

# RESUMEN EJECUTIVO

## 1. Análisis de coyuntura de la Ciudad de Madrid

### 1.1. Entorno y perspectivas económicas

La economía mundial creció en 2014 un 3,4%, según confirma la última estimación del Fondo Monetario Internacional (FMI), la misma tasa de los dos últimos años, mostrando importantes diferencias entre los diferentes grupos de países atendiendo a su nivel de desarrollo y zona geográfica. Los niveles de crecimiento de los últimos años se sitúan claramente por debajo de los alcanzados en los periodos inmediatamente anteriores a la crisis.

El crecimiento previsto para 2015 a nivel mundial es tan solo una décima superior al de un año antes, mientras que se espera que en 2016 suba al 3,8%, lo que no deja de ser un crecimiento todavía modesto a esta escala global. Dentro de este contexto, el conjunto de economías emergentes y en desarrollo continuarán creciendo por encima de la media mundial, si bien también lejos de las tasas previas a la crisis.

En el primer trimestre del año, el conjunto de países de la eurozona mantiene el bajo nivel de crecimiento que ha definido su evolución a lo largo del pasado año. Aunque tanto el consumo privado como el público se han acelerado ligeramente, la inversión continúa en bajas tasas, frenando de esta manera el crecimiento total.

Por su parte, el crecimiento del PIB de España se situó en el 2,7% (Contabilidad Nacional Trimestral de España, INE) en el primer trimestre. Esta tasa mejora en siete décimas el resultado del cuarto trimestre del pasado año, lo que implica encadenar cinco trimestres consecutivos en tasas positivas. El consumo de los hogares ha continuado acelerando su crecimiento en el primer trimestre, con una tasa interanual del 3,5%.

<b>Crecimiento del PIB de España</b>							
	2013	2014	1T14	2T14	3T14	4T14	1T15
Gasto en consumo final	-2,4	1,8	1,1	1,8	2,1	2,4	2,6
- Hogares	-2,3	2,4	1,3	2,3	2,8	3,4	3,5
- ISFLSH	-0,1	1,0	0,7	0,7	0,8	1,8	1,9
- Administraciones públicas	-2,9	0,1	0,3	0,3	0,3	-0,5	0,1
Formación bruta de capital fijo	-3,8	3,4	0,8	3,9	3,9	5,1	6,0
- Construcción	-9,2	-1,5	-7,4	-0,7	0,1	2,4	4,9
- Bienes de equipo y aa cc	5,6	12,2	15,8	12,9	10,2	10,3	9,4
- Activos fijos inmateriales	-1,3	2,5	1,8	1,7	3,4	3,1	2,0
Variación de existencias (*)	0,0	0,2	0,3	0,2	0,3	-0,1	-0,1
Demanda nacional (*)	-2,7	2,2	1,2	2,3	2,6	2,7	3,0
Exportación de bienes y servicios	4,3	4,2	6,4	1,0	4,5	4,7	5,7
Importación de bienes y servicios	-0,5	7,6	9,4	4,9	8,6	7,7	7,4
<b>PIB a precios de mercado</b>	<b>-1,2</b>	<b>1,4</b>	<b>0,6</b>	<b>1,2</b>	<b>1,6</b>	<b>2,0</b>	<b>2,7</b>
Agricultura, ganadería, ...	15,6	3,3	10,3	1,6	5,3	-3,4	-2,6
Industria	-1,8	1,5	0,5	1,9	1,5	2,1	2,7
Construcción	-8,1	-1,2	-6,2	-1,7	0,0	3,4	5,8
Servicios	-1,0	1,6	0,9	1,4	1,7	2,3	2,6

Tasas de variación interanual en %. (\*) Aportación al crecimiento del PIB. Datos corregidos de estacionalidad y de calendario.  
Fuente: INE (CNTR, Base 2010)

La economía de la Comunidad de Madrid aceleró en seis décimas el resultado de un periodo trimestral antes. Según los datos del Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid, el crecimiento del PIB en el primer trimestre del año habría llegado al 2,9% en términos interanuales, mientras que cerró el pasado año con una tasa del 2,3%.

Las previsiones de crecimiento del Centro de Predicción Económica (Ceprede) para el conjunto de la economía española estimaban un crecimiento en 2015 del 2,6%, seis décimas por encima de las realizadas en noviembre del pasado año. Las previsiones para 2016 suponen una ligera ralentización del crecimiento respecto de este año.

