

# 4

LA CIUDAD DE  
MADRID EN  
EL CONTEXTO  
EUROPEO

## 4. LA CIUDAD DE MADRID EN EL CONTEXTO EUROPEO

### 4.1. Comparativa con otras ciudades europeas

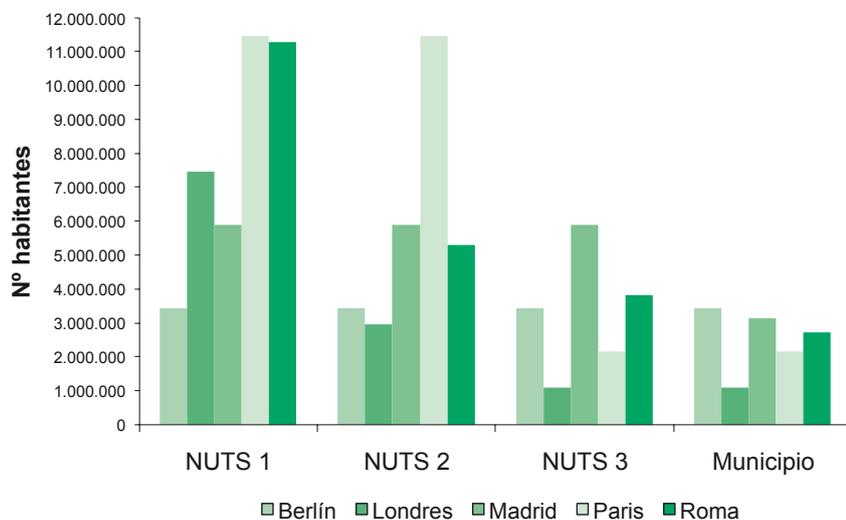
La escasez de fuentes estadísticas referidas al detalle de ciudades dificulta la comparativa europea de la Ciudad de Madrid.

En el informe anterior recogimos por vez primera información sobre la situación económica y la coyuntura de tres grandes capitales europeas, Londres, París y Roma, con el objetivo de servir de comparación con la situación de la ciudad de Madrid. En esta edición se amplía la información, basada en la que publican los respectivos ayuntamientos en su páginas *web* y, por primera vez, incluimos información sobre Berlín.

Para comenzar y como complemento de la información sobre la población de las capitales recogida en el informe anterior, en el gráfico 16 se ofrece la población residente según la Nomenclatura de las Unidades Territoriales Estadísticas (NUTS) utilizada por la Unión Europea que, como es sabido, establece, fundamentalmente, tres niveles, correspondiendo el nivel jerárquico mayor a las regiones (en España se corresponde con las Comunidades Autónomas). Los niveles 2 y 3 corresponden a las unidades administrativas locales (en el caso de España en el nivel 2 incluye las Comunidades y Ciudades Autónomas y en el nivel 3 las provincias). Por tanto, en el caso de Madrid, al ser una comunidad autónoma uni-provincial, coinciden los tres niveles. En el gráfico se ofrece información para cinco grandes áreas europeas, Berlín, Londres, Madrid, París y Roma, siendo la ciudad de Madrid la segunda de mayor población de los cinco municipios, después de Berlín.

Gráfico 16

## Comparativa de población entre cinco ciudades europeas

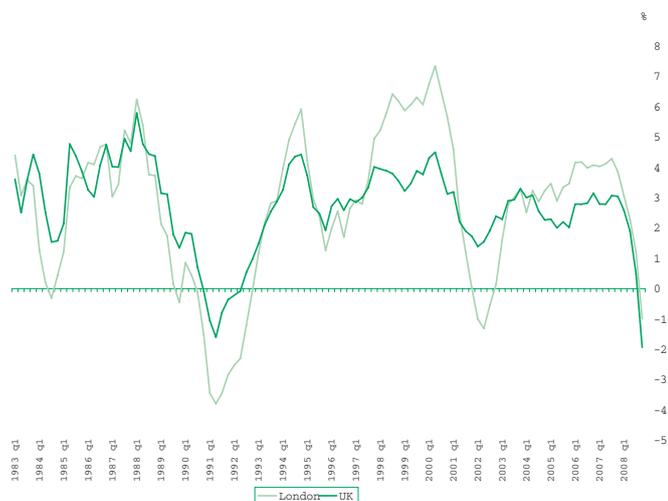


Fuente: Eurostat y elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone. Los datos para los NUTS corresponden a 2005, los de los municipios a 2006-2007.

