

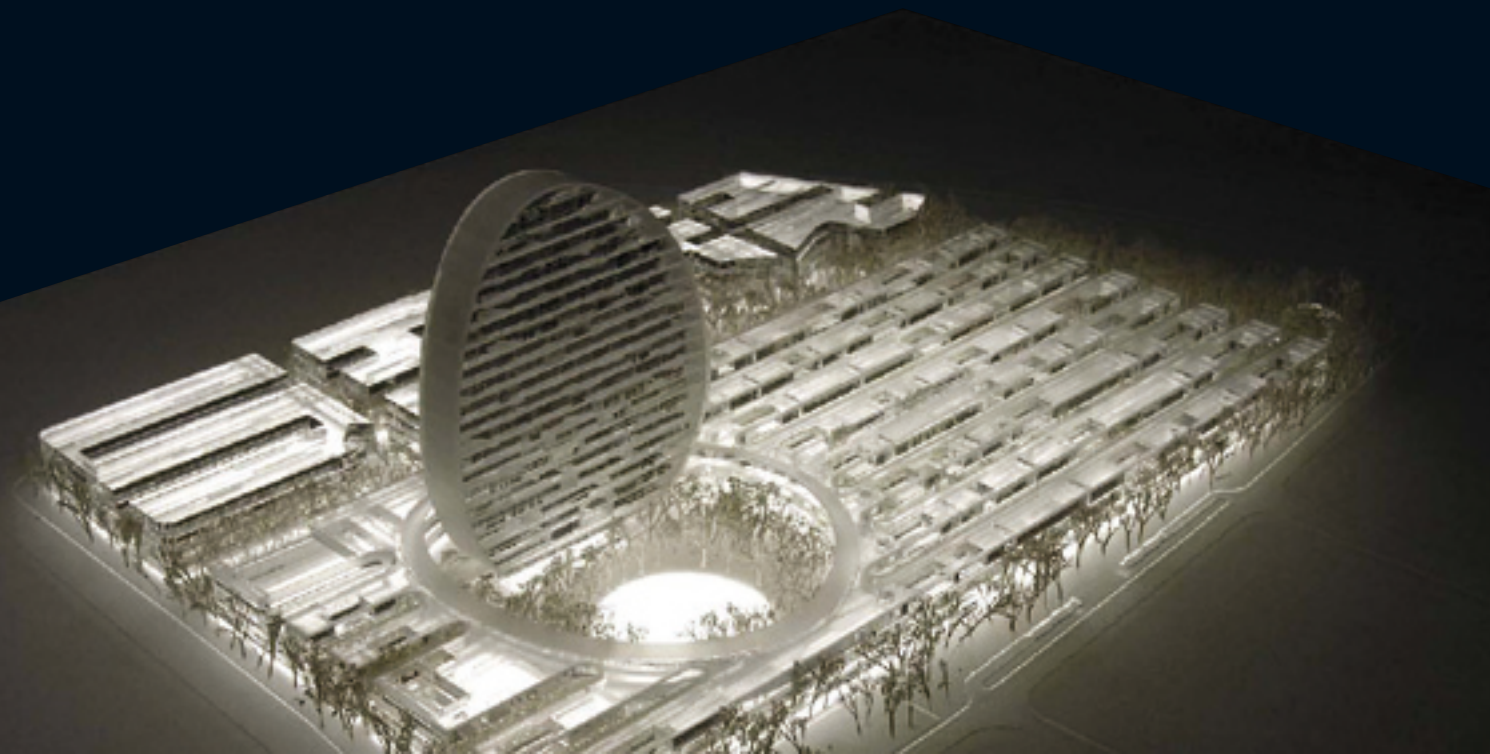


SITUACIÓN Y PERSPECTIVAS ECONÓMICAS DE LA CIUDAD DE MADRID

9

1^{er} SEMESTRE 2010
OBSERVATORIO ECONÓMICO

1. El entorno económico
2. La actividad económica
3. Perspectivas de crecimiento económico
4. La Ciudad de Madrid en el contexto europeo



S

SITUACIÓN Y PERSPECTIVAS ECONÓMICAS DE LA CIUDAD DE MADRID

9

1^{er} SEMESTRE 2010

OBSERVATORIO ECONÓMICO

Dirección y Coordinación

Javier Oyarzábal, Coordinación General de Economía
Bernardino Sanz, Observatorio Económico
Ana M. López, Universidad Autónoma de Madrid

Equipo de trabajo

Instituto L.R. Klein-Centro Stone, UAM
Francisco Javier Braña
Milagros Dones
Antonio Pulido
Ana M. López

Maquetación e impresión

Aventura Gráfica, S.L..

Edición

Ediciones Empresa Global, S.L (Afi)

Distribución

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

D.L.: M-30285-2008

I.S.S.N.: 1888-8283

Agradecemos la inestimable colaboración de todas las áreas del Ayuntamiento de Madrid que han participado en este proyecto, en especial a la Dirección General de Estadística, así como al Observatorio de Empleo de la Comunidad de Madrid, pues sin su colaboración en el suministro de información, no habría sido posible la elaboración de estos informes.

ÍNDICE

PRESENTACIÓN	5
RESUMEN EJECUTIVO	7
1. El entorno económico de la Ciudad de Madrid	11
1.1. Entorno internacional	11
1.2. Entorno europeo	13
1.3. Entorno nacional	15
1.4. Entorno regional	18
2. La actividad económica en la Ciudad de Madrid	23
2.1. Coyuntura económica	23
2.2. Características del empleo	26
2.2.1. Detalle sectorial de la generación de empleo	28
2.3. Productividad aparente del trabajo	31
3. Perspectivas de crecimiento económico en la Ciudad de Madrid	39
3.1. Cuadro macroeconómico 2009-2011	39
3.2. Los factores de crecimiento de la economía	44
3.3. Detalle sectorial de las predicciones de crecimiento económico	49
3.4. Predicciones de empleo	61
4. La Ciudad de Madrid en el contexto europeo	67
4.1. Comparativa con otras ciudades europeas	67

PRESENTACIÓN

Miguel Ángel Villanueva González

Delegado del Área de Gobierno de Economía y Empleo

El 2009, año de la recesión a escala internacional, acaba de terminar y, aunque ha sido uno de los peores ejercicios económicos de los últimos años, también será en el que se inicie la recuperación. Si bien en su conjunto registrará una elevada pérdida de actividad económica, especialmente en las economías más desarrolladas del mundo, su segunda mitad está reflejando un claro cambio de tendencia en todos ellos. De hecho, tanto Estados Unidos como las grandes economías europeas, con excepción de Reino Unido y España, ya se encuentran en tasas de crecimiento trimestral positivas, a pesar de las importantes caídas para la totalidad del año. En el caso de la economía española, si bien la recesión no alcanzará tanta profundidad como en el conjunto de Europa, se necesitará más tiempo para superarla.

Este nuevo número de Situación y Perspectivas Económicas de la Ciudad de Madrid contiene unas previsiones para la Ciudad similares a las de la edición anterior, hace ahora seis meses. El PIB disminuirá en el conjunto de 2009 el 2,4%, frente a la caída del 3,7 de España, y rozará el crecimiento positivo en 2010, lo que sí ocurrirá en el siguiente ejercicio. Pero las previsiones trimestrales nos dicen que en el tercer trimestre de 2009 la economía madrileña desaceleró su retroceso, cambiando así de tendencia, aunque será entre el segundo y tercer trimestre de este año cuando se registre la primera tasa trimestral positiva.

La actual crisis está teniendo especial incidencia en la ocupación, con un notable descenso de la misma y unas elevadas tasas de desempleo. Las estimaciones contenidas en las siguientes páginas nos indican que la pérdida de empleo sufrida en 2009 se suavizará en inicio del ejercicio en el que nos encontramos, pero que no será hasta el tercer trimestre de este año, cuando por fin el empleo comience a crecer. Como siempre algo más tarde que el PIB, reafirmando así la superación de la recesión.

Como en anteriores ocasiones, este documento ofrece una amplia información económica de calidad sobre la Ciudad de Madrid y su entorno, avanzando su más probable evolución en el corto y medio plazos. Estoy seguro de que servirá a todos para mejorar y profundizar el análisis económico sobre nuestra Ciudad.

Madrid, enero de 2010

RESUMEN EJECUTIVO

La situación actual de la economía mundial es de recesión, con una tasa de caída que, para el conjunto del año, puede situarse más allá del -1% e incluso acercarse al -2%. Para 2010 se espera una sensible mejora.

El pulso económico de Europa parece encaminarse a un proceso de recuperación del crecimiento, aunque más tarde y a menor ritmo que EEUU.

Hasta mediados del año próximo no esperamos tasas positivas de crecimiento del PIB en España y pensamos que los niveles previos a la crisis no se alcanzarán hasta 2013 (PIB) o 2016 (empleo).

Elevada destrucción de empleo en la Ciudad de Madrid durante los tres primeros trimestres de 2009, algo menor que la observada en el conjunto de la economía española. En los sectores industriales el empleo no ha acompañado en su caída al descenso del VAB, con pérdidas de productividad muy sensibles. Por el contrario, los servicios de mercado han mostrado en la Ciudad de Madrid unas mejoras de productividad importantes y muy superiores a las de España o la región.

La especialización sectorial es la clave del crecimiento de la economía de la Ciudad de Madrid. Podemos esperar un mejor comportamiento relativo de la economía de la ciudad en 2009 respecto a la economía española, aunque con caídas que se acerquen al -2,5%.

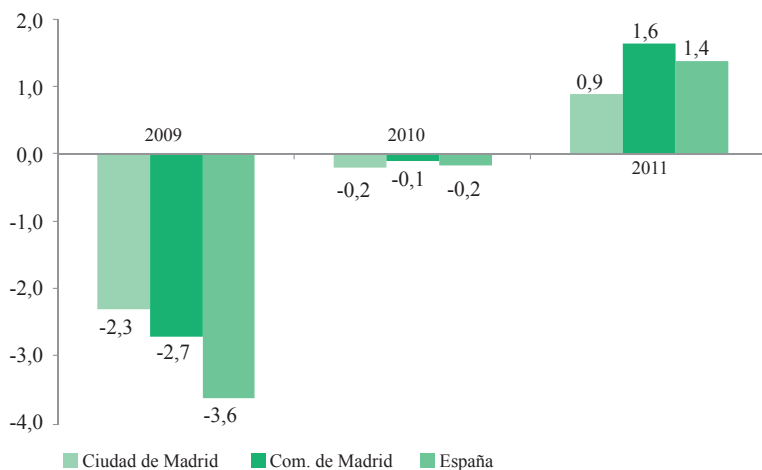
En 2009 el mayor factor de contención ha sido el menor peso de la industria, que se ha derrumbado con ritmos de caída que estimamos pueden haber superado el -15% para el conjunto de la economía española.

Práctico estancamiento del crecimiento en 2010 y ritmos suaves en 2011 que no superarán el 1,5% en términos de PIB.

Cuadro macroeconómico de la Ciudad de Madrid			
Predicción 2009-2011 (diciembre 2009) (tasas de variación interanual)			
	2009	2010	2011
PIB Oferta	-2,3	-0,2	0,9
Impuestos s/producción	-1,8	-0,7	-1,4
Valor Añadido Bruto Total	-2,4	-0,2	0,8
Valor añadido bruto Agricultura	0,3	2,4	-0,3
Valor añadido bruto Energía	-6,5	0,9	3,4
Valor añadido bruto Industria	-14,1	-2,5	0,2
Valor añadido bruto Construcción	-2,8	-1,3	0,6
Valor añadido bruto Servicios	-1,3	0,1	0,8
Valor añadido bruto Servicios de Mercado	-1,9	-0,2	0,7
Valor añadido bruto Servicios de no Mercado	4,3	3,5	1,8

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone, diciembre 2009.

Predicciones de crecimiento en la Ciudad de Madrid, Com. de Madrid y España (PIB, % de incremento sobre año anterior)



Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone, diciembre 2009.

1

**EL ENTORNO
ECONÓMICO DE
LA CIUDAD DE
MADRID**

1. EL ENTORNO ECONÓMICO DE LA CIUDAD DE MADRID

1.1. Entorno internacional

La situación actual de la economía mundial es de recesión. En 2010 se espera una sensible recuperación

La situación actual para la economía mundial en su conjunto se califica como de profunda recesión, con una tasa de caída que, para el conjunto del año, puede situarse más allá del -1% e incluso acercarse al -2%, según diferentes instituciones y forma de cálculo.

Por primera vez en los últimos informes del FMI, su revisión de predicciones (octubre 2009) apunta a una menor caída (simbólica) de la actividad mundial en 2009 con respecto a lo que se pensaba hace unos meses (abril 2009) y el derrumbe de expectativas de hace un año. Pero, sobre todo, se recupera el optimismo sobre una recuperación de cierta entidad para el próximo año (cuadro 1).

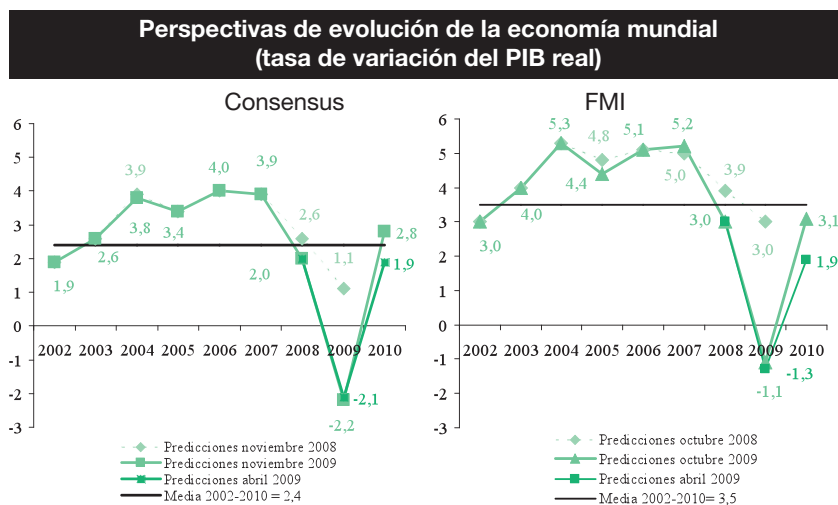
Cuadro 1

Revisión de predicciones mundiales del FMI de crecimiento del PIB real			
Fecha de realización	2008	2009	2010
Octubre 2007	4,8	..	..
Abril 2008	3,7	3,8	..
Octubre 2008	3,9	3,0	..
Noviembre 2008	3,7	2,2	..
Variante de fuerte impacto financiero (abril 2008)	2,5	1,9	3,8
Abril 2009	3,2	-1,3	1,9
Octubre 2009	3,0	-1,1	3,1

Fuente: Diferentes informes del FMI y elaboración propia.

La recuperación esperada para 2010, a escala mundial, la comparten muchos expertos. La fulminante caída del orden de cuatro puntos de porcentaje de variación del PIB mundial en 2009 con relación al crecimiento en 2008, contrasta con una recuperación esperada para 2010 de una entidad similar. Las predicciones de consenso de centros no oficiales (Consensus Forecast, noviembre 2009) apuntan a un crecimiento del PIB mundial cercano al 3% (casi un punto de porcentaje más que en el pasado mes de abril) frente a la caída del orden del 2% en 2009 (gráfico 1).

Gráfico 1



Fuente: Consensus Forecast y FMI.

Por grandes áreas, con datos de consenso, parece que nos encaminamos hacia una economía mundial recuperada, aunque no excesivamente dinámica, en que convivan situaciones expansivas en Asia Pacífico, China o Latinoamérica, con una cierta aceleración en EEUU o en algunos países de Europa Central y del Este, pero en que se mantenga aún un ritmo reducido (aunque ya positivo) de variación del PIB en la UE, Japón o Rusia (cuadro 2).

Cuadro 2

Situación por grandes áreas (entre paréntesis tasa de variación del PIB real)				
	2007	2008	Predicción 2009	Predicción 2010
EEUU	Debilidad (2,1)	Crisis (0,4)	Recesión (-2,4)	Aceleración (2,7)
UE	Mantenimiento (2,9)	Crisis (0,8)	Recesión (-4,0)	Crisis (0,9)
Japón	Mantenimiento (2,3)	Recesión (-0,7)	Recesión (-5,7)	Crisis (1,4)
Asia Pacífico*	Expansión (6,2)	Expansión (3,8)	Crisis (1,1)	Expansión (5,1)
China	Expansión (13,0)	Expansión (9,0)	Expansión (8,5)	Expansión (9,0)
Latinoamérica	Expansión (5,5)	Expansión (4,2)	Recesión (-2,2)	Expansión (3,4)
Europa Central y del Este**	Expansión (7,0)	Expansión (4,2)	Recesión (-5,7)	Aceleración (2,3)
Rusia	Expansión (8,1)	Expansión (5,6)	Recesión (-7,5)	Crisis (1,5)
Mundo	Expansión (3,9)	Mantenimiento (2,0)	Recesión (-2,2)	Debilidad (2,8)

*Japón +11 países de la Zona.

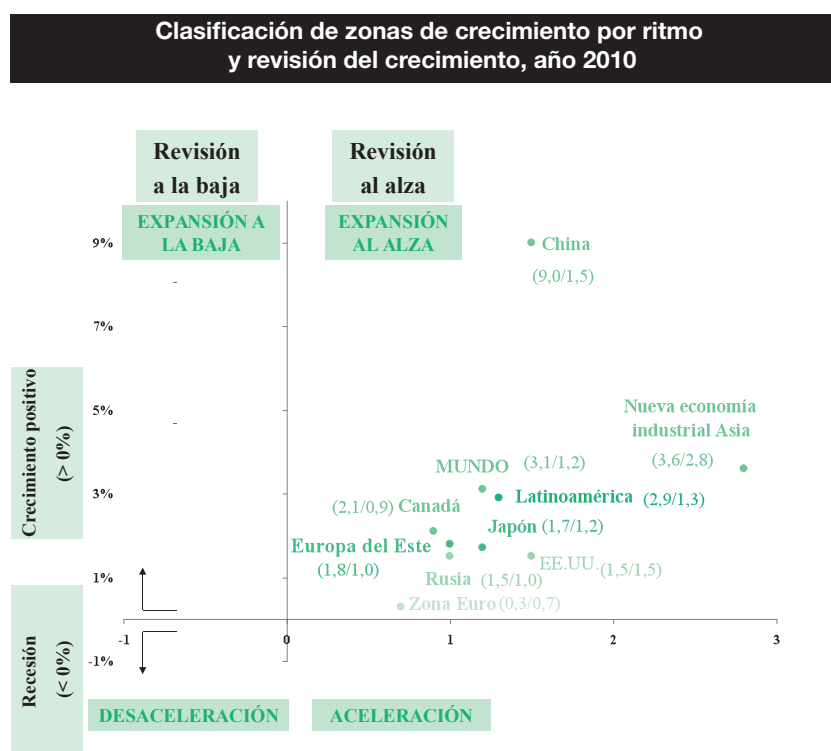
** 19 países de la Zona.

Fuente: Elaboración propia a partir de Consensus Forecast, noviembre 2009. Para China y Rusia, FMI, octubre 2009.

Para el año 2010 ya puede esperarse un aumento significativo de la actividad mundial respecto al año en curso, aunque existen fuertes discrepancias entre las expectativas para algunos países en desarrollo de fuerte dinamicidad (como China y algunos otros países asiáticos o latinoamericanos), y las economías industrializadas, en que la recuperación es más débil.

Algunas razones para esta mejora: tendencia a mejores comportamientos en mercados bursátiles e inmobiliarios, crecimiento mantenido en países relevantes (especialmente China) y recuperación parcial de la confianza.

Gráfico 2



Nota: Entre paréntesis (tasa de crecimiento en octubre/ revisión de crecimiento con respecto a abril de 2009).

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-Centro Stone, a partir de FMI.

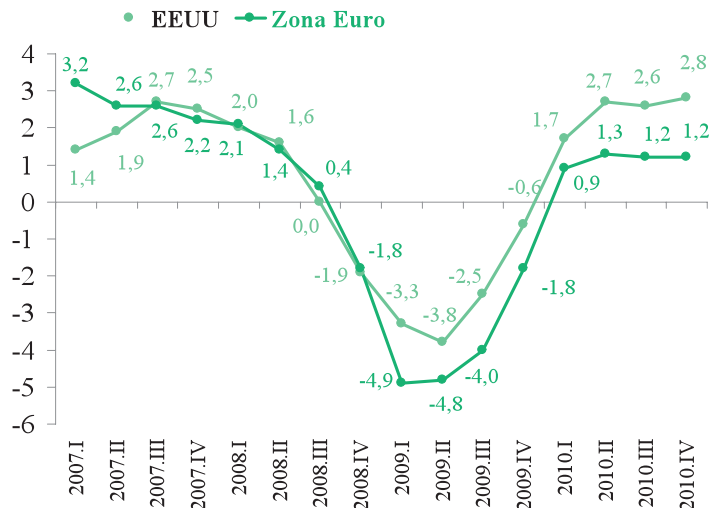
1.2. Entorno europeo

El pulso económico de Europa parece encaminarse a un proceso de recuperación del crecimiento, aunque más tarde y a menor ritmo que EEUU.

La Zona Euro parece encaminarse a un proceso de recuperación del crecimiento, aunque más tarde y a menor ritmo que EEUU, y con disparidades por países. Se espera que Alemania, Francia o Reino Unido establezcan pronto un crecimiento de su PIB por encima del 1% en tasa interanual. Italia, Portugal, Irlanda y España parece que van a salir de la crisis con mayor lentitud. Es evidente que indicadores, datos y expectativas son claramente inferiores para la Eurozona que para EEUU.

