



SITUACIÓN Y PERSPECTIVAS ECONÓMICAS

Ciudad de Madrid



iMADRID!

Situación y perspectivas económicas de la Ciudad de Madrid



Dirección y Coordinación

Observatorio Económico
Área de Gobierno de Economía y Empleo
Ayuntamiento de Madrid

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 (Afi)
Mar Hernández Mesón

Producción

Ediciones Empresa Global

D.L.: GU-257-2006

Distribución

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

L. R. KLEIN**CENTRO
STONE**

Índice

Presentación	05
Resumen Ejecutivo	09
I. El entorno económico de la Ciudad de Madrid	
1. Entorno Internacional	15
2. Entorno Europeo	16
3. Entorno Nacional	17
4. Entorno Regional	18
II. Situación de partida: la actividad económica en la Ciudad de Madrid	
1. Coyuntura económica	25
2. Indicadores sintéticos de actividad económica	36
3. Características del empleo en la Ciudad de Madrid	37
Anexo metodológico	43
III. Perspectivas de crecimiento económico en la Ciudad de Madrid	
1. Los factores de crecimiento de la economía de la Ciudad de Madrid	53
2. Cuadro macroeconómico de la Ciudad de Madrid 2006-2008	60
IV. Detalle sectorial de las predicciones de crecimiento económico en la Ciudad de Madrid	
1. El enfoque sectorial de la Ciudad de Madrid	67
2. Una perspectiva general comparada	69
3. Los mercados de consumo familiar	75
4. Los mercados de consumo empresarial	78
5. Los mercados de inversión	82
Anexo. Tablas de detalle	86
V. Predicciones de empleo e inflación	95

Presentación

Miguel Ángel Villanueva González

Delegado del Área de Gobierno de Economía y Empleo

El Área de Economía y Empleo da continuidad, con el presente boletín, a la serie iniciada en enero de 2006 en la que se difunde la estimación del crecimiento en el momento actual y en el futuro más inmediato. En lo que continúa siendo un ejercicio sin precedentes en el seguimiento de la coyuntura económica urbana.

El trabajo que el equipo del prestigioso Instituto Lawrence R. Klein de la Universidad Autónoma de Madrid lleva a cabo para el Ayuntamiento de Madrid, en estrecha colaboración, es fundamental. Un trabajo iniciado hace ya dos años y medio, y que continuará en el futuro, en el campo de la investigación sobre predicción económica en nuestra ciudad. Este instituto, con el catedrático D. Antonio Pulido al frente, es una garantía en la elaboración de un trabajo de la máxima calidad y absoluto rigor técnico.

Se mantienen las tres diferentes vías de aproximación que se establecieron desde el inicio: relación con sus entornos económicos de crecimiento, aproximación a partir de su especialización sectorial, y análisis macroeconómico según la propia dinámica de la ciudad. Con cada uno de ellos se han recalculado al alza los crecimientos que la Ciudad de Madrid habría alcanzado en los años 2006 y 2007, al tiempo que se hace un primer avance, aún muy preliminar, del 2008.

A diferencia de la anterior edición, en ésta se ha incorporado un apartado con el análisis de la situación general de la actividad económica de la Ciudad de Madrid. La dinámica de Madrid continúa manteniendo, y lo hará en el futuro, un diferencial positivo con su entorno nacional.

El afianzamiento de esta publicación contribuye a la profundización y difusión del conocimiento de la economía de la Ciudad de Madrid. Un hito de gran alcance cualitativo por la trascendencia que una buena predicción de la dinámica económica futura tiene en la toma de decisiones.

Madrid, julio de 2007

Resumen ejecutivo

Resumen ejecutivo

El contexto económico más cercano para nuestro país, la Unión Europea, ha mejorado durante el pasado año, claramente por encima de lo previsto, pero **las expectativas no pueden calificarse de optimistas** al menos para 2007/2008 (de momento, se pronostica una disminución progresiva, aunque suave, del ritmo de crecimiento). Aproximadamente la mitad (en peso del PIB) de los países europeos presentan un débil crecimiento, tan sólo un grupo reducido de países (entre los que se encuentra España) presentan una economía que puede calificarse de expansiva.

La economía española continúa en expansión y no parece que la posible desaceleración pueda conducir a una situación de debilidad, pues continúa manteniendo fuertes ritmos de crecimiento. Sin embargo, es previsible que la inversión en construcción y el consumo no puedan mantenerse a las tasas de crecimiento actuales, al menos a corto plazo.

El PIB de la Ciudad de Madrid estimamos que ha crecido en el entorno del 4% en 2006, ritmo sostenible en el año 2007 y que puede reducirse por debajo del 3% para 2008, acompañando a la economía española en su previsible desaceleración.

Cuadro macroeconómico de la Ciudad de Madrid			
Estimación y Predicción 2006-2008 (junio 2007)			
(índices de volumen encadenados 2000=100 y tasas de variación interanual)			
	2006	2007	2008
PIB Oferta	126,1	131,1	134,8
% cto. s/a.a.	4,1	4,0	2,8
Impuestos s/producción	139,3	145,3	149,0
% cto. s/a.a.	8,4	4,3	2,6
Valor Añadido Bruto Total	125,2	129,9	133,4
% cto. s/a.a.	3,8	3,8	2,6
Valor añadido bruto Agricultura	106,7	108,1	107,1
% cto. s/a.a.	0,3	1,3	-0,9
Valor añadido bruto Energía	134,7	139,1	142,9
% cto. s/a.a.	3,4	3,3	2,7
Valor añadido bruto Industria	105,8	109,0	112,3
% cto. s/a.a.	3,2	3,0	3,0
Valor añadido bruto Construcción	118,5	124,5	128,3
% cto. s/a.a.	5,3	5,1	3,1
Valor añadido bruto Servicios de Mercado	129,0	133,6	136,8
% cto. s/a.a.	3,6	3,6	2,4
Valor añadido bruto Servicios de No mercado	120,6	126,4	131,3
% cto. s/a.a.	4,9	4,8	3,9
Empleo: Afiliados Seguridad Social	1.878,4	1.940,1	1.986,6
% cto. s/a.a.	4,9	3,3	2,4
Empleo: Ocupados según EPA	1.537,4	1.590,6	1.631,7
% cto. s/a.a.	5,4	3,5	2,6

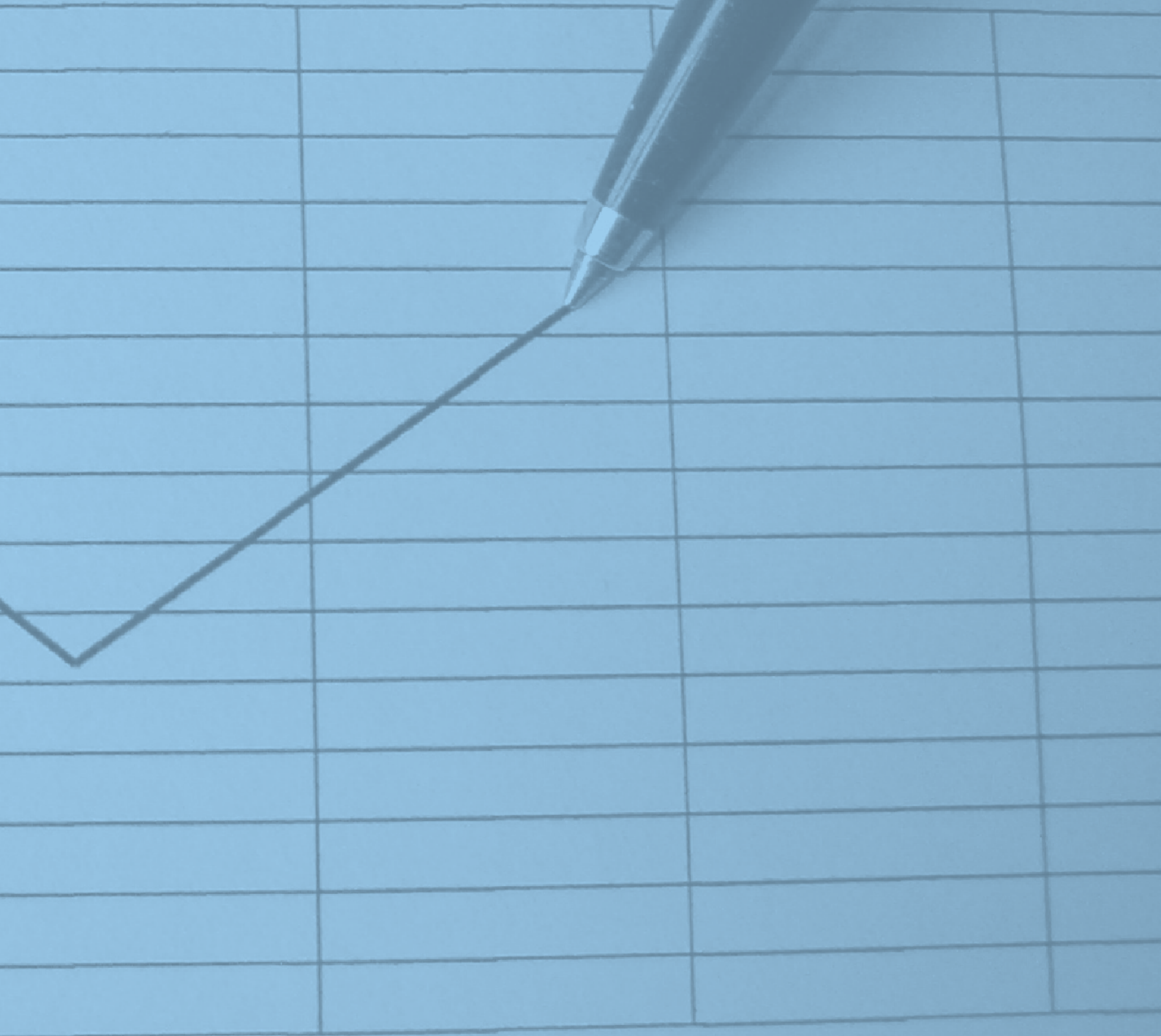
Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-Centro Stone, junio 2007. Datos de empleo en miles de personas.

El factor clave del crecimiento económico en la Ciudad de Madrid está en la especialización productiva (incluso por encima del conjunto de la región) en sectores de elevado crecimiento actual y previsible a corto plazo (como los servicios a empresas o la intermediación financiera) y el menor peso de los sectores de crecimiento más reducido como el textil, la industria de la madera, caucho y materias plásticas u otras actividades, principalmente industriales.

El dinamismo de la economía de la Ciudad de Madrid no sólo está creando riqueza y puestos de trabajo en la capital, sino que su efecto **se expande por toda la Comunidad** e incluso con otras regiones limítrofes o con aquellas que mantienen un elevado intercambio de bienes y servicios.

La trayectoria dinámica seguida por la economía de la Ciudad de Madrid 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. En este contexto, las previsiones para el cierre del ejercicio de 2007 se sitúan en una tasa de incremento promedio del 3,5%, ocupados EPA, y del 3,3% en el caso de los afiliados a la Seguridad Social.

I. El entorno económico de la Ciudad de Madrid



1. El entorno económico de la Ciudad de Madrid

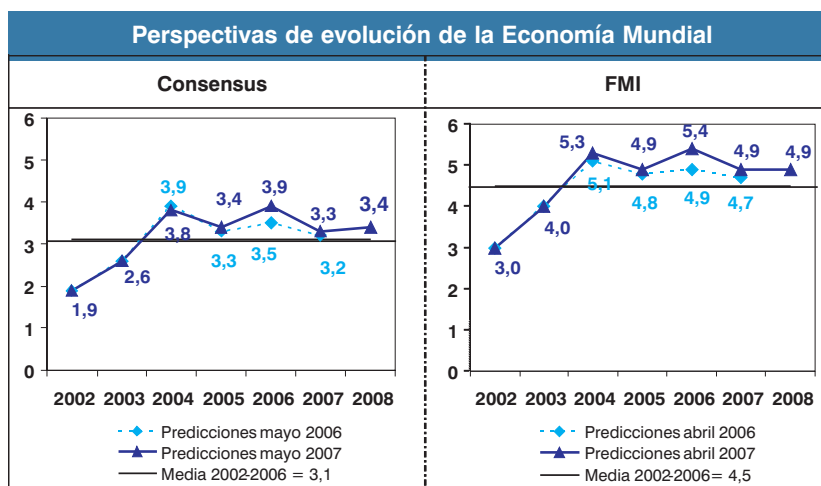
1. Entorno Internacional

El mundo mantiene altas tasas de crecimiento económico para este año y el próximo

La expansión de la economía mundial continúa trimestre tras trimestre. Las preocupaciones de analistas e inversores a escala global son más bien de posible recalentamiento y de cautela ante una fase de fuerte crecimiento que dura más de 4 años (crecimientos agregados por encima del 3%).

El consenso de predictores apunta, como en las encuestas de clima a expertos e inversores, hacia un mantenimiento de altas tasas de crecimiento de la economía mundial durante 2007 y, también, 2008. Más aún: tanto los ritmos de crecimiento estimados para el pasado año, como los previstos para el año en curso, se sitúan por encima de las expectativas de hace 12 meses (Gráfico 1.1).

Gráfico 1.1



Fuente: Consensus Economics, FMI.

Por grandes áreas geográficas, también las expectativas son acordes en altas tasas de crecimiento en 2007 y 2008. Posiblemente, la única rebaja significativa sea la de EE.UU. que podría desacelerar su ritmo en más de un punto de porcentaje durante 2007 (Cuadro 1.1).

Los riesgos potenciales múltiples puede que terminen afectando a los altos ritmos de crecimiento previstos: corrección de sobrecalentamientos, mercado de la vivienda, mayor debilidad de EE.UU., desequilibrios estructurales, reducción de beneficios empresariales, volatilidad de activos y tipos de cambio, nuevas elevaciones de precios del petróleo,...

Cuadro 1.1

Situación por grandes áreas (tasa de variación del PIB real)					
	2004	2005	2006	Predicción 2007	Predicción 2008
EE.UU.	Expansión (3,9)	Expansión (3,2)	Expansión (3,3)	Mantenimiento (2,1)	Mantenimiento (2,8)
UE	Aceleración (2,3)	Mantenimiento (1,7)	Aceleración (3,0)	Mantenimiento (2,7)	Mantenimiento (2,5)
Japón	Mantenimiento (2,6)	Mantenimiento (2,6)	Mantenimiento (2,2)	Mantenimiento (2,2)	Mantenimiento (2,2)
Asia Pacífico*	Expansión (4,6)	Expansión (5,1)	Expansión (5,2)	Expansión (5,0)	Expansión (4,9)
China	Expansión (10,1)	Expansión (10,2)	Expansión (10,0)	Expansión (10,0)	Expansión (8,7)
Latinoamérica	Expansión (5,8)	Expansión (4,2)	Expansión (5,4)	Expansión (4,6)	Expansión (4,2)
Europa Central y del Este**	Expansión (7,1)	Expansión (6,0)	Expansión (6,6)	Expansión (5,9)	Expansión (5,7)
Rusia	Expansión (7,2)	Expansión (6,4)	Expansión (6,5)	Expansión (6,5)	Expansión (5,5)
Mundo	Expansión (3,8)	Expansión (3,4)	Expansión (3,9)	Expansión (3,3)	Expansión (3,4)

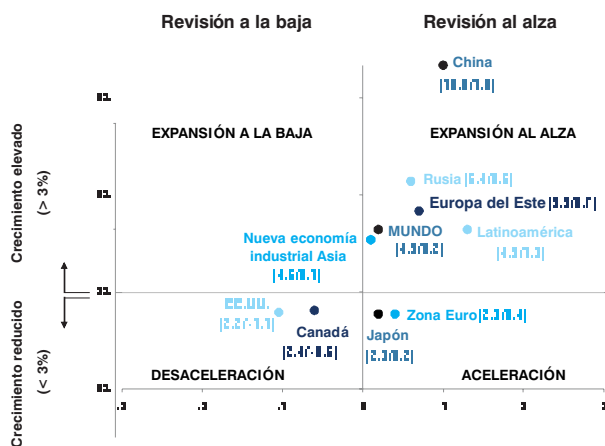
*Japón + 11 países de la Ceca.

**11 países de la Ceca.

Fuente: Elaboración propia, Instituto I.F.E. del Centro de Estudios de Conjuntura del INEC, para China, Rusia, Corea Mundial, diciembre 2006.

Gráfico 1.2

Clasificación de zonas de crecimiento por ritmo y revisión del crecimiento, año 2007



Fuente: Elaboración propia, Instituto I.F.E. del Centro de Estudios de Conjuntura del INEC, para el PIB.

2. Entorno Europeo

El contexto económico más cercano para nuestro país, la UE, ha mejorado durante el pasado año, claramente por encima de lo previsto, pero las expectativas no pueden calificarse de optimistas al menos para 2007/2008. Frente a un grupo de países cuya economía puede calificarse de expansiva (entre los que se encuentra España), aproximadamente la mitad, en peso de PIB, presentan un débil crecimiento.

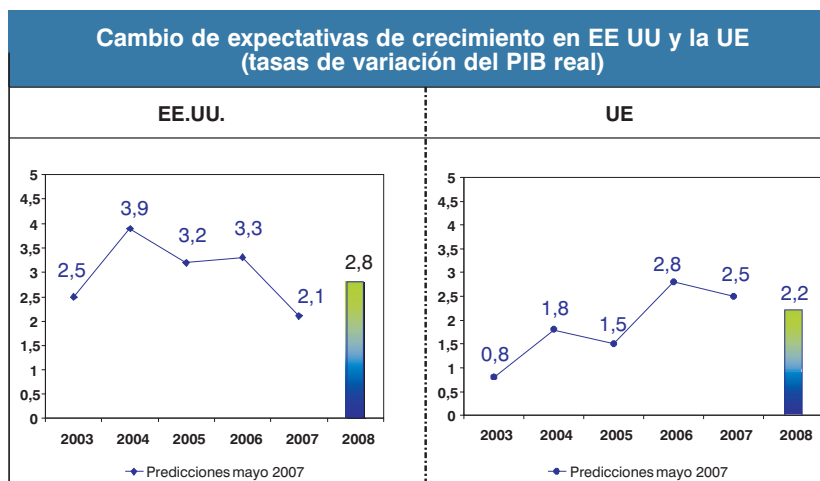
Las expectativas de crecimiento de la UE no son nada optimistas para 2007 y 2008

Si comparamos la evolución trimestral del crecimiento durante 2006 para la UE y EE.UU., parece que el optimismo podría aplicarse en Europa. De un punto y medio de mayor crecimiento del PIB en EE.UU. respecto a la Zona Euro en el primer trimestre, el año ha terminado con dos décimas por encima para la eurozona.

Sin embargo, mientras que los centros de predicción para EE.UU. apuntan a una ligera desaceleración en 2007 que se corregirá al alza ya

en 2008, para la Zona Euro las expectativas son, por el momento, de una disminución progresiva (aunque suave) de ritmo. En conjunto, de cumplirse estas predicciones, ambas zonas crecerían a un ritmo similar durante el presente año, pero retornaría la diferencia, del orden de un punto de porcentaje, en 2008 (Gráfico 1.3).

Gráfico 1.3



Fuente: Elaboración propia. Instituto I.R.D. de Centro de Estudios Económicos.

En último término, es difícil pensar en una UE en expansión generalizada con grandes países en situación de debilidad (crecimientos entre el 1,5 y el 2%), como es el caso de Alemania, Francia e Italia, además de Portugal. Prácticamente, el 50% de la economía de la UE, puede calificarse de crecimiento débil en 2007, sin que se espere una clara corrección en 2008.

3. Entorno Nacional

España sigue manteniendo fuertes ritmos de crecimiento

La economía española continúa en expansión y no parece que la posible desaceleración pueda conducir a una situación de debilidad. Sin embargo, la inversión en construcción y el consumo es previsible que no puedan mantenerse a las tasas de crecimiento actuales, al menos a corto plazo.

Parece que la expansión económica (que concretaremos en ritmos de crecimiento del PIB del 3% o superiores), aunque afecta a casi todos los países de la ampliación y a seis de la UE-15, no termina contagiándose al resto de países (Cuadro 1.2).

Cuadro 1.2

Clasificación de los países de la UE según su dinámica actual de crecimiento del PIB		
Expansión ($\geq 3\%$)	Mantenimiento (2,1-2,9%)	Debilidad (1,5-2%)
Países Ampliación	Dinamarca	Portugal
Irlanda	Reino Unido	Alemania
Luxemburgo	Bélgica	Italia
España	Austria	Francia
Grecia		
Suecia		
Finlandia		
Holanda		

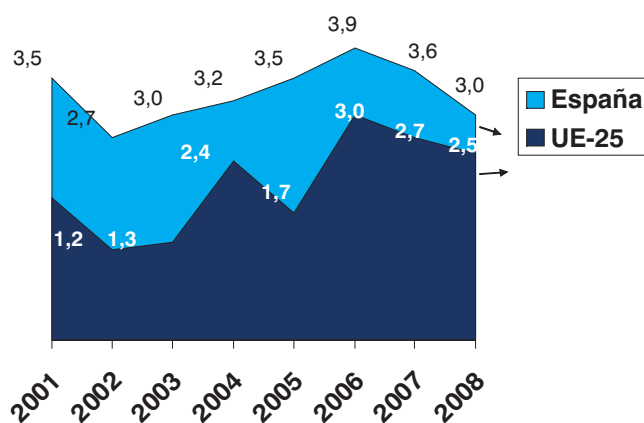
Fuente: Elaboración propia. Instituto I.R.D. de Centro de Estudios Económicos.

Tomando como referencia el pasado año, el diferencial positivo para España, de cerca de un punto de porcentaje, podría explicarse sólo por el mayor ritmo de consumo de las familias. Ese diferencial aún sería más acusado si se añade el impacto sobre el PIB del consumo público y la inversión fija. La menor dinamicidad de las exportaciones españolas compensa, sin embargo, la mayor contribución al crecimiento de las partidas anteriores.

Sin embargo, existe un acuerdo generalizado en que el crecimiento económico se reduzca en 2007 y 2008 hasta situarse en un todavía confortable nivel del orden del 3% el próximo año. De ser correctas estas predicciones, se reducirá a sólo medio punto de porcentaje el crecimiento diferencial positivo de España respecto a la UE-25 (Gráfico 1.4).

Gráfico 1.4

¿Convergencia de crecimiento España/UE-25?



Fuente: Elaboración propia. Instituto I.R.E. El País. Datos a partir de datos del Instituto de Estadística de España.

4. Entorno Regional

La región de Madrid ha venido creciendo habitualmente por encima de la media de la economía española. En 2006 Madrid ha crecido a ritmos similares al promedio de España (Gráfico 1.5) mientras que para 2005 se ha corregido fuertemente al alza el crecimiento previo estimado para el PIB de Madrid, que pasa del 4% inicial al 4,3%, con un diferencial respecto al promedio nacional de 0,8 puntos de porcentaje (Cuadro 1.3).

La región de Madrid viene creciendo más que el promedio nacional

Precisiones estadísticas aparte sobre disparidades entre fuentes, y cambios de base, la nueva base, con una valoración de los datos de crecimiento de los últimos 26 años nos proporciona algunas reglas fáciles de recordar:

La región madrileña aprovecha las fases de la economía española

1. Madrid viene creciendo, en promedio, medio punto por encima del conjunto de España, diferencial que hay que añadir al de España con relación al total de la UE-15.
2. Esas diferencias se acentúan en los periodos económicos más expansivos y se esfuman (o incluso se convierten en negativas) en las fases cíclicas más críticas.

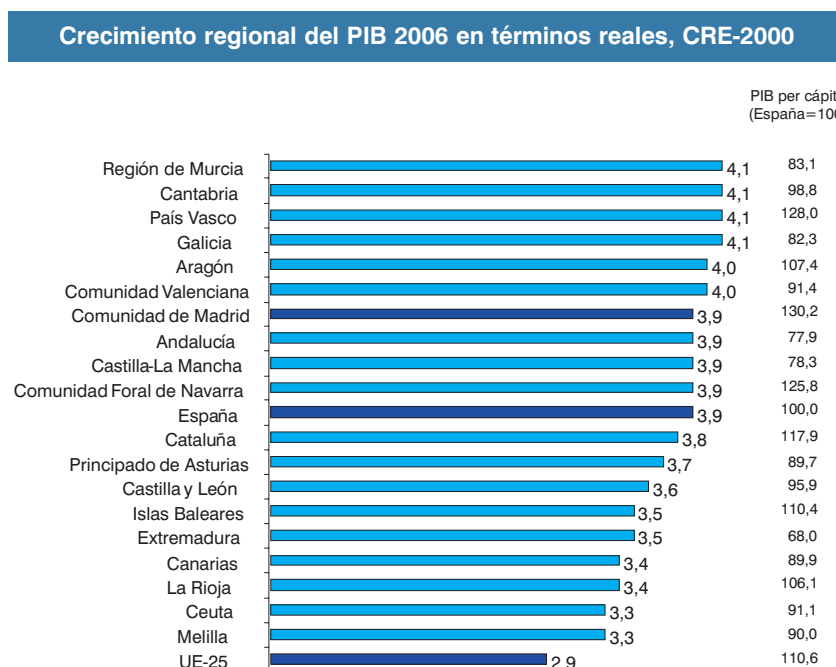
3. La última fase expansiva, que registra ritmos mantenidos por encima del 3%, se mantiene ininterrumpidamente desde hace diez años.

Cuadro 1.3

Diferenciales de crecimiento y elasticidad Madrid/España según periodos (tasas de variación del PIB)													
	Fase previa de crecimiento				Fase actual de crecimiento							Conjunto fases	
	1998	1999	2000	Media 98-00	2001	2002	2003	2004	2005	2006	Media 01-06	Media 1998-2006	
España	4,3	4,2	4,4	4,3	3,6 (2,8)	2,7 (2,2)	3,0 (2,5)	3,2 (2,7)	3,5 (..)	3,9	3,3 (2,7)	3,6 (3,3)	
Comunidad Madrid	6,3	4,5	4,6	5,1	4,0 (3,9)	2,4 (1,8)	3,0 (2,8)	3,5 (2,9)	4,3 (..)	3,9	3,5 (3,1)	4,1 (3,9)	
Diferencial Madrid	+2,0	+0,3	+0,2	+0,8	+0,4 (+1,1)	-0,3 (-0,4)	0 (+0,3)	+0,3 (+0,2)	+0,8 (..)	0	+0,2 (+0,3)	+0,5 (+0,5)	
Elasticidad Madrid/España	1,44	1,06	1,05	1,20	1,11 (1,39)	0,88 (0,82)	1,0 (1,13)	1,09 (1,06)	1,23 (..)	1,0	1,06 (1,15)	1,14 (1,15)	

Fuente: Elaboración propia. Instituto I.R. Mate. Centro de Estudios de la Contabilidad Regional de España. Para 2000-2006 según revisiones de CRE 2000 (enero 2007). Criterio paridadidad de la base de datos.

Gráfico 1.5



Fuente: IRE. Contabilidad Regional de España. CRE-2000 | enero 2007 |

Cuadro 1.4

Crecimiento económico regional (tasas de variación interanuales del PIB)						
	2001	2002	2003	2004	2005	2006
Andalucía	3,5	3,4	4,1	3,7	3,7	3,9
Aragón	2,8	3,7	3,1	2,9	3,5	4,0
Asturias	3,5	2,2	2,4	2,2	3,1	3,7
Baleares	2,6	0,9	1,5	2,6	2,6	3,5
Canarias	4,9	2,8	3,7	2,5	3,0	3,4
Cantabria	4,8	3,5	2,0	3,0	3,3	4,1
Castilla y León	2,5	3,3	3,2	3,3	3,1	3,6
Castilla-La Mancha	3,2	3,6	3,3	3,9	3,2	3,9
Cataluña	3,7	2,4	2,9	3,1	3,4	3,8
Com. Valenciana	4,6	2,8	2,5	3,0	3,1	4,0
Extremadura	3,0	3,8	3,6	3,5	3,6	3,5
Galicia	2,8	2,3	2,6	3,5	3,2	4,1
Madrid	4,0	2,4	3,0	3,5	4,3	3,9
Murcia	4,4	3,8	3,9	3,2	3,8	4,1
Navarra	2,6	2,9	3,0	3,5	3,3	3,9
País Vasco	3,3	1,9	2,4	3,0	3,9	4,1
La Rioja	2,2	2,0	3,7	3,1	2,8	3,4
ESPAÑA	3,6	2,7	3,0	3,2	3,5	3,9
Diferencial Madrid-España	+0,4	-0,3	0,0	+0,3	+0,8	0,0

Fuente: Contabilidad Regional de España. CRE 2000 y base 2007.

Cuadro 1.5

Dinámica comparativa Madrid, España, UE según fases cíclicas (% variación PIB anual a precios constantes en volumen)						
Fases cíclicas *	Madrid	España	UE	Diferencias		
				Madrid-España	España-UE	Madrid-UE
Expansión (>3%)	4,4	3,8	2,4	+0,6	+1,4	+2,0
1986-1991	4,9	4,1	3,0	+0,8	+1,1	+1,9
1997-2006	4,0	3,6	2,2	+0,4	+1,4	+1,8
Crecimiento medio (1,5-3%)	2,7	2,2	2,1	+0,5	+0,1	+0,6
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
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 1980-2006	3,3	2,8	2,0	+0,5	+0,8	+1,3

* Datos sobre las fases de España, excepto 1981 y 2001 que se han incluido en las de expansión y crisis de las estadísticas de España para ser comparables con Madrid.
Fuente: IRE, Contabilidad Regional de España a precios constantes, 1986-1996 y PIB a precios de mercado, 1980-2006. Base de datos base 2000 para 2000-2001. Consultar: Contabilidad Regional.