### Londres

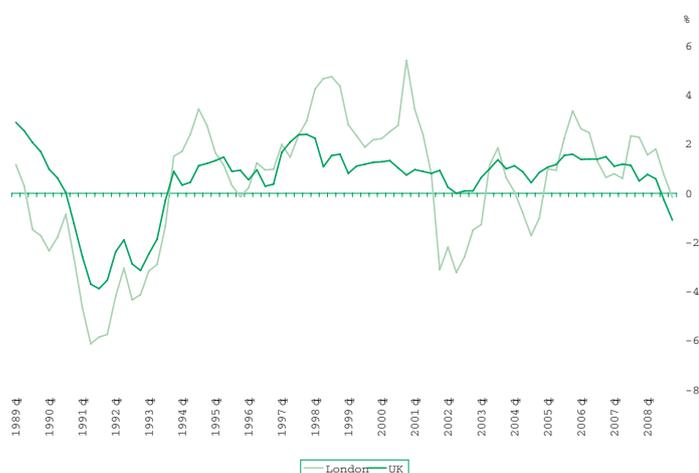
Por lo que respecta a Londres, recordamos la distinción entre el gran Londres (Greater London), que incluye 33 barrios o distritos municipales (*boroughs*) y el Distrito de Negocios de Londres Central (Central London Business District) que comprende diez barrios incluyendo la City. El gráfico 16 recoge la tasa de crecimiento del valor añadido bruto (VAB) en términos reales del Gran Londres y del Reino Unido<sup>3</sup>, pudiendo observar que tanto en las fases de crecimiento, como en las de descenso, la economía de Londres muestra unos picos mayores que en el conjunto del Reino Unido, excepto en la actual crisis, pues aún siendo el impacto de la misma importantísimo para ambas, en el cuarto trimestre de 2008 ha sido ligeramente menor para Londres. En efecto, en el cuarto trimestre de 2008 el VAB en Londres ha descendido un -1,0% (frente a un crecimiento del 1,2% del trimestre anterior), mientras que en el Reino Unido el descenso ha sido del -1,9% (frente al crecimiento del 0,5% del trimestre anterior). En todo caso, la recesión está golpeando con dureza a Londres.

<sup>3</sup> Dado que en algunos casos no se dispone de las cifras, se reproducen los gráficos originales de las fuentes utilizadas para las ciudades analizadas en este informe.

**Gráfico 17**
**Crecimiento del valor añadido bruto real, Londres y Reino Unido  
(Tasa interanual en %)**


Fuente: *London's Economy Today*. Issue 81, May 2009.

En el gráfico 17 se recoge la evolución del empleo (equivalente a tiempo completo), mostrando de nuevo que Londres ha venido experimentando en el pasado unos picos mayores que el conjunto del Reino Unido en las etapas de crecimiento y en las de pérdida de empleo, pero en esta crisis parece que está afectando menos a Londres en términos relativos. Así, en el cuarto trimestre de 2008 el empleo cayó un  $-0,2\%$  (frente a un crecimiento del  $0,7\%$  en el trimestre anterior), mientras que en el conjunto del Reino Unido la caída fue del  $-1,1\%$  (habiendo descendido un  $-0,3\%$  en el trimestre anterior). Tras los fuertes descensos desde el tercer trimestre de 2008, en el primer trimestre de 2009 ha seguido cayendo tanto el número de puestos vacantes como el de candidatos en la City de Londres, pero ampliándose la diferencia entre ambas series, al ser mucho mayor el descenso de las vacantes.

**Gráfico 18**
**Empleo equivalente a tiempo completo, Londres y Reino Unido  
(Tasa interanual en %)**


Fuente: *London's Economy Today*. Issue 81, May 2009.

El Purchasing Manager's Index (PMI) referido al empleo en Londres lleva mostrando caídas en los dieciséis últimos meses, muy pronunciadas en particular en los meses de diciembre de 2008 a marzo de 2009, en el que el índice bajó de los 40 puntos (un índice de 50 indica que no hay cambios respecto al mes anterior), situándose el índice de abril de 2009 en el nivel 40,4. La tasa de paro registrado en Londres (desempleados que solicitan el subsidio de desempleo respecto al total de la población en edad de trabajar) fue del 4,1% en abril, no habiendo dejado de aumentar desde el mínimo alcanzado a los inicios de 2008. Si bien por primera vez en los últimos años es ligeramente inferior a la del conjunto del Reino Unido. La tasa de desempleo en términos de la Encuesta de Población Activa se situaba en el 7,2% en el cuarto trimestre de 2008.

