,3	-2,6	-1,6	-1,1	0,0	-2,0	-1,3
Consumo público	-3,6	-3,0	-5,2	-8,1	-10,0	-10,5	-7,4	-4,0	-5,0	-8,0
FBCF	-7,7	-9,4	-10,6	-9,5	-7,9	-5,9	-3,3	0,0	-9,3	-4,3
Exportaciones	2,8	3,3	2,2	2,5	3,4	4,0	4,3	4,9	2,7	4,2
Importaciones	-5,9	-5,4	-6,4	-5,4	-4,0	-3,1	-1,8	-0,6	-5,8	-2,4

Fuente: Ceprede, octubre 2012

De manera paralela, las previsiones para la Ciudad de Madrid también se han revisado a la baja, con tasas previstas de caída del PIB iguales a los del conjunto nacional. Las peores perspectivas afectan a todos los sectores, en línea con lo esperado para el conjunto de España.

### Cuadro macroeconómico de la Ciudad de Madrid (variación interanual en %)

	2011	2012	2013
<b>PIB oferta</b>	<b>0,8</b>	<b>-1,6</b>	<b>-1,2</b>
<b>VAB energía</b>	2,9	0,4	-0,4
<b>VAB industria</b>	2,9	-1,3	-1,2
<b>VAB construcción</b>	-5,3	-4,6	-2,6
<b>VAB servicios de mercado</b>	1,2	-1,3	-1,1
<b>VAB servicios de no mercado</b>	0,6	-2,0	-1,3

Fuente: Instituto L.R.Klein-Centro Stone para Ayuntamiento de Madrid (2011, diciembre 2011) y estimación Observatorio Económico (2012 y 2013, octubre 2012)

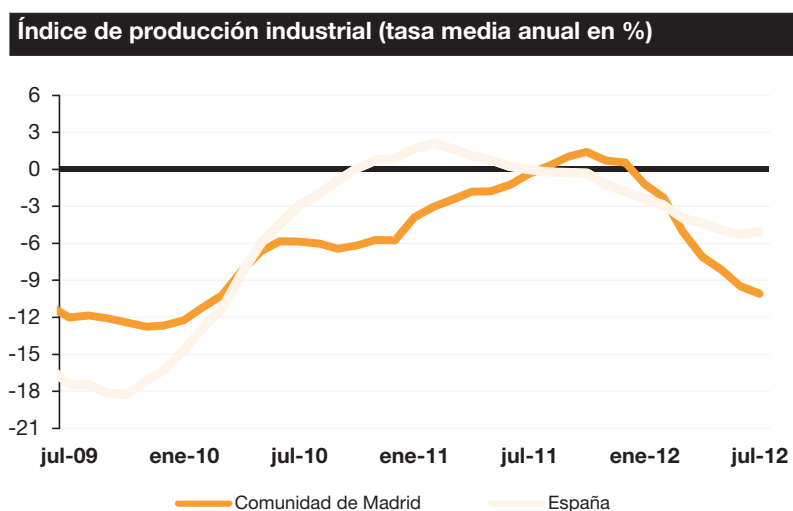
## 2. ACTIVIDADES PRODUCTIVAS

### 2.1. Industria

La industria madrileña continúa su deterioro, comparativamente superior al del conjunto de España

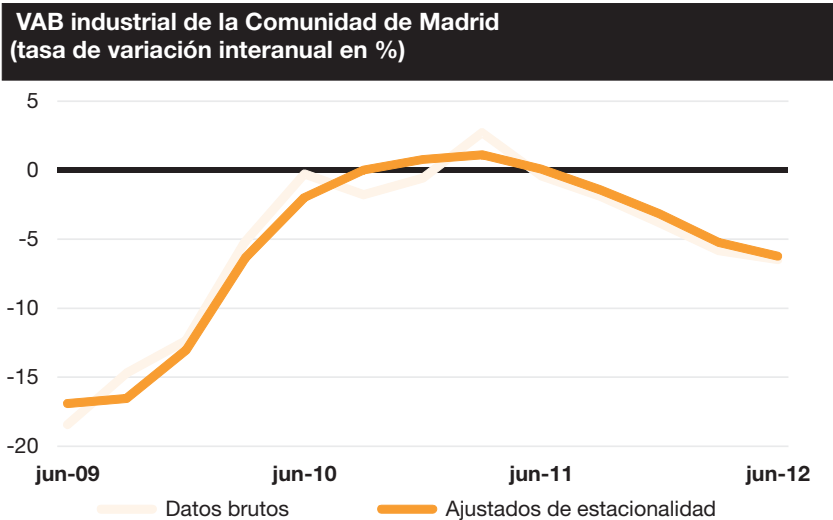
La industria madrileña continúa su deterioro. Deterioro que es superior al experimentado por el promedio de la industria nacional. Así, la tasa media anual del Índice de Producción Industrial (IPI) de la Comunidad de Madrid de julio se situó en el -10,1%, tres puntos por debajo del registro de abril y cinco puntos por debajo de la tasa media nacional (-5,1%).

Esta tendencia contractiva afecta a todos los bienes, pero especialmente a los de consumo duradero que siguen liderando las caídas, con una tasa media anual del -21,7% (frente al -11,7% del conjunto de España) y una tasa interanual del -33,4%. La producción de bienes de equipo, que venía exhibiendo un relativo buen comportamiento en la Comunidad y comparativamente mejor que la nacional, se ha deteriorado de manera importante, pasando de una tasa media anual en abril del -2,7% al -8,7% en julio, debido a los malos registros de abril, mayo y junio, con caídas interanuales del 22,0, 15,9 y 16,2%, respectivamente, y situándose por debajo del registro nacional (-8,0%).



Fuente: INE

En cuanto al VAB industrial, también muestra una aceleración de la caída en el segundo trimestre de 2012, con una contracción interanual del -6,5% (-6,2% ajustada de estacionalidad) frente a los registros de -5,9 y -5,3% del primer trimestre del año.



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

El número de afiliados a la seguridad social de la industria sigue reduciéndose, hasta alcanzar en el segundo trimestre de 2012 los 78.259 afiliados, 5.127 afiliados menos que en el segundo trimestre de 2011 y 2.196 menos que en el primer trimestre de 2012. Como viene siendo habitual en los últimos meses, el empleo se contrae en todas las ramas salvo en aquellas vinculadas a servicios públicos -“Captación, depuración y distribución de agua” y “Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado” en las que crece un 2 y un 4%, respectivamente-, y

La afiliación acelera su deterioro con una caída interanual en el segundo trimestre del 6,1%

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

	IIT 11	IIT 12	Variación (%)
Artes gráficas y reproducción de soportes grabados	8.407	7.713	-8,3
Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques	7.210	6.953	-3,6
Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	6.157	6.405	4,0
Industria de la alimentación	6.073	5.670	-6,6
Recogida, tratamiento y eliminación de residuos; valorización	5.788	5.569	-3,8
Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.	5.366	4.968	-7,4
Reparación e instalación de maquinaria y equipo	4.939	4.805	-2,7
Confección de prendas de vestir	4.473	3.727	-16,7
Fabricación de productos farmacéuticos	4.276	3.724	-12,9
Captación, depuración y distribución de agua	3.329	3.396	2,0
Fabricación de otros productos minerales no metálicos	3.407	3.049	-10,5
Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo	3.229	2.964	-8,2
Fabricación de otro material de transporte	2.607	2.706	3,8
Resto	18.125	16.610	-8,4
<b>Total industria</b>	<b>83.386</b>	<b>78.259</b>	<b>-6,1</b>

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



en “Fabricación de otro material de transporte” (3,8%). Los mayores deterioros se siguen registrando las ramas de confección (-16,7%), productos farmacéuticos (-12,9%) y fabricación de otros productos minerales no metálicos (-10,5%).

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

	IIT 11	IIT 12	Variación (%)
Artes gráficas y reproducción de soportes grabados	916	831	-9,3
Confección de prendas de vestir	510	483	-5,3
Industria de la alimentación	359	358	-0,3
Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo	374	336	-10,2
Reparación e instalación de maquinaria y equipo	269	261	-3,0
Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.	233	235	0,9
Otras industrias manufactureras	229	220	-3,9
Fabricación de muebles	155	135	-12,9
Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	111	129	16,2
Fabricación de otros productos minerales no metálicos	128	119	-7,0
Industria química	123	117	-4,9
Fabricación de material y equipo eléctrico	112	93	-17,0
Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos	88	88	0,0
Resto	764	770	0,8
<b>Total</b>	<b>4.371</b>	<b>4.175</b>	<b>-4,5</b>

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

Las cuentas de cotización caen un 4,5% en el segundo trimestre de 2012 debido, fundamentalmente, a las pérdidas de cotizantes en las ramas de artes gráficas y fabricación de productos metálicos

Las cuentas de cotización a la Seguridad Social de Madrid, también reflejan un creciente deterioro, con una tasa de variación interanual del -4,5%, con un total de 4.175 cuentas (196 menos que en el segundo trimestre de 2011 y 62 menos que en el primero de 2012). Como en el caso de la afiliación, la rama de suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado no solo no ha tenido una variación negativa, sino que ha visto aumentar el número de cuentas de cotización un 16,2%. Las mayores caídas se concentran, como en trimestres anteriores, en las ramas de fabricación de material y equipo eléctrico (-17%), muebles (-12,9%), fabricación de productos metálicos (-10,2%) y artes gráficas (-9,3%).

## 2.2. Construcción y mercado inmobiliario

En el segundo trimestre de 2012, el número de afiliados del sector de la construcción de la Ciudad de Madrid fue de 87.830, lo que supone 1.056 afiliados menos respecto al trimestre anterior. Aunque la tasa intertrimestral refleja una tregua (-1,2% frente al -2,6% del trimestre anterior), la tasa interanual de este periodo es de -12,4%, 2,3 puntos porcentuales superior a la registrada en el segundo trimestre de 2011, lo que vendría a señalar una aceleración en la pérdida de empleo en el sector en el último año.

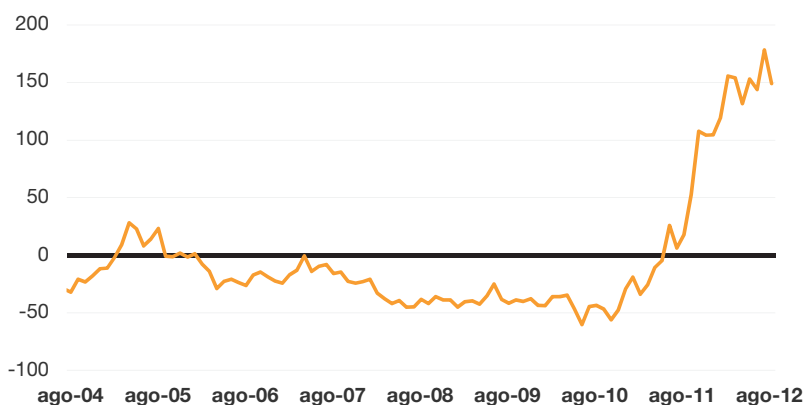
Por ramas, la reducción de las inversiones públicas se traducen en una importante disminución en la rama de ingeniería civil (-15,9% de tasa interanual, y -3,7% en la tasa intertrimestral), seguida de la construcción de edificios (-13,1% de tasa interanual y -1,4% de tasa intertrimestral) y de las actividades de construcción especializadas (-11,4% de tasa interanual y -0,7% de tasa intertrimestral), aunque en términos absolutos, las pérdidas acumuladas en un año han sido más cuantiosas en la rama de construcción de edificios y de las actividades de construcción especializadas (4.968 y 6.274 afiliados, respectivamente), que en la rama de ingeniería civil (1.171).

Hasta agosto, el número de licencias urbanísticas autorizadas por el Área de Urbanismo y Vivienda del Ayuntamiento de Madrid asciende a 4.001, un aumento de más del doble con respecto al mismo periodo del año anterior (1.962 licencias). El número de licencias totales concedidas ha crecido de manera importante desde septiembre de 2011, situándose la tasa media anual en el 149,2%, una tasa muy alta comparada con la tasa media anual para el mismo periodo del año pasado que fue del 18,0%.

Por su parte, las licencias concedidas por las Juntas del Distrito entre enero y agosto de 2012 (326 en total) caen un 48,6% respecto al mismo periodo de 2011. Considerando tanto las licencias otorgadas

El empleo en el sector de la construcción en la Ciudad de Madrid sigue arrojando cifras desalentadoras, retrocediendo a tasas interanuales cercanas a las de 2010: -12,4% en el segundo trimestre de 2012

**Licencias de construcción de viviendas (tasa media anual en %)**



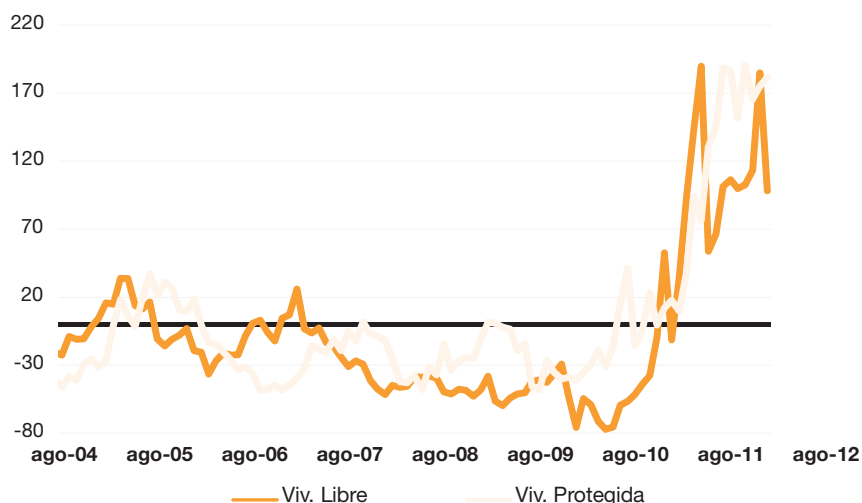
Fuente: Área de Gobierno de Urbanismo y Vivienda Ayuntamiento de Madrid

La vivienda protegida acapara buena parte del aumento en la concesión de licencias

por el Área de Urbanismo como las concedidas por los distritos, éstas suman un total de 4.327, un 67% más que el mismo periodo del año pasado.

