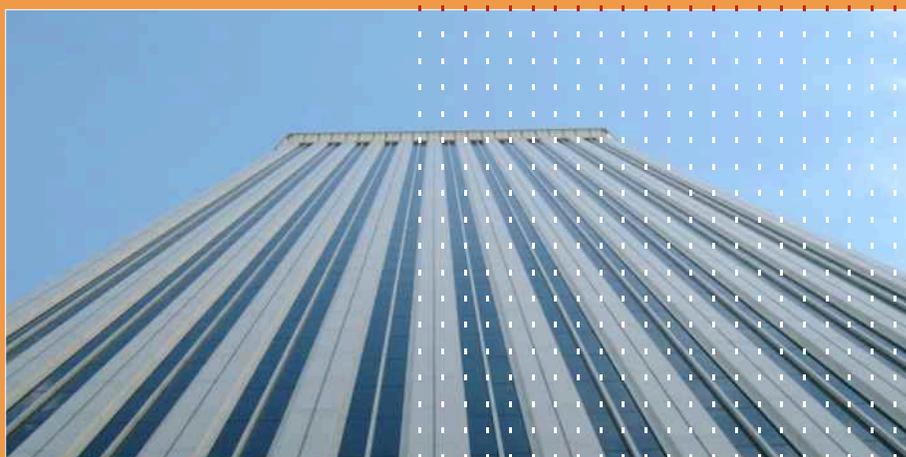


1^{er}
Semestre/06



SITUACIÓN Y PERSPECTIVAS ECONÓMICAS

Ciudad de Madrid



OBSERVATORIOeconómico

Situación y perspectivas económicas de la Ciudad de Madrid



madrid

ÁREA DE GOBIERNO DE ECONOMÍA
Y PARTICIPACIÓN CIUDADANA



Realización

Instituto L. R. Klein-Centro Stone

Autores

Francisco Javier Braña
Milagros Dones
Ana M. López
Antonio Pulido
José Luis Ros

Diseño y maquetación

Daniel Sánchez Casado (Grupo Analistas)
Mar Hernández Mesón

Impresión

Imprenta Minaya
Calle Méjico, 37
Guadalajara, España

D.L.: XX-xxx-2006

ISSN: xxxx-xxxx

Distribución

Área de Gobierno de Economía y Participación Ciudadana
C/ Gran Vía, 24-1º
28013-Madrid, España

L. R. KLEIN

CENTRO
STONE

Índice

Presentación	05
I. El entorno económico de la Ciudad de Madrid	
I.1. Diferenciales positivos de crecimiento	09
I.2. Un tema clave: el peso de la Ciudad en la Región y su evolución en el tiempo	11
I.3. Para el presente año y el próximo, la economía de la Ciudad de Madrid es previsible que crezca ligeramente por encima de la media nacional	12
Anexo metodológico	21
II. El enfoque sectorial de la Ciudad de Madrid	
Resumen	26
II.1. El modelo sectorial	27
II.2. Una perspectiva general comparativa	29
II.3. El mercado de consumo familiar	33
II.4. El mercado de consumo empresarial	35
II.5. El mercado de inversión	38
Anexo. Tablas detalle	41
III. Cuadro macroeconómico básico de la Ciudad de Madrid	
III.1. Situación de partida	49
III.2. Cuadro macroeconómico para la Ciudad de Madrid en 2005-2006	54
III.3. Predicciones de inflación y generación de empleo en la Ciudad de Madrid	59

Presentación

Miguel Ángel Villanueva González

Consejero Delegado de Gobierno de Economía y Participación Ciudadana

Con el boletín que tiene en sus manos, el Área de Economía y Participación Ciudadana, da un salto cualitativo sin precedentes en el análisis de la coyuntura económica de nuestra ciudad. Por vez primera no se comenta únicamente el pasado, más o menos reciente, de nuestra evolución económica, sino que se avanza en la estimación del crecimiento en el momento actual, y en el futuro más inmediato.

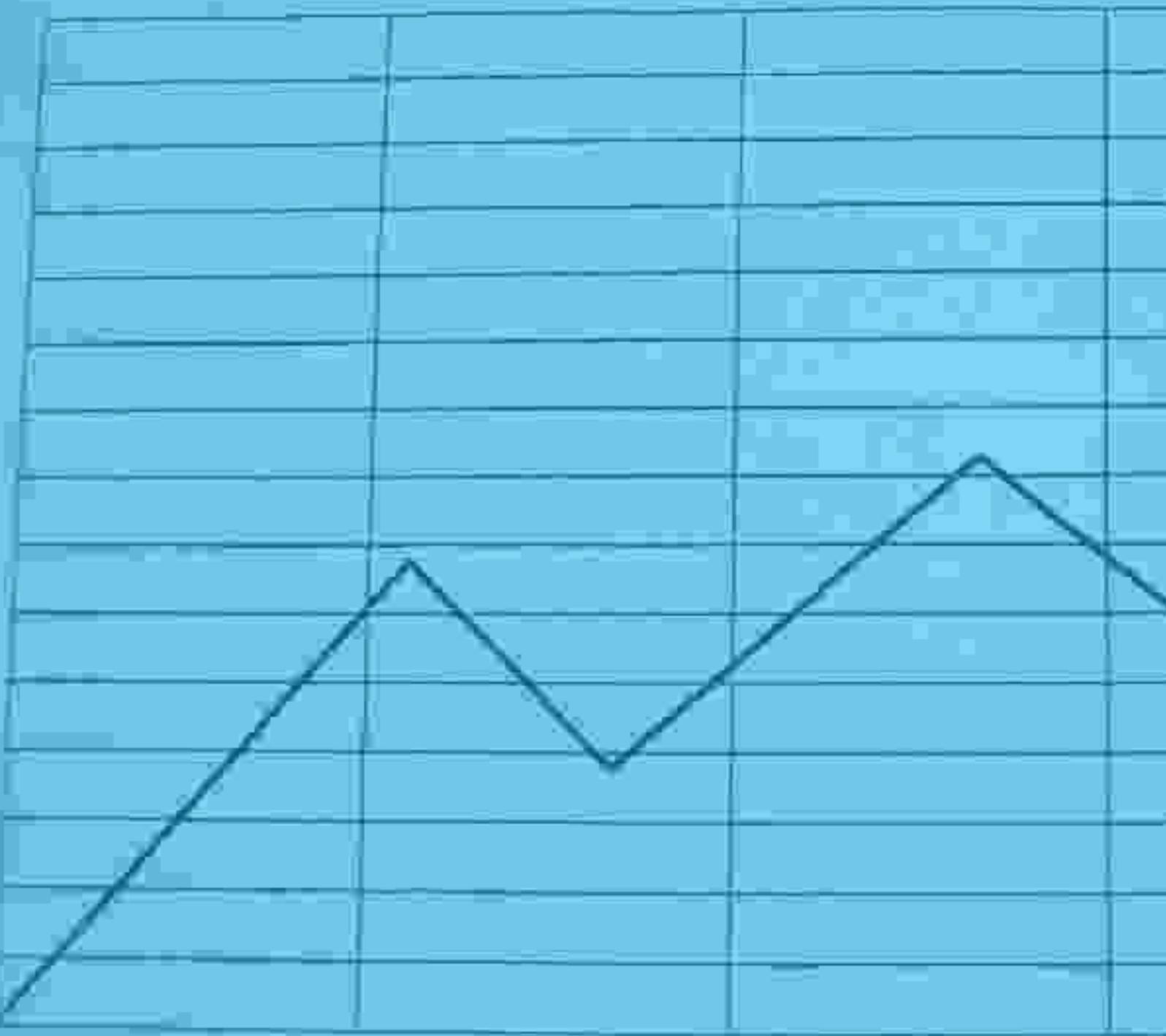
A partir de un convenio de colaboración entre el Ayuntamiento de Madrid y la Universidad Autónoma de Madrid, se ha trabajado a lo largo de 2005, se continúa en el presente año, y se seguirá en el futuro, en el campo de la investigación el la predicción económica en nuestra ciudad. El Instituto L. R. Klein, con el catedrático D. Antonio Pulido San Román al frente, ha llevado a cabo un trabajo de la máxima calidad y absoluto rigor.

Así, se han realizado tres diferentes enfoques: diferenciales históricos de crecimiento entre Madrid y sus entornos regional y nacional, aproximación a partir de su especialización sectorial, y análisis macroeconómico según la propia dinámica de la ciudad. Con cada uno de ellos se han estimado los crecimiento que la Ciudad de Madrid habría alcanzado en los años 2005 y 2006. En esta edición se han mantenido los diferentes resultados, para que se pueda contrastar lo ajustado de los distintos resultados obtenidos a partir de unas metodologías tan diferentes.

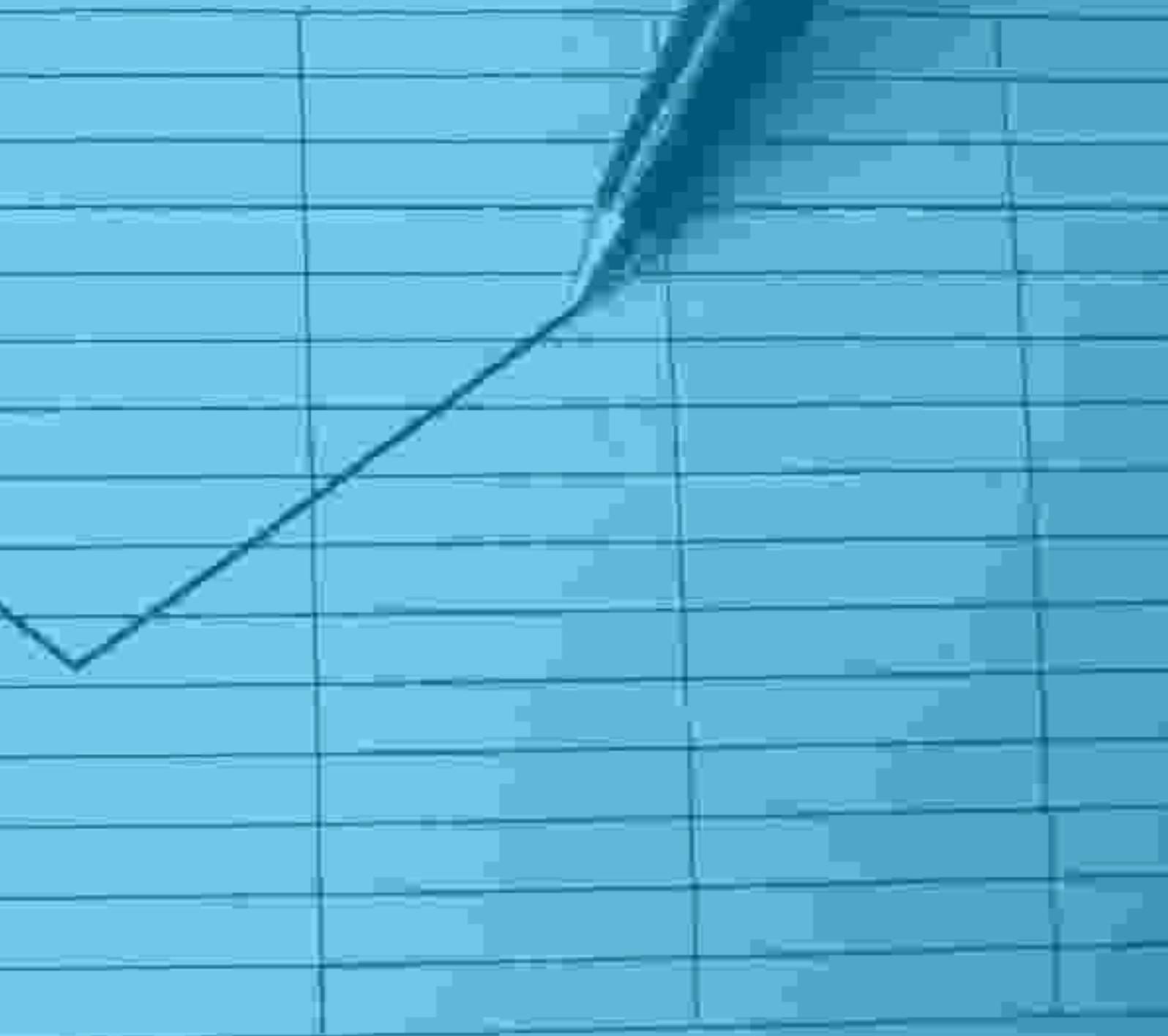
Esta es la primera de una serie de publicaciones de carácter semestral, en la que se facilitarán las estimaciones actualizadas del crecimiento económico previsto para la ciudad en el año en curso y en el siguiente. En estas futuras publicaciones, tras las diferentes estimaciones, se realizará un trabajo posterior de congruencia entre ellas, a fin de facilitar una única tasa de crecimiento para cada ejercicio.

La dinámica de Madrid en los próximos años, mantendría así un claro diferencial con sus entornos nacional e internacional, en lo que es un ejemplo del buen hacer de cuantos agentes participan en la vida económica urbana. El Ayuntamiento de Madrid, comprometido con el desarrollo económico de la ciudad ha iniciado numerosos proyectos de dinamización, dotación de infraestructuras, internacionalización, etc., que sin duda contribuirán a hacer que esa positiva evolución se afiance, tal como los resultados de la investigación presentada vaticinan.

Esta publicación constituye así, un nuevo paso en la profundización y difusión del conocimiento de la economía de la Ciudad de Madrid. Un paso de gran trascendencia por cuanto una correcta lectura de lo que el inmediato futuro económico nos depara, es crucial en la toma de decisiones, tanto en el ámbito de lo público como de lo privado. Un paso dado con la garantía de la investigación económica en el ámbito universitario.



I. El entorno económico de la Ciudad de Madrid



Resumen

La información estadística de carácter macroeconómico, disponible para la Ciudad de Madrid no permite asegurar que su crecimiento se sitúe por encima de la media nacional, a pesar de la mayor dinamicidad del conjunto de la región

La Ciudad de Madrid viene a suponer casi dos tercios de la economía de la Región y algo más del 10 por ciento del PIB de España.

La evolución temporal no se deduce fácilmente de los datos disponibles. Al parecer, los datos a precios corrientes apuntan a un peso creciente de la economía de la Ciudad durante los últimos años.

Nuestros cálculos apuntan a que el PIB de Madrid-Ciudad es factible que aumente, a precios constantes, en el entorno del 3,5-4% acumulativo durante 2005-2006, a ritmos intermedios entre la media nacional y el correspondiente al total de la región. Los datos disponibles sobre crecimiento en el número de afiliados a la Seguridad Social, apuntan hacia una posible menor dinámica en la Ciudad que en el resto de la Comunidad, incluso en algunos sectores de servicios de gran relevancia, como el sector financiero o los servicios a empresas.

1. El entorno económico de la Ciudad de Madrid

1. Diferenciales positivos de crecimiento

La información estadística de carácter macroeconómico, disponible para la Ciudad de Madrid, no permite asegurar que su crecimiento se sitúe por encima de la media nacional, a pesar de la mayor dinamicidad del conjunto de la región.

Diversos estudios han puesto de manifiesto que la región de Madrid (en la que la capital tiene un peso económico del orden de casi dos terceras partes) ha venido creciendo, sistemáticamente, por encima de la media nacional¹.

Con datos de Contabilidad Regional del INE (aún base 1995,) Madrid ha tenido un crecimiento de su PIB en los últimos siete años del orden de medio punto por encima de la media de las regiones españolas, es decir un 1,15% (elasticidad) por cada 1% que crece el PIB de España en su conjunto.

Cuadro 1.1

Diferenciales de crecimiento y elasticidad Madrid/ España según periodos (tasas de variación del PIB, base 1995)										
	Fase de crecimiento rápido				Fase de crecimiento medio				Conjunto fases	
	1998	1999	2000	Media 1998-2000	2001	2002	2003	2004	Media 2001-2004	Media 1998-2004
España	4,3	4,2	4,4	4,3	2,8	2,2	2,5	2,7	2,6	3,3
Comunidad Madrid	6,3	4,5	4,6	5,1	3,9	1,8	2,8	2,9	2,9	3,8
Diferencial Madrid	+2,0	+0,3	+0,2	+0,8	+1,1	-0,4	+0,3	+0,2	+0,3	+0,5
Elasticidad Madrid/España	1,44	1,06	1,05	1,20	1,39	0,82	1,13	1,06	1,12	1,15

Fuente: Elaboración propia a partir de *Contabilidad Regional de España*.

De los datos de Contabilidad Regional disponibles, se deduce que la región de Madrid viene situándose (con la excepción de 2002) entre las 6 u 8 de mayor dinamicidad, incluso ocupando una posición de líder en 2001.

Este crecimiento diferencial positivo de nuestra región se mantiene con una perspectiva temporal más amplia: durante los últimos 25 años, Madrid ha venido creciendo algo más de medio punto de porcentaje sobre el promedio español y más de un punto con relación a la media de la UE.

¹ Puede encontrarse mayor detalle en los informes periódicos realizados por el Instituto L.R.Klein/Centro Stone (*Situación y Predicción de la Economía Madrileña*) y patrocinados por la Consejería de Economía e Innovación Tecnológica de la Comunidad de Madrid.

Cuadro 1.2

Crecimiento económico regional (Tasas de variación interanuales del PIB)						
	1999	2000	2001	2002	2003	2004
Andalucía	4,2	5,9	3,1	2,9	3,0	3,0
Aragón	2,3	4,6	1,5	2,9	2,5	2,6
Asturias	0,5	3,9	1,7	1,6	1,8	2,0
Baleares	4,8	2,7	1,7	1,0	1,0	1,7
Canarias	6,5	2,7	3,4	2,6	2,9	2,8
Cantabria	4,5	4,9	3,6	2,4	1,8	2,9
Castilla y León	3,8	3,7	1,9	2,1	2,4	2,7
Castilla-La Mancha	2,4	4,3	2,7	3,1	1,9	2,1
Cataluña	4,3	3,5	2,6	1,8	2,3	2,5
Com. Valenciana	4,4	5,2	3,0	2,4	2,0	2,4
Extremadura	5,4	5,5	1,7	3,4	2,6	2,8
Galicia	4,4	3,0	2,0	2,3	2,3	3,0
Madrid	4,5	4,6	3,9	1,8	2,8	2,9
Murcia	4,2	5,6	2,9	3,3	3,2	2,9
Navarra	3,7	5,6	2,4	2,8	3,0	3,4
Pais Vasco	5,2	4,3	2,8	1,7	2,5	3,0
La Rioja	3,1	5,6	1,3	1,7	3,2	2,9
ESPAÑA	4,2	4,4	2,8	2,2	2,5	2,7
Diferencial Madrid-España	+0,3	+0,2	+1,1	-0,4	+0,3	+0,2

Fuente: Contabilidad Regional de España

Precisiones estadísticas aparte sobre disparidades entre fuentes, revisión pendiente de la nueva base y macromagnitud utilizada y con los últimos datos disponibles (Contabilidad Regional, Base 1995), una valoración de los datos de crecimiento de los últimos veinticinco años nos proporciona algunas reglas fáciles de recordar:

Cuadro 1.3

Dinámica comparativa Madrid, España, UE según fases cíclicas (% variación PIB anual a precios constantes)						
Fases cíclicas *	Madrid	España	UE-15	Diferencias		
				Madrid-España	España-UE	Madrid-UE
Expansión (>3%)	4,8	4,0	2,9	+0,8	+1,1	+1,9
1986-1991	4,9	4,1	3,0	+0,8	+1,1	+1,9
1997-2000	5,0	4,2	2,8	+0,8	+1,4	+2,2
Crecimiento medio (1,5-3%)	2,7	2,2	1,9	+0,5	+0,3	+0,8
1982-1985	2,5	2,0	1,9	+0,5	+0,1	+0,6
1994-1996	3,0	2,5	2,3	+0,5	+0,2	+0,7
2001-2004	2,9	2,6	1,5	+0,3	+1,1	+1,4
Crisis (<1,5%)	0,2	0,2	0,5	0,0	-0,3	-0,3
1980-1981	1,0	0,6	0,7	+0,4	-0,1	+0,3
1992-1993	-0,6	-0,3	0,4	-0,3	-0,7	-1,0
Total 1980-2004	3,4	2,8	2,2	+0,6	+0,6	+1,2

* Definidas sobre los datos de España, excepto 1991 que se ha incluido en fase de expansión a pesar de ser inferior al 3% en España pero supera esta tasa en Madrid.
Fuente: INE, Contabilidad Regional (datos e nlazados), VAB a p precios b ásicos para el período 1980-1995 y PIB a precios de mercado, 1996-2004. Eurostat, Cuentas Nacionales.

1^a Madrid viene creciendo, en promedio, medio punto por encima del conjunto de España, diferencial similar al de España con relación al total de la UE-15.

2^a Esas diferencias casi se duplican en los períodos económicos más expansivos y se esfuman (o incluso se convierten en negativas) en las fases cíclicas más críticas.

