

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 y aparte de datos excepcionales (en particular por la pasada legalización masiva de inmigrantes), la Ciudad de Madrid no crece en su empleo por encima de la media española, sino que presenta un diferencial en contra.

En particular, la mayoría de los sectores industriales que están reduciendo empleo en España, lo están haciendo aún a mayor ritmo en la capital (la mayor excepción es el sector textil, confección, cuero y calzado). 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. Como punto de referencia adicional tenemos también los datos de afiliaciones a la S.S. en la Ciudad de Madrid, región de Madrid, y España.

A partir de los datos de crecimiento del empleo (afiliados), y de ganancias de productividad, hemos calculado las elasticidades sectoriales de crecimiento, año a año, entre la Ciudad de Madrid y España, cuyo resumen incluimos en el cuadro 3.1, clasificadas según su valor sea superior a uno (crecimiento diferencial favorable a la Ciudad de Madrid por su efecto conjunto si el crecimiento es positivo) o inferior a la unidad. Como norma general, no se han calculado elasticidades cuando las tasas son reducidas (menores del 1%), en el caso de signos opuestos entre la Ciudad de Madrid y España o cuando ambas tasas son negativas (en este caso la elasticidad debe jugar en sentido inverso).

El proceso seguido cubre las siguientes etapas:

1. Cálculo de tasas de variación en afiliados a la Seguridad Social, año a año y para 23 ramas de actividad desde 2001, referidas a la Ciudad de Madrid y España.
2. Ganancias de productividad aparente del trabajo (datos EPA) para la región de Madrid y España en los diferentes años y sectores productivos.
3. Tasas de variación de afiliados más productividad para la Ciudad de Madrid (en este caso utilizando productividades del conjunto de la región) y España, para los años y sectores diferenciados.
4. Cálculo de las elasticidades entre las anteriores tasas Ciudad de Madrid/España. Sólo se han calculado las significativas, para variaciones con el mismo signo en Ciudad de Madrid y España y en ambos casos superiores al 1% . Se han diferenciado las elasticidades calculadas con tasas positivas (una elasticidad mayor que la unidad indica un crecimiento diferencial favorable a la Ciudad de Madrid) de las obtenidas con tasas negativas (mayor desaceleración en Madrid).
5. Promedio de elasticidades calculadas con tasas positivas y negativas para el período disponible y los sectores (excluidos agregados) diferenciados.
6. A partir de estos resultados se han seleccionado las tasas aplicadas en los años de predicción. Como norma general se han aplicado las elasticidades promedio, seleccionando las que son promedio de tasas positivas o negativas según el signo de la predicción sectorial para España en dicho año. Las excepciones corresponden a sectores en que la afiliación es poco significativa (como agricultura o servicios de no mercado) o en que las elasticidades históricas están referidas a un período aislado y lejano o son muy extremas y difícilmente justificables según los datos más recientes (cuadros 3.3 a 3.5 de este capítulo).

Cuadro 3.1

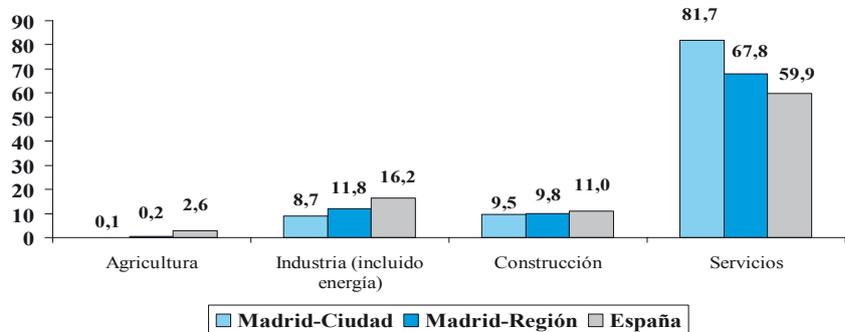
Clasificación de los sectores de la Ciudad de Madrid según el efecto conjunto de creación de empleo y ganancias de productividad

Elasticidad >1	Elasticidad ≈1 (entre 0,99 y 1,00)	Elasticidad <1
<ul style="list-style-type: none"> ← Extracción de productos energéticos ← Energía eléctrica, gas y agua ← Industria textil, confección, cuero y calzado ← Maquinaria y equipo mecánico ← Fabricación de material de transporte ← Industrias manufactureras diversas ← Servicios de no mercado 	<ul style="list-style-type: none"> ← Agricultura, ganadería y pesca ← Industria de la alimentación, bebidas y tabaco ← Industria de la madera y el corcho ← Construcción ← Intermediación financiera ← Educación, Sanidad y servicios sociales de mercado ← Otras actividades sociales y servicios 	<ul style="list-style-type: none"> ← Industria del papel; edición y artes gráficas ← Industria química ← Industria del caucho y materias plásticas ← Otros productos minerales no metálicos ← Metalurgia y productos metálicos ← Equipo eléctrico, electrónico y óptico ← Comercio y reparación ← Hostelería ← Transporte y comunicaciones ← Inmobiliarias y servicios empresariales