Por tipo de vivienda, es la vivienda protegida la que sigue acaparando el grueso de las licencias concedidas (un 56% del total de licencias otorgadas en lo que va de año y un 63% de las otorgadas en los últimos doce meses). Por otro lado, si en los primeros cinco meses de 2012 era la vivienda libre la que mostraba un mayor dinamismo, esta tendencia se ha revertido, volviendo a ser la vivienda protegida la que lidera el crecimiento con una tasa interanual del 86,6% frente al 47,3% de la vivienda libre, lo que sitúa la tasa media anual en el 181,6% en el caso de las licencias de vivienda protegida, 98,2% en el de las licencia de vivienda libre otorgadas por el Área de Urbanismo y -19% en el de las licencias de vivienda libre concedidas por los distritos.

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



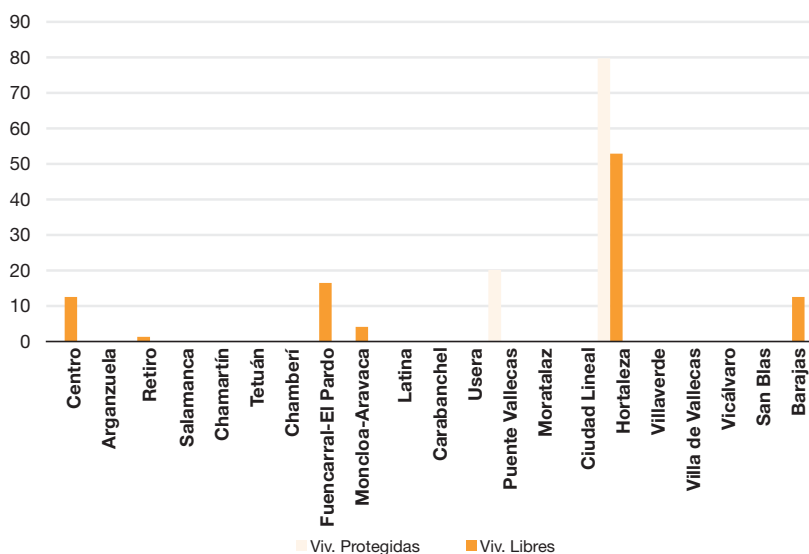
Fuente: D.G. Estadística del Ayuntamiento de Madrid (datos A.G. de Urbanismo y Vivienda)

Hortaleza y Puente de Vallecas siguen siendo los distritos que concentran mayor actividad constructiva, con un 77,9% del total de licencias en el segundo trimestre

En la distribución de licencias por distritos, Hortaleza sigue acaparando el grueso de actividad, con un 67,2% del total de licencias, seguido de Puente de Vallecas con un 10,7%. El resto se distribuyen entre Fuencarral-El Pardo (7,7%), Barajas y Centro (5,9% en ambos casos), Moncloa-Aravaca (1,9%) y Retiro con un 0,6%.

Por tipología de vivienda, y como en el trimestre anterior, la vivienda protegida se concentra en los distritos de Hortaleza y Puente de Vallecas (79,8% y 20,2%, respectivamente), mientras que la vivienda libre se distribuye de manera algo más uniforme a lo largo de la Ciudad, aunque son los distritos periféricos de Fuencarral-El Pardo, Moncloa-Aravaca, Hortaleza y Barajas los que concentran el 86,1% mientras aquellos ubicados en la Almendra Central - Centro y Retiro acumulan el 13,9% restante.

**Distribución de las licencias por tipologías y distrito (II Trim. 2012 en %)**

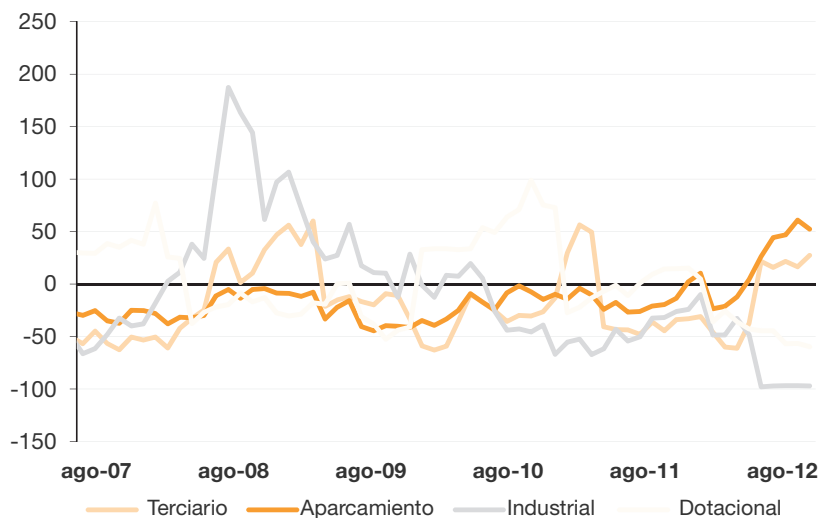


Fuente: D.G. Estadística del Ayuntamiento de Madrid (datos A.G. de Urbanismo y Vivienda)

Atendiendo a los certificados de fin de obra ofrecidos por el Colegio de Aparejadores y Arquitectos Técnicos de Madrid (COATM), el número total acumulado en los siete primeros meses del año ascendió a 5.697, lo que representa un sustancial avance, un 102,7% más que en el mismo periodo del año pasado. Este importante crecimiento, que es consistente con el experimentado en el número de licencias durante 2010 y 2011, se ha producido tanto en los visados de vivienda nueva como en obras de rehabilitación que crecen un 120,2 y 73,6%, respectivamente.

El avance de la actividad residencial se refleja en el crecimiento del 102,7% de los visados de vivienda nueva y de rehabilitación en los siete primeros meses de 2012

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



Fuente: D.G. Estadística del Ayuntamiento de Madrid (datos A.G. de Urbanismo y Vivienda)

La nueva superficie de aparcamiento y la terciaria sigue creciendo en la Ciudad, mientras continúa la reducción de la superficie de nuevas licencias de uso industrial y dotacional

Por último, las superficies construidas de uso no residencial parecen consolidar su recuperación, con una tasa media anual del 2,5% en agosto y del 54,1% en lo que va de año. Por tipologías, el grueso de la superficie no residencial se destinó al uso de aparcamiento (70,8% del total acumulado de los últimos 12 meses), seguida de la terciaria (16,5%), siendo éstas las únicas que presentan tasas de crecimiento positivas: 120,1 y 38,4% en lo que va de año y 52,4 y 27,4%, respectivamente en el acumulado doce meses. Por el contrario, la superficie industrial y dotacional continúa su contracción, con una reducción del 99,5 y 24,9%, respectivamente en tasa interanual hasta agosto, lo que deja la tasa media anual en el -97,0 y -59,8%, respectivamente.

## 2.3. Sistema financiero

El deterioro de la posición de ahorro de los hogares, el posible efecto adelanto de compras derivado del anuncio de la subida del IVA, junto con la caída de resultados y la agudización de las restricciones de acceso al crédito de las empresas, ha provocado una caída de los depósitos bancarios a lo largo de este último año, que se ha acelerado en el segundo trimestre de 2012. Por otro lado, el cierre de los mercados mayoristas, junto con las mayores exigencias de solvencia y el proceso pendiente de recapitalización bancaria, sigue frenando la concesión créditos e hipotecas que se mantienen en tasas de variación interanuales negativas. El único dato positivo proviene de la subida del 8,2% del Índice General de la Bolsa de Madrid respecto a los niveles de junio, lo que permite recuperar parte de las pérdidas acumuladas en el primer semestre, aunque en el conjunto del año sigue en terreno negativo, -9,4%, frente a las ganancias acumuladas por el resto de bolsas de referencia.

### Oficinas de entidades de depósito

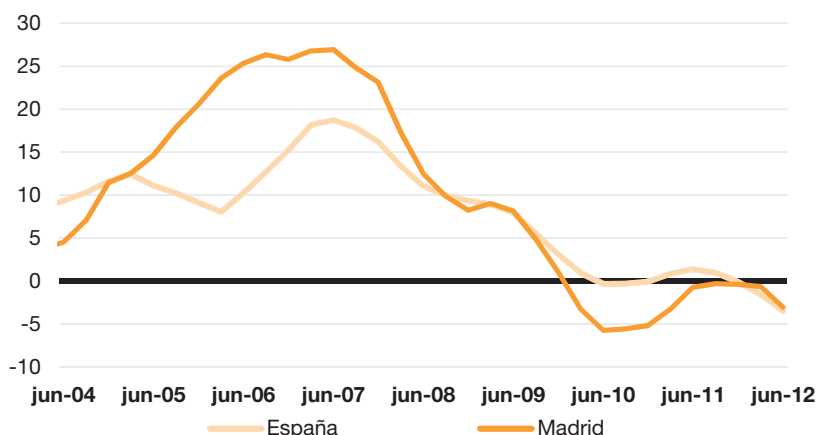
El número de oficinas de entidades de depósito en el segundo trimestre de 2012 en la Ciudad de Madrid se situó en 2.831, lo que supone un descenso interanual del 4,2% (124 oficinas menos), un descenso ligeramente inferior al registrado en los últimos cinco trimestres. Comportamiento, similar aunque algo menos negativo que el del conjunto de la Comunidad de Madrid y la media española (con variaciones del -5,5% y -4,8%, respectivamente). No obstante, en la medida en que el proceso de saneamiento del sector financiero español está aun inacabado, pueden darse reducciones adicionales de la red de oficinas.

Continúa la reducción del número de oficinas bancarias en la Ciudad, aunque a un ritmo ligeramente inferior al de trimestres anteriores y por debajo del registrado en la región y en el conjunto de España

### Depósitos e inversión crediticia

Según los datos proporcionados por el Banco de España para el segundo trimestre de 2012, el volumen de depósitos de las entidades financieras ubicadas en la Comunidad de Madrid descendió a los 301 mil millones de euros (el 27,7% de la cuota española). En consecuencia la tasa media anual de los depósitos marcó un fuerte descenso, -3,1%, 2,5 puntos más de caída respecto al trimestre anterior (-0,6%). Esta dinámica es similar a la vivida en el conjunto de España, donde la tasa media anual se situó en -3,5%, 1,9 puntos por debajo la tasa registrada en el primer trimestre (-1,6%). Esta caída de depósitos no se debe tanto a una "fuga" de depósitos en respuesta a la incertidumbre financiera sino que se explica por el posible adelanto de algunas compras ante la anunciada subida del IVA, la reducción de la capacidad de ahorro de hogares y empresas, que junto con la restricción crediticia y el descenso de la actividad hacen que éstas últimas estén utilizando sus depósitos para cumplir con sus obligaciones de pago.

El descenso de los depósitos se ha acentuado en el segundo trimestre de 2012 hasta alcanzar una tasa media anual del -3,1%

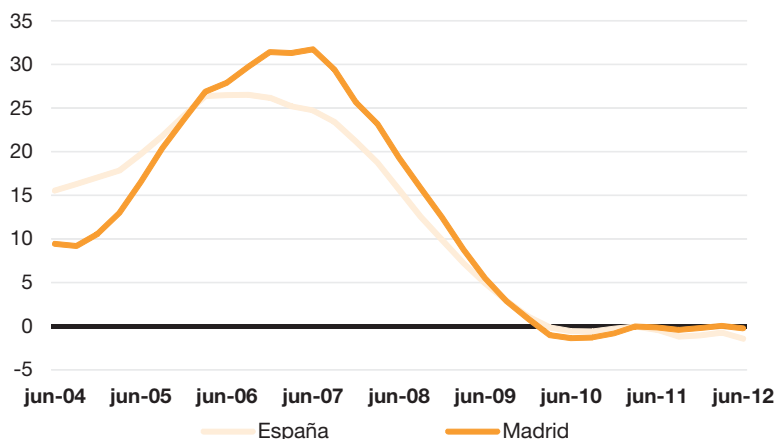
**Evolución de los depósitos de clientes (tasa media anual en %)**

Fuente: Banco de España

La evolución del crédito del sector privado en la Comunidad de Madrid sigue en terreno negativo, situándose su tasa media de variación en torno al -0,3%. Una cifra algo menos negativa que el registro nacional (-1,5%).

Empeora el ratio de liquidez estructural en la Comunidad de Madrid hasta alcanzar los 69,6%, y lo hace a más que el promedio de España, aunque aún se sitúa 6,2 puntos porcentuales por encima de éste

El drenaje de depósitos hace que el ratio de liquidez estructural de la entidades financieras de la Comunidad de Madrid (créditos cubiertos por el volumen de depósitos) siga deteriorándose hasta alcanzar el 69,6% en el segundo trimestre de 2012, ocho décimas menos que el trimestre anterior, pero aún por encima de la media española (63,4%), aunque ésta última sólo pierde 2 décimas respecto al primer trimestre.

**Evolución del crédito al sector privado (tasa media anual en %)**

Fuente: Banco de España

**Evolución del crédito hipotecario**

Se ralentiza la caída del crédito hipotecario, tanto en número de hipotecas como en importe total en el segundo trimestre de 2012

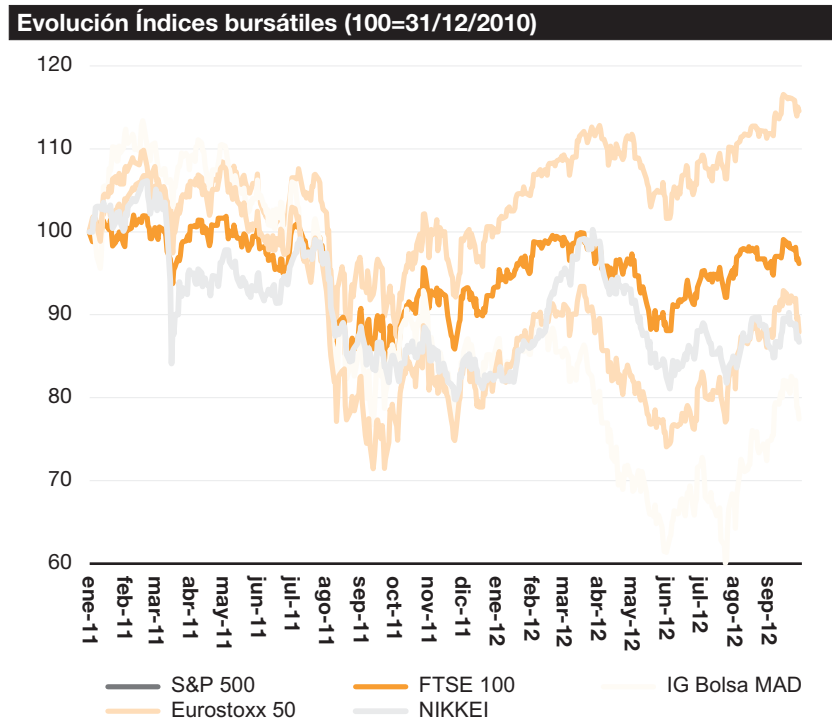
El número de hipotecas constituidas en la Comunidad de Madrid durante el segundo trimestre de 2012 fue de 14.657, por un importe total de 2.329 millones de euros y un importe medio de 159.701 euros por hipoteca, lo que supone una reducción interanual del 24% en el número de hipotecas (un 10,8% inferior al primer trimestre de 2012), del 19% en el importe total (-8,9% intertrimestral), y un incremento

del 7,4% del importe medio (2,3% intertrimestral). En contraste, la caída del número de hipotecas fue ligeramente inferior en conjunto de España (-19,2% interanual y -9,1% intertrimestral), pero superior en el montante total (-26,5% interanual y -9% intertrimestral), y como resultado también en el importe medio, que cayó un 9% en tasa interanual (aumentando un 0,4% respecto al primer trimestre de 2012), situándose en los 116.383 euros por hipoteca.

