



PROYECTO DE PRESUPUESTOS GENERALES DE LA
COMUNIDAD DE MADRID 2015

INFORME ECONÓMICO-FINANCIERO

Elaborado por Dirección General de Economía, Estadística e Innovación Tecnológica
Consejería de Economía y Hacienda
Comunidad de Madrid
Septiembre 2014

SUMARIO

- I. RESUMEN EJECUTIVO**
- II. CONTEXTO INTERNACIONAL**
- III. MARCO NACIONAL**
- IV. EVOLUCIÓN RECIENTE DE LA ECONOMÍA DE LA COMUNIDAD DE MADRID**
- V. PREVISIONES DE FUTURO**
- VI. ANEXO 1. OTRAS PREVISIONES ECONÓMICAS PARA LA COMUNIDAD DE MADRID Y ACLARACIONES CONCEPTUALES**
- VII. ANEXO 2. SÍNTESIS DE OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE SOBRE LA COMUNIDAD DE MADRID**

ÍNDICE

A light blue silhouette of the island of Sumatra is centered on a dark blue rectangular background. The text 'Resumen ejecutivo' is overlaid on the map.

Resumen ejecutivo

I. Resumen ejecutivo

La **economía mundial** estabilizó su crecimiento en 2013 en el 3,0%. El fortalecimiento de la recuperación de las economías avanzadas a lo largo del año compensó el enfriamiento de las emergentes, cuyo avance fue inferior al esperado. En 2014 continúa el irregular crecimiento de las economías avanzadas y la moderación de las emergentes.

La **zona euro** se ralentiza, una vez conocido el crecimiento del segundo trimestre de 2014, del 0,7% interanual, nulo en términos intertrimestrales. Las autoridades están desplegando medidas, principalmente de política monetaria e incipientemente también de política fiscal, que eviten un comportamiento como en Japón, en el que la debilidad de la recuperación de la actividad contagie a los precios generando una depresión de la demanda interna que dificulte la corrección del desequilibrio del mercado laboral.

En este contexto, la **economía española** confirma en el segundo trimestre de 2014 su tendencia de recuperación: creció un 1,2% interanual, frente al 0,5% del primer trimestre de 2014, resultando el avance del segundo trimestre cinco décimas superior al registrado en la zona euro. El sector exterior mantiene aportaciones positivas al crecimiento y se incrementan las importaciones como consecuencia del despertar de la demanda interna. Los precios al consumo se contienen y el mercado de trabajo, tras los importantes ajustes de tipo estructural de los que ha sido objeto, confirma la mejoría de sus desequilibrios conforme avanza 2014.

La **Comunidad de Madrid**, destaca entre las regiones españolas por la anticipación con la que ha iniciado el proceso de recuperación económica, la menor magnitud de los desequilibrios acumulados y la mayor celeridad con la que se están corrigiendo. Muestra de ello es el menor deterioro de su mercado laboral, la supremacía de su PIB per cápita, la mayor estabilidad de sus precios, la contención de su endeudamiento y el dinamismo de su entorno empresarial, como se verá a lo largo de este informe.

La Comunidad de Madrid también ocupa un puesto destacado en el marco de las **regiones de la UE-28**: es la quinta con más población, una de las que cuenta con un PIB más elevado, siendo su PIB per cápita superior al del 85% de las regiones europeas.

En este informe se contempla un detallado análisis de la **evolución del PIB en nuestra región**, de cómo el mejor comportamiento de Madrid en los años de crisis se ha traducido en un aumento de su importancia en el conjunto nacional. 2013 no fue una excepción en este comportamiento: la Comunidad de Madrid, que inició su recuperación en el II trimestre, destacó por su fortaleza en un contexto de debilidad mantenida de muchas regiones españolas. Los meses transcurridos de 2014 reflejan el empuje de Madrid en la recuperación: en el segundo trimestre Madrid crece ya al 1,6%.

En la génesis de esta recuperación tiene un papel especialmente destacado la reactivación de la demanda regional, que parece haber tomado el relevo a la

demanda externa. Desde el punto de vista de la oferta, el protagonismo continúa siendo de los servicios, que han sostenido la actividad y el empleo durante los años de crisis y lideran ahora el proceso de recuperación.

En el avance de la **demanda interna** ha resultado clave la mejora de la confianza de los consumidores madrileños, iniciada en 2013 y que se traduce en 2014 en una predisposición más positiva de estos agentes respecto a la realización de grandes compras. La matriculación de turismos experimenta una intensa aceleración en los 2014 pero también se incrementa la de camiones, indicador de la recuperación de la actividad en nuestra región, Madrid, que se confirma como nodo de transporte y plataforma logística del mercado nacional. Los créditos moderan su senda de descensos y los depósitos crecen ligeramente en el primer semestre de 2014.

La **demanda externa**, con un excelente comportamiento en 2013, aunó valores de exportación máximos con las menores cuantías de importación de la última década, se modera en 2014. Las exportaciones en 2013 observaron un notable avance (crecieron un 9% interanual), consecuencia, en parte, por el extraordinario valor alcanzado por las ventas de material aeronáutico. Resulta también relevante el efecto que está teniendo sobre las exportaciones de la Comunidad de Madrid la moderación de las economías de nuestros principales socios comerciales, más aún cuando en 2013 la Unión Europea incrementó su peso en el total de nuestras ventas al exterior.

La fortaleza de la **Inversión Directa Exterior** (IDE) de la Comunidad de Madrid se consolida en 2013 y en el primer semestre de 2014. El clima de mayor confianza respecto a la capacidad y solvencia de nuestra economía así como el compromiso de nuestra región con la corrección de los desequilibrios existentes, ha tenido entre sus materializaciones un comportamiento especialmente favorable de la inversión. La inversión exterior en la Comunidad de Madrid alcanzó en 2013 la sexta cifra más elevada de la historia y en el primer semestre de 2014 nuestra región atrae dos terceras partes de la inversión exterior en España. La inversión de la Comunidad de Madrid en el exterior creció un 15,8% en 2013 y amplió su liderazgo, originando el 68,3% del total de la inversión española en el extranjero. En el primer semestre de 2014, la Comunidad de Madrid es el origen de la mitad de la inversión nacional en el exterior.

Por sectores, los indicadores de coyuntura muestran una corrección al alza en todos ellos, bien sea porque se desaceleran las caídas de la producción, como en el caso de la industria, porque se observan los primeros avances interanuales, como ocurre en los indicadores adelantados de la construcción, o porque los avances de la actividad se hacen cada trimestre más sólidos, caso éste del VAB de los servicios.

La **industria** frenó en 2013 la caída de su producción, tendencia que parece haber tenido continuidad en el tiempo. En 2014 ya se observan incrementos interanuales del IPI de bienes de consumo no duradero y se estabiliza la producción de bienes intermedios, la entrada de pedidos confirma su tendencia expansiva, al tiempo que la cifra de negocios de la industria madrileña parece apuntar un próximo cambio de tendencia. La favorable evolución del ICI, el grado de utilización la capacidad productiva y las perspectivas de ampliación de la inversión, estarían adelantando una próxima recuperación de la actividad industrial en la región. Algunas instituciones prevén incrementos de actividad en el conjunto de 2014 que se acentuarán en 2015.

La **construcción**, el sector más castigado por la crisis, cerró 2013 con la menor caída de su producción en los cinco últimos años y dibuja en 2014 los primeros trazos de la recuperación de la actividad. La menor exigencia de esfuerzo fiscal en 2013, junto con el dirigente saneamiento de las cuentas públicas y la relajación de las tensiones financieras una vez disipadas las dudas sobre la solvencia nacional, han permitido el crecimiento de la licitación pública en la región, siendo la administración autonómica la principal artífice. La licitación de obra civil, protagonista de la recuperación de la licitación en 2013, le cede el testigo a la edificación en 2014 y la actividad residencial despierta de su letargo, muy condicionada por el stock de vivienda sin vender. Se confirman a lo largo de 2014 los signos de recuperación de la demanda de vivienda, de la mano de la estabilización de precios y la mejora en la accesibilidad al crédito.

Pero es sin duda el sector **servicios** el que está marcando con su buena evolución el gradual fortalecimiento de la economía regional. Se ha observado una clara mejoría del sector servicios madrileño a partir del último trimestre de 2013, cuando su valor añadido presentó el primer crecimiento interanual, que no ha hecho sino acelerarse en los dos trimestres siguientes. La estabilización de las rentas salariales en un contexto en el que el mercado de trabajo empieza a generar empleo y el tono de las medidas fiscales que migra hacia el anuncio de reducciones de impuestos, anima a los hogares a incrementar su consumo, alentados adicionalmente por la moderación, y en algunos casos reducción, de los precios de los servicios. En este marco, se generaliza el cambio de tendencia de los indicadores de coyuntura del sector servicios madrileño.

En lo que respecta al **comportamiento de los precios**, en 2013 se observó una moderación de la **inflación**. Su valor anotó una tasa negativa en el mes de octubre y se estabilizó en niveles muy próximos a cero. En 2014 continúa la contención de los precios, alternando la inflación valores positivos y negativos muy próximos a cero a lo largo de los primeros ocho meses del año. El mantenimiento de los precios del petróleo y sus derivados, la reducción puntual del precio de la electricidad en el primer semestre de 2014, la caída de precios de las comunicaciones así como la inusual reducción interanual de los precios de los alimentos, han influido en los precios. No obstante, observando nuestra región una evolución similar a la del conjunto nacional, su inflación ha mostrado a lo largo de este año un mejor comportamiento que en España. Las previsiones sobre el IPC en el conjunto de 2014 apuestan por el mantenimiento de la inflación en niveles muy bajos pero positivos.

En relación a los **costes salariales**, que experimentaron en 2013 un ligero incremento interanual, presentan un perfil muy suave de crecimiento en los dos primeros trimestres de 2014.

En este proceso de gradual reactivación de la economía de la Comunidad de Madrid, juega un papel fundamental la mejora del **mercado de trabajo** en 2014. Durante este año ha tenido lugar el primer descenso interanual del paro de los últimos tres años, mejora la ocupación, y la tasa de actividad de la región es de las más altas de España y supera en casi 4 puntos al promedio nacional. Los últimos datos de la EPA, del segundo trimestre de 2014, muestran la mayor creación de empleo en la Comunidad de Madrid en un trimestre desde antes del inicio de la crisis, lo que unido al descenso interanual del paro, reduce la tasa de paro 1,4 puntos hasta el 19,0%, de las más bajas de España y 5,44 puntos inferior a la media nacional. Los datos de los registros administrativos confirman estas tendencias: en los meses transcurridos de 2014 el paro registrado se ha reducido al tiempo que el número de afiliados a la Seguridad Social crece en términos interanuales.

La existencia en la Comunidad de Madrid de un **tejido empresarial** sólido, diversificado, competitivo y con fuertes imbricaciones nacionales e internacionales, resulta clave en el devenir de la nuestra economía. En 2013 la Comunidad de Madrid creó el 21,1% del total de las empresas que se constituyeron en España, generándose en nuestra región más de 1.600 sociedades al mes. Madrid concentró el 29,6% del capital suscrito y la capitalización media por empresa fue superior a la nacional en un 40,5%. En los siete primeros meses de 2014 la Comunidad de Madrid continúa siendo líder regional tanto en creación de empresas, en el capital suscrito por las mismas y en la capitalización media de las sociedades creadas.

Sobre el futuro más inmediato de nuestra economía, las **previsiones de crecimiento** resultan especialmente favorables, y ello a pesar de que la recuperación global de actividad parece que se producirá a un ritmo más lento en el entorno internacional. Respecto a las previsiones para la economía nacional, organismos internacionales, como la OCDE o el FMI, y nacionales, el Banco de España entre ellos, han revisado al alza las expectativas de evolución de la economía española en 2014 y 2015.

Es en el buen comportamiento de la economía regional, detallado en las páginas de este informe, en el que se sustenta la favorable percepción proyectada para la Comunidad de Madrid. Las predicciones de la Consejería de Economía y Hacienda señalan que nuestra economía podría crecer un 1,8% en 2014 y dibujan un recobrado dinamismo para los dos próximos años, alcanzando el crecimiento del PIB el 2,7% en 2015. Otras instituciones comparten también esta positiva proyección de nuestra economía, destacando BBVA-Research, CEPREDE e HISPALINK el papel de la Comunidad de Madrid como impulsora del crecimiento nacional en el, ahora mucho más esperanzador, futuro próximo.

Fecha de cierre de la información: 22 de septiembre de 2014



**Contexto
internacional**

II. Contexto internacional

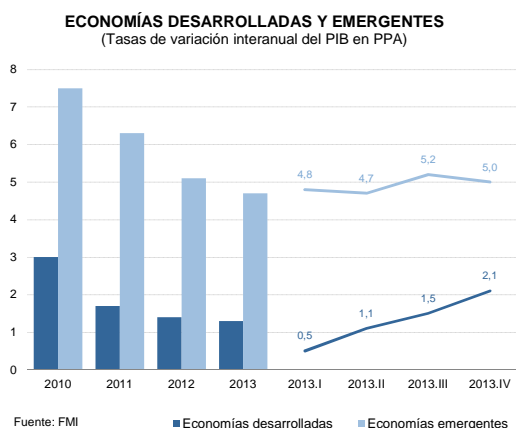
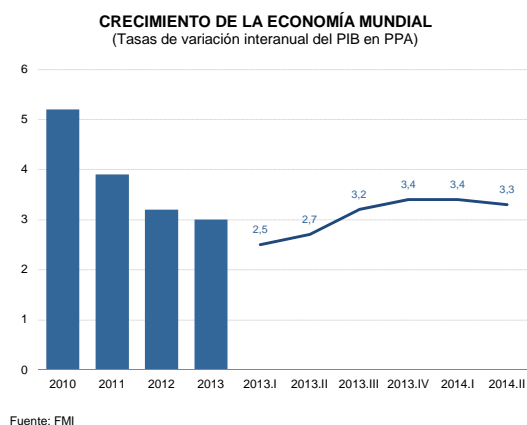
1. Escenario global

La economía mundial estabilizó su crecimiento en 2013 en el 3,0%. El fortalecimiento de la recuperación de las economías desarrolladas a lo largo del año compensó el enfriamiento de las emergentes, cuyo avance fue inferior al esperado.

La economía mundial mostró a lo largo del año 2013 un proceso de gradual recuperación; si bien su ritmo de crecimiento (3,0%) fue muy similar al del año anterior (3,2%), su composición resultó, sin embargo, muy diferente.

Las economías emergentes, que habían tenido un comportamiento especialmente favorable desde el final de la crisis, experimentan en 2013 un proceso de ralentización de su crecimiento. Este cambio tuvo un desencadenante común: la menor afluencia de capitales que generó el anuncio de la FED del abandono progresivo de su política monetaria acomodaticia, pero tuvo consecuencias muy diferentes en términos de crecimiento en función de la magnitud de las debilidades de cada país, que habían permanecido veladas por la masiva afluencia de financiación extranjera. Finalmente fueron los fundamentales de cada país los que determinaron la pauta de evolución de la producción. En conjunto, estas economías frenaron 4 décimas su crecimiento, hasta el 4,7% interanual en 2013, si bien China mantuvo el incremento de su producción en el 7,7% y se aceleró cuatro décimas en Europa del Este (1,3%), la producción perdió dinamismo en el resto de Asia emergente (dos décimas hasta el 4,4%) y en América Latina (cuatro décimas hasta el 2,6%).

Las economías desarrolladas incrementaron, sin embargo, su contribución al crecimiento mundial, observando una pauta temporal diametralmente opuesta a las economías emergentes, acelerándose sus avances trimestre a trimestre y cerrando el año con un incremento global de la actividad del 1,3% interanual (1,4% el año anterior). La demanda interna fue el motor principal la reactivación de estas economías y el principal factor explicativo de las diferencias observadas por países en el crecimiento global del PIB en 2013. El ritmo de avance del PIB se moderó 9



décimas en EE.UU hasta el 1,9%, mientras que la producción en el Reino Unido hizo gala de un dinamismo superior al esperado (creció un 1,7% en 2013, un 0,3% en 2012) y Japón mantuvo en ritmos relativamente altos su crecimiento: 1,6% gracias al paquete, sin precedentes, de medidas económicas adoptadas. La Zona Euro, sin embargo, siguió perdiendo producción, aunque a menor ritmo que el año anterior, su PIB retrocedió un 0,4% interanual en 2013, dos décimas menos que en 2012.

La normalización de las condiciones financieras globales y la menor volatilidad de los mercados influyeron muy positivamente en la mejoría de las economías avanzadas, cuya subida de tipos a largo plazo atrajo nuevos flujos de capitales en un contexto de revisiones a la baja en algunas de las economías emergentes más importantes (México y Brasil entre ellas).

En 2014 continúa el irregular crecimiento de las economías avanzadas y la moderación de las emergentes.

A pesar de que el año se inició con unas expectativas de crecimiento al alza en las principales economías avanzadas, éstas han resultado menos sólidas de lo esperado, preocupando especialmente el anémico avance de la Zona Euro. Ésto, unido a la persistencia de la desaceleración de la actividad en buena parte de los países emergentes, ha generado la reciente revisión a la baja de las previsiones de crecimiento para la economía mundial en 2014.

En este contexto, destaca la fortaleza de China, que mantiene niveles de crecimiento elevados sin acentuar desequilibrios internos, y el avance, superior al esperado, de la producción en Reino Unido, ajena a las vicisitudes políticas relacionadas con el proceso de consulta sobre la posible escisión de Escocia, ahora descartada.

También prosiguen en 2014 la divergencia en las tendencias de política monetaria anunciadas: frente al claro tono expansivo enunciado por el Banco Central Europeo y el Banco de Japón, la Reserva Federal dejará de comprar activos previsiblemente en el último trimestre del año y el Banco de Inglaterra iniciará la senda de subida de tipos, a la que posiblemente se sume la FED, a lo largo del próximo año. Desde el punto de vista de la instrumentación, se ha generalizado el esquema de indicaciones sobre la orientación futura de la política monetaria (forward guidance).

Existen además dudas razonables sobre la influencia que en los mercados internacionales, que en verano han presentado niveles de volatilidad muy reducidos, pueda tener la activación de nuevos focos de tensión geopolítica: Siria en septiembre, que se suma a los ya existentes de Ucrania e Irak.

2. Países desarrollados

Mejoras generalizadas en los mercados laborales en un contexto de contenida evolución de precios y menores exigencias de consolidación fiscal.

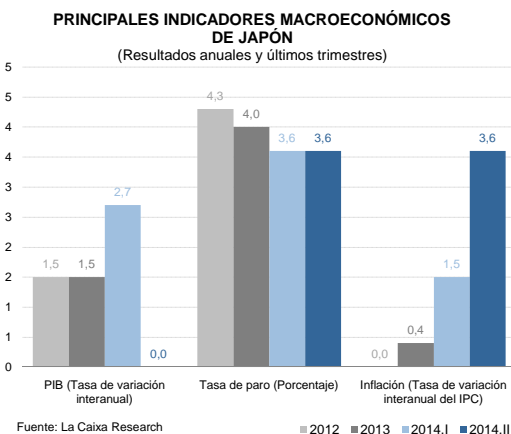
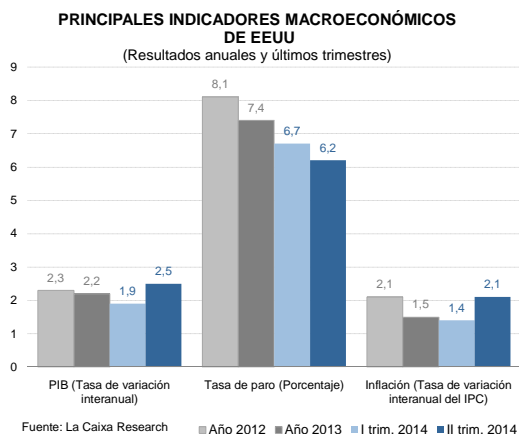
En 2013 se registraron notables descensos de las tasas de desempleo en los mercados laborales de las principales economías avanzadas, excluida la eurozona, mayor de lo esperado y superior a los años anteriores, en un contexto general de moderación salarial.

Además, las economías desarrolladas continuaron la senda de consolidación fiscal, con una reducción del déficit público de 1,5 puntos porcentuales (p.p.) del PIB en 2013 previéndose que el ajuste sea ligeramente menor en 2014, de 1 p.p. Japón se perfila como el único atípico en esta tendencia generalizada, por el aumento del impuesto sobre el consumo efectuado en abril de 2014.

La continuada reducción de las tasas de inflación en 2013 fue la tónica observada en la mayor parte de las economías avanzadas, que han tenido como marco la reactivación de la producción y la adopción de políticas monetarias extraordinariamente acomodaticias. La ausencia de tensiones en los precios está explicada por la existencia de capacidad productiva todavía ociosa y por la sólida estabilidad de precios del petróleo, consecuencia del ajuste de producción ante la menor demanda de las economías emergentes y el aumento de la producción de petróleo de fuentes no convencionales en Estados Unidos y Canadá.

Estados Unidos modera sus previsiones de crecimiento en 2014, buenos datos de paro matizados por tasas de actividad en valores mínimos.

El fuerte freno de la actividad en el primer trimestre de 2014, hasta el 1,9% interanual (había crecido un 3,1% en el cuarto de 2013) generó una revisión a la baja de las previsiones para el conjunto del año, del 2,2%, por el menor dinamismo de los servicios y la mayor contribución negativa del sector exterior. En el segundo semestre del año la producción se ha reactivado, el PIB crece un 2,5% interanual y tiene además una fuerte incidencia en el empleo: se han creado en promedio 272.000 empleos netos mensuales y la tasa de paro cae seis décimas, hasta el 6,1%. La nota menos positiva del mercado laboral la pone la tasa de participación, que persiste en mínimos históricos. La estabilidad de los precios termina de perfilar este entorno económico favorable, la inflación ronda el 2%.



Japón continúa sus políticas de reactivación de la demanda, vuelve la confianza de los consumidores y la inflación alcanza máximos históricos en 2014.

El sólido crecimiento de la demanda interna en el primer trimestre de 2014, que elevó el incremento del PIB hasta el 2,7% interanual, fue consecuencia del adelanto del gasto previo al alza del tipo del impuesto sobre el consumo el 1 de abril, y por lo tanto, lejos de tener continuidad, ha producido un parón en la actividad y la demanda del segundo trimestre, cuando la variación de la producción ha sido del 0,0%. No obstante, la claridad y el cumplimiento de las políticas monetarias anunciadas por el Banco de Japón, así como la existencia de medidas de gasto compensatorias al incremento de tres puntos en el gravamen del consumo, han influido muy positivamente en el clima general de confianza de los agentes, cuya recuperación está avalada por la muy favorable evolución del mercado laboral. Su tasa de paro sigue disminuyendo, hasta el 3,6% en el segundo trimestre de 2014.

La política monetaria expansiva de Japón sitúa en valores récord la inflación del país, un 3,6% en el segundo trimestre, que se aleja decidida de la deflación, siendo también muy importante el giro adoptado por las políticas fiscales fuertemente comprometidas con la reactivación económica.

Sólida recuperación de la actividad en el Reino Unido con efectos de arrastre en un mercado laboral en el que la ocupación crece como nunca antes.

El incremento del 3,0% interanual del PIB del Reino Unido en el primer trimestre, se ha acelerado dos décimas en el segundo y las previsiones para 2014 cifran el avance de la producción en el entorno del 3%. El principal artífice ha sido el consumo privado y, en menor medida, la demanda externa neta y la inversión empresarial. Esta composición del crecimiento ha permitido la reactivación del empleo, que ha registrado un incremento histórico en los primeros meses de 2014 y que ha generado que la tasa de paro se reduzca hasta el 6,5 % en el segundo trimestre. La inflación al alza, reflejo de la fortaleza del consumo, se ha visto contenida por la fortaleza de la libra en los mercados de divisas. En este contexto de fuerte reactivación de la economía, el Bando de Inglaterra está teniendo un papel activo, ya ha anunciado subida de tipos de interés para finales de 2014 y la adopción de medidas que limiten los riesgos del alza de los precios de la vivienda.

3. Países emergentes

Desigual afección del deterioro de las expectativas de crecimiento muy vinculadas a los desequilibrios de cada país.

La menor afluencia de crédito hacia las economías emergentes ha dejado al descubierto los desequilibrios acumulados en los últimos años. La ampliación de los déficits por cuenta corriente en algunos países, el creciente endeudamiento externo del sector corporativo y, en algunos casos, inflaciones elevadas y posiciones fiscales más débiles han comprometido no sólo el crecimiento en 2013 y 2014 sino las estimaciones del crecimiento potencial que dirigen una parte importante de los flujos estables de financiación. Brasil, India, Indonesia, Sudáfrica o Turquía, sufrieron en mayor medida este cambio de percepción por su mayor dependencia del crédito internacional y sus monedas experimentaron presiones depreciatorias. El

crecimiento de estos países está comprometido por la ausencia de reformas y los problemas estructurales así como el efecto que el crecimiento más ordenado de China tiene sobre el resto de economías emergentes.

China: ordena su modelo de crecimiento hacia la demanda interna, la desaceleración de su crecimiento también es observable en los precios.

China estabiliza el crecimiento de su PIB en 2014, con avances del 7,4% y 7,5% interanual en el primer y segundo trimestre del año, en un contexto de recuperación de la confianza empresarial, mejora del mercado laboral y adecuada concreción de los estímulos articulados por el gobierno. La inflación se mantiene en niveles contenidos, del 2,2% en el segundo trimestre. La política monetaria ha continuado siendo acomodaticia, pero actuando de forma selectiva para dar soporte a la actividad y contener los riesgos en el sistema financiero.

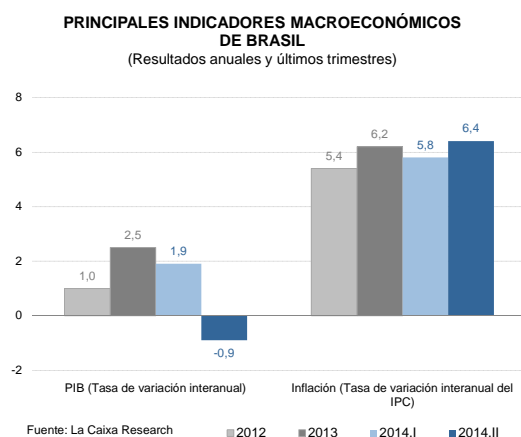
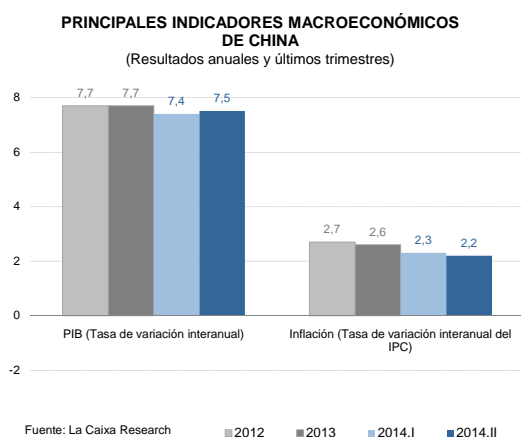
Se frena el crecimiento de América Latina, con dispar evolución de sus integrantes.

En 2014 el PIB en América Latina está creciendo de forma muy tímida, en torno al 2%, sin que parezca que se haya detenido la desaceleración de la actividad iniciada en el segundo semestre de 2013. La atonía es la nota más destacada en la evolución intertrimestral en Brasil y México, Argentina se encuentra ya técnicamente en recesión, aportando Colombia la nota más positiva del área al presentar fuertes crecimientos intertrimestrales, superiores a los previstos.

4. Zona Euro:

La caída de la producción en el primer trimestre del año puso el punto y final a la segunda recesión, iniciada a finales de 2011.

2013 supuso para la zona euro el inicio de la recuperación de la actividad. No obstante, en promedio del año, 2013 presentó sendas caídas del PIB y del empleo, del 0,4% y el 0,9%, respectivamente, y la tasa de paro alcanzó el 12,1%, el máximo desde la creación de la UEM.



A pesar de estos datos de cierre del año, la economía de la eurozona experimentó un proceso de gradual recuperación a lo largo de 2013 en el que tuvo un papel clave la reactivación de la demanda interna, animada por la reducción de las incertidumbres sobre el futuro de la zona que distendieron las tensiones financieras y la mejora de la confianza de los agentes que se relaciona también con el freno del deterioro del mercado laboral.

En esta nueva fase el sector exterior siguió contribuyendo al crecimiento, pero de manera menos intensa que en el pasado reciente, mientras el paro de la eurozona sigue presentando una fuerte resistencia a la baja.

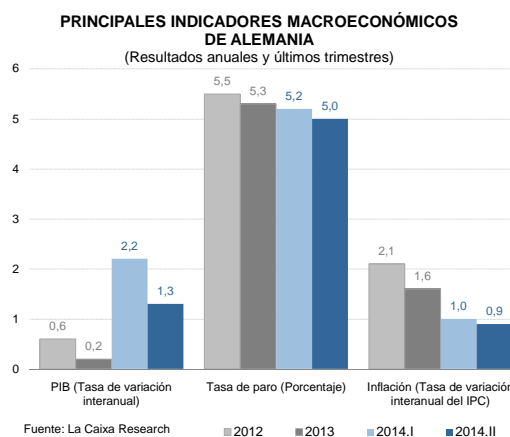
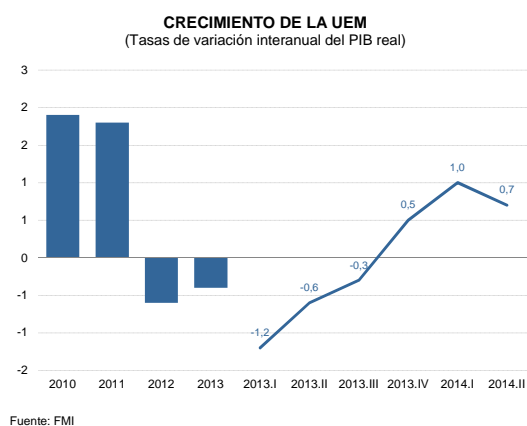
La debilidad de las exportaciones por el menor crecimiento de las economías emergentes, así como el incremento de las importaciones vinculado al alza de la inversión y la demanda interna, explican la menor contribución del sector exterior, que se acentuó con la fuerte apreciación del euro en el mercado de divisas a finales de 2013. España, Portugal y Grecia fueron la excepción a este comportamiento.

El mercado de trabajo se caracterizó por la estabilidad en niveles históricamente altos de desempleo, con tasas de paro cercanas al 12%, dada la debilidad de la recuperación, incapaz de elevar la ocupación, y con un número de activos, por primera vez desde el inicio de la crisis, estable. El desánimo de los más jóvenes, con tasas de paro del 50%, compensó el alza de activos generado por el retraso en las edades de jubilación y la incorporación de las mujeres al mercado laboral como medio para frenar la merma de los recursos de los hogares.

La inflación en la zona euro se ha desviado del objetivo de medio plazo, con una moderación de los niveles de precios consecuencia del retroceso de los precios de la energía, pero también de los bienes industriales no energéticos a los que ahora se suma la de los servicios. Esta reducción de la inflación, más evidente cuando han desaparecido los efectos de base de los incrementos impositivos, ha resultado especialmente acusada en las economías en las que la demanda interna se mantiene más deprimida.

Amplio uso de los mecanismos de política monetaria en un entorno de contención de los precios en la zona euro.

Con este estado de la cuestión, la política económica jugó y está jugando un papel



clave, más aún desde que se ha ralentizado el proceso de recuperación de la actividad en el segundo trimestre de 2014 (el crecimiento ha sido del 0%) en un marco en el que la escalada del conflicto con Rusia por la situación de Ucrania aporta nuevas dudas a la recuperación.

En lo que a la política monetaria se refiere, el camino iniciado en 2013 de diseño y anuncio de medidas que impulsaran la recuperación, tanto convencionales como no convencionales, se encontró con un fuerte escollo: la no traslación del tono expansivo de la política monetaria a la economía real, tanto por la fragmentación del mercado financiero como por los condicionantes que imponía el proceso de desendeudamiento exigido a algunas de las economías del euro.

En el Consejo de Gobierno del BCE de junio de 2014 se aprobó un amplio paquete de medidas, que incluyeron, además de la reducción de los tipos de interés oficiales hasta niveles mínimos del 0,15% para las operaciones principales de financiación, un nuevo programa de Operaciones de Financiación a Largo Plazo (TLTRO) con el que se pretendía corregir los problemas de acceso al crédito al sector privado, anunciando adicionalmente que los niveles bajos de tipos de interés se mantendrían durante un período prolongado. Estas medidas tuvieron un impacto inmediato sobre los mercados interbancarios, que observaron descensos similares del Euribor, y sobre el tipo de cambio, depreciándose el euro frente a las divisas de principales socios comerciales.

Ante la moderación de los precios y la ralentización de la economía europea, el BCE ha decidido rebajar un poco más el tipo de intervención en septiembre, concretamente hasta el 0,05%, nivel histórico desde que se creó este organismo.

En el ámbito de la política fiscal, se han dado los primeros pasos hacia la flexibilización de los ajustes a realizar por los países. Primero fue la decisión del Consejo Europeo de junio de 2013 de ampliar los plazos para la corrección de los déficits excesivos la que permitió una estrategia más gradual de la consolidación fiscal. Después, en junio de 2014, se acordó aprovechar el margen de flexibilidad que ofrece el Pacto de Estabilidad y Crecimiento (PEC) para desarrollar una combinación de políticas más equilibrada hacia la consolidación fiscal y el crecimiento.

A light blue silhouette of the map of Chile is centered on a dark blue rectangular background. The text "Marco nacional" is written across the middle of the map in a bold, orange font.

Marco nacional

III. Marco nacional

1. Crecimiento

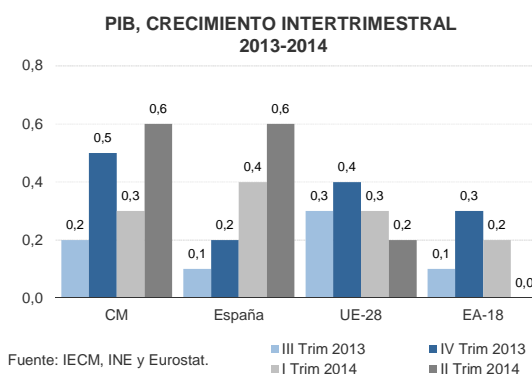
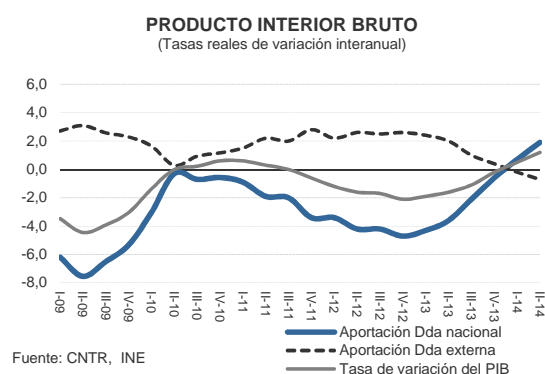
En el segundo trimestre de 2014 la economía española reafirma su tendencia de recuperación. En tasa interanual, el PIB creció un 1,2%, frente al 0,5% del primer trimestre de 2014.

Desde finales del año 2008, la economía española en su conjunto se ha visto inmersa en una profunda recesión, que tras iniciar una leve recuperación en 2011, recayó con fuerza en 2012 y 2013. Tras el intenso ajuste de la economía española provocado por la crisis el Producto Interior Bruto (PIB) español crece en términos interanuales en los dos primeros trimestres de 2014.

Tras nueve trimestres de crecimientos intertrimestrales negativos (desde el segundo trimestre de 2011), la economía española crece a partir del tercer trimestre de 2013 a un ritmo que resulta trimestre a trimestre más intenso. Así en el tercer trimestre de 2013 creció un 0,1%, tasa que se duplico en el cuarto trimestre del año. En el primer trimestre de 2014 la tasa intertrimestral de crecimiento del PIB volvió a doblar la del trimestre precedente alcanzando el 0,4% para situarse en el segundo trimestre de 2014 en el 0,6%.

Dentro de este contexto de crecimientos intertrimestrales del PIB nacional, el PIB madrileño presentó asimismo tasas de crecimiento positivas en los cuatro últimos trimestres, siendo superiores a las del conjunto de la economía española en el tercer y cuarto trimestre de 2013, ligeramente inferior en el primer trimestre de 2014 e idéntica en el segundo trimestre del año.

Esta evolución del PIB español y madrileño contrasta con la que presenta el PIB de la UE-28 y de la EA-18 cuyas tasas de crecimiento intertrimestral se reducen en los últimos tres trimestres presentando un estancamiento en la zona Euro en el segundo trimestre de 2014 con una tasa de variación intertrimestral del 0,0%.



La intensificación del crecimiento nacional en 2014 obedece a la recuperación de la demanda nacional que creció a tasas interanuales del 0,7% en el primer trimestre del año y del 1,9% en el segundo, estos crecimientos compensan el comportamiento contractivo de la demanda externa.

Analizando la composición del producto desde la perspectiva del gasto, destaca la contribución al crecimiento agregado de la demanda nacional que resultó en el segundo trimestre de 2014 un punto y dos décimas superior a la registrada en el trimestre precedente, pasando de 0,7 puntos a 1,9 puntos, mientras que la demanda exterior, que drenaba dos décimas al crecimiento del PIB en el primer trimestre, resta en el segundo siete décimas.

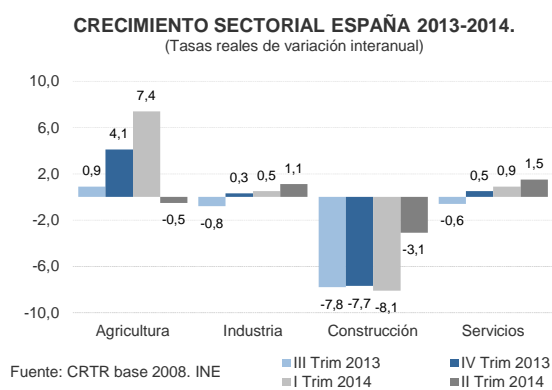
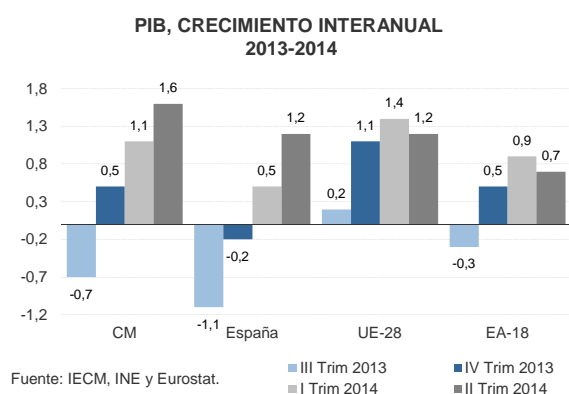
Analizando la composición de la demanda nacional destaca el crecimiento del consumo final de los hogares 2,4%, siete décimas superior al del primer trimestre del año, como consecuencia de una mejora generalizada en todos sus componentes, tanto de bienes como de servicios, salvo en el caso de los bienes duraderos.

Por otra parte la demanda de consumo final de las Administraciones públicas presenta en el segundo trimestre de 2014 una variación anual del 1,1%, un punto y tres décimas superior a la del trimestre precedente, mientras que la formación bruta de capital fijo arroja una tasa de crecimiento del 1,2%, dos puntos y cuatro décimas superior a la del primer trimestre de 2014.

Este buen comportamiento de la formación bruta de capital se debe a la evolución positiva tanto de la inversión en activos fijos inmateriales, como de la inversión en activos fijos materiales, que registra un crecimiento significativo de la inversión en bienes de equipo y activos cultivados, así como a la menor contracción de la inversión en construcción.

Desde la óptica de la oferta, el análisis del cuadro macroeconómico muestra en el segundo trimestre de 2014 que, a nivel agregado, tanto la industria como la construcción y los servicios presentan un comportamiento mejor que el registrado en el primer trimestre de 2014. Sólo la agricultura experimenta un empeoramiento.

La industria y los servicios crecieron en el segundo trimestre del año por encima del 1% en términos interanuales, destacando el sector servicios que lo hizo al 1,5%.



Por lo que respecta a la construcción, en el segundo trimestre de 2014, redujo sensiblemente su ritmo interanual de contracción respecto a los trimestres precedentes.

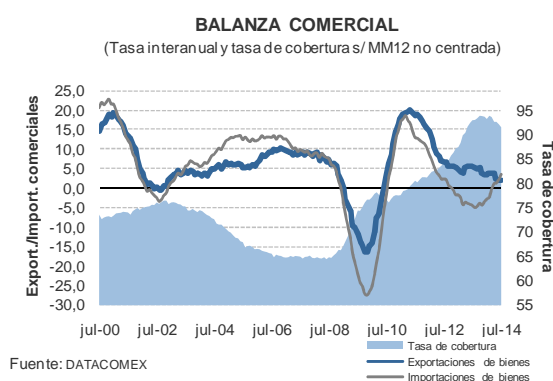
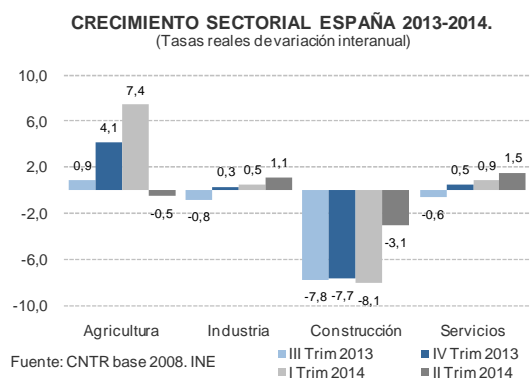
2. Sector Exterior

Una variable destaca con fuerza por su buen comportamiento en la economía española desde el desencadenamiento de la crisis en el cuarto trimestre de 2008: el sector exterior. En concreto, las exportaciones han sido claves para nuestra economía ya que han logrado amortiguar en parte la debilidad de la demanda interna y han conseguido sostener decenas de miles de puestos de trabajo, conteniendo la tasa de paro. Sin embargo este excelente comportamiento del sector exterior se ha moderado en los dos últimos trimestres.

En cifras, la aportación del sector exterior al PIB ha sido positiva desde el segundo trimestre de 2008 y así se ha mantenido trimestre a trimestre hasta el cuarto de 2013. Dicho comportamiento positivo del sector exterior se pone de manifiesto en la continua reducción del déficit comercial que se ha reducido todos los años desde 2008, con la única excepción de 2010. Cabe destacar que la reducción interanual del déficit comercial español se situó en 2013 en el 49,9%.