3^a El promedio de crecimiento del PIB de la Comunidad de Madrid está por encima del 3% a precios constantes en nueve de los últimos 11 años, es decir con un comportamiento claramente expansivo según los patrones internacionales.

4^a En las fases cíclicas de mayor crecimiento económico, esas tasas de variación real se acercan al 5%, períodos en que el conjunto de la UE se aproxima al 3%.

5^a Los períodos de crisis (que el propio FMI limita en su duración en un promedio de un año por cada cinco de expansión) suponen una desaceleración hasta ritmos cercanos al crecimiento cero y comunes con su entorno (España y UE).

Con relación a Madrid-Ciudad poco se puede añadir, dada la escasez de datos macroeconómicos de crecimiento. Utilizando la información de la *Contabilidad Municipal de la Ciudad de Madrid, base 2.000*, disponible sólo para el periodo 1998-2001, se mantiene un ligero crecimiento diferencial, aunque se reduce significativamente la diferencia, quedándose a sólo una o dos décimas de punto respecto a la media de las regiones españolas. Si utilizamos datos revisados (2^a estimación), la disparidad de crecimiento cambia, sorprendentemente, a ser negativa para Madrid-Ciudad. Sobre este tema y con datos adicionales para 2002 y 2003 (1^a estimación) trataremos en el epígrafe siguiente.

Cuadro 1.4

Crecimiento del PIB a precios constantes regional y de la Ciudad de Madrid (1998-2001)				
	1999	2000	2001	Promedio 1999-2001
Región (INE)	4,5	4,6	3,9	4,3
Región (Comunidad)	5,3	4,1	3,1	4,2
Ciudad	4,1	4,6 (2,4)	3,0 (2,9)	3,9 (3,1)
España (INE. Base 1995)	4,2	4,4	2,8	3,8

Fuente: INE. *Contabilidad Regional de España*. Comunidad de Madrid. *Contabilidad Regional*. Dirección General de Estadística del Ayuntamiento de Madrid. *Contabilidad Municipal de la Ciudad de Madrid, base 2000*. Serie 1998-2001

2. Un tema clave: el peso de la Ciudad en la Región y su evolución en el tiempo

La Ciudad de Madrid viene a suponer casi dos tercios de la economía de la Región y algo más del 10 por ciento del PIB de España.

La evolución temporal no se deduce fácilmente de los datos disponibles. Al parecer, los datos a precios corrientes apuntan a un peso creciente de la economía de la Ciudad durante los últimos años.

Disponemos de una información estadística muy limitada y necesariamente imprecisa (basada en estimaciones indirectas e indicadores) sobre cuál puede ser la evolución del PIB de la Ciudad de Madrid en relación con el total de la Región.

A efectos de interpretación de resultados, hay que tener en cuenta que estamos calculando PIB y no Renta Interior. Aparte de impuestos, el PIB equivale a la suma de los Valores Añadidos de todas las ramas productivas localizadas en la Ciudad de Madrid. Por el contrario, al tratar las rentas hay que considerar las cobradas o pagadas por no residentes, así como las rentas derivadas de la

ubicación de la sede empresarial. Así, los movimientos de población que desplacen su residencia de la Ciudad de Madrid a los municipios cercanos afectan a la renta pero no a la producción si continúan trabajando en establecimientos localizados en la ciudad. Por el contrario, el traslado de empresas de la capital a los municipios circundantes, alterarán el PIB de la Ciudad de Madrid, aunque no existiese cambio de residencia de sus empleados.

En el cuadro 1.5 adjunto hemos calculado (con la información disponible) el peso relativo de la Ciudad respecto a la Región, en términos de PIB.

En grandes cifras, Madrid-Ciudad viene a representar casi dos tercios de la Región y dado que ésta supone el 17% de la economía española, supera el 10% de peso en el PIB nacional.

El resultado más sorprendente es la tendencia contrapuesta, según se realicen los cálculos a precios corrientes o constantes. En términos nominales, la Ciudad suele crecer más que el conjunto de la Región y, por tanto, aumenta tendencialmente su peso. Por el contrario, corregidos los datos por variaciones de precios, la Ciudad tiene menor ritmo de crecimiento y, por tanto, va perdiendo peso con el paso del tiempo. La clave está, naturalmente, en que (siempre según las estimaciones disponibles) los precios de producción (deflactor de valores añadidos) en Madrid-Ciudad han crecido más rápidamente que en Madrid-Región.

Cuadro 1.5

Evolución del peso de Madrid-Ciudad en términos de PIB							
	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
A.- Precios corrientes							
PIB Región (m. m. euros)	90,6	97,2	105,4	114,2	121,5	129,6	138,7
PIB Ciudad (m. m. euros)	56,1	60,6	66,5	71,6	79,5	84,0	..
Área Ciudad / Región	61,9%	62,3%	63,1%	62,7%	65,4%	64,8%	..
Tasa variación PIB Región (%)	7,0	7,3	8,4	8,3	6,4	6,7	7,0
Tasa variación PIB Ciudad (%)	..	8,0	9,7	7,7	11,0	5,7	..
B.- Precios constantes							
PIB Región (m. m. euros 2000)		96,5	105,4	109,6	111,6	114,7	118,0
PIB Ciudad (m. m. euros 2000)		63,5	66,5	68,3			..
Área Ciudad / Región		66,2%	63,1%	62,3%			..
Tasa variación PIB Región (%)		4,5	4,6	3,9	1,8	2,8	2,9
Tasa variación PIB Ciudad (%)		4,1	4,6	3,0			..
C.-Deflactor PIB							
Tasa variación deflactor PIB Región (%)		2,7	3,6	4,2	4,5	3,8	4,0
Tasa variación deflactor PIB Ciudad (%)		3,7	4,9	4,6			..
Deflactor PIB Región (2000=100)		96,5	100	104,2	108,9	113,0	117,5
Deflactor PIB Ciudad (2000=100)		95,3	100	104,6			..
Nota: Los cálculos en constantes de este cuadro se han realizado a partir de la tasa de variación de los defladores, calculada como (1+ tasa de variación del PIB en corrientes) / (1+ tasa de variación del PIB en constantes)							
Fuente: Elaboración propia a partir de INE, <i>Contabilidad Regional de España</i> , base 1995 y Dirección General de Estadística, <i>Contabilidad Municipal de la Ciudad de Madrid</i> , base 2000							

A efectos de análisis de futuro es necesario descender de datos agregados a cálculos por sectores, tal como se recoge en el cuadro 1.6. Teniendo en cuenta que se trata de estimaciones en las que cabe

esperar un cierto margen de error, sólo vamos a fijarnos en las grandes discrepancias que llevan a variaciones de precios más acusadas en la Ciudad que en la Región. Tal situación se da en *Servicios Empresariales* (una elevación triple de precios en los tres años de los que disponíamos de datos) y *Transportes y Comunicaciones* (más del cuádruple, aunque sea como consecuencia de una tasa sorprendentemente baja para la Región, difícilmente compatible con el dato estimado para la Ciudad). Posiblemente lo más significativo sea la elevación de precios de los servicios empresariales en Madrid: casi un 30% en tres años, lo que nos parece también poco aceptable.

Cuadro 1.6

Deflatores del VAB sectorial								
	Madrid-Región				Madrid-Ciudad			
	1998	1999	2001	Variación 98-01	1998	1999	2001	Variación 98-01
Sector	Índice 2000=100			%	Índice 2000=100			%
Agricultura	98,7	98,2	108,6	10,0	98,5	96,2	106,1	7,7
Energía	103,6	100,4	101,5	-2,0	106,8	99,0	100,1	-6,3
Industria	98,0	98,0	102,3	4,4	98,8	98,4	101,9	3,1
Construcción	89,2	95,2	107,8	20,9	90,0	92,2	103,6	15,1
Servicios de mercado	94,7	97,3	105,0	10,9	91,2	94,7	105,7	15,9
Comercio y reparación	93,4	95,5	104,6	12,0	94,8	97,1	103,2	8,9
Hostelería	87,8	92,4	108,4	23,5	89,4	94,5	106,6	19,2
Transportes y común.	101,4	103,2	104,7	3,3	88,3	91,2	101,3	14,7
Intermediación financiera	92,9	96,5	102,3	10,1	92,9	97,3	105,0	13,0
Inmobiliarias y servicios empresariales	95,0	97,1	104,6	10,1	86,6	91,9	111,8	29,1
Educación y sanidad de mercado	96,0	98,3	104,8	9,2	94,5	97,4	104,2	10,3
Otros servicios mercado	93,1	96,9	104,4	12,1	91,6	96,6	103,2	12,7
Servicio no mercado	90,8	93,2	103,5	14,0	93,8	96,7	103,0	9,8
Total	94,6	96,7	104,4	10,4	92,0	95,0	105,0	14,1

Fuente: Elaboración propia a partir de INE, *Contabilidad Regional de España*, base 1995 y Dirección General de Estadística, *Contabilidad Municipal de la Ciudad de Madrid*, base 2000

En otras palabras, dudamos de que las discrepancias entre deflatores sean estadísticamente significativas y que puedan utilizarse como criterio discriminador de futuro entre Ciudad y Región. Por tanto, utilizaremos preferentemente datos a precios corrientes para comparar evoluciones y establecer pesos relativos.

Para mayor detalle nos remitimos al *Anexo Metodológico* de este capítulo.

3. Para el presente año y el próximo, la economía de la Ciudad de Madrid es previsible que crezca ligeramente por encima de la media nacional

Nuestros cálculos apuntan a que el PIB de Madrid-Ciudad es factible que aumente, a precios constantes, en el entorno del 3,5-4% acumulativo durante 2005-2006, a ritmos intermedios entre la media nacional y el correspondiente al total de la región. Los datos disponibles sobre crecimiento en el número de afiliados a la Seguridad Social apuntan hacia una posible menor dinámica en la Ciudad que en el resto de la Comunidad, incluso en algunos sectores de servicios de gran relevancia, como el sector financiero o los servicios a empresas.

En nuestro informe sobre *Situación y Predicción de la Economía Madrileña* (junio 2004) revisamos provisionalmente las cifras de crecimiento sectorial de la región para 2004, adaptando (con indudables dificultades) los datos de la CRE a la nueva Base 2000. Con

datos históricos más amplios (1998-2004) calculamos las elasticidades de crecimiento Región de Madrid/ España, por sectores, que se recogen como cuadro A.2 del Anexo.

Las dos columnas finales indican el intervalo posible de variación temporal de esas elasticidades sectoriales y el valor finalmente utilizado a efectos de predicción para 2005 y 2006.

Es importante tener en cuenta que las elasticidades agregadas no se corresponden con una media ponderada de las simples, sino que varían también con la evolución de tasas y pesos en España. Es decir, incluso con elasticidades constantes en el tiempo, cambian las elasticidades agregadas, dependiendo de las alteraciones de pesos nacionales y regionales.

En el cuadro 1.7 recogemos los principales resultados que nos servirán como una primera referencia para la determinación de las elasticidades para el caso de Madrid-Ciudad.

Cuadro 1.7

Elasticidades sectoriales para Madrid-Región (informe junio 2005)					
	Valores futuros			Valores futuros	
	Intervalo posible	Utilizado		Intervalo posible	Utilizado
1. Agricultura, ganadería y pesca	0,5-3,0	1,0	Fabricación de material de transporte	0,95-1,75	1,1
2. Energía	..	..	Industrias manufactureras diversas	0,85-1,00	0,8
Extracción de productos energéticos	..	0,8	4. Construcción	0,7-1,1	1,0
Energía eléctrica, gas y agua	0,8-1,5	1,0	5. Servicios de mercado	..	..
3. Industria	..	..	Comercio y reparación	0,65-1,15	1,0
Industria de la alimentación, bebidas y tabaco	1,0-1,55	1,2	Hostelería	1,0-1,55	1,1
Industria textil, confección, cuero y calzado	0,6-1,0	1,1	Transporte y comunicaciones	1,25-2,0	1,2
Industria de la madera y el corcho	0,8-1,0	1,1	Intermediación financiera	1,4-2,5	1,2
Industria del papel; edición y artes gráficas	0,95-1,05	1,0	Inmobiliarias y servicios empresariales	1,0-1,8	1,3
Industria química	0,75-2,5	1,1	Educación, Sanidad y serv. sociales de mercado	1,0-1,5	1,0
Industria del caucho y materias plásticas	0,73-2,0	1,1	Otras actividades sociales y servicios	0,9-2,0	1,2
Otros productos minerales no metálicos	0,40-1,00	1,0	SIFMI	0,8-1,1	..
Metalurgia y productos metálicos	0,95-1,2	0,9	6. Servicios de no mercado *	0,7-1,75	0,7
Maquinaria y equipo mecánico	0,90-1,0	1,0	VALOR AÑADIDO BRUTO A PRECIOS BÁSICOS	..	..
Equipo eléctrico, electrónico y óptico	0,75-1,15	1,0			

Fuente: Elaboración propia. Situación y Predicción de la Economía Madrileña (junio 2004)
* Incluye el sector N, Act. Sanitarias y servicios sociales.

Sin embargo, la dinamicidad sectorial de Madrid-Ciudad puede diferir de la correspondiente a Madrid-Región. Ya que carecemos de datos macroeconómicos fiables y actualizados, vamos a analizar la evolución observada en la ciudad, región y en el conjunto de España para los afiliados a la Seguridad Social, como indicador (indudablemente limitado) del crecimiento sectorial relativo. Por supuesto, alteraciones

en el peso de las subramas de cada sector o en la productividad relativa del factor trabajo pueden explicar en parte las diferencias de crecimiento en el número de afiliados de un sector. Pero, a pesar de estas limitaciones, alguna información útil parece que puede proporcionar.

En el cuadro 1.8 hemos incluido los datos para 2002-2005 (para este último año, datos disponibles a octubre de este año) de crecimiento anual en el número de afiliados para Madrid-Ciudad y España.

Como puede observarse, las tasas de variación en la Ciudad son generalmente inferiores. Aparte de algunos años y sectores poco significativos (como el prácticamente inexistente sector primario en

Cuadro 1.8

Trabajadores afiliados a la Seguridad Social clasificados por rama de actividad								
Sector	Tasa Madrid Ciudad				Tasa España			
	2002	2003	2004	2005	2002	2003	2004	2005
1. Agricultura, ganadería y pesca	7,2	-1,8	24,5	3,9	0,1	1,3	-3,2	-2,6
2. Energía	4,2	1,7	0	2,2	-0,3	-0,6	-0,5	0,2
Extracción de productos energéticos	-9,7	-0,6	2,3	2,3	-2,8	-2,0	-1,7	-1,9
Energía eléctrica, gas y agua	7,6	2,1	-0,5	2,2	1,3	0,3	0,3	1,6
3. Industria	-4,3	-5,2	-2,3	-2,5	-0,3	-0,5	-0,5	-0,5
Industria de la alimentación, bebidas y tabaco	0,7	-1,9	-1,4	-0,1	1,1	1,4	1,1	0,8
Industria textil, confección, cuero y calzado	-2,9	-5,7	-2,9	-2,8	-4,1	-6,0	-6,9	-7,0
Industria de la madera y el corcho	0,5	-5,4	-8,3	-5,4	-1,2	-1,8	-1,5	-1,5
Industria del papel; edición y artes gráficas	-2,7	-2,5	-2,1	-1,1	0,2	0,0	0,8	0,7
Industria química	-7,0	1,8	-1,7	-5,1	0,8	0,5	-0,2	-0,2
Industria del caucho y materias plásticas	-22,4	-14,5	-8,2	-5,9	0,1	0,8	1,6	1,1
Otros productos minerales no metálicos	7,0	-1,7	-4,7	-0,2	1,7	-0,1	0,2	1,5
Metalurgia y productos metálicos	-6,2	-8,7	-2,9	-0,8	2,0	1,2	0,9	1,5
Maquinaria y equipo mecánico	-0,3	1,1	-0,6	-1,4	1,0	0,1	-0,7	-0,9
Equipo eléctrico, electrónico y óptico	-7,3	-20,8	-2,5	-7,0	-3,1	-3,0	-0,9	-1,3
Fabricación de material de transporte	-9,3	0,2	-5,4	-2,3	-1,7	1,0	0,6	-1,7
Industrias manufactureras diversas (incluido extracción otros minerales)	-6,2	-1,5	6,3	-2,3	-0,6	-0,7	-0,6	0,1
4. Construcción	4,5	3,1	1,0	4,5	5,7	4,6	5,6	6,8
5. Servicios de mercado	2,1	1,0	1,8	3,1	4,2	3,8	4,1	4,6
Comercio y reparación	3,5	1,9	2,3	0,3	3,3	3,1	3,4	2,7
Hostelería	5,1	1,8	2,5	1,5	4,0	2,9	3,1	5,0
Transporte y comunicaciones	-0,9	-0,7	-0,7	2,0	2,3	2,8	3,1	3,3
Intermediación financiera	0,7	0,3	-6,0	-3,1	0,8	0,9	1,8	1,9
Inmobiliarias y servicios empresariales	0,5	1,4	4,3	5,1	5,9	5,9	7,5	6,8
Educación, Sanidad y serv. sociales de mercado	3,5	-1,8	3,6	3,7	5,0	4,0	4,4	3,8
Otras actividades sociales y servicios	4,5	2,8	-1,1	8,0	5,6	4,5	2,1	9,2
6. Servicios de no mercado	1,4	9,0	4,1	4,3	1,5	4,7	2,1	2,5
VALOR AÑADIDO BRUTO A PRECIOS BÁSICOS	1,8	1,3	1,7	2,9	3,0	3,0	2,8	3,4

Fuente: Elaboración propia a partir del Ayuntamiento de Madrid (www.munimadrid.es) y Ministerio de Trabajo y Asuntos Sociales, *Anuario de Estadísticas Laborales y de Asuntos Sociales*
Nota: Para 2005, acumulado anual hasta agosto sobre el mismo periodo del año anterior.

Madrid), las únicas excepciones a favor de un mayor crecimiento del empleo en la Ciudad se dan en *Energía eléctrica, gas y agua* y en *Servicios de no-mercado*.

La menor dinamicidad en el empleo (afiliados) en Madrid-Ciudad es compatible con mayores tasas de variación que la media nacional para el caso de Madrid-Región (cuadro 1.9). Al parecer, una parte considerable del crecimiento de Madrid puede estar produciendo fuera de las fronteras físicas de la capital, lo que puede resultar un elemento clave de reflexión estratégica de futuro.

La consecuencia de estos datos de crecimiento es que mientras las elasticidades comparativas Región/ España suelen situarse ligeramente por encima de la unidad, ocurre lo contrario para Madrid-Ciudad (cuadro 1.10)

Cuadro 1.9

Trabajadores afiliados a la Seguridad Social clasificados por rama de actividad								
Sector	Tasa Madrid Región				Tasa España			
	2002	2003	2004	2005	2002	2003	2004	2005
1. Agricultura, ganadería y pesca	5,3	1,5	13,9	5,0*	0,1	1,3	-3,2	-2,6
2. Energía								
Extracción de productos energéticos					-2,8	-2,0	-1,7	-1,9
Energía eléctrica, gas y agua					1,3	0,3	0,3	1,6
3. Industria	-1,4	-1,2	-0,7	-0,9*	-0,3	-0,5	-0,5	-0,5
Industria de la alimentación, bebidas y tabaco					1,1	1,4	1,1	0,8
Industria textil, confección, cuero y calzado					-4,1	-6,0	-6,9	-7,0
Industria de la madera y el corcho					-1,2	-1,8	-1,5	-1,5
Industria del papel; edición y artes gráficas					0,2	0,0	0,8	0,7
Industria química					0,8	0,5	-0,2	-0,2
Industria del caucho y materias plásticas					0,1	0,8	1,6	1,1
Otros productos minerales no metálicos					1,7	-0,1	0,2	1,5
Metalurgia y productos metálicos					2,0	1,2	0,9	1,5
Maquinaria y equipo mecánico					1,0	0,1	-0,7	-0,9
Equipo eléctrico, electrónico y óptico					-3,1	-3,0	-0,9	-1,3
Fabricación de material de transporte					-1,7	1,0	0,6	-1,7
Industrias manufactureras diversas (incluido extracción otros minerales)					-0,6	-0,7	-0,6	0,1
4. Construcción	6,7	4,7	2,9	5,1*	5,7	4,6	5,6	6,8
5. Servicios de mercado				4,5*				4,6
Comercio y reparación					3,3	3,1	3,4	2,7
Hostelería					4,0	2,9	3,1	5,0
Transporte y comunicaciones					2,3	2,8	3,1	3,3
Intermediación financiera					0,8	0,9	1,8	1,9
Inmobiliarias y servicios empresariales					5,9	5,9	7,5	6,8
Educación, Sanidad y serv. sociales de mercado					5,0	4,0	4,4	3,8
Otras actividades sociales y servicios					5,6	4,5	2,1	9,2
SIFMI								
6. Servicios de no mercado					1,5	4,7	2,1	2,5
VALOR AÑADIDO BRUTO A PRECIOS BÁSICOS	3,2	2,8	2,8	4,6	3,0	3,0	2,8	3,4

Fuente: Elaboración propia a partir del Ministerio de Trabajo y Asuntos Sociales, *Anuario de Estadísticas Laborales y de Asuntos Sociales*

* Acumulado anual hasta Mayo sobre el mismo periodo del año anterior

A efectos de contrastar que estas disparidades no se deben a diferenciales importantes de productividad por trabajador (afiliado) hemos calculado estas por sectores para la región y la ciudad (cuadro A.3 del Anexo).