Las previsiones de junio del Instituto L.R. Klein-Centro Stone estiman que el PIB de la Ciudad de Madrid crecerá en 2015 un 2,9%, en este caso cuatro décimas por encima de la previsión de diciembre, y en 2016 un 2,6%, en los mismos términos que la anterior previsión. La previsión para 2017 reduce en dos décimas el crecimiento de un año antes.

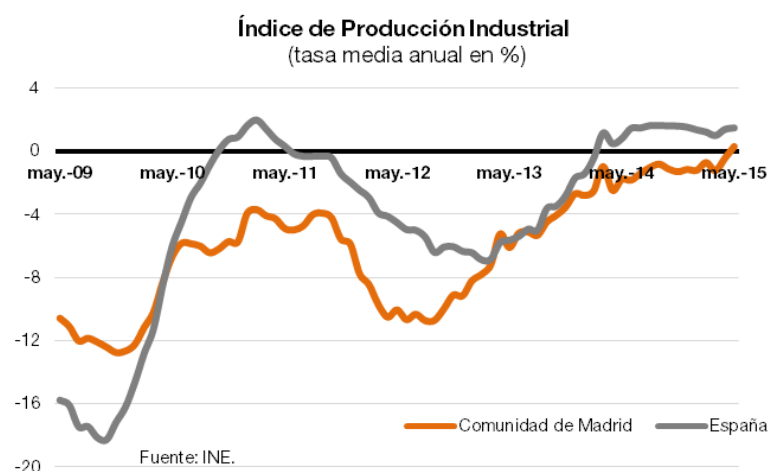
<b>Previsiones de crecimiento del PIB de la Ciudad de Madrid (%)</b>			
	2015	2016	2017
Producto Interior Bruto (PIB)	2,9	2,6	2,4
Energía	2,5	2,7	2,5
Industria	3,6	3,3	2,9
Construcción	3,3	4,6	5,0
Servicios de mercado	3,3	2,8	2,4
Servicios de no mercado	0,6	0,9	1,4

Fuente: Instituto L.R.Klein-Centro Stone para Ayuntamiento de Madrid (junio 2015)

## 1.2. Actividades productivas

### INDUSTRIA

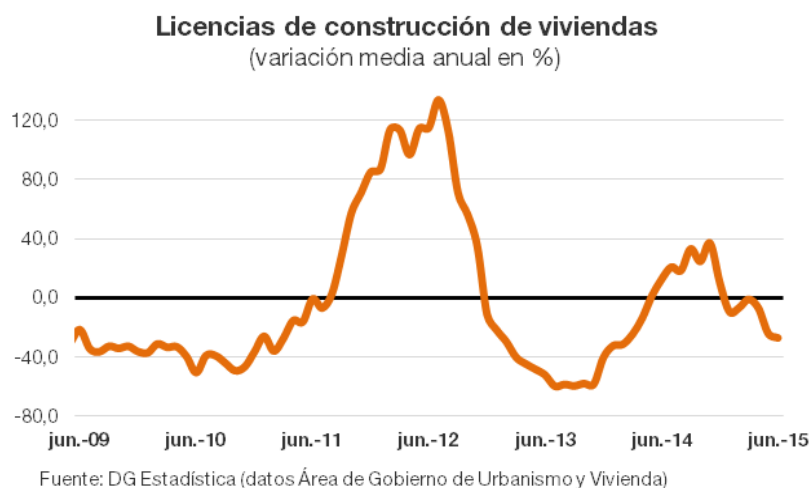
El Índice de Producción Industrial para el conjunto de la Comunidad de Madrid (INE) ha registrado en el último periodo trimestral, hasta mayo de 2015, una variación interanual del 2,1%, lo que supone una mejora de 1,4 puntos respecto de la variación de tres meses antes. Respecto del conjunto nacional, la producción industrial de Madrid se ha situado por debajo en los últimos tres meses.



El valor añadido bruto (VAB) de las ramas industriales de la Comunidad de Madrid muestra una desaceleración de su ritmo de caída, situándose en el primer trimestre de 2015 en el -0,5% interanual en valores ajustados de estacionalidad. Esta tasa mejora en ocho décimas el resultado del trimestre anterior.