En paralelo, la tasa de cobertura del sector exterior español ha crecido durante estos años de crisis hasta situarse en media para 2013 en el 93,6%, arrojando tasas de variación interanual positivas todos los años desde 2008 y situándose el avance en media para 2013 en el 6,8%. Sin embargo en los dos primeros trimestre de 2014 el excelente comportamiento del sector exterior español se ha moderado.

Tanto las exportaciones de bienes y servicios como las importaciones presentan crecimientos inferiores a los del trimestre precedente. Las exportaciones de bienes y servicios disminuyen en cinco puntos y siete décimas su crecimiento, pasando del 7,4% al 1,7%. En el caso de los bienes, se observa una desaceleración de siete puntos (del 7,2% al 0,2%).



Las exportaciones de servicios no turísticos experimentan un crecimiento del 5,8%, lo que supone tres puntos y cuatro décimas menos que en el trimestre anterior (9,2%). Por último, el gasto de no residentes en el territorio económico disminuye un punto y seis décimas su crecimiento (del 5,9% al 4,3%).

Por su parte las importaciones de bienes y servicios desaceleran en cuatro puntos y siete décimas su ritmo de crecimiento (del 8,6% al 3,9%). Analizando todos sus componentes, las importaciones de bienes presentan una reducción en el ritmo de crecimiento interanual: pasa del 10,1% al 4,0%. Las importaciones de servicios no turísticos registran una tasa del 2,4%, nueve décimas inferior a la del trimestre precedente (3,3%). Por su parte, el gasto de los residentes en el resto del mundo incrementa seis puntos y cuatro décimas su crecimiento en este trimestre, pasando del 4,1% al 10,5%.

3. Mercado de trabajo

De acuerdo a los datos de la Encuesta de Población Activa, en el conjunto del año 2013, descendió la ocupación, no obstante, este descenso resulta, en cualquier caso, inferior al registrado en 2012.

De igual forma, el incremento del desempleo en 2013 (4,1%) fue claramente inferior al del año precedente (15,9%) y el menor desde que se inició la crisis en 2008.

Este moderado crecimiento del paro EPA se produce en un contexto de ligero retroceso de la población activa, del 1,1% en 2013.

La tasa de actividad se cifra 2013 en el 60,0%, cuatro décimas inferior a la del año anterior. Esta reducción de la población activa española tiene su origen principal en la reducción interanual de los activos extranjeros -7,0% en 2013, frente a la práctica estabilidad de los activos españoles cifrada en 2013 en el -0,2%.

PRINCIPALES INDICADORES DEL MERCADO DE TRABAJO EN ESPAÑA						
	Promedios anuales (miles de personas)					
	TOTAL		HOMBRES		MUJERES	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Población de 16 y más años	38.638,6	38.815,0	18.861,0	18.986,0	19.777,7	19.829,0
Activos	23.190,2	23.443,7	12.521,4	12.739,6	10.668,8	10.704,2
Tasa de actividad 16 y más años (%)	60,0	60,4	66,4	67,1	53,9	54,0
Tasa de actividad 16-64 años (%)	75,3	75,3	80,9	81,2	69,7	69,3
Ocupados	17.139,0	17.632,7	9.315,8	9.608,2	7.823,2	8.024,5
Parados	6.051,1	5.811,0	3.205,6	3.131,4	2.845,6	2.679,6
Tasa de paro (%)	26,1	24,8	25,6	24,6	26,7	25,0
	Tasas de variación interanual (%)					
	TOTAL		HOMBRES		MUJERES	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Población de 16 y más años	-0,5	-0,1	-0,7	-0,2	-0,3	0,1
Activos	-1,1	0,0	-1,7	-0,9	-0,3	1,2
Ocupados	-2,8	-4,3	-3,0	-5,4	-2,5	-3,0
Parados	4,1	15,9	2,4	15,7	6,2	16,2

Fuente: EPA (INE)

La evolución de la EPA se ve refrendada por los registros de empleo. En 2013 la afiliación media anual se redujo en 551.780 efectivos, caída inferior a la observada en 2012. En términos relativos, la reducción de la afiliación en 2013 fue del 3,3%.

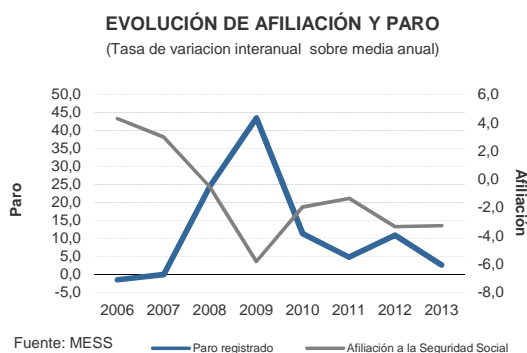
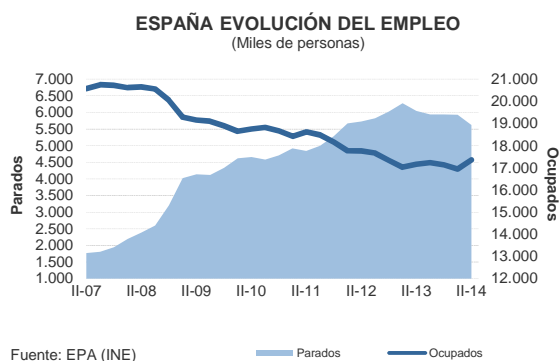
Por su parte el paro registrado medio anual de 2013 se incrementó un 2,6% interanual, crecimiento inferior al del año precedente 10,9%, este incremento interanual del paro registrado es el más pequeño de los registrados desde 2008 y muy alejado del crecimiento interanual de 2009 que se situó en el 43,5%.

El incremento del paro registrado de 2013 supone un aumento del total de personas en paro de 124.898 efectivos, el más reducido desde el inicio de la crisis y muy alejado del espectacular crecimiento del paro registrado en 2009 1.104.100 efectivos.

Por sexos, según los datos de la EPA, la población activa femenina se contrajo en 2013 un -0,3%, del -0,7% la masculina; cifrándose las tasas de actividad en el 53,9% y 66,4% respectivamente. Por lo que se refiere al comportamiento por sexos de la ocupación, en ambos la reducción ha tenido menos intensidad que en el año anterior: en 2013 la masculina se reduce un 3,0, un 2,5% la femenina. En cuando al comportamiento del paro, creció más entre las mujeres, un 6,2% interanual, que entre los hombres, un 2,4%, aunque para ambos sexos dichos crecimientos interanuales resultaron inferiores a los registrados un año antes.

Si analizamos la evolución del mercado de trabajo por sectores productivos, en términos interanuales la ocupación en la construcción se contrae un -11,4%, le sigue la industria (-5,2%), los servicios (-1,7%) y la agricultura (-0,9%).

Por lo que respecta al paro, la EPA arroja un comportamiento positivo del paro en todos los sectores productivos. En 2013 el paro en construcción se redujo un 21,4% en términos interanuales, un 11,0% en la industria y un 1,4% tanto en los servicios como en la agricultura. La nota negativa la puso en 2013 el colectivo de parados que buscan primer empleo o han dejado su último empleo hace más de 1 año, colectivo en el que el paro creció en términos interanuales un 13,2%.



En el segundo trimestre de 2014, de acuerdo con los últimos datos disponibles de la EPA, en España hay 38.528.100 personas en edad de trabajar (de 16 y más años), de las cuales el 59,6% (22.975.900) son población activa. De éstos, las personas con empleo representan el 75,5% y ascienden a 17.353.000 (192.400 más que en el mismo trimestre del año anterior) mientras que el número de parados representa el 24,5% restante de la población activa y asciende a 5.622.900 efectivos, 424.400 parados menos que en el mismo trimestre de 2013, lo que ha permitido que la tasa de paro se reduzca 1,5 puntos porcentuales (p.p.) en el trimestre y 1,6 p.p. en el año.

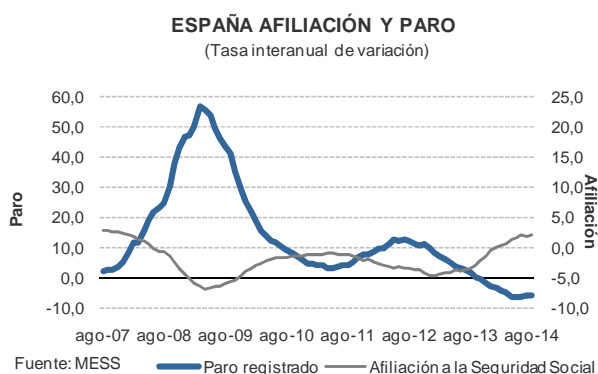
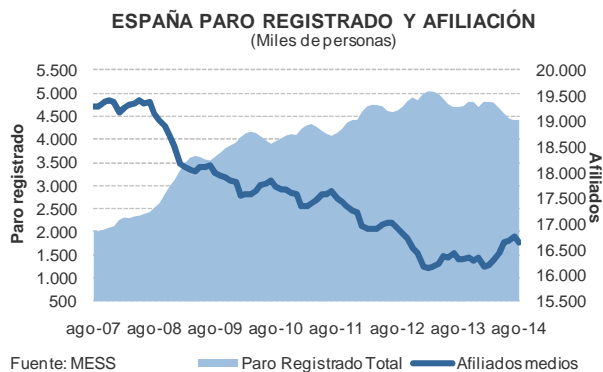
En el segundo trimestre de 2014 se produce además, el primer incremento interanual del empleo, que asciende un 1,1%, tras veintitrés trimestres consecutivos cayendo (desde el tercer trimestre de 2008). Este incremento de la ocupación se observa tanto en hombres como en mujeres, de los 192.400 nuevos ocupados, 107.800 son hombres.

De este incremento interanual del empleo no participan igualmente los nacionales y los extranjeros: mientras el número de ocupados crece en 303.600 efectivos españoles, el de extranjeros se reduce en 11.200 personas.

El análisis sectorial destaca a los servicios como los creadores de esta nueva ocupación: 263.800 empleos más que hace un año, logra neutralizar las moderadas caídas protagonizadas por el resto de sectores.

Por otra parte, el segundo trimestre de 2014 representa el tercer trimestre consecutivo de reducción interanual del paro en España, que cae un 7,0%, con más intensidad que en el trimestre precedente, -5,5%, y con mayor fuerza que en el último trimestre de 2013 en el que tras veinticinco trimestres de crecimientos interanuales del paro en nuestro país, el número de parados EPA se redujo en términos interanuales un -1,4%.

En España, con 424.400 parados menos que el año anterior, se generaliza la reducción del paro tanto por sexos como por sectores. Si bien en el caso sectorial hay que tener en cuenta que los parados de más de un año de duración pierden la asignación sectorial y pasan a ser contados dentro del colectivo genérico de "Parados que perdieron su empleo hace más de un año", grupo que observó también una reducción interanual en el segundo trimestre de 2014, de 57.000 personas.



4. Precios

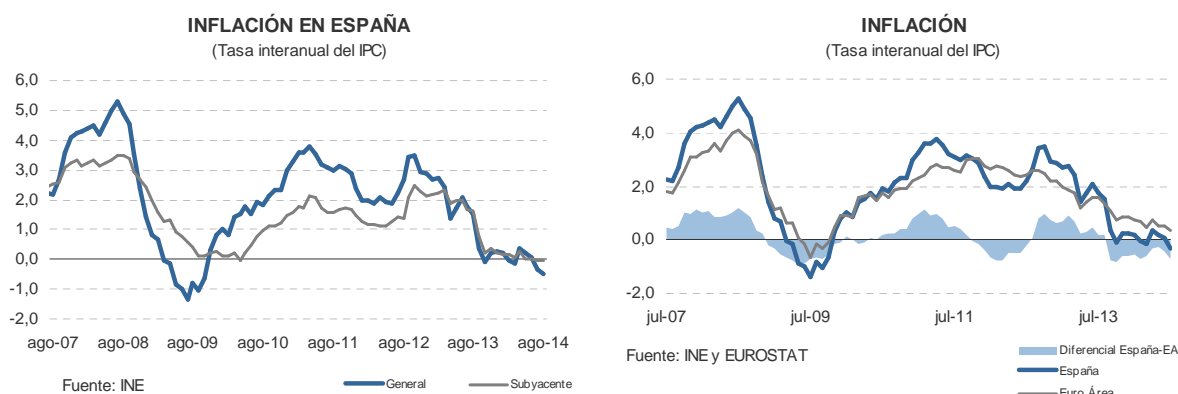
A lo largo del 2013 la inflación dibuja un estancamiento de los precios en el conjunto de la economía española: inició el año con una tasa interanual en enero del 2,7% y finalizó el ejercicio con una tasa interanual del 0,3% en diciembre. Esta evolución del índice general de precios fue similar al comportamiento de la inflación subyacente que inició el año con una tasa de variación interanual del 2,2% en enero y arrojó en diciembre una tasa de variación del 0,2%.

La tasa media interanual registrada en 2013 es del 1,4%, un punto porcentual inferior a la registrada en 2012 (2,4%) e inferior asimismo a la registrada en el 2011 (3,2%). Esta moderación de la inflación hay que situarla dentro de un marco económico de baja demanda interna.

La inflación subyacente, que se calcula excluyendo los productos energéticos y los alimentos no elaborados, registró una media interanual en 2013 del 1,5%, sólo una décima inferior a la del año 2012. Su trayectoria a lo largo del año dibuja un perfil parecido al de la inflación general.

Atendiendo a la evolución de la tasa interanual del IPC desglosada por los doce grupos que forman la COICOP (Clasificación de Consumo Individual por Actividad), los que arrojaron en diciembre una inflación mayor fueron: "Bebidas alcohólicas y tabaco" (5,6%), "Enseñanza" (1,9%), "Alimentos y bebidas no alcohólicas" (1,2%) y "Transporte" (1,0%). Por el contrario las "Comunicaciones" (-6,6%) y el grupo "Ocio y cultura" (-1,2%) fueron los únicos con tasa interanuales negativas.

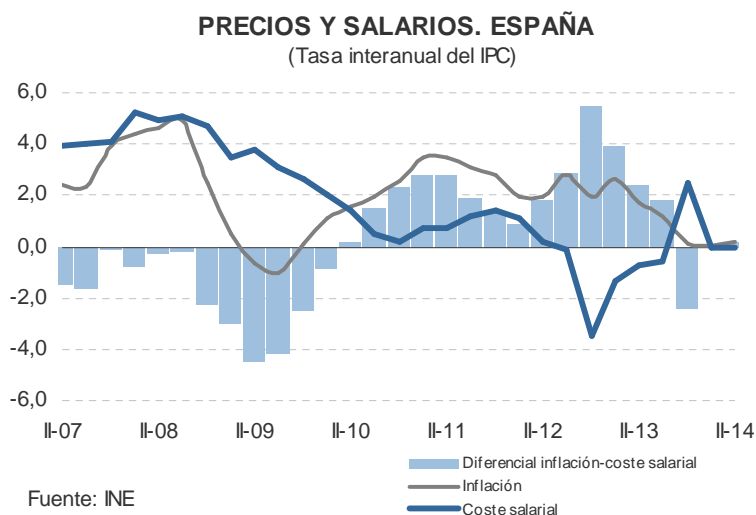
Europa finalizó el año 2013 con una inflación del 0,8%, cinco décimas por encima de España. La evolución a lo largo de 2013 mostró hasta agosto diferenciales positivos de inflación para España, que llegó a ser de nueve décimas en febrero. A partir de agosto el crecimiento de los precios alcanzó un diferencial de ocho décimas en octubre. En lo que llevamos de 2014 la inflación continúa estancada.



Los costes salariales, de acuerdo con la Encuesta Trimestral de Costes Laborales publicada por el INE, se ralentizaron a lo largo de 2013, retrocediendo en términos interanuales en los tres primeros trimestres, para repuntar en el último trimestre del año. En el conjunto del año los costes salariales permanecieron prácticamente iguales a los de 2012.

El diferencial inflación-salarios resultó positivo aunque decreciente los tres primeros trimestres, situándose por el contrario en el último trimestre de 2013 en -2,4 puntos, como consecuencia del incremento salarial registrado en dicho trimestre 2,5% y de la débil inflación media observada en el mismo 0,1%.

En 2014, los costes salariales retrocedieron un 0,2% interanual en el primer trimestre y se estancan en el segundo. Este comportamiento de los salarios unido a que la inflación fue del 0% en el primer trimestre, del 0,2% en el segundo, sitúan el diferencial inflación-salarios en ambos trimestres en dos décimas. Los costes salariales desestacionalizados, cuya variación es del 0,0% en ambos trimestres, ofrecen diferenciales con la inflación ligeramente diferentes.



A light blue silhouette of the Community of Madrid is centered on a dark blue rectangular background. The text is overlaid on this map.

Evolución reciente de la economía de la Comunidad de Madrid

IV. Evolución reciente de la economía de la Comunidad de Madrid

IV.1. La Comunidad de Madrid en el contexto de las regiones europeas

1. Introducción

La Comunidad de Madrid es plataforma logística del mercado nacional y cabeza de puente de los mercados internacionales.

La Comunidad de Madrid constituye un espacio singular en el mapa de las regiones españolas. Situada en el centro geométrico de la Península Ibérica, se conforma como un nudo estratégico en la red nacional de transportes y comunicaciones.

Mientras la economía española estuvo orientada fundamentalmente hacia sí misma, su posición privilegiada le permitió desempeñar funciones de logística y de abastecimiento del mercado nacional.

Después de la apertura exterior y de la integración de España en la Unión Europea, se ha convertido en uno de los principales nexos de unión de la economía nacional con los mercados internacionales.

Es sede de buena parte de las grandes empresas españolas, de un elevado número de las empresas multinacionales establecidas en España y de la mayoría de las instituciones financieras que operan en nuestro país.

Y es, también, cabeza de puente en el tráfico de personas y mercancías entre Europa y América Latina y entre Europa y el norte de África.

Este conjunto de factores ha marcado su estructura productiva y sus pautas de desarrollo económico.

En la actualidad, la Comunidad de Madrid es una región caracterizada por una elevada terciarización, lo que la sitúa como la primera región española suministradora de servicios y, dentro de ellos, los servicios públicos y los servicios de alto valor añadido tienen un peso muy superior al promedio nacional.

Por otro lado su sector industrial es de los más importantes de España; todo ello define a la Comunidad de Madrid como una economía servi-industrial con un destacado peso en actividades de alta tecnología y alto valor añadido.

2. Población

La Comunidad de Madrid es la quinta región más poblada de la UE28

La población de la Comunidad de Madrid alcanzó en 2013 (los datos si no se indica lo contrario se refieren a 2013) la cifra de algo más de 6.400.000 habitantes, la quinta región más poblada de la UE28.

De las 272 regiones NUTS2 de la UE28, tres regiones españolas están posicionadas entre las primeras. Andalucía, Cataluña y la Comunidad de Madrid que ocupan los puestos 3º, 4º y 5º respectivamente.

Solo 23 regiones europeas, relacionadas en la tabla adjunta, tienen más de 4.000.000 de habitantes, todas pertenecen a 6 países, Italia, España, Francia, Alemania, Polonia y Reino Unido. La otra región española en este grupo es la Comunidad Valenciana en el puesto décimo segundo.

La Comunidad de Madrid es una región europea de tamaño intermedio a pequeño, tiene una superficie de algo más de 8.000 Km², lo que la posiciona en el percentil del 40%, es decir hay un 60% de regiones europeas más extensas que ella.

La tercera región con mayor superficie de la UE28 es Castilla y León, con algo más de 94.000 Km², y la cuarta, Andalucía, con casi 88.000 Km², detrás de una región finlandesa y otra sueca. Las regiones europeas más pequeñas son las Ciudades Autónomas de Ceuta y Melilla, con 19,5 Km² y 13,4 Km² respectivamente.

La Comunidad de Madrid es una región altamente poblada, tiene una densidad de población de casi 800 habitantes/Km², está situada en el percentil aproximado del 90%, solo un 10% de las regiones tienen más densidad de población que ella.

Regiones NUTS2 de la UE 28 con más de 4.000.000 de habitantes			
Año 2013			
	Población Habitantes	Superficie Km²	Densidad Hab/Km²
European Union (28 countries)	507.162.571		
Île de France	11.978.363	12.012	997
Lombardia	9.794.525	23.864	410
Andalucía	8.393.175	87.598	96
Cataluña	7.480.921	32.113	233
Comunidad de Madrid	6.414.620	8.028	799
Rhône-Alpes	6.393.470	43.698	146
Campania	5.769.750	13.671	422
Lazio	5.557.276	17.232	322
Mazowieckie	5.301.760	35.558	149
Düsseldorf	5.160.911	5.292	975
Sicilia	4.999.932	25.832	194
Comunidad Valenciana	4.987.011	23.255	214
Provence-Alpes-Côte d'Azur	4.937.445	31.400	157
Outer London	4.925.652	1.267	3.888
Veneto	4.881.756	18.407	265
Slaskie	4.615.870	12.333	374
Oberbayern	4.482.367	17.530	256
Köln	4.422.756	7.364	601
Emilia-Romagna	4.377.487	22.453	195
Piemonte	4.374.052	25.387	172
Nord - Pas-de-Calais	4.052.156	12.414	326
Puglia	4.050.803	19.541	207
Stuttgart	4.037.812	10.558	382

El dato de Outer London es de 2012

Fuente: Eurostat

Entre las regiones de mayor densidad (datos de 2010) se encuentran Inner London (casi 9.700 hab/Km²) y la región de Bruselas capital (más de 6.900 hab/ Km²). Las ciudades autónomas de Ceuta y Melilla tienen también altas densidades: casi 4.200 hab/Km² y casi 5.800 hab/Km² (la tercera región con mayor densidad) respectivamente. La región UE28 con menor densidad de población es la Guayana Francesa con casi 3 hab/Km².

España, con algo más de 46.700.000 habitantes, es el quinto país más poblado de la UE, detrás de Alemania, Francia, Reino Unido e Italia. Sin embargo, con algo más

de 500.000 Km², es el segundo mayor estado de la UE, detrás de Francia. Esto hace que tenga una densidad de población relativamente baja, de algo más de 92 habitantes por kilómetro cuadrado, lo que la sitúa en el percentil del 37%, hay más de un 60% de estados de la UE con mayor densidad que España.

La Comunidad de Madrid entre las regiones de la UE28 con mayor PIB.

El PIB de la Comunidad de Madrid alcanzó en el año 2011, último dato comparable con las regiones europeas, la cifra de 188.445 millones de euros, es la séptima región de las NUTS2 de la UE y sitúa a la Comunidad en el percentil del 97%, solo un 3% de las 272 regiones europeas NUTS2 tienen más PIB que ella.

La región con mayor PIB de la UE es la francesa Île de France, que en el mismo año alcanzó la cantidad de 608.648 millones de euros, marcando una gran diferencia con las demás; la segunda región es Lombardía con 337.161 millones de euros.

En términos nacionales, España, con algo más de 900.000 millones de euros, fue en el año 2013, el quinto estado con mayor PIB de la UE28 detrás, en orden correlativo, de Alemania, Reino Unido, Francia e Italia.

Solo un 15% de las regiones europeas tienen mayor PIB per cápita que la Comunidad de Madrid

Para medir la calidad de vida y la riqueza de los habitantes de las regiones utilizaremos el indicador más comúnmente usado, el PIB per cápita.

El PIB per cápita de la Comunidad de Madrid, alcanzó en el año 2011 31.500 euros por habitante, ocupó la posición 41 de las 272 regiones europeas y está situada en el percentil del 85%, solo el 15% de las regiones europeas tienen más PIB per cápita que ella.

La región europea con mayor PIB per cápita es Inner London, con 80.400 euros por habitante, netamente destacada de la segunda, Luxemburgo con 66.700 euros por habitante.

PIB per cápita PPA (15 mayores regiones)				
Año 2011				
Región	Estado	Euros por habitante	Pos. 2011	Pos. 2008
European Union (28 countries)		25.100		
Inner London	Reino Unido	80.400	1	1
Luxembourg	Luxemburgo	66.700	2	2
Région de Bruxelles Capitale	Bélgica	55.600	3	3
Hamburg	Alemania	50.700	4	4
Bratislavský kraj	Eslovaquia	46.600	5	10
Île de France	Francia	45.600	6	6
Groningen	Países Bajos	45.600	6	5
Stockholm	Suecia	43.300	8	8
Praha	República Checa	42.900	9	6
Oberbayern	Alemania	42.200	10	15
Wien	Austria	41.300	11	11
Darmstadt	Alemania	40.500	12	12
North Eastern Scotland	Reino Unido	39.900	13	9
Bremen	Alemania	39.700	14	14
Hovedstaden	Dinamarca	38.300	15	19
Comunidad de Madrid	España	31.500	41	28

Fuente: Eurostat

IV.2. Crecimiento económico

1. Evolución del PIB

El mejor comportamiento de Madrid en los años de crisis se ha traducido en un aumento de su importancia en el conjunto nacional.

La fortaleza que ha demostrado la Comunidad de Madrid a lo largo del prolongado periodo de crisis iniciado a finales de 2008 ha permitido que el PIB en nuestra región haya experimentado menores recortes que en el resto de CCAA. En términos corrientes ha experimentado una reducción acumulada entre 2008 y 2013 de un 1,0%, muy inferior a la de la media nacional (-6,0%), hasta situarse en 2013 en 191.912 millones de euros, según el Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid.

De esta manera, Madrid ha aumentado su peso en el conjunto de la economía española, hasta el 18,8%. Madrid representa así la principal economía del conjunto nacional.

En el periodo 2008-2013 el PIB madrileño ha registrado una tasa de variación acumulada en términos reales del -1,8%, caída 4,9 puntos porcentuales más moderada que la experimentada por el conjunto nacional. Esto supone una caída media anual del -0,4% en Madrid y del -1,7% en España, resultando el ritmo de caída más contenido de todas las regiones españolas.

La Comunidad de Madrid inició la recuperación en el II trimestre de 2013

Tras este prolongado periodo recesivo, la economía madrileña, según se desprende de los datos de la Contabilidad Regional Trimestral (CRTR-2008) del Instituto de Estadística de la región, obtuvo el primer crecimiento intertrimestral en el segundo de 2013, con un avance del PIB del 0,1%.

PRODUCTO INTERIOR BRUTO REGIONAL								
COMPARATIVA 2008-2013								
	2008		2013 (1ª E)		Variación 2008-2013		Media acumulativa anual	
	Precios corrientes (millones €)	Índice de volumen	Precios corrientes (millones €)	Índice de volumen	Precios corrientes	Índice de volumen	Precios corrientes	Índice de volumen
Andalucía	148.863	100,0	138.301	91,3	-7,1%	-8,7%	-1,5%	-2,2%
Aragón	34.672	100,0	32.258	93,4	-7,0%	-6,6%	-1,4%	-1,7%
P. Asturias	23.671	100,0	21.421	91,4	-9,5%	-8,6%	-2,0%	-2,2%
I. Baleares	27.138	100,0	26.061	94,3	-4,0%	-5,7%	-0,8%	-1,5%
Canarias	42.187	100,0	40.299	94,5	-4,5%	-5,5%	-0,9%	-1,4%
Cantabria	13.262	100,0	12.385	92,2	-6,6%	-7,8%	-1,4%	-2,0%
Castilla y León	56.491	100,0	53.479	94,6	-5,3%	-5,4%	-1,1%	-1,4%
Castilla - La Mancha	39.022	100,0	35.989	91,3	-7,8%	-8,7%	-1,6%	-2,2%
Cataluña	200.808	100,0	192.545	94,0	-4,1%	-6,0%	-0,8%	-1,5%
C. Valenciana	107.433	100,0	97.333	90,0	-9,4%	-10,0%	-2,0%	-2,6%
Extremadura	17.629	100,0	16.200	91,8	-8,1%	-8,2%	-1,7%	-2,1%
Galicia	57.832	100,0	55.204	94,7	-4,5%	-5,3%	-0,9%	-1,4%
Comunidad de Madrid	193.922	100,0	191.912	98,2	-1,0%	-1,8%	-0,2%	-0,4%
R. de Murcia	29.106	100,0	26.350	90,6	-9,5%	-9,4%	-2,0%	-2,4%
C. F. Navarra	18.261	100,0	17.557	95,9	-3,9%	-4,1%	-0,8%	-1,0%
País Vasco	66.179	100,0	62.780	94,4	-5,1%	-5,6%	-1,0%	-1,4%
La Rioja	8.275	100,0	7.765	93,0	-6,2%	-7,0%	-1,3%	-1,8%
Ceuta	1.519	100,0	1.454	95,7	-4,2%	-4,3%	-0,9%	-1,1%
Melilla	1.351	100,0	1.296	94,9	-4,0%	-5,1%	-0,8%	-1,3%
España	1.087.788	100,0	1.022.988	93,3	-6,0%	-6,7%	-1,2%	-1,7%

Fuente: IECM para Madrid; INE para el resto de CCAA y España

En términos interanuales inicia el crecimiento en el cuatro trimestre, con un ritmo del 0,4%.

A pesar de que en el conjunto de 2013 el PIB de Madrid registró una reducción del 0,7%, su perfil trimestral mostró una progresiva recuperación.

Madrid destacó de nuevo en 2013 por su fortaleza en un contexto de debilidad mantenida de muchas regiones españolas

La posición de la Comunidad de Madrid, también en 2013, continuó poniendo de manifiesto su fortaleza, pues resultó una de las regiones que consiguió amortiguar en mayor medida los efectos de la crisis. Su ritmo de caída fue uno de los más moderados de todas las CCAA (tan sólo Canarias y Baleares registraron reducciones de su PIB de menor magnitud).

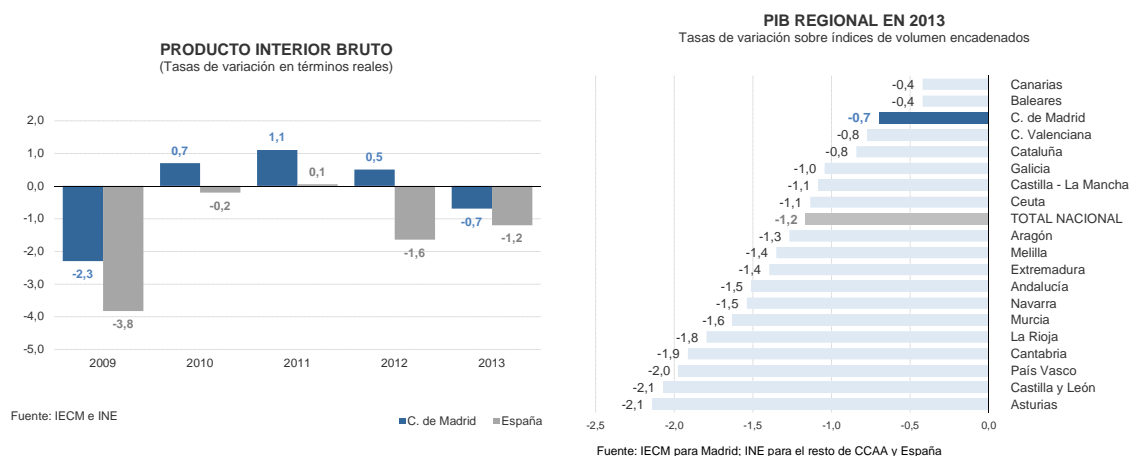
En comparación con la media nacional, Madrid registró un ritmo de caída más suave, cinco décimas inferior y a mucha distancia de regiones como Asturias, Castilla y León o País Vasco, todas ellas con caídas iguales o superiores al 2,0%

Los meses transcurridos de 2014 reflejan el empuje de Madrid en la recuperación: en el segundo trimestre de 2014 Madrid crece ya al 1,6%.

Desde la salida de la recesión, Madrid está marcando una tendencia de crecimiento acelerado, manteniendo un diferencial positivo con el conjunto de la economía española de alrededor de medio punto.

Los resultados de la CRTR-2008 del segundo trimestre de 2014 muestran un afianzamiento del proceso de recuperación de la economía madrileña. El PIB regional aumenta respecto al trimestre anterior un 0,6%, en términos corregidos de estacionalidad y calendario, la tasa más elevada de los cinco últimos trimestres, en los que ha crecido de forma ininterrumpida.

En términos interanuales, el avance del PIB madrileño se acelera nuevamente, hasta una tasa del 1,6%, seis décimas superior a la alcanzada el periodo anterior, con lo que se retorna a ritmos de crecimiento previos a la crisis.



El PIB nacional crece un 0,6% intertrimestral y registra la segunda tasa interanual positiva consecutiva, del 1,2%. Madrid mantiene un diferencial positivo frente a España, al igual que se observó durante la recesión y en el inicio de la recuperación.

La demanda regional obtiene el primer avance en los diez últimos trimestres, mientras la externa continúa atenuando su aportación positiva al crecimiento global.

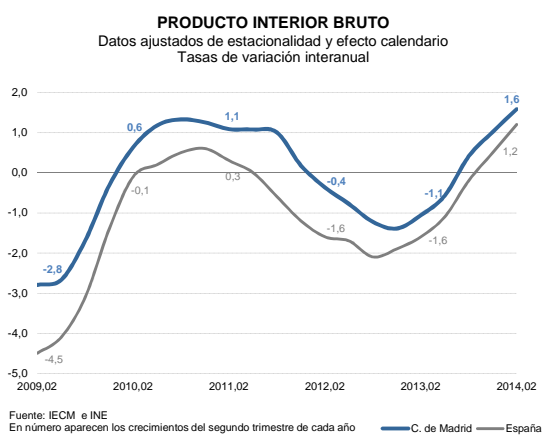
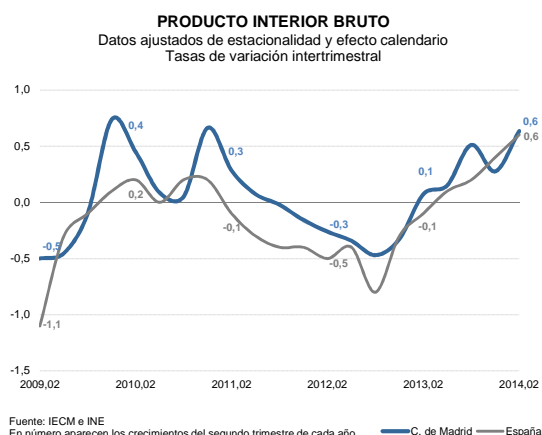
En este trimestre se observa que la demanda regional sigue ganando importancia en la composición del crecimiento, en línea con la tendencia que viene mostrando en los últimos periodos. Así, crece por tercer trimestre consecutivo, un 0,5% (la demanda externa se incrementa un 2,2%). Lo más relevante es que, en términos interanuales, la demanda regional anota el primer crecimiento de los diez últimos trimestres (y el mayor de los doce últimos), del 0,8%, consolidándose así la paulatina recuperación del dinamismo de nuestra economía. Mientras, la demanda externa aporta nueve décimas al crecimiento global, aunque se observa una nueva atenuación de esta contribución.

Los componentes de la demanda regional abandonan las caídas de periodos anteriores: el gasto en consumo final aumenta un 0,6% (-0,2% en el primer trimestre) y la formación bruta de capital lo hace un 1,4% (-0,6% en el primero). Destaca el consumo de los hogares, que avanza un 1,4% y se acelera en ocho décimas. Asimismo, la inversión no residencial se dinamiza hasta el 2,0%.

Los servicios continúan protagonizando el crecimiento de nuestra región.

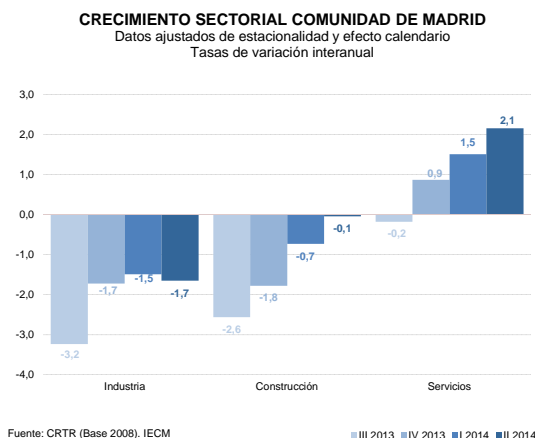
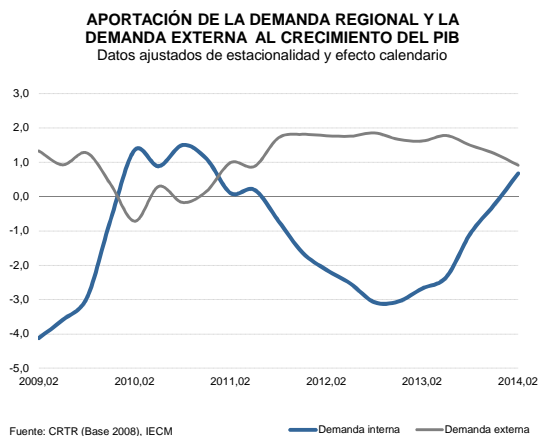
Desde la óptica de la oferta, frente al primer trimestre de 2014 se observan avances en la construcción y los servicios, mientras caen la industria y la agricultura.

En términos interanuales, los servicios se incrementan un 2,1%, seis décimas más que en el primer trimestre, y se consolidan como motor de la recuperación. Los servicios a empresas y financieros son los que crecen más intensamente, un 2,3%.



Los relativos a distribución y hostelería registran un aumento del 1,8%, ocho décimas superior al del trimestre anterior y la rama que engloba al resto de servicios aumenta un 2,2%.

La industria y la construcción caen ambas, un 1,7% y un 0,1% respectivamente. La construcción continúa con su prolongado proceso de ajuste, aunque su culminación parece cada vez más cercana, mientras la industria, que viene mostrando un perfil de desaceleración de su ritmo de caída en el último año y medio, frena en el segundo trimestre esta tendencia.



CONTABILIDAD TRIMESTRAL DE LA COMUNIDAD DE MADRID. BASE 2008												
Variaciones de volumen, datos corregidos de estacionalidad y calendario												
	2012	2013	2012				2013				2014	
			I T	II T	III T	IV T	I T	II T	III T	IV T	I T	II T
Tasas de variación intertrimestral												
Agricultura	-5,5	-4,0	0,6	-3,6	-2,3	0,9	1,4	-3,8	-2,5	0,7	1,7	-1,6
Industria	-5,1	-3,3	-1,8	-2,0	-0,9	-0,8	-1,0	-0,5	-0,9	0,7	-0,8	-0,7
Construcción	-4,3	-2,8	-1,8	-1,0	-0,4	-1,2	-1,0	-0,5	0,1	-0,4	0,1	0,2
Servicios	0,3	-0,3	0,2	0,0	-0,3	-0,4	-0,2	0,2	0,3	0,6	0,4	0,8
VAB	-0,6	-0,8	-0,2	-0,3	-0,4	-0,5	-0,3	0,1	0,2	0,5	0,3	0,6
PIB	-0,5	-0,7	-0,2	-0,3	-0,3	-0,5	-0,3	0,1	0,2	0,5	0,3	0,6
Tasas de variación interanual												
Gasto en consumo final	-1,9	-2,2	-0,6	-0,8	-0,5	-0,8	-0,7	-0,5	-0,3	0,3	0,3	0,3
- de los hogares	-1,0	-1,5	-0,2	-0,8	-0,2	-0,9	-0,5	-0,4	0,2	0,4	0,3	0,4
- de las AAAPP e ISFLSH	-4,3	-3,9	-1,7	-0,9	-1,5	-0,5	-1,2	-0,7	-1,7	-0,1	0,2	0,2
Formación Bruta de Capital	-4,9	-4,2	-1,2	-1,4	-1,4	-2,2	-0,9	-0,7	-0,6	0,7	0,1	1,2
- Inversión en vivienda	-7,8	-6,0	-1,8	-3,1	-1,9	-1,0	-1,8	-1,6	-1,4	-0,1	-0,7	-0,1
- Resto de inversión	-4,3	-3,9	-1,1	-1,0	-1,3	-2,5	-0,7	-0,6	-0,5	0,8	0,2	1,5
Demanda regional	-2,6	-2,6	-0,7	-1,0	-0,7	-1,1	-0,7	-0,5	-0,4	0,4	0,2	0,5
Demanda externa ⁽¹⁾	1,8	1,6	0,5	0,6	0,3	0,5	0,3	0,5	0,5	0,2	0,1	0,2
PIB	-0,5	-0,7	-0,2	-0,3	-0,3	-0,5	-0,3	0,1	0,2	0,5	0,3	0,6
Tasas de variación interanual												
Agricultura	-5,5	-4,0	-3,6	-6,2	-7,6	-4,5	-3,7	-3,9	-4,0	-4,2	-3,9	-1,7
Industria	-5,1	-3,3	-3,4	-5,6	-6,0	-5,5	-4,7	-3,3	-3,2	-1,7	-1,5	-1,7
Construcción	-4,3	-2,8	-3,8	-4,4	-4,6	-4,4	-3,6	-3,1	-2,6	-1,8	-0,7	-0,1
Servicios	0,3	-0,3	1,0	0,6	0,1	-0,6	-1,0	-0,8	-0,2	0,9	1,5	2,1
VAB	-0,6	-0,8	0,2	-0,4	-0,9	-1,4	-1,6	-1,2	-0,7	0,4	1,0	1,6
PIB	-0,5	-0,7	0,2	-0,4	-0,8	-1,2	-1,4	-1,1	-0,6	0,4	1,0	1,6
Gasto en consumo final	-1,9	-2,2	-1,2	-1,8	-2,1	-2,7	-2,8	-2,5	-2,2	-1,2	-0,2	0,6
- de los hogares	-1,0	-1,5	-0,1	-0,9	-1,1	-2,0	-2,3	-2,0	-1,6	-0,3	0,6	1,4
- de las AAAPP e ISFLSH	-4,3	-3,9	-3,9	-3,9	-4,8	-4,6	-4,1	-3,8	-4,0	-3,6	-2,3	-1,4
Formación Bruta de Capital	-4,9	-4,2	-3,9	-4,5	-5,2	-6,1	-5,8	-5,2	-4,4	-1,5	-0,6	1,4
- Inversión en vivienda	-7,8	-6,0	-9,4	-7,3	-6,9	-7,6	-7,5	-6,1	-5,6	-4,7	-3,7	-2,2
- Resto de inversión	-4,3	-3,9	-2,6	-3,9	-4,9	-5,8	-5,4	-5,0	-4,2	-0,9	0,0	2,0
Demanda regional	-2,6	-2,6	-1,8	-2,4	-2,9	-3,5	-3,5	-3,1	-2,7	-1,3	-0,3	0,8
Demanda externa ⁽¹⁾	1,8	1,6	1,8	1,8	1,8	1,9	1,7	1,6	1,8	1,5	1,3	0,9
PIB	-0,5	-0,7	0,2	-0,4	-0,8	-1,2	-1,4	-1,1	-0,6	0,4	1,0	1,6

(1) Contribución al crecimiento del PIB

Fuente: Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid

2. PIB per cápita

El PIB per cápita madrileño se cifra en 30.275 euros, por encima de la media nacional y de la UE-28.