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

Gráfico 3.1

Peso sobre el PIB de los grandes sectores en Madrid y España en 2007



Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone, con datos INE, CRE para 2007. Para la Ciudad de Madrid estimaciones a partir de datos del Informe interno del Ayuntamiento.

Cuadro 3.2

Clasificación de los sectores de la Ciudad de Madrid según las elasticidades utilizadas

Elasticidad >1	Elasticidad =1	Elasticidad <1
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Extracción de productos energéticos ▪ Energía eléctrica, gas y agua ▪ Industria de la alimentación, bebidas y tabaco ▪ Industria textil, confección, cuero y calzado (-) ▪ Industria de la madera y el corcho (-) ▪ Industria química ▪ Metalurgia y productos metálicos ▪ Maquinaria y equipo mecánico ▪ Fabricación de material de transporte Hostelería ▪ Transporte y comunicaciones ▪ Servicios de no mercado 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Agricultura, ganadería y pesca ▪ Industria del caucho y materias plásticas ▪ Equipo eléctrico, electrónico y óptico ▪ Industrias manufactureras diversas 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Industria del papel; edición y artes gráficas ▪ Otros productos minerales no metálicos ▪ Construcción ▪ Comercio y reparación ▪ Intermediación financiera ▪ Inmobiliarias y servicios empresariales ▪ Educación, Sanidad y servicios sociales de mercado ▪ Otras actividades sociales y servicios

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

Por supuesto, reconocemos que la asignación definitiva de elasticidad tiene una inevitable componente subjetiva, aunque posibles retoques 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).

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.

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, al menos en fases expansivas de la economía (como los servicios a empresas o la intermediación financiera) y el menor peso de los sectores de crecimiento más reducido previsto para 2008-2009 como el textil, la industria de la madera, caucho y materias plásticas u otras actividades, principalmente industriales.

Los cálculos detallados para 2007-2009 (cuadros 3.3 a 3.5) incluyen las tasas de variación del VAB sectorial en constantes procedentes de la última predicción CEPREDE (junio 2008), las elasticidades se han estimado según se ha indicado anteriormente y los pesos se han recogido del último cálculo realizado para 2005 por la Oficina de Estadística del Ayuntamiento (y se han actualizado utilizando las tasas sectoriales relativas año a año).

Al crecimiento de la economía de la Ciudad de Madrid en 2007 contribuyeron 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 (entre los cuatro) más de la mitad del crecimiento esperado en 2007.

La composición sectorial explica el crecimiento diferencial favorable que estimamos está teniendo hasta ahora la Ciudad de Madrid respecto a España, aunque no resulta tan evidente con relación a la región de Madrid. Para facilitar las comparaciones, hemos elaborado los cuadros 3.6 a 3.8 referidos a los años 2007, 2008 y 2009 y que permiten valorar las aportaciones sectoriales que marcan las diferencias entre la Ciudad de Madrid y el conjunto de España.

El PIB de la Ciudad de Madrid estimamos que ha crecido en el entorno del 4% en 2007 y puede reducirse al 2,5% en 2008 y por debajo del 2% en 2009