II. Situación de partida: la actividad económica en la Ciudad de Madrid

2. Situación de partida: la actividad económica en la Ciudad de Madrid

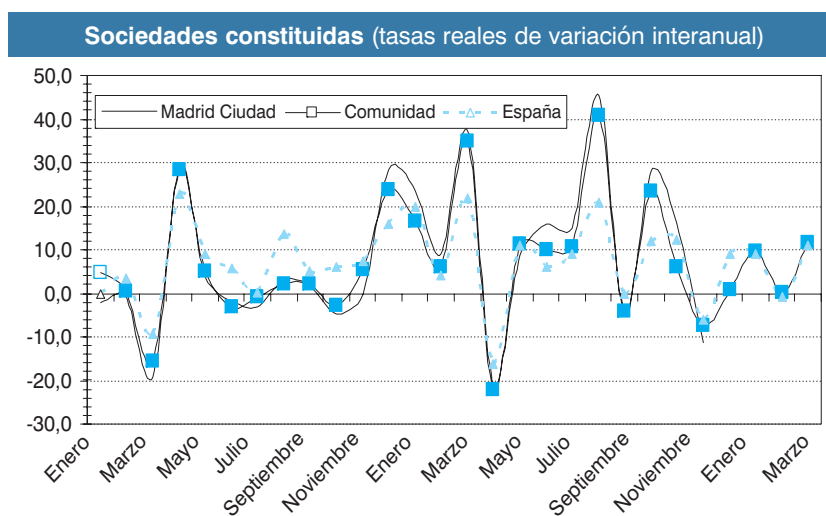
1. Coyuntura económica

Información limitada para el seguimiento de la coyuntura económica en la Ciudad de Madrid

En este primer apartado se va a analizar por primera vez la evolución de los indicadores económicos disponibles para la Ciudad de Madrid, comparando su evolución con la relativa a la Comunidad de Madrid y al conjunto de España, lo que nos permitirá analizar las especificidades de la economía del municipio. Los indicadores se refieren a las sociedades constituidas, la construcción, la matriculación de vehículos, la actividad hotelera, los datos de la encuesta de población activa, el paro registrado en las oficinas de empleo y la afiliación a la seguridad social. Todos los datos recogidos son los publicados y disponibles a 12 de junio de 2007.

Comenzamos con los datos sobre las sociedades constituidas, en la medida en la que este indicador nos pueda proporcionar una perspectiva de la actividad empresarial y de la plasmación de las expectativas sobre el entorno económico. Tal como se desprende del Gráfico 2.1, durante el periodo que va de enero de 2004 a abril de 2007, excepto para el municipio, donde el último dato disponible es de diciembre de 2006, la variabilidad es enorme, pues se presentan fuertes alzas y descensos, recogidas en las tasas interanuales. Sí se puede apreciar que las sociedades constituidas siguen prácticamente el mismo patrón temporal que la Comunidad y que el conjunto de España, así como que el ritmo de crecimiento parece haber descendido en el primer cuatrimestre de este año.

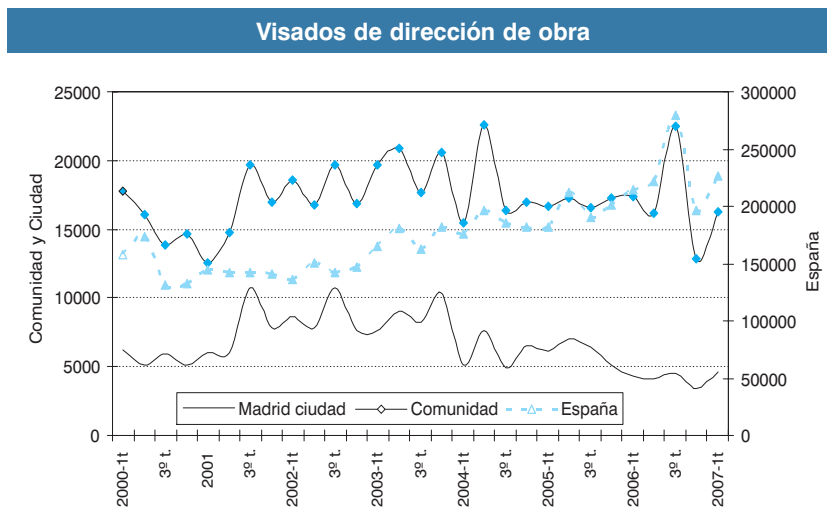
Gráfico 2.1



Fuente: Elaboración propia, Instituto I.R. Mario Castro Sison, a partir de la Dirección General de Estadística de Castilla-La Mancha, Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid e Instituto Nacional de Estadística.

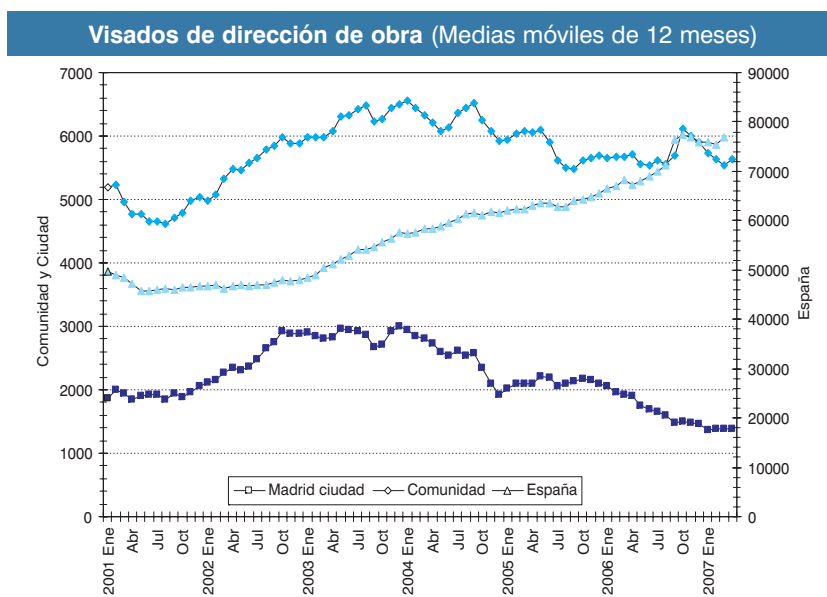
El segundo grupo de indicadores se refiere a la vivienda. En primer lugar, recogemos en el Gráfico 2.2 el número de visados de dirección de obra nueva, ampliación y reforma. En este caso se aprecian sensibles diferencias entre lo que ocurre en España y en la Comunidad de Madrid, que en el periodo más reciente siguen una evolución paralela, de lo que ocurre en el municipio. En efecto, el ciclo de la construcción de viviendas no parece detenerse en el conjunto de España, con una fase de crecimiento sostenido desde principios de 2003, aunque aparezca una ralentización en los últimos meses, mientras que en la Comunidad parece haberse estabilizado desde mediados de 2004. En el municipio la evolución es bien diferente, pues desde principios de 2004 el número de visados no cesa de descender. Las tasas interanuales de crecimiento, que no se representan, muestran una enorme volatilidad, pero en el caso del municipio han sido predominantemente negativas en 2006, aunque vuelven a ser positivas en los primeros meses de 2007.

Gráfico 2.2



Fuente: Elaboración propia, Instituto I. R. El País Centro de Estudios, a partir del Ministerio de Fomento.

Gráfico 2.3

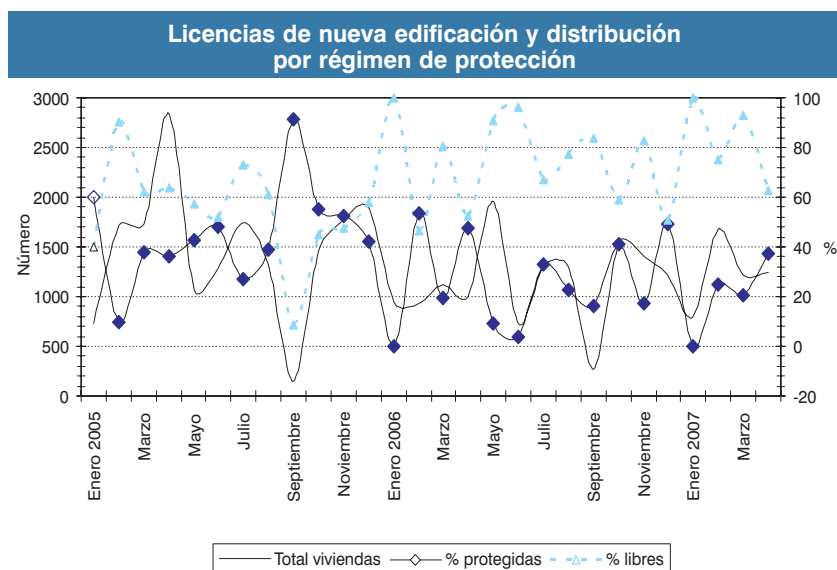


Fuente: Elaboración propia, Instituto I. R. El País Centro de Estudios, a partir del Ministerio de Fomento.

La mejor forma de ver la evolución temporal es representar las medias móviles de 12 meses, que se recogen en el Gráfico 2.3, confirmando la caída de los visados en el municipio a partir de enero de 2004, con una estabilización en el primer trimestre de este año.

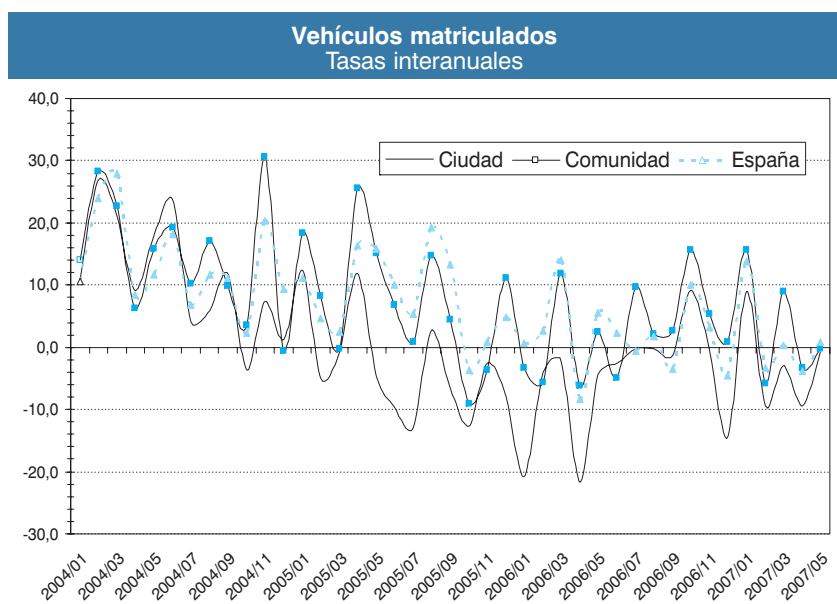
Por último, hemos representado en el Gráfico 2.4 las licencias concedidas de nueva edificación y su distribución entre viviendas libres y viviendas protegidas. La serie del total de licencias presenta de nuevo una gran volatilidad, pero se aprecia una tendencia decreciente. Por lo que respecta a la distribución entre viviendas libres y viviendas protegidas, con contadas excepciones, predominan las licencias de régimen libre, sobre todo a partir de 2006.

Gráfico 2.4



Fuente: Elaboración propia, Instituto I.R.E.C. de Estudios Económicos de la Comunidad Autónoma de Madrid.

Gráfico 2.5



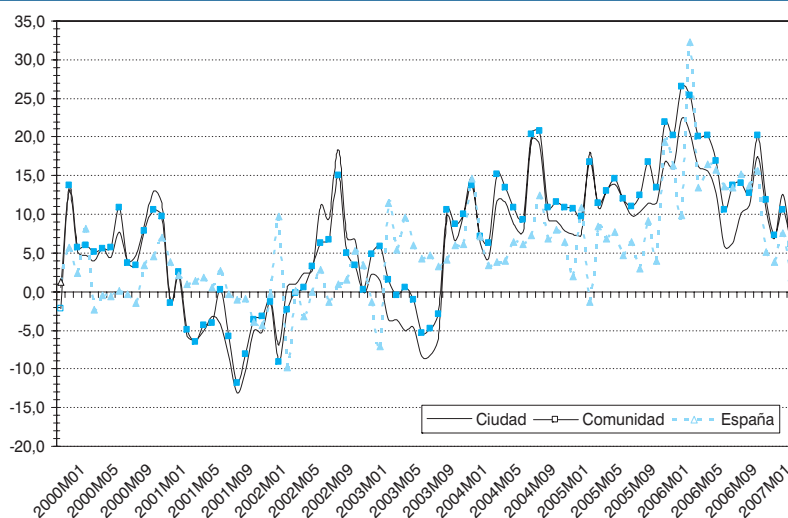
Fuente: Elaboración propia, Instituto I.R.E.C. de Estudios Económicos de la Comunidad Autónoma de Madrid.

En tercer lugar y como indicador del sector industrial y de la demanda de bienes duraderos, vamos a representar la serie de matriculación de vehículos. En el Gráfico 2.5 (pág. 27) se recogen las tasas de variación interanual para las tres áreas geográficas: España, Comunidad de Madrid y Ciudad de Madrid, con datos desde enero de 2003, que al pasar a tasas interanuales empiezan en enero de 2004 y llegan a mayo de este año. Mientras que el ciclo es bastante semejante en España y en la Comunidad de Madrid, puede comprobarse la desaceleración de la demanda a partir del segundo trimestre de 2005, más intensa en la ciudad y una moderada recuperación en el tercer trimestre de 2006, pero a pesar de la recuperación de enero de este año, las tasas vuelven a ser negativas en los últimos cuatro meses, especialmente en la ciudad, confirmando el descenso relativo en los últimos 12 meses recogido en el índice de compra de bienes duraderos que elabora la Cámara de Comercio en su informe de mayo de este año.

El cuarto grupo de indicadores se refiere a la actividad turística, procedentes de la Encuesta de Ocupación en Alojamientos Turísticos que elabora el Instituto Nacional de Estadística, si bien hay que advertir que se ha producido un cambio de metodología en su elaboración desde 2006. El primero de ellos es la entrada de viajeros, recogida en tasas interanuales en el Gráfico 2.6, referida al periodo enero de 2000 a abril de este año. En este caso podemos comprobar que la evolución temporal, con sus ciclos, es muy semejante en España, la Comunidad y la Ciudad. Dentro de los picos debidos a la estacionalidad, pueden detectarse varios periodos: en el año 2000 las tasas son positivas, pasan a ser predominantemente negativas los 18 meses siguientes, se produce una recuperación en el segundo semestre de 2002, más intensa en la Comunidad y en la Ciudad que en España, pero vuelven a caer de nuevo en el primer semestre de 2003, lo que no ocurre en el conjunto de España, recuperándose a finales de ese año, siguiendo desde entonces una evolución similar en las tres áreas, con crecimientos importantes y por encima de los de España hasta el primer trimestre de 2006, mes a partir del cual empiezan a caer, de forma paralela en las tres áreas, un descenso que parece no haberse detenido hasta el momento.

Gráfico 2.6

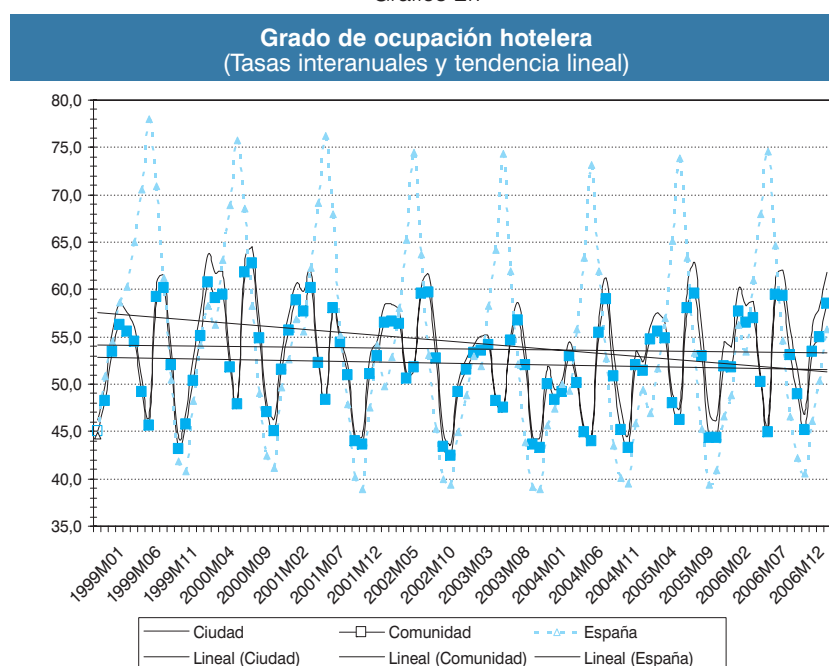
Entrada de viajeros (Tasas interanuales)



Fuente: Elaboración propia. Instituto I. F. Klein Cuarta Serie, a partir del Instituto Nacional de Estadística de la Dirección General de Estadística del Departamento de Madrid.

Un segundo indicador turístico es el grado de ocupación hotelera, recogido en el Gráfico 2.7, en el que, dentro de la fuerte estacionalidad de las series, que afecta mucho más a la ocupación en el conjunto de España, como muestra una desviación estándar de 10,5 frente a valores de 5,7 y 5,3 para la Comunidad y la Ciudad respectivamente, se puede comprobar el fuerte paralelismo en la evolución de la Comunidad y de la Ciudad. En los 100 meses de las series, la ocupación media ha sido del 54,4% en España, del 52,2% en la Comunidad y del 53,7% en la Ciudad y no parecen observarse tendencias claras que no sea una estabilidad a largo plazo sobre esos porcentajes de ocupación en la Comunidad y en la Ciudad y un descenso en el conjunto de España, como ponen de manifiesto las líneas de tendencia.

Gráfico 2.7



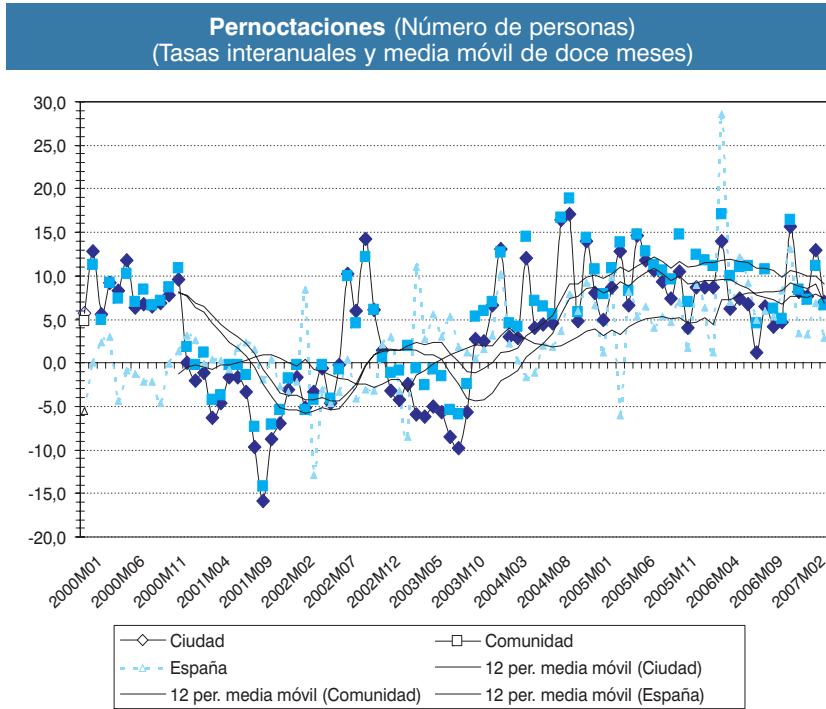
Fuente: Elaboración propia. Instituto I.S. José Cuatrecasas, a partir del Instituto Nacional de Estadística y de la Dirección General de Estadística del Ayuntamiento de Madrid.

El tercer indicador turístico son las pernoctaciones, recogidas en el Gráfico 2.8 (pág. 30), en el que hemos representado las tasas de variación interanual para el periodo enero de 2000 a abril de 2007 y, dada la volatilidad de las series, la media móvil de 12 meses desde enero de 2001 hasta abril de 2007. Ello nos permite ver que, tras la caída de 2002, que se reproduce de forma más moderada en el segundo semestre de 2003, se ha producido una recuperación sostenida de las pernoctaciones hasta el segundo trimestre de 2006, en que empiezan a caer en la Comunidad y en la Ciudad y, con algo más de intensidad también en el conjunto de España, lo que podría ser síntoma de un nuevo ciclo depresivo.

El cuarto y último indicador del turismo son los días de estancia media, representados en el Gráfico 2.9 (pág. 30) para el periodo de enero de 1999 a abril de 2007. La estancia es netamente superior en el conjunto de España que en la Comunidad y en la Ciudad, siendo en estas últimas

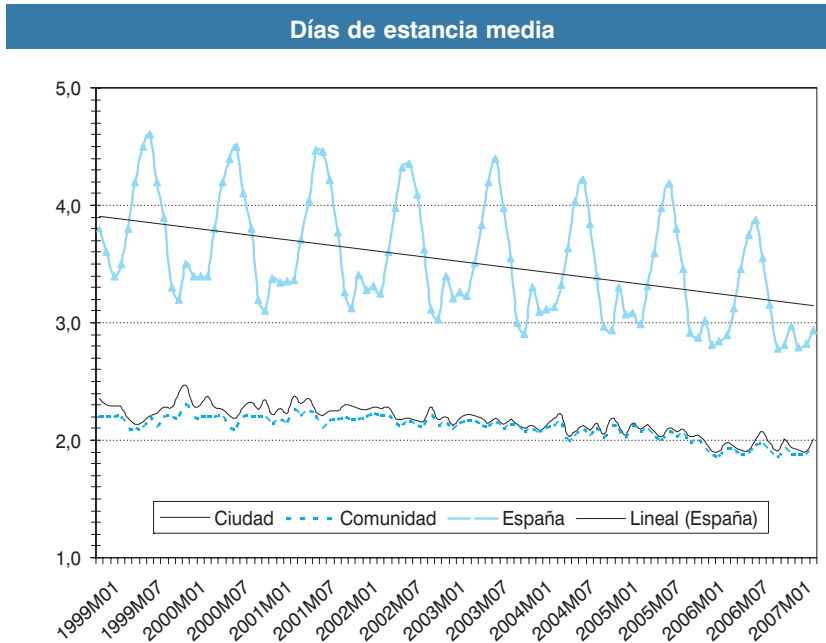
muy semejante. Como puede comprobarse, la tendencia es a la disminución de la estancia en las tres áreas, de forma moderada en la Comunidad y en la Ciudad y mucho más pronunciada en el caso de España, tal como pone de manifiesto su tendencia lineal.

Gráfico 2.8



Fuente: Elaboración propia. Instituto I.R.F.R.I.e Centro Sirena, a partir del Instituto Nacional de Estadística y de la Dirección General de Estadística del Departamento de Madrid.

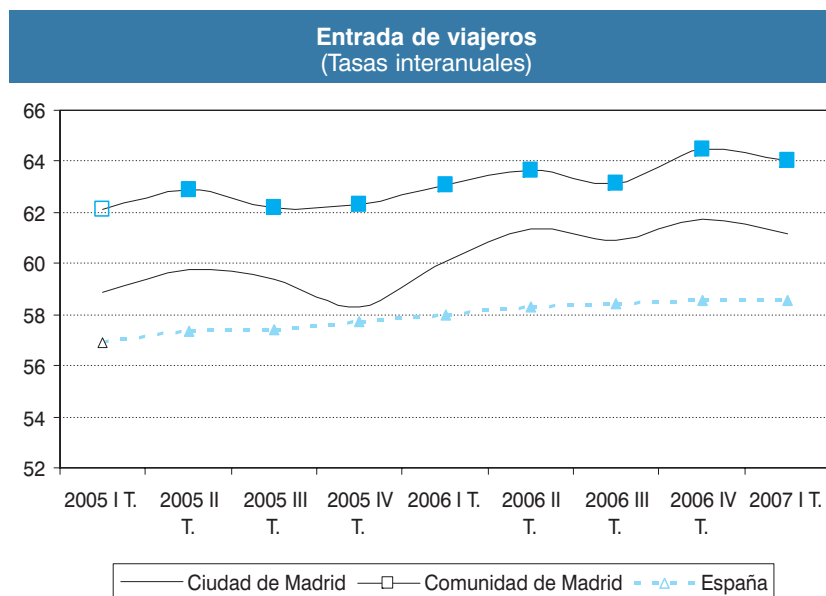
Gráfico 2.9



Fuente: Elaboración propia. Instituto I.R.F.R.I.e Centro Sirena, a partir del Instituto Nacional de Estadística y de la Dirección General de Estadística del Departamento de Madrid.

El cuarto grupo de indicadores están extraídos de la Encuesta de Población Activa. El primero de ellos es la tasa de actividad de la población de 16 y más años, en la que hemos distinguido entre hombres y mujeres, recogida en los Gráficos 2.10 y 2.11.

Gráfico 2.10



Fuente: Elaboración propia, Instituto I.R. El País Centro Surco a partir del Instituto Nacional de Estadística y de la Oficina General de Estadística del Ayuntamiento de Madrid.

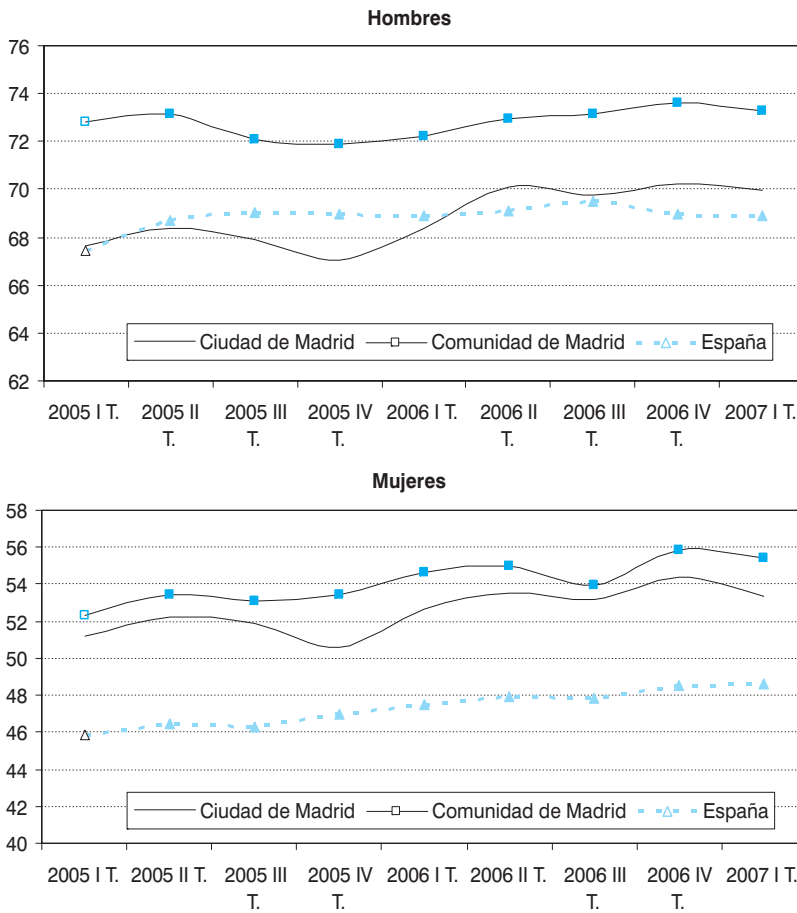
De la observación de los gráficos pueden destacarse los siguientes hechos. La tasa de actividad ha venido creciendo en los últimos años, en total y para ambos sexos, aunque sea inferior la de las mujeres. La tasa de actividad es prácticamente siempre superior en la Ciudad de Madrid a la de España, aunque inferior a la de la Comunidad. Pero en el caso de las mujeres se acerca mucho a la de la Comunidad, estando significativamente por encima de la del conjunto de España.

En segundo lugar, la tasa de empleo, representada en el Gráfico 2.12 para el total de la población de 16 y más años y en el Gráfico 2.13 desglosada por sexo.

En el caso de la tasa de empleo total, se reproduce el patrón ya visto para la tasa de actividad: es mayor en la Ciudad que en España pero menor que en la Comunidad, aunque en los tres casos ha venido aumentando hasta el último trimestre de 2006, ya que ha descendido moderadamente en el primer trimestre de este año. Ahora bien, cuando desglosamos por sexo, aparecen diferencias. La tasa de actividad de las mujeres es muy superior en la Ciudad de Madrid a la de España y prácticamente igual a la de la Comunidad, aunque se haya estabilizado en los últimos trimestres alrededor del 50%, mientras que la tasa de actividad de los hombres, que era similar a la del conjunto de España, ha venido subiendo y superado a esta, pero empieza a descender tanto en la Ciudad como en España a partir del tercer trimestre de 2006.

Gráfico 2.11

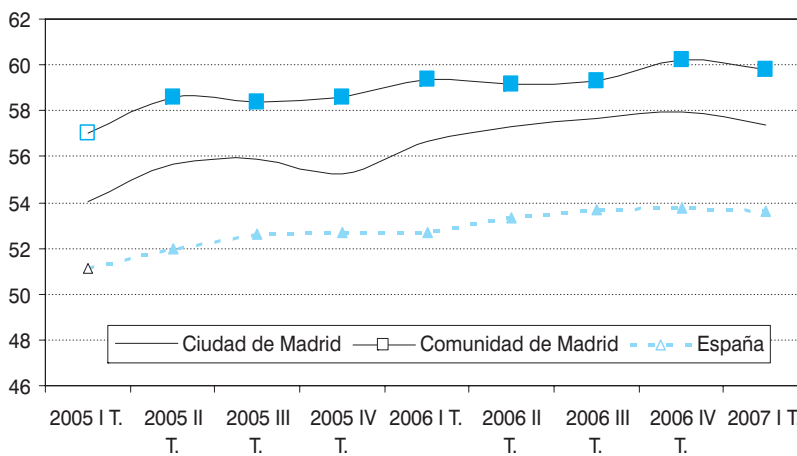
Tasas de actividad por sexos



Fuente: Elaboración propia, Instituto I.G.E. de Cuentas Statales, a partir del Instituto Nacional de Estadística y de la Dirección General de Estadística del Departamento de Madrid.