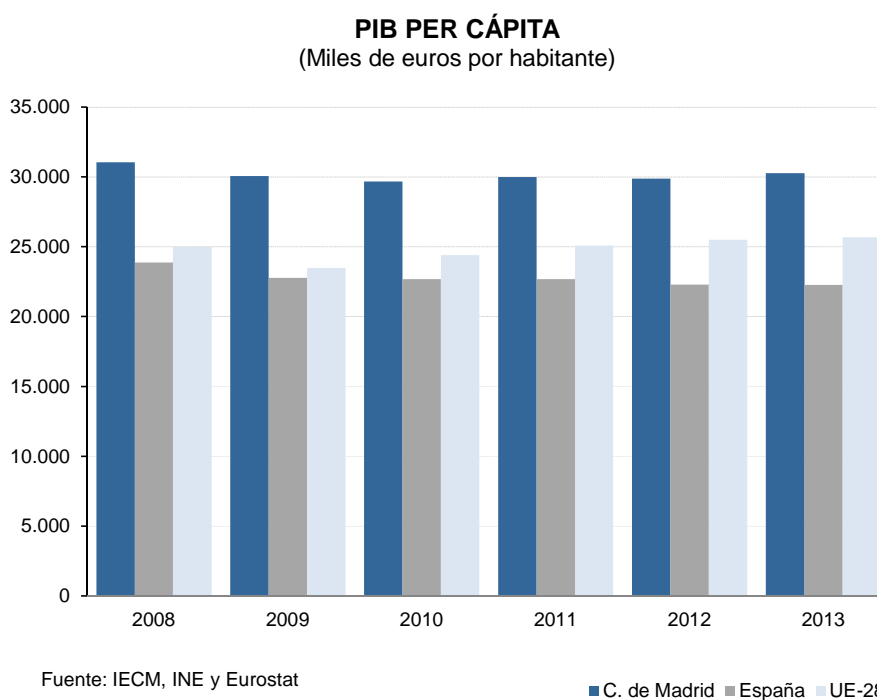
El PIB por habitante de nuestra región en el año 2013 se situó en 30.275 euros, de acuerdo con los datos de producción elaborados por el Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid. Este valor resulta muy superior a la media española (22.279 euros por habitante), una diferencia de casi 8.000 euros.

Asimismo, Madrid se posiciona a distancia de la media de la UE-28 (25.700 euros). Los últimos datos de PIB per cápita para las regiones europeas publicados por Eurostat, referidos al año 2011, sitúan a la Comunidad de Madrid un 18% por encima de la media comunitaria y un 26% por encima, si se toman los datos en paridad de poder de compra.

Madrid es la región española con el mayor PIB por habitante

El PIB por habitante de la Comunidad de Madrid es el más elevado de todas las regiones españolas, un 35,9% superior a la media nacional, seguida de País Vasco con un PIB per cápita similar, un 34,5% por encima del promedio. Otras regiones que se sitúan por encima de la media nacional son Navarra (27,3% por encima), Cataluña (19,7%), La Rioja (13,5%), Aragón (11,0%) y Baleares (5,2%).

En el lado opuesto, están Andalucía cuyo PIB per cápita se fija en un 25,2% por debajo de la media nacional y Extremadura, donde es un 32,6% inferior. Así, el PIB por habitante en Madrid resulta el doble que el de Extremadura.



PIB PER CÁPITA REGIONAL					
Valores corrientes año 2013					
	PIB	Población		PIB pc	
	Millones de euros	Miles de personas	Tasa de variación (%)	Euros por habitante	Índice España=100
Andalucía	138.301	8.298	0,0	16.667	74,8
Aragón	32.258	1.304	-0,6	24.732	111,0
P. Asturias	21.421	1.040	-0,8	20.591	92,4
I. Baleares	26.061	1.112	1,3	23.445	105,2
Canarias	40.299	2.135	0,7	18.873	84,7
Cantabria	12.385	575	-0,6	21.550	96,7
Castilla y León	53.479	2.444	-1,0	21.880	98,2
Castilla - La Mancha	35.989	2.024	-0,9	17.780	79,8
Cataluña	192.545	7.221	-0,9	26.666	119,7
C. Valenciana	97.333	4.991	-0,4	19.502	87,5
Extremadura	16.200	1.078	-0,3	15.026	67,4
Galicia	55.204	2.706	-0,5	20.399	91,6
Comunidad de Madrid	191.911	6.339	-1,1	30.275	135,9
R. de Murcia	26.350	1.472	-0,4	17.902	80,4
C. F. Navarra	17.557	619	-0,7	28.359	127,3
País Vasco	62.780	2.096	-1,0	29.958	134,5
La Rioja	7.765	307	-1,4	25.277	113,5
Ceuta	1.454	78	0,3	18.765	84,2
Melilla	1.296	79	1,4	16.430	73,7
España	1.022.988	45.918	-0,5	22.279	100,0

Fuente: IECM para Madrid; INE para el resto de CCAA y España

IV.3. Demanda y producción

IV.3.A. Demanda interna

La demanda interna parece consolidar en los meses que van de 2014, la mejoría iniciada a finales de 2013. El paulatino despegue del consumo de las familias es una realidad que demuestran ya muchos de los indicadores, como por ejemplo el sector de la automoción que vuelve a ser el motor que acelera el gasto de los hogares en bienes duraderos, todo ello unido a una mayor optimismo de los consumidores ante el futuro.

La Confianza de los Consumidores madrileños en 2013 experimenta una ligera mejoría con respecto a los periodos anteriores.

Según el indicador elaborado por el Ayuntamiento de Madrid, la confianza de los madrileños ha ido mejorando en cada trimestre de 2013, salvando la recaída que sufrió en el segundo. Así en el primer trimestre del año se observó cierto optimismo pues el indicador se situó en los 24,5 puntos, cuatro puntos más que el trimestre anterior, frenando así la tendencia descendente de los últimos trimestres, pero la variación interanual siguió a la baja, registró 3,3 puntos menos que en el mismo trimestre de 2012. En el segundo trimestre, la confianza de los madrileños sufrió una recaída, se situó en 22,1 puntos, cerca de mínimos y presentando la tendencia descendente de los últimos años, la variación interanual del índice también se saldó en negativo, 3,1 puntos menos que el año anterior. El tercer trimestre, sin embargo, el índice se situó en los 27,9 puntos, obteniendo la primera variación positiva en un tercer trimestre desde hace cuatro años y fue 5,8 puntos mejor que la oleada anterior; la variación interanual también fue positiva, registró 5,1 puntos más que el año anterior, lo que supuso la primera variación interanual positiva con respecto a los dos años anteriores. Este repunte de la confianza persistió en el último trimestre de 2013 cuando el índice alcanzó los 28,8 puntos

El Índice de Coyuntura de valoración de la situación económica del hogar, también mejoró en el primer trimestre de 2013 en la comparativa intertrimestral, 5,3 puntos aunque la interanual fue negativa en 3,5 puntos, en el segundo trimestre esta variable evidenció un empeoramiento respecto al trimestre anterior para mejorar en el tercero tanto en la comparativa intertrimestral como interanual y en el cuarto consolidó esta mejoría, la opinión fue un 2,4% más optimista que la del tercer trimestre y un 12,4% mejor que la percibida en el mismo periodo del año anterior.

INDICADORES DE DEMANDA INTERNA 2013				
Valores absolutos y tasas de variación acumulados				
	Comunidad de Madrid		España	
Matriculación de turismos (ud.)	227.591	-1,4	740.019	5,1
Matriculación de camiones (ud.)	31.556	-1,4	96.824	-0,3
Consumo de gasolinas (miles T.M.)	548	-4,7	4.651	-5,4
Consumo de gasóleos (miles T.M.)	2.607	-0,1	28.824	-4,5
Créditos al sector privado (miles de € const.)	351.484	-13,7	1.397.567	-12,6
Depósitos (miles de € const.)	307.616	3,9	1.090.322	2,6

Fuente: DGT, CORES, BE.

Por su parte, el índice de coyuntura de la situación económica nacional durante el año 2013 ha sido el indicador que se ha visto más favorecido por el sentimiento optimista de los madrileños, sobre todo en la comparativa interanual de los cuatro trimestres. Los datos para el cuarto trimestre manifiestan una mejoría en la opinión, del 300 por cien en un año según destaca el informe del ayuntamiento de Madrid.

Las expectativas de futuro sobre la situación económica de los hogares y de la situación económica nacional, se contempló en todo caso con más optimismo que la situación actual, este hecho ha sido la tónica general desde el inicio de la encuesta, teniendo en cuenta que estos dos índices se han mantenido siempre por debajo del valor medio y el escenario nacional ha venido mereciendo de manera más generalizada una valoración más baja, hecho este que cambió en el tercer trimestre de 2013,

El índice de valoración del momento actual para hacer grandes compras, es el indicador que sale más perjudicado en los cuatro trimestres de 2013, un trimestre tras otro fue marcando mínimos históricos de la serie. Los madrileños han sido conscientes de que los datos objetivos podían indicar que el momento no era malo, especialmente por la contención de precios, cuando no, la bajada sustancial de algunos de ellos; sin embargo, la dificultad de acceso al crédito y la creciente desconfianza frente al futuro, unido a expectativas de mayores bajadas de precios, empujaron a que el consumo continuara en cierta manera penalizado.

En el primer semestre de 2014, mejora la confianza y la opinión de los consumidores sobre el momento para realizar grandes compras.

La encuesta de consumo mostró una mejoría en la confianza de los consumidores en el primer y segundo trimestre del año 2014 al situarse en 29,9 y 34,1 puntos respectivamente, en el segundo trimestre en términos interanuales, el índice ha crecido 12 puntos, cuarta variación positiva del indicador.

El análisis del segundo trimestre (último publicado), ha reflejado una mejor opinión que en el primero en cuanto a la valoración de la situación actual de los hogares, (el aumento ha sido de 6,5 puntos intertrimestral) y la comparativa interanual (11,2 puntos más que en 2013). La valoración de la situación en el conjunto de España mejora más que el indicador anterior, en términos interanuales la subida ha sido de 30,4 puntos.

En cuanto al futuro, se contempla con más optimismo que la situación actual, tanto la de los propios hogares, como la situación nacional, lo que se ha venido contemplando a lo largo de la encuesta. La visión familiar mejora en 2,2 puntos intertrimestral y la comparativa interanual lo hace en 6 puntos, también mejora la percepción de futuro en cuanto a la economía nacional, 6,8 puntos con respecto al primer trimestre.

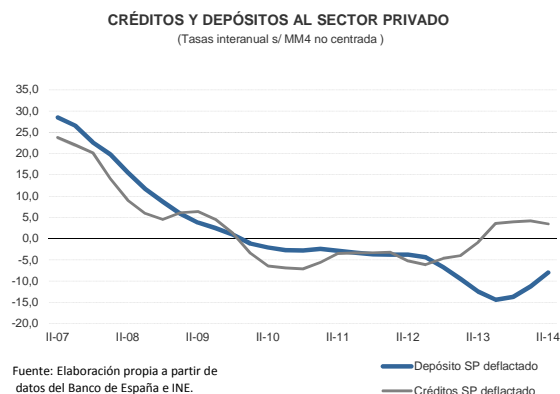
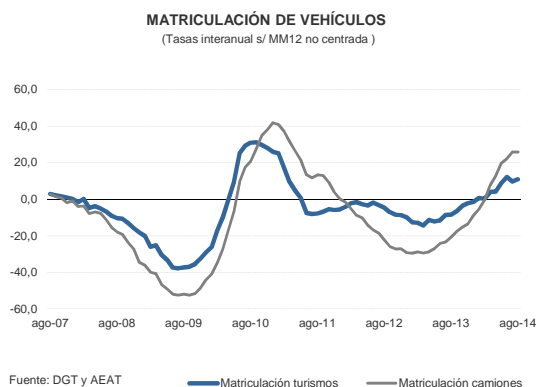
La matriculación de turismos en el acumulado enero-agosto de 2014 crece más de 15 puntos con respecto al mismo periodo de 2013.

El indicador matriculación de turismos, constituye un termómetro de capacidad y disposición del consumo. Desde mediados del año 2007 el perfil que dibujó este indicador fue de un empeoramiento progresivo, situación que se agravó al finalizar 2009, que terminó con una caída media anual de un 29,0%. No obstante durante el año 2010 el indicador se fue recuperando mes a mes llegando a alcanzar en febrero un crecimiento de un 74,4%, máximo histórico de la serie, y concluyó ese año, experimentando un incremento medio interanual de cerca de un 26%.

En el año 2013, según los datos de la DGT, la matriculación de turismos, alcanzó la cifra de 227.591 vehículos, lo que supuso una disminución en valores absolutos de 3.339 vehículos, el año concluyó en tasas interanuales negativas pero muchos más moderadas que las correspondientes al año 2012, la tasa se situó en -1,4% mejorando en 8,5 puntos la del año anterior.

Según datos de ANFAC (Asociación Nacional de Fabricantes de Automóviles y Camiones), son las ayudas públicas a la compra de automóviles las que han permitido al sector recuperarse, tras dos años de caídas. El sector, a escala nacional, solo ha logrado remontar las ventas en dos años desde el inicio de su particular crisis en 2007. Hasta 2013, el anterior ejercicio en el que también aumentaron las matriculaciones fue en 2010 y a su vez gracias a las ayudas públicas.

En 2014, el último dato disponible a fecha cierre del informe, correspondiente al mes de agosto, informa que la matriculación de turismos ha alcanzado los 10.228 vehículos, lo que supone un aumento de 1.222 turismos con respecto al mismo mes del año anterior y por tanto, el incremento en tasa interanual ha sido de un 13,6%. En el acumulado enero-agosto se han matriculado en nuestra región 195.248 turismos, lo que supone un incremento en valores absolutos con respecto al mismo periodo del año anterior de 20.332 vehículos, la tasa interanual acumulada, un 11,6%, mejora en 15,6 puntos la del mismo periodo del año anterior. Estos incrementos no son ajenos a la puesta en práctica de los últimos planes PIVE del gobierno, en este momento en su sexta edición. Este factor es destacado por el sector como el principal responsable de los crecimientos del mercado, junto con el esfuerzo comercial que están llevando a cabo fabricantes y concesionarios.



El incremento de la matriculación de camiones en lo que va de 2014 pone de manifiesto el repunte de la actividad económica que siempre va acompañada de la necesidad de este tipo de transporte.

En el conjunto de 2013 la matriculación de este tipo de vehículos se saldó en negativo, pero remontó el importante descenso sufrido en el año anterior, la caída fue de un 9,0% y mejoró en más de 20 puntos respecto a la del 2012. Los resultados negativos en la matriculación de este tipo de vehículos, si bien no es ajena a la coyuntura económica, se debe también, al gran incremento que mantuvo esta variable en los años anteriores a la crisis, dejando de un lado los efectos estadísticos, la realidad está influenciada también por el tipo de bienes ante los que nos encontramos, bienes que son de inusual reposición en el corto plazo.

Los últimos datos para 2014 correspondientes al mes de agosto, ponen de manifiesto un incremento del 10,9% en la matriculación de camiones, se han matriculado 2.001 vehículos de esta clase, 197 más que en el mes de agosto de 2013. En los ocho primeros meses del año se ha alcanzado la cifra de 28.980 camiones matriculados, 7.810 más que en el mismo periodo del año anterior, la tasa interanual se ha incrementado en un 36,9%, mejorando la tasa interanual del mismo periodo del año anterior en más de 50 puntos y se ha posicionado como la segunda tasa interanual más alta para este periodo desde el año 2003. Buena parte de este progreso hay que atribuirlo a los Planes Pima de Transporte que están impulsando el mercado de vehículos industriales.

La encuesta de Presupuestos Familiares base 2006 (EPF) publicada en junio de 2014 por el Instituto Nacional de Estadística, contiene los resultados referidos al año 2013. La Comunidad de Madrid se posicionó en este año, como la segunda región con mayor gasto medio por persona, 12.850 euros, (791 euros menos que en la encuesta anterior) superando en un 20,2% a la media nacional y aportando cerca del 17% al total del gasto de consumo del conjunto nacional.

Los ingresos de los hogares fueron destinados al consumo de la siguiente forma: la mayor partida se adjudicó a vivienda, agua, electricidad, gas y otros combustibles con un 34,1% del presupuesto, el grupo de transporte, el 11,2% y alimentos y bebidas no alcohólicas, un 12,1%.

Todas las variables relativas al gasto han disminuido en tasa interanual así: el gasto total disminuyó en 2013 en nuestra región en un 5,7%; el gasto medio por hogar perdió un 6,4%, el gasto medio por persona cayó en un 5,1% y el gasto medio por unidad de consumo lo hizo en un 5,5%. Todas estas variables también observaron reducciones interanuales en 2012, si bien de menor intensidad.

Los hogares madrileños redujeron su gasto en 2013 aproximadamente 2.220 euros, en España la reducción fue de 1.045 euros.

El crédito termina el año 2013 en mínimos históricos pese al incremento de los depósitos.

El deterioro de la situación económica por la persistencia de la crisis, junto con el cierre de los mercados mayoristas de financiación y las mayores exigencias de

capital a las que se ven sometidas las entidades de crédito (que reduce la oferta), se han traducido en un descenso acumulado en el volumen de crédito que se ha visto reducido a mínimos históricos de la serie en el año 2013. El incremento de los depósitos en manos de las entidades financieras aún no se ha podido transmitir al saneamiento de los créditos, debido al elevado endeudamiento, la morosidad y la continuidad del proceso de recapitalización de las entidades financieras que frenan el crédito y siguen obstaculizando la fluidez de la economía.

Los datos anuales muestran este deterioro en la serie, así la tasa interanual sobre el promedio del crédito en 2013, una vez deflactada la serie, descendió un 13,7%, lo que supone el cuarto año de caídas consecutivas y el peor resultado de esta variable desde los inicios de la serie histórica, en 1996.

En el primer semestre del año 2014, los créditos moderan su senda de descensos y los depósitos crecen un 1,5% con respecto al mismo periodo de 2013

El comportamiento de los créditos en 2014 según la última información disponible que ofrece el Banco de España sobre créditos desagregados por comunidades autónomas, arrojan los siguientes resultados para nuestra región: los créditos correspondientes al segundo trimestre de este año persisten en tasas interanuales negativas, si bien mucho más moderadas que las de todos los trimestres de 2013, incluso más contenida que la del primer trimestre de 2014. En este segundo trimestre la tasa interanual ha situado en un -3,1%,(-3,6% en el primero). En el primer semestre de 2014 los créditos han descendido un 3,3%, cerca de 12 puntos menos de caída que en el mismo semestre del año 2013.

En lo referente a los depósitos durante 2013, la estabilidad del primer trimestre del año dio paso a un crecimiento del 4,7% interanual en el segundo y alcanzó en el tercero un crecimiento del 10,1%, este incremento se moderó en el cuarto trimestre (1,4%). Estos resultados consiguieron que 2013 se saldase con un crecimiento medio cercano al 4% tras tres años de caídas ininterrumpidas.

En 2014 los depósitos han seguido comportándose en forma positiva, la comparativa interanual trimestral así lo demuestra: en el primer trimestre crecieron un 1,0% y un 1,9% en el segundo. En el primer semestre del año, los depósitos se han incrementado 1,5% con respecto al mismo periodo de 2013.

Notable mejora de los efectos impagados en la región.

Durante el año 2013, la deuda por abonar ha continuado disminuyendo, tanto el número como el importe de los efectos impagados han permanecido en signos negativos, lo que se traduce en una caída de la morosidad y del porcentaje de impagos en los vencimientos. Los efectos vencidos (cartera más gestión de cobro) disminuyeron tanto en número como en importe, un 11,2% y un 9,9% respectivamente. Adicionalmente, tanto el número de efectos impagados como el importe de los mismos disminuyó un 21,5%. La Comunidad de Madrid fue en 2013 la segunda comunidad autónoma con el menor porcentaje en el importe de efectos

impagados sobre vencidos, el número de efectos impagados sobre el total de los presentados al cobro, fue de un 3,8%, casi medio punto inferior al de 2012.

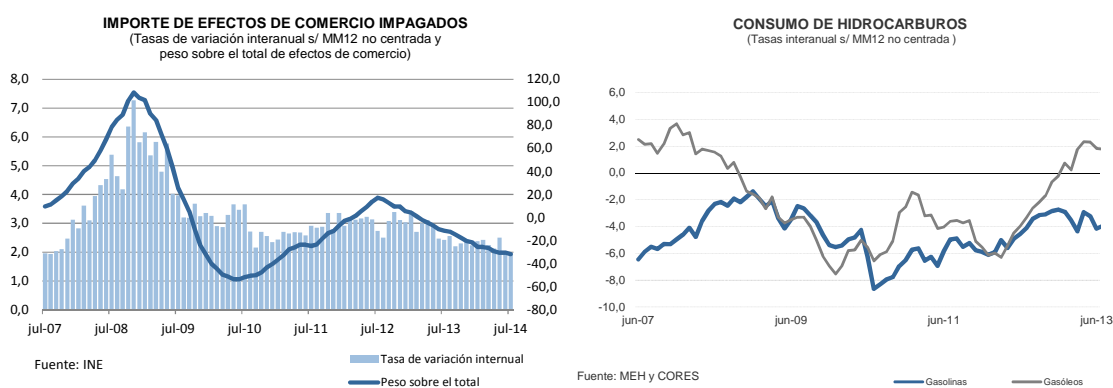
Según el Instituto Nacional de Estadística, en la información correspondiente al mes de julio de 2014, el número de efectos de comercio (cartera más gestión de cobro), ha disminuido en un 4,8% y el importe de los mismos ha descendido un 18,9%; de estos efectos, el porcentaje de los presentados al cobro y que han resultado impagados, han decrecido en número con respecto al mismo mes del año anterior en un 0,4% y el importe de los mismos lo ha hecho en un 0,5%. En el acumulado enero-julio de 2014, el número de efectos impagados con respecto al mismo periodo del año anterior ha disminuido en un 27,2% y el importe del impago ha descendido en un 33,2%.

Empujado por una crisis de larga duración y el alza de precios, el consumo de gasolinas y gasóleos continúa en tasas interanuales negativas en 2013.

Los combustibles de automoción, que tradicionalmente se caracterizaban por su demanda inelástica, capaz de mantenerse a los mismos niveles pese a las variaciones de precios, han cambiado de comportamiento. La crisis ha demostrado que lo que afecta a la demanda de este tipo consumos es, más que el precio, la renta disponible de las familias, que han reducido los desplazamientos en automóvil.

El consumo de gasolina encadena once años de caídas consecutivas y seis el de gasóleos, así en 2013 ambos carburantes han mostrado tasas interanuales negativas, si bien, en el caso de los gasóleos (-0,1%) han sido más moderadas que el de las de las gasolinas (-4,7%).

Según los últimos datos disponibles correspondientes a julio de 2014, estas variables presentan comportamientos desiguales. Así, el consumo de gasolinas ha caído un 1,9% con respecto al mismo mes del año anterior, mientras el gasóleo ha experimentado un incremento interanual del 1,8%. En el periodo enero-julio, el consumo de gasolina ha disminuido un 2,4% en 2014, mejorando casi tres puntos la tasa interanual del mismo periodo del año anterior, mientras que el consumo de gasóleo, ha descendido un 4,6%.



IV.3.B. Demanda externa

La balanza comercial de la Comunidad de Madrid mejoró en 2013 los resultados del año anterior.

El comercio exterior de bienes de la Comunidad de Madrid obtuvo en 2013 resultados más favorables que los registrados en 2012. El valor en términos corrientes de las exportaciones madrileñas ascendió a 30.446,3 millones de euros, cifra que marca un máximo en la serie desde 1995; su tasa de crecimiento en el conjunto del año fue del 9,0% frente al 4,6% de 2012, una mejora muy positiva, ya que el avance se produjo desde un nivel de actividad muy elevado en el conjunto de la serie. Las importaciones de la Comunidad de Madrid por su parte, alcanzaron un valor de 47.287,1 millones de euros en el 2013, que suponen un descenso interanual del 6,1%, en el año 2012 la contracción fue del 5,7%.

La Comunidad de Madrid registró en 2013 un déficit de 16.840,5 millones de euros lo que supone una disminución respecto al año anterior de casi el 25%. La tasa de cobertura de la balanza comercial de la economía madrileña ha aumentado respecto a 2012, y se sitúa en el 64,39% lo que supone un avance de cerca de 9 puntos.

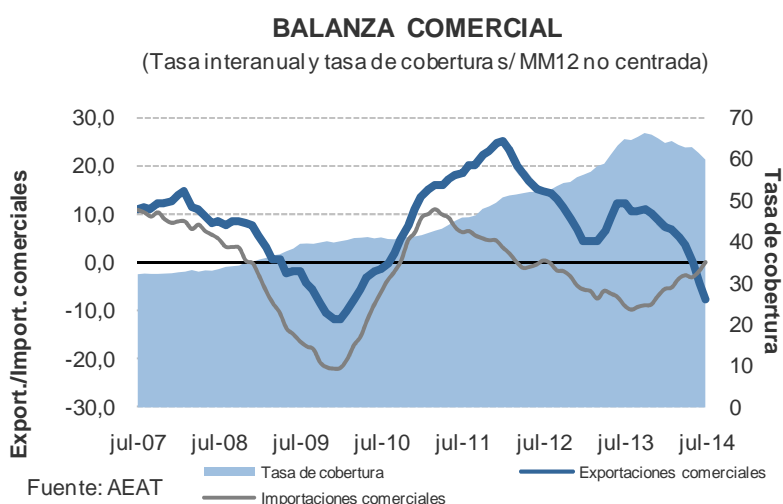
El déficit energético se redujo en la Comunidad de Madrid en 2013 hasta los 723 millones.

Las exportaciones se moderan en la segunda mitad del año.

La evolución de las ventas a lo largo de 2013, presentó dos periodos claramente diferenciados: un primer semestre con niveles de crecimiento muy elevados (39,6% tasa de junio que marca el máximo del año) alcanzando un crecimiento medio del 20,2% en los seis primeros meses, y un segundo semestre que marcó una clara tendencia de descenso de la actividad, registrando en los dos últimos meses del año tasas negativas y anotando una tasa media de julio a diciembre del -1,4%.

Las importaciones en positivo hacia el final del año

En cuanto a evolución de las importaciones, salvo el mes de abril que registró un moderado avance, el resto de meses hasta agosto mostró retrocesos de mayor o menor intensidad, sin embargo, el último cuatrimestre, salvo octubre, observó tasas positivas todos los meses, alcanzando un avance del 7,7% en diciembre.



En 2013 la región que más contribuyó al crecimiento interanual de las exportaciones del conjunto de España (3,6%) ha sido la Comunidad de Madrid con una aportación de 1,1 puntos porcentuales.

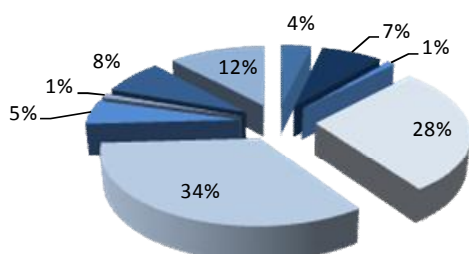
El peso de las exportaciones de la Comunidad de Madrid sobre el total nacional es del 13,0%, la segunda región en orden de importancia exportadora. Por otro lado, el peso de las importaciones madrileñas en el conjunto de España representó el 18,9% en 2013, lo que supone un ligero descenso respecto al año anterior (19,5%).

Por sectores, los *Bienes de equipo* los protagonistas de 2013.

Los principales sectores en términos de peso sobre las **exportaciones** totales, en el año 2013, fueron; el de *Bienes de equipo*, cuyas ventas concentraron el 33,7% del total, siendo además el sector que registró el crecimiento más intenso respecto a 2012, el 25,4%; le siguen *Semimanufacturas* con un peso del 28,2%, aunque el crecimiento en 2013 fue poco significativo, el 2,2% (uno de los más bajos); el tercer lugar lo ocupó *Otras mercancías* con un 11,9% y *Manufacturas de consumo* con un 7,6%. El menor peso recae en *Materias primas* (0,93%) y *Bienes de consumo duradero* (0,98%). En cuanto a los avances, aparte de los ya mencionados, *Manufacturas de consumo* anotó un crecimiento de sus ventas del 10,7%, el resto mostraron una horquilla de crecimiento de entre el 2% y el 5%. Únicamente se redujeron las ventas, respecto a 2012, en el sector del *Automóvil* que concentró una cuota de mercado del 5,3%.

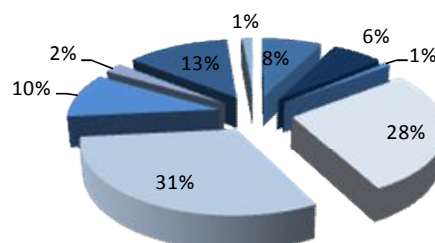
En cuanto a la composición de las **importaciones** comerciales, las compras de *bienes de equipo* supusieron más del 31% de las importaciones, seguido de las *semimanufacturas* con una cuota del 27,5%; *Manufacturas de consumo* con una cuota de mercado del 12,9% fue el tercero; el resto participaron con cifras por debajo del 10%. De nuevo, *Materias primas* fue el sector con menor peso sobre las importaciones totales (0,84%). Todos los sectores registraron minoraciones en el volumen de sus compras respecto a 2012, salvo el sector del *automóvil* que mostró un avance del 13,9%, frente al importante descenso del 22,8% observado en 2012.

PESOS DE LAS EXPORTACIONES DE LA C.M. POR SECTORES (2013)



- ALIMENTOS
- MATERIAS PRIMAS
- BIENES DE EQUIPO
- BIENES DE CONSUMO DURADERO
- OTRAS MERCANCIAS
- PROD. ENERGETICOS
- SEMIMANUFACTURAS
- SECTOR DEL AUTOMOVIL
- MANUFACTURAS DE CONSUMO

PESOS DE LAS IMPORTACIONES DE LA C.M. POR SECTORES (2013)



- ALIMENTOS
- MATERIAS PRIMAS
- BIENES DE EQUIPO
- BIENES DE CONSUMO DURADERO
- OTRAS MERCANCIAS
- PROD. ENERGETICOS
- SEMIMANUFACTURAS
- SECTOR DEL AUTOMOVIL
- MANUFACTURAS DE CONSUMO

Por áreas geográficas, avanzaron en 2013 las ventas a nuestro destino más importante: la Unión Europea.

En la evolución por áreas geográficas de las **exportaciones** a lo largo de 2013, destacó el crecimiento de *Resto de Asia* con una subida del 63,5% respecto a las ventas del año anterior; le siguió *África*, con un 20,9% y *Resto de Europa* con el 20,1%; las exportaciones a la Unión Europea, nuestro más importante destinatario, se incrementó un 18,2% (en 2012 retrocedió un 1,9%) y un 12,2% las realizadas a EE.UU. Las únicas zonas en las que se redujo el volumen de compras en 2013 fue *Oceanía* (-13,9%) y *Otros* (-0,2%).

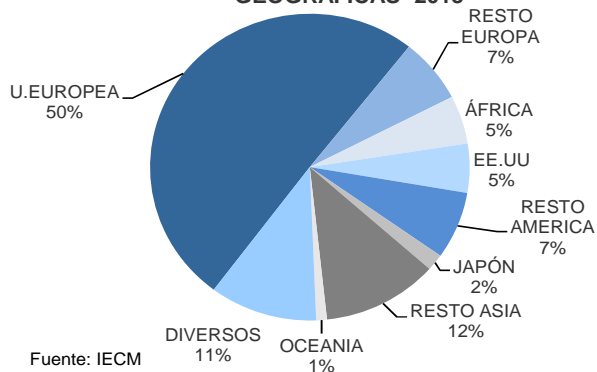
El mapa dibujado por el destino de nuestras exportaciones comerciales fue en 2013 muy similar al de 2012. Las exportaciones se dirigieron mayoritariamente a la *Unión Europea*, en concreto 15.336 millones de euros, que constituye un 50,4% del total, que ganan peso respecto al año anterior; la siguiente zona que aglutinó mayor concentración del total de exportaciones fue *Resto de Asia* con un 11,7%, siendo además el área que aumentó en mayor medida su participación respecto al año anterior; *Resto de América* con un peso del 7,1%; *Resto de Europa* y *África* mantuvieron prácticamente la misma participación que en 2012: 6,8% y 5,1%. EE.UU. y Oceanía redujeron ligeramente su peso sobre el total, concentrando el 5,2% y 1,1% respectivamente.

Importaciones: se reforzó el peso de la Unión Europea.

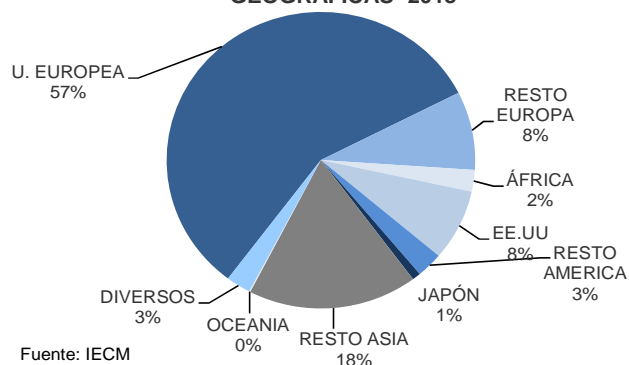
En cuanto a la evolución por áreas geográficas de las importaciones realizadas por la Comunidad de Madrid en 2013, las dos únicas zonas que han incrementado las compras respecto al 2012 fueron la *Unión Europea* (6,5%) y *EEUU* (3,6%), el resto se vieron aminoradas en mayor o menor grado, destacó *África* y *Resto de América* por un descenso de las importaciones en torno al 22,5%.

Las principales áreas geográficas en términos de peso del total de importaciones realizadas por la Comunidad de Madrid en 2013, fueron la *Unión Europea* que aumentó su participación, concentrando el 57,2% de las compras totales realizadas desde nuestra región; *Resto de Asia*, que aglutinó el 17,8% del peso, *Resto de Europa* el 8,6% y *EEUU* el 7,8%, la otra zona que recuperó ligeramente más participación, el resto de áreas disminuyeron su peso respecto al año 2012.

EXPORTACIONES COMERCIALES POR ÁREAS GEOGRÁFICAS 2013



IMPORTACIONES COMERCIALES POR ÁREAS GEOGRÁFICAS 2013



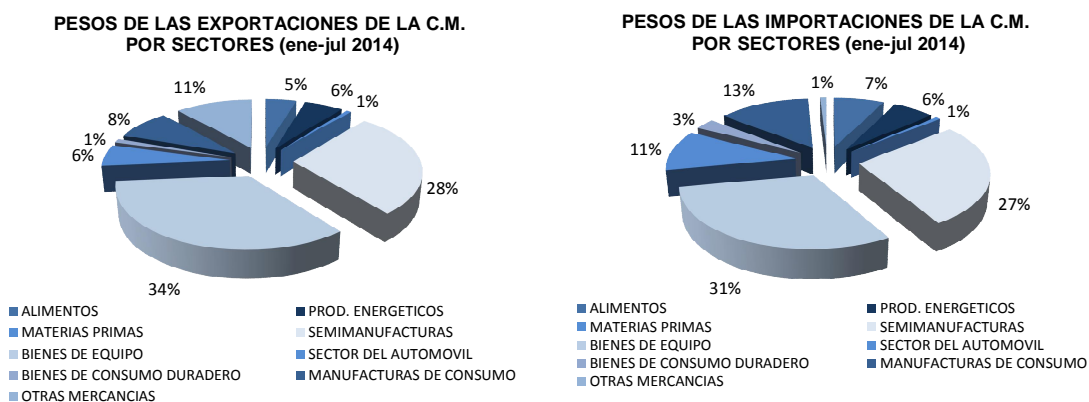
La Balanza comercial en 2014 mantiene niveles de ventas importantes.

Aunque los datos de crecimiento y de mercado laboral se han comportado favorablemente durante los últimos meses, el ajuste del desequilibrio exterior empieza a mostrar cierta debilidad. La evolución de las exportaciones de la Comunidad de Madrid durante los seis primeros meses de 2014 anota una tasa acumulada ene-julio del -12,4%, frente al incremento del 17,5% del año anterior en el mismo periodo, por el aumento de la demanda interna. Asimismo, el volumen de ventas en términos corrientes en los primeros siete meses del año se cifra en 16.414 millones de euros, dato que se sitúa por encima del volumen de ventas en el mismo periodo de 2012 (15.952 millones de euros) y de 2011 (15.042 millones de euros), marcando entonces crecimientos interanuales del 6% y 21% respectivamente.

Por otra parte, el inicio de la recuperación de la demanda interna en los primeros meses de 2014 anima las importaciones que registran un ligero avance del 2,8% en el acumulado ene-julio de 2014, frente a la caída del 9,9% del mismo periodo en 2013.

Así, el déficit comercial que se sitúa en el acumulado enero-julio de 2014 en 11.619 millones, un 36,3% más que en el mismo periodo del año anterior, pero inferior a los registrados en 2011 y 2012; y al mismo tiempo, la tasa de cobertura se sitúa en el acumulado ene-julio en el 59%, frente al 69% de los primeros siete meses de 2013, aunque de nuevo su comparativa con 2011 y 2012 resulta favorable.

Las **exportaciones** hasta julio de 2014, avanzan en tres sectores: *Alimentos* (18,8%), *Bienes de consumo duradero* (13,3%) y *Manufacturas de consumo* (7,0%), aunque el peso de estos tres sectores en el conjunto de las exportaciones es escaso, el 14%. A pesar de que el resto reduce sus ventas respecto al mismo periodo de 2013, destacando por su importante participación en el total de las exportaciones: *Bienes de equipo* (-15,1%) y *Semimanufacturas* (-11,6%) (entre ambos aglutinan más del 60% de las ventas) sus reducciones son producto de una comparativa desfavorable ya que en el mismo periodo de 2013 hubo un importante incremento en las ventas de *Aeronaves* (perteneciente al sector de *Bienes de equipo*) y de *Productos farmacéuticos* (incluidos en *Semimanufacturas*).



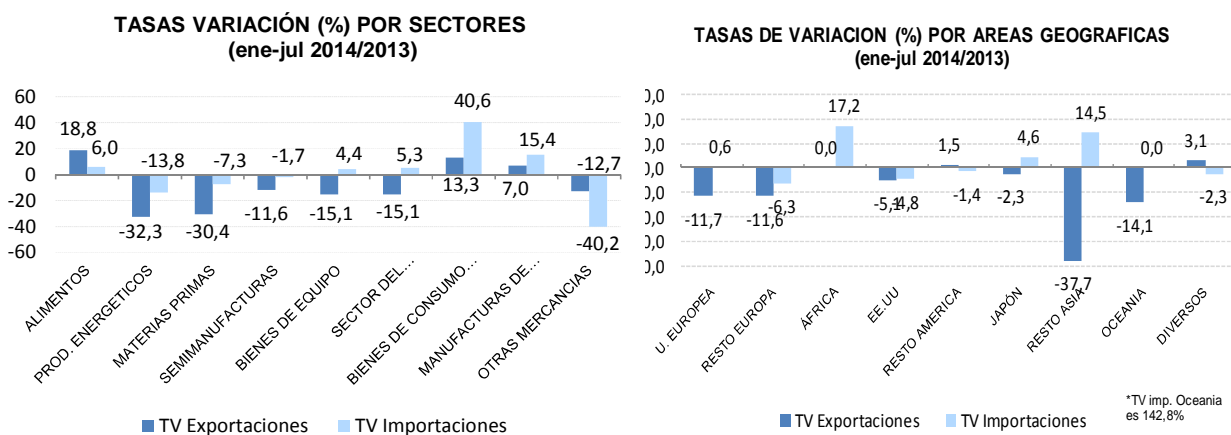
En los siete primeros meses de 2014 más de la mitad de los sectores aumentan sus **importaciones** respecto al mismo periodo de 2013, de ellos destaca *Bienes de consumo duradero* que crecen el 40,6% (frente al -30,9% de ene-julio de 2013) aunque poco significativo ya que es un sector con poca participación en el total de las importaciones; entre los sectores de más peso *Bienes de equipo* (el 30% del total de las compras) avanza un 4,4%, *Manufacturas de consumo* que avanza un 15,4% respecto a enero-julio de 2013 y ocupa el 13,38% de las compras totales.

Por áreas geográficas. Las exportaciones a la UE disminuyen.

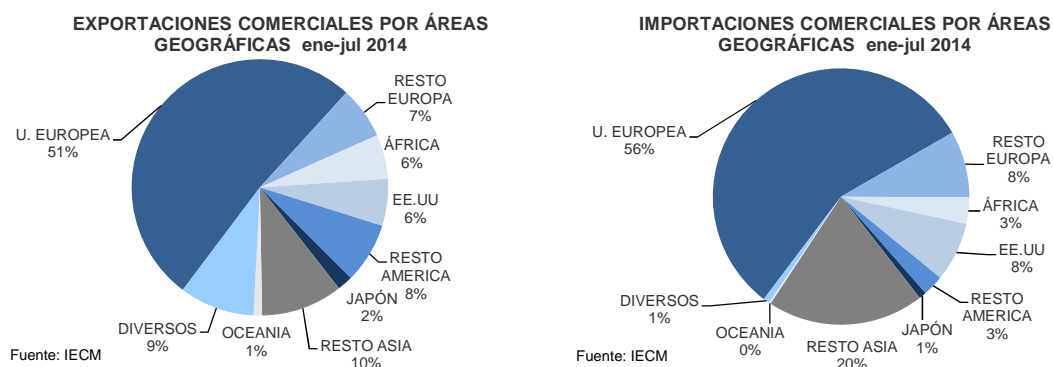
Respecto a evolución por áreas geográficas en los siete primeros meses de 2014, la mayoría de las zonas reducen su actividad en mayor o menor medida, en concreto: las **exportaciones** a la *Unión Europea* se aminoran en un 11,7%, motivado por la ralentización de los países de la Unión, *resto de Asia* es el área que evoluciona peor, le vendemos un 37,7% menos que en el mismo periodo de 2013; hacia *resto de Europa* disminuyen las ventas un 11,6% y a EE.UU. un 5,1%; únicamente las ventas a *Diversos* y al *resto de América* se incrementan aunque de manera discreta (3,1% y 1,5% respectivamente).