Se dispone de información para un conjunto de indicadores de coyuntura<sup>4</sup>. Por lo que respecta al transporte de pasajeros en metro y autobús, con datos de marzo de 2009, la tasa de crecimiento en términos de la media móvil anual fue del 3%, frente al 2,2% del mes anterior. El número de pasajeros que han utilizado los aeropuertos de Londres, en términos de tasa anual, lleva disminuyendo en los últimos diez meses, con una caída del -11,6% en marzo de 2009 respecto a marzo de 2008.

El índice de actividad económica empresarial PMI, referido a la producción de bienes y servicios, muestra una caída en abril de 2009, con un nivel de 46,9 frente a un 43,7 en el mes de marzo (un índice de 50 implica el mantenimiento de la actividad respecto al mes anterior), lo que indica una mejora relativa.

Las ventas minoristas, medidas en términos de número de compradores cada semana (Synovate Retail Traffic Index), ha venido estando prácticamente durante todo 2009 por debajo de los niveles de 2008, con un nivel de 80,1 en la segunda semana de Mayo. Las ventas minoristas en *London Central* muestran, en tasa anual, un crecimiento del 5,9% en febrero de 2009, frente a un crecimiento del 3,9% en el mismo mes del año anterior. En el conjunto del Reino Unido las ventas minoristas cayeron en febrero de 2009 un -1,8% respecto a un año antes. Con la excepción de noviembre de 2007, desde 2005 la tasa de crecimiento anual de las ventas minoristas ha sido superior en Londres que en el conjunto del Reino Unido. El índice de confianza del consumidor para Gran Londres muestra en abril de 2009 un nivel de -25, cuatro puntos más que en el mes anterior (si está por debajo de cero indica una visión negativa de la economía), mientras que para el conjunto del Reino Unido el índice aumentó hasta -27 puntos, tres más que en el mes anterior.

Por último, los precios de la vivienda han seguido descendido desde el tercer trimestre de 2007, tanto en Londres como en el conjunto del Reino Unido. En el primer trimestre de 2009 el índice de precios de la vivienda cayó un -20,8%, mientras que el Reino Unido la caída ha sido del 17,5%. Las expectativas de los consumidores son que los precios de la vivienda en Londres van a seguir descendiendo, aunque hay una ligera recuperación, pues en abril el índice ha sido de -22, frente a un índice de -35 en marzo. Para Inglaterra y Gales las expectativas sobre los precios de la vivienda son más negativas

<sup>4</sup> Extraídos de la publicación mensual *London's Economy Today*, GLA (Greater London Authority) Economics

que para Londres, con un índice de -43 en abril, mostrando también una ligera recuperación, pues el índice mostraba un valor de -55 en marzo.

Finalmente, recogemos las previsiones para un conjunto de indicadores macroeconómicos para el periodo 2009-2011, partiendo del dato para el año 2008, recogidos en el cuadro 4.1. La economía de Londres se ha mostrado relativamente fuerte en 2008 y con resultados mejores que en el conjunto del Reino Unido. Con la llegada de la recesión, los indicadores muestran una fuerte caída en 2009, no tan intensa en Londres como en el conjunto del Reino Unido, aunque los niveles de desempleo van a ser altos. Uno de los riesgos principales es la contracción global del crédito y su efecto sobre los mercados financieros, debido a la exposición de Londres al sector de servicios financieros.

**Cuadro 38**

<b>Londres. Resumen de previsiones</b>				
<b>Tasas de crecimiento anual (%)</b>				
	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>
<b>Valor Añadido Bruto (*)</b>	1,2	-2,7	-0,2	1,7
<b>- Consenso (Media) (**)</b>		-2,8	-0,2	2,1
<b>Empleo sector privado</b>	0,3	-3,8	-2,2	-0,4
<b>- Consenso (Media) (**)</b>		-2,4	0,0	0,9
<b>Gasto de los hogares (*)</b>	2,6	-2,5	-2,2	0,4
<b>- Consenso (Media) (**)</b>		-1,0	0,2	2,1
<b>Renta de los hogares (*)</b>	-1,2	2,1	1,0	2,0
<b>Tasa de desempleo (***)</b>	2,8	5,2	6,6	6,5

(\*) En libras de 2005.

(\*\*) Media de cuatro estimaciones.

(\*\*\*) Estimación de Oxford Economics, *The Economic Outlook for London*, april 2009.

