

S

SITUACIÓN Y PERSPECTIVAS ECONÓMICAS DE LA CIUDAD DE MADRID

12

2º SEMESTRE 2011
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

12

2º SEMESTRE 2011

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
Ana M. López
Antonio Pulido

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	17
2. La actividad económica en la Ciudad de Madrid	23
2.1. Coyuntura económica	23
2.2. Características del empleo	27
2.2.1. Detalle sectorial de la generación de empleo	30
2.2.3. Productividad aparente del trabajo	34
3. Perspectivas de crecimiento económico en la Ciudad de Madrid	41
3.1. Cuadro macroeconómico 2011-2013	41
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	71
4. La Ciudad de Madrid en el contexto europeo	77
4.1. Comparativa con otras ciudades europeas	77

PRESENTACIÓN

Miguel Ángel Villanueva González

Delegado del Área de Gobierno de Economía y Empleo

La economía mundial avanza en estos momentos por una senda de crecimiento relativamente alta. No obstante, existen factores que están impidiendo un crecimiento realmente sólido. La inestabilidad financiera, con su epicentro en la zona euro y que está afectando especialmente a los países llamados periféricos, genera un elevado grado de incertidumbre. No obstante, el impulso que están experimentando las economías emergentes debería permitir que el ejercicio 2011 se cerrara con un crecimiento global superior al 4%, que a pesar de indicar un cierto dinamismo estaría por debajo del 5% del pasado año.

Con respecto a las economías desarrolladas, no se espera un crecimiento elevado, ni para el conjunto de la Unión Europea ni para Estados Unidos y, menos aún, para Japón. Ni siquiera Alemania, que en estos momentos disfruta de un crecimiento relativamente alto, parece que vaya a poder mantenerlo en 2012.

En este contexto, prevemos que la economía española crezca aún menos, apenas un 0,6% en este 2011, si bien es verdad que la distancia con sus socios europeos se irá recortando paulatinamente. Lo que sí seguirá marcando una diferencia sustancial es el desempleo, que no da síntomas de recuperación a medio plazo. Y es que en el horizonte temporal contemplado en esta edición, no se aprecia un crecimiento de la economía española que permita una significativa creación de empleo.

En cuanto a las previsiones de crecimiento para la Ciudad de Madrid, se siguen situando por encima de las de España, tanto en 2011 (con un 1,1% frente al 0,6% citado), como en los dos siguientes años (1,3% en 2012 y 1,6% en 2013: En ambos casos, las previsiones son dos décimas superiores a las de España. En función de estas previsiones, podemos decir con seguridad que nuestra Ciudad deja atrás de manera definitiva la recesión.

A pesar de las dificultades del entorno, las previsiones de empleo para la ciudad de Madrid comienzan a señalar una cierta recuperación, de manera que si bien este año aún no será posible aumentar los niveles de afiliación, sí esperamos conseguirlo en 2012.

Al mismo tiempo, el paro, que ya ha comenzado a descender en 2011, seguirá reduciéndose paulatinamente. No obstante, hasta que la economía no alcance un ritmo de crecimiento mayor, tanto la ocupación como el desempleo no volverán a los niveles previos a la crisis.

Por tanto, podemos concluir que la Ciudad de Madrid está superando ya la recesión económica. De una forma tal vez más quizá lenta de lo que quisiéramos, pero de manera firme y decidida. A reforzar esta dinámica está dedicando el Ayuntamiento de Madrid todos sus esfuerzos y todos sus recursos, combinando el rigor presupuestario con políticas que incidan en el emprendimiento de nuevas actividades económicas generadoras de riqueza y empleo.

RESUMEN EJECUTIVO

Ritmos de crecimiento de la **economía mundial** relativamente elevados aunque con un optimismo más moderado debido a los nuevos acontecimientos en estabilidad política del Norte de África, terremoto en Japón, aceleración de precios (especialmente del petróleo) y desconfianza de los mercados financieros internacionales.

La UE se encuentra con unos ritmos contenidos de crecimiento alrededor del 1,5% y los países del **sur de Europa**, bajo vigilancia de los mercados financieros y en fase de una política restrictiva del gasto público, se sitúan en un estancamiento o en recesión.

La **economía española** continúa en crisis, creciendo por debajo del 1% y esperándose una década de crecimiento moderado y de creación de empleo por debajo de las necesidades para retornar a tasas de paro aceptables a largo plazo.

La **Comunidad de Madrid** creció en 2010 una décima de punto por encima del promedio de España aunque en fuerte aceleración respecto al año anterior como ha sido norma general en todas las regiones.

Destrucción de empleo en la **Ciudad de Madrid** durante 2010, con menor intensidad en años anteriores, en líneas generales similar a la del conjunto de la economía española. El empleo (afiliaciones a la seguridad social) en los sectores industriales ha acompañado en su caída al VAB en 2010, con ganancias de productividad, que corrigen situaciones de 2009. Los servicios de mercado también han mostrado en la ciudad unas **mejoras de productividad** importantes y superiores a las de España o la Comunidad de Madrid.

Para el año en curso y los dos próximos nuestras predicciones apuntan hacia un crecimiento muy similar de la **economía madrileña** y la española, con un **diferencial favorable a la capital** sustentado en el mayor peso del sector servicios, pero aún a ritmo relativamente lento. Naturalmente, son predicciones arriesgadas dadas las incertidumbres existentes tanto para la economía mundial, la situación específica de la UE y la propia política económica de nuestro país.

En 2011 el **VAB de la Ciudad de Madrid** presenta ya una **tasa positiva**, del 1,0%, ligeramente superior al de la economía del conjunto de la comunidad. Para los dos próximos años las predicciones apuntan a un crecimiento del 1,3% en 2012 y del 1,6% en 2013.

La clave de esta diferencia está en la **especialización de la Ciudad de Madrid** (incluso por encima del conjunto de la región) en sectores de elevado crecimiento, al menos en fases expansivas de la economía (como son los servicios en general) y el menor peso de los sectores de crecimiento habitualmente más reducido, como ocurre en diversas actividades industriales.

La composición interna de la **economía de la Ciudad de Madrid**, que cuenta con un peso especialmente elevado en los servicios y en los sectores industriales de menor componente laboral, al que se añade un favorable comportamiento de sus niveles de productividad y un grado de apertura económico también superior, vuelven a mostrarse como garantías suficientes capaces de presentar a medio plazo al Municipio de Madrid como un **área de mayor impulso económico**, siempre en un contexto de crecimientos reducidos y diferenciales mermados.

La recesión está afectando de manera distinta a las cinco ciudades analizadas, que muestran patrones distintos a la hora de la recuperación. En **Berlín**, los datos del primer cuatrimestre muestran resultados ambiguos, en **Londres** las previsiones son de modesto crecimiento en 2011 con mejoras en los dos años siguiente, en **París** los datos del primer trimestre son también ambiguos y, finalmente, en **Roma** se apuntaba la salida de la recesión, pero excepto en el sector servicios las perspectivas para mediados de 2011 son predominantemente negativas. En Madrid la recuperación parece que se va a iniciar en 2011, pero a un ritmo muy bajo, con perspectivas más bien pobres para los dos años siguientes.

Cuadro macroeconómico de la Ciudad de Madrid. Predicción 2011-2013 (junio 2011) (tasas de variación interanual)

	2011	2012	2013
PIB Oferta	1,1	1,3	1,6
Impuestos s/producción	2,6	1,4	1,8
Valor Añadido Bruto Total	1,0	1,3	1,6
Valor añadido bruto Agricultura	0,7	1,3	0,3
Valor añadido bruto Energía	4,3	2,6	2,4
Valor añadido bruto Industria	1,6	1,5	1,2
Valor añadido bruto Industria+Energía	2,4	1,8	1,5
Valor añadido bruto Construcción	-3,5	-0,9	0,7
Valor añadido bruto Servicios	1,2	1,4	1,7
Valor añadido bruto Servicios de Mercado	1,2	1,4	1,7
Valor añadido bruto Servicios de No mercado	0,8	1,2	1,3

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone, junio 2011.

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, junio 2011.

1

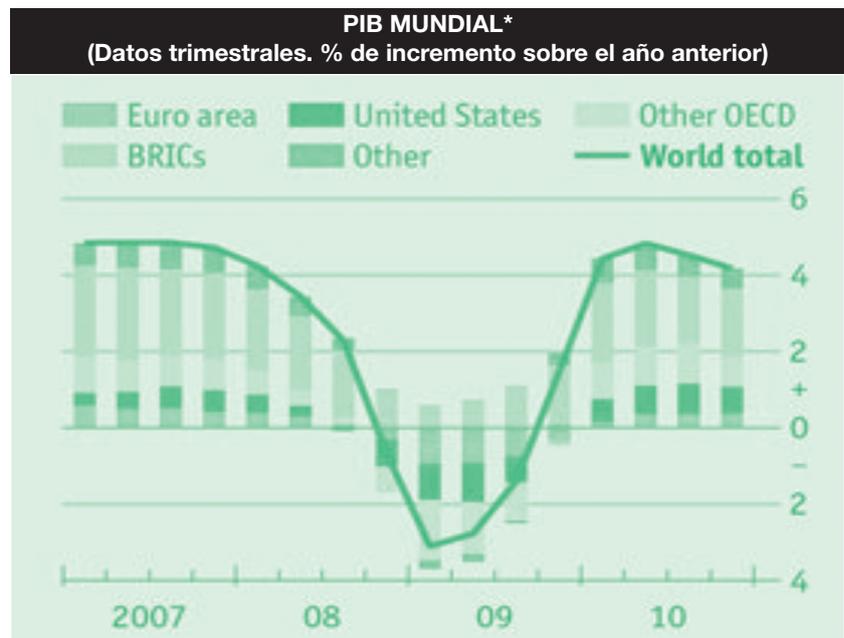
**EL ENTORNO
ECONÓMICO DE
LA CIUDAD DE
MADRID**

1. EL ENTORNO ECONÓMICO DE LA CIUDAD DE MADRID

1.1. Entorno internacional

En conjunto, la economía mundial mantiene ritmos de crecimiento relativamente elevados que muestran una clara salida de la crisis 2008/2009, aunque con un optimismo más moderado, que viene aún más afectado por los nuevos acontecimientos en estabilidad política del Norte de África, terremoto en Japón, aceleración de precios (especialmente del petróleo) y desconfianza de los mercados financieros internacionales (Gráfico 1).

Gráfico 1

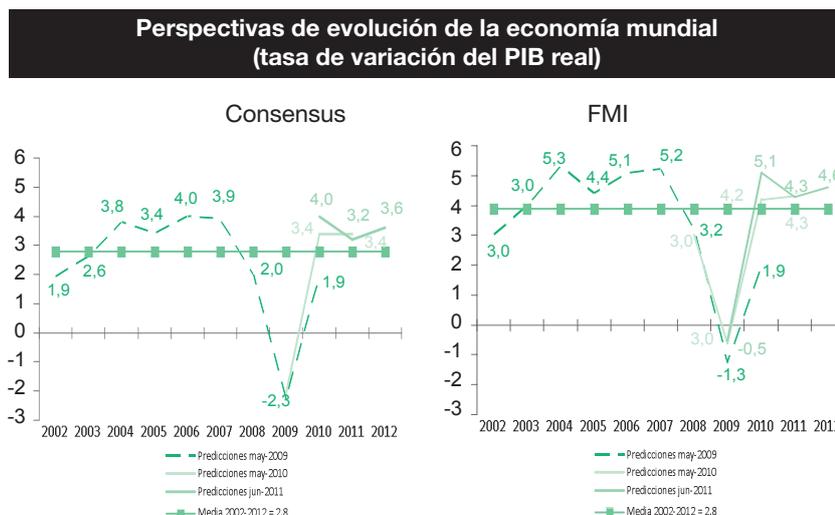


*Estimaciones basadas en 52 países que representan el 90% del PIB mundial, ponderado por la paridad del poder de compra.

Fuente: The Economist, junio 2011.

Sin embargo, ya antes de estas nuevas perturbaciones, las perspectivas de evolución para 2011-2012 señalan una pérdida de impulso y un riesgo de una alternativa más pesimista, que ha ido acentuándose (Gráfico 2).

Gráfico 2



Fuente: Consensus Forecast y FMI.

Por grandes áreas, para 2011-2012 puede esperarse unas economías expansivas en Asia, Latinoamérica, Europa Central y del Este, Rusia y EEUU (a menor ritmo), una situación de debilidad en el conjunto de la UE y aún más acentuada en Japón, al menos durante el presente año (cuadro 1).

Cuadro 1

Situación por grandes áreas (entre paréntesis tasa de variación del PIB real)				
	2009	2010	Predicción 2011	Predicción 2012
EEUU	Recesión (-2,6)	Recuperación -2,9	Mantenimiento -2,5	Expansión -3,1
UE	Recesión (-4,0)	Debilidad -1,8	Debilidad -2	Debilidad -1,7
Japón	Recesión (-6,3)	Expansión -3,9	Recesión (-0,7)	Expansión -3,2
Asia Pacífico*	Debilidad -1,9	Expansión -6,9	Expansión -4,4	Expansión -5,8
China	Expansión -9,2	Expansión -10,3	Expansión -9,6	Expansión -9,5
Latinoamérica	Recesión (-1,7)	Expansión -6	Expansión -4,4	Expansión -4,2
Europa Central y del Este**	Recesión (-5,2)	Expansión -4,3	Expansión -4,2	Expansión -4,3
Rusia	Recesión (-7,8)	Expansión -4	Expansión -4,8	Expansión -4,5
Mundo	Recesión (-1,8)	Expansión -4	Expansión -3,2	Expansión -3,6

*Japón +11 países de la Zona., ** 19 países de la Zona.

Fuente: Elaboración propia a partir de Consensus Forecast, junio 2011. Para China y Rusia, FMI junio 2011.

A más largo plazo y con todos los riesgos de un mundo en profundo cambio, parece probable que la tendencia sea hacia una pérdida de importancia económica de los países más desarrollados, espe-

cialmente de Japón y Europa. Pero las tendencias pueden poner en marcha reacciones que las alteren. La Comisión Europea en su informe *The World in 2025. Rising Asia and socio-ecological transition*, establece un cuadro factible de tendencias, tensiones esperables y transiciones inevitables a nivel económico, político y cultural (cuadro 2).

Cuadro 2

Alertas de la Comisión Europea horizonte 2025

Tendencias

El siglo de Asia
Pobreza y movimientos migratorios
Recursos naturales y vulnerabilidad del planeta

Tensiones

Producción/consumo vs. Recursos no renovables
Interdependencia vs. Situaciones diferentes
Proximidad espacial vs. Distancia cultural

Transiciones

Hacia un mundo multi-polar
Hacia un nuevo modelo de desarrollo (ecología y demografía)

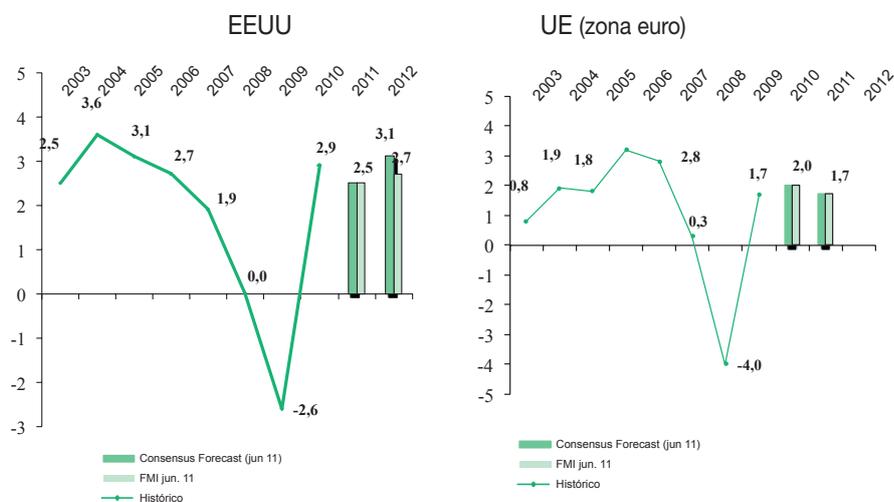
Fuente: European Commission (2009), *The World in 2025*.

1.2. Entorno Europeo

En términos anuales, los expertos apuestan porque en 2011 (e incluso en 2012) las tasas de variación del PIB de EEUU sean casi del orden del doble de las que se alcanza en la Zona Euro (gráficos 3 y 4).

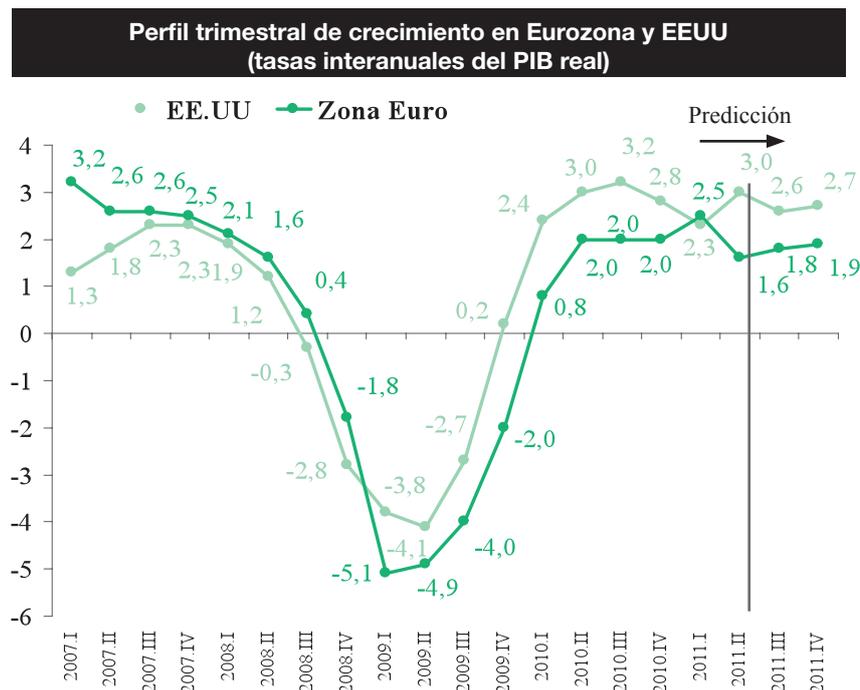
Gráfico 3

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



Fuente: Elaboración propia a partir de Consensus Forecast junio 2011 y FMI junio 2011.

Gráfico 4



Fuente: Consensus Forecast, junio 2011. Datos históricos Eurostat y BEA.

La mayoría de los países de la UE se encuentran con unos ritmos contenidos alrededor del 1,5% y los países del sur de Europa, bajo vigilancia de los mercados financieros y en fase de una política restrictiva del gasto público, se sitúan en un estancamiento o en recesión. La economía de mayor peso, Alemania, está en fase expansiva con tasas de crecimiento que se sitúan en el entorno del 2 al 3,3% (cuadro 3).

Cuadro 3

Perspectivas 2011-2012 para las economías europeas de mayor peso (% variación PIB real)					
	2010	2011		2012	
País	Dato final	Tasa (intervalo)	Situación (% acuerdo)	Tasa (intervalo)	Situación (% acuerdo)
Alemania	3,6	3,3 (2,6/3,7)	Expansión (86% ↑)	2 (0,9/2,9)	Debilidad (66% ↑)
Reino Unido	1,3	1,6 (1,2/1,9)	Debilidad (76% ↑)	2,1 (1,5/3,1)	Normalidad (52% ↓)
Francia	1,6	2 (1,5/2,3)	Debilidad (58% ↑)	1,7 (1,4/1,9)	Debilidad (95% ↓)
Italia	1,3	0,9 (0,7/1,4)	Crisis -100%	1,1 (0,8/1,4)	Crisis -100%
España	-0,1	0,7 (0,3/1,1)	Crisis -100%	1,3 (0,2/1,9)	Crisis (80% ↑)
Holanda	1,8	2,1 (1,7/2,6)	Normalidad (44% ↑)	1,7 (1,2/2,5)	Debilidad (55% ↓)
Suecia	5,5	4,4 (3,7/5,0)	Expansión -100%	2,8 (2,2/3,3)	Normalidad (69% ↑)
Zona Euro	1,8	2 (1,6/2,3)	Debilidad (65% ↓)	1,7 (1,2/2,2)	Debilidad (81% ↑)

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, junio 2011. Para 2010 dato oficial.

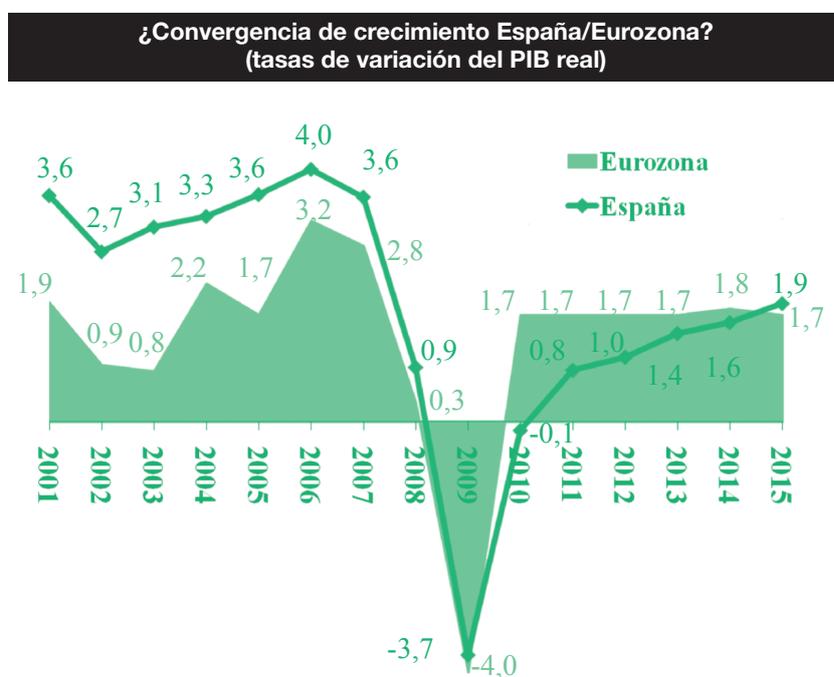
1.3. Entorno Nacional

La economía española continúa en crisis, esperándose una década de crecimiento moderado y de creación de empleo por debajo de las necesidades para retornar a tasas de paro aceptables a largo plazo. Las reformas del sistema son inevitables y, en particular, la mayor internacionalización de nuestra economía.