En el periodo de enero a julio de 2014 la *Unión Europea* incrementa ligeramente su peso sobre el total de las exportaciones concentrando el 51,5% (51,1% en el mismo periodo de 2013), *Resto de Asia* (la segunda área con más peso) pierde algo más de tres puntos participando del 10,3% del total de las ventas; el resto de áreas incrementa ligeramente su peso: *resto de América* en un punto, consiguiendo el 7,6% del total de las exportaciones; África en siete décimas y se sitúa con el 5,6%, EE.UU. recupera cinco décimas y se sitúa en el 6,0%.

La evolución de las **importaciones** realizadas por la Comunidad de Madrid en los siete primeros meses de 2014 avanza de manera muy intensa para las compras realizadas a *Oceanía* aunque es poco significativo por el poco peso que representa esta área en el total; el crecimiento con más peso procede de las compras realizadas a la *Unión Europea* aunque es de limitada intensidad, el 0,6%, *Asia* (excluido Japón) que avanza un 14,5% y *África* que incrementa sus ventas a nuestra comunidad en un 17,2% de enero a junio de 2014.



En cuanto a los pesos de cada una de las áreas en este periodo, la *Unión Europea* pierde 1,1 punto respecto a ene-julio de 2013, aunque sigue conservando una mayoría aplastante, el 56,4%, *resto de Asia* en cambio recupera dos puntos y su peso en este periodo se cifra en el 19,7%, le sigue resto de Europa con un 8,4%, tras haber perdido ocho décimas y EE.UU. con una participación del 7,5% (8,1% en 2013).



COMERCIO EXTERIOR DE LA COMUNIDAD DE MADRID							
	Exportaciones		Importaciones		Saldo		Tasa de cobertura
	Millones	% var.	Millones	% var.	Millones	%var	%
2008	21.854	7,7	61.775	-0,9	-39.922	-5,1	35,4
2009	18.997	-13,1	47.370	-23,3	-28.373	-28,9	40,1
2010	21.332	12,3	51.413	8,5	-30.082	6,0	41,5
2011	26.722	25,3	53.390	3,8	-26.668	-11,3	50,1
2012	27.942	4,6	50.339	-5,7	-22.397	-16,0	55,5
2013	30.447	9,0	47.287	-6,1	-16.841	-24,8	64,4
2008 (ene-jul)	12.760	6,4	36.903	2,3	-24.143	0,3	
2009 (ene-jul)	11.235	-11,9	27.377	-25,8	-16.142	-33,1	41,0
2010 (ene-jul)	12.339	9,8	29.657	8,3	-17.318	7,3	41,6
2011 (ene-jul)	15.042	21,9	30.902	4,2	-15.860	-8,4	48,7
2012 (ene-jul)	15.952	6,1	30.263	-2,1	-14.311	-9,8	52,7
2013 (ene-jul)	18.739	17,5	27.263	-9,9	-8.525	-40,4	68,7
2014 (ene-jul)	16.414	-12,4	28.034	2,8	-11.619	36,3	58,6

Fuente: IECM

IV.3.C. Inversión directa exterior

La inversión extranjera en la Comunidad de Madrid alcanza en 2013 la sexta cifra más elevada de la historia...

Según los datos de la Subdirección General de Inversiones Exteriores del Ministerio de Economía y Competitividad, la inversión extranjera bruta en la Comunidad de Madrid (excluyendo la inversión en Entidades de Tenencia de Valores Extranjeros - ETVE -, cuyo principal objeto es la tenencia de participaciones de sociedades extranjeras), ascendió, en el conjunto del año 2013, a 8.677 millones de euros, la sexta cifra más elevada desde que se elabora la actual estadística, que arranca en 1993. En el conjunto de España, el volumen de inversión recibida desde el exterior en el año 2013 se ha cifrado en 15.944 millones de euros.

... y vuelve a ser líder con el 54,4% del total nacional.

De esta manera, la Comunidad de Madrid vuelve a liderar con comodidad la clasificación regional, ya que la inversión extranjera que recalca en nuestra región representa el 54,4% del total invertido en España durante 2013. La preeminencia de la Comunidad de Madrid en cuanto a la atracción de inversiones extranjeras es histórica: en el año 2012, el peso relativo de la Comunidad de Madrid en el conjunto de España alcanzó el 63,9, en los últimos cinco años el 59,6% y como promedio desde el inicio de la actual estadística en 1993, este porcentaje se sitúa en el 59,1%.

RÁNKING REGIONAL. INVERSIÓN EXTERIOR BRUTA RECIBIDA AÑO 2013			
INVERSIÓN EXTERIOR RECIBIDA		PESO SOBRE EL TOTAL DE ESPAÑA	
(Millones de euros)		(%)	
C.DE MADRID	8.676,7	C.DE MADRID	54,4
CATALUÑA	3.526,8	CATALUÑA	22,1
PAIS VASCO	999,0	PAIS VASCO	6,3
ISLAS BALEARES	787,1	ISLAS BALEARES	4,9
SIN ASIGNAR	660,2	SIN ASIGNAR	4,1
ANDALUCIA	322,9	ANDALUCIA	2,0
GALICIA	225,5	GALICIA	1,4
C.LEON	172,3	C.LEON	1,1
ARAGON	168,6	ARAGON	1,1
C.VALENCIANA	167,8	C.VALENCIANA	1,1
LA RIOJA	62,2	LA RIOJA	0,4
R.DE MURCIA	52,6	R.DE MURCIA	0,3
ISLAS CANARIAS	36,5	ISLAS CANARIAS	0,2
P.DE ASTURIAS	22,5	P.DE ASTURIAS	0,1
C.LA MANCHA	21,3	C.LA MANCHA	0,1
EXTREMADURA	16,0	EXTREMADURA	0,1
CANTABRIA	14,3	CANTABRIA	0,1
NAVARRA	11,1	NAVARRA	0,1
CEUTA Y MELILLA	0,4	CEUTA Y MELILLA	0,0

Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

La Comunidad de Madrid atrae dos terceras partes de la inversión exterior en España en el II TR de 2014...

Según los últimos datos publicados, la inversión extranjera bruta en la Comunidad de Madrid (excluyendo la inversión en Entidades de Tenencia de Valores Extranjeros - ETVE -, cuyo principal objeto es la tenencia de participaciones de sociedades extranjeras), ascendió, en el segundo trimestre de 2014, a 1.475 millones de euros, cantidad que representa el 66,5% del total de España. Estos resultados revalidan el histórico liderazgo regional de Madrid, que este trimestre multiplica casi por 6 la cifra de Cataluña, que ocupa la segunda posición en el ranking regional, con el 12,1% del total de España.

...y el 68,6% en el acumulado de enero a junio.

En el acumulado de enero a junio de 2014, la inversión exterior captada por la Comunidad de Madrid alcanza los 3.039 millones de euros, que suponen el 68,6% del total de inversión extranjera en España, con lo en esta clasificación el liderazgo es aún más concluyente.

	INVERSIÓN BRUTA DEL EXTERIOR		
	C. DE MADRID	ESPAÑA	PESO SOBRE ESPAÑA
	Millones €	Millones €	%
<i>I-II Tr 2007</i>	2.517,4	4.213,0	59,8
<i>I-II Tr 2008</i>	22.188,5	25.440,2	87,2
<i>I-II Tr 2009</i>	2.033,4	4.053,0	50,2
<i>I-II Tr 2010</i>	1.629,2	4.398,7	37,0
<i>I-II Tr 2011</i>	11.900,3	15.699,7	75,8
<i>I-II Tr 2012</i>	4.915,4	6.864,4	71,6
<i>I-II Tr 2013</i>	3.637,7	6.612,4	55,0
<i>I-II Tr 2014</i>	3.038,8	4.431,1	68,6

Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

RÁNKING REGIONAL. INVERSIÓN EXTERIOR BRUTA RECIBIDA ACUMULADO I-II TRIMESTRES DE 2014			
INVERSIÓN EXTERIOR RECIBIDA (Millones de euros)		PESO SOBRE EL TOTAL DE ESPAÑA (%)	
C.DE MADRID	3.038,8	C.DE MADRID	68,6
CATALUÑA	523,2	CATALUÑA	11,8
PAIS VASCO	233,4	PAIS VASCO	5,3
C.LEON	113,8	C.LEON	2,6
ISLAS CANARIAS	110,0	ISLAS CANARIAS	2,5
ISLAS BALEARES	100,3	ISLAS BALEARES	2,3
ANDALUCIA	95,2	ANDALUCIA	2,1
C.VALENCIANA	86,7	C.VALENCIANA	2,0
SIN ASIGNAR	67,0	SIN ASIGNAR	1,5
GALICIA	29,9	GALICIA	0,7
ARAGON	12,4	ARAGON	0,3
R.DE MURCIA	9,9	R.DE MURCIA	0,2
NAVARRA	2,9	NAVARRA	0,1
EXTREMADURA	2,7	EXTREMADURA	0,1
LA RIOJA	2,1	LA RIOJA	0,0
P.DE ASTURIAS	1,9	P.DE ASTURIAS	0,0
C.LA MANCHA	0,6	C.LA MANCHA	0,0
CANTABRIA	0,1	CANTABRIA	0,0
CEUTA Y MELILLA	0,0	CEUTA Y MELILLA	0,0

Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

La inversión de la Comunidad de Madrid en el exterior crece un 15,8% en 2013...

Por otra parte, la inversión bruta (excluyendo la inversión en Entidades de Tenencia de Valores Extranjeros - ETVE -, cuyo principal objeto es la tenencia de participaciones de sociedades extranjeras), que la Comunidad de Madrid ha efectuado en el exterior durante el año 2013 se eleva hasta los 11.361 millones de euros, 1.547 millones de euros más que el año anterior. En el conjunto de España, la cifra de inversión realizada en el exterior en el año 2013 alcanza los 16.638 millones de euros.

...y amplía su liderazgo hasta el 68,3% del total nacional.

Este incremento del esfuerzo inversor de Madrid en 2013 le conduce a ser aún más líder en el contexto regional español, al concentrar el 68,3% del total de inversión española en el extranjero, porcentaje superior al conseguido el año anterior, 62,8%.

INVERSIÓN BRUTA EN EL EXTERIOR			
	C. DE MADRID	ESPAÑA	PESO SOBRE ESPAÑA
	Millones €	Millones €	%
2007	35.165,3	98.263,8	35,8
2008	13.727,3	37.480,2	36,6
2009	7.988,5	20.007,7	39,9
2010	20.960,2	30.775,1	68,1
2011	14.534,5	30.427,4	47,8
2012	9.814,5	15.632,5	62,8
2013	11.361,3	16.638,3	68,3

Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

RÁNKING REGIONAL. INVERSIÓN EXTERIOR BRUTA EMITIDA AÑO 2013			
INVERSIÓN EXTERIOR EMITIDA		PESO SOBRE EL TOTAL DE ESPAÑA	
(Millones de euros)		(%)	
C.DE MADRID	11.361,3	C.DE MADRID	68,3
CATALUÑA	1.881,8	CATALUÑA	11,3
PAIS VASCO	1.130,5	PAIS VASCO	6,8
GALICIA	633,9	GALICIA	3,8
ISLAS BALEARES	559,6	ISLAS BALEARES	3,4
CANTABRIA	444,3	CANTABRIA	2,7
ANDALUCIA	241,4	ANDALUCIA	1,5
C.VALENCIANA	211,5	C.VALENCIANA	1,3
P.DE ASTURIAS	54,8	P.DE ASTURIAS	0,3
NAVARRA	43,5	NAVARRA	0,3
ARAGON	34,8	ARAGON	0,2
C.LEON	22,0	C.LEON	0,1
C.LA MANCHA	15,6	C.LA MANCHA	0,1
EXTREMADURA	1,2	EXTREMADURA	0,0
ISLAS CANARIAS	1,1	ISLAS CANARIAS	0,0
R.DE MURCIA	1,0	R.DE MURCIA	0,0
CEUTA Y MELILLA	0,0	CEUTA Y MELILLA	0,0
LA RIOJA	0,0	LA RIOJA	0,0
SIN ASIGNAR	0,0	SIN ASIGNAR	0,0

Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

La Comunidad de Madrid es el origen del 64,8% de inversión española en el exterior en el II trimestre de 2014...

Por otra parte, la inversión extranjera bruta efectuada por la Comunidad de Madrid en el extranjero (excluyendo la inversión en ETVE) en el segundo trimestre de 2014, alcanzó los 860 millones de euros, cantidad inferior en un 66,8% a la del mismo periodo de 2013. En el conjunto de España se experimenta un descenso similar (-64,3%). Aun así, esta cantidad representa el 64,8% del total de inversión española en el exterior, casi 20 puntos más que el trimestre anterior, y es cuatro veces mayor que la de Cataluña, que ocupa la segunda posición con el 16,1%.

...y de la mitad del total nacional en el primer semestre del año.

En el cómputo acumulado de los seis primeros meses del año 2014, la inversión emitida por la Comunidad de Madrid en el extranjero se sitúa en 3.105 millones de euros, un 49,9% del total de España. De esta forma, la Comunidad de Madrid se mantiene en cabeza de la clasificación regional, dando continuidad al liderazgo que históricamente ha presentado la Comunidad de Madrid, que concentró un 62,8% del total de inversión española en el extranjero en el año 2012, un 60,6% como promedio de los cuatro últimos años, y un 54,9% desde el comienzo de la estadística, en 1993.

	INVERSIÓN BRUTA EN EL EXTERIOR		
	C. DE MADRID	ESPAÑA	PESO SOBRE ESPAÑA
	Millones €	Millones €	%
<i>I-II Tr 2007</i>	14.983,7	39.747,5	37,7
<i>I-II Tr 2008</i>	7.105,9	12.371,0	57,4
<i>I-II Tr 2009</i>	3.355,5	10.765,3	31,2
<i>I-II Tr 2010</i>	2.397,9	8.585,1	27,9
<i>I-II Tr 2011</i>	8.069,5	20.179,5	40,0
<i>I-II Tr 2012</i>	2.462,0	5.096,2	48,3
<i>I-II Tr 2013</i>	3.934,2	6.712,3	58,6
<i>I-II Tr 2014</i>	3.105,1	6.216,6	49,9

Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad.

RÁNKING REGIONAL. INVERSIÓN EXTERIOR BRUTA EMITIDA I-II TRIMESTRES DE 2014			
INVERSIÓN EXTERIOR EMITIDA (Millones de euros)		PESO SOBRE EL TOTAL DE ESPAÑA (%)	
C.DE MADRID	3.105,1	C.DE MADRID	49,9
CANTABRIA	2.077,1	CANTABRIA	33,4
CATALUÑA	587,6	CATALUÑA	9,5
PAIS VASCO	134,7	PAIS VASCO	2,2
GALICIA	126,6	GALICIA	2,0
C.VALENCIANA	92,0	C.VALENCIANA	1,5
ANDALUCIA	47,9	ANDALUCIA	0,8
ARAGON	18,4	ARAGON	0,3
NAVARRA	17,0	NAVARRA	0,3
R.DE MURCIA	6,6	R.DE MURCIA	0,1
P.DE ASTURIAS	2,8	P.DE ASTURIAS	0,0
C.LEON	0,3	C.LEON	0,0
ISLAS CANARIAS	0,3	ISLAS CANARIAS	0,0
ISLAS BALEARES	0,2	ISLAS BALEARES	0,0
EXTREMADURA	0,0	EXTREMADURA	0,0
C.LA MANCHA	0,0	C.LA MANCHA	0,0
CEUTA Y MELILLA	0,0	CEUTA Y MELILLA	0,0
LA RIOJA	0,0	LA RIOJA	0,0
SIN ASIGNAR	0,0	SIN ASIGNAR	0,0

Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad

IV.3.D. Actividad productiva

1. Industria

Una panorámica general del sector: la actividad industrial frena la caída de su producción en 2013, tendencia que parece mantenerse en 2014.

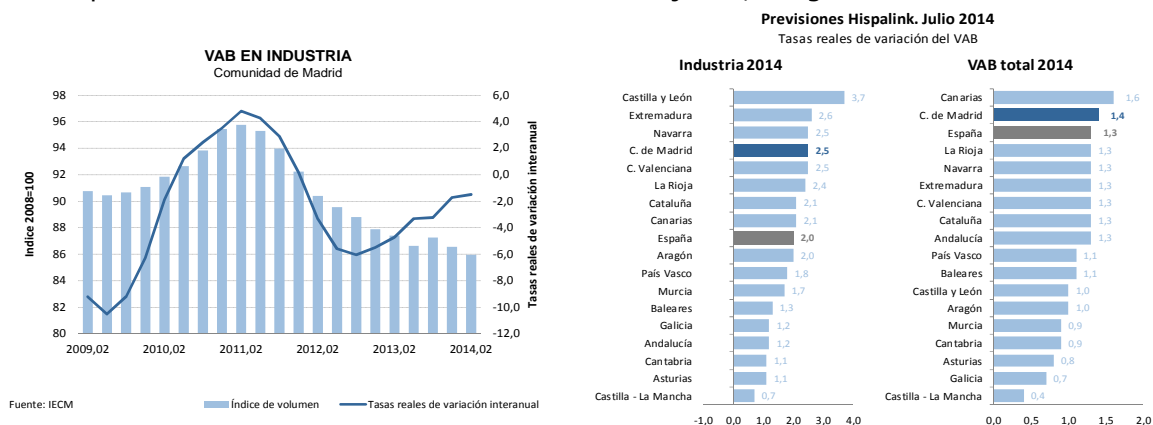
La primera estimación para el año 2013 de la Contabilidad Regional de España (CRE) base 2008 señala que la industria de la Comunidad de Madrid reduce a la mitad el ritmo de caída de su producción, desde el -4,0% de 2012 al -2,1% de 2013, del -6,0% y del -2,9% respectivamente en la industria manufacturera. Este patrón contractivo de la actividad contrasta con la fuerte expansión que la actividad productiva industrial experimentó en los dos años anteriores, cuando jugó un papel clave para amortiguar los efectos recesivos de la crisis económica sobre la actividad y el empleo. Las estimaciones elaboradas por el Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid (IECM) dibujan un perfil de evolución muy similar: en 2013 se contiene la intensidad de la caída del VAB industrial en 1,8 p.p. hasta el -3,3%.

Los datos trimestrales publicados por el IECM arrojan luz sobre la evolución reciente de este sector, que parece indicar para 2014 un cambio de tendencia: en el primer semestre de 2014 se frenan las reducciones de la actividad hasta el -1,5% interanual en el primer trimestre, el -1,7% en el segundo, dato este último que ha interrumpido la pauta de moderación del ritmo de caída que el sector había observado en los seis trimestres anteriores.

No obstante el sector industrial de la Comunidad de Madrid no sólo es el segundo sector más importante, tras los servicios, para la economía regional, sino que su aportación al VAB industrial nacional sólo es superado por Cataluña.

Algunas instituciones prevén incrementos de actividad en el conjunto de 2014 que se acentuarán en 2015.

A pesar de los pobres resultados de la industria en los dos primeros trimestres del 2014, Hispalink apuesta por la recuperación del sector en 2014, con un crecimiento del 2,5% (2,0% previsto para España). Esta misma institución proyecta una dinamización de la industria en nuestra región en 2015, que podría crecer aun ritmo del 3,1%, medio punto por encima de la industria nacional y cuatro décimas más que la economía madrileña en su conjunto, según sus estimaciones.



El IPI frenó de forma importante su caída en 2013 y continúa moderando su ritmo de descensos en 2014.

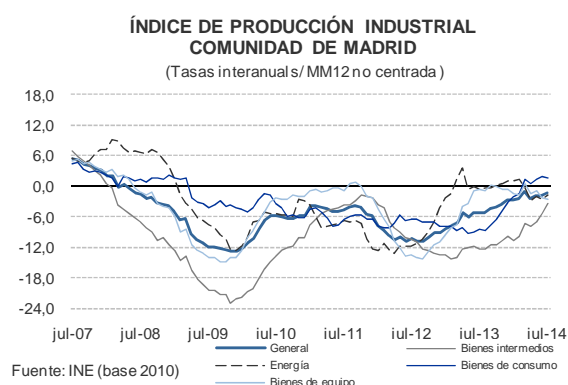
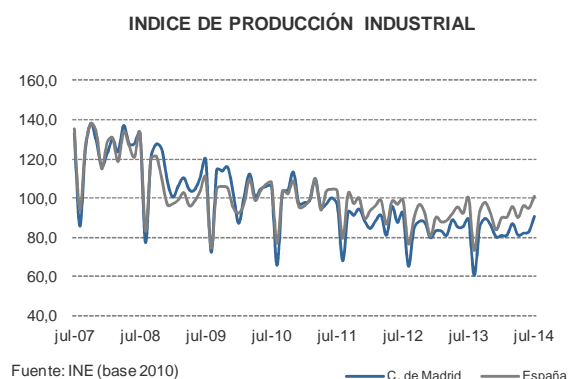
El Índice de Producción Industrial (IPI) en la Comunidad de Madrid experimentó en 2013 una reducción interanual del 2,7% interanual, que significó un contundente freno a las mermas de producción observadas el año anterior, cuando el indicador cayó un 9,2%. Nuevamente en 2013 fueron los bienes de consumo duradero los que sufrieron los mayores recortes, seguidos de los bienes intermedios (-17,8% y -9,8% respectivamente), de menor intensidad fue la merma en la producción de bienes de consumo no duradero (-2,1%), permaneciendo prácticamente los bienes de equipo en los mismos niveles de producción que el año anterior. Junto a estos últimos, la nota más positiva la puso energía que experimentó un incremento del 1,1% interanual.

En 2014 ya se observan incrementos interanuales del IPI de bienes de consumo no duradero, se estabiliza la producción de bienes intermedios y sólo la energía evoluciona ligeramente peor que un año atrás.

En los siete primeros meses de 2014 el IPI continúa dando pasos en la dirección adecuada en este largo y exigente proceso de recuperación. Sus reducciones se han suavizado en relación a las que experimentó hace un año y se percibe ya más cercano el momento en el que la producción industrial presente los primeros incrementos interanuales. Así, el IPI desciende entre enero y julio de 2014 un 1,7% interanual, cuando cayó un 3,9% interanual en el mismo periodo del año anterior. Por tipos de bienes, la producción ha dejado de contraerse en los bienes intermedios y crece con moderación en los bienes de consumo no duradero lo que facilita el incremento interanual de los bienes de consumo en su conjunto. Tanto los bienes de consumo duradero como los bienes de equipo experimentan recortes en su producción menores que los de hace un año. Sólo la energía presenta una peor evolución en los siete primeros meses de 2014 que el observado en el mismo periodo del año anterior.

En España la recuperación de la actividad industrial ya se ha iniciado.

En España, el IPI se contrajo un 1,7% interanual en 2013 (había caído el 6,4% en 2012) y presenta los primeros incrementos interanuales entre enero y julio de 2014, del 1,8%, experimentando la producción de bienes de consumo no duradero, bienes de equipo e intermedios ascensos interanuales de entre el 2,5% y el 3%.



La favorable evolución en la región del ICI, el grado de utilización la capacidad productiva y las perspectivas de ampliación de la inversión, estarían adelantando una próxima recuperación de la actividad industrial.

El Indicador de Clima Industrial (ICI) avanza sin titubeos en su senda de recuperación, el último dato conocido, agosto de 2014, supone el decimocuarto avance interanual consecutivo del indicador. Aunque todavía en niveles negativos, la recuperación del ICI se demuestra cada mes más sólida: frente a un valor promedio del indicador en el acumulado enero-agosto de 2013 de -15,1 puntos, éste ha sido de -9,5 en el mismo periodo de 2014.

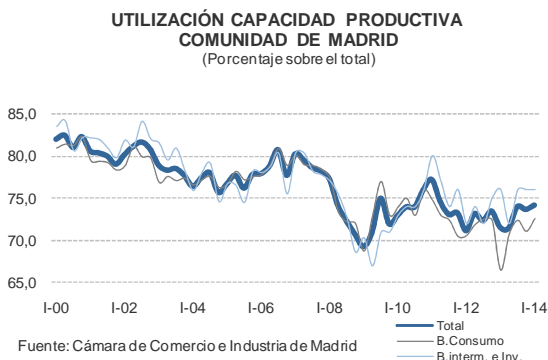
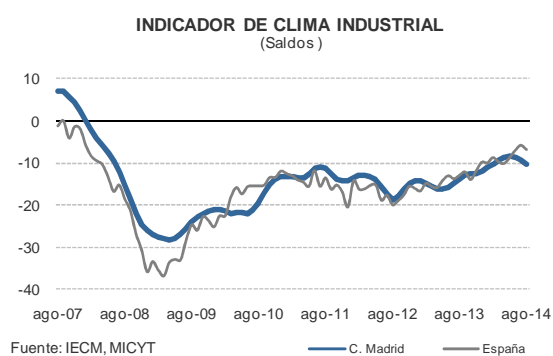
En 2014 por tipo de bienes, en el acumulado enero-agosto, destacan los avances del ICI de bienes intermedios, que mejoran en 7,2 puntos el saldo de opinión de hace un año y los bienes de consumo, ahora 4,6 puntos superior al de enero-agosto de 2013. Estas pautas de recuperación contrastan con la debilidad observada en el ICI de los bienes de inversión, 2,1 puntos inferior a hace un año.

El patrón de evolución reciente del ICI tanto en Europa como en España, muestra semejanzas con el regional: los tres comparten una pauta de recuperación de los niveles, si bien el saldo de opinión en el contexto europeo se sitúa ligeramente por encima del ICI nacional, que a su vez supera ligeramente al regional.

La entrada de pedidos en la industria reafirma su tendencia expansiva, al tiempo que la cifra de negocios de la industria madrileña parece apuntar un próximo cambio de tendencia.

Esperanzadora evolución la que está mostrando el Indicador de Entrada de pedidos de la industria: su último dato disponible, junio de 2014, ha arrojado una tasa de variación interanual del 15,0% que sirve para dar mayor solidez a la tendencia expansiva que este indicador viene mostrando desde el pasado mes de diciembre. Esta variable experimentó ya en el conjunto del año 2013 un incremento interanual del 3,9% en nuestra región.

Positivo es también el comportamiento reciente de la cifra de negocios de la industria madrileña, si bien en 2013 presentó caídas interanuales, éstas fueron de menor intensidad que las experimentadas el año anterior. Esta gradual moderación de sus reducciones ha continuado en 2014, y el último dato disponible, de junio de 2014, muestra ya un incremento respecto al mismo mes del año anterior del 0,6%, que señala como muy cercano el momento de cambio de tendencia de la serie.



El grado de utilización de la capacidad productiva del primer trimestre de 2014 supera el valor medio de 2012 y 2013.

El último dato disponible, referido al primer trimestre de 2014, cifra en el 74,2% el grado de utilización de la capacidad productiva, porcentaje similar al de los dos trimestres anteriores y que supera el promedio de esta variable durante la crisis económica (ligeramente por encima del 73%). De hecho, es el mayor valor alcanzado en los diez últimos trimestres.

Por tipo de bienes, al igual que en periodos anteriores, se observan porcentajes más elevados en la utilización de la capacidad instalada dedicada a la producción de bienes intermedios y de inversión, del 76%. Este porcentaje es inferior en los bienes de consumo, 72,6%, aunque repunta respecto al trimestre anterior, alejándose del mínimo histórico de 2013.

El mercado de trabajo en el sector en proceso de recuperación: se reduce el paro en la industria.

El paro en la industria de la CM se reduce en interanual por quinto trimestre consecutivo; 600 personas menos, hasta situarse en 22.700. En 2013 la merma fue del 6,5% interanual.

Por otro lado, el número de personas con empleo en el sector industrial se sitúa en el segundo trimestre de 2014 en 223.300, 21.000 menos que en el trimestre anterior y 31.200 menos que hace un año. La sección que concentra la mayor parte del descenso del empleo industrial es la manufacturera, tanto en el trimestre (el 97,6% del descenso total) como en interanual (el 80,4%). La única sección que incrementa su empleo en interanual es *Suministro de energía eléctrica y gas*, en 9.200 personas. Por ramas, destacan los avances interanuales en la ocupación de "Energía eléctrica y gas", "Industria del papel y maquinaria industrial", mientras que los mayores descensos ocurren en "Productos farmacéuticos", "Otras manufacturas y reparaciones", y "Agua, saneamiento y residuos". En el conjunto de 2013 los ocupados del sector industrial se redujeron un 7,1% interanual de acuerdo con esta fuente.

2. Construcción

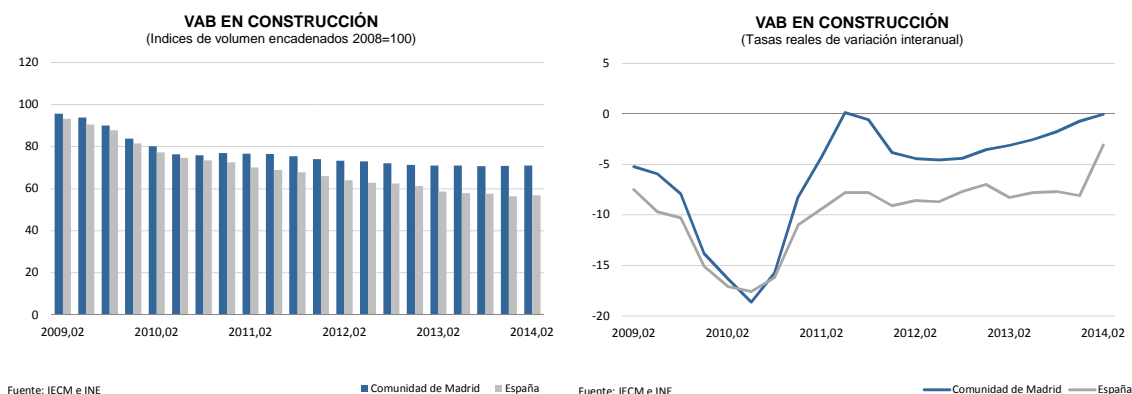
La construcción, el sector más castigado por la crisis, cierra 2013 con la menor caída de los cinco últimos años y dibuja en 2014 los primeros trazos de la recuperación de la actividad.

La contracción de la actividad de la construcción se amortiguó de manera importante en 2013, según la Contabilidad Regional Trimestral de la Comunidad de Madrid base 2008 (IECM), el descenso del VAB del sector fue del 2,8% interanual, el más suave desde que se inició la crisis económica. La desagregación trimestral permite observar una atenuación de los descensos en el transcurso del año, que si bien se inició con un caída del 3,6% interanual en el primer trimestre, cerró el cuarto trimestre con un descenso interanual del 1,8%. Esta pauta de gradual contención de las pérdidas no sólo ha tenido continuidad en 2014, sino que se ha acelerado: la merma del VAB de la construcción se cifró en el 0,7% en el primer trimestre, para en el segundo prácticamente igualar los niveles de actividad del mismo periodo del año anterior, antesala ya del tan esperado inicio de la recuperación del sector.

A falta de que la información del tercer trimestre de 2014 confirme el repunte del VAB de la construcción, la actividad podría haber alcanzado ya su punto más bajo, en el segundo trimestre de este año, cuando su nivel de producción, libre de la distorsión del efecto de los precios, se ha situado un 29% por debajo de que se obtuvo en el año 2008, año base de la Contabilidad Regional Trimestral del IECM.

En España, la recuperación está más lejana: 2013 estuvo marcado por una fuerte contracción de la actividad y no ha sido hasta el segundo trimestre de 2014 cuando se ha observado una atenuación relevante del ritmo de descensos de la producción.

En España, según la Contabilidad Trimestral del INE, la evolución reciente se perfila bastante diferente: la contracción del VAB de la construcción en 2013 se cifró en el -7,7% interanual, mejorando en tan solo 9 décimas el registro del año anterior, sin que se observara además patrón alguno de progreso gradual a lo largo del año. En 2014, el fuerte descenso de la actividad en el primer trimestre, del 8,1% interanual, se ha suavizado 5 puntos en el segundo, hasta el -3,1%, datos corregidos de estacionalidad y efecto calendario.



La menor exigencia de esfuerzo fiscal en 2013, junto con el dirigente saneamiento de las cuentas públicas y la relajación de las tensiones financieras una vez disipadas las dudas sobre la solvencia nacional, han permitido el crecimiento de la licitación pública en la región.

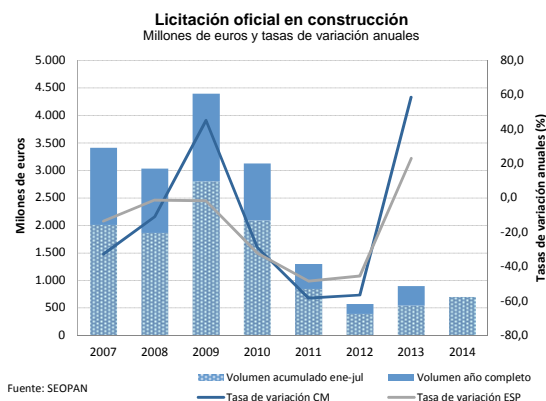
La enérgica contención del valor licitado del trienio 2010-2012 no ha tenido continuidad en 2013, año en el que comenzó el camino de recuperación de las cifras de licitación oficial de las Administraciones Públicas, una vez desaparecieron o se atenuaron de manera importante las tensiones que sobre ella pesaban, principalmente en términos de capacidad de financiación. Fue en el segundo semestre del año, gracias a los datos de julio y diciembre, cuando se materializó un importante incremento de los importes licitados que permitieron que el año 2013 cerrara con un crecimiento del 58,5% interanual, alcanzando la cuantía licitada la cifra de 893 millones de euros para el conjunto de administraciones.

Este resultado supone un punto de inflexión de crucial importancia en la evolución reciente de esta variable. Se inaugura así una nueva senda en la que la recuperación de la actividad se espera sea gradual, ordenada y sostenible. Así lo confirman los datos de los siete primeros meses de 2014, con un incremento de los importes licitados del 29,9% interanual.

La administración autonómica artífice principal de la recuperación de los importes licitados.

En lo que se refiere al agente contratante, el 62% de los 893 millones licitados en el conjunto de 2013 ha corrido a cargo de la administración autonómica, experimentando el valor de lo ofertado por ésta un incremento del 62,9% interanual. Por su parte, la administración central licitó 221,5 millones de euros, el doble que el año anterior, gracias a la recuperación de la confianza de los mercados en la solvencia de España y la capacidad recobrada de obtener financiación exterior. Más problemas experimentó la administración local para proveerse de recursos en 2013 lo que tuvo, entre otras consecuencias, la congelación de los importes licitados en los niveles del año anterior.

En 2014 la administración autonómica sigue siendo la protagonista de la actividad licitadora en la región, origen de la mitad de los cerca de 700 millones de euros licitados hasta el mes de julio. La estabilidad en los importes licitados por esta



administración en relación a hace un año, están acompañados de incrementos relativos de los importes de la administración central y local muy importantes (69,5% y 174,1% respectivamente).

La licitación de obra civil, protagonista de la recuperación de la licitación en 2013, le cede el testigo a la edificación en 2014.

Si atendemos a los diferentes segmentos de actividad licitadora en la región, la obra civil experimentó en 2013 un importante despegue, duplicando con creces sus importes respecto al año anterior y acaparando el 75% de la cuantía total. El destino de estas cuantías fue principalmente el acometimiento de obras hidráulicas relacionadas con el alcantarillado de la capital y el mantenimiento de la A1 y A3 en el territorio madrileño. El comportamiento de la obra civil en la región ha resultado diferencial al del entorno nacional donde el avance de este segmento ha sido mucho más moderado (del 33,7% frente al 137,9% de la región).

El segmento de edificación no participó, sin embargo, de este crecimiento de importes en 2013 y acusó una nueva caída de su dotación, del 21,9% interanual, la tercera consecutiva, marcando su importe, 219 millones de euros, un nuevo mínimo histórico en la región. Esta tendencia se ha visto frenada y corregida en los primeros meses de 2014 cuando la dotación de recursos para edificación ha experimentado un crecimiento del 174,8% interanual hasta julio. El inicio de la trayectoria ascendente de este segmento, junto con la práctica estabilidad de los importes destinados a la obra civil (se reducen un 6,4% interanual en 2014) ha permitido un reparto más igualitario de los recursos entre los dos segmentos.

La actividad residencial despierta de su letargo, muy condicionada por el stock de vivienda sin vender: 43.600 unidades en 2013 en la región.

En lo que se refiere a la actividad de la construcción residencial en la región, como veremos a continuación, se observan los primeros indicios de cambio de tendencia en un marco todavía muy limitativo: importante stock de vivienda terminada sin vender y precios todavía sin definirse al alza. El Ministerio de Fomento estimó que en 2013 existían 564.000 viviendas terminadas y no vendidas (último dato disponible), de las cuales, el 7,7% (43.623 unidades) estaban localizadas en la Comunidad de Madrid. Estas viviendas terminadas no vendidas representaban el 2,2% del parque total de vivienda en España, el 1,5% en el caso de la región.



Según esta misma fuente, se ha producido un leve incremento del stock interanual en la región, del 1,9%, que contrasta con la caída nacional del 3,3%.

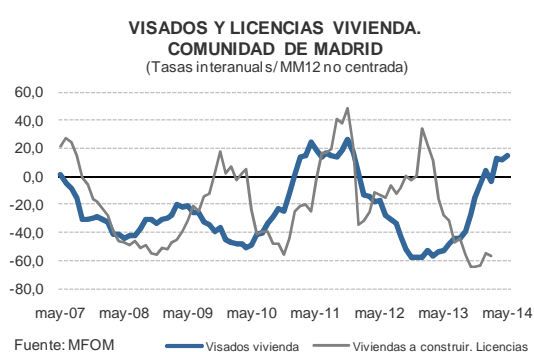
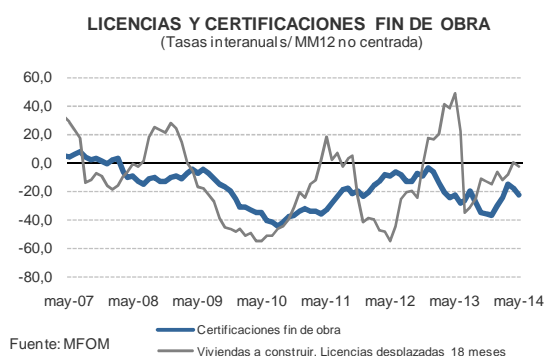
La debilidad de la demanda de vivienda en 2013 ha estado motivada en buena medida por los cambios en el sistema de tributación, tanto en el que afecta a la vivienda nueva, por el incremento del IVA del 4% al 10%, como al que ha afectado a los incentivos a la compra de vivienda principal, por la eliminación de la deducción vigente hasta el 31 de diciembre de 2012.

El número de visados de viviendas parece haber tocado fondo en 2013 y ya presenta crecimientos en 2014.

Los visados de vivienda del Colegio de Arquitectos Técnicos presentaron una caída interanual del 6,0% del número de viviendas visadas en 2013, pero encadenan ya siete incrementos interanuales en los últimos ocho meses. En 2014, con información hasta mayo, los visados han experimentado un avance interanual del 14,1%. Así, las 7.552 viviendas visadas en 2013 se confirman como el mínimo histórico de una serie cuyo promedio anual fue de 68.000 visados en el sexenio expansivo 2002-2007, 17.000 de media en el sexenio siguiente, marcado por la crisis. En España, la licitación de vivienda se contrajo con mayor intensidad (-15,7%) en 2013 y todavía no presenta incrementos de actividad en 2014 (cae un 2,8% interanual hasta mayo).

Las licencias municipales se reducen a menos de la mitad en 2013 pero los primeros datos de 2014 suavizan el perfil fuertemente recesivo de la serie.

En cuanto a la evolución de otro de los indicadores adelantados del segmento residencial de la construcción, las licencias municipales de obra sufren un importante recorte, del -63,8% quedando limitadas a 6.140 unidades en 2013, rompiendo la estabilidad de los dos años anteriores en valores en torno a 17.000 licencias sobre vivienda. En 2014, del que sólo se conocen datos para los meses de enero y febrero, se habría producido un importante incremento, del 51,2%. Habrá que esperar a los resultados de los próximos meses antes de confirmar el cambio de tendencia en el este indicador. En España el retroceso del número de licencias es también muy importante en 2013, del -45,7% sin que se observe incremento alguno de la actividad en 2014.



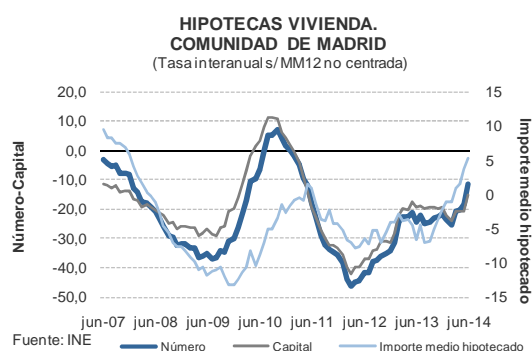
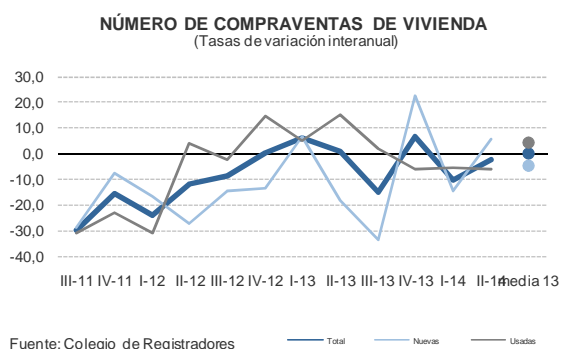
Parecida evolución la experimentada por las certificaciones de fin de obra, cuya drástica caída en 2013 se amortigua en los primeros meses de 2014.

En 2013 se produce un significativo retroceso en las certificaciones de fin de obra, del -36,8% interanual en la Comunidad de Madrid (-43,6% en España) que rompe la estabilidad de esta serie en los dos años anteriores cuando se realizaron 19.000 actuaciones. En 2014, con datos hasta mayo, la serie presenta una caída adicional del 6,1% interanual. Un dato ilustra el reducido nivel de la actividad reciente: el número de certificaciones hasta mayo de 2014 es tan solo una sexta parte del realizado en promedio en los primeros cinco meses del periodo expansivo 2002-2008. La evolución reciente de las viviendas iniciadas, no permite ser optimistas sobre el devenir de las certificaciones de obra en el corto plazo.

La compraventa de vivienda en mínimos en 2013. La estabilización de precios y la mejora de la accesibilidad al crédito detrás del alza de la vivienda nueva en el segundo trimestre de 2014.