### CONSTRUCCIÓN Y MERCADO INMOBILIARIO

El número de licencias urbanísticas para vivienda nueva concedidas por el Ayuntamiento de Madrid han acelerado su descenso en términos medios anuales, de manera que en junio la tasa media anual se situaba en el -27,0%, una tasa 26,1 puntos inferior a la de tres meses antes. Las licencias otorgadas en el global de estos últimos doce meses ascienden a 3.062, lo que equivale a 300 menos que tres meses antes y 1.133 que hace un año.



Los afiliados a la Seguridad Social en el sector de la construcción aumentaron su número un 4,3% en términos interanuales en el segundo trimestre del año, lo que equivale a 1,2 puntos más que la variación del trimestre anterior y por tanto la tercera positiva desde el inicio de la crisis económica.

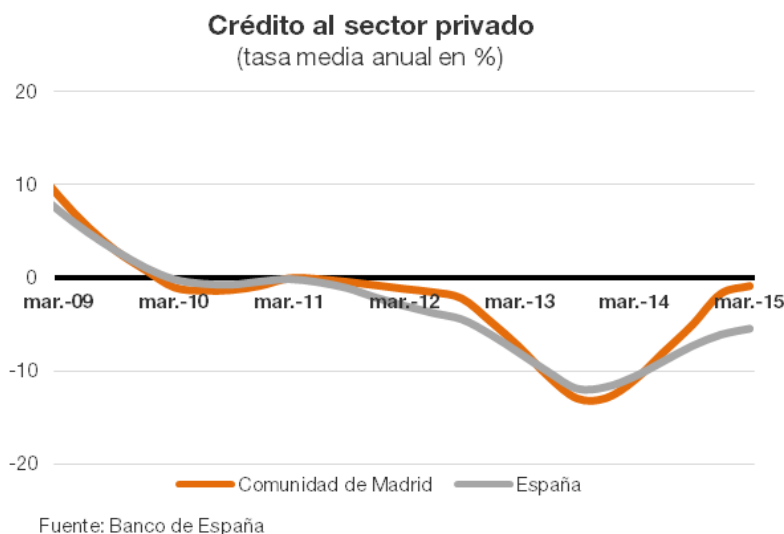
## SERVICIOS

### Sistema Financiero

El número de oficinas bancarias abiertas en la Ciudad de Madrid disminuyeron en el primer trimestre un 6,8% en comparación con el mismo periodo de 2014, una tasa 0,5 puntos más negativa que la de un trimestre antes. Esta variación supone 169 oficinas en funcionamiento menos que hace un año.

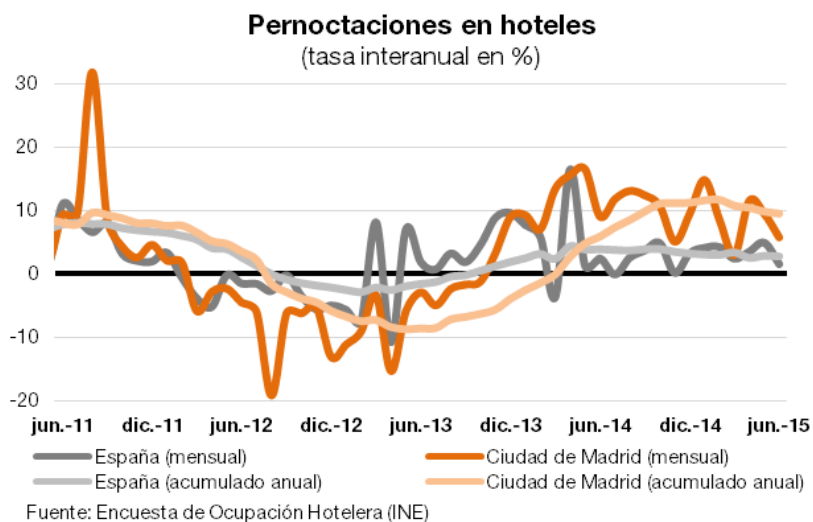
Los depósitos en las entidades financieras de la Comunidad de Madrid crecieron en el primer trimestre de 2015 un 3,2% en comparación con un año antes, mientras que en el conjunto nacional no se produjo variación.

