1

ANÁLISIS DE COYUNTURA DE LA CIUDAD DE MADRID

1. ENTORNO Y PERSPECTIVAS ECONÓMICAS

Chipre rompe con el esquema de gestión de los rescates bancarios en el Área euro, y establece un precedente para el futuro

El rescate de Chipre devuelve la inestabilidad al Área euro. La hoja de ruta definida para la restructuración chipriota establece una nueva dimensión en el bail-in bancario, en el que los depósitos de más de 100.000 euros participarán en el rescate de los bancos, lo cual ha roto con el esquema de gestión de anteriores crisis bancarias y ha establecido un precedente para el futuro. Poco importa que las singularidades de la banca chipriota, que prácticamente no se reproducen en ninguna de las economías de nuestro entorno, hayan condicionado la decisión de penalizar a los depositantes. El peso de los depósitos en la economía de Chipre alcanza el 800% del PIB (algo menos del 100% en España, teniendo en cuenta solo a hogares y empresas no financieras), lo que da idea de su importancia en la estructura de pasivo de las entidades bancarias.

Lo relevante es que Europa ha abierto el camino a que, ante la presencia de problemas en un banco, sean sus accionistas y todos los acreedores, incluidos los depositantes, los que contribuyan a sanear la entidad. Una circunstancia novedosa en la crisis del euro y que pone de manifiesto la "fatiga" de algunos países, fundamentalmente del núcleo del euro, a comprometer más recursos en programas de rescate, además de la voluntad de reducir la carga del contribuyente (y elevar la de accionista, bonista y depositante) en los rescates bancarios.

El cuarto trimestre ha sido el peor del año en términos de crecimiento en el bloque de economías del G-4. En el Área euro, se confirma la extensión de la contracción de las economías periféricas

En el ámbito macroeconómico, el cuarto trimestre de 2012 ha sido el peor en términos de crecimiento en el bloque de economías del G-4 (EEUU, Área euro, Japón y Reino Unido) desde el estallido de la crisis, en parte por la recaída en la eurozona de economías de la relevancia de Alemania o Francia, así como por otros factores específicos, como la contracción de los inventarios de las empresas y la cesión de consumo e inversión públicos en EEUU durante el último trimestre, algunos de ellos de naturaleza temporal.

Los primeros indicadores de 2013 apuntan a una recuperación de la actividad a nivel global, liderada de nuevo por las economías emergentes y también, aunque en menor medida, por EEUU. En esta economía, parece que el dinamismo del sector privado va a ser capaz de compensar, al menos durante los primeros meses del ejercicio, el drenaje al crecimiento de la entrada en vigor de subidas impositivas y recortes automáticos del gasto público (el denominado fiscal cliff). El impacto de estas medidas, que suponen casi un 2% del PIB, puede dejar la tasa de crecimiento del PIB en 2013 por debajo del 2%,

reduciendo los incentivos de la Reserva Federal a alterar su pronóstico de tipos de interés y alterar su estrategia de política monetaria no convencional.

En el Área euro, la mejora de las encuestas de confianza empresarial y de los consumidores de enero y febrero se ha truncado durante el mes de marzo. El balance de los indicadores del primer trimestre de 2013 refleja una contracción de la actividad, aunque seguramente de menor intensidad a la observada en el último trimestre de 2012. Las divergencias por países volverán a ser importantes: Alemania puede ser la única de las grandes economías que registre crecimiento (reducido), mientras que se espera una recaída del PIB en España, Italia y Francia.

Con respecto al cuadro macroeconómico del Área euro para el 4T12, el elemento diferencial en relación con los trimestres anteriores ha estado en la aceleración de la caída de los componentes de la demanda interna. Especialmente acusada ha sido la cesión de la inversión, que cae a tasas próximas al 5% interanual, y también de los inventarios, que vuelven a drenar crecimiento. Las exportaciones también se resienten aunque consiguen crecer un 2,2% interanual, lo que unido a la caída de las importaciones sitúan la aportación al crecimiento de la demanda externa de nuevo por encima del 1%.

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

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

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

En el cuarto trimestre de 2012 la economía española sufre la mayor contracción interanual del PIB desde finales de 2008

La economía española cierra 2012 con la mayor contracción en tasa interanual desde finales de 2008: la caída del PIB en el 4T12 alcanza el 1,9% y eleva al 1,4% la corrección en el conjunto del año. La radiografía del 4T es muy similar a la del 3T08 aunque con un rasgo diferencial: el ajuste de la demanda doméstica, tan intenso como el de entonces, se produce sobre niveles de gasto interno en consumo e inversión sustancialmente inferiores.

El drenaje de demanda nacional al PIB del 4T12 ronda los cinco puntos (desde el inicio de la crisis su ajuste acumulado supera ya el 21%) pese a que, y a diferencia de lo previsto, el consumo público apenas cede en el trimestre. Es el consumo de los hogares el que acusa el desplome de la remuneración de asalariados y registra una corrección del 3,0%, la segunda más elevada de lo que llevamos de crisis.

El grueso de medidas de consolidación fiscal se ha traducido en (i) recortes adicionales de inversión pública (la inversión en "otra construcción" vuelve a caer un 15% interanual) y (ii) un deterioro

cada vez más intenso de la renta disponible de los hogares. En consecuencia: la tasa de inversión agregada cae por debajo del 20% del PIB (cotas de 1996), la inversión en construcción se sitúa en el 11% y la participación de las rentas salariales en la renta total registra mínimos de la última década, en el 44% (en 2008 superaba el 50%).

Por otro lado, se aprecia una recomposición de las fuentes de crecimiento. Las exportaciones consiguen salvar un trimestre complicado para la demanda del Área euro con un avance interanual del 3,2%. El desplome de las importaciones, muy sensibles a la dinámica de inversión (la recaída de la inversión en bienes de equipo, más intensa en el caso del material de transporte, constituye otro elemento diferencial del PIB del 4T), contribuye, como es habitual en fases de recaída de la dimensión de la actual, a relanzar la aportación de la demanda externa.

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

	IVT 11	IT 12	IIT 12	IIIT 12	IVT 12
PIB	**0,0**	**-0,7**	**-1,4**	**-1,6**	**-1,9**
Consumo	-2,1	-2,0	-2,3	-2,6	-3,3
Privado	-2,4	-1,3	-2,2	-2,1	-3,0
Público	-1,1	-3,8	-2,8	-4,0	-4,1
FBCF	-6,0	-7,4	-9,2	-9,7	-10,3
Equipo	-1,7	-5,2	-6,5	-7,0	-7,9
Construcción	-8,6	-9,5	-11,6	-12,4	-12,3
Inv. residencial	-5,9	-6,8	-7,9	-8,7	-8,7
Otra construcción	-10,9	-11,9	-14,9	-15,8	-15,7
Otros productos	1,3	3,3	2,4	4,0	-1,0
D. Nacional (1)	**-3,0**	**-3,2**	**-3,8**	**-4,1**	**-4,8**
Exportaciones	5,8	2,1	2,7	4,2	3,2
Importaciones	-4,9	-5,9	-5,2	-3,4	-5,4
D.externa (1)	**3,0**	**2,5**	**2,4**	**2,5**	**2,9**

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

Con dos trimestres del PIB en negativo, al final de 2012 la Comunidad de Madrid se encuentra en recesión económica

El PIB de la Comunidad de Madrid retrocedió un 0,2% en 2012, una bajada discreta si se compara con la media española y la eurozona, aunque contrasta con el crecimiento del 1,4% registrado en 2011. El PIB madrileño encadena dos trimestres consecutivos con bajadas, cerrando el año en -1,1%, seis décimas más desfavorable que el tercer trimestre, y la tendencia apunta a un agravamiento de la recesión económica en 2013.

Por sectores, las mayores caídas del VAB en 2012 se dieron en la industria y la construcción (-5,5% y -4,3%, respectivamente), mientras que el sector servicios creció ocho décimas. La evolución de la industria es especialmente negativa, retrocediendo 4,7 puntos respecto a 2011, y rozando un descenso del 6% durante tres trimestres sucesivos. Por su parte, dada su magnitud en la economía madrileña, el crecimiento del VAB de los servicios a suavizado la caída del PIB en 2012, pero se comprime 1,7 puntos respecto al año anterior, y ha entrado en valores negativos en el cuarto trimestre.

El número de activos de la Comunidad de Madrid, en torno a los 3,3 millones de personas, se mantuvo sin cambios en 2012, aunque el último trimestre con un descenso del 0,6% interrumpe las variaciones positivas de los tres trimestres anteriores. Además, la relativa estabilidad de la población activa se debió al aumento del número de desempleados que suplió la contracción de los ocupados. Así, la población ocupada descendió un 2,7%, siete décimas por debajo del dato de 2011. La variación del último trimestre del año, -2,2%, fue menos regresiva que el cuarto trimestre de 2011 (-5,3%), pero retrocede ocho décimas respecto al trimestre anterior. El cambio más significativo de la EPA se debió al incremento del desempleo, 13,9%, 11,1 puntos por encima de la variación interanual producida un año antes. En términos absolutos, el año cierra con 665,3 mil desempleados, 61,4 mil más que en 2011, lo que eleva la tasa de paro hasta rozar el 20% de la población activa. En el sentido opuesto, con 61,4 mil ocupados menos la población ocupada se retrotrae al nivel de principios de 2004.

La tasa de paro en la Comunidad de Madrid roza el 20% en el cuarto cuatrimestre, una proporción que no se daba desde 1996

En cuanto al paro registrado en la Comunidad de Madrid, en el último dato de febrero de 2013 se contabilizan un total de 570.039 parados, 43.665 más que doce meses antes. El ritmo de incremento interanual sigue siendo alto, 8,3%, pero con respecto a noviembre del año pasado se ha suavizado en cuatro puntos. Por su parte, el número de afiliados inscritos en la seguridad social para el mes de febrero fue de 2.666.046, lo que supone una pérdida interanual de 87.211 afiliados. Además, el ritmo de descenso interanual de la afiliación ha aumentado en cuatro décimas entre noviembre y febrero.

El deterioro del mercado laboral regional madrileño se escenifica en el incremento del paro registrado y, de forma más aguda, en la destrucción de la afiliación, cuyo nivel se retrotrae al comienzo de 2005

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

	2012	IVT 11	IT 12	II T 12	IIIT 12	IVT 12
PIB	**-0,2**	**1,4**	**0,6**	**0,0**	**-0,5**	**-1,1**
VAB industria	-5,5	-2,9	-4,5	-5,9	-5,9	-5,9
VAB construcción	-4,3	-2,0	-4,3	-4,5	-4,1	-4,4
VAB servicios	0,8	2,4	1,8	1,2	0,4	-0,2
EPA	2012	IVT 11	IT 12	II T 12	IIIT 12	IVT 12
Activos	0,0	-2,1	0,2	0,0	0,5	-0,6
Ocupados	-2,7	-5,3	-3,6	-3,5	-1,4	-2,2
Parados	13,9	15,0	21,1	18,1	9,6	6,7
Tasa de paro	19,0	18,5	18,7	18,9	18,6	19,9
	2012	nov-12	dic-12	ene-13	feb-13	feb-13 (miles)
Paro registrado	10,7	12,3	11,4	9,9	8,3	570,0
Afiliados a la SS	-2,1	-2,8	-3,3	-2,9	-3,2	2.666,0

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

Previsiones

Atendiendo a las previsiones de CEPREDE elaboradas en febrero de 2013, la recuperación económica en España comenzará en 2014. Es decir, el cuadro macroeconómico desfavorable de 2012 se prolonga en 2013. De hecho, la variación interanual del PIB en 2013 es tan sólo una décima menos regresiva que en 2012. Para el 2014 se espera que el PIB crezca un 0,9%, es decir, mejora en seis décimas la previsión anterior de noviembre.

La crisis se prolonga en 2013, aunque se espera que 2014 marque un cambio de tendencia en la economía española con un crecimiento del PIB del 0,9%

El incremento de las exportaciones es un elemento clave para compensar las caídas del consumo y el capital fijo

La única variable macroeconómica con una evolución positiva en 2013 son las exportaciones, cuya tasa interanual se incrementa un 3,2%, cinco décimas más que en 2012. Además, mantiene una tendencia ascendente en 2014, 4,9%. A la inversa, las importaciones, perjudicadas por la caída de la demanda, se contraen un 4,2%, y no se espera una variación positivo hasta 2014, 1,7%. El capital fijo con una caída del 7,9% es la variable más afectada por la situación de crisis económica y, aunque de forma más moderada, prolonga su descenso en 2014, -1,2. El consumo público reduce el ritmo de caída: -3,7% en 2013 y -0,6%, lo cual supone una mejora sustancial respecto a la anterior previsión (-8,1 y -1,8%, respectivamente). Por el contrario, las previsiones empeoran en el consumo privado que retrocede un 2,4% en 2013, y permanece estancado en 2014, 0,1%.

Previsiones cuadro macroeconómico español (tasa interanual en %)

	2010	2011	2012	2013	2014
PIB	**-0,3**	**0,4**	**-1,6**	**-1,5**	**0,9**
Consumo privado	0,7	-1,0	-2,0	-2,4	0,1
Consumo público	1,5	-0,5	-4,9	-3,7	-0,6
FBCF	-6,2	-5,3	-9,3	-7,9	-1,3
Exportaciones	11,3	7,6	2,7	3,2	4,9
Importaciones	9,2	-0,9	-5,8	-4,2	1,7

Fuente: Ceprede, febrero 2013

En esta edición del Barómetro se repiten las previsiones del Instituto L.R. Klein-Centro Stone para la Ciudad de Madrid, elaboradas en diciembre de 2012. En este sentido, se espera una caída del PIB en 2013 de 0,9%, cuatro décimas menos que en 2012. El crecimiento del PIB llegará en 2014, aunque a un ritmo frágil, 0,5%, para propiciar una recuperación del empleo.

La leve recuperación prevista para la economía de la Ciudad de Madrid se apoya en el posible crecimiento del VAB de los servicios de mercado

Atendiendo al desglose sectorial, el VAB energético fue el único caso que creció en 2012, 0,9%. Mucho más significativo, por su elevado peso económico, puede ser el crecimiento previsto del VAB de los servicios de mercado, 0,4% en 2013 y 0,7% en 2014. Por el contrario, los servicios de no mercado, afectados por el severo ajuste del sector público, se contraerían un 12,4% en 2013, mientras que en 2014 permanecerían estancados. La perspectiva también es mala para la industria, que caería un 4,6% en 2013 y, aunque de forma más contenida, en 2014 sería el único sector que experimente una variación negativa, -0,6%. Por su parte, la construcción descendería un 5,4% en 2013, pero podría crecer en 2014 un 0,8%, lo que supondría interrumpir la larga recesión de este sector.

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

	2012	2013	2014
PIB oferta	**-1,3**	**-0,9**	**0,5**
VAB energía	0,9	0,4	0,8
VAB industria	-7,0	-4,6	-0,6
VAB construcción	-7,0	-5,4	0,8
VAB servicios de mercado	-0,7	0,4	0,7
VAB servicios de no mercado	-4,6	-12,4	0,0

Fuente: Instituto L.R.Klein-Centro Stone para Ayuntamiento de Madrid (diciembre 2012)

2. ACTIVIDADES PRODUCTIVAS

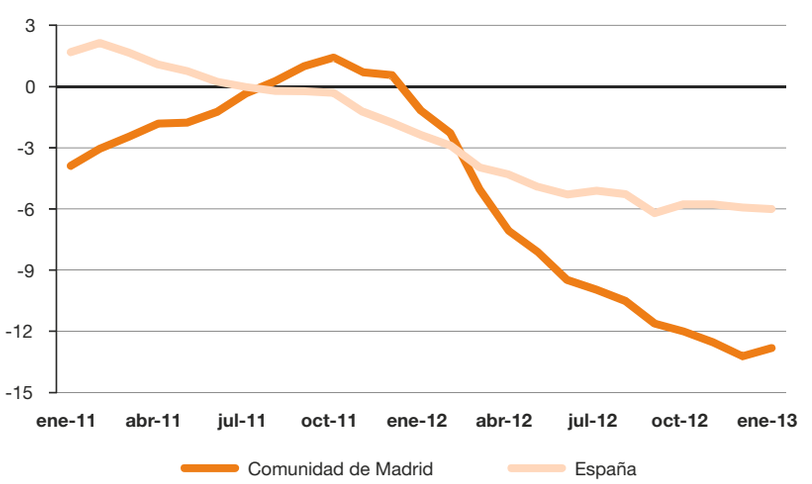
2.1. Industria

La tasa media anual del Índice de Producción Industrial decrece un 12,8% al comienzo de 2013, 6,9 puntos más regresiva que la media española

La evolución de la actividad industrial continua en números negativos. El Índice de Producción Industrial (IPI) para la Comunidad de Madrid arranca el 2013 con un caída de la tasa media anual del 12,8%, sensiblemente más regresiva que la media del país, -6%, y muy por debajo que hace un año, -1,2%. El IPI madrileño marcó el mínimo de la serie representada en diciembre de 2012, -13,2%. No obstante, en enero de 2013 el IPI bajó 3,5 puntos respecto al registro de enero de 2012, situándose en 72,1, lo cual ha permitido una pequeña mejora relativa de cuatro décimas de la tasa media anual.