Gráfico 2.12

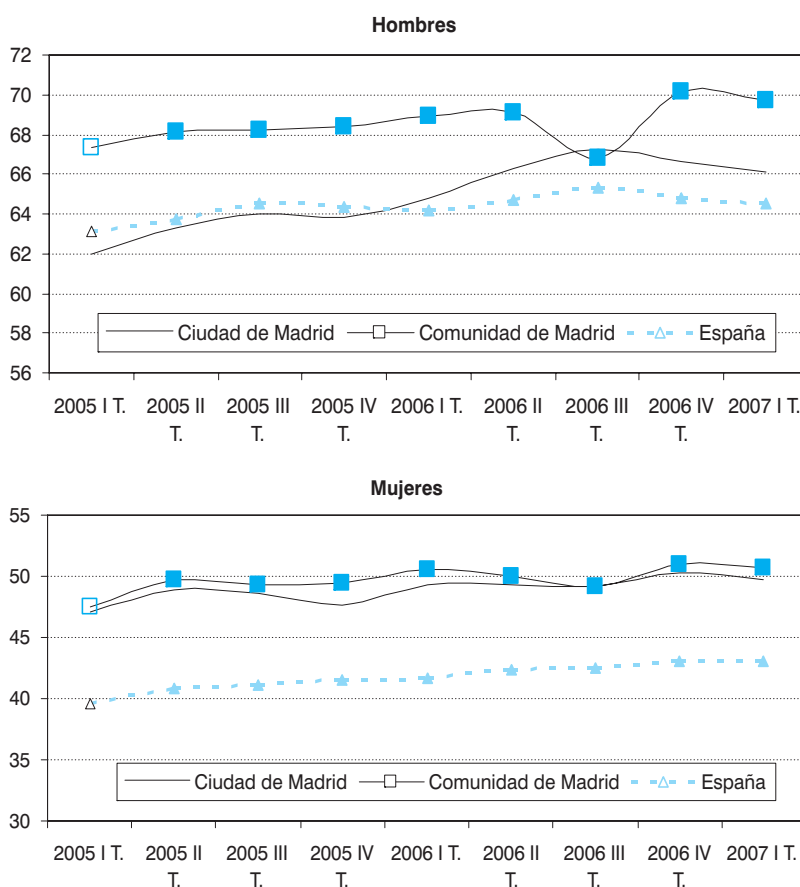
Tasa de empleo total



Fuente: Elaboración propia, Instituto I.G.E. de Cuentas Statales, a partir del Instituto Nacional de Estadística y de la Dirección General de Estadística del Departamento de Madrid.

Gráfico 2.13

Tasas de empleo por sexo



Fuente: Elaboración propia, Instituto I.R.E.C. de Contabilidad, a partir del Instituto Nacional de Estadística y de la Dirección General de Estadística del Ayuntamiento de Madrid.

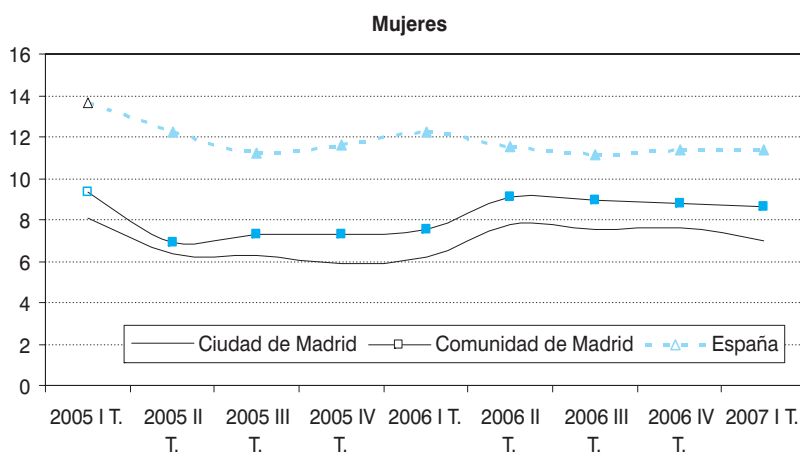
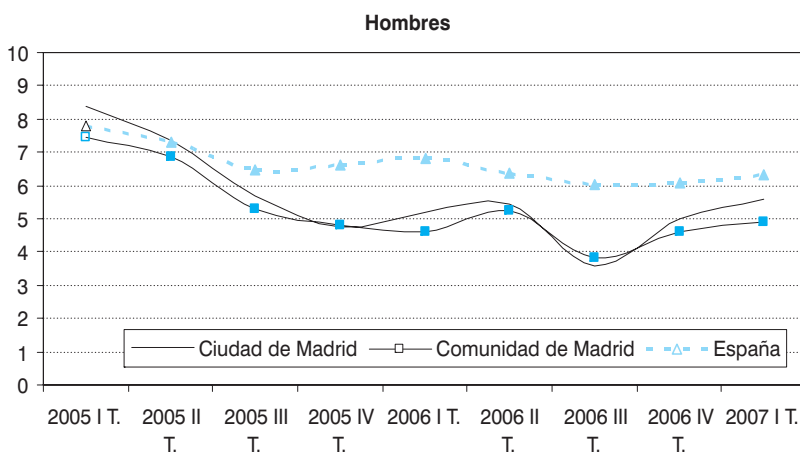
Para completar el análisis del paro, en el Gráfico 2.15 se representa el paro registrado, en tasas interanuales, con datos del nuevo sistema de información, el SISPE, para el periodo de febrero de 2001 a mayo de este año, si bien los correspondientes a la Ciudad para el periodo febrero de 2001-abril de 2005 han sido estimados por la Dirección General de Estadística del Ayuntamiento.

Los datos de paro registrado muestran una evolución casi idéntica de la Ciudad y de la Comunidad, descendiendo desde principios de 2002, pero mucho más deprisa que en España, hasta alcanzar tasas negativas superiores al 10% a mediados de 2005, pero a partir de entonces las tasas negativas tanto de la Ciudad como de la Comunidad se van reduciendo hasta situarse por encima de las de España, volviendo a mostrar la tasa interanual un valor positivo en mayo de este año.

Para terminar con este apartado, en los Gráficos 2.16 y 2.17 se representan en tasas interanuales las cifras de afiliados a la Seguridad Social, en el total de regímenes y los correspondientes al régimen general. Por lo que respecta al total de afiliados, se puede observar que la dinámica de creación de empleo va perdiendo impulso desde

Gráfico 2.14

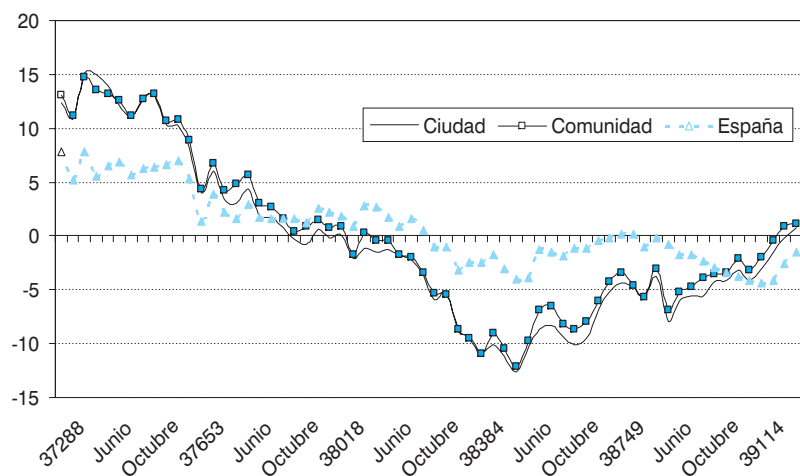
Tasas de paro por sexo



Fuente: Elaboración propia, Instituto I.R.Klein Cuervo Steiner, a partir del Instituto Nacional de Estadística y de la Dirección General de Estadística del Ayuntamiento de Madrid.

Gráfico 2.15

Paro registrado
(Tasas interanuales de variación)

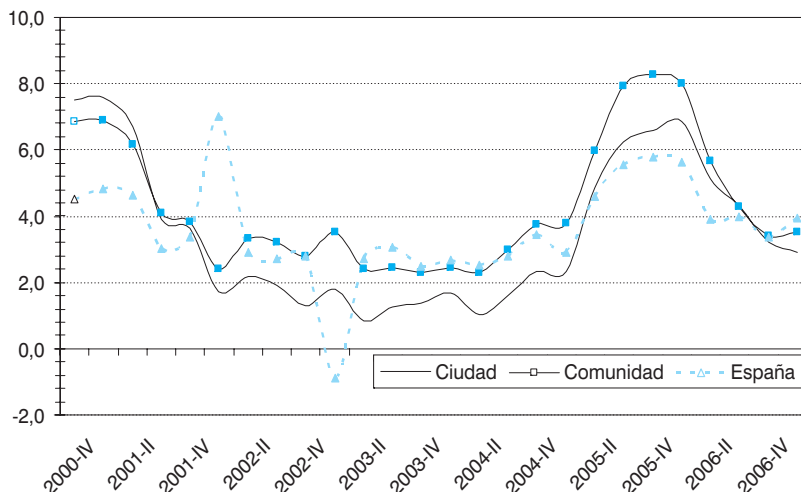


Fuente: Elaboración propia, Instituto I.R.Klein Cuervo Steiner, a partir del Instituto Nacional de Empleo y de la Dirección General de Estadística del Ayuntamiento de Madrid.

principios de 2001, se estabiliza en los años 2002 a 2005, a partir se entonces adquiere una dinámica muy positiva, fruto del proceso de regularización de emigrantes, hasta llegar a su cenit en el primer trimestre de 2006 y desde entonces ha venido perdiendo fuelle, con tasas de crecimiento cada vez menores.

Gráfico 2.16

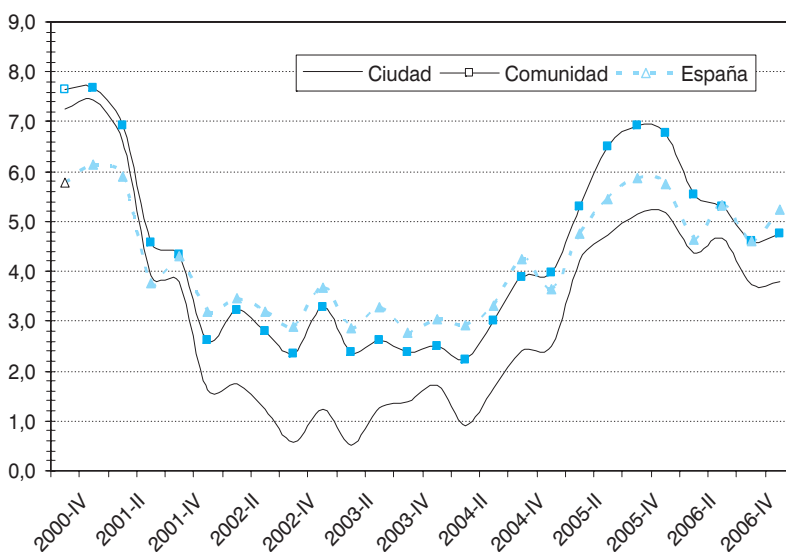
Afiliados a la Seguridad Social. Total regímenes
(Tasas interanuales de variación)



Fuente: Elaboración propia, Instituto I.R.F.M. de Centro Surco, a partir del Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid, de la Dirección General de Estadística del Ayuntamiento de Madrid.

Gráfico 2.17

Afiliados a la Seguridad Social. Régimen General
(Tasas interanuales de variación)



Fuente: Elaboración propia, Instituto I.R.F.M. de Centro Surco, a partir del Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid, de la Dirección General de Estadística del Ayuntamiento de Madrid.

La evolución temporal es muy similar en la Ciudad y en la Comunidad, si bien las tasas de crecimiento de ésta han venido estando por encima de las de la Ciudad. Por lo que respecta a los afiliados al Régimen General, el patrón de comportamiento es muy similar al del conjunto de afiliados, aunque las tasas interanuales son ligeramente inferiores en la Ciudad. El análisis de detalle de la generación de empleo en la Ciudad de Madrid, con el desglose sectorial por ramas de actividad se realiza en el apartado 3 de este documento.

2. Indicadores sintéticos de actividad económica

En el apartado 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, coexisten elementos comunes a considerar. Ahora bien, a la hora de analizar la situación económica y perspectivas de la Ciudad de 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, a su vez, en el caso concreto de la Comunidad de Madrid, dada la elevada representatividad que ostenta en el conjunto nacional, mucho tiene que decir la Ciudad de Madrid.

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. El proceso de elaboración de las predicciones que contiene este informe semestral que analiza la economía de la Ciudad de Madrid (realizadas a finales del mes de junio de 2007) se basa tanto en la información que proporcionan los distintos indicadores disponibles para el municipio, como la información referida al entorno económico más próximo, como es la propia Comunidad de Madrid y el conjunto del territorio nacional.

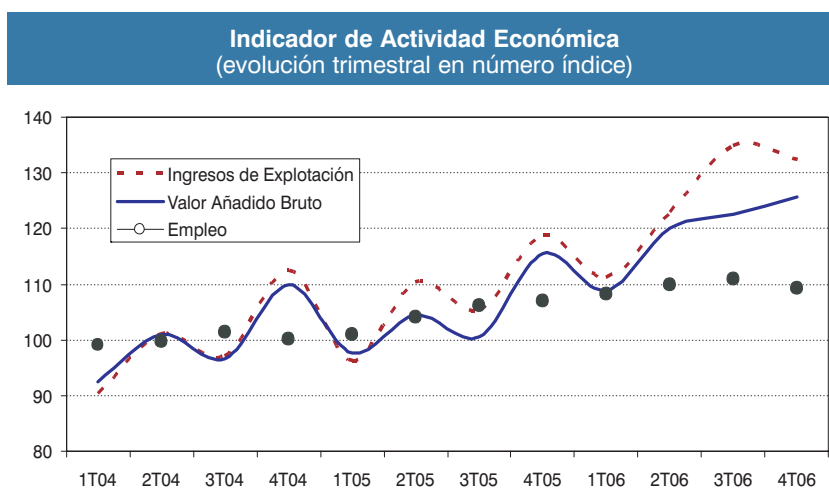
Como se ha analizado en el epígrafe anterior, un aspecto clave en el seguimiento económico de una ciudad o región como Madrid es el análisis de su coyuntura económica. Existe una amplia categoría de indicadores al respecto, tanto desde el enfoque de la demanda como de la oferta. Ahora bien, en ocasiones 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-económicos 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,...).

Para el caso que nos ocupa, la economía de la Ciudad de Madrid, podemos referirnos al Indicador de Actividad Económica del Municipio de Madrid elaborado por la Dirección General de Estadística del

Ayuntamiento de Madrid, calculado a partir de la información procedente de la Encuesta Económica a Empresas, cuyo objetivo es medir a corto plazo la actividad generada por las empresas en la Ciudad (con excepción de Agricultura, Sector financiero, Administración Pública y Servicio Doméstico). Este indicador refleja la evolución de la economía madrileña a través de tres variables: los Ingresos de Explotación (cifra de negocios), el Valor Añadido Bruto y el Empleo. Los Ingresos de Explotación comprenden los importes facturados por la empresa por la prestación de servicios y venta de bienes (que son objeto del tráfico de la empresa). Se contabilizan incluyendo los impuestos que gravan los bienes y servicios con la excepción del IVA repercutido al cliente. El Valor Añadido Bruto se calcula como la diferencia entre Ingresos de Explotación y Consumos de Explotación, calculados éstos como la suma de las compras de materias primas y otros aprovisionamientos y los gastos en servicios exteriores. Por último, el Empleo mide el personal ocupado incluyendo el empleo no remunerado (propietarios que trabajan activamente en la empresa) y los asalariados, tanto fijos como eventuales.

En el Gráfico 2.18 se recoge la evolución del indicador correspondiente a los ingresos de explotación, empleo y valor añadido bruto, apreciándose una cierta tendencia ascendente en el caso del empleo al final del periodo contemplado (hasta cuarto trimestre de 2006). Resulta significativo señalar la evolución que se deduce en el empleo, con cierta tendencia descendente, al igual que se aprecia en los ingresos de explotación. El valor añadido bruto, sin embargo, mantiene una tendencia ascendente. Sobre el empleo, en particular, se le dedica una atención especial en el siguiente apartado.

Gráfico 2.18



Fuente: Elaboración propia, a partir de la Encuesta Económica a Empresas y de la Dirección General de Estadística del Ayuntamiento de Madrid.

Tanto la región como la ciudad de Madrid han mostrado altos ritmos de generación de empleo en 2005-2006.

3. Características del empleo en la Ciudad de Madrid

El principal indicador disponible de la dinamicidad relativa de la Ciudad de Madrid respecto a la región o al total nacional es la generación de empleo. A partir de este dato, suficientemente desagregado como para introducir la especialización productiva de nuestra ciudad y corregido por las posibles variaciones de productividad, obtendremos una

referencia de crecimiento de la producción o del VAB sectorial en el periodo más reciente. Posteriormente, pasaremos a valorar crecimientos de futuro, en línea con la metodología ya comentada en nuestros pasados informes.

Los datos correspondientes a afiliaciones a la Seguridad Social (que recordamos no incluyen la mayoría de las ayudas familiares y la mayor parte de los funcionarios, al estar adscritos al mutualismo administrativo) muestran una dinámica importante, tanto de la región como de la Ciudad de Madrid en 2006 y 2005, posiblemente afectados por el proceso de regulación de inmigrantes. La situación fue muy diferente en los años precedentes, con una menor tasa de afiliación, en particular en el municipio de Madrid.

Cuadro 2.1

Generación de empleo en Madrid-Ciudad, Madrid-Región y España, 2003-2006 (Tasas de variación media anual)						
Afiliaciones a la S.S.	2003	2004	2005	2006	Promedio 2003-2006	Promedio 2005-2006
Madrid-Ciudad	1,3	1,7	5,0	4,9	3,2	4,94
Madrid-Región	2,8	2,8	6,0	5,6	4,3	5,80
España	3,0	2,8	4,4	4,3	3,6	4,34
Empleo EPA	2003	2004	2005	2006	Promedio 2003-2006	Promedio 2005-2006
Madrid-Ciudad	2,5	3,9	4,4	5,4	4,0	4,89
Madrid-Región	3,2	5,1	5,7	4,1	4,5	4,90
España	4,0	3,9	5,6	4,1	4,4	4,83

Fuente: Encuesta de Población Activa del INE. Para la Ciudad de Madrid, I.C. de Estadística del Ayuntamiento de Madrid.

Utilizando datos EPA (posiblemente menos afectados por el proceso de regularización de inmigrantes, dada la mayor dificultad de localizarlos en las encuestas periódicas a hogares), se refuerza la idea de una generación de empleo en la ciudad (realmente de los residentes en la ciudad, por ser una encuesta a hogares), a tasas relativamente elevadas.

Una visión más ajustada en la comparación entre la región y la Ciudad de Madrid puede obtenerse con una desagregación sectorial de la generación (o pérdida) de empleo, que en el cuadro adjunto realizamos a nivel de los cuatro grandes sectores habituales. Parece observarse

Cuadro 2.2

Generación de empleo por grandes sectores (Tasas de variación media anual)										
	2003		2004		2005		2006		Promedio 2003-2006	
	MC	MR	MC	MR	MC	MR	MC	MR	MC	MR
Agricultura	-25,2	-13,4	-3,1	26,1	75,8	34,6	-10,4	2,7	9,3	12,5
Industria	2,2	-0,3	1,7	1,7	-16,7	-5,3	9,4	-2,3	-0,8	-1,5
Construcción	-2,5	8,0	20,4	13,1	14,4	10,5	7,3	-0,8	9,9	7,7
Servicios	3,2	3,5	2,8	4,5	6,0	6,7	4,8	6,0	4,2	5,2

Fuente: Elaboración propia, Instituto I.C. de Estadística del Ayuntamiento de Madrid, I.C. de Estadística del Ayuntamiento de Madrid, I.C. de Estadística del Ayuntamiento de Madrid.

una menor dinamicidad del empleo, año tras año, de las familias residentes en el municipio, respecto al resto de la región, en servicios, aunque con tasas mantenidas a altos niveles. En empleo industrial y de la construcción, 2006 muestra una situación muy diferente en la región (pérdida de puestos de trabajo) y en la ciudad, que nos resulta difícil de interpretar a futuro. Posiblemente la creación de empleo industrial en Madrid-Ciudad esté muy relacionada con la dinamicidad coyuntural del Polígono Industrial de Villaverde.

En todo caso, aún podemos alcanzar mayor detalle sectorial utilizando datos de afiliación a la Seguridad Social para 24 sectores (con discrepancias respecto a los de EPA) y comparando así la generación de empleo entre Madrid-Ciudad, Madrid-Región y España. Así, en el anexo de este informe (cuadros A.1 y A.2) se recogen las tasas de

Cuadro 2.3

Generación de empleo por sectores (Tasas de variación media anual 2001-06 de la afiliación a la S.S. en porcentajes)					
	Madrid-Ciudad (MC)	Madrid-Región (MR)	España (E)	Diferencial MC-E	Diferencial MR-E
1. Agricultura, ganadería y pesca	6,5	4,3	-1,5	8,0	5,8
2. Energía	1,9	2,1	0,2	1,8	2,0
Extracción de productos energéticos	0,9	2,5	-0,9	1,9	3,4
Energía eléctrica, gas y agua	2,3	2,0	1,0	1,3	1,1
3. Industria	-3,2	-0,8	-0,4	-2,8	-0,4
Industria de la alimentación, bebidas y tabaco	-1,3	-0,7	1,2	-2,4	-1,9
Industria textil, confección, cuero y calzado	-3,8	-4,1	-6,5	2,7	2,4
Industria de la madera y el corcho	-3,9	-1,8	-1,2	-2,7	-0,6
Industria del papel; edición y artes gráficas	-1,8	0,1	0,5	-2,3	-0,5
Industria química	-3,9	-0,3	0,2	-4,1	-0,5
Industria del caucho y materias plásticas	-13,7	-1,6	0,8	-14,5	-2,4
Otros productos minerales no metálicos	0,8	1,7	1,0	-0,2	0,6
Metalurgia y productos metálicos	-3,6	-0,1	1,6	-5,2	-1,7
Maquinaria y equipo mecánico	0,2	0,5	0,2	-0,1	0,3
Equipo eléctrico, electrónico y óptico	-8,5	-1,7	-2,2	-6,3	0,5
Fabricación de material de transporte	-2,8	-1,1	-0,7	-2,1	-0,4
Industrias manufactureras diversas	0,9	-0,8	-0,3	1,2	-0,5
4. Construcción	5,4	7,0	6,6	-1,2	0,4
5. Servicios de mercado	3,1	4,4	4,6	-1,5	-0,2
Comercio y reparación	2,5	3,2	3,2	-0,8	0,0
Hostelería	3,8	4,1	4,1	-0,3	0,1
Transporte y comunicaciones	0,8	2,5	3,3	-2,5	-0,8
Intermediación financiera	-0,9	1,8	1,8	-2,7	0,1
Inmobiliarias y servicios empresariales	4,2	5,9	7,4	-3,2	-1,5
Educación, Sanidad y servicios sociales de mercado	3,3	4,6	4,9	-1,6	-0,3
Otras actividades sociales y servicios	5,2	6,2	6,3	-1,1	-0,1
6. Servicios de no mercado	4,2	4,2	3,1	1,1	1,1
TOTAL	2,9	4,1	3,5	-0,6	0,6

Fuente: Elaboración propia. Instituto I.F.E.C. de Cuenta Simples a partir de los datos de la Seguridad Social correspondiente al período.

variación para cada uno de los 24 sectores productivos diferenciados, en Madrid-Ciudad, Madrid-Región y España, para el periodo 2001-2006, que resumimos para el promedio del periodo en el Cuadro 2.3 adjunto.

Según estos datos, no existe ningún sector, excepto el de energía eléctrica, gas y agua, (y con la salvedad del, nada significativo, de agricultura) en que el ritmo de afiliación de Madrid-Ciudad supere a la región y al conjunto del país. Adicionalmente, en el sector textil hay menor reducción de empleo y en industrias manufactureras diversas un ritmo ligeramente negativo se transforma en ligeramente positivo para la ciudad. Los servicios de no mercado no son significativos en afiliación a la Seguridad Social, al estar excluidas las AA.PP. En el Cuadro 2.4 incluimos los sectores clasificados según el doble criterio de que generen o pierdan empleo (tasa media positiva o negativa de afiliación) y de que la ciudad se comporte relativamente mejor o peor que la región y el conjunto de España.

Cuadro 2.4

Comportamiento relativo del empleo (afiliación S.S.) por sectores		
	Empleo mejor en Madrid-Ciudad (que Madrid-Región o España)	Empleo peor en Madrid-Ciudad (que Madrid-Región o España)
Generación de empleo en Madrid-Ciudad (> 0,9 %)	<ul style="list-style-type: none"> Agricultura, ganadería y pesca Energía eléctrica, gas y agua Servicios no mercado <p>(3 sectores)</p>	<ul style="list-style-type: none"> Construcción Comercio y reparación Hostelería Servicios empresariales (e inmobiliarias) Educación, Sanidad y servicios sociales de mercado Otras actividades sociales y servicios <p>(6 sectores)</p>
Mantenimiento de empleo en Madrid-Ciudad (-0,9 a 0,9 %)	<ul style="list-style-type: none"> Extracción productos energéticos Ind. manufactureras diversas <p>(2 sectores)</p>	<ul style="list-style-type: none"> Maquinaria y equipo mecánico Otros productos minerales no metálicos Intermediación financiera Transporte y comunicaciones <p>(4 sectores)</p>
Pérdida de empleo en Madrid-Ciudad (negativas >-0,9 %)	<ul style="list-style-type: none"> Industria textil, confección, cuero y calzado <p>(1 sector)</p>	<ul style="list-style-type: none"> Industria de la alimentación, bebidas y tabaco Industria de la madera y el corcho Industria del papel; edición y artes gráficas Industria química Industria del caucho y materias plásticas Metalurgia y productos metálicos Equipo eléctrico, electrónico y óptico Fabricación de material de transporte <p>(8 sectores)</p>

Fuente: Elaboración propia, Instituto I.R.E. para el Estudio de la Situación de la S.S. 2001-2006.

Para el promedio del periodo 2001-2006 y según los datos de afiliación, la Ciudad de Madrid ha mostrado menor dinamismo en la creación de empleo, respecto a la región o con relación a España en una mayoría de sectores (19 de 24), entre los cuales se encuentran algunos de los más representativos para Madrid. Sin embargo, menor generación de empleo no se traduce en menor crecimiento económico, si su efecto se compensa con el mantenimiento del empleo en los sectores con mayor productividad del trabajo (VAB por ocupado) o si existen unas mayores ganancias de productividad.

Productividad aparente del trabajo

Como ya indicamos en el informe precedente y pendientes de datos más actualizados de CRE, partimos del hecho de que la región madrileña tiene un nivel de productividad (VAB por puesto de trabajo)

Madrid presenta niveles de productividad mayores que el promedio de España en gran número de sectores

superior al promedio nacional: 12% según los datos de Contabilidad Regional de España (CRE-2000) para el último año disponible (2003). Con los datos recogidos en el cuadro A.3 del Anexo se ha elaborado el Cuadro 2.5 adjunto. La conclusión más evidente es confirmar ese mayor nivel de productividad de Madrid respecto al conjunto del país en una amplia proporción de sectores (20 de 24).

Cuadro 2.5

Comportamiento sectorial de la productividad Madrid/España (VAB por puesto de trabajo)		
Sectores con productividad en Madrid > España		Sectores con productividad en Madrid < España
Diferencial inferior al 20%	Diferencial superior al 20%	
<ul style="list-style-type: none"> • Industria de la alimentación, bebidas y tabaco • Industria del papel; edición y artes gráficas • Industria química • Industria del caucho y materias plásticas • Otros productos minerales no metálicos • Maquinaria y equipo mecánico • Equipo eléctrico, electrónico y óptico • Construcción • Comercio y reparación • Hostelería • Transporte y comunicaciones • Intermediación financiera • Otras actividades sociales y servicios <p style="text-align: center;">(13 sectores)</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Industria textil, confección, cuero y calzado • Fabricación de material de transporte <p style="text-align: center;">(2 sectores)</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Agricultura, ganadería y pesca • Extracción de productos energéticos • Energía eléctrica, gas y agua • Industria de la madera y el corcho • Metalurgia y productos metálicos • Industrias manufactureras diversas • Inmobiliarias y servicios empresariales • Educación, Sanidad y servicios sociales de mercado • Servicios de no mercado <p style="text-align: center;">(9 sectores)</p>

Fuente: Elaboración propia, Instituto IBERCA Centro de Estudios de Datos CRE-2000.

Una mayoría de los sectores industriales muestran situaciones favorables de Madrid en términos de mejoras de productividad respecto al conjunto de España

Sin embargo, a efectos de crecimiento lo realmente significativo son las ganancias de productividad y no sus niveles. Por ello, en los cuadros A.4 y A.5 del Anexo hemos recogido los cálculos de esas ganancias por sectores y años de los que se dispone de información en la nueva CRE-2000 para la región de Madrid y España, que resumimos en el Cuadro 2.6.

Casi todos los sectores industriales muestran ganancias de productividad más acusadas en Madrid-Región que en el conjunto de la economía nacional. La consecuencia es que, a igualdad de creación de empleo, el crecimiento del VAB debe ser mayor en Madrid que en España en la mayoría de la industria, aparte de un sector de servicios tan significativo para Madrid como el de intermediación financiera.

Parece lícito suponer que esta situación puede extrapolarse, incluso acentuada, al caso de Madrid-Ciudad. En último término, podría ser indicativo de una mayor innovación en las actividades que terminan localizándose en la región y, más aún, en la ciudad, dado el mayor coste relativo de ese emplazamiento.

Cuadro 2.6

Crecimientos de la productividad del factor trabajo de Madrid-Región y España (promedio 2001-2004)			
Ramas productivas	Madrid-	España	Diferencial Madrid/España
1. Agricultura, ganadería y pesca	1,3	1,3	0,0
2. Energía	0,5	0,4	0,1
Extracción de productos energéticos	-6,8	-2,9	-3,9
Energía eléctrica, gas y agua	1,6	1,6	0,0
3. Industria	1,3	0,2	1,1
Industria de la alimentación, bebidas y tabaco	-0,2	-1,3	1,1
Industria textil, confección, cuero y calzado	6,8	0,3	6,5
Industria de la madera y el corcho	-4,9	-0,7	-4,2
Industria del papel; edición y artesgráficas	0,0	0,0	-0,013
Industria química	1,0	0,0	0,9
Industria del caucho y materias plásticas	0,8	-0,2	1,1
Otros productos minerales no metálicos	1,8	1,6	0,2
Metalurgia y productos metálicos	2,2	-0,6	2,8
Maquinaria y equipo mecánico	3,8	0,7	3,1
Equipo eléctrico, electrónico y óptico	1,5	0,9	0,6
Fabricación de material de transporte	3,5	0,6	2,9
Industrias manufactureras diversas	-1,3	-1,5	0,2
4. Construcción	0,6	1,6	-1,0
5. Servicios de mercado	-1,3	-0,9	-0,4
Comercio y reparación	-1,4	-0,5	-1,0
Hostelería	-3,7	-2,7	-1,1
Transporte y comunicaciones	-0,3	-1,7	1,3
Intermediación financiera	6,7	6,4	0,2
Inmobiliarias y servicios empresariales	-2,3	-2,2	-0,1
Otras actividades sociales y servicios	-0,5	0,0	-0,4
6. Servicios de no mercado*	0,0	0,7	-0,7
TOTAL	-0,4	0,0	-0,4

Fuente: Elaboración propia. Instituto I.R.G. de la Cuenta Stata, a partir de CFE 2000 y de datos de 2001-2004. Datos recogidos en estadísticas de la actividad económica.