Fuente: *London's Economic Outlook*. Spring 2009. GLAECOMONICS, Mayor of London.

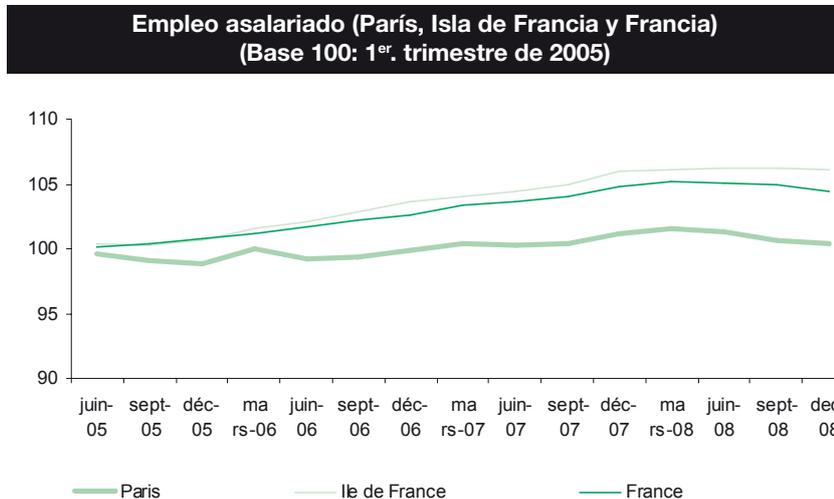
### **París**

Para la información sobre la situación económica de París vamos a utilizar información procedente del ayuntamiento de París (*Mairie* de París) y de la Cámara de Comercio e Industria de París (CCIP). En el *Tableau de bord économique de Paris* de junio de 2009 se presenta información sobre la evolución del empleo y el paro, la creación y cierre de empresas (con un índice de dinamismo económico), el mercado inmobiliario y el turismo. En el cuadro 39 se recoge la evolución de los principales indicadores.

Por lo que respecta al empleo, hay que empezar señalando que los datos del gráfico 19 no son comparables con los del informe anterior, al haber cambiado la base, que ha pasado a fijarse en el primer trimestre de 2005. La evolución temporal del empleo asalariado en el sector privado es muy parecida en el conjunto de Francia y en la región Isla de Francia, un crecimiento sostenido, que se detiene a partir de mediados de 2008, mientras que para París es sensiblemente inferior, habiendo estado por debajo de 100 prácticamente hasta marzo de 2007, aumentando la diferencia con el impacto de la crisis. En efecto, en tasas anuales, en el cuarto

trimestre de 2008 el empleo ha descendido el 0,7% en París y algo menos en Francia, el 0,4%, mientras que crece en Isla de Francia, aunque sea un modesto 0,2%.

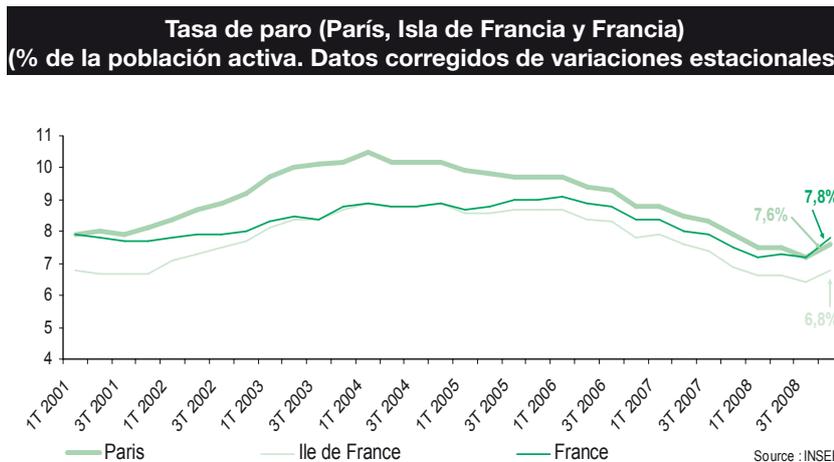
**Gráfico 19**



Fuente: Chambre de Commerce et d'Industrie de París. Mars 2009.