El reto que se plantea a la economía española es crecer a futuro por encima de lo que, hoy día, parece factible o reajustar el crecimiento hacia los sectores que ofrezcan los principales nichos de empleo.

Las predicciones de consenso apuntan a una senda de evolución de nuestra economía que se va acercando a las del conjunto de la Eurozona. El diferencial de crecimiento, mantenido durante años, a favor de España, se ha anulado e incluso se ha convertido en negativo a partir de la crisis mundial. Esta es ya la situación esperada para los próximos años (gráfico 5).

Gráfico 5

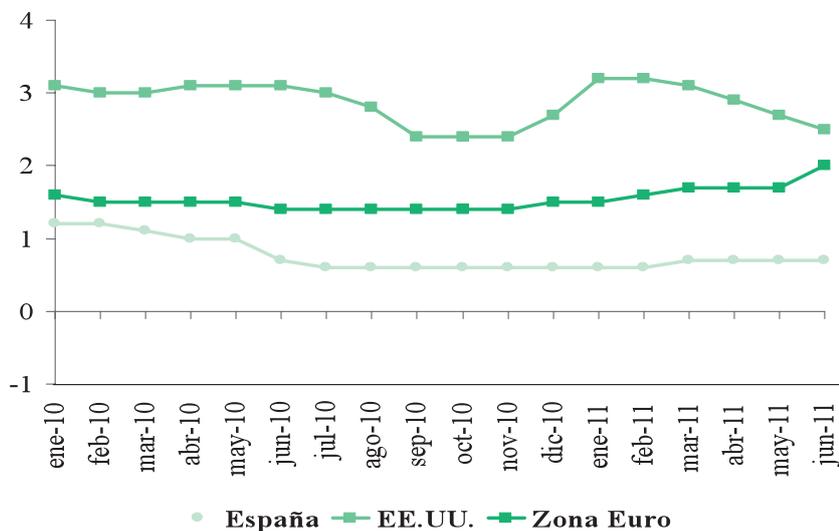


Fuente: Elaboración propia a partir de Ceprede (España) y Consensus Forecast (Eurozona).

Adicionalmente, las revisiones de crecimiento efectuadas mes a mes por los centros de predicción muestran incluso una ligera tendencia a la baja, aunque poco significativa. Más que por la confianza que pueda tenerse en la fiabilidad de un crecimiento medido en décimas de punto, muestra que no mejoran las expectativas según van pasando los meses (gráfico 6).

Gráfico 6

Predicciones de crecimiento del PIB real para España en 2011 según mes de realización y comparativa con EEUU y Eurozona



Fuente: Consensus Forecast

Existe un amplio acuerdo en que lo más probable es que España crezca por debajo del 1% durante el año en curso, con la excepción del Gobierno y algún centro privado aislado (cuadro 4).

Cuadro 4

Comparativa de predicciones de crecimiento para España en 2011	
Ministerio de Economía (sep y abr)	1,3
Fondo Monetario Internacional (jun)	0,8
Comisión Europea (may)	0,8
Banco de España (mar)	0,8
Ceprede (may)	0,8
Consenso Funcas (abr)	0,8 (máx. 1,1/ mín. 0,5)
Funcas (abr)	0,8
Consensus Forecast (jun)	0,7 (máx. 1,1/mín. 0,3)
The Economist Poll (jun)	0,6 (máx. 1,1/ mín. -0,1)

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

Para el presente año, la discrepancia entre nuestras predicciones y las del gobierno suponen medio punto de menor crecimiento en nuestro caso, consecuencia de una aportación más limitada del sector exterior (cuadro 5).

Cuadro 5

Diferencias entre predicciones Ceprede y marco macroeconómico del proyecto de presupuestos 2011 (tasas de variación real)			
	Presupuesto Estado	Predicciones Ceprede	Diferencia (puntos porcentaje)
PIB	1,3	0,8	0,5
Consumo privado	0,9	0,9	0
Consumo público	-1,3	-1,1	-0,2
FBCF	-1,2	-1,8	0,6
Demanda interna	0	-0,1	0,1
Exportaciones b. y s.	8,3	8	0,3
Importaciones b. y s. (-)	3	4,1	-1,1
Aportación exterior (p.p. PIB)	1,3	0,9	0,4
Empleo	0,2	-0,3	0,5

Fuente: Escenario macroeconómico del Ministerio de Economía y Hacienda, abril 2011 y Predicciones Ceprede.

Desgraciadamente, nuestra separación respecto a la tónica de otros países es más llamativa aún cuando comparamos tasas de paro, que duplican en España (20,7%) la media de la Eurozona (9,9%) y se alejan del promedio de UE27 (9,4%).

Una estrategia española para una salida, sostenible a medio y largo plazo, de la crisis pasa necesariamente por la internacionalización de nuestra economía, en particular a través de la exportación y de la inversión directa en el exterior. Sólo así podemos aspirar a un crecimiento que permita ritmos aceptables de creación de empleo.

1.4. Entorno Regional

El último dato publicado por el Instituto Nacional de Estadística en marzo de 2011, ofrece sus primeras estimaciones del crecimiento de las regiones españolas en el año 2010, al mismo tiempo que revisaba los datos de años precedentes. Según estas estimaciones iniciales, la Comunidad de Madrid creció en 2010 una décima de punto por encima del promedio de España aunque en mejoría respecto al año anterior, como ha sido norma general en todas las regiones.

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	2009	2010	Media 2001-2010
España	3,6	2,7	3,1	3,3	3,6	4	3,6	0,9	-3,7	-0,1	2,1
Comunidad Madrid	4	2,4	3	3,6	4,3	4,3	3,4	1	-3,3	0	2,3
Diferencial Madrid-España	0,4	-0,3	-0,1	0,3	0,7	0,3	-0,2	0,1	0,4	0,1	0,2
Elasticidad Madrid/España	1,11	0,89	0,97	1,09	1,19	1,08	0,94	1,11	0,89(-)	0	1,1

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone, a partir de Contabilidad Regional de España. Para 2001-2010 según revisión de CRE-2000 (marzo 2011).

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

1. La Comunidad de Madrid viene creciendo, en promedio, aproximadamente dos décimas de punto por encima del conjunto de España, en 2001-2010 y hasta medio punto en un periodo amplio de 30 años.
2. Esas diferencias se acentúan en los periodos económicos más expansivos y se esfuman (o incluso se convierten en negativas) en las fases cíclicas más críticas.

Cuadro 7

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	+0,8	+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	1,9	+0,5	+0,1	+0,6
1994-1996	3	2,5	2,3	+0,5	+0,2	+0,7
Crisis (<1,5%)	0,7	0,5	0,7	+0,2	-0,2	0
1980-1981	1	0,6	0,7	+0,4	-0,1	+0,3
1992-1993	-0,6	-0,3	0,4	-0,3	-0,7	-1
2008	1,6	1,2	0,9	+0,4	+0,3	+0,7
Recesión 2009-2010	-1,7	-1,9	-1,3	+0,2	-0,6	-0,4
Total 1980-2010	3	2,6	1,8	+0,4	+0,8	+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 2000-2010. Eurostat, Cuentas Nacionales.

RESUMEN

- Ritmos de crecimiento de la economía mundial relativamente elevados aunque con un optimismo más moderado debido a los nuevos acontecimientos en estabilidad política del Norte de África, terremoto en Japón, aceleración de precios (especialmente del petróleo) y desconfianza de los mercados financieros internacionales.
- La UE se encuentra con unos ritmos contenidos de crecimiento alrededor del 1,5% y los países del sur de Europa, bajo vigilancia de los mercados financieros y en fase de una política restrictiva del gasto público, se sitúan en un estancamiento o en recesión.
- La economía española continúa en crisis, creciendo por debajo del 1% y esperándose una década de crecimiento moderado y de creación de empleo por debajo de las necesidades para retornar a tasas de paro aceptables a largo plazo.
- La Comunidad de Madrid creció en 2010 una décima de punto por encima del promedio de España aunque en fuerte aceleración 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, haciendo una comparación 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.

Indicadores de demanda y producción.

Los principales indicadores de coyuntura económica señalan una situación ya no tan negativa, pero sin que se vea con claridad la recuperación

La visión general que se desprende del cuadro 2.1 por lo que respecta a lo ocurrido en 2010 ha cambiado bastante respecto al año 2009 que recogíamos en el informe de hace seis meses, pues los indicadores sobre demanda y producción o han cambiado de signo o tienen un signo menos negativo. Esta mejora no se fleja del todo en los datos disponibles para el año en curso, referidos bien al primer trimestre, al primer cuatrimestre o excepcionalmente al mes de mayo, sembrando dudas sobre en qué medida se ha iniciado en 2011 la recuperación de la actividad económica en la Ciudad de Madrid o, aceptando la misma, sobre su grado de fortaleza.

Por lo que respecta al número de sociedades constituidas, en el conjunto de 2010 se muestra una recuperación, con tasas positivas, especialmente en la Comunidad y en el municipio, llamando la atención la fuerte recuperación que muestran los datos del mes de marzo, de nuevo de manera especial en la Comunidad y en el municipio, una recuperación que se viene produciendo a lo largo de los tres primeros meses del año.

Los precios de la vivienda han continuado descendiendo en 2010, con caídas similares en el municipio y la Comunidad superiores a las del conjunto de España, si bien algunos analistas insisten en que no son suficientes en magnitud para reconducir las consecuencias del “boom” inmobiliario. En el primer trimestre de este año sigue el descenso en los precios, aunque ahora la intensidad es menor en el caso del municipio. En la construcción de viviendas, una buena noticia es que los visados de obra nueva han mostrado en el municipio un evolución muy positiva en 2010, lo que contrasta con las

tasas bastante negativas que muestran la Comunidad y el conjunto de España, todo ello con unos valores absolutos que, respecto al número de visados de 2006 año en el que se alcanza el máximo histórico, se han dividido por siete en el caso de España, por algo más de 4 en el caso de la Comunidad y por algo más de 3 en el caso del municipio. Los datos del mes de marzo muestran una tasa positiva muy alta en el municipio, lo que es reflejo del pequeño valor del dato de 2010, mientras que la Comunidad y el conjunto de España siguen mostrando tasas interanuales negativas. Podemos pensar con ello que el municipio ha salido, desde mediados del año pasado, del hoyo en que se encontraba por el exceso de edificación, entre otras razones por la construcción de viviendas protegidas.

Cuadro 8

Indicadores de demanda y producción				
	Último año 2010		Último dato 2011	
Nº Sociedades	Número	Tasa	Marzo	Tasa interanual
Ciudad de Madrid	10.606	6,6	1.278	14,9
Comunidad de Madrid	17.229	8,2	2.056	15,9
España	79.980	2,3	9.313	6,7
Precios vivienda	(€/m2)	Tasa	1er. trimestre	Tasa interanual
Ciudad de Madrid	3.205	-5,1	3.181	-3,5
Comunidad de Madrid	2.529	-5,1	2.361	-8,9
España	1.843	-3,9	1.778	-4,7
Visados obra nueva	Número	Tasa	Marzo	Tasa interanual
Ciudad de Madrid	5.082	17,2	794	148,9
Comunidad de Madrid	16.147	-37,4	1.479	-7,2
España	127.552	-27,1	9.993	-23,9
Matriculación vehículos	Número	Tasa	Mayo	Tasa interanual
Ciudad de Madrid	72.587	1,5	5.221	-31,3
Comunidad de Madrid	340.073	27,4	36.397	-1,2
España	1.298.540	3,2	106.018	-21,3
Entrada viajeros	Número	Tasa	Abril	Tasa interanual
Ciudad de Madrid	7.859.376	9,6	725.984	8,5
Comunidad de Madrid	9.801.904	10,5	912.889	10,2
España	82.102.718	5,7	7.429.664	9,5
Ocupación hotelera	(%)	Variación p.p.	Abril	Tasa interanual
Ciudad de Madrid	54,4	4,3	62,9	4,0
Comunidad de Madrid	50,0	3,7	58,2	4,3
España	49,5	1,5	53,0	5,3
Pernoctaciones	Número	Tasa	Abril	Tasa interanual
Ciudad de Madrid	15.197.613	11,3	1.507.743	11,9
Comunidad de Madrid	18.493.219	11,6	1.836.841	12,1
España	267.801.274	6,3	22.650.107	14,1

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone, junio 2011, a partir de datos obtenidos de la Dirección General de Estadística del Ayuntamiento de Madrid, el Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid y el Instituto Nacional de Estadística.

En la matriculación de vehículos, vemos que en el conjunto de 2010 se ha producido una recuperación respecto al año anterior, si bien muy modesta en el caso del municipio, producto del apoyo directo a la compra de vehículo del Plan E, cuyo efecto se acaba en el segundo semestre y desde entonces, prácticamente, todos los meses las tasas interanuales vuelven a ser negativas, especialmente en la ciudad. En los cinco primeros meses del año las tasas interanuales siguen siendo negativas, especialmente en el municipio, como lo muestra el valor del -31,3%, que nos retrotrae a los de 2009. Sin duda, la fuerte restricción del crédito que se padece en la economía española debe estar detrás de esta evolución.

Finalmente, por lo que respecta a los indicadores de demanda y de producción referidos al turismo, tanto la entrada de viajeros, las pernoctaciones y la tasa de ocupación hotelera muestran datos positivos en 2010 respecto al año anterior, consolidando la recuperación que se inició en el último trimestre de 2009, ya que desde entonces las tasas son siempre positivas, especialmente en la ciudad y en la Comunidad. Los datos disponibles para el mes de abril no hacen sino confirmar lo que viene ocurriendo, especialmente en el caso de las pernoctaciones, aunque en la comparación entre el municipio, la Comunidad y España los datos para la ciudad son siempre más bajos.

En el cuadro 8 adjunto se ofrece la evolución de los indicadores seleccionados mostrando el dato para el último año, en este caso 2010, 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 siguiente apartado de este capítulo se profundiza en el análisis del empleo y de la afiliación a la Seguridad Social en la ciudad, se ofrece aquí un análisis introductorio de la evolución coyuntural, con datos para el conjunto de 2010 y para el primer trimestre de 2011 en el caso de los procedentes de la Encuesta de Población Activa (EPA) y de la seguridad social, llegando los de registro del paro hasta el mes de mayo.

Cuadro 9

Indicadores del mercado de trabajo (I)						
	Último año 2010 (media)			Último dato 2011		
	Miles de Personas	%	Tasa	Miles de Personas	1er. trimestre	Tasa interanual
Tasa de actividad						
Ciudad de Madrid	1.701,95	62,4	0,71	1.652,40	61,3	-0,83
Comunidad de Madrid	3.426,00	65,1	0,32	3.383,60	64,2	-0,72
España	23.088,90	60,0	0,06	23.061,80	59,9	0,05
Tasa de empleo						
Ciudad de Madrid	1.445,20	53,0	-0,97	1.423,70	52,8	-0,07
Comunidad de Madrid	2.875,10	54,6	-1,06	2861,6	54,3	-0,12
España	18.456,50	48,0	-1,18	18.151,70	47,1	-0,71
Tasa de paro						
Ciudad de Madrid	256,75	15,1	2,55	228,70	13,9	-1,03
Comunidad de Madrid	550,90	16,1	2,04	522,10	15,4	-0,74
España	4.632,40	20,1	2,06	4.910,20	21,3	1,24

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 9 se comprueba que el tremendo deterioro que ha sufrido el mercado laboral en la Ciudad de Madrid, en la Comunidad y en el conjunto de España a lo largo de 2009, no parece haber mejorado mucho en 2010, a tenor de la información que proporciona la Encuesta de Población Activa, pues si bien crece moderadamente la población activa y la tasa de actividad, desciende el número de ocupados y la tasa de empleo –aunque en tasa anual la evolución ya no sea tan negativa- y aumenta el número de personas desempleadas y la tasa de paro, si bien de nuevo la tasa anual sea menor en 2010 que en 2009. Por lo que respecta a la ciudad, con una tasa de actividad superior en 2010, muestra una tasa de empleo superior a la del conjunto de España y cercana a la de la Comunidad, con una tasa de paro inferior a la de la Comunidad y el conjunto de España. Los datos del primer trimestre de este año no son muy negativos, pues si nos centramos en el municipio, en relación al mismo trimestre del año 2010 las tasas de actividad y de empleo son negativas pero cercanas a cero, mientras que la tasa de paro es negativa, con tres trimestres consecutivos de descenso, aunque sea moderado, marcando con ello la diferencia con el conjunto de España, donde el paro aumenta en tasa anual.

Respecto al paro registrado, recogido en el cuadro 10, en valor absoluto ha crecido en 2010 respecto al año anterior, pero a una tasa interanual sensiblemente inferior, aunque todavía sea alta, en este caso mayor en la ciudad que en la Comunidad y en el conjunto de España. Los datos de paro registrado de mayo muestran una contención en tasa anual en la ciudad y en la Comunidad, no así en el conjunto de España.

Por último, el total de afiliados a la seguridad social (utilizando las medias mensuales), tanto al conjunto de regímenes como al régimen general, sigue mostrando caídas en 2010, aunque de menor

intensidad que las de 2009. Estas caídas son mayores en la ciudad que en la Comunidad o en el conjunto de España. Los datos disponibles para el primer trimestre de este año muestran reducciones en el número de afiliados y tasas interanuales negativas, de nuevo mayores en la ciudad.

Cuadro 10

Indicadores del mercado de trabajo (II)				
	Último año 2010		Último dato 2011	
Paro registrado	Nivel	Tasa	Mayo	Tasa interanual
Ciudad de Madrid	219.629	12,8	220.601	0,0
Comunidad de Madrid	471.001	12,4	475.876	0,3
España	4.060.756	11,4	4.189.659	3,0
Afiliados S. S. Total	Nivel	Tasa	1er. trimestre	Tasa interanual
Ciudad de Madrid	1.744.245	-2,5	1.727.458	-1,6
Comunidad de Madrid	2.815.545	-1,8	2.797.325	-0,7
España	17.659.263	-1,7	17.392.754	-1,1
Afiliados S. S. Régimen General	Nivel	Tasa	1er. trimestre	Tasa interanual
Ciudad de Madrid	1.519.896	-2,7	1.503.301	-1,8
Comunidad de Madrid	2.376.082	-1,8	2.358.804	-0,8
España	13.343.083	-1,8	13.124.238	-1,0

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone, JUNIO 2011, 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 y se suaviza en 2010 y principios del presente año. Los datos más recientes apuntan a un comportamiento algo peor en la Ciudad de Madrid que en el conjunto de España. En términos de EPA, la perspectiva comparativa es opuesta en 2010: nuestra ciudad habría destruido empleo a un ritmo inferior a la región y un punto y medio de porcentaje por debajo de la media española. Realmente los datos son poco concluyentes y, en algunos casos, contradictorios.

Cuadro 11

Generación de empleo en Madrid-Ciudad, Madrid-Región y España, 2004-2010 (Tasas de variación media anual)											
Afiliaciones a la S.S.	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	1T-2011	Promedio 2004-2010	Promedio 2004-2006	Promedio 2007-2010
Madrid-Ciudad	1,7	5	4,9	2	-1	-5,6	-2,5	-1,6	0,6	3,8	-1,8
Madrid-Región	2,8	6	5,6	2,7	0,2	-5,1	-2	-0,9	1,5	4,8	-1,1
España	2,8	4,5	4,3	3	-0,8	-5,7	-1,9	-1,3	0,9	3,8	-1,3
Empleo EPA											
Madrid-Ciudad	3,9	4,4	5,4	0,9	-0,6	-5,6	-0,7	-1,2	1,1	4,6	-1,5
Madrid-Región	5,1	5,7	4,1	2,5	0,4	-4,8	-1,5	-0,1	1,7	5	-0,8
España	3,9	5,6	4,1	3,1	-0,5	-6,8	-2,3	-1,3	1	4,5	-1,6

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.

Disminuye el ritmo de destrucción de empleo en 2010 con tasas que pueden estimarse en alrededor del 1-2-% y con diferencias considerables según fuentes de datos utilizadas (EPA o SS)

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 (12 y 13) realizamos a nivel de los cuatro grandes sectores habituales, para el primer trimestre de 2011 y para los últimos siete años.

Cuadro 12

Afiliaciones, primer trimestre de 2011 (Tasas de variación respecto al mismo periodo de 2010)			
	Ciudad de Madrid Enero-Marzo	Comunidad de Madrid Enero-Marzo	España Enero-Marzo
Agricultura	-4,5	-7,7	-2,1
Energía	3,2	2,2	-2
Industria	-4,6	-4,4	-2,9
Construcción	-7,9	-6,4	-9,4
Servicios	-1	0	0,1
Total	-1,6	-0,9	-1,3
EPA			
	Enero-Marzo	Enero-Marzo	Enero-Marzo
Agricultura	157,9	14,6	-6,2
Industria (incluye energía)	-9,1	1,4	-2,3
Construcción	34,7	7,1	-10,2
Servicios	-2,7	-0,8	0,3
Total	-1,2	-0,1	-1,3

Fuente: D. G. de Estadística del Ayuntamiento de Madrid y EPA. Las cifras presentadas se corresponden con la nueva clasificación de actividades económicas CNAE 2009.

