



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

1. ENTORNO Y PERSPECTIVAS ECONÓMICAS

Durante 2012 se han dado importantes pasos hacia la unión bancaria europea

Las últimas reuniones de Ecofin y Consejo Europeo esbozan el calendario para la configuración y puesta en marcha de los mecanismos europeos de supervisión y resolución únicos, situando 2013 como el año en el que se podría definir su marco legislativo y 2014 como fecha para su eventual puesta en marcha. Un paso decisivo de cara a reducir el “déficit” de integración del que adolece el Área euro desde su diseño original, pero que posiblemente llegue tarde a la hora de reducir la carga que pesa a día de hoy sobre los países bajo programas de rescate a la banca, entre ellos España.

No obstante, las dificultades a corto plazo para transferir el riesgo del rescate bancario a la esfera europea perjudica los intereses de España

Hay que tener en cuenta, por un lado, que la supervisión única, que ejercerá el BCE sobre una parte del sistema bancario (para las entidades de menor tamaño, la competencia seguirá siendo de las autoridades nacionales) es la válvula necesaria para desbloquear la posibilidad de que el mecanismo de rescate permanente recapitalice directamente a la banca. Pero, por otro, que no será hasta 2014 cuando entre en vigor el nuevo esquema de supervisión, una vez ya terminado el proceso de recapitalización bancaria en España y, en consecuencia, quedando España como responsable de los activos problemáticos anteriores a la entrada del nuevo esquema de supervisión (los llamados *legacy assets*).

Aun con esto, el balance de los últimos meses en la escena institucional europea no puede calificarse de negativo. Los avances, con algún que otro sobresalto, en materia de integración, el desbloqueo de nuevas ayudas a Grecia o los progresos en las economías periféricas a la hora de reducir sus desequilibrios macroeconómicos, van sin duda alguna en la buena dirección.

Distinto es el resultado del análisis sobre el ciclo económico. La consolidación fiscal en la periferia del euro y la desaceleración global han llevado al Área euro a caer en zona de recesión por primera vez desde 2009, mientras que las perspectivas de crecimiento para los próximos meses siguen siendo muy pobres.

Fuera de Europa, se acumulan las señales de pérdida de tracción del ciclo en economías como la de EEUU o los emergentes. La expiración automática de medidas de estímulo fiscal para 2013 y 2014 (*fiscal cliff*) amenaza con lastrar la recuperación en EEUU, y la desaceleración de Brasil o China suscita dudas acerca de la capacidad de las potencias emergentes para mantener su rol de motores del crecimiento mundial. Será la reacción en clave de

política económica de gobiernos y bancos centrales la que marcará el pulso de la actividad económica global durante la primera parte del próximo ejercicio.

Atendiendo al cuadro macro del Área euro, el PIB del tercer trimestre cae un 0,6% interanual, una décima más que el trimestre anterior, y lo hace además con una composición preocupante. Todas las partidas de la demanda interna drenan crecimiento, incluida la inversión, que acelera su tasa de caída hasta el 4%. Las exportaciones consiguen crecer aunque a menor ritmo que en el segundo trimestre, y las importaciones ceden por el mal comportamiento de la demanda doméstica.

Los indicadores adelantados relativos al cuarto trimestre empiezan a estabilizarse aunque se encuentran todavía en zona de contracción, tanto en la periferia como en economías como la alemana o la francesa. En previsiones, se mantiene por el momento la cesión del PIB en la UME para el cuarto trimestre (-0,7% interanual) y se recalca del riesgo de extensión del deterioro del ciclo económico al primer trimestre de 2013.

Existe el riesgo de que la recesión gane dimensión en el área UME durante el cuarto trimestre y que el deterioro del ciclo económico se extienda a la primera parte de 2013

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

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

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

Respecto a la lectura del cuadro macro español para el tercer trimestre, el INE confirma que la contracción de la actividad ha sido de “tan sólo” un 0,3% (-1,6% interanual), pero con un patrón por partidas que esconde, como en otros momentos del ciclo actual, un deterioro del gasto doméstico mucho más preocupante: su drenaje al crecimiento interanual ha sido de 4,0 puntos, contrarrestado en su mayoría por el dinamismo de la demanda externa. Las exportaciones de bienes y servicios no turísticos (transporte, servicios a empresas, etc.) batieron los pronósticos más optimistas y crecen un 4,3% en tasa interanual a pesar del contexto recesivo del Área euro.

En lo que respecta a la demanda doméstica, se confirman las tendencias anticipadas por los indicadores parciales de gasto y confianza.

- El efecto “adelanto” de compras por la subida del IVA no consigue frenar la caída del consumo de los hogares en el trimestre y cede un 2,0% interanual.

En cuanto al deterioro de la actividad económica en España, el tercer trimestre ha sido uno de los peores desde que comenzó la crisis

- El consumo público intensifica su ajuste con la caída más elevada de lo que llevamos de crisis (-3,9% interanual).
- En inversión, los bienes de equipo mantienen su ritmo de contracción aun con el tirón de las ventas al exterior, y la construcción vuelve a ceder, sobre todo en el componente de construcción pública.

De cara al cuarto trimestre, y con la remuneración de asalariados cayendo ya al 5,5% interanual, el consumo privado va a volver a resentirse y con mayor intensidad. Lo mismo se prevé para el consumo público (impacto directo de medidas de austeridad, como la supresión de la paga de funcionarios o los recortes de empleo público), pero quizás en menor medida de lo anticipado hasta el momento. En cuanto a la inversión, se espera una corrección de la inversión en equipo y de la construcción pública, condicionada eso sí por el grado de “no ejecución” de obras en marcha. Con todo ello, y teniendo en cuenta que es muy probable asistir a una caída de las exportaciones en el cuarto trimestre por el deterioro económico de nuestros principales socios europeos, la corrección interanual del PIB superaría la del tercer trimestre.

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

	IIIT 11	IVT 11	IT 12	IIT 12	IIIT 12
PIB	0,6	0,0	-0,7	-1,4	-1,6
Consumo	-1,0	-2,1	-1,9	-2,3	-2,5
Privado	-0,2	-2,4	-1,3	-2,1	-2,0
Público	-2,7	-1,1	-3,7	-2,9	-3,9
FBCF	-4,2	-6,0	-7,5	-9,2	-9,9
Equipo	3,4	-1,7	-5,5	-6,9	-7,3
Construcción	-8,0	-8,6	-9,4	-11,5	-12,6
Inv. residencial	-5,8	-5,9	-6,6	-7,3	-8,0
Otra construcción	-9,9	-10,9	-12,0	-15,3	-16,7
Otros productos	5,0	1,3	3,0	2,7	3,9
D. Nacional (1)	-1,7	-3,0	-3,1	-3,8	-4,0
Exportaciones	7,6	5,8	2,4	2,9	4,3
Importaciones	-1,2	-4,9	-5,8	-5,1	-3,5
D.externa (1)	2,3	3,0	2,4	2,4	2,4

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

Pese a la contracción del tercer trimestre, la evolución del PIB en la Comunidad de Madrid fue más favorable que la media española y el Área Euro

El PIB regional madrileño tan sólo decreció dos décimas en el tercer trimestre de 2012, 1,4 puntos menos desfavorable que la media española y cuatro décimas menos que el Área Euro. No obstante, la evolución en los últimos trimestres no ha dejado de empeorar hasta llegar a la tasa negativa del tercer trimestre (lo que supone un descenso de 1,6 puntos respecto al IV trimestre de 2011). Atendiendo al desglose sectorial, la industria y la construcción siguen presentando las peores tasas en el tercer trimestre, aunque el primero es el único sector que modera la caída respecto al segundo trimestre (casi un punto menos regresivo). Por su mayor peso económico, el incremento interanual del sector servicios, 0,8%, compensa buena parte de las pérdidas del resto de sectores; pero dicho crecimiento pierde intensidad (tres décimas menos que el trimestre anterior).

Según datos de la EPA para el tercer trimestre de 2012, la población activa de la Comunidad de Madrid asciende a 3.384.400 personas, un 0,5% más que un año antes, de las cuáles 2.756.200 figuran como ocupados y 628.200 se encuentran en una situación de desempleo. La evolución del mercado laboral madrileño continua afectado por la destrucción de la ocupación (-1,4%) y, en mayor medida, por el incremento del desempleo (9,6%) que posibilitó el ligero crecimiento interanual de la población activa. Respecto al segundo trimestre, la situación ha mejorado en términos de desempleo, 15.100 parados menos, pero no así en la ocupación, que pierde 10.700 efectivos. Para ambos colectivos se aprecia una mejora relativa en la variación interanual del tercer trimestre, ya que se reduce en 2,1 puntos la componente negativa de la ocupación, y la del paro resta 8,4 puntos.

El año cierra con un total de 544.484 parados registrados en la Comunidad de Madrid, 55.775 más que en diciembre del año anterior. No obstante, el descenso del paro producido entre noviembre y diciembre (9.278 parados menos) confirma cierta contención del desempleo en el último tramo del año. Por otro lado, el número de afiliados contabilizados en diciembre ascendió a 2.709.267, es decir, 93.346 menos que un año antes.

El año 2012 ofrece un pobre balance, por el descenso del volumen de afiliados, -3,3%, y, de forma más aguda, por el incremento del paro registrado, 11,4%

Cuadro macroeconómico Comunidad de Madrid (tasa variación interanual en % *)						
	2011	III T 11	IV T 11	I T 12	II T 12	III T 12
PIB	1,4	1,4	1,4	0,6	0,0	-0,2
VAB industria	-0,9	-1,4	-3,2	-5,3	-6,2	-5,3
VAB construcción	-2,6	-2,4	-3,3	-4,2	-4,3	-4,3
VAB servicios	2,1	2,2	2,4	1,6	1,1	0,8
EPA	2011	III T 11	IV T 11	I T 12	II T 12	III T 12
Activos	-1,3	-1,4	-2,1	0,2	0,0	0,5
Ocupados	-2,0	-2,6	-5,3	-3,6	-3,5	-1,4
Parados	2,8	5,0	15,0	21,2	18,1	9,6
Tasa de paro	16,7	17,0	18,5	18,7	18,9	18,6
	2011	sep-12	oct-12	nov-12	dic-12	dic-12 (miles)
Paro registrado	2,0	10,6	10,5	12,3	11,4	544,5
Afiliados a la SS	-0,8	-2,1	-2,3	-2,8	-3,3	2.709

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

Previsiones

Atendiendo a los datos macroeconómicos elaborados por CEPREDE, las previsiones para el 2013 ofrecen un cuadro similar al 2012 y habrá que esperar a 2014 para que se produzca un cambio de tendencia hacia una ligera recuperación de la economía española. En este sentido, la variación interanual del PIB en 2013 continua siendo negativa, -1,2%, aunque es cuatro décimas menos regresiva que en 2012. El crecimiento del PIB puede llegar en 2014, con una tasa interanual del 0,3%, pero como ya se apreció en 2011 dicho incremento es insuficiente para generar una recuperación del

Para 2013 continua la tendencia regresiva de la economía española, y el crecimiento del PIB esperado en 2014, 0,3%, será claramente insuficiente para la recuperación del empleo y la actividad económica

empleo y la actividad económica, o dicho de otra forma se prolonga la “crisis del crecimiento” hasta al menos el 2015.

Atendiendo al desglose macroeconómico, las exportaciones son la única variable que seguirá tirando de la economía española, con un incremento interanual previsto para el 2013 del 4,2% (1,5 puntos más que en 2012), y que puede alcanzar el 5,5% en 2014. Los buenos datos de exportaciones, unido a que las importaciones decrecen en 2012 y 2013, favorecen la reducción del déficit comercial exterior. El deterioro del consumo público es particularmente agudo, pudiéndose contraer en torno a un 8,1% en 2013 (3,2 puntos más regresivo que en 2012), y aunque en el 2014 modere su decrecimiento, -1,8%, será la única variable que no participe en la recuperación apuntada para ese año. Situación inversa se produce en las variables de capital fijo y consumo privado, que suavizan sus descensos interanuales en el 2013 y pueden alcanzar una variación positiva en el 2014.

Previsiones cuadro macroeconómico español (tasa interanual en %)

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

Fuente: Ceprede, noviembre 2012

Según las previsiones, el crecimiento de los servicios de mercado va a ser el principal motor de la economía madrileña para el 2013 y 2014

Teniendo en cuenta los problemas que arrastra el entorno económico del país y el área euro en general, en la previsión del Instituto L.R. Klein-Centro Stone para la Ciudad de Madrid el PIB mantiene una tasa negativa en 2013, -0,9%. No obstante, dicha contracción es cuatro décimas menor que en 2012, y también mejora en tres décimas respecto a la previsión anterior de octubre. Por otro lado, se apunta un posible crecimiento del PIB en el año 2014, aunque a un ritmo frágil, 0,5%, por las mismas razones que la media española.

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

En cuanto al desglose sectorial, la energía se presenta como el único referente con crecimiento del VAB en 2012, 0,9%, pero dicho crecimiento se puede atenuar en los próximos años. Mucho más significativo, por su elevado peso económico, puede ser el crecimiento 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 (3,4 puntos más desfavorable que en octubre) y, aunque de forma más contenida, en 2014 sería el único sector que experimente una variación negativa, -0,6%. Por su parte, empeora la previsión del VAB de la construcción con un descenso del 5,4% en 2013 (2,8 puntos más regresiva que en la previsión de octubre), pero podría crecer en 2014 un 0,8%, lo que supondría interrumpir la larga recesión de este sector.

2. ACTIVIDADES PRODUCTIVAS

2.1. Industria

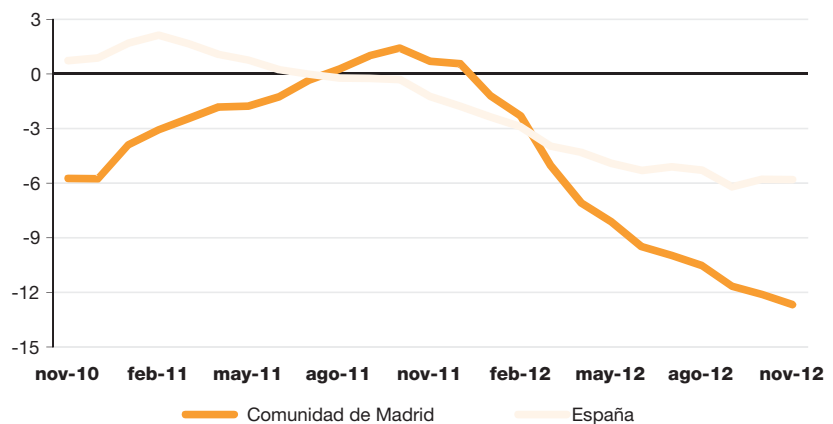
Al final del año se acentúa el descenso de la tasa media anual de la producción industrial, -12,7%, casi siete puntos más regresiva que la media española

Por partidas, los descensos fueron especialmente pronunciados en los bienes de consumo duraderos y los bienes intermedios

El último dato publicado supone otra caída más de la actividad industrial. En noviembre la tasa media anual del Índice de Producción Industrial (IPI) para la Comunidad de Madrid alcanzó el mínimo del año, -12,7%. Además, este retroceso ha sido más pronunciado que en el conjunto del país, cuya tasa media en noviembre fue de -5,8% y, en consecuencia, el diferencial en contra de la región madrileña asciende a 6,9 puntos porcentuales, cuando un año antes era de 0,5 puntos a favor.