Gráfico 3

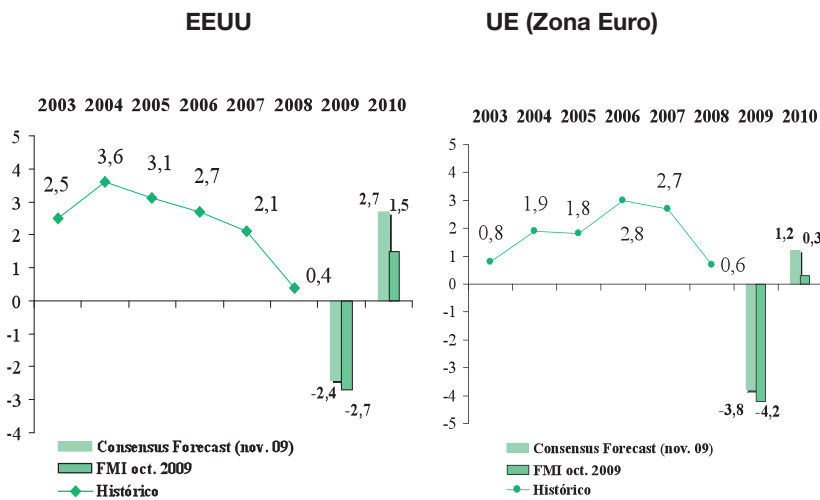
**Perfil trimestral de crecimiento en Eurozona y EEUU
(tasas interanuales del PIB real)**



Fuente: Consensus Forecast, noviembre 2009. Datos históricos Eurostat y BEA

Gráfico 4

**Cambio de expectativas de crecimiento en EEUU y la UE
(tasas de variación del PIB real)**



Fuente: Elaboración propia a partir de Consensus Forecast y FMI. Noviembre de 2009.

Naturalmente, la situación y perspectivas inmediatas son muy diferentes por países. Con datos anuales, la recesión es una constante para los países de la Zona Euro y para el conjunto de este año. Para 2010 se van recuperando tasas positivas de crecimiento, aunque reducidas, con algunas excepciones como el caso de España (cuadro 3).

Cuadro 3

Perspectivas 2009-2010 para las economías europeas de mayor peso (% variación PIB real)					
	2008	2009		2010	
País	Dato final	Tasa (intervalo)	Situación (% acuerdo)	Tasa (intervalo)	Situación (% acuerdo)
Alemania	1,3	-4,9 (-5,2/-4,2)	Recesión (100%)	1,5 (0,5/2,7)	Crisis (53% ↑)
Reino Unido	0,7	-4,5 (-4,7/-4,1)	Recesión (100%)	1,2 (-0,5/2,0)	Crisis (66% ↓)
Francia	0,3	-2,1 (-2,5/-1,9)	Recesión (100%)	1,2 (0,3/2,6)	Crisis (81% ↓)
Italia	-1,0	-4,8 (-5,0/-4,5)	Recesión (100%)	0,7 (0,2/1,6)	Crisis (93% ↓)
España	0,9	-3,7 (-3,9/-3,4)	Recesión (100%)	-0,5 (-1,2/0,7)	Recesión (87% ↑)
Holanda	2,0	-4,3 (-4,5/-3,5)	Recesión (100%)	0,9 (0,5/1,5)	Crisis (100% ↑)
Suecia	-0,4	-4,6 (-5,0/-4,1)	Recesión (100%)	2,0 (0,6/3,2)	Normalidad (70% ↑)
Zona Euro	0,6	-3,8 (-4,2/-3,6)	Recesión (100%)	1,2 (0,2/2,6)	Crisis (80% ↑)

Denominación utilizada según tasas de variación: recesión (tasas negativas), crisis (0-1,5%), debilidad (1,5-2%), mantenimiento (2,1-2,9%), expansión ($\geq 3\%$).

Fuente: Elaboración propia a partir de Consensus Forecast, noviembre 2009. Para 2008 dato oficial.

1.3. Entorno nacional

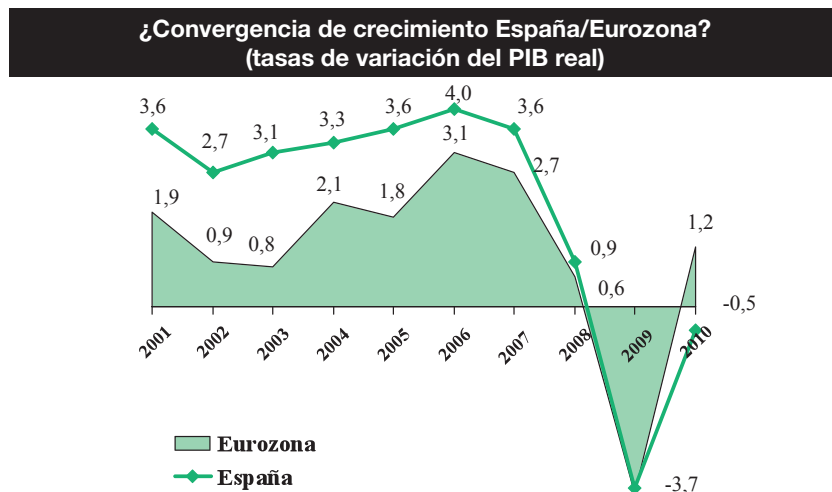
Hasta mediados del año próximo no esperamos tasas positivas de crecimiento del PIB y pensamos que los niveles previos a la crisis no se alcanzarán hasta 2013 (PIB) o 2016 (empleo)

La economía española sigue en recesión, pero se suaviza el ritmo de caída de PIB y empleo. El último dato para nuestra economía señala que: 1) seguimos en recesión; 2) la caída parece atenuarse y 3) estamos claramente rezagados respecto a la recuperación que parece apuntarse en el conjunto de la Eurozona y, con mayor fuerza, en EEUU.

A este diagnóstico debe añadirse que las fuertes medidas de estímulo público están apuntalando una economía, que deberá pagar esa factura (incremento de la presión fiscal y reducción de consumo e inversión pública) en un futuro más o menos inmediato.

La consecuencia de esta lenta recuperación es una senda de evolución de nuestra economía que se aleja de las del conjunto de la Eurozona. El diferencial de crecimiento, mantenido durante años, a favor de España, podría irse reduciendo hasta anularse o convertirse incluso en negativo. Esta es ya la situación esperada para 2010: los países de la Zona Euro se espera que crezcan, en su agregado, del orden de un punto y medio por encima de España (gráfico 5).

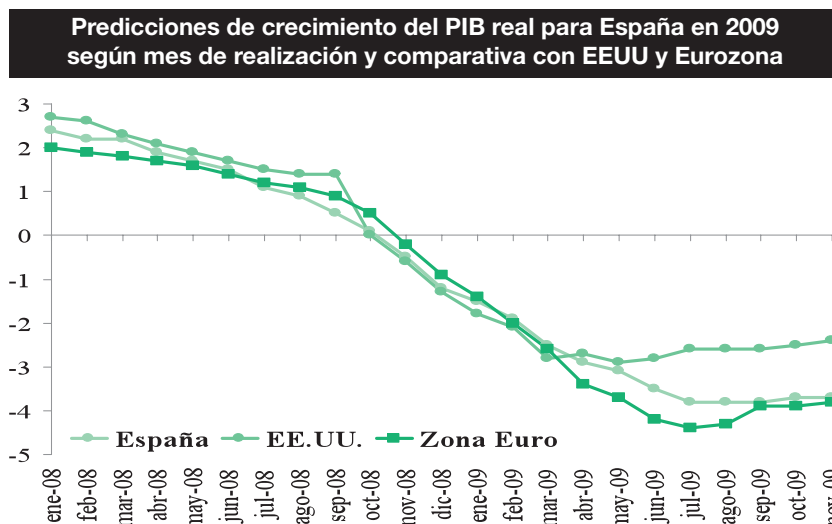
Gráfico 5



Fuente: Elaboración propia a partir de datos oficiales y predicciones 2009-2010 de Consensus Forecast, noviembre 2009.

Las predicciones de crecimiento para España de diversas instituciones apuntan a una progresiva pero lenta desaceleración de la caída, que puede dejar la tasa de variación del PIB en el orden del -3,7% en 2009 y en torno a medio/un punto aún negativo para el conjunto del año 2010 (gráfico 6 y cuadro 4).

Gráfico 6



Fuente: Consensus Forecast

Cuadro 4

Comisión Europea (nov.)	-0,8
The Economist Poll (nov.)	-0,2 (máx. 0,7/mín. -1,0)
Fondo Monetario Internacional (oct.)	-0,7
Funcas (nov.)	-0,5
Banco de España (abr.)	-1,0
Consenso Funcas (nov.)	-0,6 (máx. 1,0/mín. -1,3)
Consensus Forecast (nov.)	-0,5 (máx. 0,7/mín. -1,2)
Ceprede (nov.)	-0,2
Ministerio de Economía (sep.)	-0,3

Fuente: Elaboración propia a partir de la última publicación de las instituciones mencionadas.

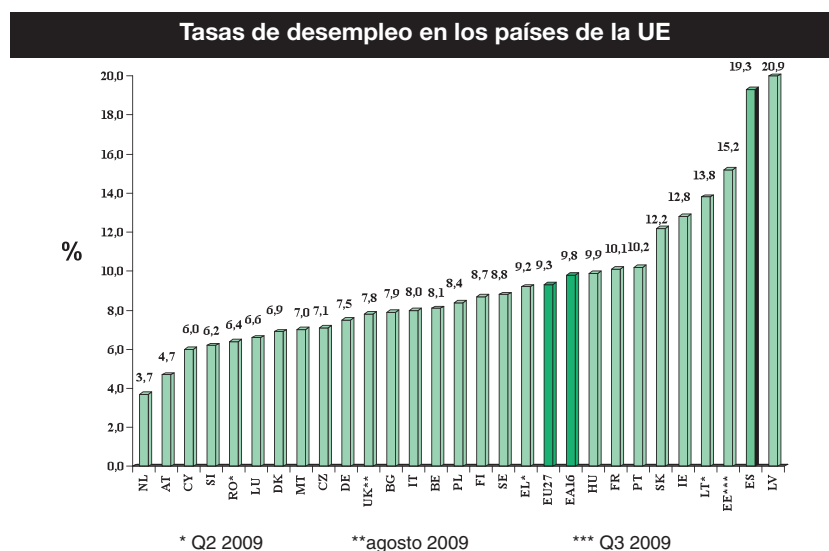
A futuro, múltiples condicionantes siguen frenando una recuperación más rápida. Consumo e inversión privados no parece probable que salgan en 2010 de su tónica de reducción. Habrá nuevas caídas del consumo y de la inversión durante el próximo año, a añadir a las muy fuertes de 2009. A pesar del fuerte endeudamiento público, éste no conseguirá evitar la caída de la demanda interna. La tasa negativa de variación del PIB será más suave por el efecto compensador de un sector exterior que cuenta con una mayor demanda de nuestro entorno (exportaciones), mientras sigue la atonía interna (importaciones). Un resumen de las predicciones Cempre se incluyen en el cuadro 5.

Cuadro 5

Predicciones Cempre 2009-2010 y comparativa con 2007-2008				
	2007	2008	2009	2010
PIB	3,6	0,9	-3,9	-0,2
Consumo privado	3,6	-0,6	-5,3	-1,4
Consumo público	5,5	5,5	5,2	4,0
FBCF (Inversión pública)	4,6	-4,4	-15,4	-3,3
Demanda interna	4,4	-0,5	-6,6	-0,8
Exportaciones b. y s.	6,6	-1,0	-12,1	1,6
Importaciones b. y s.	8,0	-4,9	-19,0	-0,9
Demanda externa	-0,9	1,4	2,9	0,6
Empleo	3,1	-0,5	-6,7	-1,8
Generación neta de empleo (miles)	608	-98	-1.352	-334
Tasa de paro	8,3	11,3	18,0	19,6
Población en paro (miles)	1.834	2.591	4.160	4.646

Fuente: Cempre, noviembre 2009. Datos INE para 2007 y 2008.

Desgraciadamente, nuestra separación respecto a la tónica de otros países es más llamativa aún cuando comparamos tasas de paro, que casi duplican en España la media de la Eurozona (gráfico 7).

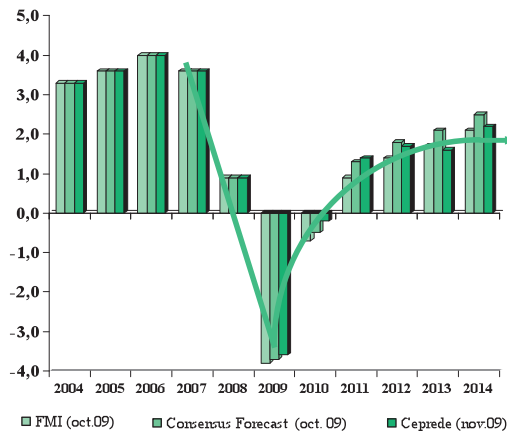
Gráfico 7

Fuente: Eurostat, 01/12/09, datos referidos al mes de octubre y desestacionalizados

España podría volver a ritmos positivos de crecimiento en 2011 y retornar a un diferencial positivo respecto al conjunto de la Eurozona hacia 2013-2014. Con ligeras variantes, esta perspectiva respecto a España es compartida por FMI y la actual predicción de Cempre a medio plazo (gráfico 8).

Gráfico 8

**Tres visiones alternativas de la salida de la recesión en España
(% variación PIB real)**



En resumen, nos encontramos ya en un periodo de reducción del ritmo de caída, que puede dar paso a tasas positivas de crecimiento del PIB en 2011 y de empleo un año más tarde, no alcanzándose niveles previos a la crisis hasta 2013 (PIB) y 2016 (empleo), respectivamente.

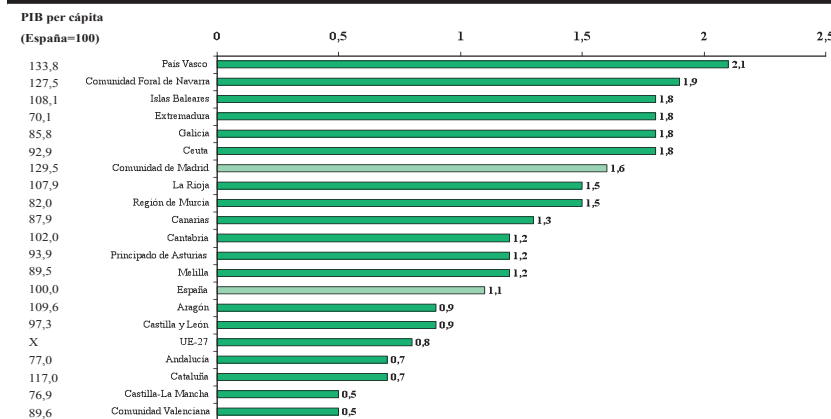
1.4. Entorno regional

El Instituto Nacional de Estadística (INE) publicó en marzo de 2009 sus primeras estimaciones del crecimiento de las regiones españolas en el año 2008, al mismo tiempo que revisaba los datos de años precedentes. Según estas estimaciones iniciales, la Comunidad de Madrid creció en 2008 casi medio punto por encima del promedio de España aunque en fuerte desaceleración respecto al año anterior, como ha sido norma general en todas las regiones (gráfico 9). Para 2007 se ha corregido a la baja el crecimiento previo estimado para el PIB de la Comunidad de Madrid, que pasa del 3,8% inicial al 3,7%, coincidiendo con la tasa promedio para España.

La Comunidad de Madrid creció en 2008 medio punto por encima del promedio de España, aunque en fuerte desaceleración respecto al año anterior como ha sido norma general en todas las regiones

Gráfico 9

Crecimiento regional del PIB 2008 en términos reales, CRE-2000



Fuente: INE, Contabilidad Regional de España, CRE-2000 (marzo 2009)

Cuadro 6

Diferenciales de crecimiento y elasticidad Com. de Madrid/España según años (tasas de variación del PIB)									
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	Media 2001-2008
España	3,6	2,7	3,1	3,3	3,6	3,9	3,7	1,2	3,1
Comunidad Madrid	4,0	2,4	3,0	3,6	4,3	4,2	3,7	1,6	3,4
Diferencial Madrid-España	+0,4	-0,3	-0,1	+0,3	+0,7	+0,3	0,0	+0,4	+0,2
Elasticidad Madrid/España	1,11	0,89	0,97	1,09	1,19	1,08	1,00	1,33	1,07

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone, a partir de Contabilidad Regional de España. Para 2000-2008 según revisión de CRE-2000 (marzo 2009).

Cuadro 7

Crecimiento económico regional (tasas de variación interanuales del PIB)						
	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Andalucía	4,1	3,6	3,7	3,9	3,6	0,8
Aragón	3,2	2,9	3,5	3,9	4,5	1,1
Asturias	2,4	2,2	3,2	4,2	3,5	1,2
Baleares	1,5	2,5	3,5	3,2	3,6	1,8
Canarias	3,8	2,4	3,1	3,0	3,6	1,3
Cantabria	2,1	2,9	3,7	3,8	3,7	1,3
Castilla y León	3,2	3,1	3,3	3,6	3,6	0,9
Castilla-La Mancha	3,5	3,2	3,3	4,1	4,2	0,7
Cataluña	3,0	3,3	3,3	3,7	3,5	0,7
Com. Valenciana	2,6	3,2	3,5	3,9	3,4	0,5
Extremadura	3,6	3,5	3,7	3,8	3,9	1,8
Galicia	2,6	3,5	3,4	4,1	4,0	1,8
Madrid	3,0	3,6	4,3	4,2	3,7	1,6
Murcia	4,0	3,1	4,3	4,0	3,9	1,5
Navarra	3,0	3,5	3,3	3,9	3,8	1,9
País Vasco	2,5	3,1	3,8	3,9	3,7	2,1
La Rioja	3,8	3,3	3,5	3,9	4,0	1,5
ESPAÑA	3,1	3,3	3,6	3,9	3,7	1,2
Diferencial Madrid-España	0,0	+0,4	+0,7	+0,3	0,0	+0,5

Fuente: Contabilidad Regional de España, CRE-2000 (marzo 2009)

Precisiones estadísticas aparte sobre disparidades entre fuentes, y cambios de base, una valoración de los datos de crecimiento de los últimos 29 años nos proporciona algunas reglas fáciles de recordar:

1. La Comunidad de 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, al menos durante esta fase expansiva.

2. Esas diferencias se acentúan en los períodos económicos más expansivos y se esfuman (o incluso se convierten en negativas) en las fases cíclicas más críticas. Ello introduce un elemento de riesgo en el actual proceso de desaceleración sobre la resistencia de la Comunidad de Madrid en relación con la media nacional.

Cuadro 8

Dinámica comparativa Com. de 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%)	4,6	3,9	2,8	+0,7	+1,1	+1,8
1986-1991	4,9	4,1	3,0	+0,8	+1,1	+1,9
1997-2007	4,4	3,8	2,6	+0,6	+1,2	+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%)	0,7	0,5	0,7	+0,2	-0,2	0,0
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
2008	1,6	1,2	0,9	+0,4	+0,3	+0,7
Total 1980-2008	3,4	2,9	2,2	+0,5	+0,7	+1,2

* Definidas sobre los datos de España, excepto 1991 y 2001 que se han incluido en fase de expansión a pesar de ser inferiores al 3% en España pero supera esta tasa en Madrid.

Fuente: INE, Contabilidad Regional (datos enlazados), VAB a precios básicos para el período 1980-1995 y PIB a precios de mercado, 1996-2005. Nuevos datos base 2000 para 2000-2008. Eurostat, Cuentas Nacionales.

RESUMEN

- La situación actual de la economía mundial es de recesión, con una tasa de caída que, para el conjunto del año, puede situarse más allá del -1% e incluso acercarse al -2%. Para 2010 sensible mejora.
- El pulso económico de Europa parece encaminarse a un proceso de recuperación del crecimiento, aunque más tarde y a menor ritmo que EEUU.
- Hasta mediados del año próximo no esperamos tasas positivas de crecimiento del PIB y pensamos que los niveles previos a la crisis no se alcancen hasta 2013 (PIB) o 2016 (empleo).
- La Comunidad de Madrid creció en 2008 medio punto por encima del promedio de España, aunque en fuerte desaceleración respecto al año anterior como ha sido norma general en todas las regiones.

2

**LA ACTIVIDAD
ECONÓMICA
EN LA CIUDAD
DE MADRID**

2. LA ACTIVIDAD ECONÓMICA EN LA CIUDAD DE MADRID

2.1. Coyuntura económica

En este primer apartado se examina la evolución de los indicadores económicos disponibles para la Ciudad de Madrid, comparando su evolución con los respectivos 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. Dado que el Observatorio Económico del Ayuntamiento publica periódicamente un noticiero económico, en el que se recoge la evolución de la coyuntura económica, este apartado será breve y conciso.

Indicadores de demanda y producción

Los principales indicadores de coyuntura económica señalan una situación ya no tan negativa, incluso con signos de una tímida recuperación

Como ya se comentó en el informe de hace seis meses, la visión general que se desprende del cuadro 9 es bastante negativa por lo que respecta a lo ocurrido en 2008. Todos los indicadores y para las tres áreas geográficas consideradas muestran tasas negativas, en algunos casos muy altas, con sólo dos excepciones que pasamos a comentar. Los últimos datos disponibles para el tercer trimestre de 2009 que, en algún caso llegan hasta noviembre, dan una visión un poco mejor o, al menos ya no tan negativa, tanto respecto al año 2008 como a la situación con los datos disponibles hace seis meses e, incluso, alguno de los indicadores muestra una tímida recuperación.