Cuadro 3.3

Cálculos básicos de las predicciones sectoriales desagregadas para 2007					
	Tasa variación España	Elasticidades Madrid/España	Tasa Variación Madrid-	Pesos Madrid-	Contribución = Tasa × Peso
Agricultura, ganadería y pesca	3,8	1,00	3,77	0,1	0,00
Energía	1,0	3,60	3,69	2,1	0,08
Extracción de productos energéticos	-2,9	3,44	-10,07	0,2	-0,02
Energía eléctrica, gas y agua	3,5	1,53	5,33	1,8	0,10
Industria	3,1	0,84	2,59	6,6	0,17
Industria de la alimentación, bebidas y tabaco	1,7	1,53	2,61	0,5	0,01
Industria textil, confección, cuero y calzado	-3,5	1,33	-4,67	0,4	-0,02
Industria de la madera y el corcho	3,5	2,15	7,61	0,0	0,00
Industria del papel; edición y artes gráficas	2,5	0,51	1,27	2,3	0,03
Industria química	3,1	1,54	4,79	0,9	0,04
Industria del caucho y materias plásticas	3,5	1,00	3,50	0,1	0,00
Otros productos minerales no metálicos	1,9	0,91	1,72	0,2	0,00
Metalurgia y productos metálicos	5,3	1,24	6,52	0,3	0,02
Maquinaria y equipo mecánico	5,1	1,21	6,15	0,3	0,02
Equipo eléctrico, electrónico y óptico	4,5	1,00	4,51	0,5	0,02
Fabricación de material de transporte	3,3	1,14	3,76	0,7	0,02
Industrias manufactureras diversas	2,9	1,00	2,87	0,3	0,01
Construcción	3,8	0,79	3,04	9,5	0,29
Servicios de mercado	4,0	1,04	4,12	73,6	3,04
Comercio y reparación	2,7	0,73	2,00	12,3	0,25
Hostelería	0,9	1,72	1,61	2,4	0,04
Transporte y comunicaciones	5,4	1,27	6,86	13,6	0,93
Intermediación financiera	8,2	0,73	6,04	10,8	0,65
Inmobiliarias y servicios empresariales	4,3	0,79	3,42	24,5	0,84
Educación, Sanidad y servicios sociales de mercado	3,7	0,81	3,02	6,8	0,20
Otras actividades sociales y servicios	4,0	0,95	3,84	3,3	0,13
Servicios de no mercado	5,0	1,19	5,90	8,0	0,47
VALOR AÑADIDO BRUTO A PRECIOS BÁSICOS	3,9	1,05	4,1	100,0	4,05

Fuente: Elaboración propia, predicciones CEPREDE (junio 2008) para tasa de variación España.

Cuadro 3.4

Cálculos básicos de las predicciones sectoriales desagregadas para 2008					
	Tasa variación España	Elasticidades Madrid / España	Tasa Variación Madrid-	Pesos Madrid-	Contribución = Tasa x Peso
Agricultura, ganadería y pesca	1,55	1,00	1,55	0,1	0,00
Energía	3,86	1,71	6,59	2,1	0,14
Extracción de productos energéticos	3,29	2,33	7,68	0,2	0,02
Energía eléctrica, gas y agua	4,22	1,53	6,46	1,8	0,12
Industria	1,27	0,86	1,09	6,6	0,07
Industria de la alimentación, bebidas y tabaco	1,27	1,53	1,95	0,5	0,01
Industria textil, confección, cuero y calzado	-4,18	1,33	-5,54	0,4	-0,02
Industria de la madera y el corcho	1,34	2,15	2,88	0,0	0,00
Industria del papel; edición y artes gráficas	1,01	0,51	0,52	2,3	0,01
Industria química	2,02	1,54	3,11	0,9	0,03
Industria del caucho y materias plásticas	1,35	1,00	1,35	0,1	0,00
Otros productos minerales no metálicos	0,97	0,91	0,89	0,2	0,00
Metalurgia y productos metálicos	1,63	1,24	2,02	0,3	0,01
Maquinaria y equipo mecánico	1,77	1,21	2,15	0,3	0,01
Equipo eléctrico, electrónico y óptico	2,08	1,00	2,08	0,5	0,01
Fabricación de material de transporte	1,95	1,14	2,23	0,7	0,01
Industrias manufactureras diversas	1,38	1,00	1,38	0,3	0,00
Construcción	-0,78	0,79	-0,99	9,5	-0,09
Servicios de mercado	2,74	1,02	2,78	73,6	2,0
Comercio y reparación	2,15	0,73	1,56	12,3	0,19
Hostelería	1,86	1,72	3,21	2,4	0,08
Transporte y comunicaciones	4,27	1,27	5,41	13,6	0,74
Intermediación financiera	4,74	0,73	3,48	10,8	0,37
Inmobiliarias y servicios empresariales	2,12	0,79	1,67	24,5	0,41
Educación, Sanidad y servicios sociales de mercado	2,75	0,81	2,22	6,8	0,15
Otras actividades sociales y servicios	3,47	0,95	3,30	3,3	0,11
Servicios de no mercado	4,11	1,19	4,89	8,0	0,39
VALOR AÑADIDO BRUTO A PRECIOS BÁSICOS	2,29	1,12	2,6	100,0	2,56

Fuente: Elaboración propia, predicciones CEPREDE (junio 2008) para tasa de variación España.