En relación al destino económico de los productos industriales, los bienes de consumo duraderos y los bienes intermedios presentan las tasas más regresivas (-18,3% y -17,6%, respectivamente). En el sentido opuesto, el descenso de la categoría energía es el más moderado, -1,1%, y ello supone una mejora relativa de 6,9 puntos respecto a un año antes. Las tasas del resto de categorías, bienes de consumo, bienes de consumo no duraderos y bienes de equipo, se aproximan a la media general.

Índice de producción industrial (tasa media anual en %)

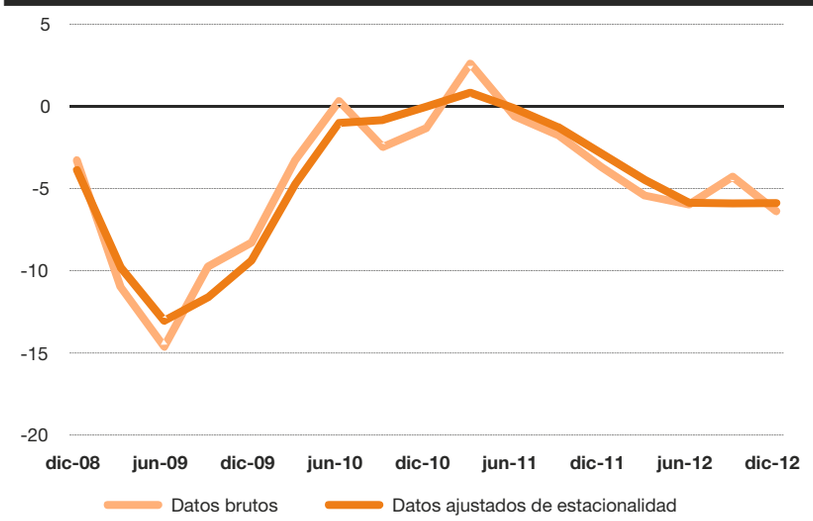


Fuente: INE

El declive de la actividad industrial de la Comunidad de Madrid se manifiesta también en el VAB. El 2012 cierra con un descenso interanual del 6,4%, 2,7 puntos más desfavorable que en 2011 y, además, se agrava la caída en 2,1 puntos respecto al tercer trimestre. El dato ajustado de estacionalidad ofrece una evolución plana anclada en torno al -6% desde el segundo trimestre.

El VAB industrial desciende un 6,4% en el cuarto trimestre

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



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

La falta del dinamismo del sector industrial repercute negativamente en el empleo. Al final de 2012 se contabilizan 75.315 afiliados, 6.492 menos que un año antes, y desde el comienzo de la crisis el sector industrial ha destruido más de una cuarta parte de sus empleos en la Ciudad de Madrid. La caída del empleo se ha acelerado en el último trimestre del año, cuya variación interanual se sitúa en -7,9%, cinco puntos más que en el conjunto de afiliados y 2,2 puntos más regresiva que a comienzos del año.

El descenso de la afiliación en el cuarto trimestre afecta particularmente a la industria, -7,9%, cinco puntos más que el conjunto de la economía madrileña

La mayoría de las ramas industriales registraron variaciones negativas en el cuarto trimestre. Los retrocesos más pronunciados se dieron, por este orden, en las ramas "recogida y tratamiento de residuos", "fabricación de productos metálicos", "confección de prendas de vestir", todas ellas con decrecimientos superiores al 15%. En términos absolutos, también la rama "recogida y tratamiento de residuos" sufrió el mayor ajuste (1.506 empleos menos), seguida de "artes gráficas", "fabricación de productos metálicos" y "confección de prendas de vestir"; en total estas cuatro ramas acapararon casi el 60% de las pérdidas del empleo industrial. En el sentido opuesto, las únicas ramas con variaciones positivas fueron "fabricación de otro material de transporte", "fabricación de vehículos de motor", "reparación de maquinaria y equipo" y "fabricación de productos farmacéuticos", pero todas ellas con variaciones interanuales en el entorno del 1% y que en conjunto sumaron tan sólo 183 afiliados más.

Las mayores pérdidas de afiliados se dieron en la rama de "recogida y tratamiento de residuos"

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

	IVT 11	IVT 12	Variación (%)
Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques	6.970	7.049	1,1
Artes gráficas y reproducción de soportes grabados	8.088	7.019	-13,2
Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	6.344	6.266	-1,2
Recogida, tratamiento y eliminación de residuos; valorización	7.033	5.527	-21,4
Industria de la alimentación	5.686	5.303	-6,7
Reparación e instalación de maquinaria y equipo	4.807	4.849	0,9
Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.	5.175	4.744	-8,3
Fabricación de productos farmacéuticos	3.643	3.674	0,9
Captación, depuración y distribución de agua	3.374	3.368	-0,2
Confección de prendas de vestir	3.953	3.348	-15,3
Fabricación de otros productos minerales no metálicos	3.174	2.801	-11,8
Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo	3.333	2.720	-18,4
Fabricación de otro material de transporte	2.645	2.676	1,2
Resto	17.582	15.971	-9,2
Total industria	**81.807**	**75.315**	**-7,9**

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

El descenso de número de cuentas de la seguridad social en el cuarto trimestre (-7.1%) fue ligeramente inferior al de la afiliación

En cuanto al tejido empresarial, expresado en las cuentas de cotización de la seguridad social, el descenso interanual en el cuarto trimestre fue similar al de la afiliación, -7,1%, que en términos absolutos representan 305 cuentas menos en el sector industrial. Este descenso es superior en 1,8 puntos al registrado en el tercer trimestre, lo que supone cuatro periodos consecutivos de aceleración. Por ramas de actividad, excepcionalmente dos casos, "fabricación de productos electrónicos, informáticos y ópticos" y "suministro de energía eléctrica", experimentaron un crecimiento (5,8 y 0,8%, respectivamente), pero entre ambas sólo sumaron seis cuentas más. Los descensos relativos más pronunciados se dieron en "fabricación de muebles", "fabricación de productos minerales", "artes gráficas" y "fabricación de productos metálicos", todas ellas con una contracción superior al 10%. En términos absolutos, "artes gráficas" acaparó casi un tercio del descenso del número de cuentas industriales de la seguridad social.

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

	IVT 11	IVT 12	Variación (%)
Artes gráficas y reproducción de soportes grabados	882	785	-11,0
Confección de prendas de vestir	491	450	-8,4
Industria de la alimentación	351	348	-0,9
Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo	360	323	-10,3
Reparación e instalación de maquinaria y equipo	265	261	-1,5
Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.	241	225	-6,6
Otras industrias manufactureras	230	213	-7,4
Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	128	129	0,8
Fabricación de muebles	142	123	-13,4
Fabricación de otros productos minerales no metálicos	130	115	-11,5
Industria química	123	111	-9,8
Fabricación de material y equipo eléctrico	106	94	-11,3
Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos	86	91	5,8
Resto	773	735	-4,9
Total	**4.308**	**4.003**	**-7,1**

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

2.2. Construcción y mercado inmobiliario

En términos de empleo, diciembre cierra 2012 con 79.417 afiliados en la Ciudad de Madrid, lo que supone una contracción interanual del 13% (11.833 afiliados menos), tan sólo siete décimas por debajo de 2011. El hecho de que el empleo del sector se haya contraído por encima del 10% durante siete trimestres consecutivos evidencia la falta de perspectivas de recuperación o cuando menos de atenuación de la crisis. Además, el ritmo de caída se incrementó en el trascurso del año: entre el tercer y cuarto trimestres se perdieron 5.634 afiliados, mientras que entre el primero y el segundo esta cifra se reducía a 1.056.

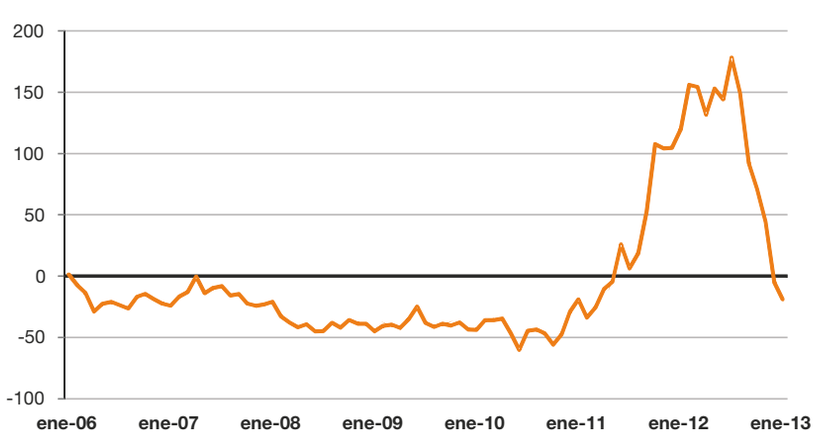
La evolución del empleo en el sector de la construcción ofrece escasas novedades y como en el resto del país se mantiene estancado en una profunda depresión

Por ramas de actividad, la ingeniería civil, lastrada por la atonía de la obra pública, sigue encabezando el descenso interanual de la afiliación, -18,3%, mientras que la construcción de edificios y la construcción especializada presentan variaciones más próximas a la media (-13,4% y -12%, respectivamente). En términos absolutos, la construcción especializada y de edificios concentraron el grueso de las pérdidas (55,7% y 37,5%, respectivamente). La ingeniería civil tan sólo representa un 10,1% del número total de afiliados perdidos en 2012, aunque dicha proporción es elevada teniendo en cuenta que el peso de esta rama en el conjunto de afiliados es un 6,7%.

Respecto a la actividad constructiva, en el arranque de 2013 la tasa media anual de las licencias urbanísticas autorizadas por el Área de Urbanismo y Vivienda del Ayuntamiento de Madrid decreció un 19% (1.113 licencias menos que un año antes), lo que contrasta con el crecimiento del 71% tres meses antes o del 178,3% en el mes de julio.

Atendiendo a la evolución de licencias, la actividad constructiva ha entrado en una fase regresiva

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



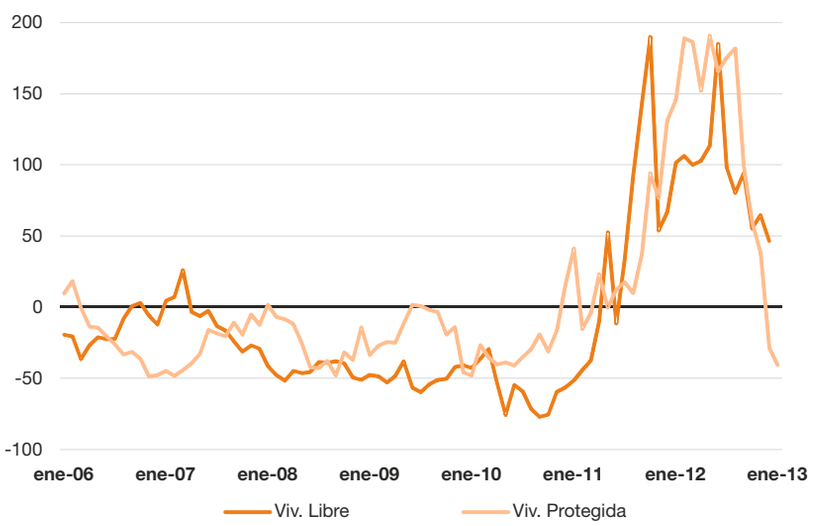
Fuente: D.G. Estadística del Ayuntamiento de Madrid (datos A.G. de Urbanismo y Vivienda)

En cuanto a las licencias autorizadas en las Juntas del Distrito, el descenso de la tasa media anual ha sido aún más acusado, -50,9%, casi el doble que tres meses antes. El número total de licencias acumulado en los últimos doces meses hasta enero de 2013 fue de 455, todas ellas para viviendas de tipología libre. De forma agregada, las licencias de construcción concedidas en la Ciudad de Madrid suman un total de 5.204, es decir, un 23,3% menos que un año antes.

El retroceso de las licencias de obra nueva se deriva de la brusca caída de la vivienda protegida

La evolución por tipologías ha sido desigual. En enero de 2013 la tasa media anual de las licencias de vivienda libre aumenta un 46,4%, mientras que la tasa de vivienda protegida decrece un 40,6%. El crecimiento de las licencias de vivienda libre es más modesto si se incluyen las concedidas por las juntas de distrito, 8,6%. En términos absolutos, el aumento de las licencias de vivienda libre concedidas por el Área de Gobierno de Urbanismo y Vivienda fue de 676, cantidad ampliamente superada por el descenso de las licencias de vivienda protegida, 1.789 menos.

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



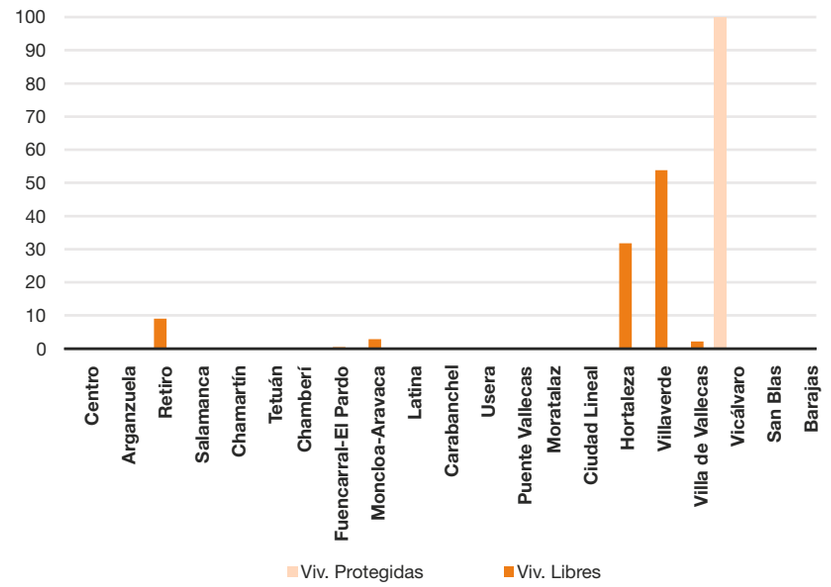
Fuente: D.G. Estadística del Ayuntamiento de Madrid (datos A.G. de Urbanismo y Vivienda)

Tres distritos, Vicálvaro, Villaverde y Hortaleza acaparan el 90,7% de las licencias de vivienda en el cuarto trimestre de 2012. El primero de los distritos reunió el 100% de las licencias de vivienda protegida

La polarización territorial de la actividad constructiva es cada vez más acusada. El 90,7% de las licencias concedidas en el cuarto trimestre se localizan en tres distritos de la periferia, Vicálvaro, Villaverde y Hortaleza, mientras que catorce de los veintiún distritos carecieron de licencias. En la Almendra Central, salvo Retiro con un 5,8% de la cuota total de la Ciudad, no se autorizaron licencias. Al margen de estos cuatro distritos citados, el 3,5% de licencias restante se repartió en cantidades exiguas en Moncloa-Aravaca, Villa de Vallecas y Fuencarral-El Pardo.

El reparto territorial por tipologías es aún más extremo, con el 100% de las licencias de viviendas protegidas en un solo distrito, Vicálvaro. El grueso de las licencias de viviendas libres se concentran en Villaverde (53,8%) y Hortaleza (31,8%), y a gran distancia aparece el distrito Retiro (9%).

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

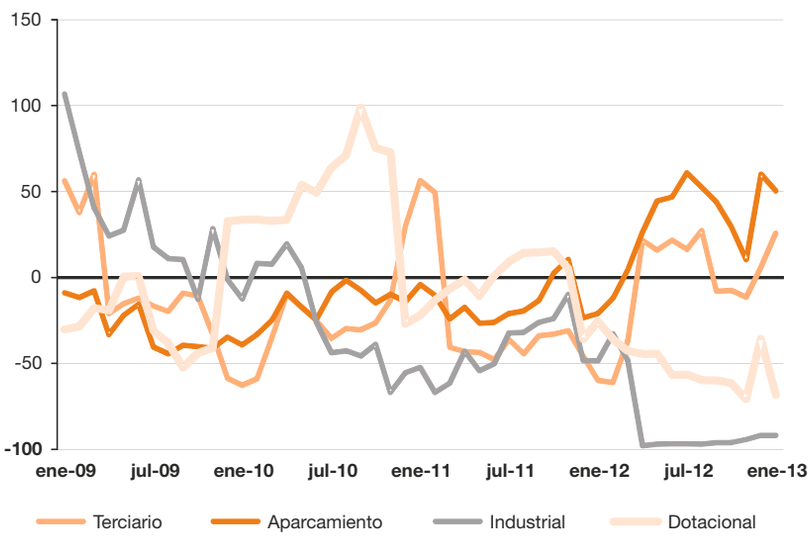


Fuente: D.G. Estadística del Ayuntamiento de Madrid (datos A.G. de Urbanismo y Vivienda)

Frente el retroceso de las licencias de viviendas, la evolución de los certificados de fin de obra nueva registrados en el Colegio de Aparejadores y Arquitectos Técnicos de Madrid (COAATM) son favorables. En el cuarto trimestre de 2012 se concedieron un total de 1.597 certificados, lo que supone un incremento interanual del 175,8% (1.018 más). Teniendo en cuenta el último dato publicado, la tasa media anual de los certificados en febrero de 2013 crece un 89,5%.