La tasa de paro en el cuarto trimestre de 2008, tal como se representa en el gráfico 20, era del 7,6% en París, con un aumento de 0,3 puntos respecto al trimestre anterior, siendo ligeramente inferior a la del conjunto de Francia y bastante superior a la de la región. Un aspecto positivo es que se ha reducido el diferencial entre las tasas de paro de París y Francia pues, como puede comprobarse en el gráfico, París ha tenido una tasa de paro superior hasta mediados de 2008. Entre abril de 2008 y abril de 2009, el número de demandantes de empleo (sin ningún empleo, o categoría A) ha crecido un 13,2% en París, por debajo de la Isla de Francia (17,9%) y del conjunto de Francia (24,6%).

**Gráfico 20**



Fuente: Chambre de Commerce et d'Industrie de París, abril 2009.

La evolución del número de empresas creadas es positivo, a pesar de la crisis, pues los datos del primer trimestre muestran que sigue creciendo, tras el descenso del cuarto trimestre de 2008. En tasas anuales, en el primer trimestre de 2009 el número de empresas creadas ha crecido un 24% en París, un 36% en Isla de Francia y un 46% en el conjunto de Francia, sin duda por el cambio del estatuto de empleado autónomo que ha entrado en vigor el primero de enero de 2009. En el primer trimestre de 2009, el número de empresas cerradas ha permanecido prácticamente estable respecto al primer trimestre de 2008 en París, con un aumento del 0,4%, frente a una caída en la región del 2,4% y un fuerte aumento, el 11,3%, en el conjunto de Francia. Desde principios de 2006 París muestra un menor número de cierre de empresas que las otras dos áreas. El informe de coyuntura de la CCIP recoge un *índice de dinamismo económico*, al comparar el número de empresas que se crean en relación con la suma de las que se cierran y las que quiebran. Con datos de finales de febrero de 2009, el índice mostraba un valor de 1,8 para París, frente a un menor dinamismo en Isla de Francia (1,69) y en Francia (1,43).

**Cuadro 39**

Indicadores de coyuntura. París, Isla de Francia y Francia				
	París	Isla de Francia	Francia	Dato
Evolución del empleo	-0,7	0,2	-0,4	Tasa anual 4º trimestre
Tasa Paro	7,6	6,8	7,8	4º trimestre
Evolución del paro	13,2	17,9	24,6	Tasa anual abril 2009
Empresas creadas	24	36	46	Tasa anual (1er trimestre)
Empresas cerradas	0,4	-2,4	11,3	Tasa anual (1er trimestre)
Venta de oficinas	-53	-25		1er trimestre
Ventas vivienda antigua	-38,7	-40,9		1er trimestre
Ventas vivienda nueva	-66,9	-46,1		1er trimestre
Pernoctaciones	-5	-6		Tasa anual, marzo
Ocupación hotelera	62,7	68,0		Tasa anual, marzo

Fuente: Elaboración propia a partir de *Tableau de bord économique de Paris*, Mairie de Paris, junio 2009 y *Conjoncture Economique*, Chambre de Commerce et d'Industrie de Paris, junio 2009.

Por lo que respecta al mercado inmobiliario, las ventas en el mercado de oficinas han caído en el primer trimestre de 2009, en relación al mismo trimestre de 2008, un -53% en el barrio central de negocios de París, cuando en Isla de Francia la caída ha sido del -25%. En el mercado de viviendas, las ventas de viviendas usadas en el primer trimestre de 2009 han caído un -38,7% respecto al mismo periodo del año anterior, mientras que en Isla de Francia la caída ha sido del -40,9%. La caída en las ventas es todavía mayor en las viviendas nuevas, que descienden un -66,9% en París y un -46,1% en Isla de Francia. Por lo que respecta a los precios, los de las viviendas usadas de París caen un -1% en tasa anual en el primer trimestre de 2009.

La actividad turística, medida por las pernoctaciones, en tasa anual ha disminuido un 5% en el mes de marzo de 2009, aunque

respecto al trimestre anterior la caída es del 13%. En tasa anual las pernoctaciones en Isla de Francia cayeron un -6%. La tasa de ocupación de los hoteles de París ha bajado un -7% en los dos primeros meses del año respecto al mismo periodo del año anterior, situándose en el 62,7%.

### **Roma**

En el caso de esta ciudad realizamos el análisis de los escasos datos disponibles para la *Comuna* de Roma, que actualmente se reducen a un informe trimestral de coyuntura, pues tras las últimas elecciones municipales, el Departamento XV, encargado de la política económica, ha dejado de publicar datos, excepto para el índice de precios al consumo. Como señalamos en el informe anterior, se trata de una encuesta realizada en los sectores de la industria, la construcción, el comercio y los servicios, siguiendo la metodología de los servicios de la Comisión Europea, comparable, por tanto, a la que realiza aquí la Cámara de Comercio de Madrid. En este informe se recoge la información para el primer trimestre de 2009.