En relación a la compraventa de vivienda, cuya fuente es el Colegio de Registradores de la Propiedad, permaneció en 2013 en niveles muy similares a los del año anterior, 46.188 operaciones. Sin embargo, buena parte de las compraventas que se registraron en el primer trimestre de 2013, se corresponden con transacciones que tuvieron lugar a finales de 2012 con el fin de beneficiarse de los incentivos a la compra de vivienda antes de la total supresión de éstos el 1 de enero de 2013. Este factor distorsionante explica también el pronunciado descenso interanual que la compraventa de vivienda ha experimentado en el primer trimestre de 2014 (-10,2%). En el segundo trimestre del año las operaciones inscritas, 10.522, se sitúan levemente por debajo de las efectuadas un año atrás (-2,2%).

Por tipo de vivienda, en 2013, destaca el incremento de las compraventas de vivienda usada, que crecen un 4,1% interanual, frente a la caída de las de vivienda nueva, (-4,8% interanual), afectadas por el incremento del tipo marginal de IVA que les es aplicable. Sin embargo, los últimos datos conocidos, del segundo trimestre de 2014 parecen haber invertido estos comportamientos: los moderados avances de la vivienda nueva (del 5,3% interanual) estarían vinculados a la mayor intensidad en la reducción de precios del stock de vivienda nueva pendiente de venta, buena parte del cual no encuentra problemas de financiación, por ser parte de la cartera inmobiliaria de las entidades bancarias.



Sustancial freno de la caída del número de hipotecas sobre vivienda en 2014, el capital suscrito y el importe medio ya apuntan perfiles al alza.

En cuanto a la demanda de financiación para inversión en bienes inmuebles, el número de hipotecas constituidas sobre viviendas, según la Estadística de Hipotecas del INE, ha suavizado su contracción en el primer semestre de 2014: el número de hipotecas es tan solo un 4,5% inferior al del mismo periodo del año anterior, después de tres años encadenando caídas de dos dígitos. La estabilidad de los niveles de capital suscrito en este primer semestre impulsa al alza el importe medio hipotecado, un 5,8% superior al de hace un año. En el conjunto de los últimos 12 meses (julio 2013-junio 2014) se han firmado en la región 30.500 hipotecas sobre viviendas, una quinta parte de las que se formalizaron entre septiembre de 2005 y agosto de 2006 (167.500). El capital medio concedido por hipoteca en los últimos 12 meses, 141.100 euros, llegó a ser de 195.900 entre diciembre de 2006 y noviembre de 2007. No obstante, la nota más importante de la evolución reciente es el incipiente repunte de los importes medios concedidos.

3. Servicios

Clara mejoría del sector servicios madrileño a partir del último trimestre del año 2013.

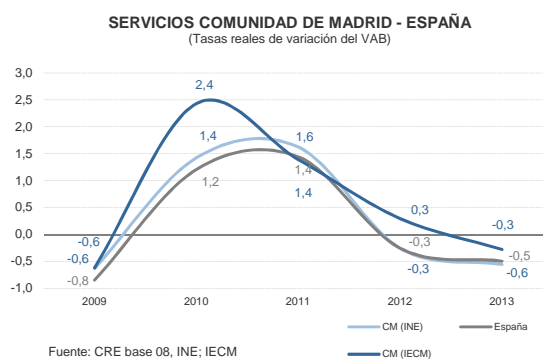
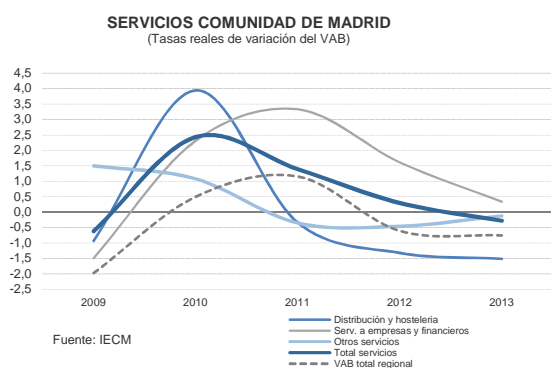
De acuerdo con los datos de la Contabilidad Regional Trimestral de la Comunidad de Madrid (base 2008) elaborados por el Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid (IECM), la caída en términos reales del VAB del sector servicios madrileño en el año 2013 fue del -0,3%. De las tres ramas de actividad en que el IECM desglosa la producción del sector servicios, sólo registró una evolución positiva en el global del año "Servicios a empresas y financieros", que creció en términos reales un 0,3%. Las otras dos ramas, "Servicios de distribución y hostelería" y "Otros servicios" se redujeron ambas, un 1,5% y un 0,1% respectivamente.

No obstante, se observa una evolución a lo largo del año tendente a la recuperación. Así, el conjunto del sector mantuvo tasas interanuales negativas durante los tres primeros trimestres del año (-1,0% en el primer trimestre del año, -0,8% en el segundo y -0,2% en el tercero), moderando el ritmo de caída de un periodo al siguiente y logrando ya en el cuarto un crecimiento del 0,9%, que vino a apuntar la recuperación de la producción del sector servicios regional. A este crecimiento contribuyeron sus tres ramas que crecieron todas ellas en términos interanuales.

Los servicios se dinamizan progresivamente en los meses transcurridos de 2014, protagonizando el crecimiento regional.

En los dos trimestres de 2014 para los que se dispone de información hasta el momento, se mantiene la trayectoria ascendente del sector servicios que aceleró su ritmo de crecimiento al 1,5% en el primer trimestre y alcanzó un 2,1% en el segundo. Así, se están consolidando como motor de la recuperación de la economía madrileña.

En el segundo trimestre, los "Servicios a empresas y financieros" son los que crecen más intensamente, un 2,3%. Los relativos a "Distribución y hostelería" registran un aumento del 1,8%, ocho décimas superior al del trimestre anterior y la rama que engloba al resto de servicios aumenta un 2,2%.

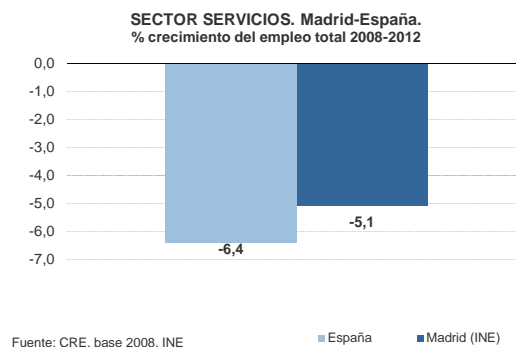
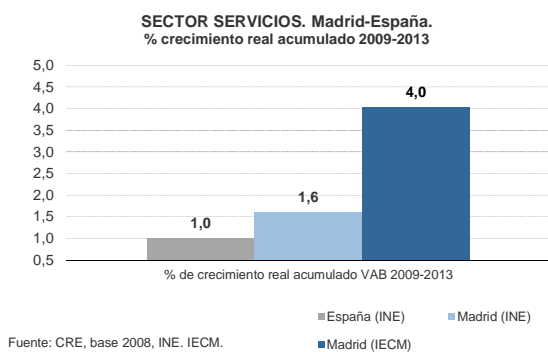


Los servicios ganan en importancia en la economía regional en los últimos años.

El sector servicios regional ha venido incrementando paulatinamente su peso en el VAB y en el empleo regional, si bien con la llegada de la crisis económica este proceso se acelera como consecuencia de la brusca pérdida de peso relativo del sector de la construcción y en menor medida por el suave descenso de la participación del sector industrial. Así, el sector servicios madrileño pasa de representar el 77,6% del VAB regional y el 81,3% del empleo total regional en 2008 a representar el 82,6% del VAB regional en 2013 y el 86,9% del empleo total en 2012.

De acuerdo con los últimos datos desagregados por ramas de actividad, correspondientes a la primera estimación del INE del año 2013, la rama que agrupa "Comercio al por mayor y al por menor", "Reparación de vehículos de motor y motocicletas", "Transporte y almacenamiento" y "Hostelería" es la de mayor peso relativo en el VAB nominal regional, con un 26,7% del total. Le sigue en importancia la rama en la que se unen "Administración pública y defensa", "Seguridad social obligatoria", "Educación" y "Actividades sanitarias y de servicios sociales" que representa un 15,8% del VAB regional. La tercera agrupación de actividades del sector, en importancia sobre la actividad total incluye "Actividades profesionales, científicas y técnicas" y "Actividades administrativas y servicios auxiliares", que generan el 13,9% del VAB de la región. La producción de estas tres ramas del sector servicios supone un porcentaje del VAB madrileño superior al que generan en su conjunto todas las actividades industriales, que representan el 10,7% del total regional.

Por su aportación al empleo total del sector servicios destacan las ramas de "Comercio al por mayor y al por menor; Reparación de vehículos de motor y motocicletas; Transporte y almacenamiento y Hostelería" que representan en 2012, según la Contabilidad Regional de España publicada por el INE, el 26,4% del empleo total regional. Le siguen "Administración pública y defensa; Seguridad social obligatoria; Educación y Actividades sanitarias y de servicios sociales", que representa el 20,1% del empleo total de la región, la rama de "Actividades profesionales, científicas y técnicas; actividades administrativas y servicios auxiliares", que supone el 18,0% y las "Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento; reparación de artículos de uso doméstico y otros servicios", que representa el 11,2% del empleo total de la Comunidad de Madrid.



Los servicios generan más actividad y empleo en la Comunidad de Madrid que en España.

El peso del sector servicios tanto en el VAB como en el empleo, es superior en la Comunidad de Madrid que en el conjunto de España. Así en precios corrientes del año 2013 el VAB del sector servicios madrileño generó el 82,6% del VAB total regional, mientras que en el conjunto de España la participación del sector ascendió al 72,1% del VAB total nacional.

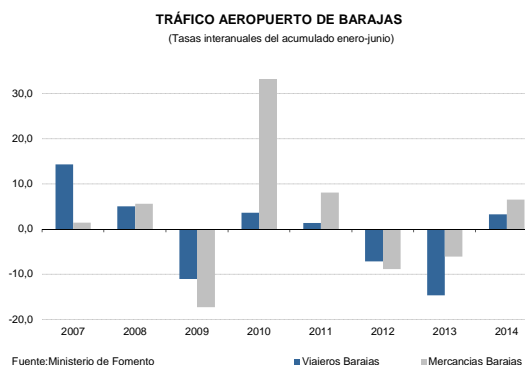
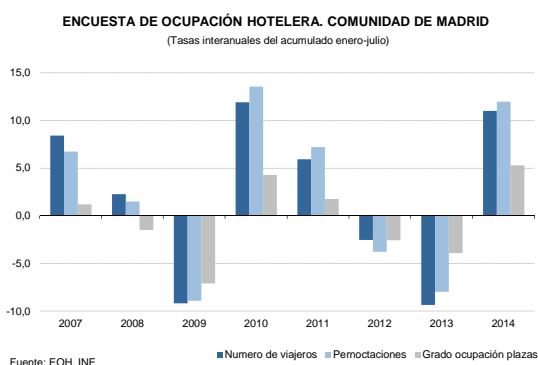
Por lo que respecta al empleo en el sector servicios este representaba en 2012 para el conjunto de España el 76,6% del empleo total, mientras que en la Comunidad de Madrid el peso del empleo en el sector servicios representaba el 86,9% del empleo total regional.

El sector servicios ha actuado como autentico sostén tanto de la economía madrileña como de la española durante la crisis, como acreditan las cifras de participación en el empleo total.

El VAB del sector servicios madrileño de acuerdo con la Contabilidad Regional del INE creció en términos reales un 1,6% en el conjunto del período 2009-2013 (4,0% de acuerdo con la Contabilidad regional trimestral de la Comunidad de Madrid (base 2008) elaborada por el Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid. En idéntico periodo, de acuerdo con datos INE, el VAB del sector servicios para el conjunto de España creció el 1,0%.

En el año 2008 el sector servicios madrileño generaba el 77,6% del VAB regional en precios corrientes, mientras en el año 2013 genera el 82,6%. Similar comportamiento ha tenido el sector servicios español pasando del 67,0% al 72,1% del VAB total nacional en precios corrientes.

El empleo total en el sector servicios madrileño representaba en el año 2008 el 79,8% del empleo total regional, mientras que en el año 2012 representa un 85,5%. Este comportamiento es debido al menor ritmo de destrucción de empleo en el sector servicios madrileño durante la crisis, como pone de manifiesto el hecho de que mientras en el conjunto del período 2008-2012 la economía madrileña reducía el empleo total en un 11,2% el sector servicios regional redujo el empleo total en un 5,1%, muy por debajo de la destrucción de empleo que en el conjunto de la crisis han registrado la industria 19,3% o la construcción 53,7%.



Asimismo, el peso del empleo en el sector servicios en el conjunto de la economía española pasó del 70,3% del empleo total en 2008 al 76,6% en 2013. Esta evolución de forma paralela a lo puesto de manifiesto en nuestra región, no es consecuencia del incremento del empleo total en el sector sino de la menor contracción del empleo en el sector servicios en relación con los demás sectores productivos. Así mientras entre 2008 y 2013 se redujo el empleo total en la industria española un 20,1% y en la construcción un 53,4%, la reducción del empleo total en el sector servicios español fue en el mismo periodo del 6,4%.

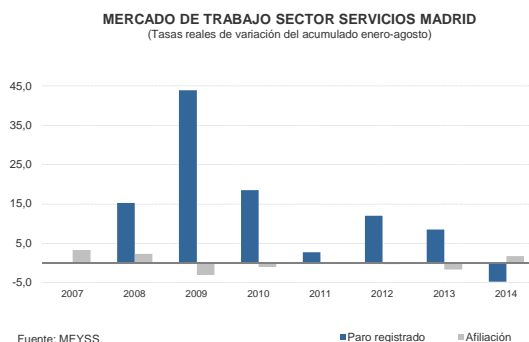
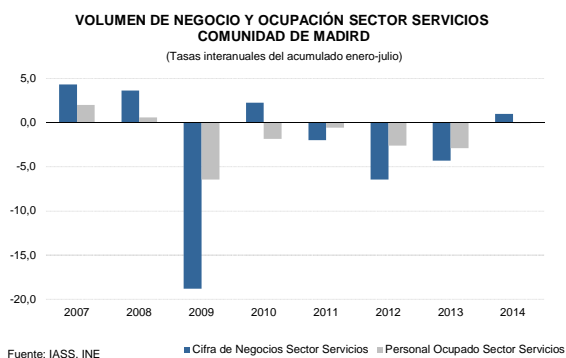
Atendiendo a la evolución reciente de los datos coyunturales, se observa claramente el cambio de tendencia que registran buena parte de los indicadores para el sector servicios madrileño.

El sector turístico acabó el ejercicio 2013 con tasas interanuales negativas en el acumulado del año tanto en número de viajeros -6,4%, pernoctaciones -4,6% y grado de ocupación por plazas -2,5%. No obstante, comienza el ejercicio 2014 con un claro cambio de tendencia. Dicho cambio de tendencia expansiva se ha visto ratificado mes a mes por las cifras acumuladas en los meses transcurridos (enero-julio) del ejercicio 2014, valores acumulados que presentan tasas de variación interanual positivas, de notable intensidad, tanto en número de viajeros 11,0%, como pernoctaciones 11,9% y grado de ocupación por plazas 5,3%. En julio, por noveno mes consecutivo, el sector hotelero madrileño arroja tasas interanuales positivas tanto en viajeros, como pernoctaciones y grado de ocupación por plazas.

Del mismo modo, en el acumulado del año 2014 presentan tasas interanuales positivas el transporte de mercancías recibidas 6,5% y el de viajeros por Barajas 3,3%, similares a las de España.

Por lo que respecta al Indicador de Actividad del Sector Servicios, la cifra de negocios del sector viene arrojando mes a mes tasas interanuales positivas desde noviembre de 2013 y la ocupación desde abril de 2014. Así en el acumulado enero-julio de 2014 la cifra de negocios del sector servicios madrileño creció un 1,0% y el personal ocupado en el sector se estabilizó.

Como consecuencia en el acumulado del año 2014, aumenta la afiliación a la Seguridad Social en términos interanuales 1,8% y se reduce el paro registrado -4,8%.



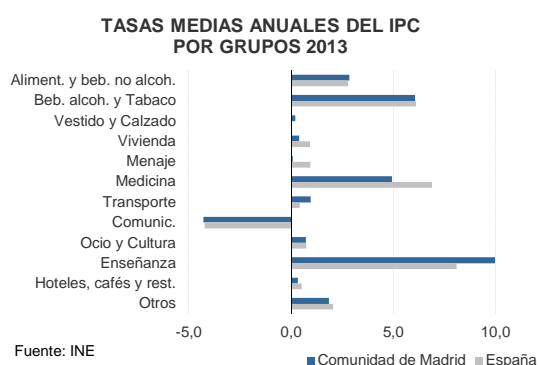
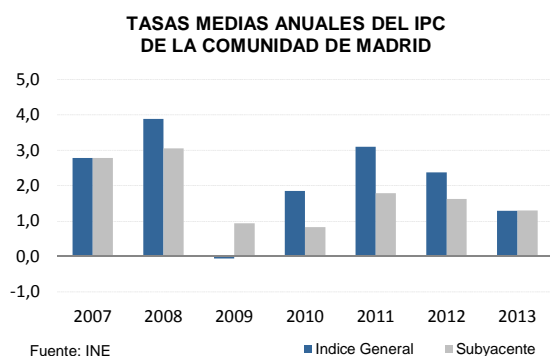
IV.4. Precios y salarios

La inflación en 2013: en senda descendente.

La evolución de precios en la Comunidad de Madrid a lo largo del 2013 ha seguido un comportamiento similar al del conjunto de España. La tasa interanual en el primer trimestre del año permanece estable alrededor del 2,4% influenciado todavía por la escalada alcista que tuvo lugar en la segunda mitad de 2012; en el segundo trimestre la inflación comienza a ceder y anota una media del trimestre del 1,6%; de julio a septiembre, mantiene el perfil bajista con una tasa media del 1,1%, finalmente en octubre anota su primera tasa negativa y finaliza el año con tasas del 0,2%. Esta importante bajada de precios, en especial del segundo semestre del año, está influenciada por el consumo interno.

La inflación acumulada en 2013 se cifra en el 1,3% (2,4% en 2012), una décima por debajo de la registrada en el conjunto de España: 1,4%.

En el análisis por grupos, de los doce que forman la COICOP, todos registran una tasa media anual positiva, salvo 'Comunicaciones' que anota un -3,4%, es el quinto año consecutivo que registra una tasa media anual negativa. Los grupos más inflacionistas son 'Enseñanza' y 'Medicina', 'Enseñanza' registra una tasa media en 2013 del 8,1%, la más alta de su serie, ya que se mantuvo por encima del 10% hasta septiembre por absorber en la comparativa interanual la subida de septiembre de 2012; el último trimestre en cambio registró una tasa media inferior al 2,0%. 'Medicina' anota una inflación media anual del 6,9%, un máximo en la serie, se mantuvo por encima del 12,0% en el primer semestre de 2013, sin embargo el último trimestre del año se sitúa en torno al 0%. 'Bebidas alcohólicas y tabaco' es el siguiente grupo más inflacionista: 6,1% de media, la subida de impuestos del tabaco y el alcohol lo justifican, aunque este grupo es un clásico en ocupar los primeros puestos en el ranking de los más inflacionistas. 'Alimentos y bebidas no alcohólicas' alcanza una tasa media en 2013 del 2,8%, la más alta de los últimos cinco años; entre las rúbricas que lo componen destacan por ser impulsores de esta subida: *Patatas y sus preparados* (22,7%), *Aceites y grasas* (18,4%) y *Frutas frescas* (8,8%).



Seis de los siete grupos restantes registran una inflación media en 2013 por debajo del 1,0%, entre ellos se encuentra 'Vivienda' con una tasa media del 0,9%, la más baja en la historia del indicador; 'Transporte' con una inflación media del 0,4% y 'Hoteles, cafés y restaurantes' que con el 0,5% registra igualmente la inflación media anual más baja de su historia.

La inflación subyacente también se doblaga hasta valores próximos a cero.

En cuanto a la inflación subyacente en cuya elaboración no intervienen ni la energía ni los alimentos no elaborados, dibuja un perfil similar al de la inflación general pero con valores más suaves. Se produce una cierta estabilidad en el primer y segundo trimestre del año, con valores en torno al 2,1% en el primero y al 1,8% en el segundo y a partir de julio comienza a dibujar un perfil bajista que se acentúa en el último trimestre del año, cayendo hasta valores en torno al 0,1%. En el conjunto de España la inflación subyacente ha tenido un comportamiento similar aunque el cierre del año ha sido con una tasa ligeramente superior a la de nuestra comunidad.

En cuanto a nuestro diferencial con Europa, se mantiene hasta agosto con un diferencial positivo que se aminora progresivamente, a partir de septiembre cambia de signo y se torna favorable para la Comunidad de Madrid, llegando a alcanzar un diferencial de nueve décimas en octubre.

La evolución de los precios en el conjunto nacional durante 2013 dibuja un perfil similar al de nuestra región, comienza con un diferencial de tres décimas por encima de la Comunidad de Madrid, que se corrige a partir de abril, anotando, prácticamente todos los meses, una décima siempre por encima o al mismo nivel. De hecho la tasa media anual de España es del 1,4% una décima superior a la de nuestra región: 1,3%.

Por grupos, el comportamiento durante 2013 a escala nacional ha mostrado en algunos casos comportamientos diferentes al de nuestra región. De los doce grupos que forman la COICOP (Clasificación de Consumo Individual por Actividad), los que han marcado mayores discrepancias entre la Comunidad de Madrid y España son: 'Enseñanza' en positivo y 'Medicina' en negativo. En el caso de 'Enseñanza' el diferencial se ha movido entre 1,5 y 2,8 puntos. Así la tasa media interanual en España ha sido del 8,1%, mientras que en la Comunidad de Madrid ha sido del 10,0%, 1,9 puntos por encima. La concentración de Universidades en nuestra comunidad son la principal causante de estas diferencias; la tasa media de 2013 del grupo 'Medicina' en España supera en dos puntos la de la Comunidad de Madrid, el 6,9% frente al 4,9% habiéndose llegado a alcanzar diferenciales por encima de los tres puntos. El resto de grupos presentan diferencias por debajo de un punto, aunque en el caso de 'Vivienda' comienza el año con diferenciales superiores a un punto, favorables a nuestra comunidad, pero en el transcurso del año estas diferencias remiten para quedar en torno a tres o cuatro décimas; si bien la tasa media anual para el grupo 'Vivienda' en la Comunidad de Madrid es del 0,4%, mientras que en España es del 0,9%.

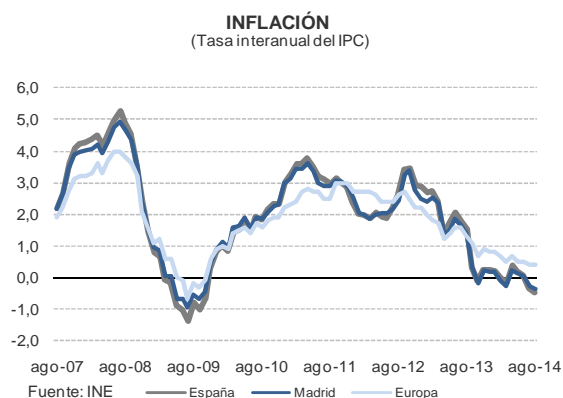
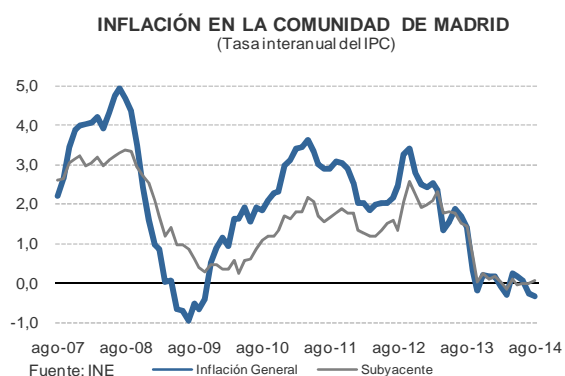
La inflación en 2014 se mantienen en niveles muy bajos.

En lo que va de año 2014 (periodo enero-agosto), en la Comunidad de Madrid, la inflación se ha mantenido en valores en torno al cero, cruzando en varias ocasiones la frontera de las tasas negativas. La inflación de la Comunidad de Madrid en el primer trimestre del año cae en febrero y marzo en tasas negativas, en el segundo trimestre se mantiene en positivo pero con valores muy próximos a cero. En julio y agosto, último mes publicado, la inflación en Madrid se sitúa en ambos meses en el mismo valor -0,3%, estabilidad que solo se produce en la Comunidad de Madrid ya que en el conjunto de España registra en julio el -0,3% y en agosto cae hasta el -0,5%; a pesar de los buenos datos de crecimiento publicado en los últimos meses parece que los precios tardarán un poco más en recuperarse. Europa también evoluciona en la misma dirección, todos los meses de 2014 registran una inflación por debajo del 1,0% y aunque de momento no ha habido ninguna tasa negativa, lo cierto es que dibuja un perfil bajista que en esta zona viene acompañado por la revisión a la baja de los datos de crecimiento.

En el conjunto de España, la Comunidad de Madrid es la única que se mantiene estable en agosto, salvo Navarra que recupera dos décimas, el resto aminora su inflación y todas las comunidades salvo Baleares se encuentran en tasas negativas; Madrid se sitúa entre las cuatro regiones con tasa de inflación más próxima a cero.

La inflación subyacente se sitúa en cotas muy próximas a cero en lo que llevamos de año, anotando una tasa negativa en marzo. En agosto, último dato publicado, recupera una décima y se sitúa en el 0,1% en la Comunidad de Madrid, mientras que en España continúa en el 0,0%.

En agosto, siete de los doce grupos que componen el índice muestran tasas negativas en la Comunidad de Madrid, entre ellos 'Alimentación y bebidas no alcohólicas' (-1,5%) grupo que no registraba valores negativos desde hace cuatro años; 'Comunicaciones' (-5,9%) que observa desde julio de 2011 tasas negativas todos los meses y 'Ocio y cultura' (-0,9%) que anota valores negativos desde hace un año. Por el contrario, el grupo más inflacionista es 'Enseñanza' que registra una tasa interanual en agosto del 4,2%, las subidas de tasas universitarias por segundo año consecutivo en octubre de 2013 han mantenido a este grupo durante todo lo que llevamos de 2014 por encima del 4,1%.

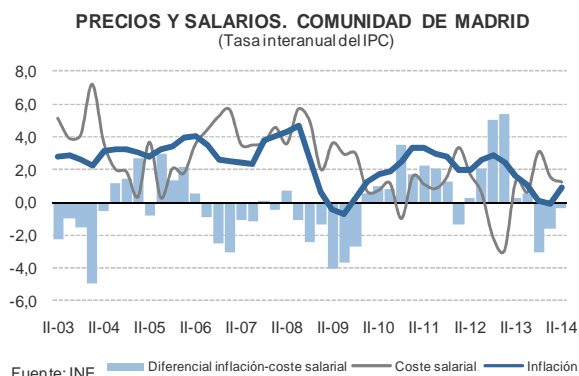
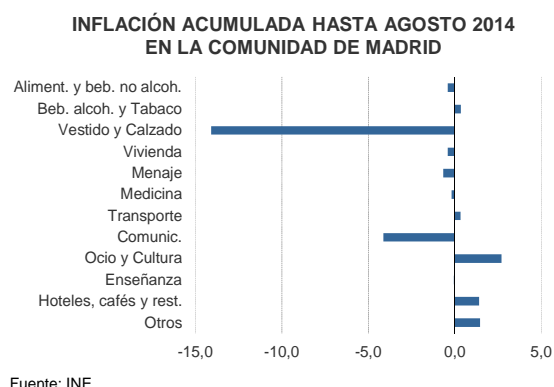


Medicina y Enseñanza marcan las mayores diferencias entre España y nuestra región.

En el estudio del comportamiento de los doce grupos en el conjunto de España y en la Comunidad de Madrid podemos apreciar que las mayores discrepancias en el mes de agosto se mantienen en los mismos grupos que en 2013: 'Medicina' y 'Enseñanza' y en sentidos contrarios. 'Medicina' registra una inflación en agosto del -0,1% en España, mientras que en Madrid es del -1,1%; 'Enseñanza' que en nuestra región se sitúa en el 4,2% (grupo más inflacionista), mientras que España anota una tasa interanual del 2,0%.

La inflación acumulada en lo que va de año (enero-agosto) 2014 es del -0,7% para la Comunidad de Madrid, mientras que en el conjunto nacional se cifra en el -1,0%. La subyacente, índice elaborado sin los componentes más volátiles, registra una inflación acumulada negativa del 0,7%, y en el conjunto de España del -1,1%; lo que supone que no son los componentes de energía y alimentos sin elaboración los que tiran hacia abajo de la inflación sino que al estar prácticamente al mismo nivel ambos indicadores podemos hablar de un descenso de precios generalizado.

Por grupos, la inflación acumulada más elevada en lo que va de año (enero-agosto) corresponde al grupo 'Ocio y cultura' con una tasa del 2,7% aunque poco revelador ya que recoge la subida de *Viajes organizados* en el mes vacacional por excelencia; le sigue 'Otros' y 'Hoteles, cafés y restaurantes' con una tasa acumulada del 1,5% y 1,4% respectivamente, este último recoge de nuevo la subida de *Hoteles y alojamientos* del mes de agosto. En sentido opuesto, 'Vestido y calzado' registra una tasa acumulada ene-agosto del -14,1% poco significativa también ya que es fruto de su carácter estacional al recoger el periodo más importante de rebajas (julio y agosto), le sigue 'Comunicaciones' con una tasa del -4,1% en este caso corresponde a la trayectoria bajista de los últimos meses y por último dos grupos que anotan la misma tasa acumulada 'Vivienda' y 'Alimentos y bebidas no alcohólicas': -0,4%.



Previsiones IPC: se mantiene en niveles muy bajos pero positivos.

Según las últimas previsiones realizadas por FUNCAS. La previsión para la media anual de 2014 se ha vuelto a recortar hasta 0,1% y para 2015 se estima sea del 0,8%. En cuanto a la tasa interanual de final de año se prevé un 0,2% para diciembre de 2014 y un 1,0% para diciembre de 2015.

Costes salariales en 2013: se recuperan hacia el final del año.

En el año 2013, el coste salarial alcanza de media la cifra de 2.225,0 euros por trabajador y mes, ligeramente más elevada, el 0,5%, que la alcanzada en 2012 (2.213,7 euros trabajador mes). Tras el ajuste salarial de finales de 2012, 2013 comienza el año con una tasa en el primer trimestre del -2,9%, los otros tres trimestres registran tasas positivas, el máximo se logra en el último trimestre con una tasa interanual del 3,1%. El crecimiento en media en 2013 de los *Costes laborales* ha sido del 0,4%, seis décimas menos que en 2012, sin embargo, el avance mayor ha venido por parte de *Costes salariales* (0,5%) mientras que *Otros costes* que contempla entre otras cosas las cotizaciones a la Seguridad Social y las indemnizaciones por despido, han disminuido una décima respecto a hace un año.

Por sectores, la industria destaca por haber experimentado el avance más importante con una tasa media en 2013 del 3,5%, le siguen los servicios con un avance mucho más modesto el 0,3%, sin embargo la construcción, pierde ocho décimas respecto a 2012.

Los salarios en 2014 siguen creciendo en la Comunidad de Madrid., se estancan en España.

Según la última publicación de la Encuesta Trimestral de Coste Laboral del INE referida al segundo trimestre de 2014, la Comunidad de Madrid tiene un coste laboral total de 3.038 euros por trabajador y mes, la más alta de España. El coste laboral total en Madrid ha crecido un 0,6% respecto al segundo trimestre de 2013, mientras que en España ha descendido un 0,1%. Por otro parte, cabe destacar que el coste salarial por hora efectiva se ha situado en 17,3 euros, frente a los 14,7 euros del conjunto nacional.

Analizando los dos componentes de los costes laborales que han avanzado seis décimas respecto al mismo periodo de 2013, se observa un comportamiento dispar, por un lado, los costes salariales crecen un 1,2%, mientras que Otros costes que incluyen cotizaciones a la Seguridad Social y las indemnizaciones por despido, registran un retroceso del 1,3% y mantiene así la tendencia de los últimos meses.

Por sectores, los costes salariales más elevados en el segundo trimestre de 2014 continúan siendo los de la industria: 3.095,2 euros por trabajador y mes, con un avance en este trimestre: 4,1%; la construcción, que adelanta a los servicios y se coloca con el segundo coste más elevado 2.563,6 registrando un importante avance el 8,2% respecto al segundo trimestre de 2013; y por último, los servicios que registra un coste salarial de 2.216,3 euros por trabajador y mes, con una variación en su tasa interanual del 0,5%, mientras a nivel nacional retrocede un 0,3%.

El diferencial precios-salarios en 2013: un máximo histórico en el primer trimestre.

En cuanto a la evolución del diferencial entre inflación y salarios a lo largo de 2013, sigue un camino que progresa hacia el ajuste, el primer trimestre en el que la inercia de la moderación salarial continúa, el diferencial alcanza los 5,4 puntos, un máximo histórico; en el segundo trimestre, los salarios avanzan de nuevo y la inflación cae, por lo que el diferencial se desploma y se queda en tres décimas, cinco décimas en el tercer trimestre y finalmente los valores mínimos de la inflación y la moderada recuperación de los salarios invierte el diferencial que se sitúa en -3,0 puntos. En media, el diferencial precios-salarios se sitúa en 2013 en ocho décimas.

En 2014, el diferencial se ajusta en el segundo trimestre.

En el primer trimestre de 2014, un avance menos significativo de los salarios y una inflación trimestralizada negativa, sitúan el diferencial en -1,6 puntos. En el segundo trimestre de 2014, una desaceleración de los salarios y una inflación trimestralizada positiva aunque débil, ajustan el diferencial a tres décimas.

IV.5. Mercado laboral

1. Encuesta de Población Activa (EPA)

En 2013 se experimentó una notable moderación en el ritmo de avance del paro, que vuelve a valores de antes de la crisis.

En el conjunto del año 2013, el ritmo de incremento del número de parados en la Comunidad de Madrid alcanzó su tasa más moderada desde el inicio de la actual crisis económica, con la excepción del año 2011, cuando el paro aumentó un excepcionalmente bajo 1,9%. Así, después de registrar aumentos muy severos en los primeros años de la crisis (41,7% en 2008, 62,9% en 2009) y superiores al 13% en 2010 y 2012, en el año 2013 el ritmo de avance del paro se moderó hasta el 4,4%, marcando una tendencia de clara recuperación que se verá refrendada con los descensos de la primera mitad de 2014.

Por otra parte, el comportamiento del mercado de trabajo de la Comunidad de Madrid en el año 2013, en lo que respecta al resto de variables de la Encuesta de Población Activa, se puede sintetizar de la siguiente manera: la población en edad de trabajar experimentó un ligero descenso (el -0,8%) y, dentro de ella, la población activa disminuyó un -2,1%. Al tiempo, el número de ocupados se reduce un -3,6%.

La tasa de paro de la Comunidad de Madrid en 2013 se situó 6,3 puntos por debajo de la del conjunto de España, y su tasa de actividad fue la segunda más elevada.

Como consecuencia de esta evolución, la tasa de paro modera con fuerza su avance respecto al año anterior y se sitúa en el 19,8% en 2013, la tercera más baja de España y 6,3 puntos inferior a la del conjunto de España (26,1%). Al mismo tiempo, la tasa de actividad de la Comunidad de Madrid se sitúa en 64,5% en 2013, 4,5 puntos por encima de la media nacional y precedida sólo por Baleares (66,2%).

PRINCIPALES INDICADORES DE MERCADO DE TRABAJO EN LA COMUNIDAD DE MADRID EN 2013			
Promedios anuales			
	TOTAL	HOMBRES	MUJERES
Población de 16 y más años	5.255.000	2.495.675	2.759.325
Activos	3.387.600	1.751.550	1.636.025
Tasa de actividad 16 y más años (%)	64,5	70,2	59,3
Tasa de actividad 16-64 años (%)	78,9	83,4	74,6
Ocupados	2.718.075	1.414.900	1.303.200
Parados	669.500	336.725	332.850
Tasa de paro (%)	19,8	19,2	20,3

Fuente: EPA, INE

Tasas de variación interanual 2013/2012			
	TOTAL	HOMBRES	MUJERES
Población de 16 y más años	-0,8	-1,0	-0,6
Activos	-2,1	-2,5	-1,7
Ocupados	-3,6	-2,6	-4,6
Parados	4,4	-1,8	11,7

Fuente: EPA, INE

El panorama del mercado de trabajo madrileño mejora en 2014.

Durante la primera mitad de 2014, la situación general del mercado de trabajo de la Comunidad de Madrid ha mostrado unos resultados más positivos que los anteriormente expuestos para el año 2013.

La mejoría tiene lugar en dos aspectos básicos: baja el paro y se frena el ritmo de pérdida de empleo.

Desciende el paro en interanual por primera vez desde hace tres años.

En los dos primeros trimestres de 2014, el número de parados en la Comunidad de Madrid ha experimentado sendas reducciones interanuales, -1,8% en el primer trimestre y -2,9% en el segundo. En términos acumulados de la primera mitad del año, el paro ha descendido un -2,4% en la Comunidad de Madrid respecto a los mismos meses de 2013, con una reducción de 15.950 desempleados entre ambos periodos. El paro no descendía en términos interanuales en Madrid desde los dos primeros trimestres de 2011.

En el primer trimestre de 2014, el número de parados en la Comunidad de Madrid cayó en 8.500 personas respecto al anterior, y en el segundo trimestre lo volvió a hacer en 45.200 personas, hasta dejar la cifra actual en 631.800, la más baja desde el tercer trimestre de 2012. De este modo, la tasa de paro se reduce en 1,4 puntos, hasta situarse actualmente en el 19,03%, su valor más bajo desde el tercer trimestre de 2012.

Se modera la caída de ocupación.

En el acumulado de enero a junio de 2014, el número de ocupados desciende un 3,2% respecto al mismo periodo del año anterior, de forma ligeramente más contenida a la observada en el conjunto de 2013, cuando la caída fue del 3,6%.

PRINCIPALES INDICADORES DE MERCADO DE TRABAJO EN LA COMUNIDAD DE MADRID. II TRIMESTRE 2014			
	TOTAL	HOMBRES	MUJERES
Población de 16 y más años	5.228.900	2.480.900	2.748.100
Activos	3.320.300	1.726.400	1.593.900
Tasa de actividad 16 y más años (%)	63,5	69,6	58,0
Tasa de actividad 16-64 años (%)	78,4	83,5	73,5
Ocupados	2.688.500	1.411.500	1.276.900
Parados	631.800	314.900	316.900
Tasa de paro (%)	19,0	18,2	19,9

Fuente: EPA, INE

Tasas de variación interanual			
	TOTAL	HOMBRES	MUJERES
Población de 16 y más años	-0,7	-0,8	-0,6
Activos	-2,1	-1,8	-2,3
Ocupados	-1,8	-1,2	-2,5
Parados	-2,9	-4,5	-1,3

Fuente: EPA, INE

En 2013 disminuyó la población activa, tanto en la Comunidad de Madrid como en el conjunto de España...

En el año 2013, la población activa de la Comunidad de Madrid se reduce en 72.500 personas respecto al año anterior, lo que supone una bajada del -2,1%. El 60,8% del descenso total de población activa en 2013 es responsabilidad de los hombres, con una caída interanual del -2,5%, y el 39,2% de las mujeres (-1,7%). En la misma línea, en el conjunto de España la población activa desciende en 253.550 personas, el -1,1%.

De este modo, al finalizar 2013, el número de personas que participan activamente en el mercado de trabajo de la Comunidad de Madrid se cifra en 3.352.000, de los cuales el 51,4% son hombres y el 48,6% mujeres. Esta cifra representa el 14,5% del total de activos de España.

...y en 16 de las 17 CC.AA.

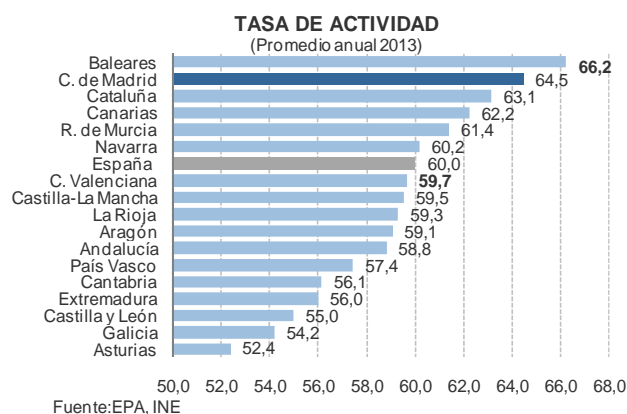
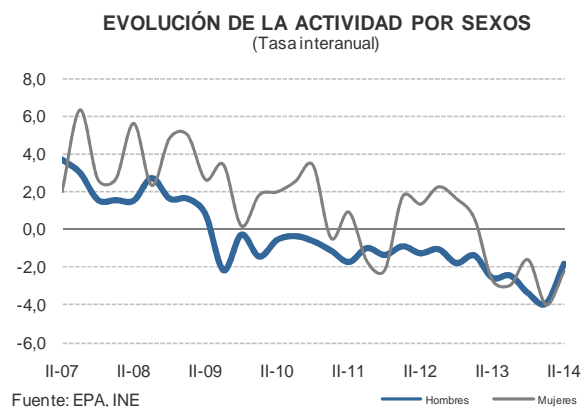
La población activa se redujo en el año 2013 respecto a 2012 en todas las comunidades autónomas españolas, a excepción de Extremadura, donde aumentó en 6.500 personas, lo que representó un incremento del 1,3% interanual.

La tasa de actividad de la Comunidad de Madrid continuó siendo la segunda más alta de España.

La tasa de actividad de la Comunidad de Madrid se sitúa en el cómputo medio anual de 2013 en el 64,5%, de manera que se mantiene como la segunda más alta de España en 2013. Aún así, se reduce respecto al año anterior (nueve décimas), como ocurre en 13 de las 17 comunidades autónomas.

En 2014 prosigue el descenso de población activa...

En el transcurso de la primera mitad de 2014, continúa la tendencia de disminución interanual de la población activa, tanto en la Comunidad de Madrid como en el agregado nacional. Si en 2013 la población activa madrileña descendió un 2,1% respecto a 2012, en el primer trimestre de 2014 se reduce un 4,0% interanual y en el segundo un 2,1%.