Según el destino económico de los bienes industriales, todas las categorías presentan tasas regresivas, particularmente los bienes de consumo duraderos y los bienes intermedios (-18,7% y -18,1%, respectivamente), ambos afectados por el deterioro del mercado final de consumo, y con un diferencial en contra muy elevado respecto a la tasa media nacional (8 y 11,1 puntos, respectivamente). La menor caída se registró en la partida de energía (-3,6%), mientras que los descensos producidos en los bienes de equipo y bienes de consumo no duraderos fueron parejos a la tasa general del IPI en noviembre (-11,5% y -11,3%, respectivamente).

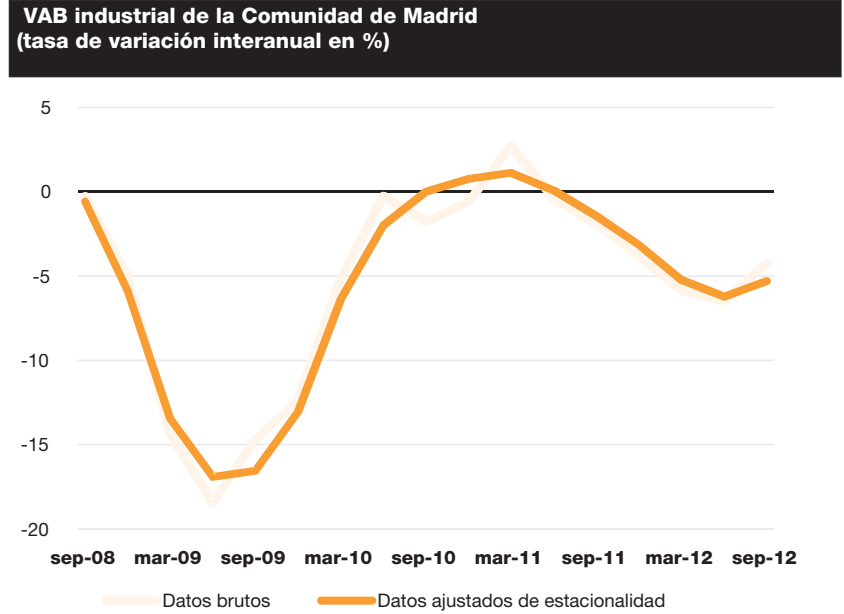
Índice de producción industrial (tasa media anual en %)



Fuente: INE

Los malos datos del IPI tienen efecto en la evolución del VAB de la Comunidad madrileña, cuya variación interanual para el tercer trimestre fue de -4,2%. La nota positiva es que el descenso se atenúa en 2,3 puntos respecto al trimestre anterior. El dato ajustado de estacionalidad dibuja una tendencia regresiva similar, con una variación para el tercer trimestre ligeramente más adversa, -5,3%.

En el tercer trimestre se atenúa el descenso del VAB industrial



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

La contracción industrial durante el tercer trimestre de 2012 también se refleja en la afiliación a la Seguridad Social de la Ciudad de Madrid, con una tasa interanual de -6%, cinco puntos más regresiva que el conjunto de afiliados. El número total de afiliados de la industria en la Ciudad asciende a 76.779, 4.866 menos que un año antes.

El descenso de la afiliación en el tercer trimestre afecta particularmente a la industria, -6%, cinco puntos más que el conjunto de la economía madrileña

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

	IIIT 11	IIIT 12	Variación (%)
Artes gráficas y reproducción de soportes grabados	8.266	7.324	-11,4
Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques	7.199	6.954	-3,4
Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	6.208	6.224	0,3
Recogida, tratamiento y eliminación de residuos; valorización	5.812	5.717	-1,6
Industria de la alimentación	5.639	5.446	-3,4
Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.	5.252	4.932	-6,1
Reparación e instalación de maquinaria y equipo	4.934	4.775	-3,2
Fabricación de productos farmacéuticos	3.768	3.734	-0,9
Confrección de prendas de vestir	4.272	3.561	-16,6
Captación, depuración y distribución de agua	3.340	3.342	0,1
Fabricación de otros productos minerales no metálicos	3.263	2.952	-9,5
Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo	3.253	2.867	-11,9
Fabricación de otro material de transporte	2.608	2.686	3,0
Resto	17.831	16.265	-8,8
Total industria	81.645	76.779	-6,0

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

Las mayores pérdidas de afiliados se dieron en la industria textil, productos metálicos y artes gráficas

Por ramas de actividad, diez de las trece ramas representadas en el ranking sufrieron una variación interanual negativa del empleo. En términos relativos, el descenso más acusado afectó a “confección de prendas de vestir”, -16,1%, seguida de “fabricación de productos metálicos” y “artes gráficas”, ambas con caídas en torno a los doce puntos porcentuales; de forma agregada estas tres ramas representaron el 42% de las pérdidas de afiliados de la industria. Las variaciones de otras actividades típicamente fabriles, como son la fabricación de productos minerales, maquinaria y vehículos, junto a la industria de alimentación, se situaron en torno a la media general del sector. Los descensos fueron menos acusados en la gestión de residuos e industria farmacéutica (-1,6% y -0,9%, respectivamente). Tan sólo tres ramas experimentaron una variación positiva, siendo la “fabricación de material de transporte” la que registró un mayor incremento del número de afiliados (3%), mientras que las actividades relacionadas con el suministro eléctrico y gestión del agua a penas registraron cambios.

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

	IIIT 11	IIIT 12	Variación (%)
Artes gráficas y reproducción de soportes grabados	898	805	-10,4
Confección de prendas de vestir	494	466	-5,7
Industria de la alimentación	349	346	-0,9
Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo	371	341	-8,1
Reparación e instalación de maquinaria y equipo	266	256	-3,8
Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.	231	234	1,3
Otras industrias manufactureras	228	215	-5,7
Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	117	129	10,3
Fabricación de muebles	152	126	-17,1
Industria química	120	116	-3,3
Fabricación de otros productos minerales no metálicos	124	115	-7,3
Fabricación de material y equipo eléctrico	111	93	-16,2
Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos	88	87	-1,1
Resto	759	751	-1,1
Total	4.308	4.080	-5,3

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

Retrocede de manera acelerada el número de cuentas de cotización en la industria

Respecto al empresariado del sector industrial de la Ciudad de Madrid, analizado a través del número de cuentas de cotización de la Seguridad Social, el descenso interanual de este colectivo en el tercer trimestre de 2012 fue ligeramente menor que el total de afiliados (-5,3% en el tercer trimestre de 2012). Esta variación anual supone una nueva aceleración en su caída, la tercera consecutiva. Por ramas de actividad, tan sólo dos casos experimentaron un crecimiento, la de “fabricación de maquinaria y equipo” (1,3%) y, particularmente “suministro eléctrico” (10,3%). Las once ramas restantes decrecieron, con especial intensidad “fabricación de muebles”, “fabricación de material y equipo eléctrico” y “artes gráficas”, todas ellas con caídas superiores a los 10 puntos porcentuales. En términos absolutos, “artes gráficas” acaparó por sí sola el 41% de la reducción del número de cuentas de cotización.

2.2. Construcción y mercado inmobiliario

El sector de la construcción de la Ciudad de Madrid contabilizó 85.051 afiliados en el tercer trimestre de 2012, 2.779 menos que el trimestre anterior, lo cual supone un nuevo mínimo histórico en la serie iniciada en el primer trimestre de 2009. De hecho, la variación interanual del tercer trimestre retrocedió un 12%, muy por encima del descenso del 1% del conjunto de afiliados. En consecuencia, el 66,5% de los afiliados que perdió la Ciudad de Madrid correspondió al sector de la construcción. Además, se ha agudizado el descenso intertrimestral, hasta el -3,2%, dos puntos más que el trimestre anterior.

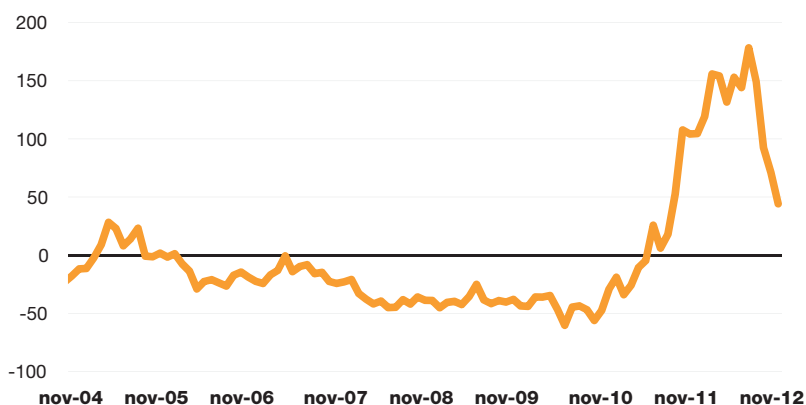
Atendiendo al desglose por ramas, las restricciones de las inversiones públicas en infraestructuras continúa influyendo en la intensa caída interanual de los afiliados en ingeniería civil, -16,7%. En términos relativos, el retroceso en el tercer trimestre de construcción de edificios y construcción especializada es algo menos acusado (-12,3% y -11,1%, respectivamente), pero en cifras absolutas estas dos ramas acaparan el grueso de las pérdidas interanuales (4.451 y 5.937 afiliados menos, respectivamente, frente al descenso de 1.187 de la ingeniería civil).

Hasta noviembre de 2012, el número acumulado de licencias urbanísticas autorizadas por el Área de Urbanismo y Vivienda del Ayuntamiento de Madrid en doce meses fue 6.395, lo cual representa un aumento del 44,2% respecto al mismo periodo del año anterior. No obstante, como se aprecia en el gráfico adjunto, dicho incremento de la tasa media anual ha retrocedido paulatinamente en los últimos meses (134 puntos menos que en julio).

La destrucción de empleo evidencia que la crisis del sector de la construcción aún no ha tocado fondo

Respecto a los meses de verano, a finales de 2012 se ha ralentizado la senda de recuperación de las licencias de construcción de viviendas

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

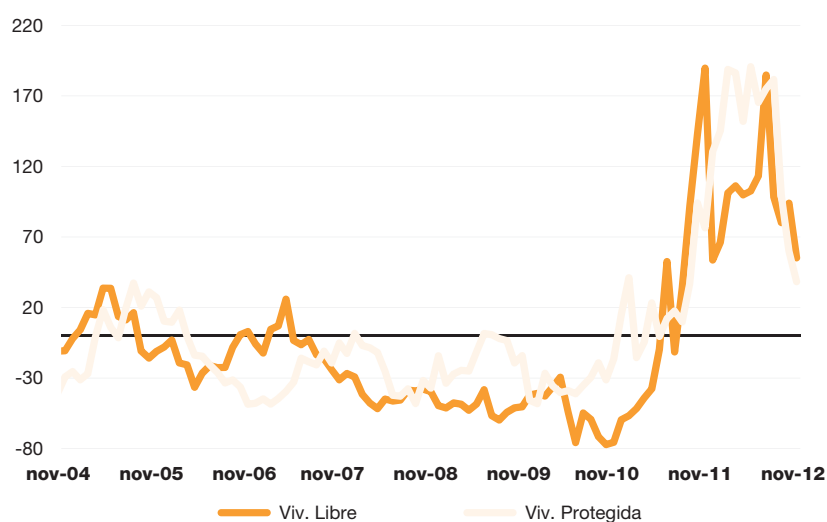


Fuente: Área de Gobierno de Urbanismo y Vivienda Ayuntamiento de Madrid

Las licencias autorizadas en las Juntas del Distrito durante los últimos doce meses (de diciembre de 2011 a noviembre de 2012) sumaron 653, todas ellas de vivienda libre, lo cual supone un descenso del 25,4% respecto al año anterior. De forma agregada, el número total de licencias de construcción concedidas en la Ciudad de Madrid fue 7.048, un 32,7% más que el mismo periodo del año pasado.

Distinguiendo por tipologías, el mayor crecimiento está protagonizado por la vivienda libre, con un incremento del número licencias en los últimos doce meses del 55,2%, 17 puntos más que en el caso de las licencias de viviendas protegidas. De esta forma, se reduce del predominio de la vivienda protegida, que para estos doce meses se sitúa en el 62,6% del total de licencias concedidas por el Área de Gobierno de Urbanismo y Vivienda (2,7 puntos menos que la tasa media un año antes). No obstante, si se incluyen las licencias concedidas en las Juntas de Distrito, el crecimiento de las licencias de vivienda libre se reduce al 26%.

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



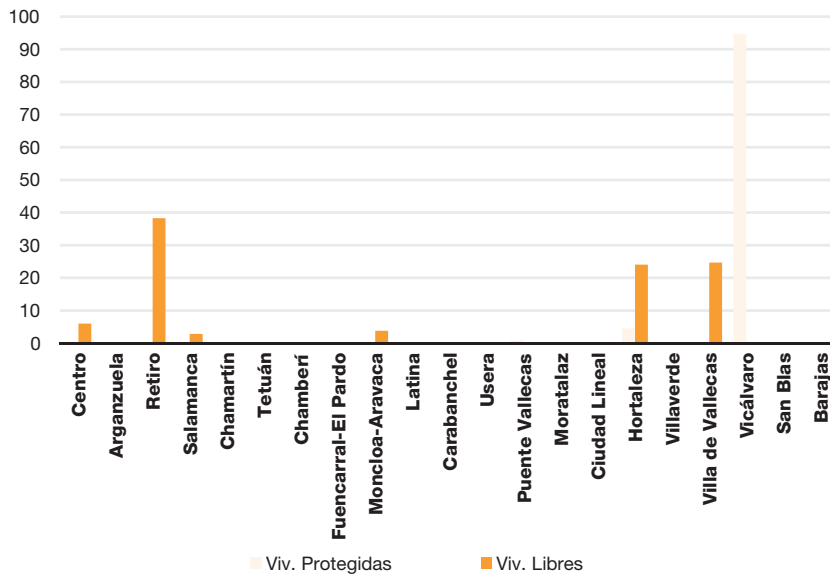
Fuente: D.G. Estadística del Ayuntamiento de Madrid (datos A.G. de Urbanismo y Vivienda)

Se agudiza la polarización espacial de la distribución de las licencias de vivienda. En el tercer trimestre de 2012, tan sólo cuatro distritos concentran el 96,6% de las licencias concedidas en la Ciudad de Madrid

La distribución de las licencias de vivienda está muy polarizada en el territorio. Por sí sólo, el distrito de Vicálvaro acapara el 74,2% de las licencias concedidas durante el tercer trimestre de 2012. A gran distancia le siguen los distritos de Hortaleza (8,8%), Retiro (8,3%) y Villa de Vallecas (5,3%), mientras que los porcentajes son exiguos en Centro (1,3%), Puente de Vallecas (0,6%) y Usera (0,1%) y en los doce distritos restantes no se registró ninguna licencia. Destacar el dinamismo constructivo de Retiro, que por sí solo acaparó el 81,2% de las licencias concedidas en el conjunto de la Almendra Central (el resto se distribuyó entre Centro, 12,8%, y Salamanca, 6%).