**Mercado bursátil**

La Bolsa de Madrid, que cerraba el primer semestre con pérdidas de 16,2% respecto a los niveles de inicio de año, ha recuperado parte de esas pérdidas en un tercer trimestre en el que índice general ha subido un 8,2% respecto a los niveles de junio, empujado fundamentalmente por la recuperación del sector de bancos (muy castigados al inicio del año), fruto de reducción de incertidumbre tras el anuncio del mecanismo de recapitalización europeo. Sin embargo, y a pesar de esta recuperación en el último trimestre, la Bolsa de Madrid acumula pérdidas del 9,4% en el año, frente a las ganancias del resto de Bolsas mundiales: 14,6% en el S&P 500, 5,9% del Eurostoxx 50, 4,9% Nikkei y 3% del británico FTSE 100.

Las caídas del primer semestre en la Bolsa de Madrid se han visto en parte compensadas por las subidas del 8,2% del tercer trimestre



Fuente: Bloomberg



## 2.4. Turismo

La temporada de verano deja unos malos registros de las cifras turísticas de la Ciudad

Los meses de verano no han sido positivos en términos de actividad turística para la Ciudad de Madrid, recogiendo un deterioro mayor que el registrado entre los meses de marzo y mayo de este mismo año. Detrás de este deterioro hay un componente de ciclo derivado del empeoramiento de las perspectivas económicas, pero también el efecto “escalón” debido a la celebración en agosto de 2011 de la Jornada Mundial de la Juventud (JMJ). No obstante, e incluso corrigiendo los datos para eludir el efecto derivado de la visita del Papa, los datos de 2012 dejan un saldo negativo en todas las variables de análisis (salvo en el de estancia media de turistas nacionales), lo que hace temer un año 2012 menos favorable en la actividad turística de la Ciudad de Madrid que 2011 y 2010.

El número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros en la Ciudad de junio a agosto experimentó una caída interanual del 6,9%, con una mayor caída de los viajeros nacionales (-8,1%) frente al -5,9% de los viajeros extranjeros. Si se corrige el dato “extraordinario” de agosto de 2011, la tasa interanual se sitúa en -3,0% (-3,9% en el caso de los viajeros nacionales y -2,3% en el de los extranjeros). La contracción en el número de pernoctaciones es superior, situándose en el -8,9%, siendo mayor la caída en el caso de los turistas extranjeros (-10,6%) que en los nacionales (-6,3%). En este caso, los datos corregidos arrojan una caída interanual del 3,2% (-0,1% en pernoctaciones nacionales y -5,2% en pernoctaciones de visitantes extranjeros).

Igualmente negativos son los datos de estancia media, que caen un 4,1%. No obstante, la nota positiva viene de la mano del turismo nacional, que con datos corregidos incrementa la estancia media en un 3,7% respecto al mismo periodo de 2011, casi compensando la caída del 3% de la estancia media de extranjeros.

### Principales indicadores turísticos de la Ciudad de Madrid

	2011	2012		Var. % 11/10	Var. % 12*/11	
		junio	julio			agosto
<b>Viajeros</b>	<b>8.317.407</b>	<b>718.409</b>	<b>683.728</b>	<b>581.920</b>	<b>5,7</b>	<b>-6,9</b>
nacionales	4.151.919	342.773	300.411	261.481	3,2	-8,1
extranjeros	4.166.693	375.636	383.317	320.439	8,3	-5,9
<b>Pernoctaciones</b>	<b>16.408.062</b>	<b>1.369.513</b>	<b>1.298.402</b>	<b>1.155.186</b>	<b>8,0</b>	<b>-8,9</b>
nacionales	7.164.028	579.081	513.379	462.174	3,4	-6,3
extranjeros	9.247.341	790.432	785.023	693.012	11,9	-10,6
<b>Estancia media</b>	<b>1,97</b>	<b>1,91</b>	<b>1,90</b>	<b>1,99</b>	<b>2,3</b>	<b>-4,1</b>
nacionales	1,73	1,69	1,71	1,77	0,3	-1,8
extranjeros	2,22	2,10	2,05	2,16	3,4	-6,4
<b>Grado ocupación por plaza</b>	<b>56,2</b>	<b>56,9</b>	<b>52,0</b>	<b>47,6</b>	<b>3,3</b>	<b>-8,3</b>

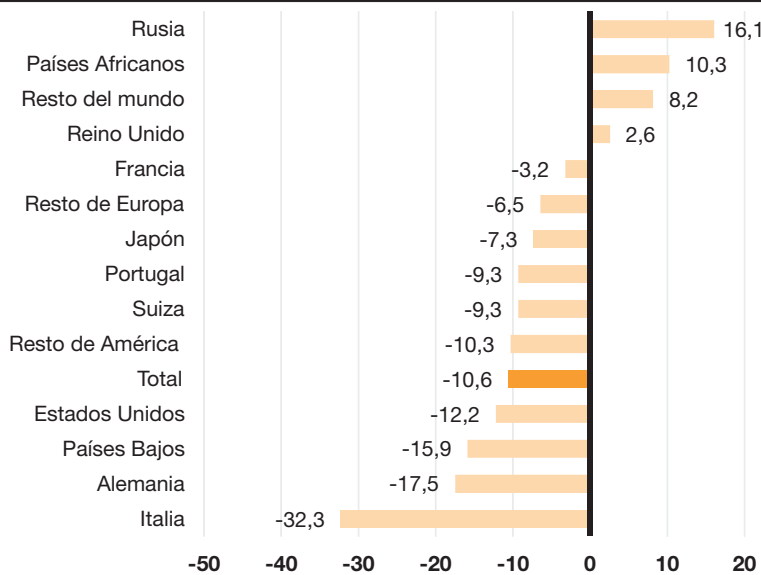
\*\* Acumulado junio-agosto 2012. Estas variaciones están afectadas por la celebración de la JMJ en agosto de 2011

Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (EOH). INE

Si se analiza la dinámica de las pernoctaciones de los principales mercados emisores, y más allá del posible efecto de las Jornadas de la Juventud anteriormente mencionadas y que explican en parte las tasas interanuales muy negativas, el periodo estival parece confirmar algunas dinámicas ya apuntadas en anteriores números del Barómetro: la consolidación de Rusia como un importante y creciente mercado emisor, con una tasa interanual del 16,1%, el dinamismo de los mercados emergentes, y el deterioro del turismo procedente de mercados tradicionales y con un peso importante para Madrid como es el turismo italiano, francés, alemán o portugués, que suman un 23,6% del total de pernoctaciones y que se contraen a tasas interanuales del 32,2, 3,2, 17,5 y 9,3% respectivamente. La sorpresa positiva viene de la mano del turismo procedente del Reino Unido, que crece un 2,6% tras el mal registro de los meses de marzo-mayo en el que se contrajo un 10,5%.

Se confirma la importancia creciente de Rusia y los países emergentes y se acentúa el debilitamiento de los mercados europeos tradicionales, especialmente el italiano

**Pernoctaciones extranjeras en alojamiento hotelero en la Ciudad de Madrid (tasa interanual en % del acumulado junio-agosto 2012)**

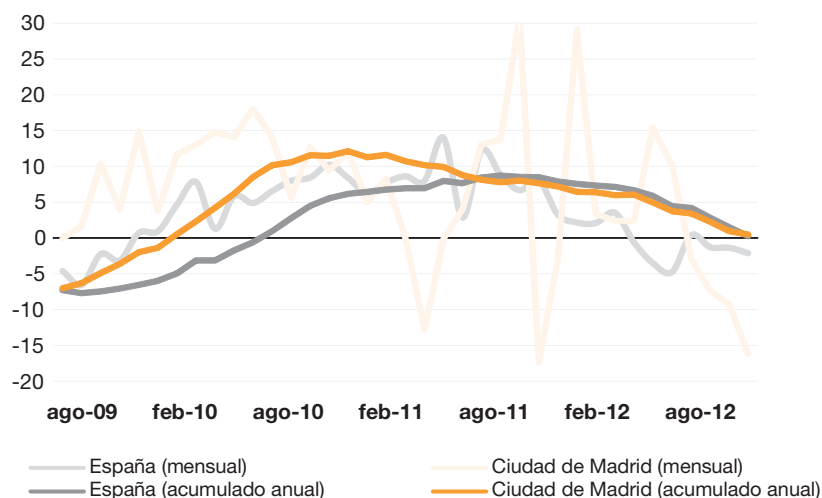


Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (EOH). INE

Comparando la dinámica de las pernoctaciones de la Ciudad con la del conjunto de España se observa cómo el mayor dinamismo comparativo que venía exhibiendo Madrid desde la segunda mitad de 2009 se ha ido reduciendo hasta hacerse negativo en agosto de este año, en el que la tasa interanual del acumulado 12 meses se sitúa en el -1,1% en Madrid frente al 0,2% nacional. Sin el efecto JMJ, la tasa interanual hubiera rondado el 0,5%. En lo que va de 2012 hasta agosto, el volumen de pernoctaciones se ha contraído un 4,2% en Madrid frente al 1,5% en España, -1,9% si se toman como referencia los datos corregidos del “efecto JMJ”.

En respuesta a la contracción de la demanda turística de los últimos meses, parece estar produciéndose una paulatina estabilización de la oferta, con crecimientos interanuales del número de plazas del 0,3,

### Pernoctaciones en hoteles (tasa interanual en %)



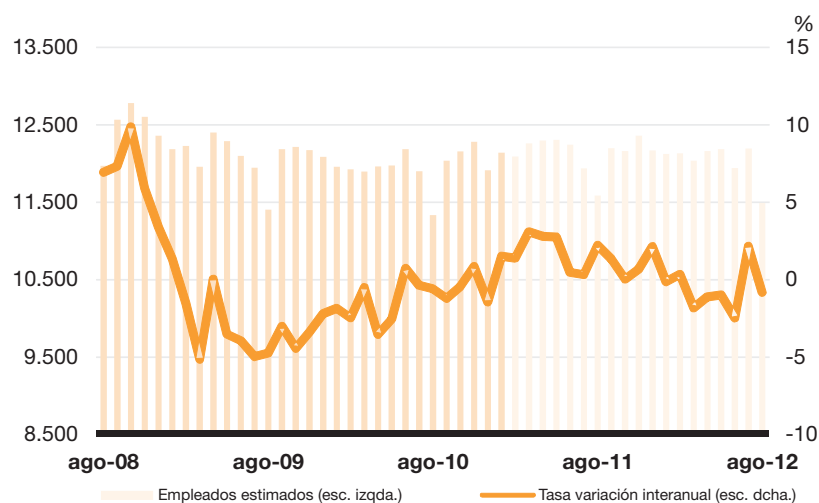
Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (EOH). INE

1,7 y -0,7% en junio, julio y agosto, respectivamente. A pesar de la contención en la oferta, la caída de la demanda sigue traduciéndose en caídas del grado de ocupación, que se contrae un 8,3% en el periodo junio-agosto (un 4,2% si se considera lo datos corregidos de “efecto JMJ”), encadenando once meses consecutivos en negativo.

Se consolida la dinámica contractiva del empleo, con una tasa interanual en lo que va de año del -0,6%

La pérdida de demanda junto con la reducción de la oferta se está traduciendo en una dinámica contractiva del empleo en establecimientos hoteleros a lo largo de 2012, con una tasa interanual acumulada enero-agosto de -0,6% frente al 1,8% que se registraba en el mismo periodo de 2011.

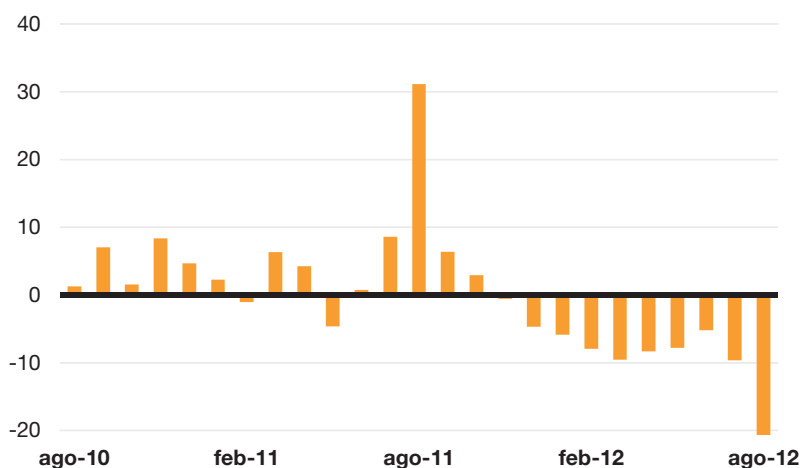
### Empleo en los establecimientos hoteleros de la Ciudad de Madrid



Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (EOH). INE

La caída en el grado de ocupación junto con la reducción de las tarifas medias derivada de una competencia creciente, se traduce una caída de los ingresos por habitación disponible que viene registrándose de manera continuada desde noviembre de 2011. Así, el ingreso medio por habitación disponible se situó en la Comunidad de Madrid en 32,6 euros en agosto y en los 44,5 en lo que va de año, lo que supone una caída interanual del 21,1% en agosto y del 9,2% en el conjunto de 2012. Una dinámica más negativa que la experimentada por el conjunto de España (0,7 y -0,6%, respectivamente). Esta divergencia en el comportamiento, aunque responde en parte a un patrón estacional (en los meses de verano son temporada “alta” para el promedio nacional y “baja” en Madrid), también parece estar reflejando, a la vista de las mayores caídas interanuales en el caso de Madrid que en el España, una tendencia que habrá que constatar cuando se tengan los datos de todo el año.