En el acumulado de enero a junio de 2014, el número de activos de la Comunidad de Madrid disminuye en 103.550 personas respecto a los mismos meses de 2013, a un ritmo de descenso del 3,0%, muy similar en hombres (-2,9%) y en mujeres (-3,2%). En el conjunto de España, la población activa cae un 1,4% interanual en la primera mitad de 2014.

... que ha sido generalizado en España.

El descenso de población activa en este mismo intervalo tiene lugar en 14 de las 17 comunidades autónomas, y sólo evitan esta caída las regiones de La Rioja, Murcia y Cantabria, que registran un muy ligero incremento. La tasa de bajada interanual de población activa de la Comunidad de Madrid es la segunda más intensa, después de la de Baleares, las mismas dos regiones que encabezan históricamente la clasificación de tasa de actividad.

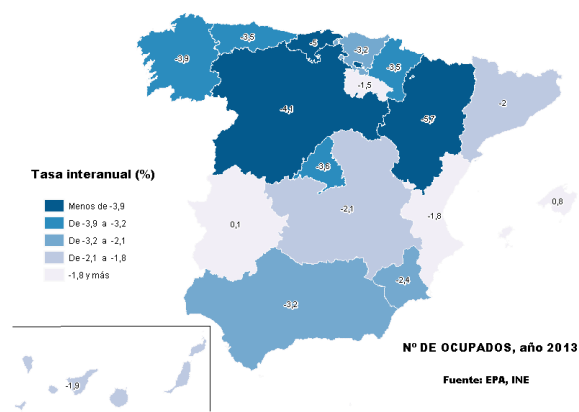
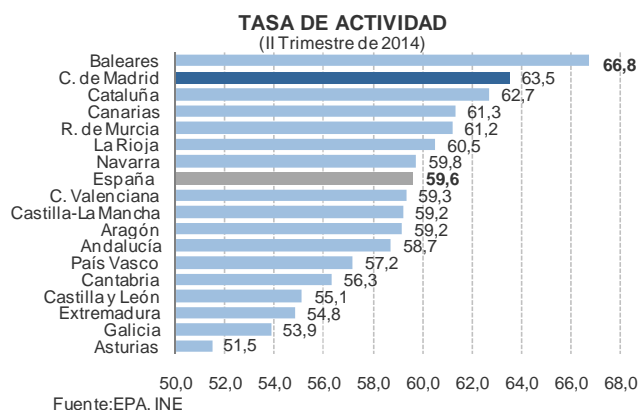
La tasa de actividad de la Comunidad de Madrid es la segunda más alta de España y casi 4 puntos superior al promedio nacional.

Actualmente, la tasa de actividad de la Comunidad de Madrid se sitúa en el 63,5%, después de bajar nueve décimas respecto a la existente hace un año. A pesar de ese descenso, la tasa de actividad de la Comunidad es la segunda más elevada de España, sólo por detrás de la de Baleares (66,8%), pero 3,9 puntos porcentuales por encima de la tasa del conjunto de España (59,6%), y muy superior a la de comunidades autónomas como País Vasco, Andalucía, o Comunidad Valenciana (todas por debajo del 60%), entre otras.

El número de ocupados descendió un 3,6% en 2013.

En el año 2013, el número de ocupados de la Comunidad de Madrid se reduce en algo más de 100.000 personas respecto al año anterior, lo que supone un descenso del -3,6%. El empleo está cayendo en Madrid en términos interanuales desde 2009, desde un año antes en España, siendo la destrucción de empleo en la mayor parte de los años más fuerte en el conjunto nacional que en nuestra región.

De este modo, al finalizar 2013, el número de personas con empleo en la Comunidad de Madrid se situó en 2.666.400, de las que el 52% son hombres y el 48% mujeres. Esta cifra representa el 15,6% del total de ocupados de España.



El empleo se redujo en 15 de las 17 CC.AA.

La población ocupada se redujo en el año 2013 respecto a 2012 en todas las comunidades autónomas españolas, a excepción de Baleares y Extremadura, donde aumentó ligeramente (4.000 personas en Baleares y 300 en Extremadura). Las evoluciones más negativas del empleo en 2013 tuvieron lugar en Aragón (-5,5% interanual), Cantabria (-5,0%), Castilla y León (-4,1%) y Galicia (-3,9%), y en el conjunto de España, el descenso de ocupación en 2013 fue del -2,8%, con una pérdida de 493.700 personas entre 2012 y 2013.

En la primera mitad de 2014 se modera el ritmo de caída de la ocupación.

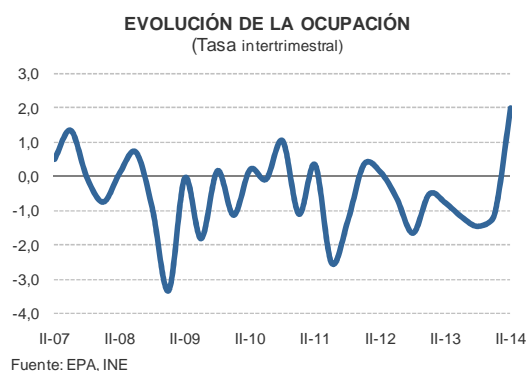
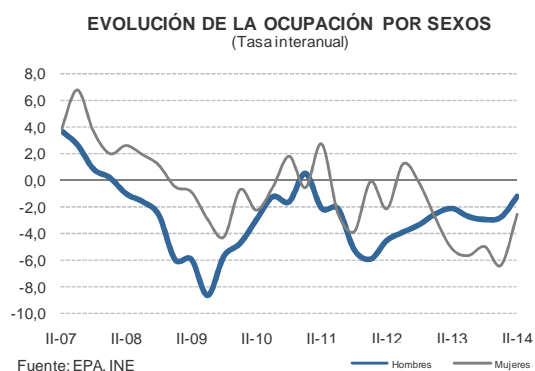
En el cómputo acumulado de los primeros seis meses de 2014, el número de ocupados en la Comunidad de Madrid se reduce un 3,2% sobre el mismo periodo de 2013, lo que representa una ligera moderación respecto al ritmo de descenso interanual del conjunto de 2013 (-3,6%). De hecho, el último dato publicado, referido al segundo trimestre de 2014, refleja una reducción en la ocupación del -1,8%, que es la tasa de variación más moderada desde el tercer trimestre de 2012. En el conjunto de España, el número de ocupados experimenta en el segundo trimestre de 2014 el primer incremento interanual desde hace seis años, 1,1%, que supone la creación de 192.400 empleos.

El mencionado descenso del 3,2% en la Comunidad de Madrid se traduce en la pérdida de 87.550 ocupados entre el primer semestre de 2014 y el mismo periodo de 2013, de los cuales el 67,3% han sido mujeres, cuyo descenso interanual fue del -4,4%, y el 32,7% restante hombres, que mostraron un ritmo de caída más contenido (-2,0%).

De este modo, actualmente el número de personas con empleo en la Comunidad de Madrid se sitúa en 2.688.500, de las que el 53% son hombres y el 47% mujeres. Esta cifra representa el 15,5% del total de ocupados de España.

Los últimos datos de la EPA muestran la mayor creación de empleo en la Comunidad de Madrid en un trimestre desde antes del inicio de la crisis.

En el segundo trimestre de 2014, el número de ocupados en la Comunidad de Madrid aumentó en 52.400 personas respecto al trimestre anterior, lo que supone un incremento del 2,0%, que se convierte en el ritmo de creación de empleo más dinámico desde el cuarto trimestre de 2006, y en el tercero más alto de la actual serie estadística, que comienza en el año 2002.



Estos nuevos puestos de trabajo pertenecen casi exclusivamente al sector servicios, que gana 69.500 ocupados, mientras que el sector primario aumenta en 2.600 y la construcción en 1.300 empleos.

En 2013 se moderó notablemente el aumento del paro.

El número de parados de la Comunidad de Madrid se incrementa en 28.400 personas en 2013 respecto al año anterior, con una tasa de aumento del 4,4% interanual. Esto significa una importante moderación respecto a 2012, cuando el ritmo fue del 13,6%, y el aumento del nº de parados multiplicó por 2,7 al de 2013.

El paro masculino descendió en 2013 por primera vez desde antes del estallido de la crisis financiera.

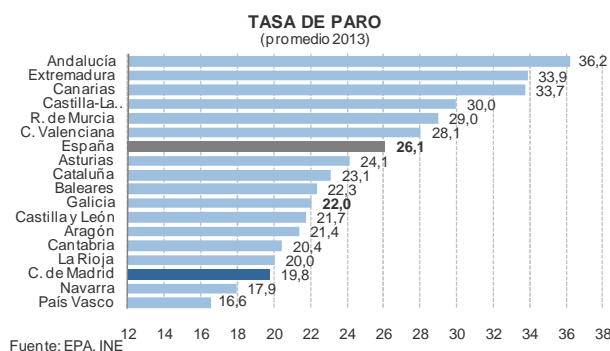
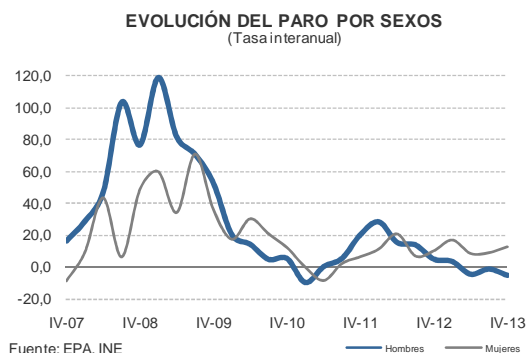
La totalidad del aumento del paro en 2013 tuvo lugar entre las mujeres, ya que el número de hombres parados disminuyó en 6.325 personas respecto a 2012, a un ritmo del -1,8%. Este descenso es el primero que se produce desde 2006.

El número de parados aumentó en el año 2013 en todas las comunidades autónomas españolas, a excepción de Baleares y La Rioja, donde desciende un 4,3% y 4,7%, respectivamente. De las 15 regiones restantes, el aumento producido en la Comunidad de Madrid (recordemos, 4,4%) está muy por debajo de los incrementos del paro más severos: Cantabria (12,8%), Aragón (11,8%), Asturias (9,9%), Navarra (9,5%) o Castilla y León (8,0%), entre otras.

La tasa de paro de la Comunidad de Madrid en 2013 se situó 6,3 puntos por debajo de la media nacional y fue la tercera más baja de España.

La tasa de paro de la Comunidad de Madrid se sitúa en el cómputo medio anual de 2013 en el 19,8%, 6,3 puntos por debajo de la media nacional, que se situó en el 26,1%. La tasa de paro de la Comunidad de Madrid fue la tercera menor de España, sólo ligeramente superior a las de País Vasco y Navarra, pero muy por debajo de valores alcanzados en regiones como Andalucía, Extremadura, Canarias y Castilla La Mancha, todas por encima del 30%, C. Valenciana (28,1%), Cataluña (23,1%) o Baleares (22,3%), entre otras.

En 2014 ya desciende el paro en términos interanuales en Madrid...



En la primera mitad del año 2014, el número de parados de la Comunidad de Madrid ha descendido un -2,4% respecto a los mismos meses del año anterior, lo que supone 15.950 parados menos entre ambos periodos. Es el primer descenso del paro en un primer semestre desde hace tres años.

Después de dos años y medio registrando incrementos interanuales del paro en la Comunidad de Madrid, con una tendencia general de progresiva moderación, el año 2014 comenzó con un descenso interanual del -1,8%, que supuso 12.700 parados menos, y en el segundo trimestre, último dato publicado, la caída del paro cobra aún mayor fuerza y alcanza el -2,9%, con una reducción interanual de 19.200 personas desempleadas.

...y el último dato muestra el mayor descenso del paro en un trimestre.

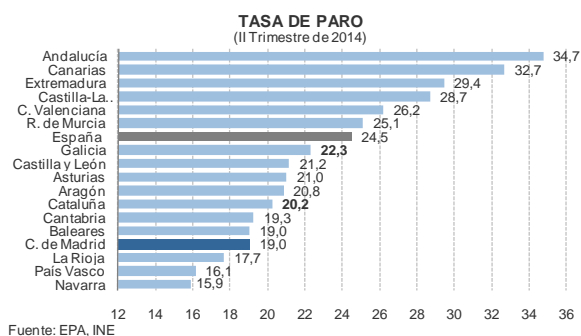
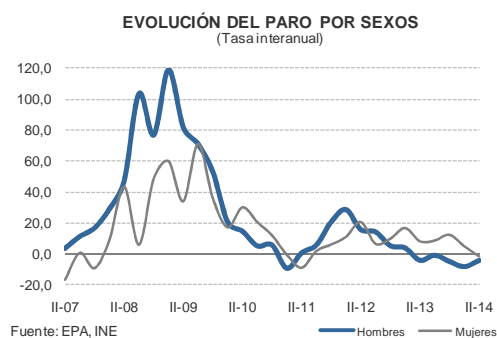
En comparativa intertrimestral, la Comunidad de Madrid protagoniza el mayor descenso del paro de la actual serie estadística, con una reducción de 45.200 desempleados, a un ritmo del -6,7%.

Así, actualmente hay en la Comunidad de Madrid 631.800 parados, la cifra más baja desde el tercer trimestre de 2012, que se dividen prácticamente a partes iguales entre hombres y mujeres. Esta cifra representa el 11,2% del total de parados de España, porcentaje inferior al que representa la población de la Comunidad de Madrid en el total nacional, el 13,8%.

El paro masculino lleva ya cinco trimestres consecutivos experimentando descensos interanuales, y la cifra actual ha caído hasta los 314.900, la más baja desde hace casi tres años. Por su parte, la bajada interanual del paro femenino de este segundo trimestre de 2014 es el primero de los tres últimos años.

La tasa de paro de la Comunidad de Madrid es la 4ª más baja de España y 5,44 puntos inferior a la media nacional.

La tasa de paro de la Comunidad de Madrid se reduce en el segundo trimestre de 2014 en 1,4 puntos, hasta un valor del 19,03%, de forma que es la cuarta más baja de las CC.AA y se sitúa 5,44 puntos por debajo de la media de España.



2. Paro registrado

En 2013, el paro registrado crece en la Comunidad de Madrid al segundo ritmo más moderado desde el inicio de la crisis.

En cuanto a los datos de los Servicios Públicos de Empleo, en el conjunto del año 2013, el número de parados registrados en las oficinas públicas de empleo de la Comunidad de Madrid, contabilizados en términos de media anual, experimentó un incremento de 22.249 personas respecto a 2012, un aumento del 4,2%, que se convierte en el más moderado desde el inicio de la crisis, con la excepción del año 2011, cuando el paro creció un 2,0%. De esta forma, 2013 es el séptimo año consecutivo con incremento del paro, aunque la tendencia apunta a una moderación de los ritmos de avance, que alcanzaron su máximo en 2008 (26,8%) y en 2009 (49,1%) y a partir de aquí empezaron a frenarse notablemente.

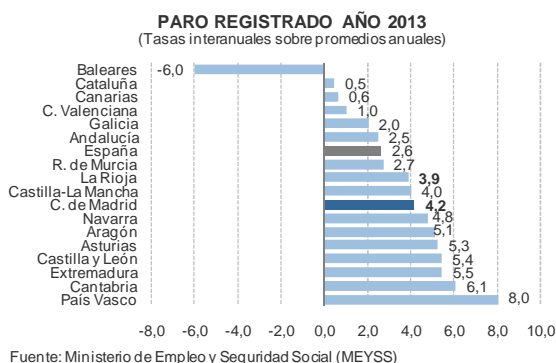
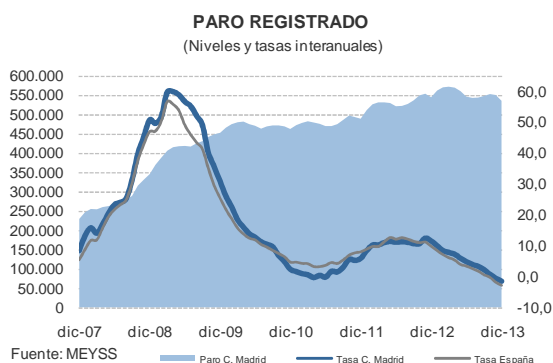
En el conjunto de España, el paro registrado en 2013 aumenta en 124.898 personas respecto a 2012, a un ritmo del 2,6%.

A diferencia del año 2012, cuando el número de parados aumentó de forma ligeramente más acusada entre los hombres que entre las mujeres, en 2013 el incremento interanual del paro femenino (4,7%) es superior al masculino (3,6%) y concentra un 57% del total de los nuevos desempleados.

El paro bajó en la construcción y frenó notablemente su aumento en la industria y los servicios en 2013.

En cuanto a la evolución del paro registrado en los distintos sectores de la economía madrileña, en el conjunto del año 2013 el desempleo desciende en 2.905 personas en la construcción, un -3,9% respecto a 2012, mientras que se experimenta una notable moderación en los ritmos de avance del paro en la industria (de 10,8% en 2012 a 2,1% en 2013) y en el sector servicios (de 12,5% en 2012 a 6,1% en 2013).

En el conjunto del año 2013, el paro registrado se incrementó en todas las comunidades autónomas respecto a 2012, con la única excepción de Baleares, donde se redujo un 6,0%. El aumento experimentado en la Comunidad de Madrid (4,2% interanual) ocupa una posición intermedia, ya que siete regiones sufrieron incrementos más fuertes, encabezadas por País Vasco (8,0%) y Cantabria (6,1%), y en otras ocho el aumento fue más moderado.



El paro descende en términos interanuales en los ocho primeros meses de 2014, lo que no ocurría desde el año 2006.

En el cómputo acumulado de los ocho primeros meses del año 2014, el paro registrado en la Comunidad de Madrid se reduce en 30.671 personas respecto al mismo periodo del año anterior, a un ritmo del -5,5%, que se convierte en el primer descenso del paro en estos meses desde el año 2006. De esta forma, al finalizar agosto de 2014, último dato disponible al cierre de este informe, el número de parados registrados en la Comunidad de Madrid se sitúa en 508.153.

El paro baja en los dos sexos, pero con más fuerza en hombres que en mujeres...

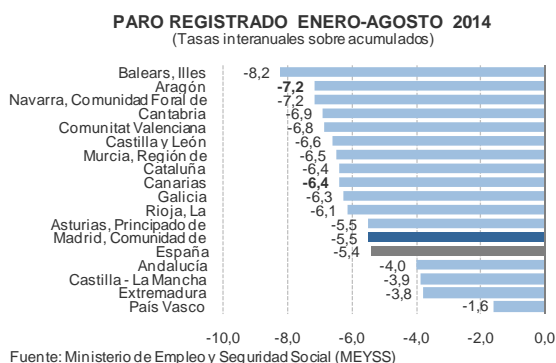
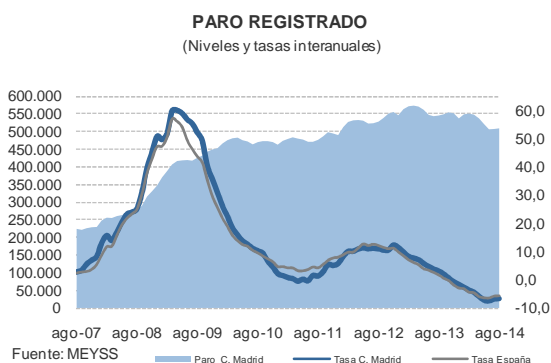
La reducción del paro experimentada en lo que llevamos de año 2014 se ha producido en ambos sexos, pero de una forma especialmente intensa en el colectivo masculino, donde el descenso alcanza el -7,3% anual, con 20.002 parados menos que en el mismo periodo de 2013, mientras que el paro entre las mujeres baja un -3,7%, que supone 10.669 desempleadas menos. Es decir, los hombres son responsables prácticamente de dos terceras partes del descenso total del paro en lo que va de 2014 respecto a idéntico periodo de 2013.

... y descende en los tres principales sectores de la economía madrileña, por primera vez desde 2006.

La mayor parte de la caída del paro tiene lugar en el sector servicios, donde se reduce en casi 20.000 personas a un ritmo interanual del -4,8%. También disminuye en la construcción (9.671 parados menos, un -13,1%) y en la industria (3.897 menos, a un ritmo del -8,6% interanual).

En lo que va de 2014, el paro registrado descende en todas las CC.AA.

En estos ocho primeros meses de 2014, el paro registrado ha disminuido en términos interanuales en todas las comunidades autónomas. El mayor descenso se produce en Baleares (-8,2%), seguido de Aragón y Navarra (ambas -7,2%), mientras que las bajadas más tímidas son las de País Vasco, Extremadura y Castilla La Mancha. En un término medio se encuentra Madrid, con la mencionada reducción del -5,5%, prácticamente a la par de la tasa del conjunto de España (-5,4%).



3. Afiliación a la Seguridad Social

La afiliación desciende un 2,7% en 2013 en la Comunidad de Madrid...

En el conjunto del año 2013, la afiliación media a la seguridad social en la Comunidad de Madrid experimentó un descenso interanual del 2,7%, más acentuado que los observados en los tres años precedentes (-2,1% en 2010, -0,8% en 2011 y -2,0% en 2012), y sólo inferior al primero de los descensos de afiliación provocados por la actual crisis económica, el ocurrido en el año 2009, que alcanzó el -5,1% interanual. Este descenso de 2013 significó la pérdida de 72.868 afiliaciones respecto al año 2012.

...y un 3,3% en el conjunto de España.

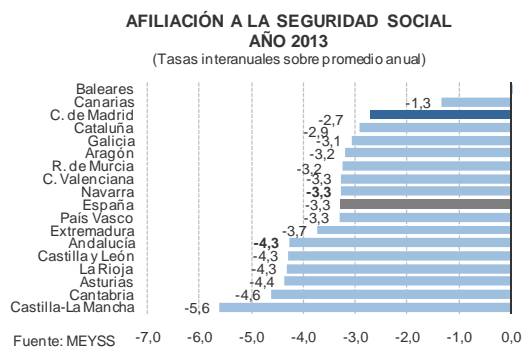
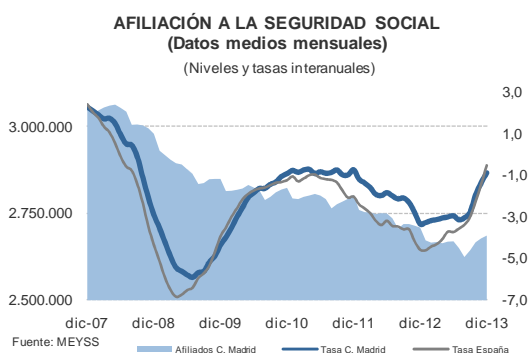
En el conjunto de España la caída del número de cotizantes en 2013 vuelve a ser más acusada que la de la Comunidad de Madrid, como ya ha ocurrido los dos años anteriores, con una bajada interanual del -3,3%, que implica 553.695 afiliaciones menos que en 2012.

Casi la mitad de la disminución de afiliados tiene lugar en el sector servicios.

El sector que más acusó el descenso de cotizantes en la Comunidad de Madrid durante el año 2012 fue el terciario, que concentra prácticamente la mitad de la pérdida total de afiliación, con 31.135 menos, el 49,0% del total, lo que significa un descenso del -1,3% respecto a 2012, superior al de los tres años anteriores. En términos relativos, la reducción de empleo más intensa tiene lugar en el sector de la construcción, con una caída del -11,2% interanual, que se traduce en la pérdida de 18.832 afiliaciones, el 29,7% de la disminución total. Por su parte, el número de afiliados a la seguridad social pertenecientes al sector industrial se reducen en 12.570 en 2013, el 19,8% del total y un -5,9% interanual.

La afiliación cae en 16 de las 17 comunidades autónomas en 2013.

En el conjunto de 2013, la afiliación a la Seguridad Social disminuye en todas las CCAA excepto Baleares, donde aumenta en 157 personas respecto a 2012. El descenso producido en la Comunidad de Madrid (-2,7%) fue el segundo más moderado de todas las regiones, sólo superior al de Canarias (1,3%), pero mucho más moderado que los de CCAA como Castilla La Mancha (-5,6%), Andalucía (-4,3%), País Vasco o Comunidad Valenciana (ambas -3,3%), entre otras.



Cambio de rumbo en 2014; después de cinco años de descensos, la afiliación crece en los ocho primeros meses del año en la C. de Madrid...

En los ocho primeros meses de 2014, la afiliación media a la seguridad social en la Comunidad de Madrid aumentó en 27.175 personas, un 1,0% más que en el mismo periodo de 2013. Esto corta un ciclo de cinco años consecutivos (de 2009 a 2013) en los que el número de cotizantes estuvo cayendo en comparativa interanual en el acumulado de enero a agosto. Este cambio de rumbo en 2014 se observa tanto en la afiliación al régimen general (18.179 más, un 0,8% respecto a los mismos meses de 2013) como al régimen de trabajadores autónomos (4.250 más, un 4,0%).

...y en el conjunto de España. Madrid aporta el 14% del nuevo empleo.

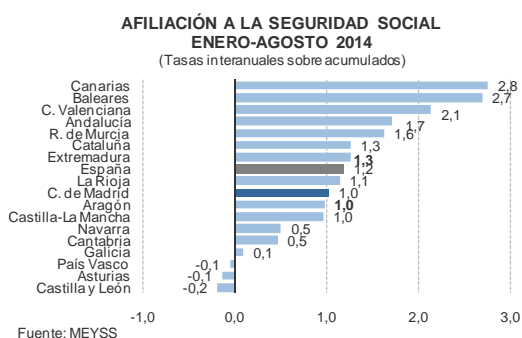
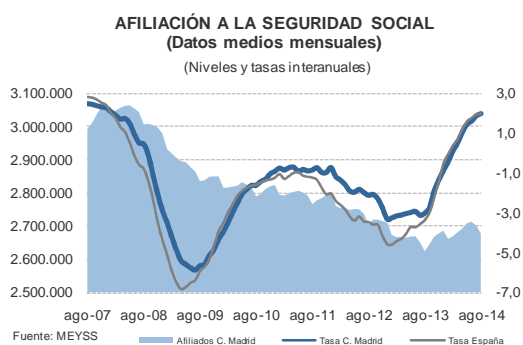
En el conjunto de España la afiliación también se recupera en 2014: en el acumulado de enero a agosto aumenta en 196.842 respecto a 2013, lo que supone un incremento interanual del 1,2%. La Comunidad de Madrid aporta un 14% de la nueva afiliación generada en los ocho primeros meses de 2014 en España. De esta forma, la cifra actual de afiliación se sitúa en 2.677.030 en la Comunidad de Madrid, que representa el 16,1% del total nacional, 16.649.521.

El incremento de afiliación en 2014 se debe al sector servicios.

Entre los meses de enero y julio de 2014, para los que se dispone de datos desglosados por sectores, todo el aumento de afiliaciones respecto al mismo periodo de 2013 corresponde al sector servicios, que incrementa sus efectivos en 37.307 (1,6% interanual), mientras cae en construcción (6.546 menos, un -4,3%) y en industria (4.511 menos, -2,2%).

La afiliación crece en 14 de las 17 comunidades autónomas en 2014.

En los ocho primeros meses de 2014, la afiliación a la seguridad social aumenta en todas las comunidades autónomas excepto Castilla y León, Asturias y País Vasco, donde se registran leves descensos. El incremento de la Comunidad de Madrid (1,0%) ocupa un lugar intermedio entre los avances más fuertes (Canarias, Baleares y Comunidad Valenciana, por encima del 2% interanual) y los más moderados (Galicia, Cantabria y Navarra, inferiores al 0,6%).



IV.6. Tejido empresarial

1. Evolución coyuntural

El tejido empresarial madrileño, dinámico y diversificado, se va a analizar desde dos ópticas: por un lado, utilizando la información ofrecida por el Directorio Central de Empresas (DIRCE) que elabora el INE anualmente y cuyos últimos datos se refieren a la situación empresarial a 1 de enero de 2014, de acuerdo a la Clasificación Nacional de Actividades Económicas (CNAE 2009) y por otro lado, la Estadística de Sociedades Mercantiles que elabora y publica mensualmente también el INE.

Ambas estadísticas ponen de manifiesto la influencia que en el tejido empresarial ha tenido la crisis económica por la que atraviesa España, y al mismo tiempo, el mejor comportamiento que observa la Comunidad de Madrid frente al resto de las regiones españolas.

El 82,8% de las empresas madrileñas pertenecen al sector servicios.

Según el DIRCE a 1 de enero de 2014 existían 494.509 empresas en la Comunidad de Madrid, lo que supuso un descenso de un 0,3% interanual, perdiendo en valores absolutos 1.494 entidades con respecto a las existentes a 1 de enero de 2013. Pero al igual que en aquella ocasión, esta disminución, fue menor que la nacional, que sufrió una caída del 0,9% durante el año 2013, y de los descensos sufridos por el resto de comunidades autónomas, salvo Navarra y Aragón, nuestra comunidad se mantuvo a una décima de la comunidad con pérdidas menores, Murcia, lejos de Cataluña (-0,7%), y de las dos regiones con mayores caídas: Comunidad Valenciana (-1,9%) y País Vasco (-2,9%).

Nuestra región fue la segunda comunidad autónoma que más empresas activas concentró a 1 de enero de 2014, (15,9%) sólo precedida por Cataluña y por delante de Andalucía. Las tres comunidades autónomas juntas, concentran el 49,4% del total de las entidades nacionales en actividad en este periodo.

EMPRESAS POR ESTRATO DE ASALARIADOS 2013						
	Número		% Sobre Total		Tasa variación interanual	
	C.Madrid	España	C.Madrid	España	C.Madrid	España
Total	494.509	3.119.310	100	100	-0,3	-0,9
Sin asalariados	284.990	1.672.483	57,6	53,6	0,0	-0,5
Microempresas (1 a 9 asalariados)	186.199	1.316.431	37,7	42,2	-0,3	-0,9
Pequeñas (10 a 49 asalariados)	18.042	108.383	3,6	3,5	-4,4	-4,7
Medianas (50 a 199 asalariados)	3.695	16.976	0,7	0,5	-4,2	-5,0
Grandes (> 200 asalariados)	1.583	5.037	0,3	0,2	1,0	-0,8

Fuente: INE

Por ramas de actividad, la primacía la mantuvo el sector servicios, con una representación del 82,8% en el total de empresas activas en la región, que a su vez se desglosó en un 19,2% en el sector específico del comercio y 63,6% en el resto. El conjunto del sector servicios continuó un año más siendo el sector más representativo en nuestra comunidad, perdiendo tan sólo una décima con respecto al año anterior. La construcción representó, en número de empresas, un 12,0% del total del tejido empresarial madrileño, mientras que la industria aglutinó el 4,7%.

Desde el punto de vista del tamaño cabe resaltar que siguen predominando en el empresariado madrileño las empresas pequeñas o muy pequeñas, que, al igual que en el periodo anterior, representan aproximadamente el 98,9%. En la Comunidad de Madrid, el 57,6%, son empresas que no cuentan con personal asalariado, el 37,6% está constituido por microempresas y tan sólo el 4,7% tienen más de 10 trabajadores.

2. Evolución por sectores

Desde la perspectiva sectorial, como se ha indicado anteriormente, el sector servicios, incluyendo el comercio, es el que continúa teniendo el mayor predominio, como ya es tradicional en la Comunidad de Madrid, con una participación del 82,8% del total del empresariado regional. El número de empresas se cifra a 1 de enero de 2014 en 409.250 entidades. Al analizar el sector desglosando el comercio y otros servicios, el subsector comercio con 97.620 empresas constituye el 23,1% del empresariado de servicios; 314.625 empresas constituyen el resto del sector.

De las actividades que componen la parte del sector servicios correspondiente al comercio, el grupo que tiene más cuota de participación, es el de "Comercio al por menor, excepto vehículos de motor y motocicletas" con un 56,1% y dentro de este grupo, el "Comercio al por menor de otros artículos en establecimientos especializados" que representa el 31,5%; le sigue el "Comercio al por mayor e intermediarios del comercio, excepto de vehículos de motor y motocicletas", con una participación de 34,5% y por último la "Venta y reparación de vehículos de motor y motocicletas" que representa el 9,4% del total del grupo de comercio.

En el subgrupo resto de servicios, el análisis de este grupo CNAE a dos dígitos pone de manifiesto que el grupo con mayor participación dentro del resto de servicios, es el de "Actividades jurídicas y de Contabilidad" con un 9,9%; le sigue como es tradicional en nuestra comunidad, los "Servicios de comidas y bebidas" con un 8,8% y dentro de éste, analizando a tres dígitos, el predominio claro es de los "Establecimientos de bebidas" con un 68,6%.

El tamaño de las empresas de servicios es mayoritariamente pequeño, desglosando igualmente en los dos grandes subgrupos: las empresas del comercio regional en un 52,1% no tienen ningún asalariado y el 44,0% tiene entre uno y nueve trabajadores, habiendo aumentado las primeras y disminuyendo las segundas con respecto al año anterior. Las empresas de resto de servicios tienen una estructura similar, aunque en este caso las empresas sin asalariados constituyen el 58,3% y las microempresas (de 1 a 9 trabajadores) aportan al grupo el 36,1%.

El sector Servicios crece un 0,3% con respecto a los datos publicados en 2013, si bien el subsector comercio, pierde cuatro décimas, el resto de los servicios se incrementa en más de medio punto, por lo que el saldo anual de la totalidad del sector resulta positivo.

El sector madrileño de la construcción, pierde menos empresas que la media nacional.

El retroceso que experimenta el sector de la construcción en España tras el *boom* inmobiliario de los primeros años de la década anterior, ha hecho mella en la Comunidad de Madrid. A 1 de enero de 2014 se encuentran activas en el sector 59.114 empresas, se han destruido 2.005 entidades, 2.777 empresas menos que el año anterior. Los resultados interanuales continúan en signo negativo, el sector cae un 3,3%, si bien mejora en cuatro puntos los resultados a 1 de enero de 2013. Este sector aporta el 12% al total del tejido productivo de la Comunidad de Madrid.

Las caídas del tejido empresarial en el sector de la construcción, afectan a todas las comunidades autónomas; la tasa interanual se sitúa en un -3,3%, sin embargo, nuestra región, sufre menor pérdida de empresas que otras comunidades como son: País Vasco (-7,5%), Cataluña (-4,2%) o Andalucía (-4,0%) y en todo caso, observa mejor comportamiento que la media nacional (-4,1%).

Desde el punto de vista de su tamaño, las empresas que operan en este sector, continúan siendo de pequeñas dimensiones, el 66,0% no tienen personal asalariado, el 30,0% tienen entre 1 y 9 asalariados y sólo el 4,0% tiene más de 10 asalariados.

Cuatro regiones, entre las que se encuentra la Comunidad de Madrid, concentran el 55,7% de la industria nacional.

El número de empresas industriales activas a 1 de enero de 2014 en la Comunidad de Madrid, se cifran en 23.152 empresas, 750 menos que en la anterior publicación a 1 enero 2013.

La caída del tejido empresarial industrial, ha sido un hecho generalizado en todas las comunidades autónomas en este periodo. En nuestra región el descenso es del 3,1%, no obstante la caída es inferior a otras comunidades autónomas como País Vasco, con un descenso del 4,6%.

Nuestra región, junto con Andalucía, Cataluña y la Comunidad Valenciana, concentran el 55,7% del total del empresariado nacional dedicado a la industria.

El tamaño de las industrias madrileñas es pequeño al igual que en los sectores anteriores, el 50,4% de estas, son empresas sin asalariados y el 30% tiene uno o dos asalariados, las empresas industriales de más de 100 asalariados tan sólo representan el 1,5%.

3. Evolución según forma societaria

Los datos que publica el DIRCE a nivel regional no recogen información sobre altas, bajas y permanencias de las empresas en el tejido empresarial por comunidades autónomas, lo que imposibilita analizar los flujos de entrada y salida de las mismas. Para salvar esta limitación se puede analizar la Estadística de Sociedades Mercantiles que mensualmente elabora el INE y que desagrega y cuantifica a nivel de Comunidades Autónomas las sociedades mercantiles creadas y disueltas así como otras variables que se analizarán a continuación.

La Comunidad de Madrid cuenta con un diversificado tejido empresarial, es centro neurálgico de España en la toma de decisiones financieras, resulta por tanto un lugar de preferencia de las grandes empresas y entidades financieras para localizar sus sedes, como consecuencia de estas consideraciones, en los últimos tres años, se han trasladado desde otras regiones a nuestra comunidad, más de un millar de empresas, 1.060 empresas han cambiado su domicilio social desde Cataluña a la Comunidad de Madrid en este periodo, según informe elaborado por Axesor que recoge datos del Boletín Oficial del Registro Mercantil (BORME). En total desde 2010, 4.954 sociedades se han trasladado a la Comunidad de Madrid, de estas, hay que destacar como las migraciones más significativas las siguientes: el 21,4% proceden de Cataluña, el 15,8% de la Comunidad Valenciana, el 15,4% de Andalucía y el 12,9% se han trasladado desde Castilla-La Mancha, sin perjuicio de los traslados del resto de comunidades.

La reducción de trabas burocráticas y fiscales unido a la entrada en vigor de la Ley de Dinamización de la Actividad Comercial y el Plan de Emprendedores con medidas de asesoramiento personalizado y apoyo a la financiación, ha generado el escenario adecuado para que la Comunidad de Madrid haya sido en 2013 un año más, líder regional indiscutible en la creación de empresas.

En 2013 la Comunidad de Madrid, creó el 21,1% del total de las empresas que se constituyeron en España, más de 1.600 empresas al mes.

La Comunidad de Madrid en el conjunto de 2013 constituyó 19.657 entidades societarias, el 21,% del total de las empresas constituidas en el conjunto nacional, según los datos acumulados, una de cada cinco empresas que se han creado en 2013 en España, lo ha hecho en la Comunidad de Madrid.

Concentró el 29,6% del capital suscrito y la capitalización media por empresa fue superior a la nacional en un 40,5%.

El capital suscrito por las nuevas sociedades, ascendió en el conjunto del año a 1.986,1 millones de euros, lo que supone que el 29,6% total del conjunto nacional se quedó en nuestra comunidad y la capitalización media por empresa que se cifró en 101.038 euros, fue superior en un 40,5% a la media nacional.

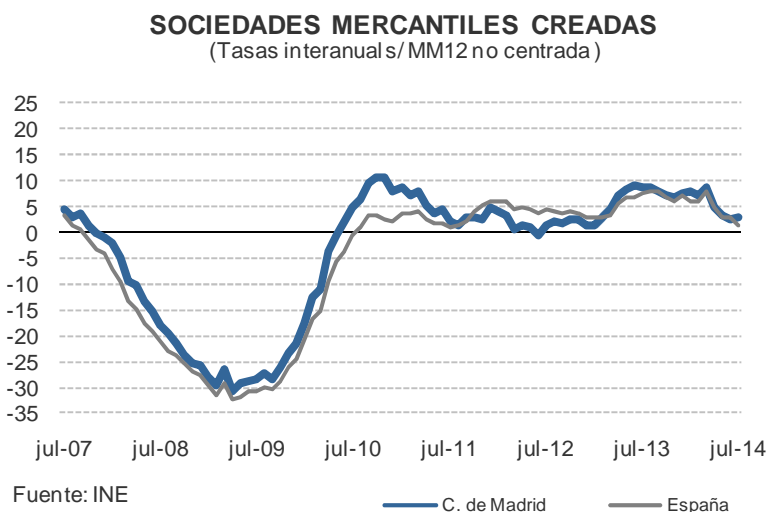
En 2013, la Comunidad de Madrid, fue la primera comunidad autónoma en constitución de sociedades mercantiles superando a la región que ocupa la segunda posición, Cataluña, en 1.949 entidades societarias y en 4.268 sociedades a Andalucía que ocupa la tercera posición, Madrid lideró también, el ranking regional

de capital suscrito por las nuevas empresas, nuestra región destacó como la segunda región con mayor capitalización media por empresa en el acumulado del año.

En el periodo enero-julio de 2014, la Comunidad de Madrid es líder regional tanto en creación de empresas, en el capital suscrito por las mismas y en la capitalización media de las sociedades creadas.

En los siete primeros meses del año 2014 se han constituido 12.908 sociedades mercantiles, 391 más que las creadas en el mismo periodo del año anterior incrementándose un 3,1%, un 21,7% del total de las entidades creadas en España, en este periodo una de cada cinco empresas creadas en España se ha constituido en nuestra región.

Es de destacar la contribución de capital suscrito que las nuevas empresas creadas en nuestra comunidad hacen al total del capital suscrito nacional; así, en lo que va del año 2014, Madrid ha aportado a la media nacional muy cerca del 46% del capital total, el porcentaje más elevado de todas las comunidades autónomas, teniendo en cuenta que la aportación conjunta de Andalucía y Cataluña no alcanza el 25%. El capital suscrito por las nuevas sociedades en nuestra región, en valores absolutos, se ha cifrado en 1.586 millones de euros. La capitalización media por empresa se cifró en 122.874 euros, superando en un 111,7%, a la media nacional, cantidad muy superior a todas luces a los 35.392 euros de media de Cataluña o los 33.698 euros de País Vasco.



A light blue silhouette of the United Kingdom is centered on a dark blue rectangular background. The text "Previsiones de futuro" is overlaid on the map.

Previsiones de futuro

V. Previsiones de futuro

1. Entorno nacional e internacional

Se espera que la recuperación global se mantenga en los meses que restan de 2014, caracterizada por el bajo crecimiento y con importantes diferencias entre zonas.

Diversos organismos internacionales apuntan en sus previsiones más recientes al mantenimiento de una moderada reactivación económica mundial aunque se destaca el hecho de que se está produciendo de forma desigual en los distintos países.

Las perspectivas están resultando, en general, algo menos optimistas en la segunda parte del año, debido a un primer semestre más flojo de lo esperado y al mantenimiento de ciertos riesgos que no parecen disiparse.

El FMI rebajó en julio su previsión de crecimiento mundial para 2014 en tres décimas, hasta el 3,4%.

No obstante, este organismo opina que los factores que debilitaron el crecimiento en la primera parte del año podrían ser transitorios, con lo que es posible que se observe un repunte en el segundo semestre.

El FMI rebaja sus previsiones para 2014, tanto las de economías avanzadas como las de emergentes y en desarrollo, aunque más intensamente en las primeras.

En esta actualización de las proyecciones del FMI se observa una mayoritaria corrección a la baja de las cifras, sobre todo en relación a 2014: las economías avanzadas crecerían en promedio unas cuatro décimas menos de lo previsto en abril, en torno al 1,8% y las emergentes también obtendrían un ritmo de crecimiento menor en dos décimas que el esperado tres meses atrás, del 4.6% en conjunto.