La preponderancia del distrito de Vicálvaro se deriva del hecho que concentró casi la práctica totalidad (94,7%) de las licencias de vivienda protegida concedidas en el tercer trimestre (el resto se repartió entre Hortaleza y Puente de Vallecas, 4,5% y 0,8%,

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



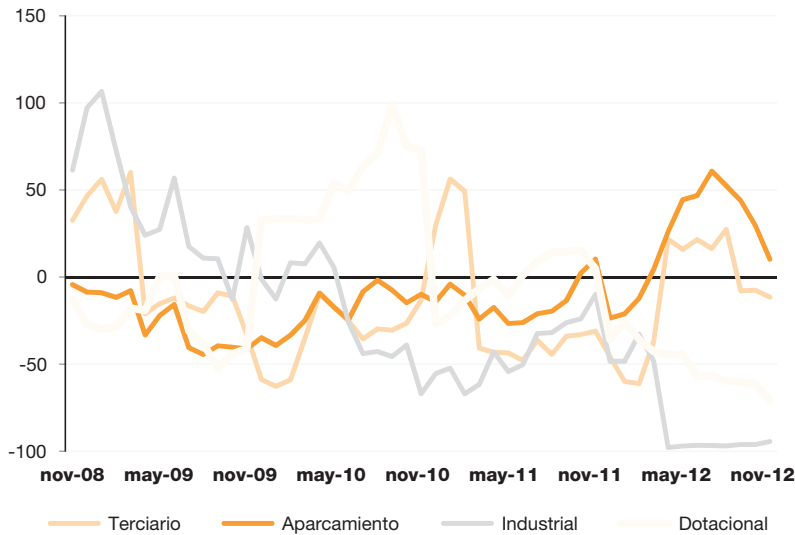
Fuente: D.G. Estadística del Ayuntamiento de Madrid (datos A.G. de Urbanismo y Vivienda)

respectivamente). La polarización es algo menos extrema en el caso de la vivienda libre, con tres distritos que sobresalen en el número de licencias: Retiro (38,3%), Villa de Vallecas (24,7%) y Hortaleza (24,1%); y el 13% restante se reparte entre los distritos de Centro, Moncloa-Aravaca, Salamanca y Usera.

El número total certificados de fin de obra nueva concedidos por el Colegio de Aparejadores y Arquitectos Técnicos de Madrid (COAATM) entre diciembre de 2011 y noviembre de 2012 sumó 5.364, lo cual supone un incremento del 61% respecto a los doce

El incremento de las licencias favorece la recuperación de 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)

meses anteriores. En el caso de las ampliaciones y reformas (2.169 certificados) el crecimiento fue menor, 8,8%. No obstante, atendiendo a la variación interanual del tercer trimestre de 2012, el crecimiento de los visados de obra nueva se redujo al 5,2%, frente al 26,9% de ampliaciones y reformas.

El retroceso en la creación del suelo no residencial escenifica la falta de dinamismo de las actividades económicas en la Ciudad

Los otros usos del suelo se encuentran al margen del relativo dinamismo de la actividad residencial. Así, atendiendo al conjunto de superficies construidas, el uso no residencial agravó su descenso, con una tasa media anual en noviembre de -20,8%, que contrasta con los valores positivos alcanzados en los meses de verano (5,7% en julio). Por tipos de usos, los descensos de la tasa media anual fueron generalizados, a excepción de la superficie destinada a aparcamiento, 10,3%. En consecuencia, aumenta el protagonismo del uso de aparcamiento, que acaparó el 73,6% del suelo no residencial creado en los últimos doce meses (20,7 puntos más que un año antes). Los descensos más pronunciados se registraron en el suelo industrial y dotacional (-94,4% y -70,8%, respectivamente), seguido del uso terciario (-11,5%).

2.3. Sistema financiero

En el transcurso de 2012 se ha intensificado el deterioro financiero, tanto en Madrid como en el conjunto del país, motivado por la restricción del crédito y el estancamiento del ahorro privado. La situación es aún más extrema en la financiación hipotecaria, que sufre un nuevo desplome.

Por otro lado, la reestructuración del sistema financiero sigue su curso con reducciones adicionales de empleo y oficinas en el corto y medio plazo.

La nota positiva se encuentra en parquet madrileño, que en los últimos meses redime buena parte de las pérdidas del año. La mejora de la prima de riesgo española y el proceso de capitalización financiera, junto con la vuelta del inversor exterior atraído por los bajos precios, auguran la continuidad de esta revalorización bursátil para 2013.

Oficinas de entidades de depósito

El número de oficinas ubicadas en la Ciudad de Madrid se contrajo un -2,9% durante el tercer trimestre de 2012, 1,3 puntos por debajo del trimestre anterior. De esta forma se contabilizan 2.810 oficinas de entidades de depósito, 21 menos que el trimestre anterior y 83 menos que hace doce meses. El descenso interanual del número de oficinas en la capital madrileña fue claramente inferior al del conjunto del país, -5,7%, mientras que la diferencia fue algo menos acusada con respecto a la Comunidad de Madrid, -3,8%.

La reestructuración de Bankia y de otras entidades financieras intervenidas puede acelerar el cierre de oficinas comerciales en los próximos meses

Aunque el cierre de oficinas se haya ralentizado en la Ciudad de Madrid (la tasa interanual era de -7% en el III trimestre de 2011), dadas la alta densidad de la red comercial existente y la necesidad de capitalización, junto el desplome del consumo, el alto desempleo y la falta de capacidad de acceso crediticio tanto de las familias como empresas, se espera que en los próximos meses continúe el cierre de oficinas en el país, que en el caso de Madrid estará particularmente afectado por el ajuste de Bankia en curso.

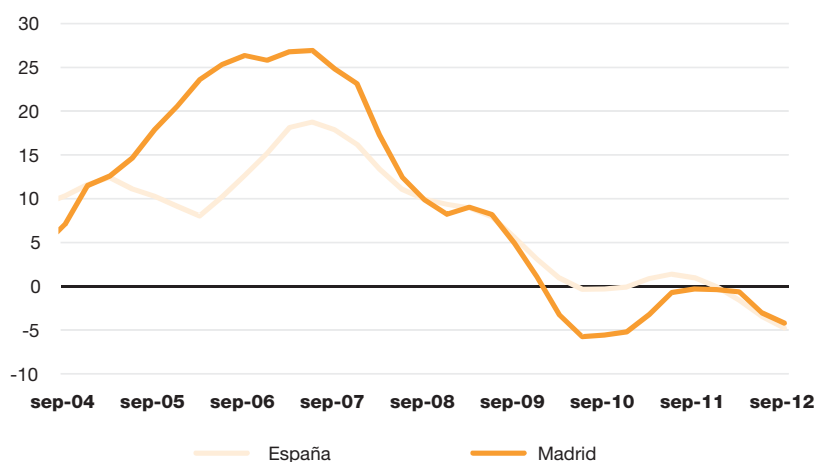
Depósitos e inversión crediticia

Tomando como referencia el tercer trimestre de 2012, el volumen de depósitos de las entidades financieras inscritas en la Comunidad de Madrid se cifró en 287,2 mil millones de euros, 18,2 mil menos que hace un año. La evolución de la tasa media anual agudizó la caída, -4,2%, 1,2 puntos más regresiva que el trimestre anterior. Por su parte, el descenso de tasa para el conjunto de España fue ligeramente menor, -3,5%.

Los depósitos caen un 4,2% en el tercer trimestre de 2012

El factor que motiva dicho descenso sigue estando esencialmente ligado a las dificultades de ahorro o la creciente necesidad por parte de los hogares y las empresas madrileñas de recurrir a los depósitos para autofinanciarse. Es decir, en el transcurso del año se ha perdido el incremento del ahorro logrado en el 2011, y esta tendencia regresiva puede incluso acelerarse en el 2013.

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

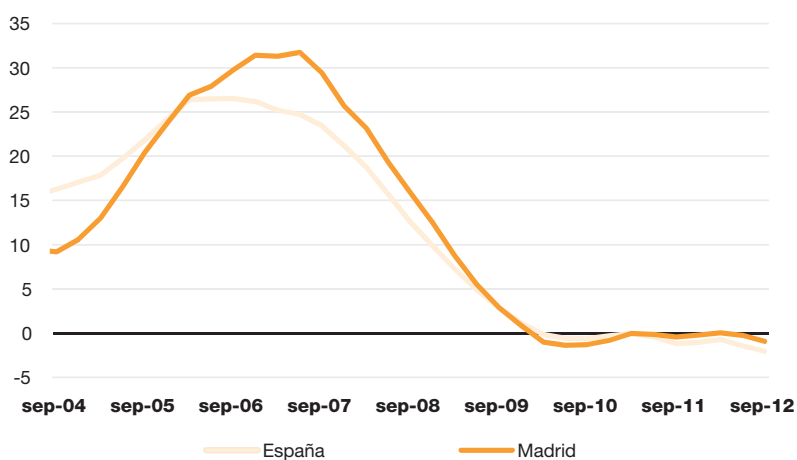


Fuente: Banco de España

El crédito retrocede un 0,9% en el tercer trimestre de 2012

Por otro lado, la evolución del volumen de crédito concedido por las entidades financieras no da muestras de superar el estancamiento, o incluso apunta a un declive. La leve recuperación de la tasa media anual a comienzos del 2012, que alcanzó la cota del 0% (frente al -0,4% del tercer trimestre de 2011) se ha disipado en el tercer trimestre de 2012, -0,9%. La evolución del crédito es aún más restrictiva en el caso de España, con una tasa del -2,1%. En total, el crédito del sector privado madrileño asciende a 417 mil millones de euros, 23,8 mil menos que el primer trimestre.

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



Fuente: Banco de España

El descenso más acusado de los depósitos en las entidades financieras con sucursales en Madrid desencadena una nueva caída del ratio de liquidez estructural (créditos cubiertos por el volumen de depósitos), que se sitúa en el 69,2% en el tercer trimestre de 2012, 2,4 puntos inferior al registrado un año antes. No obstante, el diferencial con el conjunto de España sigue siendo ventajoso para la región madrileña (6 puntos).

El descenso de los depósitos influye en la bajada del ratio de liquidez estructural hasta el 69,2%

Evolución del crédito hipotecario

Según datos del tercer trimestre de 2012, en la Comunidad de Madrid se crearon 14.322 hipotecas, cuyo montante total ascendió a 2.019 millones de euros, lo cual supone un importe medio de 140.979 euros por hipoteca concedida. La evolución interanual evidencia una pronunciada caída del número de hipotecas constituidas en el tercer trimestre, -22,9% (4.249 hipotecas menos que un año antes). El descenso del volumen total de dinero concedido fue aún más acusado, -40,2% (1.356 millones de euros menos que doce meses antes). Por su parte, el importe medio de las hipotecas se redujo un -22,4% (4.249 euros menos por hipoteca).

En el tercer trimestre de 2012 se agrava el duro ajuste del mercado hipotecario madrileño, con descensos acusados del número de hipotecas y créditos concedidos

En términos comparados, la evolución fue similar respecto a la variación del número de hipotecas constituidas en el país, -23,7%, pero más severa si se compara con el volumen de crédito concedido y el importe medio de las hipotecas españolas (-30,7% y -9,2%, respectivamente). Con todo, la financiación media de una hipoteca en Madrid es 35.244 euros superior a la media española.

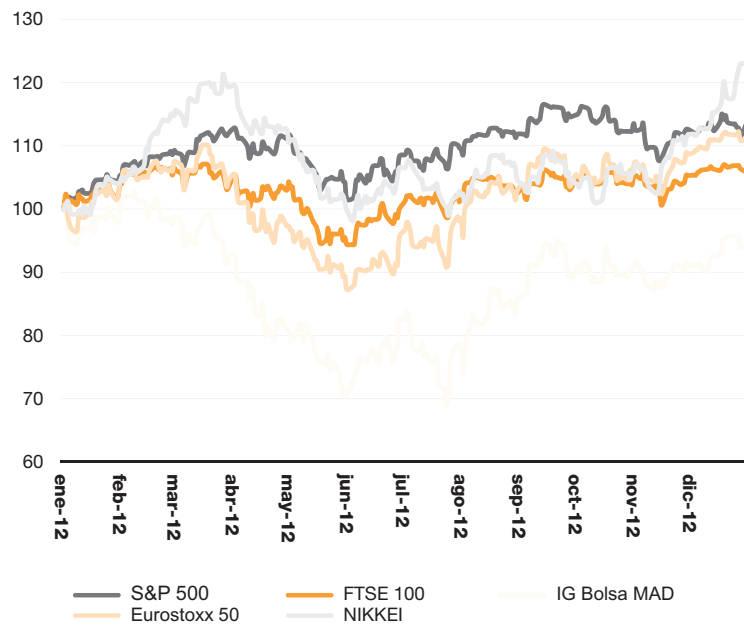
Mercado bursátil

La Bolsa de Madrid cierra 2012 con pérdidas, -3,8% respecto a final de 2011, lo cual contrasta con el crecimiento de los principales índices bursátiles de referencia internacional. Entre éstos, sobresalieron los índices alemán (DAX Index) y japonés (NIKKEI), con subidas superiores al 20%. Otros incrementos destacados por parte del S&P 500 (13,4%) y Eurostoxx 50 (11,2%) reflejaron la recuperación bursátil en Estados Unidos y la Zona Euro, mientras que el índice de referencia británico FTSE 100 tan sólo creció un 5,8%.

La variación negativa del parquet madrileño en 2012, contrasta con el crecimiento de los principales índices bursátiles internacionales. No obstante, el crecimiento de los últimos meses permiten cerrar el año con optimismo

Sin embargo, el balance de los últimos meses es claramente positivo para la bolsa madrileña, cuyo rebote se ha visto favorecido por la mejora de la financiación de la deuda y la capitalización del sistema bancario español, junto con la incipiente entrada de inversores extranjeros atraídos por los bajos precios de las empresas del IBEX-35. Así, a partir del 2 de agosto y hasta el cierre del año la Bolsa de Madrid se incrementó un 27,9%, lo cual ha permitido recuperar 180 puntos de los 228 perdidos antes de esta fecha.

Evolución Índices bursátiles (100=31/12/2011)



Fuente: Bloomberg

2.4. Turismo

Desde el verano y, de forma más acusada, a partir de otoño de 2012 se aprecia un deterioro de las variables turísticas de la Ciudad de Madrid. Así, según los datos de la Encuesta de Ocupación Hotelera (INE), el número de viajeros alojados en establecimientos hoteleros de la Ciudad entre septiembre y noviembre fue del -6% respecto al mismo periodo de 2011. Dicho retroceso es más pronunciado que los meses anteriores: -1,7% de marzo a mayo y -3% de junio a agosto (corregido el impacto de la Jornada Mundial de la Juventud celebrada un año antes). De hecho, entre enero y noviembre la Ciudad ha perdido casi 300 mil viajeros respecto al mismo periodo en 2011 (211 mil descontando el efecto de la JMJ).

Teniendo en cuenta el origen, los viajeros residentes extranjeros presentan el peor comportamiento, con una variación interanual del -7% en los tres meses de septiembre a noviembre, dos puntos más regresiva que los residentes en España. Esta divergencia según el origen ha aumentado en los últimos meses, alcanzando su momento más extremo en el mes de noviembre, con un descenso interanual del 8,9% por parte de los viajeros procedentes del extranjero, frente a la leve caída del 0,4% de los viajeros del ámbito nacional. De hecho, el turismo exterior es la causa del 73% del descenso de viajeros de la Ciudad. El declive económico o amenaza de recesión de los mercados emisores extranjeros, particularmente europeos, influyen en los malos datos de turismo exterior, mientras que la menor caída del turismo nacional se debe en parte a que los ajustes de dicho mercado se produjeron con anterioridad o por el hecho de que los españoles viajan al extranjero menos.