**Ingresos por habitación disponible de la Comunidad de Madrid (tasa interanual en %)**



Fuente: INE

## 2.5. Transporte

Continúa la pérdida de tráfico aeroportuario aunque a un ritmo ligeramente inferior al registrado en los primeros cinco meses del año

Continúa la pérdida actividad en el aeropuerto de Madrid Barajas, aunque a un ritmo ligeramente inferior al registrado en los primeros cinco meses del año, y con el tráfico internacional como el segmento que sufre menores caídas. En el caso del tráfico de pasajeros, la tasa interanual acumulada de enero a agosto se sitúa en -7,6% frente al -7,7% de mayo gracias a la menor caída interanual del número de pasajeros nacionales (-14,1% en el acumulado a agosto frente al -16% registrado en mayo) y a pesar de la mayor caída en tráfico internacional (-4,2% frente al -3,1% de mayo). En el caso del tráfico de mercancías, la ralentización de la caída de actividad es más notoria y se produce tanto en el tráfico nacional como internacional. Así, la tasa interanual acumulada del cargo nacional enero-agosto se sitúa en el -10,9% frente al -11,3% del acumulado hasta mayo, mientras en el caso del transporte internacional ésta es del -7,9% en agosto frente al -8,8% de mayo.

La ralentización de la actividad económica se refleja en la contracción del número de viajeros en todos los modos del transporte urbano y en el práctico estancamiento de Cercanías

En el segundo trimestre de 2012 se confirma la caída interanual del número de viajeros en todos los modos de transporte urbano de la Ciudad de Madrid, que ya se anticipaba de los datos del primer trimestre y que responde a la ralentización generalizada de la

### Principales indicadores de tráfico aeroportuario en Madrid-Barajas

	Pasajeros (miles)			Mercancías (Tn)		
	Total	Nacional	Internacional	Total	Nacional	Internacional
<b>2007</b>	<b>51.403</b>	22.743	28.660	<b>323.450</b>	65.859	257.591
<b>2008</b>	<b>50.521</b>	20.726	29.794	<b>329.188</b>	65.251	263.937
<b>2009</b>	<b>48.302</b>	19.058	29.244	<b>302.893</b>	53.185	249.708
<b>2010</b>	<b>49.789</b>	18.778	31.011	<b>373.381</b>	51.088	322.293
<b>2011</b>	<b>49.555</b>	17.099	32.456	<b>30.552</b>	47.668	346.486
ene-11	<b>3.560</b>	1.247	2.314	<b>31.974</b>	3.532	27.020
feb-11	<b>3.389</b>	1.279	2.110	<b>36.058</b>	3.666	28.308
mar-11	<b>4.033</b>	1.476	2.557	<b>32.923</b>	4.199	31.860
abr-11	<b>4.281</b>	1.447	2.834	<b>30.685</b>	3.380	27.305
may-11	<b>4.206</b>	1.462	2.744	<b>32.933</b>	4.211	28.723
jun-11	<b>4.380</b>	1.541	2.839	<b>31.586</b>	4.120	27.467
jul-11	<b>4.890</b>	1.653	3.237	<b>32.923</b>	4.189	28.734
ago-11	<b>4.770</b>	1.553	3.218	<b>28.576</b>	3.921	24.656
<b>2012</b>						
ene-12	<b>3.334</b>	1.067	2.267	<b>28.640</b>	3.197	25.443
feb-12	<b>3.136</b>	1.038	2.099	<b>28.583</b>	3.232	25.351
mar-12	<b>3.617</b>	1.181	2.436	<b>35.564</b>	4.083	31.481
abr-12	<b>3.927</b>	1.202	2.726	<b>25.540</b>	2.686	22.854
may-12	<b>3.960</b>	1.316	2.644	<b>29.151</b>	3.648	25.503
jun-12	<b>4.154</b>	1.393	2.761	<b>28.870</b>	3.873	24.997
jul-12	<b>4.526</b>	1.478	3.048	<b>29.670</b>	3.762	25.908
ago-12	<b>4.299</b>	1.341	2.958	<b>28.068</b>	3.321	24.747
<b>Var. 12/11*</b>	<b>-7,6%</b>	<b>-14,1%</b>	<b>-4,2%</b>	<b>-9,1%</b>	<b>-10,9%</b>	<b>-7,9%</b>

\* Tasa interanual del acumulado del periodo enero-agosto de 2012

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

actividad económica. Así, la tasa interanual del acumulado enero-junio se situó en -3,4%, con los mayores descensos en el caso del transporte en autobús (-4,4%) frente al -2,6% del metro.

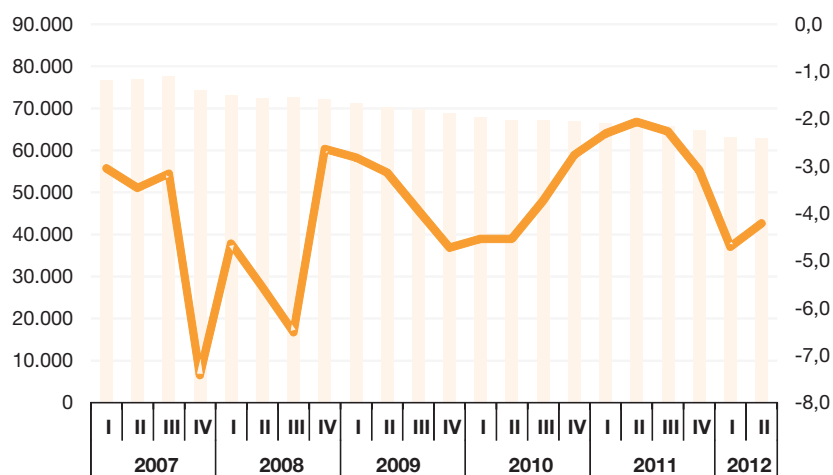
Por su parte, los servicios de Cercanías, aunque siguen manteniendo tasas de crecimiento positivas (0,9% en junio), acusan también una fuerte ralentización si se compara con la tasa de 3,2% con que cerró el primer trimestre.

**Principales indicadores de transporte colectivo en Madrid (en miles)**

	Viajeros Metro y EMT			Viajeros Cercanías
	Total	Autobús	Metro	
<b>2007</b>	<b>1.142.620</b>	<b>454.892</b>	<b>687.728</b>	<b>331.185</b>
<b>2008</b>	<b>1.120.059</b>	<b>434.520</b>	<b>685.539</b>	<b>324.323</b>
<b>2009</b>	<b>1.076.401</b>	<b>426.425</b>	<b>649.976</b>	<b>300.685</b>
<b>2010</b>	<b>1.070.553</b>	<b>439.381</b>	<b>631.173</b>	<b>304.227</b>
<b>2011</b>	<b>1.066.362</b>	<b>426.588</b>	<b>639.775</b>	<b>307.977</b>
ene-11	90.066	36.146	53.920	26.279
feb-11	90.651	36.672	53.979	25.486
mar-11	103.496	42.132	61.364	27.949
abr-11	88.326	35.817	52.509	25.185
may-11	98.897	40.668	58.229	26.473
jun-11	92.781	38.267	54.514	27.417
<b>2012</b>				
ene-12	91.327	36.564	54.763	26.154
feb-12	92.414	36.692	55.723	27.631
mar-12	95.724	38.554	57.169	28.517
abr-12	83.554	33.174	50.379	24.630
may-12	93.174	37.975	55.199	26.849
jun-12	89.098	36.660	52.438	26.441
<b>Var. 12/11*</b>	<b>-3,4%</b>	<b>-4,4%</b>	<b>-2,6%</b>	<b>0,9%</b>

\*La tasa interanual corresponde al acumulado enero-junio 2012  
Fuente: Dirección General de Estadística del Ayuntamiento de Madrid e INE

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



■ Afiliados a la Seg. Social (esc. izq.)    — Tasa de variación interanual en % (esc. dcha.)

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

Continúa el descenso del número de afiliados en los sectores vinculados al transporte, con una tasa interanual del -4,2% en el segundo trimestre de 2012

Respecto al empleo del sector transportes en la Ciudad medido por el número de afiliados, éste se contrae un 4,2% en tasa interanual en el segundo trimestre, lo que supone 2.768 afiliados menos que en el mismo periodo de 2011. Las mayores pérdidas de afiliados se producen en el transporte terrestre, que registra 1.658 afiliados menos que en el segundo trimestre de 2011 (-3,8%), seguido del transporte aéreo que cae un 5% con 1.014 afiliados menos.



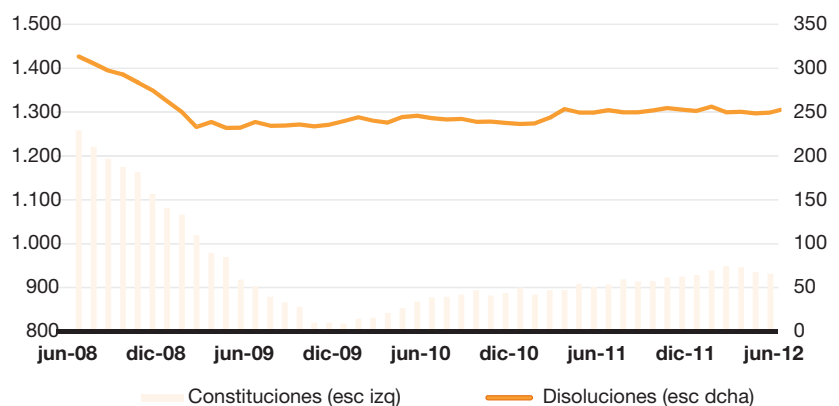


### 3. DINÁMICA EMPRESARIAL

La diferencia entre sociedades constituidas y disueltas deja un saldo medio anual en junio de 673 empresas, un 2,9% menos que el saldo medio anual de enero

El segundo trimestre de 2012 viene a confirmar la contracción interanual que muestran las cifras de constituciones de nuevas sociedades desde febrero, y que sitúa el promedio anual en junio en 926 empresas al mes, un -2,4% por debajo de la cifra de inicio de año (949). Por su parte, las disoluciones medias mensuales (254 en promedio anual en junio) se reducen un 0,9% respecto a los niveles anuales medios de enero. Con esta dinámica, el saldo de creación neta (constituciones menos disoluciones) se sitúa en junio en 673 empresas, un 2,9% menos que la media anual en enero.

**Evolución de los actos de constitución y de disolución\* de sociedades en la Ciudad de Madrid (media anual)**



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

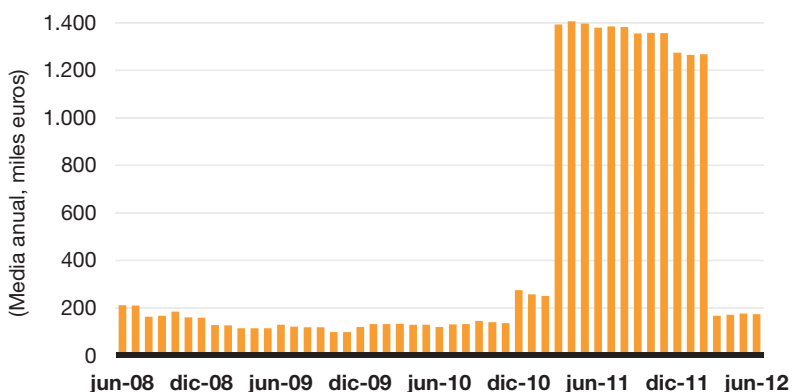
La capitalización media sube ligeramente en el segundo trimestre, situándose en niveles habituales en periodos de pre-crisis

La capitalización media se ha incrementado ligeramente en el segundo trimestre del año, respecto a las cifras del primer trimestre, situándose en los 175.000 euros en junio, niveles habituales observados en el periodo pre-crisis.

Crecimiento del 15,5% de las cuentas de cotización gracias al aumento en el sector servicios, consecuencia de la nueva regulación del trabajo doméstico

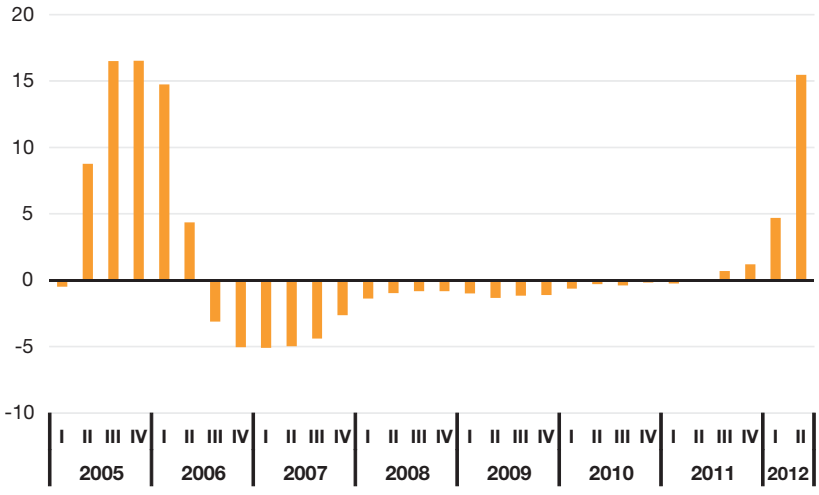
Las cuentas de cotización experimentan un crecimiento interanual del 15,5% en el segundo trimestre de 2012, suman cinco trimestres seguidos de crecimiento, alcanzando un total de 173.669. De nuevo es el sector servicios el que explica este crecimiento, con una tasa interanual del 17,8%, que más que compensa las caídas del 9,2% de construcción y del 4,5% en industria, debido a que la nueva regulación laboral del trabajo doméstico ha elevado de manera significativa el número de cuentas de cotización.