Por el momento, la bajada de licencias no impide que sigan creciendo los certificados de fin de obra nueva

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 reciente recuperación del suelo no residencial se apoya en el uso de aparcamiento y, en segundo término, en el uso terciario, frente a un papel cada vez más insignificante de las actividades industrial y dotacional

La demanda no residencial también experimenta una mejora en los últimos meses. La tasa media anual de la superficie ligada a las licencias de construcción no residencial se incrementa un 10,8% en enero de 2013. Un avance sustancial teniendo en cuenta que dos meses antes decrecía un 20,8%. Pero no todos los tipos de uso experimentan dicha mejora. La tasa media anual retrocede un 91,9% en el suelo industrial y un 68,3% en el suelo dotacional, lo que evidencia la falta de dinamismo de estas actividades en la Ciudad de Madrid (tan solo representan un 0,4% y un 6,9%, respectivamente, del total de superficie no residencial construida en los últimos doce meses). En el sentido contrario, la tasa del suelo destinado a aparcamientos crece un 50,4%, y acapara el 77% de la superficie no residencial creada en estos doce meses (20,3 puntos más que un año antes). El incremento del suelo terciario también fue notable, 25,6%, lo cual invierte la tendencia regresiva del último tercio del 2012 y afianza su posición como segunda tipología más dinámica (el 15,7% de la superficie no residencial construida, 1,9 puntos más).

2.3. Sistema financiero

El 2012 ofrece un pobre balance para el sistema financiero de Madrid, con todas las variables analizadas en retroceso. Al final del año, en un contexto de recesión económica, el menor margen de ahorro ha resentido el nivel de depósitos, mientras que el crédito está cada vez más restringido y es insuficiente para reactivar la economía. El cierre de oficinas es una exigencia de la reestructuración bancaria en curso, así como un ajuste necesario para un sector sobredimensionado en los años del boom económico. El capítulo específico del crédito hipotecario sintetiza el panorama de estrechez económica de las familias madrileñas, mayoritariamente sin acceso al crédito y, por consiguiente, que no pueden aprovechar el descenso de precios de la vivienda; y, por otro lado, refleja una mayor reserva de un sector financiero muy expuesto al ladrillo. En definitiva, la ausencia de señales de mejoría dibujan un horizonte financiero para el 2013 escasamente prometedor.

Tras la última tormenta bursátil provocada por las condiciones del rescate a Chipre, el crecimiento mostrado a principios de 2013 ha dado paso a otra etapa regresiva. El impacto sobre la Bolsa madrileña está siendo más agudo que en otras plazas europeas, debido a su mayor exposición al mercado de deuda de los países periféricos, así como el proceso de reestructuración bancaria en curso.

Oficinas de entidades de depósito

El proceso de ajuste del sector bancario está provocando un aumento del cierre de oficinas en la Ciudad de Madrid

En el cuarto trimestre de 2012 el número de oficinas de entidades de depósito ubicadas en la Ciudad de Madrid ascendió a 2.767, 126 menos que un año antes. En término comparados, la variación interanual descendió un 4,4%, una cifra ligeramente inferior a la media de la región y nacional (-4,9% y -4,7%, respectivamente). El ritmo de reducción de oficinas se ha incrementado en 1,5 puntos respecto al trimestre anterior, pero dado el proceso de reestructuración bancaria en curso se espera que se intensifique aún más en el transcurso de 2013.

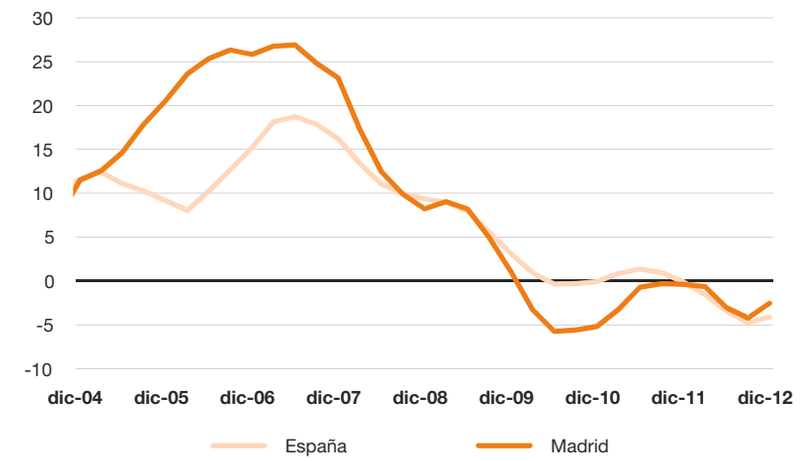
Depósitos e inversión crediticia

En el último trimestre de 2012 se moderó el ritmo de caída de la tasa media anual de los depósitos

El volumen de depósitos de las entidades financieras en la Comunidad de Madrid alcanzó los 309,8 mil millones de euros en el cuarto trimestre de 2012, lo cual supone un aumento de 22,5 mil millones respecto al tercer trimestre. No obstante, la tasa media anual cerró el año con una caída del -2,6%, 2,2 puntos más regresiva que un año antes. En el caso de la media nacional, la mejora relativa producida en el último trimestre fue más leve y, en consecuencia, la tasa media anual fue 1,5 puntos más negativa (-4,1%). Teniendo en cuenta que el agravamiento de la recesión económica estrecha aún

más el margen de ahorro de los hogares o los ingresos de las empresas, no se descarta que se repitan descensos de los depósitos en 2013.

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



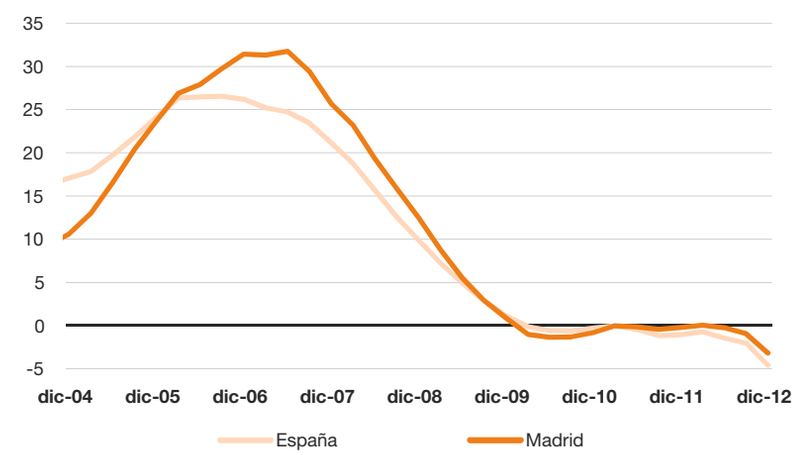
Fuente: Banco de España

La evolución de 2012 ha puesto de manifiesto la incapacidad del sistema financiero para reactivar el crédito, cuya tasa media anual se mueve en torno al 0% desde hace más de dos años

Al cierre de 2012, el volumen total de crédito de las entidades financieras madrileñas fue de 410,9 millones de euros, 34,2 mil millones menos que un año antes. Además, la tasa media anual del último trimestre desciende un 3,2%, 2,2 puntos más desfavorable que el tercer trimestre. La evolución del conjunto de España describió una tendencia similar, con un descenso de la tasa media anual en el mes de enero 1,4 puntos más pronunciado.

En un escenario determinado por las restricciones de capital, la alta morosidad provocada por la crisis y el consiguiente blindaje de las entidades financieras a la hora de conceder créditos es improbable que en 2013 se pueda revertir esta tendencia regresiva.

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



Fuente: Banco de España

La mayor contracción del crédito respecto a los depósitos permite una leve mejora de la ratio de liquidez estructural (créditos cubiertos por el volumen de depósitos), que en el cuarto trimestre de 2012 alcanza una tasa media anual del 71,2%, cinco décimas superior que en al cierre de 2011. Este avance se aprecia de forma más nítida en comparación con el tercer trimestre (dos puntos inferior) y hace que la ventaja de la región madrileña aumente hasta los 6,5 puntos respecto a la media española.

El descenso más acusado del crédito en el cuarto trimestre favorece un aumento del ratio de liquidez estructural

Evolución del crédito hipotecario

El total de hipotecas concedidas en 2012, 57.693, fue un 27,8% inferior al de 2011. El descenso del importe financiado fue aún más acusado, -32,9%, lo que deja el importe medio anual por hipoteca en 154.658 euros, 11.689 menos que un año antes. La reducción del número de hipotecas y el montante financiado fue similar al del conjunto del país (-26% y -33,2%, respectivamente).

El balance de 2012 fue especialmente desfavorable para el crédito hipotecario en la Comunidad de Madrid

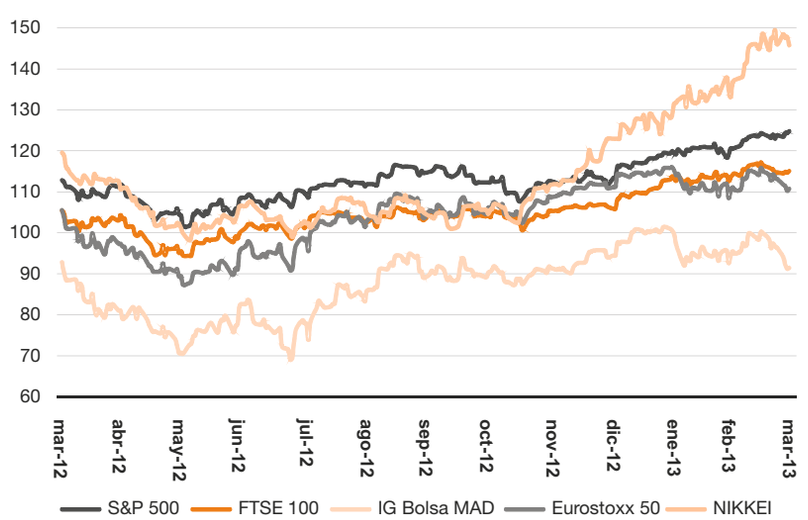
La variación mostrada en el último trimestre del año contiene levemente el ritmo de bajada. Así, la variación interanual del número de hipotecas para el cuarto trimestre retrocedió un 17,8%, cinco puntos menos que en el tercer trimestre. La mejora relativa se manifiesta con mayor nitidez en el volumen de dinero financiado, cuya variación interanual se sitúa en el -10,4%, casi 30 puntos menos desfavorable que el trimestre anterior.

Mercado bursátil

Durante el primer trimestre de 2013 la Bolsa de Madrid registró una caída del 3,2%, aunque menos pronunciada que el cuarto trimestre (-5,8), se aleja del incremento de otras plazas financieras internacionales. Así, en el primer trimestre el índice nipón NIKKEI

El crecimiento mostrado en el comienzo de 2013 hasta mediados de marzo del parquet madrileño se ha interrumpido bruscamente por la crisis desencadenada por el rescate a Chipre

Evolución Índices bursátiles (100=02/01/2012)



Fuente: Bloomberg

creció un 18,5%, seguido del neoyorkino S&P 500, 10%, y el FTSE de la plaza londinense, 8,7%. El crecimiento fue sensiblemente más modesto en los índices de la eurozona como el DAX alemán, 2,4%, mientras que el Eurostoxx decreció un 0,5%.

Con elevada probabilidad, la evolución de la Bolsa de Madrid hubiera sido positiva de no haberse producido el impacto de la crisis de Chipre en la eurozona. Hasta mediados de marzo, el IGBM se incrementó un 6,1%, por encima del DAX y el Eurostoxx (5,9% y 4,1%, respectivamente). De hecho, en el este periodo el índice logro rebasar en varias ocasiones la cota de referencia de enero de 2012. Por el contrario, el IGBM se ha reducido un 8,8% en la segunda quincena de marzo, sensiblemente por encima de otros índices europeos de referencia (-3,3% el DAX y -4,4% el Eurostoxx). Las consecuencias de las condiciones del rescate a Chipre y las ventas en el mercado de deuda han perjudicado particularmente a las cotizaciones bancarias. Ejemplo de esta inestabilidad, Bankia cayó un 41% ante la rebaja del valor de sus acciones y, posteriormente, el juego especulativo hace que otro día suba un 30,4%, pese a que sus acciones corren el riesgo de perder su valor con la recapitalización y la entrada del FROB en su accionariado. Esta tendencia negativa puede persistir en el segundo trimestre del año si continúan las dudas sobre el sistema financiero de los países periféricos de la eurozona o la dificultad de formar gobierno en Italia arrastra a la baja a la deuda española.

2.4. Turismo

2013 arranca como terminó 2012, es decir, con caídas del número de viajeros y pernoctaciones en la Ciudad de Madrid

Las principales variables turísticas de la Ciudad de Madrid experimentaron un retroceso en 2012. La variación interanual del número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros se contrajo un 11,3% y, aún más, en el caso de las pernoctaciones, un 12,1%. Es decir, la Ciudad perdió casi un millón de viajeros y dos millones de pernoctaciones. Esta evolución contrasta con el ascenso producido en 2011 (con incrementos del 5,7% de los viajeros y del 8% de las pernoctaciones). Atendiendo a los últimos tres meses disponibles, hasta febrero de 2013, persiste el declive turístico, con pronunciadas caídas tanto de los viajeros como de las pernoctaciones (-10,9% y -11,1%, respectivamente).

La evolución de los últimos meses muestra que el turismo nacional ha dejado de compensar la regresión del turismo exterior

El desglose según el origen no ofrece diferencias significativas. El descenso producido en 2012 fue algo más pronunciado en el turismo exterior, particularmente en la variable de las pernoctaciones (-13,2%, 2,5 puntos más regresiva que en el ámbito nacional). De hecho, las pernoctaciones de extranjeros se redujeron en más de 1,2 millones, lo que representa el 61,5% del descenso total de pernoctaciones. No obstante, en los últimos tres meses son las pernoctaciones nacionales las que más se contraen (-12,9%, frente a un -9,3% en el caso de los extranjeros). La merma del número de viajeros alcanzó una proporción casi idéntica tanto en los turistas de origen nacional como del extranjero (próximas a medio millón de viajeros para ambos casos).

El mayor ritmo de descenso de las pernoctaciones provoca una caída interanual de la estancia media en 2012, -0,9%. Esta reducción se concentra en los turistas extranjeros, -1,4%, mientras que en los turistas nacionales apenas varía, 0,1%. Como nota positiva en los últimos tres meses la estancia media aumentó un 1%. Por otro lado, el descenso de viajeros y pernoctaciones repercutió negativamente en el grado de ocupación hotelera, cuya variación interanual para el 2012 fue de -6,2%, y en los tres últimos meses de -5,7%.

El empeoramiento de la situación económica española y de los principales mercados emisores de Europa ensombrece las perspectivas de recuperación de la demanda turística

El deterioro económico de los principales mercados europeos ha perjudicado las cifras del turismo madrileño en 2012; asimismo, el mercado nacional, inicialmente impulsado por las menores salidas hacia el exterior, ha dejado de ser una alternativa y se comprime con fuerza por la menor capacidad de demanda. Además, considerando las malas perspectivas económicas del país y del resto del área euro, es muy probable que la evolución de los próximos meses se mantenga en cifras negativas.