Cuadro 2.7

Comportamiento sectorial en ganancias de productividad aparente del trabajo en Madrid y España, 2001-2004		
	Madrid mejor que España >	Madrid peor que España <
Ganancias de productividad	<ul style="list-style-type: none"> • Agricultura, ganadería y pesca • Industria textil, confección, cuero y calzado • Industria química • Industria del caucho y materias plásticas • Otros productos minerales no metálicos • Metalurgia y productos metálicos • Maquinaria y equipo mecánico • Equipo eléctrico, electrónico y óptico • Fabricación de material de transporte • Intermediación financiera (10 sectores)	<ul style="list-style-type: none"> • Energía eléctrica, gas y agua (1 sector)
Mantenimiento de productividad (entre $\pm 0,5\%$)	<ul style="list-style-type: none"> • Industria del papel; edición y artesgráficas • Transporte y comunicaciones • Otras actividades sociales y servicios (3 sectores)	<ul style="list-style-type: none"> • Industria de la alimentación, bebidas y tabaco • Construcción • Servicios de no mercado* (3 sectores)
Pérdidas de productividad	<ul style="list-style-type: none"> • Extracción de productos energéticos • Industria de la madera y el corcho • Comercio y reparación • Hostelería • Inmobiliarias y servicios empresariales (5 sectores)	<ul style="list-style-type: none"> • Industrias manufactureras diversas (1 sector)

[*] Sector agregado donde la P.F. Es de carácter público. M.E. Es de carácter privado. M.A. Es de carácter público y privado. M.S. Es de carácter público y privado. M.O. Es de carácter público y privado. M.P. Es de carácter público y privado. M.R. Es de carácter público y privado. M.T. Es de carácter público y privado. M.U. Es de carácter público y privado. M.V. Es de carácter público y privado. M.W. Es de carácter público y privado. M.X. Es de carácter público y privado. M.Y. Es de carácter público y privado. M.Z. Es de carácter público y privado.

Fuente: Elaboración propia. Instituto I.R.G. de la Cuenta Stata, a partir de datos de actividad económica de CFE 2000.

Anexo Metodológico

Cuadro A.1

Trabajadores afiliados a la Seguridad Social clasificados por ramas de actividad												
	Tasa Madrid Ciudad						Tasa España					
	2002	2003	2004	2005	2006	2007. I	2002	2003	2004	2005	2006	2007. I
1. Agricultura, ganadería y pesca	7,2	-1,8	24,5	2,1	0,6	54,5	0,1	1,3	-3,2	-2,6	-3,0	-1,8
2. Energía	3,8	1,8	-0,1	2,2	1,9	-8,1	-0,3	-0,7	-0,2	0,4	1,7	-3,3
Extracción de productos energéticos	-8,9	0,5	1,7	3,5	7,8	-2,9	-2,3	-2,1	-0,8	-1,3	2,0	-5,3
Energía eléctrica, gas y agua	7,6	2,1	-0,5	1,8	0,4	-9,5	1,3	0,3	0,3	1,6	1,5	-1,9
3. Industria	-4,3	-5,2	-2,3	-3,2	-0,8	-1,7	-0,3	-0,5	-0,5	-0,6	-0,1	2,6
Industria de la alimentación, bebidas y tabaco	0,7	-1,9	-1,4	-0,3	-3,4	0,1	1,1	1,4	1,1	1,6	0,7	4,3
Industria textil, confección, cuero y calzado	-2,9	-5,7	-2,9	-3,8	-3,6	-3,6	-4,1	-6,0	-6,9	-8,5	-7,1	-5,2
Industria de la madera y el corcho	0,5	-5,4	-8,3	-6,3	-0,2	-5,7	-1,2	-1,8	-1,5	-1,4	-0,1	-0,5
Industria del papel; edición y artes gráficas	-2,7	-2,5	-2,1	-1,4	-0,1	-0,5	0,2	0,2	0,6	0,9	0,8	2,4
Industria química	-7,0	1,8	-1,7	-8,2	-4,7	-7,6	0,8	0,5	-0,2	-0,3	0,1	-3,1
Industria del caucho y materias plásticas	-22,4	-14,5	-8,2	-9,9	-13,4	-12,6	0,1	0,8	1,6	0,9	0,6	4,9
Otros productos minerales no metálicos	7,0	-1,7	-4,7	-0,3	3,7	16,5	1,7	-0,1	0,2	1,8	1,6	4,7
Metalurgia y productos metálicos	-6,2	-8,7	-2,9	-0,5	0,5	-6,0	2,0	1,2	0,9	1,8	2,1	5,5
Maquinaria y equipo mecánico	-0,3	1,1	-0,6	-2,1	2,8	5,8	1,0	0,1	-0,7	-0,8	1,6	7,4
Equipo eléctrico, electrónico y óptico	-7,3	-20,8	-2,5	-8,1	-4,0	-12,7	-3,1	-3,0	-0,9	-2,0	-2,1	-1,5
Fabricación de material de transporte	-9,3	0,2	-5,4	-2,9	3,5	7,6	-1,7	1,0	0,6	-2,3	-1,1	6,3
Industrias manufactureras diversas	-6,3	-2,2	7,0	-0,9	6,8	-8,0	-0,6	-0,7	-0,6	0,2	0,2	-0,6
4. Construcción	4,5	3,1	1,0	8,4	10,3	4,5	5,7	4,6	5,6	8,6	8,7	5,7
5. Servicios de mercado	2,1	1,0	1,8	5,5	5,1	6,1	4,0	3,8	4,0	5,9	5,4	4,4
Comercio y reparación	3,5	1,9	2,3	1,6	3,1	0,9	3,3	3,1	3,4	3,5	2,9	1,3
Hostelería	5,1	1,8	2,5	4,4	5,2	4,6	4,0	2,9	3,1	5,3	4,9	4,9
Transporte y comunicaciones	-0,9	-0,7	-0,7	3,0	3,1	3,1	2,3	2,8	3,1	4,0	4,2	5,2
Intermediación financiera	0,7	0,3	-6,0	-2,5	2,8	0,3	0,8	0,9	1,8	2,4	2,9	-0,6
Inmobiliarias y servicios empresariales	0,5	1,4	4,3	7,5	7,5	5,6	5,9	5,9	7,5	8,6	9,1	6,8
Educación, Sanidad y serv. soc. mercado	3,5	-1,8	3,6	4,7	6,2	35,1	5,0	4,0	4,4	5,0	6,1	14,7
Otras actividades sociales y servicios	4,1	2,8	-1,2	16,2	4,2	-5,7	4,6	4,5	1,9	13,2	7,2	-4,1
6. Servicios de no mercado	1,7	9,1	4,2	4,3	1,5	-26,5	2,4	4,7	2,3	3,1	3,0	-1,8
TOTAL	1,8	1,3	1,7	5,0	4,9	2,9	3,0	3,0	2,8	4,4	4,3	3,5

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 2007 solo primer trimestre.

Cuadro A.2

Trabajadores afiliados a la Seguridad Social clasificados por ramas de actividad												
	Tasa Madrid Región						Tasa España					
	2002	2003	2004	2005	2006	2007.I	2002	2003	2004	2005	2006	2007.I
1. Agricultura, ganadería y pesca	5,6	1,5	13,9	5,0	-4,5	13,6	0,1	1,3	-3,2	-2,6	-3,0	-1,8
2. Energía	3,7	1,7	1,4	1,2	2,5	-15,8	-0,3	-0,7	-0,2	0,4	1,7	-3,3
Extracción de productos energéticos	2,6	2,5	1,5	1,4	4,2	-13,3	-2,3	-2,1	-0,8	-1,3	2,0	-5,3
Energía eléctrica, gas y agua	4,5	2,5	0,8	1,8	0,6	-6,7	1,3	0,3	0,3	1,6	1,5	-1,9
3. Industria	-1,7	-1,4	-0,8	-0,5	0,5	0,7	-0,3	-0,5	-0,5	-0,6	-0,1	2,6
Industria de la alimentación, bebidas y tabaco	-1,1	-0,3	-0,8	0,8	-2,1	2,4	1,1	1,4	1,1	1,6	0,7	4,3
Ind. textil, confección, cuero y calzado	-3,3	-4,4	-3,6	-4,8	-4,4	-2,2	-4,1	-6,0	-6,9	-8,5	-7,1	-5,2
Industria de la madera y el corcho	-0,8	-3,4	-4,3	-1,4	0,8	-2,6	-1,2	-1,8	-1,5	-1,4	-0,1	-0,5
Ind. del papel; edición y artes gráficas	-1,2	-0,9	0,9	1,0	0,5	0,6	0,2	0,2	0,6	0,9	0,8	2,4
Industria química	0,4	0,4	-0,9	-1,6	0,1	-4,7	0,8	0,5	-0,2	-0,3	0,1	-3,1
Industria del caucho y materias plásticas	1,8	-4,0	-2,4	-1,6	-1,6	-1,9	0,1	0,8	1,6	0,9	0,6	4,9
Otros productos minerales no metálicos	3,7	0,6	0,1	1,5	2,5	14,4	1,7	-0,1	0,2	1,8	1,6	4,7
Metalurgia y productos metálicos	-0,2	-2,0	-0,6	0,6	1,7	0,9	2,0	1,2	0,9	1,8	2,1	5,5
Maquinaria y equipo mecánico	1,5	2,2	-1,7	-2,3	2,7	4,5	1,0	0,1	-0,7	-0,8	1,6	7,4
Equipo eléctrico, electrónico y óptico	-4,6	-3,1	-0,3	-1,3	0,6	-2,1	-3,1	-3,0	-0,9	-2,0	-2,1	-1,5
Fabricación de material de transporte	-6,5	-0,6	-0,3	-0,3	2,2	7,6	-1,7	1,0	0,6	-2,3	-1,1	6,3
Industrias manufactureras diversas	-2,1	-2,0	-1,9	-0,6	2,5	-3,7	-0,6	-0,7	-0,6	0,2	0,2	-0,6
4. Construcción	6,7	4,7	2,9	9,7	11,0	4,9	5,7	4,6	5,6	8,6	8,7	5,7
5. Servicios de mercado	3,7	2,6	3,2	6,5	5,9	4,6	4,0	3,8	4,0	5,9	5,4	4,4
Comercio y reparación	3,9	3,3	2,7	3,3	3,0	2,3	3,3	3,1	3,4	3,5	2,9	1,3
Hostelería	5,3	2,6	2,5	5,3	5,0	3,5	4,0	2,9	3,1	5,3	4,9	4,9
Transporte y comunicaciones	0,6	1,2	1,9	4,2	4,5	4,5	2,3	2,8	3,1	4,0	4,2	5,2
Intermediación financiera	0,8	0,7	1,3	2,0	4,2	1,1	0,8	0,9	1,8	2,4	2,9	-0,6
Inmobiliarias y servicios empresariales	3,4	3,5	5,9	8,4	8,5	6,8	5,9	5,9	7,5	8,6	9,1	6,8
Educación, Sanidad y serv. soc. mercado	4,9	0,0	5,3	6,4	6,4	19,4	5,0	4,0	4,4	5,0	6,1	14,7
Otras actividades sociales y servicios	6,1	3,8	-1,1	14,2	7,9	-7,0	4,6	4,5	1,9	13,2	7,2	-4,1
6. Servicios de no mercado	0,9	9,9	3,4	5,0	1,6	-10,5	2,4	4,7	2,3	3,1	3,0	-1,8
TOTAL	3,2	2,8	2,8	6,0	5,6	3,3	3,0	3,0	2,8	4,4	4,3	3,5

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 2007 solo primer trimestre.

Cuadro A.3

Niveles de productividad por puesto de trabajo en 2004							
Sector	Madrid			España			Productividad Madrid respecto a España (% diferencial)
	VAB (millones €)	Empleo (miles)	Productividad empleo (miles € por persona)	VAB (millones €)	Empleo (miles)	Productividad empleo (miles € por persona)	
1. Agricultura, ganadería y pesca	318	14	23,2	28.525	1.060	26,9	-13,8
2. Energía	2.701	19	139,9	19.355	140	138,5	1,0
Extracción de productos energéticos	218	4	53,1	5.215	55	94,3	-43,7
Energía eléctrica, gas y agua	2.483	15	163,4	14.140	84	167,5	-2,5
3. Industria	15.449	330	46,8	118.709	3.099	38,3	22,1
Industria de la alimentación, bebidas y tabaco	1.242	31	39,8	16.362	449	36,4	9,2
Industria textil, confección, cuero y calzado	487	16	31,4	6.839	304	22,5	39,9
Industria de la madera y el corcho	166	8	19,8	2.731	118	23,1	-14,4
Industria del papel; edición y artes gráficas	3.101	62	50,2	10.808	244	44,3	13,4
Industria química	1.894	26	74,3	11.150	171	65,1	14,0
Industria del caucho y materias plásticas	481	11	44,2	5.362	131	40,8	8,2
Otros productos minerales no metálicos	757	14	53,3	9.666	218	44,4	20,1
Metalurgia y productos metálicos	1.789	43	41,6	19.902	496	40,2	3,6
Maquinaria y equipo mecánico	1.100	22	50,4	9.064	219	41,5	21,7
Equipo eléctrico, electrónico y óptico	1.781	38	46,7	7.040	175	40,2	16,4
Fabricación de material de transporte	1.948	31	62,0	13.534	307	44,1	40,7
Industrias manufactureras diversas	702	29	24,6	6.251	267	23,4	4,9
4. Construcción	12.655	315	40,2	80.994	2.252	36,0	11,9
5. Servicios de mercado	83.876	1.603	52,3	398.791	8.651	46,1	13,5
Comercio y reparación	14.995	437	34,3	82.021	2.873	28,5	20,3
Hostelería	8.928	175	51,0	57.642	1.255	45,9	10,9
Transporte y comunicaciones	14.818	239	61,9	54.752	1.082	50,6	22,4
Intermediación financiera	9.190	90	102,5	35.270	377	93,7	9,4
Inmobiliarias y servicios empresariales	27.374	415	66,0	121.265	1.641	73,9	-10,8
Educación, Sanidad y servicios sociales de mercado	3.039	95	31,9	20.272	606	33,5	-4,7
Otras actividades sociales y servicios	5.531	152	36,4	27.569	818	33,7	7,9
6. Servicios de no mercado	18.770	812	23,1	109.359	4.125	26,5	-12,8
VAB	133.768	3.093	43,3	755.733	19.326	39,1	10,6

Fuente: Elaboración propia a partir de CRE-2000, datos referidos a 2004.

Cuadro A.4

Ganancias de productividad aparente del trabajo en la región de Madrid 2001-2004 (tasas de variación anual)													
	2001 / 2000			2002 / 2001			2003 (P) / 2002			2004 (P) / 2003 (P)			Promedio 2001-04 de ganancias product.
	Puestos trabajo	VAB	Product	Puestos trabajo	VAB	Product	Puestos trabajo	VAB	Product	Puestos trabajo	VAB	Product	
Agricultura, ganadería y pesca	-11,1	-9,5	1,7	2,2	3,6	1,4	0,0	-1,0	-1,0	-1,4	1,8	3,2	1,3
Energía	-1,9	8,1	10,0	-2,6	-2,5	0,1	12,6	12,6	0,0	13,5	5,2	-8,3	0,5
CA+CB+DF Extracción de productos energéticos; extracción otros minerales; coquerías, refino y combustibles nucleares	7,1	13,0	5,8	20,0	11,2	-8,8	19,4	4,7	-14,7	-4,7	14,2	-9,5	-6,8
EE Energía eléctrica, gas y agua	-3,8	7,7	11,5	-8,0	-3,8	4,2	10,4	13,6	3,1	19,7	7,3	-12,4	1,6
Industria	-1,8	2,4	4,2	-2,6	-2,4	0,1	-0,7	0,3	1,0	0,4	0,4	0,0	1,3
DA Industria de la alimentación, bebidas y tabaco	-1,7	3,2	4,8	4,1	4,4	0,3	-1,6	-2,3	-0,7	3,0	-2,4	-5,4	-0,2
DB + DC Industria textil y de la confección; ind. del cuero y calzado	-7,0	1,8	8,7	-5,7	11,6	-5,9	-7,5	-2,7	4,8	-21,7	-2,1	19,6	6,8
DD Industria de la madera y el corcho	1,5	6,5	5,1	4,3	-7,6	-11,9	5,6	4,9	-0,6	10,5	-1,7	-12,2	-4,9
DE Industria del papel; edición y artes gráficas	-3,8	-0,5	3,3	3,0	2,0	-1,0	0,3	-2,5	-2,8	3,9	4,3	0,4	0,0
DG Industria química	1,4	9,8	8,3	-12,3	-9,8	2,6	3,6	-1,5	-5,1	-1,2	-3,0	-1,8	1,0
DH Industria del caucho y materias plásticas	-0,9	5,6	6,5	9,1	7,8	-1,3	-11,7	-9,6	2,1	2,8	-1,2	-4,0	0,8
DI Otros productos minerales no metálicos	-0,7	4,8	5,5	-2,8	-2,8	0,0	0,7	0,2	-0,5	2,2	4,2	2,1	1,8
DJ Metalurgia y fabricación de productos metálicos	-1,7	-0,5	1,2	3,7	10,6	6,9	0,7	3,6	2,9	1,9	-0,3	-2,2	2,2
DK Maquinaria y equipo mecánico	3,1	9,3	6,2	11,1	12,1	1,1	-2,7	0,5	3,3	1,4	6,0	4,6	3,8
DL Equipo eléctrico, electrónico y óptico	-0,8	1,0	1,8	-16,7	21,3	-4,6	-5,9	-1,0	4,9	-4,3	-0,3	3,9	1,5
DM Fabricación de material de transporte	-10,1	-3,6	6,5	-2,6	4,5	7,1	3,0	7,6	4,7	0,0	-4,3	-4,3	3,5
DN Industrias manufactureras diversas	7,8	7,4	-0,5	-7,6	11,6	-3,9	5,5	4,7	-0,8	6,7	6,8	0,1	-1,3
Construcción	6,4	8,0	1,6	5,3	5,7	0,4	5,4	4,8	-0,6	3,9	4,9	1,0	0,6
Servicios de mercado	4,7	4,0	-0,7	4,0	2,9	-1,0	4,7	2,4	-2,3	4,7	3,4	-1,3	-1,3
GG Comercio y reparación	3,3	4,1	0,8	2,0	1,2	-0,8	4,8	1,4	-3,4	6,4	4,1	-2,4	-1,4
HH Hostelería	5,4	-0,6	-6,1	4,8	-0,2	-4,9	2,4	3,9	1,5	9,5	4,0	-5,5	-3,7
II Transporte y comunicaciones	5,2	4,1	-1,1	4,8	2,8	-2,0	5,0	3,6	-1,4	0,6	3,7	3,1	-0,3
JJ Intermediación financiera	0,5	11,8	11,3	-1,8	5,4	7,2	2,0	2,7	0,7	1,9	9,4	7,5	6,7
KK Inmobiliarias y servicios empresariales	6,6	3,2	-3,5	5,7	3,8	-1,9	1,8	1,4	-0,4	4,1	0,8	-3,3	-2,3
LL.....PP Otras actividades de los servicios	4,1	3,5	-0,6	3,2	2,7	-0,5	4,1	3,4	-0,7	4,1	4,0	-0,1	-0,5
Servicios de no mercado	3,8	3,6	-0,1	2,6	2,1	-0,5	3,4	3,5	0,1	3,8	4,4	0,6	0,0
VAB	3,7	4,1	0,4	2,9	2,2	-0,7	3,4	2,7	-0,7	4,0	3,4	-0,6	-0,4
PIB	3,7	4,0	0,4	2,9	2,4	-0,5	3,4	3,0	-0,4	4,0	3,5	-0,5	-0,3

Fuente: Elaboración propia a partir de CRE-2000, datos de VAB sectorial en volumen y puestos de trabajo.

Cuadro A.5

Ganancias de productividad aparente del trabajo en España 2001-2004 (tasas de variación anual)													
	2001 / 2000			2002 / 2001			2003 (P)/ 2002			2004 (P) / 2003 (P)			Promedio 2001-04 de ganancias product.
	Puestos trabajo	VAB	Product	Puestos trabajo	VAB	Product	Puestos trabajo	VAB	Product	Puestos trabajo	VAB	Product	
Agricultura, ganadería y pesca	0,3	-2,0	-2,3	-1,7	0,4	2,2	-0,9	-0,7	0,2	-3,2	1,9	5,1	1,3
Energía	-1,5	4,0	5,5	-0,6	0,8	1,4	5,4	4,5	-0,9	6,8	2,2	-4,6	0,4
CA+CB+DF Extracción de productos energéticos; extracción otros minerales; coquerías, refino y combustibles nucleares	2,4	3,3	0,9	1,4	-4,2	-5,5	3,5	1,2	-2,2	2,8	-1,9	-4,7	-2,9
EE Energía eléctrica, gas y agua	-4,0	4,3	8,4	-1,9	3,0	4,9	6,8	5,9	-0,9	9,6	3,8	-5,8	1,6
Industria	1,6	3,2	1,6	0,4	-0,1	-0,6	0,4	0,9	0,5	1,1	0,4	-0,7	0,2
DA Industria de la alimentación, bebidas y tabaco	-0,8	0,2	1,0	2,5	-1,4	-3,8	2,0	2,7	0,8	2,3	-0,8	-3,2	-1,3
DB + DC Industria textil y de la confección; ind. del cuero y calzado	-2,5	-0,6	1,9	-4,0	-6,2	-2,3	-3,8	-1,1	2,8	-6,7	-7,8	-1,2	0,3
DD Industria de la madera y el corcho	1,1	-0,3	-1,3	2,4	0,9	-1,5	-0,2	0,5	0,7	0,9	0,1	-0,7	-0,7
DE Industria del papel; edición y artes gráficas	-1,5	1,3	2,7	5,1	3,7	-1,4	0,0	0,4	0,3	3,6	2,0	-1,6	0,0
DG Industria química	2,8	5,6	2,9	-0,8	0,2	1,0	3,2	-0,6	-3,8	0,3	0,4	0,1	0,0
DH Industria del caucho y materias plásticas	2,9	2,8	-0,1	5,0	4,5	-0,4	1,1	0,8	-0,3	1,1	0,9	-0,1	-0,2
DI Otros productos minerales no metálicos	2,6	6,8	4,2	1,7	0,8	-0,9	0,6	0,1	-0,5	0,8	4,3	3,5	1,6
DJ Metalurgia y fabricación de productos metálicos	6,7	6,3	-0,4	0,4	1,9	1,5	3,1	1,2	-1,9	2,7	1,0	-1,6	-0,6
DK Maquinaria y equipo mecánico	5,2	7,8	2,6	3,4	0,0	-3,4	-0,8	-0,9	-0,1	0,7	4,3	3,6	0,7
DL Equipo eléctrico, electrónico y óptico	4,1	4,0	-0,1	-9,1	-9,8	-0,8	-2,7	1,3	4,1	-2,8	-2,5	0,4	0,9
DM Fabricación de material de transporte	-0,9	0,9	1,8	1,0	3,2	2,3	-0,1	3,1	3,2	3,6	-1,3	-4,9	0,6
DN Industrias manufactureras diversas	2,0	0,5	-1,6	0,5	-2,3	-2,8	1,1	-0,1	-1,2	4,6	4,2	-0,4	-1,5
Construcción	7,5	8,6	1,1	3,2	6,3	3,1	3,8	5,1	1,3	4,1	5,1	1,0	1,6
Servicios de mercado	3,6	3,7	0,1	3,4	3,0	-0,4	4,4	2,6	-1,8	5,1	3,6	-1,5	-0,9
GG Comercio y reparación	2,1	3,4	1,3	0,8	2,0	1,2	3,9	1,6	-2,3	5,0	2,9	-2,1	-0,5
HH Hostelería	2,6	-0,4	-3,0	5,4	1,7	-3,7	3,9	2,8	-1,0	6,4	3,5	-2,9	-2,7
II Transporte y comunicaciones	5,2	4,1	-1,1	4,6	2,3	-2,2	4,9	1,1	-3,8	2,8	3,3	0,5	-1,7
JJ Intermediación financiera	0,2	7,1	6,9	1,3	7,2	5,9	0,2	4,2	3,9	1,1	10,1	8,9	6,4
KK Inmobiliarias y servicios empresariales	6,6	4,8	-1,9	5,3	3,3	-2,0	4,3	3,3	-1,0	6,2	2,5	-3,7	-2,2
LL.....PP Otras actividades de los servicios	2,9	3,3	0,4	2,6	2,9	0,3	4,3	3,8	-0,5	3,7	3,4	-0,3	0,0
Servicios de no mercado	2,5	3,1	0,7	1,9	2,8	0,9	3,4	4,2	0,7	3,0	3,7	0,6	0,7
VAB	3,2	3,7	0,5	2,2	2,5	0,3	3,1	2,7	-0,5	3,4	3,1	-0,3	0,0
PIB	3,2	3,6	0,5	2,2	2,7	0,5	3,1	3,0	-0,1	3,4	3,2	-0,2	0,2

Fuente: Elaboración propia a partir de CRE-2000, datos de VAB sectorial en volumen y puestos de trabajo.

Cuadro A.6

Cálculo de elasticidades para Madrid-Ciudad/ España								
	Madrid-Ciudad Tasas variación			España Tasas Variación			Elasticidad por cociente sumas	Elasticidad seleccionada
	Empleo	Productividad	suma	Empleo	Productividad	suma		
1. Agricultura, ganadería y pesca	6,50	1,32	7,82	-1,49	1,30	-0,19	..	1,0
2. Energía								
Extracción de productos energéticos	0,95	-6,80	-5,86	-0,92	-2,89	-3,81	1,54	1,2
Energía eléctrica, gas y agua	2,28	1,62	3,90	0,99	1,64	2,63	1,48	1,2
3. Industria								
Industria de la alimentación, bebidas y tabaco	-1,26	-0,22	-1,48	1,19	-1,31	-0,13	11,73	1,0
Industria textil, confección, cuero y calzado	-3,78	6,82	3,04	-6,51	0,31	-6,21	..	2,0
Industria de la madera y el corcho	-3,92	-4,93	-8,85	-1,19	-0,71	-1,90	4,65	1,0
Industria del papel; edición y artes gráficas	-1,76	-0,01	-1,77	0,55	0,00	0,55	..	0,8
Industria química	-3,94	0,98	-2,96	0,19	0,04	0,23	..	0,9
Industria del caucho y materias plásticas	-13,70	0,82	-12,88	0,81	-0,24	0,57	..	0,5
Otros productos minerales no metálicos	0,82	1,77	2,58	1,05	1,60	2,64	0,98	0,7
Metalurgia y productos metálicos	-3,57	2,21	-1,37	1,61	-0,60	1,01	..	0,8
Maquinaria y equipo mecánico	0,18	3,80	3,98	0,23	0,66	0,89	4,49	1,1
Equipo eléctrico, electrónico y óptico	-8,53	1,51	-7,03	-2,22	0,89	-1,33	5,26	0,8
Fabricación de material de transporte	-2,78	3,49	0,71	-0,68	0,60	-0,09	..	1,3
Industrias manufactureras diversas	0,87	-1,27	-0,40	-0,32	-1,47	-1,79	0,22	1,1
4. Construcción	5,44	0,59	6,03	6,63	1,62	8,25	0,73	1,0
5. Servicios de mercado	3,08							
Comercio y reparación	2,48	-1,44	1,05	3,24	-0,47	2,77	0,38	0,9
Hostelería	3,77	-3,74	0,03	4,06	-2,65	1,41	0,02	0,8
Transporte y comunicaciones	0,77	-0,35	0,42	3,29	-1,66	1,63	0,26	0,9
Intermediación financiera	-0,94	6,69	5,74	1,76	6,44	8,20	0,70	1,0
Inmobiliarias y servicios empresariales	4,25	-2,27	1,97	7,41	-2,16	5,25	0,38	0,9
Educación, Sanidad y servicios sociales de mercado	3,25	-0,45	2,80	4,90	-0,02	4,88	0,57	1,0
Otras actividades sociales y servicios	5,23	-0,45	4,77	6,28	-0,02	6,26	0,76	1,0
6. Servicios de no mercado	4,16	0,01	4,17	3,10	0,73	3,82	1,09	1,25
VALOR AÑADIDO BRUTO A PRECIOS BÁSICOS	2,93	-0,41	2,52	3,51	0,02	3,54	0,71	

Fuente: Elaboración propia a partir de S.S y Ayuntamiento de Madrid.

Cuadro A.7

Pesos sectoriales en Madrid-Ciudad		
Sector	Porcentaje del VAB Madrid-Ciudad	Participación en sector regional
1. Agricultura, ganadería y pesca	0,1	32,8
2. Energía	2,1	67,9
Extracción de productos energéticos	0,2	61,4
Energía eléctrica, gas y agua	1,9	68,6
3. Industria	6,9	40,0
Industria de la alimentación, bebidas y tabaco	0,6	42,7
Industria textil, confección, cuero y calzado	0,4	80,9
Industria de la madera y el corcho	0,1	20,5
Industria del papel; edición y artes gráficas	2,3	66,3
Industria química	0,8	37,1
Industria del caucho y materias plásticas	0,1	13,4
Otros productos minerales no metálicos	0,1	23,05
Metalurgia y productos metálicos	0,3	15,6
Maquinaria y equipo mecánico	0,5	38,8
Equipo eléctrico, electrónico y óptico	0,6	32,4
Fabricación de material de transporte	0,7	29,9
Industrias manufactureras diversas	0,4	51,0
4. Construcción	8,9	62,5
5. Servicios de mercado	73,7	75,3
Comercio y reparación	12,5	74,3
Hostelería	2,4	24,3
Transporte y comunicaciones	13,9	83,7
Intermediación financiera	11,4	70,6**
Inmobiliarias y servicios empresariales	23,8	77,7
Educación, Sanidad y serv. sociales de mercado	6,5	50,9
Otras actividades sociales y servicios	3,2	38,95
6. Servicios de no mercado*	8,4	87,1
VALOR AÑADIDO BRUTO A PRECIOS BÁSICOS	100,0	66,8

Fuente: Informe interno Ayuntamiento de Madrid, *PIB de la Ciudad de Madrid 2000 - 2004, datos revisados a Diciembre 2006*

*Incluye el sector AAPP y servicio doméstico (no sanidad y educación pública)

** Estimado con otras fuentes, dada la incongruencia del dato original de la Contabilidad Municipal con relación a la Contabilidad Regional.