Durante esta última década en su conjunto existe un significativo 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 13

Generación de empleo por grandes sectores*, 2004-2010 (Tasas de variación media anual)																		
	2004		2005		2006		2007		2008		2009		2010		Promedio 2004-2010		1t 2011	
	MC	MR	MC	MR	MC	MR	MC	MR	MC	MR	MC	MR	MC	MR	MC	MR	MC	MR
Agricultura	-3,1	26,1	75,8	34,6	-10,4	2,7	-10,1	-13,5	36,7	-31	-71,3	-24,3	137,5	-50,1	22,2	-7,9	157,9	14,6
Industria	1,7	1,73	-16,7	-5,3	9,4	-2,3	-7,5	-2,81	1,3	-5	-8,9	-11,5	3,7	-5,6	-2,4	-4,4	-9,1	1,4
Construcción	20,4	13,1	14,4	10,5	7,3	-0,8	-6,1	-1,5	-15,5	-2,6	-24,1	-19,8	-7,3	-18,7	-1,6	-2,8	34,7	7,1
Servicios	2,8	4,5	6	6,7	4,8	5,96	2,8	4,1	0,5	1,9	-3,3	-1,8	-0,738	1,1	1,8	3,2	-2,7	-0,8
TOTAL	3,9	5,1	4,4	5,7	5,4	4,1	0,9	2,5	-0,6	0,4	-5,6	-4,8	-0,7	-1,5	1,1	1,7	-1,2	-0,1

MC=Madrid-Ciudad, MR=Madrid-Región

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

De la información disponible por grandes sectores, sorprende la fuerte cifra de recuperación de empleo en la construcción en el primer trimestre de 2011 para nuestra ciudad, así como la caída en industria y servicios.

Para disponer de una perspectiva más ajustada, hemos recogido en los cuadros 14 y 15 los datos de ocupados en miles y la tasa de variación interanual según estimaciones EPA. En construcción, los 95.000 empleos del primer trimestre del año en curso coinciden con los existentes en el trimestre anterior. Ahora bien, en tasa respecto al momento del mínimo observado en 2010I (70.800 empleos), supone una tendencia a la recuperación que ya viene observándose en trimestres precedentes. Respecto a la industria y los servicios, los datos de caída de empleo a principios de 2011 parecen significativos y marcan un empeoramiento de tendencia respecto a trimestres precedentes en que se apuntaban signos de recuperación o, al menos, de estabilidad. En términos de afiliaciones a la Seguridad Social las cifras son sensiblemente más optimistas.

Cuadro 14

Ocupados por sectores económicos en la Ciudad de Madrid (miles)					
Año	Trimestre	Total	Industria	Construcción	Servicios
2011	I Trimestre	1.423,8	104,9	95,4	1.218,6
Promedio anual 2011		1.423,8	104,9	95,4	1.218,6
2010	IV Trimestre	1.450,1	114,1	95,3	1.235,1
2010	III Trimestre	1.441,2	107,3	93,0	1.237,6
2010	II Trimestre	1.448,4	116,9	88,7	1.240,3
2010	I Trimestre	1.441,1	115,4	70,8	1.253,0
Promedio anual 2010		1.445,2	113,4	87,0	1.241,5
2009	IV Trimestre	1.444,7	118,7	80,1	1.243,6
2009	III Trimestre	1.438,3	111,8	88,7	1.237,2
2009	II Trimestre	1.464,9	102,1	100,6	1.261,7
2009	I Trimestre	1.473,1	104,8	105,9	1.260,4
Promedio anual 2009		1.455,3	109,4	93,8	1.250,7
2008	IV Trimestre	1.538,5	110,5	108,8	1.317,8
2008	III Trimestre	1.551,0	117,1	123,7	1.305,4
2008	II Trimestre	1.540,0	120,8	127,8	1.285,3
2008	I Trimestre	1.535,9	131,5	134,1	1.262,9
Promedio anual 2008		1.541,4	120,0	123,6	1.292,9

Fuente: Ayuntamiento de Madrid, Encuesta de Población Activa (EPA)

Cuadro 15

Generación de empleo por grandes sectores*, 2004-2010 (Tasas de variación media anual)					
Año	Trimestre	Total	Industria	Construcción	Servicios
2011	I Trimestre	-1,2	-9,1	34,7	-2,7
2010	IV Trimestre	0,4	-3,9	19,0	-0,7
2010	III Trimestre	0,2	-4,0	4,8	0,0
2010	II Trimestre	-1,1	14,5	-11,8	-1,7
2010	I Trimestre	-2,2	10,1	-33,1	-0,6
Promedio 2010		-0,7	4,2	-5,3	-0,7
2009	IV Trimestre	-6,1	7,4	-26,4	-5,6
2009	III Trimestre	-7,3	-4,5	-28,3	-5,2
2009	II Trimestre	-4,9	-15,5	-21,3	-1,8
2009	I Trimestre	-4,1	-20,3	-21,0	-0,2
Promedio 2009		-5,6	-8,2	-24,2	-3,2

Fuente: Elaboración propia a partir del Ayuntamiento de Madrid, Encuesta de Población Activa (EPA)

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 16 se recogen las tasas promedio 2001-2010 de la afiliación a la Seguridad Social, para cada uno de los 23 sectores productivos diferenciados, en la Ciudad de Madrid, la Comunidad de

A principios de 2011 destaca la fuerte caída en el empleo (medido por afiliaciones) en intermediación financiera, transporte y comunicaciones y en el comercio (que suponen entre las tres algo más del 36% del VAB generado en la ciudad).

Madrid y España. En general, se reparten las diferencias favorables y desfavorables a la Ciudad de Madrid respecto al conjunto de España, pero con diferenciales negativos para nuestra ciudad en algunos sectores de servicios especialmente significativos.

Cuadro 16

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

* 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 17 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.

Para el promedio del periodo 2001-2010 y según los datos de afiliación, la Ciudad de Madrid ha mostrado menor dinamismo en la creación de empleo, respecto a la región o con relación a España en una mayoría de sectores (19 de 23), entre los cuales se encuentran los más representativos para la ciudad.

Cuadro 17

Comportamiento relativo del empleo (afiliación a la S.S.) por sectores (promedio 2001-2010)		
	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"> • Energía eléctrica, gas y agua • Hostelería • Inmobiliarias y servicios empresariales • Otras actividades de los servicios <p style="text-align: center;">(4 sectores)</p>
Mantenimiento de empleo en Madrid-Ciudad	<ul style="list-style-type: none"> • Industria del papel; edición y artes gráficas • Industrias manufactureras diversas <p style="text-align: center;">(2 sectores)</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Otros productos minerales no metálicos • Maquinaria y equipo mecánico • Comercio y reparación • Transporte y comunicaciones • Construcción • Intermediación financiera • Servicios de no mercado <p style="text-align: center;">(7 sectores)</p>
Pérdidas de empleo en Madrid-Ciudad	<ul style="list-style-type: none"> • Extracción de productos energéticos <p style="text-align: center;">(1 sector)</p>	<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 química • Industria del caucho y materias plásticas • Metalurgia y productos metálicos • Equipo eléctrico, electrónico y óptico • Fabricación de material de transporte <p style="text-align: center;">(8 sectores)</p>

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

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 18 recogemos referidos al primer trimestre de 2011. 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 sectores como comercio, transporte y actividades diversas de servicios.

Cuadro 18

Generación de empleo por sectores (Tasas de variación media del primer trimestre 2011-2010 de la afiliación a la S.S. en porcentajes)					
	Ciudad de Madrid (MC)	Comunidad de Madrid (MR)	España (E)	Dife- rencial MC-E	Dife- rencial MR-E
1. Agricultura, ganadería y pesca	-4,5	-7,7	-2,1	-2,4	-5,6
2. Energía	3,2	2,2	-2,0	5,2	4,2
Extracción de productos energéticos	2,0	-0,5	-6,0	7,9	5,5
Energía eléctrica, gas y agua	3,5	2,9	0,0	3,5	3,0
3. Industria	-4,6	-4,4	-2,9	-1,7	-1,5
Industria de la alimentación, bebidas y tabaco	-3,0	-3,7	-0,7	-2,3	-3,0
Industria textil, confección, cuero y calzado	-12,0	-8,4	-2,8	-9,2	-5,6
Industria de la madera y el corcho	-10,4	-7,2	-6,4	-3,9	-0,8
Industria del papel; edición y artes gráficas	-3,9	-4,3	-4,1	0,2	-0,3
Industria química	0,2	-4,8	-1,6	1,8	-3,2
Industria del caucho y materias plásticas	-19,3	-5,0	-1,1	-18,2	-3,9
Otros productos minerales no metálicos	-10,0	-11,1	-7,6	-2,4	-3,6
Metalurgia y productos metálicos	8,7	-5,0	-4,0	12,6	-1,1
Maquinaria y equipo mecánico	-13,0	-5,6	-0,7	-12,3	-4,9
Equipo eléctrico, electrónico y óptico	-3,7	-1,8	-2,5	-1,3	0,7
Fabricación de material de transporte	-5,1	-1,5	-2,0	-3,1	0,5
Industrias manufactureras diversas	-5,7	-5,1	-5,6	0,0	0,5
4. Construcción	-7,9	-6,4	-9,4	1,5	3,0
5.1. Servicios de mercado	-0,4	0,3	0,3	-0,6	0,0
Comercio y reparación	-2,9	-0,6	-0,6	-2,3	0,0
Hostelería	0,7	0,2	0,0	0,7	0,2
Transporte y comunicaciones	-3,4	-1,5	-1,8	-1,6	0,3
Intermediación financiera	-1,4	-0,8	-2,0	0,6	1,2
Inmobiliarias y servicios empresariales	1,1	0,9	0,8	0,3	0,1
Otras actividades sociales y servicios *	-1,6	0,1	0,9	-2,5	-0,8
5.2. Servicios de no mercado	-9,7	-4,8	-1,9	-7,8	-3,0
TOTAL	-1,6	-0,9	-1,3	-0,4	0,4

* 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

No obstante, 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.

2.2.2. Productividad aparente del trabajo.

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 (18 de 23). 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 19).

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

Cuadro 19

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 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 • Maquinaria y equipo mecánico • Equipo eléctrico, electrónico y óptico • Industrias manufactureras diversas • Construcción • Comercio y reparación • Hostelería • Intermediación financiera <p>(14 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>(4 sectores)</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Agricultura, ganadería y pesca • Extracción de productos energéticos • Inmobiliarias y servicios empresariales • Otras actividades de los servicios • Servicios de no mercado (pro-memoria) <p>(5 sectores)</p>

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone, con datos del año 2008, último disponible con este nivel de desagregación.

Sin embargo, a efectos de crecimiento sector por sector lo realmente significativo son las ganancias de productividad y no sus niveles (cuadro 20). Destacan las elevadas mejoras de productividad (promedio 2002-2008) en sectores industriales como el textil, metalurgia, alimentación o maquinaria. Dentro de los servicios, se observan elevadas ganancias de productividad en el sector financiero. Desgraciadamente los datos disponibles no incluyen los efectos de la crisis iniciada en 2008 y, por tanto, puede haber cambios importantes en el periodo más reciente.

Cuadro 20

Crecimientos de la productividad del factor trabajo de Comunidad de Madrid y España			
Promedio 2002-2008			
Ramas productivas	Comunidad de Madrid	España	Diferencial Com.Madrid/España
1. Agricultura, ganadería y pesca	-3,5	2,9	-6,4
2. Energía	-0,3	0,4	-0,7
Extracción de productos energéticos	-8,9	-1,8	-7,1
Energía eléctrica, gas y agua	0,4	0,6	-0,2
3. Industria	0,5	0,4	0,2
Industria de la alimentación, bebidas y tabaco	0,7	-0,8	1,5
Industria textil, confección, cuero y calzado	2,9	1,8	1,2
Industria de la madera y el corcho	-1,6	0,7	-2,2
Industria del papel; edición y artes gráficas	-0,9	-0,5	-0,4
Industria química	0,9	0,1	0,8
Industria del caucho y materias plásticas	-1,1	0,1	-1,2
Otros productos minerales no metálicos	2,0	-0,1	2,1
Metalurgia y productos metálicos	2,0	0,0	2,0
Maquinaria y equipo mecánico	1,0	0,2	0,8
Equipo eléctrico, electrónico y óptico	0,7	1,3	-0,6
Fabricación de material de transporte	-1,4	0,1	-1,4
Industrias manufactureras diversas	0,4	0,3	0,1
4. Construcción	0,8	0,9	-0,1
5.1. Servicios de mercado	-0,3	-0,3	-0,1
Comercio y reparación	-1,4	-0,4	-0,9
Hostelería	-3,2	-3,0	-0,2
Transporte y comunicaciones	0,3	-0,9	1,2
Intermediación financiera	6,3	6,8	-0,5
Inmobiliarias y servicios empresariales	-2,9	-2,5	-0,3
Otras actividades sociales y servicios	0,3	0,3	0,0
5.2. Servicios de no mercado	1,5	1,7	-0,2
TOTAL	-0,1	0,2	-0,3

(*) 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 2002-2008.

Algunos sectores muestran ganancias de productividad más acusadas en la Comunidad de Madrid que en el conjunto de la economía nacional o pérdidas menos acusadas (9 de 23), principalmente en sectores industriales. Sin embargo, tal ventaja no está generalizada en servicios. 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.

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 industriales que terminan localizándose en la región y, más aún, en la ciudad, dado el mayor coste relativo de ese emplazamiento.

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.

Cuadro 21

Comportamiento sectorial en ganancias de productividad aparente del trabajo en la Comunidad de Madrid y España, 2002-2008		
	Madrid > (mejor) que España	Madrid < (peor) que España
Ganancias de productividad superiores al 0,5%	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Industria de la alimentación, bebidas y tabaco ▪ Industria textil, confección, cuero y calzado ▪ Industria química ▪ Otros productos minerales no metálicos ▪ Metalurgia y productos metálicos ▪ Maquinaria y equipo mecánico <p style="text-align: center;">(6 sectores)</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Equipo eléctrico, electrónico y óptico ▪ Construcción ▪ Intermediación financiera ▪ Servicios de no mercado (pro-memoria) <p style="text-align: center;">(4 sectores)</p>
Mantenimiento de productividad entre +/- 0,5%	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Industrias manufactureras diversas ▪ Transporte y comunicaciones ▪ Otras actividades de los servicios* <p style="text-align: center;">(3 sectores)</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Energía eléctrica, gas y agua <p style="text-align: center;">(1 sector)</p>
Pérdidas de productividad		<ul style="list-style-type: none"> ▪ Agricultura, ganadería y pesca ▪ Extracción de productos energéticos ▪ Industria de la madera y el corcho ▪ Industria del papel; edición y artes gráficas ▪ Industria del caucho y materias plásticas ▪ Fabricación de material de transporte ▪ Comercio y reparación ▪ Hostelería ▪ Inmobiliarias y servicios empresariales <p style="text-align: center;">(9 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 periodos de desaceleración económica en que se producen cambios bruscos en las mejoras de productividad.

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

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 22, en particular por el diferente comportamiento en tiempos de crisis como los que venimos viviendo. 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.

Cuadro 22

	Ciudad de Madrid			Comunidad de Madrid			España		
	%Δ	Pe- sos	Contri- bución	%Δ	Pe- sos	Contri- bución	%Δ	Pe- sos	Contri- bución
Agricultura									
Empleo	-5,7	0,2	0,0	0,1	0,4	0,0	0,2	6,7	0,0
VAB	-1,4	0,1	0,0	1,5	0,2	0,00	-1,3	2,6	0,0
Productividad	4,3			1,4			-1,5		
Energía									
Empleo	3,0	0,6	0,0	2,9	0,5	0,01	-2,4	0,7	-0,02
VAB	3,4	2,3	0,1	2,1	2,8	0,1	3,0	2,9	0,1
Productividad	0,4			-0,8			5,3		
Industria									
Empleo	-8,0	5,6	-0,5	-6,5	8,8	-0,6	-5,3	12,6	-0,7
VAB	1,4	5,9	0,1	-3,4	9,1	-0,3	-3,4	12,4	-0,4
Productividad	9,5			3,2			1,9		
Construcción									
Empleo	-11,1	6,8	-0,8	-11,9	8,5	-1,0	-13,1	9,9	-1,3
VAB	-5,3	7,7	-0,4	-6,5	9,3	-0,6	-6,3	10,8	-0,7
Productividad	5,8			5,5			6,8		
Servicios de Mercado									
Empleo	-1,6	86,7	-1,4	-0,5	81,8	-0,4	0,2	70,0	0,1
VAB	0,2	84,1	0,2	1,1	78,7	0,9	0,4	71,3	0,3
Productividad	1,8			1,6			0,2		
Servicios de No mercado									
Empleo	-0,7	6,3	0,0	-0,1	5,4	0,0	0,1	6,1	0,0
VAB	1,1	8,5	0,1	0,7	14,6	0,1	0,7	16,1	0,1
Productividad	1,7			0,8			0,5		
Total									
Empleo	-2,5	100,0	-2,5	-2,0	100,0	-2,0	-1,9	100,0	-1,9
VAB	-0,1	100,0	-0,1	-3,1	100,0	-3,1	-3,5	100,0	-3,5
Productivi- dad	2,5			-1,2			-1,6		

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.

Los resultados más significativos se refieren a industria y servicios de mercado. En el conjunto de la industria, parece que la Ciudad de Madrid, que en 2009, había sido muy conservadora en cuanto a empleo, no transmitiendo a menos afiliaciones las caídas de VAB y, por tanto, implicando grandes pérdidas de productividad medidas como VAB por afiliado, puede haber corregido la situación en 2010 con fuertes ganancias de productividad. Sin embargo estos cálculos serían muy diferentes utilizando datos EPA (recuérdense discrepancias recogidas en cuadros 11 y 12). En cuanto a los servicios de mercado, la corrección en términos de empleo (afiliados) en 2010 en la Ciudad de Madrid implican mejoras de productividad por encima de las correspondientes a la región o en España en su conjunto.

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. Naturalmente, estas variaciones de productividad pueden ser coyunturales y, por tanto, inestables, con lo que deben utilizarse promedios de periodos amplios.

RESUMEN

- Destrucción de empleo en la Ciudad de Madrid durante 2010, con menor intensidad que en los años anteriores, en líneas generales similar a la del conjunto de la economía española.
- El empleo (afiliaciones a la seguridad social) en los sectores industriales ha acompañado en su caída al VAB en 2010, con ganancias de productividad, que corrigen situaciones de 2009. Los servicios de mercado también han mostrado en la ciudad unas mejoras de productividad importantes y superiores a las de España o la Comunidad de Madrid.
- En conjunto, es esa mejora de productividad la que permite explicar un diferencial de la ciudad respecto al promedio nacional a pesar de tener una destrucción de empleo relativamente similar. Las discrepancias entre afiliaciones y EPA dificultan una valoración más precisa.

3

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

3. PERSPECTIVAS DE CRECIMIENTO ECONÓMICO EN LA CIUDAD DE MADRID

3.1. Cuadro macroeconómico 2011-2013

Estimamos un crecimiento del PIB de la ciudad de Madrid en el entorno del -1,1% en 2011. En 2012 y 2013 podría iniciarse ya una recuperación más sostenida con tasas del 1,3% y 1,6%, respectivamente.

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.

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, 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 23 resumimos nuestras predicciones básicas 2011–2013 y su comparativa con España y la región madrileña. Según se observa, en 2011 el VAB de la Ciudad de Madrid presenta ya una tasa positiva, del 1,0%, ligeramente superior al de la economía del conjunto de la comunidad. Para los dos próximos años las predicciones apuntan a un crecimiento del del 1,3% en 2012 y del 1,6% en 2013.

Cuadro 23

Predicciones de crecimiento: Ciudad de Madrid, Comunidad de Madrid y España (tasas de variación a precios constantes)			
PIB	2011	2012	2013
Ciudad de Madrid	1,1	1,3	1,6
Comunidad de Madrid	1,1	1,2	1,6
España	0,8	1,1	1,4

Fuente: Elaboración Propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone, junio 2011.

En el cuadro 24, se recogen las predicciones básicas para el periodo 2011-2013, 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 24

Cuadro macroeconómico de la Ciudad de Madrid 2011-2013 (índices de volumen encadenados 2000=100 y tasas de variación interanual)			
	2011	2012	2013
PIB Oferta	128,6	130,2	132,3
% cto. s/a.a.	1,1	1,3	1,6
Impuestos s/producción	136,1	138,0	140,5
% cto. s/a.a.	2,6	1,4	1,8
Valor añadido bruto Total	126,4	128,0	130,1
% cto. s/a.a.	1,0	1,3	1,6
Valor añadido bruto Agricultura	107,3	108,7	109,0
% cto. s/a.a.	0,7	1,3	0,3
Valor añadido bruto Industria+Energía % cto. s/a.a.			
Valor añadido bruto Energía	147,5	151,4	154,9
% cto. s/a.a.	4,3	2,6	2,4
Valor añadido bruto Industria	93,8	95,3	96,4
% cto. s/a.a.	1,6	1,5	1,2
Valor añadido bruto Construcción	79,5	78,8	79,4
% cto. s/a.a.	-3,5	-0,9	0,7
Valor añadido bruto Servicios % cto. s/a.a.			
Valor añadido bruto Servicios de Mercado	135,4	137,3	139,6
% cto. s/a.a.	1,2	1,4	1,7
Valor añadido bruto Servicios de No mercado	143,8	145,5	147,5
% cto. s/a.a.	0,8	1,2	1,3

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone, junio 2011.

Los sectores de energía e industria, ambos con tasas positivas, consiguen aminorar el efecto de la caída del sector de la construcción, que conducen al PIB en la Ciudad de Madrid al inicio de tasas positivas de crecimiento en 2011.