Los créditos disminuyeron en la región un 0,9% en el primer trimestre del año, una variación interanual 3,6 puntos inferior a la de tres meses antes, mientras que en el conjunto nacional se registró un retroceso del 4,5%, una décima inferior al del anterior trimestre. El número de créditos hipotecarios firmados para la adquisición de inmuebles en el conjunto de la Comunidad de Madrid ha vuelto a elevarse de manera significativa en los últimos tres meses, pues desde febrero hasta abril se han incrementado un 26,8% respecto de los mismos meses de un año antes, lo que supone 10,4 puntos más que en el trimestre anterior.



## Turismo

El turismo hotelero de la Ciudad ha experimentado en el segundo trimestre de 2015 un aumento superior al registrado un trimestre antes, tanto en el caso de los viajeros como de las pernoctaciones. Los primeros crecieron un 7,7% en comparación con el mismo trimestre del pasado año, lo que supone una tasa 1,9 puntos superior a la del primer trimestre de este año. Por su parte, las pernoctaciones se elevaron un 9,0%, elevando en siete décimas la variación del trimestre anterior. Al igual que en el anterior, en el último trimestre ha sido el turismo no residente en España el que ha tenido un mayor crecimiento, superando tanto en viajeros como en pernoctaciones los crecimientos de un trimestre antes.



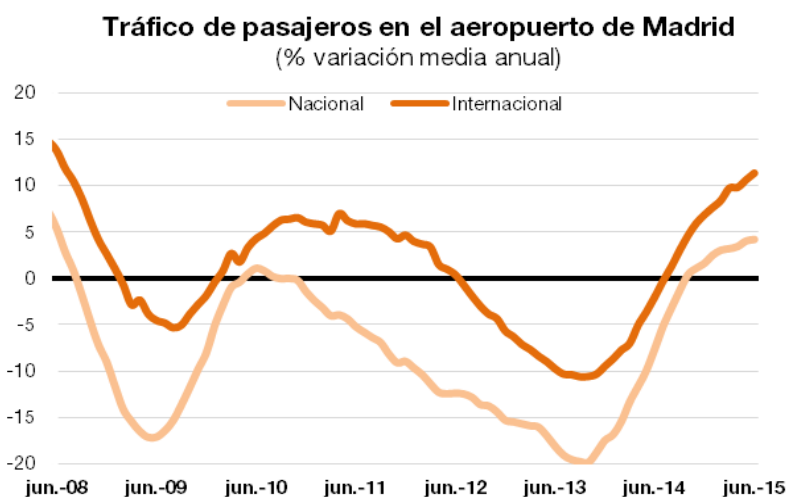
Dentro de los países más significativos por volumen, Italia es el país que más ha elevado las pernoctaciones en los últimos tres meses, con un crecimiento interanual medio del 30,4%, a quien siguen de Países Bajos, Alemania y Francia. En sentido contrario se sitúan Rusia y Japón, con elevados descensos.

La oferta hotelera se ha reducido ligeramente en relación con un año antes, pues el número de plazas se ha reducido un 0,2%, hasta 81.231. El grado de ocupación por plazas se situó en el 65,2%, 5,4 puntos por encima de un año antes, mientras que el de habitaciones en el 77,6%, 6,3 puntos también más que en el segundo trimestre del pasado año.

Los ingresos por habitación disponible en el conjunto de la Comunidad de Madrid se han elevado un 16,4% interanual como media del segundo trimestre, pues al aumento del grado de ocupación por habitación disponible hay que añadirle el de la tarifa media diaria, que ha sido del 5,4%.

### Transporte

El número de pasajeros en el aeropuerto de Madrid-Barajas ha crecido un 11,1% interanual en el segundo trimestre, ocho décimas menos que el registrado en el primero. En los últimos tres meses, los pasajeros de ámbito internacional han registrado un aumento del 13,5% en términos interanuales, 0,3 puntos menos que un trimestre antes, mientras que los nacionales crecieron un 5,1%, dos puntos también por debajo.



Fuente: Aena.