EEUU es la economía desarrollada con el mayor deterioro en sus expectativas para 2014: crecería un 1,7% (cuatro décimas menos de lo previsto en abril). Mientras, la zona euro mantiene el avance proyectado en un moderado 1,1%, aunque ya en julio se atisbaba que dos de sus principales economías, Francia e Italia, podrían estar frenando significativamente el avance de sus economías: 0,7% y 0,3% respectivamente, tres décimas menos que lo estimado en abril en ambos países.

El FMI mantiene su proyección global para 2015 en el 4,0%.

Entiende este organismo que los factores que han podido debilitar el crecimiento en 2014 tendrán un impacto temporal limitado y se espera que varias economías avanzadas dinamicen su ritmo de avance en el próximo año. En conjunto, las economías desarrolladas podrían crecer un 2,4%, una décima más de lo esperado en abril.

Por su parte, las economías en desarrollo ven rebajada su previsión global en una décima, hasta el 5,2%.

Las expectativas del FMI para España resultan más optimistas tanto para 2014 como para 2015.

España es uno de los países (también Alemania) que han visto revisadas al alza sus previsiones para 2014, en tres décimas, hasta el 1,2%. Asimismo, la reactivación de la economía española podría ser más intensa que la prevista inicialmente, de manera que en 2015 podría crecer seis décimas por encima de lo estimado en abril, en torno al 1,6%.

La OCDE también adopta una postura de mayor moderación en la última actualización de sus proyecciones.

En el mes de septiembre la OCDE ha publicado un informe en el que revisa de forma parcial, tan solo para las principales economías del mundo, sus proyecciones globales del mes de mayo, en espera de que publique las nuevas estimaciones completas en el mes de noviembre.

Se destaca, en este informe, el mantenimiento de una recuperación generalizada, aunque se vea caracterizada por un moderado ritmo de crecimiento y por estar produciéndose de manera desigual. Llama la atención, además, sobre la debilidad de la demanda en la zona euro.

Tras este tibio crecimiento subyace un mercado laboral que aún mantiene un elevado grado de atonía, sobre todo en la Eurozona así como un lento avance del comercio mundial. No obstante, se apunta a que el grado de divergencia en el ritmo de la recuperación en las principales economías del mundo tiende a ser cada vez mayor.

EXPECTATIVAS DE CRECIMIENTO EN 2014 Y 2015						
	FMI jul-14		OCDE sep-14		CE may-14	
	2014	2015	2014	2015	2014	2015
España	1,2	1,6	1,2	1,6	1,1	2,1
Francia	0,7	1,4	0,9	1,5	1,0	1,5
Alemania	1,9	1,7	1,9	2,1	1,8	2,0
Italia	0,3	1,1	0,5	1,1	0,6	1,2
Zona Euro	1,1	1,5	1,2	1,7	1,2	1,7
Reino Unido	3,2	2,7	3,2	2,7	2,7	2,5
UE-28	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	1,6	2,0
Estados Unidos	1,7	3,0	2,6	3,5	2,8	3,2
Japón	1,6	1,1	1,2	1,2	1,5	1,3

Fuente: Comisión Europea (Previsiones de Primavera), FMI (World Economic Outlook update), OCDE (Estudio Económico España 2014; Interim economic assessment).

Así, en gran parte de las principales economías se mantienen las perspectivas de moderada recuperación, aunque en algunas de ellas se haya revisado a la baja el ritmo previsto de crecimiento.

Las estimaciones de la OCDE para 2014 y 2015 se revisan cuatro y seis décimas a la baja respectivamente para la UEM.

Respecto a la zona euro, las perspectivas de la OCDE son ahora más pesimistas que en mayo. Subraya los decepcionantes resultados del segundo trimestre, sobre todo en Alemania e Italia, que vuelven a contraerse y en Francia, que se estanca. La confianza se está debilitando y la baja inflación manifiesta la fragilidad de la demanda.

Las previsiones para la zona euro han empeorado significativamente respecto a las estimaciones de mayo. En 2014, la UEM podría crecer un anémico 0,8% (la anterior predicción se situaba en el 1,2%), con Francia creciendo aún menos (0,4%) e Italia contrayéndose un 0,4%. En 2015 podría verse cierta reactivación, aunque muy moderada, que llevaría a crecer en torno al 1,1%, seis décimas menos de lo previsto en mayo.

Perspectivas más alentadoras para España.

Las perspectivas para España en este entorno incierto, sin embargo, son más optimistas y han experimentado una ligera revisión al alza: en 2014 el crecimiento podría situarse en el 1,2% (dos décimas más de lo que se preveía cuatro meses atrás) y elevarse hasta el 1,6% en 2015 (una décima por encima de la estimación de mayo).

La OCDE apuesta por una paulatina mejora de la economía española en los próximos años, a la que contribuirá la recuperación de la demanda interna. El consumo se verá impulsado por un mercado de trabajo más dinámico mientras la inversión se estimulará por unas mejores perspectivas económicas y por la fortaleza de las exportaciones.

REVISIÓN DE PREVISIONES OCDE				
	2014		2015	
	may-14	sep-14	may-14	sep-14
España	1,0	1,2	1,5	1,6
Francia	0,9	0,4	1,5	1,0
Alemania	1,9	1,5	2,1	1,5
Italia	0,5	-0,4	1,1	0,1
Zona Euro	1,2	0,8	1,7	1,1
Reino Unido	3,2	3,1	2,7	2,8
Estados Unidos	2,6	2,1	3,5	3,1
Japón	1,2	0,9	1,2	1,1

Fuente: OCDE (World Economic Outlook, mayo 2014; Intermim global economic assessment, septiembre 2014; Estudio Económico España, septiembre 2014).

Según este organismo, existen ciertos elementos que podrían elevar o rebajar el crecimiento previsto. Entre los riesgos, se señala a la elevada deuda pública, la posibilidad de que la economía entre en deflación así como el empeoramiento de la situación económica de nuestros principales socios comerciales. Por el contrario, la mejora de las condiciones de financiación y del mercado laboral, las recientes reformas estructurales, una política monetaria más favorable y avances hacia la unión bancaria, constituyen factores que podrían estimular el crecimiento de la economía española en los próximos años.

La Comisión Europea también apuesta por la consolidación de la recuperación de la economía española.

En un línea similar se encuentran las previsiones de la Comisión Europea, a pesar de haber sido elaboradas en el mes de mayo, y que por tanto no incluyen información del segundo trimestre, en el que, como se ha señalado anteriormente, se ha deteriorado la situación de algunas las grandes economías europeas.

Las expectativas de la Comisión reflejan una gradual recuperación a lo largo de 2014 y 2015, sostenida por una mayor confianza y una mayor flexibilización de las condiciones de financiación. La tasa de crecimiento del PIB español podría situarse en el 1,1% en 2014 y acelerarse hasta el 2,1% en 2015, mientras prevén que el conjunto de la zona euro avance un 1,2% este año y alcance un 1,7% el próximo. Así, se espera que España crezca en 2015 por encima de Alemania (2,0%), Francia (1,5%) o Italia (1,2%), aunque dada la evolución de los indicadores económicos en los últimos meses es posible que estas estimaciones se vean modificadas.

En paralelo a la reactivación del PIB, la Comisión espera que se dinamice la creación de empleo, mientras se mantendrá la moderación salarial y la tasa de paro se reducirá, aunque continuará siendo elevada.

La revisión al alza de las expectativas de evolución de la economía española en 2014 y 2015 ha sido una constante a lo largo de todo el año.

Las proyecciones para España están experimentado una mejora generalizada en los últimos meses. Anteriormente se ha comprobado cómo la OCDE o el FMI han mejorado su percepción sobre la economía española y, junto con ellos, gran número de instituciones lo ha hecho también. Baste observar los resultados del panel de previsiones que elabora FUNCAS, en el que participan 18 organismos públicos y privados.

La estimación promedio del panel FUNCAS se sitúa en el 1,3% para 2014 y 2,0% para 2015.

La última edición de este panel, del mes de septiembre de 2014, sitúa la previsión de consenso en el 1,3% para 2014, en una horquilla que oscila entre el 1,1% y el 1,4%, con lo que estas instituciones de predicción reflejan algo más de optimismo que las de los organismos internacionales analizados previamente. De hecho, la percepción sobre la economía española es cada vez más favorable, como ponen de manifiesto las revisiones al alza que se suceden desde hace meses. Como muestra

de este proceso baste comprobar que desde el mes de mayo, esta cifra ha mejorado en dos décimas, corrección que se eleva a cinco décimas si se compara con el panel del mes de septiembre de 2013.

La proyección promedio del panel FUNCAS para 2015 también ha sido objeto de revisión: del 1,8% de marzo al 2,0% obtenido como resultado en el panel de septiembre, observándose además un estrechamiento del intervalo en el que se sitúan los panelistas, que pasa de [1,5%-2,2%] en marzo a [1,7%-2,3%] en septiembre. En cualquier caso, todas las instituciones participantes, apuestan por la dinamización de la economía española en 2015.

PREVISIONES PANEL FUNCAS PARA ESPAÑA						
TRES ÚLTIMAS EDICIONES						
	may-14		jul-14		sep-14	
	2014	2015	2014	2015	2014	2015
Máximo	1,3	2,2	1,4	2,2	1,4	2,3
Mínimo	0,8	1,6	0,8	1,3	1,1	1,7
Media	1,1	1,9	1,2	1,9	1,3	2,0
Diferencia con el anterior panel	0,1	0,1	0,1	0,0	0,1	0,1
Suben (nº instituciones)	8	6	6	3	8	12
Bajan (nº instituciones)	0	0	1	1	1	0

El Banco de España también eleva en julio sus previsiones.

A partir de este año, el Banco de España ha comenzado a ofrecer una actualización de sus previsiones de crecimiento de la economía española de forma trimestral. Según la última revisión, correspondiente al mes de julio, la economía española mantendrá una trayectoria de paulatina mejoría en 2014 y 2015, horizonte en el que se espera también que el empleo continúe recuperándose. Asimismo, apuesta por el retorno de la inflación a tasas ligeramente positivas en el último cuatrimestre del año, que se mantendrán también en 2015, aunque en cotas muy reducidas en todo este periodo.

PROYECCIONES SOBRE LA ECONOMÍA ESPAÑOLA. BANCO DE ESPAÑA		
(Tasas reales de variación anual del PIB y sus componentes)		
	2014	2015
PIB	1,3	2,0
Consumo privado	1,6	1,6
Consumo público	-0,8	-1,5
Formación bruta de capital fijo	1,8	4,2
Inversión en bienes de equipo	8,7	7,7
Inversión en construcción	-3,2	1,7
Exportación de bienes y servicios	4,6	5,9
Importación de bienes y servicios	4,7	4,5
Demanda nacional*	1,2	1,4
Demanda exterior neta*	0,1	0,6

* contribución al crecimiento

Fuente: Banco de España, julio 2014

El Banco de España revisó en julio ligeramente al alza sus estimaciones, de manera que sus últimas previsiones de crecimiento de la economía española se sitúan en el 1,3% para 2014 y en el 2,0% para 2015, una y tres décimas por encima, respectivamente, de las proyecciones del mes de marzo.

Según explica el Banco de España, esta actualización se ha visto sustentada en una evolución del PIB y del empleo mejor de la esperada en el momento de elaborarse las previsiones anteriores y por el impacto de la reforma fiscal anunciada en junio. También contribuyó a la mejora de la percepción de la economía española el mantenimiento de un contexto de normalización de las condiciones en los mercados financieros y así como la reducción de la incertidumbre agregada.

El Gobierno, con motivo de la elaboración de los Presupuestos Generales del Estado, publica una actualización de su cuadro macroeconómico y eleva su previsión de crecimiento del PIB para 2014 y 2015.

Las últimas previsiones del Gobierno de España, publicadas unos días después de la fecha de cierre de este informe, reflejan un avance del PIB nacional en 2014 del 1,3%, que supera con creces la caída experimentada en el año anterior (-1,2%). Para el próximo 2015, se proyecta una suave dinamización de la economía española, que alcanzaría tasas en torno al 2,0%, dos décimas por encima de las previstas anteriormente.

Se consolida la recuperación de la economía española, a pesar de un entorno menos favorable.

Destaca el Ejecutivo que esta mejora en las expectativas se produce pese a la debilidad de la eurozona, que ha ofrecido unos tibios resultados en el segundo trimestre y para la cual están empeorando las perspectivas de evolución (como se ha podido comprobar en anteriores epígrafes del presente informe). No obstante, se espera que se consolide la recuperación de la economía española, con un crecimiento superior al de la UEM, que previsiblemente mejorará en 2015, gracias a un entorno financiero y fiscal más favorable y a las medidas de impulso del Banco Central Europeo.

Tono expansivo de la demanda interna.

Esta revisión al alza está sostenida en una visión más optimista de la demanda interna, que irá ganando peso de forma gradual y aportará 1,4 puntos al crecimiento global en 2014, tras seis años en negativo y 1,8 puntos en 2015 (siete y seis décimas más, respectivamente, que en las anteriores proyecciones).

La recuperación se impulsará inicialmente por la inversión en bienes de equipo y el consumo privado.

La formación bruta de capital global se verá lastrada aún en 2014 por la caída que experimentará la inversión en construcción, aunque la inversión en equipo repuntará con fuerza (7,0%), favorecida por la mejora de expectativas del consumo doméstico y el progresivo desapalancamiento de las empresas entre otros factores.

No obstante, para el próximo año, se espera que la inversión en construcción comience a recuperarse, lo que podría llevar a la formación bruta de capital a tasas en torno al 4,4% (1,5% previsto en 2014).

Por su parte, el consumo privado irá afianzándose en los próximos años, sostenido por el previsible avance de la renta disponible bruta de los hogares

La contribución de la demanda externa empeora respecto a las anteriores perspectivas, debido al deterioro del clima económico del entorno, sobre todo de la eurozona.

La anteriormente prevista corrección del patrón de crecimiento, con aportaciones positivas tanto de la demanda interna como de la externa, se pospondrá al próximo año. Así, en 2014 la demanda externa restará una décima al crecimiento. La esperada recuperación de las economías europeas y la depreciación del tipo de cambio permitirán un crecimiento de las exportaciones que podría llegar al 5,2% en 2015 y con ello, una aportación positiva de la demanda externa de dos décimas en el próximo año.

ESCENARIO MACROECONÓMICO ESPAÑA				
(Tasas reales de variación anual del PIB y sus componentes)				
	PGE 2015		Programa de Estabilidad	
	2014	2015	2014	2015
PIB	1,3	2,0	1,2	1,8
Gasto en consumo final hogares e ISFLSH	2,0	2,1	1,4	1,8
Gasto en consumo final AAPP	0,2	-1,0	-1,3	-1,9
Formación bruta de capital fijo	1,5	4,4	0,5	2,9
Inversión en bienes de equipo	7,0	6,0	5,5	4,5
Inversión en construcción	-3,3	3,1	-3,3	1,8
Exportación de bienes y servicios	3,6	5,2	5,0	6,1
Importación de bienes y servicios	4,4	5,0	3,6	5,0
Demanda nacional ¹	1,4	1,8	0,7	1,2
Demanda exterior neta ¹	-0,1	0,2	0,6	0,5
Empleo total	0,7	1,4	0,6	1,2
Tasa de paro	24,7	22,9	24,9	23,3
Cap (+)/Nec (-) financiación frente al resto del mundo ²	1,5	1,7	2,0	2,4

¹ contribución al crecimiento

² porcentaje del PIB

Fuente: Ministerio de Economía y Competitividad, septiembre 2014

2. Predicciones para la Comunidad de Madrid

Favorables proyecciones para la economía madrileña que podrían verse enturbiadas por un entorno europeo que no termina de remontar.

Las perspectivas para la economía madrileña son optimistas tanto para el cierre del año 2014 como para los próximos ejercicios, enmarcadas en un contexto nacional que comienza a despegar, si bien, los últimos (y no demasiado favorables) datos de crecimiento de la UEM han enfriado las previsiones de recuperación del entorno europeo que, de confirmarse, podrían condicionar negativamente la buena marcha de nuestra economía.

La Comunidad de Madrid podría crecer un 1,8% en 2014.

A la vista de los buenos datos de los dos primeros trimestres, las estimaciones propias de la Dirección General de Economía, Estadística e Innovación Tecnológica de la Comunidad de Madrid¹ se sitúan en una línea moderadamente optimista para el cierre de 2014, pues reflejan un mantenimiento de esta tendencia paulatinamente alcista en la segunda parte del año, de manera que podría cerrarse el ejercicio con un crecimiento del PIB madrileño del 1,8%, frente a la caída del 0,7% experimentada en 2012. El conjunto nacional podría obtener un crecimiento del PIB ligeramente inferior, en torno al 1,6%.

PREVISIONES CONSEJERÍA DE ECONOMÍA Y HACIENDA			
COMUNIDAD DE MADRID			
	PIB Corrientes		Indice de volumen
	Millones de €	% variación	% variación
2014	196.531	2,4	1,8
2015	205.215	4,4	2,5
2016	215.427	5,0	3,0

Metodología Contabilidad Regional de la CM del IECM, comparable con la CNE de España base 2008

PREVISIONES CONSEJERÍA DE ECONOMÍA Y HACIENDA			
ESPAÑA			
	PIB Corrientes		Indice de volumen
	Millones de €	% variación	% variación
2014	1.044.227	2,1	1,6
2015	1.088.108	4,2	2,0
2016	1.140.062	4,8	2,7

Metodología Contabilidad Nacional de España del INE, comparable con la CR de la CM del IECM

¹ Estimaciones basadas en la Contabilidad Regional de la Comunidad de Madrid que elabora el Instituto de Estadística de la región, que es comparable con la Contabilidad Nacional de España del INE. En el Anexo de este documento, pueden verse las estimaciones elaboradas en base a los datos de la Contabilidad Regional de España del INE, así como una nota explicativa de las diferencias metodológicas más relevantes entre la CRE del INE y la Contabilidad Regional elaborada por el Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid.

Se espera que la economía madrileña siga cobrando dinamismo en los dos próximos años.

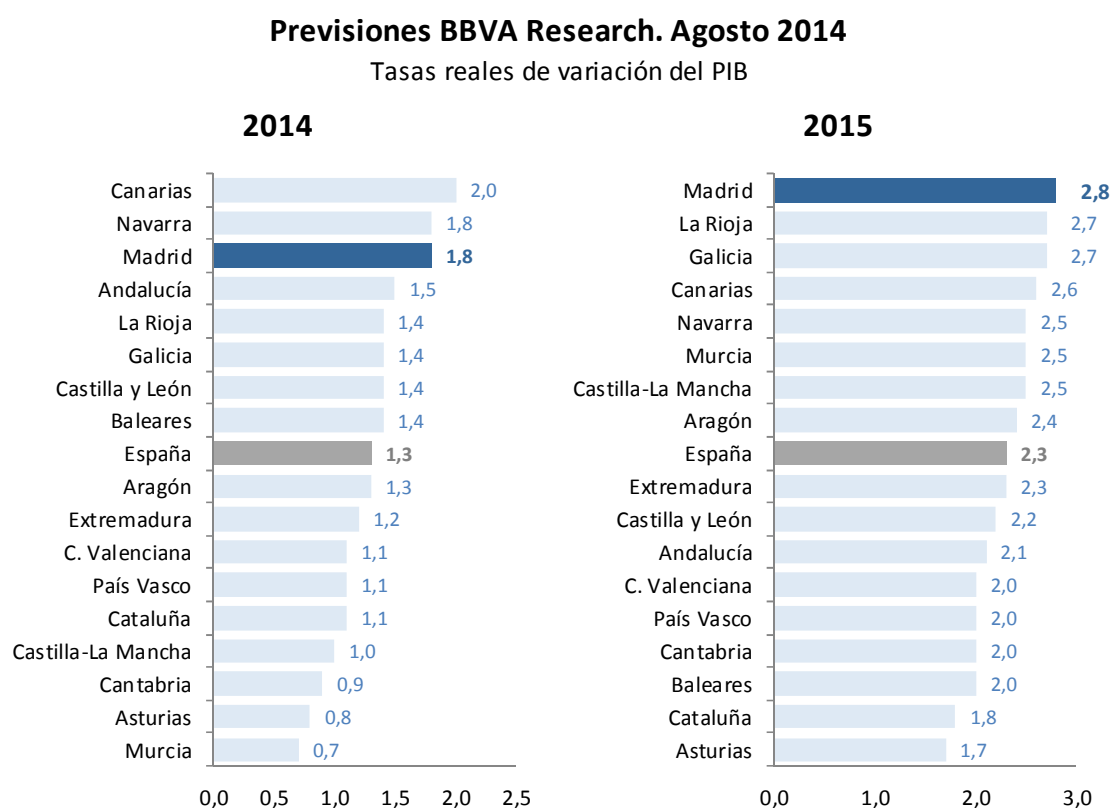
Para el próximo año 2015, las perspectivas apuntan a una mejora adicional de nuestra región, ya que se espera que acelere su crecimiento hasta una tasa del 2,5%, siete décimas por encima de la previsión de 2014 y cinco décimas más que el conjunto nacional.

Esta favorable evolución está previsto que continúe en 2016, año en el que el PIB madrileño podría alcanzar un ritmo de avance del 3,0%, el más elevado desde antes de la crisis y superando lo que se espera que pueda crecer el conjunto del país.

Las estimaciones de BBVA-Research se sitúan en esta misma línea

Según el servicio de estudios del BBVA el tono más expansivo de las políticas fiscal y monetaria han supuesto una mejora de las perspectivas de recuperación de todas las CCAA. Entre ellas, la CCAA se encuentra entre las de mayor crecimiento tanto en 2014 como en 2015.

La estimación para 2014 publicada en el mes agosto se revisa al alza tres décimas hasta el 1,8%, que en el conjunto de las CCAA es compartida por Navarra y sólo superada por Canarias. Así, se espera que mantenga un diferencial de crecimiento con España de cinco décimas.



Para 2015 este organismo también apuesta por una dinamización de la economía de nuestra región, en un contexto regional que mejorará de forma generalizada, aunque será Madrid la región que lidere el crecimiento regional en el próximo año, con un ritmo de avance que podría elevarse al 2,8%, cinco décimas por encima del conjunto nacional.

Hispalink también posiciona a Madrid entre las regiones que liderarán el crecimiento regional.

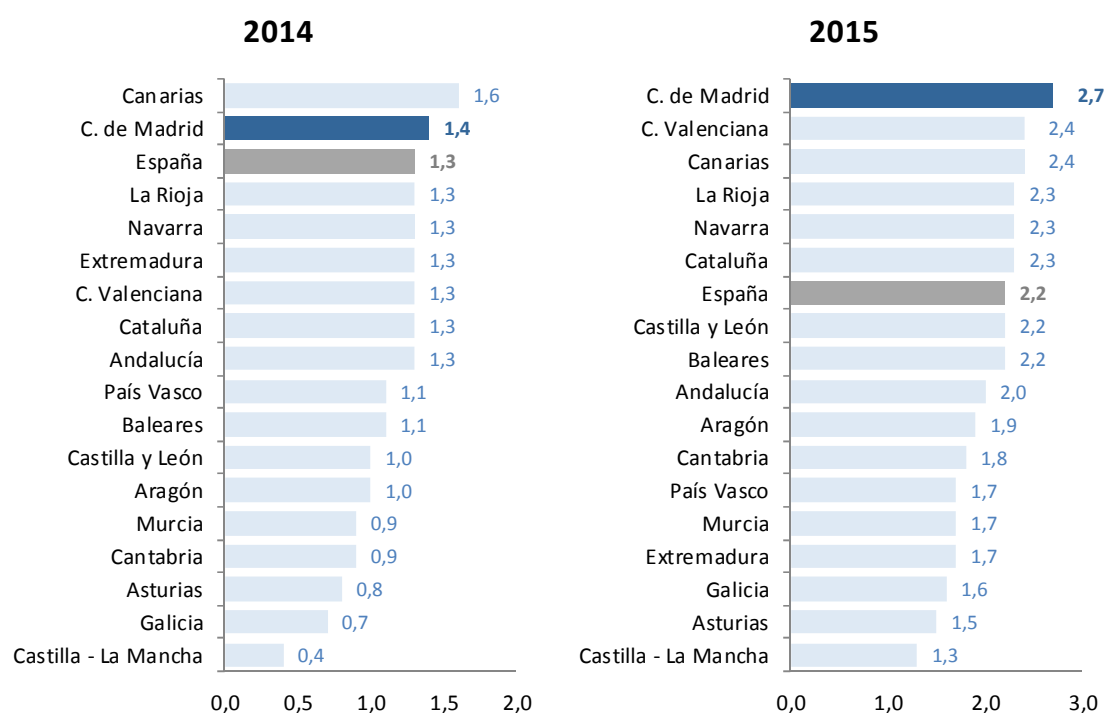
Las últimas proyecciones del Proyecto Hispalink, que integra una red de equipos de investigación de 16 universidades españolas, perfilan un escenario nacional de moderada recuperación inicialmente, en el que los efectos sobre el mercado laboral aún tardarán en notarse pero en que parece confirmarse que el cambio de tendencia está en marcha y apuntan a que este es un momento clave para recomponer la estrategia empresarial y en el que se debe aprovechar el avance de la demanda interna.

Las perspectivas Hispalink para 2014 reflejan una clara mejoría de todas las regiones españolas respecto a 2013, con todas ellas en tasas positivas. Para el conjunto nacional se pronostica un crecimiento del 1,3% que estará liderado por Canarias (1,6%) y la Comunidad de Madrid (1,4%), recuperación que estará sustentada en la recuperación del sector servicios y mejoras en la actividad industrial.

La situación en 2015 se espera que continúe mejorando, aunque a escala global el crecimiento será aún contenido, 2,2% para el conjunto nacional, aunque en este

Previsiones Hispalink. Julio 2014

Tasas reales de variación del PIB



entorno Madrid destacará como la CCAA más dinámica, que podría alcanzar un ritmo de crecimiento del 2,7%

La solidez de los servicios junto a la recuperación de la industria serán los artífices del crecimiento de la Comunidad de Madrid, según Hispalink.

Desde el punto de vista sectorial, destaca de las previsiones de Hispalink la mejora de los servicios, que crecerán tanto en 2014 como en 2015 ligeramente por encima del conjunto del PIB de nuestra región (1,7% y 2,8% respectivamente).

Asimismo, otro apoyo en la progresión de la economía regional será la recuperación de la industria, que se dejará notar ya en 2014 y podría crecer cada vez con mayor fortaleza (2,5% y 3,1% respectivamente en 2014 y 2015). A la vez, se espera que la construcción concluya su prolongado proceso de ajuste a lo largo del presente año 2014 y en 2015 podría registrar ya tasas positivas en torno al 0,7% (0,5% en España).

PREVISIONES HISPALINK DE CRECIMIENTO SECTORIAL				
(Tasas reales de variación del VAB)				
	C. DE MADRID		ESPAÑA	
	2014	2015	2014	2015
Agricultura	2,3	-0,3	3,4	-0,5
Industria	2,5	3,1	2,0	2,6
Construcción	-2,7	0,7	-2,6	0,5
Servicios	1,7	2,8	1,5	2,4
VAB total	1,4	2,7	1,3	2,2

Julio 2014

Las previsiones de CEPREDE del PIB mensual por CCAA también reflejan el protagonismo de Madrid en el panorama regional.

Según sus últimas estimaciones, del mes de septiembre, tan solo tres regiones estarían creciendo por encima del 1,6% (media nacional) en el mes de agosto: Extremadura (3,0%), la Comunidad de Madrid (2,2%) y Cataluña (2,0%).

Nuestra región está destacando por su mayor empuje en la recuperación, lo que podría traducirse en un crecimiento en el conjunto de 2014 del 1,7% cinco décimas por encima de la media nacional.

Para 2015, se pronostica una intensificación del ritmo de avance de todas las CCAA, que podría elevar la tasa de crecimiento nacional hasta el 2,2%. Madrid mantendría su posición sobresaliente en el conjunto de regiones y se prevé que crezca un 2,6%.

CUADRO RESUMEN DE PREVISIONES DE CRECIMIENTO DEL PIB					
	Fecha de elaboración	COMUNIDAD DE MADRID		ESPAÑA	
		2014	2015	2014	2015
Consejería de Economía y Hacienda	sep-14	1,8	2,5	1,6	2,0
BBVA Research	ago-14	1,8	2,8	1,3	2,3
Hispalink	jul-14	1,4	2,7	1,3	2,2
CEPREDE	sep-14	1,7	2,6	1,2	2,2
Ministerio de Economía y Hacienda	sep-14	-	-	1,3	2,0
Banco de España	jul-14	-	-	1,3	2,0
Panel FUNCAS	sep-14	-	-	1,3	2,0
Comisión Europea	may-14	-	-	1,1	2,1
FMI	jul-14	-	-	1,2	1,6
OCDE	sep-14	-	-	1,2	1,6

El proyecto de Presupuestos de la Comunidad de Madrid para el año 2015, en aras de una mayor prudencia ante cualquier perturbación económica internacional, se ha confeccionado aplicando a Madrid la estimación de crecimiento económico que el recogido en los PGE del Estado para España, un 2%.

No obstante, todas las estimaciones disponibles, tanto las elaboradas por los servicios técnicos de la Comunidad de Madrid como por organismos externos – BBVA Research Hispalink o CEPREDE- arrojan una previsión de crecimiento para la Comunidad de Madrid de entre el 2,8% y el 2,5% para el año 2015, superior, por tanto, a la prudencia con la que se ha elaborado el proyecto de Presupuestos. En ese mismo escenario, el crecimiento del conjunto nacional se movería entre el 2,3% y el 2,0%.

MADRID CRM	PIB Corrientes	PIB Ivol	Ocupados	Parados	Tasa de paro
2011	1,24%	1,10%	2.890,80	564,33	16,3%
2012	0,13%	-0,55%	2.819,00	641,10	18,5%
2013	0,30%	-0,66%	2.718,08	669,50	19,8%
2014	2,42%	1,82%	2.751,43	594,64	17,8%
2015	4,43%	2,50%	2.841,73	517,97	15,4%
2016	4,99%	2,96%	2.945,01	447,04	13,2%
Escenario neutro					
ESPAÑA	PIB Corrientes	PIB Ivol	Ocupados	Parados	Tasa de paro
2011	0,1%	0,06%	18.421,43	5.012,68	21,4%
2012	-1,6%	-1,65%	17.632,68	5.811,03	24,8%
2013	-0,6%	-1,22%	17.139,00	6.051,13	26,1%
2014	2,1%	1,58%	17.342,75	5.423,25	23,8%
2015	4,2%	2,00%	17.868,91	4.819,97	21,2%
2016	4,8%	2,74%	18.487,56	4.278,99	18,8%

Crecimientos y cuadro macroeconómico estimados empleados para la elaboración del proyecto de Presupuesto de la CM: el mismo que el del Estado en los PGE: 2% de crecimiento del PIB en términos reales.

PIB nominal estimado para 2015 para la Comunidad de Madrid: 195.571 millones de euros.



VI. Anexo 1. Otras previsiones económicas para la Comunidad de Madrid y aclaraciones conceptuales

1. Previsiones de la Comunidad de Madrid basadas en la Contabilidad Regional de España del INE.

PREVISIONES CONSEJERÍA DE ECONOMÍA Y HACIENDA			
COMUNIDAD DE MADRID			
	PIB Corrientes		Indice de volumen
	Millones de €	% variación	% variación
2014	187.227	2,1	1,6
2015	195.571	4,4	2,6
2016	205.013	4,9	2,9

Basado en el reparto que el INE hace en la CRE, no comparable ni con la CNE del INE ni con la CR del CM del IECM

2. Diferencias conceptuales entre la CRE y la Contabilidad Regional del Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid.

Las estimaciones de crecimiento de PIB para la Comunidad de Madrid que realizan el INE y el Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid tienen metodología distinta. La que realmente mide la variación del PIB madrileño es la que realiza el instituto de estadística regional, equiparable a nivel regional a la estimación que el INE hace para España a través de la contabilidad trimestral nacional y la contabilidad nacional. La Contabilidad Regional de España que el INE calcula para el conjunto de CC. AA. no deja de ser un reparto realizado a partir del dato de la contabilidad nacional, ponderado por el peso de distintos indicadores que el INE adjudica a cada región. Es decir, esto último es una aproximación, que diverge en su primera estimación del dato más exacto, pero al que se va acercando en sus sucesivas revisiones. Por este motivo, la estimación que hay que emplear para poder comparar la evolución de la región madrileña con el conjunto nacional es la contabilidad trimestral regional y la contabilidad regional que elabora el Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid. Del mismo modo, las regiones que realicen contabilidad trimestral también aportarán un dato comparable a la contabilidad nacional de España.

Lo primero que hay que destacar es que la contabilidad Regional de la Comunidad de Madrid se enmarca dentro de un proyecto global de un sistema integrado de cuentas regionales, el cual se caracteriza por estar formado en su año base por un Marco Input Output, por la contabilidad regional estimada por oferta y demanda, por la contabilidad trimestral y por las cuentas de los sectores institucionales.

El sustento y base de la contabilidad regional de la comunidad de Madrid elaborado por el Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid es un estudio intensivo de la estructura económica de la comunidad de Madrid, con un cuadro de Oferta y demanda en el cual se analizan las interacciones de todos sus agentes económicos a través de un trabajo de síntesis de todas las fuentes estadísticas disponibles para la región (se utilizan más de 80 fuentes estadísticas diferentes). Este estudio no es otro que la elaboración de Marcos Input-Output anuales. Por ese motivo, la contabilidad regional de la comunidad de Madrid tiene un soporte metodológico de base que no tiene la CRE del INE.

Las principales diferencias entre la CRM y la CRE del INE son:

- La contabilidad regional de la CM estima el PIB y sus componentes por la óptica de la demanda, de oferta y de la renta. Para su estimación se dispone de un cuadro macroeconómico completo. La contabilidad regional del INE no tiene sustento en un cuadro macroeconómico.
- La contabilidad regional de la CM para su estimación se realiza un cuadro de oferta y demanda (estimación por ambas vías) la del INE no tiene cuadro de oferta y demanda.
- La contabilidad regional de la CM estima el ciclo completo de oferta producción, VAB y consumos intermedios, la del INE sólo estima el VAB.
- Por el lado de la demanda la contabilidad regional de la CM se lleva a cabo una estimación del comercio exterior que lleva incluida una estimación de los intercambios comerciales con el resto de España (intra comunidades autónomas). El INE no tiene ninguna estimación al respecto.

Estos cuatro puntos son de vital importancia ya que lo que se oferta tiene que cuadrar con lo que se demanda, y el INE esto ni lo contrasta ni se lo plantea contrastar. Y es precisamente este cuadro de oferta y demanda lo que da consistencia a una estimación.

Otra cuestión muy importante, digamos que vital en el compromiso de fiabilidad de la información, es el procedimiento de estimación:

- EL INE estima la contabilidad Regional de la CM con indicadores de reparto, esto es, utiliza fuentes estadísticas limitadas y comunes a todas las regiones de España; el sistema es estándar para todas las CCAA, el mismo, que impide el análisis de las especificidades de cada comunidad autónoma. Se parte de un dato nacional y con unos indicadores generales que reparte por comunidades.
- La contabilidad regional de la Comunidad de Madrid se basa en el método de estimación ascendente o directa, en el cual se utilizan todas las fuentes estadísticas disponibles para la Comunidad de Madrid, independientemente de que éstas existan para el resto de España. El sistema es ascendente puesto que se utiliza la información directa o indirecta que existe sobre las unidades locales de actividad de la economía madrileña y a partir de ahí se construye la contabilidad, es decir no se utilizan indicadores de reparto.
- Por último, hay que destacar que su estimación no es comparable en

metodología a la de la Contabilidad Regional de España que elabora el INE para las CCAA, sino que sería comparable a la Contabilidad Nacional que elabora el INE para España, al estar basadas en la misma metodología, que es lo que las hace comparables.

Diferencias de fuentes:

La contabilidad regional de la CM, como se ha comentado, lleva a cabo una utilización masiva de las fuentes estadísticas disponibles para la CM. El INE sólo utiliza aquellas fuentes que le sirven de indicador de reparto para las 17 comunidades autónomas y son las mismas para todas.

La contabilidad regional utiliza fuentes estadísticas específicamente diseñadas para el conocimiento de la Comunidad de Madrid tales como son la encuesta de consumos intermedios e inversión, la encuesta del sector mercantil no financiero y una encuesta específica del sector servicios.

- En este punto, hay que destacar que uno de los puntos flojos de estimación reconocido por el propio INE es su capacidad para estimar a nivel regional el sector servicios, el cual supone más de un 80% del VAB de la economía madrileña. Por tanto, una estimación floja en este sector, debilita toda la estimación de la economía
- Otro aspecto importante, que supone entre el 8% y el 9% del PIB de la economía madrileña es la estimación de los impuestos netos sobre los productos. Mientras que en la CR de la CM se estiman a través de las fuentes tributarias y con un reparto en función del Marco input Output, en el INE se reparten por comunidades autónomas de forma proporcional en función del VAB, de tal forma que se llega al absurdo de que siendo el IVA uno de los principales componentes de estos impuestos, a Canarias se le reparte de forma proporcional al VAB de canario, de manera idéntica al resto de regiones, sin que Canarias tenga IVA. Este elemento distorsiona, como vemos, dicho reparto regional

Tratamiento de los Deflatores:

La contabilidad regional de la Comunidad de Madrid utiliza deflatores regionales siempre que están disponibles, mientras que el INE en su contabilidad regional utiliza los deflatores nacionales para todas las regiones. Esto le hace perder tino a la estimación del INE para las CCAA.

Por último, hay también que destacar que la Contabilidad regional de la CM está diseñada y adaptada específicamente para los requerimientos de información de la Comunidad de Madrid, de tal forma que las ramas de actividad estimadas son coherentes con la estructura económica de la comunidad y no genéricas para el conjunto de España como hace el INE para las CCAA.

Por ello, la Contabilidad Regional de España que publica el INE presenta diferencias en sus primeras estimaciones, que luego va rectificando hacia los datos de la contabilidad regional de la Comunidad de Madrid en sus sucesivas revisiones, como hizo de manera especialmente relevante en 2007, 2008, 2009 y 2010.



VII. Anexo 2. Síntesis de otra información relevante sobre la Comunidad de Madrid

VII.1. Estructura económica de la Comunidad de Madrid

ESTRUCTURA PRODUCTIVA DE LA COMUNIDAD DE MADRID. Términos nominales				
Ramas de actividad	2010 (P)	2011 (P)	2012 (A)	2013 (1ªE)
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	0,1	0,1	0,1	0,1
Industrias extractivas, manufacturera, suministro de energía	10,5	11,0	10,7	10,7
<i>De las cuales, industria manufacturera</i>	<i>7,5</i>	<i>7,5</i>	<i>7,1</i>	<i>6,9</i>
Industria de la alimentación, bebidas y tabaco	0,8	0,8	-	-
Industria textil, vestido, cuero y calzado	0,3	0,2	-	-
Industria de la madera, corcho, papel y artes gráficas	0,9	0,9	-	-
Coquerías y refino de petróleo, química, y productos farmacéuticos	1,3	1,3	-	-
Fabricación de caucho, plásticos y productos minerales no metálicos	0,6	0,6	-	-
Metalurgia y fabricación de prod. metálicos, exc. maquinaria y equipo	0,9	0,7	-	-
Fabricación prod. informáticos, electrónicos y ópticos, equipo	1,1	1,1	-	-
Fabricación de material de transporte	0,8	0,9	-	-
Fabricación de muebles, otras industrias manufactureras	0,8	0,9	-	-
Construcción	8,7	7,9	7,2	6,6
Comercio, transporte y hostelería	24,9	25,2	25,9	26,7
Comercio al por mayor y al por menor, reparación de vehículos	12,9	13,1	-	-
Transporte y almacenamiento	5,7	6,0	-	-
Hostelería	6,4	6,1	-	-
Información y comunicaciones	10,5	10,3	10,5	10,2
Actividades financieras y de seguros	6,5	5,9	6,2	5,6
Actividades Inmobiliarias	5,2	5,4	5,7	5,7
Actividades profesionales	13,0	14,0	13,8	14,0
Administración pública, sanidad y educación	16,1	15,8	15,5	15,8
Administración pública y defensa, seguridad social obligatoria	0,0	-	-	-
Educación	0,0	-	-	-
Actividades sanitarias y de servicios sociales	0,0	-	-	-
Actividades artísticas, recreativas y otros servicios	4,5	4,4	4,5	4,6
VALOR AÑADIDO BRUTO	100,0	100,0	100,0	100,0

Fuente: Contabilidad Regional de España, base 2008, INE.

EVOLUCIÓN RECIENTE C. DE MADRID. Tasa de variación interanual y acumulado en el periodo				
Ramas de actividad	2011 (P)	2012 (A)	2013 (1ªE)	2013-2009
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	-3,0	-13,4	-3,9	-17,9
Industrias extractivas, manufacturera, suministro de energía	5,2	-4,0	-2,1	4,8
<i>De las cuales, industria manufacturera</i>	<i>2,3</i>	<i>-6,0</i>	<i>-2,9</i>	<i>-5,2</i>
Industria de la alimentación, bebidas y tabaco	-0,5			
Industria textil, vestido, cuero y calzado	-3,3			
Industria de la madera, corcho, papel y artes gráficas	7,7			
Coquerías y refino de petróleo, química, y productos farmacéuticos	7,2			
Fabricación de caucho, plásticos y productos minerales no metálicos	-9,0			
Metalurgia y fabricación de prod. metálicos, exc. maquinaria y equipo	-15,1			
Fabricación prod. informáticos, electrónicos y ópticos, equipo	5,1			
Fabricación de material de transporte	9,0			
Fabricación de muebles, otras industrias manufactureras	9,6			
Construcción	-6,4	-8,5	-7,9	-35,4
Comercio, transporte y hostelería	0,8	0,3	-0,3	4,8
Comercio al por mayor y al por menor, reparación de vehículos	0,9			
Transporte y almacenamiento	6,3			
Hostelería	-4,1			
Información y comunicaciones	0,9	1,9	-1,1	6,3
Actividades financieras y de seguros	-3,6	-1,4	-2,2	-14,4
Actividades Inmobiliarias	1,6	1,3	-0,2	0,8
Actividades profesionales	9,2	-2,4	0,2	7,8
Administración pública, sanidad y educación	0,2	-0,4	-0,8	0,5
Administración pública y defensa, seguridad social obligatoria				
Educación				
Actividades sanitarias y de servicios sociales				
Actividades artísticas, recreativas y otros servicios	-1,3	-1,8	-0,5	-0,1
VALOR AÑADIDO BRUTO	1,3	-1,3	-1,2	-1,5

Fuente: Contabilidad Regional de España, base 2008, INE.