A modo de comparativa, se recoge en el cuadro 25 la correspondiente previsión de evolución en la economía nacional de los seis sectores señalados. El PIB nacional crecerá un 0,8% en 2011 según el escenario actual.

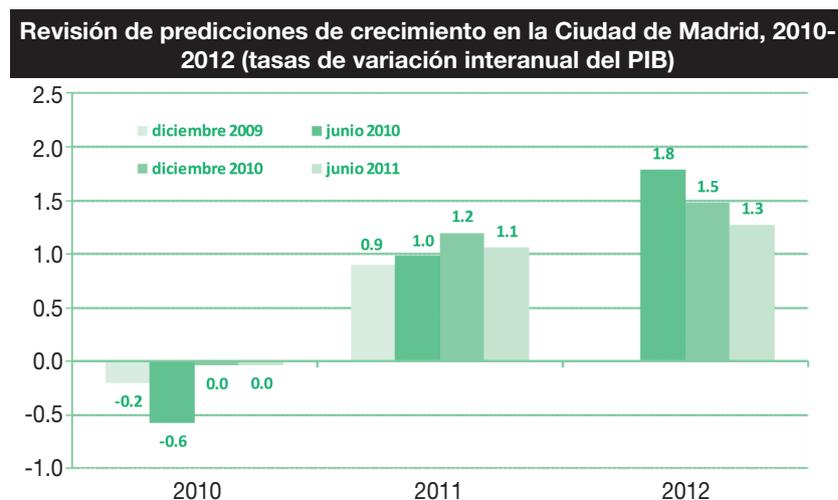
Cuadro 25

Predicciones de Crecimiento Sectorial de España 2011-2013 (tasas de variación interanual)			
	2011	2012	2013
PIB Oferta	0,8	1,1	1,4
Impuestos s/producción	2,8	1,2	1,4
VAB Total	0,6	1,1	1,4
VAB Agricultura	0,7	1,2	0,2
VAB Energía	3,3	1,5	1,4
VAB Industria	1,0	1,1	1,2
VAB Industria+Energía	1,4	1,2	1,2
VAB Construcción	-4,2	-1,0	0,6
VAB Servicios	1,1	1,4	1,6
VAB Servicios de Mercado	1,3	1,5	1,8
VAB Servicios de No Mercado	0,6	0,9	1,0

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone, junio 2011.

Respecto a la revisión de predicciones (gráfico 7) comparadas con las que se recogen en el informe de diciembre de 2010 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 inmune a esta situación como así queda de manifiesto en las predicciones realizadas. Se observa ahora para 2011 y 2012 un escenario ligeramente revisado a la baja respecto a la estimación realizada hace seis meses.

Gráfico 7



Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone, junio 2011.

Finalmente, en el cuadro 26 se recoge la evolución trimestral de los componentes del cuadro macroeconómico para la Ciudad de Madrid.

Cuadro 26

Cuadro macroeconómico de la Ciudad de Madrid (detalle trimestral) (índices de volumen encadenados 2000=100 y tasas de variación interanual)								
	2011				2012			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
PIB Oferta	128,3	128,5	128,6	129,0	129,8	129,9	130,3	130,9
% cto. s/a.a.	1,1	0,9	1,0	1,2	1,2	1,1	1,3	1,5
Impuestos s/producción	139,1	137,2	133,1	135,0	141,3	139,0	134,4	137,2
% cto. s/a.a.	4,6	2,6	1,3	1,7	1,6	1,4	1,0	1,6
Valor añadido bruto Total	126,2	126,3	126,4	126,8	127,6	127,7	128,1	128,7
% cto. s/a.a.	1,0	0,8	0,9	1,1	1,2	1,1	1,3	1,5
VAB Agricultura	108,3	106,3	106,4	108,2	109,6	107,8	107,8	109,6
% cto. s/a.a.	0,4	0,4	1,2	0,9	1,2	1,4	1,3	1,3
VAB Industria+Energía % cto. s/a.a.								
VAB Energía	146,3	146,3	149,8	147,7	150,4	149,4	153,4	152,3
% cto. s/a.a.	5,3	4,1	4,9	2,9	2,8	2,1	2,4	3,1
VAB Industria	94,2	94,7	93,2	93,3	95,3	95,8	94,9	94,9
% cto. s/a.a.	1,7	1,7	1,6	1,5	1,2	1,2	1,9	1,8
VAB Construcción	80,3	79,6	79,1	79,0	78,7	78,4	78,8	79,4
% cto. s/a.a.	-4,7	-4,0	-2,8	-2,5	-2,0	-1,5	-0,3	0,5
VAB Servicios % cto. s/a.a.								
VAB Servicios de Mercado	134,2	134,9	136,0	136,4	136,0	136,7	138,0	138,4
% cto. s/a.a.	1,2	1,2	1,2	1,3	1,4	1,4	1,4	1,5
VAB Servicios de No mercado	142,8	143,3	143,9	145,1	144,8	145,0	145,5	146,8
% cto. s/a.a.	0,8	0,3	0,9	1,3	1,4	1,1	1,1	1,2

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone, junio 2011.

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 8) 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 habitualmente más reducido, como ocurre en diversas actividades industriales.

El PIB de la Ciudad de Madrid puede iniciar una recuperación con tasas prácticamente nulas para 2010, cercanas al 1% en 2011 y crecientes hasta superar el 1,5% en 2013

Gráfico 8



Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-Centro Stone, con datos INE, CRE para 2010. Para la Ciudad de Madrid, estimaciones a partir de datos del Informe interno del Ayuntamiento para 2009

Para facilitar las comparaciones, hemos elaborado los cuadros 27 a 30 referidos a los años 2010 a 2013 y que permiten valorar las aportaciones sectoriales que marcan las diferencias entre la Ciudad de Madrid y el conjunto de España.

Cuadro 27

El Impacto diferencial en Madrid Ciudad y España de los sectores líderes en el año 2010							
Año 2010	ESPAÑA			CIUDAD DE MADRID			Diferencia contribución
	tasa	peso	contribución	tasa	peso	contribución	
Servicios empresariales y actividades inmobiliarias	-0,79	17,86	-0,14	-0,94	26,45	-0,25	-0,11
Intermediación financiera	1,58	5,48	0,09	1,86	10,86	0,20	0,12
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	-0,42	7,02	-0,03	-0,49	14,28	-0,07	-0,04
Servicios no mercado	0,77	4,63	0,04	1,07	8,52	0,09	0,06
Conjunto 4 sectores	-0,14	34,99	-0,05	-0,04	60,12	-0,02	0,02
Complemento para igualar pesos en Servicios	-0,20	25,13	-0,05	..	..	..	0,05
Total compensado 4 sectores servicios	-0,16	60,12	-0,10				0,07
Energía	2,96	2,88	0,09	3,36	2,26	0,08	-0,01
Complemento para igual pesos en Energía	-0,20	-0,62	0,00				0,00
Total compensado energía	3,83	2,26	0,09	3,36	2,26	0,08	-0,01
Industria en conjunto	0,87	12,44	0,11	1,43	5,85	0,08	-0,02
Complemento para igualar pesos	-0,20	-6,59	0,01				-0,01
Total compensado industria	2,08	5,85	0,12	1,43	5,85	0,08	-0,04
Construcción	-6,33	10,77	-0,68	-5,33	7,71	-0,41	0,27
Complemento para igualar pesos en Construcción	-0,20	-3,06	0,01				-0,01
Total compensado construcción	-8,76	7,71	-0,68	-5,33	7,71	-0,41	0,26
Total compensado 4 servicios + energía + industria + construcción	-0,74	75,94	-0,57	-0,36	75,94	-0,28	0,29

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.

El estancamiento de la actividad económica en 2010 en España (y en la zona euro), 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 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 y transporte y comunicaciones.

Para el año en curso y los dos próximos nuestras predicciones apuntan hacia un crecimiento muy similar de la economía madrileña y

la española, con un diferencial favorable a la capital sustentado en el mayor peso del sector servicios, pero aún a ritmo relativamente lento. Naturalmente, son predicciones arriesgadas dadas las incertidumbres existentes tanto para la economía mundial, la situación específica de la UE y la propia política económica de nuestro país.

Cuadro 28

Impacto diferencial en la Ciudad de Madrid y España, para los principales sectores en 2011							
Año 2011	ESPAÑA			CIUDAD DE MADRID			Diferencia contribución
	tasa	peso	contribución	tasa	peso	contribución	
Servicios empresariales y actividades inmobiliarias	0,34	17,94	0,06	0,47	26,45	0,12	0,06
Intermediación financiera	1,67	5,51	0,09	1,97	10,86	0,21	0,12
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	1,99	7,05	0,14	2,17	14,28	0,31	0,17
Servicios no mercado	0,60	4,65	0,03	0,84	8,52	0,07	0,04
Conjunto 4 sectores	0,91	35,15	0,32	1,20	60,12	0,72	0,40
Complemento para igualar pesos en Servicios	0,63	24,97	0,16	..	..	..	-0,16
Total compensado 4 sectores servicios	0,80	60,12	0,48				0,24
Energía	3,25	3,05	0,10	4,28	2,26	0,10	0,00
Complemento para igual pesos en Energía	0,63	-0,79	0,00				0,00
Total compensado energía	4,17	2,26	0,09	4,28	2,26	0,10	0,00
Industria en conjunto	0,95	12,56	0,12	1,64	5,85	0,10	-0,02
Complemento para igualar pesos	0,63	-6,71	-0,04				0,04
Total compensado industria	1,32	5,85	0,08	1,64	5,85	0,10	0,02
Construcción	-4,18	10,06	-0,42	-3,52	7,71	-0,27	0,15
Complemento para igualar pesos en Construcción	0,63	-2,35	-0,01				0,01
Total compensado construcción	-5,64	7,71	-0,44	-3,52	7,71	-0,27	0,16
Total compensado 4 servicios + energía + industria + construcción	0,28	75,94	0,21	0,84	75,94	0,64	0,43

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 2012							
Año 2012	ESPAÑA			CIUDAD DE MADRID			Diferencia contribución
	tasa	peso	contribución	tasa	peso	contribución	
Servicios empresariales y actividades inmobiliarias	0,50	18,10	0,09	0,68	26,45	0,18	0,09
Intermediación financiera	1,65	5,56	0,09	1,94	10,86	0,21	0,12
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	1,98	7,12	0,14	2,16	14,28	0,31	0,17
Servicios no mercado	0,87	4,69	0,04	1,22	8,52	0,10	0,06
Conjunto 4 sectores	1,02	35,47	0,36	1,34	60,12	0,80	0,44
Complemento para igualar pesos en Servicios	1,10	24,65	0,27	..	..	..	-0,27
Total compensado 4 sectores servicios	1,06	60,12	0,63				0,17
Energía	1,50	3,17	0,05	2,60	2,26	0,06	0,01
Complemento para igual pesos en Energía	1,10	-0,91	-0,01				0,01
Total compensado energía	1,67	2,26	0,04	2,60	2,26	0,06	0,02
Industria en conjunto	1,08	12,73	0,14	1,50	5,85	0,09	-0,05
Complemento para igualar pesos	1,10	-6,88	-0,08				0,08
Total compensado industria	1,06	5,85	0,06	1,50	5,85	0,09	0,03
Construcción	-1,02	9,71	-0,10	-0,86	7,71	-0,07	0,03
Complemento para igualar pesos en Construcción	1,10	-2,00	-0,02				0,02
Total compensado construcción	-1,57	7,71	-0,12	-0,86	7,71	-0,07	0,05
Total compensado 4 servicios + energía + industria + construcción	0,81	75,94	0,61	1,16	75,94	0,88	0,27

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 2013							
Año 2013	ESPAÑA			CIUDAD DE MADRID			Diferencia contribución
	tasa	peso	contribución	tasa	peso	contribución	
Servicios empresariales y actividades inmobiliarias	0,89	18,19	0,16	1,22	26,45	0,32	0,16
Intermediación financiera	1,81	5,58	0,10	2,13	10,86	0,23	0,13
Transporte, almac. y comunicaciones	2,22	7,15	0,16	2,42	14,28	0,35	0,19
Servicios no mercado	0,96	4,71	0,05	1,34	8,52	0,11	0,07
Conjunto 4 sectores	1,31	35,64	0,47	1,69	60,12	1,02	0,55
Complemento para igualar pesos en Servicios	1,40	24,48	0,34	..	..	..	-0,34
Total compensado 4 sectores servicios	1,35	60,12	0,81				0,21
Energía	1,37	3,19	0,04	2,36	2,26	0,05	0,01
Complemento para igual pesos en Energía	1,40	-0,93	-0,01				0,01
Total compensado energía	1,35	2,26	0,03	2,36	2,26	0,05	0,02
Industria en conjunto	1,17	12,82	0,15	1,21	5,85	0,07	-0,08
Complemento para igualar pesos	1,40	-6,97	-0,10				0,10
Total compensado industria	0,89	5,85	0,05	1,21	5,85	0,07	0,02
Construcción	0,64	9,54	0,06	0,70	7,71	0,05	-0,01
Complemento para igualar pesos en Construcción	1,40	-1,83	-0,03				0,03
Total compensado construcción	0,47	7,71	0,04	0,70	7,71	0,05	0,02
Total compensado 4 servicios + energía + industria + construcción	1,22	75,94	0,93	1,57	75,94	1,19	0,26

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.

En los años 2002 a 2005 se ha producido una diferencia de varias décimas de punto entre crecimiento del VAB y del PIB regional a favor de este último, (también en el conjunto de España) como consecuencia del mayor ritmo de variación de los impuestos netos (efectivos) sobre productos que del VAB (cuadro 31).

Cuadro 31

Diferencias entre crecimiento del VAB y PIB de la Comunidad de Madrid (2001-2010)								
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	-0,1
2002	2,2	3,9	0,91	0,09	2	0,4	2,4	0,2
2003	2,7	6,5	0,9	0,1	2,4	0,7	3	0,3
2004	3,5	4,8	0,9	0,1	3,2	0,5	3,6	0,1
2005	4	6,8	0,9	0,1	3,6	0,7	4,3	0,3
2006	4,3	4	0,89	0,11	3,9	0,4	4,3	0
2007	3,7	0,7	0,9	0,1	3,3	0,1	3,4	-0,3
2008	1,2	-0,9	0,92	0,08	1,1	-0,1	1	-0,2
2009	-3,1	-5,6	0,93	0,07	-2,9	-0,4	-3,3	0,2
2010	-0,1	0,8	0,92	0,08	-0,1	0,1	0	0,1

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

La situación estaba cambiando de signo en los últimos años previos a la crisis pero parece volver a presentarse desde 2009 hasta, al menos, el presente año con el orden de una décima ó dos décimas de punto de mayor variación del PIB respecto a la de VAB. A efectos de predicción nuestras estimaciones 2011-2013 apuntan hacia un comportamiento muy similar de VAB y PIB (cuadro 32).

Cuadro 32

Diferencias VAB y PIB de la Comunidad de Madrid 2011-2013								
Año	Tasa variación		Peso s/PIB		Contribución al PIB		Tasa variación	Dif PIB-VAB
	VAB	Impuestos	VAB	Impuestos	VAB	Impuestos	PIB	
2011	0,9	3	0,91	0,09	0,8	0,3	1,1	0,2
2012	1,3	0,2	0,91	0,09	1,2	0,02	1,2	-0,1
2013	1,6	1,5	0,91	0,09	1,5	0,1	1,6	0

Fuente: Elaboración Propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone, junio 2011. Variación impositiva calculada para España en su conjunto.

3.3. Detalle sectorial de las predicciones de crecimiento económico

El Instituto Nacional de Estadística ha proporcionado, recientemente, nueva información relativa a la marcha de la economía española y de la Comunidad de Madrid, a través de su contabilidad trimestral, que posibilita un conocimiento más próximo, temporalmente, y más exhaustivo, sectorialmente, al aportar las cifras relativas al ejercicio de 2008 con el máximo nivel de detalle sobre el comportamiento de las diferentes ramas de actividad, aunque mantiene todavía su carácter provisional. También la Contabilidad Municipal, elaborada por el servicio de estadísticas del Ayuntamiento de Madrid, ha sido

objeto de revisión y de actualización, posibilitando un mayor grado de conocimiento del comportamiento económico municipal para dicho ejercicio, en esta fuente, con carácter de avance.

Sin duda, estas nuevas aportaciones de información se configuran como un elemento que permite clarificar el origen de las diferentes dinámicas sectoriales que han estado presentes a lo largo de la historia más reciente en estos tres ámbitos geográficos y se conforman como el punto de arranque de las nuevas estimaciones que ahora presentamos para el ejercicio en curso y los dos siguientes.

Siendo esto cierto, no lo es menos que ambas fuentes, el INE para el entorno nacional y regional y el Ayuntamiento de Madrid, en lo relativo a la economía municipal, coinciden en presentar al ejercicio de 2009, como máximo exponente de un periodo de crisis del que participan los tres ámbitos geográficos y pese a que la diferenciación sectorial que se contempla se restringe a una menor nivel de detalle, la información suministrada se muestra suficiente como para afianzar la idea de que la diferente especialización productiva es un factor determinante de las diferentes dinámicas registradas.

En particular, aunque el ciclo económico de la Ciudad de Madrid evoluciona en forma similar al de la economía española en su conjunto (cuadros 34 a 36), al igual que ésta sigue la senda general de la economía europea: descensos acusados en 2009, crecimientos prácticamente nulos o ligeramente negativos en 2010 y lenta recuperación a partir de ese punto y hasta el 2013, lo cierto es que si se atiende a las cifras agregadas de Valor añadido, desde el año 2005 se viene apreciando una merma en los diferenciales de crecimiento de la actividad económica de la Ciudad (cuadro 33), incluso en los ejercicios de máxima expansión, una circunstancia que sin duda, se convierte en una manifestación del proceso de convergencia del crecimiento económico regional español y por tanto de una tendencia a aproximar la especialización productiva del conjunto del territorio económico.

Cuadro 33

Diferencias VAB de la Ciudad de Madrid, Comunidad de Madrid y España						
Periodos	Crecimiento anual			Diferencias en puntos porcentuales		
	España	CAM	Ciudad	Ciudad-Cam	Ciudad-España	Cam-España
2005	3,33	3,98	4,91	0,93	1,58	0,65
2006	4,05	4,33	5,22	0,88	1,16	0,28
2007	3,91	3,75	4,30	0,55	0,40	-0,16
2008	1,08	1,22	0,03	-1,18	-1,05	0,13
2009	-3,51	-3,13	-4,54	-1,41	-1,03	0,38
2010	-0,20	-0,05	-0,06	-0,01	0,14	0,15

Fuente: Contabilidad Regional, INE, para España y Comunidad. Para Ciudad, Dirección General de Estadística del Ayuntamiento de Madrid. La cifra de 2010 para la Ciudad de Madrid, estimación del Instituto L.R.Klein/Centro Stone, junio 2011.

Es más, rompiendo con el marco general definido por diferenciales positivos entre las dinámicas de crecimiento de la Ciudad de Madrid con relación tanto a la Comunidad como al conjunto de la economía española, a partir de 2008 y a lo largo de 2009, la nueva información disponible determina que el deterioro registrado en el municipio madrileño ha sido superior, transformado a negativo dicho diferencial. Este nuevo escenario sólo puede ser entendido desde una óptica de diferenciación sectorial en la que juegan un papel fundamental los diferentes niveles de especialización productiva y, tal y como se viene manifestando a lo largo del estudio, la diferente composición laboral de las diferentes ramas de actividad que hacen factible comportamientos diferenciales en términos de productividad.

Sin embargo, según nuestras estimaciones, parece previsible que a lo largo de 2011 se retorne a una situación en la que los diferenciales positivos de la Ciudad de Madrid se hagan efectivos, aunque sólo con relación al conjunto de la economía española y con dimensiones reducidas, al establecerse el inicio de una nueva fase donde se limitan extraordinariamente los descensos de actividad, pero sin que se materialicen avances notables en los sectores de mayor peso relativo en su estructura productiva. En suma, la composición interna de la economía de la Ciudad de Madrid, que cuenta con un peso especialmente elevado en los servicios y en los sectores industriales de menor componente laboral, al que se añade un favorable comportamiento de sus niveles de productividad y un grado de apertura económico también superior, vuelven a mostrarse como garantías suficientes capaces de presentar a medio plazo al Municipio de Madrid como un área de mayor impulso económico, siempre en un contexto de crecimientos reducidos y diferenciales mermados.