A partir de las elasticidades previamente aceptadas para Madrid-Región y las calculadas indirectamente para Madrid-Ciudad respecto a España, a partir del crecimiento en el número de afiliados a la Seguridad Social por sectores, hemos optado por los siguientes criterios:

- 1) Mantener las elasticidades regionales para la Ciudad en el caso de los sectores industriales, a pesar del mayor proceso de ajuste que se observa en afiliados.
- 2) Elevar las elasticidades por mayor dinamicidad en afiliados en los sectores energéticos y de servicios de no-mercado.
- 3) Elevar la elasticidad del sector de la construcción dado el amplio plan de obras públicas de la capital para este año y el próximo.

Cuadro 1.10

Elasticidades en crecimiento de afiliados a la S. S. clasificadas por rama de actividad										
Sector	Elasticidad MC-E					Elasticidad MR-E				
	2002	2003	2004	2005	Promedio	2002	2003	2004	2005	Promedio
1. Agricultura, ganadería y pesca	--	--	--	--	--	--	1,15	--	--	1,15
2. Energía	--	--	--	--	--					
Extracción de productos energéticos	3,46	0,30	--	--	1,88					
Energía eléctrica, gas y agua	5,85	--	--	1,38	3,61					
3. Industria	--	--	--	--	--	4,67	2,40	1,40	1,8	2,82
Industria de la alimentación, bebidas y tabaco	0,64	--	--	--	0,64					
Industria textil, confección, cuero y calzado	0,71	0,95	0,42	0,40	0,62					
Industria de la madera y el corcho	--	3,00	5,53	3,60	4,04					
Industria del papel; edición y artes gráficas	--	--	--	--	--					
Industria química	--	--	--	--	--					
Industria del caucho y materias plásticas	--	--	--	--	--					
Otros productos minerales no metálicos	4,12	--	--	--	4,12					
Metalurgia y productos metálicos	--	--	--	--	--					
Maquinaria y equipo mecánico	--	--	0,86	1,56	1,21					
Equipo eléctrico, electrónico y óptico	--	--	--	--	4,36					
Fabricación de material de transporte	--	--	--	--	1,35					
Industrias manufactureras diversas (incluido extracción otros minerales)	--	--	--	--	--					
4. Construcción	0,79	0,67	0,18	0,66	0,58	1,18	1,02	0,52	0,75	0,91
5. Servicios de mercado	0,5	0,26	0,44	0,67	0,47					
Comercio y reparación	1,06	0,61	0,68	--	0,78					
Hostelería	1,28	0,62	0,81	0,30	0,75					
Transporte y comunicaciones	--	--	--	0,61	0,61					
Intermediación financiera	0,88	0,33	--	--	0,60					
Inmobiliarias y servicios empresariales	--	0,24	0,57	0,75	0,52					
Educación, Sanidad y serv. sociales de mercado	0,70	--	0,82	0,97	0,83					
Otras actividades sociales y servicios	0,80	0,62	--	0,87	0,77					
SIFMI	--	--	--	--	--					
6. Servicios de no mercado	0,93	1,91	1,95	1,72	1,63					
VALOR AÑADIDO BRUTO A PRECIOS BÁSICOS	0,60	0,43	0,61	0,85	0,62	1,07	0,93	1,00	1,35	1,09

Fuente: Elaboración propia a partir del Ayuntamiento de Madrid y Ministerio de Trabajo y Asunto Sociales
(-) Elasticidades calculadas a partir de tasas negativas

- 4) Reducir las elasticidades (incluso por debajo de la unidad) en la mayor parte de los sectores de servicios, dada la información que nos suministran las cifras relativas de incremento de afiliados.

En los cuadros 1.11 y 1.12 resumimos los resultados de nuestro proceso de cálculo, utilizando las predicciones de crecimiento sectorial para España de Ceprede, las elasticidades acordadas y los pesos de Madrid-Ciudad, calculados a partir de los del último año disponible (2001) en forma iterativa para cada uno de los años del periodo.

El resultado final al que el proceso de cálculo apunta es a que Madrid-Ciudad puede tener un crecimiento en 2005 y 2006 ligeramente por encima del promedio del país, aunque por debajo del conjunto de la Región. Naturalmente este resultado indica que ese tercio que supone el espacio No-Ciudad respecto a la Región, crezca sensiblemente por encima de la Ciudad.

Cuadro 1.11

Cálculos básicos de las predicciones sectoriales desagregadas para el 2005					
	Tasa variación España	Elasticidad Madrid-Ciudad/España	Tasa Variación Madrid-Ciudad	Pesos Madrid-Ciudad	Contribución=Tasa*Peso
1. Agricultura, ganadería y pesca	-0,8	1,0	-0,8	..	..
2. Energía	3,2	1,4	4,4	2,5	0,11
Extracción de productos energéticos	2,8	1,2	3,3	0,5	0,02
Energía eléctrica, gas y agua	3,3	1,4	4,7	2,0	0,10
3. Industria	2,1	1,4	2,8	8,7	0,24
Industria de la alimentación, bebidas y tabaco	1,1	1,2	1,3	0,7	0,01
Industria textil, confección, cuero y calzado	-5,0	1,1	-5,4	0,5	-0,02
Industria de la madera y el corcho	1,7	1,1	1,9	0,1	..
Industria del papel; edición y artes gráficas	3,9	1,0	3,9	2,3	0,09
Industria química	1,4	1,1	1,5	1,0	0,02
Industria del caucho y materias plásticas	2,1	1,1	2,3	0,1	..
Otros productos minerales no metálicos	1,5	1,0	1,5	0,3	..
Metalurgia y productos metálicos	2,8	0,9	2,5	0,3	0,01
Maquinaria y equipo mecánico	2,6	1,0	2,6	0,4	0,01
Equipo eléctrico, electrónico y óptico	5,2	1,0	5,2	1,7	0,09
Fabricación de material de transporte	3,3	1,1	3,6	1,0	0,04
Industrias manufactureras diversas	1,9	0,8	1,5	0,4	0,01
4. Construcción	4,3	1,2	5,2	7,1	0,37
5. Servicios de mercado	4,2	0,9	3,8	71,2	2,69
Comercio y reparación	2,8	0,8	2,2	8,7	0,19
Hostelería	4,5	0,8	3,6	6,3	0,23
Transporte y comunicaciones	3,7	1,0	3,7	11,1	0,41
Intermediación financiera	7,1	0,8	5,7	10,3	0,58
Inmobiliarias y servicios empresariales	4,4	0,75	3,3	21,1	0,69
Educación, Sanidad y serv. sociales de mercado	4,3	1,0	4,3	9,5	0,41
Otras actividades sociales y servicios	4,5	0,9	4,1	4,2	0,17
6. Servicios de no mercado *	3,4	1,5	5,1	10,5	0,54
VALOR ANADIDO BRUTO A PRECIOS BÁSICOS	3,5	1,1	3,9	100	3,9

Fuente: Elaboración propia, predicciones Ceprede (noviembre 2005) para tasa de variación España.
* Incluye el sector N, Actv. Sanitarias y servicios sociales.

Así, por ejemplo, si España creciese alrededor del 3,5%, con una elasticidad agregada del orden de 1,15, a la región de Madrid le correspondería crecer en el entorno del 4,0%. En el caso de que la Ciudad sólo lo hiciese al 3,85% (elasticidad cercana al 1,1), la No-Ciudad tendría que hacerlo cerca del 4,5% para que las cifras cuadrasen².

Cuadro 1.12

Cálculos básicos de las predicciones sectoriales desagregadas para el 2006					
	Tasa variación España	Elasticidad Madrid-Ciudad/España	Tasa Variación Madrid-Ciudad	Pesos Madrid-Ciudad	Contribución= Tasa*Peso
1. Agricultura, ganadería y pesca	0,5	1,0	0,5	..	..
2. Energía	3,9	1,2	4,5	2,5	0,11
Extracción de productos energéticos	2,5	1,2	3,0	0,5	0,01
Energía eléctrica, gas y agua	3,4	1,4	4,8	2,1	0,10
3. Industria	2,4	1,3	3,0	8,6	0,26
Industria de la alimentación, bebidas y tabaco	1,4	1,2	1,7	0,7	0,01
Industria textil, confección, cuero y calzado	-4,4	1,1	-4,8	0,4	-0,02
Industria de la madera y el corcho	1,7	1,1	1,8	0,1	..
Industria del papel; edición y artes gráficas	4,0	1,0	4,0	2,3	0,09
Industria química	2,5	1,1	2,8	1,0	0,03
Industria del caucho y materias plásticas	2,9	1,1	3,2	0,1	..
Otros productos minerales no metálicos	1,4	1,0	1,4	0,3	..
Metalurgia y productos metálicos	3,0	0,9	2,7	0,3	0,01
Maquinaria y equipo mecánico	3,5	1,0	3,5	0,4	0,01
Equipo eléctrico, electrónico y óptico	4,7	1,0	4,7	1,7	0,08
Fabricación de material de transporte	2,7	1,1	3,0	1,0	0,03
Industrias manufactureras diversas	3,3	0,8	2,6	0,4	0,01
4. Construcción	3,4	1,2	4,0	7,2	0,29
5. Servicios de mercado	4,1	0,9	3,6	71,0	2,57
Comercio y reparación	2,8	0,8	2,2	8,6	0,19
Hostelería	4,6	0,8	3,7	6,3	0,23
Transporte y comunicaciones	3,8	1,0	3,8	11,1	0,42
Intermediación financiera	6,0	0,8	4,8	10,4	0,50
Inmobiliarias y servicios empresariales	4,4	0,75	3,3	20,9	0,68
Educación, Sanidad y serv. sociales de mercado	4,2	1,0	4,2	9,5	0,40
Otras actividades sociales y servicios	4,1	0,9	3,6	4,2	0,15
6. Servicios de no mercado *	3,0	1,5	4,5	10,6	0,48
VALOR ANADIDO BRUTO A PRECIOS BÁSICOS	3,4	1,1	3,7	100	3,7

Fuente: Elaboración propia, predicciones Ceprede (noviembre 2005) para tasa de variación España.
* Incluye el sector N, Actv. Sanitarias y servicios sociales.

² Teniendo en cuenta su participación aproximada (2/3 para la Ciudad) $3,85 \times 2/3 + r \times 1/3 = 4,0$, donde $r = 4,3$

En resumen, nuestra predicción para 2005 y 2006 sería la incluida en el cuadro 1.13.

Cuadro 1.13

Crecimiento previsto del PIB a precios constantes para 2005 y 2006		
	2005	2006
Madrid-Ciudad	3,9	3,7
Madrid-Región	4,0	3,8
España	3,5	3,4

Fuente: Ceprede e Instituto L. R. Klein/ Centro Stone

Anexo Metodológico

La relación entre las variables básicas de nuestro modelo de cálculo queda recogida en el esquema del gráfico A.1 y en las ecuaciones del cuadro A.1.

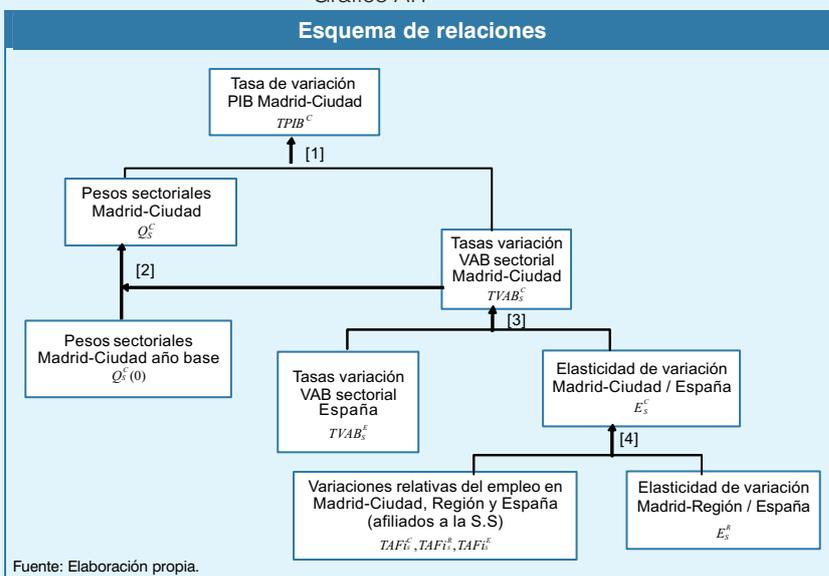
En resumen, se trata de calcular el crecimiento del PIB por el lado de la oferta como agregado de las tasas de variación de los VAB sectoriales previstas ponderadas por el peso respectivo en la Ciudad (Ecuación 1).

Los pesos sectoriales se actualizan a partir de los cálculos para un año base (Ecuación 2), con las tasas de variación sectorial. A su vez, estas tasas se establecen a través de las predicciones sectoriales para España y de unas elasticidades entre los crecimientos relativos de la Ciudad y España (Ecuación 3).

Esta elasticidad, por sectores, se determina utilizando como referencia la elasticidad prevista para la Región a partir de su evolución histórica (información no disponible para la Ciudad) y la relación entre el crecimiento de la ocupación (afiliados a la Seguridad Social, por ser la información sectorial más actualizada) en Madrid-Ciudad y en España, como indicativo de la relación entre crecimientos para una variación similar de la productividad del factor trabajo.

La metodología establecida es provisional y será sometida a revisión a partir de los resultados que se obtengan en las primeras aplicaciones.

Gráfico A.1



Cuadro A.1

Ecuaciones básicas

$$[1] \quad TPIB^C = \sum_S TVAB_S^C \cdot Q_S^C (-1)$$

$$[2] \quad Q_S^C = Q_S^C(-1) \frac{(1 + TVAB_S^C)}{(1 + TPIB^C)}, \text{ a partir de un valor inicial } Q_S^C(0)$$

$$[3] \quad TVAB_S^C = TVAB_S^E \cdot E_S^C$$

$$[4] \quad E_S^C = f\left(E_S^R, \frac{1 + TAFi_S^C}{1 + TAFi_S^R}, \frac{1 + TAFi_S^C}{1 + TAFi_S^E}\right)$$

Fuente: Elaboración propia

Cuadro A.2

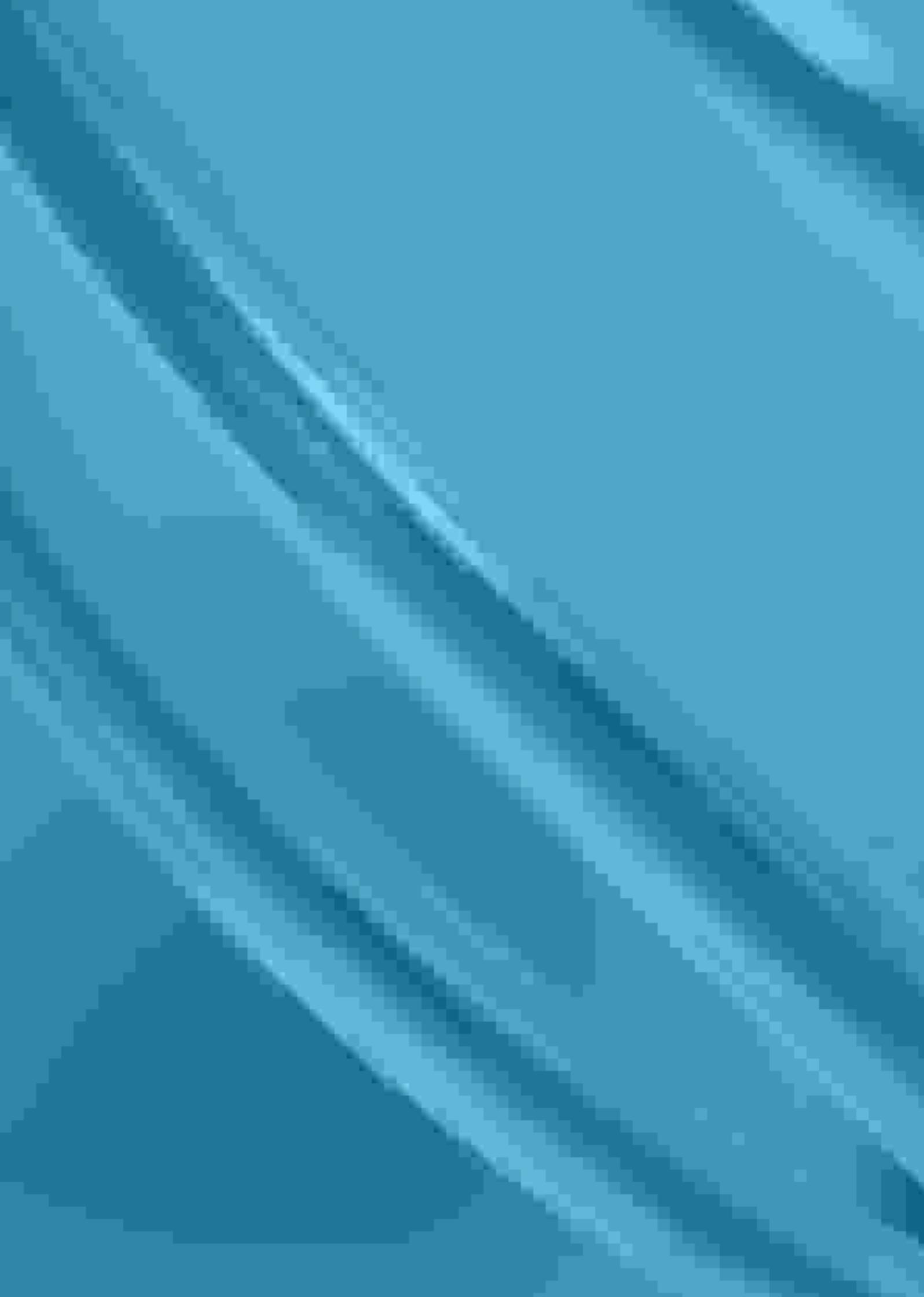
Elasticidades históricas de crecimiento Madrid/ España									
	Valores históricos							Valores futuros	
	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	Intervalo posible	Utilizado
1. Agricultura, ganadería y pesca	..	..	0,57	0,63	1,6	3,68	..	0,5-3,0	1,0
2. Energía	1,49	1,24	1,39	1,53	..	2,16	1,05	..	..
Extracción de productos energéticos	..	..	..	4,91	..	..	..	..	0,8
Energía eléctrica, gas y agua	0,79	1,02	1,01	1,32	..	..	..	0,8-1,5	1,0
3. Industria	0,91	0,90	1,13	0,30	..	1,90	0,86	..	..
Industria de la alimentación, bebidas y tabaco	1,56	1,00	..	1,52	..	..	..	1,0-1,55	1,2
Industria textil, confección, cuero y calzado	0,61	..	..	..	..	..	..	0,6-1,0	1,1
Industria de la madera y el corcho	0,79	0,92	0,97	..	..	..	..	0,8-1,0	1,1
Industria del papel; edición y artes gráficas	0,96	1,00	1,02	..	..	..	..	0,95-1,05	1,0
Industria química	0,71	0,87	..	2,66	..	..	..	0,75-2,5	1,1
Industria del caucho y materias plásticas	0,73	1,00	1,01	2,15	..	..	..	0,73-2,0	1,1
Otros productos minerales no metálicos	0,65	1,00	0,93	0,39	..	..	..	0,40-1,00	1,0
Metalurgia y productos metálicos	1,17	0,96	1,02	..	..	..	..	0,95-1,2	0,9
Maquinaria y equipo mecánico	0,95	0,95	1,00	0,91	..	..	..	0,90-1,0	1,0
Equipo eléctrico, electrónico y óptico	0,74	1,16	1,00	..	..	..	..	0,75-1,15	1,0
Fabricación de material de transporte	1,50	0,97	0,96	1,76	..	..	..	0,95-1,75	1,1
Industrias manufactureras diversas	0,84	0,98	1,00	..	..	..	..	0,85-1,00	0,8
4. Construcción	0,67	0,72	0,95	1,09	0,84	0,97	0,97	0,7-1,1	1,0
5. Servicios de mercado	1,62	1,23	1,03	1,31	1,05	0,83	1,16	..	..
Comercio y reparación	1,16	1,05	..	0,63	..	..	..	0,65-1,15	1,0
Hostelería	1,13	0,80	1,54	..	..	..	..	1,0-1,55	1,1
Transporte y comunicaciones	2,43	1,88	1,53 *	1,22	..	..	..	1,25-2,0	1,2
Intermediación financiera	..	2,92	1,42 *	1,24	..	..	..	1,4-2,5	1,2
Inmobiliarias y servicios empresariales	1,80	1,76	1,22 *	0,97	..	..	..	1,0-1,8	1,3
Educación, Sanidad y serv. sociales de mercado	1,47	0,55	1,09	0,94	..	..	..	1,0-1,5	1,0
Otras actividades sociales y servicios	1,02	0,92	0,96	1,95	..	..	..	0,9-2,0	1,2
SIFMI	0,17	0,84	1,04	1,07	1,02	1,08	..	0,8-1,1	..
6. Servicios de no mercado **	0,60	0,96	1,03	1,01	1,76	1,45	0,68	0,7-1,75	0,7
VALOR AÑADIDO BRUTO A PRECIOS BÁSICOS	1,34	1,21	1,08	1,38	0,88	1,15	1,03	..	..

