

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

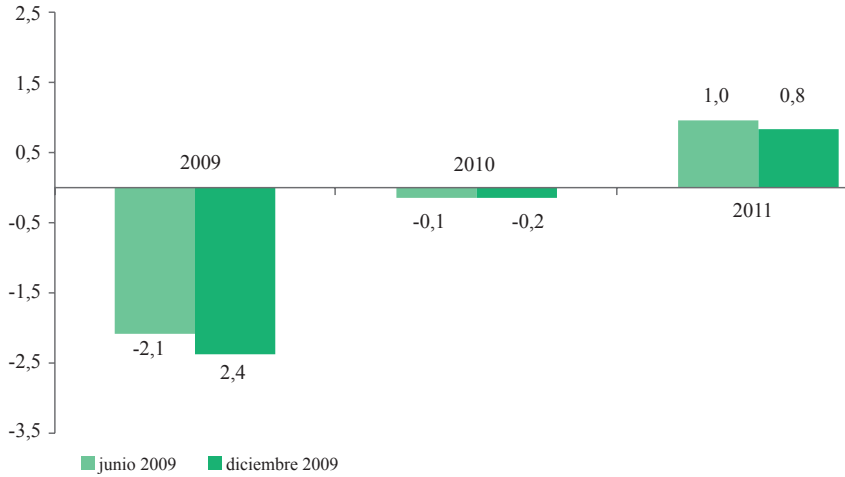
Cuadro macroeconómico de España 2009-2011 (tasas de variación interanual)			
	2009	2010	2011
PIB Oferta	-3,6	-0,2	1,4
Impuestos s/producción	-0,6	0,6	7,5
VAB Total	-3,8	-0,2	0,8
VAB Agricultura	0,3	2,4	-0,3
VAB Energía	-8,3	0,2	2,1
VAB Industria	-16,2	-3,0	0,5
VAB Construcción	-5,6	-2,7	0,8
VAB Servicios 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)

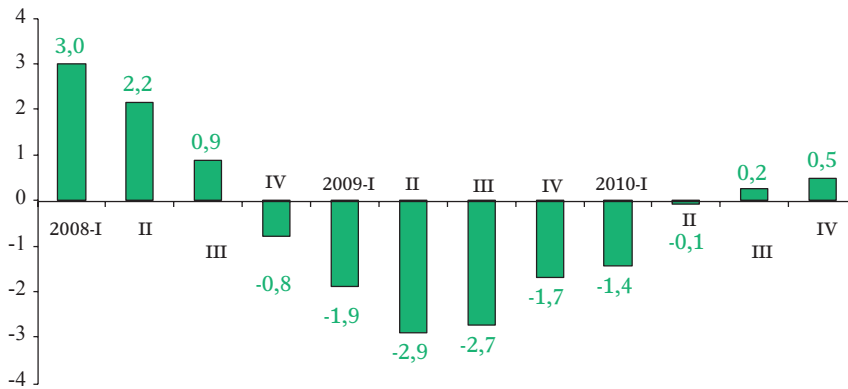


Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone, diciembre 2009.

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)



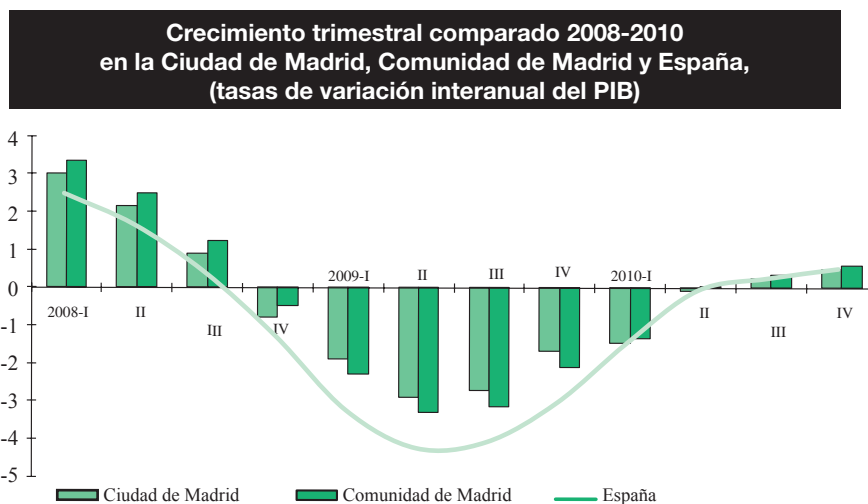
Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone, diciembre 2009.