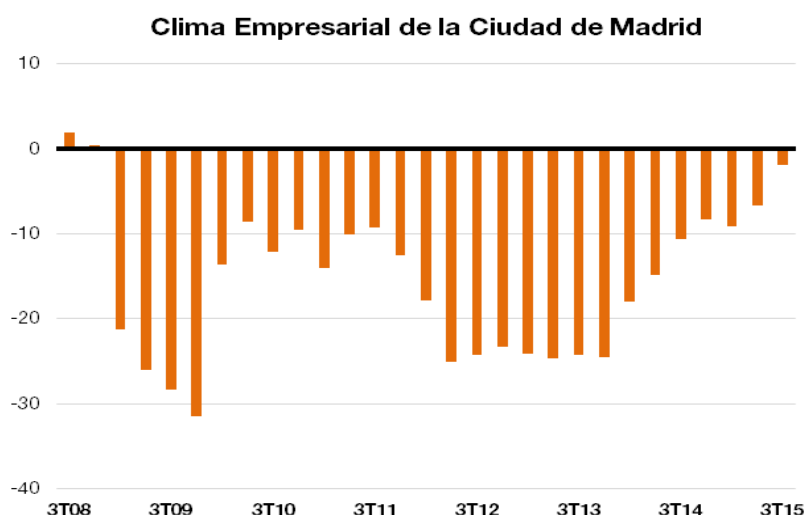
Los pasajeros transportados por los medios públicos de transporte urbano de la Ciudad de Madrid aumentaron en los últimos tres meses en comparación respecto de un año antes. Pero, si los pasajeros del Metro aumentaron un 4,8%, los transportados en los autobuses municipales de la EMT disminuyeron un 0,4. Por su parte, el movimiento de viajeros en las estaciones de Cercanías-Renfe de la Ciudad de Madrid disminuyó un 3,1%.

### 1.3. Dinámica empresarial

El crecimiento neto de sociedades en la Ciudad de Madrid fue del 2,9% en media anual en el segundo trimestre, lo que supone 7,3 puntos menos de lo que lo hizo en el trimestre anterior. La diferencia entre sociedades creadas y disueltas ha sido de 8.785, habiendo sido 12.480 las creadas en el último periodo anual, un 0,2% menos que en el primer trimestre, y 3.695 las disueltas, un 6,7% menos que en aquel mismo periodo.

El número de cuentas de cotización de la Seguridad Social de la Ciudad de Madrid se ha acelerado ligeramente en el segundo trimestre de 2015, hasta el 1,7%. Este número se sitúa en 209.740, lo que supone incrementar en 1.078 las del trimestre anterior.

El Clima Empresarial de la Ciudad de Madrid en el tercer trimestre refleja un aumento de 4,7 puntos respecto del trimestre anterior, aunque aún se mantiene en niveles negativos. En términos interanuales la variación es considerablemente mayor, de 8,6 puntos, lo que supone siete consecutivas positivas, la última de manera acelerada, confirmando el cambio de tendencia general observado desde el primer trimestre del pasado año.



(valor del índice entre -100 y 100)

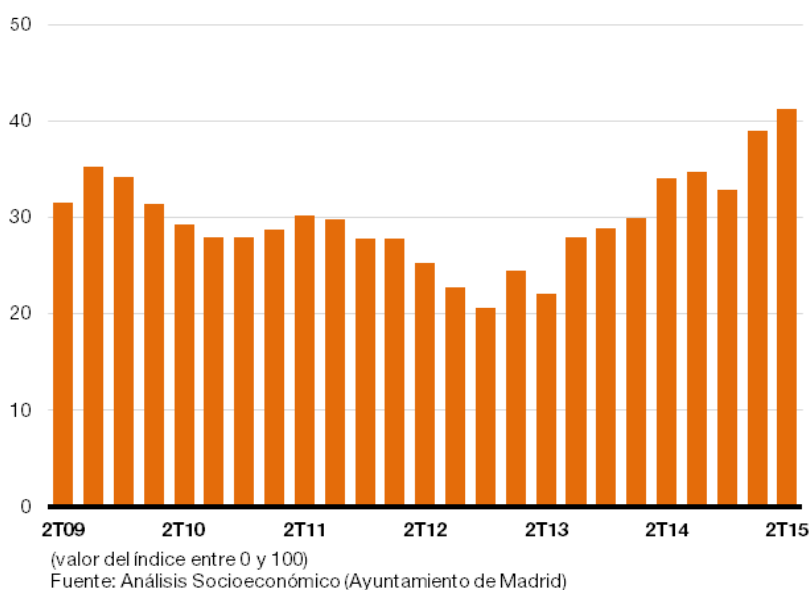
Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE.

## 1.4. Demanda

El índice de comercio al por menor en el conjunto de la Comunidad de Madrid (INE) registró en el segundo trimestre un ascenso del 3,0% en términos interanuales, reduciendo en 1,1 puntos la variación del primer trimestre. Este mismo indicador referido al conjunto de España refleja un crecimiento interanual en el trimestre del 2,8%, dos décimas por tanto inferior al de Madrid y siete por debajo de tres meses antes.