Por lo que respecta al número de sociedades constituidas, lo que puede destacarse es que la Ciudad de Madrid se ha visto tan fuertemente afectada por la recesión, como la Comunidad de Madrid y como España.

En los precios de la vivienda se confirma el tan esperado descenso en la Ciudad de Madrid, en la Comunidad y en España a lo largo de 2009. Y es especialmente importante en la Ciudad de Madrid donde en el tercer trimestre casi se duplica la tasa de descenso en relación con la Comunidad y con España, si bien es cierto que los precios siguen siendo sustancialmente superiores en la Ciudad de Madrid. Los visados de obra nueva, ampliación o reforma, con tasas interanuales fuertemente negativas en la Comunidad y en España y

negativa, pero en mucha menor medida, en la Ciudad de Madrid, si bien al analizar las medias móviles de 12 meses parecen indicar que han empezado a recuperarse en España, pero que siguen descendiendo en la Comunidad y en la Ciudad de Madrid.

La matriculación de vehículos ha mostrado en 2008 una caída importantísima en las tres áreas, pero ya se ha notado el apoyo directo a la compra de vehículos, en particular el Plan E, pues desde el mes de mayo está teniendo lugar una fuerte recuperación, especialmente en la Ciudad de Madrid.

Cuadro 9

Indicadores de demanda y producción				
	Último año 2008		Último dato	
Nº Sociedades	Número	Tasa	Septiembre 2009	Tasa interanual
Ciudad de Madrid	12.797	-24,0	840	-34,0
Comunidad de Madrid	19.259	-29,3	1.195	-31,3
España	102.448	-27,8	5.340	-27,1
Precios vivienda	(euros/m2)	Tasa	2009 3er trimestre	Tasa interanual
Ciudad de Madrid	3.774,6	-1,8	3.274,4	-14,1
Comunidad de Madrid	2.914,2	-2,9	2.699,7	-7,8
España	2.071,1	0,7	1.902,8	-8,0
Visados obra nueva	Número	Tasa	Septiembre 2009	Tasa interanual
Ciudad de Madrid	8.025	-42,6	452	-7,0
Comunidad de Madrid	33.685	-31,1	1.207	-43,4
España	299.551	-56,5	11.141	-41,7
Matriculación vehículos	Número	Tasa	Noviembre 2009	Tasa interanual
Ciudad de Madrid	89.737	-27,8	6.802	24,1
Comunidad de Madrid	392.467	-19,4	21.997	10,3
España	1.650.809	-29,8	112.457	27,5
Entrada viajeros	Número	Tasa	Septiembre 2009	Tasa interanual
Ciudad de Madrid	7.312.448	-0,1	650.829	3,6
Comunidad de Madrid	9.190.351	-1,4	810.093	1,5
España	82.951.291	-2,1	7.842.160	-6,0
Ocupación hotelera	(%)	Variación p.p.	Septiembre 2009	Tasa interanual
Ciudad de Madrid	54,3	-2,9	54,49	-2,2
Comunidad de Madrid	50,4	-3,8	50,29	-2,6
España	52,0	-2,6	55,55	-4,7
Pernoctaciones	Número	Tasa	Septiembre 2009	Tasa interanual
Ciudad de Madrid	13.976.071	-1,5	1.229.268	1,0
Comunidad de Madrid	17.131.882	-2,4	1.499.778	-0,1
España	268.407.115	-1,6	27.465.627	-6,2

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone, a partir de la Dirección General de Estadística del Ayuntamiento de Madrid, Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid e Instituto Nacional de Estadística.

Por lo que respecta al turismo, como ya señalamos en el informe anterior, ha mostrado en el conjunto de 2008 tasas negativas en la Ciudad, en la Comunidad y en España. Pero los datos para 2009, referidos al tercer trimestre, muestran que la recuperación parece haber empezado, al menos en lo que respecta a la entrada de viajeros, ya en el segundo trimestre, mientras que se ha frenado el descenso

en las pernoctaciones, que se corrobora si se analizan los datos de estancia media. No ocurre lo mismo con el dato de ocupación hotelera, que sigue mostrando una tendencia al descenso, con tasas interanuales negativas.

En el cuadro 9 se ofrece la evolución de los indicadores seleccionados mostrando el dato para el último año, en este caso 2008, recogiendo en primer lugar el dato del nivel de la serie y la tasa de variación respecto al año anterior y, en segundo lugar, el último dato disponible (mensual o trimestral) y la variación respecto al mismo mes/trimestre del año anterior. Toda la información, de elaboración propia, procede del Departamento de Estadística de Ayuntamiento de Madrid, de la base de datos Baco del Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid y del Instituto Nacional de Estadística.

Indicadores del mercado de trabajo

Aunque en el epígrafe siguiente se profundiza en el análisis del empleo y de la afiliación a la Seguridad Social, se ofrece aquí un análisis introductorio de la evolución coyuntural, con datos para el conjunto de 2008 y para el tercer trimestre de 2009 en el caso de los procedentes de la Encuesta de Población Activa (EPA).

Cuadro 10

Indicadores del mercado de trabajo (I)						
Actividad	Último año: 2008			Último dato: tercer trimestre de 2009		
	Miles de Personas	Tasa	% variación	Miles de Personas	Tasa	% variación
Ciudad de Madrid	1.678,0	62,01	0,86	1.652,1	61,34	-0,48
Comunidad de Madrid	3.356,0	64,58	0,69	3.365,4	64,31	-0,39
España	22.849,9	59,80	0,88	22.993,5	59,81	-0,14
Ocupación						
Ciudad de Madrid	1.541,4	56,96	-0,58	1.438,2	53,40	-3,82
Comunidad de Madrid	3.064,4	58,90	-0,96	2.881,7	55,06	-3,95
España	20.259,1	53,02	-1,03	18.870,2	49,09	-4,07
Paro						
Ciudad de Madrid	136,7	8,13	2,24	213,9	12,95	5,50
Comunidad de Madrid	291,6	8,68	2,38	483,7	14,37	5,98
España	2.590,8	11,33	3,07	4.123,3	17,93	6,60

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone, a partir de la Dirección General de Estadística del Ayuntamiento de Madrid, Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid e Instituto Nacional de Estadística.

En el cuadro 2.2 se comprueba el tremendo deterioro que ha sufrido el mercado laboral en la Ciudad y en la Comunidad, especialmente a lo largo de 2009, pero no tanto como en el conjunto de España. Lo primero que llama la atención es que la tasa de actividad, que aumentó en 2008 en las tres áreas, en el tercer trimestre muestra tasas negativas, siendo la más alta la de la Ciudad de Madrid. Las tasas de empleo son negativas para las tres áreas, pero en este caso la Ciudad de Madrid es la que presenta la evolución menos desfavorable. Y, lógicamente, lo mismo ocurre con la tasa de paro, pues el fuerte crecimiento que ha experimentado a lo largo de 2009 es ligeramente menor, en tasas interanuales, en la Ciudad de Madrid que en la Comunidad y que en España, si bien parece que se está estabilizando en España, no así en la Ciudad de Madrid ni en la Comunidad.

Los datos de paro registrado muestran, al igual que el paro en términos de la EPA, un importantísimo aumento en 2008, en particular en la Comunidad, y si bien los datos de noviembre muestran tasas interanuales muy altas, ocupando la Ciudad una situación intermedia entre España y la Comunidad, puede decirse que desde mayo ha comenzado el descenso en la intensidad con que se está acudiendo a las oficinas de empleo.

Por último, el total de afiliados a la seguridad social muestra para el conjunto de 2008 un descenso moderado en la tasa interanual en la Ciudad de Madrid y en España y, aunque con una cifra negativa, una práctica estabilización en la Comunidad. Los datos para el tercer trimestre de este año, que se obtienen utilizando la media del último mes de cada trimestre, muestran tasas interanuales negativas altas, pero el suelo parece haber alcanzado en el segundo trimestre de este año, mostrándose en el tercer trimestre una modesta recuperación. Los afiliados al régimen general siguen un patrón de comportamiento similar, aunque las tasas interanuales son de nuevo ligeramente superiores a las del total de regímenes.

Cuadro 11

Indicadores del mercado de trabajo (II)				
	Último año 2008		Último dato	
	Nivel	Tasa	Noviembre 2009	Tasa interanual
Paro registrado				
Ciudad de Madrid	133.241	23,7	209.160	34,4
Comunidad de Madrid	281.045	26,7	448.224	35,6
España	2.539.941	24,6	3.868.946	29,4
Afiliados S. S. Total	Nivel	Tasa	2009 3 ^{er} trimestre	Tasa interanual
Ciudad de Madrid	1.895.877	-1,01	1.773.789	-5,9
Comunidad de Madrid	3.023.106	-0,09	2.837.451	-5,6
España	19.056.257	-1,13	17.935.095	-5,7
Afiliados S. S. Régimen General	Nivel	Tasa	2009 3 ^{er} trimestre	Tasa interanual
Ciudad de Madrid	1.663.181	-1,2	1.547.604	-6,4
Comunidad de Madrid	2.560.900	-0,4	2.394.049	-6,0
España	14.573.799	-1,7	13.572.167	-6,8

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone, a partir de la Dirección General de Estadística del Ayuntamiento de Madrid, Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid e Instituto Nacional de Estadística.

2.2. Características del empleo

Los datos correspondientes a las afiliaciones a la Seguridad Social (que recordamos no incluyen la mayoría de las ayudas familiares y la mayor parte de los funcionarios) señalan una destrucción de empleo en 2008 que se traslada con mayor fuerza a 2009. Durante los tres primeros trimestres del año se han reducido las afiliaciones en -5-6% tanto en España en su conjunto como en Madrid (región o ciudad). En términos de EPA la perspectiva es similar aunque con un diferencial más favorable para Madrid.

Destrucción de empleo en 2009 por encima del -5% en la Ciudad de Madrid, con un comportamiento algo mejor que el conjunto de España en sectores industriales y construcción

Cuadro 12

Generación de empleo en Madrid-Ciudad, Madrid-Región y España, 2003-2008 (Tasas de variación media anual)										
Afiliaciones a la S.S.	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009 3 ^{er} T	Pro-medio 2003-2008	Pro-medio 2003-2005	Pro-medio 2006-2008
Madrid-Ciudad	1,3	1,7	5,0	4,9	2,0	-1,0	-5,8	2,3	2,7	1,9
Madrid-Región	2,8	2,8	6,0	5,6	2,7	0,2	-5,2	3,3	3,9	2,8
España	3,0	2,8	4,5	4,3	3,0	-0,8	-6,2	2,8	3,4	2,2
Empleo EPA										
Madrid-Ciudad	2,5	3,9	4,4	5,4	0,9	-0,6	-5,5	2,7	3,6	1,9
Madrid-Región	3,2	5,1	5,7	4,1	2,5	0,4	-4,6	3,5	4,7	2,4
España	4,0	3,9	5,6	4,1	3,1	-0,5	-7,0	3,4	4,5	2,2

Fuente: Encuesta de Población Activa del INE y Afiliación a la Seguridad Social. Para la Ciudad de Madrid, D. G. de Estadística del Ayuntamiento de Madrid.

Una visión más ajustada en la comparación entre la Región de Madrid y la Ciudad de Madrid puede obtenerse con una desagregación sectorial de la generación (o pérdida) de empleo, que en los cuadros adjuntos (13 y 14) realizamos a nivel de los cuatro grandes sectores habituales, para los trimestres conocidos de 2009 y para los últimos seis años.

Cuadro 13

Generación de empleo en los tres primeros trimestres de 2009 (Tasas de variación respecto al mismo periodo en 2008)			
AFILIACIONES			
	Ciudad de Madrid Enero-Septiembre	Comunidad de Madrid Enero-Septiembre	España Enero-Septiembre
Agricultura	-16,1	-43,0	3,8
Energía	0,9	2,4	-3,6
Industria	3,7	-3,2	-11,1
Construcción	-11,8	-16,7	-23,8
Servicios	-5,9	-3,8	-2,9
Total	-5,8	-5,2	-6,2
EPA			
Agricultura	-73,0	-28,6	-4,5
Industria (incluye energía)	-8,5	-13,1	-13,7
Construcción	-18,1	-20,3	-24,7
Servicios	-3,8	-1,2	-2,3
Total	-5,5	-4,6	-7,0

Fuente: D. G. de Estadística del Ayuntamiento de Madrid y EPA.

Cuadro 14

Generación de empleo por grandes sectores, 2003-2008 (Tasas de variación media anual)																
	2003		2004		2005		2006		2007		2008		Pro- medio 2003- 2008		2009 3º T	
	MC	MR	MC	MR	MC	MR	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	-10,1	-13,5	36,7	-31,0	10,6	0,9	-73,0	-28,6
Industria	2,2	-0,3	1,7	1,7	-16,7	-5,3	9,4	-2,3	-7,5	-2,8	1,3	-5,0	-1,6	-2,3	-8,5	-13,1
Construcción	-2,5	8,0	20,4	13,1	14,4	10,5	7,3	-0,8	-6,1	-1,5	-15,5	-2,6	3,0	4,4	-18,1	-20,3
Servicios	3,2	3,5	2,8	4,5	6,0	6,7	4,8	6,0	2,8	4,1	0,5	1,9	3,3	4,4	-3,8	-1,2
TOTAL	2,5	3,2	3,9	5,1	4,4	5,7	5,4	4,1	0,9	2,5	-0,6	0,4	2,7	3,5	-5,5	-4,6

MC=Madrid-Ciudad, MR=Madrid-Región

*Términos EPA. Para MC Estadísticas del Ayuntamiento y EPA, Encuesta de Población Activa y para MR, INE.

La información disponible (tanto de afiliados a la Seguridad Social como de empleados EPA) señala una fuerte destrucción de empleo en construcción y en el conjunto de la industria, con una caída menos acusada en la Región de Madrid que en el conjunto de España y aún menor en la Ciudad de Madrid.

En servicios, sin embargo, la situación es muy distinta, con un dato preocupante de pérdida de empleo cercano al 4% en los tres primeros trimestres de este año (EPA), sensiblemente superior a los promedios de España y la Región de Madrid.

Sin embargo, 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 la Ciudad de Madrid, la Comunidad de Madrid y España.

2.2.1. Detalle sectorial de la generación de empleo

En el cuadro 15 se recogen las tasas promedio 2001-2008 de la afiliación a la Seguridad Social, para cada uno de los 24 sectores productivos diferenciados, en la Ciudad de Madrid, la Comunidad de Madrid y España. En general, predominan las diferencias desfavorables a la Ciudad de Madrid tanto respecto a la región madrileña como al conjunto de España.

Durante esta última década existe un número de sectores con un comportamiento menos favorable en la Ciudad de Madrid, respecto a la creación de empleo, que en la región o España.

Cuadro 15

Generación de empleo por sectores (Tasas de variación media anual 2001-2008 de la afiliación a la S.S. en porcentajes)					
	Ciudad de Madrid (MC)	Comunidad de Madrid (MR)	España (E)	Diferencial MC-E	Diferencial MR-E
1. Agricultura, ganadería y pesca	15,3	8,4	-1,3	16,6	9,6
2. Energía	0,8	0,7	2,0	-1,2	-1,3
Extracción de productos energéticos	-0,6	-0,5	-2,2	1,6	1,7
Energía eléctrica, gas y agua	1,3	1,1	3,6	-2,3	-2,5
3. Industria	-2,4	-0,4	0,1	-2,5	-0,5
Industria de la alimentación, bebidas y tabaco	-1,2	-0,3	1,6	-2,8	-1,9
Industria textil, confección, cuero y calzado	-3,6	-3,4	-5,8	2,2	2,5
Industria de la madera y el corcho	-5,9	-2,5	-1,8	-4,1	-0,7
Industria del papel; edición y artes gráficas	-1,5	0,2	1,7	-3,2	-1,5
Industria química	-4,9	-1,2	-0,1	-4,8	-1,0
Industria del caucho y materias plásticas	-9,1	-1,1	0,9	-10,1	-2,0
Otros productos minerales no metálicos	1,9	2,6	0,8	1,1	1,7
Metalurgia y productos metálicos	-3,2	-0,1	2,0	-5,1	-2,1
Maquinaria y equipo mecánico	1,3	1,1	0,8	0,6	0,4
Equipo eléctrico, electrónico y óptico	-4,1	-0,5	-1,9	-2,2	1,5
Fabricación de material de transporte	-2,4	-0,2	0,1	-2,5	-0,3
Industrias manufactureras diversas	-0,3	-1,4	-1,1	0,8	-0,3
4. Construcción	2,4	4,4	4,2	-1,7	0,2
5.1. Servicios de mercado	3,4	4,3	4,2	-0,8	0,1
Comercio y reparación	1,9	2,8	2,6	-0,7	0,2
Hostelería	3,9	4,0	3,9	0,0	0,1
Transporte y comunicaciones	1,2	2,9	3,1	-1,9	-0,2
Intermediación financiera	0,3	2,2	1,7	-1,5	0,4
Inmobiliarias y servicios empresariales	4,4	5,7	6,3	-1,9	-0,5
Otras actividades sociales y servicios *	3,4	4,2	4,5	-1,0	-0,3
5.2. Servicios de no mercado	-0,3	0,9	1,6	-2,0	-0,7
TOTAL	2,6	3,6	3,0	-0,3	0,6

* Sector agregado desde LL a PP. Es decir, incluye: LL-Administración pública, MM-Educación; NN-Actividades sanitarias y veterinarias, servicios sociales; OO-Otros servicios y actividades sociales y PP-Hogares que emplean personal doméstico.

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone, a partir de los datos de la Seguridad Social

En el cuadro 16 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 de Madrid se comporte relativamente mejor o peor que la Región de Madrid y el conjunto de España.

Cuadro 16

Comportamiento relativo del empleo (afiliación a la S.S.) por sectores Promedio 2001-2008		
	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	<ul style="list-style-type: none"> • Agricultura, ganadería y pesca • Energía eléctrica, gas y agua • Maquinaria y equipo mecánico <p>(3 sectores)</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Otros productos minerales no metálicos • Construcción • Comercio y reparación • Hostelería • Transporte y comunicaciones • Inmobiliarias y servicios empresariales • Otras actividades de los servicios <p>(7 sectores)</p>
Mantenimiento de empleo en Madrid-Ciudad	<ul style="list-style-type: none"> • Industrias manufactureras diversas <p>(1 sector)</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Extracción de productos energéticos • Intermediación financiera <p>(2 sectores)</p>
Pérdidas de empleo en Madrid-Ciudad		<ul style="list-style-type: none"> • Industria de la alimentación, bebidas y tabaco • Industria textil, confección, cuero y calzado • 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 • Servicios de no mercado (pro-memoria) <p>(10 sectores)</p>

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R. Klein/Centro Stone, a partir de datos de afiliación a la Seguridad Social.

Para el promedio del período 2001-2008 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 (20 de 24), entre los cuales se encuentran algunos de los más representativos para la ciudad.

Sin embargo, lo más relevante es lo referido a los diferenciales en términos de empleo para los sectores de mayor peso para la economía de la Ciudad de Madrid, que en el cuadro 17 recogemos referidos a los tres trimestres de 2009 disponibles.

En términos de afiliados a la Seguridad Social, se observa un diferencial negativo para la Ciudad de Madrid respecto al conjunto de España (mayor destrucción de empleo) en un sector especialmente relevante como el de los servicios empresariales y actividades inmobiliarias (más de una cuarta parte del PIB del municipio).

En 2009 destaca la fuerte caída en el empleo en los servicios empresariales, que supone algo más del 25% del IVA generado en la ciudad

Cuadro 17

Generación de empleo en los tres primeros trimestres de 2009 para los principales sectores (variación de la afiliación a la Seguridad Social en los nueve primeros meses)							
	Madrid Ciudad	Madrid Región	España	Diferencial MC-E	Diferencial MR-E	Diferencial MC-MR	Peso estimado en términos de VAB para MC
Servicios empresariales y actividades inmobiliarias	-8,2	-8,6	-6,3	-1,9	-2,3	0,4	26%
Transporte y comunicaciones	-4,1	-3,5	-5,6	1,5	2,1	-0,6	13%
Intermediación financiera	-0,4	-0,1	-1,4	1,0	1,3	-0,3	10%
Construcción	-11,8	-16,7	-23,8	12,1	7,1	5,0	10%
Servicios no mercado	2,2	2,7	2,2	0,0	0,5	-0,5	8%
Industria en su conjunto	3,7	-3,2	-11,1	14,9	7,9	6,9	6%
Energía	0,9	2,4	-3,6	4,6	6,0	-1,4	2%
Total	-5,8	-5,2	-6,2	0,4	1,0	-0,6	75%

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R. Klein/Centro Stone, a partir de datos de afiliación a la Seguridad Social en enero-septiembre 2009.

Sin embargo, y con carácter general, menor generación de empleo no se traduce necesariamente en menor crecimiento económico, si su efecto se compensa con el mantenimiento del empleo en los sectores con mayor nivel de productividad del trabajo (VAB por ocupado) o si existen unas mayores ganancias de productividad.

2.3. Productividad aparente del trabajo

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

La Comunidad de Madrid tiene un nivel de productividad (VAB por puesto de trabajo) superior al promedio nacional: del orden del 10% según los datos de Contabilidad Regional de España (CRE-2000). La conclusión más evidente es confirmar ese mayor nivel de productividad de la Comunidad de Madrid respecto al conjunto del país en una amplia proporción de sectores (10 de 24). En otras palabras, la Comunidad de Madrid crecerá más en términos de VAB ante una tasa similar de generación de nuevos puestos de trabajo en la Comunidad de Madrid y el conjunto de España (cuadro 18).