En los meses finales de 2012 se agrava la tendencia descendente de las variables turísticas de la Ciudad de Madrid apuntada en verano

El retroceso de la demanda turística en los tres últimos meses considerados (septiembre-noviembre), se aprecia de manera pareja en el número de viajeros y las pernoctaciones (-6% y -5,8%, respectivamente)

Principales indicadores turísticos de la Ciudad de Madrid

	2011	2012		Var. % 11/10	Var. % 12*/11	
		sep	oct			nov
Viajeros	8.317.407	718.165	756.249	618.600	5,7	-6,0
nacionales	4.151.919	335.200	360.096	335.125	3,2	-4,9
extranjeros	4.166.693	382.965	396.153	283.475	8,3	-7,0
Pernoctaciones	16.408.062	1.411.377	1.513.176	1.216.993	8,0	-5,8
nacionales	7.164.028	581.961	627.590	579.221	3,4	-2,9
extranjeros	9.247.341	829.416	885.586	637.772	11,9	-7,8
Estancia media	1,97	1,97	2,00	1,97	2,3	0,3
nacionales	1,73	1,74	1,74	1,73	0,3	2,1
extranjeros	2,22	2,17	2,24	2,25	3,4	-0,7
Grado ocupación por plaza	56,2	58,11	60,31	50,71	3,3	-5,7

* Acumulado septiembre-noviembre

Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (EOH). INE

El turismo exterior acapara la mayor parte de las pérdidas de la demanda. El descenso del turismo nacional fue menos acusado, particularmente en el número de pernoctaciones

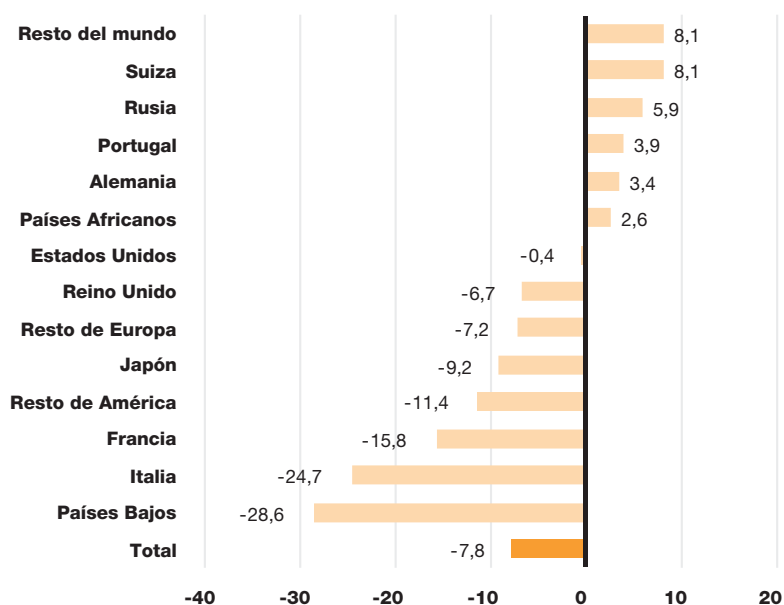
Suiza, Rusia, Portugal y Alemania experimentaron un incremento de las pernoctaciones, pero dichas ganancias fueron insuficientes para compensar el retroceso de los otros mercados europeos entre septiembre y noviembre

La evolución de las pernoctaciones ha sido similar, presentando una variación interanual en los tres últimos meses considerados del -5,8%, siendo el descenso más pronunciado entre los turistas procedentes del extranjero, -7,9%, que entre los de origen nacional, -2,9%. En lo que va de año, se han reducido más de 701 mil pernoctaciones, de las cuáles un 83,2% corresponde al turismo exterior.

Los mejores datos de pernoctaciones por parte del turismo nacional influye en un ligero incremento de la estancia media (0,3% de variación interanual en los tres meses considerados). De hecho, el crecimiento de la estancia media del turista de ámbito nacional, 2,1%, compensó la caída del turismo exterior, -0,7%. En cuanto al grado de ocupación por plaza, la variación interanual cae un -5,7%.

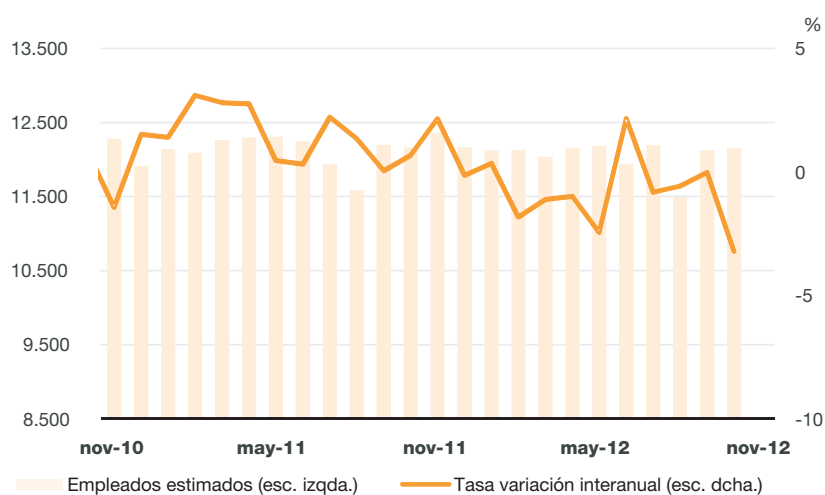
Atendiendo al origen geográfico de las pernoctaciones realizadas por los turistas procedentes del exterior, algunos países de la UE protagonizaron los mayores retrocesos, con caídas superiores al 20% en Países Bajos e Italia, y algo menos acusadas en Francia y Reino Unido (-15,8% y -6,7%, respectivamente). Además, este descenso no fue compensando por otros países fuera de Europa, ya que el principal mercado asiático, Japón, retrocedió un -9,2%, y el principal mercado americano, Estados Unidos, permaneció prácticamente estancado, -0,4%, mientras que las pernoctaciones del resto de América se contrajeron un -11,4% y en los países africanos apenas aumentaron un 2,6%. Dentro de Europa, excepcionalmente crecieron, por este orden, Suiza, Rusia, Portugal y Alemania, con incrementos interanuales entre el 8,1% y el 3,4%. La mayor diversificación o potenciación de los mercados emergentes estuvo protagonizado por el crecimiento relativo del resto del mundo, 8,1%.

Pernoctaciones extranjeras en alojamiento hotelero en la Ciudad de Madrid (tasa interanual en % del acumulado septiembre-noviembre 2012)



Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (EOH). INE

Empleo en los establecimientos hoteleros de la Ciudad de Madrid

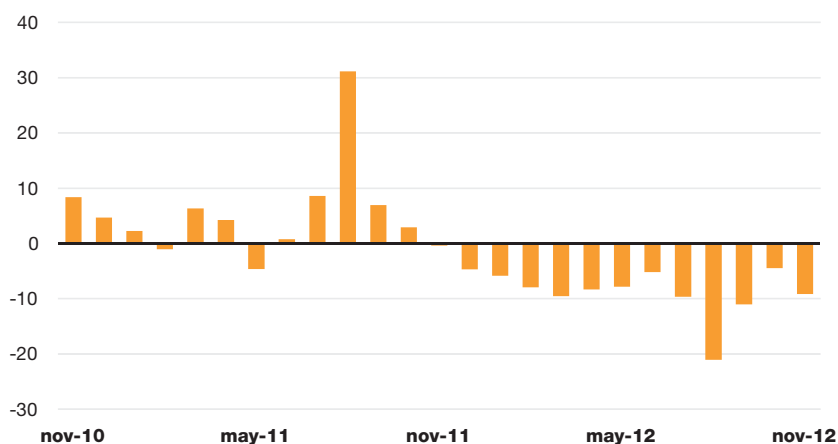


Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (EOH). INE

El descenso de la demanda y una mayor oferta disponible empeora la rentabilidad del sector

La combinación de una demanda turística regresiva y un aumento de la oferta hotelera ha repercutido en el descenso de los ingresos por habitación disponible en la Comunidad de Madrid, que en noviembre (-9,3%) encadena trece meses consecutivos con variaciones negativas. En cifras absolutas, el promedio de enero a noviembre de 2012 alcanzó un ingreso medio por habitación de 46,3 euros, lo cual supone un decrecimiento interanual de -8,9%. En términos comparados, dicho promedio supera en 6,7 euros al del conjunto del país, aunque éste pudo mantener los precios (con un ligero descenso del 0,3% en el periodo considerado).

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



Fuente: INE

2.5. Transporte

A punto de finalizar el año, el transporte en el aeropuerto de Barajas ha sufrido un retroceso. El número de pasajeros acumulado entre enero y noviembre desciende un 8,5% respecto al mismo periodo del año pasado, lo que en términos absolutos se traduce en cerca de 4 millones de pasajeros menos. La contracción afecta más al tráfico de pasajeros de ámbito nacional, -14,8% y, por ello, la cuota del tráfico internacional se eleva hasta el 67,7% del total de pasajeros (2,4 puntos más que el mismo periodo del año pasado). Pero la caída del tráfico internacional, -5,1%, hace que pierda su papel amortiguador de otros años. La evolución fue especialmente negativa en los últimos

Al final de año se agudiza la caída del tráfico aéreo en Barajas, tanto de viajeros como de mercancías. El tráfico nacional sigue siendo el más afectado, pero el retroceso también afecta al tráfico internacional

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	30.552	47.668	346.486
ene-11	3.560	1.247	2.314	31.974	3.532	27.020
feb-11	3.389	1.279	2.110	36.058	3.666	28.308
mar-11	4.033	1.476	2.557	32.923	4.199	31.860
abr-11	4.281	1.447	2.834	30.685	3.380	27.305
may-11	4.206	1.462	2.744	32.933	4.211	28.723
jun-11	4.380	1.541	2.839	31.586	4.120	27.467
jul-11	4.890	1.653	3.237	32.923	4.189	28.734
ago-11	4.770	1.553	3.218	28.576	3.921	24.656
sep-11	4.506	1.544	2.962	32.709	4.064	28.645
oct-11	4.298	1.453	2.845	36.305	4.285	32.021
nov-11	3.624	1.261	2.363	34.287	4.020	30.267
2012						
ene-12	3.334	1.067	2.267	28.640	3.197	25.443
feb-12	3.136	1.038	2.099	28.583	3.232	25.351
mar-12	3.617	1.181	2.436	35.564	4.083	31.481
abr-12	3.927	1.202	2.726	25.540	2.686	22.854
may-12	3.960	1.316	2.644	29.151	3.648	25.503
jun-12	4.154	1.393	2.761	28.870	3.873	24.997
jul-12	4.526	1.478	3.048	29.670	3.762	25.908
ago-12	4.299	1.341	2.958	28.068	3.321	24.747
sep-12	4.079	1.313	2.766	29.055	3.206	25.849
oct-12	3.863	1.245	2.618	32.306	3.399	28.907
nov-12	3.143	987	2.156	31.680	3.589	28.091
Var. 12/11*	-8,5%	-14,8%	-5,1%	-9,4%	-12,8%	-8,2%

* Tasa interanual del acumulado del periodo enero-noviembre de 2012

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

meses, presentando noviembre una variación interanual del -13,3%, la mínima del año, que fue especialmente severa en el caso del tráfico nacional, -21,7%, por un -8,8% en el tráfico internacional. Entre las múltiples causas de este descenso hay que apuntar la menor demanda turística en la Ciudad de Madrid durante 2012 y, de forma particular para el tráfico nacional, la situación de crisis económica en el país.

El crecimiento de las exportaciones españolas no se ha reflejado en un aumento del tráfico de mercancías en Barajas, porque el grueso de flujos comerciales se han canalizado hacia otros modos de transporte menos costosos. Así, para el periodo analizado el tráfico de mercancías cayó un 9,4%. De nuevo el descenso fue más acusado en el tráfico nacional, -12,8%, que en el tráfico internacional, -8,2%, aunque ello tiene un impacto menor debido al reducido peso del tráfico nacional en la cuota total de mercancías (11,6%).

Principales indicadores de transporte colectivo en Madrid (en miles)

	Viajeros Metro y EMT			Viajeros Cercanías
	Total	Autobús	Metro	
2007	1.142.620	454.892	687.728	331.185
2008	1.120.059	434.520	685.539	324.323
2009	1.076.401	426.425	649.976	300.685
2010	1.070.553	439.381	631.173	304.227
2011	1.066.362	426.588	639.775	307.977
ene-11	90.066	36.146	53.920	26.279
feb-11	90.651	36.672	53.979	25.486
mar-11	103.496	42.132	61.364	27.949
abr-11	88.326	35.817	52.509	25.185
may-11	98.897	40.668	58.229	26.473
jun-11	92.781	38.267	54.514	27.417
jul-11	77.447	30.729	46.718	23.513
ago-11	61.345	21.523	39.821	17.795
sep-11	83.552	33.060	50.491	23.415
oct-11	94.732	37.997	56.735	28.581
2012				
ene-12	91.327	36.564	54.763	26.154
feb-12	92.414	36.692	55.723	27.631
mar-12	95.724	38.554	57.169	28.517
abr-12	83.554	33.174	50.379	24.630
may-12	93.174	37.975	55.199	26.849
jun-12	89.098	36.660	52.438	26.441
jul-12	74.601	29.267	45.335	23.276
ago-12	52.856	20.324	32.532	16.386
sep-12	78.213	31.025	47.188	23.261
oct-12	93.820	37.996	55.825	29.627
Var. 12/11*	-4,1%	-4,2%	-4,1%	0,3%

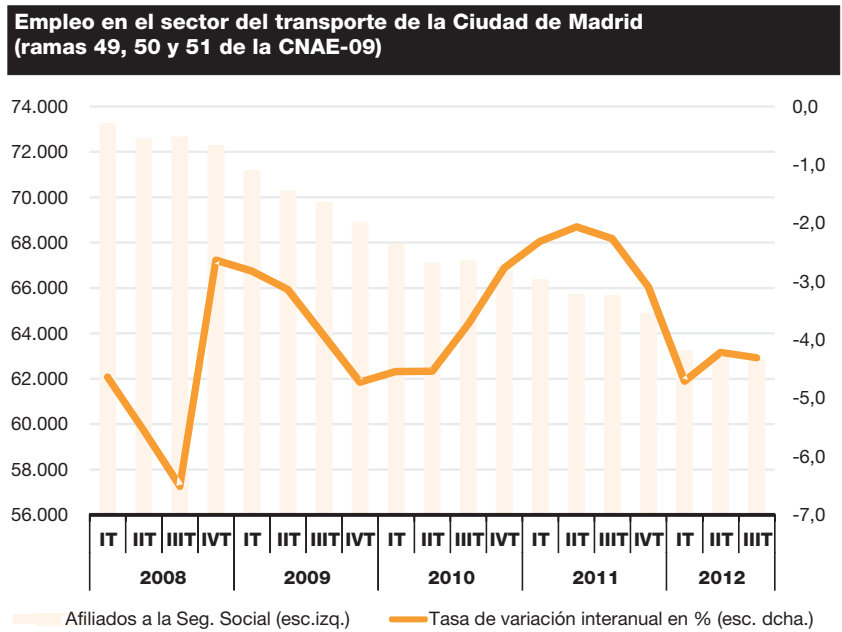
*La tasa interanual corresponde al acumulado enero-octubre 2012
Fuente: Dirección General de Estadística del Ayuntamiento de Madrid e INE

Respecto al transporte urbano de la Ciudad, de enero a octubre se produjeron 844 millones de viajes entre Metro y autobús de la EMT, lo cual supone un descenso de 36,5 millones, -4,1%, respecto al mismo periodo del año pasado. El descenso sido prácticamente idéntico en los dos modos, pero en los últimos tres meses con datos disponibles (de agosto a octubre), la caída es más pronunciada en los autobuses de la EMT que en el Metro (-5,4% y -2,7%, respectivamente). Por otro lado, el transporte de Cercanías, menos afectado por el encarecimiento de las tarifas, ofrece un balance más positivo, registrando en estos diez primeros meses de 2012 un ligero crecimiento interanual del 0,3%. Los últimos tres meses analizados fueron especialmente buenos para el transporte de Cercanías, con una variación interanual del 2,7%.