Fuente: Elaboración propia. Situación y predicción de la Economía Madrileña (junio 2004)
* Promedio 1996-2000. ** Incluye el sector N, Act. Sanitarias y servicios sociales.

Cuadro A.3

Productividades y pesos sectoriales en Madrid				
Sector	Productividad MC 2001	Productividad MR 2001	Pesos MC 2001	Pesos MR 2001
1. Agricultura, ganadería y pesca				
2. Energía			2,5	2,4
Extracción de productos energéticos	119.128	162.441	0,5	0,5
Energía eléctrica, gas y agua	119.086	141.956	2	1,9
3. Industria	57.962	54.387	9	13,4
Industria de la alimentación, bebidas y tabaco	46.691	48.083	0,8	1,2
Industria textil, confección, cuero y calzado	36.047	36.141	0,6	0,6
Industria de la madera y el corcho	38.309	36.061	0,1	0,2
Industria del papel; edición y artes gráficas	54.427	52.224	2,3	2,5
Industria química	65.271	67.946	1,1	1,8
Industria del caucho y materias plásticas	74.710	63.279	0,1	0,5
Otros productos minerales no metálicos	59.121	53.996	0,3	0,7
Metalurgia y productos metálicos	32.793	30.280	0,3	1
Maquinaria y equipo mecánico	36.886	37.086	0,4	0,8
Equipo eléctrico, electrónico y óptico	64.861	62.002	1,6	2,1
Fabricación de material de transporte	52.147	57.857	1	1,3
Industrias manufactureras diversas	35.678	32.107	0,4	0,7
4. Construcción	41.747	43.410	6,6	7,5
5. Servicios de mercado			71,7	67,4
Comercio y reparación	26.335	25.798	9,2	10,3
Hostelería	49.362	54.347	6,4	6,8
Transporte y comunicaciones	67.878	75.087	11,2	10,7
Intermediación financiera	76.010	79.818	9,8	8,6
Inmobiliarias y servicios empresariales	41.611	42.232	21,5	18,3
Educación, Sanidad y serv. sociales de mercado	91273	91948	9,4	8,8
Otras actividades sociales y servicios	34.060	34.523	4,2	3,9
6. Servicios de no mercado *	79.390	84.165	10,2	9,3
VALOR AÑADIDO BRUTO A PRECIOS BÁSICOS	47.731	48.235	100	100

Fuente: Informe interno Ayuntamiento de Madrid, PIB 2003 (1ª estimación)
* Incluye el sector N, Actv. Sanitarias y servicios sociales.



II. El enfoque sectorial de la Ciudad de Madrid

Resumen

1. Desagregación sectorial por mercados.

Las previsiones sobre el futuro comportamiento económico de la Ciudad de Madrid que se recogen en este capítulo, responden a una concepción económica en la que el comportamiento de la demanda se convierte en el factor determinante de la diferente dinámica sectorial. Por ello se distinguen tres tipos de mercados: de consumo familiar, de consumo empresarial y de inversión y dentro de cada uno de ellos se advierten diferentes grados de interconexión con los componentes de la demanda, generando una desagregación por submercados que, finalmente, son el resultado de la agregación de diferentes sectores o ramas de actividad que presentan rasgos comunes de actuación.

2. Claras contribuciones diferenciales al crecimiento de la Ciudad de cada Mercado.

Partiendo de que nuestras previsiones para el bienio 2005-2006 apuntan a que el crecimiento del Valor Añadido Bruto de Madrid Ciudad será superior, en el bienio, al de España, pero ligeramente inferior al de la Comunidad, el comportamiento de los tres mercados, es decir, su contribución, es, sin embargo, muy diferente.

En Madrid Ciudad la dinámica de crecimiento de los *mercados de inversión* supera a los previstos para la región y para el conjunto del país, sin embargo éste es el de menor peso relativo en la estructura económica de la ciudad, por ello su aportación queda bastante limitada. Pese a ello, sus tasas de crecimiento imprimen a la Ciudad de Madrid un perfil innovador, atendiendo al destacado diferencial que, en términos de crecimientos, se prevé para el submercado de Equipos TIC, integrado en este mercado. Así mismo, el sector de la construcción mantiene un peso relevante en la economía del municipio y, previsiblemente, este se mantendrá a lo largo del próximo año, contribuyendo a un elevado nivel de empleo y de rentas.

3. El proceso de terciarización de la economía, se muestra más intenso en la Ciudad de Madrid.

Las actividades integradas en el *mercado de consumo empresarial*, cuentan con una representatividad en la Ciudad de Madrid más elevada de la que ostentan en la región y en España y, a esta nota positiva se le une un crecimiento de actividad más intenso que el promedio previsto para el conjunto de su economía, aunque ligeramente por debajo del estimado para el conjunto de la Comunidad.

Dentro de este mercado, es el segmento de Servicios mixtos a empresas y particulares el que lidera y determina en buena medida el crecimiento previsto, dado que se unen un significativo ritmo de crecimiento y una participación sobre la economía de la Ciudad mayoritaria, es decir, superior al del resto de submercados. Concretamente, las estimaciones de crecimiento efectuadas apuntan crecimientos en los tres sectores que lo integran -Transportes y comunicaciones, Instituciones financieras y seguros y Servicios privados diversos- superiores al crecimiento medio de la Ciudad.

El submercado de Servicios a empresas, segundo en importancia en el consumo empresarial y también en el conjunto de la actividad económica del municipio, responde al notable dinamismo del sector Inmobiliarias y Servicios empresariales. A lo anterior hay que añadir la buena marcha que se prevé para las actividades de Papel, edición, artes gráficas y reproducción, cuya dinámica se mostraría superior, en tasas de crecimiento, tanto de las relativas a la región como con relación al conjunto de España.

4. El débil crecimiento del Mercado de Consumo Familiar es atribuible al comportamiento previsto en hostelería.

La dinámica menos intensa se podría concentrar en el *mercado de consumo familiar*, cuyos crecimientos se establecen por debajo de los que se prevén tanto en la Comunidad como en el conjunto del país. Tal comportamiento revierte en una nueva pérdida de representatividad de este mercado en la estructura productiva de la Ciudad, pese al buen ritmo de crecimiento que se anticipa al sector educativo y al de Servicios no destinados a la venta, contrarrestado por una dinámica desacelerada en el segmento de Consumo cíclico de servicios y, especialmente en la Hostelería, que cuenta con un avance de su actividad cifrada en algo más de un punto porcentual por debajo de lo esperado tanto en la Comunidad Madrid como en España.

2. El enfoque sectorial de la Ciudad de Madrid

1. El modelo sectorial

En este primer informe sobre la economía del municipio de Madrid, vamos a utilizar una metodología de análisis sectorial específica y distinta de la habitual que se caracteriza por utilizar una agregación de la economía en tres grandes agregados o mercados hipotéticos, que a su vez agrupa los sectores productivos de una economía atendiendo a la participación que los diferentes componentes de la demanda interna representan sobre el volumen total de su producción: consumo familiar, consumo empresarial e inversión. Estos tres mercados se desagregan a su vez, para obtener 11 submercados que integran actividades más homogéneas, de cuya desagregación subsiguiente llegaríamos a 24 ramas de actividad o sectores. Se trata, por otra parte, de una metodología que se viene utilizando por CEPREDE desde hace años en sus informes sobre la economía nacional y que se está aplicando asimismo al análisis de la economía de la Comunidad de Madrid en los informes que realiza el Centro Stone del Instituto L. R. Klein.

Para desarrollar el análisis se parte de la última información oficial disponible que desarrolla el Instituto Nacional de Estadística (INE) en su Contabilidad Regional, una fuente que proporciona un enfoque integral de la economía española diferenciada geográficamente, aunque en numerosas ocasiones no plenamente coincidente, ni cuantitativa ni cualitativamente, con las estimaciones que otras fuentes estadísticas aportan y, en especial, con las valoraciones que sobre la economía regional presenta el Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid. En tercer lugar, una fuente estadística fundamental para la Ciudad de Madrid son las afiliaciones a la Seguridad Social. Por último, se utilizan las propias estadísticas que elabora el Ayuntamiento de Madrid, en particular los datos de la Contabilidad Municipal que, en el momento de realizar este informe, sólo llega hasta el año 2001. Hay que advertir por ello que la información referida específicamente a la Ciudad de Madrid es muy escasa, pues aparte de la que proporciona la Seguridad Social, se dispone de datos sobre la actividad turística, sobre los precios de la vivienda nueva y de los que proporciona la Encuesta de Población Activa y poco más.

No es el momento de entrar a valorar la cercanía a la realidad económica de cada una de estas fuentes, aunque sí de justificar por qué se utiliza la información suministrada por el INE. En este sentido, hay que señalar que en el desarrollo de las predicciones sectoriales de la economía del municipio o ciudad de Madrid intervienen como elementos de entorno y, por tanto, como un condicionante clave de valoración, las perspectivas de crecimiento de la economía española y de la economía regional, ambas sectorizadas.

Para llevar cabo tales valoraciones anticipadas, para el conjunto del país, se ha desarrollado un modelo de predicción-sectorial bajo el enfoque Keynes-Leontieff. Tal planteamiento teórico precisa (como se deduce de la propia denominación del enfoque) la existencia de una Tabla *Input-Output*, que determina las relaciones intersectoriales, y de un conjunto de predicciones sobre el comportamiento esperado de los componentes de demanda final: consumo privado y público, formación bruta de capital y mercado exterior. Tales componentes se constituyen como la cartera de clientes que ha de ser abastecida con los crecimientos de actividad de cada uno de los sectores, una vez descontadas las importaciones de bienes y servicios finales.

Evidentemente, la necesidad de disponer de información anticipada o predicciones desde la perspectiva de la demanda exige, asimismo, el desarrollo de un modelo predictivo de la economía española desde dicho enfoque, un activo con el que cuenta el Instituto Lawrence R. Klein - Centro Stone, periódicamente actualizado y contrastado que, se convierte, en el primer input para el desarrollo del modelo sectorial.

Partiendo de estas premisas, parece lógico que la utilización de una única fuente estadística es, cuanto menos, una primera garantía de congruencia que mejora la fiabilidad de los posteriores desarrollos en el marco de la economía municipal, por lo que nuestra propuesta analítica se basa en las estadísticas nacionales y regionales que proporciona el INE, sin que ello impida que realicemos simultáneamente el proceso a la inversa, esto es, analizar en primer lugar la información municipal, para realizar un contraste con los datos regionales y nacionales.

Unido a este enfoque, donde la predicción goza del mayor protagonismo se inserta, añadiendo lo que se ha convertido en una importante aportación, la opinión de un conjunto de expertos sobre el desarrollo económico de los sectores en los que desarrollan su actividad profesional, con referencia siempre al ámbito nacional, con la que elaboramos el Panel de Expertos CEPREDE. Tal y como hemos señalado en los informes que utilizan los datos del panel, su percepción sobre el futuro, más cercana y realista de la que, en algunas ocasiones, puede extraerse de las estadísticas oficiales, se convierte, de esta manera, en un producto fundamental del que nos sentimos orgullosos y agradecidos. Orgullosos porque es una experiencia vital de toma de contacto con la realidad profesional y del acercamiento entre ésta y el mundo universitario. Agradecidos puesto que, de forma desinteresada, año tras año, nuestros panelistas, con agendas apretadas y múltiples obligaciones, se apresuran a contestar a una serie de cuestiones que para nosotros resultan de un interés y valor incalculables.

De las líneas anteriores se desprende que el objetivo perseguido no es otro que el de mantener viva un herramienta útil para la sociedad, que aporte conocimiento, razonando las diferentes situaciones que pueden darse en un amplio número de sectores de la economía española, inicialmente, y de la economía madrileña -en el contexto de crecimiento previsto en cada uno de los sectores a nivel nacional-, acudiendo para ello a distintas fuentes de información y técnicas de análisis.

Las estadísticas oficiales y su tratamiento para obtener predicciones son procesos complejos y, evidentemente, limitados a la certeza de las cifras y a la habilidad del analista que, además, para obtener resultados

debe aplicar un proceso de selección de los elementos que, a priori, determina como fundamentales para la explicación de los fenómenos. Tal proceso de selección conduce, inevitablemente, a un cierto nivel de subjetivismo, más limitado cuanto mayor sea la información manejada, considerando no sólo la cantidad sino la calidad de la misma.

En este sentido, la información proporcionada por el Panel CEPREDE facilita una visión cercana a la realidad empresarial que escapa, en múltiples ocasiones y facetas, a la que se desprende de las cifras oficiales. Es más, aunque la información disponible es cada vez más detallada, muchas veces los propios procedimientos de elaboración de las magnitudes hacen que las valoraciones que de ellas se derivan, no se ajusten directamente o al menos de forma clara, ni a la concepción empresarial de las cifras económicas, ni a la sensibilidad que los distintos agentes económicos han percibido de la realidad económica.

En términos operativos, la realización del panel se plantea como una consulta particular a cada uno de los panelistas, a través de un cuestionario común, para todos los sectores, que pretende obtener una visión detallada de la evolución de las principales magnitudes económicas de cada actividad, además de las diferencias particulares de cada una de ellas, con relación a los diferentes acontecimientos o problemáticas generales de la economía. En concreto, a partir de las variaciones de ventas nominales y precios ofrecidas por los panelistas se puede llegar a una aproximación de sus crecimientos sectoriales, en términos reales. Partiendo de ellos y en función del peso que representen en la economía, se obtiene su aportación al crecimiento que permite estimar, finalmente, la dinámica total prevista del país.

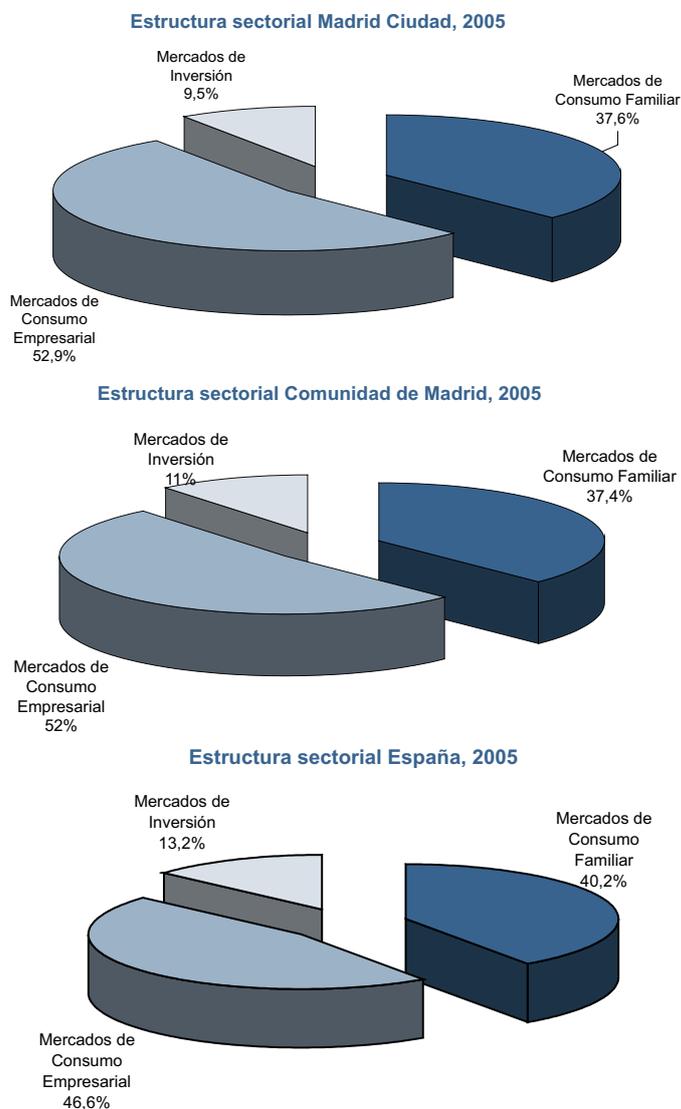
Este resultado final, que podrá diferir en mayor o menor medida de las estimaciones realizadas por los analistas o por los mismos panelistas meses atrás, proporciona un análisis rico en matices que, permite, además, percibir como se deterioran o amplían las expectativas del crecimiento de los diferentes sectores, anticipándose en el tiempo a la realidad que perfilan las estadísticas oficiales. Por otra parte, hay que resaltar que una parte muy significativa de las empresas que participan en el panel tienen su sede social en Madrid, lo que de alguna manera debe influir en sus opiniones, que recogerán lo que perciben en su entorno más cercano que, además, en muchos casos será el destinatario de los bienes y servicios que producen.

2. Una perspectiva general comparativa

En los siguientes apartados se presentan las estimaciones y predicciones para cada uno de los tres mercados, utilizando la nueva base 2000 de Contabilidad Nacional del INE. Con objeto de poder comparar las estructuras productivas y sus diferentes dinámicas, los resultados se presentan de forma conjunta para el municipio de Madrid, para la región y para el conjunto de España, si bien en la mayor parte de los casos dejaremos que las cifras, es decir las predicciones, hablen por sí solas, pues no son muchas las pistas que tenemos sobre lo que puede ocurrir en el próximo futuro de la economía de la Ciudad de Madrid.

Gráfico 2.1

Estructura sectorial. Madrid Ciudad, Madrid Región y España, 2005 (Base 2000)



Fuente: CEPREDE e Instituto L. R. Klein, noviembre de 2005.

Como introducción y para tener una perspectiva general, el gráfico 2.1 ofrece la importancia relativa de cada uno de los mercados en el municipio de Madrid, en la Comunidad de Madrid y en España según nuestra estimación para 2005. Las diferencias en el reparto del Valor Añadido Bruto entre los tres mercados no son excesivas comparando Madrid Ciudad con la región, destacando el mayor peso de los mercados de consumo empresarial, que se explica por la importancia que tienen en Madrid ciudad las actividades de Intermediación financiera y las Inmobiliarias y servicios empresariales, en detrimento de los otros dos mercados, consumo familiar e inversión. Pero se hacen más significativas cuando se compara la Ciudad de Madrid con España, pues ahora la diferencia de peso en los mercados de consumo empresarial es de más de seis puntos a favor de Madrid ciudad.

Cuadro 2.1

Crecimiento del Valor Añadido Bruto en términos constantes (Base 2000)						
	Madrid Ciudad		Madrid Región		España	
	2005	2006	2005	2006	2005	2006
Mercados de consumo familiar	2,7	2,7	2,8	2,8	3,1	3,0
Mercados de consumo empresarial	4,8	4,8	5,1	5,0	3,6	3,8
Mercados de inversión	5,4	3,8	4,3	3,2	4,4	3,2
Total economía	4,0	3,9	4,1	4,0	3,5	3,4

Fuente: Instituto L. R. Klein y CEPREDE, noviembre 2005.

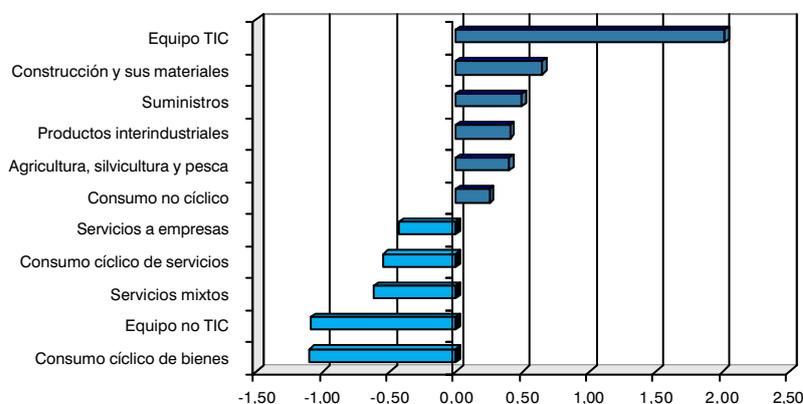
La importancia de la diferente composición estructural de las tres áreas geográficas, radica en la contribución que sus dinámicas incorporan al crecimiento agregado de cada una de ellas.

Así, en el cuadro 2.1 se ofrece el desglose de las tasas estimadas de crecimiento del Valor Añadido para los tres grandes mercados para los años 2005 y 2006, observándose que el notable diferencial que dista entre las dinámicas previstas en el mercado de inversión, y aunque en menor medida en el de consumo empresarial, para la Ciudad de Madrid, no tiene, evidentemente, su traslación directa al crecimiento total de cada una de las economías, dado que el primero de estos mercados representa, sobre el total de la ciudad el peso más reducido.