Cuadro 18

Comportamiento sectorial de la productividad Comunidad de Madrid/ España (VAB por puesto de trabajo)		
Sectores con productividad en Madrid > España		Sectores con productividad en Madrid < España
Diferencia inferior al 20%	Diferencia superior al 20%	
<ul style="list-style-type: none"> • Energía eléctrica, gas y agua • Industria de la alimentación, bebidas y tabaco • Industria del papel; edición y artes gráficas • Industria química • Industria del caucho y materias plásticas • Maquinaria y equipo mecánico • Equipo eléctrico, electrónico y óptico • Industrias manufactureras diversas • Construcción • Comercio y reparación • Intermediación financiera <p style="text-align: center;">(12 sectores)</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Industria textil, confección, cuero y calzado • Otros productos minerales no metálicos • Fabricación de material de transporte • Transporte y comunicaciones <p style="text-align: center;">(4 sectores)</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Agricultura, ganadería y pesca • Extracción de productos energéticos • Industria de la madera y el corcho • Metalurgia y productos metálicos • Inmobiliarias y servicios empresariales • Otras actividades de los servicios • Servicios de no mercado (promemoria) <p style="text-align: center;">(7 sectores)</p>

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone, con datos 2006 de CRE.

Sin embargo, a efectos de crecimiento sector por sector lo realmente significativo son las ganancias de productividad y no sus niveles (cuadro 19). Destacan las elevadas mejoras de productividad (promedio 2001-2006) en sectores industriales como el textil, el químico o la fabricación de materiales de transporte. Dentro de los servicios, se observan elevadas ganancias de productividad en el sector financiero.

Cuadro 19

Crecimientos de la productividad del factor trabajo de Comunidad de Madrid y España (promedio 2001-2006)			
Ramas productivas	Comunidad de Madrid	España	Diferencial Com.Madrid/España
1. Agricultura, ganadería y pesca	-5,1	0,5	-5,6
2. Energía	-1,1	-0,5	-0,6
Extracción de productos energéticos	-4,5	-2,0	-2,5
Energía eléctrica, gas y agua	-1,1	-0,3	-0,8
3. Industria	1,3	0,7	0,7
Industria de la alimentación, bebidas y tabaco	0,2	-0,9	1,1
Industria textil, confección, cuero y calzado	5,0	1,0	4,1
Industria de la madera y el corcho	-0,4	1,0	-1,3
Industria del papel; edición y artes gráficas	0,2	0,4	-0,2
Industria química	2,2	0,6	1,6
Industria del caucho y materias plásticas	-1,3	-0,9	-0,4
Otros productos minerales no metálicos	2,6	1,4	1,2
Metalurgia y productos metálicos	1,9	0,0	1,9
Maquinaria y equipo mecánico	1,4	0,3	1,2
Equipo eléctrico, electrónico y óptico	1,0	1,2	-0,2
Fabricación de material de transporte	2,1	1,3	0,8
Industrias manufactureras diversas	-0,1	0,3	-0,5
4. Construcción	0,5	0,3	0,2
5.1. Servicios de mercado	-0,6	-0,5	-0,2
Comercio y reparación	-0,7	0,0	-0,7
Hostelería	-4,9	-3,7	-1,2
Transporte y comunicaciones	0,1	-1,4	1,5
Intermediación financiera	8,0	8,0	0,0
Inmobiliarias y servicios empresariales	-2,7	-2,6	-0,1
Otras actividades sociales y servicios*	-0,6	-0,4	-0,2
5.2. Servicios de no mercado	0,5	1,0	-0,5
TOTAL	-0,3	-0,1	-0,2

(*) Sector agregado desde LL a PP. Es decir, incluye: LL-Administración pública, MM-Educación, NN-Actividades sanitarias y veterinarias, servicios sociales. OO- Otros servicios y actividades sociales, servicios personales y PP-Hogares que emplean personal doméstico.

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone, a partir de CRE-2000, referidos a 2001-2006.

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

Una amplia mayoría de los sectores (17 de 24) muestran ganancias de productividad más acusadas en la Comunidad de Madrid 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 la Comunidad de Madrid que en España en la mayoría de la industria y en algunos servicios especialmente significativos.

Parece lícito suponer que esta situación puede extrapolarse, incluso acentuada, al caso de la Ciudad de Madrid. 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 20

Comportamiento sectorial en ganancias de productividad aparente del trabajo en la Comunidad de Madrid y España, 2001-2006		
	Madrid > (mejor) que España	Madrid < (peor) que España
Ganancias de productividad superiores al 0,5%	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Industria textil, confección, cuero y calzado ▪ Industria química ▪ Otros productos minerales no metálicos ▪ Metalurgia y productos metálicos ▪ Maquinaria y equipo mecánico ▪ Fabricación de material de transporte <p style="text-align: center;">(6 sectores)</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Equipo eléctrico, electrónico y óptico ▪ Intermediación financiera <p style="text-align: center;">(2 sector)</p>
Mantenimiento de productividad entre +/- 0,5%	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Industria de la alimentación, bebidas y tabaco ▪ Construcción ▪ Transporte y comunicaciones <p style="text-align: center;">(3 sectores)</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Industria de la madera y el corcho ▪ Industria del papel; edición y artes gráficas ▪ Industrias manufactureras diversas ▪ Otras actividades de los servicios* ▪ Servicios de no mercado (promemoria) <p style="text-align: center;">(5 sectores)</p>
Pérdidas de productividad superiores a 0,5%	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Agricultura, ganadería y pesca ▪ Extracción de productos energéticos ▪ Energía eléctrica, gas y agua ▪ Industria del caucho y materias plásticas ▪ Comercio y reparación ▪ Hostelería ▪ Inmobiliarias y servicios empresariales <p style="text-align: center;">(7 sectores)</p>	

(*) Sector agregado desde LL a PP. Es decir, incluye: LL-Administración pública, MM-Educación, NN-Actividades sanitarias y veterinarias, servicios sociales. OO- Otros servicios y actividades sociales, servicios personales y PP-Hogares que emplean personal doméstico.

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone, a partir de CRE-2000.

La generación de empleo, utilizada como indicador de la variación del valor añadido, debe hacerse con criterio para evitar falsas interpretaciones y resultados anómalos, principalmente en períodos de desaceleración económica en que se producen cambios bruscos en las mejoras de productividad.

A efectos de comparar datos relativamente recientes de la Ciudad de Madrid, la Comunidad de Madrid y el conjunto de España, hemos elaborado el cuadro 21. Conviene recordar que los datos para la Ciudad de Madrid son estimados en cuanto a VAB y, por tanto, también los referentes a ganancias de productividad. Para obtenerlos hemos utilizado las elasticidades sectoriales desagregadas con respecto a España, en forma similar al proceso de predicción para los próximos años.

Generación de empleo y mejoras de productividad son los dos aspectos claves para deducir crecimientos sectoriales en Madrid

Cuadro 21

Variaciones de empleo (afiliaciones) y VAB en 2009									
	Ciudad de Madrid			Comunidad de Madrid			España		
	%Δ	Pesos	Contribución	%Δ	Pesos	Contribución	%Δ	Pesos	Contribución
Agricultura									
Empleo	-16,1	0,5	-0,1	-43,0	0,6	-0,3	3,8	6,1	0,2
VAB	0,3	0,1	0,0	0,3	0,2	0,0	0,3	2,6	0,0
Productividad	16,3			43,2			-3,5		
Energía									
Empleo	0,9	0,6	0,0	2,4	0,4	0,0	-3,6	1,2	0,0
VAB	-6,5	2,1	-0,1	-3,1	2,9	-0,1	-8,3	2,7	-0,2
Productividad	-7,4			-5,5			-4,6		
Industria									
Empleo	3,7	5,2	0,2	-3,2	8,6	-0,3	-11,1	13,3	-1,5
VAB	-14,1	6,2	-0,9	-13,3	10,4	-1,4	-16,2	14,3	-2,3
Productividad	-17,9			-10,2			-5,0		
Construcción									
Empleo	-11,8	7,2	-0,9	-16,7	9,6	-1,6	-23,8	12,1	-2,9
VAB	-2,8	9,7	-0,3	-5,7	10,1	-0,6	-5,6	11,4	-0,6
Productividad	9,0			11,0			18,2		
Servicios de Mercado									
Empleo	-6,5	86,5	-5,6	-4,2	80,7	-3,4	-3,3	67,3	-2,2
VAB	-1,3	81,9	-1,1	-2,0	76,5	-1,5	-2,2	69,0	-1,5
Productividad	5,2			2,3			1,1		
Servicios de no Mercado									
Empleo	2,2	5,9	0,1	2,7	4,9	0,1	2,2	5,6	0,1
VAB	4,3	7,9	0,3	3,4	13,8	0,5	3,6	15,1	0,5
Productividad	2,1			0,6			1,4		
Total									
Empleo	-5,8	100,0	-5,8	-5,2	100,0	-5,2	-6,2	100,0	-6,2
VAB	-2,4	100,0	-2,4	-2,8	100,0	-2,8	-3,8	100,0	-3,8
Productividad	3,5			2,4			2,4		

Fuente: Elaboración propia a partir de las estadísticas de Afiliación a la Seguridad Social y Contabilidad Regional del INE. Para Madrid-Ciudad, D.G. Estadística del Ayuntamiento para afiliaciones y estimación propia a partir de elasticidades. Ganancias de productividad aparente del trabajo por diferencia entre incrementos del VAB y del empleo afiliado en cada sector. Datos no significativos para Agricultura y Servicios de no mercado.

En servicios de mercado, las fuertes mejoras de productividad en 2009 han hecho posible una menor caída del VAB con reducciones similares del empleo a las de España

Cuando las variaciones en productividad en la Ciudad de Madrid, la Comunidad de Madrid y España son similares, los datos directos de generación de empleo son una guía válida para calcular las elasticidades relativas, pero es preciso considerar explícitamente estas posibles diferencias en caso contrario. Por ejemplo, en el sector industrial en su conjunto, la elasticidad en el empleo entre la Comunidad de Madrid y España en 2009 es de 0,3 en tasas negativas (-3,2/-11,1) y, en cambio la elasticidad en VAB es mucho más elevada (0,8=-13,3/-16,2). La razón es que la caída de la productividad por afiliado ha sido en la región madrileña el doble que en el promedio nacional (-1% respecto a -5%).

Es decir, con datos de 2009, cada 10% de caída en el empleo industrial en España sólo se refleja en un 3% en Madrid, mientras

que una reducción de su VAB en ese mismo 10% hubiera llevado a un 8% de caída en la producción industrial madrileña.

Naturalmente, estas situaciones son coyunturales y, por tanto, inestables, con lo que deben utilizarse promedios de períodos más amplios.

Por el peso de los servicios de mercado para la Ciudad de Madrid es interesante realizar un cálculo similar: el empleo ha caído el doble en la capital que en el conjunto de la economía española (-6,5 respecto a -3,3%), pero el VAB se ha reducido casi un punto de porcentaje menos (-1,3% frente a -2,2%). Dado que su peso supera el 80% para nuestra Ciudad, se hace compatible que su economía pueda caer del orden del -2,5% en 2009 frente a más del -3,5% en España, aunque la destrucción de empleo sea bastante similar (alrededor del -6%).

RESUMEN

- Elevada destrucción de empleo en la Ciudad de Madrid durante los tres primeros trimestres de 2009, algo menor que la observada en el conjunto de la economía española.
- En los sectores industriales el empleo no ha acompañado en su caída a la del VAB, con pérdidas de productividad muy sensibles. Por el contrario, los servicios de mercado han mostrado en la ciudad unas mejoras de productividad importantes y muy superiores a las de España o la Comunidad de Madrid.
- En conjunto, es esa mejora de productividad la que permite explicar un diferencial de más de un punto para la ciudad respecto al promedio nacional a pesar de tener una destrucción de empleo muy similar.

3

**PERSPECTIVAS
DE CRECIMIENTO
ECONÓMICO
EN LA CIUDAD
DE MADRID**

3. PERSPECTIVAS DE CRECIMIENTO ECONÓMICO EN LA CIUDAD DE MADRID

3.1. Cuadro macroeconómico 2009-2011

En los dos capítulos previos hemos podido analizar la situación económica general tanto a escala mundial como europea, nacional y regional. De igual modo, se ha revisado la principal información referida a la coyuntura económica, que 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 su vertiente trimestral, en la medida en que permiten detectar posibles incongruencias.

Estimamos un crecimiento del PIB de la ciudad de Madrid en el entorno del 1,3% en 2008 y puede reducirse al -2,3% en 2009. En 2010 y 2011 podría iniciarse una recuperación con tasas del -0,2% y +0,9%, respectivamente

Adicionalmente, la conexión con las predicciones 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 novena vez, presentamos en este capítulo una aproximación al cuadro macroeconómico trimestral 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.

La elaboración del cuadro macroeconómico para la Ciudad de Madrid (enfoque de oferta), aparte de las dificultades ya señaladas, se ajusta a la 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 el cuadro 22 resumimos nuestras predicciones 2009-2011 y su comparativa con España y la región madrileña. Según se observa, en 2009 el PIB de la Ciudad de Madrid puede quedarse en algunas décimas de punto menos negativas que el conjunto de la economía española. Con una reducción del PIB en España del orden del -3,6% en 2009, en la Ciudad de Madrid podría caer, aproximadamente, al -2,3%. Para los dos próximos años las predicciones son, en este momento, especialmente arriesgadas, pero apuntan a un crecimiento cero o algunas décimas negativo en 2010 y acercándose al 1% en 2011.

Cuadro 22

Predicciones de crecimiento 2009-2011 para la Ciudad de Madrid, Comunidad de Madrid y España			
Tasas de variación a precios constantes			
VAB	2009	2010	2011
Ciudad de Madrid	-2,4	-0,2	0,8
Comunidad de Madrid	-2,8	-0,2	1,0
España	-3,8	-0,2	0,8
PIB	2009	2010	2011
Ciudad de Madrid	-2,3	-0,2	0,9
Comunidad de Madrid	-2,7	-0,1	1,6
España	-3,6	-0,2	1,4

Fuente: Elaboración Propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone, diciembre 2009.

En el cuadro 23, se recogen las predicciones básicas para el período 2009-2011, desde la óptica de la producción con un detalle de seis ramas de actividad (agricultura, energía, industria, construcción, servicios de mercado y servicios de no mercado).

Cuadro 23

Cuadro macroeconómico de la Ciudad de Madrid 2009-2011 (índices de volumen encadenados 2000=100 y tasas de variación interanual)			
	2009	2010	2011
PIB Oferta	130,2	129,9	131,1
% cto. s/a.a.	-2,3	-0,2	0,9
Impuestos s/producción	134,4	133,4	131,6
% cto. s/a.a.	-1,8	-0,7	-1,4
Valor añadido bruto Total	130,1	129,9	131,0
% cto. s/a.a.	-2,4	-0,2	0,8
Valor añadido bruto Agricultura	110,3	112,9	112,6
% cto. s/a.a.	0,3	2,4	-0,3
Valor añadido bruto Energía	133,9	135,2	139,7
% cto. s/a.a.	-6,5	0,9	3,4
Valor añadido bruto Industria	91,4	89,2	89,4
% cto. s/a.a.	-14,1	-2,5	0,2
Valor añadido bruto Construcción	117,3	115,8	116,5
% cto. s/a.a.	-2,8	-1,3	0,6
Valor añadido bruto Servicios de Mercado	134,4	134,1	135,1
% cto. s/a.a.	-1,9	-0,2	0,7
Valor añadido bruto Servicios de no Mercado	141,1	146,0	148,7
% cto. s/a.a.	4,3	3,5	1,8

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone, diciembre 2009.

El tono expansivo de los servicios no destinados al mercado, único sector que junto a la agricultura presenta tasas positivas en 2009, no consigue atenuar el descenso drástico de la industria que unida a la caída de la construcción y de los servicios de mercado conduce a una tasa negativa del PIB en la Ciudad de Madrid del -2,3% en 2009.

A modo de comparativa, se recoge en el cuadro 24 la correspondiente previsión de evolución en la Comunidad de Madrid de los seis sectores señalados. La caída en el PIB para 2009 se cifra en un -2,7%, peor que el descenso establecido para la Ciudad de Madrid. En todo caso, se confirma la pérdida de dinamismo de la economía madrileña en 2009-2010 tanto en su vertiente regional como provincial. Del mismo modo, en el cuadro 25 presentamos el correspondiente cuadro macroeconómico de España.

Cuadro 24

Cuadro macroeconómico de la Comunidad de Madrid 2009-2011 (tasas de variación interanual)			
	2009	2010	2011
PIB Oferta	-2,7	-0,1	1,6
Impuestos s/producción	-1,5	0,8	8,3
VAB Total	-2,8	-0,2	1,0
VAB Agricultura	0,3	2,4	-0,3
VAB Energía	-3,1	1,3	4,7
VAB Industria	-13,3	-2,5	0,8
VAB Construcción	-5,7	-2,8	0,8
VAB Servicios de Mercado	-2,0	-0,2	0,8
VAB Servicios de no Mercado	3,4	2,7	1,4

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone, diciembre 2009.

Cuadro 25

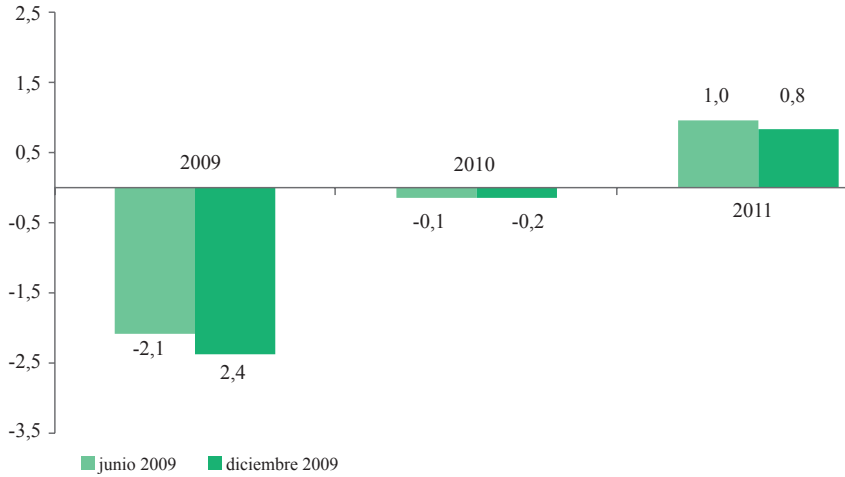
Cuadro macroeconómico de España 2009-2011 (tasas de variación interanual)			
	2009	2010	2011
PIB Oferta	-3,6	-0,2	1,4
Impuestos s/producción	-0,6	0,6	7,5
VAB Total	-3,8	-0,2	0,8
VAB Agricultura	0,3	2,4	-0,3
VAB Energía	-8,3	0,2	2,1
VAB Industria	-16,2	-3,0	0,5
VAB Construcción	-5,6	-2,7	0,8
VAB Servicios de Mercado	-2,2	-0,2	0,7
VAB Servicios de no Mercado	3,6	3,0	1,5

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone, diciembre 2009.

Respecto a la revisión de predicciones (gráfico 10) comparadas con las que se recogen en el informe de julio de 2009 son el reflejo del intenso ajuste que se ha producido en las distintas economías, una vez que se ha sufrido con más intensidad de la prevista inicialmente las repercusiones de la crisis económica internacional. Evidentemente, la economía de la Ciudad de Madrid no ha sido ni será en los próximos meses inmune a esta situación como así queda de manifiesto en las predicciones realizadas. Aun así, las diferencias en términos de PIB apenas son apreciables, mientras que en términos de VAB sí que se observa ahora un escenario algo más desfavorable que el recogido hace seis meses.

Gráfico 10

Revisión de predicciones de crecimiento en la Ciudad de Madrid, 2009-2011 (tasas de variación interanual del VAB)

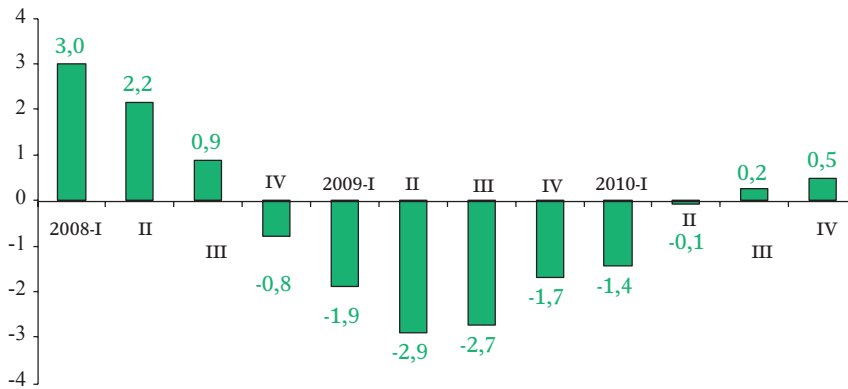


Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone, diciembre 2009.

Finalmente, en el gráfico 11 y en el cuadro 26 se recogen la evolución trimestral de los componentes del cuadro macroeconómico para la Ciudad de Madrid en 2009 y 2010.