III. Perspectivas de crecimiento económico en la Ciudad de Madrid

3. Perspectivas de crecimiento económico en la Ciudad de Madrid

1. Los factores de crecimiento de la economía de la Ciudad de Madrid

La especialización sectorial en actividades dinámicas, clave de crecimiento de la Ciudad de Madrid

De acuerdo con los datos de afiliación a la Seguridad Social (2001-2005) y aparte de datos excepcionales (por legalización de inmigrantes), la Ciudad de Madrid (2,9%) no crece en su empleo por encima de la media española (3,5%), sino que presenta un diferencial en contra (Cuadro 2.3).

En particular, la mayoría de los sectores industriales que están reduciendo empleo en España, lo están haciendo aun a mayor ritmo en la capital. Posiblemente, esto es indicativo de un proceso de eliminación de empleos en actividades poco dinámicas a las que no resulta especialmente favorable su localización dentro de los límites de una gran ciudad.

La otra cara de la moneda son las ganancias de productividad más acusadas que se producen en muy diversos sectores de la economía madrileña, respecto al conjunto de España. Aunque sólo disponemos de cálculos de variaciones de productividad para el conjunto de la región (CRE-2000), nos parece extrapolable este ritmo más elevado a la Ciudad de Madrid, posiblemente incluso acelerado respecto al total regional.

Utilizando conjuntamente los datos de crecimiento del empleo (afiliados) y de ganancias de productividad, así como la comparativa con las elasticidades históricas disponibles para Madrid-Región (datos CRE) hemos calculado (cuadro A.6 del anexo) las elasticidades sectoriales de crecimiento entre Madrid-Ciudad y España. Como norma general, no se han calculado elasticidades cuando las tasas son reducidas (menores del 1%), en el caso de signos opuestos entre Madrid-Ciudad y España o cuando ambas tasas son negativas (en este caso la elasticidad debe jugar en sentido inverso). Por supuesto, reconocemos que la asignación definitiva de elasticidad tiene una importante componente subjetiva, aunque posibles alteraciones razonables no alteran los resultados finales sobre crecimiento, excepto en el caso de los sectores de mayor peso para la Ciudad de Madrid (como servicios empresariales o intermediación financiera).

En el Cuadro 3.1 incluimos, las elasticidades finalmente utilizadas clasificadas según su valor sea superior a uno (crecimiento diferencial favorable a la Ciudad de Madrid por su efecto conjunto) o inferior a la unidad.

Si añadimos que algunos de los sectores de mayor participación en el VAB de la ciudad presentan elasticidades por debajo de la unidad, podría pensarse que esta situación llevaría a un crecimiento de la economía de la Ciudad de Madrid previsiblemente por debajo del promedio nacional.

El PIB de la Ciudad de Madrid estimamos que ha crecido en el entorno del 4% en 2006, ritmo mantenible en el año 2007 y puede reducirse por debajo del 3% para 2008 acompañando a la economía española en su previsible desaceleración

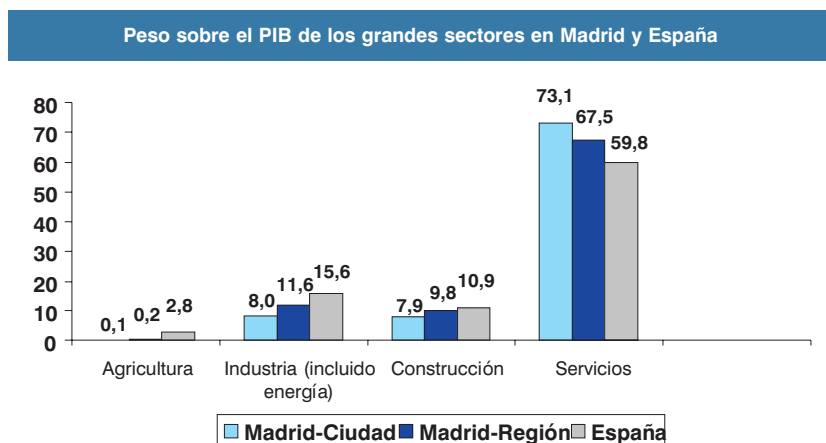
Cuadro 3.1

Clasificación de los sectores de la Ciudad de Madrid según las elasticidades utilizadas		
Elasticidad >1	Elasticidad =1	Elasticidad <1
Extracción de productos energéticos	Industria de la alimentación, bebidas y tabaco	Industria química
Energía Eléctrica, gas y agua	Industria de la madera y el corcho	Industria del papel; edición y artes gráficas
Industria textil, confección, cuero y calzado	Construcción	Industria del caucho y materias plásticas
Maquinaria y equipo mecánico	Otras actividades sociales y servicios	Otros productos minerales no metálicos
Fabricación material de transporte	Agricultura, ganadería y pesca	Metalurgia y productos metálicos
Industrias manufactureras diversas	Educación, sanidad y servicios sociales de mercado	Equipo eléctrico, electrónico y óptico
Servicios de no mercado	Intermediación financiera	Comercio y reparación
		Hostelería
		Transporte y comunicaciones
		Inmobiliarias y servicios empresariales

Fuente: Elaboración propia, Instituto I.R.G. Elie Cueto Sáenz.

Sin embargo, la clave está en la especialización de la Ciudad de Madrid (incluso por encima del conjunto de la región) en sectores de elevado crecimiento actual y previsible a corto plazo (como los servicios a empresas o la intermediación financiera) y el menor peso de los sectores de crecimiento más reducido como el textil, la industria de la madera, caucho y materias plásticas u otras actividades, principalmente industriales.

Gráfico 3.1



Fuente: Elaboración propia, Instituto I.R.G. Elie Cueto Sáenz, con datos IRE, CRE para 2006 (base 2007) y para Madrid-Ciudad estimaciones a partir de datos de la administración del departamento de PIB 2004.

Los cálculos detallados para 2005-2007 se incluyen en los Cuadros siguientes (3.2 a 3.4). Las tasas de variación del VAB sectorial en constantes proceden de la última predicción Ceprede (junio 2007), las

elasticidades se han estimado según se ha indicado anteriormente y los pesos se han recogido del último cálculo realizado para 2004 por la Oficina de Estadística del Ayuntamiento (y se han actualizado utilizando las tasas sectoriales relativas año a año).

Cuadro 3.2

Cálculos básicos de las predicciones sectoriales desagregadas para el 2006					
	Tasa variación España	Elasticidades Madrid-Ciudad/España	Tasa Variación Madrid-Ciudad	Pesos Madrid-Ciudad	Contribución = Tasa × Peso
1. Agricultura, ganadería y pesca	0,3	1,00	0,3	0,1	..
2. Energía	2,0	1,66	3,4	2,1	0,07
Extracción de productos energéticos	-1,2	1,2	-1,0	0,2	..
Energía eléctrica, gas y agua	3,1	1,2	3,7	1,9	0,07
3. Industria	3,3	0,98	3,2	6,9	0,22
Industria de la alimentación, bebidas y tabaco	2,9	1,0	2,9	0,6	0,02
Industria textil, confección, cuero y calzado	-4,3	2,0	-2,2	0,4	-0,01
Industria de la madera y el corcho	1,6	1,0	1,6	0,1	..
Industria del papel; edición y artes gráficas	4,0	0,8	3,2	2,3	0,07
Industria química	3,0	0,9	2,7	0,8	0,02
Industria del caucho y materias plásticas	1,1	0,5	0,6	0,1	..
Otros productos minerales no metálicos	3,0	0,7	2,1	0,1	..
Metalurgia y productos metálicos	4,3	0,8	3,4	0,3	0,01
Maquinaria y equipo mecánico	6,4	1,1	7,1	0,5	0,03
Equipo eléctrico, electrónico y óptico	2,8	0,8	2,2	0,6	0,01
Fabricación de material de transporte	5,5	1,3	7,2	0,7	0,05
Industrias manufactureras diversas	2,4	1,1	2,6	0,4	0,01
4. Construcción	5,3	1,00	5,3	8,9	0,47
5. Servicios de mercado	3,4	1,05	3,6	73,7	2,66
Comercio y reparación	3,2	0,9	2,9	12,5	0,36
Hostelería	2,3	0,8	1,9	2,4	0,05
Transporte y comunicaciones	3,8	0,9	3,4	13,9	0,48
Intermediación financiera	8,2	1,0	8,2	11,4	0,94
Inmobiliarias y servicios empresariales	2,9	0,9	2,6	23,8	0,63
Educación, Sanidad y servicios sociales de mercado	1,9	1,0	1,9	6,5	0,12
Otras activ. sociales y servicios	3,1	1,0	3,1	3,2	0,10
6. Servicios de no mercado*	4,0	1,25	4,9	8,4	0,41
VALOR AÑADIDO BRUTO A PRECIOS BÁSICOS	3,6	1,08	3,84	100,0	3,84

Fuente: Elaboración propia. Instituto I.R.E. Elie Castro Sotelo, predicciones Ciudad de Madrid 2007. Fuente de elasticidades España: * Inley y el sector Madrid: S. Rodríguez y S. Rodríguez.

Al crecimiento de la economía de la Ciudad de Madrid contribuyen muy especialmente la intermediación financiera y los servicios empresariales (incluidas las inmobiliarias) así como el sector de transportes y comunicaciones y los servicios de no-mercado, que aportan casi dos tercios del crecimiento esperado en 2007.

Cuadro 3.3

Cálculos básicos de las predicciones sectoriales desagregadas para 2007					
	Tasa variación España	Elasticidades Madrid-Ciudad/España	Tasa Variación Madrid-Ciudad	Pesos Madrid-Ciudad	Contribución = Tasa × Peso
1. Agricultura, ganadería y pesca	1,3	1,00	1,3	0,1	..
2. Energía	1,9	1,76	3,3	2,1	0,07
Extracción de productos energéticos	-1,7	1,2	-1,4	0,2	..
Energía eléctrica, gas y agua	3,1	1,2	3,7	1,9	0,07
3. Industria	3,4	0,88	3,0	6,9	0,21
Industria de la alimentación, bebidas y tabaco	2,4	1,0	2,4	0,6	0,01
Industria textil, confección, cuero y calzado	-4,0	2,0	-2,0	0,4	-0,01
Industria de la madera y el corcho	1,3	1,0	1,3	0,1	..
Industria del papel; edición y artes gráficas	3,0	0,8	2,4	2,3	0,05
Industria química	2,6	0,9	2,4	0,8	0,02
Industria del caucho y materias plásticas	1,3	0,5	0,7	0,1	..
Otros productos minerales no metálicos	3,8	0,7	2,6	0,1	..
Metalurgia y productos metálicos	5,3	0,8	4,3	0,3	0,01
Maquinaria y equipo mecánico	7,1	1,1	7,8	0,5	0,04
Equipo eléctrico, electrónico y óptico	3,3	0,8	2,6	0,6	0,02
Fabricación de material de transporte	5,8	1,3	7,6	0,7	0,05
Industrias manufactureras diversas	1,8	1,1	2,0	0,4	0,01
4. Construcción	5,1	1,00	5,1	8,9	0,45
5. Servicios de mercado	3,6	1,00	3,6	73,7	2,64
Comercio y reparación	3,0	0,9	2,7	12,5	0,34
Hostelería	3,2	0,8	2,6	2,4	0,06
Transporte y comunicaciones	3,5	0,9	3,2	13,9	0,44
Intermediación financiera	7,5	1,0	7,5	11,4	0,85
Inmobiliarias y servicios empresariales	3,2	0,9	2,9	23,8	0,68
Educación, Sanidad y servicios sociales de mercado	2,4	1,0	2,4	6,5	0,16
Otras actividades sociales y servicios	3,5	1,0	3,5	3,2	0,11
6. Servicios de no mercado *	3,8	1,25	4,8	8,4	0,40
VALOR ANADIDO BRUTO A PRECIOS BÁSICOS	3,7	1,03	3,76	100,0	3,76

Fuente: Elaboración propia. Instituto I.R.C. (Instituto Español de Estadística) (datos 2007) y datos de estadística España. * Incluye el sector de Actividades de Servicios Sociales.

La composición sectorial explica el crecimiento diferencial favorable que estimamos está teniendo hasta ahora Madrid-Ciudad respecto a España, aunque no resulta tan evidente con relación a Madrid-Región. Para facilitar las comparaciones, hemos elaborado los Cuadros 3.5 a 3.8 referidos a los años 2007 y 2008 y que permiten valorar las aportaciones sectoriales que marcan las diferencias entre Ciudad, Región y el conjunto de España.

A efectos de establecer una tendencia más clara en el ritmo de crecimiento, es importante diferenciar entre VAB y PIB (véase Cuadros 3.9 y 3.10 con datos de Contabilidad Regional del INE). Dado que la diferencia entre ambos conceptos, como es bien conocido, son los impuestos sobre productos, (que vienen a suponer en promedio del orden del 10% del VAB), todo depende del ritmo de variación de esos impuestos respecto al resto de componentes del PIB.

En un año normal, la diferencia puede ser de 0,1-0,2 puntos de porcentaje, anulándose en algunos años o elevándose incluso a tres

décimas de punto, como ocurrió en 2003 y 2006. Esta diferencia puede ser, sin embargo, poco significativa en el periodo de predicción, en que las tasas de variación del PIB y del VAB regional esperamos sea muy similares, dados los ritmos muy parecidos para VAB e impuestos netos sobre productos (Cuadro 23).

Cuadro 3.4

Cálculos básicos de las predicciones sectoriales desagregadas para 2008					
	Tasa variación España	Elasticidad es Madrid-Ciudad/España	Tasa Variación Madrid-Ciudad	Pesos Madrid - Ciudad	Contribución = Tasa x Peso
1. Agricultura, ganadería y pesca	-0,9	1,00	-0,9	0,1	..
2. Energía	2,0	1,31	2,7	2,1	0,06
Extracción de productos energéticos	1,2	1,2	1,5	0,2	..
Energía eléctrica, gas y agua	2,3	1,2	2,8	1,9	0,05
3. Industria	3,4	0,89	3,0	6,9	0,21
Industria de la alimentación, bebidas y tabaco	2,6	1,0	2,6	0,6	0,02
Industria textil, confección, cuero y calzado	-3,2	2,0	-1,6	0,4	-0,01
Industria de la madera y el corcho	1,3	1,0	1,3	0,1	..
Industria del papel; edición y artes gráficas	3,0	0,8	2,4	2,3	0,06
Industria química	2,8	0,9	2,5	0,8	0,02
Industria del caucho y materias plásticas	1,6	0,5	0,8	0,1	..
Otros productos minerales no metálicos	3,5	0,7	2,5	0,1	..
Metalurgia y productos metálicos	4,9	0,8	3,9	0,3	0,01
Maquinaria y equipo mecánico	6,0	1,1	6,6	0,5	0,03
Equipo eléctrico, electrónico y óptico	3,8	0,8	3,0	0,6	0,02
Fabricación de material de transporte	5,3	1,3	6,9	0,7	0,04
Industrias manufactureras diversas	3,1	1,1	3,4	0,4	0,01
4. Construcción	3,1	1,00	3,1	8,9	0,27
5. Servicios de mercado	2,5	0,94	2,4	73,7	1,76
Comercio y reparación	2,5	0,9	2,2	12,5	0,28
Hostelería	2,8	0,8	2,3	2,4	0,06
Transporte y comunicaciones	3,4	0,9	3,0	13,9	0,42
Intermediación financiera	3,6	1,0	3,6	11,4	0,41
Inmobiliarias y servicios empresariales	1,8	0,9	1,7	23,8	0,39
Educación, Sanidad y servicios sociales de mercado	1,7	1,0	1,7	6,5	0,11
Otras actividades sociales y servicios	2,5	1,0	2,5	3,2	0,08
6. Servicios de no mercado	3,1	1,25	3,9	8,4	0,33
VALOR AÑADIDO BRUTO A PRECIOS BÁSICOS	2,7	0,97	2,63	100,0	2,63

Fuente: Elaboración propia. Instituto I.R.E. de la Estr. Económica, predicciones España (junio 2007) para los departamentos España, Madrid y Cataluña. Madrid, Sanidad y Servicios Sociales.

Cuadro 3.5

Impacto diferencial en Madrid-Ciudad y España, tres sectores líderes en 2007							
Año 2007	ESPAÑA			MADRID-CIUDAD			Diferencia contribución
	tasa	peso	contribución	tasa	peso	contribución	
Servicios empresariales y actividades inmobiliarias	3,2	16,3	0,52	2,9	23,8	0,68	0,16
Intermediación financiera	7,5	4,6	0,34	7,5	11,4	0,85	0,51
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	3,5	7,1	0,25	3,2	13,9	0,44	0,19
Servicios no mercado	3,8	14,5	0,55	4,8	8,4	0,40	-0,15
Conjunto 4 sectores	3,9	42,5	1,7	4,1	57,5	2,4	0,71
Complemento para igualar pesos (tasa España)	3,6	15,0	0,53	..	..	..	-0,53
Total compensado 4 sectores servicios	3,8	57,5	2,20				0,17
Industria en conjunto	3,4	15,0	0,52	3,0	6,9	0,21	-0,31
Complemento industria	3,6	-8,1	-0,29				0,29
Total compensado + industria	3,3	6,9	0,23	3,0	6,9	0,21	-0,02
Total compensado 4 servicios + industria	3,8	64,4	2,43	4,0	64,4	2,58	0,15

Fuente: Elaboración propia. Instituto I.R.E. El Centro de Estudios. Las tasas de los agregados están calculadas como cociente entre la suma de contribuciones y pesos.

Cuadro 3.6

Impacto diferencial en Madrid-Región y España, tres sectores líderes en 2007							
Año 2007	España			Madrid-Región			Diferencia contribución
	tasa	peso	contribución	tasa	peso	contribución	
Servicios empresariales y actividades inmobiliarias	3,2	16,3	0,52	3,5	19,9	0,69	0,17
Intermediación financiera	7,5	4,6	0,34	7,6	7,5	0,57	0,23
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	3,5	7,1	0,25	3,9	11,1	0,44	0,19
Servicios no mercado	3,8	14,5	0,55	3,7	13,7	0,51	-0,04
Conjunto 4 sectores	3,9	42,5	1,7	4,2	52,2	2,2	0,55
Complemento para igualar pesos (tasa España)	3,6	9,8	0,35	..	..	..	-0,35
Total compensado 4 sectores servicios	3,9	52,2	2,01				0,20
Industria en conjunto	3,4	15,0	0,52	4,3	11,0	0,47	-0,05
Complemento industria	3,6	-4,0	-0,14				0,14
Total compensado + industria	3,4	11,0	0,37	4,3	11,0	0,47	0,10
Total compensado 4 servicios + industria	3,8	63,2	2,39	4,2	63,2	2,69	0,30

Fuente: Elaboración propia. Instituto I.R.E. El Centro de Estudios. Las tasas de los agregados están calculadas como cociente entre la suma de contribuciones y pesos.

Cuadro 3.7

Impacto diferencial en Madrid-Ciudad y España, tres sectores líderes en 2008							
Año 2008	España			Madrid-Ciudad			Diferencia contribución
	tasa	peso	contribución	tasa	peso	contribución	
Servicios empresariales y actividades inmobiliarias	1,8	16,2	0,30	1,7	23,8	0,39	0,10
Intermediación financiera	3,6	4,6	0,17	3,6	11,4	0,41	0,25
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	3,4	7,0	0,24	3,0	13,9	0,42	0,19
Servicios no mercado	3,1	14,5	0,45	3,9	8,4	0,33	-0,13
Conjunto 4 sectores	2,7	42,4	1,16	2,7	57,5	1,6	0,40
Complemento para igualar pesos (tasa España)	2,7	15,1	0,41	..	..	..	-0,41
Total compensado 4 sectores servicios	2,7	57,5	1,57				-0,01
Industria en conjunto	3,4	14,9	0,51	3,0	6,9	0,21	-0,30
Complemento industria	2,7	-8,0	-0,22				0,22
Total compensado + industria	4,2	6,9	0,29	3,0	6,9	0,21	-0,08
Total compensado 4 servicios + industria	2,9	64,4	1,86	2,7	64,4	1,77	-0,09

Fuente: Elaboración propia. Instituto I.R.E. El Centro de Estudios. Las tasas de los agregados están calculadas como cociente entre la suma de contribuciones y pesos.

Cuadro 3.8

Impacto diferencial en Madrid-Región y España, tres sectores líderes en 2008							
Año 2008	España			Madrid Región			Diferencia contribución
	tasa	peso	contribución	tasa	peso	contribución	
Servicios empresariales y actividades inmobiliarias	1,8	16,2	0,30	2,0	19,8	0,40	0,10
Intermediación financiera	3,6	4,6	0,17	3,7	7,8	0,29	0,12
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	3,4	7,0	0,24	3,8	11,1	0,42	0,18
Servicios no mercado	3,1	14,5	0,45	3,1	13,7	0,42	-0,04
Conjunto 4 sectores	2,7	42,4	1,16	2,9	52,3	1,5	0,37
Complemento para igualar pesos (tasa España)	2,7	9,9	0,27	..	..	..	-0,27
Total compensado 4 sectores servicios	2,7	52,3	1,43				0,10
Industria en conjunto	3,4	14,9	0,51	4,3	11,0	0,47	-0,03
Complemento industria	2,7	-3,9	-0,11				0,11
Total compensado + industria	3,6	11,0	0,40	4,3	11,0	0,47	0,07
Total compensado 4 servicios + industria	2,9	63,3	1,83	3,2	63,3	2,00	0,17

Fuente: Elaboración propia, Instituto I.E.C. de la Comunidad de Madrid. Las tasas de los agregados están calculadas como cociente entre la suma de contribuciones y pesos.

Cuadro 3.9

Pesos relativos en volumen respecto al VAB para Madrid y España, por grandes sectores (tantos por ciento 2000-2006)														
	Madrid							España						
	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006 *	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006 *
1. Agricultura, ganadería y pesca	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	4,4	4,3	4,1	4,0	3,8	3,7	3,3
2. Comercio	1,0	1,1	1,0	1,0	1,0	1,1	1,0	3,0	3,1	3,1	3,1	3,1	3,1	3,1
3. Industria	13,0	13,1	13,0	13,0	13,2	13,1	13,0	10,1	11,0	11,0	11,1	10,7	10,3	10,3
4. Construcción	0,0	0,1	0,0	1,1	1,4	10,4	11,0	0,3	0,0	0,0	0,0	0,3	0,4	0,3
5. Servicios de mercado	83,7	83,0	81,0	83,2	83,0	83,0	83,1	71,7	71,0	71,0	73,3	73,3	73,0	73,0
6. Servicios no mercado	13,0	11,1	11,1	10,0	10,3	13,7	13,7	14,7	14,7	14,0	13,0	13,1	13,1	13,1
VAB por sectores	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Impacto sobre producto al PIB	0,3	0,4	0,0	0,0	10,0	10,1	10,3	0,3	0,0	10,0	10,0	10,0	10,3	10,4
PIB al PIB	00,3	00,0	00,4	00,1	00,0	00,0	00,0	00,3	00,1	00,4	00,1	00,1	00,1	00,0

Fuente: Elaboración propia, Instituto I.E.C. de la Comunidad de Madrid, a partir de IRE, CRE, CRE, base 2000. Para 2006 estimaciones España.

Cuadro 3.10

VAB y PIB en España y Comunidad de Madrid (CRE-2000) (Tasas de variación en volumen)							
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	Promedio 2001-2006
Madrid							
PIB	4,0	2,4	3,0	3,5	4,3	3,9	3,5
VAB	4,1	2,2	2,7	3,4	4,0	3,6	3,3
Diferencia PIB-VAB	-0,1	0,2	0,3	0,1	0,3	0,3	0,2
España							
PIB	3,6	2,7	3,0	3,2	3,5	3,9	3,3
VAB	3,7	2,5	2,7	3,1	3,3	3,6	3,1
Diferencia PIB-VAB	-0,1	0,2	0,3	0,1	0,2	0,3	0,2
Madrid-España							
PIB	+0,4	-0,3	0,0	+0,3	+0,8	0,0	+0,2
VAB	+0,4	-0,3	0,0	+0,3	+0,7	0,0	+0,2

Fuente: Elaboración propia, Instituto I.E.C. de la Comunidad de Madrid, a partir de IRE, CRE, CRE, base 2000.

Cuadro 3.11

Diferencias VAB y PIB de la región de Madrid 2007-2008							
Año	Tasa variación		Peso s/PIB		Contribución al PIB		Tasa variación
	VAB	Impuestos	VAB	Impuestos	VAB	Impuestos	PIB
2007	4,1	4,4	0,89	0,11	3,6	0,5	4,1
2008	3,0	2,7	0,89	0,11	2,7	0,3	3,0

Fuente: INE, Contabilidad Regional de España, elaboración propia, Instituto I.F.R. de la Comunidad de Madrid

Cuadro 3.12

Crecimiento del PIB de la Ciudad de Madrid en 2006, 2007 (estimación) y 2008 (predicción)			
	2006	2007	2008
Madrid-Ciudad	4,1	4,0	2,8
Madrid-Región	3,9*	4,1	3,0
España	3,9	3,7	2,7

* Datos de inicio de primavera estimación del INE, Contabilidad Regional (marzo 2007) para la ciudad de Madrid. Fuente: CEPREDE e Instituto I.F.R. de la Comunidad de Madrid, Para Madrid Región 2008, CEPRE, junio 2007

Nuestros cálculos apuntan a un crecimiento de la ciudad similar a la media regional (que vemos superior en dos o tres décimas de punto respecto a la cifra avanzada por el INE en marzo de este año) y que puede considerarse de clara expansión tanto en 2006 como en 2007. Para 2008, los cálculos apuntan hacia una posible desaceleración, en orden con la evolución de la economía española y regional.

El dinamismo de la economía de la Ciudad de Madrid no sólo está creando riqueza y puestos de trabajo en la capital, sino que su efecto se expande por toda la Comunidad e incluso con otras regiones limítrofes o con aquellas que mantienen un elevado intercambio de bienes y servicios.

2. Cuadro macroeconómico de la Ciudad de Madrid 2006-2008

La información recogida en los dos capítulos anteriores, complementada con el análisis de la Contabilidad Municipal de la Ciudad de Madrid y los indicadores de coyuntura económica, nos permite situarnos en el contexto preciso para abordar la elaboración del cuadro macroeconómico para la Ciudad de Madrid. En el caso de los indicadores de coyuntura económica, aunque la información que transmiten es limitada, aportan información clave para el desarrollo del cuadro macroeconómico, en la medida en que permiten detectar posibles incongruencias. Adicionalmente, la conexión con las predicciones elaboradas por CEPREDE, tanto a escala nacional como regional, con detalle a seis ramas de actividad permiten trasladar la evolución de las elasticidades sectoriales extrapolando tendencias futuras.

De esta forma, incluimos implícitamente el entorno internacional de referencia en el que a su vez se basan las predicciones nacionales que elabora semestralmente CEPREDE, y consideramos, igualmente, el

El crecimiento de la ciudad de Madrid prevemos que se mantenga por encima del promedio de España en 2007 y a ritmo similar al del conjunto del país en 2008

La limitada información disponible condiciona en gran medida la elaboración del cuadro macroeconómico de la Ciudad de Madrid

marco que proporciona la propia actividad económica de la región de Madrid. En este contexto, por cuarta vez, presentamos en este capítulo una aproximación al cuadro macroeconómico de la Ciudad de Madrid. El proceso de elaboración es laborioso y sólo puede contemplarse con carácter aproximado, aunque riguroso, debido a la escasez de información disponible para garantizar un elevado grado de cohesión con las cifras comentadas en los dos capítulos anteriores.

La elaboración del cuadro macroeconómico para la Ciudad de Madrid (enfoque de oferta), aparte de las dificultades ya señaladas, debe ajustarse a la nueva base contable (referencia 2000=100) que aplica desde 2005 el Instituto Nacional de Estadística en la Contabilidad Nacional y Contabilidad Regional de España, para poder realizar posibles comparaciones. 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. Además, 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). 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.

Las predicciones elaboradas para la Ciudad de Madrid consideran tanto la evolución propia de los indicadores como la valoración del entorno nacional e internacional

En este contexto, ¿cuáles son las perspectivas de crecimiento de la Ciudad de Madrid en 2006, 2007 y 2008?. Una vez analizada la situación de partida en 2006, los últimos datos de los indicadores de coyuntura

Cuadro 3.13

Cuadro macroeconómico de la Ciudad de Madrid Estimación y Predicción 2006-2008 (junio 2007) (índices de volumen encadenados 2000=100 y tasas de variación interanual)			
	2006	2007	2008
PIB Oferta	126,1	131,1	134,8
% cto. s/a.a.	4,1	4,0	2,8
Impuestos s/producción	139,3	145,3	149,0
% cto. s/a.a.	8,4	4,3	2,6
Valor añadido bruto Total	125,2	129,9	133,4
% cto. s/a.a.	3,8	3,8	2,6
Valor añadido bruto Agricultura	106,7	108,1	107,1
% cto. s/a.a.	0,3	1,3	-0,9
Valor añadido bruto Energía	134,7	139,1	142,9
% cto. s/a.a.	3,4	3,3	2,7
Valor añadido bruto Industria	105,8	109,0	112,3
% cto. s/a.a.	3,2	3,0	3,0
Valor añadido bruto Construcción	118,5	124,5	128,3
% cto. s/a.a.	5,3	5,1	3,1
Valor añadido bruto Servicios de Mercado	129,0	133,6	136,8
% cto. s/a.a.	3,6	3,6	2,4
Valor añadido bruto Servicios de No mercado	120,6	126,4	131,3
% cto. s/a.a.	4,9	4,8	3,9

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-Centro Stone, junio 2007.

disponibles para la Ciudad de Madrid, auguran una senda sostenida de crecimiento. En general, el crecimiento de la economía de la Ciudad de Madrid en los 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 predicciones para el próximo bienio mantienen el dinamismo del sector de la construcción, aunque, previsiblemente, a escala menor que lo acontecido en años anteriores.