Principales indicadores turísticos de la Ciudad de Madrid

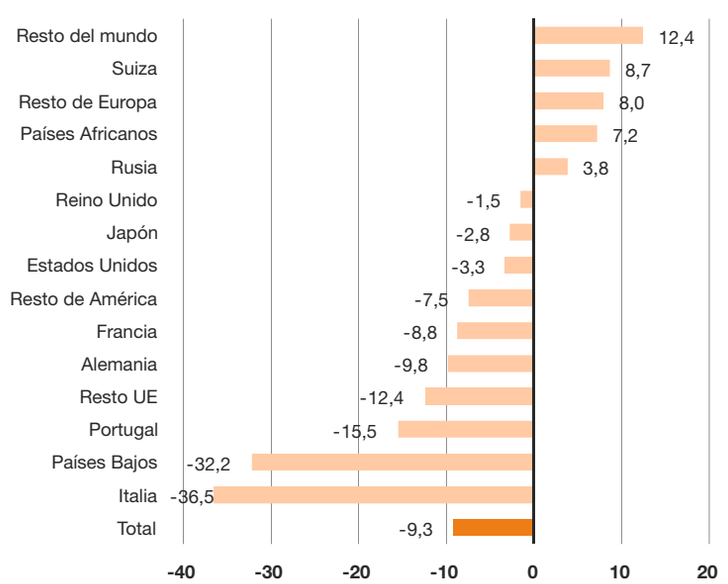
	2012	2012 dic	2013 ene	2013 feb	Var. % 12/10	Var. % 13*/12
Viajeros	7.380.467	593.706	502.257	535.882	-11,3	-10,9
nacionales	3.703.645	357.972	285.990	295.257	-10,8	-11,7
extranjeros	3.676.820	235.734	216.268	240.625	-11,8	-10,0
Pernoctaciones	14.425.927	1.129.363	989.618	1.019.402	-12,1	-11,1
nacionales	6.399.584	622.751	498.362	479.904	-10,7	-12,9
extranjeros	8.026.342	506.612	491.256	539.498	-13,2	-9,3
Estancia media	1,95	1,90	1,97	1,90	-0,9	1,0
nacionales	1,73	1,74	1,74	1,63	0,1	0,7
extranjeros	2,18	2,15	2,27	2,24	-1,4	0,9
Grado ocupación por plaza	52,7	45,41	39,65	45,12	-6,2	-5,7

*** Acumulado diciembre 2012-febrero 2013**
Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (EOH). INE

Un análisis en detalle de las pernoctaciones del turismo exterior permite valorar el desigual comportamiento de los principales mercados emisores. Los países de la UE concentran la práctica totalidad (99,5%) de la caída registrada en los últimos tres meses hasta febrero de 2013, 156.095 pernoctaciones menos, lo que equivale a un descenso interanual del 18,6%. En sentido opuesto, las pernoctaciones del resto del mundo tan sólo se redujeron un 0,1%. Por países, los descensos más pronunciados se produjeron en Italia y Países Bajos (ambos casos con retrocesos en torno a un tercio). En términos absolutos, Italia acapara el 57% de la reducción del número de pernoctaciones; si se excluyera el mercado italiano la caída interanual de las pernoctaciones del turismo exterior se reduciría en más de la mitad (-4,7%). Otros mercados europeos con pérdidas

El mercado italiano por sí sólo fue responsable de más de la mitad de la caída de las pernoctaciones en los últimos tres meses

Pernoctaciones extranjeras en alojamiento hotelero en la Ciudad de Madrid (tasa interanual en % del acumulado diciembre 2012-febrero 2013)



Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (EOH). INE

absolutas considerables fueron el holandés, portugués y francés, que de forma agregada representan la cuarta parte del descenso de las pernoctaciones. Los mejores resultados se encuentran en los mercados europeos extracomunitarios: Suiza (8,7%), Rusia (3,8%) y el resto de países europeos (8%). El mercado americano se movió en cifras negativas, particularmente por el decrecimiento del resto de América, -7,5%, y algo menor en Estados Unidos, -3,3%. El descenso también fue moderado en el mercado japonés (-2,8%). Finalmente, otras áreas geográficas menos relevantes en términos cuantitativos, como los países africanos y el resto de países del mundo, básicamente asiáticos, ganaron un 7,2% y 12,4%, respectivamente, lo cual contribuye a una mayor diversificación del mercado turístico madrileño.

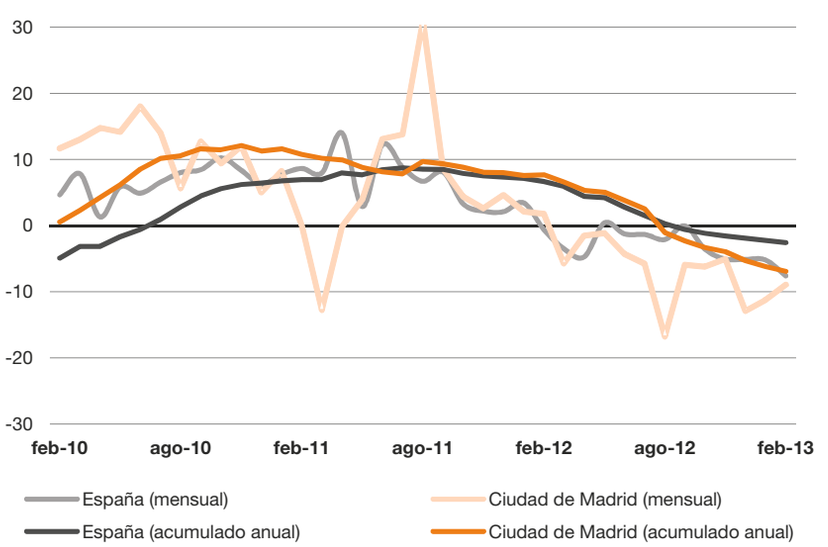
La caída de la demanda turística fue más pronunciada en la Ciudad de Madrid que la media española. La tasa acumulada de pernoctaciones en los últimos meses retrocedió un 6,9%, 4,3 puntos más que en España

El análisis comparado de la serie temporal de las pernoctaciones evidencia un mayor retroceso de la Ciudad de Madrid que la media española, particularmente desde mediados de 2012. De hecho, salvo los dos primeros meses la Ciudad encadenó variaciones mensuales negativas durante todo el año (mientras que el conjunto del país acumuló hasta agosto ocho meses con crecimiento). El declive se acentúa aún más a comienzos de 2013 en la capital: -11,2% en enero y -9% en febrero (6 y 1,3 puntos más regresivos que la media nacional). Teniendo en cuenta la tasa acumulada en los doce últimos meses (hasta febrero de 2013), la desventaja de la Ciudad de Madrid se acrecienta en 4,3 puntos respecto a España, y marca un mínimo en la serie representada, -6,9% (frente al 7,7% de un año antes).

La contracción de la demanda turística está repercutiendo negativamente en el empleo turístico

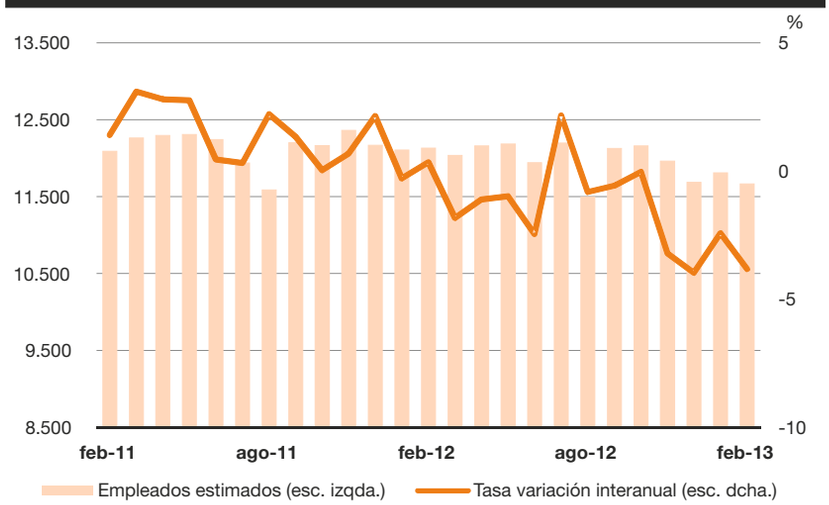
La oferta hotelera de la Ciudad de Madrid no ofrece variaciones significativas en los últimos meses, es decir, por el momento no ha reflejado la caída de la demanda turística. El número de plazas hoteleras contabilizadas en febrero de 2013 ascendió a 80.408, lo que supone un ligero incremento interanual, 0,1%.

Pernoctaciones en hoteles (tasa interanual en %)



Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (EOH). INE

Empleo en los establecimientos hoteleros de la Ciudad de Madrid



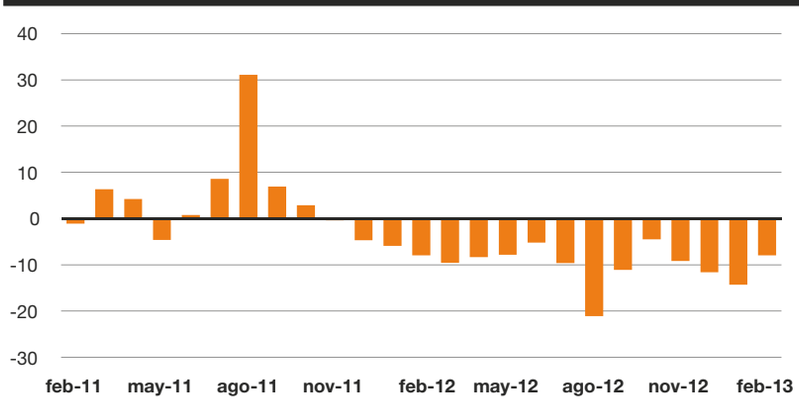
Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (EOH). INE

En cambio, el empleo de los establecimiento hoteleros se resiente. El febrero de 2013 el número de empleados asciende a 11.667, 465 menos que un año antes. Además, el ritmo de descenso se acentúa. El promedio de la variación interanual de los últimos tres meses es de -3,4%, 2,1 puntos más regresivo que los tres meses precedentes, lo que contrasta con el crecimiento mostrado en el mismo periodo del año pasado, 0,7%.

La divergencia entre el decrecimiento de la demanda turística y la estabilidad de la oferta turística está repercutiendo negativamente en la rentabilidad del sector. En este sentido, los ingresos por habitación disponible en febrero de 2013 se cifraron en 39,6 euros, un 7,9% menos que un año antes. Los ingresos siguen siendo más altos en la Ciudad de Madrid, 6,7 euros más que la media española, pero estas diferencias se han reducido sensiblemente (10,4 euros en febrero de 2012). De continuar esta tendencia, es previsible que se mantenga una bajada de precios como estrategia para atraer potenciales clientes.

Ante la menor demanda turística, el sector turístico madrileño reacciona ajustando los precios a un ritmo superior que la media del país

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



Fuente: INE

2.5. Transporte

La crisis económica del país ha repercutido en el desplome del tráfico doméstico de pasajeros en 2012. Además, Barajas tiene que hacer frente a una creciente caída de la demanda internacional y a la incertidumbre que genera la reestructuración de Iberia

El balance de 2012 ofrece una contracción del tráfico aéreo en la Ciudad de Madrid. Con casi 4,5 millones de pasajeros menos y un descenso interanual del 9%, Barajas se aleja del umbral de los 50 millones de pasajeros. El retroceso fue más acusado en el tráfico doméstico, -15,3%, por un -5,7% en el tráfico internacional. En consecuencia, la proporción de pasajeros internacionales se eleva hasta el 67,9%, 12,1 puntos más que en 2007. El comienzo de 2013 agudiza esta tendencia, situándose la variación interanual de los dos primeros meses del año en -14,5%. El deterioro sigue siendo más pronunciado en el tráfico nacional, -19,8%, pero también es significativamente severo en el ámbito internacional, -12%. Por otro lado, el descenso de operaciones evidencia tanto la reducción de frecuencias como la supresión de rutas comerciales. En los tres últimos meses, el número de operaciones en Barajas se contrajo un 15,4%, 2,4 puntos por debajo de la variación interanual de 2012.

Este retroceso del tráfico aéreo está ligado al agravamiento de la situación económica del país y del entorno europeo y, particularmente, por la crisis que arrastra Iberia. El proceso de ajuste y la conflictividad laboral ha supuesto una drástica reducción de destinos y vuelos de la principal compañía de bandera nacional. En este sentido, los recientes acuerdos entre la empresa y los sindicatos puede corregir el descenso de pasajeros, lo cual repercutiría positivamente en el tráfico de Barajas.

El descenso de los intercambios comerciales derivado de la debilidad del mercado nacional y las menores expectativas de salida hacia el exterior repercuten negativamente el tráfico de mercancías

La evolución ha sido similar en transporte aéreo de mercancías: para el 2012 la variación interanual se sitúo en -8,8%. Aunque en términos comparados, 2013 arranca con un descenso interanual 6,3 puntos

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
2011	49.555	17.099	32.456	394.154	47.668	346.486
2012	45.104	14.487	30.617	359.301	41.240	318.061
2013						
ene-13	2.903	885	2.018	26.667	2.796	23.871
feb-13	2.630	804	1.826	25.861	2.637	23.224
Var. 12/11	**-9,0%**	**-15,3%**	**-5,7%**	**-8,8%**	**-13,5%**	**-8,2%**
Var. 13/12*	**-14,5%**	**-19,8%**	**-12,0%**	**-8,2%**	**-15,5%**	**-7,3%**

*** Tasa interanual del acumulado del periodo enero-febrero de 2013**
Fuente: AENA. Los datos no incluyen Tránsitos Directos ni Otras Clases de Tráfico

menos regresivo que el experimentado en el tráfico de pasajeros. La merma de los intercambios comerciales, provocada por la intensa caída de las importaciones del mercado nacional, junto al freno de las exportaciones por la recesión económica de los principales socios comerciales europeos, lastran el tráfico de mercancías en Barajas.

En cuanto al transporte urbano de la Ciudad, el volumen total de viajeros de los servicios de autobús EMT, Metro y Cercanías ascendió a 1.319 millones en 2012, lo cual supone una caída del 4% respecto a 2011. Este retroceso fue aún más marcado en el último trimestre del año, -5,3%, aunque 1,2 puntos meno regresivo que el tercer trimestre. Por sistemas modales, los descensos más acusados en 2012 se dieron en los viajeros de Metro y EMT, ambos en torno al -5%, mientras que en Cercanías tan sólo se contrajo un -0,2%. En el cuarto trimestre la evolución fue especialmente negativa en los viajeros de Metro, -7,5%, mientras que los servicios de EMT y Cercanías se mantuvieron en la media anual.

El descenso de viajeros del transporte urbano en el cuarto trimestre afectó más al Metro, -7,5%, seguido de los autobuses EMT, -5,7%, mientras que el servicio de Cercanías tan sólo se redujo un 0,2%

Principales indicadores de transporte colectivo en Madrid (en miles)

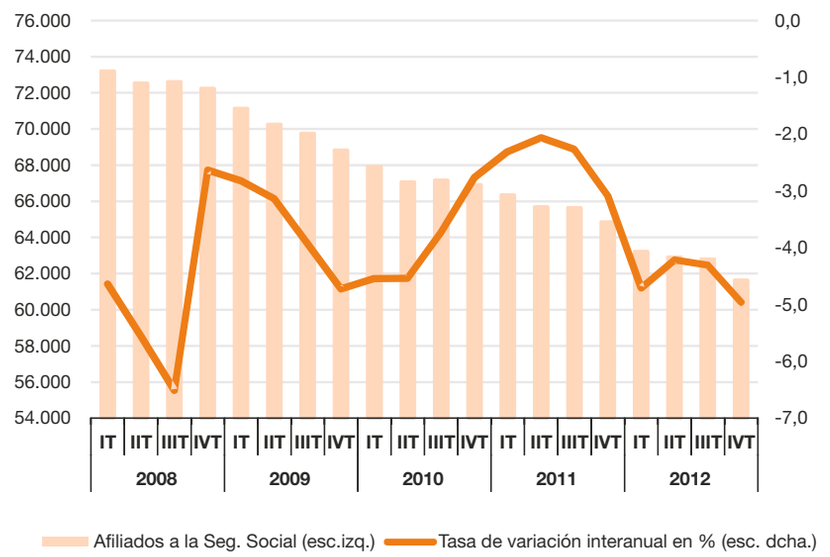
	Viajeros Metro y EMT			Viajeros Cercanías
	Total	Autobús	Metro	
2007	1.142.620	454.892	687.728	331.185
2008	1.120.059	434.520	685.539	324.323
2009	978.674	387.913	590.761	300.685
2010	1.070.553	439.381	631.173	304.227
2011	1.066.362	426.588	639.775	307.977
2012	1.011.776	405.487	606.290	307.407
oct-12	93.821	37.996	55.825	29.627
nov-12	86.184	34.716	51.468	28.340
dic-12	80.810	32.540	48.270	26.295
Var. 12/11	**-5,1%**	**-4,9%**	**-5,2%**	**-0,2%**
Var. 12/11*	**-6,8%**	**-5,7%**	**-7,5%**	**-0,2%**

***La tasa interanual corresponde al acumulado octubre-diciembre**
Fuente: Dirección General de Estadística del Ayuntamiento de Madrid e INE

En términos de empleo, el sector transporte de la Ciudad de Madrid se encuentra inmerso en una prolongada crisis que no da muestras de revertir. El sector perdió 3.219 afiliados en 2012, y desde 2007 acumula una merma de 18.508 afiliados. Además, la contracción de la afiliación se acrecienta en el cuarto trimestre, con un descenso interanual del 5%, siete décimas más desfavorable que el trimestre anterior. Por subsectores, el transporte aéreo protagoniza el decrecimiento interanual más pronunciado, -7,4% en el cuarto trimestre (3,7 puntos más regresivo que el transporte terrestre), y dado que el proceso de ajuste del sector aéreo está inacabado, junto al descenso del tráfico de pasajeros, es previsible que continúe el ritmo de destrucción de empleo.