PESO SECTORIAL DE LA COMUNIDAD DE MADRID SOBRE EL CONJUNTO DE ESPAÑA				
Términos nominales				
Ramas de actividad	2010 (P)	2011 (P)	2012 (A)	2013 (1ªE)
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	0,8	0,8	0,8	0,8
Industrias extractivas, manufacturera, suministro de energía	11,4	11,5	11,1	11,0
<i>De las cuales, industria manufacturera</i>	<i>10,2</i>	<i>10,2</i>	<i>9,5</i>	<i>9,3</i>
Industria de la alimentación, bebidas y tabaco	5,9	5,7	-	-
Industria textil, vestido, cuero y calzado	7,9	7,4	-	-
Industria de la madera, corcho, papel y artes gráficas	15,2	16,2	-	-
Coquerías y refino de petróleo, química, y productos farmacéuticos	14,0	13,5	-	-
Fabricación de caucho, plásticos y productos minerales no metálicos	7,6	7,1	-	-
Metalurgia y fabricación de prod. metálicos, exc. maquinaria y equipo	7,5	6,4	-	-
Fabricación prod. informáticos, electrónicos y ópticos, equipo electrónico	13,4	13,5	-	-
Fabricación de material de transporte	11,5	12,0	-	-
Fabricación de muebles, otras industrias manufactureras	13,9	15,1	-	-
Construcción	14,6	14,9	15,1	15,0
Comercio, transporte y hostelería	18,5	18,5	18,4	18,5
Comercio al por mayor y al por menor, reparación de vehículos	19,2	19,4	-	-
Transporte y almacenamiento	21,1	21,7	-	-
Hostelería	15,5	14,8	-	-
Información y comunicaciones	43,5	43,9	44,7	45,1
Actividades financieras y de seguros	25,2	25,1	25,5	25,8
Actividades Inmobiliarias	12,6	12,4	12,4	12,3
Actividades profesionales	31,3	32,4	32,2	32,2
Administración pública, sanidad y educación	15,6	15,4	15,4	15,5
Administración pública y defensa, seguridad social obligatoria	18,8	-	-	-
Educación	12,9	-	-	-
Actividades sanitarias y de servicios sociales	14,3	-	-	-
Actividades artísticas, recreativas y otros servicios	21,8	21,4	21,4	21,5
VALOR AÑADIDO BRUTO	17,9	18,0	18,0	17,9

Fuente: Contabilidad Regional de España, base 2008, INE.

INDICES DE ESPECIALIZACIÓN. Términos nominales				
Ramas de actividad	2010 (P)	2011 (P)	2012 (A)	2013 (1ªE)
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	0,05	0,05	0,05	0,04
Industrias extractivas, manufacturera, suministro de energía	0,64	0,64	0,62	0,61
<i>De las cuales, industria manufacturera</i>	<i>0,57</i>	<i>0,56</i>	<i>0,53</i>	<i>0,52</i>
Industria de la alimentación, bebidas y tabaco	0,33	0,31	-	-
Industria textil, vestido, cuero y calzado	0,44	0,41	-	-
Industria de la madera, corcho, papel y artes gráficas	0,85	0,90	-	-
Coquerías y refino de petróleo, química, y productos farmacéuticos	0,78	0,75	-	-
Fabricación de caucho, plásticos y productos minerales no metálicos	0,43	0,40	-	-
Metalurgia y fabricación de prod. metálicos, exc. maquinaria y equipo	0,42	0,36	-	-
Fabricación prod. informáticos, electrónicos y ópticos, equipo electrónico	0,75	0,75	-	-
Fabricación de material de transporte	0,64	0,67	-	-
Fabricación de muebles, otras industrias manufactureras	0,78	0,84	-	-
Construcción	0,81	0,83	0,84	0,84
Comercio, transporte y hostelería	1,03	1,03	1,02	1,03
Comercio al por mayor y al por menor, reparación de vehículos	1,07	1,08	-	-
Transporte y almacenamiento	1,18	1,21	-	-
Hostelería	0,87	0,82	-	-
Información y comunicaciones	2,43	2,44	2,48	2,52
Actividades financieras y de seguros	1,41	1,39	1,42	1,44
Actividades Inmobiliarias	0,70	0,69	0,69	0,69
Actividades profesionales	1,75	1,80	1,79	1,80
Administración pública, sanidad y educación	0,87	0,85	0,86	0,86
Administración pública y defensa, seguridad social obligatoria	1,05	-	-	-
Educación	0,72	-	-	-
Actividades sanitarias y de servicios sociales	0,80	-	-	-
Actividades artísticas, recreativas y otros servicios	1,21	1,19	1,19	1,20
VALOR AÑADIDO BRUTO	1,00	1,00	1,00	1,00

Fuente: Contabilidad Regional de España, base 2008, INE.

ESTRUCTURA PRODUCTIVA DE LA COMUNIDAD DE MADRID. Términos nominales				
Ramas de actividad	2002	2010 (A)	2011 (1ª E)	2012 (CRTR)
Agricultura y ganadería	0,2	0,1	0,1	0,1
Industria	13,4	10,5	10,5	10,2
Energía y minería	2,4	2,7		
Metálicas básicas	0,2	0,1		
Productos metálicos	0,9	0,7		
Maquinaria industrial	0,8	0,6		
Material eléctrico y electrónico	1,3	0,8		
Material de transporte	1,2	0,8		
Alimentación	0,9	0,7		
Textil, confección y calzado	0,5	0,4		
Papel y gráficas	2,4	1,6		
Industria química	1,3	0,9		
Industria no metálica	0,7	0,3		
Otras manufactureras	1,1	0,8		
Construcción	8,5	8,4	8,1	7,7
Servicios	77,9	81,1	81,3	82,1
Comercio, hostelería, transporte y comunicaciones	28,1	28,8	29,3	29,6
Comercio mayorista	7,0	6,8		
Comercio menor y reparación	7,4	8,1		
Hostelería	2,3	2,5		
Transportes y comunicaciones	11,4	11,4		
Inmobiliarias y alquileres, serv. a empresas y financieros	29,9	30,4	30,1	30,5
Inmobiliarias y alquileres	9,9	9,8		
Servicios a empresas	10,9	12,7		
Servicios financieros	9,1	7,9		
Otros servicios	19,9	21,9	21,9	22,0
Educación	3,8	4,1		
Sanidad	3,0	4,0		
Servicios recreativos	3,2	3,2		
Servicios personales	0,4	0,3		
Otros servicios	3,2	3,7		
Administraciones públicas	6,4	6,5		
Total VAB	100,0	100,0	100,0	100,0

Fuente: Contabilidad Regional Anual y Trimestral de la Comunidad de Madrid, base 2002, IECM.

DETALLE POR RAMAS DE LA INDUSTRIA				
	ESTRUCTURA SECTORIAL		CRECIMIENTO ACUMULADO	
	2010		2002-2010	
	VAB	Empleo	VAB	Empleo
Industria	10,5	9,3	-5,3	-16,5
Energía y minería	2,7	0,8	9,1	16,3
Metálicas básicas	0,1	0,1	-42,7	-20,1
Productos metálicos	0,7	0,9	-16,7	-18,7
Maquinaria industrial	0,6	0,7	7,1	-10,7
Material eléctrico y electrónico	0,8	0,8	2,8	-30,1
Material de transporte	0,8	0,9	-11,5	-7,3
Alimentación	0,7	0,9	8,0	-0,3
Textil, confección y calzado	0,4	0,5	6,7	-37,8
Papel y gráficas	1,6	1,6	-7,5	-18,8
Industria química	0,9	0,8	-14,9	-6,5
Industria no metálica	0,3	0,3	-35,7	-36,0
Otras manufacturas	0,8	1,1	-19,5	-22,1

Fuente: Contabilidad Regional de la Comunidad de Madrid, base 2002 (IECM)

IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIOS DE LA INDUSTRIA POR AGRUPACIÓN EN 2012 (CNAE 2009). Porcentajes					
	Comunidad de Madrid			España	
	Peso 12	12/11	CM/ESP 12	Peso 12	12/11
Industrias extractivas, energía, agua y residuos	46,2	2,5	15,7	30,8	11,0
Alimentación, bebidas y tabaco	6,6	-4,9	3,9	18,0	1,0
Industria textil, confección, cuero y calzado	1,2	-32,1	5,3	2,3	-10,7
Madera y corcho, papel y artes gráficas	4,8	-14,9	12,3	4,1	-9,7
Industria química y farmacéutica	11,6	-7,0	13,1	9,4	1,4
Caucho y materias plásticas	1,4	-25,8	4,6	3,1	-6,7
Productos minerales no metálicos diversos	1,7	-19,2	6,7	2,7	-18,0
Metalurgia y fabricación de productos metálicos	5,2	-17,2	5,4	10,1	-9,5
Material y equipo eléctrico, electrónico y óptico	3,5	-5,8	11,1	3,3	-7,4
Maquinaria y equipo mecánico	3,9	-1,0	13,1	3,1	-0,4
Material de transporte	10,0	-1,1	10,1	10,3	-8,4
Industrias manufactureras diversas	3,9	-11,0	15,8	2,6	-8,4
Total industria	100,0	-4,1	10,5	100,0	-0,7

Fuente: Encuesta Industrial de Empresas, 2012 (INE).

INGRESOS DE EXPLOTACIÓN DE LA INDUSTRIA POR AGRUPACIÓN EN 2012 (CNAE 2009). Porcentajes					
	Comunidad de Madrid			España	
	Peso 12	12/11	CM/ESP 12	Peso 12	12/11
Industrias extractivas, energía, agua y residuos	46,0	1,5	15,6	30,9	9,8
Alimentación, bebidas y tabaco	6,6	-4,9	3,8	17,9	0,8
Industria textil, confección, cuero y calzado	1,2	-32,3	5,5	2,3	-10,7
Madera y corcho, papel y artes gráficas	4,8	-15,0	12,3	4,1	-9,7
Industria química y farmacéutica	11,7	-6,4	13,1	9,4	1,3
Caucho y materias plásticas	1,3	-25,3	4,5	3,1	-6,6
Productos minerales no metálicos diversos	1,8	-19,5	6,8	2,8	-18,7
Metalurgia y fabricación de productos metálicos	5,1	-17,0	5,3	10,0	-9,6
Material y equipo eléctrico, electrónico y óptico	3,6	-5,8	11,0	3,4	-7,1
Maquinaria y equipo mecánico	3,8	-0,8	13,1	3,1	-0,2
Material de transporte	10,2	-1,7	10,3	10,4	-8,6
Industrias manufactureras diversas	3,9	-10,9	15,7	2,6	-8,2
Total industria	100,0	-4,5	10,5	100,0	-1,1

Fuente: Encuesta Industrial de Empresas, 2012 (INE).

GASTOS DE EXPLOTACIÓN DE LA INDUSTRIA POR AGRUPACIÓN EN 2012 (CNAE 2009). Porcentajes					
	Comunidad de Madrid			España	
	Peso 12	12/11	CM/ESP 12	Peso 12	12/11
Industrias extractivas, energía, agua y residuos	44,7	1,1	15,4	29,9	9,4
Alimentación, bebidas y tabaco	6,6	-5,2	3,8	17,9	1,2
Industria textil, confección, cuero y calzado	1,5	-24,8	6,5	2,3	-11,8
Madera y corcho, papel y artes gráficas	5,1	-12,2	12,4	4,2	-8,5
Industria química y farmacéutica	11,0	-11,2	12,3	9,3	1,6
Caucho y materias plásticas	1,4	-25,8	4,7	3,1	-8,0
Productos minerales no metálicos diversos	2,0	-16,6	6,8	3,0	-15,6
Metalurgia y fabricación de productos metálicos	5,3	-17,4	5,3	10,3	-8,8
Material y equipo eléctrico, electrónico y óptico	3,6	-8,6	10,6	3,5	-6,5
Maquinaria y equipo mecánico	3,7	-2,3	12,5	3,0	-0,8
Material de transporte	11,1	2,6	10,5	10,8	-7,5
Industrias manufactureras diversas	4,0	-11,8	15,7	2,6	-9,6
Total industria	100,0	-4,9	10,3	100,0	-1,0

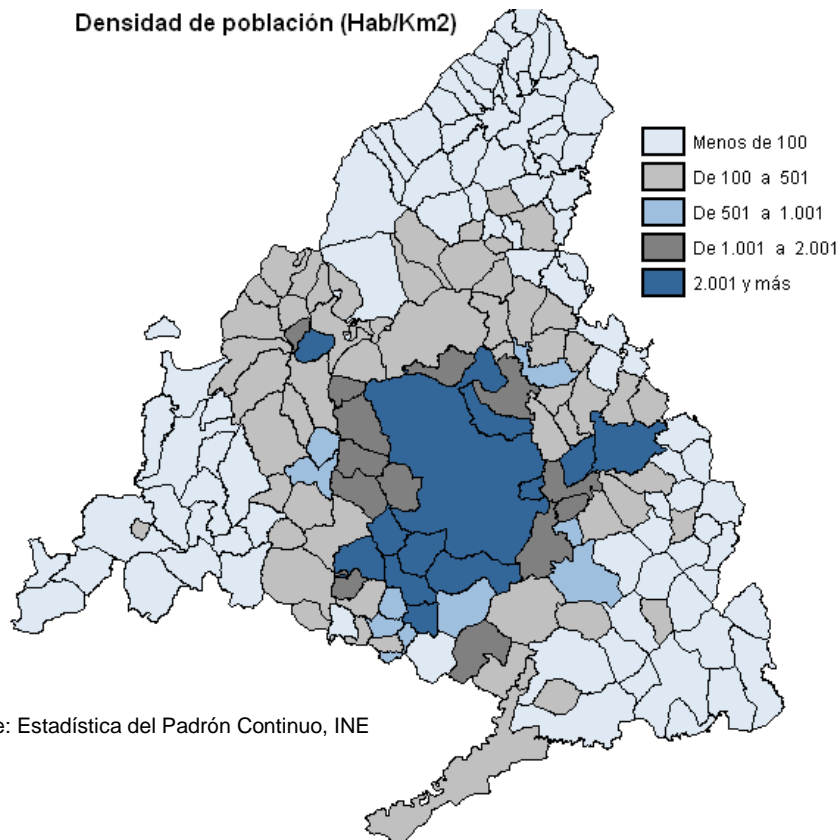
Fuente: Encuesta Industrial de Empresas, 2012 (INE).

CIFRA DE VENTAS DE LA INDUSTRIA POR AGRUPACIÓN EN 2013 (CNAE 2009). Porcentajes					
	Comunidad de Madrid			España	
	Peso 2013	13/12	CM/ESP 2013	Peso 2013	13/12
Alimentación, bebidas y tabaco	13,9	-3,1	4,3	22,1	0,4
Textil y confección	1,0	-16,6	4,0	1,8	-3,2
Cuero y calzado	0,3	3,2	2,9	0,8	1,8
Madera y corcho	0,3	-22,1	2,6	0,9	-6,7
Papel, artes gráficas y reproducción de soportes gra	9,4	-5,7	16,2	4,0	-3,0
Coquerías, refino, químicas y productos farmacéuticc	18,4	-2,2	5,8	21,5	-5,1
Manufacturas de caucho y plástico	2,9	17,2	5,1	3,8	0,8
Productos minerales no metálicos	2,3	-12,7	5,4	2,9	-6,9
Producción, 1ª transformación y fundición de metale:	2,7	-19,6	2,8	6,4	-8,4
Productos metálicos	5,4	-7,9	6,3	5,8	-2,5
Productos informáticos, electrónicos, ópticos y eléct	5,6	-11,3	11,5	3,3	-7,8
Maquinaria y equipo	4,1	-9,0	7,6	3,7	-3,5
Material de transporte	19,8	11,3	10,0	13,4	7,2
Muebles y otras industrias manufactureras	3,1	-2,1	13,7	1,5	-4,6
Reparación e instalación de maquinaria y equipo	9,9	-2,8	26,8	2,5	1,7
Producción de energía eléctrica, gas y vapor	1,0	36,2	1,2	5,5	-8,1
Total industria	100,0	-1,9	6,8	100,0	-2,2

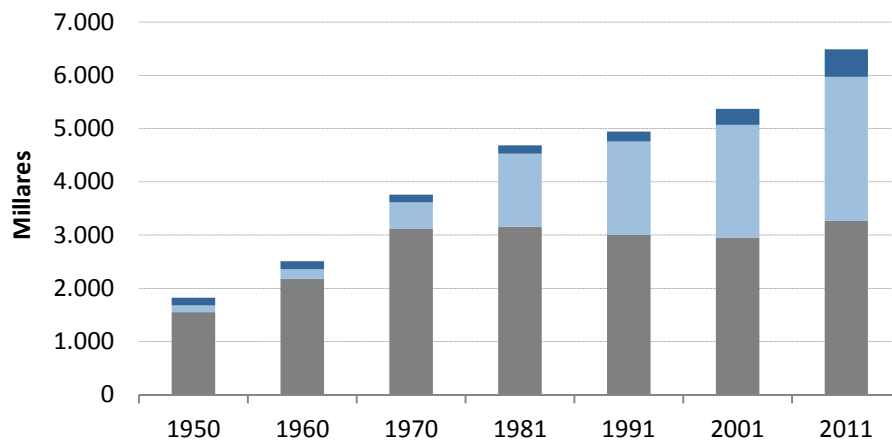
Fuente: Encuesta Industrial Anual de Productos, 2013 (INE).

VII.2. Estructura demográfica de la Comunidad de Madrid

1. Territorio



EVOLUCIÓN DE LA POBLACIÓN DE LOS DISTINTOS ÁMBITOS DE LA COMUNIDAD DE MADRID. 1950-2011



Fuente: Censos de Población, INE

■ Municipio de Madrid
■ Municipios no metropolitanos

■ Coronas metropolitanas

RANKING DE MUNICIPIOS ESPAÑOLES > DE 50.000 HABITANTES. 2013								
28079	Madrid	3.207.247	41038	Dos Hermanas	129.719	13034	Ciudad Real	74.872
08019	Barcelona	1.611.822	28106	Parla	125.634	08184	Rubí	74.468
46250	Valencia	792.303	08121	Mataró	124.099	41004	Alcalá de Guadaíra	73.876
41091	Sevilla	700.169	28148	Torrejón de Ardoz	123.761	03031	Benidorm	73.768
50297	Zaragoza	682.004	11012	Cádiz	122.990	28161	Valdemoro	71.578
29067	Málaga	568.479	08245	Santa Coloma de Gramenet	120.029	15036	Ferrol	71.232
30030	Murcia	438.246	23050	Jaén	116.176	28080	Majadahonda	70.386
07040	Palma de Mallorca	398.162	11004	Algeciras	114.277	29901	Torremolinos	69.389
35016	Palmas de Gran Canaria, Las	383.050	28006	Alcobendas	112.196	29025	Benalmádena	69.002
48020	Bilbao	349.356	32054	Ourense	107.542	35022	Santa Lucía de Tirajana	68.506
03014	Alicante/Alacant	335.052	43123	Reus	106.790	30027	Molina de Segura	68.450
14021	Córdoba	328.704	03133	Torreveja	105.205	24115	Ponferrada	68.121
47186	Valladolid	309.714	35026	Telde	102.170	29051	Estepona	67.986
36057	Vigo	296.479	48013	Barakaldo	100.502	11032	Sanlúcar de Barrameda	67.301
33024	Gijón	275.274	27028	Lugo	98.761	46190	Paterna	67.159
08101	Hospitalet de Llobregat, L'	254.056	17079	Girona	97.292	08307	Vilanova i la Geltrú	66.275
15030	Coruña, A	245.923	11031	San Fernando	96.361	08301	Viladecans	65.444
01059	Vitoria-Gasteiz	241.386	15078	Santiago de Compostela	96.041	46220	Sagunto/Sagunt	65.190
18087	Granada	237.818	10037	Cáceres	95.925	49275	Zamora	64.986
03065	Elche/Elx	230.224	30024	Lorca	92.718	08169	Prat de Llobregat, El	63.419
33044	Oviedo	225.089	28127	Rozas de Madrid, Las	91.806	08056	Castelldefels	63.077
08015	Badalona	219.708	28049	Coslada	91.425	11022	Línea de la Concepción, La	62.697
30016	Cartagena	217.641	03099	Orihuela	91.260	28047	Collado Villalba	62.684
08279	Terrassa	215.055	11027	Puerto de Santa María, El	89.142	18140	Motril	61.194
11020	Jerez de la Frontera	211.670	45165	Talavera de la Reina	88.548	20045	Irun	61.113
08187	Sabadell	207.649	04079	Roquetas de Mar	87.868	23055	Linares	60.740
38038	Santa Cruz de Tenerife	206.593	08073	Cornellà de Llobregat	86.687	03009	Alcoy/Alcoi	60.105
28092	Móstoles	206.451	08205	Sant Cugat del Vallès	86.108	08096	Granollers	59.753
28005	Alcalá de Henares	204.823	29070	Mijas	85.600	05019	Ávila	59.258
28058	Fuenlabrada	197.520	19130	Guadalajara	84.504	06083	Mérida	59.049
31201	Pamplona/Iruña	196.955	28115	Pozuelo de Alarcón	84.474	28013	Aranjuez	57.728
04013	Almería	192.697	51001	Ceuta	84.180	08266	Cerdanyola del Vallès	57.642
28074	Leganés	186.995	52001	Melilla	83.679	35019	San Bartolomé de Tirajana	56.698
20069	Donostia/San Sebastián	186.500	45168	Toledo	83.593	16078	Cuenca	56.107
12040	Castellón de la Plana	180.185	08200	Sant Boi de Llobregat	83.408	28014	Arganda del Rey	55.981
09059	Burgos	179.097	04902	Ejido, El	82.983	03122	San Vicente del Raspeig	55.781
39075	Santander	177.123	36038	Pontevedra	82.934	35004	Arrecife	55.673
02003	Albacete	172.693	33004	Avilés	82.568	39087	Torrelavega	54.827
28065	Getafe	172.526	11015	Chiclana de la Frontera	82.212	40194	Segovia	54.309
28007	Alcorcón	169.773	28134	San Sebastián de los Reyes	82.090	03066	Elda	54.056
26089	Logroño	153.066	38006	Arona	80.987	22125	Huesca	52.418
38023	San Cristóbal de La Laguna	151.718	46244	Torrent	80.759	33066	Siero	52.301
06015	Badajoz	150.621	34120	Palencia	80.649	07011	Calvià	52.272
37274	Salamanca	149.528	48044	Getxo	79.839	41095	Utrera	52.013
21041	Huelva	148.101	46131	Gandia	78.543	08124	Mollet del Vallès	51.954
29069	Marbella	142.018	28123	Rivas-Vaciamadrid	78.133	13071	Puertollano	51.550
25120	Lleida	139.809	29054	Fuengirola	77.397	12135	Vila-real	51.180
43148	Tarragona	133.545	29094	Vélez-Málaga	76.911	07026	Eivissa	50.401
24089	León	130.601	08113	Manresa	76.170			

Fuente: INE: Estadística del Padrón Continuo

	Municipios de la Comunidad de Madrid
	Municipios capitales de provincia
	Municipios no capitales de provincia

2. Demografía de la Comunidad de Madrid: el pasado

EVOLUCIÓN DE LA POBLACIÓN MADRILEÑA SEGÚN NACIONALIDAD. 2000-2013					
AÑO	TOTAL POBLACIÓN	ESPAÑOLES	EXTRANJEROS	% EXTRANJEROS	EDAD MEDIA
2000	5.205.408	4.922.538	282.870	5,43	38,37
2001	5.372.433	5.007.298	365.135	6,80	38,49
2002	5.527.152	5.080.259	446.893	8,09	38,69
2003	5.718.942	5.124.812	594.130	10,39	38,64
2004	5.804.829	5.101.486	703.343	12,12	38,79
2005	5.964.143	5.190.310	773.833	12,97	38,79
2006	6.008.183	5.214.198	793.985	13,22	38,93
2007	6.081.689	5.144.518	937.171	15,41	38,98
2008	6.271.638	5.266.257	1.005.381	16,03	39,16
2009	6.386.932	5.323.129	1.063.803	16,66	39,25
2010	6.458.684	5.378.740	1.079.944	16,72	39,43
2011	6.489.680	5.422.095	1.067.585	16,45	39,68
2012	6.498.560	5.483.506	1.015.054	15,62	39,97
2013	6.495.551	5.535.430	960.121	14,78	40,27

Fuente: Elaboración propia a partir del banco de datos "DESVAN" (Subdirección General de Economía y Estadística).

NACIMIENTOS POR NACIONALIDAD DE LA MADRE EN LA COMUNIDAD DE MADRID. 2000-2013				
Año	Total	Españolas	Extranjeras	% Extranjeras
2000	56.622	50.084	6.538	11,5
2001	59.724	50.823	8.901	14,9
2002	63.153	52.184	10.969	17,4
2003	67.044	54.511	12.533	18,7
2004	69.029	55.166	13.863	20,1
2005	69.364	54.664	14.700	21,2
2006	71.941	55.539	16.402	22,8
2007	74.841	55.619	19.222	25,6
2008	78.792	57.447	21.345	27,1
2009	75.887	56.191	19.696	26,0
2010	72.617	54.191	18.426	25,3
2011	70.373	53.719	16.654	23,7
2012	68.171	52.146	16.025	23,5
2013	65.326	50.665	14.661	22,4

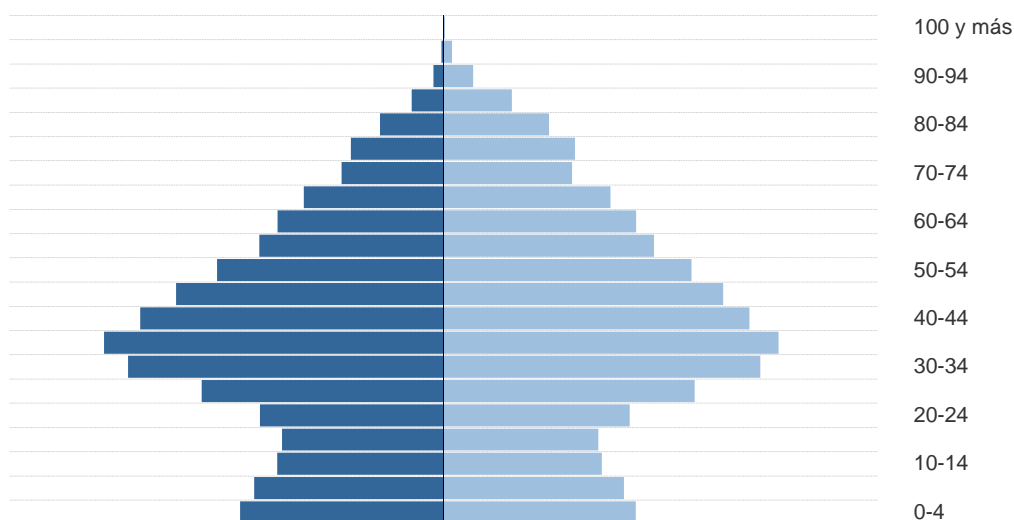
Fuente: Instituto Nacional de Estadística

EVOLUCIÓN DEL MOVIMIENTO NATURAL DE LA POBLACIÓN EN LA COMUNIDAD DE MADRID. 2008-2013				
AÑO	SEMESTRE	NACIMIENTOS	DEFUNCIONES	SALDO NATURAL
2008	1 ^{er} SEMESTRE	39.429	21.067	18.362
	2 ^o SEMESTRE	39.363	20.203	19.160
2009	1 ^{er} SEMESTRE	38.029	20.907	17.122
	2 ^o SEMESTRE	37.928	20.361	17.567
2010	1 ^{er} SEMESTRE	36.278	20.643	15.635
	2 ^o SEMESTRE	37.600	20.185	17.415
2011	1 ^{er} SEMESTRE	35.715	21.013	14.702
	2 ^o SEMESTRE	36.308	20.601	15.707
2012	1 ^{er} SEMESTRE	34.899	22.788	12.111
	2 ^o SEMESTRE	40.306	20.011	20.295
2013	1 ^{er} SEMESTRE	31.952	21.534	10.418
	2 ^o SEMESTRE	33.374	20.815	12.559

Fuente: Instituto Nacional de Estadística

3. Demografía de la Comunidad de Madrid: el presente.

PIRÁMIDE DE POBLACIÓN DE LA COMUNIDAD DE MADRID. 2013



Fuente: Estadística del Padrón Continuo, INE

■ Mujeres ■ Hombres

MOVIMIENTO NATURAL DE LA POBLACIÓN EN ESPAÑA. 2013					
UNIDAD TERRITORIAL	TBN	TASA DE VARIACIÓN ANUAL DEL Nº DE NACIMIENTOS (%)	TBM	TASA DE VARIACIÓN ANUAL DEL Nº DE DEFUNCIONES (%)	SALDO VEGETATIVO
ESPAÑA	9,10	-6,4	8,33	-3,3	36.181
Andalucía	9,68	-6,0	7,82	-4,1	15.666
Aragón	8,73	-2,7	10,00	-2,8	-1.689
Asturias, Principado de	6,27	-12,5	11,97	-3,3	-6.051
Balears, Illes	9,46	-4,3	6,89	-4,9	2.861
Canarias	7,45	-8,7	6,41	-4,0	2.199
Cantabria	8,21	-4,6	9,51	-3,7	-766
Castilla y León	7,11	-6,4	10,94	-2,9	-9.603
Castilla-La Mancha	9,14	-6,5	8,69	-4,9	932
Cataluña	9,64	-7,4	8,16	-3,6	11.010
Comunitat Valenciana	8,89	-7,1	8,15	-4,3	3.680
Extremadura	8,09	-5,7	10,04	-2,8	-2.144
Galicia	7,16	-6,5	11,05	-1,4	-10.701
Madrid, Comunidad de	10,22	-5,8	6,63	-1,1	22.977
Murcia, Región de	11,00	-3,6	6,89	-5,7	6.007
Navarra, Comunidad Foral de	9,52	-9,9	8,30	-1,7	780
País Vasco	8,80	-7,0	9,08	-2,8	-613
Rioja, La	9,17	-8,9	9,07	-5,0	31
Ceuta	12,86	-3,7	6,25	8,4	558
Melilla	18,04	-0,5	5,70	-2,1	1.047

Fuente: Elaboración propia a partir de datos del Instituto Nacional de Estadística.

VARIABLES DEMOGRÁFICAS			
	Unidad	Comunidad de Madrid	España
EDAD MEDIA (1/1/2014)	años	41,1	42,1
POBLACION RESIDENTE EN MUNICIPIOS DE MÁS DE 50.000 HABITANTES (1/1/2013)	%	84,0	52,4
DENSIDAD DE POBLACION (1/1/2014)	hab/km ²	803,3	92,3
POBLACION TOTAL (1/1/2014)	personas	6.448.272	46.725.164
TASA BRUTA DE NATALIDAD (2013)	°/00	10,2	9,1
ESPERANZA DE VIDAD AL NACER (2013)	años	84,3	82,6
EDAD MEDIA AL MATRIMONIO (2013)	años	36,4	35,9
TASA BRUTA DE MORTALIDAD (2013)	°/00	6,6	8,3
TASA GLOBAL DE FECUNDIDAD (2013)	°/00	40,6	38,3
EDAD MEDIA DE MATERNIDAD DEL PRIMER HIJO (2013)	años	31,1	30,4
CRECIMIENTO DE LA POBLACIÓN POR CADA MIL HABITANTES (2013)	°/00	-9,5	-4,7
RATIO DE MASCULINIDAD (2013)	hombres/100 mujeres	92,5	96,8

Fuente: INE: Estadística del Padrón Continuo e Indicadores Demográficos Básicos

TBN: Total de nacimientos en un año dividido por la población residente media en ese año y multiplicado por mil.

TBM: Total de defunciones en un año dividido por la población residente media en ese año y multiplicado por mil.

TGF: Total de nacimientos en un año dividido por el nº medio de mujeres en edad genésica de ese año (entre 15-49 años) y multiplicado por mil.

AÑO 2013									
EDAD/SEXO	Total			Españoles			Extranjeros		
	Ambos sexos	Hombres	Mujeres	Ambos sexos	Hombres	Mujeres	Ambos sexos	Hombres	Mujeres
Total	6.495.551	3.123.724	3.371.827	5.535.430	2.655.199	2.880.231	960.121	468.525	491.596
Menores de 16 años	1.072.276	549.866	522.410	927.520	475.632	451.888	144.756	74.234	70.522
De 16 a 64 años	4.400.252	2.153.769	2.246.483	3.606.946	1.767.973	1.838.973	793.306	385.796	407.510
De 65 y más años	1.023.023	420.089	602.934	1.000.964	411.594	589.370	22.059	8.495	13.564

Fuente: Elaboración propia a partir de datos del Instituto Nacional de Estadística

DIFERENCIA 2013-2012									
EDAD/SEXO	Total			Españoles			Extranjeros		
	Ambos sexos	Hombres	Mujeres	Ambos sexos	Hombres	Mujeres	Ambos sexos	Hombres	Mujeres
Total	-3.009	-6.517	3.508	51.924	23.792	28.132	-54.933	-30.309	-24.624
Menores de 16 años	6.537	3.294	3.243	12.656	6.372	6.284	-6.119	-3.078	-3.041
De 16 a 64 años	-35.231	-21.870	-13.361	13.269	5.213	8.056	-48.500	-27.083	-21.417
De 65 y más años	25.685	12.059	13.626	25.999	12.207	13.792	-314	-148	-166

Fuente: Elaboración propia a partir de datos del Instituto Nacional de Estadística

4. Demografía de la Comunidad de Madrid: el futuro

PROYECCIÓN DE POBLACIÓN 2013-2022										
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
POBLACIÓN RESIDENTE A 1 DE ENERO	6.409.216	6.371.064	6.332.365	6.293.013	6.252.970	6.212.229	6.170.826	6.128.849	6.086.404	6.043.612
NACIMIENTOS	69.192	66.722	64.215	61.728	59.306	56.996	54.841	52.868	51.095	49.531
DEFUNCIONES	44.340	44.682	45.045	45.408	45.776	46.144	46.499	46.844	47.182	47.496
SALDO NATURAL	24.852	22.040	19.170	16.320	13.530	10.852	8.342	6.024	3.913	2.035
INMIGRACIONES PROCEDENTES DEL EXTRANJERO	54.360	54.360	54.360	54.360	54.360	54.360	54.360	54.360	54.360	54.360
EMIGRACIONES AL EXTRANJERO	128.183	125.705	123.266	120.881	118.560	116.316	114.157	112.091	110.125	108.264
SALDO MIGRATORIO CON EL EXTRANJERO	-73.823	-71.345	-68.906	-66.521	-64.200	-61.956	-59.797	-57.731	-55.765	-53.904
INMIGRACIONES INTERPROVINCIALES	79.465	77.962	76.496	75.079	73.721	72.430	71.214	70.078	69.029	68.070
EMIGRACIONES INTERPROVINCIALES	68.683	67.396	66.152	64.963	63.835	62.773	61.780	60.860	60.013	59.240
SALDO MIGRATORIO INTERPROVINCIAL	10.782	10.566	10.344	10.116	9.886	9.657	9.434	9.218	9.016	8.830
SALDO MIGRATORIO TOTAL	-63.041	-60.779	-58.562	-56.405	-54.314	-52.299	-50.363	-48.513	-46.749	-45.074
PÉRDIDAS TOTALES DE POBLACIÓN	-38.189	-38.739	-39.392	-40.085	-40.784	-41.447	-42.021	-42.489	-42.836	-43.039

Fuente: Instituto Nacional de Estadística

VII.3. Innovación

INNOVACIÓN Y DESARROLLO EN 2012					
GASTO EN I+D			PERSONAL EN I+D EN EJC*		
	Euros	Contribución al Gasto en I+D Nacional		Total personal	Participación en el total nacional
C. de Madrid	3.433.677	25,6	C. de Madrid	48.773	23,4
Cataluña	2.991.010	22,3	Cataluña	44.462	21,3
Andalucía	1.480.460	11,1	Andalucía	24.647	11,8
País Vasco	1.431.108	10,7	C. Valenciana	18.889	9,0
C. Valenciana	1.008.041	7,5	País Vasco	18.591	8,9
Castilla y León	617.467	4,6	Castilla y León	9.547	4,6
Galicia	487.840	3,6	Galicia	9.509	4,6
Navarra	346.690	2,6	Aragón	6.133	2,9
Aragón	312.795	2,3	Murcia	5.459	2,6
Castilla - La Mancha	230.547	1,7	Navarra	4.822	2,3
Murcia	227.759	1,7	Canarias	3.779	1,8
Canarias	211.495	1,6	Asturias	3.426	1,6
Asturias	195.892	1,5	Castilla - La Mancha	3.170	1,5
Extremadura	128.432	1,0	Extremadura	2.126	1,0
Cantabria	126.166	0,9	Cantabria	2.019	1,0
Baleares	89.921	0,7	Baleares	1.956	0,9
La Rioja	69.297	0,5	La Rioja	1.469	0,7
Ceuta y Melilla	3.008	0,0	Ceuta y Melilla	54	0,0
Total	13.391.607	100	Total	208.831	100

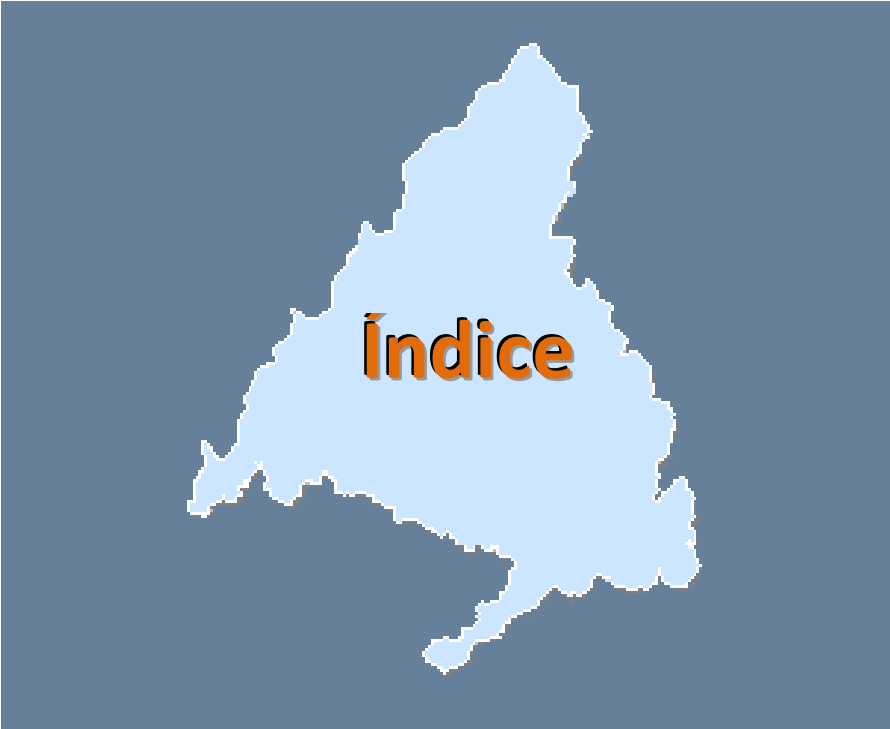
Fuente: Estadística de I+D 2012, INE

* EJC: equivalencia a jornada completa

GASTO EN I+D	
AÑO 2012	
	Porcentaje sobre el PIB
País Vasco	2,19
Navarra	1,91
C. de Madrid	1,82
Cataluña	1,51
Castilla y León	1,12
Andalucía	1,05
C. Valenciana	1,01
Cantabria	0,98
Aragón	0,93
Asturias	0,89
Galicia	0,87
La Rioja	0,87
Murcia	0,83
Extremadura	0,77
Castilla - La Mancha	0,64
Canarias	0,51
Baleares	0,34
Ceuta y Melilla	0,11
España	1,30
UE28 (año 2011)	2,04

SECTORES ALTA TECNOLOGÍA					
EMPRESAS ALTA TECNOLOGÍA 2013			OCUPADOS ALTA TECNOLOGÍA 2012		
	% sobre total empresas de la región. 01/01/14	% sobre total nacional de empresas alta tecnología		% sobre total ocupados de la región	% sobre total nacional de ocupados alta tecnología
C. de Madrid	3,5	31,2	C. de Madrid	9,0	38,3
Cataluña	2,2	23,3	Cataluña	4,4	19,4
Andalucía	1,2	10,1	Andalucía	2,4	9,7
C. Valenciana	1,4	8,5	C. Valenciana	2,1	5,9
País Vasco	1,9	5,0	País Vasco	4,4	5,9
Galicia	1,1	3,7	Castilla y Leon	2,5	3,7
Canarias	1,5	3,4	Galicia	2,3	3,7
Castilla y Leon	0,9	2,6	Aragon	3,1	2,6
Baleares	1,4	2,2	Castilla - La Mancha	2,1	2,3
Aragon	1,2	2,0	Canarias	1,4	1,6
Castilla - La Mancha	0,8	1,8	Asturias	2,7	1,5
R. de Murcia	1,1	1,8	Baleares	1,7	1,3
Asturias	1,1	1,3	R. de Murcia	1,5	1,2
Navarra	1,3	1,0	Cantabria	2,5	0,9
Extremadura	0,8	1,0	Navarra	2,1	0,8
Cantabria	1,0	0,7	Extremadura	1,2	0,6
La Rioja	1,0	0,4	La Rioja	2,1	0,4
España	1,8	100,0	España	3,7	100,0

Fuente: Elaboración propia a partir de datos del INE. Datos ordenados en función del peso sobre el total nacional



Índice

I. Resumen ejecutivo	2
II. Contexto internacional.....	6
III. Marco nacional	13
IV. Evolución reciente de la economía de la Comunidad de Madrid	21
IV.1. La Comunidad de Madrid en el contexto de las regiones europeas .	21
IV.2. Crecimiento económico	24
IV.3. Demanda y producción	30
IV.3.A. Demanda interna.....	30
IV.3.B. Demanda externa.....	36
IV.3.C. Inversión directa exterior	42
IV.3.D. Actividad productiva	46
IV.4. Precios y salarios	60
IV.5. Mercado laboral	66
IV.6. Tejido empresarial.....	77
V. Previsiones de futuro.....	82
VI. Anexo 1. Otras previsiones económicas para la Comunidad de Madrid y aclaraciones conceptuales.....	94
VII. Anexo 2. Síntesis de otra información relevante sobre la Comunidad de Madrid	98
VII.1. Estructura económica de la Comunidad de Madrid.....	98
VII.2. Estructura demográfica de la Comunidad de Madrid	102
VII.3. Innovación	108