Cuadro 3.5

Cálculos básicos de las predicciones sectoriales desagregadas para 2009

	Tasa variación España	Elasticidades Madrid/España	Tasa Variación Madrid	Pesos Madrid	Contribución = Tasa x Peso
Agricultura, ganadería y pesca	1,66	1,00	1,66	0,1	0,00
Energía	2,46	1,49	3,66	2,1	0,08
Extracción de productos energéticos	2,24	2,33	5,24	0,2	0,01
Energía eléctrica, gas y agua	2,60	1,53	3,98	1,8	0,07
Industria	1,87	1,00	1,87	6,6	0,12
Industria de la alimentación, bebidas y tabaco	2,35	1,53	3,59	0,5	0,02
Industria textil, confección, cuero y calzado	-3,30	1,33	-4,38	0,4	-0,02
Industria de la madera y el corcho	2,01	2,15	4,31	0,0	0,00
Industria del papel; edición y artes gráficas	2,23	0,51	1,14	2,3	0,03
Industria química	2,87	1,54	4,42	0,9	0,04
Industria del caucho y materias plásticas	1,73	1,00	1,73	0,1	0,00
Otros productos minerales no metálicos	2,10	0,91	1,93	0,2	0,00
Metalurgia y productos metálicos	1,30	1,24	1,60	0,3	0,00
Maquinaria y equipo mecánico	2,17	1,21	2,63	0,3	0,01
Equipo eléctrico, electrónico y óptico	2,80	1,00	2,80	0,5	0,01
Fabricación de material de transporte	2,74	1,14	3,13	0,7	0,02
Industrias manufactureras diversas	1,15	1,00	1,15	0,3	0,00
Construcción	-3,24	0,79	-4,09	9,5	-0,39
Servicios de mercado	2,27	0,96	2,18	73,6	1,61
Comercio y reparación	1,76	0,73	1,28	12,3	0,16
Hostelería	2,01	1,72	3,47	2,4	0,08
Transporte y comunicaciones	2,89	1,27	3,66	13,6	0,50
Intermediación financiera	3,45	0,73	2,53	10,8	0,27
Inmobiliarias y servicios empresariales	1,88	0,79	1,48	24,5	0,36
Educación, Sanidad y servicios sociales de mercado	2,53	0,81	2,03	6,8	0,14
Otras actividades sociales y servicios	3,05	0,95	2,90	3,3	0,10
Servicios de no mercado	3,63	1,19	4,33	8,0	0,35
VALOR AÑADIDO BRUTO A PRECIOS BÁSICOS	1,75	1,01	1,77	100,0	1,78

Fuente: Elaboración propia, predicciones CEPREDE (junio 2008) para tasa de variación España.

Cuadro 3.6

Impacto diferencial en la Ciudad de Madrid y España, tres sectores líderes en 2007

Año 2007	ESPAÑA			CIUDAD DE MADRID			Diferencia contribución
	tasa	peso	contribución	tasa	peso	contribución	
Servicios empresariales y actividades inmobiliarias	4,35	16,57	0,72	3,42	24,47	0,84	0,12
Intermediación financiera	8,22	4,69	0,39	6,04	10,77	0,65	0,26
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	5,41	6,67	0,36	6,86	13,59	0,93	0,57
Servicios no mercado	4,95	14,72	0,73	5,90	8,03	0,47	-0,26
Conjunto cuatro sectores	5,15	42,66	2,20	5,09	56,86	2,89	0,70
Complemento para igualar pesos en servicios	3,87	14,20	0,55	..	..	..	-0,55
Total compensado cuatro sectores servicios	4,83	56,86	2,75				0,15
Energía	1,03	2,96	0,03	3,69	2,07	0,08	0,05
Complemento para igual pesos en energía	3,87	-0,89	-0,03				0,03
Total compensado energía	-0,20	2,07	0,00	3,69	2,07	0,08	0,08
Industria en conjunto	3,08	15,08	0,46	2,59	6,65	0,17	-0,29
Complemento para igualar pesos	3,87	-8,43	-0,33				0,33
Total compensado industria	2,08	6,65	0,14	2,59	6,65	0,17	0,03
Construcción	3,84	12,24	0,47	3,04	9,54	0,29	-0,18
Complemento para igualar pesos en construcción	3,87	-2,70	-0,10				0,10
Total compensado construcción	3,83	9,54	0,37	3,04	9,54	0,29	-0,08
Total compensado cuatro servicios + energía + industria + construcción	4,33	75,12	3,25	4,57	75,12	3,43	0,18

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone. Las tasas de los agregados están calculadas como cociente entre la suma de contribuciones y pesos.