Cuadro 34

Cálculos básicos de las estimaciones sectoriales desagregadas para 2010. Ciudad de Madrid y España¹					
Sectores	Tasa variación España	Elasticidades Madrid/España	Tasa Variación Madrid	Pesos Madrid	Contribución= Tasa xPeso
1. Agricultura, ganadería y pesca	-1,31	1,07	-1,40	0,1	0,00
2. Energía	2,96	1,14	3,36	2,3	0,08
Extracción de productos energéticos	4,90	1,61	7,88	0,1	0,01
Energía eléctrica, gas y agua	2,51	1,28	3,21	2,2	0,07
3. Industria	0,87	1,64	1,43	5,9	0,08
Industria de la alimentación, bebidas y tabaco	2,24	1,06	2,37	0,5	0,01
Industria textil, confección, cuero y calzado	-1,45	1,18	-1,72	0,3	-0,01
Industria de la madera y el corcho	-3,45	1,61	-5,55	0,0	0,00
Industria del papel; edición y artes gráficas	1,62	1,00	1,61	2,1	0,03
Industria química	2,68	1,54	4,14	0,6	0,02
Industria del caucho y materias plásticas	2,43	1,00	2,43	0,1	0,00
Otros productos minerales no metálicos	-6,32	0,99	-6,28	0,1	-0,01
Metalurgia y productos metálicos	0,96	1,01	0,97	0,3	0,00
Maquinaria y equipo mecánico	0,79	1,20	0,95	0,4	0,00
Equipo eléctrico, electrónico y óptico	2,30	0,51	1,18	0,4	0,01
Fabricación de material de transporte	3,35	0,65	2,16	0,7	0,02
Industrias manufactureras diversas	-0,76	1,27	-0,97	0,3	0,00
4. Construcción	-6,33	0,84	-5,33	7,7	-0,41
5. Servicios de mercado	0,36	0,63	0,23	84,1	0,19
Comercio y reparación	1,37	0,79	1,08	11,5	0,12
Hostelería	1,34	1,72	2,30	2,4	0,05
Transporte y comunicaciones	-0,42	1,16	-0,49	14,3	-0,07
Intermediación financiera	1,58	1,18	1,86	10,9	0,20
Inmobiliarias y servicios empresariales	-0,79	1,20	-0,94	26,5	-0,25
Otras actividades de los servicios*	0,75	0,92	0,69	18,6	0,13
6. Servicios de no mercado (promemoria)	0,77	1,40	1,07	8,5	0,09
VALOR AÑADIDO BRUTO A PRECIOS BÁSICOS	-0,20	0,31	-0,06	100,0	-0,06

* 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 (junio 2011) para tasa de variación España.

1 Las tasas de variación del VAB sectorial en constantes proceden de la última predicción Ceprede (junio 2011) 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).

Para el trienio 2011-2013 las nuevas estimaciones anticipan crecimientos diferenciales positivos de tan sólo dos décimas de punto de porcentaje, con relación al conjunto de la economía española, es decir, puede esperarse un crecimiento medio a lo largo del periodo de predicción de tan sólo un 1,3%, frente al 1,1% previsto para el conjunto de la economía española, limitando la intensidad que ha estado presente en épocas recientes. Estos resultados obedecen fundamentalmente, desde una perspectiva diferencial con relación a los entornos que le son más próximos (Comunidad de Madrid y país) a una pérdida de dinamismo de los sectores que ocupan posiciones dominantes en su estructura productiva, en especial de los sectores terciarios, como ya adelantábamos hace seis meses, y los resultados ahora presentados ponen el énfasis en un crecimiento diferencial de la Ciudad de Madrid de reducida entidad, al menos hasta el ejercicio de 2013.

Aun así, hay que tener en cuenta que a la hora de cerrar este análisis, en junio de 2011, sólo se dispone de información sobre la composición detallada de la actividad económica -de los tres ámbitos geográficos contemplados en el estudio- relativos al ejercicio de 2008 (adicionalmente con el atributo de avance e incluso de primeras estimaciones), y asumir que el peso relativo de las diferentes ramas de actividad se incorpora como uno de los inputs determinantes de los resultados esperados para la economía municipal -al aplicarse en la valoración de la contribución sectorial y con ella en la cuantificación del crecimiento agregado-, que, en nuestras últimas valoraciones, se presta a consolidar diferenciales positivos de apenas 0,14 puntos porcentuales en 2010, del orden de 0,3 puntos en 2011 y en torno a 0,2 puntos en el bienio 2012-2013.

Cuadro 35

Cálculos básicos de las predicciones sectoriales desagregadas para 2011 Ciudad de Madrid y España					
Sectores	Tasa variación España	Elasti-cidades Madrid/España	Tasa variación Madrid	Pesos Madrid	Contri-bución= Tasa xPeso
1. Agricultura, ganadería y pesca	0,69	1,07	0,74	0,1	0,00
2. Energía	3,25	1,32	4,28	2,3	0,10
Extracción de productos energéticos	2,86	1,61	4,60	0,1	0,00
Energía eléctrica, gas y agua	3,34	1,28	4,27	2,2	0,09
3. Industria	0,95	1,73	1,64	5,9	0,10
Industria de la alimentación, bebidas y tabaco	2,13	1,06	2,25	0,5	0,01
Industria textil, confección, cuero y calzado	0,60	1,05	0,63	0,3	0,00
Industria de la madera y el corcho	-2,21	1,61	-3,56	0,0	0,00
Industria del papel; edición y artes gráficas	1,89	1,00	1,88	2,1	0,04
Industria química	1,91	1,54	2,94	0,6	0,02
Industria del caucho y materias plásticas	0,26	1,00	0,26	0,1	0,00
Otros productos minerales no metálicos	-3,96	0,99	-3,93	0,1	0,00
Metalurgia y productos metálicos	0,22	1,01	0,23	0,3	0,00
Maquinaria y equipo mecánico	1,51	1,20	1,81	0,4	0,01
Equipo eléctrico, electrónico y óptico	2,04	0,51	1,04	0,4	0,00
Fabricación de material de transporte	2,16	0,65	1,40	0,7	0,01
Industrias manufactureras diversas	2,19	1,00	2,19	0,3	0,01
4. Construcción	-4,18	0,84	-3,52	7,7	-0,27
5. Servicios de mercado	1,29	0,96	1,23	84,1	1,03
Comercio y reparación	1,82	0,79	1,43	11,5	0,16
Hostelería	1,94	1,72	3,34	2,4	0,08
Transporte y comunicaciones	1,99	1,09	2,17	14,3	0,31
Intermediación financiera	1,67	1,18	1,97	10,9	0,21
Inmobiliarias y servicios empresariales	0,34	1,37	0,47	26,5	0,12
Otras actividades de los servicios*	0,83	0,92	0,76	18,6	0,14
6. Servicios de no mercado (pro-memoria)	0,60	1,40	0,84	8,5	0,07
VALOR AÑADIDO BRUTO A PRECIOS BÁSICOS	0,63	1,52	0,95	100,0	0,95

* 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 (junio 2011) para tasa de variación España.

El mejor comportamiento relativo de la actividad constructora madrileña a lo largo del año 2010, cuantificada en reducciones de menor intensidad a las estimadas para el conjunto de la economía y con un peso relativo en su estructura productiva también menor, ha sido la clave para la materialización del escaso diferencial positivo con el que se podría haber cerrado el año, al que se une una aportación también positiva de los principales servicios, entendiendo de nuevo que esta obedece a un descenso de la actividad de menor calado que el anti-

pado para el conjunto del país, permitiendo consolidar este logro que, en 2011 se verá reforzado al mejorar de forma sustantiva la dinámica de crecimiento del sector terciario sin incorporar modificación alguna en el peso relativo que representa. Es decir, desde el año 2009 la falta de información sobre la estructura sectorial de la economía madrileña, obliga a mantener el peso de cada uno de los sectores analizados y, por tanto, los crecimientos diferenciales obedecen de forma exclusiva a las dinámicas específicas estimadas para cada sector.

Ahora bien, la limitación que representa no disponer de información actualizada y detallada de la estructura productiva no invalida estos resultados, si se atiende a las valoraciones que sobre la actividad de los diferentes sectores se deduce del comportamiento de su oferta laboral. Así, lo cierto es que las cifras de afiliaciones alertan sobre una respuesta en el conjunto del mercado laboral de la economía de la Ciudad de Madrid a un entorno de crisis como el que ha dominado a la largo del 2009, más intenso, dejando que la destrucción de empleo en 2010 deje entrever un comportamiento diferencial todavía más evidente, en la mayor parte de las actividades económicas y, por consiguiente en el agregado total, de la economía municipal.

En concreto, el mercado laboral de la Ciudad de Madrid ha tenido una respuesta favorable al crecimiento de la actividad, pero de menor intensidad que la asociada al conjunto de la economía española e incluso a la relativa a la de la Comunidad de Madrid, haciendo efectivas ganancias reales de productividad que la otorgaban un diferencial positivo en términos tecnológicos y de competitividad. También, a lo largo de 2009, la desaceleración económica se ha traducido en procesos de control del empleo de cuantía similar en España y en el municipio madrileño, para en 2010 acentuar el proceso de diferenciación de su mercado de trabajo, reduciendo su oferta a ritmos superiores a los que se establecen tanto en el conjunto de la economía de región como, y especialmente, en el ámbito nacional. Esta circunstancia, se mantiene a lo largo de los tres primeros meses disponibles de 2011 y pese a compartir con el entorno nacional y regional el proceso de freno que le corresponde a una ralentización de las pérdidas económicas, se muestra más intenso, con reducciones que se establecen en el -1,6% frente al cómputo del -1,3% establecido para la economía española o el -0,9% relativo a la región.

Por ello, junto con la evolución del empleo –cuantificada a través de la dinámica de las afiliaciones que cuenta con un grado de actualización claramente superior- y de las ganancias de productividad, incorporadas ambas en el planteamiento de las elasticidades, son las magnitudes que jueguen un papel estelar en la determinación de las dinámicas de crecimiento previstas de cada una de las ramas que componen nuestro estudio, y sólo en su agregación en términos de mercados, la propuesta que se mantiene a lo largo de nuestros estudios, e incluso a los seis agregados con los que tradicionalmente se presenta el desarrollo de la economía desde la óptica de la oferta, se vé afectada o forzada por la constancia del peso relativo de cada actividad.

La valoración de la futura marcha de la economía, en terminos agregados, y hasta el año 2013 -periodo que cubre nuestras estimaciones actuales- queda limitado por el desconocimiento sobre el impacto que supondría un cambio en el modelo económico, máxime si como ya ha sido señalado, la información disponible sobre la estructura económica de la Ciudad de Madrid con un nivel de detalle sectorial

que permite un adecuado análisis diferencial por actividades económicas, se traslada al año 2008.

Cuadro 36

Cálculos básicos de las predicciones sectoriales desagregadas para 2012 Ciudad de Madrid y España					
Sectores	Tasa variación España	Elasticidades Madrid/España	Tasa Variación Madrid	Pesos Madrid	Contribución= Tasa x Peso
1. Agricultura, ganadería y pesca	1,23	1,07	1,32	0,1	0,00
2. Energía	1,50	1,73	2,60	2,3	0,06
Extracción de productos energéticos	-1,36	1,77	-2,41	0,1	0,00
Energía eléctrica, gas y agua	2,17	1,28	2,77	2,2	0,06
3. Industria	1,08	1,39	1,50	5,9	0,09
Industria de la alimentación, bebidas y tabaco	1,80	1,06	1,90	0,5	0,01
Industria textil, confección, cuero y calzado	0,61	1,05	0,65	0,3	0,00
Industria de la madera y el corcho	-2,02	1,61	-3,25	0,0	0,00
Industria del papel; edición y artes gráficas	1,72	1,00	1,71	2,1	0,04
Industria química	1,97	1,54	3,04	0,6	0,02
Industria del caucho y materias plásticas	1,87	1,00	1,87	0,1	0,00
Otros productos minerales no metálicos	-3,25	0,99	-3,23	0,1	0,00
Metalurgia y productos metálicos	1,21	1,01	1,23	0,3	0,00
Maquinaria y equipo mecánico	0,97	1,20	1,16	0,4	0,00
Equipo eléctrico, electrónico y óptico	1,93	0,51	0,99	0,4	0,00
Fabricación de material de transporte	2,14	0,65	1,38	0,7	0,01
Industrias manufactureras diversas	0,68	1,00	0,68	0,3	0,00
4. Construcción	-1,02	0,84	-0,86	7,7	-0,07
5. Servicios de mercado	1,51	0,93	1,40	84,1	1,18
Comercio y reparación	2,10	0,79	1,66	11,5	0,19
Hostelería	2,81	1,72	4,83	2,4	0,11
Transporte y comunicaciones	1,98	1,09	2,16	14,3	0,31
Intermediación financiera	1,65	1,18	1,94	10,9	0,21
Inmobiliarias y servicios empresariales	0,50	1,37	0,68	26,5	0,18
Otras actividades de los servicios*	1,03	0,92	0,95	18,6	0,18
6. Servicios de no mercado (pro-memoria)	0,87	1,40	1,22	8,5	0,10
VALOR AÑADIDO BRUTO A PRECIOS BÁSICOS	1,10	1,15	1,26	100,0	1,26

* 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 (junio 2011) para tasa de variación España.

Es previsible que la economía municipal, al unísono con la economía regional y la nacional, se vea sometida notables modificaciones en su estructura productiva, tal y como se propone -no sólo para la economía española sino en el ámbito europeo- en todos los planes de estrategia económica formulados en pro de actividades de mayor contenido tecnológico e innovador, e incluso que ya en el 2009 haya experimentado significativas transformaciones de las que aún no se dispone de una aproximación cuantificada oficial. No obstante, los cambios en la composición interna de las economías, el cambio de modelo económico, de paradigma o simplemente de política económica requieren procesos de larga duración y, por ello, su aplicabilidad y, fundamentalmente, sus efectos o consecuencia en la formulación de un nuevo mapa sectorial sólo se harán visibles en un horizonte de predicción claramente más amplio que el que se aborda en este análisis.

Cuadro 37

Cálculos básicos de las predicciones sectoriales desagregadas para 2013 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	0,24	1,07	0,26	0,1	0,00
2. Energía	1,37	1,72	2,36	2,3	0,05
Extracción de productos energéticos	-1,19	1,77	-2,11	0,1	0,00
Energía eléctrica, gas y agua	1,96	1,28	2,51	2,2	0,05
3. Industria	1,17	1,04	1,21	5,9	0,07
Industria de la alimentación, bebidas y tabaco	1,78	1,06	1,88	0,5	0,01
Industria textil, confección, cuero y calzado	0,66	1,05	0,69	0,3	0,00
Industria de la madera y el corcho	-0,49	1,61	-0,79	0,0	0,00
Industria del papel; edición y artes gráficas	1,17	1,00	1,16	2,1	0,02
Industria química	1,55	1,54	2,39	0,6	0,01
Industria del caucho y materias plásticas	0,73	1,00	0,73	0,1	0,00
Otros productos minerales no metálicos	0,45	1,17	0,52	0,1	0,00
Metalurgia y productos metálicos	1,22	1,01	1,23	0,3	0,00
Maquinaria y equipo mecánico	0,71	1,20	0,85	0,4	0,00
Equipo eléctrico, electrónico y óptico	1,52	0,51	0,78	0,4	0,00
Fabricación de material de transporte	1,65	0,65	1,07	0,7	0,01
Industrias manufactureras diversas	0,49	1,00	0,49	0,3	0,00
4. Construcción	0,64	1,08	0,70	7,7	0,05
5. Servicios de mercado	1,76	0,96	1,69	84,1	1,42
Comercio y reparación	2,25	0,79	1,77	11,5	0,20
Hostelería	3,02	1,72	5,20	2,4	0,12
Transporte y comunicaciones	2,22	1,09	2,42	14,3	0,35
Intermediación financiera	1,81	1,18	2,13	10,9	0,23
Inmobiliarias y servicios empresariales	0,89	1,37	1,22	26,5	0,32
Otras actividades de los servicios*	1,13	0,92	1,04	18,6	0,19
6. Servicios de no mercado (pro-memoria)	0,96	1,40	1,34	8,5	0,11
VALOR AÑADIDO BRUTO A PRECIOS BÁSICOS	1,40	1,14	1,60	100,0	1,60

* 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 (junio 2011) para tasa de variación España.

En definitiva, la metodología propuesta se acoge a un modelo económico que perdura a lo largo de cinco años, una hipótesis evidentemente cuestionables pero en ningún caso carente de representa-

tividad y menor aún si se somete a la racionalidad que la evolución del mercado de trabajo y de la productividad incorpora a las previsiones sectoriales.

En este sentido, tras estas aclaraciones metodológicas y retomando la presentación de resultados en términos de grandes mercados y submercados, tal y como viene siendo habitual, es preciso hacer especial mención al perfil marcadamente deteriorado que manifiestan las afiliaciones en la Ciudad de Madrid a lo largo de los tres primeros meses disponibles del ejercicio de 2011. En particular y para el conjunto de los mercados y áreas analizadas, el primer trimestre de este ejercicio ha vuelto a presentar descensos de ocupación con relación al mismo periodo de 2010, aunque sus dinámicas parecen indicar una desaceleración en los ritmos de caída que se materializan en unas mejores perspectivas en términos de actividad. Es más, siendo esto cierto, no lo es menos que para la Ciudad de Madrid y con carácter prácticamente generalizado, es decir, para la mayor parte de las actividades económicas, los descensos en el nivel de afiliaciones se presentan más intensos de lo que reflejan las cifras relativas a la Comunidad y al conjunto del país, una circunstancia que permite anticipar nuevos ajustes de actividad, capaces de limitar los diferenciales positivos a niveles inusualmente bajos, aunque previsiblemente también representen claras y significativas mejoras de productividad.

Cuadro 38

Crecimiento del Valor Añadido Bruto									
Tasas de variación de los índices de volumen encadenados									
Mercados y submercados	Ciudad de Madrid			Comunidad de Madrid			España		
	2011	2012	2013	2011	2012	2013	2011	2012	2013
Mercados de consumo familiar	1,2	1,5	1,6	1,5	1,8	1,9	1,4	1,6	1,7
Consumo no cíclico	0,8	1,0	1,1	0,8	1,0	1,1	0,9	1,1	1,2
Consumo cíclico de bienes	1,4	1,1	0,8	2,7	2,1	1,7	1,8	1,4	1,1
Consumo cíclico de servicios	1,75	2,2	2,4	2,2	2,8	3,0	1,9	2,4	2,6
Mercados de consumo empresarial	1,4	1,4	1,7	1,4	1,4	1,6	1,1	1,1	1,3
Servicios Mixtos	2,1	2,1	2,3	2,1	2,1	2,3	1,8	1,8	2,0
Servicios a Empresas	0,6	0,8	1,2	0,5	0,7	1,0	0,4	0,6	0,9
Suministros	4,3	2,6	2,4	4,6	2,9	2,6	3,3	1,5	1,4
Agricultura	0,7	1,3	0,3	0,7	1,2	0,2	0,7	1,2	0,2
Productos interindustriales	1,9	2,3	1,9	1,0	1,9	1,5	0,5	1,3	1,1
Mercados de inversión	-3,0	-0,7	0,7	-3,4	-0,7	0,7	-3,3	-0,9	0,7
Construcción y sus materiales	-3,5	-0,9	0,7	-4,5	-1,2	0,6	-4,2	-1,2	0,6
Equipos TIC	1,0	1,0	0,8	1,9	1,8	1,4	2,0	1,9	1,5
Equipos No TIC	1,8	1,2	0,8	2,3	1,5	1,1	1,5	1,0	0,7
Total economía	1,0	1,3	1,6	0,9	1,3	1,6	0,6	1,1	1,4

Fuente: Instituto L. R. Klein y CEPREDE, junio 2011.

Por tanto, 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 peso relativo de la que tienen en el conjunto de la economía española e incluso en el contexto de la región, especialmente de carácter industrial, dejando que los servicios de carácter privado, fundamentales en la economía municipal, mejoren su dinámica pero a ritmos sensiblemente débiles o al menos limitados para acentuar un crecimiento diferencial más expandido. En consecuencia, 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 transforman en mínimos en nuestras actuales predicciones no sólo para este ejercicio, ya cubierto en prácticamente dos semestres, sino también a lo largo del próximo bienio.

En particular, para el ejercicio de 2010, la caída prevista de los ritmos de actividad en el segmento de *servicios a empresas* y un crecimiento especialmente mermado en el conjunto del segmento de *servicios mixtos*, en total consonancia con el comportamiento de sus respectivos niveles de empleo, anulan el favorable comportamiento esperado en el segmento de *suministros* y la pequeña aportación positiva que la recuperación industrial inyecta al segmento de *productos interindustriales*, una evolución que transfiere al *Mercado de Consumo Empresarial* una mínima contribución al crecimiento económico municipal, considerando, adicionalmente, que este agregado sectorial representa prácticamente el 57,0% de la actividad económica madrileña.

Esta máxima representatividad en la composición económica del municipio de Madrid se centra, adicionalmente, en dos de los cinco submercados en los que se hace preciso su diferenciación para poder matizar las peculiaridades de las ramas de actividad que incorporan, básicamente al integrar ramas de carácter básicamente industrial con otras terciarias en las que se acumula la mayor parte del tejido productivo de la Ciudad de Madrid. 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, diferentes.

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 recayó con mayor dureza el deterioro soportado por la industria en general a lo largo de 2009- para el que se espera una significativa recuperación a lo largo de los próximos años, incentivada por una mayor facturación en el mercado exterior, especialmente en el marco de la UE, principal cliente de su cartera exportadora. En particular el **sector químico** podría liderar este notable impulso y siendo como es una actividad de alto componente tecnológico, reforzar el perfil

innovador de la economía madrileña, al registrar crecimientos más intensos a los previstos tanto para el conjunto del segmento como del mercado en el que se integra e incluso más elevados que los previstos para el conjunto de la economía municipal. Por tanto, según nuestras estimaciones será este sector, caracterizado en la Ciudad de Madrid por integrar empresas notablemente ligadas al desarrollo de componentes biotecnológicos, notablemente innovadoras y con altas capacidades competitivas, la que transfiera mayor dinamismo a este segmento que representa tan sólo un 0,92% de la estructura económica del municipio.

Por el contrario, las **industrias de la madera** no sólo no afianzarán su posición en el entramado productivo de la Ciudad de Madrid, sino que incluso podrían enfrentarse a nuevos recortes de su representatividad al tener que abordar constantes reducciones de sus niveles de actividad, asociados al deterioro continuo que nuestras estimaciones anticipan para el sector de la construcción -un sector este último que abandonaría previsiblemente el signo negativo en sus dinámicas de crecimiento en el ejercicio de 2013 aunque a ritmos que se establece en tan sólo un 0,7%-.