La Encuesta sobre Confianza de los Consumidores en la Ciudad de Madrid del segundo trimestre muestra una mejora, tanto respecto del primer trimestre como de hace un año. El índice se sitúa en 41,2 puntos, 2,2 por encima de un trimestre antes, sumando un trimestre más de recuperación después de la pérdida registrada en el último del pasado año. La variación ha sido significativamente superior en términos interanuales, pues aumenta en 7,1 puntos, lo que implica la octava consecutiva de signo positivo.

**Índice de confianza del consumidor madrileño**



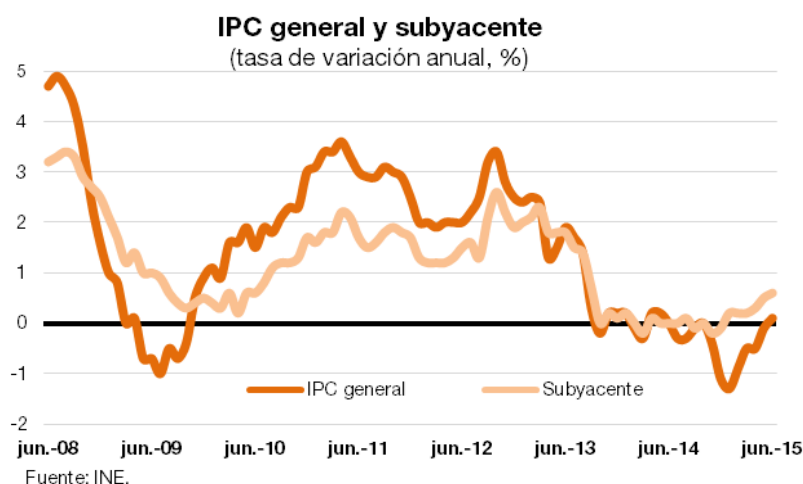
Los vehículos matriculados en la Ciudad de Madrid han continuado creciendo en el último periodo trimestral, registrándose un 13,3% más que en el mismo periodo de un año antes. En el cómputo de los últimos doce meses el crecimiento es del 8,8%, igual al de tres meses antes.



En los últimos tres meses, hasta mayo de este año, las exportaciones registraron una variación del -1,4% en términos medios anuales, lo que aun así supone una variación 5,8 puntos menos negativa que la de tres meses antes, lo que permite atisbar una próxima recuperación de las mismas, al menos en términos de tendencia. Por su parte, las importaciones mantienen la evolución al alza de periodos anteriores, de manera que en mayo aumentaron un 12,4% en términos medios anuales, variación 6,4 puntos más elevada que la de febrero.

## 1.5. Precios y salarios

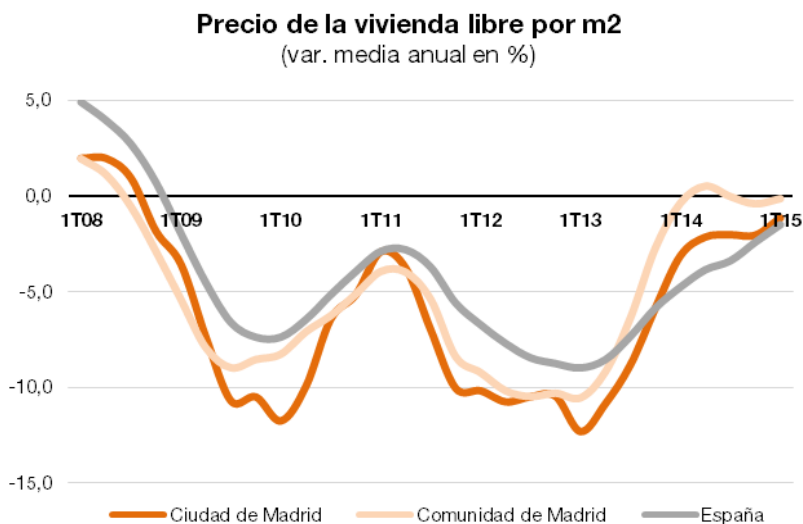
Los precios de consumo descendieron un 0,2% como media en el segundo trimestre del año, lo que contrasta con el descenso del 0,9% del primero. El IPC de junio señala un incremento del 0,1%, lo que supone una tasa de variación solo una décima superior a la de hace un año, si bien en enero este indicador había descendido al -1,3%. La inflación subyacente también se ha elevado en los últimos tres meses, de manera que en junio alcanzan una variación anual del 0,6%, cuatro décimas por encima de marzo y al mismo nivel que la de España.