En el transporte urbano la caída de viajeros afecta por igual a los autobuses de la EMT y el Metro, pero no así a los viajeros de Cercanías que experimentan una recuperación en los últimos meses

En cuanto a la dimensión laboral del sector del transporte en la Ciudad de Madrid, la evolución del empleo sigue anclada en números negativos. La variación interanual del tercer trimestre de los afiliados a la Seguridad fue del -4,3%, una décima más regresiva que el trimestre anterior. En lo que va de año se han destruido 2.046 empleos en el sector. La mayor caída relativa del transporte aéreo en el tercer trimestre, -5,3%, 1,5 puntos más que el tráfico terrestre, refleja el proceso de ajuste que está sufriendo el sector aeroportuario.

El empleo en el sector encadena 23 trimestres consecutivos con variaciones negativas. A corto plazo las perspectivas son especialmente malas para el transporte aeroportuario



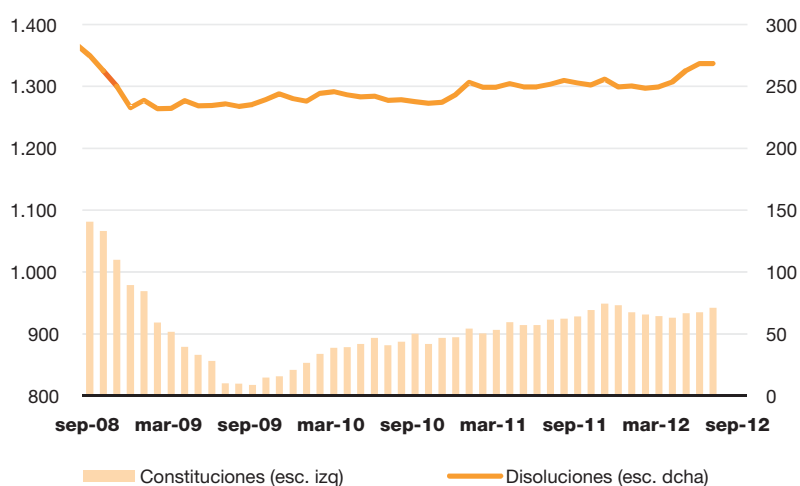
Fuente: D. G. de Estadística del Ayto. de Madrid. Tesorería Gral. de la Seguridad Social

3. DINÁMICA EMPRESARIAL

En el tercer trimestre aumenta el número de sociedades constituidas, pero a menor ritmo que el número de disoluciones, lo cual frena la creación neta de sociedades

El promedio anual de constituciones alcanzó en septiembre de 2012 la cifra de 943 sociedades en la Ciudad de Madrid, lo que supone un ligero incremento del 2,1% respecto a septiembre de 2011. Si se considera la cifra agregada del tercer trimestre, el crecimiento interanual es más elevado, 8,8%, y supone una clara mejoría respecto al segundo trimestre, -3,5%. En el sentido contrario, el ritmo de incremento del promedio anual de disoluciones se ha acelerado en los últimos meses, situándose en 268 sociedades en septiembre de 2012, un 6,6% más que doce meses antes. De hecho, el número de disoluciones del tercer trimestre registró un incremento interanual del 37,1%. En consecuencia, el mayor incremento de las disoluciones ha perjudicado al saldo de creación neta (constituciones menos disoluciones), que en septiembre se redujo a 674 empresas, 19 menos que en enero, y cuya variación interanual para el tercer trimestre se redujo al 0,5% (2,5 y 5,1 puntos menos que en el segundo y primer trimestres, respectivamente).

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

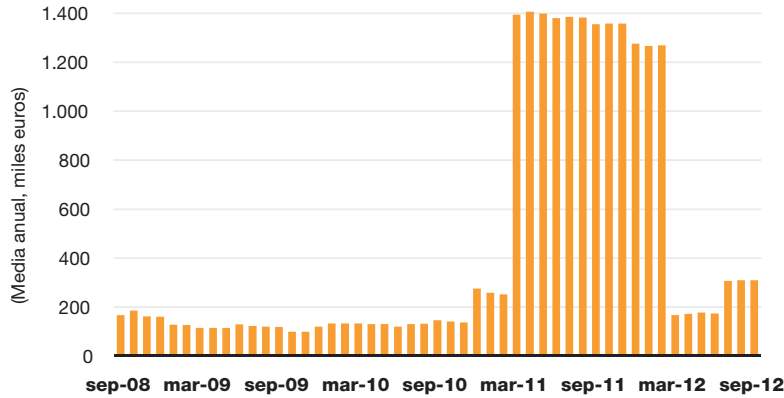


* Extinciones, suspensiones, quiebras y declaraciones concursales de sociedades
Fuente: D. G. de Estadística del Ayto. de Madrid. Colegio de Registradores

La evolución de la tasa media anual de capitalización de las sociedades de la Ciudad de Madrid experimenta un nuevo episodio de intenso crecimiento derivado del proceso de capitalización bancaria en curso. Así, en tan sólo un mes, de junio a julio, la capitalización media pasa de 175.000 a 307.000 euros. Los incrementos en los siguientes meses son más modestos, cerrándose el tercer trimestre de 2012 en 310.500 euros.

El nuevo episodio de capitalización bancaria desencadena un intenso crecimiento de la capitalización media de las sociedades madrileñas

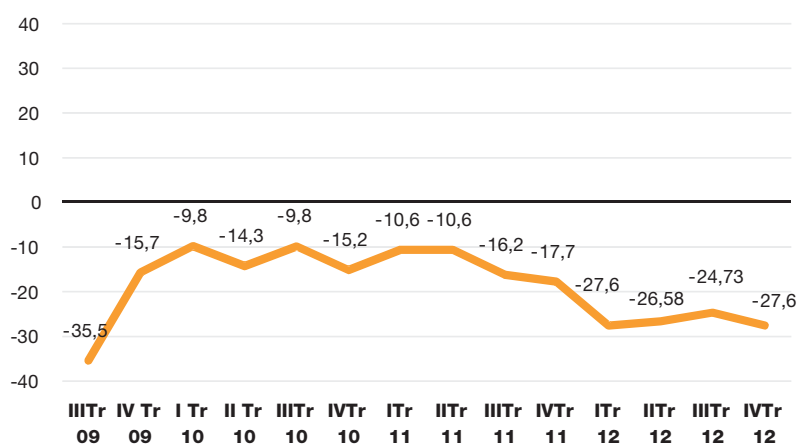
Capitalización media de sociedades mercantiles constituidas en la Ciudad de Madrid



El 2012 concluye con un empeoramiento del indicador de confianza de los empresarios madrileños

El indicador de clima empresarial elaborado para el cuarto trimestre de 2012 muestra un deterioro de la percepción económica, situándose en -27,7, 2,8 puntos más regresivo que el trimestre anterior, aunque al mismo nivel que a comienzo del año. En consecuencia, se puede afirmar que desde el punto de vista empresarial la situación económica está estancada en valores negativos.

Indicador de confianza empresarial. Ciudad de Madrid

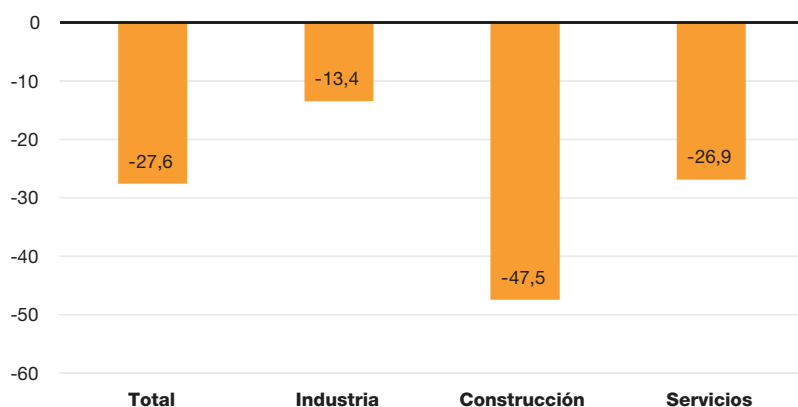


Fuente: Encuesta de Confianza Empresarial elaborada por el Observatorio Económico del Área de Gobierno de Economía y Empleo. Ayuntamiento Madrid

Desde el punto de vista sectorial, la percepción más negativa afecta a la construcción, mientras que la industria suaviza sensiblemente la valoración negativa

Atendiendo al desglose sectorial, sin excepciones todos los sectores permanecen en valores negativos. No obstante, respecto al trimestre anterior mejora sustancialmente el índice de confianza de la industria, 20,4 puntos menos regresivo, situándose en el cuarto trimestre en -13,4. En cambio la percepción en la construcción se deteriora en 19,2 puntos, volviendo a una cifra extrema propia de los principios de la crisis (-47,5). La caída de la confianza en el sector servicios es más modesta, 3,8 puntos, cerrando el año en -26,9, aunque, dado el peso de dicho sector en el conjunto de la economía madrileña, repercute en la tendencia descendente del índice general.

Indicador de confianza empresarial por sectores. Ciudad de Madrid. IV Trimestre de 2012

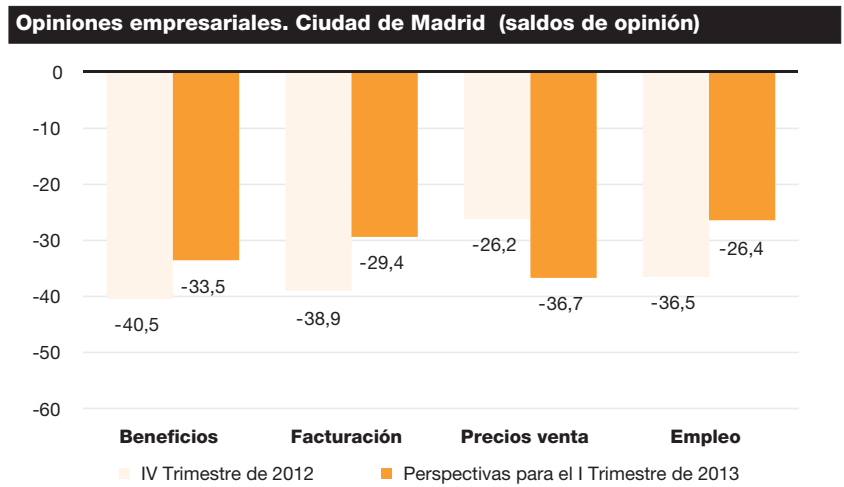


Fuente: Encuesta de Confianza Empresarial elaborada por el Observatorio Económico del Área de Gobierno de Economía y Empleo. Ayuntamiento Madrid

Respecto a la desagregación según las variables económicas analizadas, la percepción de los empresarios se agrava, y en términos generales no se han cumplido las expectativas de una mejoría relativa para el cuarto trimestre publicadas hace tres meses. En este sentido, los empresarios ofrecen valoraciones sensiblemente peores en los beneficios, empleo y facturación (17,4, 12,8 y 11 puntos más desfavorables, respectivamente). La única excepción fue la categoría precios venta (12,5 puntos mejor valorada).

En el cuarto trimestre, una vez más, la evolución de la percepción de las variables económicas ha sido más regresiva que la opinión inicial de los empresarios

Sin salir de las valoraciones negativas, de nuevo las expectativas de los empresarios madrileños para el primer trimestre de 2013 apuntan un panorama algo menos regresivo en las variables de negocio. La mejoras relativas más notables se dan en el empleo y la facturación (10,2 y 9,6, respectivamente, menos regresivos), mientras que la variación es más discreta en los beneficios (6,9 puntos) y empeora en los precios de venta (10,5 puntos más regresivo).



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

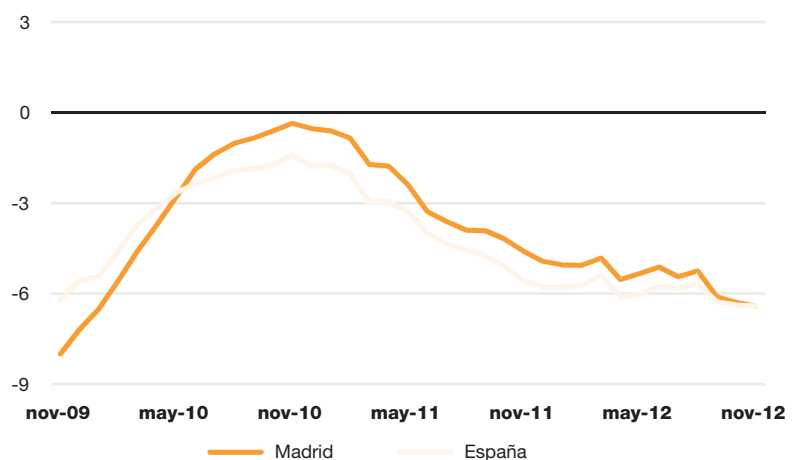
4. DEMANDA

4.1. Consumo

A finales de año el descenso de la tasa media anual de las ventas del comercio minorista expresa el marcado deterioro de los niveles de consumo

El agravamiento de la situación económica en 2012 ha repercutido en el deterioro del consumo madrileño. En noviembre la tasa media anual de las ventas al por menor de la Comunidad de Madrid se situó en el -6,4%, el mínimo del año y casi dos puntos más regresiva que en noviembre de 2011. Además, el declive del consumo madrileño ha sido más intenso que la media nacional (que para el mismo periodo recayó ocho décimas), lo cual ha eliminado el diferencial positivo que tenía la Comunidad de Madrid.

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

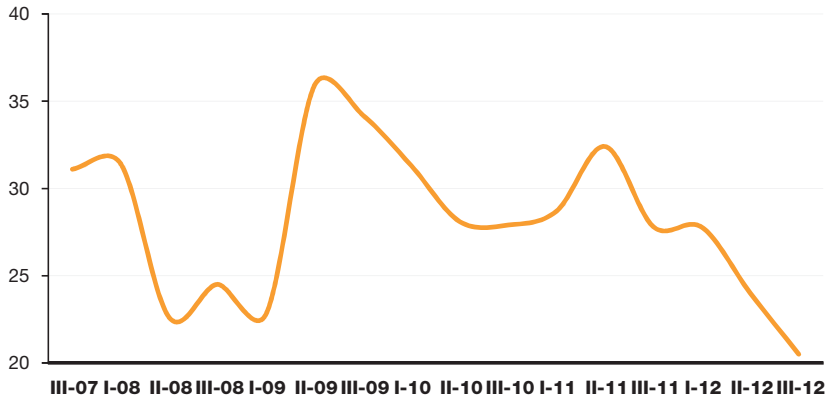


Fuente: INE

El índice de confianza del consumidor madrileño se sitúa en el mínimo histórico de la serie

Para el caso concreto de la Ciudad de Madrid, la evolución del Índice del Confianza del Consumidor evidencia la tendencia regresiva de 2012. En torno al umbral de los 20 puntos, el índice toca fondo en el tercer cuatrimestre, con un descenso de 7,3 puntos con respecto al año anterior. Teniendo en cuenta la mala situación económica, aunque el adelantamiento de las rebajas y el efecto de las compras aplazadas pueda suponer un puntual repunte, la perspectiva de recuperación del consumo en 2013 es incierta.