Cuadro 3.14

Cuadro Macroeconómico de la Comunidad de Madrid Estimación y Predicción 2006-2008 (junio 2007) (tasas de variación interanual)			
	2006	2007	2008
PIB Oferta	3,9	4,1	3,0
Impuestos s/producción	6,4	4,4	2,7
VAB Total	3,6	4,1	3,0
VAB Agricultura	-1,7	1,3	-0,9
VAB Energía	1,6	2,0	1,6
VAB Industria	3,3	4,3	4,3
VAB Construcción	5,3	5,2	3,2
VAB Servicios de Mercado	3,5	4,0	2,8
VAB Servicios de No Mercado	3,5	3,7	3,1

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-Centro Stone, junio 2007.

Cuadro 3.15

Cuadro macroeconómico de la Ciudad de Madrid Detalle trimestral predicción 2007-2008 (junio 2007) (índices de volumen encadenados 2000=100 y tasas de variación interanual)								
	2007				2008			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
PIB Oferta	129,8	130,7	131,4	132,6	133,8	134,4	134,9	135,9
% cto. s/a.a.	4,3	4,1	3,8	3,6	3,1	2,9	2,6	2,5
Impuestos s/producción	141,9	146,6	146,3	146,2	145,9	150,4	150,0	149,7
% cto. s/a.a.	4,9	4,3	3,9	3,9	2,8	2,6	2,5	2,4
Valor añadido bruto Total	128,6	129,5	130,2	131,4	132,4	133,0	133,5	134,5
% cto. s/a.a.	4,1	3,9	3,6	3,4	2,9	2,7	2,5	2,3
VAB Agricultura	102,4	107,3	105,9	116,8	101,3	106,1	105,0	116,2
% cto. s/a.a.	3,0	1,7	0,7	-0,1	-1,1	-1,1	-0,8	-0,4
VAB Energía	138,3	140,2	142,5	135,5	142,2	143,9	146,3	139,0
% cto. s/a.a.	2,5	3,4	3,6	3,7	2,8	2,6	2,7	2,6
VAB Industria	107,7	108,3	110,1	109,9	110,6	111,5	113,5	113,7
% cto. s/a.a.	3,7	3,2	2,7	2,4	2,7	2,9	3,1	3,4
VAB Construcción	122,2	124,2	125,3	126,2	127,1	128,4	128,7	129,1
% cto. s/a.a.	5,9	5,5	4,9	4,1	4,0	3,4	2,7	2,3
VAB Servicios de Mercado	133,3	133,2	133,8	134,2	137,0	136,6	136,7	136,9
% cto. s/a.a.	3,7	3,7	3,5	3,4	2,8	2,6	2,2	2,0
VAB Servicios de No mercado	123,9	126,8	125,8	129,0	129,0	131,9	130,6	133,8
% cto. s/a.a.	5,2	5,0	4,5	4,4	4,1	4,0	3,8	3,7

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein, Centro Stone, junio 2007.

Las previsiones para 2006-2008 en la Ciudad de Madrid mantienen, de momento, el dinamismo del sector de la construcción

De este modo, nuestras predicciones básicas para el periodo 2006-2008, desde la óptica de la producción se recogen en el Cuadro 3.13, con un detalle de seis ramas de actividad (agricultura, energía, 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. La marcada vocación terciaria de la economía de la Ciudad de Madrid incide favorablemente en las distintas previsiones para los años 2006, 2007 y 2008, en un escenario en el que la construcción suaviza su evolución y la industria parece manifestarse de forma más intensa.

A modo de comparativa, se recoge en el Cuadro 3.14 la correspondiente previsión de evolución en la Comunidad de Madrid de los seis sectores señalados. La estimación de crecimiento del PIB para 2007 se cifra en un 4,1%, una décima superior a la establecida para la Ciudad de Madrid. En todo caso, se confirma el dinamismo de la economía madrileña, tanto en su vertiente regional como provincial.

Finalmente, en el Cuadro 3.15 se recoge la evolución trimestral de los componentes del cuadro macroeconómico para la Ciudad de Madrid en 2007 y 2008.

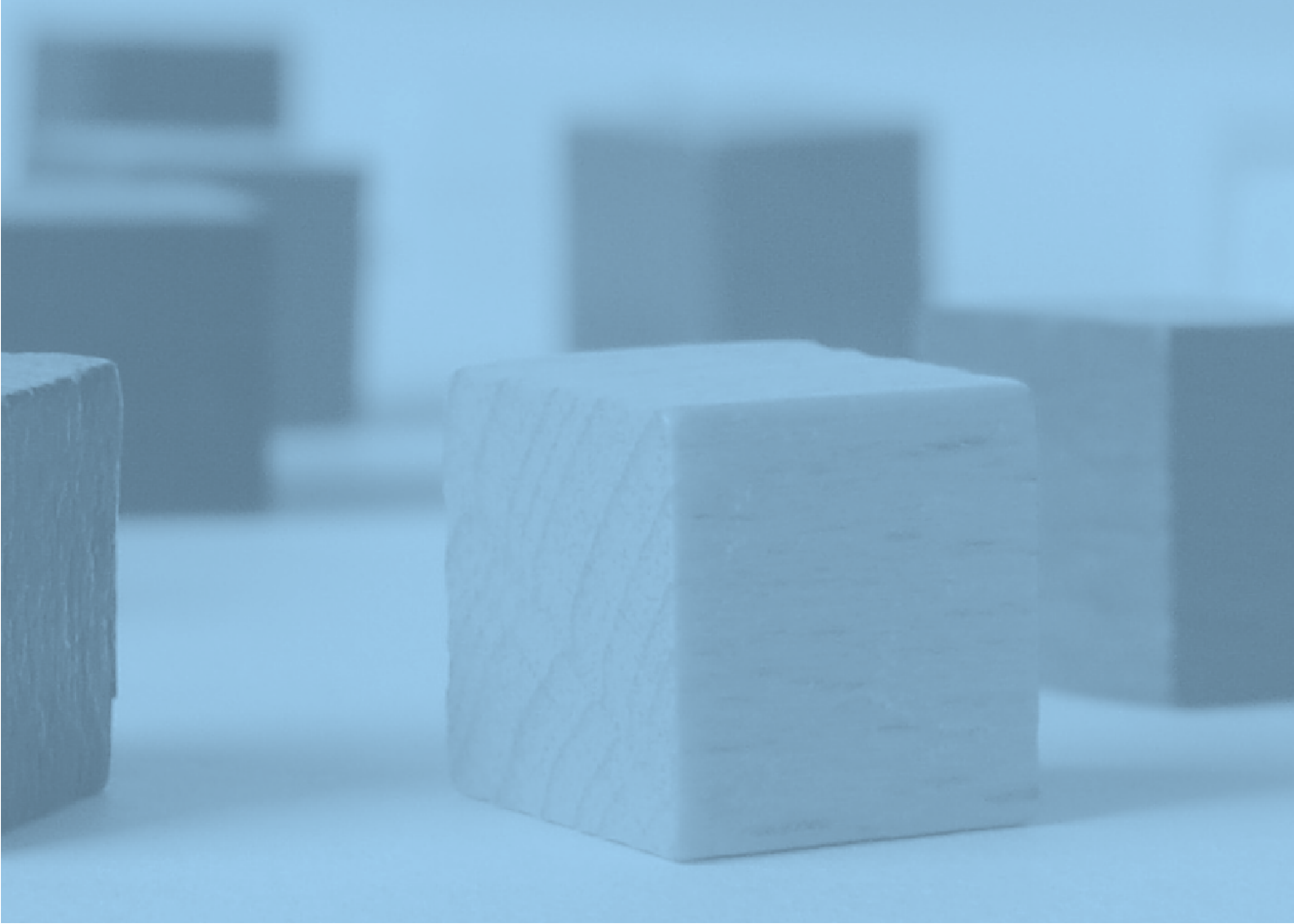
Para facilitar la comparativa de la situación de la economía madrileña, tanto en su ámbito de ciudad como de región, con la española, presentamos también el correspondiente cuadro macroeconómico de España (véase Cuadro 3.16), por el lado de la oferta y de la demanda. Como puede comprobarse, estimamos un cierre del ejercicio económico nacional en 2007 del 3,7%, en términos de PIB (3,6% para el VAB), pasando a un menor crecimiento en 2008 (2,7% PIB y VAB), siempre en términos de la nueva base contable referida al año 2000=100.

Cuadro 3.16

Cuadro Macroeconómico de España Predicción 2007-2009 (junio 2007) (tasas de variación interanual)			
	2006	2007	2008
PIB Oferta	3,9	3,7	2,7
Impuestos s/producción	6,3	4,3	2,7
VAB Total	3,6	3,6	2,7
VAB Agricultura	0,3	1,3	-0,9
VAB Energía	2,0	1,9	2,0
VAB Industria	3,3	3,4	3,4
VAB Construcción	5,3	5,7	3,1
VAB Servicios de Mercado	3,4	3,3	2,5
VAB Servicios de No Mercado	4,0	3,8	3,1

Fuente: Elaboración propia. Instituto I.F.R. de Estudios Económicos. CEPREDE, junio 2007.

IV. Detalle sectorial de las predicciones de crecimiento económico en la Ciudad de Madrid



4. Detalle sectorial de las predicciones de crecimiento económico en la Ciudad de Madrid

1. El enfoque sectorial de la Ciudad de Madrid

Detalle sectorial, una agregación en tres grandes mercados: consumo familiar, consumo empresarial e inversión

El contenido de este capítulo se centra en la presentación de las estimaciones para el conjunto de los sectores que componen la economía de la Ciudad de Madrid en el periodo 2006-2008, utilizando para ello una metodología específica del Instituto L. R. Klein, Centro Stone, que se caracteriza por utilizar una descomposición de la economía en tres grandes agregados o mercados hipotéticos: consumo familiar, consumo empresarial e inversión, en el que agrupan a los sectores atendiendo a la participación que los diferentes componentes de la demanda interna representan sobre el volumen total de su producción.

Estos tres mercados se desagregan a su vez, para obtener 11 sub-mercados que integran actividades más homogéneas, de cuya desagregación subsiguiente se obtienen 25 ramas de actividad o sectores. Tal diferenciación se corresponde directamente con las previsiones que para el conjunto de la economía española y para la Comunidad de Madrid también desarrolla el Instituto Lawrence R. Klein, haciendo posible, de un lado, el uso de la metodología propuesta y, de otro, la comparativa entre los resultados, un análisis que puede y debe utilizarse como referencia en términos de dinámica y diferenciación de la diferente composición sectorial de cada una de las economías estudiadas.

Ahora bien, el hecho de que la información estadística oficial presente un grado de diferenciación sectorial heterogéneo, obliga a su tratamiento previo. En este sentido y como es sabido, la Contabilidad Regional, que de forma sistemática proporciona el Instituto Nacional de Estadística, actualmente proporciona valoraciones del Producto Interior Bruto a precios de mercado y sus componentes de oferta, para un total de 27 sectores en valores a precios corrientes, una diferenciación sectorial que, sin embargo, en términos de variación de volumen -índices de volumen encadenados-, con referencia en el año 2000, se reduce a 22 ramas de actividad, al presentarse de forma agregada los sectores LL a PP, es decir, Administración Pública (LL), Educación (MM), Sanidad, actividades sanitarias y veterinarias, servicios sociales (NN), Otros servicios y actividades sociales, servicios (OO) y Hogares que emplean personal doméstico (PP).

Así, y dado que lo habitual es trabajar en términos de volumen, para valorar la actividad exenta del efecto de la evolución de precios, nuestras estimaciones se deberían ceñir a un total de 22 ramas económicas de actividad, renunciando al conocimiento diferencial de las actividades descritas en el agregado LL-PP, un *mix* de producción heterogéneo que, sin embargo, aparece diferenciado en las cifras aportadas por la Contabilidad Nacional, tanto en valor nominal como en índice de volumen.

Por su parte, la Contabilidad Municipal presenta sus resultados con un grado de detalle amplio (un total de 27 ramas de actividad) tanto en valores nominales como en índice de volumen encadenados, aunque para el municipio el año base es el 2002, que, sin embargo, no se corresponde con la desagregación sectorial que propone el INE en términos de Contabilidad Nacional y Regional, un hecho que obliga, de nuevo, a su tratamiento si, como ya se ha señalado, se pretende integrar en el estudio un análisis comparativo que permita tener elementos de referencia comparativa.

Por tanto, estos factores, es decir, el carácter diferencial claro y evidente que se localiza en el agregado LL-PP, el distinto tratamiento sectorial de cada una de las fuentes de información estadística analizadas y la posibilidad que brinda el análisis diferencial en el contexto nacional, sugiere la necesidad de establecer mecanismos que permitan su diferenciación y así se ha procedido, dando lugar a las 25 ramas de actividad para las que se desarrolla el análisis regional y municipal efectuado, tal y como se detalla en el anexo.

En términos temporales, la información se suscribe de forma completa al periodo 2000-2004, reduciéndose a cinco grandes agregados -agricultura, energía, industria, construcción y servicios- a partir del 2005 y hasta el 2006 (solo para la región y el conjunto de la economía española), último dato disponible que cuenta con el apelativo de primera estimación, es decir, sujeta de forma muy probable a modificaciones. Es más, las cifras correspondientes al año 2003 y al 2004 tampoco se consideran valoraciones cerradas, se las cataloga de provisionales, y el 2005 se recogen valoraciones con carácter de avance, esto es, también previsiblemente modificable, cuando se disponga de mayor, mejor y más contrastada información.

Esta calificación de las cifras se repite de forma similar en todas las valoraciones que tanto el INE como la Contabilidad Municipal de la Ciudad de Madrid recogen en sus estadísticas relativas a las cuentas nacionales, integrándose en su propia metodología, donde se prima la proximidad de la información al momento actual que, aunque susceptibles de modificaciones, permitan un conocimiento más inmediato de la realidad económica de los diferentes sectores y ámbitos geográficos.

En este sentido, gozan del carácter de estimación y, por tanto, forman parte del proceso de previsión las cifras relativas al comportamiento sectorial desde el año 2005, aunque la conceptualización de previsión, en sentido estricto, deba circunscribirse exclusivamente al periodo 2007-2008. Por tanto, la elaboración de predicciones no se ciñe a la estimación del comportamiento futuro de la economía de la Ciudad en un periodo más o menos cercano, es preciso, adicionalmente, valorar periodos históricos de los que no se dispone de información diferenciada al nivel

Las previsiones se detallan para un total de 25 ramas de actividad homogéneas, para la economía española, regional y municipal

Las previsiones se circunscriben al periodo 2005-2008, dado que sólo se dispone de información detallada hasta el año 2004

sectorial que se propone, utilizando para ello un conjunto de herramientas útiles para el análisis cuantitativo y para la determinación de escenarios de predicción interrelacionados.

En concreto, para el desarrollo del análisis efectuado, se ha utilizado de un lado el modelo de predicción sectorial (elaborado y actualizado de forma permanente por CEPREDE, basado en el enfoque Keynes-Leontieff, que integra y hace congruentes las valoraciones procedentes de las tablas input-output de la economía española con las predicciones desde una perspectiva de demanda que proporciona el modelo de predicción macroeconómica del Instituto Lawrence R. Klein – Centro Stone, para la economía española y con la información del panel de expertos de CEPREDE para la economía nacional), y de otro, siguiendo el proceso descrito en anteriores informes y en el anexo del Capítulo 1, las elasticidades obtenidas a partir de un estudio exhaustivo y combinado del comportamiento de afiliaciones a la Seguridad Social y del de la productividad aparente del factor trabajo en la Ciudad de Madrid, en la Región y en la economía española, al máximo nivel de detalle sectorial y ámbito temporal (desde el primer trimestre del 2000 hasta el primer trimestre del 2007).

Es decir, partiendo de las estimaciones sectoriales para la economía española se determina el escenario de predicción de la Ciudad de Madrid, lográndose total congruencia entre el entorno que marcan las perspectivas nacionales e internacionales y el marco de actuación futuro de la economía municipal.

Este sistema iterativo, permite enmarcar en un contexto determinado la evolución previsible de la economía de la Ciudad, favoreciendo un efecto anticipador y garante de conexión espacial, dado que al disponerse con mayor celeridad de valoraciones oficiales de la economía nacional (Contabilidad Nacional y Trimestral proporcionada por el INE), las valoraciones de futuro del municipio se encuadran en un contexto más actualizado, si bien, presenta como limitación su íntima relación, esto es, modificaciones en el panorama nacional se traducen de forma directa -aunque no estrictamente proporcional, por efecto de las elasticidades antes mencionadas- en las valoraciones anticipadas sobre la marcha de la economía municipal. Formulada así, una breve descripción del proceso metodológico aplicado, iniciamos la presentación de resultados desde una perspectiva global.

2. Una perspectiva general comparada

Una perspectiva general comparada. Madrid Ciudad, Comunidad de Madrid y España

Un primer elemento básico para el conocimiento y la anticipación del futuro comportamiento económico de la Ciudad de Madrid se centra en la determinación de la importancia relativa de cada uno de los grandes mercados en los que se define su actividad. Es decir, la estructura sectorial de las economías determinan su grado de especialización y es precisamente éste componente un argumento clave para interpretar los perfiles diferenciales del crecimiento entre distintas regiones y áreas geográficas.

Evidentemente, mayores dosis de especialización integran ganancias de competitividad y ventajas comparativas que hacen que su actividad se intensifique tanto desde una perspectiva externa (mayor penetración en

otros mercados no locales) como interna (mayor demanda local) y, con ellas, los logros en materia de crecimiento de valor añadido y empleo.

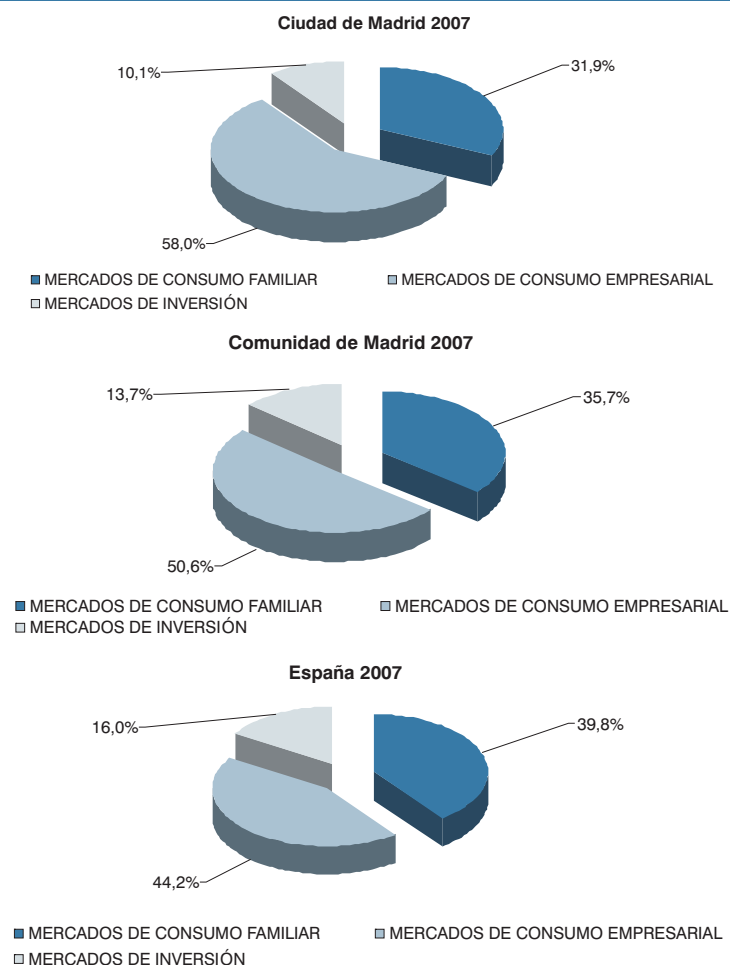
La representación gráfica de las parcelas económicas que absorben cada uno de los mercados, resulta suficientemente ilustrativa de los rasgos diferenciales de las tres áreas económicas analizadas (Gráfico 4.1), atendiendo a las estimaciones efectuadas para el ejercicio en curso.

Como es lógico, existe un notable paralelismo en las estructuras sectoriales de los tres espacios geográficos analizados, esto es, Ciudad-Región-Nación, de manera que en todos ellos los mercados de consumo empresarial son los que mayor peso tienen en las respectivas economías. Ahora bien, el nivel de presencia superior en más de seis puntos porcentuales en la Comunidad de Madrid, dada su notable especialización terciaria y añadiendo a esta composición estructural, el notable efecto sede que concentra la capital del país, la representatividad de este mercado en la Ciudad se eleva al 58% -más de siete puntos adicionales con relación a la Comunidad -fundamentalmente por la fuerte presencia de intermediación financiera, de servicios inmobiliarios y prestados a las empresas y de transportes y comunicaciones.

La notable especialización de Madrid Ciudad, en las actividades que componen el Mercado de Consumo Empresarial se convierte en un rasgo de identidad diferencial

Gráfico 4.1

Estructura sectorial. Madrid Ciudad, Madrid Región y España, 2007 (Base 2000)



Fuente: Instituto I. G. Geográfico Cuarta Encuesta CEEFCEDE, junio 2007.

De hecho, las actividades industriales que se agregan en este mercado tienen en la Ciudad un peso específico claramente inferior al que se registra en el conjunto de la Comunidad, una representatividad que también se ve mermada en la región con relación a la economía española. Se convierten en excepciones a este comportamiento las industrias de papel y edición, donde el nivel de especialización madrileño dista del nacional en aproximadamente un punto porcentual y en energía eléctrica, donde la representatividad se muestra prácticamente en paralelo, aunque ligeramente superior en Madrid-Ciudad.

Evidentemente, en términos de estructura sectorial, la significativa especialización productiva del término municipal de la capital, conlleva un detrimento de la presencia de los otros dos mercados, consumo familiar e inversión. Las discrepancias se hacen especialmente significativas cuando se compara la ciudad de Madrid con el conjunto de España, pues la diferencia de peso en los mercados de consumo familiar se aproxima a los ocho puntos porcentuales a favor de España, y también la Ciudad cuenta en el mercado de inversión con un peso relativo claramente inferior al que se derivan de las cifras nacionales, concretamente con un 10%, frente al 16% otorgado al conjunto del mercado español.

El sector terciario y la construcción representan cerca del 91% de la actividad económica del Municipio de Madrid

Junto con la trilogía terciaria que domina la estructura sectorial de la economía madrileña y fundamentalmente subraya su carácter diferencial -el sector de actividades inmobiliarias y servicios empresariales, el transporte y las comunicaciones y la intermediación financiera tal y como ya ha sido señalado-, comercio y reparación, construcción y servicios no destinados a la venta (servicios de no mercado en terminología de Contabilidad Nacional), representarían, según nuestras estimaciones, en el ejercicio del 2007, cerca del 79% del total de la actividad productiva de la ciudad, más del 74% del de la región y el 65,8% del país.

Tales cuotas representan, no obstante, una ligera pérdida de representatividad en los tres espacios geográficos con relación al año 2005, que ha sido captada por el Mercado de Inversión, específicamente por el sector de la construcción, que cuenta con un peso en la región del 11,1% en el año 2007 -un 10,4% en el 2005- y del 13,1% en el conjunto de la economía frente al 11,6% del año 2005, como consecuencia del elevado dinamismo que se espera que mantenga a lo largo del horizonte de predicción, pese al proceso de desaceleración de la actividad que anticipan nuestras estimaciones, especialmente en el año 2008.

El crecimiento del PIB de Madrid Ciudad supera, aunque de forma reducida, los avances esperados para la economía española

De hecho, en el Cuadro 4.1 se ofrece el desglose de las tasas estimadas de crecimiento del Valor Añadido para los tres grandes mercados en Madrid Ciudad, en la Comunidad de Madrid y en España para los años 2006, 2007 y 2008. Como ya se ha comentado en el capítulo anterior, nuestras previsiones apuntan a que el crecimiento de Madrid Ciudad, podría ser ligeramente superior los dos primeros años al de España, perdiéndose en el año 2008 tal diferencial, tras acusar el deterioro del crecimiento de las actividades claves de su composición productiva en mayor medida de lo que se verá afectada la economía española considerada globalmente. Ahora bien, en términos del PIB y como consecuencia de la aportación del componente de impuestos netos sobre los productos, Madrid mantendrá diferenciales positivos, aunque de perfil decreciente, con relación al conjunto de la economía española.

Cuadro 4.1

Crecimiento del Valor Añadido Bruto en términos constantes (Base 2000) (tasas de variación anual)									
	Madrid-Ciudad			Madrid-Región			España		
	2006	2007	2008	2006	2007	2008	2006	2007	2008
Mercados de consumo familiar	3,2	3,2	2,6	2,9	3,3	2,9	3,2	3,2	2,8
Mercados de consumo empresarial	4,0	3,9	2,5	3,8	4,3	3,0	3,5	3,6	2,4
Mercados de inversión	5,1	5,0	3,3	4,9	5,1	3,5	5,0	5,0	3,4
Total economía	3,8	3,8	2,6	3,6	4,1	3,0	3,6	3,7	2,7

Fuente: Instituto L.R.Klein-Centro Stone y CEPREDE, junio 2007.

Descendiendo al detalle por mercados, los comportamientos diferenciales del crecimiento del Valor Añadido se presentan más intensos en el Mercado de Consumo Empresarial. Es decir, las estimaciones apuntan hacia un proceso donde la especialización productiva de Madrid-Ciudad se consolida, es más, pese a que se homogenizan la intensidad de los crecimientos previstos en la mayor parte de los sectores a ritmos similares a los anticipados para el conjunto del país y de la región, la presencia más abultada en el Municipio precisamente de aquellos de los que se esperan mayor dinamismo, provoca tasas de crecimiento ligeramente superiores en el entorno municipal.

Concretamente, el crecimiento estimado del Valor Añadido Bruto en la Ciudad de Madrid en el Mercado de Consumo Empresarial -un mercado en el que la economía madrileña concentra la mayor parte de su actividad económica- para el trienio 2006-2008, refleja un diferencial positivo de crecimiento de ésta respecto a España, aunque ya en el presente ejercicio se muestra menos intensa, pasando de cuantificarse por encima de medio punto porcentual -que sitúa el crecimiento del municipio en un 4,0% frente al 3,5% registrado en España según revelan las estadísticas oficiales para el año 2006-, a 0,3 puntos porcentuales, al elevarse en un 3,9% la dinámica económica madrileña y establecerse en un 3,6% el crecimiento previsto del VAB de la economía española. Para el 2008, las estimaciones cuantifican este diferencial en tan sólo 0,1 puntos porcentuales, un resultado que reincide en la tendencia desaceleradas con el que se perfila la situación económica del país, de la región y de la ciudad a partir del año 2008 en los tres mercados de referencia, con la usual advertencia de que no haya cambios económicos y comportamientos de los agentes que influyan en el actual patrón de crecimiento de la economía de la nación y, por derivación, en la región y en el municipio.

Por su parte, el Mercado de Consumo Familiar podría presentar cifras similares a las estimadas para la economía Española, constituyéndose, adicionalmente, como el menos dinámico de la economía municipal. En sentido inverso, en Madrid Ciudad los Mercados de Inversión son los más dinámicos, superando de forma continua las valoraciones agregadas para el conjunto de su economía, pero con intensidades que hacen que su diferencial positivo, con relación a la economía española se desvanezca, e incluso pueden transformarse en negativas con relación al comportamiento esperado en la Comunidad de Madrid.

El Gráfico 4.2 ofrece el crecimiento diferencial promedio del trienio 2006-2008 entre Madrid Ciudad y la Comunidad de Madrid, desagregando en los 11 subsectores en que dividimos los tres grandes mercados. Y, de

Se mantienen, aunque mitigados, los diferenciales positivos en el mercado empresarial madrileño

El mercado de la inversión se mantiene como el más dinámico, aunque a ritmos similares a los estimados para el conjunto de la economía, eliminando el posible diferencial positivo alcanzado en el 2006

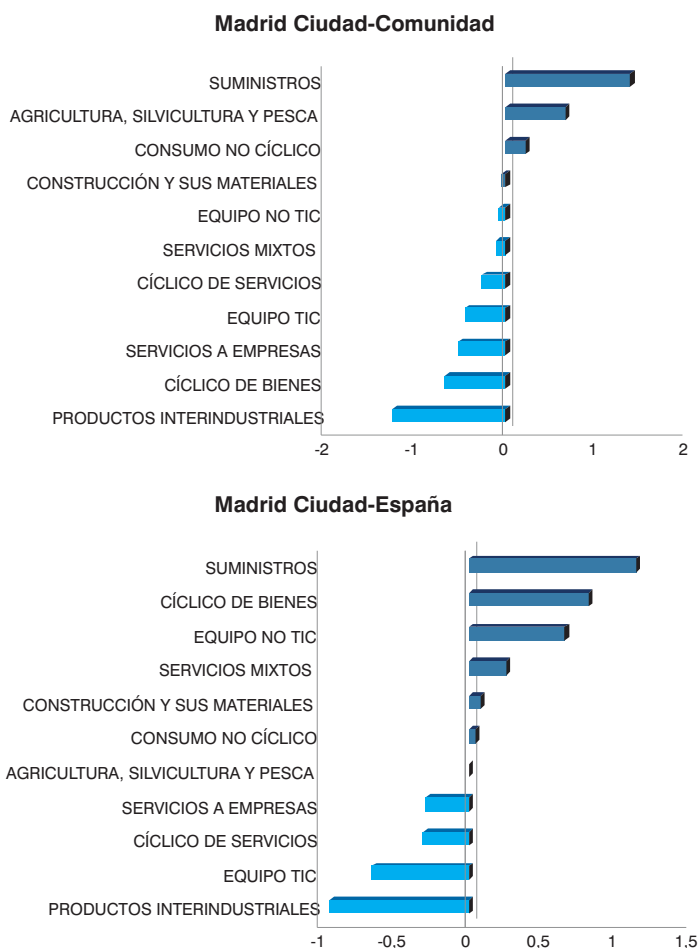
igual forma, ofrecemos el crecimiento diferencial de Madrid Ciudad con el conjunto de España. En positivo aparecen aquellos sectores en los que la ciudad tiene ventaja y en negativo aquellos en los que su dinámica presenta una valoración inferior a cada entorno, respectivamente.

Ventajas en la dinámica de crecimiento mayoritarias con relación a la economía española

De la observación de los dos gráficos resalta inmediatamente que, con las nuevas previsiones, la Ciudad de Madrid presenta ventajas en los ritmos de crecimiento en un mayor número de sectores con relación al conjunto de la economía española que con el comportamiento esperado para la Comunidad, concretamente 7 y 4 actividades. Sin embargo, lo más relevante no es el número, sino la ubicación sectorial de tales diferenciales que ponen de manifiesto el mayor grado de homogeneidad existente entre el comportamiento económico de la ciudad y de la región.