La crisis financiera mundial se está reflejando plenamente en la economía real, por lo que la actividad productiva en Roma en el primer trimestre de 2009 está en niveles bajos, aunque mostrando una inflexión respecto al trimestre anterior en todos los sectores. De hecho, el indicador del clima de negocios de la empresa ha registrado un aumento notable respecto al trimestre precedente, pasando de 61,9 a 74,5 puntos (base 100 en el tercer trimestre de 1999). El indicador del clima de negocios de los consumidores también ha experimentado una subida en el último trimestre, aunque más moderada, pasando de 81,1 en enero a 83,4 puntos en abril (base 100 en octubre de 1999).

En términos comparados con el conjunto de Italia, el clima de negocios en la industria se recupera en Roma, mientras sigue cayendo en Italia. En la construcción, la evolución es similar en Italia y en Roma, pues sigue descendiendo, estando Roma en un nivel inferior al de Italia. En el comercio y en los servicios hay una pequeña recuperación en Roma, no así en Italia.

Respecto a las expectativas sobre la situación en general de la economía para los tres-cuatro meses siguientes, en la *Comuna* de Roma, las opiniones de la industria son negativas, con un saldo de -19, lo que supone sin embargo una sustancial mejora respecto al saldo del trimestre anterior (-71). En la provincia las expectativas generales en la industria pasan de un saldo de -58 a un saldo de -38 en el primer trimestre de 2009. En el sector de la construcción las expectativas generales dan un saldo negativo de -54 en la *Comuna* de Roma, con lo que crece el deterioro. En el comercio tradicional de la *Comuna*, el saldo de las opiniones sobre la marcha de la economía en general mejoran veinte puntos respecto al trimestre anterior, pero es todavía muy negativo (-46), mientras que en las grandes superficies hay también una mejora en la opinión negativa, con un saldo de -38 en el primer trimestre de 2009. Por último, la opinión de los servicios de la *Comuna* de Roma sobre la situación general de la economía es muy negativa, con un saldo de -67, habiendo empeorado 5 puntos respecto al trimestre anterior. El

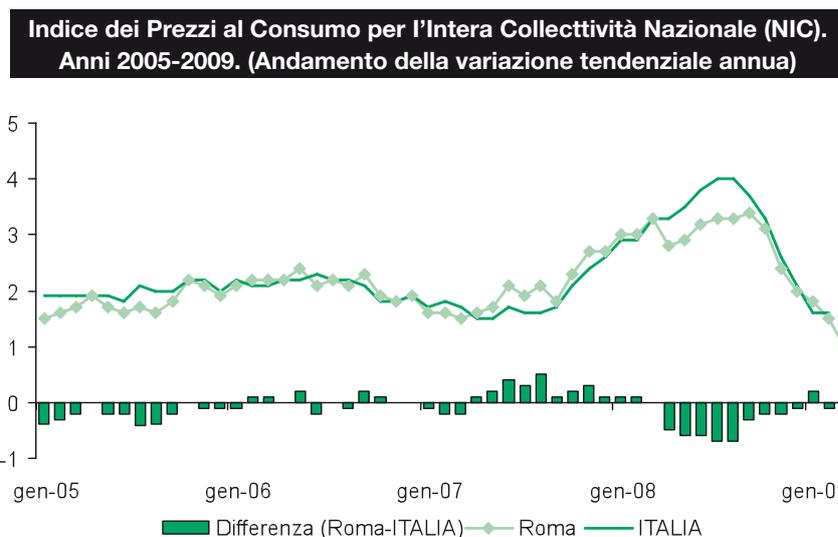
cuadro 40 recoge un resumen más detallado de las previsiones para la *Comuna* Roma y para el conjunto de Italia, aunque en el caso de la industria se incluyen también las previsiones para la región. Finalmente, recogemos los datos de inflación por medio del índice de precios al consumo representado en el gráfico 21.