Menos extrema pero con una incidencia superior sobre los resultados agregados de este segmento de la actividad industrial madrileña, se presenta el perfil estimado para su sector **metalúrgico y de productos metálicos**, reflejando la debilidad que la demanda interna del sector automovilístico ocasionará sobre su cartera de pedidos sin que la construcción, una de sus clientes de mayor potencialidad, relance su actividad a ritmos que le permitan ganar cuota de mercado. En la misma línea y con argumentaciones paralelas, la **industria del caucho y del plástico**, -responsable aunque con una contribución reducida a los negativos registros computados en el segmento de productos interindustriales a lo largo del ejercicio de 2009-, podría mantener sus resultados en positivo, atendiendo a las dinámicas que describe la evolución de su valor añadido, cuantificadas en un avance medio del orden del 0,9% a lo largo del trienio 2011-2013, que vendría custodiado por una mejora de su capacidad exportadora.

Este marco de mejora relativa de la actividad industrial, que consolida crecimiento del VAB para el *segmento interindustrial* madrileño en torno al 2,1% en el bienio 2012-2013, se formulan como la base que hace previsible el favorable comportamiento esperado en el segmento de *suministros*. Concretamente, tras un ejercicio, el de 2009, marcado por una notable dosis de recesión, el optimismo es la marca que determina las actuales predicciones, en particular de la producción de **energía eléctrica**, un sector del que se espera que ya en el 2010 haya remontado las tasas negativas con las que se daría por cerrado el ejercicio previo, manteniendo una senda de crecimientos estables que rondan el 3,2%, en términos medios, a lo largo del trienio analizado. Es más, dado que el peso relativo del sector energético prácticamente 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 del *Mercado de Consumo Empresarial* y este responde, aunque todavía con notable debilidad en el ejercicio de 2010, con la transformación de su dinámica de crecimiento a tasas positivas que se irán consolidando a lo largo de los siguientes ejercicios, a ritmos que desde el año 2011 superarán el 1,4%.

Sobre la base de este positivo resultado para el conjunto del mercado de consumo empresarial madrileño descansan, además de las aportaciones positivas del sector energético y del segmento de productos interindustriales, la favorable evolución que se anticipa para la mayor parte de las actividades terciarias que se integran en este mercado, aunque no parece que se hayan materializado en 2010 con la intensidad que cabría esperar ante la evidente mejora de las expectativas económica internacionales. De hecho, previsiblemente será el 2011 el ejercicio en el que se apliquen nuevos crecimientos de actividad en los dos segmentos que definen la actividad terciaria de este mercado, y a ritmos suficientes para que el conjunto de la economía del municipio marque un diferencial de crecimientos con relación al conjunto del país de cuantía significativamente superior a la prevista para el siguiente bienio.

Concretamente los *servicios mixtos a empresas y a particulares* y los *servicios a empresas*, en menor medida vinculados a las mejoras previstas en el escenario internacional, mantienen en la argumentación de sus tendencias de crecimiento a futuro, la presión a la baja que ejerce un marcado deterioro del mercado laboral y su consiguiente repercusión en la propensión al consumo a favor de mayores tasas de ahorro, así como el significativo recorte de las cuentas de resultados de las empresas que limitan sus demandas de forma clara, al unísono con las dificultades por las que todavía discurren las posibilidades de obtención de financiación.

Estos condicionantes hacen que tras la significativa pérdida de actividad soportada a lo largo del año 2009, y la atonía que manifiestan las cifras de crecimiento estimadas para el 2010, en el 2011 todavía se mantengan signos claros de debilidad, e incluso para el segmento de *servicios a empresas*, el proceso de refuerzo de su actividad se traduce en dinámicas que difícilmente superan el 1,0%, dejando que sea el agregado de *servicios mixtos* sobre el que recaiga, de forma mayoritaria, la justificación a la buena trayectoria estimada para el conjunto del mercado empresarial.

En particular, el sector **inmobiliario y de servicios empresariales** (integrado en el segmento de servicios a empresas), que alcanza una representatividad en el conjunto de la economía madrileña del orden del 26,5%, todavía no habría superado la etapa de pérdidas de actividad en 2010 y, a lo largo de este ejercicio, sus niveles apenas habrían recuperado tono, manteniéndose crecimientos por debajo del 0,5%. Evidentemente estas reducidas dinámicas obedecen a las presiones a la baja que le han inducido, de un lado y en lo concerniente al sector inmobiliario, el notable deterioro del mercado de la vivienda -una circunstancia que todavía está presente en las valoraciones que se efectúan al menos para el bienio 2011-2012-, y de otro, de manera más directamente vinculado con el sector de servicios empresariales, la crisis financiera que ha dado lugar a un aumento de las dificultades crediticias y de liquidez, no sólo de las familias que trasladan sus limitaciones a la demanda residencial, sino de una masa significativa del tejido empresarial, que se ha visto forzada a aplicar recortes de sus demanda de servicios ante las restricciones financieras, acumulando, adicionalmente a sus actuaciones de control de gastos, la inercia que se deriva de un panorama económico que no terminará de dilucidar cual será su futuro más inmediato.

Sobre estos condicionantes, se edifican las actuales predicciones de este agregado que oferta servicios empresariales y gestiona la actividad inmobiliaria, y determinan que en el contexto de la economía madrileña el ejercicio de 2010 podría cerrarse con una nueva reducción del orden del 0,9%, un retroceso importante aunque con significativas connotaciones positivas, dado que en el año 2009 se estima que podría haber sido objeto de un descenso del 5,3%. En 2011, las valoraciones alcanzarían ritmos cercanos al 0,5% y superarían el 1,2% en 2013, unos ritmos que justifican alrededor del 20% del crecimiento previsto en el conjunto de la economía madrileña y más del 32% del anticipado para el Mercado de Consumo Empresarial.

Por su parte el sector del **papel, edición y artes gráficas**, integrado en el segmento de *servicios a empresas* como segundo y último componente, podría presentar un perfil de crecimientos más intenso, cifrado en términos medios para el periodo 2011-2013 en torno al 1,6%, es decir, superior al previsto para el conjunto de la economía madrileña y cuyos favorables resultados se ciernen sobre la importante política de innovación y reestructuración empresarial que se ha acometido desde principios de los años 2000, aunque sus resultados apenas se trasladan al crecimiento agregado dado que su representatividad apenas supera el 2,2% sobre el conjunto de la economía madrileña. No obstante, la sensibilidad manifestada por este sector -estándar del cluster que sustenta las nuevas convicciones económicas en las que industria y servicios se conforman como un mix productivo-, por las mejoras de sus niveles de productividad y competitividad como roles para incentivar sus niveles de actividad en un contexto en el que la innovación de productos condicionaba en extremo sus perspectivas de futuro, se podría convertir en la argumentación básica sobre la que se sustentan los significativos crecimientos esperados, que hace que esta actividad económica cuente con una notable presencia en los mercados internacionales.

En el *segmento de servicios mixtos*, todavía a lo largo del ejercicio de 2010 se habría asistido a una atípica presión a la baja en sus niveles de actividad como consecuencia de la atonía registrada en uno de los dos sectores que lo componen, esto es el sector de **transportes y comunicaciones** y pese a que la **actividad financiera** se presenta con síntomas claros de recuperación, tras abordar un complejo proceso de reestructuración y saneamiento. Concretamente, a lo largo de 2011, el sector financiero madrileño podría aproximar su crecimiento a ritmos del 2%, una cuantía que podría mantenerse e incluso intensificarse a lo largo de los dos próximos años, aportando dinamismo al conjunto regional con una contribución que se establece en torno a los 0,2-0,3 puntos porcentuales, de forma que los recortes soportados en su volumen de negocio, especialmente en el transcurso del 2009 ante el desplome de las peticiones crediticias de familias y empresas, podría verse compensado en el ejercicio de 2012.

Por su parte, en el sector de **transportes y comunicaciones**, que representa más del 14% de la actividad económica madrileña, la positiva evolución de sus ritmos de crecimiento se presta a consideraciones que parten de una mejora relativa del escenario macroeconómico en el que la actividad exterior jugará un papel estimulador de la distribución de los bienes –transporte de mercancías- y la recuperación del turismo se convertirá en un estímulo del transporte de

viajeros. Para el segmento de las comunicaciones la apuesta por las relaciones y las conexiones virtuales concretan su apuesta de futuro y en estos términos, el crecimiento previsto para este sector se establece en un 2,3% en promedio para el periodo 2011-2013, un avance de su actividad que redundará en un posicionamiento destacado en la estructura de la economía madrileña al superar sus dinámicas medias y convertirse en el cuarto sector que podría presentar los crecimientos más alguidos, con ritmos que tan sólo son superados por el sector de la hostelería, la energía eléctrica y el sector químico.

Estos resultados que definen el comportamiento agregado del *Mercado Empresarial*, hacen que los diferenciales positivos que se mantienen en el resto de los Mercados, con relación al conjunto del país, se muestren incapaces de sostener la brecha positiva de la que se ha venido haciendo gala en los ejercicios previos, aunque a partir del 2011 y de la mano de una significativa mejora de los servicios analizada previamente, de nuevo se podría retornar a situaciones más favorables que aproximan el comportamiento económico de la Ciudad a los registros estimados para la economía española.

También contribuyen a este proceso de convergencia, el comportamiento esperado en el *Mercado de Inversión*, un conjunto de actividades 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. Su peso sobre el valor añadido global de la economía municipal se cifra en un 8,7%, claramente por debajo de su presencia en la economía española, con un peso 12,8%, y ligeramente inferior a la estimación que las previsiones arrojan sobre su participación en el conjunto de la economía regional, establecido en un 10,7%.

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, dado que de la cuota de 8,7% representativa de la economía madrileña, 7,8 puntos porcentuales se generan en este segmento, al que se le unen una presencia del segmento de las TIC y una participación sobre su valor añadido municipal de las empresas generadoras de maquinaria y equipos mecánicos idénticas, del orden del 0,43 puntos porcentuales. Es decir, los resultados anticipados para este Mercado siguen estando altamente condicionados por las previsiones de la actividad constructora, en sentido amplio. Es más, aún siendo un Mercado cuya actividad viene definida por las decisiones inversoras de los agentes económicos, la tipología de bienes en los que se ejecutan estas acciones determinan los perfiles de crecimiento diferencial que se anticipan para los tres segmentos en los que se disocia, a saber, *Construcción y sus materiales*, *Inversión en bienes de equipo de alto contenido tecnológico ligado a las nuevas tecnologías de la información y las comunicaciones (equipos TIC)* y *adquisición de maquinaria y equipo determinadas por las necesidades de reposición*, lo que no excluye que su tecnología sea también innovadora (*equipos no TIC*).

Todos cuentan como elemento común, adicional al de desarrollar su actividad de forma paralela a los procesos inversores, el ser agregados sectoriales fuertemente condicionados por el modelo económi-

co que se establezca a futuro. En unos, aumentando su potencial de crecimiento si finalmente se desarrolla y aplica un nuevo modelo basado en las tecnologías del conocimiento y en la innovación, y en otros debilitando su presencia en el entramado económico, máxime si las restricciones presupuestarias del sector público siguen incidiendo en un recorte de sus inversiones, tanto en número como en importe.

Al margen de estas consideraciones, las previsiones apuestan por una recuperación de la **actividad constructora**, con la consiguiente mejora asociada en los ritmos de crecimiento del valor añadido generado por las industrias de **fabricación de materiales para la construcción** y en el mercado laboral, aunque no será hasta el 2013 cuando, según nuestras estimaciones se retorne a tasas de signo positivo. Las rigideces que impone una austeridad del gasto público como el que previsiblemente se aplique a lo largo de todo el periodo de predicción justifican el aplazamiento del repunte del sector constructor, que podría cerrar este ejercicio con un descenso del 3,5%, al que se acumularía un nuevo recorte de actividad, del orden del -0,9% en el ejercicio de 2012. En 2013, podría cerrarse con un tímido punto de inflexión en el recorrido negativo de esta actividad, insuficiente en todo caso para recuperar los niveles de actividad registrados en el periodo pre-crisis y, en consecuencia, es previsible una pérdida de representatividad de esta actividad en la economía del municipio de Madrid, guardando un estrecho paralelismo con los otros dos espacios geográficos analizados, aunque será en el conjunto autonómico en el que la intensidad de los retrocesos se muestre más intensa y por tanto su presencia relativa en mayor medida rebajada.

La recuperación del sector de **materiales para la construcción** también se presenta retardada, con crecimientos en negativo que podrían perdurar hasta el año 2012 y mínimos repuntes de actividad un año más tarde, siguiendo de cerca el perfil considerado como más probable para el sector de la construcción, al que se le añaden connotaciones negativas en el desarrollo de su actividad exterior.

También las valoraciones a futuro de la actividad prevista en el *segmento de equipos No TIC*, resultan determinantes de un escenario marcado por una significativa parálisis inversora que, tras someterse a lo largo del 2009 a fuertes procesos de contención de su actividad, habrían abandonado lentamente este escenario para iniciar una etapa de tímidos crecimientos, con un máximo en 2011 cifrado en un 1,8% en la actividad productiva del sector de **maquinaria y equipo mecánico**. Este sustancial cambio de su dinámica surge como respuesta a la necesidad de incorporar mejoras productivas capaces de potenciar su presencia en los mercados internacionales que cubran, al menos parcialmente, un perfil de demanda interna convulsionada por la apatía que transfiere la elevada incertidumbre que domina el crecimiento económico no sólo de la región sino del país. Por todo ello, hasta el año 2011 no se producen muestras claras de recuperación, aunque ya en el 2010 se hayan abandonen los signos negativos de su variación, y se establezcan crecimientos que, en ninguno de los escenarios geográficos analizados, alcanzan a rebasar el crecimiento global de sus respectivas economías.

Los nuevos elementos que se incorporan en la caracterización de la crisis, tales como reajustes presupuestarios, reducciones de renta,

reformas laborales y, fundamentalmente saneamiento de las arcas públicas, se unen a unas escasas posibilidades de financiación y drenan el crecimiento potencial de este segmento que sigue sin retomar la fortaleza que exigiría una apuesta clara por mejorar la competitividad de la economía y hacer realidad las perspectivas que sobre un favorable comportamiento exportador se integran en todas las previsiones que anticipan el final del periodo de crisis en el ejercicio de 2011.

Más acorde con estos planteamientos, aunque de nuevo con ritmos de crecimiento absolutamente condicionados por la pérdida de confianza que se mantiene en el entorno empresarial y en consecuencia la nula iniciativa inversora que viene aplicándose, se muestran las previsiones sobre el crecimiento del *segmento de equipos TIC*. En concreto, los resultados anticipados para este segmento en el que se integra el sector de **material eléctrico, electrónico y óptico**, cuantifican su evolución con una caída cercana al 24% a lo largo del año 2009, para cerrar el 2010 con un crecimiento próximo al 1,2%, un resultado alrededor del que se mantendrían los nuevos avances de esta actividad en el trienio 2011-2013, aunque ligeramente matizados. Es decir, se sigue sin incorporar en sus perfiles de crecimiento un verdadero cambio en el modelo económico e incluso esta reducida dinámica podría contrarrestar la brecha tecnológica con relación a las economías más cercanas, tanto nacionales como internacionales, provocando que Madrid pierda el liderazgo tecnológico e innovador que ha hecho posible mantener en positivo los diferenciales de crecimiento económico.

Esta mínima reactivación de la inversión en equipamientos de alto nivel tecnológico, se conforma como un elemento determinante de la lentitud y sobre todo de la parsimonia con la que aparentemente la economía madrileña abandonará el marco de crisis económica y, adicionalmente, las nuevas valoraciones para este segmento representan, 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 por nuevos avances de innovación que, sin lugar a dudas, tiene mucho que ver con las demandas que este sector debería cubrir.

Con todo ello, a lo largo del periodo 2011-2013 se prevén dinámicas en el nivel del VAB de este Mercado de Inversión que se mueven en la horquilla del -3,0% y del 0,7% dos extremos de crecimiento que también se corresponden con los extremos temporales, esto es, los ejercicios económicos de 2011 y 2013 en la economía madrileña y que responde mayoritariamente con los deteriorados ritmos que se estima que alcance la actividad constructora, dado que los procesos inversores en equipamiento, tanto tecnológico como de reposición, alcanzarían una tónica de crecimientos que aunque mínimos, contribuyen al crecimiento del agregado.

Por último, la aportación positiva del *Mercado de Consumo Familiar* en el contexto de la economía municipal, se muestra insuficiente para incentivar los diferenciales positivos con relación al conjunto de la economía española, de modo que aunque se prevén crecimientos que contribuyen al avance de la economía madrileña -para cerca

del 34,4% de su actividad, esto es, atendiendo al peso estructural que determinan las últimas valoraciones oficiales para este mercado en la Ciudad de Madrid- sus dinámicas se muestran inferiores a las estimadas para el conjunto de la economía española y, por tanto, no se prestan a convertirse en el estímulo que se necesitaría para retornar a un escenario con diferenciales de crecimiento sustantivos.

Siendo esto cierto, no lo es menos que referenciar el Mercado de Consumo Familiar en términos agregados diluye los matices que encierra las dinámicas particulares de todos los sectores que lo componen. En este sentido, como se recordará, este mercado está integrado por tres segmentos a los que se les atribuye no sólo una importancia relativa diferente sino una dinámica específica, 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 su cartera de clientes, 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. De este modo, 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 clave para determinar el perfil que nuestras estimaciones anticipan para el periodo 2011-2013, aunque la política económica implantada por las Administraciones Públicas juega un papel trascendental que justifica las alteraciones que finalmente se proponen para este periodo.

Así, a lo largo de 2009 y aunque con menor intensidad en 2010, el sector de **otras actividades de servicios** en el escenario planteado estarían actuando como promotores del crecimiento, un rasgo que previsiblemente se mantiene en 2011 e incluso podría acentuarse de forma paulatina hasta el último año que compete a este estudio. La intensidad de sus dinámicas, sin embargo, se podría ver sometida, a las rigideces derivadas de las líneas básicas que impone una reducción de gastos como el que exige el alto nivel de endeudamiento acumulado y las presiones que en esta materia se vienen manifestando desde los órganos europeos. De hecho la sombra de un rescate de la economía española se agudiza cuando se suceden noticias y episodios en países con los que se entiende que guardamos ciertos paralelismos y frente a los notables avances que en materia de equilibrios presupuestarios parece que ya se han iniciado en el marco de la Administración Central, en los gobiernos autonómicos, los ayuntamientos y las corporaciones locales probablemente se planten con su máxima incidencia a lo largo del bienio 2011-2012. Este hecho limita de forma notable el crecimiento de esta actividad que representa más del 18,6% del valor añadido generado en el municipio de Madrid.

Es decir, la intensidad de las variaciones previstas para esta actividad en la Ciudad de Madrid se podría ver minorada, fundamentalmente a partir de 2011, como consecuencia de un comportamiento

claramente más moderado de este agregado en el que los servicios públicos cuentan con un peso mayoritario, aunque parcialmente, es previsible que su perfil se vea incentivado por un positivo comportamiento tanto de la educación y la sanidad privada como de un conjunto de diversos servicios privados que participan de las mejoras relativas previstas de la economía, en términos generales y del mercado laboral en particular.

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 periodo, resultan determinantes de la moderación del crecimiento prevista en los próximos años, 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 alentada 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, cuantificado en términos de crecimiento medio para el trienio 2011-2013 por debajo del 1,0%, *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 años. En particular resulta prácticamente inevitable, en un marco como el que describen las cifras relativas a afiliaciones -con descensos que en el 2009 se cuantifican en un 16,5%, en media para 2010 del 14,9% y a lo largo del primer trimestre de 2011 en un nuevo desplome del 12,0%- prever que el crecimiento del sector **textil** madrileño no abandonará su perfil decreciente hasta el presente ejercicio y, a lo sumo, tal y como anticipan nuestras estimaciones, presentarán crecimientos de entidad claramente inferior a los del conjunto del mercado y a los de la economía madrileña, es decir, por debajo del 0,7%, 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 el entorno del 15,8%.

Concretamente las estimaciones reafirman el continuismo del escenario depresivo de esta actividad, aunque a partir del 2011 su dinámica se puede reconvertir a positivas, a ritmos ligeramente más intensos de los que se anticipan en el conjunto del sector a nivel nacional y cuya contribución a la mejora de la actividad productiva es muy limitada al presentar un peso sobre la economía madrileña de tan sólo un 0,32%, dando paso a un nuevo retroceso en 2012 al no materializarse de forma suficientemente efectiva la esperada recuperación del mercado laboral.

En paralelo al perfil decreciente del sector textil y con una incidencia que más que duplica su protagonismo, dado que su peso relativo en la economía municipal se cifra en torno al 0,73%, el sector de **medios de transporte** también se perfila como una actividad que tras superar un significativo desplome en 2009, tanto en términos de actividad -del

orden del 20,9%- como de empleo que le han supuesto una significativa pérdida de presencia en la estructura industrial madrileña- ha recuperado fortaleza, especialmente a lo largo del ejercicio de 2010 en el que la demanda interna se ha hecho eco de los estímulos generados por el PlanE, haciendo factibles un crecimiento próximo al 2,2%, aunque las importaciones siguen manifestándose como un factor de freno a la dinámica de producción interna. Es más, nuevos avances de importaciones, recortes en los incentivos a la compra en España y en Europa, contenciones salariales y previsibles avances de los tipos de interés, ensombrecen las posibilidades de acelerar el crecimiento en este sector que, tanto en 2011 como en 2012 podría cifrarse alrededor del 1,4% e incluso por debajo a lo largo del 2013.