**Capitalización media de sociedades mercantiles constituidas en la Ciudad de Madrid**



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

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



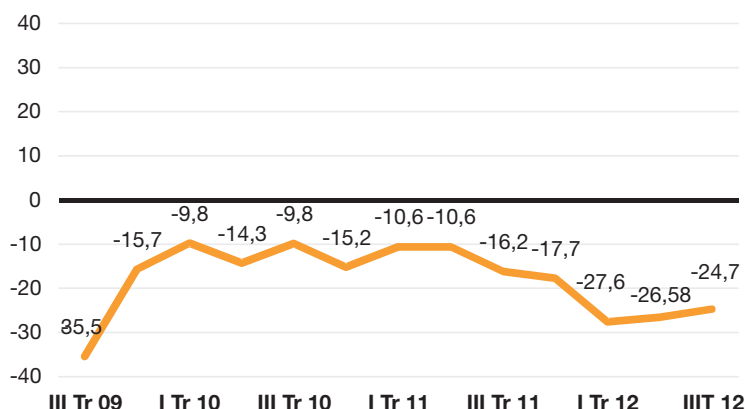
Fuente: D. G. de Estadística del Ayto. de Madrid. Tesorería Gral. de la Seguridad Social

Tercer trimestre consecutivo de mejora intertrimestral en el Indicador de Confianza Empresarial de la Ciudad de Madrid que, aunque sigue en terreno negativo (-24,7) y perdiendo 8,5 puntos respecto al tercer trimestre de 2011, gana 1,9 puntos respecto al registro del segundo trimestre de este año.

Continúa la mejora de la confianza empresarial respecto a los niveles del segundo trimestre

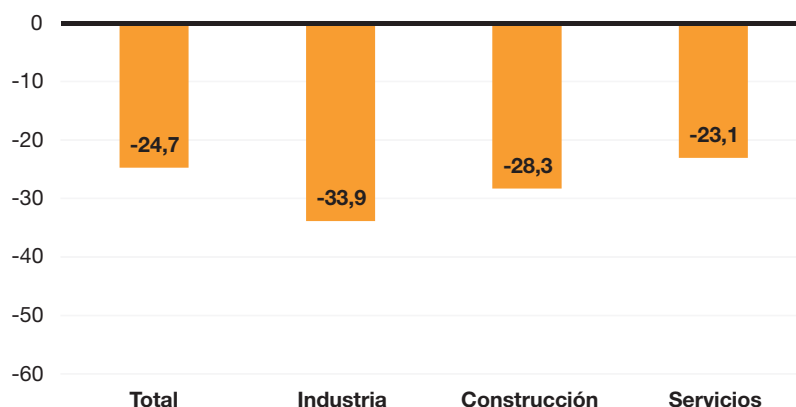
Destaca especialmente la mejora de la confianza en el sector de la construcción que, revertiendo la tendencia de los anteriores trimestres, gana 11,4 puntos respecto al tercer trimestre de 2011 y 22,4 respecto al registro del segundo trimestre de 2012. La industria es el sector que muestra el nivel más bajo de confianza con un saldo en el tercer trimestre de -33,9, perdiendo 4,5 puntos respecto a los registros de hace doce meses y 13,2 puntos respecto al índice de confianza del segundo trimestre. Por su parte, el sector servicios, es el que más deterioro sufre en términos interanuales,

Sorprende la mejora sustancial de la confianza del sector de la construcción y el deterioro de la industria

**Indicador de confianza empresarial. Ciudad de Madrid**

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

pasando de los -11,4 puntos del tercer trimestre de 2011 a los -23,1 de éste, aunque mejora 1,7 puntos respecto al registro del segundo trimestre de este año.

**Indicador de confianza empresarial por sectores. Ciudad de Madrid. III Trimestre de 2012**

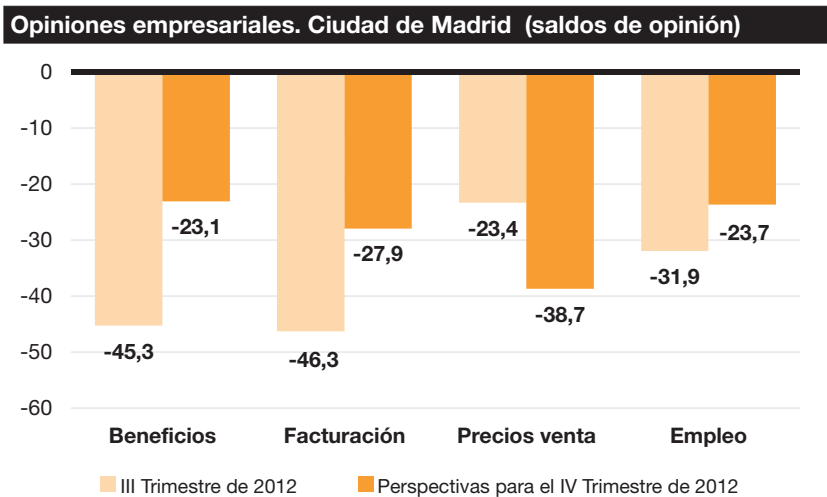
Fuente: Encuesta de Confianza Empresarial elaborada por el Observatorio Económico del Área de Gobierno de Economía y Empleo. Ayuntamiento Madrid

Todas las variables de negocio, salvo el empleo registran niveles de deterioro inferiores a los del segundo trimestre

Todas las variables de negocio registran unos niveles de deterioro inferiores a los del segundo trimestre, salvo el empleo, aunque superiores a las expectativas que los empresarios tenían hace tres meses, con la excepción de los precios, que han sorprendido favorablemente, con un registro 16,7 puntos más favorable de lo esperado. La facturación, con un índice de -46,3 puntos es la variable que muestra un mayor deterioro y que, aunque mejora 2,2 puntos respecto al segundo trimestre, se sitúa 16,3 puntos por debajo de las expectativas. Le siguen los beneficios, con un índice de -45,3 (14,2 puntos inferior a lo esperado hace tres meses aunque 6,7 puntos por encima del registro del segundo trimestre). El empleo, con un índice de -31,9, empeora en 2,9 puntos respecto al segundo trimestre, y tampoco cumple con las expectativas al empeorarlas en 13,5 puntos.

Los empresarios madrileños se muestran relativamente optimistas respecto al cuarto trimestre del año, especialmente en el caso de los beneficios donde las expectativas negativas se reducen en 22,2 puntos, seguidos de facturación donde éstas se reducen en 18,3 puntos y empleo (8,3 puntos). En contraste, y tras la sorpresa en positivo del comportamiento de los precios de venta en este tercer trimestre, esperan un deterioro de 15,4 puntos al cierre del año.

Las expectativas para el tercer trimestre, aunque negativas, mejoran en todas las variables de negocio salvo en precios de venta



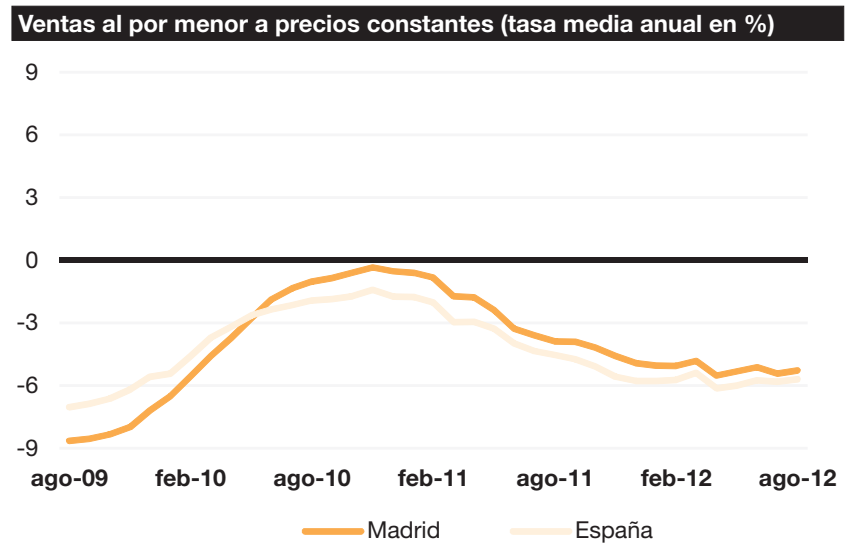
Fuente: Encuesta de Confianza Empresarial elaborada por el Observatorio Económico del Área de Gobierno de Economía y Empleo. Ayuntamiento Madrid

## 4. DEMANDA

### 4.1. Consumo

Se estabiliza la caída de las ventas al por menor en Madrid que, aunque sigue cayendo menos, va convergiendo al patrón contractivo nacional

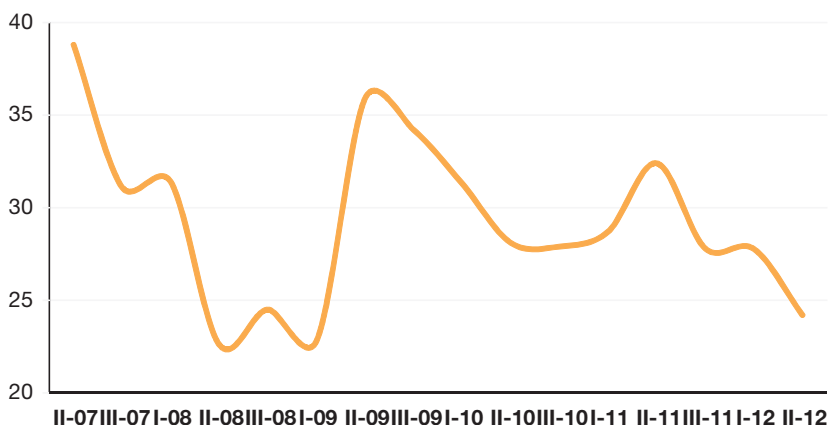
Se estabiliza la caída de las ventas del comercio al por menor en la Comunidad de Madrid, con una tasa media anual en agosto de -5,3%, registros similares a los observados desde mayo de este año, aunque por encima de las caídas registradas el año anterior (-3,9% en agosto de 2011). El deterioro del comercio en Madrid sigue siendo inferior al promedio nacional (-5,7% en agosto), aunque se observa una reducción paulatina de ese diferencial positivo a lo largo de 2012, desde los 0,8 puntos de enero a los 0,4 de agosto.



El Índice de confianza del consumidor madrileño registra una nueva caída, hasta situarse en 24,2 puntos en el segundo cuatrimestre de 2012

El Índice de confianza del consumidor madrileño se deterioró en el segundo cuatrimestre de 2012, situándose en 24,2 puntos, 3,6 por debajo del dato del primero, y retrotrayéndose a los registros más bajos observados en la segunda mitad de 2008.

**Índice de Confianza del consumidor madrileño**

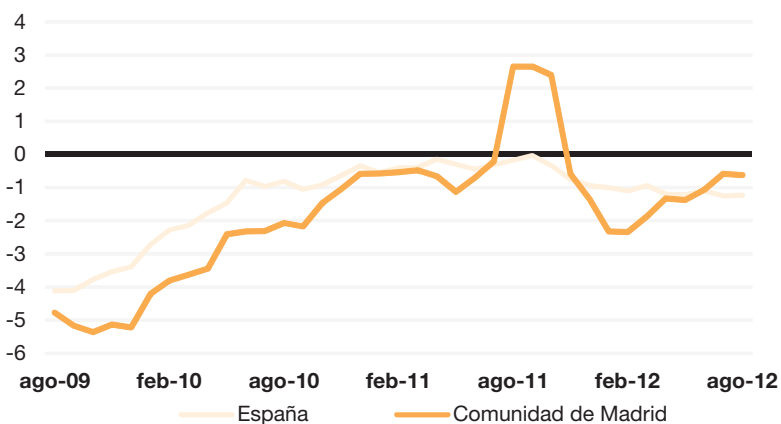


Fuente: Área de Gobierno de Economía, Empleo y Participación Ciudadana del Ayuntamiento de Madrid.

Por su parte, el Índice de ocupación en el comercio al por menor en la Comunidad de Madrid, aunque sigue en terreno negativo, consolida la moderación de la caída que viene observándose desde febrero, con una tasa interanual en agosto de -0,6%, e inferior que la registrada en el conjunto de España (-1,2%).

La ocupación del comercio al por menor frena su caída mostrando un comportamiento mejor que el promedio nacional

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

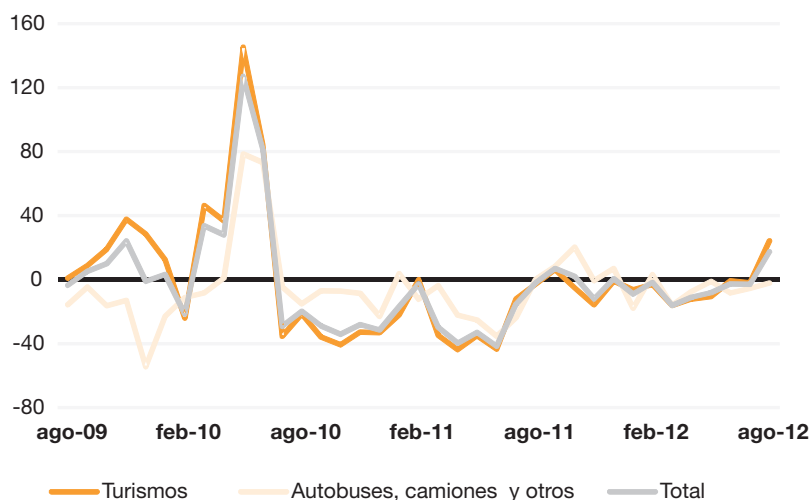


Fuente: INE

La matriculación de vehículos en la Ciudad de Madrid sigue en terreno negativo, sólo roto por la tasa interanual positiva registrada en agosto (17,3%) y que no puede interpretarse como un punto de inflexión sino como un dato excepcional motivado por la anticipación de las compra producida por el anuncio de la subida de IVA en septiembre. Así, la tasa interanual del acumulado enero-agosto se sitúa en el -5,3% (-4,6 % para los turismos y -7,2% para los vehículos industriales y motocicletas).