Es interesante comparar el cambio esperado entre el final de una fase expansiva (2007) y el de una nueva etapa de fuerte desaceleración. En particular, en 2009 parece factible que una situación económica general de debilidad se traslade en términos similares a la Ciudad de Madrid (y al conjunto de la comunidad), al reducir al máximo el efecto diferencial positivo de los servicios de mayor peso.

Cuadro 3.7

Impacto diferencial en Madrid-Región y España, tres sectores líderes en 2008							
Año 2008	ESPAÑA			CIUDAD DE MADRID			Diferencia contribución
	tasa	peso	contribución	tasa	peso	contribución	
Servicios empresariales y actividades inmobiliarias	2,12	16,59	0,35	1,67	24,47	0,41	0,06
Intermediación financiera	4,74	4,70	0,22	3,48	10,77	0,37	0,15
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	4,27	6,68	0,29	5,41	13,59	0,74	0,45
Servicios no mercado	4,11	15,01	0,62	4,89	8,03	0,39	-0,22
Conjunto cuatro sectores	3,44	42,97	1,48	3,36	56,86	1,91	0,43
Complemento para igualar pesos en servicios	2,29	13,89	0,32	..	..	..	-0,32
Total compensado cuatro sectores servicios	3,16	56,86	1,79				0,12
Energía	3,86	3,15	0,12	6,59	2,07	0,14	0,01
Complemento para igual pesos en energía	2,29	-1,08	-0,02				0,02
Total compensado energía	4,69	2,07	0,10	6,59	2,07	0,14	0,04
Industria en conjunto	1,27	14,92	0,19	1,09	6,65	0,07	-0,12
Complemento para igualar pesos	2,29	-8,28	-0,19				0,19
Total compensado industria	-0,01	6,65	0,00	1,09	6,65	0,07	0,07
Construcción	-0,78	11,94	-0,09	-0,99	9,54	-0,09	0,00
Complemento para igualar pesos en construcción	2,29	-2,40	-0,05				0,05
Total compensado construcción	-1,56	9,54	-0,15	-0,99	9,54	-0,09	0,05
Total compensado cuatro servicios + energía + industria + construcción	2,32	75,12	1,74	2,70	75,12	2,03	0,28

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone. Las tasas de los agregados están calculadas como cociente entre la suma de contribuciones y pesos.

Cuadro 3.8

Impacto diferencial en la Ciudad de Madrid y España, tres sectores líderes en 2009

Año 2009	ESPAÑA			CIUDAD DE MADRID			Diferencia contribución
	tasa	peso	contribución	tasa	peso	contribución	
Servicios empresariales y actividades inmobiliarias	1,88	16,58	0,31	1,48	24,47	0,36	0,05
Intermediación financiera	3,45	4,70	0,16	2,53	10,77	0,27	0,11
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	2,89	6,68	0,19	3,66	13,59	0,50	0,30
Servicios no mercado	3,63	15,34	0,56	4,33	8,03	0,35	-0,21
Conjunto cuatro sectores	2,83	43,29	1,22	2,60	56,86	1,48	0,26
Complemento para igualar pesos en servicios	3,63	13,56	0,49	..	..	..	-0,49
Total compensado cuatro sectores servicios	3,02	56,86	1,72				-0,24
Energía	2,46	3,34	0,08	4,11	2,07	0,08	0,00
Complemento para igual pesos en energía	3,63	-1,28	-0,05				0,05
Total compensado energía	1,74	2,07	0,04	4,11	2,07	0,08	0,05
Industria en conjunto	1,87	14,92	0,28	1,87	6,65	0,12	-0,15
Complemento para igualar pesos	3,63	-8,27	-0,30				0,30
Total compensado industria	-0,33	6,65	-0,02	1,87	6,65	0,12	0,15
Construcción	-3,24	11,46	-0,37	-4,09	9,54	-0,39	-0,02
Complemento para igualar pesos en construcción	3,63	-1,92	-0,07				0,07
Total compensado construcción	-4,62	9,54	-0,44	-4,09	9,54	-0,39	0,05
Total compensado cuatro servicios + energía + industria + construcción	1,72	75,12	1,29	1,73	75,12	1,30	0,01

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone. Las tasas de los agregados están calculadas como cociente entre la suma de contribuciones y pesos.

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). 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 los años 2002, 2003 y 2005 se ha producido una diferencia de varias décimas de punto entre crecimiento del VAB y del PIB regional (también en el conjunto de España) como consecuencia del mayor ritmo de variación de los impuestos netos sobre productos que del VAB (Cuadro 3.9).