Al cierre de 2012, el número de afiliados del sector transporte marca un nuevo mínimo (un 23,1% que a comienzos de 2007)

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



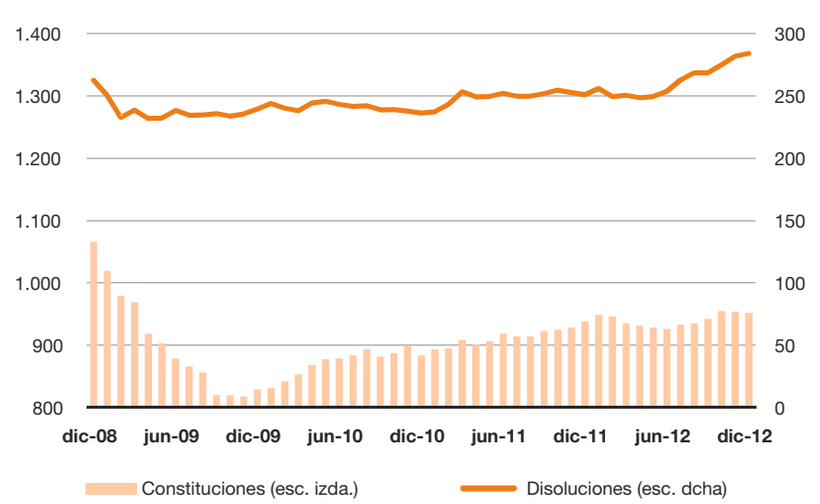
Fuente: D. G. de Estadística del Ayto. de Madrid. Tesorería Gral. de la Seguridad Social

3. DINÁMICA EMPRESARIAL

La constitución de sociedades en la Ciudad de Madrid se ha desacelerado en el 4T2012, cuyo aumento fue inferior al número de disoluciones y, en consecuencia, ha bajado el saldo de creación neta

El promedio anual de constituciones de sociedades en la Ciudad de Madrid cerró 2012 en 952, lo que supone un aumento del 1,4%. El ritmo de crecimiento se desaceleró en el cuarto trimestre. La cifra agregada de los últimos tres meses registró un incremento interanual del 4%, 4,8 puntos menos que el tercer trimestre. En términos relativos, el aumento del promedio anual de disoluciones para el 2012 fue sensiblemente superior, 13,1%, alcanzando en diciembre 284 disoluciones (33 más que un año antes). Contando el número, el cuarto trimestre registró un incremento interanual del 23,4%, frente al descenso del primer trimestre (-0,7%) o el leve aumento del segundo trimestre (6,4%), aunque se atenúa en 13,7 puntos respecto al tercer trimestre. El mayor incremento absoluto del número de disoluciones ha supuesto una bajada del saldo de creación neta (constituciones menos disoluciones), que en diciembre cerró el año en 668 sociedades, 20 menos que doce meses antes, es decir, un decrecimiento interanual del 2,9%.

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

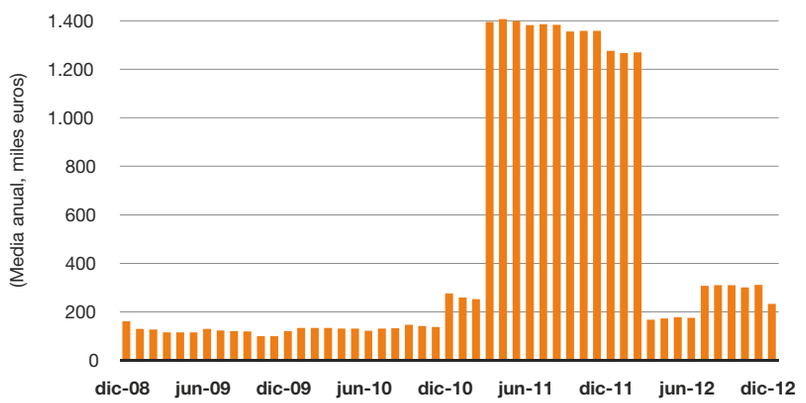


*** Extinciones, suspensiones, quiebras y declaraciones concursales de sociedades**
Fuente: D. G. de Estadística del Ayto. de Madrid. Colegio de Registradores

El volumen total generado por las constituciones de sociedades en 2012 retrocede un 81,5% respecto al año anterior. No obstante, esta evolución era previsible teniendo en cuenta que el impacto de la creación de Bankia alteró la evolución de 2011. En el verano de 2012 también se ha producido un episodio de fuerte capitalización bancaria que ha distorsionado los valores medios. En tan sólo un mes, julio, la media anual de capitalización se incrementó un 75,5%, para después moderarse y terminar el año con una fuerte caída. En diciembre la media de las sociedades descendió a los 206.561 euros, un 30,2% más baja que el mes de noviembre.

La capitalización de las sociedades se frena al final del año una vez superado el impacto de la capitalización bancaria

Capitalización media de sociedades mercantiles constituidas en la Ciudad de Madrid

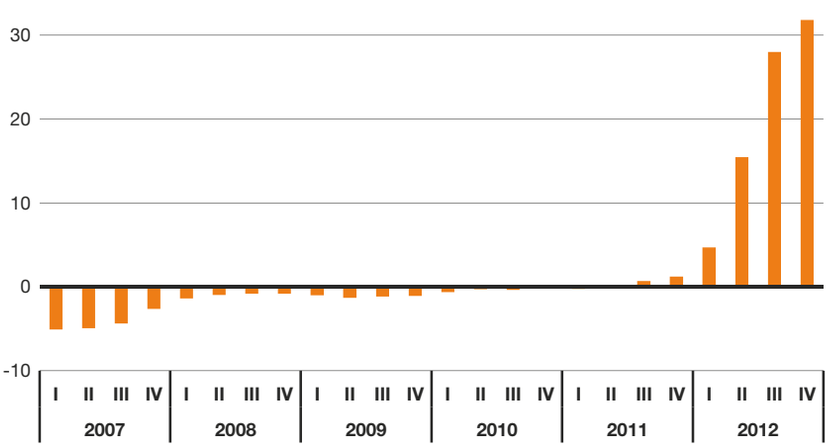


Fuente: D. G. de Estadística del Ayto. de Madrid. Colegio de Registradores

El 2012 finaliza con un total de 199.435 cuentas de cotización de la Seguridad Social contabilizadas en la Ciudad de Madrid, un 31,8% más que un año antes. Este crecimiento se ha ralentizado en el último trimestre, que sumo 8.090 cuentas, frente a las más de 17.000 creadas de forma consecutiva en el segundo y tercer trimestres. Este dinamismo queda acotado al sector servicios, que registró un incremento interanual del 35,9% (49.502 cuentas más), mientras que la construcción y la industria se contrajeron un 7,1% y 10,4%,

El 2012 marcó un record en la creación de cuentas de cotización de seguridad social, derivado de la nueva regulación del personal doméstico y del autoempleo en el sector servicios

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



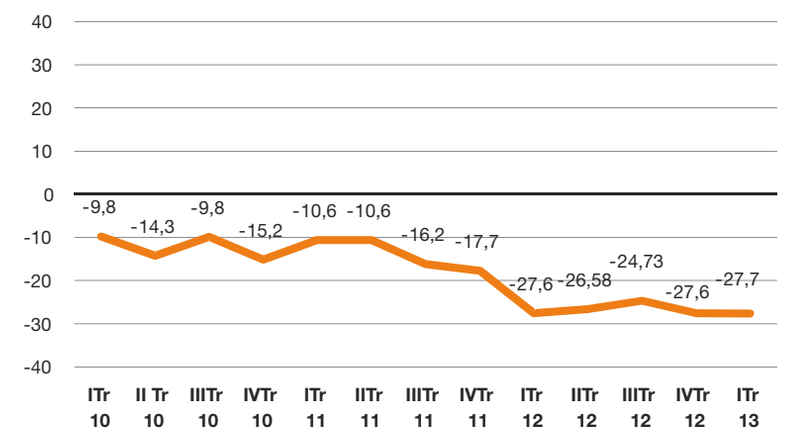
Fuente: D. G. de Estadística del Ayto. de Madrid. Tesorería Gral. de la Seguridad Social

respectivamente. El aumento de las cuentas del sector servicios estuvo propiciado por la nueva regulación del personal doméstico y el impulso del autoempleo como alternativa al empleo asalariado.

Sin ninguna muestra de mejoría, el indicador de clima empresarial permanece estancado en valores intensamente negativos

Atendiendo al clima empresarial de la Ciudad de Madrid, 2013 comienza como terminó el 2012, dominado por el pesimismo de los empresarios acerca de la situación económica. Prueba de ello, el indicador de confianza para el primer trimestre de 2013 marca un mínimo en la serie representada, -27,7, y con éste son ya cinco trimestres consecutivos con valores que rozan el umbral de los -30 puntos.

Indicador de confianza empresarial. Ciudad de Madrid

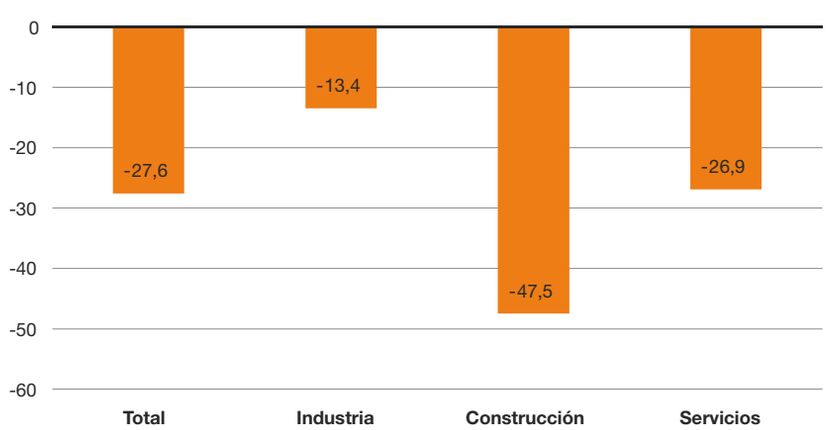


Fuente: Encuesta de Confianza Empresarial elaborada por el Observatorio Económico del Área de Gobierno de Economía y Empleo. Ayuntamiento Madrid

La construcción continua siendo el sector con peores perspectivas empresariales, y la industria el que peor evoluciona en el primer trimestre de 2013

Respecto a los datos por sectores, la construcción sigue encabezando la percepción más baja, -47,1, mientras que la industria y los servicios no superan la media (4,8 y 2,7 puntos menos regresivos, respectivamente). Sin embargo, la evolución del primer trimestre del año ha sido especialmente adversa para la industria, agravándose la caída de su indicador en 9,4 puntos respecto al final del año pasado.

Indicador de confianza empresarial por sectores. Ciudad de Madrid. I Trimestre de 2013



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

El resto de sectores mejoraron ligeramente sus valores (1,9 puntos los servicios y 0,4 puntos la construcción). La evolución en los servicios, por su protagonismo económico, va a ser decisiva para mejorar la opinión de los empresarios madrileños.

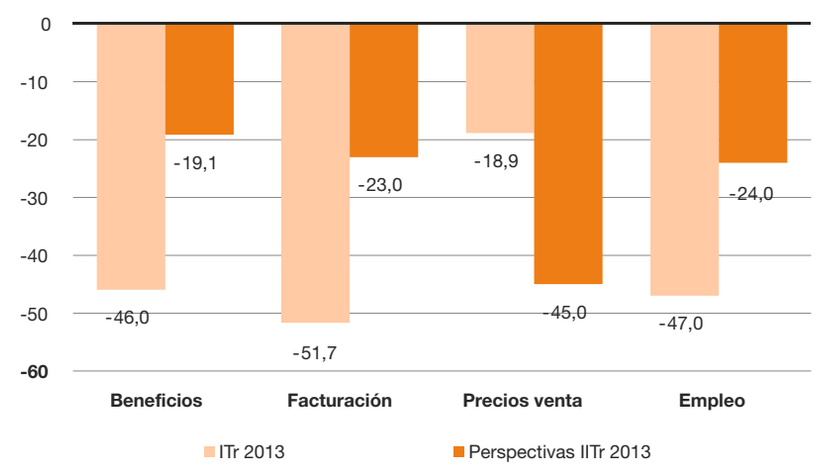
Salvo los precios de venta, la percepción de los empresarios de las variables económicas en el primer trimestre de 2013 ha sido peor de lo esperado inicialmente

El panorama de las variables económicas valoradas por parte de los empresarios empeora en el primer trimestre de 2013. La desviación entre lo que preveían los empresarios y lo que finalmente percibieron es especialmente adversa en las variables facturación y empleo (22,3 y 20,6 puntos, respectivamente, por debajo), y algo menos acusada en los beneficios (12,5 puntos desfavorable), mientras que los precios de venta fue la única excepción con una mejora relativa (17,8 puntos menos regresiva).

En las previsiones para el segundo trimestre, a pesar de las mejoras relativas, todas las variables están aún muy lejos de superar los valores negativos

De cara al próximo trimestre, las previsiones moderan sensiblemente el rasgo negativo en las variables peor consideradas en el primer trimestre. El avance relativo más notable se da en facturación, seguido de beneficios y empleo (las tres más de 20 puntos menos desfavorables). Por el contrario, la previsión para los precios de venta empeora en 26,1 puntos, posicionándose como la variable con el peor horizonte, -45.

Opiniones empresariales. Ciudad de Madrid (saldos de opinión)



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

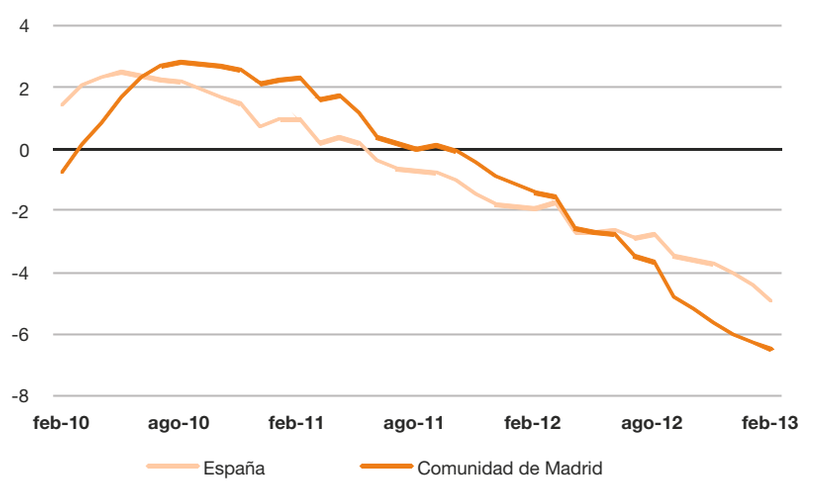
4. DEMANDA

4.1. Consumo

El deterioro del consumo madrileño se escenifica en la caída de las ventas al por menor, cuya tasa media anual se contrae un 6,5% en febrero de 2013

El balance de 2012 es claramente negativo para el consumo madrileño. Muestra de ello, la tasa media anual de las ventas al por menor de la Comunidad de Madrid cayó un 6% en diciembre, marcando el mínimo anual (5,1 puntos más regresiva que un año antes). El comienzo de 2013 incluso empeora la situación, con una variación interanual de -6,5% para el mes de febrero. Además, el deterioro del consumo madrileño es aún más pronunciado que la media española (-5% en el mes de febrero).

Ventas al por menor a precios constantes (tasa media anual en %)

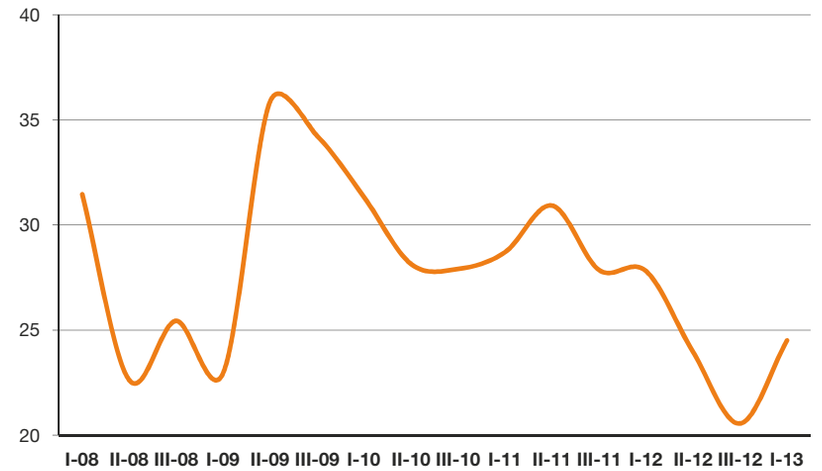


Fuente: INE

El índice de confianza del consumidor de la Ciudad de Madrid, aunque todavía en valores relativos bajos, mejora sensiblemente en el primer trimestre de 2013

A escala de la Ciudad de Madrid, el Índice de Confianza del Consumidor alcanzó en el primer trimestre de 2013 los 24,5 puntos, lo cual supone un retroceso de 3,3 puntos respecto a la cifra de un año antes. La nota positiva viene propiciada por el incremento del índice en cuatro puntos respecto al tercer trimestre de 2012. No obstante, teniendo en cuenta las malas perspectivas económicas, es difícil asegurar la continuidad de la mejora del índice de confianza en los próximos meses.

Índice de Confianza del consumidor madrileño

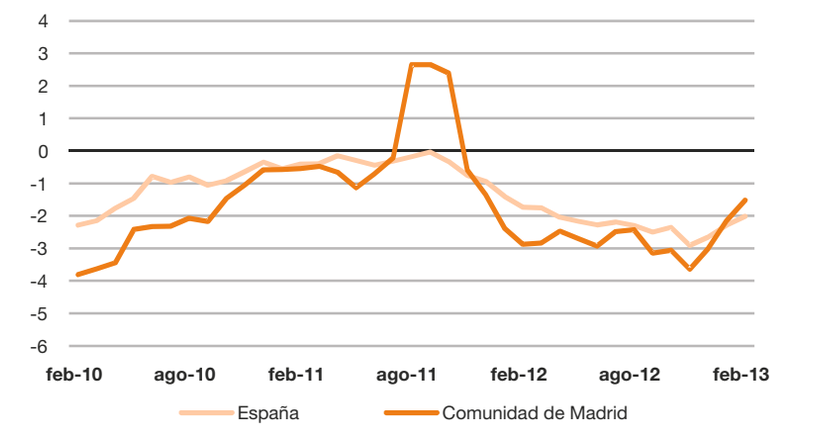


Fuente: Área de Gobierno de Economía, Empleo y Participación Ciudadana del Ayuntamiento de Madrid.