Gráfico 4.2

Crecimiento diferencial Ciudad de Madrid. Promedio 2006-2008



Fuente: Instituto I.R.O. de Estudios Económicos, CEP 2008, junio 2007

Particularmente, destaca el diferencial positivo que se manifiesta en el segmento de Suministros y el sesgo negativo que concentra el agregado de Productos Interindustriales tanto sobre la región como sobre el conjunto de España, constituyéndose como los valores extremos en los

que la economía municipal muestra coincidencia en la dirección y, de forma aproximada, en la intensidad de sus comportamiento diferencial.

Es más, de los siete grupos en los que el crecimiento municipal supera al del conjunto de la economía española, en términos de crecimiento, destacan tres segmentos correspondientes a cada uno de los mercados, a saber, Suministros, donde se produce el mayor diferencial superior a 1,1 puntos porcentuales, Consumo Cíclico de Bienes que se muestran más dinámicos en la ciudad que en el país, aunque de menor intensidad a los previstos para la Comunidad de Madrid y cuyo diferencial se cifra inferior -en torno a los 0,8 puntos porcentuales- y Equipos No Tic, que cuenta de forma exclusiva con las significativas aportaciones positivas de Maquinaria y Equipo mecánico, establecidas en 0,7 puntos porcentuales.

A este grupo de diferenciales positivos se unen el segmento de Servicios Mixtos como consecuencia del favorable comportamiento esperado todas las actividades que lo componen, que aunque sus intensidades se muestran similares a las previstas para el conjunto de la economía española gracias a la mayor representatividad que ostentan en Madrid-Ciudad, de forma agregada su dinámica se muestra ligeramente superior; el agregado de Construcción y sus materiales, que pese a la ralentización del crecimiento que anticipan nuestras estimaciones se mantiene a ritmos de crecimiento que superan la media del conjunto de las actividades y Consumo No Cíclico que acusa la presencia de las actividades desarrolladas por el Sector Público, cuyos crecimientos superan de forma continua los previstos para el conjunto del país.

Por el contrario, los sectores en los que la ciudad tiene una mayor desventaja frente a la región y frente al conjunto de España son fundamentalmente Equipo TIC (Material electrónico), aunque es destacable el esfuerzo inversor en nuevas tecnologías que se le presume a las empresas madrileñas, dado que, pese al perfil desacelerado que condiciona el marco económico de actuación de la economía madrileña, los crecimientos de actividad se mantienen a ritmos, en promedio para el periodo 2006-2008, del orden del 2,6%.

También las actividades integradas en el segmento de Consumo Cíclico de Servicios y en Servicios a Empresas, presentan diferenciales de crecimiento bastante similares, respecto a las dos áreas, de signo negativo y dada su significativa participación en la estructura productiva de la Ciudad, resultan determinantes del proceso de descenso que se plasma en los diferenciales de crecimiento entre ella, la región y el conjunto nacional.

En el segmento de Consumo Cíclico de Bienes, el comportamiento diferencial con relación a España y al Municipio se invierten, presentando en el promedio del periodo una valoración superior en Madrid-Ciudad que en España que alcanza los 0,8 puntos porcentuales y, por el contrario, con relación a la Comunidad de cerca de 0,7 puntos porcentuales inferior. Este comportamiento obedece al mayor dinamismo anticipado en las industrias de material de transporte y en manufacturas diversas, al que se le une un deterioro de menor intensidad en la actividad textil, aunque comparte con región y país el perfil decreciente en los ritmos de descensos.

Crecimientos similares en los componentes del segmento de servicios mixtos, aunque por su mayor participación en la estructura productiva municipal, se presentan diferenciales positivos con relación a la economía española

El sector textil sigue reduciendo su actividad, pero lo hace a menor ritmo en la Ciudad de Madrid

En los siguientes apartados se profundiza en las diferentes dinámicas de cada uno de los mercados, al máximo detalle sectorial, presentándose sus estimaciones y predicciones utilizando la nueva base 2000 de Contabilidad Nacional del INE. En todos ellos se ofrece no sólo la información para el municipio de Madrid, sino también para la región y para el conjunto de España, con objeto de poder comparar las estructuras productivas y sus diferentes dinámicas, a la vez que se manejan algunos de los fundamentos económicos que justifican las valoraciones establecidas en nuestras predicciones, tratando en la medida de lo posible de explicar sus causas.

3. Los mercados de Consumo Familiar

La fuerte relación detectada entre el comportamiento de la demanda interna destinada a cubrir las necesidades de tres agentes o sectores institucionales, como son hogares, instituciones privadas sin fines de lucro al servicio de los hogares y administraciones públicas, determinan la agregación del conjunto de actividades que componen el denominado Mercado de Consumo Familiar. No obstante, el mayor o menor grado de elasticidad de estas actividades económicas o ramas productivas a las variaciones cíclicas del conjunto de la economía invitan a su diferenciación, dando lugar a la desagregación que, ya de forma habitual, hemos incorporado en nuestros análisis, que se detalla en el Cuadro 4.2.

En el Cuadro 4.3 se ofrecen a su vez las previsiones de crecimiento del VAB de los tres mercados de consumo familiar para el periodo 2006-2008 comparando como es habitual las tres áreas económicas y ofreciendo el desglose por sectores productivos de cada uno de los sub-mercados en las tablas del anexo.

Cuadro 4.2

Mercados de Consumo Familiar		
Sub-mercados	Características básicas	Sectores
Consumo no cíclico	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.	Alimentos, Bebidas y Tabaco Servicios de no mercado Educación y sanidad de mercado
Consumo cíclico de bienes	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.	Textil, Cuero y Calzado Automóviles Muebles y manufacturas
Consumo cíclico de servicios	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.	Hostelería Comercio y Reparación

Fuente: Instituto I.R.E.C.I.E. Centro Sur, junio 2007.

Cuadro 4.3

Crecimiento del Valor Añadido Bruto en términos constantes (Base 2000) (tasas de variación anual)									
	Madrid-Ciudad			Madrid-Región			España		
	2006	2007	2008	2006	2007	2008	2006	2007	2008
Consumo no cíclico	3,6	3,7	2,9	3,2	3,5	2,9	3,6	3,5	2,9
Consumo cíclico de bienes	3,2	3,2	3,4	3,2	4,2	4,5	2,3	2,4	2,7
Consumo cíclico de servicios	2,7	2,7	2,2	2,6	3,1	2,7	2,8	3,1	2,6
Total Mercado Familiar	3,2	3,2	2,6	2,9	3,3	2,9	3,2	3,2	2,8

Fuente: Instituto L.R.Klein-Centro Stone y CEPREDE, junio 2007.

Pese a que en el año 2006 los crecimientos experimentados en este Mercado podrían haberse establecido en valores similares a los estimados para el conjunto de la economía española, nuestras previsiones establecen crecimientos diferenciales negativos a partir del presente ejercicio económico, especialmente significativos en el segmento de Consumo Cíclico de Servicios, al anticiparse un peor comportamiento de las dos actividades que lo componen, que hacen que sea éste el segmento menos dinámico del Mercado de Consumo Familiar, en el contexto de la economía municipal.

El mercado de Consumo Familiar podría reconducir su dinámica hacia ritmos inferiores al 3%

Así, el sector de Comercio y Reparación, el de mayor peso relativo en la estructura productiva de este segmento cíclico de servicios, acusa el deterioro de la demanda interna y, por tanto, minora sus ritmos de crecimiento, en sintonía con las previsiones establecidas en el contexto nacional. No obstante, dado el importante nivel de rentas alcanzado en la ciudad y el notable volumen de empleo que en ella se concentra, es previsible que la desaceleración de la demanda interna implique una ralentización del crecimiento ligeramente menos intensa de la que previsiblemente se materialice en la Comunidad de Madrid y en el conjunto del territorio.

Es decir, el mercado de Consumo Cíclico de Servicios, el segundo de mayor peso en el mercado de consumo familiar de la Ciudad de Madrid tras el segmento de Consumo no cíclico, presenta una trayectoria en sus ritmos de actividad relativamente estable, aunque no exento del perfil desacelerado que se anticipa para el conjunto de la economía, tanto nacional como regional. Evidentemente los ligeros descensos que podrían manifestarse, fundamentalmente, para el año 2008, son atribuibles a la moderación esperada en los ritmos de actividad de Hostelería y de Comercio, actividades que se verían afectadas -por sus fuertes implicaciones con la actividad turística-, por el aplazamiento de la reactivación de la economía internacional, especialmente del área euro y EE.UU. y por la previsible reducción en la dinámica de creación de empleo a nivel nacional, como detonante de una desaceleración del turismo interior y del consumo privado.

El comportamiento de los servicios cíclicos responsables de la ralentización del crecimiento

Por el contrario, tanto las actividades que componen el segmento de Consumo no cíclico como aquellas que integran el submercado de Consumo cíclico de bienes, podrían acumular diferenciales positivos con relación al conjunto de la economía a lo largo del periodo analizado, especialmente intensas en el segundo de los agregados que, sin embargo, cuenta con una presencia en la estructura económica de la Ciudad notablemente reducida y cuantificada entorno al 1,5% del total del VAB generado.

En particular, y pese al enfriamiento de expectativas que se barajan para el sector de medios de transporte, nuestras estimaciones combinan en sus resultados la agilidad que le transfiere el mejor comportamiento anticipado de su mercado exterior y la inyección negativa que le supone el deterioro de la demanda interna. Sus crecimientos se muestran en sintonía con los establecidos a nivel nacional, aunque su importancia relativa se limita a tan sólo un 0,65% de la actividad económica de la Ciudad.

De la misma forma, el perfil de crecimiento de la actividad de Muebles y manufacturas diversas, atiende a la relación de rentas y empleo que se localiza en la economía municipal, haciendo que el importante nivel alcanzado en las primeras y el notable volumen de empleo que en ella se concentra, determine que la desaceleración de la demanda interna sea ligeramente menos intensa y, por tanto, se anticipen diferenciales positivos, con relación a la media del país. De hecho su evolución se muestra acorde con la fuerte expansión en la construcción residencial que ha albergado la región y la ciudad madrileña en los últimos años, aunque al establecerse su peso sobre la economía municipal en tan sólo un 0,4% su contribución al crecimiento del agregado sectorial es bastante reducida.

Mejora el comportamiento de textil, aunque se mantiene el signo negativo de sus variaciones

Por su parte el sector Textil, en sentido amplio, seguirá manteniendo, según nuestras estimaciones, un perfil de crecimiento negativo aunque notablemente más moderado que en el año 2005 y significativamente menos intenso que en el conjunto del país, añadiendo elementos positivos al diferencial favorable que se establece en la economía de la ciudad. De nuevo, en términos de aportación al comportamiento agregado del segmento de consumo cíclico de bienes, al representar una parcela muy reducida de la economía madrileña –alrededor del 0,4%, frente al 0,8% con que se valora en la nación- su relativa mejora, en términos diferenciales con relación a la economía española, se diluye, dejando que sea el sector de medios de transporte el gran protagonista de las ganancias de dinámica que las actuales estimaciones establecen en la economía madrileña y en el Mercado de Consumo Familiar.

En una situación paralela las estimaciones realizadas sitúan al submercado de Consumo no cíclico, el primero más importante en relación a su peso sobre el conjunto del Mercado de Consumo Familiar y el tercero si se consideran todos los mercados. Este segmento, que podría experimentar crecimientos por encima del promedio de la economía española de forma inversa a como lo hace el conjunto del Mercado, responde al impulso previsto en el crecimiento de los Servicios no destinados a la venta, que por su peso determinan la dinámica de crecimiento del conjunto del mercado en gran medida. También, la actividad de Educación y Sanidad de mercado, podría actuar como impulsor, pese a que se esperan dinámicas idénticas a las estimadas para su homóloga en el conjunto del país, dado que su presencia en la economía de la Ciudad se presenta más intensa, respondiendo su perfil de crecimiento, de un lado, a la ampliación de la oferta educativa y sanitaria pública y, de otro, al deterioro del mercado laboral y previsiblemente de las rentas salariales que hacen que su demanda pudiera verse afectada en un marco de bajadas de expectativas.

Por último, y aunque el sector de Alimentación, Bebidas y Tabaco, tiene un peso muy reducido, en la Ciudad de Madrid, de apenas el 0,6%, muestra una dinámica muy positiva a lo largo de todo el período de

predicción, con tasas de crecimiento similares a las previstas para el conjunto de España, haciendo gala de la importante concentración de empleo, rentas y población de la región que hacen posible este comportamiento.

4. Los mercados de Consumo Empresarial

Como hemos apuntado en los informes anteriores, 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 sub-mercados, tal como se recoge en el Cuadro 4.4, 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.

Los mercados de consumo empresarial. Un conjunto complejo y heterogéneo de sectores

Cuadro 4.4

Mercados de Consumo Familiar		
Sub-mercados	Característica básica	Sectores
Servicios mixtos a empresas y particulares	Peso relativo mayoritario de las ventas a otros sectores, con una parte de la actividad que se destina al consumo final.	Transportes y Comunicaciones Inst. Financieras y seguros Diversos servicios privados (incluyen educación y sanidad privadas)
Servicios a empresas	Demanda concentrada en las ventas a las empresas, con participaciones reducidas de inversión.	Papel, edición y artes gráficas Alquiler inmobiliario
Suministros	<i>Inputs</i> productivos básicos y comunes a cualquier actividad, representando la mayoría de las ventas el destino inter-industrial y el resto demanda de las familias.	Coquerías y refino Energía eléctrica, agua y gas
Agricultura, selvicultura y pesca	Producción destinada, en su mayoría a cubrir las demandas del sector inter-industrial, fundamentalmente, alimentación y comercio.	Agricultura, selvicultura y pesca
Productos inter-industriales	Escasa aunque no nula presencia de su producción en los mercados finales, con un peso notable de exportaciones.	Químicas Metalurgia y productos metálicos Caucho y plástico Madera

Fuente: Instituto I. G. de Estadística de Castilla-La Mancha, 2007.

En el Cuadro 4.5 se recogen las previsiones de crecimiento del VAB en las tres áreas y para los tres años, con un comportamiento comparativo según el cual la ciudad crece en el promedio del trienio más que la media nacional, aunque ligeramente por debajo de la región, dado que a partir del 2007 se prevé que se ralentice el crecimiento de la ciudad en mayor medida de lo que previsiblemente se canalice su deterioro en la región.

Crecimiento en el bienio superior en la ciudad, al de España, debido a la diferente composición estructural, que prima la presencia de los servicios mixtos

Estos mercados concentran la mayor parte del VAB de la ciudad, el 58,0%, porcentaje superior en cerca de 14 y más de siete puntos a los del país y la región respectivamente, como consecuencia de la significativa presencia de las actividades terciarias, en general, y, en particular, del segmento de Servicios mixtos a empresas y particulares. De hecho, el liderazgo en el crecimiento de estos mercados en el municipio corresponde en los tres años en primer lugar a este segmento, que representa prácticamente la mitad del VAB del Mercado de Consumo Empresarial, y en segundo lugar al sector de Suministros, aunque en este caso su peso en el VAB sea reducido, un 2%, similar a su peso en la región.

Cuadro 4.5

Crecimiento del Valor Añadido Bruto en términos constantes (Base 2000) (tasas de variación anual)									
	Madrid-Ciudad			Madrid-Región			España		
	2006	2007	2008	2006	2007	2008	2006	2007	2008
Servicios Mixtos	5,3	4,9	3,2	5,0	5,2	3,6	4,9	4,6	3,2
Servicios a Empresas	2,7	2,8	1,7	3,0	3,5	2,2	3,0	3,2	1,9
Suministros	3,4	3,3	2,7	1,6	2,0	1,6	2,0	1,9	2,0
Agricultura	0,3	1,3	-0,9	-1,7	1,3	-0,9	0,3	1,3	-0,9
Productos inter-industriales	2,6	2,6	2,6	3,0	4,4	4,2	3,3	3,8	3,6
Total Mercado Empresarial	4,0	3,9	2,5	3,8	4,3	3,0	3,5	3,6	2,4

Fuente: Instituto L.R.Klein-Centro Stone y CEPREDE, junio 2007.

Concretamente, los Servicios Mixtos podrían, al final del horizonte de predicción, representar una cuota sobre el total del VAB de la Ciudad de Madrid del orden del 28% y los Servicios a Empresas mantienen su representatividad en torno al 26%, participaciones claramente superiores a las que describen las estimaciones tanto de la región como de la economía española en su conjunto, como consecuencia directa de la notable presencia de transporte y comunicaciones, intermediación financiera e inmobiliarias.

Estas tres actividades que se muestran sensibles a la desaceleración de la actividad económica general prevista y, en especial, la clara ralentización del crecimiento de la actividad de Inmobiliarias y servicios empresariales, en el ejercicio del 2008, responde a unas perspectivas de desaceleración de la construcción, tales como las que anticipan nuestras actuales estimaciones.

De hecho, tal y como se recoge en el Cuadro 4.5, las previsiones de crecimiento del Valor Añadido Bruto para el trienio 2006-2008, determinan crecimientos del mercado de consumo empresarial madrileño sistemáticamente superiores a los que se espera que se alcancen en el conjunto de la economía española, aunque sus intensidad se ve minorada a lo largo del periodo de previsión para cerrar el año 2008 con un diferencial que apenas se valora en 0,1 puntos porcentuales. Tal evolución es el resultado de una desaceleración prácticamente generalizada en todos los segmentos que componen el Mercado, en ambos espacios geográficos, pero de mayor intensidad en el entorno de la Ciudad de Madrid, tanto en este ejercicio como a lo largo del próximo año, esto es, en el ejercicio del 2008.

Concretamente, el mercado de Servicios mixtos a empresas y particulares líder por su elevado peso sobre el conjunto del mercado y,

por tanto, determinante en buena medida del crecimiento del consumo empresarial de la Ciudad de Madrid, podría ser objeto, según nuestras estimaciones, de una notable ralentización en sus ritmos de crecimiento, reflejo de la significativa reducción esperada en la actividad financiera y de seguros, a la que se une la no menos reseñable merma en las tasas de variación de transportes y comunicaciones y de diversos servicios privados.

De hecho, Transportes y Comunicaciones es el primer sector en importancia relativa de este segmento del mercado de Consumo Empresarial y se estiman tasas de crecimiento inferiores -excepto en el año 2008 que presenta un crecimiento ligeramente superior - a las del conjunto de actividades de la ciudad y de forma continuada a las valoraciones que para este sector se barajan para la economía española. La contención de la demanda interna y unas exportaciones que todavía muestran un crecimiento endeble son la razón de la evolución de esta rama de actividad, principal generadora de la valoración conjunta del segmento de Servicios Mixtos.

También, el segundo sector en importancia relativa, Instituciones Financieras y de Seguros, podría soportar una fuerte contención en sus ritmos de crecimiento alejándose de los extraordinarios comportamientos que se han ido acumulando desde el año 2004. Para este sector, las previsiones acusan, especialmente a partir del año 2008, el nuevo escenario económico, donde el mercado de la vivienda podría retornar a perfiles más moderados, provocando una reducción de la actividad financiera a ritmos del orden del 3,6% frente a los crecimientos que podrían aproximarse al 8,2 y al 7,5% en el año 2006 y 2007, respectivamente. Por tanto, para este sector, el impacto restrictivo de la subida de los tipos de interés por el Banco Central Europeo y la saturación de la inversión residencial son la clave del perfil evolutivo de actividad que anticipan nuestras estimaciones.

Características similares se reproducen en el mercado de los Servicios a empresas, en el que se incluye al primer sector de la economía municipal y regional, Inmobiliarias y servicios empresariales, cuyo peso -superior incluso al que tiene en el conjunto de la economía española- se establece en un 23,8%, según nuestras estimaciones. Es decir, la elevada especialización productiva y la localización o el llamado "efecto sede" ejercen influencias claramente positivas en esta rama de actividad, aunque la tendencia decreciente en sus ritmos de actividad, de intensidad superior a la estimada para el conjunto de la economía, podrían provocar una reducción en su cuota de representatividad a medio plazo.

La razón que justifica este perfil desacelerado en sus ritmos de actividad vuelve a presentar al sector de la construcción como el elemento determinante, aunque de forma anticipada como le corresponde a un servicio que atiende a la demanda inversora de origen privado, más sensible y, fundamentalmente, flexible a los cambios de expectativas. Por su parte, el sector de Papel, edición, artes gráficas y reproducción, cuya importancia relativa es muy modesta, del orden del 2,3%, las previsiones de crecimiento se mantienen a ritmos más moderados -siempre inferiores al crecimiento medio de la economía de la ciudad y de intensidades más modestas que las estimadas para la economía

española-, soportando, también, el proceso de desaceleración en su crecimiento. En este sector son las ganancias de productividad las determinantes de su relativa estabilidad, dado que la favorable evolución de sus exportaciones se configuran como la garantía más plausible del mantenimiento a tales ritmos de su actividad y éstas solo se hacen efectivas por los altos niveles de competitividad alcanzados.

El mercado de Suministros mantiene, según nuestras estimaciones, un peso relativo muy moderado en el conjunto de la economía municipal y ligeramente inferior al que tiene en el conjunto de España, por ello su influencia sobre el comportamiento del Mercado de Consumo Empresarial es, relativamente, reducida. Ahora bien, las tasas de crecimiento estimadas, vienen a confirmar el despegue de la actividad industrial, provocando un auge de la demanda energética, especialmente de Coquerías, Refino y Minería que, a partir del 2008, invertirían el signo negativo de su variación que desde el año 2005 habrían estado presente. Por su parte, la Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua, se mantiene a buen ritmo, aunque su dinámica no alcanza los niveles del conjunto de la actividad económica de la ciudad, hasta el año 2008, y dista en más de medio punto porcentual, en promedio para el periodo analizado, de los crecimientos previstos para la economía española. Evidentemente, este diferencial responde, de un lado a la importante presencia de actividades terciarias, demandantes de energía eléctrica, de las que se esperan crecimientos significativos y, de otro, a la menor representatividad de actividades industriales en la economía madrileña y, por tanto, a una proporción inferior de demanda inter-industrial de este *input* productivo, al que se le unen las ganancias de eficiencia energética, un logro notable de la economía española, en general, y de la madrileña, en particular.

De hecho, los sectores que conforman el mercado de Productos inter-industriales, como su nombre indica, tienen un carácter eminentemente industrial y aunque abastecen a los demandantes finales tanto exteriores como interiores, su principal cartera de clientes se concentra en el resto de las actividades productivas del país y/o de la región y/o del mundo, configurándose por tanto como los mayores demandantes del segmento de Suministros.

Su presencia en la economía del municipio es, como ya se ha anticipado, inferior a la española, con pesos que se establecen en el 1,3% y entorno al 5%, respectivamente, e incluso se estiman alteraciones significativas en dichos pesos a lo largo del horizonte de predicción, como consecuencia de una dinámica de crecimiento más endeble en la Ciudad que el anticipado para el conjunto de la economía.

Ahora bien, la dinámica conjunta de este segmento aglutina comportamientos elevadamente diferenciales, integrándose en sus resultados -que oscilan mínimamente en torno al 2,6%- avances de notable intensidad, como los estimados para la industria metalúrgica, con tasas de reducida intensidad como los anticipados para las industrias del caucho y del plástico.

Concretamente, el sector que muestra un comportamiento más dinámico, con tasas por encima del promedio municipal, es el de Metalurgia y productos metálicos, para el que se prevé una importante

recuperación a partir del 2005, aunque su representatividad sobre la estructura de la Ciudad de Madrid se limita al 0,3%. Sus tasas de crecimiento no reproducen el ciclo de la economía española de forma paralela, aunque evidentemente presentan ligazones, al encontrar en el favorable comportamiento de sus exportaciones la aportación positiva que eleva sus niveles de actividad.

Para los otros tres sectores integrantes del segmento de Inter-industriales, Caucho y del plástico, Químicas y Madera, las previsiones de crecimiento son más moderadas, destacando por su intensidad las mejoras estimadas en el sector químico, especialmente en aquellas actividades de mayor valor tecnológico e innovador -muchas de ellas ligadas al segmento farmacéutico y biotecnológico- que son, además, las que dan contenido a la presencia de esta industria en la Ciudad y en la región.

El último componente de este mercado, la Agricultura, silvicultura y pesca tiene un peso relativo, en el conjunto de la economía de Madrid Ciudad, muy reducido aunque estable -en torno al 0,1%- y, por ende, en el mercado de consumo empresarial. Las últimas cifras disponibles determinan crecimientos ligeramente positivos a lo largo del bienio 2006-2007, que dan paso a un descenso de actividad en el 2008 del orden del 0,9%. Nuestra previsión de que el sector tendría en 2005 una tasa de crecimiento negativa se ha confirmado, y las nuevas estimaciones, en promedio para el trienio 2006-2008, giran el signo de la variación, aunque establecen, en el mejor de los casos, crecimientos muy endeble y sistemáticamente inferiores al 1%, dados los problemas que previsiblemente están originando la inestabilidad y cambio climatológico sobre sus niveles de producción y el efecto contractivo que se detecta en la evolución de las exportaciones.

5. Los mercados de Inversión

El gran protagonista del cambio de paradigma económico tanto de la región como del conjunto de la economía española se centra en este mercado, que aglutina sectores con un elevado 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 mercados, tal como se detalla en el Cuadro 4.6.

Los mercados de inversión. Recoge los sectores con mayor potencial de crecimiento, con trayectorias y contribución al crecimiento distintas

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 sectores y su contribución al crecimiento económico de la Ciudad es bien distinta, como también lo es para la economía española y para la región, al destacar la importancia relativa de la construcción y sus materiales -con un peso que supera el 8,9% en la estructura económica de la ciudad y que

Cuadro 4.6

Mercados de Inversión		
Sub-mercados	Característica básica	Sectores
Construcción y sus materiales	Actividad generada por los procesos inversores en construcción, tanto privada como pública.	Construcción Materiales de construcción
Equipos y servicios TIC	Actividad generada por los procesos inversores en bienes de equipo con alto componente de innovación tecnológica en procesos de información y comunicación.	Equipo eléctrico, electrónico y óptico
Equipos y servicios NO TIC	Actividad originada por los procesos inversores en bienes de equipo ligados directamente con los procesos de reposición del equipo productivo.	Maquinaria y equipo

Fuente: Instituto L.R.Klein-Centro Stone, junio 2007.

alcanza el 14,5% para el conjunto de la economía española-, y crecimientos que, previsiblemente, se irán reduciendo, derivando el protagonismo de máximo dinamismo al sector de Equipos no TIC.

Ahora bien, aunque la presencia del Mercado de Inversión en términos de valor añadido es, en los tres ámbitos, reducida, su representatividad presenta una tendencia creciente, según nuestras estimaciones, con avances que situarían su cuota de participación en el 10,1%, en el 13,7% y en el 16,0%, en el año 2008 en Madrid-Ciudad, Región y España, respectivamente, fruto del notable dinamismo -aunque ralentizado- que mantendrán la actividad constructora, y del notable avance anticipado en la actividad de inversión en bienes de equipo.

Tal valoración resulta determinante del proceso de capitalización de las economías municipal, regional y nacional, en el que el segmento de la construcción y sus materiales ocupa una posición relevante fruto de las mejoras de infraestructuras acometidas, en desarrollo y previstas en un futuro inmediato y de la fortaleza que ha manifestado la inversión en edificación y especialmente la residencial, aunque se anticipa un nuevo impulso en el equipamiento productivo de las empresas, tanto de carácter de reposición como innovador, tal como se recogen en las nuevas estimaciones que para el segmento de equipos TIC y NO TIC se han generado.

Estas valoraciones, recogidas en el cuadro 4.7, en términos de variación de crecimiento del VAB para el conjunto del mercado se sitúan, a lo largo del periodo analizado, por encima de las del crecimiento de la economía, tanto de España como de la Comunidad de Madrid y de la Ciudad.

Cuadro 4.7

Crecimiento del Valor Añadido Bruto en términos constantes (Base 2000) (tasas de variación anual)									
	Madrid-Ciudad			Madrid-Región			España		
	2006	2007	2008	2006	2007	2008	2006	2007	2008
Construcción y sus materiales	5,2	5,0	3,1	5,2	5,1	3,2	5,0	4,9	3,1
Equipos TIC	2,2	2,6	3,0	2,2	3,3	3,8	2,8	3,3	3,8
Equipos No TIC	7,1	7,8	6,6	6,0	8,5	7,2	6,4	7,1	6,0
Total Mercado de Inversión	5,1	5,0	3,3	4,9	5,1	3,5	5,0	5,0	3,4

Fuente: Instituto L.R.Klein-Centro Stone y CEPREDE, junio 2007.

En Madrid-Ciudad, el mercado de Construcción y sus materiales es el quinto en importancia de acuerdo a su peso relativo y pese a la ralentización del ritmo de crecimiento previsto, su contribución al crecimiento económico de la Ciudad se mantiene incuestionable. Concretamente, a lo largo del bienio 2007-2008, según nuestras estimaciones, el crecimiento medio se alejará de las tasas del 5,2% que se podrían haber registrado en el año 2006, aunque en promedio se establecen en el entorno del 4,1%, registrándose la mayor moderación de intensidad en sus ritmos de crecimiento en el año 2008, ejercicio en el que el diferencial de crecimiento con relación al conjunto de la economía española desaparece.

En el sector de Construcción, el de mayor peso en estos mercados, se prevé una alta tasa de crecimiento en 2007, retrasándose, de nuevo, un año la moderación prevista

Por lo que respecta a los otros dos mercados, señalar que su peso relativo es muy modesto dentro de la economía de la Ciudad, no llegando de forma agregada al 1,2% del valor añadido bruto total, aunque en el caso del sub-sector Equipos TIC (sector de Material eléctrico, electrónico y óptico) su cuota de participación diste en menor medida de los que lo hace en el segmento de Equipos No TIC (sector de Maquinaria y equipo mecánico). Por ello, y pese a la notable recuperación estimada en sus ritmos de crecimiento, su contribución a los resultados agregados del mercado son limitados, aunque, cualitativamente, indicativos de la estrategia aplicada para la mejora de la competitividad económica, basada en calidad, eficiencia productiva y conocimiento, elementos todos ellos que requiere abordar de forma intensa nuevos procesos inversores.