Cuadro 3.9

Diferencias entre crecimiento del VAB y PIB de la Comunidad de Madrid (2001-2006)								
Año	Tasa variación		Peso s/PIB		Contribución al PIB		Tasa variación PIB	Diferencia PIB-VAB
	VAB	Impuestos	VAB	Impuestos	VAB	Impuestos		
2001	4,1	3,6	0,91	0,09	3,7	0,3	4,0	-0,1
2002	2,2	3,9	0,91	0,09	2,0	0,4	2,4	+0,2
2003	2,7	6,5	0,90	0,10	2,4	0,6	3,0	+0,3
2004	3,5	4,7	0,90	0,10	3,2	0,4	3,6	+0,1
2005	4,1	6,9	0,90	0,10	3,7	0,7	4,4	+0,3
2006	4,1	3,7	0,89	0,11	3,6	0,4	4,0	-0,1
2007	4,0	3,5	0,90	0,10	3,6	0,3	3,9	-0,1

Fuente: INE, Contabilidad Regional de España y elaboración propia Instituto L.R.Klein/Centro Stone.

Esta diferencia puede ser, sin embargo, poco significativa en el período de predicción, en que las tasas de variación del PIB y del VAB regional esperamos sea muy similares, dados los ritmos relativamente parecidos para VAB e impuestos netos sobre productos (Cuadro 3.10). Incluso los datos agregados de Contabilidad Nacional para 2006 y 2007 señalan un crecimiento de PIB y VAB similar.

El crecimiento de la Ciudad de Madrid prevemos que se mantenga por encima del promedio de España en 2008 y a ritmo similar al del conjunto del país en 2009

Nuestros cálculos apuntan a un crecimiento de la ciudad situado entre la media regional y nacional para 2008 y muy cercano al conjunto de la economía española en 2009, siendo previsible una desaceleración a ritmos muy semejantes a los del conjunto de la economía española.

Cuadro 3.10

Diferencias VAB y PIB de la Comunidad de Madrid 2007-2009							
Año	Tasa variación		Peso s/PIB		Contribución al PIB		Tasa variación PIB
	VAB	Impuestos	VAB	Impuestos	VAB	Impuestos	
2007	4,0	3,5	0,90	0,10	3,6	0,3	3,9
2008	2,7	1,7	0,90	0,10	2,4	0,2	2,6
2009	2,1	2,2	0,91	0,09	1,9	0,2	2,1

Fuente: Elaboración Propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone, junio 2008.

Cuadro 3.11

Crecimiento estimado para 2007 y previsto a precios constantes para 2008-2009

	2007	2008	2009
Ciudad de Madrid	4,1	2,6	1,8
Comunidad de Madrid	4,0	2,7	2,1
España	3,9	2,3	1,7

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

A pesar de que adelantamos en nuestro anterior informe de diciembre de 2007 la desaceleración de la economía de la Ciudad de Madrid en 2008 y 2009, en línea con lo previsible para la economía española (aun no adelantada por la mayoría de los centros de predicción), la corrección a la baja la estimamos ahora mucho más acusada. Aparte del efecto de intensidad, el parón del sector de la edificación de viviendas y sus efectos en cadena explican ya la revisión a la baja de nuestras predicciones para 2008-2009, que podrían incluso ser más acusadas que las incluidas en el presente informe.

Cuadro 3.12

Revisión de predicciones 2008-2009 (tasas de variación y su revisión en puntos de porcentaje)				
		2007	2008	2009
VAB Total	España	3,9	2,3	1,7
	Com. de Madrid	4,0	2,7	2,1
	Ciudad de Madrid	4,1	2,6	1,8
Revisión Tasa	España	0,0	-0,4	-0,6
	Com. de Madrid	-0,2	-0,3	-0,5
	Ciudad de Madrid	0,1	-0,2	-0,5
VAB construcción	España	3,8	-0,8	-3,2
	Com. de Madrid	2,5	-0,8	-3,3
	Ciudad de Madrid	3,0	-1,0	-4,1
Revisión tasa construcción	España	0,0	-3,6	-5,5
	Com. de Madrid	-1,3	-3,7	-5,6
	Ciudad de Madrid	-1,5	-4,3	-6,3
Revisión contribución construcción	España	--	-0,4	-0,7
	Com. de Madrid	-0,2	-0,4	-0,6
	Ciudad de Madrid	-0,1	-0,4	-0,6

Fuente: Elaboración propia, CEPREDE e Instituto L.R.Klein/Centro Stone, junio 2008.

2. Cuadro macroeconómico de la Ciudad de Madrid 2007-2009

La información recogida en los dos capítulos anteriores, 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 predic-

La limitada información disponible condiciona en gran medida la elaboración del cuadro macroeconómico de la ciudad de Madrid referido a las magnitudes trimestrales

ciones elaboradas por CEPREDE e Instituto L.R.Klein/Centro Stone tanto en el ámbito nacional como regional, con detalle a seis ramas de actividad, permiten trasladar la evolución de las elasticidades sectoriales extrapolando tendencias futuras.