Índice de Confianza del consumidor madrileño

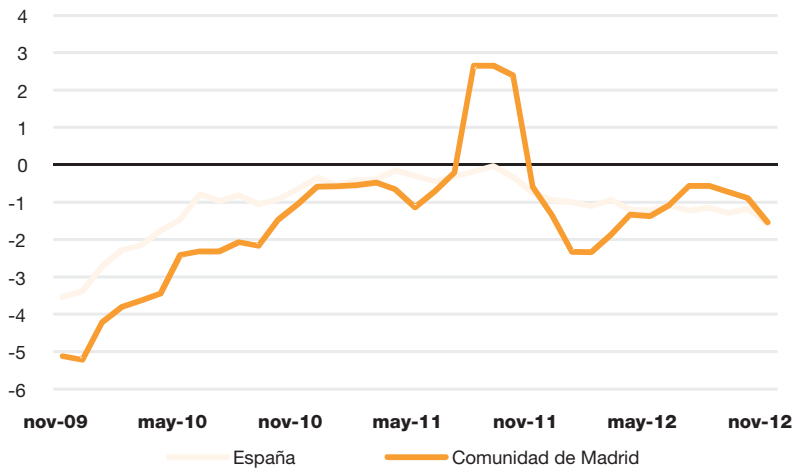


Fuente: Área de Gobierno de Economía, Empleo y Participación Ciudadana del Ayuntamiento de Madrid.

La evolución del índice de ocupación en el comercio al por menor traduce el deterioro de las ventas y del consumo. En este sentido, la tasa interanual del índice se contrajo un 1,5%, casi un punto más regresiva que en agosto, volviendo así a la senda descendente de principios de año. Es decir, como en el caso del consumo, se alejan las perspectivas de recuperación del empleo en el sector, que fluctúa en valores negativos desde hace más de un año. El ritmo de deterioro es similar al del conjunto del país, como evidencia la convergencia del índice en los últimos meses.

La variación interanual de noviembre evidencia un retroceso del índice de ocupación del sector comercial

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

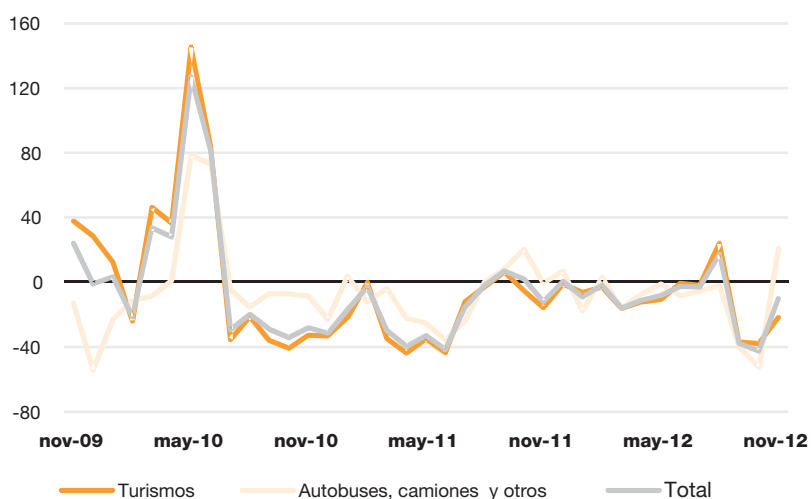


Fuente: INE

En el capítulo específico de los vehículos, de enero a noviembre de 2012 se matricularon un total de 45.304, lo cual supone un descenso del 12,5% con respecto al mismo periodo de 2011. Respecto a la variación intertrimestral, en el tercero se acentúa el descenso, -10,2%, tres puntos más regresivo que el trimestre anterior. Además, para el cuarto trimestre es previsible que se agudice la caída de las compras de vehículos por el efecto de la subida del IVA a partir de septiembre. Por tipologías, considerando el periodo de enero a noviembre, el retroceso interanual fue algo menor en los turismos, -11,8%, que en el resto de vehículos, -14,3%.

La disminución de la matriculación de vehículos es otro síntoma de la contracción del consumo en la Ciudad de Madrid

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



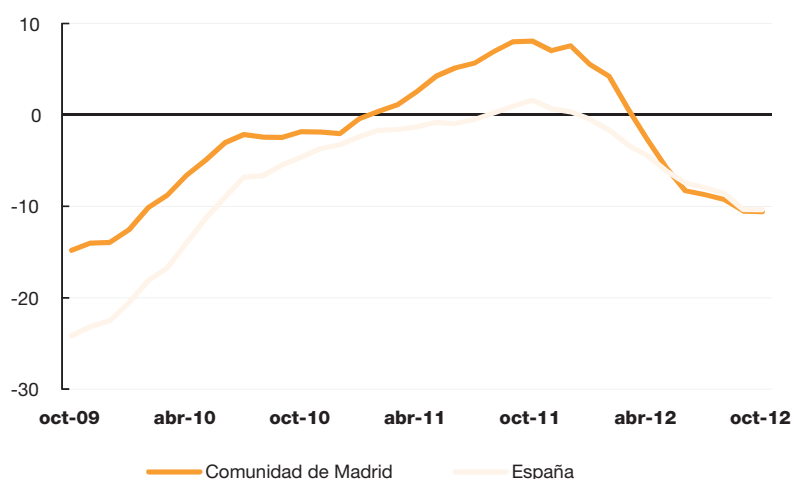
Fuente: D. G. de Estadística del Ayuntamiento de Madrid.- DGT

4.2. Inversión

En los últimos meses del año se aminoró el ritmo de descenso de las inversiones en bienes de equipo

Se mantiene la contracción de la inversión productiva en la Comunidad de Madrid, aunque en los últimos meses se atenúa esta tendencia. En este sentido, el índice de producción industrial para los bienes de equipo del mes de octubre se redujo en 4,7 puntos respecto al mismo mes de 2011, un descenso sensiblemente inferior al registrado en el mes de septiembre, 13,3 puntos menos. De esta forma, aunque la tasa media anual de inversión en bienes de equipó alcance en octubre el mínimo del año, -10,6%, se reduce notablemente su ritmo de caída (1,8 puntos entre julio y octubre, frente a los seis puntos entre abril y julio). Las diferencias son mínimas respecto al conjunto del país, tan sólo dos décimas en la tasa media anual de octubre (-10,4%).

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



Fuente: INE

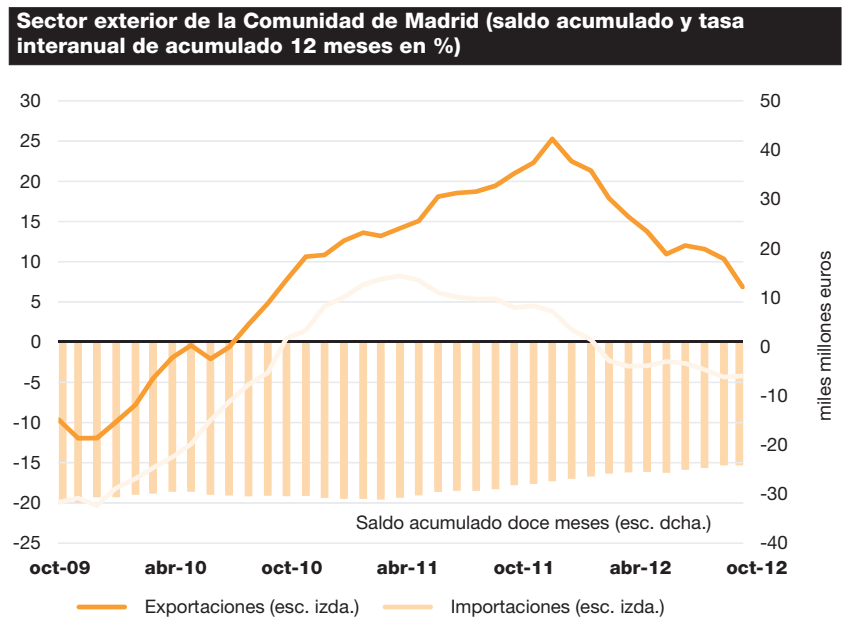
4.3. Sector exterior

La economía madrileña, como el resto del país, tiene en la evolución positiva de las exportaciones uno de sus puntos fuertes. Tomando como referencia la evolución de los doce meses hasta octubre de 2012 (último dato disponible), el monto acumulado de las exportaciones ascendió a 27.169 millones de euros, 501 millones más que en enero. No obstante, en el transcurso del año el crecimiento de la tasa interanual del acumulado en doce meses se ha reducido sensiblemente, situándose en el 6,9% en octubre, 15,6 puntos menos que enero, lo cual es un síntoma de la menor capacidad de la región para seguir impulsando las exportaciones en un contexto de recesión económica para el conjunto de la UE.

El efecto combinado del incremento de las exportaciones y, sobre todo, el descenso de las importaciones (que desde marzo encadenan ocho meses consecutivos con tasas negativas) ha permitido reducir la balanza comercial negativa de la región en 2.654 millones respecto a comienzos del año. El acumulado de las importaciones en octubre es de 50.685 millones de euros, 2.153 millones menos que en enero.

En los doce últimos meses hasta octubre de 2012, el valor de las exportaciones creció un 6,9%, lejos del 17,8% del incremento producido un año antes

El descenso de las importaciones está siendo decisivo a la hora de reducir el saldo comercial negativo de la región



Fuente: ICEX

Según los tipos de productos, el mayor incremento de las exportaciones se produjo en “otras mercancías” sin especificar, con una variación interanual del 91,4%. A distancia le siguen las categorías de “bienes de consumo duradero”, “manufacturas de consumo” y “bienes de equipo”, todas ellas por encima de la media regional, mientras que las “materias primas” y el “sector del automóvil” se situaron por debajo de la media. Los dos únicos casos con variaciones negativas de las exportaciones se produjeron en los “productos energéticos” y “semimanufacturas”. Por el contrario, el grueso de las partidas registró un descenso de las importaciones, con

Comercio exterior por sectores económicos en la Comunidad de Madrid

	Acumulado 12 meses (Oct 2012)			Var 12/11* (%)		
	Exports.	Imports.	Saldo	Exports.	Imports.	Saldo
Total (miles euros)	27.169.302	50.685.215	-23.515.913	6,9	-4,2	-14,5
1 Alimentos	1.138.245	3.778.686	-2.640.440	9,3	4,7	2,9
2 Prod. Energéticos	1.952.928	4.072.735	-2.119.807	-29,3	18,3	211,3
3 Materias primas	263.235	475.848	-212.613	6,2	-19,9	-38,6
4 Semimanufacturas	7.836.687	13.451.254	-5.614.566	-2,6	-3,9	-5,7
5 Bienes de equipo	8.107.074	15.403.594	-7.296.520	9,0	-8,1	-21,8
6 Sector automóvil	1.822.622	4.473.126	-2.650.504	2,1	-13,7	-22,0
7 Bs. cons. duradero	345.351	1.370.838	-1.025.486	24,5	-12,9	-20,9
8 Manuf consumo	2.324.340	6.546.763	-4.222.423	13,0	-6,4	-14,4
9 Otras mercancías	3.378.819	1.112.372	2.266.447	91,4	47,4	124,2

* Variación interanual del acumulado a 12 meses (octubre 2012/ noviembre 2011)
Fuente: DATACOMEX.

las únicas excepciones en “otras mercancías”, “productos energéticos” y “alimentos”. Destacar, que de nuevo son “otras mercancías” la única categoría de la región que presentó un saldo comercial favorable. En términos absolutos, las “semimanufacturas” y “bienes de equipo” concentraron más de la mitad de las exportaciones e importaciones acumuladas en la Comunidad de Madrid.

5. PRECIOS Y SALARIOS

La tasa interanual de la inflación se sitúa en el 2,8% en el mes de noviembre, seis décimas menos que en octubre, y podría cerrar el año en 2,5%, la misma cifra que en diciembre de 2011

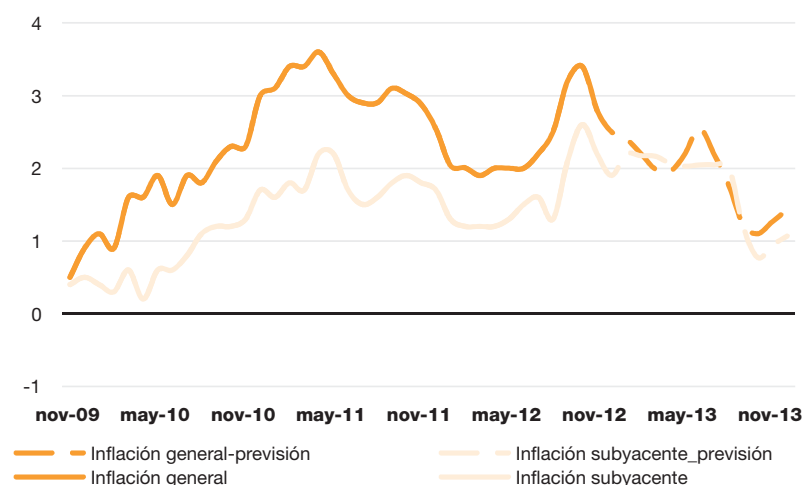
La inflación en la Comunidad de Madrid alcanzó su máximo anual en el mes de octubre, 3,4%, en gran medida por el efecto de la entrada en vigor del aumento del IVA y el incremento del precio de carburantes. Sin embargo, en noviembre se contuvo la tendencia inflacionista hasta el 2,8% (2,2% la subyacente), y de cumplirse las previsiones puede cerrar el 2012 en el 2,5%, es decir, la misma cifra que un año antes. El descenso del mes de noviembre se debe a la moderación de los precios de los productos energéticos y de los vehículos tras el plan PIVE, así como a que el impacto de la subida del IVA ha sido menor de lo esperado y se ha espaciado en el tiempo.

En el actual contexto de menor volatilidad y contención de los precios energéticos, las previsiones para los próximos meses apuntan una menor tensión inflacionista, y se estima una tasa general del 2% en marzo y del 1,4% para el final de 2013. El alza de precios puede estar más supeditada a la subida de la inflación subyacente derivada de las decisiones administrativas. En este sentido, la entrada en vigor del euro por receta en la Comunidad de Madrid puede repercutir en el IPC a corto plazo.

Los grupos que más han contribuido a la subida de los precios han sido “enseñanza” y “medicina”

Atendiendo al desglose del IPC, los grupos más inflacionistas en la Comunidad de Madrid fueron “enseñanza” y “medicina”, ambos con tasas interanuales en noviembre superiores al 10% y cuyo aumento respecto agosto fue de 9,3 y 5,7 puntos, respectivamente. En segundo

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

término, se encuentran tres grupos con incrementos interanuales por encima de la media del índice general pero cuya tasa se reduce respecto a agosto, “bebidas alcohólicas” y “tabaco” y “transporte” (-4,9 y -2,9 puntos, respectivamente), o bien permaneció invariable, “vivienda”. En el sentido opuesto, “comunicaciones”, que continúa siendo el único grupo con una variación negativa, seguido por grupos con tasas reducidas relacionados con la hostelería, el ocio y el comercio, incrementaron su tasa de inflación pero a un ritmo más modesto de lo esperado. En estos casos, la contención de la inflación estuvo propiciada frecuentemente por el aplazamiento de la subida del IVA a los clientes, o el adelantamiento de las promociones comerciales, como estrategia frente a la caída del consumo. En términos comparados, las diferencias con la media española son escasas y únicamente resalta el menor incremento relativo del grupo “medicina”.