Por su parte el sector de **muebles y manufacturas diversas** comparte con el agregado sectorial al que pertenece un marco de dinámicas positivas, aunque todavía en 2010 podría haber presentado deterioros en sus niveles de actividad. Para 2011, sin embargo, se esperan crecimientos sustantivos, establecidos por encima del 2,0%, aunque incapaces de recuperar el nivel alcanzado en sus valores añadidos en el periodo pre-crisis, que hacen que esta actividad mantenga su carácter residual en el conjunto de la economía madrileña. Es más, en este sector de la misma manera que en el de la automoción, se estima que los efectos de anticipación de compras que generó la subida del IVA hacen previsible que ya en el 2010 se apreciaran notables mejoras de su nivel de actividad, fuertemente castigada en el 2009. En particular, 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. Es más, la pérdida de poder adquisitivo se ha intensificado, adicionalmente, con el endurecimiento de las condiciones de crédito y sólo una previsible mejora de su actividad exterior promueve ritmos de crecimiento como los que se establecen en el trienio 2011-2013.

Estas valoraciones alteran a la baja de forma contundente el crecimiento previsto en el segmento de consumo cíclico en el que quedan integradas estas industrias, calculándose que podrían haber registrado un deterioro de la actividad del orden del 20,3% a lo largo de 2009 e iniciar en 2010 un tímido despegue que cuenta como rasgo fundamental un dinámica claramente más contenida a la esperada en el conjunto de la economía española.

Para el agregado sectorial de *consumo cíclico de servicios*, las previsiones también perfilan un escenario de crecimientos que de manera continuada suponen elevaciones en los ritmos de actividad aunque de intensidad más modesta en la Ciudad de Madrid que en el conjunto del territorio español, cuando se manejan sus cifras en términos agregados, es decir para el total del segmento. No en vano, la fuerte contención del empleo previsto en el municipio tendrá sus efectos retroactivos en las dos actividades que componen este segmento, esto es en **comercio** y en **hostelería**, aunque en esta última, la apuesta en firme por mantener y promocionar la Ciudad de Madrid como un referente internacional hace factible crecimientos diferenciales positivos con relación a las estimaciones realizadas para el conjunto del país.

En particular, el sector de **hostelería** aun estando sometido a las presiones que representa un marco económico en clave de crisis, podría haber cerrado el ejercicio de 2009 con una reducción del orden del 0,8% -claramente más moderada que la estimada para el conjunto de la economía madrileña, a saber del orden del -4,5%- recuperando un perfil creciente de su actividad a lo largo del trienio 2011-2013, gracias a la recuperación anticipada del conjunto de la economía internacional, que hace preveer un incremento del turismo internacional, especialmente de las pernoctaciones derivadas de actividades empresariales. En concreto, en 2010 pudieron materializarse crecimientos del orden del 2,3%, amparados por el desarrollo de la Presidencia Europea y en este año el crecimiento de su valor añadido se estima en un 3,3%, contando en 2012 y 2013 con nuevos avances de su actividad cuantificados por encima del 4,8 y del 5,2 respectivamente.

Estos favorables resultados que albergan en su pronóstico las ganancias de productividad acumuladas en el sector y una promoción justificada de su atractivo como centro neurálgico empresarial y cultural, sin embargo, contribuyen en menor medida al crecimiento agregado de la economía madrileña de lo que lo hace el **sector de comercio y reparación**, puesto que representan el 2,35% del valor añadido generado en el municipio, esto es, cinco puntos por debajo de su presencia en el conjunto de la economía española y más de nueve por debajo de la cuota de valor añadido que ostenta el sector comercial en la Ciudad de Madrid. Por ello, las estimaciones barajadas para el **sector comercial**, sin duda alguna, resultan en mayor medida determinantes de las buenas perspectivas con las que se perfila la actividad económica del segmento de consumo cíclico de servicios, pese a que la debilidad del mercado laboral se convierte en el factor fundamental de su dinámica y, por tanto, los recortes acumulados en los niveles de afiliación madrileños –todavía presentes en el primer trimestre de 2011-, hacen presumible crecimientos lentos y de escasa entidad a lo largo de los próximos años. En particular, tras una contención que se cuantifica en términos de VAB en el 2009 del orden del 1,8%, los servicios de comercio y reparación habrían tocado fondo y ya en el 2010 habrían presentado signos positivos de variación que se mantienen a lo largo del siguiente trienio, si bien, el comercio madrileño podría contar con una diferencial negativo en términos de intensidad de crecimiento con relación a los esperados en el conjunto de la economía española y, evidentemente, la concentración de eventos de tipo político, económico y social con el que cuenta la Ciudad de Madrid, así como el impulso que le transfiere el constituirse como un entorno con un nivel de salarios medios superior al del conjunto de la economía española, son factores que justifican que tales diferenciales no se amplifiquen de manera notables.

La escasa contundencia con la que se siguen manifestando los síntomas de recuperación económica y la cautela que domina el comportamiento del consumidor medio madrileño ante los todavía elevados índices de desconfianza, hacen que ni tan siquiera en 2013 se anticipen crecimientos en el segmento de consumo cíclico de servicios que alcancen el 2,5%. Aún así, este segmento se mantiene, desde el pasado año, como el agregado sectorial que presentará los crecimientos más acusados de los tres grupos que componen el Mercado de Consumo Familiar y en los tres ámbitos económicos analizados, e

infieren, por tanto, un impulso notable a las mejoras en sus respectivos ritmos de actividad, en términos agregados.

En suma, la cuantificación de la marcha de la economía madrileña a lo largo de los próximos años, nunca ha sido tarea fácil, y menos aún en tiempos tan controvertidos como los actuales, en los que las estrategias para superar el reciente episodio de crisis pasan por una transformación estructural de las economías desarrolladas en pro de una mayor presencia de actividades con mayor componente tecnológico e innovador. Esta alteración supone un proceso de adaptación de los procesos productivos actuales, con el objeto de elevar sus niveles de competitividad y de productividad, especialmente en un marco económico como el madrileño que tiene que hacer frente a un grave problema de desempleo y, al mismo tiempo, al importante desequilibrio presupuestario que limita, sustantivamente, su potencial de crecimiento.

En este sentido, superada la etapa de mayor desaceleración –concentrada en 2009- la consecución de un escenario de dinámicas invertidas, parece que podría hacerse realidad a partir del año 2011, pero a ritmos inusualmente contenidos y del todo insuficientes para generar empleo a la dimensión que se requiere para activar la demanda interna. Por tanto, las valoraciones del futuro de la economía madrileña giran en torno a un crecimiento de las exportaciones y al compromiso de mantener e incentivar el componente de servicios, contando para ello con estándares de productividad y competitividad que todavía superan al de otras regiones y entornos económicos, dos puntales que deben reforzarse para volver a recuperar los diferenciales de crecimiento de los que se hacía gala en el periodo pre-crisis.

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 en el ritmo de crecimiento tanto de la población ocupada según EPA como de los afiliados registrados en la Seguridad Social.

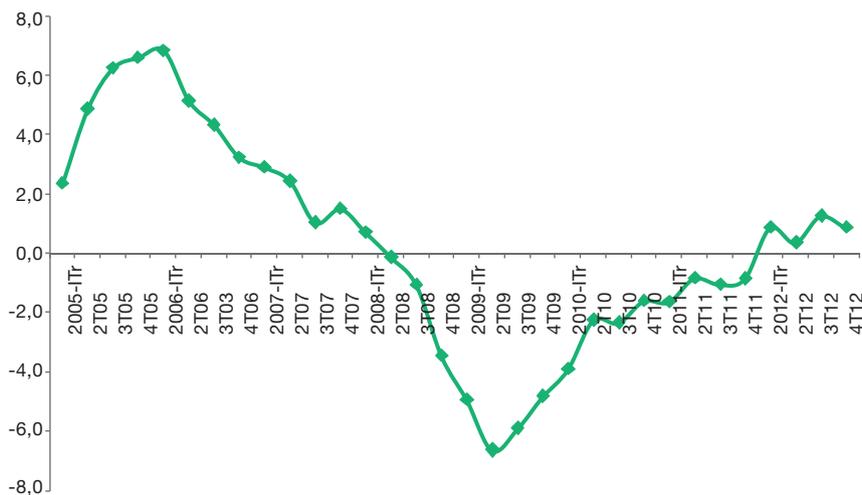
No obstante, en el caso de la Ciudad de Madrid existen destacadas discrepancias entre las dos fuentes complementarias a la hora de valorar la situación y previsiones del mercado laboral: Encuesta de Población Activa (EPA) y Afiliados a la Seguridad Social. De hecho, los ocupados según la EPA representan del orden de un 20-25% inferior a la cifra de empleo recogida por la afiliación a la seguridad social.

Nos centraremos en los últimos datos disponibles de afiliados a la seguridad social, referidos al primer trimestre de 2011, que reflejan un acusado descenso en la Ciudad de Madrid (del 1,6%) respecto al

mismo trimestre del año anterior. En este contexto, las previsiones de afiliados a la seguridad social para el cierre del ejercicio de 2011 se sitúan en una tasa de variación promedio del -1,1% y del +0,8% para 2012 (en 2013 ya podrían registrarse tasas más positivas, del orden del 1,2%).

Gráfico 9

**Evolución del Empleo en la Ciudad de Madrid
(Afiliados Seguridad Social) (tasas de variación)**



Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone, junio 2011, a partir de Dirección General de Estadística del Ayuntamiento de Madrid.

En el cuadro 39 se recogen las estimaciones de empleo para los años 2011 y 2012 tanto en términos de afiliados a la seguridad social como de paro registrado en la ciudad de Madrid. Con un incremento del paro registrado del 12,8% en 2010 (46,1% en 2009), las previsiones, según el escenario actual (el último dato de junio de 2011 implica un descenso interanual del 0,6%) apuntan a un aumento del 0,2% en 2011 y un descenso del 0,4% en 2012, que hay que tomar con cautela dada la volatilidad de los datos de paro registrado en el periodo previo a la predicción.

Las estimaciones de cierre del ejercicio de 2011 en la Ciudad de Madrid señalan una caída promedio del 1,1% en el caso de los afiliados a la seguridad social.

Cuadro 39

Evolución y previsiones del empleo en la ciudad de Madrid (2011-2012) en términos de Afiliados a la Seguridad Social y Paro Registrado				
	Afiliados SS		Paro registrado	
	(miles de personas)	Tasa variación interanual	(miles de personas)	Tasa variación interanual
2011	1725	-1,1	220	0,2
2011-I	1727	-1,6	222	0,6
2011-II	1726	-0,8	220	-0,6
2011-III	1714	-1,1	219	0,4
2011-IV	1732	-0,9	218	0,1
2012	1739	0,8	219	-0,4
2012-I	1742	0,9	222	-0,1
2012-II	1732	0,4	220	-0,3
2012-III	1735	1,2	217	-0,8
2012-IV	1747	0,9	217	-0,6

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone, junio 2011, a partir de Dirección General de Estadística del Ayuntamiento de Madrid.

RESUMEN

- Para el año en curso y los dos próximos nuestras predicciones apuntan hacia un crecimiento muy similar de la economía madrileña y la española, con un diferencial favorable a la capital sustentado en el mayor peso del sector servicios, pero aún a ritmo relativamente lento. Naturalmente, son predicciones arriesgadas dadas las incertidumbres existentes tanto para la economía mundial, la situación específica de la UE y la propia política económica de nuestro país.
- En 2011 el VAB de la Ciudad de Madrid presenta ya una tasa positiva, del 1,0%, ligeramente superior al de la economía del conjunto de la comunidad. Para los dos próximos años las predicciones apuntan a un crecimiento del del 1,3% en 2012 y del 1,6% en 2013.
- La clave de esta diferencia está en la especialización de la Ciudad de Madrid (incluso por encima del conjunto de la región) en sectores de elevado crecimiento, al menos en fases expansivas de la economía (como son los servicios en general) y el menor peso de los sectores de crecimiento habitualmente más reducido, como ocurre en diversas actividades industriales.
- La composición interna de la economía de la Ciudad de Madrid, que cuenta con un peso especialmente elevado en los servicios y en los sectores industriales de menor componente laboral, al que se añade un favorable comportamiento de sus niveles de productividad y un grado de apertura económico también superior, vuelven a mostrarse como garantías suficientes capaces de presentar a medio plazo al Municipio de Madrid como un área de mayor impulso económico, siempre en un contexto de crecimientos reducidos y diferenciales mermados.

4

LA CIUDAD DE
MADRID EN
EL CONTEXTO
EUROPEO

4. LA CIUDAD DE MADRID EN EL CONTEXTO EUROPEO

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

4.1. Comparativa con otras ciudades europeas

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*.

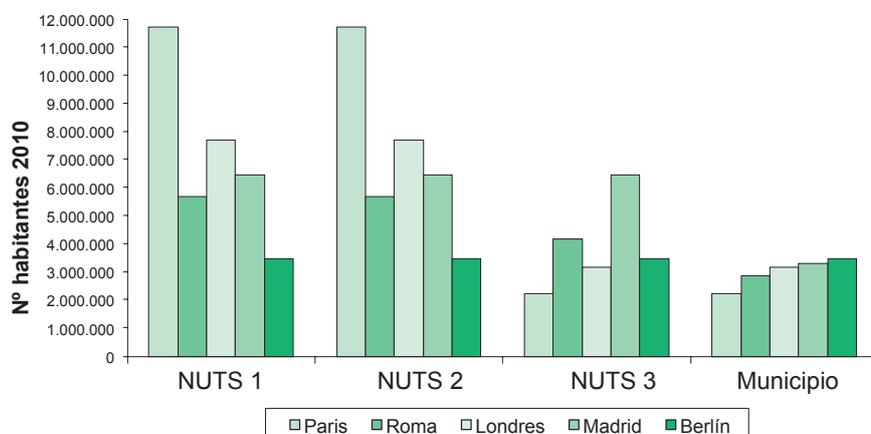
A partir de la información que proporcionan los institutos de estadística de cada país y, en algunos casos, los propios ayuntamientos, el gráfico 10 ofrece la población residente de las cinco ciudades, actualizada al año 2010, según la Nomenclatura de las Unidades Territoriales Estadísticas (NUTS) utilizada por la Unión Europea que, como es sabido, establece, fundamentalmente, tres niveles, correspondiendo el nivel jerárquico mayor, el 1, a las áreas, el nivel 2 a las regiones y el nivel 3 que sería equivalente a las provincias, a lo que habría que añadir el nivel de los municipios.

En el caso de Berlín, los cuatro ámbitos coinciden; en el caso de Londres el nivel 1 sería el *Greater London*, que se desdoblaría en el nivel 2 en el *Inner London* y el *Outer London*, que se dividen a su vez en dos y tres distritos respectivamente, no existiendo el nivel municipal y lo que hemos representado para el nivel 3 y el municipal son las cifras del *Inner London*; en el caso de Madrid, los niveles 1, 2 y 3 se corresponden con la Comunidad Autónoma; en el caso de París los niveles 1 y 2 se corresponden con la región París-Ile de France y el nivel 3 y el municipal son los de la ciudad de París; por último, en el caso de Roma, los niveles 1 y 2 corresponden a la región del *Lazio*, el nivel 3 a la provincia de Roma y por último dentro de esta está la Comuna de Roma. En 2010 Madrid sigue siendo el segundo municipio en población, por detrás de Berlín.

Tras esta introducción pasamos a la exposición de las principales cifras sobre la coyuntura de las cuatro ciudades europeas, debiendo advertirse que la información es muy desigual.

Gráfico 10

Comparativa de población entre cinco ciudades europeas, 2010



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

Berlín.

Para Berlín que, siendo una ciudad, es también uno de los estados o *länder* de la República Federal de Alemania, disponemos la información obtenida fundamentalmente del informe estadístico de febrero de este año sobre Berlín y Brandeburgo y del informe de coyuntura de abril, pero seguimos sin encontrar previsiones.

El cuadro 40 y los gráficos 11 a 13 recogen la información sobre la coyuntura económica de Berlín, con el dato de 2010 y el de situación a marzo de 2011, si bien hemos podido conseguir información más reciente para algunos de los indicadores. El saldo de creación y cierre de empresas de nuevo ha sido muy positivo en 2010, pero los datos del mes de marzo son bastante negativos en términos de tasa interanual.

Cuadro 40

Cuadro de coyuntura económica de Berlín				
	Marzo 2011		2010	
	Valor	Tasa interanual	Media	Tasa interanual
Saldo creación y cierre de empresas	1.439,0	-15,3	1.306,2	41,2
Industria y minería. Pedidos (Mio. €)	2.099,6	4,5	19.839,8	3,2
Construcción. Pedidos (Mio. €)	149,2	5,5	150,4	13,5
Ventas al por menor (2005=100)	107,0	-1,5	104,6	1,4
Hostelería. Ventas (2005=100)	116,7	2,3	115,9	1,8
Entrada de viajeros (Miles)	729,1	-0,2	754	9,5
Pernoctaciones (Miles)	1.609,5	-2,7	1.732,9	10,2
Desempleo	240.600	-0,3	231.485	-2,4
Tasa de desempleo	14,0	-0,3	13,6	-3,4
Índice de precios de consumo (2005=100)	110,1	2,4	107,9	1,3

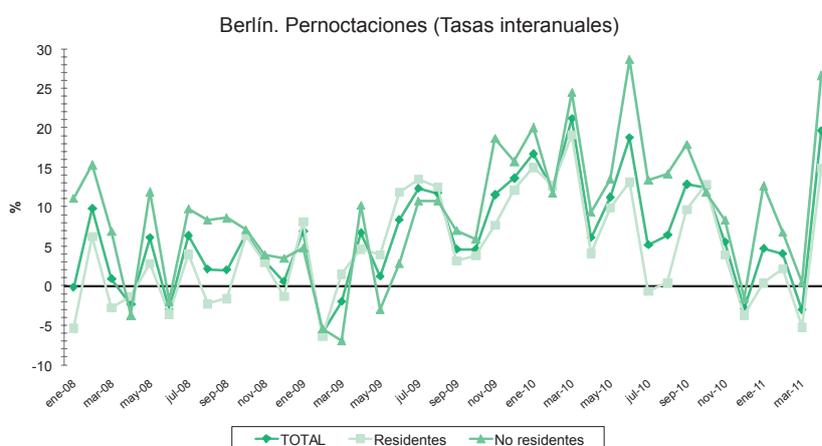
Fuente: Elaboración propia a partir de Zeitschrift für amtliche Statistik, 2-2011. Amt für Statistik Berlin-Brandenburg y Statistik Berlin-Brandenburg, Monatsdaten+Konjunktur, 4-2011.

Los pedidos en la industria manufacturera y la minería, así como en la construcción, han cambiado de signo en 2010 respecto a 2009, al mostrar tasas interanuales positivas, especialmente en el sector de la construcción, siendo los datos del mes de marzo también muy positivos en ambos sectores y, en el caso particular de la industria, con un volumen de pedidos que en tasa anual crece el 15,9%. Para la construcción disponemos del dato de abril, que es también positivo, con una tasa anual del 4,8%. Las ventas al por menor mostraron en 2010 un crecimiento débil respecto a 2009, como está ocurriendo en el conjunto de Alemania, al basar el crecimiento en la contención del consumo externo y un fuerte crecimiento de las exportaciones, una interpretación que confirmaría el dato negativo del mes de marzo.

En el sector turístico, tanto las entradas de viajeros como las pernoctaciones tuvieron de nuevo una evolución muy positiva en 2010, pero los datos del mes de marzo muestran en ambos casos tasas anuales negativas, que no se confirman en el mes de abril, puesto que vuelven a ser positivas, con un crecimiento interanual de las entradas del 17% y del 19,6% en el caso de las pernoctaciones cuyos datos se representan en el gráfico 18, destacando el crecimiento de las pernoctaciones de los no residentes.

Gráfico 11

Pernoctaciones en Berlín, enero 2008-abril 2011

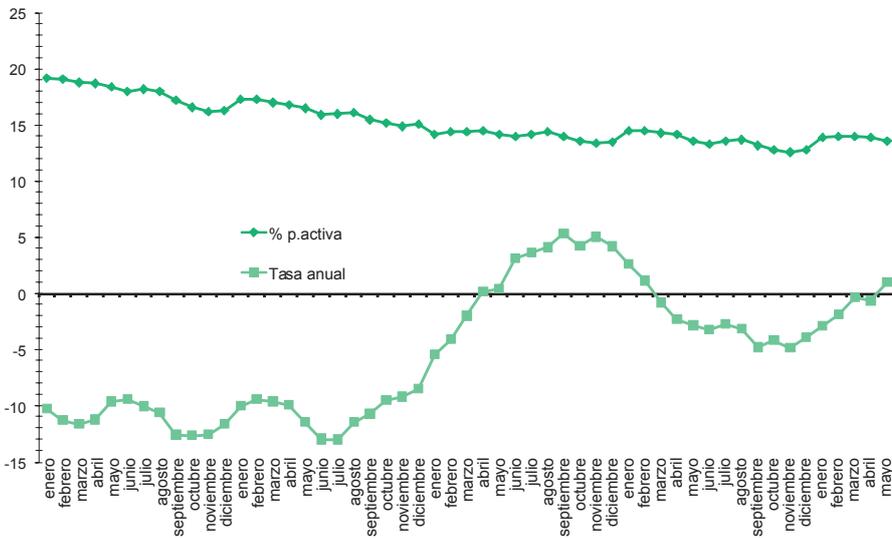


Fuente: Amt für Statistik Berlin-Brandenburg y elaboración propia.

En 2010 el desempleo ha disminuido 2,4 puntos porcentuales respecto a 2009 y en términos de tasas interanuales sigue disminuyendo en 2011 hasta el mes de abril, aunque cada vez a menor ritmo, pues el dato de mayo es negativo, ya que sube un punto porcentual respecto al mismo mes del año anterior, tal como se representa en el gráfico 12. La tasa de desempleo se redujo en 3,4 puntos porcentuales respecto a 2009, situándose en el 13,6% de la población activa, medio punto menos que en el año 2009, en los cuatro primeros meses del año sigue mostrando tasas anuales negativas, aunque cada vez mas bajas, hasta llegar a una tasa cero en el mes de mayo del 1%, al situarse en el 13,6% de la población activa.