Cuadro 40

Expectativas económicas para los 3-4 meses siguientes. Comuna de Roma, Provincia e Italia			
	Roma	Provincia	Italia
<b>Industria</b>			
Producción	24	11	-22
Demanda	25	12	-23
Empleo	-17	-7	-26
<b>Construcción</b>			
Actividad	3	..	-15
Empleo	-5	..	-12
<b>Comercio Tradicional</b>			
Pedidos	-36	..	..
Ventas (*)	-6	..	-6
Empleo	-3	..	-1
<b>Grandes Superficies</b>			
Pedidos	-48	..	..
Ventas (*)	-1	..	5
Empleo	-18	..	9
<b>Servicios</b>			
Demanda	6	..	-4
Facturación	5	..	0
Empleo	-8	..	-12

Fuente: Elaboración propia a partir de *Il quadro congiunturale dell'economia romana*. I Trimestre 2009. Instituto di Studi e Analisi Economica, mayo 2009. Saldos o diferencias entre los porcentajes de opiniones positivas y opiniones negativas para los tres-cuatro meses siguientes, excepto (\*) que se refiere a los seis meses siguientes.

Gráfico 21



Fuente: *Il quadro congiunturale dell'economia romana*. I Trimestre 2009. Instituto di Studi e Analisi Economica, mayo 2009.

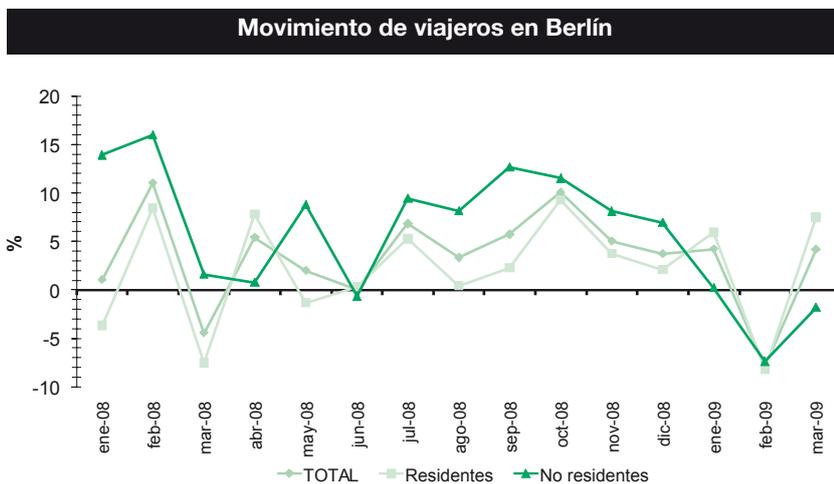
La evolución de Roma y del conjunto de Italia es bastante similar, con un fuerte descenso de los precios a partir de la segunda mitad de 2008. En tasa anual el índice de precios se sitúa en el mes de marzo de 2009 en el 1%, con un aumento de tan sólo una décima sobre el mes anterior.

**Berlín**

Para Berlín, que siendo una ciudad es también uno de los estados o *länder* de la República Federal de Alemania, disponemos por ahora de información referida al turismo y al desempleo.

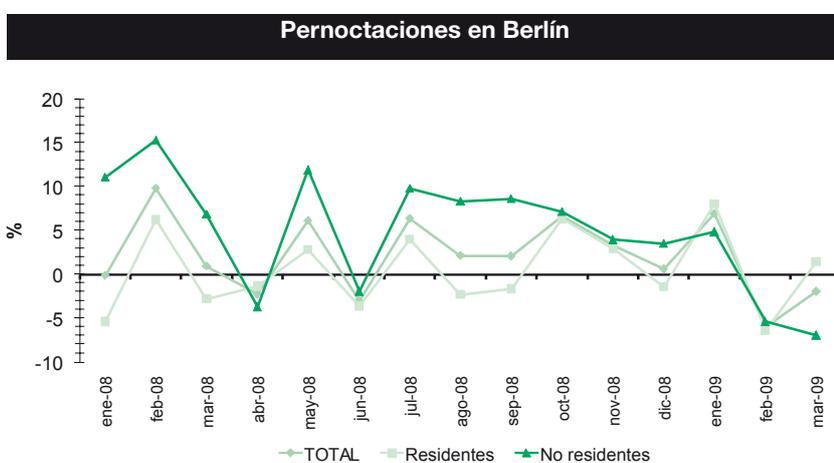
Por lo que respecta al turismo, en los gráficos 22 y 23 se ofrece en tasas interanuales el número de viajeros y las pernoctaciones. Como las series son cortas, lo único que puede comentarse es que la fuerte caída en ambas series ocurrida en el mes de febrero de este año parece haberse recuperado, muy en particular por lo que respecta al turismo interior (residentes).

**Gráfico 22**



Fuente: State Statistical Institute Berlin-Brandenburg.