Índice de Precios de Consumo (IPC) (tasa interanual en %)				
Grupos	Comunidad de Madrid			Diferencial
	2011		2012	con España*
	nov-11	ago-12	nov-12	nov-12
General	2,9	2,5	2,8	-0,1
Alimentos y bebidas no alcohólicas	2,2	2,4	2,8	-0,1
Bebidas alcohólicas y tabaco	11,1	10,6	5,7	0,5
Vestido y calzado	0,7	0,1	0,5	0,0
Vivienda	4,4	4,3	4,3	-1,5
Menaje	1,3	0,2	1,5	0,3
Medicina	-2,9	4,9	10,6	-2,9
Transporte	7,1	6,0	3,1	0,0
Comunicaciones	-1,6	-4,7	-2,8	-0,1
Ocio y cultura	1,8	0,8	1,3	0,1
Enseñanza	2,2	2,1	11,4	1,0
Hoteles, cafés y restaurantes	1,3	-0,1	0,7	-0,2
Otros bienes y servicios	3,1	2,1	3,6	0,1

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

Por grupos especiales, las partidas que experimentaron una apreciación entre agosto y noviembre fueron, por este orden, los “servicios” y los “bienes industriales” (1,2 y 0,9 puntos más). En el lado opuesto, el descenso se concentró en las partidas con las tasas más elevadas, especialmente en los “productos energéticos”, que aunque siga siendo la partida más inflacionista, redujo su tasa en 4 puntos. La depreciación fue menor en los alimentos, tanto en los “elaborados” como en los “sin elaborar” (0,4 y 0,3 puntos menos). En cuanto a la inflación subyacente, la subida del IVA influyó en su incremento de nueve décimas.

En el ámbito de la industria, el Índice de Precios Industriales (IPRI) para la Comunidad de Madrid alcanza en el mes de noviembre una tasa interanual del 3%, lo que supone una reducción de 1,3 puntos respecto a agosto y 3,1 puntos menos que a comienzos del año. Esta tendencia decreciente ha acortado las diferencias con la media española, cuya tasa interanual en noviembre es tan sólo dos décimas inferior a la Comunidad de Madrid (en junio la tasa del IPRI madrileño era 1,9 puntos más elevada).

Aumenta el ritmo de descenso de los precios industriales de la Comunidad de Madrid

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

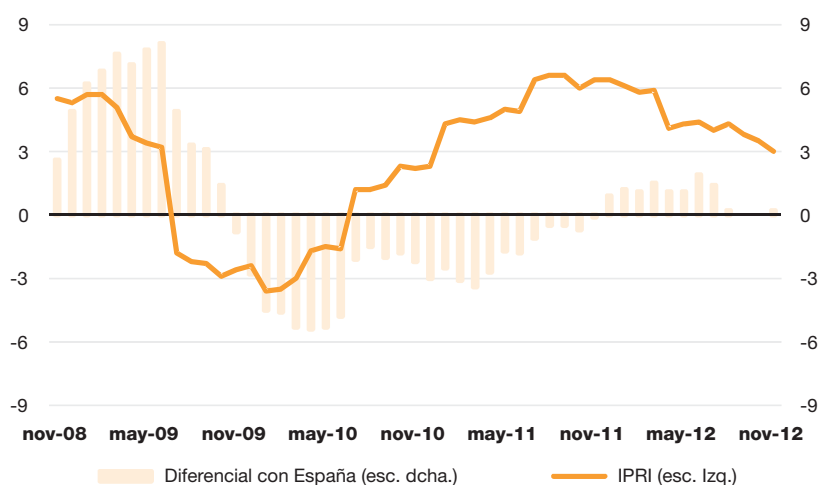
Grupos	Comunidad de Madrid			Diferencial con España*
	2011	2012		
	nov-11	ago-12	nov-12	nov-12
General	2,9	2,5	2,8	-0,1
Alimentos con elaboración, bebidas y tabaco	4,9	3,4	3,0	-0,1
Alimentos sin elaboración	0,8	4,1	3,8	0,5
Bienes industriales sin productos energéticos	0,3	0,3	1,2	-0,5
Productos energéticos	13,6	10,2	6,2	-1,3
Servicios (con alquiler de vivienda)	1,7	1,4	2,6	0,3
Subyacente	1,8	1,3	2,2	-0,1

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

El tercer trimestre de 2012 presenta otra depreciación severa de los precios de la vivienda en Madrid

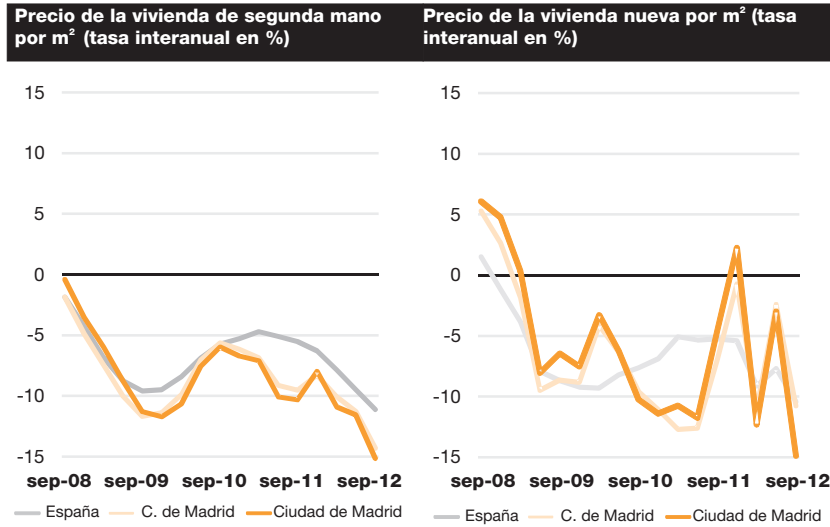
Los precios de la vivienda sufren un nuevo desplome en el tercer trimestre de 2012. Por tipologías, la tasa interanual de la vivienda usada se contrajo un -15,2% en la Ciudad de Madrid (el mínimo alcanzado en la serie), situándose su valor en 2.544 euros por metro cuadrado (454 euros menos doce meses antes). La contracción fue parecida en la Comunidad de Madrid (-14,3%) pero más pronunciada que la media española (-11,1%). En consecuencia, el mayor coste del metro cuadrado de vivienda usada en la capital madrileña respecto a la media española disminuye hasta los 981 euros, 258 euros menos que un año antes.

La evolución del precio de la vivienda nueva en la Ciudad de Madrid describe una tendencia regresiva similar. La tasa interanual para el tercer trimestre, -14,9%, aumentó casi 12 puntos respecto al trimestre anterior, una vez que se disipó la demanda anticipada tras la entrada en vigor de la subida IVA en septiembre. Es decir, en tan sólo un trimestre el valor del metro cuadrado de vivienda disminuyó 317 euros. Esta depreciación ha sido en torno a 4 puntos más elevada que las medias regional y española, lo cual contribuye a suavizar las

IPRI en la Comunidad de Madrid (tasa interanual)

Fuente: INE

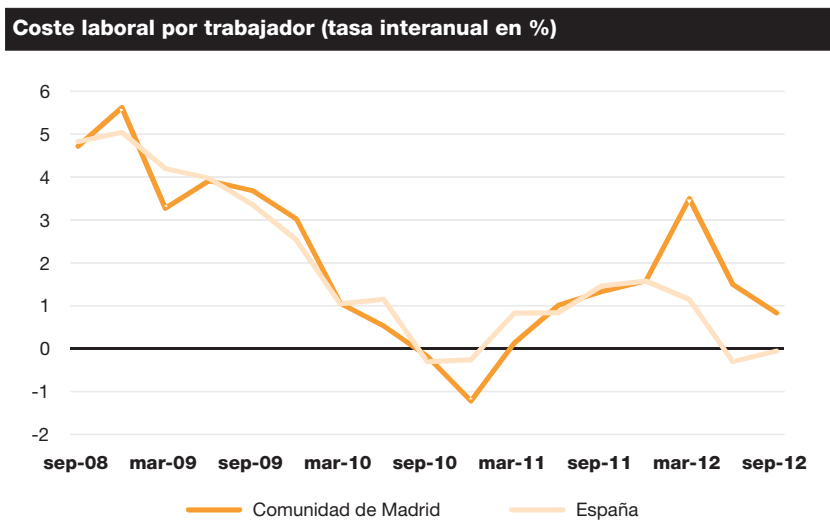
diferencias de precio. Éste se estima para el tercer trimestre 3.246 euros el metro cuadrado en la Ciudad de Madrid, un 72,8% más caro que la media del país, pero esta diferencia se ha acortado un 8,7% respecto al trimestre anterior.



Fuente: Tinsa

En el tercer trimestre de 2012 se ralentiza el crecimiento del coste laboral en la Comunidad de Madrid. El coste total por trabajador y mes ascendió a 2.838 euros, lo cual deja la tasa interanual en el 0,8%, 2,7 y 0,7 puntos menos que el primer y segundo trimestres, respectivamente. La tendencia fue similar en el conjunto del país, aunque su tasa interanual ha entrado ya en cifras negativas en los dos últimos trimestres.

La evolución del coste laboral de la Comunidad de Madrid acelera su tendencia descendente en el tercer trimestre, lo cual apunta una tasa negativa para los próximos trimestres



Fuente: INE

6. MERCADO DE TRABAJO

La caída de empleo se modera en el tercer trimestre, pero lo hace a través del incremento de los no asalariados y los asalariados temporales, frente al retroceso del empleo más estable representado en los asalariados indefinidos. Los malos datos de afiliación en el tercer trimestre del año, especialmente en la construcción y la industria, hubieran sido aún peores de no haberse producido el incremento del personal doméstico regularizado en el sector servicios, lo que revela el escaso dinamismo de las actividades económicas en la Ciudad. El agravamiento de la crisis económica está expulsando del mercado laboral a los colectivos tradicionalmente con mayores dificultades a la hora de encontrar empleo, mujeres y jóvenes.

En estas circunstancias y dada la debilidad de las previsiones de crecimiento económico, por el momento las expectativas de reactivación del mercado laboral en la Ciudad de Madrid son remotas y la tendencia es que continúe en 2013 el binomio destrucción de empleo e incremento del paro.

6.1. La población activa

La población activa aumenta ligeramente en el tercer trimestre, con un comportamiento desigual según sexo

Las variaciones de la población activa de la Ciudad de Madrid en los primeros tres trimestres de 2012 han sido poco relevantes. Según los datos de la EPA, el tercer trimestre cuenta con tan sólo 1.100 activos menos que el segundo trimestre, aunque respecto al primer trimestre se perdieron 3.800 activos. En esa línea, la tasa de actividad del tercer trimestre presenta un crecimiento interanual nulo.

La evolución del tercer trimestre ha sido desigual según los sexos, con un incremento del 2,1% de la tasa interanual de las mujeres, que contrasta con el descenso del 1,9% de los varones. Ello ha permitido reducir la diferencia de la tasa de actividad de las mujeres en 2,6 puntos.

Atendiendo a la edad, son los grupos menos relevantes de los extremos de edad, de 16 a 19 años y 55 y más años, los que más incrementan su tasa de actividad, (1 y 0,7 puntos, respectivamente). El descenso del principal grupo de edad de la población activa de 25 a 54 años es más discreto, tres décimas. En el sentido opuesto, la tasa

del intervalo de 20 a 24 años pierde 3,9 puntos, y como el trimestre anterior evidencia el adelgazamiento de población joven activa en el mercado laboral madrileño. En consecuencia, aumenta las diferencias de las tasas de actividad según la edad: así, en septiembre de 2012 son ya 36,6 puntos la distancia entre los jóvenes de 20 a 24 años y el grupo de edad de 25 a 54 años (4,2 puntos más que un año antes).

Uno análisis más detallado de la edad, resalta el acusado descenso de la franja de población activa entre 20 y 29 años, que para el tercer trimestre registró una contracción interanual en el tercer trimestre de -18,2% (14.500 afilados menos que un año antes). El resto de grupos experimentaron variaciones positivas, aunque desde el punto de vista cuantitativo solamente fueron significativas en los intervalos de mayor edad, 30-54 y 55 y más años, cuyos incrementos compensaron el descenso de los grupos de edad jóvenes.

Activos en la Ciudad de Madrid

	2011		2011			2012			12/11 *	
	Media	III Tr	IV Tr	I Tr	II Tr	III Tr	II Tr	III Tr		
Activos (miles)	1.655,3	1.649,8	1.656,7	1.654,8	1.652,1	1.651,0	-0,6	0,1		
Tasa de actividad	61,5	61,4	61,6	62,0	61,8	61,6	0,0	0,2		
Por sexo										
Hombres	68,3	68,2	68,7	68,7	68,5	67,0	0,1	-1,2		
Mujeres	55,7	55,5	55,5	56,3	55,9	56,9	-0,4	1,4		
Por edades										
De 16 a 19 años	15,7	16,6	19,8	12,3	14,1	17,6	-0,9	1,0		
De 20 a 24 años	58,3	57,5	58,4	56,5	53,4	53,6	-4,2	-3,9		
De 25 a 54 años	90,1	89,9	89,9	90,3	90,2	90,3	-0,4	0,3		
De 55 años y más	22,5	22,5	22,0	23,3	23,3	23,2	0,1	0,7		

* 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 dato de empleo para el tercer trimestre de 2012 es más favorable en cuanto a la moderación de la tasa interanual. El número de ocupados en la Ciudad de Madrid desciende un 1,6%, es decir, una variación 2,8 puntos menos regresiva que el trimestre anterior. De hecho, entre ambos trimestres, aumentó en 5.800 el número de ocupados (mientras que para el mismo periodo de 2011 se perdían 34.900 ocupados).

Por tipologías de ocupados, el notable incremento interanual para el tercer trimestre de los “no asalariados”, 19,3%, derivado en parte por el impacto de la regularización del trabajo doméstico en los primeros trimestres, contrasta con la caída del -3,7% de los asalariados. El incremento de los no asalariados provoca una bajada del ratio de asalarización, que en el tercer trimestre de 2012 se sitúa en el 88,1%, 1,9 puntos menos que un año antes. No obstante, fueron los asalariados los que acapararon las ganancias respecto al segundo trimestre (8.700 ocupados más, mientras que los “no asalariados” se

El empleo temporal y los no asalariados lideran el crecimiento del número de ocupados

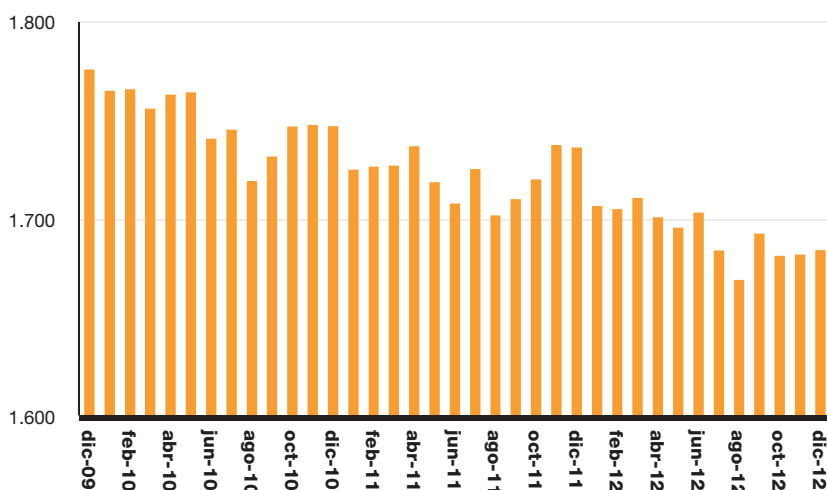
Ocupados en la Ciudad de Madrid

En miles	2011		2011			2012			12/11*	
	Media	III Tr	IV Tr	I Tr	II Tr	III Tr	II Tr	III Tr		
Ocupados	1.396,6	1.381,6	1.364,3	1.361,1	1.353,9	1.359,7	-4,4	-1,6		
Asalariados	1.251,4	1.244,4	1.224,8	1.198,1	1.189,8	1.198,5	-6,2	-3,7		
Indefinidos	1.015,8	1.016,7	1.010,4	1.005,0	990,2	991,8	-2,4	-2,4		
Temporales	235,6	227,7	214,4	193,1	199,6	206,7	-21,4	-9,2		
Otros (no saben)	13,9	13,1	16,1	22,1	17,2	12,0	49,6	-8,4		
No asalariados	142,6	135,0	136,5	161,8	164,1	161,1	13,9	19,3		
Ocupados por ramas de actividad										
Industria	111,9	110,6	124,7	116,5	113,4	108,7	5,8	-1,7		
Construcción	78,7	74,6	59,3	56,1	63,4	66,1	-25,7	-11,4		
Servicios	1.202,1	1.193,2	1.176,7	1.187,9	1.175,2	1.183,6	-3,7	-0,8		
Niveles en %										
Ratio de asalarización	89,6	90,1	89,8	88,0	87,9	88,1	-1,7	-1,9		
Ratio de temporalidad	18,8	18,3	17,5	16,1	16,8	17,2	-3,3	-1,1		

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

redujeron en 3.000). La mayor parte del aumento de los asalariados se debió a los de tipo temporal (7.100 más), cuya variación interanual, a pesar de ser la más regresiva, -9,2%, se moderó sensiblemente (12,2 puntos menor que el anterior trimestre). Por su parte, el incremento intertrimestral de los asalariados indefinidos fue más modesto (1.600) y mantuvieron su tasa interanual sin cambios respecto al trimestre anterior.