En cualquier caso y como ya se ha comentado en el capítulo anterior, nuestras previsiones apuntan a que el crecimiento de la Ciudad de Madrid sea superior los dos años al de España, pero ligeramente inferior al de la Comunidad, aunque la contribución de cada uno de los mercados sea, sin embargo, muy diferente.

Gráfico 2.2

Crecimiento diferencial Madrid Ciudad-Comunidad. Promedio 2005-2006.



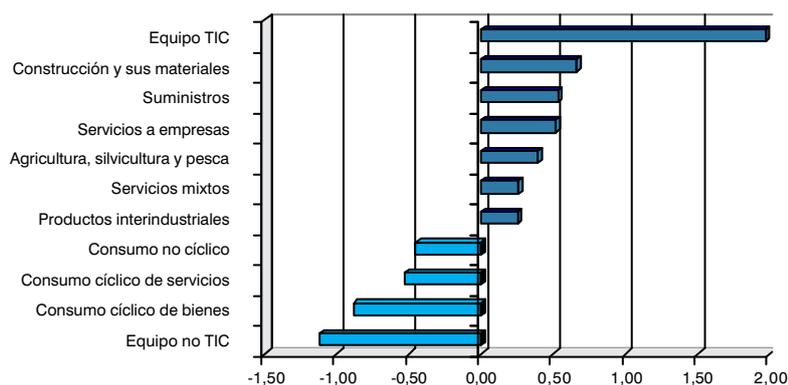
Fuente: Instituto L. R. Klein y CEPREDE, noviembre de 2005.

En particular, en Madrid Ciudad crece más el *mercado de inversión* que en la región y que en España, pero estos son los que menos peso tienen en la estructura económica de la ciudad, frente al *mercado de consumo empresarial*, que es el de mayor peso –superior al de la región y al del conjunto del país–, que crece por encima de la media de la ciudad, pero de forma menos intensa que en la región y aún más distante de las variaciones estimadas para en España. En el *mercado de consumo familiar*, es previsible un crecimiento más moderado, una condición que se cumple en las tres áreas, aunque es en la Ciudad de Madrid en la que su intensidad se podría manifestar más endeble, provocando un nuevo retroceso en su presencia relativa sobre la economía de la ciudad.

El gráfico 2.2 ofrece el crecimiento diferencial promedio del bienio 2005-2006 entre Madrid Ciudad y la Comunidad de Madrid, desagregando en los once subsectores en que dividimos los tres grandes mercados. Y en el gráfico 2.3 ofrecemos el crecimiento diferencial de Madrid Ciudad con el conjunto de España. En positivo aparecen aquellos sectores en los que la ciudad tiene ventaja y en negativo aquellos en los que crece menos. De la observación de los dos gráficos resalta inmediatamente que la ciudad de Madrid tiene ventaja en el crecimiento, tanto sobre la región como sobre el conjunto de España, en un significativo número de submercados, con un diferencial de notable cuantía en Equipo de Tecnologías de la Información y la Comunicación (TIC) y en Construcción y sus materiales. En el extremo opuesto, es decir, los sectores en los que el crecimiento en la ciudad es menor que en la región y en España, se centran en Consumo cíclico de bienes y en Equipo no TIC.

Gráfico 2.3

Crecimiento diferencial Madrid Ciudad-España. Promedio 2005-2006.



Fuente: Instituto L. R. Klein y CEPREDE, noviembre de 2005.

A continuación se profundiza en las diferentes dinámicas de cada uno de los mercados, con la mayor desagregación posible y, siempre que sea posible y tengamos información, tratando de explicar sus causas.

3. El mercado de consumo familiar

Este mercado se desagrega en tres submercados: consumo no cíclico, consumo cíclico de bienes y consumo cíclico de servicios, cuyo elemento común es que el destino mayoritario de su actividad se centra en la demanda interna destinada al consumo de tres agentes específicos: hogares, instituciones privadas si fines de lucro al servicio de los hogares y administraciones públicas. En el cuadro 2.2 se detallan las características básicas de cada uno de los sub-mercados y los sectores que incluyen.

Cuadro 2.2

Mercados de Consumo Familiar		
Sub-mercados	Características básicas	Sectores
No cíclico	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Demanda concentrada, de forma mayoritaria, en las ventas a las familias, con presencia notable de la Administración Pública. ▪ Dinámica de crecimiento prácticamente inelástica a cambios en el ciclo económico. 	<ul style="list-style-type: none"> ⇒ Alimentos, Bebidas y Tabaco ⇒ Servicios de no mercado ⇒ Educación y sanidad privada
Cíclico de bienes	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Demanda concentrada, en las ventas a las familias, con un peso relevante de las exportaciones. ▪ Actividades más vulnerables a las oscilaciones del ciclo macroeconómico, fundamentalmente de la magnitud de consumo duradero. 	<ul style="list-style-type: none"> ⇒ Textil, Cuero y Calzado ⇒ Automóviles ⇒ Muebles y manufacturas
Cíclico de servicios	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Demanda concentrada, en las ventas a las familias, con especial trascendencia del escenario económico internacional. ▪ Servicios en estrecha relación con la capacidad de gasto de las familias, donde el turismo se configura como una pieza clave. 	<ul style="list-style-type: none"> ⇒ Hostelería ⇒ Comercio y Reparación

En el cuadro 2.3 se ofrece nuestra estimación de crecimiento del VAB de los tres submercados de consumo familiar para 2005 y 2006, comparando tanto con España como con la Comunidad de Madrid, ofreciendo el desglose por sectores productivos de cada uno de ellos en las tablas del anexo.

Ya hemos visto que, según nuestras estimaciones, el crecimiento del conjunto de estos mercados es ligeramente inferior, los dos años, en la Ciudad de Madrid que en la región y este diferencial negativo se intensifica en relación al conjunto de la economía española.

La clave de estas diferencias se centra en el comportamiento previsto para el submercado de consumo cíclico de servicios, un segmentos que anula, en la Ciudad de Madrid, el deterioro de actividad que, previsiblemente, se mantenga en el submercado de Consumo cíclico de bienes y que apoya las variaciones positivas estimadas para el submercado de Consumo no cíclico.

En concreto, la significativa crisis que soporta el sector de textil y de calzado, arrastra hacia tasas negativas al segmento *cíclico de bienes*, pese a que presenta –según nuestras estimaciones– un mayor dinamismo en el sector de medios de transporte (con un crecimiento del 3,8% en la Ciudad, frente al 2,5% previsto para el conjunto nacional) y tasas de crecimiento paralelas en muebles y manufacturas diversas, dos actividades que junto al textil, dan contenido a este segmento.

Cuadro 2.3

Mercados de consumo familiar						
	% cto. VAB					
	Madrid Ciudad		Madrid Región		España	
	2005	2006	2005	2006	2005	2006
Consumo no cíclico	2,7	2,9	2,5	2,6	3,3	3,3
Consumo cíclico de bienes	-0,7	-0,4	0,4	0,6	0,1	0,5
Consumo cíclico de servicios	3,0	2,8	3,5	3,3	3,5	3,3
Total	2,7	2,7	2,8	2,8	3,1	3,0

Fuente: Instituto L. R. Klein y CEPREDE, noviembre 2005.

La justificación a estos perfiles de crecimientos se haya en los graves problemas debidos a la competencia externa que condicionan la actividad textil, no compensados por el crecimiento esperado en Vehículos automóviles –el más dinámico–, gracias al avance que cabe atribuir al empuje de la demanda de vehículos de segunda mano que sustentaría la población emigrante y a la adquisición del vehículo familiar por la incorporación de la mano de obra femenina al mercado laboral.

Sobre el conjunto del mercado de Consumo Familiar, la mayor contribución, debido a su mayor peso relativo, recae sobre el submercado de *Consumo no cíclico*. En éste, las dinámicas previstas en los tres sectores que lo componen, no presentan excesivas discrepancias entre la situación que se contempla para la Región y para la Ciudad de Madrid, e incluso para el conjunto del país, salvo para el sector de Servicios no destinados a la venta. Sin embargo, para el conjunto del submercado el municipio se presenta ligeramente más activo, con tasas que difieren del orden de 0,2 y 0,3 puntos porcentuales con relación a la Comunidad. Esta situación, aparentemente contradictoria, pone de relieve la notable importancia con la que cuenta en la estructura sectorial de la Ciudad de Madrid el sector de Educación y Sanidad, que mostrando un crecimiento similar, contribuye de forma más intensa a un avance significativo del conjunto del submercado.

Concretamente, este sector representa el 9,5% del valor añadido de la Ciudad, frente al 3,1% relativo al conjunto de la Comunidad, una cuota justificada por las inversiones que el gobierno de la Comunidad de Madrid está realizando este año y las que anuncia para el año que viene. Lógicamente, también es significativo el crecimiento de los Servicios no

destinados a la venta, dada la importante actividad que está llevando a cabo el Ayuntamiento, con unos presupuestos muy expansivos. En contraste, el crecimiento del sector de Alimentos, bebidas y tabaco es muy modesto, muy alejado de la media del conjunto del mercado y más aún de las previsiones de la economía municipal, al estar condicionado por un descenso significativo del consumo de tabaco y por una notable estabilidad en la demanda interna de alimentos y bebidas.

Por último, en las tasas de crecimiento del *Consumo cíclico de servicios* se haya la clave del crecimiento diferencial que presentan país, región y ciudad.

Centrándonos en las perspectivas para esta última unidad territorial, es destacable el notable diferencial estimado en su ritmo de crecimiento con relación al conjunto de la Región. En particular, el sector de la hostelería se configura como el máximo exponente de las diferencias en dinámicas previstas para el segmento, con un crecimiento mermado en aproximadamente 1,2 puntos porcentuales, cuyo origen podría establecerse en un desarrollo de mayor intensidad en zonas de reciente urbanización que ya cuentan con mayores atributos de la tradicional consideración de ciudades dormitorio.

Por su parte, el comercio y la reparación que cuentan con una participación en el valor añadido municipal del orden del 8,7% –frente al 10,1% representativo de la Comunidad–, podría registrar crecimientos en paralelo, pero su aportación al total del segmento de *Consumo cíclico de servicios* es, evidentemente, inferior, una circunstancia que unida al menor dinamismo establecido en hostelería justifica los diferenciales negativos a los que tendría que hacer frente la Ciudad de Madrid.

4. El mercado de consumo empresarial

El consumo empresarial es un mercado hipotético que recoge las demandas realizadas por el conjunto de la actividad económica del país o de la región a los sectores generadores de bienes y servicios, por lo que es el mercado con mayor complejidad, dada la diversidad de los comportamientos estructurales y la heterogeneidad de las actividades que incluye, lo que hay que tener en cuenta a la hora de valorar los condicionantes que estimulan o limitan los niveles de actividad. Se desagrega en cinco submercados, tal como se recoge en el cuadro 2.4, cuyo nexo de unión son las demandas realizadas por otros sectores para el desarrollo de su actividad, además de las demandas externas (exportaciones) y el aprovisionamiento de los mercados finales, es decir, el consumo y la inversión.

En el cuadro 2.5 se recogen las previsiones de crecimiento del VAB en las tres áreas para los dos años, con un comportamiento comparativo ya familiar, esto es, la Ciudad de Madrid crece más que la media nacional pero algo menos que la región. Y la razón de ello reside en los crecimientos de los Servicios mixtos a empresas y particulares y de los Servicios a empresas, que juntos representan casi la mitad del Valor Añadido Bruto de la ciudad, bastante más que su peso en la región y en España.

Cuadro 2.4

Mercados de Consumo Empresarial		
Sub-mercados	Característica básica	Sectores
Servicios mixtos a empresas y particulares	<ul style="list-style-type: none"> Peso relativo mayoritario de las ventas a otros sectores, aunque un 35% de la actividad se destina al consumo final. 	<ul style="list-style-type: none"> ⇒ Transportes y Comunicaciones ⇒ Inst. Financieras y seguros ⇒ Diversos servicios privados
Servicios a empresas	<ul style="list-style-type: none"> Demanda concentrada, en las ventas a las empresas, alrededor del 80% de su oferta, con participaciones reducidas de inversión, en torno al 5% 	<ul style="list-style-type: none"> ⇒ Papel, edición y artes gráficas ⇒ Alquiler inmobiliario
Suministros	<ul style="list-style-type: none"> Inputs productivos básicos y comunes a cualquier actividad, representando más del 75% de sus ventas el destino inter-industrial y el resto, sobre la demanda de las familias. 	<ul style="list-style-type: none"> ⇒ Coquerías y refino ⇒ Energía eléctrica, agua y gas
Agricultura, selvicultura y pesca	<ul style="list-style-type: none"> Producción destinada, en más del 70% a cubrir las demandas del sector inter-industrial, fundamentalmente, alimentación y comercio. 	<ul style="list-style-type: none"> ⇒ Agricultura, selvicultura y pesca
Productos inter-industriales	<ul style="list-style-type: none"> Escasa aunque no nula presencia de su producción en los mercados finales, con un peso notable de exportaciones, en torno al 16% en promedio, aunque en algunas de las ramas este se eleva por encima del 19%. 	<ul style="list-style-type: none"> ⇒ Químicas ⇒ Metalurgia y productos metálicos ⇒ Caucho y plástico ⇒ Madera

Es, en efecto, el mercado de *Servicios mixtos a empresas y particulares* el que lidera y determina en buena medida el crecimiento del consumo empresarial de la Ciudad de Madrid, a lo que se añade que es el de mayor peso relativo no sólo en los mercados de consumo empresarial, también en toda la economía del municipio. Y aunque nuestras previsiones de crecimiento para los tres sectores que lo integran, Transportes y comunicaciones, Instituciones financieras y seguros y Servicios privados diversos, son altas y por encima de la media de la ciudad, destaca sobre todo el crecimiento de las Instituciones financieras y de seguros, recogiendo esta mayor actividad factores como el comportamiento relativamente alcista de los precios, la

Cuadro 2.5

Mercados de consumo empresarial						
	% cto. VAB					
	Madrid Ciudad		Madrid Región		España	
	2005	2006	2005	2006	2005	2006
Servicios mixtos a empresas y particulares	5,2	5,0	5,9	5,5	4,9	4,7
Servicios a empresas	4,2	4,9	5,2	5,3	4,2	4,3
Suministros	4,2	4,0	3,7	3,5	3,6	3,5
Agricultura, selvicultura y pesca	0,2	-0,1	-1,3	0,6	-1,3	0,6
Productos inter-industriales	1,4	2,3	1,2	1,6	1,3	1,8
Total	4,8	4,8	5,1	5,0	3,6	3,8

Fuente: Instituto L. R. Klein y CEPREDE, noviembre 2005.

reactivación inversora de las empresas, el reajuste de las cuentas de resultados con políticas de reducción de costes, el extraordinario dinamismo en el volumen de crédito, especialmente el hipotecario, el incremento notable en la captación de fondos de inversión y el aumento de la presencia internacional. Es la ralentización, siempre relativa, del crecimiento previsto en este último sector para 2006 la que explica la evolución del mercado, en la que se tiene en cuenta el posible impacto restrictivo de la subida de los tipos de interés por el Banco Central Europeo.

El mercado de *Servicios a empresas*, segundo en importancia en el consumo empresarial y también en el conjunto de la actividad económica del municipio, responde a la dinámica del sector Inmobiliarias y servicios empresariales, actividades que se presentan conjuntamente porque así lo hace la información que proporciona el INE.

Aunque los dos años crece por debajo de lo que hace en la región, a lo largo del 2006 podría ser objeto de un proceso de aceleración, que hace patente el enorme dinamismo de la construcción, confirmada por las opiniones sobre la compra de vivienda de los consumidores encuestados por la Cámara de Madrid. A lo anterior hay que añadir la buena marcha que se prevé para las actividades de Papel, edición, artes gráficas y reproducción, por encima de tasas de crecimiento respecto a la región y, por supuesto, respecto al conjunto de España, dada la fuerte actividad que se espera en los ámbitos culturales, comerciales y publicitarios, etc.

El submercado de *Suministros*, aunque tenga un peso relativo reducido en la economía del municipio, menor incluso que en la región, según nuestras previsiones va a crecer más que en la región y que en la economía española en su conjunto, lo que atribuimos al crecimiento espectacular esperado del sector de Coquerías, refino y minería, pues el otro sector que se integra en este mercado, la Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua, crece también pero menos que lo que lo hace en la región y en España.

Una pauta parecida se da en el mercado de *Productos interindustriales*, pues según nuestra previsión crecerá también ligeramente por encima de lo que lo hace en la región y en España a lo largo de este ejercicio y, de forma aún más extrema en el 2006. Este dinamismo es compartido por tres de los cuatro sectores que lo componen, en especial por químicas y caucho y plástico, aunque su peso relativo en la economía del municipio es muy reducido.

Al igual que en la Comunidad y en España, si entramos al detalle de los sectores que lo componen, pueden constatarse dinámicas muy dispares. Así, destacan los crecimientos de las Industrias del caucho y del plástico y de las Industrias químicas, además con aumentos significativos previstos en 2006 respecto a 2005. En el caso de las Industrias de la madera, aún mostrando tasas negativas los dos años, la mejora relativa es mucho mayor en la ciudad y sólo el sector de Metalurgia y productos metálicos crece por debajo de lo que lo hace en la región y en España, y el modesto crecimiento previsto para 2006 no permite reducir las diferencias.

Por último, el submercado de *Agricultura, selvicultura y pesca* tiene un muy bajo peso relativo en el conjunto de la economía de la ciudad y también en la región y, por ende, en el mercado de consumo empresarial. Cabe resaltar que su dinámica parece ir a contracorriente de lo que ocurre en la región y en España: mientras en 2005 se prevé que tenga un crecimiento positivo, en 2006 la previsión es que la tasa sea negativa, justo lo contrario de lo que sucede en la Comunidad y en el conjunto de España y este escenario se justifica por la tipología de productos en los que la agricultura del municipio se ha especializado, pese a que su evolución casi nada aporta al crecimiento de la Ciudad de Madrid.

Se trata del conjunto de mercados que menos aportan al valor añadido, menos incluso que en España y que en la Comunidad de Madrid. Sin embargo se recogen aquí aquellos sectores con mayor potencial de crecimiento y que desarrollan su actividad de forma paralela a los procesos inversores, clasificados según su interrelación con la tipología de los bienes de inversión, distinguiendo tres sub-mercados, tal como se detalla en el Cuadro 2.6: por un lado Construcción y sus materiales, e inversión en bienes de equipo por otro, diferenciando en este caso si los bienes y servicios adquiridos tienen un alto contenido tecnológico ligado a las nuevas tecnologías de la información y las comunicaciones (equipos TIC) o si más bien su adquisición está determinada por las necesidades de reposición, lo que no excluye que su tecnología sea también innovadora (equipos no TIC).

La trayectoria de cada uno de estos tres grupos sectores y su contribución al crecimiento es bien distinta, tanto en España como en la Comunidad de Madrid y en Madrid Ciudad, al destacar el dinamismo y el elevado peso relativo del sector de Construcción. Hay sin embargo una diferencia importante, a favor de la Ciudad de Madrid: la dinámica de crecimiento del sector Equipos TIC, con tasas muy por encima de la región y de España y, por supuesto, de la media de crecimiento de la economía de la ciudad, a pesar de que su peso sea inferior al que tiene en la región y en España.

Cuadro 2.6

Mercados de Inversión		
Sub-mercados	Característica básica	Sectores
Construcción y sus materiales	<ul style="list-style-type: none"> Actividad generada por los procesos inversores en construcción, tanto privada como pública. 	<ul style="list-style-type: none"> ⇒ Construcción ⇒ Materiales de construcción
Equipos y servicios TIC	<ul style="list-style-type: none"> Actividad generada por los procesos inversores en bienes de equipo con alto componente de innovación tecnológica en procesos de información y comunicación. 	<ul style="list-style-type: none"> ⇒ Equipo eléctrico, electrónico y óptico
Equipos y servicios NO TIC	<ul style="list-style-type: none"> Actividad originada por los procesos inversores en bienes de equipo ligados directamente con los procesos de reposición del equipo productivo. 	<ul style="list-style-type: none"> ⇒ Maquinaria y equipo

5. El mercado de inversión

Como se refleja en el cuadro 2.7, las tasas de crecimiento del VAB de la ciudad son superiores en los mercados de inversión en su conjunto los dos años, si bien en el desglose el sector de Equipos no TIC se queda rezagado, frente al liderazgo de la Construcción y sus materiales y de los Equipos TIC.

Evidentemente la terciarización de la economía española presenta una localización más intensa en la Ciudad de Madrid que contribuye a un mayor grado de especialización en equipamientos de alto valor añadido destinados a las actividades de servicios, o lo que es lo mismo, el menor peso relativo de la industria genera un escenario de crecimiento para la maquinaria y los bienes de equipo desacelerado con relación a otras zonas geográficas en las que cuenta con un mayor peso específico.