A pesar del incremento de ventas en agosto motivado por el adelanto de las compras como respuesta a la subida del IVA, la matriculación de vehículos acumula una caída interanual del 5,3% desde enero

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



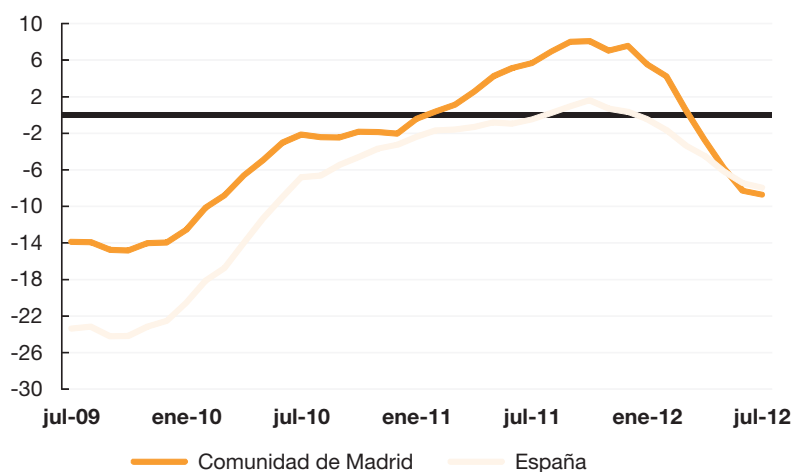
Fuente: D. G. de Estadística del Ayuntamiento de Madrid.- DGT

## 4.2. Inversión

Parece acelerarse el deterioro de la inversión en bienes de equipo, después de los elevados crecimientos del pasado año

La inversión en bienes de equipo no ha dejado de contraerse en la Comunidad de Madrid desde septiembre de 2011, acumulando en julio de este año una tasa media anual de -8,7%, situándose por segundo mes consecutivo por debajo del promedio nacional (-8,0%). Este mal comportamiento viene motivado por las fuertes contracciones de los meses de marzo, abril, mayo y junio (-20,7, -22,0, -15,9 y -16,2%, respectivamente) que en buena medida se deben al efecto escalón motivado por el fuerte crecimiento experimentado por la inversión en los mismos meses de 2011. Será necesario esperar a que este efecto se diluya para poder extraer conclusiones a cerca de la dinámica inversora en Madrid.

### Inversión en bienes de equipo (tasa media anual en %)



Fuente: INE

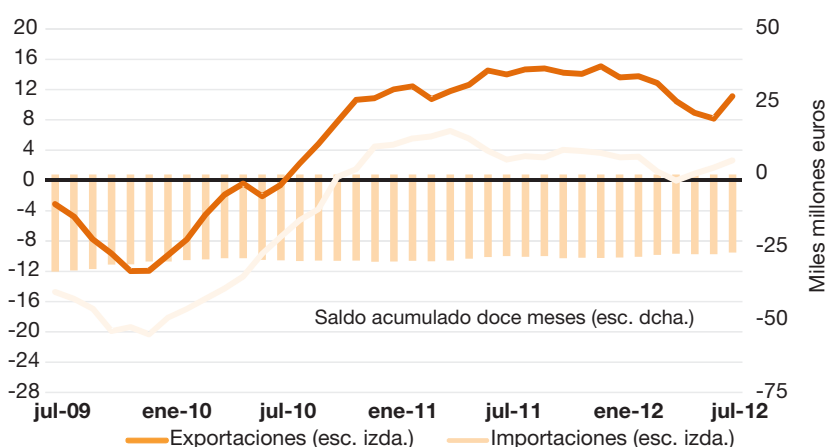
### 4.3. Sector exterior

Las exportaciones siguen actuando como motor de crecimiento económico en la Comunidad de Madrid, con un volumen anual acumulado que en julio alcanzó los 25.675 millones de euros y una tasa de crecimiento interanual del 11,1%, que aunque muy positiva es menor que las registradas a lo largo de buena parte de 2011 y que reflejan una cierta ralentización los principales mercados receptores. Por su parte, las importaciones siguen mostrando un comportamiento muy moderado, aunque han repuntado ligeramente desde abril, situándose la tasa de crecimiento del acumulado anual en el 2,6%.

Las exportaciones siguen mostrando una dinámica positiva, con un incremento interanual acumulado del 11,1% en julio y una reducción del déficit comercial del 4,3%

En términos de saldo comercial, la Comunidad de Madrid sigue manteniendo un saldo negativo aunque decreciente desde 2010, situándose el saldo acumulado a doce meses en los -26.911 millones de euros, un 4,3% que el acumulado anual en julio de 2011.

**Sector exterior de la Comunidad de Madrid (saldo acumulado y tasa interanual de acumulado 12 meses en %)**



Fuente: ICEX

Por tipo de productos, las exportaciones que siguen experimentando un mayor crecimiento son las de “otras mercancías” que lo hacen un 88,1%, un crecimiento superior al de las importaciones (82,1%) y que deja un saldo comercial positivo para Madrid cifrado en 1.514,9 millones de euros, un 92,7% superior al registrado en julio de 2011.

Por su parte, “bienes de equipo” y “semimanufacturas”, las ramas con un mayor volumen de comercio exterior, acumulan un crecimiento de exportaciones del 9,9 y 7,7%, respectivamente, muy superior al crecimiento de las importaciones (-5,2 y 0,8%, respectivamente), que permiten reducir el saldo comercial negativo en un 16,6 y 6,7%, respectivamente. Por último, los productos energéticos y manufacturas de consumo, con un crecimiento del déficit comercial del 388,6 y 15,5%, respectivamente respecto a julio de 2011 son los sectores que sufren un mayor deterioro de la balanza comercial.



**Comercio exterior por sectores económicos en la Comunidad de Madrid**

	Acumulado 12meses (julio 2012)			Var 12/11* (%)		
	Exports.	Imports.	Saldo	Exports.	Imports.	Saldo
<b>Total (miles euros)</b>	<b>25.674.556</b>	<b>52.585.545</b>	<b>-26.910.988</b>	<b>11,1</b>	<b>2,6</b>	<b>-4,3</b>
1 Alimentos	1.086.911	3.803.271	-2.716.360	7,9	2,6	0,6
2 Prod. Energéticos	2.302.074	3.853.380	-1.551.305	-10,3	33,6	388,6
3 Materias primas	247.724	503.720	-255.996	-0,6	-11,2	-19,5
4 Semimanufacturas	7.486.015	13.434.547	-5.948.532	7,7	0,8	-6,7
5 Bienes de equipo	7.874.030	15.833.097	-7.959.068	9,9	-5,2	-16,6
6 Sector automóvil	1.781.792	4.844.773	-3.062.981	-1,6	-2,0	-2,3
7 Bs. cons. duradero	261.138	1.511.136	-1.249.998	15,6	-7,9	-11,7
8 Manuf consumo	2.021.877	7.703.595	-5.681.718	15,8	12,6	11,5
9 Otras mercancías	2.612.997	1.098.027	1.514.969	88,1	82,1	92,7

\*Variación interanual del acumulado a 12 meses (julio 2012/ julio 2011)

Fuente: DATACOMEX.



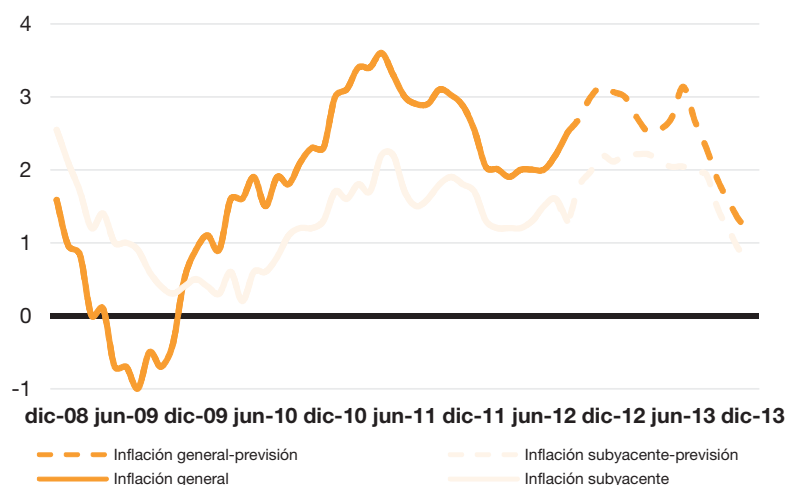
## 5. PRECIOS Y SALARIOS

El alza de los precios de combustibles, tabaco, transporte y medicina, ha elevado la inflación al 2,5% en agosto. El incremento del IVA puede dar lugar a nuevos incrementos, lo que sitúa la previsión de inflación a cierre de año en el 3,1%

Los máximos registrados en los precios de los combustibles, el encarecimiento de algunos alimentos sin elaborar y el tabaco, junto con el impacto sobre el precio de los medicamentos de la entrada en vigor del copago farmacéutico y la subida de los transportes públicos, han revertido la tendencia de relajación en precios que venía observándose hasta mayo de este año, pasando la tasa de inflación general del 2% al 2,5% de agosto, mientras que la inflación subyacente se ha mantenido en el 1,3%.

La entrada en vigor de la subida del IVA en septiembre amenaza con situar la inflación por encima del 3% en el último trimestre del ejercicio y aproximar la tasa subyacente a cotas del 2%. La clave va a estar en (i) la capacidad de traslado a precios finales de la subida por parte de las empresas y (ii) la reacción del gasto en consumo a un contexto de aceleración en la caída de la renta. Asumiendo como hipótesis central que, en media, el traslado de la subida impositiva es del 40% (habrá sectores como el energético en el que sea superior y otros en los que la debilidad de la demanda limite el margen de repercusión) y que se produce de forma gradual de aquí a cierre de año, los máximos de inflación se registrarían entre noviembre y diciembre, en cotas ligeramente superiores al 3%, para caer de forma progresiva hasta el 1,2% hacia finales de 2013. La evolución del precio del petróleo también jugará un papel clave. Trabajando con la

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



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

hipótesis de estabilidad del barril de Brent y del tipo de cambio USD/EUR en los niveles promedio de agosto (113 dólares/barril y 1,23 USD/EUR), el nivel esperado de inflación subyacente repuntaría a tasas próximas al 2%.

El dato adelantado de IPC de septiembre para el conjunto de España y que sitúa la inflación en el 3,5%, podría estar señalando un traslado de la subida impositiva a precios superior a ese 40%. Habrá que esperar a los datos detallados de septiembre para saber si será necesario revisar al alza estas previsiones.

Por grupos, y como se señalaba anteriormente, los mayores incrementos de precios se han producido en “Bebidas alcohólicas y tabaco” (10,6%), “Transporte” (6%) y “Medicina” (4,9%), habiendo experimentado todos ellos fuertes crecimientos respecto a los registros de mayo. Por el contrario, descienden o crecen por debajo del índice general los precios “Comunicaciones” (-4,7%) y hostelería (-0,1), “Vestido y calzado” (0,1%), “Menaje” (0,2%), “Ocio y cultura” (0,8%), “Otros bienes y servicios” (2,1) y “Alimentos y bebidas no alcohólicas” (2,4%).

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

Grupos	Comunidad de Madrid			Diferencial con España*
	2011	2012		
	ago-11	may-12	ago-12	ago-12
<b>General</b>	<b>2,9</b>	<b>2,0</b>	<b>2,5</b>	<b>-0,2</b>
Alimentos y bebidas no alcohólicas	1,8	1,9	2,4	0,4
Bebidas alcohólicas y tabaco	5,7	6,5	10,6	0,7
Vestido y calzado	0,0	0,7	0,1	0,1
Vivienda	5,7	3,9	4,3	-1,7
Menaje	1,5	1,0	0,2	-0,2
Medicina	-2,0	-2,5	4,9	-1,5
Transporte	7,5	4,4	6,0	-0,1
Comunicaciones	-1,2	-3,9	-4,7	-0,1
Ocio y cultura	0,4	1,6	0,8	1,0
Enseñanza	1,5	2,2	2,1	-0,7
Hoteles, cafés y restaurantes	2,0	0,6	-0,1	-0,8
Otros bienes y servicios	3,3	2,2	2,1	0,3

\* Puntos porcentuales  
Fuente: INE (Base 2011=100)

El análisis de los grupos especiales del IPC muestra cómo los productos energéticos junto con los alimentos sin elaborar, con tasas interanuales de inflación del 10,2 y 4,1%, respectivamente, están en el origen del proceso inflacionista, con incrementos importantes respecto a los registros de mayo (2,6 y 2,3 puntos porcentuales, respectivamente), y es lo que explica el mantenimiento de la inflación subyacente en el 1,3%. “Bienes industriales” junto con “Servicios”, son los grupos que registran incrementos de precios más moderados, con tasas interanuales en agosto del 0,3 y 1,4%, respectivamente (prácticamente iguales a las registradas en mayo de este año).

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

Grupos	Comunidad de Madrid			Diferencial con España*
	2011	2012		
	ago-11	may-12	ago-12	ago-12
<b>General</b>	<b>2,9</b>	<b>2,0</b>	<b>2,5</b>	<b>-0,2</b>
Alimentos con elaboración, bebidas y tabaco	3,5	3,0	3,4	0,2
Alimentos sin elaboración	0,4	1,8	4,1	1,4
Bienes industriales sin productos energéticos	0,3	0,2	0,3	-0,4
Productos energéticos	14,9	7,6	10,2	-1,7
Servicios (con alquiler de vivienda)	1,8	1,5	1,4	0,3
Subyacente	1,6	1,3	1,3	-0,1

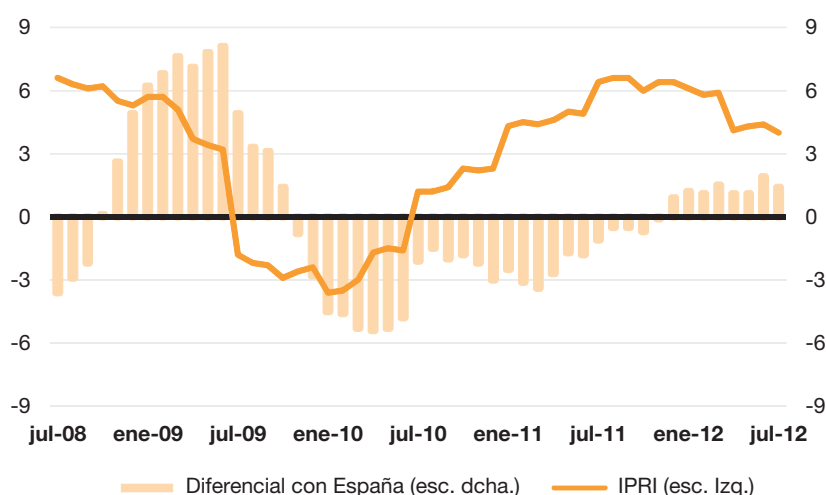
\* Puntos porcentuales

Fuente: INE (Base 2011=100)

El diferencial de inflación de la Comunidad de Madrid con respecto al del conjunto de España, una décima positivo en mayo, pasa a terreno negativo en 0,2 puntos en agosto, destacando especialmente el comportamiento comparativamente menos inflacionista de “Vivienda” y “Productos energéticos (-1,7), “Medicina (-1,5) y hostelería (-0,8), que más que compensa los diferenciales positivos que sigue manteniendo Madrid en “Alimentos sin elaborar” (1,4), “Ocio y cultura” (1,0), “Bebidas alcohólicas y tabaco” (0,7), entre otros.