En este sentido, el segmento No Tic, podría llegar a alcanzar crecimientos del orden del 7,8% en la Ciudad de Madrid y en el ejercicio actual -un 7,1% en el conjunto del país- para moderar, dentro de un marco de clara expansión, sus dinámicas a lo largo del horizonte de predicción, que se cerraría, en el año 2008, con crecimientos del orden del 6,6% y en torno al 6,0%, en el Municipio de Madrid y España, respectivamente.

En el caso de los Equipos TIC, se espera que del modesto crecimiento mostrado en 2006 -del 2,2%- se pase a una reactivación de las tasas de crecimiento, con un repunte de 0,4 puntos porcentuales en 2007 y situándose en 2008 por encima incluso de las tasas para el conjunto de la economía regional.

En conclusión, los sectores cuya actividad depende en mayor medida de los procesos inversores podrían concentrar importantes dosis de dinamismos, aunque la construcción pierda recorrido en sus variaciones y maquinaria y equipo mecánico tome el relevo. Evidentemente, la menor representatividad de este sector, esto es, su menor presencia en la economía española, regional y municipal, hace que su aportación al crecimiento sea más moderada y que se resienta de la moderación de la construcción y todas sus implicaciones en el tejido industrial y terciario de sus respectivas economías, por lo que es previsible que los perfiles de crecimiento presenten una tendencia a la baja.

Como es habitual, dando cierre de este capítulo se plasman a modo de anexo las tablas de detalle en las que se han basado estos comentarios, desagregando los mercados en sus sectores o ramas de actividad,

incluyendo la importancia relativa de cada uno de ellos respecto al total de la economía, es decir, su estructura productiva. Los datos se ofrecen en euros de 2000, utilizando la nueva base de la Contabilidad Nacional, recogiendo los datos de la primera estimación para 2006 a partir de las cifras proporcionadas por la Contabilidad Regional, así como la predicción para el bienio 2007-2008.

Anexo: Tablas de detalle

Ramas Productivas
1.- Agricultura, ganadería y pesca
Energía
2.- CA+CB+DF Extracción de productos energéticos, extracción otros minerales, coquerías, refino y combustibles nucleares
3.- EE Energía eléctrica, gas y agua
Industria
4.-DA Industria de la alimentación, bebidas y tabaco
5.- DB+DC Industria textil y de la confección, industria del cuero y del calzado
6.- DD Industria de la madera y el corcho
7.- DE Industria del papel edición y artes gráficas
8- DG Industria química
9.-DH Industria del caucho y materias plásticas
10.- DI Otros productos minerales no metálicos
11.- DJ Metalurgia y fabricación de productos metálicos
12.-DK Maquinaria y equipo mecánico
13.-DL Equipo eléctrico, electrónico y óptico
14.-DM Fabricación de material de transporte
15.-DN Industrias manufactureras diversas
16.- FF Construcción
Servicios
Servicios de mercado
17.- GG Comercio y reparación
18.- HH Hostelería
19.- II Transporte y comunicaciones
20.- JJ Intermediación financiera
21.- KK Inmobiliarias y servicios empresariales
22.- MM(p) + NN(p) Educación privada y sanidad privada
23.- OO + PP Otros servicios y actividades sociales; servicios personales
Servicios de no mercado
24.- LL+MM(p) + NN (p) Servicios de no mercado

Dinámica sectorial en 2006, terminos 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.	3,16	2,92	3,15
CONSUMO NO CÍCLICO - Non- Cyclical Cons.	3,63	3,23	3,59
Alimentación, bebidas y tabaco - Food & Bev.	2,91	2,71	2,91
Servicios no destinados a la venta - Social services	3,95	3,54	4,94
Educación y sanidad de mercado	1,90	1,34	1,90
CONSUMO CÍCLICO DE BIENES - Cyclical Cons.	2,34	3,17	3,20
Textil, cuero y calzado - Textile, Wearing & Foot.	4,31	3,19	2,15
Vehículos automóviles - Vehicles	5,52	4,73	7,18
Muebles y manufacturas diversas - Woods,Furniture & Others	2,38	3,01	2,62
CONSUMO CÍCLICO DE SERVICIOS - Cyclical Serv.	2,82	2,61	2,70
Hostelería- Restaurants & Hotels	2,32	2,17	1,86
Comercio y Reparación -Whole & Retail Trade	3,18	2,86	2,86
MERCADOS DE CONSUMO EMPRESARIAL - Business Cons. Mkts.	3,46	3,81	3,99
SERVICIOS MIXTOS A EMPRESAS Y PARTICULARES - Mix. Serv.	4,85	4,95	5,31
Transportes y comunicaciones - Transports	3,81	3,86	3,43
Instituciones financieras y seguros - Financial Services	8,24	7,58	8,24
Diversos servicios privados - Other Services	3,05	3,26	3,05
SERVICIOS A EMPRESAS - Business Serv.	3,01	3,02	2,68
Papel, Edición, artes gráficas y reproducción- Printing	3,98	4,17	3,18
Inmobiliarias y servicios empresariales- Other Business Services	2,93	2,88	2,63
SUMINISTROS - Utilities	2,02	1,56	3,35
Coquerías, refino y trat.comb.nucleares y minería	1,16	0,54	0,97
Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	3,11	1,73	3,73
AGRICULTURA, SILVICULTURA Y PESCA - Agriculture	0,25	1,73	0,25
PRODUCTOS INTERINDUSTRIALES - Intermediate Industrial prod.	3,30	3,02	2,62
Industrias químicas - Chemicals	3,01	2,57	2,71
Metalurgia y productos metálicos - Metal Industries	4,25	4,20	3,40
Industrias del caucho y del plástico - Plastic & Rubber	1,11	1,00	0,55
Industrias de la madera - Wood Industries	1,56	0,59	1,56
MERCADOS DE INVERSIÓN - Investment Mkts.	5,02	4,95	5,13
CONSTRUCCIÓN Y SUS MATERIALES - Construction.	5,05	5,18	5,23
Construcción - Construction activity	5,27	5,34	5,27
Materiales de construcción - Construction Materials Industries	2,99	2,27	2,09
EQUIPO TIC - ITC Prod.	2,79	2,17	2,24
Material electrónico - Electronic Equipments Ind.	2,79	2,17	2,24
EQUIPO NO TIC- Non- ITC Equipment	6,44	6,01	7,09
Maquinaria y equipo mecánico. Machinery exc.Electrical	6,44	6,01	7,09
TOTAL MERCADOS - Total Markets.	3,57	3,63	3,84

Fuente: Elaboración propia a partir del Modelo Sectorial de Ceprede, Junio 2007

Dinámica sectorial en 2007, terminos 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.	3,23	3,34	3,19
CONSUMO NO CÍCLICO - Non- Cyclical Cons.	3,52	3,47	3,69
Alimentación, bebidas y tabaco - Food & Bev.	2,35	2,82	2,35
Servicios no destinados a la venta - Social services	3,82	3,74	4,78
Educación y sanidad de mercado	2,41	1,88	2,41
CONSUMO CÍCLICO DE BIENES - Cyclical Cons.	2,42	4,19	3,24
Textil, cuero y calzado - Textile, Wearing & Foot.	4,01	3,81	2,01
Vehículos automóviles - Vehicles	5,83	6,41	7,58
Muebles y manufacturas diversas - Woods,Forniture & Others	1,78	2,88	1,95
CONSUMO CÍCLICO DE SERVICIOS - Cyclical Serv.	3,08	3,11	2,67
Hostelería- Restaurants & Hotels	3,20	3,31	2,56
Comercio y Reparación -Whole & Retail Trade	2,99	2,99	2,69
MERCADOS DE CONSUMO EMPRESARIAL - Business Cons. Mkts.	3,56	4,27	3,86
SERVICIOS MIXTOS A EMPRESAS Y PARTICULARES - Mix. Serv.	4,63	5,20	4,92
Transportes y comunicaciones - Transports	3,52	3,95	3,16
Instituciones financieras y seguros - Financial Services	7,47	7,62	7,47
Diversos servicios privados - Other Services	3,49	4,13	3,49
SERVICIOS A EMPRESAS - Business Serv.	3,16	3,53	2,82
Papel, Edición, artes gráficas y reproducción- Printing	2,97	4,01	2,38
Inmobiliarias y servicios empresariales- Other Business Services	3,18	3,47	2,86
SUMINISTROS - Utilities	1,87	2,02	3,30
Coquerías, refino y trat.comb.nucleares y minería	1,70	1,04	1,41
Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	3,10	2,27	3,71
AGRICULTURA, SILVICULTURA Y PESCA - Agriculture	1,27	1,27	1,27
PRODUCTOS INTERINDUSTRIALES - Intermediate Industrial prod.	3,78	4,35	2,62
Industrias químicas - Chemicals	2,65	2,91	2,38
Metalurgia y productos metálicos - Metal Industries	5,34	6,77	4,27
Industrias del caucho y del plástico - Plastic & Rubber	1,33	1,54	0,67
Industrias de la madera - Wood Industries	1,29	0,63	1,29
MERCADOS DE INVERSIÓN - Investment Mkts.	5,01	5,15	5,02
CONSTRUCCIÓN Y SUS MATERIALES - Construction.	4,95	5,12	5,04
Construcción - Construction activity	5,07	5,19	5,07
Materiales de construcción - Construction Materials Industries	3,75	3,66	2,63
EQUIPO TIC - ITC Prod.	3,31	3,31	2,65
Material electrónico - Electronic Equipments Ind.	3,31	3,31	2,65
EQUIPO NO TIC- Non- ITC Equipment	7,07	8,47	7,78
Maquinaria y equipo mecánico. Machinery exc.Electrical	7,07	8,47	7,78
TOTAL MERCADOS - Total Markets.	3,65	4,06	3,76

Fuente: Elaboración propia a partir del Modelo Sectorial de Ceprede, Junio 2007

Dinámica sectorial en 2008, terminos 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.	2,78	2,87	2,64
CONSUMO NO CÍCLICO - Non- Cyclical Cons.	2,93	2,86	2,95
Alimentación, bebidas y tabaco - Food & Bev.	2,64	3,17	2,64
Servicios no destinados a la venta - Social services	3,12	3,06	3,90
Educación y sanidad de mercado	1,74	1,36	1,74
CONSUMO CÍCLICO DE BIENES - Cyclical Cons.	2,66	4,51	3,43
Textil, cuero y calzado - Textile, Wearing & Foot.	3,22	3,06	1,61
Vehículos automóviles - Vehicles	5,31	5,84	6,90
Muebles y manufacturas diversas - Woods,Forniture & Others	3,05	4,95	3,36
CONSUMO CÍCLICO DE SERVICIOS - Cyclical Serv.	2,64	2,66	2,25
Hostelería- Restaurants & Hotels	2,85	2,95	2,28
Comercio y Reparación -Whole & Retail Trade	2,49	2,49	2,24
MERCADOS DE CONSUMO EMPRESARIAL - Business Cons. Mkts.	2,40	2,95	2,51
SERVICIOS MIXTOS A EMPRESAS Y PARTICULARES - Mix. Serv.	3,21	3,62	3,22
Transportes y comunicaciones - Transports	3,39	3,81	3,05
Instituciones financieras y seguros - Financial Services	3,62	3,69	3,62
Diversos servicios privados - Other Services	2,52	2,98	2,52
SERVICIOS A EMPRESAS - Business Serv.	1,93	2,23	1,72
Papel, Edición, artes gráficas y reproducción- Printing	3,04	4,10	2,43
Inmobiliarias y servicios empresariales- Other Business Services	1,84	2,01	1,66
SUMINISTROS - Utilities	2,05	1,64	2,69
Coquerías, refino y trat.comb.nucleares y minería	1,21	0,74	1,46
Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	2,33	1,71	2,80
AGRICULTURA, SILVICULTURA Y PESCA - Agriculture	0,88	0,88	0,88
PRODUCTOS INTERINDUSTRIALES - Intermediate Industrial prod.	3,61	4,22	2,61
Industrias químicas - Chemicals	2,76	3,04	2,49
Metalurgia y productos metálicos - Metal Industries	4,88	6,19	3,90
Industrias del caucho y del plástico - Plastic & Rubber	1,60	1,86	0,80
Industrias de la madera - Wood Industries	1,31	0,64	1,31
MERCADOS DE INVERSIÓN - Investment Mkts.	3,38	3,48	3,26
CONSTRUCCIÓN Y SUS MATERIALES - Construction.	3,14	3,19	3,10
Construcción - Construction activity	3,10	3,18	3,10
Materiales de construcción - Construction Materials Industries	3,52	3,43	2,46
EQUIPO TIC - ITC Prod.	3,75	3,75	3,00
Material electrónico - Electronic Equipments Ind.	3,75	3,75	3,00
EQUIPO NO TIC- Non- ITC Equipment	6,02	7,21	6,62
Maquinaria y equipo mecánico. Machinery exc.Electrical	6,02	7,21	6,62
TOTAL MERCADOS - Total Markets.	2,71	2,99	2,63

Fuente: Elaboración propia a partir del Modelo Sectorial de Ceprede, Junio 2007

Diferenciales de crecimiento, en términos constantes

Valor Añadido Bruto a precios básicos (Términos constantes, base 2000 = 100)	España - Comunidad		España - Ciudad		Comunidad - Ciudad	
	2007	2008	2007	2008	2007	2008
MERCADOS DE CONSUMO FINAL - Household Cons. Mkt.	-0,11	-0,09	0,04	0,14	0,15	0,22
CONSUMO NO CIRCULO - Non-Cyclical Cons.	0,05	0,07	-0,17	-0,01	-0,22	-0,09
Alimentación, bebidas y tabaco - Food & Bev.	-0,47	-0,53	0,00	0,00	0,47	0,53
Servicios relacionados con la casa - Social services	0,08	0,07	-0,96	-0,78	-1,04	-0,85
Educación y salud de mercado	0,52	0,38	0,00	0,00	-0,52	-0,38
CONSUMO CIRCULO DE BIENES - Cyclical Cons.	-1,77	-1,85	-0,81	-0,77	0,95	1,08
Tráfico, comercio electrónico - Traffic, Marketing & EProc.	-0,20	-0,16	-2,01	-1,61	-1,81	-1,45
Vehículos nuevos/delitos - Vehicles	-0,58	-0,53	-1,75	-1,59	-1,17	-1,06
Muebles y electrodomésticos nuevos - Mobile, Furniture & Others	-1,11	-1,90	-0,18	-0,31	0,93	1,60
CONSUMO CIRCULO DE SERVICIOS - Cyclical Serv.	-0,03	-0,02	0,41	0,39	0,44	0,41
Hotelería, Restaurantes & Otros	-0,12	-0,10	0,64	0,57	0,76	0,67
Comercio Reparación - Wholes. & Retail Trade	0,00	0,00	0,30	0,25	0,30	0,25
MERCADOS DE CONSUMO EMPRESARIAL - Business Cons. Mkt.	-0,71	-0,55	-0,30	-0,10	0,41	0,45
SERVICIOS MIXTOS & EMPRESAS Y PARTICULARES - Misc. Serv.	-0,57	-0,41	-0,29	-0,01	0,28	0,40
Transporte y comunicaciones - Transport	-0,43	-0,42	0,35	0,34	0,78	0,76
Instituciones financieras y seguros - Financial Services	-0,15	-0,07	0,00	0,00	0,15	0,07
Otros servicios privados - Other Services	-0,64	-0,46	0,00	0,00	0,64	0,46
SERVICIOS EMPRESARIAL - Business Serv.	-0,37	-0,30	0,34	0,21	0,71	0,51
Impresión, edición, artes gráficas y reproducción - Printing	-1,03	-1,06	0,59	0,61	1,63	1,67
Industria y servicios empresariales - Other Business Services	-0,30	-0,17	0,32	0,18	0,61	0,36
SUMINISTROS - Utilities	-0,14	0,41	-1,43	-0,64	-1,28	-1,05
Gasolina, electricidad y combustible para motor	-0,66	0,47	-0,28	-0,24	0,38	-0,72
Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	0,83	0,62	-0,62	-0,47	-1,45	-1,09
& AGRICULTURA, SILVICULTURA Y PESCA - Agriculture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PRODUCTOS INTERINDUSTRIALES - Intermediate Industrial prod.	-0,58	-0,62	1,16	1,00	1,73	1,62
Industria química - Chemicals	-0,26	-0,28	0,26	0,28	0,53	0,55
Industria y producción metálica - Metal Industries	-1,44	-1,31	1,07	0,98	2,50	2,29
Industria del caucho y del plástico - Plastic & Rubber	-0,21	-0,26	0,67	0,80	0,88	1,06
Industria de la madera - Wood Industries	0,66	0,67	0,00	0,00	-0,66	-0,67
MERCADOS DE INVERSIÓN - Investment Mkts.	-0,14	-0,10	-0,01	0,12	0,13	0,22
CONSTRUCCIÓN Y SUBSTRUKTURAS - Construction	-0,17	-0,05	-0,09	0,04	0,08	0,09
Construcción - Construction activity	-0,12	-0,07	0,00	0,00	0,12	0,07
Mobiliario de construcción - Construction Materials Industries	0,09	0,09	1,13	1,06	1,03	0,97
EQUIPOTIC. ITC Prod.	0,00	0,00	0,66	0,75	0,66	0,75
Materiales electrónicos - Electronic Equipment Ind.	0,00	0,00	0,66	0,75	0,66	0,75
EQUIPOTIC. No. ITC Equipos	-1,40	-1,19	-0,71	-0,60	0,69	0,59
Maquinaria y equipo mecánico - Machinery & Equip. Electrical	-1,40	-1,19	-0,71	-0,60	0,69	0,59
TOTAL MERCADOS - Total Markets.	-0,40	-0,29	-0,11	0,08	0,29	0,37

Fuente: Elaboración propia a partir del Material Estadístico de España, Junio 2008

ESTRUCTURA SECTORIAL - 2007

Porcentajes (Términos constantes, base 2000 = 100)	España	Comunidad de Madrid	Ciudad de Madrid
MERCADOS DE CONSUMO FAMILIAR- Households. Cons.Mkts.	39,79	35,73	31,87
CONSUMO NO CÍCLICO - Non- Cyclical Cons.	18,37	16,52	15,48
Alimentación, bebidas y tabaco - Food & Bev.	2,06	0,87	0,59
Servicios no destinados a la venta - Social services	14,53	13,68	8,39
Educación y sanidad de mercado	1,78	1,96	6,50
CONSUMO CÍCLICO DE BIENES - Cyclical Cons.	3,21	2,14	1,49
Textil, cuero y calzado - Textile, Wearing & Foot.	0,79	0,27	0,44
Vehículos automóviles - Vehicles	1,64	1,37	0,65
Muebles y manufacturas diversas - Woods,Forniture & Others	0,78	0,49	0,40
CONSUMO CÍCLICO DE SERVICIOS - Cyclical Serv.	18,21	17,08	14,90
Hostelería- Restaurants & Hotels	7,58	6,33	2,43
Comercio y Reparación -Whole & Retail Trade	10,64	10,75	12,47
MERCADOS DE CONSUMO EMPRESARIAL - Business Cons. Mkts.	44,18	50,59	58,05
SERVICIOS MIXTOS A EMPRESAS Y PARTICULARES - Mix. Serv.	16,19	23,22	28,47
Transportes y comunicaciones - Transports	7,02	11,05	13,89
Instituciones financieras y seguros - Financial Services	4,59	7,90	11,39
Diversos servicios privados - Other Services	4,57	4,28	3,20
SERVICIOS A EMPRESAS - Business Serv.	17,62	22,11	26,10
Papel, Edición, artes gráficas y reproducción- Printing	1,38	2,32	2,30
Inmobiliarias y servicios empresariales- Other Business Services	16,24	19,79	23,80
SUMINISTROS - Utilities	2,28	1,96	2,05
Coquerías, refino y trat.comb.nucleares y minería	0,58	0,14	0,17
Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	1,70	1,81	1,89
AGRICULTURA, SILVICULTURA Y PESCA - Agriculture	3,05	0,20	0,12
PRODUCTOS INTERINDUSTRIALES - Intermediate Industrial prod.	5,05	3,10	1,30
Industrias químicas - Chemicals	1,41	1,30	0,79
Metalurgia y productos metálicos - Metal Industries	2,62	1,37	0,31
Industrias del caucho y del plástico - Plastic & Rubber	0,68	0,32	0,10
Industrias de la madera - Wood Industries	0,34	0,11	0,10
MERCADOS DE INVERSIÓN - Investment Mkts.	16,02	13,68	10,09
CONSTRUCCIÓN Y SUS MATERIALES - Construction.	14,03	11,65	8,96
Construcción - Construction activity	12,79	11,11	8,86
Materiales de construcción - Construction Materials Industries	1,23	0,54	0,10
EQUIPO TIC - ITC Prod.	0,87	1,21	0,65
Material electrónico - Electronic Equipments Ind.	0,87	1,21	0,65
EQUIPO NO TIC- Non- ITC Equipment	1,13	0,82	0,49
Maquinaria y equipo mecánico. Machinery exc.Electrical	1,13	0,82	0,49
TOTAL MERCADOS - Total Markets.	100,00	100,00	100,00

Fuente: Elaboración propia a partir del Modelo Sectorial de Cerepre, Junio 2007

V. Predicciones de empleo e inflación



5. Predicciones de empleo e inflación

El enfoque sectorial de la Ciudad de Madrid

La trayectoria dinámica de la economía de la Ciudad de Madrid ha venido acompañada de un ritmo expansivo en la generación de empleo

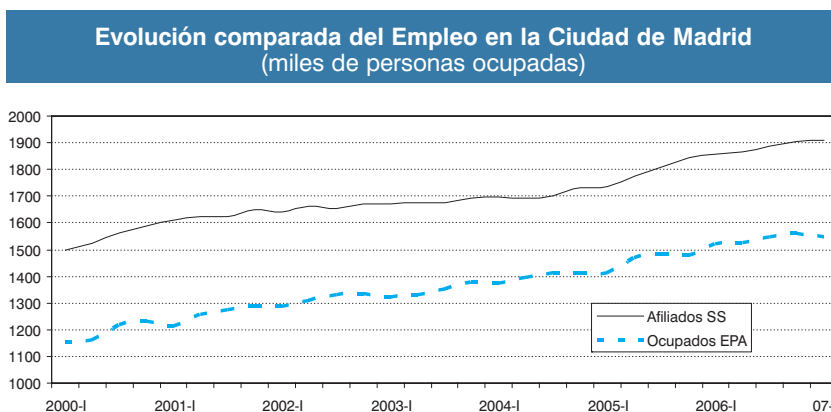
Finalizamos este informe con las predicciones de empleo en la Ciudad de Madrid que, sin duda, complementan la visión ofrecida en el Cuadro macroeconómico de la Ciudad de Madrid recogido en el apartado 3. La trayectoria dinámica seguida por la economía de la Ciudad de Madrid en los últimos años ha venido 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.

Al valorar la situación y previsiones del mercado laboral es habitual referirse a la evolución de la población ocupada según la Encuesta de Población Activa (EPA), opción que no es del todo acertada en el caso de la Ciudad de Madrid. Efectivamente, aparte de la dificultad actual que presenta en su comparativa con la serie histórica, tras la última revisión realizada en la EPA, 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 Trabajo y Asuntos Sociales).

Existe una clara discrepancia en la Ciudad de Madrid al medir el empleo en términos de ocupados (EPA) o de afiliados a la Seguridad Social

Esta discrepancia entre ambas fuentes para valorar la evolución del empleo en la Ciudad de Madrid se aprecia con claridad en el Gráfico 5.1, donde puede observarse cómo 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.

Gráfico 5.1



Fuente: Elaboración propia, Instituto L.F.R. de Estudios Económicos y de I+D+i, Ministerio de Trabajo y Asuntos Sociales.

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.

Las estimaciones de cierre del ejercicio de 2006 en la Ciudad de Madrid se sitúan en una tasa de incremento promedio del 5,4% para los ocupados y del 4,9% en el caso de los afiliados a la Seguridad Social

En los Cuadros 5.1 y 5.2 se recogen las estimaciones de empleo para los años 2006 y 2007 tanto en términos de afiliados a la Seguridad Social como de ocupados.

Cuadro 5.1

Evolución y previsiones del empleo en Madrid-Ciudad (2006-2008) en términos de Afiliados a la Seguridad Social y Ocupados EPA (miles de personas)		
	Afiliados SS	Ocupados EPA
2006	1878,4	1537,4
2006-I	1856,3	1521,0
2006-II	1865,6	1525,8
2006-III	1886,4	1545,3
2006-IV	1905,2	1557,3
2007	1940,1	1590,6
2007-I	1920,8	1552,4
2007-II	1930,7	1586,7
2007-III	1959,1	1616,0
2007-IV	1949,7	1607,2
2008	1986,6	1631,7
2008-I	1960,3	1603,7
2008-II	1986,9	1631,9
2008-III	2006,3	1652,8
2008-IV	1993,0	1638,5

Fuente: Elaboración propia. Instituto I.G.E. de Cuanto Social a partir de INE, Ministerio de Trabajo y Asuntos Sociales.

Cuadro 5.2

Evolución y previsiones del empleo en Madrid-Ciudad (2006-2008) en términos de Afiliados a la Seguridad Social y Ocupados EPA (tasas de variación interanual)		
	Afiliados SS	Ocupados EPA
2006	4,9	5,4
2006-I	6,8	7,7
2006-II	5,1	4,1
2006-III	4,3	4,3
2006-IV	3,2	5,5
2007	3,3	3,5
2007-I	3,5	2,1
2007-II	3,5	4,0
2007-III	3,9	4,6
2007-IV	2,3	3,2
2008	2,4	2,6
2008-I	2,1	3,3
2008-II	2,9	2,9
2008-III	2,4	2,3
2008-IV	2,2	1,9

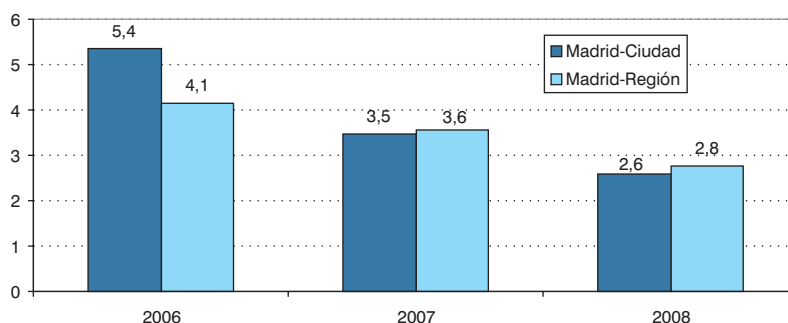
Fuente: Elaboración propia. Instituto I.G.E. de Cuanto Social a partir de INE, Ministerio de Trabajo y Asuntos Sociales.

Por encima del 3% podría situarse en 2007, previsiblemente, la tasa de variación del empleo tanto en términos de ocupados como de afiliados a la Seguridad Social en la Ciudad de Madrid

Los últimos datos disponibles según la encuesta de población activa (EPA) del INE referidos al primer trimestre de 2007 reflejan un notable aumento de los ocupados en la Ciudad de Madrid. En este contexto, las previsiones para el cierre del ejercicio de 2007 se sitúan en una tasa de incremento promedio del 3,5%, ocupados EPA, y del 3,3% en el caso de los afiliados a la Seguridad Social. En términos de generación neta de empleo se computan más de 53.000 personas en 2007, según ocupados EPA, y del orden de 62.000 afiliados a la Seguridad Social.

Gráfico 5.2

Evolución y previsiones del empleo en Madrid-Ciudad y Madrid-Región en términos de Ocupados EPA (tasas de variación anual 2006-2008)

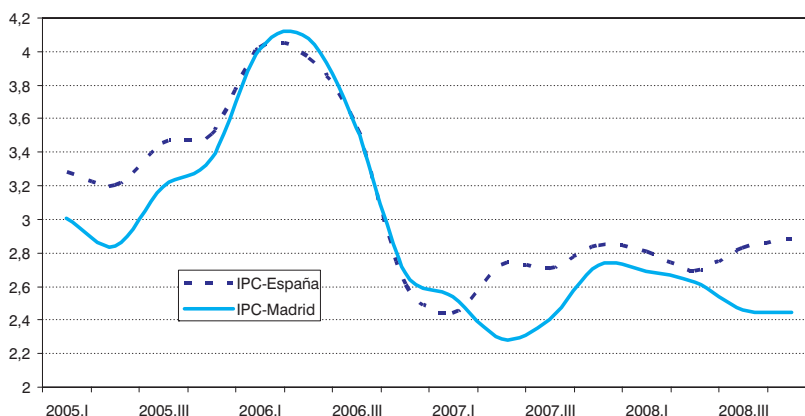


Fuente: Elaboración propia. Instituto I.F.R.E. Centro de Estudios de la I.D.E.

Finalmente, respecto a la evolución de los precios de consumo tan sólo podemos referirnos a la correspondiente a la Comunidad de Madrid. La evolución registrada en 2006 no fue muy favorable, pues el IPC cerró el año con una subida interanual del 3,5%, similar a la inflación media del conjunto nacional, impulsada, en gran medida, por el comportamiento de los precios energéticos en los dos primeros trimestres del año (efecto que, afortunadamente, se amortiguó a medida que transcurrieron los meses). Este shock de precios pudo controlarse a finales del ejercicio, efecto que ha permanecido estable en los primeros meses de 2007. En estos momentos, puede hablarse de una cierta estabilidad en la

Gráfico 5.3

Crecimiento trimestral comparado de los precios de consumo en Madrid y España (Tasas de variación interanual)



Fuente: Elaboración propia. Instituto I.F.R.E. Centro de Estudios de la I.D.E., junio 2007.

evolución de los precios, con una inflación interanual del 2,4% en el mes de mayo de 2007 (último dato disponible al elaborar este informe), tan sólo una décima superior al promedio nacional. No obstante, los registros de la Comunidad de Madrid no son alarmantes, pues se sitúa por debajo del crecimiento experimentado en otras ocho comunidades autónomas (incluido Melilla).

El perfil de evolución de los precios de consumo en los próximos meses se dibuja con cierta tendencia alcista hacia final de año, basado en un empeoramiento de las expectativas referidas al comportamiento de los precios de los componentes relacionados con los alimentos no elaborados y la energía. En definitiva, las perspectivas de inflación son algo más halagüeñas para la Comunidad de Madrid, considerando un crecimiento de los precios de consumo del 2,5% para la media anual de 2007, y algo más alcista en el caso nacional (2,7%). Este escenario de evolución de los precios, considerando el riesgo controlado que presenta la evolución de los componentes más volátiles del índice (precios energéticos sobre todo), situaría la previsión para 2008 en mejor posición, del 2,6% en la Comunidad de Madrid y 2,8% en España.