Gráfico 11

Crecimiento trimestral en la Ciudad de Madrid, 2008-2010 (tasas de variación interanual del PIB)



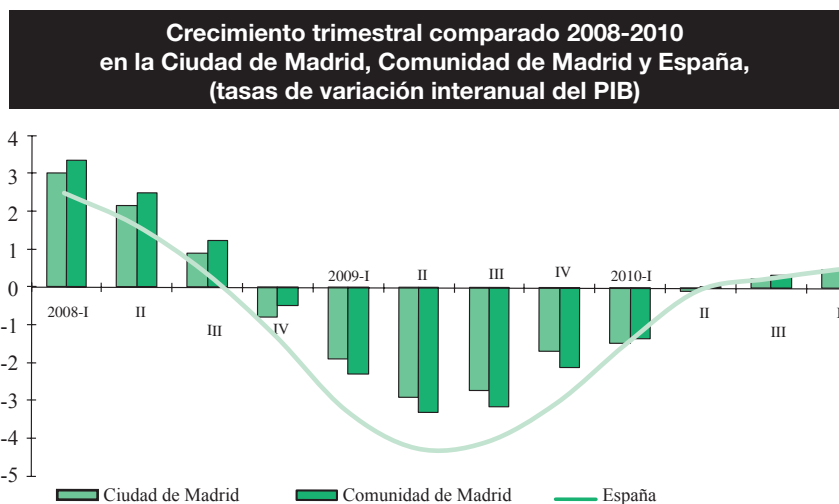
Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone, diciembre 2009.

Cuadro 26

Cuadro macroeconómico de la Ciudad de Madrid (detalle trimestral) (índices de volumen encadenados 2000=100 y tasas de variación interanual)								
	2009				2010			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
PIB Oferta	131,5	130,1	129,6	129,6	129,5	130,0	129,9	130,2
% cto. s/a.a.	-1,9	-2,9	-2,7	-1,7	-1,4	-0,1	0,2	0,5
Impuestos s/ producción	134,2	133,7	134,6	135,0	133,4	132,9	133,2	134,3
% cto. s/a.a.	-2,5	-2,4	-1,3	-0,9	-0,6	-0,6	-1,0	-0,5
Valor añadido bruto Total	131,4	130,0	129,5	129,5	129,6	130,0	129,9	130,2
% cto. s/a.a.	-1,9	-3,0	-2,8	-1,8	-1,4	0,0	0,3	0,5
VAB Agricultura	108,6	109,2	111,6	111,9	112,8	112,9	113,1	113,0
% cto. s/a.a.	-2,3	-1,0	1,1	3,3	3,8	3,5	1,4	0,9
VAB Energía	135,7	133,8	133,0	133,0	134,4	135,0	135,2	136,0
% cto. s/a.a.	-5,5	-8,0	-8,2	-4,2	-1,0	0,9	1,6	2,2
VAB Industria	97,4	91,1	89,0	88,3	88,5	89,3	89,7	89,3
% cto. s/a.a.	-12,9	-16,1	-15,4	-12,0	-9,1	-2,0	0,8	1,1
VAB Construcción	118,9	118,0	117,0	115,4	116,2	116,0	115,4	115,4
% cto. s/a.a.	-2,9	-3,2	-2,9	-2,1	-2,3	-1,7	-1,4	0,0
VAB Servicios de Mercado	135,6	134,6	133,7	133,7	133,8	134,3	134,0	134,2
% cto. s/a.a.	-0,8	-2,1	-2,7	-2,2	-1,3	-0,2	0,2	0,4
VAB Servicios de no Mercado	137,7	140,3	142,3	144,0	145,2	145,9	146,0	147,0
% cto. s/a.a.	3,2	3,8	5,0	5,1	5,5	4,0	2,6	2,1

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone, diciembre 2009.

Gráfico 12

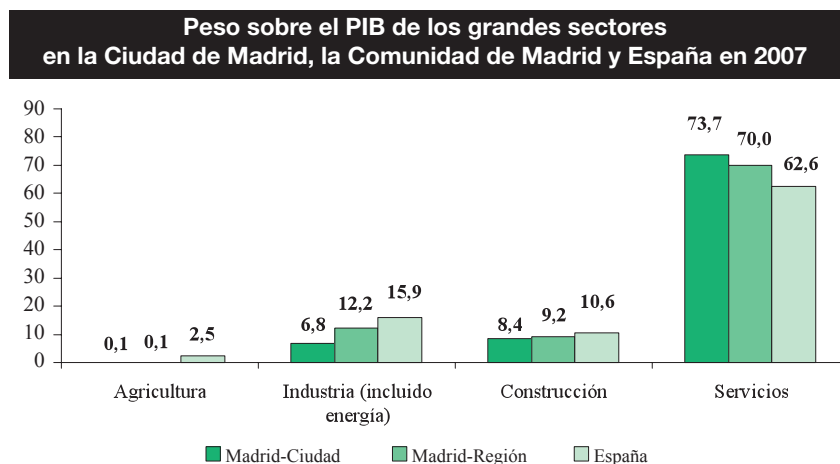


Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone y CEPREDE, diciembre 2009.

3.2. Los factores de crecimiento de la economía

La clave está en la especialización de la Ciudad de Madrid (incluso por encima del conjunto de la región, gráfico 13) en sectores de elevado crecimiento, al menos en fases expansivas de la economía (como los servicios en general) y el menor peso de los sectores de crecimiento más reducido previsto para 2009-2011, como ocurre en diversas actividades industriales.

Gráfico 13



Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-Centro Stone, con datos INE, CRE para 2008. Para la Ciudad de Madrid, estimaciones a partir de datos del Informe interno del Ayuntamiento para 2007

Para facilitar las comparaciones, hemos elaborado los cuadros 27 a 30 referidos a los años 2008 a 2011 y que permiten valorar las aportaciones sectoriales que marcan las diferencias entre la Ciudad de Madrid y el conjunto de España.

La fuerte caída de actividad de 2009, en España y a escala mundial, se traslada también con fuerza a la Ciudad de Madrid. Sin embargo, aún parecen existir algunos signos de ese diferencial positivo ahora sólo sustentados en el menor peso de la industria y, complementariamente, de la construcción. Lo más relevante es la presencia de tasas negativas ya importantes de las dos actividades de servicios más relevantes para la capital: servicios empresariales e intermediación financiera, en un cambio radical respecto a períodos precedentes.

Para 2010 y 2011 nuestras predicciones apuntan hacia un crecimiento muy similar de la economía madrileña y la española, con un práctico estancamiento en el próximo año y una salida a ritmo lento (no muy superior al 1-1,5%) en 2011.

Naturalmente, son predicciones arriesgadas dadas las incertidumbres existentes tanto para la economía mundial como la propia política económica de nuestro país.

La explicación de las diferencias de crecimiento (descenso) entre la Ciudad de Madrid y la Región se encuentra en la especialización de la ciudad madrileña en sectores de servicios más expansivos

Cuadro 27

Impacto diferencial en la Ciudad de Madrid y España, para los principales sectores en 2008							
Año 2008	ESPAÑA			Ciudad de Madrid			Diferencia contribución
	Tasa	Peso	Contribución	Tasa	Peso	Contribución	
Servicios empresariales y actividades inmobiliarias	0,80	16,85	0,14	0,73	25,63	0,19	0,05
Intermediación financiera	1,49	5,20	0,08	1,60	10,38	0,17	0,09
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	3,30	6,80	0,22	3,49	13,42	0,47	0,24
Otras actividades de los servicios*	4,36	14,68	0,64	5,14	7,89	0,41	-0,23
Conjunto 4 sectores	2,48	43,53	1,08	2,14	57,32	1,23	0,15
Complemento para igualar pesos en Servicios	1,11	13,79	0,15	..	..	..	-0,15
Total compensado 4 sectores servicios	2,15	57,32	1,23	..			0,00
Energía	1,93	2,53	0,05	2,50	2,10	0,05	0,00
Complemento para igualar pesos en Energía	1,11	-0,43	0,00				0,00
Total compensado energía	2,09	2,10	0,04	2,50	2,10	0,05	0,01
Industria en conjunto	-2,10	14,93	-0,31	-1,88	6,23	-0,12	0,20
Complemento para igualar pesos	1,11	-8,70	-0,10				0,10
Total compensado industria	-6,58	6,23	-0,41	-1,88	6,23	-0,12	0,29
Construcción	-1,35	11,84	-0,16	-0,67	9,69	-0,06	0,10
Complemento para igualar pesos en Construcción	1,11	-2,15	-0,02				0,02
Total compensado construcción	-1,89	9,69	-0,18	-0,67	9,69	-0,06	0,12
Total compensado 4 servicios + energía + industria + construcción	0,90	75,34	0,68	1,46	75,34	1,10	0,42

* Sector agregado desde LL a PP. Es decir, incluye: LL-Administración pública, MM-Educación; NN-Actividades sanitarias y veterinarias, servicios sociales; OO-Otros servicios y actividades sociales y PP-Hogares que emplean personal doméstico.

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 28

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	-2,71	17,03	-0,46	-3,24	25,63	-0,83	-0,37
Intermediación financiera	-4,00	5,25	-0,21	-3,34	10,38	-0,35	-0,14
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	1,25	6,87	0,09	1,32	13,42	0,18	0,09
Otras actividades de los servicios*	3,64	15,07	0,55	4,29	7,89	0,34	-0,21
Conjunto 4 sectores	-0,08	44,22	-0,04	-1,15	57,32	-0,66	-0,62
Complemento para igualar pesos en Servicios	3,64	13,10	0,48	..	..	..	-0,48
Total compensado 4 sectores servicios	0,77	57,32	0,44				-1,10
Energía	-8,25	2,66	-0,22	-6,48	2,10	-0,14	0,08
Complemento para igualar pesos en Energía	3,64	-0,56	-0,02				0,02
Total compensado energía	-11,41	2,10	-0,24	-6,48	2,10	-0,14	0,10
Industria en conjunto	-16,18	14,34	-2,32	-14,14	6,23	-0,88	1,44
Complemento para igualar pesos	3,64	-8,11	-0,30				0,30
Total compensado industria	-41,97	6,23	-2,62	-14,14	6,23	-0,88	1,73
Construcción	-5,60	11,41	-0,64	-2,77	9,69	-0,27	0,37
Complemento para igualar pesos en Construcción	3,64	-1,72	-0,06				0,06
Total compensado construcción	-7,25	9,69	-0,70	-2,77	9,69	-0,27	0,43
Total compensado 4 servicios + energía + industria + construcción	-4,14	75,34	-3,12	-2,58	75,34	-1,94	1,17

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 29

Impacto diferencial en la Ciudad de Madrid y España, tres sectores líderes en 2010							
Año 2010	ESPAÑA			CIUDAD DE MADRID			Diferencia contribución
	Tasa	Peso	Contribución	Tasa	Peso	Contribución	
Servicios empresariales y actividades inmobiliarias	-0,68	17,45	-0,12	-0,81	25,63	-0,21	-0,09
Intermediación financiera	-0,85	5,38	-0,05	-0,71	10,38	-0,07	-0,03
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	0,82	7,04	0,06	0,86	13,42	0,12	0,06
Servicios no mercado	2,97	16,32	0,48	3,50	7,89	0,28	-0,21
Conjunto 4 sectores	0,82	46,19	0,38	0,19	57,32	0,11	-0,27
Complemento para igualar pesos en Servicios	2,97	11,13	0,33	..	..	..	-0,33
Total compensado 4 sectores servicios	1,24	57,32	0,71				-0,60
Energía	0,18	2,56	0,00	0,93	2,10	0,02	0,02
Complemento para igualar pesos en Energía	2,97	-0,46	-0,01				0,01
Total compensado energía	-0,43	2,10	-0,01	0,93	2,10	0,02	0,03
Industria en conjunto	-3,04	12,30	-0,37	-2,45	6,23	-0,15	0,22
Complemento para igualar pesos	2,97	-6,07	-0,18				0,18
Total compensado industria	-8,89	6,23	-0,55	-2,45	6,23	-0,15	0,40
Construcción	-2,72	10,87	-0,30	-1,34	9,69	-0,13	0,17
Complemento para igualar pesos en Construcción	2,97	-1,19	-0,04				0,04
Total compensado construcción	-3,41	9,69	-0,33	-1,34	9,69	-0,13	0,20
Total compensado 4 servicios + energía + industria + construcción	-0,25	75,34	-0,19	-0,20	75,34	-0,15	0,03

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 30

Impacto diferencial en la Ciudad de Madrid y España, tres sectores líderes en 2011							
Año 2011	ESPAÑA			CIUDAD DE MADRID			Diferencia contribución
	Tasa	Peso	Contribución	Tasa	Peso	Contribución	
Servicios empresariales y actividades inmobiliarias	0,92	17,50	0,16	0,84	25,63	0,21	0,05
Intermediación financiera	0,70	5,40	0,04	0,76	10,38	0,08	0,04
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	1,47	7,06	0,10	1,55	13,42	0,21	0,10
Servicios no mercado	1,54	16,94	0,26	1,81	7,89	0,14	-0,12
Conjunto 4 sectores	1,20	46,90	0,56	1,12	57,32	0,64	0,08
Complemento para igualar pesos en Servicios	1,54	10,42	0,16	..	..	..	-0,16
Total compensado 4 sectores servicios	1,26	57,32	0,72				-0,08
Energía	2,13	2,61	0,06	3,39	2,10	0,07	0,02
Complemento para igual pesos en Energía	1,54	-0,51	-0,01				0,01
Total compensado energía	2,27	2,10	0,05	3,39	2,10	0,07	0,02
Industria en conjunto	0,51	11,87	0,06	0,24	6,23	0,02	-0,05
Complemento para igualar pesos	1,54	-5,64	-0,09				0,09
Total compensado industria	-0,42	6,23	-0,03	0,24	6,23	0,02	0,04
Construcción	0,78	10,44	0,08	0,65	9,69	0,06	-0,02
Complemento para igualar pesos en Construcción	1,54	-0,75	-0,01				0,01
Total compensado construcción	0,72	9,69	0,07	0,65	9,69	0,06	-0,01
Total compensado 4 servicios + energía + industria + construcción	1,08	75,34	0,82	1,05	75,34	0,79	-0,02

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 habitual que se produzcan diferencias de varias décimas de punto entre crecimiento del VAB y del PIB regional (también en el conjunto de España) como consecuencia del mayor o menor ritmo de variación de los impuestos netos sobre productos respecto al VAB (Cuadro 3.10).

Cuadro 31

Diferencias entre crecimiento del VAB y PIB de la Comunidad de Madrid (2001-2008)								
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	0,0
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	+0,4
2004	3,5	4,8	0,90	0,10	3,2	0,5	3,6	+0,1
2005	4,0	6,8	0,90	0,10	3,6	0,7	4,3	+0,3
2006	4,2	4,1	0,89	0,11	3,8	0,4	4,2	0,0
2007	4,1	0,8	0,90	0,10	3,7	0,1	3,7	-0,4
2008	1,8	0,4	0,92	0,08	1,6	0,0	1,6	-0,2

Fuente: INE, Contabilidad Regional de España y elaboración propia.

Esta diferencia ha sido positiva (variación del PIB superior a la del VAB) en 2002-2005 y negativa en 2007-2008. Para el período de predicción parece que la evolución más reducida en la recaudación de impuestos puede ser la tónica general en 2009 y 2010, como consecuencia de la crisis, aunque sólo pueda suponer entre una y tres décimas de punto (cuadro 32).

Cuadro 32

Diferencias VAB y PIB de la Comunidad de Madrid 2009-2011								
Año	Tasa variación		Peso s/PIB		Contribución al PIB		Tasa variación	Dif PIB-VAB
	VAB	Impuestos	VAB	Impuestos	VAB	Impuestos	PIB	
2009	-2,8	-1,5	0,91	0,09	-2,5	-0,1	-2,7	0,1
2010	-0,2	0,8	0,91	0,09	-0,2	0,1	-0,1	0,1
2011	1,2	8,3	0,91	0,09	0,9	0,7	1,6	0,6

Fuente: Elaboración Propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone, diciembre 2009. Variación impositiva calculada para España en su conjunto.

3.3. Detalle sectorial de las predicciones de crecimiento económico

Como es natural, el ciclo económico de la Ciudad de Madrid evoluciona en forma similar al de la economía española en su conjunto (cuadros 33 a 36), al igual que ésta sigue la senda general de la economía europea: desaceleración en 2008, recesión en 2009 y parte de 2010 y recuperación a partir de ese punto (2011)¹.

¹ Las tasas de variación del VAB sectorial en constantes proceden de la última predicción Cemprede (mayo 2009) y los pesos se han recogido del último cálculo realizado por la Oficina de Estadística del Ayuntamiento (y se han actualizado utilizando las tasas sectoriales relativas año a año).

Parece, sin embargo, que no es previsible un diferencial positivo de la Ciudad de Madrid a partir de 2009, al menos mientras no se consolide la nueva fase de crecimiento. La estructura productiva de la Ciudad de Madrid y su especial peso en servicios no es suficiente garantía en las fases más depresivas o incluso menos dinámicas del ciclo.

Cuadro 33

Cálculos básicos de las estimaciones sectoriales desagregadas para 2008 Ciudad de Madrid y España					
Sectores	Tasa variación España	Elasticidades Madrid/España	Tasa Variación Madrid	Pesos Madrid	Contribución= Tasa xPeso
1. Agricultura, ganadería y pesca	-0,82	1,00	-0,82	0,1	0,00
2. Energía	1,93	1,30	2,50	2,1	0,05
Extracción de prod. energéticos	1,79	1,29	2,30	0,1	0,00
Energía eléctrica, gas y agua	1,96	1,28	2,51	2,0	0,05
3. Industria	-2,10	0,90	-1,88	6,2	-0,12
Industria de la alimentación, bebidas y tabaco	1,10	0,93	1,02	0,5	0,01
Industria textil, confección, cuero y calzado	-4,87	0,91	-4,42	0,4	-0,02
Industria de la madera y el corcho	-2,32	1,28	-2,97	0,0	0,00
Industria del papel; edición y artes gráficas	-1,93	0,75	-1,45	2,2	-0,03
Industria química	-1,30	1,01	-1,31	0,6	-0,01
Industria del caucho y materias plásticas	-1,74	1,29	-2,25	0,1	0,00
Otros productos minerales no metálicos	-5,09	0,94	-4,79	0,2	-0,01
Metalurgia y productos metálicos	-2,67	0,91	-2,42	0,2	-0,01
Maquinaria y equipo mecánico	-2,21	1,41	-3,12	0,4	-0,01
Equipo eléctrico, electrónico y óptico	0,42	0,65	0,27	0,5	0,00
Fabricación de material de transporte	-4,25	0,99	-4,20	0,8	-0,03
Industrias manufactureras diversas	-1,60	1,00	-1,60	0,4	-0,01
4. Construcción	-1,35	0,49	-0,67	9,7	-0,06
5.1. Servicios	1,64	1,26	2,07	81,9	1,69
Comercio y reparación	2,17	1,03	2,24	12,3	0,28
Hostelería	0,73	1,12	0,82	2,5	0,02
Transporte y comunicaciones	3,30	1,06	3,49	13,4	0,47
Intermediación financiera	1,49	1,07	1,60	10,4	0,17
Inmobiliarias y servicios empresariales	0,80	0,91	0,73	25,6	0,19
Otras actividades sociales y servicios *	3,87	0,84	3,26	17,7	0,58
5.2. Servicios de no mercado (pro-memoria)	4,36	1,18	5,14	7,9	0,41
VALOR AÑADIDO BRUTO	1,11	1,41	1,56	100,0	1,56

* Sector agregado desde LL a PP. Es decir, incluye: LL-Administración pública, MM-Educación; NN-Actividades sanitarias y veterinarias, servicios sociales; OO-Otros servicios y actividades sociales y PP-Hogares que emplean personal doméstico.

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone y predicciones Ceprede (noviembre 2009) para tasa de variación España.

Cuadro 34

Cálculos básicos de las predicciones sectoriales desagregadas para 2009 Ciudad de Madrid y España					
Sectores	Tasa variación España	Elasticidades Madrid/España	Tasa Variación Madrid	Pesos Madrid	Contribución= Tasa xPeso
1. Agricultura, ganadería y pesca	0,25	1,00	0,25	0,1	0,00
2. Energía	-8,25	0,78	-6,48	2,1	-0,14
Extracción de prod. energéticos	-24,86	1,33	-33,02	0,1	-0,04
Energía eléctrica, gas y agua	-4,18	1,15	-4,81	2,0	-0,10
3. Industria	-16,18	0,87	-14,14	6,2	-0,88
Industria de la alimentación, bebidas y tabaco	-6,45	1,08	-6,99	0,5	-0,04
Industria textil, confección, cuero y calzado	-17,63	0,91	-16,01	0,4	-0,06
Industria de la madera y el corcho	-19,62	1,28	-25,10	0,0	-0,01
Industria del papel; edición y artes gráficas	-15,15	0,75	-11,39	2,2	-0,25
Industria química	-12,64	1,01	-12,75	0,6	-0,08
Industria del caucho y materias plásticas	-16,36	1,29	-21,08	0,1	-0,02
Otros productos minerales no metálicos	-17,86	0,94	-16,80	0,2	-0,03
Metalurgia y productos metálicos	-24,34	0,91	-22,04	0,2	-0,05
Maquinaria y equipo mecánico	-16,62	1,41	-23,42	0,4	-0,10
Equipo eléctrico, electrónico y óptico	-18,31	1,00	-18,31	0,5	-0,09
Fabricación de material de transporte	-13,17	0,99	-13,02	0,8	-0,10
Industrias manufactureras diversas	-18,01	1,00	-18,01	0,4	-0,07
4. Construcción	-5,60	0,49	-2,77	9,7	-0,27
5.1. Servicios	-2,19	0,61	-1,33	81,9	-1,09
Comercio y reparación	-1,85	1,25	-2,31	12,3	-0,28
Hostelería	-2,80	0,91	-2,54	2,5	-0,06
Transporte y comunicaciones	1,25	1,06	1,32	13,4	0,18
Intermediación financiera	-4,00	0,83	-3,34	10,4	-0,35
Inmobiliarias y servicios empresariales	-2,71	1,20	-3,24	25,6	-0,83
Otras actividades sociales y servicios *	1,75	0,84	1,47	17,7	0,26
5.2. Servicios de no mercado (pro-memoria)	3,64	1,18	4,29	7,9	0,34
VALOR AÑADIDO BRUTO	-3,77	0,63	-2,37	100,0	-2,37

* Sector agregado desde LL a PP. Es decir, incluye: LL-Administración pública, MM-Educación; NN-Actividades sanitarias y veterinarias, servicios sociales; OO-Otros servicios y actividades sociales y PP-Hogares que emplean personal doméstico.