En cuanto a la distribución sectorial, la construcción es el sector que más se contrae en el tercer trimestre, -11,4%, pero modera su caída interanual respecto al trimestre anterior en 14,3 puntos, lo que supone 8.500 ocupados menos que hace un año. En el sentido opuesto, la tasa de la industria pasa a ser negativa, -1,7%, y pierde 1.900 ocupados respecto al tercer trimestre de un año antes. Por su parte, el sector servicios suaviza su tasa interanual negativa, -0,8%, y su aportación cuantitativa al descenso interanual del número de ocupados es de 9.600.

Afiliados en la Ciudad de Madrid (miles)

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

En cuanto a los datos de afiliación en la Ciudad de Madrid, prosiguen las variaciones interanuales negativas (ininterrumpidas desde septiembre de 2008), -3% en diciembre. El número total de afiliados de este mes fue 1.684.753, 51.914 menos que un año antes, lo cual aleja la cota de 1,7 millones. En definitiva, se acelera el ritmo de destrucción de empleo, con un promedio de la tasa interanual en la segunda mitad de 2012 del -2,3%, casi el doble que el promedio de los seis meses precedentes, -1,2%.

Los malos datos del cierre del año, junto a la actual coyuntura económica adversa, alejan la perspectiva de recuperación de la afiliación en 2013

El balance de la afiliación por sectores económicos de la Ciudad es negativo para el tercer trimestre. El ritmo de contracción se ha agravado respecto al trimestre anterior en los sectores de agricultura y servicios (4,2 y 0,9 puntos más regresivos), aunque ha sido ligeramente menos acusado en la construcción e industria (que reducen su descenso en cuatro y dos décimas). Nuevamente la agricultura registra la mayor caída interanual, -34,6%, pero, dado el escaso tamaño de este sector, tiene un exiguo impacto en la afiliación de la Ciudad. Mucho más relevante es el descenso de la construcción, seguido de la industria, que acaparan el grueso de las pérdidas (11.575 y 4.866 afiliados menos que un año antes). Por su parte, el sector servicios mantiene su cifra de afiliación, lo que contribuye a aumentar su preponderancia en el tejido económico madrileño (en el tercer trimestre concentra el 90,3% de los afiliados, nueve décimas más que un año antes).

En mayor detalle, el análisis por ramas de servicios permite apreciar las diferencias dentro de los principales grupos de empleo de la capital madrileña. Sobresale el crecimiento de la rama personal doméstico impulsado por el proceso de regularización, cuya tasa interanual se eleva hasta el 24,5%, lo que se traduce en un incremento de 15.828 afiliados. De hecho, si se excluye este crecimiento coyuntural del personal doméstico, la variación interanual del sector servicios sería negativa, -1%, o lo que es lo mismo, el balance del resto de ramas de servicios arroja una merma de 9.143 afiliados. Aparte del personal doméstico, la educación es la otra rama que lidera el crecimiento, 5,2% (4.082 afiliados), pero éste se reduce a la mitad

El mejor dato de la evolución del sector servicios respecto a otros sectores se ha sustentado en una circunstancia coyuntural: el boom de la afiliación del personal doméstico regularizado

Afiliados a la Seguridad Social en la Ciudad de Madrid. CNAE 2009							
	2011		2012			12/11*	
	III T 11	IV T 11	I T 12	II T 12	III T 12	II T 12	III T 12
Agricultura	3.857	3.637	2.401	2.577	2.521	-30,4	-34,6
Industria	81.645	81.807	80.455	78.259	76.779	-6,1	-6,0
Construcción	96.626	91.250	88.886	87.830	85.051	-12,4	-12,0
Servicios	1.528.416	1.559.973	1.539.452	1.535.101	1.528.789	0,9	0,0
Comercio al por menor	154.331	158.753	154.557	155.382	154.279	0,0	0,0
Adm. Pública y defensa; Seg. Social	100.954	102.690	101.767	102.274	99.882	0,4	-1,1
Servicios de comidas y bebidas	93.946	95.746	94.930	91.611	92.839	0,2	-1,2
Actividades sanitarias	100.699	101.105	98.481	97.630	100.074	0,4	-0,6
Servicios a edificios y act. de jardinería	80.167	78.857	76.568	75.695	77.848	-2,3	-2,9
Educación	78.945	92.115	94.347	86.637	83.027	10,3	5,2
Comercio al por mayor e intermediarios	75.495	76.132	75.021	75.216	74.416	-0,4	-1,4
Personal doméstico	64.541	64.584	67.256	74.666	80.369	15,9	24,5
Resto	779.338	789.991	776.525	775.990	766.055	-0,4	-1,7
TOTAL	1.710.544	1.736.667	1.711.194	1.703.767	1.693.140	-0,3	-1,0

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

respecto al segundo trimestre. El resto de ramas restaron afiliados, particularmente los servicios a edificios (2.319 afiliados menos), seguida de los servicios de comidas y bebidas, el comercio al por mayor y la administración pública (los tres con descensos en torno a 1.000 afiliados).

6.3. El desempleo

Durante el tercer trimestre se modera el incremento del paro en la Ciudad de Madrid

Atendiendo a los datos de la EPA para el tercer trimestre de 2012, el total de desempleados en la Ciudad de Madrid alcanza la cifra de 291.300, 23.000 más que en el tercer trimestre de 2011. En consecuencia la tasa de paro se ha elevado hasta el 17,6%, 1,4 puntos más. Sin embargo, la nota positiva viene de la mejora relativa respecto al segundo trimestre, ya que se ha producido un descenso de 7.000 desempleados y la tasa de paro se ha reducido en cinco décimas, una situación más ventajosa que la de este mismo periodo un año antes (cuando el número de desempleados aumentaba en 15.900 y la tasa de paro sumaba 1,5 puntos).

El aumento del paro afecta particularmente a los colectivos de mujeres y jóvenes

El comportamiento ha sido desigual según el sexo, ya que la tasa de paro es particularmente elevada en las mujeres, 18,8%, 2,3 puntos más que los hombres. En este sentido, la subida del paro producida en el tercer trimestre se ha concentrado exclusivamente en las mujeres, 30.000 desempleadas más, frente al descenso del desempleo masculino, 7.000 menos.

Respecto al análisis por grupos de edad, la tasa de paro de los jóvenes madrileños sigue en máximos históricos. El intervalo de 16 a 19 años experimenta los peores resultados, con una tasa de paro 16,8 puntos más elevada que el año anterior, y 5.400 desempleados más que en el trimestre anterior. El intervalo siguiente, de 20 a 24 años, mejora ligeramente su tasa de paro respecto al año pasado (2,2 puntos menos), pero empeora en relación al segundo trimestre de 2012 (2,4 puntos más) y, por ello, se puede afirmar la persistencia de los altos niveles de desempleo en esta cohorte de edad. En el extremo de la pirámide de población activa, el intervalo de 55 y más años registra una leve mejoría, con un descenso interanual de una décima de su

Tasas de paro en la Ciudad de Madrid

	2011	2011		2012			12/11*	
	Media	III Tr	IV Tr	I Tr	II Tr	III Tr	II Tr	III Tr
Tasa de paro	15,6	16,3	17,7	17,7	18,1	17,6	3,3	1,4
Por sexo								
Hombres	16,3	17,0	18,9	20,0	19,9	16,5	4,2	-0,5
Mujeres	14,9	15,5	16,3	15,4	16,1	18,8	2,3	3,4
Por edades								
De 16 a 19 años	66,7	64,2	74,0	78,6	66,4	81,0	6,9	16,8
De 20 a 24 años	34,4	38,9	31,4	35,7	34,2	36,6	0,4	-2,2
De 25 a 54 años	14,4	15,0	16,4	16,6	17,3	16,8	3,7	1,7
De 55 años y más	11,6	10,9	15,5	15,0	14,0	10,8	3,0	-0,1

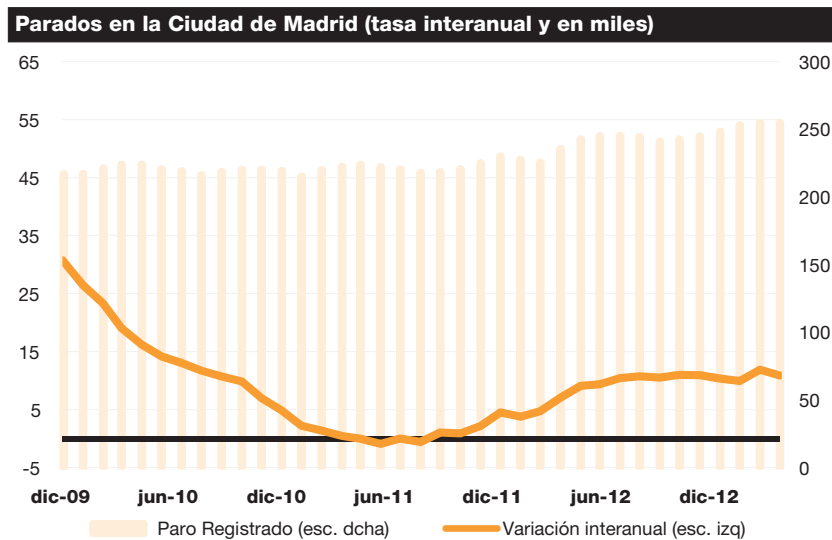
* Variación en puntos porcentuales

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

tasa de paro, y un avance más notable en la reducción del número de desempleados (6.800 menos que el trimestre anterior). El balance del principal grupo de la población activa, 25 a 54 años, presenta claros y oscuros, ya que por un lado aumenta su tasa de paro (1,7 puntos más que un año antes), por otro mejora respecto al segundo trimestre (6.300 desempleados menos y una reducción de cinco décimas de su tasa de paro).

El año termina con 249.954 parados registrados por el Servicio Público de Empleo Estatal (antiguo INEM) en la Ciudad de Madrid, es decir, un 10,9% más que en diciembre de 2011 (24.572 desempleados más). No obstante, el incremento del paro durante el cuarto trimestre de 2012 ha sido sensiblemente inferior al sucedido en el tercer trimestre (1.644 desempleados frente a 7.366).

El dato de paro registrado al cierre del 2012 marca un nuevo máximo histórico



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

La diferencia por sexos apuntada en la EPA no se percibe con la misma intensidad al analizar los datos de paro registrado en la Ciudad de Madrid. Ello se debe a la mejora producida entre noviembre y diciembre, que supuso una reducción de 3.194 mujeres, sensiblemente por encima de los hombres, 1.554. Pese a ello, el balance del 2012 ha sido más negativo para las mujeres, con un incremento interanual del 11,6%, 1,4 puntos más que los hombres.

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

	2012			2012			Var. interanual (%)			
	Promedio*	oct	nov	dic	Promedio*	oct	nov	dic		
Parados (miles)	245,6	253,1	254,7	250,0	10,2	10,0	11,9	10,9		
Por sexo (miles)										
Hombres	122,1	125,3	126,5	124,9	10,3	9,9	11,5	10,2		
Mujeres	123,5	127,7	128,2	125,0	10,1	10,0	12,3	11,6		

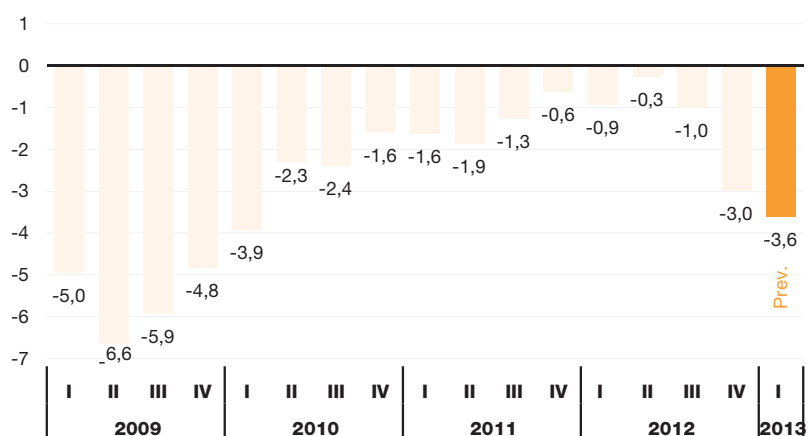
* Acumulado últimos 12 meses
Fuente: D. G. de Estadística del Ayuntamiento de Madrid SPEE

6.4. Perspectivas del mercado laboral en la Ciudad de Madrid

La caída de la afiliación y el repunte del paro apuntan un deterioro del mercado laboral madrileño en el comienzo del 2013

La falta de expectativas de recuperación del empleo a corto plazo, unido a la merma de las generaciones jóvenes derivada de la drástica caída de la inmigración y el proceso de envejecimiento, apuntan a un inexorable declive de la afiliación en la Ciudad de Madrid. En esa línea, las previsiones para el primer trimestre de 2013 apuntan una caída del 3,6% de la tasa interanual, 2,7 puntos más regresiva que en el primer trimestre de 2012.

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

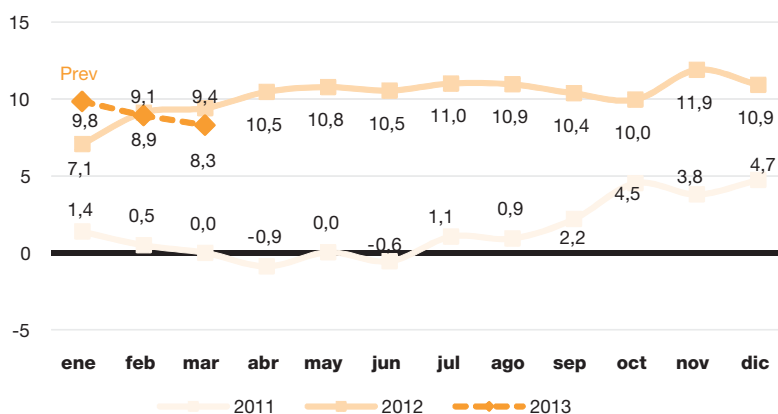


Previsión: ITR de 2013

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

Se prevé la continuidad de las elevadas tasas de crecimiento interanual del desempleo, cuyo promedio para los tres primeros meses del 2013 se situaría en torno al 9% (cinco décimas más que en el mismo periodo de 2012). Así, en el primer trimestre de 2013 el número de desempleados registrados en la Ciudad de Madrid podría superar los 265.000, es decir 15.000 más que en el arranque del año y 20.000 que un año antes.

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



Previsión: enero - marzo 2013

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