Continúa la moderación de los precios industriales en Madrid, aunque menor que la registrada en el conjunto nacional, situándose el diferencial en 1,4 puntos en julio

Continúa la moderación de los precios industriales iniciada a principios de año, con una tasa de variación interanual del Índice de precios industriales (IPRI) del 4,0% en julio frente al registro del 4,1% de abril de este año y del crecimiento del 6,6% de agosto y septiembre de 2011 (máximos de la serie). El diferencial con España, que se encuentra en terreno positivo desde diciembre de 2011, marcó un máximo en junio, alcanzando los 1,9 puntos y relajándose algo en julio hasta los 1,4 puntos.

**IPRI en la Comunidad de Madrid (tasa interanual)**

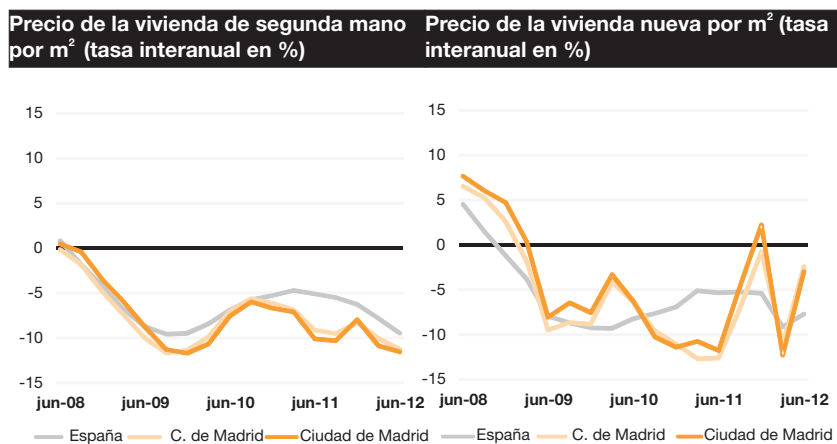
Fuente: INE

El mercado de vivienda sigue su ajuste en precios en la Ciudad de Madrid, con tasas interanuales en el segundo trimestre del -3% en el caso de vivienda nueva (0,6 puntos más de caída que en el conjunto de la Comunidad pero 4,7 puntos menos que en el conjunto de España) y del -11,6% para la usada (una caída 0,3 puntos superior a la registrada en la Comunidad y 2,1 mayor que la nacional). El deterioro de la renta disponible de las familias, las malas perspectivas del mercado de trabajo y el endurecimiento del acceso al crédito hipotecario no hacen prever que los precios hayan tocado suelo.

Los precios de la vivienda en Madrid continúan su descenso sin encontrar un suelo, acumulando una caída, desde los niveles máximos de junio de 2008, del 26,3% en el caso de vivienda nueva y del 33% en la usada

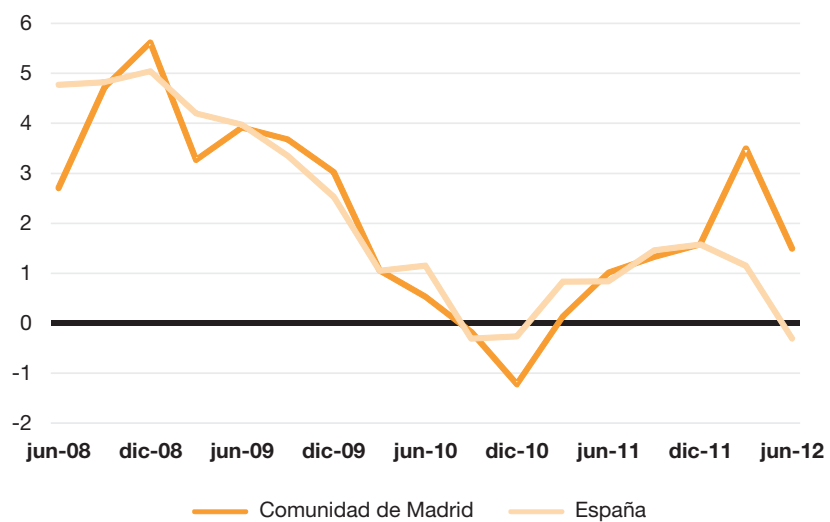
En términos comparados, y analizando la evolución desde los niveles máximos de junio de 2008, la contracción de los precios inmobiliarios de la vivienda nueva en la Ciudad (-26,3%) ha sido similar a la del conjunto nacional (-26,2%) pero inferior al del conjunto de la Comunidad (-27,7%). En el caso de la vivienda usada, la caída de precios en la Ciudad (-33,0%) supera las correcciones a nivel regional (-32,6%) y a nivel nacional (-27,0%).

A pesar de esta mayor corrección en el precio medio de la vivienda usada, la Ciudad de Madrid sigue manteniendo un diferencial positivo (aunque decreciente), de 374,80 €/metro cuadrado respecto al promedio regional y de 1.082,7 €/metro cuadrado con respecto a la media nacional. Diferencial que también se observa en el caso de la vivienda nueva: 755,3 €/metro cuadrado respecto a la Comunidad y 1.645,1 respecto a la media nacional.



Fuente: TINSA

En lo relativo a los costes laborales, y tras el fuerte incremento interanual del primer trimestre en la Comunidad de Madrid (3,5%), en el segundo se retorna a tasas que, aunque más moderadas (1,5%), contrastan con la caída del 0,3% experimentada por éstos en el conjunto de España, y que lleva el diferencial Madrid-España a los 394,1€/mes en junio y 438 €/mes en promedio del primer semestre de 2012, un 16,6% superior al del mismo periodo de 2011.

**Coste laboral por trabajador (tasa interanual en %)**

Fuente: INE





## 6. MERCADO DE TRABAJO

Continúa el deterioro del mercado laboral, con una caída de la ocupación del 4,4%, focalizada en los asalariados y especialmente en los temporales, y un crecimiento de la tasa de desempleo de 3,3 puntos porcentuales a pesar de la caída de la población activa. Por otro lado, los datos de afiliación y paro registrado del tercer trimestre no dan margen al optimismo, con caídas de la afiliación del 1% y crecimiento del paro del 10,4% en septiembre. Estos datos, junto con las malas perspectivas económicas, llevan a prever un cierto deterioro de esta tendencia, con caídas del 1,8% en la afiliación y crecimiento del paro del 11,1% para diciembre de 2012.

### 6.1. La población activa

El segundo trimestre cierra con un descenso de la población activa del 0,6% en tasa interanual, con las mayores contracciones en el colectivo de 20 a 24 años

La población activa de la Ciudad de Madrid se ha reducido en un 0,6% respecto al segundo trimestre de 2011 (9.900 activos menos) y un 0,2% respecto a los registros del primer trimestre del año (2.700 activos menos), lo que vendría a matizar los relativamente buenos datos del registro del paro del junio, que en parte se debieron, como arroja la EPA, a esta caída en la población activa.

Por sexos, en el segundo trimestre el número de varones activos ha aumentado en 10.200 en relación al segundo trimestre del año anterior, dejando la tasa de actividad en el 68,5% (la misma que en el primer trimestre de 2012) pero 0,1 puntos porcentuales por encima del registro de 2011. Las mujeres, por el contrario, reducen su tasa de actividad en 0,4 puntos porcentuales hasta situarse en el 55,9%, con 19.700 activas menos respecto al segundo trimestre de 2011.

En cuanto a la evolución por grupos de edad, todos salvo el colectivo de más de 55 años, reduce su tasa de actividad respecto a los registros del segundo trimestre de 2011. La mayor caída se da entre el colectivo de 20 a 24 años, en el que la tasa de actividad se sitúa en 53,4%, 4,3 puntos porcentuales menos que en el mismo periodo y 3,1 menos que en el primer trimestre de 2012. El colectivo de 16 a 19 años ve reducir su tasa de actividad en 0,8 puntos porcentuales en términos interanuales, pero se incrementa en 1,8 puntos respecto al

primer trimestre del año, situándose en el 14,1%. Por último, en el caso del colectivo de 25 a 54 años, el más numeroso, su tasa de actividad se reduce en 0,4 puntos porcentuales en términos interanuales y en 0,1 puntos respecto al primer trimestre de este año.

### Activos en la Ciudad de Madrid

	2011	2011				2012		12/11 *	
	Media	I Tr	II Tr	III Tr	IV Tr	I Tr	II Tr	I Tr	II Tr
<b>Activos (miles)</b>	1.655,4	1.652,7	1.662,0	1.649,9	1.656,8	1.654,8	1.652,1	0,1	-0,6
<b>Tasa de actividad</b>	61,5	61,3	61,8	61,4	61,6	61,8	61,8	0,5	0,0
<b>Por sexo</b>									
Hombres	68,3	68,0	68,4	68,2	68,7	68,5	68,5	0,5	0,1
Mujeres	55,7	55,5	56,3	55,5	55,5	55,9	55,9	0,4	-0,4
<b>Por edades</b>									
De 16 a 19 años	15,7	11,7	14,9	16,6	19,8	12,3	14,1	0,6	-0,8
De 20 a 24 años	58,3	59,6	57,7	57,5	58,4	56,5	53,4	-3,1	-4,3
De 25 a 54 años	90,1	90,0	90,6	89,9	89,9	90,3	90,2	0,3	-0,4
De 55 años y más	22,5	22,2	23,2	22,5	22,0	23,3	23,3	1,1	0,1

\* Tasa de variación interanual para el número de activos, y variación en puntos porcentuales para las tasas de actividad

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

## 6.2. El empleo

En el segundo trimestre de 2012 la ocupación en la Ciudad de Madrid cae un 4,4% en tasa interanual (perdiendo 62.600 ocupados), el mismo ritmo de caída que el registrado en el primer trimestre del año.

Continúa el descenso de la ocupación, motivada por la fuerte caída de los asalariados que no se ve compensada por el aumento del colectivo de no asalariados

Por tipologías, se observa un afianzamiento de la tendencia a la pérdida de asalariados, que caen en términos interanuales un 6,2% (0,7 puntos más que en el primer trimestre del año), en favor de los no asalariados que se incrementan en un 13,9% (9,2 puntos más que en el primer trimestre), lo que se traduce en una ratio de asalarización del 87,9%, 1,7 puntos porcentuales inferior a la del segundo trimestre de 2011.

### Ocupados en la Ciudad de Madrid

	2011	2011				2012		12/11*	
	Media	I Tr	II Tr	III Tr	IV Tr	I Tr	II Tr	I Tr	II Tr
En miles									
<b>Ocupados</b>	1.396,6	1.423,8	1.416,5	1.381,6	1.364,3	1.361,1	1.353,9	-4,4	-4,4
<b>Asalariados</b>	1.251,4	1.267,9	1.268,4	1.244,4	1.224,8	1.198,1	1.189,8	-5,5	-6,2
Indefinidos	1.015,8	1.021,7	1.014,3	1.016,7	1.010,4	1.005,0	990,2	-1,6	-2,4
Temporales	235,6	246,2	254,1	227,7	214,4	193,1	199,6	-21,6	-21,4
Otros (no saben)	13,9	14,9	11,5	13,1	16,1	22,1	17,2	48,3	49,6
<b>No asalariados</b>	142,6	154,6	144,1	135,0	136,5	161,8	164,1	4,7	13,9
<b>Ocupados por ramas de actividad</b>									
Industria	111,9	104,9	107,2	110,6	124,7	116,5	113,4	11,1	5,8
Construcción	78,7	95,4	85,3	74,6	59,3	56,1	63,4	-41,2	-25,7
Servicios	1.202,1	1.218,6	1.219,8	1.193,2	1.176,7	1.187,9	1.175,2	-2,5	-3,7
Niveles en %									
<b>Ratio de asalarización</b>	89,6	89,1	89,5	90,1	89,8	88,0	87,9	-1,0	-1,7
<b>Ratio de temporalidad</b>	18,8	19,4	20,0	18,3	17,5	16,1	16,8	-3,3	-3,3

\* Tasa de variación interanual para los ocupados y variación en puntos porcentuales para las ratio

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

Por otro lado, sigue siendo el trabajo temporal el que sufre un mayor deterioro con una caída interanual del 21,4% (0,2 puntos inferior a la registrada en el primer trimestre) aunque es la ocupación indefinida la que acelera su caída con una pérdida interanual del 2,4% (0,8 puntos superior a la del primer trimestre del año). Esta dinámica lleva a la ratio de temporalidad al 16,8%, 3,3 puntos porcentuales inferior a la registrada hace un año, aunque no por el efecto positivo del incremento del contratos indefinidos sino por la fuerte caída de los temporales.

La industria, con un crecimiento de la ocupación del 5,8%, sigue siendo el único sector en positivo

Atendiendo a los sectores de actividad, la destrucción del empleo sigue concentrándose en la construcción, con una caída interanual de la ocupación en el segundo trimestre del -25,7% (aunque sustancialmente más moderada que la registrada en el primer trimestre -41,2%), y en menor medida en los servicios (-3,7%). La industria sigue siendo la única actividad que ve incrementar la ocupación con un crecimiento interanual del 5,8% aunque lo hace a un ritmo inferior al registrado en el primer trimestre (11,1%).

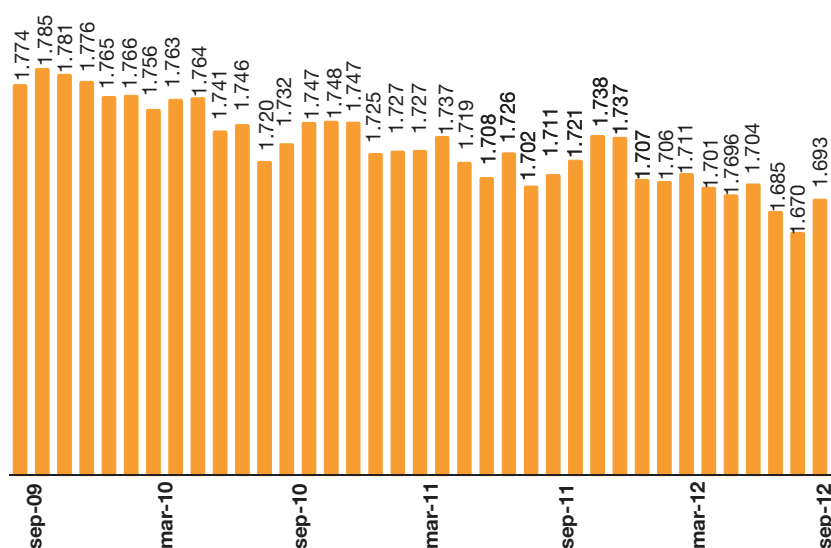
Se acelera la caída de la afiliación en la Ciudad de Madrid, que cierra el tercer trimestre con un 1,8% de afiliados menos que en el tercer trimestre de 2011

La afiliación en la Ciudad de Madrid sigue cayendo y lo hace a un ritmo creciente. Así, la tasa interanual media en el tercer trimestre de 2012 se sitúa en el -1,8%, frente al -1,2% del segundo o al -1,1% del primero, con registros muy negativos en julio y agosto (-2,4 y -1,9%, respectivamente) y con un dato en septiembre que aunque negativo (-1,0% interanual) lo es menos que el del año anterior (-1,2%) y supone un incremento de 23.457 afiliados respecto al mes de agosto.