Cuadro 2.7

	Mercados de inversión					
	% cto. VAB					
	Madrid Ciudad		Madrid Región		España	
	2005	2006	2005	2006	2005	2006
Construcción y sus materiales	5,7	3,8	4,9	3,3	4,9	3,3
Equipos y servicios TIC	5,0	6,0	3,1	3,8	3,2	3,8
Equipos no TIC	0,6	0,7	1,6	1,9	1,6	1,9
Total	5,4	3,8	4,3	3,2	4,4	3,2

Fuente: Instituto L. R. Klein y CEPREDE, noviembre 2005.

Teniendo en cuenta que el peso que ostenta dentro del mercado de inversión, y sin olvidar que es el quinto sector en importancia en la economía de la ciudad, la mayor parte del crecimiento de los dos años previsto para este mercado hay que atribuirlo a la construcción, pues dentro del segmento de *Construcción y sus materiales*, el componente de materiales tiene un peso reducido y, además, su crecimiento se establece en paralelo al estimado para España y para la región.

De nuestras estimaciones se deriva que la Ciudad de Madrid comparte con el conjunto de la economía española un proceso de desaceleración de la actividad constructora en el próximo ejercicio, aunque su ritmo se establece por encima del previsto para la región y más intenso que en el conjunto de la economía española. Este perfil viene avalado por los indicadores sobre obra civil y de empleo y las expectativas empresariales de la encuesta de opinión de la Cámara de Madrid, corroborando, al menos para 2006, la opinión muy extendida de que no va ser posible mantener las tasas históricas de crecimiento de esta actividad.

Por lo que respecta a los otros dos submercados de inversión, solo resta recordar que su peso relativo es muy modesto dentro de la economía de la ciudad, menor incluso que en la región.

En concreto, los equipos TIC representan tan sólo el 1,7% del total del VAB municipal, un porcentaje que para el conjunto de la región se establece, según nuestras estimaciones, en torno al 1,9%. Pero la gran diferencia ya adelantada no estriba en este diferencial de cuota de participación sobre el conjunto de sus respectivas economías, sino en el diferencial de crecimiento que los *Equipos TIC*, identificados con el

sector de material eléctrico, electrónico y óptico, muestran en la Ciudad de Madrid, con unas perspectivas de crecimiento muy intensas, que superan en un punto porcentual al crecimiento medio de la economía de la ciudad, estableciéndose muy por encima de las de la región y por supuesto aumentando en 2006 respecto a 2005, tal como se desprende de los informes del sector y del panel de expertos, así como de las opiniones empresariales recogidas por la Cámara de Madrid, que señalan una sustancial ampliación de la capacidad productiva.

Por su parte, el sector de Maquinaria y equipo mecánico se prevé que tenga tasas modestas de crecimiento a lo largo del periodo de predicción, por debajo 1% anual y sin apenas variar en el bienio, quedando más de un punto porcentual por debajo de las que prevemos para la región y para España. Es más la Ciudad de Madrid, no parece que vaya a participar de forma significativa en el proceso de intensificación de la capacidad inversora de la industria, que anticipan las últimas estimaciones sobre el comportamiento de la inversión en bienes de equipo, de ahí que sus crecimientos previstos se mantengan alejados de los valores medios de la región y del conjunto de la economía.

Para concluir, en el anexo a este capítulo se recogen las tablas de detalle de la economía de la Ciudad de Madrid, desagregando los mercados en sub-mercados y estos a su vez en sus sectores o ramas de actividad, ofreciendo la comparativa de sus tasas de crecimiento con las de la Comunidad de Madrid y con las de España para los dos años de la predicción, 2005 y 2006. Se incluye también la estructura productiva de la ciudad durante el período 1998-2001, a partir de la información que proporciona la Contabilidad Municipal, que ha servido de base a nuestras predicciones. Por último, se recoge la presencia de la ciudad respecto a la región.

Anexo: Tablas de detalle

Dinámica sectorial en 2005, términos constantes

Valor Añadido Bruto a precios básicos (Tasas en términos constantes, base 2000 = 100)	España	Comunidad de Madrid	Ciudad de Madrid
MERCADOS DE CONSUMO FAMILIAR- Households. Cons.Mkts.	3,1	2,8	2,7
CONSUMO NO CÍCLICO - Non- Cyclical Cons.	3,3	2,5	2,7
Alimentación, bebidas y tabaco - Food & Bev.	0,6	0,6	0,6
Servicios no destinados a la venta - Social services	3,7	2,6	2,3
Educación y sanidad privada - Education & Care	3,3	3,3	3,3
CONSUMO CÍCLICO DE BIENES - Cyclical Cons.	0,1	0,4	-0,7
Textil, cuero y calzado - Textile, Wearing & Foot.	-5,9	-6,3	-6,3
Vehículos automóviles - Vehicles	2,5	2,7	3,8
Muebles y manufacturas diversas - Woods,Furniture & Others	2,1	1,8	1,9
CONSUMO CÍCLICO DE SERVICIOS - Cyclical Serv.	3,5	3,5	3,0
Hostelería- Restaurants & Hotels	4,5	4,9	3,7
Comercio y Reparación -Whole & Retail Trade	2,8	2,7	2,7
MERCADOS DE CONSUMO EMPRESARIAL - Business Cons. Mkts.	3,6	5,1	4,8
SERVICIOS MIXTOS A EMPRESAS Y PARTICULARES - Mix. Serv.	4,9	5,9	5,2
Transportes y comunicaciones - Transports	3,8	4,3	4,4
Instituciones financieras y seguros - Financial Services	7,1	8,5	8,2
Diversos servicios privados - Other Services	4,5	5,2	4,3
SERVICIOS A EMPRESAS - Business Serv.	4,2	5,2	4,7
Papel, Edición, artes gráficas y reproducción- Printing	3,0	2,9	3,4
Inmobiliarias y servicios empresariales- Other Business Services	4,4	5,5	4,8
SUMINISTROS - Utilities	3,6	3,7	4,2
Coquerías, refino y trat.comb.nucleares y minería	3,5	3,3	8,3
Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	3,7	3,8	3,1
AGRICULTURA, SILVICULTURA Y PESCA - Agriculture	-1,3	-1,3	0,2
PRODUCTOS INTERINDUSTRIALES - Intermediate Industrial prod.	1,3	1,2	1,4
Industrias químicas - Chemicals	1,1	1,1	2,2
Metalurgia y productos metálicos - Metal Industries	2,0	1,8	1,4
Industrias del caucho y del plástico - Plastic & Rubber	1,3	1,4	3,4
Industrias de la madera - Wood Industries	-2,8	-3,1	-5,9
MERCADOS DE INVERSIÓN - Investment Mkts.	4,4	4,3	5,4
CONSTRUCCIÓN Y SUS MATERIALES - Construction.	4,9	4,9	5,7
Construcción - Construction activity	5,2	5,1	5,8
Materiales de construcción - Construction Materials Industries	2,4	2,3	2,3
EQUIPO TIC - ITC Prod.	3,2	3,1	5,0
Material electrónico - Electronic Equipments Ind.	3,2	3,1	5,0
EQUIPO NO TIC- Non- ITC Equipment	1,6	1,6	0,6
Maquinaria y equipo mecánico. Machinery exc.Electrical	1,6	1,6	0,6
TOTAL MERCADOS - Total Markets.	3,5	4,1	4,0

Fuente: Elaboración propia a partir del Modelo Sectorial de Ceprede, Noviembre 2005

Dinámica sectorial en 2006, términos constantes

Valor Añadido Bruto a precios básicos (Tasas en términos constantes, base 2000 = 100)	España	Comunidad de Madrid	Ciudad de Madrid
MERCADOS DE CONSUMO FAMILIAR- Households. Cons.Mkts.	3,0	2,8	2,7
CONSUMO NO CÍCLICO - Non- Cyclical Cons.	3,3	2,6	2,9
Alimentación, bebidas y tabaco - Food & Bev.	0,9	1,1	1,0
Servicios no destinados a la venta - Social services	3,6	2,5	2,3
Educación y sanidad privada - Education & Care	3,6	3,5	3,5
CONSUMO CÍCLICO DE BIENES - Cyclical Cons.	0,5	0,6	-0,4
Textil, cuero y calzado - Textile, Wearing & Foot.	-4,6	-5,0	-4,9
Vehículos automóviles - Vehicles	2,1	2,3	3,3
Muebles y manufacturas diversas - Woods,Forniture & Others	2,5	1,7	1,8
CONSUMO CÍCLICO DE SERVICIOS - Cyclical Serv.	3,3	3,3	2,8
Hostelería- Restaurants & Hotels	4,2	4,5	3,4
Comercio y Reparación -Whole & Retail Trade	2,7	2,7	2,6
MERCADOS DE CONSUMO EMPRESARIAL - Business Cons. Mkts.	3,8	5,0	4,8
SERVICIOS MIXTOS A EMPRESAS Y PARTICULARES - Mix. Serv.	4,7	5,5	5,0
Transportes y comunicaciones - Transports	3,9	4,5	4,6
Instituciones financieras y seguros - Financial Services	5,9	7,1	6,7
Diversos servicios privados - Other Services	4,6	5,3	4,3
SERVICIOS A EMPRESAS - Business Serv.	4,3	5,3	4,9
Papel, Edición, artes gráficas y reproducción- Printing	2,6	2,5	3,0
Inmobiliarias y servicios empresariales- Other Business Services	4,5	5,7	5,0
SUMINISTROS - Utilities	3,5	3,5	4,0
Coquerías, refino y trat.comb.nucleares y minería	3,4	3,3	8,1
Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	3,5	3,5	2,9
AGRICULTURA, SILVICULTURA Y PESCA - Agriculture	0,6	0,6	-0,1
PRODUCTOS INTERINDUSTRIALES - Intermediate Industrial prod.	1,8	1,6	2,3
Industrias químicas - Chemicals	1,5	1,6	3,1
Metalurgia y productos metálicos - Metal Industries	2,3	2,0	1,6
Industrias del caucho y del plástico - Plastic & Rubber	1,5	1,6	4,0
Industrias de la madera - Wood Industries	-0,9	-1,0	-1,8
MERCADOS DE INVERSIÓN - Investment Mkts.	3,2	3,2	3,8
CONSTRUCCIÓN Y SUS MATERIALES - Construction.	3,3	3,3	3,8
Construcción - Construction activity	3,5	3,4	3,9
Materiales de construcción - Construction Materials Industries	1,7	1,3	1,3
EQUIPO TIC - ITC Prod.	3,8	3,8	6,0
Material electrónico - Electronic Equipments Ind.	3,8	3,8	6,0
EQUIPO NO TIC- Non- ITC Equipment	1,9	1,9	0,7
Maquinaria y equipo mecánico. Machinery exc.Electrical	1,9	1,9	0,7
TOTAL MERCADOS - Total Markets.	3,4	4,0	3,9

Fuente: Elaboración propia a partir del Modelo Sectorial de Ceprede, Noviembre 2005

Estructura productiva de la Ciudad, términos constantes

Valor Añadido Bruto a precios básicos	1998	1999	2000	2001
(Pesos en términos constantes, base 2000 = 100)				
1. Agricultura, ganadería y pesca	0,05	0,04	0,03	0,03
2. Industria incluida la energía	12,06	11,93	11,67	11,20
Extracción de productos energéticos, otros minerales y refino de petróleo	0,08	0,08	0,08	0,09
<i>Industria</i>	9,79	9,71	9,68	9,38
Energía eléctrica, gas y agua	2,19	2,14	1,91	1,73
<i>Construcción</i>	5,78	5,76	5,63	5,86
<i>Total servicios</i>	86,12	85,84	86,43	86,70
G + H + I	31,68	31,84	32,61	33,26
Comercio y reparación	14,35	14,53	15,15	15,47
Hostelería	5,93	5,94	5,73	5,52
Transportes y comunicaciones	11,40	11,38	11,73	12,26
J+ K	32,81	32,31	31,76	31,41
Intermediación financiera	10,96	11,00	11,14	11,43
Inmobiliarias y servicios empresariales	21,85	21,31	20,62	19,98
L a P	21,64	21,69	22,06	22,02
Administración pública	6,30	6,40	6,47	6,34
Educación	5,21	5,15	5,19	5,19
Actividades sanitarias y veterinarias, servicios sociales	6,23	6,04	6,24	6,31
Servicios prestados a la comunidad; servicios personales	3,91	4,10	4,17	4,18
SIFMI	-4,01	-3,58	-3,76	-3,78
VAB a precios básicos	100,00	100,00	100,00	100,00

Fuente: Elaboración propia a partir de la Contabilidad Municipal de la Ciudad de Madrid del Ayuntamiento de Madrid

Presencia de la Ciudad sobre la Región, términos corrientes

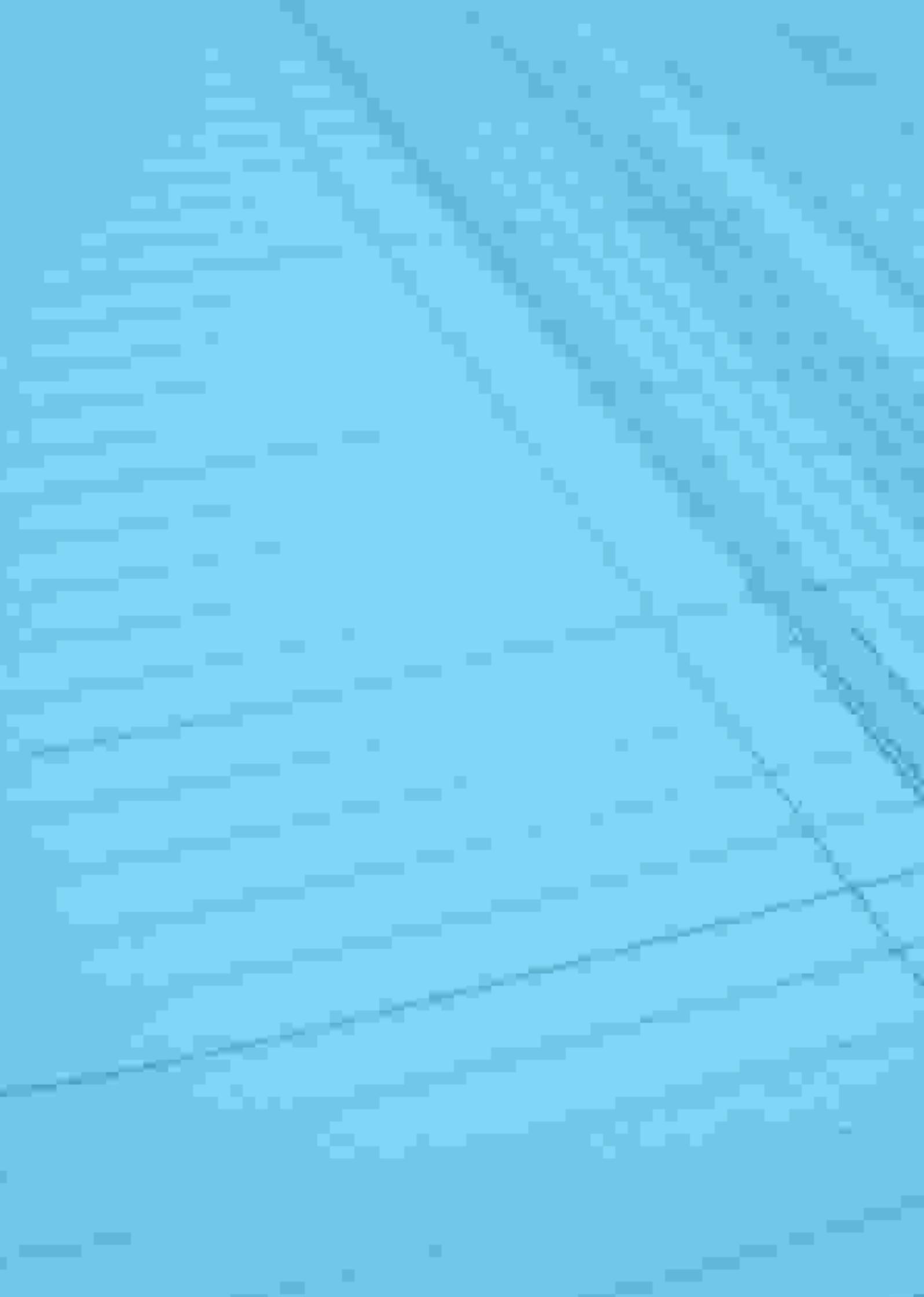
Valor Añadido Bruto a precios básicos	1998	1999	2000	2001
(Pesos en términos nominales)				
1. Agricultura, ganadería y pesca	14,46	11,95	9,46	9,98
2. Industria incluida la energía	45,82	44,62	44,29	42,86
Extracción de productos energéticos, otros minerales y refino de petróleo	10,25	13,41	9,16	9,39
<i>Industria</i>	44,57	43,54	43,41	42,89
Energía eléctrica, gas y agua	59,73	55,89	60,24	51,82
<i>Construcción</i>	51,84	50,20	48,93	47,65
<i>Total servicios</i>	67,76	68,88	70,17	69,55
G + H + I	67,41	68,22	72,52	71,02
Comercio y reparación	79,49	79,60	87,36	89,17
Hostelería	53,51	54,76	51,51	49,53
Transportes y comunicaciones	63,08	64,27	71,08	67,26
J+ K	72,82	74,69	74,27	73,79
Intermediación financiera	79,77	91,47	89,27	81,93
Inmobiliarias y servicios empresariales	69,56	67,88	68,08	70,05
L a P	62,05	62,72	62,25	62,24
Administración pública	53,47	56,60	53,76	51,74
Educación	80,30	78,32	81,03	81,56
Actividades sanitarias y veterinarias, servicios sociales	73,95	71,05	71,40	71,77
Servicios prestados a la comunidad; servicios personales	47,36	49,93	50,39	52,12
SIFMI	63,07	62,29	62,73	55,20
VAB a precios básicos	62,78	63,41	64,37	64,04

Fuente: Elaboración propia a partir de la Contabilidad Regional del INE y de la Contabilidad Municipal de la Ciudad de Madrid del Ayuntamiento de Madrid

Presencia de la Ciudad sobre la Región, términos constantes

Valor Añadido Bruto a precios básicos (Pesos en términos constantes, base 2000 = 100)	1998	1999	2000	2001
1. Agricultura, ganadería y pesca	14,49	12,21	9,46	10,22
2. Industria incluida la energía	45,25	44,59	44,29	43,11
Extracción de productos energéticos, otros minerales y refino de petróleo	8,17	8,73	9,16	9,83
<i>Industria</i>	44,22	43,37	43,41	43,06
Energía eléctrica, gas y agua	61,63	62,10	60,24	52,55
<i>Construcción</i>	51,34	50,36	48,93	49,59
<i>Total servicios</i>	69,92	70,07	70,17	69,01
G + H + I	70,02	70,43	72,52	72,57
Comercio y reparación	78,55	78,48	87,36	90,16
Hostelería	52,62	53,60	51,51	50,25
Transportes y comunicaciones	72,59	72,81	71,08	69,38
J+ K	77,47	77,25	74,27	70,65
Intermediación financiera	79,72	90,69	89,27	81,89
Inmobiliarias y servicios empresariales	76,40	71,75	68,08	65,50
L a P	60,82	61,15	62,25	62,34
Administración pública				
Educación				
Actividades sanitarias y veterinarias, servicios sociales				
Servicios prestados a la comunidad; servicios personales				
SIFMI	63,18	61,58	62,73	54,88
VAB a precios básicos	64,48	64,41	64,37	63,77

Fuente: Elaboración propia a partir de la Contabilidad Regional del INE y de la Contabilidad Municipal de la Ciudad de Madrid



III. Cuadro macroeconómico básico de la Ciudad de Madrid

Resumen

1. Situación de partida.

Se presenta una aproximación a un posible indicador sintético de la actividad económica en la Ciudad de Madrid. Necesariamente, sólo puede considerarse como aproximación, dada la dificultad encontrada para disponer de información mensual suficientemente actualizada y que cubriese unos requisitos básicos (buena calidad estadística, relevante para la economía de la Ciudad de Madrid, accesibilidad inmediata, elevada actualización de la información, entre otros criterios).

El indicador de actividad económica de la Ciudad de Madrid, elaborado a partir de indicadores parciales (contratos de trabajo totales, número de sociedades constituidas, número de viajeros entrados, número de pernoctaciones de los viajeros, matriculación de vehículos turismos) muestra un mayor dinamismo de la economía del municipio madrileño a largo de 2005 comparado con la evolución registrada a lo largo de 2004. Se aprecia, además, un comportamiento superior en el caso de la Ciudad de Madrid respecto a la región de Madrid.

2. Cuadro macroeconómico para la Ciudad de Madrid en 2005-2006.

Los últimos datos de los indicadores disponibles para la Ciudad de Madrid auguran una senda sostenida de crecimiento. En este contexto, nuestras predicciones básicas para el periodo 2005-2006, desde la óptica de la producción, fundamentan el crecimiento económico del municipio de Madrid en el tono expansivo de la construcción y los servicios, mientras se mantiene la industria y la agricultura experimenta un ligero retroceso. La marcada vocación terciaria de la economía de la Ciudad de Madrid incide favorablemente en las distintas previsiones para los años 2005 y 2006, en un escenario en el que la construcción suaviza su evolución y la industria parece manifestarse de forma más intensa.