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone y predicciones Ceprede (noviembre 2009) para tasa de variación España.

Cuadro 35

Cálculos básicos de las predicciones sectoriales desagregadas para 2010 Ciudad de Madrid y España					
Sectores	Tasa variación España	Elasti-cidades Madrid/España	Tasa Variación Madrid	Pesos Ma-drid	Contribución= Tasa xPeso
1. Agricultura, ganadería y pesca	2,39	1,00	2,39	0,1	0,00
2. Energía	0,18	5,22	0,93	2,1	0,02
Extracción de prod. energéticos	-3,07	1,33	-4,08	0,1	-0,01
Energía eléctrica, gas y agua	0,97	1,28	1,25	2,0	0,02
3. Industria	-3,04	0,81	-2,45	6,2	-0,15
Industria de la alimentación, bebidas y tabaco	1,21	0,93	1,12	0,5	0,01
Industria textil, confección, cuero y calzado	-4,94	0,91	-4,48	0,4	-0,02
Industria de la madera y el corcho	-4,05	1,28	-5,18	0,0	0,00
Industria del papel; edición y artes gráficas	-0,32	0,75	-0,24	2,2	-0,01
Industria química	-3,83	1,01	-3,86	0,6	-0,02
Industria del caucho y materias plásticas	-1,78	1,29	-2,29	0,1	0,00
Otros productos minerales no metálicos	-3,78	0,94	-3,56	0,2	-0,01
Metalurgia y productos metálicos	-4,33	0,91	-3,92	0,2	-0,01
Maquinaria y equipo mecánico	-3,30	1,41	-4,65	0,4	-0,02
Equipo eléctrico, electrónico y óptico	-4,74	1,00	-4,74	0,5	-0,02
Fabricación de material de transporte	-6,18	0,99	-6,11	0,8	-0,05
Industrias manufactureras diversas	-1,71	1,00	-1,71	0,4	-0,01
4. Construcción	-2,72	0,49	-1,34	9,7	-0,13
5.1. Servicios	-0,24	-0,56	0,13	81,9	0,11
Comercio y reparación	-0,32	1,25	-0,40	12,3	-0,05
Hostelería	0,06	1,12	0,07	2,5	0,00
Transporte y comunicaciones	0,82	1,06	0,86	13,4	0,12
Intermediación financiera	-0,85	0,83	-0,71	10,4	-0,07
Inmobiliarias y servicios empresariales	-0,68	1,20	-0,81	25,6	-0,21
Otras actividades sociales y servicios *	2,15	0,84	1,81	17,7	0,32
5.2. Servicios de no mercado (pro-memoria)	2,97	1,18	3,50	7,9	0,28
VALOR AÑADIDO BRUTO	-0,23	0,66	-0,15	100,0	-0,15

* Sector agregado desde LL a PP. Es decir, incluye: LL-Administración pública, MM-Educación; NN-Actividades sanitarias y veterinarias, servicios sociales; OO-Otros servicios y actividades sociales y PP-Hogares que emplean personal doméstico.

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone y predicciones Ceprede (noviembre 2009) para tasa de variación España.

Cuadro 36

Cálculos básicos de las predicciones sectoriales desagregadas para 2011 Ciudad de Madrid y España					
Sectores	Tasa variación España	Elasticidades Madrid/España	Tasa Variación Madrid	Pesos Madrid	Contribución= Tasa xPeso
1. Agricultura, ganadería y pesca	-0,33	1,00	-0,33	0,1	0,00
2. Energía	2,13	1,59	3,39	2,1	0,07
Extracción de prod. energéticos	-0,92	1,33	-1,22	0,1	0,00
Energía eléctrica, gas y agua	2,87	1,28	3,68	2,0	0,07
3. Industria	0,51	0,48	0,24	6,2	0,02
Industria de la alimentación, bebidas y tabaco	1,87	0,93	1,73	0,5	0,01
Industria textil, confección, cuero y calzado	-3,61	0,91	-3,28	0,4	-0,01
Industria de la madera y el corcho	-2,99	1,28	-3,82	0,0	0,00
Industria del papel; edición y artes gráficas	1,58	0,41	0,65	2,2	0,01
Industria química	0,59	1,06	0,63	0,6	0,00
Industria del caucho y materias plásticas	0,85	1,00	0,85	0,1	0,00
Otros productos minerales no metálicos	1,49	0,92	1,36	0,2	0,00
Metalurgia y productos metálicos	0,81	0,98	0,79	0,2	0,00
Maquinaria y equipo mecánico	0,54	1,04	0,56	0,4	0,00
Equipo eléctrico, electrónico y óptico	0,67	0,65	0,44	0,5	0,00
Fabricación de material de transporte	-1,68	0,99	-1,66	0,8	-0,01
Industrias manufactureras diversas	1,41	1,00	1,41	0,4	0,01
4. Construcción	0,78	0,83	0,65	9,7	0,06
5.1. Servicios	0,70	1,21	0,85	81,9	0,69
Comercio y reparación	-0,01	1,25	-0,01	12,3	0,00
Hostelería	0,68	1,12	0,77	2,5	0,02
Transporte y comunicaciones	1,47	1,06	1,55	13,4	0,21
Intermediación financiera	0,70	1,07	0,76	10,4	0,08
Inmobiliarias y servicios empresariales	0,92	0,91	0,84	25,6	0,21
Otras actividades sociales y servicios *	1,17	0,84	0,99	17,7	0,17
5.2. Servicios de no mercado (pro-memoria)	1,54	1,18	1,81	7,9	0,14
VALOR AÑADIDO BRUTO	0,83	1,02	0,84	100,0	0,84

* Sector agregado desde LL a PP. Es decir, incluye: LL-Administración pública, MM-Educación; NN-Actividades sanitarias y veterinarias, servicios sociales; OO-Otros servicios y actividades sociales y PP-Hogares que emplean personal doméstico.

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone y predicciones Ceprede (noviembre 2009) para tasa de variación España.

Es evidente, que los resultados anticipados para el futuro de la economía madrileña se sustentan en una recuperación más rápida e intensa de sectores que en su estructura interna ocupan referentes de menor trascendencia de la que tienen en el conjunto de la economía española e incluso en el contexto de la región y, por ello, aunque los tres espacios geográficos, esto es ciudad, región y país, comparten una percepción de recuperación de tono, con el abandono de tasas negativas en el comportamiento agregado de su actividad a partir del año 2011, los diferenciales positivos que tradicionalmente se mantenían a favor de la ciudad se disipan hasta convertirse en nulos en nuestras actuales predicciones.

Es decir, los resultados presentados obedecen a un comportamiento claramente menos positivo en el mercado de trabajo, especialmente incidente en las actividades terciarias que dominan el panorama económico municipal, compaginados con una mejora sustantiva del sector industrial y el retorno a ritmos sostenibles de la actividad constructora, dos agregados de menor calado en la economía de la ciudad que en los otros dos espacios geográficos analizados.

Por tanto, de nuevo, el ritmo de crecimiento anticipado para la economía madrileña encuentra sus fundamentos en el diferente grado de especialización de su estructura productiva y, la agregación de las predicciones sectoriales en términos de mercados (una presentación de resultados clásica de nuestros estudios) permite apostillar con argumentos económicos, desde una perspectiva de oferta, la lógica interna de las dinámicas previstas tanto de la economía madrileña, en su doble vertiente regional y municipal, como del entorno económico más cercano en el que se desenvuelven, la economía española.

En este sentido, es suficiente con recordar que en el denominado *mercado de consumo* se integran, configurando tres segmentos diferenciales -tanto en importancia relativa como en dinámica-, aunque comparten como rasgo común tener comprometida su producción para cubrir las demandas realizadas por tres de los cuatro agentes institucionales que se identifican en términos de contabilidad nacional. En concreto, hogares, instituciones privadas sin fines de lucro al servicio de los hogares y Administraciones públicas, forman parte de la cartera de clientes de este mercado, en el que el mayor o menor grado de sensibilidad de cada una de las actividades que lo integran a las variaciones cíclicas del conjunto de la economía resultan determinantes de su diferenciación por submercados.

En particular, el submercado *de consumo no cíclico* incorpora en su contenido la dinámica de crecimientos de las ramas de actividad que, además de concentrar su oferta en cubrir la demanda de los tres agentes antes mencionados, presentan ritmos de crecimiento más estables que permiten anticipar un mayor grado de impermeabilidad a los envites del ciclo económico. Esta segunda característica resulta determinante del perfil que nuestras estimaciones anticipan para el período 2009-2011, esto es de reducciones de la intensidad de sus crecimientos más pausadas al tratarse de actividades económicas que resultan indispensables para el desarrollo armónico de la sociedad, tales como alimentación, bebidas y tabaco, educación o sanidad y fundamentalmente la actividad desarrollada por las Administraciones públicas que según el escenario previsto estarían

actuando como promotores del crecimiento, especialmente a lo largo de este ejercicio que está a punto de concluir.

No obstante, la intensidad de las variaciones de la actividad prevista en la Ciudad de Madrid se podría ver minorada, fundamentalmente en el 2011, como consecuencia de un comportamiento claramente más moderado del agregado de “otras actividades de los servicios”, un mix de sectores en el que se hace eco la política económica aplicada por la Administración pública y cuyo peso sobre la economía madrileña ha quedado establecido en cerca del 17,7%.

Es decir, las limitaciones presupuestarias que tendrá que afrontar el gobierno municipal, agravadas por el impulso que durante el bienio 2009-2010 ha ejercido sobre la marcha de la economía y limitadas por la reducción de ingresos que se deriva de la reducción de la actividad productiva en este mismo bienio, resultan determinantes de la moderación del crecimiento prevista en el ejercicio del 2011, una desaceleración que absorbe las significativas mejoras que, de forma contraria se anticipan en el sector de alimentos, bebidas y tabaco cuya producción se ve alientada tanto por una aportación positiva de la demanda interna como, y de forma claramente impulsora, por un crecimiento notable de su demanda externa.

Frente a este perfil relativamente plano, *el submercado cíclico de bienes* incorpora en sus valoraciones la notable incidencia que el comportamiento del mercado laboral ejerce sobre los niveles de actividad de los sectores que en él quedan integrados. Concretamente, como su denominación establece, se trata de un segmento en el que el comportamiento de las rentas, fundamentalmente de las de origen salarial y, con un peso también relevante, la evolución de las exportaciones marcan su trayectoria a lo largo de los próximos ejercicios.

En particular resulta prácticamente inevitable, en un marco como el que describen las cifras relativas a afiliaciones, prever que el crecimiento del sector textil madrileño no mantenga su perfil decreciente, aunque sus ritmos a lo largo de los próximos años se muestren extremadamente distantes de los que previsiblemente den cierre al ejercicio del 2009, establecidos en un 16%. Concretamente las estimaciones reafirman el continuismo del escenario depresivo de esta actividad, aunque en el 2011 su dinámica se limite a descensos del orden del 3,3% -menos intensos de los que se anticipan en el conjunto del sector a nivel regional y nacional- y cuya contribución al deterioro de la actividad productiva es muy limitado al presentar un peso sobre la economía madrileña de tan sólo un 0,4%.

En paralelo al perfil decreciente del sector textil y con una incidencia que duplica su protagonismo, dado que su peso relativo en la economía municipal se cifra en torno al 0,8%, el sector de medios de transporte también se perfila como una actividad notablemente dañada a lo largo de este trienio, con reducciones que aunque ralentizadas perduran hasta el ejercicio del 2011. La fuerte penetración de importaciones que sustenta una buena parte de la demanda interna y el negativo comportamiento de las exportaciones configuran a la automoción como una de las ramas productivas que a medio plazo se enfrentan a significativas reducciones de actividad, pese a las mejoras de expectativas que les inyecta la mejora prevista en las dinámicas de crecimiento del conjunto de la Unión Europea.

Precisamente estas mejoras involucran al sector de muebles y manufacturas diversas en un marco de dinámicas positivas a partir del año 2011, superando un bienio caracterizado por las contracciones de sus niveles de actividad. La reducción de la demanda interna de estos bienes tiene su origen en el aplazamiento de las decisiones de compra -en línea con el deterioro del mercado de la vivienda- y también en el desvío de éstas hacia productos importados, por lo general de precios más bajos por los que se inclina la demanda interna ante la reducción las rentas implícita en el crecimiento del desempleo y con ella su capacidad de compra, un poder adquisitivo que tampoco se ve facilitado por el endurecimiento de las condiciones de crédito.

Estas circunstancias, alteran a la baja de forma contundente el crecimiento previsto en estas industrias, capaces de generar un deterioro de la actividad en el segmento de consumo cíclico de bienes del orden del 15,0% a lo largo del presente ejercicio y mantener a ritmos del -1,3% su valoración en el año 2011.

Cuadro 37

Crecimiento del Valor Añadido Bruto									
Tasas de variación de los índices de volumen encadenados									
Mercados y submercados	Ciudad de Madrid			Comunidad de Madrid			España		
	2009	2010	2011	2009	2010	2011	2009	2010	2011
Mercados de consumo familiar	-1,0	0,6	0,5	-1,0	0,7	0,7	-1,3	0,8	0,7
Consumo no cíclico	1,2	1,8	1,0	1,1	1,9	1,2	1,1	2,1	1,2
Consumo cíclico de bienes	-15,0	-4,6	-1,3	-13,1	-4,6	-1,1	-15,4	-4,7	-1,3
Consumo cíclico de servicios	-2,3	-0,3	0,1	-2,2	-0,2	0,3	-2,2	-0,2	0,3
Mercados de consumo empresarial	-2,8	-0,3	1,1	-3,1	-0,3	1,4	-4,8	-0,5	1,0
Servicios mixtos	-0,7	0,2	1,2	-0,8	0,2	1,3	-1,0	0,1	1,1
Servicios a empresas	-3,9	-0,8	0,8	-3,4	-0,6	1,1	-3,6	-0,7	1,0
Suministros	-6,5	0,9	3,4	-3,1	1,3	4,7	-8,3	0,2	2,1
Agricultura	0,3	2,4	-0,3	0,3	2,4	-0,3	0,3	2,4	-0,3
Productos interindustriales	-16,3	-3,8	0,5	-15,5	-3,2	0,7	-19,9	-3,9	0,5
Mercados de inversión	-4,5	-1,7	0,6	-7,4	-2,8	0,8	-8,3	-3,0	0,8
Construcción y sus materiales	-3,0	-1,4	0,7	-6,5	-2,8	0,8	-6,8	-2,8	0,8
Equipos TIC	-18,3	-4,7	0,4	-11,4	-3,0	1,1	-18,3	-4,7	0,7
Equipos no TIC	-23,4	-4,6	0,6	-13,9	-2,8	0,6	-16,6	-3,3	0,5
Total economía	-2,4	-0,2	0,8	-2,8	-0,2	1,0	-3,8	-0,2	0,8

Fuente: Instituto L. R. Klein/Centro Stone y CEPREDE, diciembre 2009.

En el mismo sentido, para el agregado sectorial de *consumo cíclico de servicios*, la fuerte contención del empleo se hace notar y reduce de forma significativa la dinámica acumulada en los años previos tanto del sector de comercio como de la hostelería.

Ahora bien, en este segmento se prevé una recuperación más rápida del deterioro acumulado en el año 2009, un ejercicio del que se esperan reducciones del orden del -2,3%, para continuar con deterioros menos significativos y en las tres áreas contempladas por

debajo del 0,5%, cuando el turismo internacional recupere fortaleza y las mejoras relativas de la percepción de “salida de la crisis” quede interiorizada por parte de la demanda interna, con una respuesta favorable, especialmente, para el sector comercial que cuenta en la economía madrileña con un peso del orden del 12,3%.

Por su parte, el *mercado de consumo empresarial*, es como su nombre indica un agregado sectorial en el que se recogen las demandas realizadas por el conjunto de la actividad económica del país o de la región a los sectores generadores de bienes y servicios, con una presencia en la economía de la Ciudad de Madrid que se extiende hasta el 54,8%, más de 14 puntos adicionales a su representatividad en el conjunto de la economía española y del orden de 8,0 puntos por encima de lo que representa el VAB de este agregado en la economía de la región madrileña.

Esta máxima representatividad en la composición económica del municipio de Madrid encierra la sobresaliente participación de dos de los cinco submercados que inevitablemente hay que identificar dentro del gran mercado para poder matizar las peculiaridades de las ramas de actividad que incorporan. Es decir, aunque responden a un rasgo común como es el que sus niveles de actividad cubre las demandas de otros sectores nacionales e internacionales, guardan en sus complejas carteras de clientes matices que identifican su carácter industrial o terciario, así como su mayor o menor grado de correlación con el mundo empresarial y con la demanda doméstica, cuyos condicionantes para la determinación de sus niveles de actividad a futuro son, evidentemente, propios.

En suma, estas circunstancias amplían la complejidad de su análisis, dada la diversidad de sus comportamientos estructurales y la heterogeneidad de las actividades que se incorporan, dos factores lo que hay que tener presentes a la hora de valorar los condicionantes que estimulan o limitan sus dinámicas. En este sentido, obviando el comportamiento del *sector agrario*, primer submercado integrado el mercado de consumo empresarial, del que esperan perfiles similares en los tres ámbitos geográficos, es el *segmento de productos interindustriales* sobre el que recae con mayor dureza el deterioro soportado por la industria en general y, en particular de aquellas ramas de actividad que en mayor medida condicionan sus carteras de pedidos.

Así, el sector metalúrgico -responsable en gran medida del descenso previsto en este segmento interindustrial- refleja en sus resultados (un retroceso del nivel de VAB del 22% en la Ciudad de Madrid a lo largo del presente ejercicio) la presión a la baja que ejercen el perfil decreciente anticipado para la industria de la automoción, tanto nacional como internacional y especialmente europea, y el descenso estimado para el sector de la construcción, de la misma manera presiona los niveles de actividad y de empleo generados en el sector de caucho y plástico.

A este notable deterioro se unen, perpetrando descensos notables de sus dinámicas, que encierran en sus valoraciones las dificultades de mejorar su posición internacional y una no menos significativa merma de la actividad constructora, el sector químico y las industrias de la madera, dos actividades que también alimentan los resultados anticipados para el conjunto del segmento que en el 2011, como

consecuencia de una aportación positiva de las exportaciones, podría retornar a tasas positivas de crecimiento aunque de intensidad muy moderada, que apenas alcanza el 0,5%.

Este marco de clara contención de la actividad industrial -que hace previsible nuevas dosis de pesimismo sobre el perfil de crecimiento del empleo en la ciudad, en la región y en conjunto de la economía española-, genera una expectativas para el sector energético claramente deterioradas en el ejercicio del 2009, aunque el repunte industrial arrastre en su dinámica al segmento de *suministros* en general -integrado en el mercado de consumo empresarial- y, en particular al sector de la energía eléctrica, un sector este último del que se espera que ya en el 2010 remonte las tasas negativas con las que se daría por cerrado el ejercicio de 2009.

Es más, dado que el peso relativo del sector energético duplica en la estructura productiva madrileña al asociado al segmento de la producción interindustrial su perfil de crecimiento se traslada en mayor medida al comportamiento agregado de la economía y éste responde, aunque todavía en negativo, al paso de descensos del orden del -16,3% a tasas del -3,8% como las previstas en el 2010 en el segmento interindustrial, que estimulan la dinámica de crecimiento del sector energético, un sector este último que en 2011 contaría con crecimientos del orden del 3,4% acumulados al ascenso del 0,9% previsto en el 2010.

Estos crecimientos, aunque moderados resultan generadores de una aportación positiva del sector energético, desde el próximo año y aunque mucho más modesto del segmento interindustrial a partir del 2011, a los que se une una favorable percepción del comportamiento de los otros dos segmentos que componen el mercado de consumo empresarial aunque dominados por actividades terciarias más inmunes al escenario internacional, como con los *servicios mixtos a empresas y a particulares* y los *servicios a empresas*.

Es decir, energía e industria representarán a partir del 2010 y en el 2011, respectivamente, aportaciones positivas a la mejora generalizable como la que se espera para el próximo bienio, aunque siempre en un marco de crecimientos en el mejor de los casos sumamente endebles y del todo insuficientes para reactivar el mercado laboral.

Por su parte, los segmentos de *servicios mixtos a empresas y a particulares* y los *servicios a empresas*, también habrían tenido que soportar una significativa pérdida de actividad a lo largo del año 2009 y remontar la situación de crisis ya entrados en 2011 para los segundos y unos meses antes en el primero de estos segmentos. Concretamente, el sector inmobiliario y de servicios empresariales, que concentra el mayor volumen de actividad del *segmento de servicios a las empresas* compuesto adicionalmente por el sector de papel, edición y artes gráficas, alcanza una máxima trascendencia en el perfil de crecimiento de la economía madrileña al concentrar más del 25,6% del valor añadido generado por la economía, según nuestras últimas estimaciones, y evidentemente a lo largo del año 2009 ha estado sometido a las presiones a la baja que el induce el notable deterioro del mercado de la vivienda, una circunstancia a la que se una crisis financiera que ha dado lugar a un aumento de las dificultades financieras, fundamentalmente de liquidez, por las

que atraviesa la mayor parte del tejido empresarial haciendo que su demandas de servicios se hayan visto demoradas en un afán de reducir costes.