La caída de las ventas a lo largo de 2012 ha repercutido negativamente en el índice de ocupación del comercio al por menor de la Comunidad de Madrid, que cerro el año con una variación interanual de -3% (1,7 puntos más regresiva que en diciembre de 2011). No obstante, en los últimos meses se ha atenuado este descenso, situándose la variación interanual para el mes de febrero de 2013 en -1,5%, 2,1 menos desfavorable que en noviembre de 2012. Esta mejora relativa ha permitido anular el diferencial en contra de la región madrileña respecto a la media nacional (de siete décimas en noviembre a cinco décimas a favor en febrero).

El índice de ocupación del sector comercial se contrajo un 2,3% en enero de 2103, lo cual supone una mejora relativa de 1,7 puntos respecto a enero de 2012

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



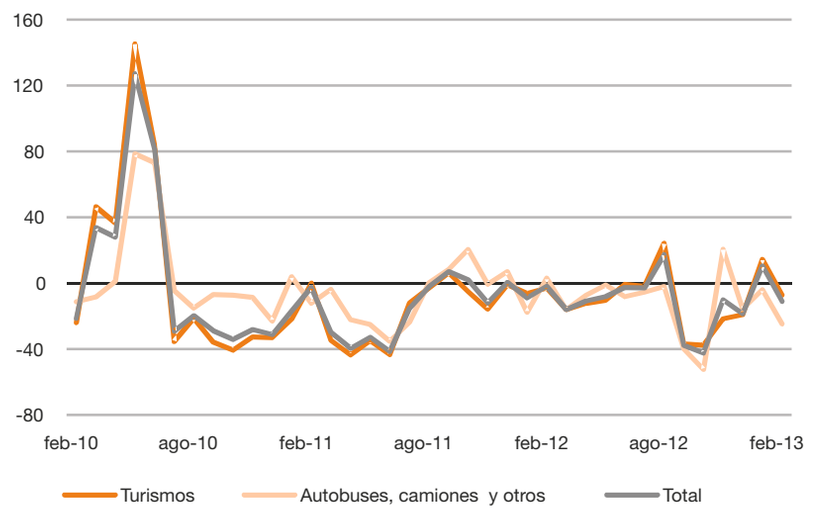
Fuente: INE

También retrocede otro referente del consumo como son los vehículos a motor. En 2012 se matricularon un total de 49.210 vehículos en la Ciudad de Madrid, un 13% menos que un año antes, y muy lejos del record alcanzado en 2004, 146.057 matriculaciones. La evolución del último trimestre fue especialmente adversa, -24,9%, debido al impacto que tuvo en la compra de vehículos la subida del IVA a partir de septiembre. No

La brusca caída de la matriculación en el cuarto trimestre refleja el desplome de las ventas de vehículos en 2012. La situación puede mejorar en 2013 con las ayudas del Plan PIVE

obstante, esta caída se modera sensiblemente en los dos primeros meses de 2013, -0,1%, en gran medida por el efecto de las matriculaciones aplazadas (enero registró un incremento del 10,4%). Para los próximos meses se espera que la reactivación de las ayudas del Gobierno a través del plan PIVE recupere las ventas del sector. Por tipologías, la evolución de las matriculaciones en 2012 fue algo más regresiva en el resto de vehículos que en los turismos (-14,3% y -11,8%, respectivamente). Esta ventaja para los turismos se acrecienta en el comienzo de 2013, con un incremento interanual del 3,2% en los meses de enero y febrero, mientras que el resto de vehículos retrocede un 14,5%.

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



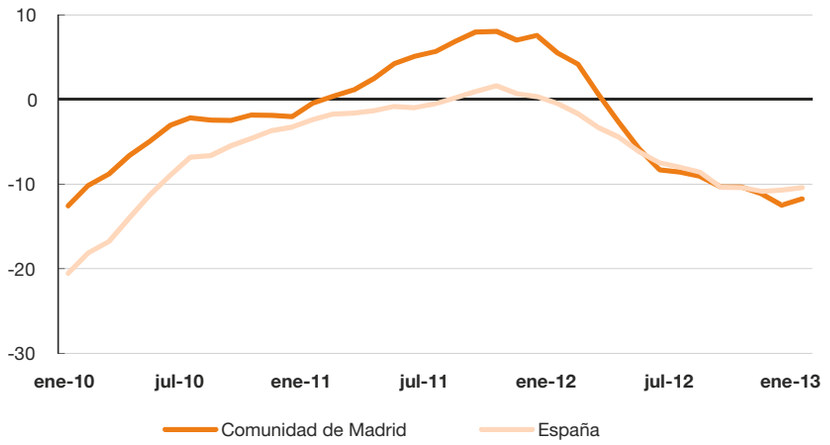
Fuente: D. G. de Estadística del Ayuntamiento de Madrid.- DGT

4.2. Inversión

En términos de evolución de la inversión productiva, en 2012 se invirtió todo el crecimiento experimentado un año antes

La inversión productiva en la Comunidad de Madrid ha descrito una senda descendente a lo largo de 2012. El año cerró con una tasa media anual de -12,5%, mientras que un año antes crecía un 7,6%. La leve mejoría mostrada del mes de enero de 2013, con un incremento interanual de la inversión en bienes de equipo del 2,2%, aunque puntual, pone fin a dieciséis meses consecutivos en números negativos, lo cual permite suavizar en ocho décimas la caída de la tasa media anual (-11,8%). En términos comparados, la ventaja de la región madrileña respecto a la media nacional desapareció en los primeros meses de 2012, pero en el trascurso del año han seguido una tendencia similar, cerrando diciembre con una diferencia de 1,8 puntos en contra de Madrid. Apuntar que en el arranque del 2013 la media nacional no experimenta un incremento de la inversión y, ello, permite reducir el diferencial en cuatro décimas.

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



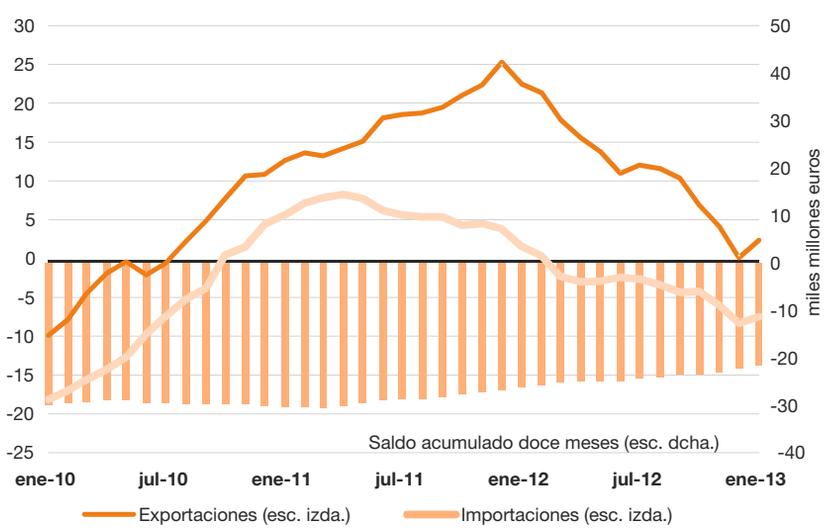
Fuente: INE

4.3. Sector exterior

En total los ingresos por exportación en la Comunidad de Madrid fueron 26.752 millones de euros en 2012, lo cual supone un exiguo crecimiento interanual del 0,1%, muy lejos del 25,3% conseguido un año antes. El estancamiento producido en 2012 pone de manifiesto las menores expectativas de salida hacia el exterior en un entorno marcado por el declive económico de los principales socios comerciales europeos. Frente a esta tendencia, el comienzo de 2013 ofrece un contrapunto: el mes de enero registró un incremento anual de las exportaciones del 28,9%, que ha tenido un efecto rebote en la tasa acumulada, 2,3%. Sin embargo, conviene matizar este incremento, dado el carácter provisional de los datos publicados por Datacomex, y habrá que esperar a conocer la evolución de los próximos meses para asegurar la recuperación de la senda del crecimiento.

El ritmo de crecimiento de las exportaciones madrileñas se ha desacelerado con intensidad en el transcurso de 2012, hasta el punto de rozar el 0% al cierre del año

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



Fuente: ICEX

Pese al estancamiento de las exportaciones, la caída de las importaciones ha permitido reducir sensiblemente el déficit comercial, cuya tasa acumulada en el mes de enero se contrajo un 17,5%

El mejor dato de 2012 vino de la reducción del déficit comercial de la Comunidad de Madrid, derivado de la caía de las importaciones, un 8,3% con respecto a 2011, que se traduce en 3.966 millones menos. De esta forma, la balanza comercial alcanzó al final del año un saldo negativo de 22.195 millones de euros, 4.473 menos que un año antes. El ya comentado repunte de las exportaciones en el mes de enero de 2013, junto al decrecimiento de las importaciones en ese mismo mes (-1,9%), sitúan la tasa acumulada de la balanza comercial madrileña en el -17,5%, cuatro puntos por debajo que un año antes.

Comercio exterior por sectores económicos en la Comunidad de Madrid

	Acumulado 12 meses (Enero 2013)			Var 13/12* (%)		
	Exports.	Imports.	Saldo	Exports.	Imports.	Saldo
Total (miles euros)	27.292.773	48.871.999	-21.579.226	2,3	-7,5	-17,5
1 Alimentos	975.577	3.721.338	-2.745.761	-15,5	0,6	7,9
2 Prod. Energéticos	1.673.773	3.969.768	-2.295.995	-39,4	7,9	149,6
3 Materias primas	275.567	441.707	-166.140	13,2	-25,0	-51,9
4 Semimanufacturas	7.772.455	13.293.027	-5.520.572	-4,1	-2,6	-0,5
5 Bienes de equipo	8.563.727	14.671.715	-6.107.988	8,8	-12,1	-30,8
6 Sector autómovil	1.891.762	4.072.583	-2.180.821	10,9	-21,6	-37,5
7 Bs. cons. duradero	259.843	1.226.072	-966.229	-26,9	-20,1	-18,1
8 Manuf consumo	2.021.896	6.396.401	-4.374.505	-16,9	-7,1	-1,8
9 Otras mercancías	3.858.172	1.079.388	2.778.785	89,4	20,1	144,0

*** Variación interanual del acumulado a 12 meses (enero 2013/ febrero 2012)**
Fuente: DATACOMEX.

En los últimos doce meses hasta enero de 2013 los sectores con mayores incrementos en las exportaciones y que más han contribuido a reducir el déficit comercial han sido "bienes de equipo", "otras mercancías" y "sector automóvil"

Atendiendo al desglose de las exportaciones, la partida que más creció fue "otras mercancías", con un incremento del 89,4% de la tasa interanual acumulada en los doce últimos meses (hasta enero de 2013). Si añadimos las aportaciones de "bienes de equipo" y "sector automóvil", estos tres sectores sumaron 2.699 millones de euros a las exportaciones. Por el contrario, "productos energéticos" fue el sector más regresivo, -39,4%, lo que supone una pérdida interanual de 1.086 millones de los ingresos. Otros sectores con destacados retrocesos fueron los "bienes de consumo duradero", "manufacturas de consumo", "alimentos" y "semimanufacturas". En total estos cinco sectores restaron 2.106 millones a las exportaciones. En términos de representatividad, "bienes de equipo", seguido de "semimanufacturas", acaparan el grueso de los ingresos de las exportaciones (60%).

En el sentido contrario, las exportaciones de "productos energéticos" cayeron de forma abrupta, lo que elevó el saldo comercial negativo de este sector

En el capítulo de las importaciones, "bienes de equipo" y "sector automóvil" experimentaron las contracciones más significativas; entre ambos restaron 3.150 millones de euros. Los sectores con incrementos en las importaciones fueron, por orden de contribución, "productos energéticos", "otras mercancías" y "alimentos", pero de forma agregada su aumento se limitó a los 494 millones de euros. Como resultado de esta evolución dispar de las exportaciones e importaciones, todos los sectores económicos, a excepción de "alimentación" y "productos energéticos", lograron una reducción del déficit comercial. En esa línea, los que más lo hicieron fueron "bienes de equipo", "otras mercancías" y "sector automóvil", que en conjunto redujeron su déficit comercial en 5.668 millones de euros. En el sentido contrario, los "productos energéticos" fue el sector que más aumentó su saldo negativo, 1.376 millones euros.

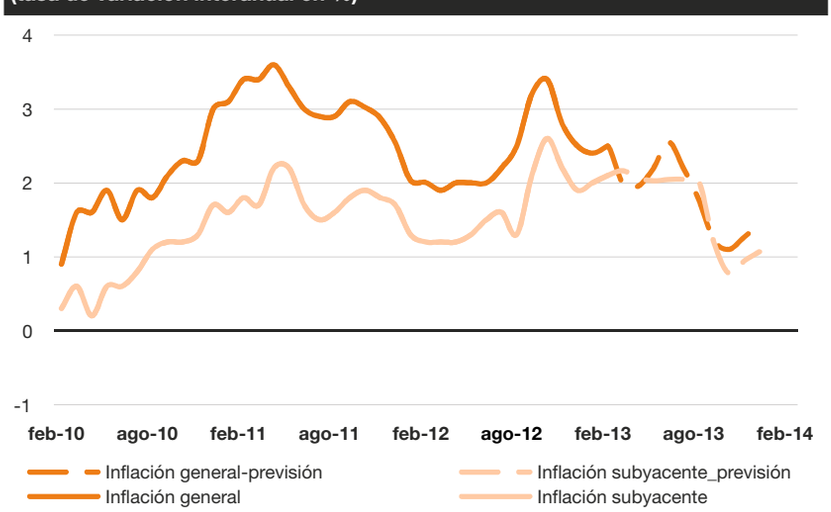
5. PRECIOS Y SALARIOS

La evolución de la tasa de inflación de la Comunidad de Madrid en los últimos meses se contiene en torno al 2,5%

El arranque de 2013 supuso una pequeña reducción de la tasa de inflación en una décima, para volver a recuperar en febrero dicha décima hasta alcanzar el 2,5%, la misma cifra que en diciembre del año pasado. En términos comparados, la tasa de febrero es tres décimas más baja que la media española. Esta evolución parece indicar que la inflación general va tener dificultades para cumplir las previsiones de una tasa por debajo del 2% para mediados de 2013. Por su parte, la inflación subyacente (que excluye la variación de los precios de los alimentos frescos y la energía) siguió una senda distinta, ya que en febrero sube hasta el 2,1%, dos décimas más que en diciembre de 2012. Teniendo en cuenta la evolución en los últimos doce meses hasta febrero de 2013, la inflación general se ha elevado cinco décimas, en gran medida, por la tensión de la inflación subyacente, que se incrementó en nueve décimas, bajo los efectos aún del aumento de los tipos impositivos del IVA desde el primer día de septiembre del pasado año.

En un escenario de moderación de la inflación de los productos energéticos y sin que se produzcan nuevas decisiones administrativas que impliquen una subida de precios, la previsión de inflación media para el conjunto de 2013 podría alcanzar el 1,9%, cinco décimas más baja que en 2012. De esta forma el 2013 podría cerrar en una tasa general del 1,4% y una tasa de la inflación subyacente del 0,9% (1,1 y 1,0 puntos por debajo del registro de 2012).

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

Atendiendo al desglose del IPC de la Comunidad de Madrid, todos los grupos incrementan su tasa interanual en febrero de 2013, a excepción de "comunicaciones" que desciende un 2%. Los grupos más inflacionistas son por este orden "enseñanza", "medicina" y "bebidas alcohólicas y tabacos", cuya tasa interanual en febrero de 2013 se sitúa en la horquilla entre 12,1 y 8,4%. Otros grupos que superan la tasa general aunque por debajo del 3,7% son "transporte", "vivienda", "otros bienes y servicios", "alimentos y bebidas no alcohólicas" (los dos últimos ligeramente por encima de la media general). Las tasas más reducidas se dieron en los grupos "vestido y calzado", "hoteles, cafés y restaurantes" y "menaje", las tres próximas a cero, y "ocio y cultura" con un 1,4%. Si se considera la evolución de los últimos tres meses de la tasa interanual, entre los grupos que más han elevado su tasa de inflación destaca "bebidas alcohólicas y tabaco", 2,7 puntos más que en noviembre. Le siguen "comunicaciones", "enseñanza" y "transporte", con subidas entre ocho y cinco décimas. En el sentido opuesto, cinco grupos reducen sus tasas por este orden: "vivienda", "menaje", "medicina", "otros bienes y servicios" y "hoteles, cafés y restaurantes". Respecto a la media española, las diferencias más notables se dieron en medicina, cuya tasa fue tres puntos más reducida en la región, y en enseñanza, 1,7 puntos más elevada en la región.