En general, el crecimiento de la economía de la Ciudad de Madrid en estos dos últimos años se ha caracterizado por los estímulos de la demanda interna, por la vía de la menor presión fiscal individual, la reducción de los tipos de interés y el papel predominante de los servicios de mercado. Las previsiones para el próximo bienio mantienen el dinamismo del sector de la construcción, aunque, posiblemente, a escala menor que lo acontecido en años anteriores.

En definitiva, se prevé un crecimiento para la economía de la Ciudad de Madrid del orden del 4,0% en 2005 y del 3,9% en 2006, en términos de Producto Interior Bruto (PIB) y valorado según la nueva base contable referida al año 2000=100.

3. Predicciones de inflación y generación de empleo en la Ciudad de Madrid.

La trayectoria dinámica en el comportamiento de la población ocupada registrada en la Ciudad de Madrid en los últimos años ha venido acompañada de un ritmo expansivo en la creación de empleo, tanto en términos de E.P.A. como afiliados a la seguridad social. En este contexto, los cálculos referidos a las predicciones de empleo, atendiendo a la cifra de afiliados a la seguridad social, señalan un crecimiento del 4,4% en 2005 correspondiendo, por tanto, a una generación neta de empleo de 75.000 personas.

3. Cuadro macroeconómico básico de la Ciudad de Madrid

1. Situación de partida

Para los interesados en el estudio del comportamiento de las economías regionales, provinciales e incluso con mayor detalle espacial, como el que nos ocupa, la información disponible cobra un valor más intenso, sin duda, que en otras situaciones. Por un lado, la ausencia de información detallada y homogénea hace que el proceso de comparación siga un camino nada fácil de recorrer. Por otro, las cifras actuales, las más cercanas al momento actual, son tan escasas que cualquier referencia se convierte en objeto de deseo en este marco de análisis.

En este contexto, comenzamos este capítulo con una referencia a lo que denominamos situación de partida para la elaboración del cuadro macroeconómico básico de la Ciudad de Madrid. Evidentemente, la situación de partida puede entenderse que está condicionada por el entorno económico nacional e internacional que, de algún modo, incide en el comportamiento de la economía de la región madrileña. En el capítulo 1 de este informe ya se recoge de forma suficientemente explícita cuáles son los condicionantes económicos actuales que condicionan la labor de predicción.

Ya sea desde el ámbito internacional más amplio o desde el particular de la economía nacional o regional, coexisten elementos comunes a considerar. Ahora bien, a la hora de analizar la situación económica y perspectivas de una ciudad como Madrid es evidente que determinados factores intrínsecos a su propio entorno también deben ser considerados. En otro ámbito, no debemos olvidar que el comportamiento de la economía nacional es la suma de los comportamientos regionales y, en este sentido, mucho tiene que decir la economía madrileña, tanto en su perspectiva de región como de ciudad.

Como situación de partida, aparte del entorno económico, también se contemplan aspectos relacionados con la información disponible. Evidentemente, la labor de predicción está condicionada, precisamente, a la calidad y diversidad de la información estadística disponible. En el caso particular de la Ciudad de Madrid, como ya se adelanta en el capítulo 1 de este informe, las cifras oficiales referidas a la actividad económica de nuestra ciudad se remontan al año 2001, recogidas en la *Contabilidad Municipal de la Ciudad de Madrid*, Base 2000, serie 1998-2001. Los datos correspondientes están estimados

según la metodología establecida en el Sistema de Cuentas de 1995 (SEC-95), de forma que en el periodo contemplado la economía de la Ciudad de Madrid creció del orden del 4,0% (crecimiento acumulativo del producto interior bruto).

Cuadro 3.1

Contabilidad Municipal de la Ciudad de Madrid, Serie 1998-2001 (Millones de euros, Base 2000)					
Ciudad de Madrid	1998	1999	2000	2001	Crecimiento acumulativo 2001/1998
Agricultura, ganadería y pesca	29	25	19	20	-11,6
Industria, incluida la energía	6.791	6.992	7.153	7.068	1,3
Construcción	3.253	3.378	3.450	3.699	4,4
Servicios de mercado	34.047	35.498	37.144	38.437	4,1
Servicios de no mercado	12.182	12.713	13.520	13.902	4,5
Valor Añadido Bruto a precios básicos	56.301	58.606	61.285	63.125	3,9
Impuestos netos sobre los productos	4.387	4.966	5.250	5.221	6,0
Producto Interior Bruto a precios de mercado	60.688	63.572	66.535	68.346	4,0

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-Centro Stone, a partir de la Dirección General de Estadística, Ayuntamiento de Madrid.

Lamentablemente, esta información, tan novedosa para el caso de un municipio, presenta escasa vigencia en la actualidad, pues aunque en el mes de mayo de 2005 el Instituto Nacional de Estadística publicó la nueva Contabilidad Nacional en la nueva base 2000, poco tiene que ver con la base 2000 a la que se hace referencia en la Contabilidad Municipal de la Ciudad de Madrid. De hecho, la publicación de la nueva Contabilidad Nacional ha modificado tanto la percepción que se tenía de la economía nacional (los resultados históricos revisados en base 2000 son sensiblemente superiores a la base 1995) como sus perspectivas de futuro. En el ámbito regional, queda una tarea pendiente, la congruencia con este nuevo marco nacional. En la actualidad, estamos pendiente de la nueva publicación del INE referida a la Contabilidad Regional base 2000, algo que está previsto para el mes de diciembre de 2005.

No obstante, podemos referirnos a las cifras publicadas en base 2000 para el municipio de Madrid, al menos como referencia inicial. De algún modo, se trata de conjugar la información disponible para la región, también limitada pero, sin duda, más amplia que para la ciudad, con los datos referidos al municipio y, de esta manera, poder extraer algunas conclusiones relevantes. El objetivo final es poder abordar la elaboración de un cuadro macroeconómico para la Ciudad de Madrid, acorde con los estándares actuales de información y, en segundo término, poder aportar algo significativo respecto al análisis ya recogido en los dos primeros capítulos de este informe sobre *Situación y Perspectivas de la Ciudad de Madrid*.

Como señalábamos, las referencias a la región de Madrid son más numerosas, incluso disponemos de alternativas distintas de crecimiento económico de la Comunidad de Madrid en 2004. En términos generales, si bien es cierto que la economía de la Comunidad de Madrid no ha escapado a la ralentización económica que han marcado los años 2002 y 2003, parece volver a la senda de aceleración, tal y como muestran las estimaciones alternativas de crecimiento para 2004 recogidas en el cuadro 3.2, que sitúan el crecimiento regional en torno al 3,2% (cifra consenso de predicciones).

La situación de partida en el ritmo de crecimiento de la Comunidad de Madrid referida al año 2004 con visiones alternativas del comportamiento regional puede resultar algo confusa, especialmente para los menos conocedores de la realidad económica madrileña. Si bien es cierto que aferrarse a una cifra de consenso supone una opción alternativa y clara de la situación, también hay que considerar la amplitud del intervalo que ofrecen las distintas estimaciones, desde la más baja con un 2,7% hasta la más elevada del 4,0%. En todos los casos, las estimaciones se sitúan por encima del 2,6%, en términos de VAB, crecimiento contabilizado para la economía nacional en la base antigua (1995=100). Esta trayectoria permite afirmar que la economía madrileña se ha configurado como una de las regiones motores de la economía nacional, con un crecimiento acumulado medio del VAB de un 3,7% para el periodo 1995-2004, según se deduce de los datos disponibles en la Contabilidad Regional de España.

Cuadro 3.1

Estimaciones alternativas de crecimiento económico para los años 2004 y 2005 en la Comunidad de Madrid (Tasas de variación anual)		
Instituciones	2004	2005
Contabilidad Regional de España (INE)	2,7	..
FUNCAS	3,3	3,5
Dirección General de Economía, Consejería de Economía e Innovación Tecnológica, Comunidad de Madrid	3,5	3,5
Red HISPALINK	2,9	3,0
ICAE, Univ. Complutense Madrid	3,0	3,3
Instituto L.R.Klein-Centro Stone	2,9	3,2
Instituto Flores de Lemus (UC3M)	2,9	3,7
Analistas Económicos de Andalucía	4,0	..
Centro de Estudios Economía de Madrid (URJC)	..	3,1
CONSENSO	3,2	3,3

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-Centro Stone, y "Panorama Regional", CEPREDE, diciembre 2005. Todas las estimaciones se refieren a PIB excepto FUNCAS e HISPALINK que se refieren a VAB, Base contable 1995=100.

Ante este panorama de crecimiento regional cabe preguntarse cuál sería la correspondiente estimación de crecimiento para la economía de la Ciudad de Madrid en el último ejercicio histórico cerrado. En este contexto, nuestras primeras estimaciones (en la nueva base contable) apuntan hacia un crecimiento de la Ciudad de Madrid del orden del 3,4%-3,5% en 2004.

Respecto al año 2005, en el caso particular de la Comunidad de Madrid se dispone, de nuevo, de valoraciones alternativas del posible comportamiento económico que sitúan el crecimiento regional en torno al 3,3% (cifra consenso de predicciones). Aunque siempre es discutible (por la elección de un enfoque de arriba-abajo, *top-down*, versus abajo-arriba, *bottom-up*), resulta imprescindible la comparativa de ritmos de crecimiento entre Madrid-Ciudad y Madrid-Región. De algún modo, la cifra prevista de crecimiento para la Comunidad de Madrid condiciona nuestras predicciones para la Ciudad de Madrid, en el sentido referido a que constituye su entorno económico inmediato. Como ya se ha ido señalando en los dos capítulos anteriores y se verifica en éste, la estimación de crecimiento para la Ciudad de Madrid en 2005 se sitúa en torno al 4,0%.

Otro aspecto clave en el seguimiento económico de una ciudad o región como Madrid es el análisis de su coyuntura económica. Existe una amplia categoría de indicadores al respecto, tanto desde el enfoque de la demanda como de la oferta. Ahora bien, en ocasiones los indicadores parciales pueden ofrecernos visiones contradictorias de una misma realidad. Para solucionar este problema, una forma alternativa de aproximarnos a una mayor dinamicidad en la información la proporcionan los indicadores sintéticos de actividad, elaborados siguiendo procedimientos estadístico-econométricos más o menos complejos, que recogen la información de una selección previa de indicadores parciales (por ejemplo, un indicador de demanda podría incluir variables relacionadas con el consumo de energía eléctrica, matriculación de automóviles, ventas en grandes superficies,...).

La ventaja que presentan los indicadores sintéticos de actividad económica es que engloban en un único índice la información proveniente de distintos indicadores parciales, de alta frecuencia (datos mensuales o trimestrales), de forma que se intenta recoger una evolución de la economía estudiada lo más completa posible y más cercana a la actualidad que lo que ofrece la información de las grandes macromagnitudes recogidas en las contabilidades regionales.

No obstante, es preciso matizar que el crecimiento que adelantan estos indicadores no es trasladable directamente a incrementos de PIB o VAB, sino que marcan una senda posible de evolución. Para el caso que nos ocupa, la economía de la Ciudad de Madrid, nuestro objetivo es la elaboración de un indicador disponible con frecuencia mensual, que nos permita acercarnos a la realidad del comportamiento de la economía en el municipio de Madrid con mayor flexibilidad que la que se deriva de otras técnicas, necesariamente más complejas.

En este sentido, presentamos en esta primera ocasión una aproximación a un posible indicador sintético de la actividad económica en la Ciudad de Madrid. Necesariamente, sólo puede considerarse como aproximación, dada la dificultad encontrada para disponer de información mensual suficientemente actualizada y que cubriese nuestros requisitos (buena calidad estadística, relevante para la economía de la Ciudad de Madrid, accesibilidad inmediata, elevada actualización de la información, entre otros criterios).

En el caso de la Ciudad de Madrid, la página web institucional (www.munimadrid.es/estadística) concentra información referida exclusivamente al municipio de Madrid, pero no se dispone de series suficientemente largas. Con estas limitaciones, planteamos una selección inicial de cinco indicadores parciales, todos ellos de frecuencia mensual, convenientemente tratados (normalizados para facilitar la comparabilidad) y ponderados, procedemos a la elaboración de un primer indicador sintético de actividad económica de la Ciudad de Madrid. El proceso de cálculo ha exigido realizar predicciones para el cierre de año en todos los indicadores, siendo el referido a las matriculaciones de vehículos turismo el más actualizado con diferencia (último dato histórico noviembre 2005). Al tratarse de series mensuales no parece conveniente, desde el punto de vista metodológico, prolongar aún más el periodo de predicción.

Cuadro 3.3

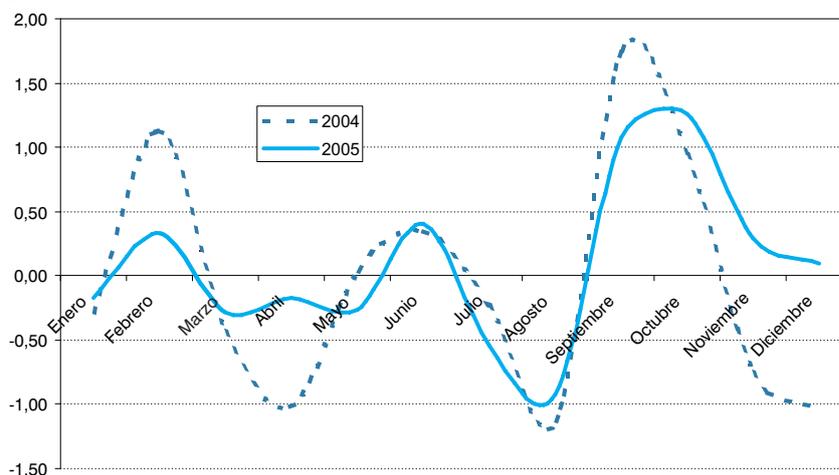
Indicadores de coyuntura seleccionados para la Ciudad de Madrid

- Contratos de trabajo totales.
- Número de Sociedades Constituidas.
- Número de viajeros entrados.
- Número de pernoctaciones de los viajeros.
- Matriculación de Vehículos Turismos.

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-Centro Stone, a partir de la Dirección General de Estadística, Ayuntamiento de Madrid.

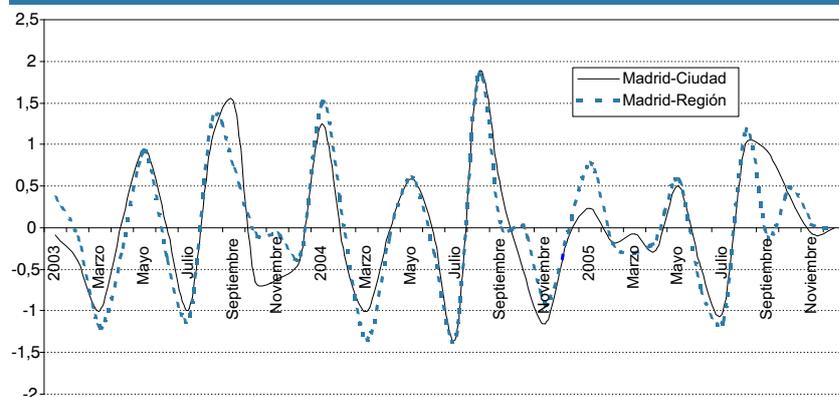
El indicador de actividad económica de la Ciudad de Madrid, elaborado a partir de los indicadores parciales señalados en el cuadro 3.3, muestra un mayor dinamismo de la economía madrileña a largo de 2005 comparado con la evolución registrada a lo largo de 2004.

Gráfico 3.1

Indicador sintético de actividad económica de la Ciudad de Madrid (calculado a partir de tasas de variación estandarizadas)

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-Centro Stone.

Gráfico 3.2

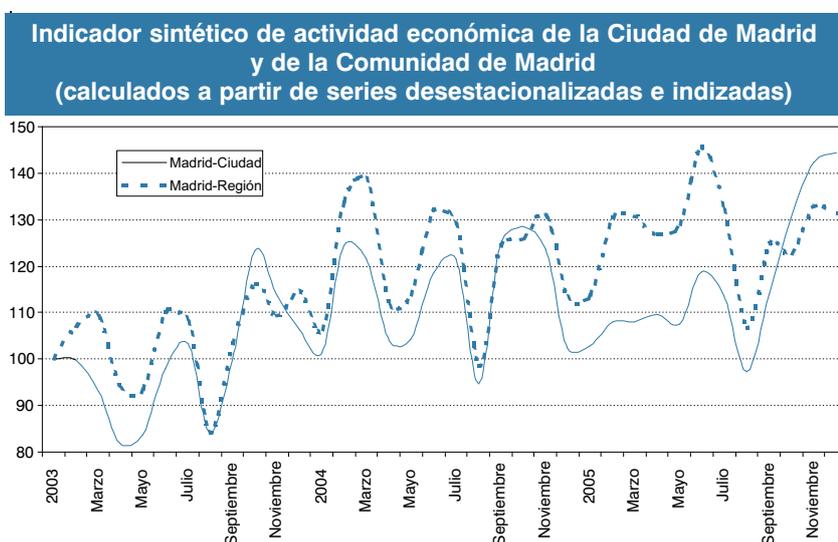
Indicador sintético de actividad económica de la Ciudad de Madrid y de la Comunidad de Madrid (calculados a partir de tasas de variación estandarizadas)

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein Centro Stone.

Como ejercicio adicional hemos replicado todo el proceso de estimación del indicador sintético de actividad económica de la Ciudad de Madrid referido también a la Comunidad de Madrid, de forma que podamos realizar una comparativa, aproximada y limitada, pero siempre enriquecedora y que, al menos, nos permita cuestionarnos el proceso global de predicción. Se aprecia, en general, un comportamiento superior en el caso de la Ciudad de Madrid respecto a la región.

Una alternativa también a considerar se basa en calcular el indicador sintético de actividad económica a partir de las series de indicadores parciales en índice (previamente desestacionalizadas), tomando como referencia en este caso de comparativa entre Madrid-Ciudad y Madrid-Región enero de 2003 =100, tal y como se recoge en el gráfico 3.3.

Gráfico 3.3



Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein Centro Stone.

Los dos primeros apartados de este capítulo que cierra el informe *Situación y Perspectivas Económicas de la Ciudad de Madrid*, nos han permitido situarnos en el contexto preciso para abordar la elaboración del cuadro macroeconómico para la Ciudad de Madrid. Teniendo en cuenta las características propias que definen la estructura económica de la Ciudad de Madrid, que ya han sido señaladas en el capítulo primero de este informe, nuestra estrategia de predicción se basa en la consideración en forma integrada de varios elementos. Por un lado, la propia inercia temporal, que puede deducirse de los indicadores de coyuntura económica disponibles para la Ciudad de Madrid, que no condicionan el cuadro macroeconómico, dada su limitación, pero sirven como comparativa posterior.

En segundo lugar, aprovechamos la conexión con las predicciones elaboradas por CEPREDE, en particular por sectores (a cinco ramas de actividad) con elasticidades propias para la región de Madrid, en cada caso. De esta forma, incluimos implícitamente el marco

2. Cuadro macroeconómico para la Ciudad de Madrid en 2005-2006

internacional de referencia en el que a su vez se basan las predicciones nacionales que elabora semestralmente CEPREDE, y consideramos, como no podía ser de otra manera, el marco que proporciona la propia actividad económica de la región de Madrid.

Ahora bien, el reto que planteamos en este capítulo no reside en el cuadro macroeconómico en sí mismo (enfoque de oferta), no exento de dificultades dado que es la primera ocasión en que lo planteamos. La dificultad intrínseca reside ahora en la conveniencia de adaptarlo a la nueva base contable 2000=100, a la espera de que se dispongan de estimaciones oficiales referidas al conjunto de las regiones de España (nueva Contabilidad Regional Base 2000), hecho que facilitará nuestra tarea en sucesivas ediciones.

En la Contabilidad Nacional, la base 2000 incorpora un nuevo método de ajuste de los precios, introduce los servicios de intermediación financiera medidos indirectamente e incorpora nuevas fuentes de información procedentes de diferentes encuestas (Censo 2001, EPA 2005, principalmente). La medición del crecimiento de los agregados contables en términos reales (ahora en índices de volumen encadenados, *chain-linked index*) no se refiere a un año base fijo, sino que la referencia es el año precedente (base móvil).