Por sectores, los mayores descensos interanuales en el segundo trimestre se dan en la agricultura y la construcción, mientras el sector servicios sigue exhibiendo un crecimiento positivo

Los últimos datos disponibles de afiliación con desglose sectorial corresponden al segundo trimestre y muestran caídas de la afiliación en todos los sectores a excepción de los servicios (el sector más importante para la Ciudad de Madrid) con una variación interanual del segundo trimestre del 0,9%. La pérdida de afiliación más

**Afiliados en la Ciudad de Madrid (miles)**



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

acentuada se dio en la agricultura (sector poco significativo), -30,4%, seguida de la construcción, -12,4%, aunque en ambos casos se aprecia una reducción del ritmo de contracción respecto al experimentado en el primer trimestre del año. Por su parte, la afiliación industrial acelera ligeramente su caída con una tasa interanual del -6,1% (0,3 puntos superior a la registrada en el primer trimestre del año).

Respecto de las mayores ramas de los servicios, la que registró una mejor dinámica de afiliados ha sido la de personal doméstico que crece un 15,9% debido fundamentalmente al proceso de regulación finalizado en junio. Le siguen la de educación que con 8.070 afiliados más que el mismo periodo de 2011 crece un 10,3%, las actividades sanitarias y de administraciones públicas con tasas de variación interanuales del 0,4% (aunque un punto y 0,6 puntos porcentuales por debajo de las registradas en el primer trimestre). En el comportamiento de otras ramas, cabe destacar la recuperación de afiliados en los servicios de comidas y bebidas, que crece un modesto 0,2% frente a la caída del 0,6% registrada en el primer trimestre de este año. Las mayores caídas se registran, como en el trimestre anterior, en la rama de servicios a edificios y actividades de jardinería con una tasa de variación interanual del -2,3%, y el comercio al por mayor e intermediarios del -0,4%, ambas sin variaciones importantes

El sector servicios es el único que experimenta un crecimiento interanual en la cifra de afiliados, derivado del buen comportamiento de las actividades educativas, servicios sanitarios y administración pública

**Afiliados a la Seguridad Social en la Ciudad de Madrid. CNAE 2009**

	2011				2012		12/11*	
	I T 11	II T 11	III T 11	IV T 11	I T 12	II T 12	IT 12	IIT 12
<b>Agricultura</b>	3.491	3.705	3.857	3.637	2.401	2.577	-31,2	-30,4
<b>Industria</b>	85.382	83.386	81.645	81.807	80.455	78.259	-5,8	-6,1
<b>Construcción</b>	101.827	100.243	96.626	91.250	88.886	87.830	-12,7	-12,4
<b>Servicios</b>	1.536.758	1.520.927	1.528.416	1.559.973	1.539.452	1.535.101	0,2	0,9
Comercio al por menor	154.544	155.361	154.331	158.753	154.557	155.382	0,0	0,0
Adm. Pública y defensa; Seg. Social	100.750	101.859	100.954	102.690	101.767	102.274	1,0	0,4
Servicios de comidas y bebidas	95.509	91.441	93.946	95.746	94.930	91.611	-0,6	0,2
Actividades sanitarias	97.119	97.280	100.699	101.105	98.481	97.630	1,4	0,4
Servicios a edificios y act. de jardinería	78.452	77.491	80.167	78.857	76.568	75.695	-2,4	-2,3
Educación	89.735	78.567	78.945	92.115	94.347	86.637	5,1	10,3
Comercio al por mayor e intermediarios	75.477	75.488	75.495	76.132	75.021	75.216	-0,6	-0,4
Personal doméstico	63.272	64.419	64.541	64.584	67.256	74.666	6,3	15,9
Resto	781.900	779.021	779.338	789.991	776.525	775.990	-0,7	-0,4
<b>TOTAL</b>	<b>1.727.458</b>	<b>1.708.261</b>	<b>1.710.544</b>	<b>1.736.667</b>	<b>1.711.194</b>	<b>1.703.767</b>	<b>-0,9</b>	<b>-0,3</b>

Fuente: D. G. de Estadística del Ayto. de Madrid T. Gral. de la Seg. Social

\* Tasa de variación interanual (%)

### 6.3. El desempleo

El número de parados creció un 21,6% y un 22,6% la tasa de paro, espoleada por el fuerte crecimiento entre el colectivo de 25 a 54 años

En el segundo trimestre de 2012, la EPA contabilizó un total de 298.300 desempleados en la Ciudad de Madrid, un 21,6% más que en el mismo trimestre de 2011, situándose la tasa de paro en el 18,1%, 3,3 puntos porcentuales y un 22,6% más elevada que la existente hace un año. Por sexo son los varones los que muestran una tasa de desempleo más alta (19,9% vs 16,1% de las mujeres) y los que experimentan un mayor crecimiento de ésta (4,2 puntos porcentuales más que en el segundo trimestre de 2012, lo que supone un crecimiento interanual del 27,1% frente al 16,2% de la tasa de paro femenina) y que se explica en parte por el crecimiento de la población activa masculina frente a los descensos experimentados por la femenina.

Por grupos de edad, destacan dos hechos. Por un lado, el fuerte incremento de las tasas de paro del colectivo que agrupa el grueso de la población activa el de 25 a 54 años- que incrementa su tasa de paro un 27,5% respecto a los niveles de 2011 (3,7 puntos porcentuales) hasta alcanzar el 17,3%. Un crecimiento igual al experimentado por la tasa de desempleo de los mayores de 55 años, que se sitúa en el 14%. Por otro, la persistencia de elevadas tasas de desempleo entre los colectivos más jóvenes. Así el grupo de edad de 16 a 19 años sigue mostrando una tasa de paro muy elevada (66,4%, 6,9 puntos porcentuales superior a la registrada hace un año, lo que supone un crecimiento interanual del 11,5%). Le sigue el colectivo de 20 a 24 años, con una tasa de paro del 34,2% que se mantiene prácticamente estable debido a la fuerte caída de la población activa en este grupo de edad.

El tercer trimestre del año cierra con un crecimiento interanual del paro registrado del 10,8%, con un mayor crecimiento del desempleo masculino

Respecto a la estadística de paro registrado en la Ciudad de Madrid por el Servicio Público de Empleo Estatal, el número de parados registrados asciende en septiembre a 248.310 personas, un 10,4% más que en septiembre de 2011, cerrando el tercer trimestre con un crecimiento interanual del 10,8%, y consolidando crecimientos interanuales superiores al 10% desde abril de este año.

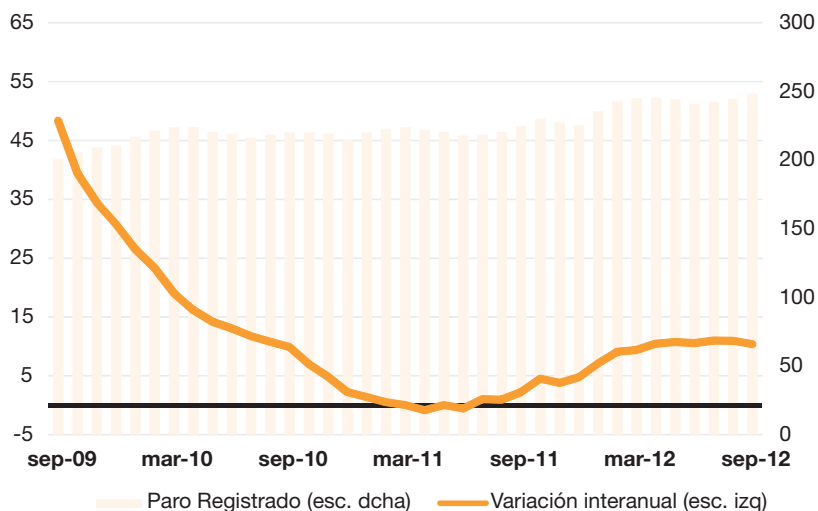
**Tasas de paro en la Ciudad de Madrid**

	2011	2011				2012		12/11*	
	Media	I Tr	II Tr	III Tr	IV Tr	I Tr	II Tr	I Tr	II Tr
<b>Tasa de paro</b>	<b>15,6</b>	<b>13,9</b>	<b>14,8</b>	<b>16,3</b>	<b>17,7</b>	<b>17,7</b>	<b>18,1</b>	<b>3,9</b>	<b>3,3</b>
<b>Por sexo</b>									
Hombres	16,3	13,8	15,7	17,0	18,9	20,0	19,9	6,2	4,2
Mujeres	14,9	13,9	13,8	15,5	16,3	15,4	16,1	1,5	2,3
<b>Por edades</b>									
De 16 a 19 años	66,7	69,2	59,5	64,2	74,0	78,6	66,4	9,5	6,9
De 20 a 24 años	34,4	33,6	33,8	38,9	31,4	35,7	34,2	2,1	0,4
De 25 a 54 años	14,4	12,7	13,6	15,0	16,4	16,6	17,3	3,9	3,7
De 55 años y más	11,6	9,1	11,0	10,9	15,5	15,0	14,0	5,9	3,0

\*Variación en puntos porcentuales

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

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



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

Los datos de paro registrado del tercer trimestre parecen que vienen a continuar con la tendencia mostrada por la EPA del segundo trimestre de un menor crecimiento en el paro femenino, que cierra el trimestre con un crecimiento del 10,2% frente al 11,4% del masculino, lo que lleva a que la tasa interanual del agregado 12 meses se sitúe por primera vez por debajo de la masculina (8,5% vs 8,6%).

**Parados registrados por el INEM en la Ciudad de Madrid (miles)**

	2011-12			2012			Var. interanual (%)		
	Promedio*	jul	ago	sep	Promedio*	jul	ago	sep	
<b>Parados (miles)</b>	<b>239,4</b>	<b>242,5</b>	<b>244,8</b>	<b>248,3</b>	<b>8,6</b>	<b>11,0</b>	<b>10,9</b>	<b>10,4</b>	
<b>Por sexo (miles)</b>									
Hombres	119,1	119,0	119,8	122,5	8,6	11,5	11,6	11,1	
Mujeres	120,3	123,5	125,0	125,8	8,5	10,5	10,4	9,7	

\* Acumulado últimos 12 meses

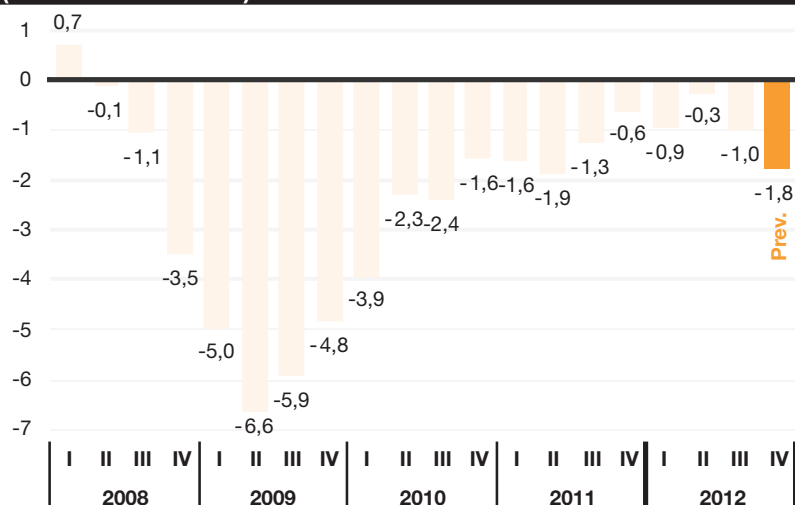
Fuente: D. G. de Estadística del Ayuntamiento de Madrid SPEE

## 6.4. Perspectivas del mercado laboral en la Ciudad de Madrid

Para el cierre de año se espera una aceleración de la caída de la afiliación hasta el -1,8% y un repunte del paro del 11,1%

Superado el efecto positivo que sobre la afiliación tuvo el proceso de regulación del personal doméstico, los datos del tercer trimestre han sido ligeramente peores de lo previsto, con una tasa interanual de variación del -1% frente al -0,8% esperado. El empeoramiento de las perspectivas económicas, llevan a anticipar una aceleración de la contracción de la afiliación hasta cerrar 2012 en el -1,8%.

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

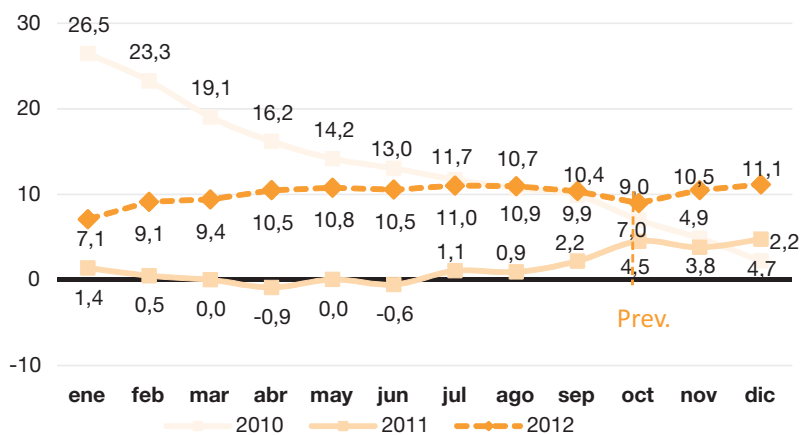


Previsión: IVTR de 2012

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

Ese mismo deterioro esperado en la actividad económica, lleva a anticipar que un cierto repunte de la tasa de crecimiento del número de parados para el cuarto trimestre del año, pasando del 9% en octubre al 11,1% en diciembre.

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



Previsión: octubre - diciembre 2012

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