Los grupos que más están contribuyendo a la subida de la inflación en el arranque de 2013 son "bebidas alcohólicas y tabaco", "comunicaciones" y "transportes"

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

Grupos	Comunidad de Madrid			Diferencial con España*
	2012		2013	
	feb-12	nov-12	feb-13	feb-13
General	**2,0**	**2,8**	**2,5**	**-0,3**
Alimentos y bebidas no alcohólicas	2,6	2,8	2,6	-0,2
Bebidas alcohólicas y tabaco	2,4	5,7	8,4	0,3
Vestido y calzado	0,2	0,5	0,1	0,2
Vivienda	2,4	4,3	3,0	-1,4
Menaje	2,2	1,5	0,3	-1,1
Medicina	-2,6	10,6	9,9	-3,0
Transporte	4,9	3,1	3,6	0,8
Comunicaciones	-3,5	-2,8	-2,0	-0,2
Ocio y cultura	1,8	1,3	1,4	0,1
Enseñanza	2,1	11,4	12,1	1,7
Hoteles, cafés y restaurantes	0,7	0,7	0,2	-0,4
Otros bienes y servicios	2,7	3,6	2,9	-0,1

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

Distinguiendo los grupos especiales, "productos energéticos" con una tasa del 5,2% en febrero de 2013 es el grupo más inflacionista, seguido de los dos grupos alimentarios que también superaron la tasa general. A la inversa, los "bienes industriales" es el grupo con la tasa más reducida, 0,8%. El resto de grupos registran una tasa próxima a la inflación general. En cuanto a la evolución de los últimos tres meses, a excepción de "alimentos con elaboración, bebidas y tabaco", todos los grupos logran reducir la tasa de inflación respecto al mes de noviembre. La mayor caída se registró en "productos energéticos", un punto menos. Las diferencias más significativas respecto a la

En los últimos tres meses todos los grupos especiales se depreciaron, a excepción de los "alimentos elaborados, bebidas y tabaco"

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

Grupos	Comunidad de Madrid			Diferencial con España*
	2012		2013	
	feb-12	nov-12	feb-13	feb-13
General	**2,0**	**2,8**	**2,5**	**-0,3**
Alimentos con elaboración, bebidas y tabaco	2,7	3,0	3,5	-0,1
Alimentos sin elaboración	2,3	3,8	3,2	0,1
Bienes industriales sin productos energéticos	0,3	1,2	0,8	-0,6
Productos energéticos	7,8	6,2	5,2	-0,7
Servicios (con alquiler de vivienda)	1,3	2,6	2,4	0,2
Subyacente	1,2	2,2	2,1	-0,2

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

media del país en febrero de 2013 se dan en los grupos de "productos energéticos" y "bienes industriales" (siete y seis décimas, respectivamente, menos inflacionistas en la región madrileña).

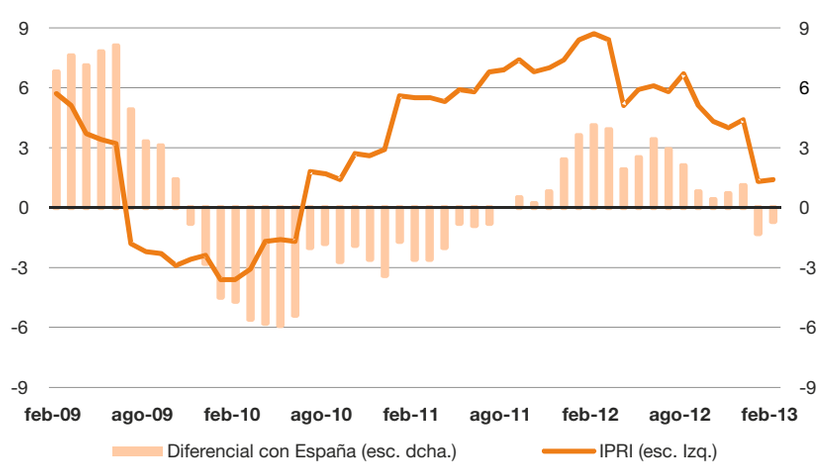
Los precios industriales tienden a la baja. En febrero de 2013 se apreciaron un 1,4%, 7,3 puntos menos que un año antes

Para el ámbito específico de la industria madrileña, la tasa interanual del Índice de Precios Industriales (IPRI) desde el segundo trimestre de 2012 dibuja una senda descendente. En febrero de 2013 se sitúa en el 1,4%, 7,3 puntos por debajo que doce meses antes. La evolución de los precios industriales en el conjunto del país ha seguido una tendencia similar, aunque de forma más contenida, lo cual ha invertido las diferencias (pasando de 4,1 puntos a favor de la Comunidad de Madrid en febrero de 2012 a 0,7 en contra un año después).

Se acelera la caída de los precios de la vivienda de la Ciudad de Madrid en el cuarto trimestre del 2012, con mayor intensidad que la media española, y particularmente en el caso de la vivienda nueva

Los precios de la vivienda en la Ciudad de Madrid se reducen sensiblemente en el último trimestre del 2012, especialmente para la tipología de vivienda nueva, cuya tasa interanual se contrae un 25,8%, 10,9 puntos por debajo del tercer trimestre, lo cual supone un nuevo mínimo en la serie representada. De hecho, el desplome de los precios de la vivienda nueva en la capital se aprecia en el contraste

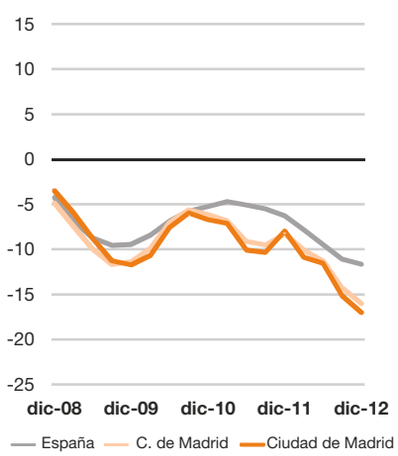
IPRI en la Comunidad de Madrid (tasa interanual)



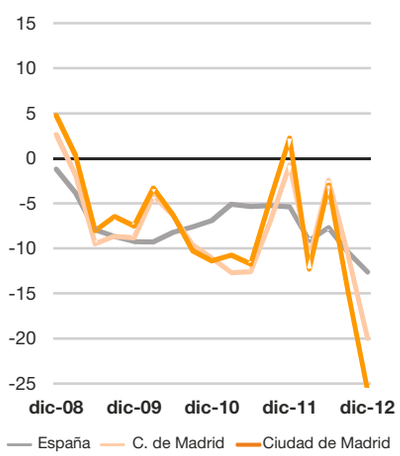
Fuente: INE

con el crecimiento de la tasa interanual un año antes, 2,2%. Además, los precios cayeron a un ritmo superior que la media regional (-20%) y, más aún, respecto a la media española (-12,6%). De esta forma, 2012 finaliza con un precio de la vivienda nueva en la Ciudad de Madrid estimado en 3.022 euros por metro cuadrado, 1.049 menos que un año antes.

Precio de la vivienda de segunda mano por m² (tasa interanual en %)



Precio de la vivienda nueva por m² (tasa interanual en %)

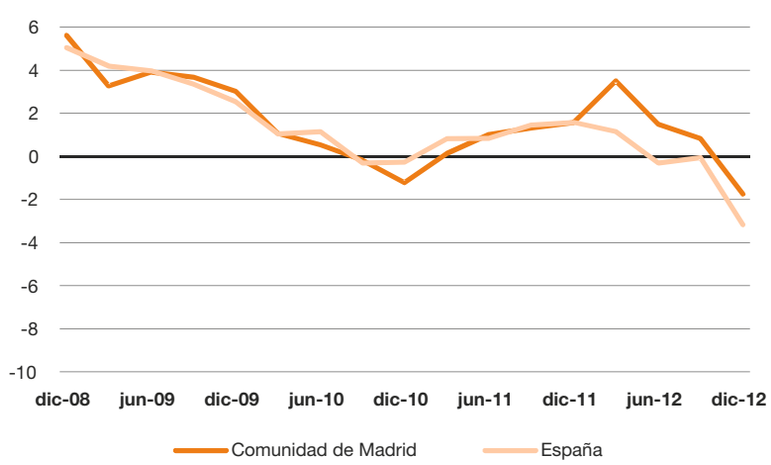


Fuente: TINSA

El coste laboral en la Comunidad de Madrid se cifra en 2.984,7 euros por trabajador para el cuarto trimestre, 52,9 euros menos que un año antes, lo que supone un descenso interanual del 1,7%. Este ajuste fue aún más intenso en el conjunto del país, -3,2%, que al final del año está en 386,0 euros por debajo del coste laboral de la región madrileña (32,3 euros más que un año antes).

Al final de 2012 se acelera el ajuste del coste laboral en la Comunidad de Madrid

Coste laboral por trabajador (tasa interanual en %)



Fuente: INE

6. MERCADO DE TRABAJO

La evolución del mercado laboral se agrava en el final de 2012 y comienzos de 2013

En un contexto de recesión económica generalizada en el país y la eurozona, 2012 cierra con el empeoramiento de todas las variables del mercado laboral madrileño. La población activa se retrotrae al nivel de 2006, disminuyendo la ocupación al tiempo que aumenta el desempleo. El descenso de la ocupación perjudica a los asalariados, particularmente a los temporales, mientras aumentan los no asalariados, en gran medida, como estrategia de autoempleo. Los malos datos de empleo y paro afectan particularmente a los colectivos más vulnerables: jóvenes y mujeres. La industria es el sector más perjudicado, tanto por el descenso del número de ocupados y afiliados, como el aumento del paro. Por otro lado, el declive del sector servicios habría sido más agudo de no haberse producido la masiva regularización del personal doméstico, mientras que en el resto de ramas se resiente el empleo y crece el paro.

En el arranque de 2013 los datos de afiliación y paro registrado tampoco son prometedores. En febrero hay 46.709 afiliados menos y en marzo 17.309 parados registrados más que hace un año. Atendiendo a las previsiones, la Ciudad de Madrid continuará perdiendo afiliados en la primera mitad de 2013, aunque el aumento del paro registrado seguirá desacelerándose en el segundo trimestre de 2013.

6.1. La población activa

El descenso de la población activa en el cuarto trimestre interrumpe el leve aumento del trimestre anterior

La población activa de la Ciudad de Madrid experimentó una contracción interanual del 2,9% en el cuarto trimestre, lo que se traduce en 48.200 activos menos. Esta caída modifica el relativo estancamiento mostrado en el resto del año y sitúa el número de activos al nivel de principios de 2006. En consecuencia, la tasa de actividad se reduce al 60,8%, ocho décimas menos que un año antes.

La bajada de la tasa de actividad interanual afectó a la población masculina, 1,9 puntos menos, mientras que en el caso de la población femenina no varió. Aunque, atendiendo a la evolución intertrimestral, el deterioro ha sido más agudo en el caso de las mujeres, cuya tasa de actividad se incrementaba 1,4 puntos respecto

al trimestre anterior. De esta forma, en el cuarto trimestre la tasa de actividad de los varones es 11,3 puntos más alta que la de las mujeres, es decir, 1,1 puntos más que en el trimestre anterior.

El descenso de la tasa de actividad afecta sobre todo a los más jóvenes

En cuanto a la edad, el descenso de la tasa de actividad perjudicó de manera especial a los intervalos de población más joven, de 16 a 19 años y de 20 a 24 años (7,6 y 5,6 puntos menos, respectivamente). En el sentido opuesto, el descenso del principal grupo de edad de la población activa de 25 a 54 años fue poco relevante, cuatro décimas, y en el grupo de mayor edad de 55 y más años incluso aumentó seis décimas. En términos cuantitativos, la población joven comprendida en un intervalo más amplio, de 16 a 29 años, pese a representar tan sólo un 16,6% de la población activa, acaparó el 75,5% de la pérdida interanual del número de activos. Por todo ello, aumentan las diferencias de las tasas de actividad según la edad: así, en diciembre de 2012 la tasa de los jóvenes de 20 a 24 años es 36,6 puntos inferior al grupo de 25 a 54 años (5,2 puntos más que un año antes).

Activos en la Ciudad de Madrid

	2012	2012				12/11 *	12/11 *			
	Media	I Tr	II Tr	III Tr	IV Tr	Media	I Tr	II Tr	III Tr	IV Tr
Activos (miles)	1.641,6	1.654,8	1.652,1	1.651,0	1.608,5	-0,8	0,1	-0,6	0,1	-2,9
Tasa de actividad	61,5	62,0	61,8	61,6	60,76	0,0	0,7	0,0	0,2	-0,8
Por sexo										
Hombres	67,8	68,7	68,5	67,0	66,764	-0,6	0,7	0,1	-1,2	-1,9
Mujeres	56,1	56,3	55,9	56,9	55,474	0,4	0,7	-0,4	1,4	0,0
Por edades										
De 16 a 19 años	14,0	12,3	14,1	17,6	12,137	-1,7	0,6	-0,9	1,0	-7,6
De 20 a 24 años	54,1	56,5	53,4	53,6	52,865	-4,2	-3,0	-4,2	-3,9	-5,6
De 25 a 54 años	90,1	90,3	90,2	90,3	89,499	-0,1	0,3	-0,4	0,3	-0,4
De 55 años y más	23,1	23,3	23,3	23,2	22,7	0,6	1,1	0,1	0,7	0,6

*** 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

El año finaliza en la Ciudad de Madrid con destrucción del empleo a fuerte ritmo, como en los dos primeros trimestres

La evolución de la población ocupada de la Ciudad de Madrid registró una caída interanual del 4,1% para el cuarto trimestre, 2,5 puntos más regresiva que el trimestre anterior, volviendo así al intenso ritmo de descenso de los dos primeros trimestres. En términos absolutos esta caída se traduce en 56 mil ocupados menos en 2012.

La caída de la ocupación afecta a los asalariados, particularmente a los de tipo temporal

Por tipologías de ocupados, las pérdidas se concentran en los asalariados, -5,8%, que contrasta con el aumento del 11,9% de los no asalariados. Esta divergencia pone de manifiesto la destrucción de empleo que sufre el tejido empresarial madrileño, compensado parcialmente con estrategias de autoempleo o por la aportación coyuntural que ha supuesto la regularización del trabajo doméstico. En términos absolutos, sin el incremento del número de no asalariados (16.200 más), la merma del número de afiliados (71.600 menos) habría supuesto un descenso interanual de la ocupación del

Ocupados en la Ciudad de Madrid

En miles	2012 Media	2012 I Tr	2012 II Tr	2012 III Tr	2012 IV Tr	12/11* Media	12/11* I Tr	12/11* II Tr	12/11* III Tr	12/11* IV Tr
Ocupados	1.345,8	1.361,1	1.353,9	1.359,7	1.308,3	-3,6	-4,4	-4,4	-1,6	-4,1
Asalariados	1.184,9	1.198,1	1.189,8	1.198,5	1.153,2	-5,3	-5,5	-6,2	-3,7	-5,8
Indefinidos	989,7	1.005,0	990,2	991,8	971,9	-2,6	-1,6	-2,4	-2,4	-3,8
Temporales	195,2	193,1	199,6	206,7	181,3	-16,9	-21,6	-21,4	-9,2	-15,4
Otros (no saben)	17,1	22,1	17,2	12,0	17,1	23,9	48,3	49,6	-8,4	6,2
No asalariados	159,9	161,8	164,1	161,1	152,7	12,4	4,7	13,9	19,3	11,9
Ocupados por ramas de actividad										
Industria	110,1	116,5	113,4	108,7	101,8	-0,8	11,1	5,8	-1,7	-18,4
Construcción	61,2	56,1	63,4	66,1	59,0	-19,7	-41,2	-25,7	-11,4	-0,5
Servicios	1.173,4	1.187,9	1.175,2	1.183,6	1.147,0	-2,4	-2,5	-3,7	-0,8	-2,5
Niveles en %										
Ratio de asalarización	88,0	88,0	87,9	88,1	88,1	-1,6	-1,0	-1,7	-1,9	-1,6
Ratio de temporalidad	16,5	16,1	16,8	17,2	15,7	-2,3	-3,3	-3,3	-1,1	-1,8

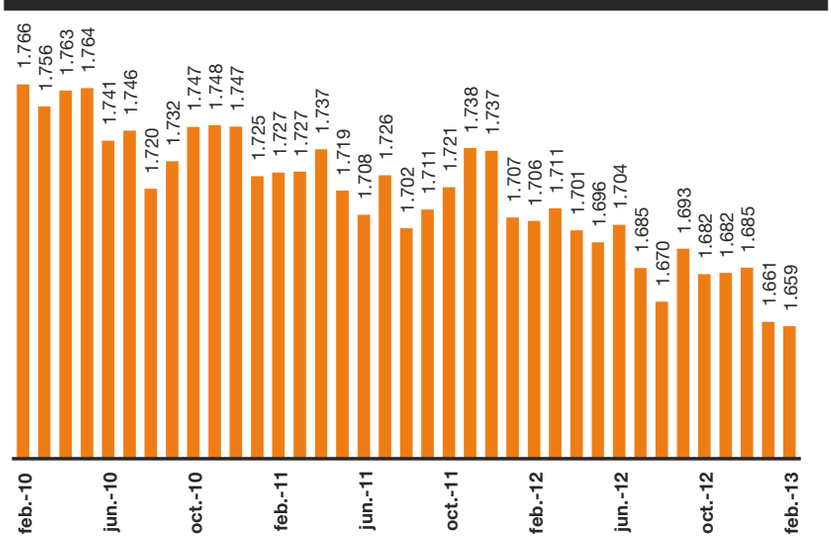
*** Tasa de variación interanual para los ocupados y variación en puntos porcentuales para las ratio**
Fuente: D. G. de Estadística del Ayuntamiento de Madrid. EPA (INE)

5,3%. En consecuencia, la ratio de asalarización se sitúa en el 88,1%, 1,6 puntos menos que un año antes. Dentro de los afiliados, el grupo más afectado correspondió a los empleos temporales, -15,4%, sensiblemente superior a la variación interanual de los afiliados indefinidos, -3,8%. La mayor caída de los afiliados temporales da lugar a una contracción de la ratio de temporalidad hasta el 15,7% en el cuarto trimestre, 1,5 puntos más baja que el trimestre anterior.