Las previsiones elaboradas por Funcas sobre el comportamiento de los precios de consumo en España estiman la inflación general en el -0,1% como media en 2015, con una tendencia mensual ascendente que colocaría la variación anual del IPC a final de año en el 1,3%.

El precio medio de la vivienda libre de la Ciudad de Madrid ha acelerado su ritmo de crecimiento en el primer trimestre de 2015, de manera que la variación interanual en este último periodo fue positiva, del 1,5%, lo que supone 3,3 puntos más que la del cuarto

trimestre del pasado año y lleva el precio medio del metro cuadrado a 2.411,0 euros. Este crecimiento es mayor que el registrado en el conjunto de España pero ligeramente inferior al de la Comunidad de Madrid.



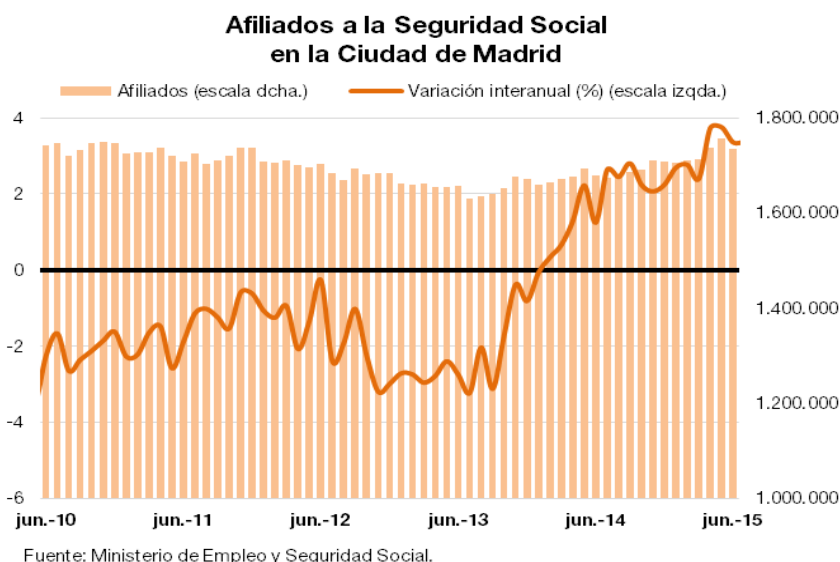
Los costes laborales por trabajador han vuelto a desacelerarse en el primer trimestre del año en la Comunidad de Madrid, con un aumento del 0,9% en términos interanuales, una variación 0,5 puntos inferior a la del cuarto trimestre del pasado año. En términos medios anuales el incremento se sitúa en el 1,2%, una décima por debajo del trimestre anterior.

## 1.6 Mercado de trabajo

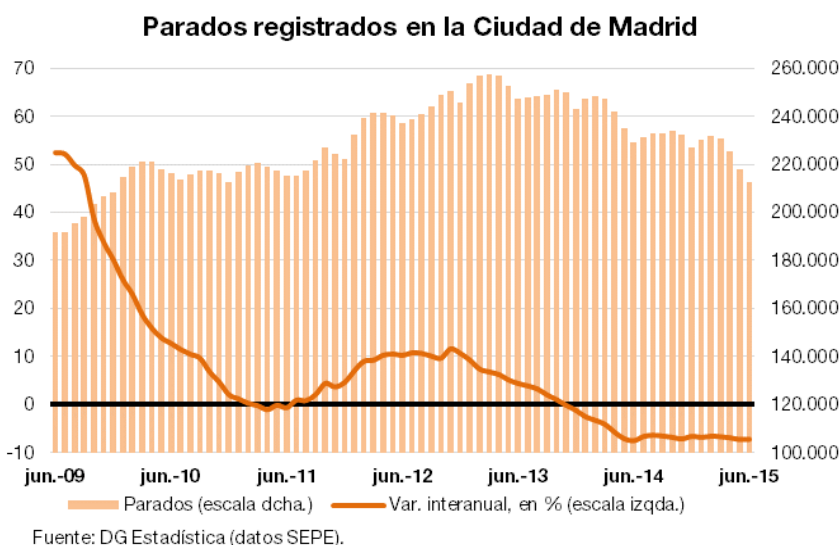
El número de activos residentes en la Ciudad de Madrid aumentó un 0,2% en términos interanuales, lo que supone 2.400 activos más, según la EPA del segundo trimestre. La tasa de actividad aumenta en un punto porcentual, situándose en el 61,8% de la población de más de 16 años.