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

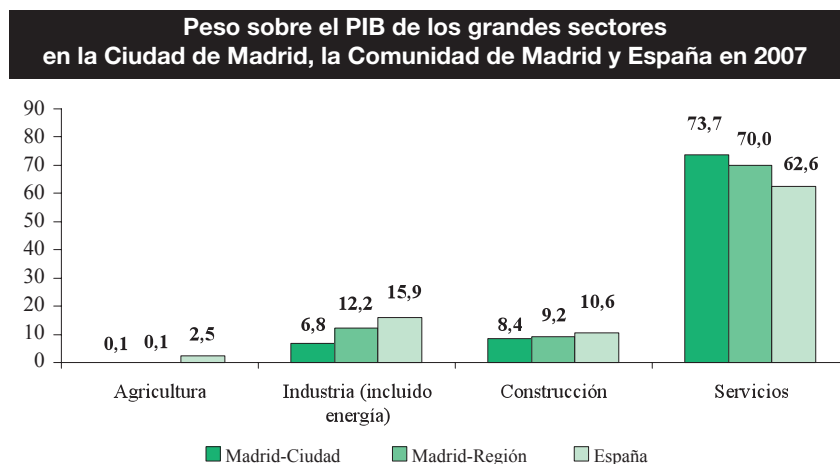


Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone y CEPREDE, diciembre 2009.

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 igual 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 Ceprede (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 el 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 estas 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.

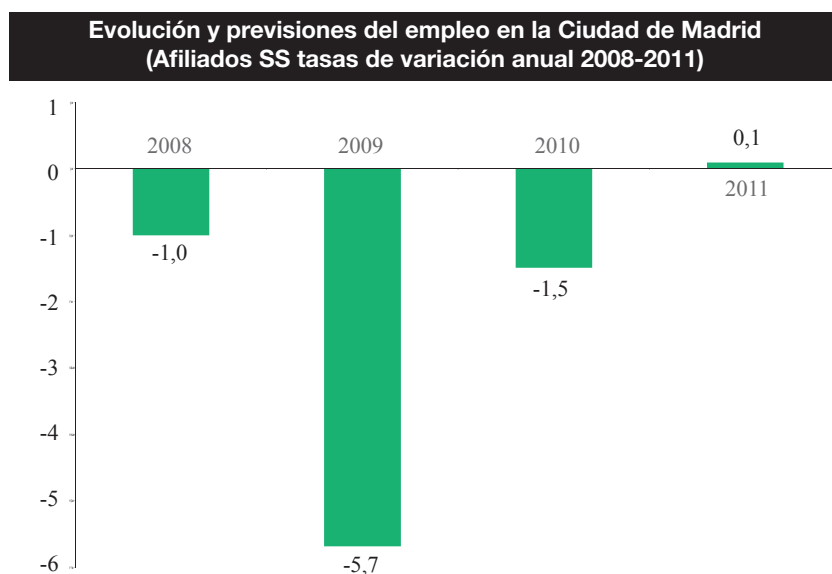
Las estimaciones de cierre del ejercicio de 2009 en la ciudad de Madrid señalan una caída promedio del -6,0% en los ocupados según EPA y del -5,7% en el caso de los afiliados a la seguridad social

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.