En la variación interanual del cuarto trimestre la industria es el sector peor parado, con un descenso de la ocupación del 18,4%

Por sectores, la industria sufre la mayor caída, con una variación interanual en el cuarto trimestre de -18,4%, 16,6 puntos más regresiva que el tercer trimestre. La industria pos si sola acapara el 40,9% del descenso del número de ocupados sucedido en el 2012, lo cual reduce su peso al 7,8% de la población ocupada (1,4 puntos menos que un año antes). El descenso del sector servicios es más moderado, -2,5%, mientras que la construcción tan sólo decrece cinco décimas. En este último caso la mejora relativa es sustancial, ya que en el primer trimestre la construcción decrecía un 41,2%, lo que apunta a que el ajuste más severo ya ha pasado.

Afiliados en la Ciudad de Madrid (miles)



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

Atendiendo al último dato publicado, febrero de 2013, la Ciudad de Madrid cuenta con 1.658.804 afiliados, es decir, 46.709 menos que hace un año, lo cual marca un nuevo mínimo en la serie representada. De hecho, con febrero son ya cincuenta y cuatro meses consecutivos con variaciones interanuales negativas. Además, se acelera el ritmo de destrucción de empleo, con un promedio de la tasa interanual en los últimos doce meses de -2%, siete décimas más que los doce meses precedentes.

Mes a mes, se comprueba un imparable descenso de la afiliación en la Ciudad de Madrid

Todos los sectores económicos de la Ciudad de Madrid experimentan una contracción de la afiliación en el cuarto trimestre. Las caídas interanuales más acusadas afectan a la agricultura (-37,4%) y la construcción (-13%). Sin embargo, en términos cuantitativos son mucho más relevantes en la industria y los servicios, que restan 11.833 y 32.228 afiliados, respectivamente, lo que supone el 84,9% de la pérdida total de afiliados. Además, en todos los casos el ritmo de caída se acrecienta respecto al trimestre anterior. En este sentido, por su preponderancia en la economía madrileña, es particularmente preocupante la variación interanual negativa del sector servicios, que en diciembre retrocede un -2,5%, interrumpiendo la estabilidad de la afiliación en los cuatro trimestres precedentes.

El desglose del sector servicios por ramas permite conocer con mayor detalle la evolución de las principales actividades económicas de la Ciudad. En el cuarto trimestre la única rama que experimentó una variación positiva sigue siendo personal doméstico, 30,5%, seis puntos más que el trimestre anterior. Si se excluye la aportación del personal doméstico beneficiada por el proceso de regularización (19.716 afiliados más que un año antes), el sector servicios pierde 51.944 afiliados. La rama con la mayor contracción interanual fue servicios a edificios, -5%, seguida de las actividades sanitarias y la administración pública afectadas por los despidos en el empleo público (ambas -3,8%,). Otras ramas con descensos superiores a la media fueron servicios de comidas y bebidas, comercio al por mayor y educación, mientras que comercio al por menor fue el único caso que decreció por debajo de la media.

La contención del descenso del sector servicios se ha apoyado en el incremento del personal doméstico regularizado. El resto de ramas empeoran la caída respecto al tercer trimestre

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

	2012			12/11*		
	II T 12	III T 12	IV Tr	II T 12	III T 12	IV Tr
Agricultura	2.577	2.521	2.276	-30,4	-34,6	-37,4
Industria	78.259	76.779	75.315	-6,1	-6,0	-7,9
Construcción	87.830	85.051	79.417	-12,4	-12,0	-13,0
Servicios	1.535.101	1.528.789	1.527.745	0,9	0,0	-2,1
Comercio al por menor	155.382	154.279	156.970	0,0	0,0	-1,1
Adm. Pública y defensa; Seg. Social	102.274	99.882	98.811	0,4	-1,1	-3,8
Servicios de comidas y bebidas	91.611	92.839	92.850	0,2	-1,2	-3,0
Actividades sanitarias	97.630	100.074	97.282	0,4	-0,6	-3,8
Servicios a edificios y act. de jardinería	75.695	77.848	74.897	-2,3	-2,9	-5,0
Educación	86.637	83.027	89.836	10,3	5,2	-2,5
Comercio al por mayor e intermediarios	75.216	74.416	73.845	-0,4	-1,4	-3,0
Personal doméstico	74.666	80.369	84.300	15,9	24,5	30,5
Resto	775.990	766.055	758.954	-0,4	-1,7	-3,9
TOTAL	**1.703.767**	**1.693.140**	**1.684.753**	**-0,3**	**-1,0**	**-3,0**

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

6.3. El desempleo

El 2012 finaliza con un incremento del 2,6% del desempleo en la Ciudad de Madrid

Según datos de la EPA para el cuarto trimestre de 2012, el número de desempleados en la Ciudad de Madrid ascendió a 300.100, lo que supone un incremento interanual del 2,6%, 7.600 más que doce meses antes. En consecuencia la tasa de paro se eleva un punto hasta el 18,7%.

El incremento interanual del desempleo se produce entre las mujeres, pero respecto al anterior trimestre son los varones los que más empeoran

El incremento del paro ha afectado exclusivamente a las mujeres, cuyo volumen de desempleadas aumentó un 10,9% (14.200 más), y a la inversa en el caso de los varones se contrajo un 4,1% (6.600 desempleados menos). La tasa de paro de las mujeres suma 2,2 puntos, hasta el 18,5%, mientras que en los varones se reduce una décima, 18,8%. No obstante, en la evolución intertrimestral son los varones los que incrementan sensiblemente la tasa de paro, 2,3 puntos, por un descenso de tres décimas en el caso de las mujeres. En datos absolutos, el aumento de los varones fue de 17.700 desempleados respecto al tercer trimestre, que contrasta con el descenso de 8.900 mujeres desempleadas.

La subida del paro afecta particularmente a las generaciones jóvenes entre 20 y 29 años

Por grupos de edad, el aumento del paro afectó a los intervalos jóvenes, de 20 a 29 años, y al grueso de la población activa, de 30 a 54 años, que sumaron 8.900 y 11.100 desempleados más, respectivamente. En términos relativos, las mayor subida interanual se dio en el grupo 20-24 años, 19,4%, seguido del grupo 25-29 años, 10%, y fue más moderada en el intervalo 30-54 años, 6,2%. Por el contrario, el paro descendió notablemente en los extremos de la población activa, de 16 a 19 años (-38%) y de 55 y más años (-21,6%), que de forma agregada restaron 12.500 desempleados. Este descenso se relaciona con la evolución de la estructura demográfica, que debido al envejecimiento se va vaciando en las cohortes de menor edad, mientras se engrosan las de mayor edad con aportaciones por lo general caracterizadas por una mayor estabilidad laboral. El grupo de 16-19 años sigue encabezando la tasa de paro más elevada, 69,4%, pero ésta se reduce 4,6 puntos respecto al año pasado y, aún más, respecto al tercer trimestre, 11,6 puntos. Por el contrario, el

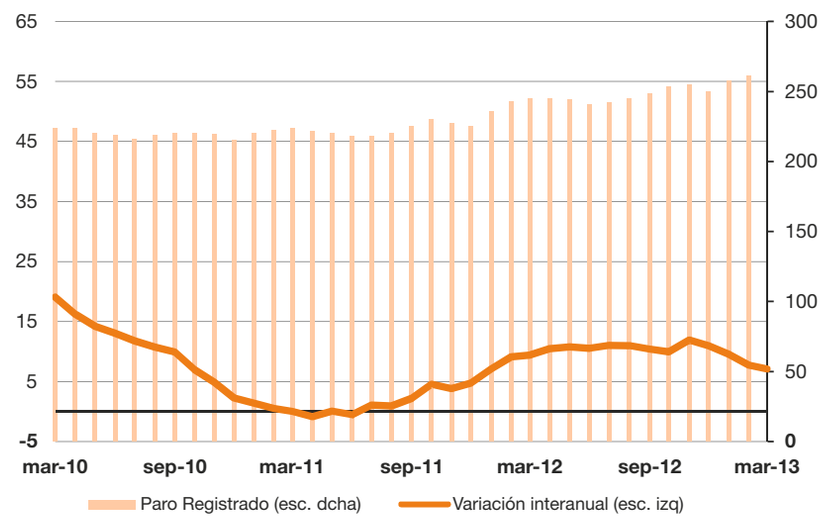
Tasas de paro en la Ciudad de Madrid

	2012	2012				12/11*	12/11*			
	Media	I Tr	II Tr	III Tr	IV Tr	Media	I Tr	II Tr	III Tr	IV Tr
Tasa de paro	**18,0**	**17,7**	**18,1**	**17,6**	**18,7**	**2,4**	**3,9**	**3,3**	**1,4**	**1,0**
Por sexo										
Hombres	18,8	20,0	19,9	16,5	18,8	2,4	6,2	4,2	-0,5	-0,1
Mujeres	17,2	15,4	16,1	18,8	18,5	2,3	1,5	2,3	3,4	2,2
Por edades										
De 16 a 19 años	73,9	78,6	66,4	81,0	69,4	7,1	9,5	6,9	16,8	-4,6
De 20 a 24 años	35,9	35,7	34,2	36,6	37,2	1,5	2,1	0,4	-2,2	5,8
De 25 a 54 años	17,2	16,6	17,3	16,8	18,1	2,8	3,9	3,7	1,7	1,7
De 55 años y más	13,0	15,0	14,0	10,8	12,1	1,4	5,9	3,0	-0,1	-3,4

*** Variación en puntos porcentuales**
Fuente: D. G. de Estadística del Ayuntamiento de Madrid - EPA (INE)

siguiente grupo de edad, de 20 a 24 años, eleva su tasa al 37,2%, 5,8 puntos más que un año antes. El incremento de la tasa de paro es menos pronunciado en el intervalo de 25 a 54 años, 1,7 puntos, finalizando el año en el 18,1%. Por último, el intervalo de edad de 55 y más años logra reducir su tasa hasta el 12,1%, 3,4 puntos menos que un año antes.

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



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

En marzo de 2013 se contabilizan 262.252 parados registrados por el Servicio Público de Empleo Estatal (antiguo INEM) en la Ciudad de Madrid, lo cual supone un incremento del 7,1% respecto a marzo de 2012, 3,8 puntos por debajo de tres mases antes. Además, en términos absolutos el incremento interanual medio del paro durante el primer trimestre de 2013 ha sido inferior al sucedido en el cuarto trimestre de 2012 (19.477 desempleados frente a 24.852), aunque es menos elevado que el producido en el primer trimestre del año pasado (19.561 desempleados).

En el primer trimestre de 2013 aumenta el número de parados en una cifra sensiblemente superior al anterior trimestre

Por sexos, la diferencia del paro registrado en la Ciudad de Madrid es mínima. En el primer trimestre de 2013 hay tan sólo 532 parados hombres más que mujeres. El incremento interanual fue algo superior en las mujeres, 7,3%, seis décimas más que en el caso de los hombres. El promedio de la variación interanual del paro registrado en los últimos doce meses hasta marzo de 2013 se elevó al 10,1%, 6,6 puntos más que el año anterior, y este incremento afectó más a los hombres que a las mujeres (7,8 y 5,4 puntos, respectivamente).

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

	2012	2013			Var. interanual (%)			
	Promedio*	ene	feb	mar	Promedio*	ene	feb	mar
Parados (miles)	**249,0**	**258,0**	**261,3**	**262,3**	**10,3**	**9,5**	**7,7**	**7,1**
Por sexo (miles)								
Hombres	123,7	125,3	126,5	131,4	10,3	9,3	7,0	6,79
Mujeres	124,5	127,7	128,2	130,9	10,3	9,8	8,4	7,3

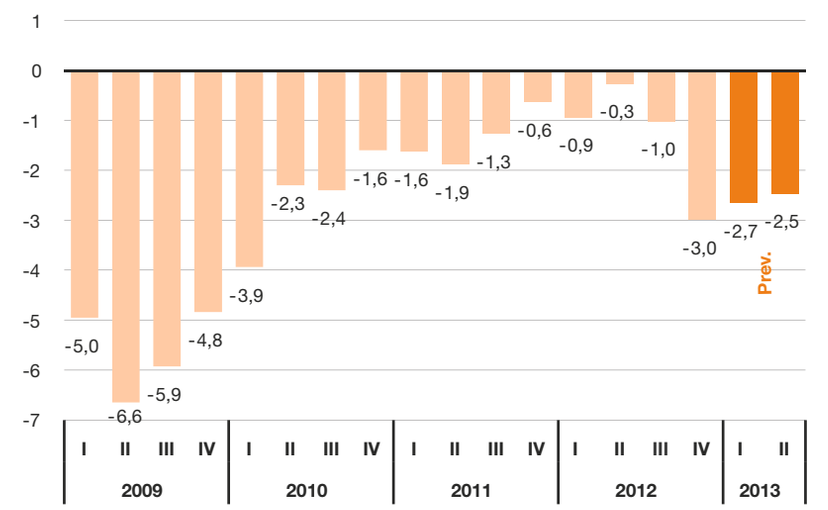
*** Acumulado últimos 12 meses**
Fuente: D. G. de Estadística del Ayuntamiento de Madrid SPEE

6.4. Perspectivas del mercado laboral en la Ciudad de Madrid

La afiliación en la Ciudad de Madrid seguirá cayendo en los dos primeros trimestres de 2013

Las previsiones de afiliación en la Ciudad de Madrid para los dos primeros trimestres de 2013 son peores que la evolución mostrada en la primera mitad del 2012. Así, se espera que la tasa interanual del número de afiliados retroceda un 2,7% en el IT13 y un 2,5 en el IIT13, es decir, un 1,7 y 2,2 puntos más regresivas que los trimestres correspondientes del año 2012. El único aspecto favorable de las previsiones es que se atenúa el ritmo de caída, cinco décimas menos desfavorable en el IIT13 que el IVT12.

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

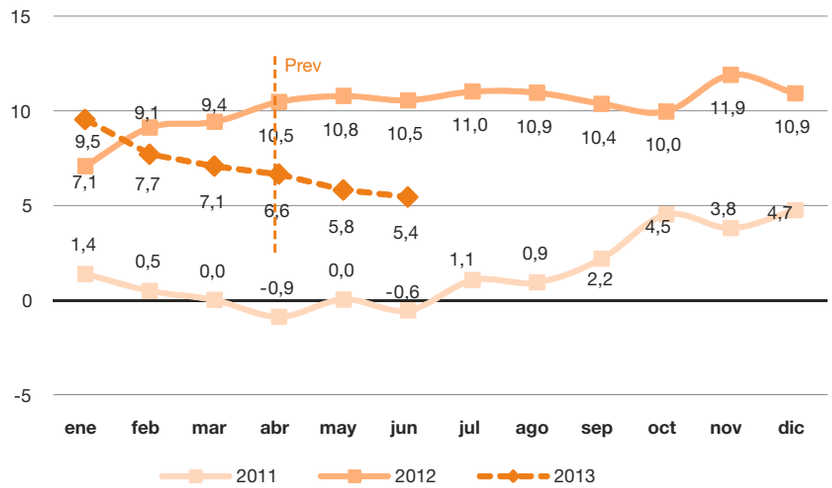


Previsión: ITR y IITR wde 2013
Fuente: D. G. de Estadística del Ayto. de Madrid T. Gral. de la Seg. Social y Afi

El incremento del paro registrado seguirá desacelerándose en el segundo trimestre de 2013

En cuanto al número de parados registrados en la Ciudad de Madrid, se prevé que durante el segundo trimestre de 2013 se sitúe en torno a 254.000. En esa línea, la tasa interanual en junio se reduciría hasta el 5,4%, 1,7 puntos menos que en marzo. No obstante, con más de 13.000 parados que hace un año, la perspectiva para el segundo trimestre sigue siendo adversa, aunque con un ritmo desacelerado.

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



Previsión: abril - junio 2013
Fuente: D. G. de Estadística del Ayuntamiento de Madrid SPEE y Afi