El número de ocupados en la Ciudad de Madrid disminuyó un 0,7% en comparación con el mismo periodo de un año antes. Este descenso de la ocupación medido por la EPA del segundo trimestre contrasta con el ascenso tanto en la Comunidad de Madrid como en España.

En cuanto a la afiliación a la Seguridad Social en la Ciudad de Madrid, el número de trabajadores ascendía en junio a 1.733.878 personas, un nivel un 3,4% superior al del mismo mes de un año antes. Esta variación interanual supone un incremento un punto superior al de marzo. En términos trimestrales medios, la afiliación creció un 3,6% interanual, también un punto porcentual por encima del trimestre anterior.



El desempleo medido por la EPA del segundo trimestre aumentó en comparación con un año antes, con una tasa interanual del 4,4%, catorce puntos más por tanto que en el primer trimestre del año. La tasa de paro se situó en el 17,1%, lo que la coloca siete décimas por encima de la de un año antes. Este aumento del paro contrasta con el descenso tanto en la Comunidad de Madrid como en España.



Por lo que respecta al paro registrado en la Ciudad de Madrid (Servicio Público de Empleo Estatal, SEPE), su número se situó en junio de 2015 en 212.389 personas, lo que supone una disminución con respecto a junio del pasado año del 7,2%, una décima menos de descenso por tanto que en el pasado mes.

# POBLACIÓN FLOTANTE

Se considera población flotante a todas aquellas personas que sin ser residentes en un municipio, se desplazan frecuentemente al mismo (“commuters”) por trabajo, estudios, gestiones, compras, ocio u otros motivos, o bien se encuentran en el municipio de vacaciones, o en tránsito hacia otras localidades.

La presencia de esta población temporal en la ciudad tiene importantes repercusiones en la economía, la sociedad, el medio ambiente y los servicios públicos locales, por lo que se hace necesario su medición y análisis.

El Censo de Población 2011 cuantificó la población vinculada no residente de Madrid en 894.906 personas. Aun siendo los censos una poderosa herramienta, continúan sin considerar, sin embargo, a otros tipos de “commuters”, como los turistas o los excursionistas, por lo que conviene ir matizando cada tipología según otras fuentes.

En relación a los trabajadores, de las 1.747.217 cuentas de cotización a la Seguridad Social que mantenían las empresas de la ciudad de Madrid a 1 de enero de 2012, 709.563 correspondieron a trabajadores que tenían fijada su residencia fuera de la ciudad. A éstos habría que sumarles el elevado número de empleados públicos con el que cuenta Madrid, de los que podemos estimar que 68.304 serían no residentes.

Por lo que respecta a los estudiantes, Madrid cuenta con una amplia y diversificada oferta formativa, avalada por numerosos centros de reconocido prestigio, que explicaría la presencia en la ciudad de 68.639 “commuters” universitarios y más de ochenta y seis mil personas cursando otros estudios.

Otro importante contingente de personas lo constituyen los turistas, que según datos de la Encuesta de Ocupación Hotelera y estimaciones en base a los informes de Frontur, Familytur y Egatur, podemos considerar que realizan 150.384 pernoctaciones diarias, tanto hoteleras como no hoteleras. Igualmente, Madrid recibe un importa número de “excursionistas”, que acudirían a diario a la ciudad por motivos tan diversos como el ocio, las gestiones administrativas, la visita al médico, las compras, etc. y que la última Encuesta Domiciliaria de Movilidad cifró en más de trescientas mil personas.

En definitiva, podemos estimar que a la población empadronada en Madrid habría que añadirle al menos 1.453.620 personas más que, sin ser residentes, estarían vinculadas a la ciudad por motivos de trabajo, estudios, ocio u otros. Esta población “extra” generaría, desde el punto de vista de la producción, 46.349,1 millones del VAB madrileño, y desde el de la demanda, más de cuatro mil millones de euros.