Cuadro 3.4

Cuadro macroeconómico de la Ciudad de Madrid		
Predicción 2005-2006 (diciembre 2005)		
(índices de volumen encadenados 2000=100 y tasas de variación interanual)		
Instituto L.R.Klein-Centro Stone	2005	2006
PIB Oferta	118,7	123,4
% cto. s/a.a.	4,0	3,9
Impuestos s/producción	117,4	123,8
% cto. s/a.a.	3,9	5,5
Valor añadido bruto Total	119,1	123,6
% cto. s/a.a.	4,0	3,8
Valor añadido bruto Agricultura	124,1	126,8
% cto. s/a.a.	3,0	2,2
Valor añadido bruto Industria (incluye energía)	113,2	117,1
% cto. s/a.a.	3,3	3,5
Valor añadido bruto Construcción	120,9	125,5
% cto. s/a.a.	5,2	3,8
Valor añadido bruto Servicios de Mercado	116,5	121,1
% cto. s/a.a.	4,0	3,9
Valor añadido bruto Servicios de No mercado	116,4	120,9
% cto. s/a.a.	4,5	3,9

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-Centro Stone, diciembre 2005.

Para poder realizar nuestros cálculos hemos tenido que partir de unas primeras estimaciones en valores pseudo-constantes, para garantizar el cuadro de las magnitudes. Finalmente, la estimación se refiere a las cifras en los correspondientes índices de volumen encadenados, directamente comparables, por tanto, con las valoraciones que el INE proporciona para la Contabilidad Nacional. Hemos de señalar, no obstante, que no deja de tratarse de una primera aproximación, necesariamente susceptible de mejora en ediciones posteriores.

Adicionalmente, es evidente que los nuevos datos de Contabilidad Regional de próxima aparición conducirán a una revisión de todo nuestro proceso de predicción. Por el momento, consideramos que las estimaciones que incluimos en este informe son válidas dada la dificultad añadida al proceso de predicción, que nos ha obligado a actualizar la estructura sectorial y la tasa histórica de crecimiento en 2004 tanto para la región de Madrid como para la Ciudad de Madrid (para tener un punto de partida congruente con los datos de conjunto de la economía española).

En este contexto, ¿cuáles son las perspectivas de crecimiento de la Ciudad de Madrid en 2005 y 2006?. Una vez analizada la situación de partida en 2004 conviene referirnos ahora al entorno internacional, nacional y regional, en nuestro caso, que marca la pauta de la senda de crecimiento municipal en 2005 y 2006. Puede afirmarse que a pesar de

Cuadro 3.5

Cuadro macroeconómico de la Ciudad de Madrid								
Detalle trimestral predicción 2005-2006 (diciembre 2005)								
(índices de volumen encadenados 2000=100 y tasas de variación interanual)								
Instituto L.R.Klein-Centro Stone	2005				2006			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
PIB Oferta	117,3	118,3	119,1	120,3	122,0	122,9	123,7	124,9
% cto. s/a.a.	3,9	4,0	4,0	4,1	4,0	3,9	3,9	3,8
Impuestos s/producción	115,4	114,4	120,8	119,0	121,3	120,3	128,0	125,6
% cto. s/a.a.	1,6	1,5	6,4	6,1	5,2	5,2	6,0	5,6
VAB Total	117,6	118,6	119,4	120,6	122,2	123,1	123,9	125,1
% cto. s/a.a.	3,9	4,0	4,0	4,1	3,9	3,8	3,8	3,7
VAB Agricultura	125,0	124,1	121,6	125,6	128,5	127,0	123,6	128,0
% cto. s/a.a.	2,6	3,4	2,7	3,3	2,9	2,4	1,6	1,9
VAB Industria (incluye energía)	111,8	112,7	113,5	114,6	115,8	116,7	117,4	118,6
% cto. s/a.a.	3,2	3,3	3,3	3,4	3,6	3,5	3,5	3,4
VAB Construcción	118,3	121,2	120,8	123,3	123,4	125,7	125,2	127,5
% cto. s/a.a.	5,6	5,8	5,0	4,4	4,3	3,8	3,7	3,4
VAB Servicios de Mercado	114,9	116,1	117,0	118,1	119,6	120,8	121,4	122,6
% cto. s/a.a.	3,7	4,1	4,0	4,1	4,1	4,0	3,8	3,8
VAB Servicios de No mercado	115,6	115,4	116,2	118,5	120,4	119,9	120,4	122,9
% cto. s/a.a.	4,8	4,1	4,4	4,7	4,2	3,9	3,6	3,7

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein, Centro Stone, diciembre 2005.

los últimos desastres naturales, y su impacto directo en las economías locales, e indirecto en las más relacionadas, el alza de precios del petróleo, la opinión predominante respecto al entorno internacional es de un crecimiento mundial para 2005-2006 relativamente elevado y similar al previsto hace 6 meses. Por grandes zonas geográficas, tan sólo Japón y la UE mantienen expectativas poco expansivas en estos momentos. De hecho, las predicciones globales de crecimiento para 2005 son similares a las de hace 6 meses y para 2006 sólo se han revisado ligeramente a la baja.

En el caso concreto de la Ciudad de Madrid, los últimos datos de los indicadores disponibles auguran una senda sostenida de crecimiento. En este contexto, nuestras predicciones básicas para el periodo 2005-2006, desde la óptica de la producción se recogen en el cuadro 3.5, con un detalle de cinco ramas de actividad (agricultura, industria, construcción, servicios de mercado y servicios de no mercado).

En términos generales, el crecimiento económico del municipio de Madrid se fundamenta en el tono expansivo de la construcción y los servicios, mientras se mantiene la industria y la agricultura experimenta un ligero retroceso. La marcada vocación terciaria de la economía de la Ciudad de Madrid incide favorablemente en las distintas previsiones para los años 2005 y 2006, en un escenario en el que la construcción suaviza su evolución y la industria parece manifestarse de forma más intensa.

Cuadro 3.6

Cuadro macroeconómico de la Comunidad de Madrid		
Predicción 2005-2006 (diciembre 2005)		
(índices de volumen encadenados 2000=100 y tasas de variación interanual)		
Instituto L.R.Klein-Centro Stone	2005	2006
PIB Oferta	121,1	125,9
% cto. s/a.a.	4,0	4,0
Impuestos s/producción	128,5	134,6
% cto. s/a.a.	3,9	4,7
Valor añadido bruto Total	120,6	125,3
% cto. s/a.a.	4,0	3,9
Valor añadido bruto Agricultura	106,5	107,2
% cto. s/a.a.	0,8	0,7
Valor añadido bruto Industria (incluye energía)	102,5	105,8
% cto. s/a.a.	3,0	3,2
Valor añadido bruto Construcción	112,5	116,7
% cto. s/a.a.	4,7	3,7
Valor añadido bruto Servicios de Mercado	124,5	129,9
% cto. s/a.a.	4,3	4,3
Valor añadido bruto Servicios de No mercado	114,9	118,6
% cto. s/a.a.	3,4	3,2

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-Centro Stone, diciembre 2005.

En general, el crecimiento de la economía tanto de Madrid-Ciudad como Madrid-Región en estos dos últimos años se ha caracterizado por los estímulos de la demanda interna, por la vía de la menor presión fiscal individual, la reducción de los tipos de interés y el papel predominante de los servicios de mercado. Las previsiones para el próximo bienio mantienen el dinamismo del sector de la construcción, aunque, posiblemente, a escala menor que lo acontecido en años anteriores.

Para facilitar la comparativa de la situación de la economía de la Ciudad de Madrid con la región, presentamos también el correspondiente cuadro macroeconómico de la Comunidad de Madrid (véase cuadros 3.6 y 3.7).

Cuadro 3.7

Cuadro macroeconómico de la Comunidad de Madrid								
Detalle trimestral predicción 2005-2006 (diciembre 2005)								
(índices de volumen encadenados 2000=100 y tasas de variación interanual)								
Instituto L.R.Klein-Centro Stone	2005				2006			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
PIB Oferta	119,6	120,6	121,5	122,7	124,6	125,5	126,3	127,5
% cto. s/a.a.	3,9	4,0	4,0	4,1	4,1	4,0	4,0	3,9
Impuestos s/producción	126,4	125,3	132,2	130,3	131,9	130,8	139,2	136,6
% cto. s/a.a.	1,6	1,5	6,4	6,1	4,4	4,4	5,3	4,8
VAB Total	119,1	120,1	121,0	122,2	123,9	124,8	125,6	126,9
% cto. s/a.a.	4,0	4,0	4,0	4,1	4,0	3,9	3,9	3,8
VAB Agricultura	107,2	106,5	104,4	107,8	108,7	107,4	104,5	108,2
% cto. s/a.a.	-1,2	-0,4	-1,1	-0,5	1,4	0,9	0,1	0,4
VAB Industria (incluye energía)	101,3	102,1	102,8	103,9	104,6	105,4	106,1	107,1
% cto. s/a.a.	2,9	3,0	3,0	3,1	3,3	3,2	3,2	3,1
VAB Construcción	110,1	112,8	112,4	114,8	114,8	116,9	116,4	118,6
% cto. s/a.a.	5,1	5,3	4,5	3,9	4,2	3,7	3,6	3,3
VAB Servicios de Mercado	122,8	124,0	125,0	126,2	128,3	129,5	130,2	131,5
% cto. s/a.a.	4,0	4,4	4,3	4,4	4,5	4,4	4,1	4,2
VAB Servicios de No mercado	114,1	113,9	114,7	117,0	118,1	117,6	118,1	120,6
% cto. s/a.a.	3,7	3,0	3,3	3,6	3,5	3,2	3,0	3,1

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein, Centro Stone, diciembre 2005.

Como puede comprobarse, prevemos un crecimiento para la economía madrileña en 2005 del 4,0%, VAB, siempre en términos de la nueva base contable referida al año 2000=100.

En el cuadro 3.8 mostramos los diferenciales de crecimiento que presenta la Ciudad de Madrid respecto a España en cada una de las magnitudes que componen el cuadro macroeconómico presentado.

Cuadro 3.8

Cuadro macroeconómico de Madrid-Ciudad vs. Madrid-Región Predicción 2005-2006 (diciembre 2005)		
diferencial de crecimiento Madrid-Ciudad respecto a Madrid-Región		
Instituto L.R.Klein-Centro Stone	2005	2006
PIB Oferta	0,00	-0,10
Impuestos s/producción	0,00	0,74
VAB Total	-0,04	-0,10
VAB Agricultura	3,80	1,48
VAB Industria (incluye energía)	0,30	0,30
VAB Construcción	0,50	0,11
VAB Servicios de Mercado	-0,32	-0,39
VAB Servicios de No mercado	1,10	0,66

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-Centro Stone, diciembre 2005.

3. Predicciones de inflación y generación de empleo en la Ciudad de Madrid

Finalmente, el cuadro macroeconómico recogido para la Ciudad de Madrid se complementa con la predicción de la evolución del empleo (población ocupada) y la inflación (precios de consumo). Por lo que respecta al empleo, la trayectoria dinámica seguida tanto por la economía de la ciudad de Madrid como de la región madrileña en los últimos años ha venido acompañada de un ritmo expansivo en la creación de empleo, con una cierta tendencia a la convergencia de ritmos en el periodo de predicción que contemplamos en este informe. No obstante, en el primer trimestre de 2005 el INE introdujo cambios metodológicos en la Encuesta de Población Activa (cuestionario, método de entrevista y nuevas variables exigidas por EUROSTAT) que inducen dificultades en la comparativa con periodos anteriores.

Cuadro 3.9

Crecimiento comparado del empleo en Madrid-Ciudad y Madrid-Región (2005-2006)										
(Variación interanual bruta sin corregir el impacto de los cambios EPA introducidos en el primer trimestre 2005)										
MADRID-CIUDAD	2005	2006	2005				2006			
			I	II	III	IV	I	II	III	IV
Empleo										
(miles personas)	1.463,3	1.536,5	1.482,1	1.465,9	1.412,2	1.493,1	1.502,5	1.529,1	1.543,7	1.570,8
% cto. s/a.a.	4,7	5,0	7,9	5,3	0,0	5,7	1,4	4,3	9,3	5,2
Generación neta de empleo (miles de personas s/mismo periodo año anterior)	65,8	73,2	108,3	73,4	0,5	81,1	20,4	63,2	131,5	77,6
MADRID-REGIÓN	2005	2006	2005				2006			
			I	II	III	IV	I	II	III	IV
Empleo										
(miles personas)	2.858,4	2.993,9	2.783,6	2.873,3	2.876,9	2.899,7	2.920,0	2.977,8	3.009,6	3.068,3
% cto. s/a.a.	5,6	4,7	4,6	6,4	6,2	5,5	4,9	3,6	4,6	5,8
Generación neta de empleo (miles de personas s/mismo periodo año anterior)	152,9	135,6	121,3	171,9	167,2	151,0	136,4	104,5	132,7	168,5

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-Centro Stone, julio 2005. Datos compatibles con Encuesta de Población Activa 2005.

Los últimos datos disponibles según la encuesta de población activa (EPA) del INE referidos al tercer trimestre de 2005 reflejan un notable aumento de los ocupados (5,7%, tasa corregida el impacto de los cambios de la EPA) en la Comunidad de Madrid, en línea con el incremento experimentado en la ocupación nacional (5,1%). Sin embargo, en el caso de la ciudad de Madrid no se registra prácticamente ningún aumento. En este contexto, las previsiones para el cierre del ejercicio de 2005 se sitúan en una tasa de incremento promedio del 5,1% para la Comunidad de Madrid y del 4,2% para la ciudad de Madrid (en términos corregidos, véase cuadro 3.10).

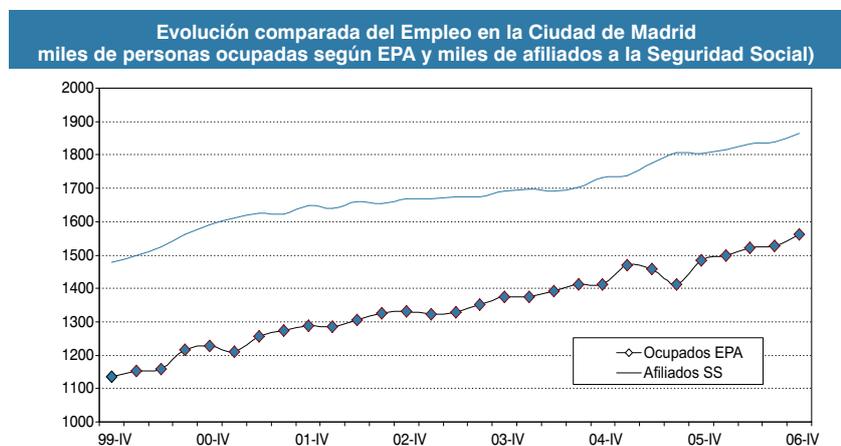
Cuadro 3.10

Crecimiento comparado del empleo en Madrid-Ciudad y Madrid-Región (2005-2006)										
(Variación interanual corregida del impacto de los cambios EPA introducidos en el primer trimestre 2005)										
MADRID-CIUDAD	2005	2006	2005				2006			
			I	II	III	IV	I	II	III	IV
Empleo										
(miles personas)	1.455,9	1.527,6	1.468,9	1.459,4	1.412,2	1.483,2	1.500,0	1.521,4	1.527,7	1.561,3
% cto. s/a.a.	4,2	4,9	6,9	4,8	0,0	5,0	1,2	3,8	8,2	4,6
Generación neta de empleo (miles de personas s/mismo periodo año anterior)	58,4	71,7	95,1	66,9	0,5	71,2	31,1	62,0	115,5	78,1
MADRID-REGIÓN	2005	2006	2005				2006			
			I	II	III	IV	I	II	III	IV
Empleo										
(miles personas)	2.843,1	2.977,4	2.768,8	2.858,1	2.864,2	2.881,3	2.903,4	2.965,1	2.993,4	3.047,7
% cto. s/a.a.	5,1	4,7	4,0	5,8	5,7	4,8	4,3	3,2	4,0	5,1
Generación neta de empleo (miles de personas s/mismo periodo año anterior)	137,6	134,3	106,5	156,7	154,5	132,6	134,6	107,0	129,3	166,4

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-Centro Stone, julio 2005. Datos compatibles con Encuesta de Población Activa 2005.

No obstante, en el caso de la Ciudad de Madrid posiblemente no sea muy acertado ceñirnos estrictamente a la evolución de la población ocupada según la Encuesta de Población Activa pues, aparte de la dificultad actual que presenta en su comparativa con la serie histórica, se suma la notable discrepancia respecto a los datos recogidos en la afiliación a la seguridad social referidos al municipio de Madrid (*Cuentas de Cotización y Afiliación*, Tesorería General de la Seguridad Social del Ministerio de

Gráfico 3.4



Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein Centro Stone, a partir de INE y Ministerio de Trabajo y Asuntos Sociales.

Trabajo y Asuntos Sociales). En el gráfico 3.4 se aprecia de forma clara la discrepancia existente entre ambas fuentes en la evolución del empleo en la Ciudad de Madrid: los ocupados según la EPA representan del orden de un 20-25% inferior a la cifra de empleo recogida por la afiliación a la seguridad social, en promedio para todo el periodo contemplado.

En el caso de los afiliados a la seguridad social las tablas referidas al total de regímenes incluyen el régimen especial agrario, el régimen especial de trabajadores del mar, y el régimen especial de empleados de hogar; de los cuales no se elaboran tablas aparte, por corresponder a un número muy pequeño de afiliaciones. Según se cita en la correspondiente nota metodológica, el criterio de asignación territorial se basa, para los trabajadores por cuenta ajena, en el domicilio asignado a la cuenta de cotización de pertenencia, que en la mayoría de los casos coincidirá con el domicilio real del centro de trabajo al que están adscritos, y para los trabajadores por cuenta propia (autónomos) en el de su propio domicilio. De esta manera, se contabilizan como afiliados todos los trabajadores adscritos a cuentas de cotización cuyos domicilios corresponden al municipio de Madrid.

En este contexto, nuestros cálculos referidos a las predicciones de empleo atendiendo a la cifra de afiliados a la seguridad social se recogen en el cuadro 3.11, donde se señala un crecimiento del 4,4% en 2005 correspondiendo, por tanto, a una generación neta de empleo de 75.000 personas, cifra superior al referente proporcionado a partir de las estimaciones basadas en la Encuesta de Población Activa (58.000).

Cuadro 3.11

Crecimiento comparado del empleo en Madrid-Ciudad (2005-2006)										
(Población ocupada EPA y Afiliados a la Seguridad Social)										
MADRID-CIUDAD	2005	2006	2005				2006			
			I	II	III	IV	I	II	III	IV
Población Ocupada EPA										
(miles personas)	1.455,9	1.527,6	1.468,9	1.459,4	1.412,2	1.483,2	1.500,0	1.521,4	1.527,7	1.561,3
% cto. s/a.a.	4,2	4,9	6,9	4,8	0,0	5,0	2,1	4,2	8,2	5,3
Generación neta de empleo (miles de personas s/mismo periodo año anterior)	58,4	71,7	95,1	66,9	0,5	71,2	31,1	62,0	115,5	78,1
MADRID-CIUDAD	2005	2006	2005				2006			
Afiliados Seguridad Social			I	II	III	IV	I	II	III	IV
(miles personas)	1.780,7	1.838,5	1.737,4	1.774,4	1.808,3	1.802,7	1.816,2	1.833,5	1.838,5	1.865,6
% cto. s/a.a.	4,4	3,2	2,3	4,9	6,2	4,1	4,5	3,3	1,7	3,5
Generación neta de empleo (miles de personas s/mismo periodo año anterior)	74,9	57,8	39,8	82,4	106,3	71,2	78,8	59,0	30,3	62,9

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-Centro Stone, diciembre 2005. Datos de Encuesta de Población Activa corregidos del impacto de los cambios introducidos en el primer trimestre de 2005.

Respecto a la inflación, al no disponer de información referida exclusivamente a la Ciudad de Madrid contemplaremos las predicciones de índice de precios de consumo de la Comunidad de

Madrid. Las perspectivas no son muy halagüeñas, sobre todo después de conocerse la evolución de los precios en los últimos meses, con un crecimiento acumulado en lo que va de año del 3,1% en tasa de variación interanual, muy cercana a la evolución alcista nacional (3,3%). En este contexto, y considerando el riesgo que presenta la evolución de los componentes más volátiles del índice que registran tendencias al alza, nuestra predicción de conjunto para el año 2005 en la Comunidad de Madrid es del 3,2% de aumento del índice de precios al consumo y del 2,9% para 2006.

Cuadro 3.11

Crecimiento comparado de los precios de consumo en la Comunidad de Madrid y España (2005-2006)										
MADRID-REGIÓN	2005	2006	2005				2006			
			I	II	III	IV	I	II	III	IV
Precios de consumo (nº índice)	113,4	116,7	111,2	113,2	113,8	115,3	114,8	117,0	116,8	118,3
% cto. s/a.a.	3,2	2,9	3,0	2,8	3,3	3,5	3,2	3,3	2,7	2,6
ESPAÑA	2005	2006	2005				2006			
			I	II	III	IV	I	II	III	IV
Precios de consumo (nº índice)	113,6	117,0	111,2	113,8	113,9	115,6	115,0	117,3	117,1	118,7
% cto. s/a.a.	3,4	3,0	3,3	3,2	3,4	3,5	3,4	3,1	2,9	2,7

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-Centro Stone, diciembre 2005.



madrid

ÁREA DE GOBIERNO DE ECONOMÍA
Y PARTICIPACIÓN CIUDADANA