Sobre estos condicionantes, se edifican las actuales predicciones de este segmento que en el contexto de la economía madrileña podrán cerrar el ejercicio de 2009 con una reducción del -3,9%, un retroceso notablemente importante si además de su elevada repercusión sobre la dinámica conjunta de la ciudad, representa, tal como anticipan nuestras estimaciones, en términos diferenciales mayor intensidad que la prevista para el conjunto de la región y del país.

Por su parte *el segmento de servicios mixtos*, también podría estar soportando a lo largo del ejercicio de 2009 una atípica presión a la baja en sus niveles de actividad como consecuencia del negativo comportamiento anticipado en el sector de instituciones financieras -que habrían recortado de forma amplia su volumen de negocio ante el desplome de las peticiones crediticias de familias y empresas- y una significativa moderación de las variaciones de signo positivo en el sector de transportes y comunicaciones. En esta última rama de actividad, las valoraciones de futuro giran tanto sobre la contención de las exportaciones -que intensifican el perfil decreciente que les inyecta el deterioro de la demanda interna a la actividad del transporte- compensado por un obligado avance derivado de los procesos inversores de reposición del sector de las comunicaciones que mantiene, aunque de forma reducida una tendencia creciente en sus niveles de actividad. Esta doble trayectoria provoca una valoración del VAB del segmento de servicios mixtos reducida en torno al -0,7%, en el año 2009, aunque ya en el 2010 recuperaría tono, presentando crecimientos positivos, que rondan el 0,2%, para estabilizar su dinámica en crecimientos sostenidos para el ejercicio del 2011 próximos al 1,2%.

Por último, el mercado que ha contado con un protagonismo más reducido en el entramado económico de la Ciudad de Madrid, de la misma forma que también se acogen en él actividades de menor participación en la región y en el conjunto de la economía, es el *mercado de inversión*. Su peso sobre el valor añadido global que, previsiblemente, se genere en el conjunto de la economía municipal a lo largo del presente ejercicio se cifra en un 10,7%, claramente por debajo de su presencia en la economía española, con un peso del 13,7%, y ligeramente inferior a la estimación que las previsiones arrojan sobre su participación en el conjunto de la economía regional, establecido en un 12%.

Tales pesos, además, acogen una sobresaliente cuota de participación del *segmento de construcción y sus materiales*, sobre el que recae la máxima expresión de la fuerte contención de actividad anticipada para el conjunto del mercado. De hecho la cuota del 10,7% representativa de la economía madrileña, se genera con el 9,8% relativo al segmento de construcción y sus materiales, al que se le unen el 0,5% con el que se valora la presencia del segmento de las TIC y otro reducido 0,4% del VAB total generado por las empresas productoras de equipamientos no TIC. Una estructura del mercado que, con salvedades se reproduce tanto en la economía de la Comunidad de Madrid como en el conjunto de la economía española, es decir, los resultados en términos de actividad

anticipados para este segmento están de altamente condicionados por las perspectivas que dominen el segmento de la construcción, en sentido amplio.

Como puede deducirse, de las anteriores anotaciones, en el mercado de inversión se acogen tres grandes segmentos, 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).

Cada uno de ellos presenta un perfil diferencial que responde a la dinámica de las decisiones de inversión, clasificadas por tipos de bienes, y cuentan como elemento común, adicional al de desarrollar su actividad de forma paralela a los procesos inversores, el ser agregados sectoriales que aglutinan sectores con un elevado potencial de crecimiento, en una apuesta que parece estar definida en la recién aprobada Ley de Sostenibilidad como un proceso acelerador de los procesos de innovación de las economías.

Al margen de esta consideraciones, las previsiones apuestan por una recuperación de la actividad constructora, con la consiguiente mejora en el mercado laboral, que tendría que esperar hasta el 2011 para retornar a tasas de signo positivo, si bien en 2010 ya se almacenan frenos notables de intensidad en el perfil decreciente que las cifras disponibles para 2009 dejan patente.

Concretamente en la Ciudad de Madrid, la actividad constructora se habría comprimido por encima del 3% con relación al año 2008, para moderar la intensidad del desplome que viene soportándose y alcanzar crecimientos del orden del 0,7% a lo largo de 2011. Le siguen en importancia las modificaciones previstas en el *segmento de equipos no TIC*, unas valoraciones que resultan un rasgo ineludible del proceso de parálisis inversor que se está viviendo, ante un marco de mínimas posibilidades de financiación externa.

De forma similar, aunque de escasa trascendencia para los resultados globales del mercado, *el segmento de equipos TIC*, muestra las notables implicaciones que, en términos de actividad, le supone la pérdida de confianza que se mantiene en el entorno empresarial y en consecuencia la nula iniciativa inversora que viene aplicándose. De hecho los resultados anticipados para este segmento cuantifican su evolución con una caída del 18,3% a lo largo del año 2009, para mantener en negativa su dinámica en el siguiente ejercicio aunque ralentizando su intensidad e intensificar su actividad pasados dos años pero a ritmos que se cuantifican en tan sólo 0,4%, un ligero crecimiento alejado de los ritmos que hicieron realidad el proceso de convergencia tecnológica de nuestro país y que situaron a Madrid a la cabeza de los desarrollos innovadores.

Las nuevas valoraciones para este segmento representan, adicionalmente, según nuestras actuales predicciones, un diferencial negativo con relación a las valoraciones de la Comunidad de Madrid, matiz significativo que denotaría, en último extremo, una merma de las iniciativas innovadoras de la economía municipal en un escenario

en el que se prima precisamente el crecimiento sostenido en nuevos avances de innovación que, sin lugar a dudas, tiene mucho que ver con las demandas que este sector debería cubrir.

En suma, a lo largo de este ejercicio se prevén dinámicas en el nivel del VAB de este mercado que se mueven en la horquilla del -4,5% y del 0,6% dos extremos que se corresponden con los ejercicios de 2009 y 2011 en la economía madrileña y que responde mayoritariamente con los ritmos alcanzados por la actividad constructora, dado que los procesos inversores en equipamiento alcanzarían una tónica de crecimientos mínimos en el 2011 incluso inferiores a los previstos para el conjunto de su economía.

3.4. Predicciones de empleo

En este epígrafe se completa el análisis de la situación económica actual y perspectivas de la Ciudad de Madrid con las predicciones de empleo. Al igual que ha sucedido en el entorno nacional y en la propia Comunidad de Madrid, la trayectoria dinámica seguida por la economía de la Ciudad de Madrid en los últimos años, acompañada de un ritmo expansivo en la creación de empleo, ha dado paso a una situación drásticamente diferente. De hecho, la situación del mercado de trabajo presenta un giro importante en su comportamiento con un acusado descenso de los afiliados registrados en la Seguridad Social.

En los afiliados a la seguridad social se incluyen también el régimen especial agrario, el régimen especial de trabajadores del mar, y el régimen especial de empleados de hogar. Además, y según se cita en la correspondiente nota metodológica, se contabilizan como afiliados todos los trabajadores adscritos a cuentas de cotización cuyos domicilios corresponden al municipio de Madrid.

Con los últimos datos disponibles el descenso observado en el tercer trimestre de 2009 es algo menor al del trimestre precedente, situándose en el -5,9%.

En este contexto, las previsiones para el cierre del ejercicio de 2009 se sitúan en una tasa de variación promedio del -5,7%. Lo que significa asistir a un proceso de destrucción de empleo inferior al pronosticado para España (-6,7%, en términos de EPA) por CEPREDE.

En el cuadro 38 se recogen las estimaciones de empleo para cada uno de los trimestres de los años 2009 y 2010 en términos de afiliados a la Seguridad Social.

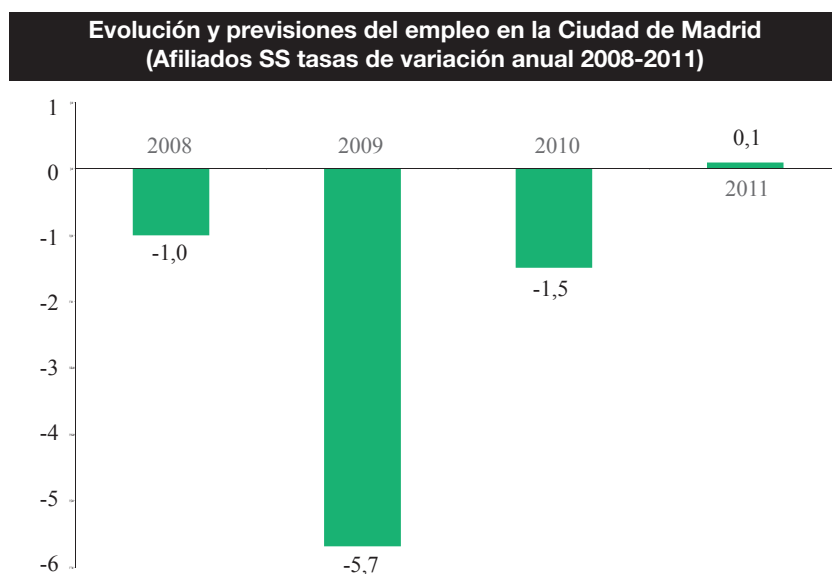
Las estimaciones de cierre del ejercicio de 2009 en la ciudad de Madrid señalan una caída promedio del -6,0% en los ocupados según EPA y del -5,7% en el caso de los afiliados a la seguridad social

Cuadro 38

Afiliados a la Seguridad Social. Evolución y previsión (miles de personas)	
	Afiliados SS
2009	
2009-I	1.828
2009-II	1.781
2009-III	1.774
2009-IV	1.769
2010	
2010-I	1.765
2010-II	1.749
2010-III	1.759
2010-IV	1.773

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone, diciembre 2009.

Igualmente, en el gráfico 14 se recogen las estimaciones de la dinámica del empleo, en términos de media anual de los afiliados a la Seguridad Social, para cada uno de los años 2008, 2009, 2010 y 2011.

Gráfico 14

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone, diciembre 2009.

RESUMEN

- La especialización sectorial es la clave del crecimiento de la economía de la Ciudad de Madrid.
- En 2009 el mayor factor de contención ha sido el menor peso de la industria, que se ha derrumbado con ritmos de caída que estimamos pueden haber superado el -15% para el conjunto de la economía española.
- Podemos esperar un mejor comportamiento relativo de la economía de la ciudad en 2009 respecto a la economía española, aunque con caídas que se acerquen al -2,5%.
- Práctico estancamiento del crecimiento en 2010 y ritmos suaves en 2011.
- Destrucción de empleo intensa en 2009: caída del -5,7% en los afiliados a la Seguridad Social. Mejores pronósticos para 2010, aunque aún en tasas negativas para el conjunto del año. Tasas interanuales positivas hacia finales de 2010 - principios de 2011.

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

Se ofrece en este apartado información sobre la situación económica y la coyuntura de cuatro grandes capitales europeas, Berlín, Londres, París y Roma, con el objetivo de servir de comparación con la situación de la Ciudad de Madrid. La información está basada en la que publican los respectivos ayuntamientos, los institutos de estadística y otras instituciones en su páginas *web*.

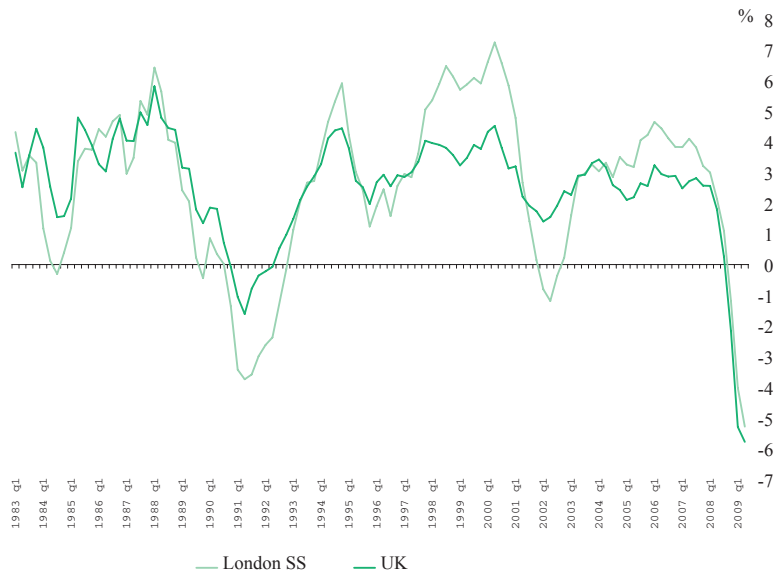
Londres

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 10 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 Unido², 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, en la que la abrupta caída es ahora paralela en ambas. En efecto, en el segundo trimestre de 2009 el VAB en Londres ha descendido un -5,3% (frente a un descenso del -4,0% en el trimestre anterior), ligeramente inferior al de el Reino Unido, que ha sido del -5,8% (frente al descenso contabilizado del -5,3% del trimestre anterior). La recesión está golpeando con dureza a Londres y no parece haberse detenido en el primer semestre de 2009.

² Dado que en algunos casos no se dispone de las cifras originales, se reproducen los gráficos procedentes de las fuentes utilizadas para las ciudades analizadas en este informe.

Gráfico 16

**Crecimiento del Valor Añadido Bruto real, Londres y Reino Unido
(Tasa interanual en %)**



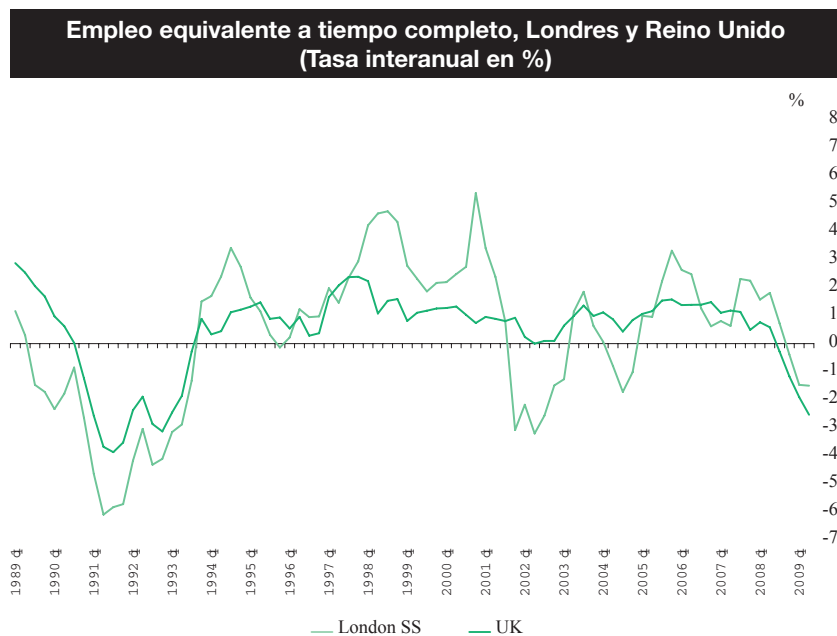
Fuente: *London's Economy Today*. Issue 87, November 2009.

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 la crisis actual parece que está afectando menos a Londres en términos relativos, aunque en el segundo trimestre de 2009 la caída es muy importante, acumulando cuatro trimestres de tasas negativas. Así, en el cuarto trimestre de 2008 el empleo descendió 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). El dato del segundo trimestre de 2009 para Londres es de un descenso del -1,5%, mientras que para el Reino Unido es de un -2,5%. Sin embargo, el índice del nivel de empleo en Londres, aún estando en el mes de octubre por debajo de 50, lo que supone un descenso, parece empezar a recuperarse a partir del mes de junio. Según los datos que proporciona el *City Indicators Bulletin* de noviembre de 2009, el número de puestos vacantes en la *City* de Londres alcanzó su mínimo en el primer trimestre de 2009, habiéndose recuperado modestamente en el segundo trimestre, mientras que el número de candidatas, que se recuperó en el primer trimestre de 2009, ha vuelto a descender en el segundo, reduciéndose la diferencia entre ambas series, aunque sigue siendo mucho mayor el número de candidatas.

El número de desempleados que solicitan el subsidio de desempleo respecto al total de la población en edad de trabajar, ajustada por la estacionalidad (un equivalente de la tasa de paro registrado), fue del 4,6% en octubre, por lo que continua creciendo desde el mínimo alcanzado a los inicios de 2008, aunque de nuevo está por encima de la del conjunto del Reino Unido. La tasa de desempleo

sigue creciendo en 2009, tanto en el Reino Unido como en Londres, mientras que el índice del *Purchasing Managers' Index* (PMI) para el empleo se situaba en septiembre en el valor 42 (un índice de 50 implica el mantenimiento de la actividad respecto al mes anterior).

Gráfico 17



Fuente: *London's Economy Today*, Issue 87, November 2009.

Se dispone de información para un conjunto de indicadores de coyuntura³. Por lo que respecta al transporte de pasajeros en metro y autobús, con datos hasta el 25 de septiembre, la tasa de crecimiento en términos de la media móvil anual muestra caídas en los dos medios de transporte, así como en el indicador combinado, que toma el valor del 0,0%, debido a la fuerte caída en el transporte en metro (-2,7%).

El índice de actividad económica empresarial PMI, referido a la producción de bienes y servicios, ha empezado a recuperarse rápidamente desde el mes de mayo, alcanzando en octubre un valor de 59,6, mientras que el índice de nuevos pedidos, cuyo nivel mínimo se alcanzó en enero de este año, se ha venido recuperando, a pesar de la caída transitoria a mediados de año, alcanzando el valor 58,2 en octubre.

Las ventas minoristas, medidas en términos de número de compradores cada semana (*Synovate Retail Traffic Index*), a lo largo de 2009 ha seguido estando por debajo de los niveles de 2008, situándose en el 82,7 en la segunda semana de noviembre. Las ventas minoristas en *London Central* se recobraron en la primera mitad de 2009, tras lo cual han sufrido una caída en agosto del -5,9% en tasa interanual. En el Reino Unido las ventas minoristas cayeron el -0,1% en agosto. En términos comparados, el crecimiento anual de las ventas minoristas en el Reino Unido ha

³ Extraídos de la publicación mensual *London's Economy Today*, GLA (Greater London Authority) Economics.

estado por debajo de las de Londres desde noviembre de 2005, con las excepciones de noviembre de 2007 y agosto de 2009. El índice de confianza del consumidor para el Gran Londres, que recoge la opinión sobre la situación financiera de los encuestados y sobre la situación económica general, ha empezado a recuperarse desde principios de años, tras el segundo mínimo histórico alcanzado en enero de este año, aunque todavía muestra valores negativos en septiembre, algo menores en Londres que en el Reino Unido (-12 y -15 respectivamente).

El índice de precios de la vivienda, que alcanzó su valor más bajo en el primer trimestre de 2009, con una caída superior al 20% en Londres, ha seguido mostrando valores negativos aunque menores, con un valor de -8,1% en el tercer trimestre, mientras que en el Reino Unido la caída ha sido del -7,6%, siguiendo ambos índices una evolución similar en los últimos trimestres. Las expectativas sobre el mercado de la vivienda, medidas por el indicador que elabora la *Royal Institution of Chartered Surveyors*, con datos ajustados por la estacionalidad, muestra para Londres un balance positivo neto desde el mes de agosto, alcanzando el valor 95 en el mes de septiembre, mientras que el balance es de sólo 34 puntos para Inglaterra y Gales.

Finalmente, recogemos las previsiones para un conjunto de indicadores macroeconómicos para el período 2009-2011, partiendo del dato para el año 2008, recogidos en el cuadro 39. 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 39

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

(*) En libras de 2005.

(**) Media de cuatro estimaciones.

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

París

Para el análisis de la situación económica de París utilizaremos información procedente del ayuntamiento de París (*Mairie de París*), de la Cámara de Comercio e Industria de París (CCIP) y del INSEE (*Institute national de la statistique et des études économiques*). En el cuadro 40 se recoge la evolución de los principales indicadores de

coyuntura, referidos a 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.

Puesto que los datos de empresas individuales (autónomos) sólo han empezado a publicarse en enero de 2009, los datos de nuevas empresas se ofrecen sólo para las empresas con forma societaria. En el tercer trimestre de 2009 sigue disminuyendo de manera intensa el número de nuevas sociedades, que respecto a un año antes desciende un 16,4 en París, en una situación intermedia entre Isla de Francia, en la que el número desciende un 20,3%, y el conjunto de Francia, donde desciende un 13,4%. Se sigue notando en 2009 la aprobación del estatuto del empleado autónomo, en vigor desde el primero de enero, pues si se tienen en cuenta estas empresas, en relación al segundo trimestre de 2008 el total de empresas ha crecido en el segundo trimestre de 2009 un 38,8% en París, un 53,4% en la Isla de Francia y un 63,6% en toda Francia. El número de empresas cerradas ha descendido considerablemente en París en el segundo trimestre de 2009, un 41,2% respecto al mismo trimestre del año anterior, porcentaje muy superior al descenso en la Isla de Francia (-9,1%) y en claro contraste con Francia, donde los cierres han aumentado un 11,7%.