Con este procedimiento, incluimos implícitamente el entorno internacional de referencia en el que a su vez se basan las predicciones nacionales que elabora semestralmente CEPREDE e Instituto L.R.Klein/Centro Stone, y consideramos, igualmente, el marco que proporciona la propia actividad económica de la región de Madrid. En este contexto, por sexta 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 e incluso con la comparativa correspondiente a la información referida a la región de Madrid y al conjunto 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

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 información se refiere, por tanto, a las cifras en los correspondientes índices de volumen encadenados, directamente comparables con las valoraciones que el INE proporciona para la Contabilidad Nacional.

En este contexto, ¿cuáles son las perspectivas de crecimiento de la Ciudad de Madrid en 2007, 2008 y 2009?. Una vez analizada la situación de partida en 2006, los últimos datos de los indicadores de coyuntura disponibles para la Ciudad de Madrid, auguran una senda de crecimiento con intensa desaceleración.

Las previsiones para 2008 y 2009 en la Ciudad de Madrid presentan un acusado descenso en el ritmo de crecimiento, aunque se mantienen en tasas positivas

De este modo, nuestras predicciones básicas para el período 2007-2009, 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). La marcada vocación terciaria de la economía de la Ciudad de Madrid incide favorablemente en las distintas previsiones para los años 2007, 2008 y 2009, en un escenario en el que la construcción abandona su papel dinamizador de ejercicios anteriores registrando tasas de crecimiento negativas. En términos generales, el crecimiento económico del municipio de Madrid se fundamenta en el tono expansivo de la construcción y los servicios, especialmente los de no mercado.

Cuadro 3.13

Cuadro macroeconómico de la Ciudad de Madrid 2007-2009 (junio 2008) (índices de volumen encadenados 2000=100 y tasas de variación interanual)			
	2007	2008	2009
PIB Oferta	131,6	135,0	137,4
% cto. s/a.a.	4,1	2,6	1,8
Impuestos s/producción	143,0	147,2	150,1
% cto. s/a.a.	4,6	2,9	2,0
Valor añadido bruto Total	130,9	134,3	136,7
% cto. s/a.a.	4,1	2,6	1,8
Valor añadido bruto Agricultura	113,1	114,8	116,8
% cto. s/a.a.	3,8	1,6	1,7
Valor añadido bruto Energía	141,9	151,3	156,8
% cto. s/a.a.	3,7	6,6	3,7
Valor añadido bruto Industria	108,9	110,1	112,3
% cto. s/a.a.	2,6	1,1	2,0
Valor añadido bruto Construcción	122,8	121,6	116,6
% cto. s/a.a.	3,0	-1,0	-4,1
Valor añadido bruto Servicios de Mercado	134,8	138,6	141,6
% cto. s/a.a.	4,1	2,8	2,2
Valor añadido bruto Servicios de No mercado	129,0	135,3	141,2
% cto. s/a.a.	5,9	4,9	4,3

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone, junio 2008.

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 2008 se cifra en un 2,6%, igual ritmo que el establecido para Ciudad de Madrid. En todo caso, se confirma la pérdida de dinamismo de la economía madrileña en 2008 y 2009, tanto en su vertiente regional como provincial.

Cuadro 3.14

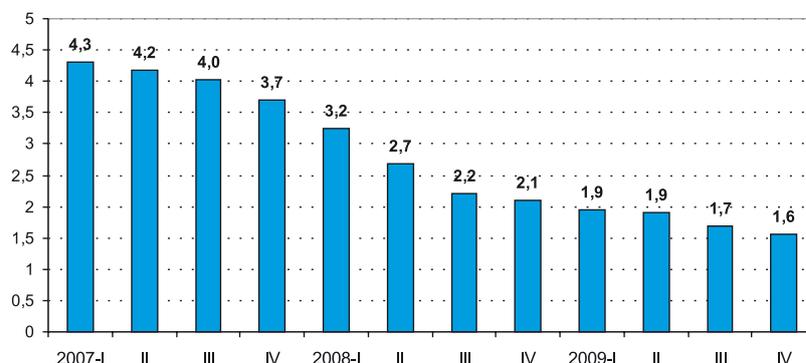
Cuadro macroeconómico de la Comunidad de Madrid 2007-2009 (junio 2008) (tasas de variación interanual)			
	2007	2008	2009
PIB Oferta	3,9	2,6	2,1
Impuestos s/producción	3,5	1,7	2,2
VAB Total	4,0	2,7	2,1
VAB Agricultura	2,4	1,6	1,7
VAB Energía	3,6	3,4	2,1
VAB Industria	3,0	1,8	2,7
VAB Construcción	2,5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

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone, junio 2008.