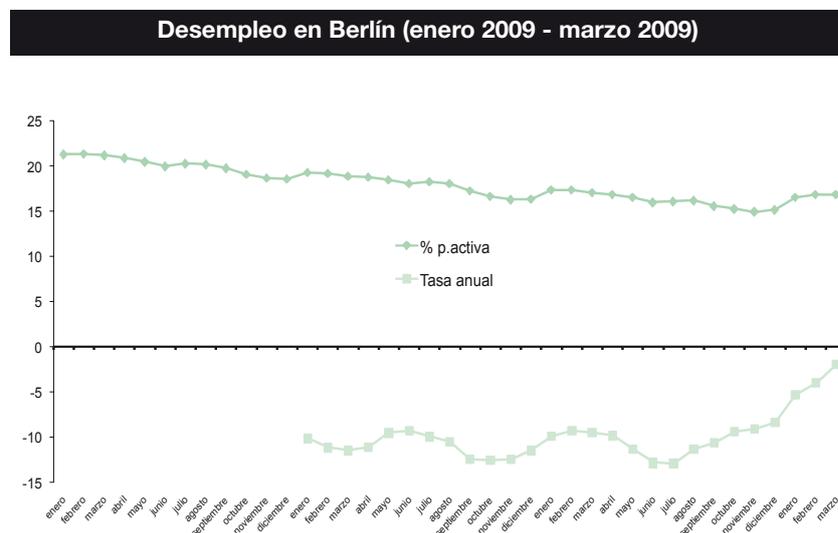
**Gráfico 23**



Fuente: State Statistical Institute Berlin-Brandenburg.

Por lo que respecta a los datos de desempleo, recogidos en el gráfico 24, no parece que la crisis económica haya afectado de manera grave al nivel de paro en Berlín, bien es cierto que a partir de julio de 2008 las tasas interanuales son cada vez más bajas, con un repunte del desempleo desde principios de 2009.

Gráfico 24



Fuente: State Statistical Institute Berlin-Brandenburg.

## 4.2. Previsiones para algunas provincias europeas

Para terminar este capítulo, recogemos en el cuadro 41 las previsiones que realiza *Oxford Economics* para el periodo 2009-2011, referidas al producto interior bruto y al empleo de diez provincias (NUTS 2) europeas, incluyendo en este caso la Comunidad de Madrid y no la ciudad, y en el caso de Londres referida al Gran Londres (NUTS1).

Las previsiones para la Comunidad de Madrid son más pesimistas que las realizadas en junio de 2009 por el Instituto L. R. Klein para la Comunidad de Madrid que prevé para 2009 un decrecimiento del PIB del orden del -2,5%, en lugar del descenso del -3,2% que pronostica *Oxford Economics*. Pero son bastante más optimistas que las del Instituto L. R. Klein para 2010, ya que éste prevé un crecimiento del 0,0% frente al 1,2% de crecimiento de *Oxford Economics*. No disponemos de previsiones alternativas para 2011. Peores perspectivas se recogen para Munich, Frankfurt y Milán.

**Cuadro 41**

<b>Crecimiento económico y empleo en algunas provincias europeas, 2009-2011</b>						
	PIB			Empleo		
	2009	2010	2011	2009	2010	2011
Ámsterdam	-1,0	0,3	1,6	-0,1	-1,3	0,1
Helsinki	-2,1	0,6	2,8	-0,9	-0,6	1,4
París	-2,4	-0,6	1,8	-1,4	-2,1	0,8
Bruselas	-3,0	0,8	2,8	0,1	0,4	1,7
Estocolmo	-3,1	0,0	1,9	-2,6	-1,9	0,1
Madrid	-3,2	1,2	2,7	-3,6	1,9	3,5
Londres	-3,4	0,0	2,7	-4,2	-1,9	0,5
Milán	-4,5	1,1	1,7	-1,8	0,4	-0,2
Frankfurt	-5,6	1,1	3,5	-2,8	0,9	2,3
Munich	-7,4	2,9	4,8	-4,3	2,6	3,0

Fuente: "The Economic Outlook of London". Oxford Economics, abril 2009.

### RESUMEN

- La escasez de fuentes estadísticas detalladas para el análisis de ciudades dificulta la comparativa europea de la Ciudad de Madrid. Además, la información disponible no es homogénea.
- La recesión está golpeando con dureza a Londres. Tanto en las fases de crecimiento, como en las de descenso, la economía de Londres muestra unos picos mayores que en el conjunto del Reino Unido, excepto en la actual crisis.