Cuadro 40

Indicadores de coyuntura. París, Isla de Francia y Francia				
	París	Isla de Francia	Francia	Dato
Evolución del empleo	-1,65	-0,96	-0,4	Tasa anual (2º trimestre)
Tasa Paro	8,6	7,8	9,1	2º trimestre 2009
Paro registrado	21,5	24,2	25,1	Tasa anual (sep. 2009)
Empresas creadas	-16,4	-20,3	-13,4	Tasa anual (3er. trimestre)
Empresas cerradas	-41,2	-9,1	11,7	Tasa anual (2º trimestre)
Venta de oficinas	-21	-36	..	Tasa anual (3er trimestre)
Ventas vivienda antigua	11,6	0,0	-23,0	Tasa anual (3er trimestre)
Ventas vivienda nueva	29,5	62,2	64,8	Tasa anual (3er trimestre)
Pernoctaciones	-3,3	-5,9	-2,5	Tasa anual, agosto
Ocupación hotelera	67,0	62,4	65,8	Agosto

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

Por lo que respecta al mercado inmobiliario, las ventas en el mercado de oficinas han seguido cayendo en el tercer trimestre de 2009, en relación al mismo trimestre de 2008, con descenso del -21% en París y del -36% en Isla de Francia. En el mercado de vivienda residencial, las ventas de viviendas antiguas (usadas) se recuperan en París, al crecer un 11,6% en el tercer trimestre de 2009 respecto al tercer trimestre de 2008, cuando en la Isla de Francia las ventas están estancadas y en Francia descienden un -23%. Pero la situación es distinta en el mercado de vivienda nueva, que se ha recuperado radicalmente, si bien ahora es París donde menos crecen las ventas, un 29,5% en el tercer trimestre de 2009 en tasa anual, cuando en la Isla de Francia las ventas crecen un 62,2% y en Francia crecen aún

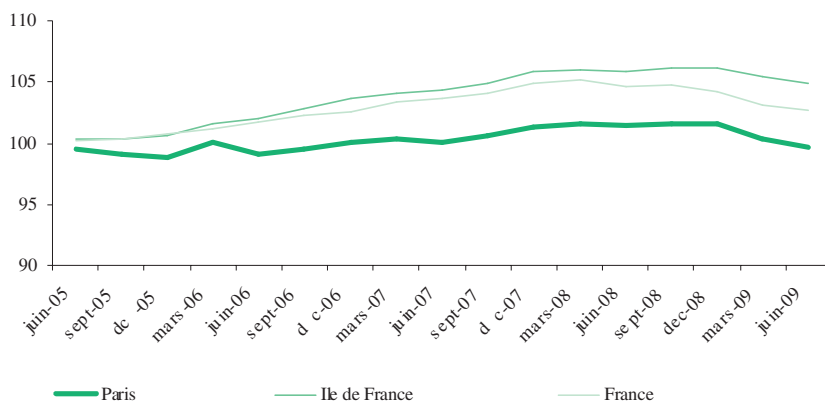
más, el 64,8%⁴. Los precios de la vivienda siguen descendiendo en el tercer trimestre de 2009, así para los apartamentos usados en París la caída es de un -7,2% en tasa anual y en las casas unifamiliares (*maisons*) usadas la caída está por encima del -9%. Mientras que en la Isla de Francia las caídas en los precios son del -7,5% en los apartamentos usados y del -9,5% en las casas unifamiliares.

Por último, la actividad turística, medida en primer lugar por las pernoctaciones, muestra que en tasa anual éstas han disminuido un -3,3% en el mes de agosto de 2009, en la Isla de Francia el descenso es del -5,9% y en el conjunto de Francia del -2,5%. La tasa de ocupación hotelera en agosto fue del 67% en París, lo que supone un descenso del -3,8 en tasa anual, mientras que la ocupación fue del 62,4 en la Isla de Francia (tasa interanual del -4,3) y del 65,8% en Francia (tasa interanual del -2,2%).

Por lo que respecta al empleo, tomando como base 100 el mes de marzo de 2005, el empleo asalariado en el sector privado en París ha venido descendiendo desde el segundo trimestre de 2008, situándose en el nivel 99,7 en el segundo trimestre de 2009, con una disminución del -0,6% respecto al trimestre anterior y un descenso del -1,65 respecto al mismo trimestre de 2008, manteniéndose desde 2005 siempre por debajo del empleo en Francia (con un nivel intermedio ligeramente por encima de 100 en el segundo trimestre de 2009) y en la Isla de Francia (cuyo nivel es 104,9 en el segundo trimestre de 2009). París está destruyendo empleo en el sector privado de forma importante, con una tasa interanual (corregida de variaciones estacionales) del -1,65% en el segundo trimestre de 2009, superior a la de la Isla de Francia (0,96) y a la de Francia (0,4).

Gráfico 18

Empleo asalariado (París, Isla de Francia y Francia)
(Base 100: 1^{er} trimestre de 2005)

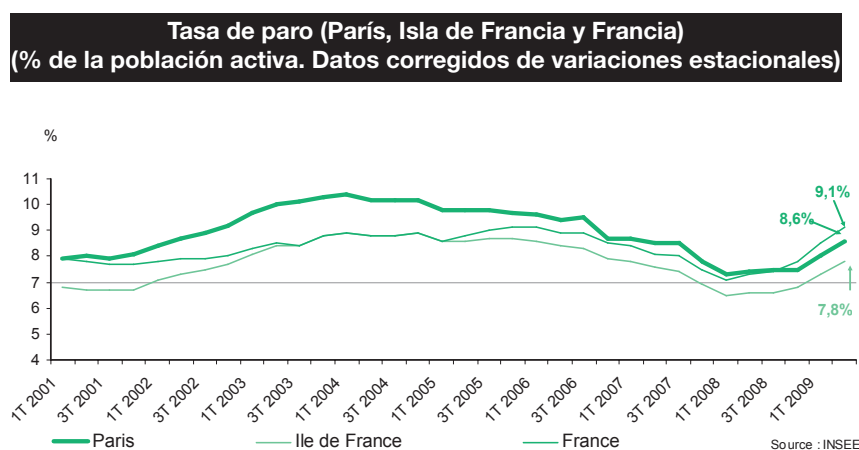


Fuente: Chambre de Commerce et d'Industrie de París (CCIP), octubre 2009.

⁴ Estos datos proceden de la estadística que proporciona el *Ministère de l'Écologie, de l'Énergie, du Développement durable et de la Mer*, que incluye datos para el conjunto de Francia sobre venta de viviendas nuevas, no coincidiendo con los que elabora el Colegio de Notarios de París-Isla de Francia (*Conjoncture Immobilière, Dossier de Presse, 26 novembre 2009*) según los cuales, con datos acumulados para los tres primeros trimestres de 2009 y respecto al mismo periodo del año anterior, las ventas de viviendas usadas crecieron en París un 7% y los de las viviendas nuevas un 32%, con un crecimiento del total de viviendas del 8%; crecimientos que en el caso de la Isla de Francia fueron del 0% en las viviendas usadas, del 34% en las viviendas nuevas y del 4% en el total.

La tasa de paro en el segundo trimestre de 2009, tal como se representa en el gráfico 19, ha seguido subiendo desde mediados de 2008, alcanzando en París el 8,6% de la población activa, superior a la de la Isla de Francia (7,8%) e inferior a la del conjunto de Francia (9,1%). Los demandantes de empleo (paro registrado) de todas las categorías ha aumentado en septiembre de 2009 en París un 14,3% respecto al mismo mes del año anterior, pero en la categoría A (sin ningún empleo) el aumento ha sido del 21,5% en tasa anual, frente a crecimientos del 24,2% en la Isla de Francia y del 25,1% en toda Francia.

Gráfico 19



Fuente: *Chambre de Commerce et d'Industrie de Paris (CCIP)*, octubre 2009.

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 venimos señalando en anteriores informes, 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 referida a al municipio (comuna) de Roma y al conjunto de Italia, pues para la provincia sólo se ofrece información sobre la industria.

La actividad productiva en Roma durante el segundo trimestre de 2009 presenta unos niveles bajos, disminuyendo respecto al trimestre anterior, si bien con fuertes diferencias entre los sectores, destacando el empeoramiento en la construcción. Para los tres-cuatro meses siguientes, que incluyen las vacaciones de verano, para la demanda y la producción son un cambio en la industria y en el comercio minorista y una ligera reducción en la construcción y en los servicios. El clima de la industria es negativo en Roma, pero menos que en el conjunto de Italia; en la construcción se da la situación opuesta, más negativo en Roma; en el comercio también el clima

es más negativo en Roma y además ha empeorado en el segundo trimestre, mientras que en Italia aún siendo negativo mejora; y en los servicios el clima de Roma es negativo pero ligeramente menos malo que en el conjunto de Italia.

El indicador del clima de negocios de los consumidores también ha experimentado una nueva subida, pasando del 83,4 de abril al 85,3 en el mes de julio (base 100 en octubre de 1999).

Respecto a las expectativas sobre la situación en general de la economía para los tres-cuatro meses siguientes, recogidas en el Cuadro 4.4., un vistazo general permite comprobar que las opiniones en todos los casos muy negativas, negativas o como mucho neutras, con una sola y llamativa excepción, en las tres áreas. Las opiniones en la industria, el único sector para el que disponemos de información para las tres áreas, son más negativas en la Provincia y en el municipio que en el conjunto de Italia excepto en el empleo. Sucede lo contrario en la construcción, con peores expectativas, dentro del signo negativo general, en Italia que en el municipio de Roma. En el caso del comercio, las expectativas del comercio minorista son peores que las de las grandes superficies, donde se produce la única excepción señalada, pues el signo de las ventas esperadas en los siguientes seis meses tienen un positivo claro, tanto en Roma como en Italia y, de nuevo, las opiniones son mejores en el conjunto de Italia que en Roma. Por lo que respecta a los servicios, otra vez se repite que las expectativas son mejores en Italia que en Roma, estando bastante cercanas en ambos casos a la neutralidad.

Cuadro 41

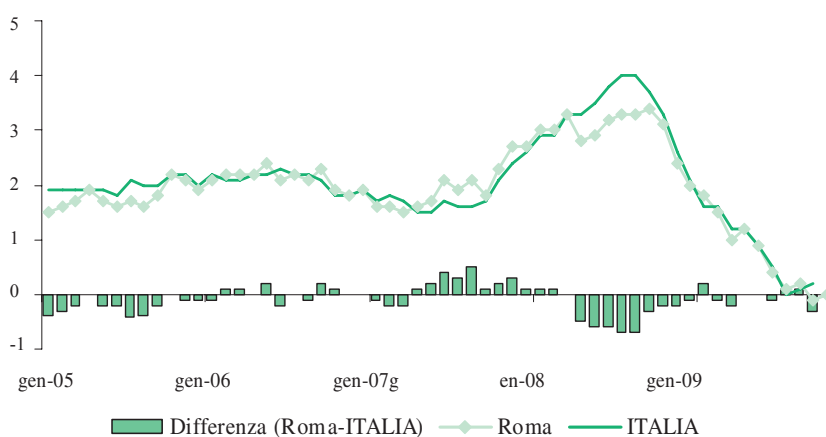
Expectativas económicas para los 3-4 meses siguientes. Comuna de Roma, Provincia e Italia			
	C. de Roma	Provincia	Italia
Industria			
Producción	-12	-13	-6
Demanda	-12	-14	-6
Empleo	-11	-14	-19
Construcción			
Actividad	-4	--	-25
Empleo	-11	--	-13
Comercio Tradicional			
Pedidos	-53	--	-27
Ventas	3	--	-3
Empleo	-3		-1
Grandes Superficies			
Pedidos	-30	--	1
Ventas	12	--	19
Empleo	-6	--	0,5
Servicios			
Demanda	-7	--	1
Facturación	-3	--	0
Empleo	0	--	3

Fuente: Elaboración propia a partir de *Il quadro congiunturale dell'economia romana. II Trimestre 2009. Istituto 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.

Finalmente, recogemos los datos de inflación por medio del índice de precios al consumo representado en el gráfico 20. Puede comprobarse que los precios han seguido cayendo a lo largo del año 2009, cerrándose la diferencia que se había producido a mediados de 2008 entre el índice del conjunto de Italia y el de Roma, pero en el mes de octubre se detiene esa caída, mostrando el índice de precios para la *Comuna* de Roma una variación del 0,1% respecto al mes anterior, si bien en tasa anual la variación es cero. Para el conjunto de Italia la variación respecto al mes anterior fue del 0%, mientras que en tasa anual la variación ha sido el 0,3%.

Gráfico 20

**Índice del Prezzi al Consumo per l'Intera Collettività Nazionale (NIC)
Anni 2005-2009 (Andamento della variazione tendenziale annua)**



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

Berlín

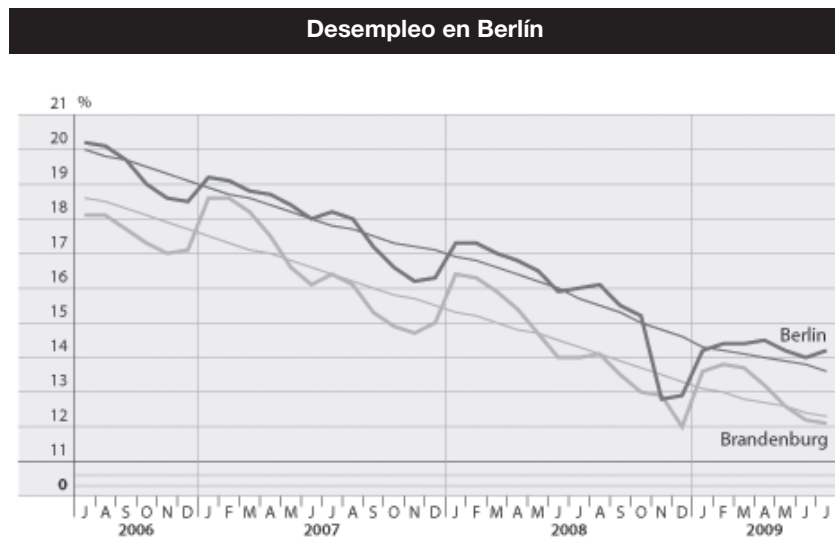
Para Berlín que, siendo una ciudad, es también uno de los estados o *länder* de la República Federal de Alemania, disponemos por ahora de información limitada, obtenida del informe estadístico de abril de este año (*Zeitschrift für amtliche Statistik*, 4-2009. *Amt für Statistik Berlin-Brandenburg*) sobre Berlín y Brandenburgo y, por otra parte, carecemos de previsiones.

Cuadro 42

Cuadro de coyuntura económica de Berlín				
	Abril 2009		Mayo 2008 – Abril 2009	
	Valor	Tasa interanual	Media	Tasa interanual
Desempleo	245.257	0,2	231.369	-8,2
Industria y minería. Pedidos (Mi. euros)	1.691,3	-8,9	1.893,7	--
Construcción. Pedidos (Mi. euros)	91,0	-14,6	118,0	10,8
Ventas al por menor (2005=100)	116,9	-0,7	116,4	--
Hostelería. Ventas (2005=100)	122,0	-8,1	127,1	--
Entrada de viajeros (Miles)	686,4	0,9	659,3	--
Pernoctaciones (Miles)	1.585,5	6,6	1.486,2	--
Saldo creación y quiebra empresas	941	-11,1	598,7	-34,2
Índice de precios de consumo (2005=100)	106,4	0,8	106,5	1,8

Fuente: Elaboración propia a partir de *Zeitschrift für amtliche Statistik*, 4-2009. *Amt für Statistik Berlin-Brandenburg*.

El cuadro 42 y los gráficos 21 a 24 recogen la información sobre la coyuntura económica de Berlín. Empezando por el desempleo, tras el repunte de principios de 2009, la subida en el mes de abril ha sido muy moderada, pero el dato de julio muestra un ligero repunte, si bien hay una tendencia importante al descenso en la serie desestacionalizada.

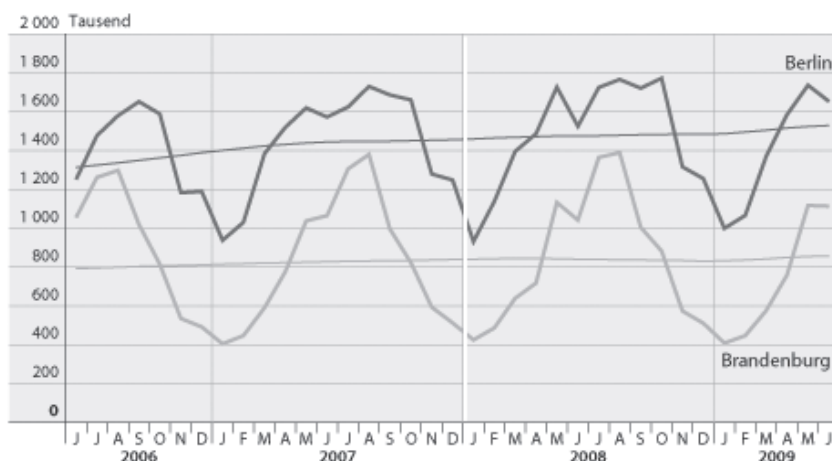
Gráfico 21

Fuente: *Amt für Statistik Berlin-Brandenburg*

Gráfico 22**Volumen de ventas de la industria manufacturera y la minería**

Fuente: Amt für Statistik Berlin-Brandenburg

Los pedidos en la industria manufacturera y la minería, así como en la construcción muestran descensos importantes, pero del gráfico 22 se deduce que parece haberse iniciado la recuperación en el mes de mayo. En el sector turístico, las entradas de viajeros están casi estancadas en el mes de abril, mientras que las pernoctaciones experimentaron un aumento a partir de febrero, una recaída en el mes de junio que no se ha consolidado dado que en octubre crecieron en tasa anual un 4,7%. Las ventas en el sector de hostelería por su parte mostraban en el mes de abril una situación contractiva.

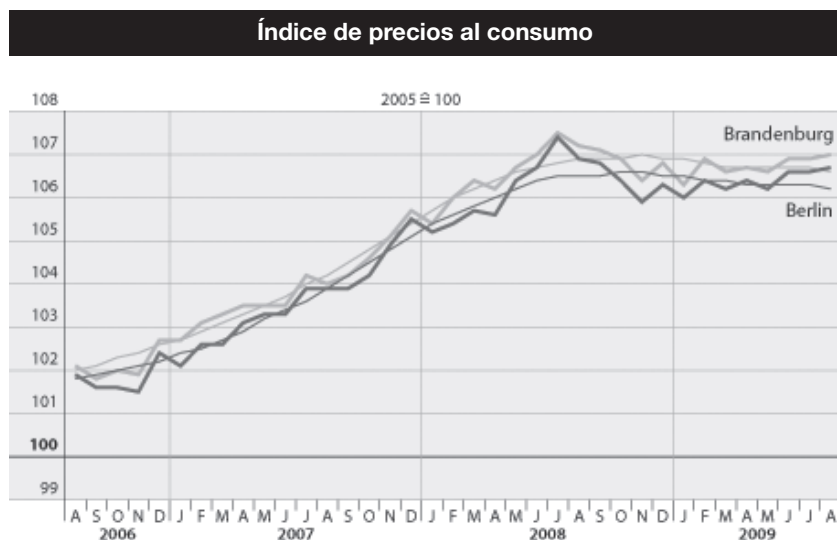
Gráfico 23**Pernoctaciones en Berlín**

Fuente: Amt für Statistik Berlin-Brandenburg

Y por lo que respecta a la evolución del índice precios al consumo, en el gráfico 24 se comprueba que ha habido un ligero repunte en el segundo trimestre, si bien el último dato disponible, para el mes de

noviembre, el IPC era del 106,6, lo que supone un aumento del 0,2% respecto al mismo mes del año anterior.

Gráfico 24



Fuente: Amt für Statistik Berlin-Brandenburg

Previsiones para las cinco ciudades

Para terminar este capítulo, recogemos en el cuadro 43 las previsiones que realiza *Oxford Economics* para el período 2009-2020, referidas al producto interior bruto, al empleo total, a la población y a la tasa de desempleo para las cinco ciudades (NUTS 3), si bien en el caso de Londres se refiere a la región *Inner London* (NUTS 2).

En lo que respecta al producto interior bruto, Madrid parte de una cifra negativa intermedia, pero sería la de mayor crecimiento al final del período de predicción. En el empleo, Madrid parte de la peor situación, pero tendría junto con Londres una mayor tasa de creación de empleo en 2020. En población, Madrid parte con el mayor crecimiento que pasa a convertirse en una reducción, prácticamente con la misma tasa que Berlín y Roma, ya que sólo tendrían una tasa positiva en 2020 Londres y París. Para la tasa de desempleo, *Oxford Economics* sólo realiza predicciones para Berlín y Londres, y en ambos casos se reduciría la final del período.

Cuadro 43

Crecimiento económico, población y empleo, 2009-2020								
	PIB		Total empleo		Población		Tasa de desempleo	
	2009	2020	2009	2020	2009	2020	2009	2020
Berlín	-6,8	1,2	-2,3	-0,3	0,2	-0,3	15,5	13,4
Londres	-4,5	2,4	-5,3	0,5	0,6	0,7	10,4	9,1
Madrid	-4,3	3,1	-7,2	0,5	0,7	-0,2	nd	nd
París	-2,4	1,6	-1,0	0,1	-0,1	0,5	nd	nd
Roma	-3,3	1,9	-0,8	0,2	0,4	-0,2	nd	nd

Fuente: *European Cities & Regions Forecasting Service - City summary, Oxford Economics, 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 y, por tanto, limita su correcta interpretación.
- La recesión está afectando de manera distinta a las cinco ciudades analizadas, siendo Berlín y Londres las que parecen estar sufriendo más en el bienio 2009-2010, París la menos afectada, ocupando Madrid una posición intermedia. Aún así, las previsiones para 2020 señalan a Madrid como la ciudad con mejor recuperación en crecimiento, excepto en la población.



iMADRID!

ÁREA DE GOBIERNO
DE ECONOMÍA Y EMPLEO