Finalmente, en el gráfico 3.2 y cuadro 3.15 se recoge la evolución trimestral de los componentes del cuadro macroeconómico para la Ciudad de Madrid en 2007-2009.

Gráfico 3.2

Crecimiento trimestral en la Ciudad de Madrid, 2007-2009
(tasas de variación interanual del PIB)



Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone, junio 2008.

Cuadro 3.15

Cuadro macroeconómico de la Ciudad de Madrid
Detalle trimestral predicción 2008-2009 (junio 2008)
(índices de volumen encadenados 2000=100 y tasas de variación interanual)

	2008				2009			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
PIB Oferta	134,2	134,7	135,0	136,0	136,8	137,2	137,3	138,1
% cto. s/a.a.	3,2	2,7	2,2	2,1	1,9	1,9	1,7	1,6
Impuestos s/producción	146,2	146,0	147,7	148,6	149,9	149,8	150,3	150,4
% cto. s/a.a.	3,8	3,0	2,6	2,2	2,6	2,6	1,7	1,2
Valor añadido bruto Total	133,5	134,0	134,4	135,3	136,1	136,6	136,6	137,4
% cto. s/a.a.	3,2	2,7	2,2	2,1	1,9	1,9	1,7	1,6
VAB Agricultura	116,7	115,0	111,2	116,5	118,4	116,9	113,1	118,7
% cto. s/a.a.	2,7	1,9	1,0	0,6	1,5	1,6	1,7	1,8
VAB Energía	147,2	153,6	150,4	153,9	153,5	159,4	155,5	158,8
% cto. s/a.a.	7,2	6,8	6,5	5,9	4,3	3,8	3,4	3,2
VAB Industria	110,0	109,9	110,0	110,3	111,9	112,1	112,2	112,7
% cto. s/a.a.	1,2	1,1	0,9	1,1	1,8	2,0	2,0	2,2
VAB Construcción	123,4	122,3	121,2	119,6	118,7	117,7	116,1	114,1
% cto. s/a.a.	1,3	-0,4	-2,0	-2,8	-3,8	-3,8	-4,2	-4,6
VAB Servicios de Mercado	137,5	137,9	139,2	139,7	140,8	140,9	142,1	142,6
% cto. s/a.a.	3,3	2,8	2,5	2,5	2,4	2,2	2,1	2,0
VAB Servicios de No mercado	132,6	135,3	135,4	138,0	138,7	141,3	141,0	143,6
% cto. s/a.a.	5,4	4,9	4,6	4,7	4,6	4,5	4,1	4,1

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone, junio 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 (cuadro 3.16) y un gráfico de evolución trimestral comparada entre los tres ámbitos analizados. Como puede comprobarse, a partir del cierre del ejercicio económico nacional en 2007 cifrado en una tasa del 3,8%, en términos de PIB, se pasaría en 2008 a un crecimiento moderado del 2,3% (pero que representa un brusco descenso) y a una tasa del 1,7% en 2009, siempre en términos de la nueva base contable referida al año 2000=100.

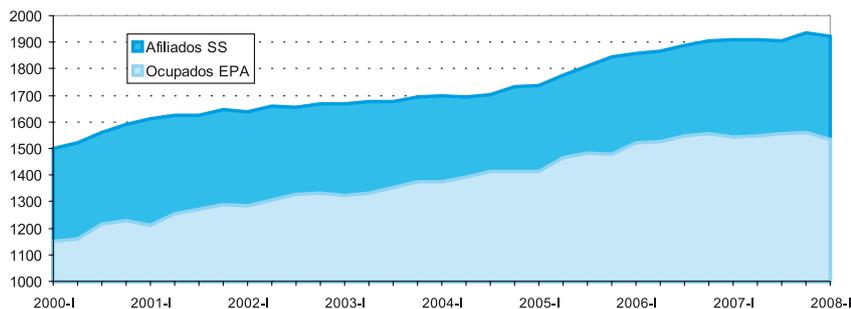
Cuadro 3.16

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

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone y CEPREDE, junio 2008.

Gráfico 3.3

Crecimiento trimestral en la Ciudad de Madrid, Comunidad de Madrid y España, 2007-2009
(tasas de variación interanual del PIB)



Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone y CEPREDE, junio 2008.