Gráfico 12

Desempleo en Berlín, enero 2007-mayo 2011

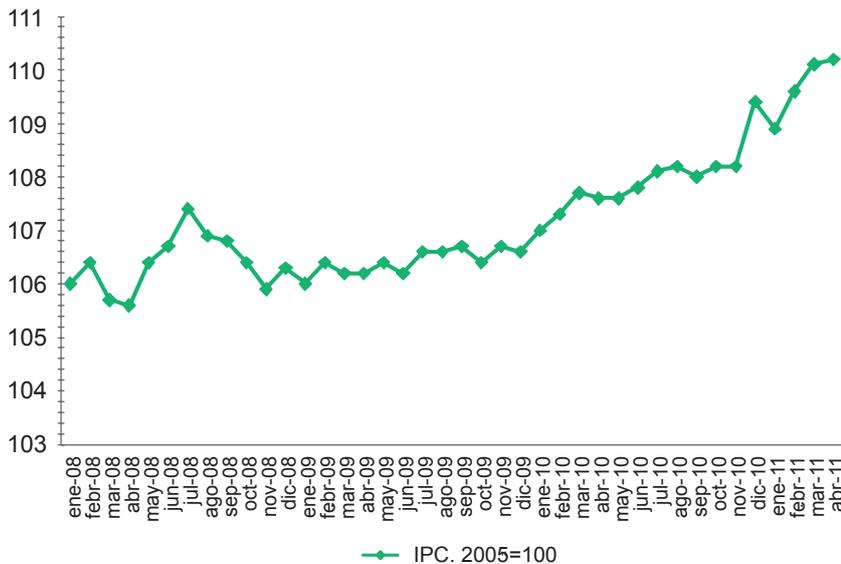


Fuente: Statistische Ämter des Bundes und der Länder y elaboración propia.

Y por lo que respecta a la evolución del índice precios al consumo, en el gráfico 13 se comprueba la tendencia creciente desde noviembre de 2008, aunque la tasa interanual de 2010 de nuevo ha sido muy moderada. En lo que va de año hay un repunte de los precios al consumo, pues en marzo la subida ha sido del 2,4% y en el mes de abril del 2,6%. La evolución de los precios continua siendo muy parecida en el conjunto de Alemania.

Gráfico 13

Índice de precios al consumo, enero 2008-abril 2011

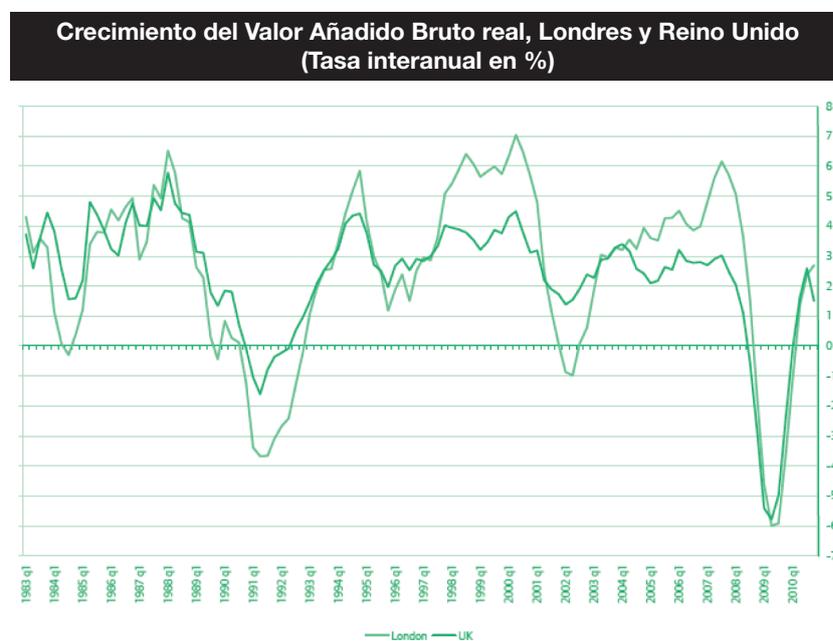


Fuente: Statistische Ämter des Bundes und der Länder y elaboración propia.

Londres.

Por lo que respecta a Londres, recordamos la distinción entre el gran Londres (Greater London), que incluye 33 barrios o distritos municipales (boroughs), su subdivisión entre el *Inner* y el *Outer* London y el Distrito de Negocios de Londres Central (Central London Business District) que comprende diez barrios incluyendo la City.

El gráfico 14 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. Pero lo que ha ocurrido en el último trimestre de 2010 es que mientras Londres ha seguido creciendo, a una tasa anual del 2,7%, el conjunto del Reino Unido ha sufrido un descenso del 1,5%, cuando venía creciendo sin interrupción desde mediados de 2009.

Gráfico 14

Fuente: London's Economy Today. Issue 105, May 2011.

En el gráfico 15 se recoge la evolución del empleo (equivalente a tiempo completo), mostrando de nuevo, como ya hemos comentado en anteriores informes, 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, habiéndose iniciado la recuperación en la segunda mitad de 2009, aunque persisten las tasas negativas, estando Londres por debajo del conjunto del Reino Unido. En el cuarto trimestre de 2010 la tasa interanual de Londres fue de -0,1%, mientras que para el Reino Unido fue de -0,6%. El *Purchasing Managers' Index* (PMI) referido al nivel de empleo en Londres³, proporciona datos para abril de este año, mes en el que alcanzó el nivel 52,1, sólo una décima menos que en el mes

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.

³ GLAEconomics, London's Economy Today. Issue 105, May 2011. Greater London Authority.

precedente (si el índice está por encima de 50 indica un incremento en el nivel de empleo) continuando así la recuperación comenzada a finales de 2010. Según los datos que proporciona el *City Indicators Bulletin*⁴ de mayo de 2011, tanto el número de puestos vacantes en la City de Londres, como el número de candidatos, han aumentado en el primer trimestre de este año respecto al trimestre anterior y respecto a un año antes. El número de candidatos ha vuelto al valor más alto alcanzado en el tercer trimestre de 2008, manteniendo abierta una brecha sustancial con el número de puestos vacantes.

Gráfico 15

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



Fuente: London's Economy Today. Issue 105, May 2011.

El porcentaje de desempleados que solicitan el subsidio de desempleo respecto al total de la población en edad de trabajar, ajustado por la estacionalidad (un equivalente de la tasa de paro registrado), en Londres fue del 4,1% en el mes de abril. Como se comprueba en el gráfico 16, el porcentaje de demandantes de subsidio parece haberse estabilizado desde mediados de 2010, siendo superior en Londres que en el conjunto del Reino Unido.

4 IFSL Research. <http://www.thecityuk.com>. May 2011.

Gráfico 16

**Personas que solicitan el subsidio de desempleo, Londres y Reino Unido
(% de la población en edad de trabajar ajustado estacionalmente)**



Fuente: London's Economy Today. Issue 105, May 2011.

Se dispone de información para un conjunto adicional de indicadores de coyuntura⁵. Por lo que respecta al transporte de pasajeros en metro y autobús, la tasa de crecimiento del número de viajes realizados, en términos de la media móvil anual con datos de principios de marzo, se mantiene constante en el 1,9%, habiendo venido aumentando más el transporte en metro que en autobús desde mediados de 2010. El número de pasajeros en el tráfico aéreo que utilizan los aeropuertos de Londres ha subido sólo una décima en el mes de marzo respecto a un año antes, continuando por debajo de los niveles de antes de la recesión.

El índice de actividad económica empresarial PMI, referido a la producción de bienes y servicios, muestra que las empresas han aumentado la venta de bienes y servicios en el mes de abril, si bien el índice ha pasado del valor 57,7 en marzo al 53,7 en abril, con lo que no parece consolidarse la recuperación. Algo parecido sucede con el índice de nuevos pedidos, mostrando una subida de los mismos en el mes de abril, que viene acompañada por una subida del índice hasta el valor 55,7 continuando con la evolución en zigzag de los últimos seis meses.

El informe de mayo de la *Greater London Authority* señala que las ventas minoristas fueron fuertes en el mes de abril, aunque advierte que este repunte puede ser de corta duración. Las fiestas extraordinarias debidas a la boda real y el buen tiempo en el mes de abril explican el buen mes, pero se trata de un factor puntual mas que de una señal de que han mejorado los fundamentos del consumo de los hogares, al preverse que los factores subyacentes de costes crecientes y un gasto de consumo descendente perdurarán durante muchos meses. Como información complementaria, referida a las ventas minoristas en el Gran Londres en el mes de mayo, el informe del *British Retail Consortium (BRC)-KPMG London Retail Sales* muestra

⁵ Extraídos de la publicación mensual London's Economy Today, GLAEconomics (Greater London Authority).

que el índice de ventas ha remontado, con un aumento del 11,6% en tasa anual, crecimiento que se atribuye a las ventas especiales con descuentos que han conseguido atraer a los consumidores. El informe del *Ernst and Young's Item Club* prevé para Londres una lenta recuperación del gasto de consumo hasta 2020, con una tasa media de crecimiento del 2% anual, debido a la presión que ejercen sobre el gasto de consumo la refinanciación de la deuda, la alta inflación y los criterios más estrictos para obtener préstamos, con tipos de interés que se espera que sigan subiendo en los próximos dos años. Mientras que para el conjunto del Reino Unido el *Item Club* prevé que el gasto en consumo se vea fuertemente afectado, con un crecimiento del 0,6% en 2011 y del 1,3% en 2012, cuando para Londres se prevé un crecimiento del 1,5% en 2011.

El índice de confianza del consumidor *GfK NOP's*, obtenido del informe *London's Economic Outlook* de esta primavera, recoge la opinión sobre la situación financiera de los encuestados y sobre la situación económica general, así como las expectativas para los doce meses siguientes (en el que un valor inferior a cero significa una visión negativa sobre la situación económica). El dato del mes de abril para Londres se acerca a -30 y el del conjunto del Reino Unido es un poco peor, con un deterioro en ambos casos que no ha cesado desde el verano de 2010.

Excepto para la vivienda, no disponemos de datos sobre la evolución de índice de precios al consumo para Londres, sólo para el conjunto del Reino Unido, con una subida del 4,5% en el mes de abril, el nivel más alto de octubre de 2008, medio punto más que en el mes de marzo, previendo el Banco de Inglaterra que para el conjunto de 2011 la inflación ascenderá al 5%.

Para la evolución de los precios de la vivienda el informe de la *Greater London Authority* utiliza dos fuentes. La primera es el indicador de opinión que elabora la *Royal Institution of Chartered Surveyors (RICS)* que, con datos ajustados por la estacionalidad, muestra para Londres un balance neto positivo, con un valor de 9 en los tres primeros meses del año, mientras que el balance es negativo (-21) para Inglaterra y Gales. El dato de abril para Londres es de 17, esto es, se espera que los precios sigan subiendo, mientras que para Inglaterra y Gales se espera que sigan bajando, tomando un valor de -18 en el mes de abril.

La segunda fuente es el índice Halifax de precios de la vivienda, según el cual los precios de la vivienda en Londres en el primer trimestre de 2011 fueron inferiores a los del mismo trimestre de año anterior, con un tasa negativa del -5.7% (frente al -2,6% en el cuarto trimestre de 2010), mientras que para el conjunto del Reino Unido la caída de precios en el primer trimestre de 2011 ha sido del -2,9% (frente al -1,7% en el cuarto trimestre de 2010).

Finalmente, recogemos en el cuadro 41 las previsiones para un conjunto de indicadores macroeconómicos de Londres para el periodo 2011-2013, partiendo del dato para el año 2010. Hay que recordar que en 2009, excepto la renta de los hogares, que mostró una tasa positiva, los otros tres indicadores mostraron tasas negativas. Mientras que en 2010 tanto el valor añadido bruto como el gasto de los hogares mostraron tasas positivas, el empleo siguió mostrando una tasa negativa y el la renta de los hogares pasó a tener también una tasa negativa. Las previsiones apuntan a que la recuperación de la

recesión en Londres va a continuar en los próximos tres años, con modestos crecimientos del empleo y un desempleo relativamente estático. La recuperación vendrá de la mano de la inversión privada y del comercio, con un re-equilibrio del gasto público y del gasto de los hogares, aunque ello dependerá de lo que ocurra con los problemas que está sufriendo la deuda pública en la zona Euro.

Cuadro 41

Londres. Resumen de previsiones				
Tasas de crecimiento anual (%)				
	2010	2011	2012	2013
Valor Añadido Bruto Real (*)	2,7	2,0	2,6	2,9
- Consenso (Media) (**)	--	2,3	2,7	2,8
Empleo sector privado	-0,3	0,1	0,7	0,8
- Consenso (Media) (**)	--	0,1	0,6	0,9
Gasto de los hogares (*)	2,9	1,9	2,4	3,0
- Consenso (Media) (**)	--	2,6	2,7	3,1
Renta de los hogares (*)	-1,4	1,5	2,4	2,9

(*) En libras de 2006.

(**) Media de cuatro estimaciones.

Fuente: London's Economic Outlook. Spring 2011. GLAECOMONICS, Mayor of London.

París.

Para el análisis de la situación económica de París utilizaremos información mayoritariamente 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 42 se recoge la evolución de los principales indicadores de coyuntura disponibles a la fecha de cierre de este informe, 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.

Cuadro 42

Indicadores de coyuntura. París, Isla de Francia y Francia				
	París	Isla de Francia	Francia	Dato 2011
Sociedades creadas (*)	-1,8	3,4	1,2	Tasa anual 1er. trimestre 2011
Total empresas creadas	-10,7	-14,2	-17,7	Tasa anual 1er. trimestre 2011
Empresas cerradas	14,9	0,1	-2,7	Tasa anual 1er. trimestre 2011
Venta de oficinas	-12,4	21,0	--	Tasa anual 1er. Trimestre
Ventas vivienda antigua	-12,0	-7,0	28,0	Tasa anual 1er. Trimestre
Ventas vivienda nueva	66,0	-21,0	-16,8	Tasa anual 1er. Trimestre
Pernoctaciones	2,0	2,2	2,3	Tasa anual. Marzo
Ocupación hotelera	78,7	73,8	56,4	Marzo
Evolución del empleo	0,6	0,7	0,9	Tasa anual 4º trimestre 2010
Tasa Paro	8,7	8,2	9,2	Dato 1er. Trimestre
Tasa Paro	-0,4	-0,1	-0,3	Tasa anual 1er. Trimestre.
Paro registrado	-0,9	1,1	0,2	Tasa anual. Abril

Fuente: Elaboración propia a partir de Tableau de bord économique de Paris, Mairie de Paris, avril 2011; Conjoncture Economique, CROCIS-Chambre de Commerce et d'Industrie de Paris, mai 2011; e INSEE.

(*) Sin autónomos.

Por lo que respecta a las empresas creadas, las que tienen forma societaria muestran en el primer trimestre tasas positivas en la región y en el conjunto de Francia, no así en París. El total de empresas creadas muestra tasas negativas en los tres casos y si se tiene en cuenta el número de empresas que han cerrado, el saldo neto de creación y cierre de empresas, no recogido en el cuadro, es negativo en los tres casos, también mayor en Francia y la región que en París.

El mercado inmobiliario muestra datos dispares para las tres áreas geográficas, desmintiendo la recuperación que se anunciaba en el informe anterior⁶. En París, con datos del primer trimestre, tanto las ventas de oficinas como las de viviendas antiguas muestran tasas de crecimiento negativas, mientras que la tasa es fuertemente positiva en el caso de la vivienda nueva. Una situación completamente distinta en la de la Isla de Francia, pues en este caso las ventas de viviendas, tanto nuevas como antiguas, muestran tasas negativas, mientras que las ventas de oficinas han crecido respecto al año anterior. Para el conjunto de la Francia metropolitana sólo tenemos datos de las ventas de viviendas, con resultados contradictorios, ya que crecen las ventas de viviendas antiguas y disminuyen las de viviendas nuevas. Los precios de la vivienda usada (apartamentos), no recogidos en la tabla⁷, en el primer trimestre de 2011 han crecido nada menos que un 16,5% en tasa anual en la Isla de Francia (sólo apartamentos, excluyendo casas unifamiliares) y un 20,8% en la capital, tasas sustancialmente elevadas que indican la escasez de oferta. Los precios de las viviendas nuevas, según los datos que proporciona la Administración Central, disponibles únicamente para la Isla de Francia y la Francia metropolitana, siguen subiendo en tasa anual pero de forma más moderada, más en el conjunto de la Francia metropolitana (6,8%) que en la Isla de Francia (2,3%), mientras que si tomamos los datos de los notarios,

La actividad turística, medida en primer lugar por las pernoctaciones, muestra que en tasa anual y con datos para el mes de marzo, éstas han aumentado respecto a hace un año en las tres áreas aunque de forma modesta en el conjunto de Francia, mientras que la tasa de ocupación hotelera sigue siendo muy alta en París, con un aumento de 1,1 puntos respecto al mismo mes de 2010, cuando en la región descende una décima, si bien como es habitual ambas están muy por encima de la ocupación en el conjunto de Francia, que no ha visto aumentar su tasa de ocupación respecto al mismo mes del año pasado.

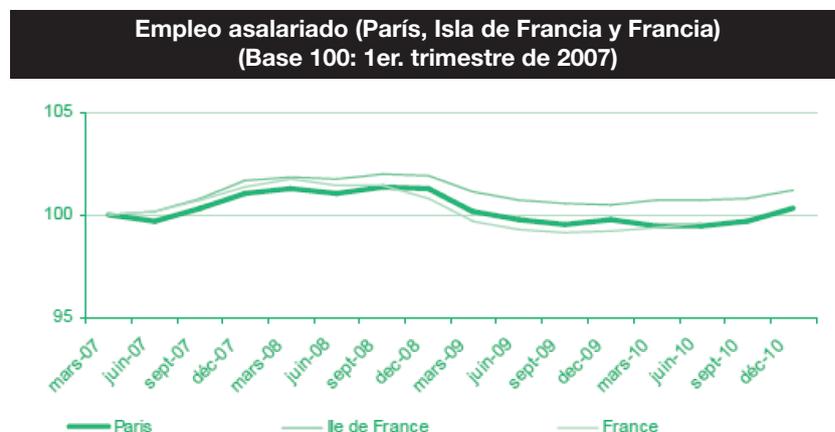
En el caso del empleo, tras el cambio de base, se dispone de datos hasta diciembre de 2010, recogidos en el cuadro 42 y en el gráfico 17, pudiendo comprobar que hay una tímida recuperación, menor en París que en la región y esta a su vez menor que en la Francia metropolitana con datos del cuarto trimestre, mientras que para el conjunto de 2010 ha habido un ligero aumento en París. El empleo

6 En este informe para las ventas de viviendas nuevas en la Isla de Francia y en Francia metropolitana utilizamos los datos que proporciona el Commissariat Général au Développement Durable, perteneciente al Ministère de l'Écologie, de l'Énergie, du Développement durable et de la Mer. Para las ventas de viviendas nuevas en París el dato se ha extraído del Tableau de Bord Économique que publica el Ayuntamiento de París. Para las ventas de viviendas antiguas en París y en la Isla de Francia utilizamos los datos contenidos en el Tableau de Bord Économique y para el conjunto de Francia los que proporciona el Conseil Général de l'Environnement et du Développement Durable (Ministère de l'Écologie, de l'Énergie, du Développement durable et de la Mer) a partir de fuentes notariales.

7 Notaires Paris-Ile de France, Conjoncture immobilière, Dossier de Presse, 26 mai 2011. Los índices de precios se calculan sobre una media de tres meses, de manera que el dato de septiembre corresponde a la media de julio a septiembre.

en París suponía el 7,5% del empleo en la Francia metropolitana⁸, manteniéndose el porcentaje que representa el empleo en el sector terciario en el 93% respecto al total de empleo en la capital.

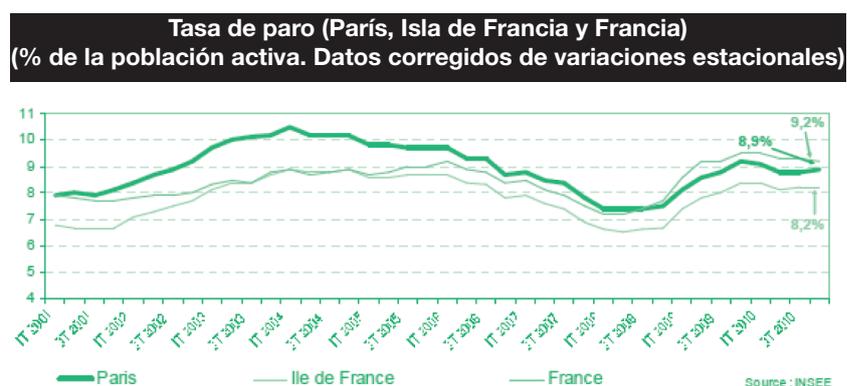
Gráfico 17



Fuente: Chambre de Commerce et d'Industrie de Paris (CCIP), mars 2011.

Los datos de la tasa de paro para el cuarto trimestre de este año, tal como se representa en el gráfico 4.9, ha descendido ligeramente a lo largo de 2010 en las tres áreas, 0,3 puntos porcentuales en París, 0,2 puntos en la Isla de Francia y 0,3 puntos en Francia metropolitana. Para el primer trimestre de 2011, según los datos que proporciona el INSEE y que son los que se recogen el cuadro 42, la tasa de paro era del 8,7% en París, como es habitual inferior a la de Francia metropolitana pero superior a la de la región, lo que supone una disminución respecto al mismo trimestre del año anterior de 0,4 puntos porcentuales, descenso superior al de la región y al de Francia metropolitana. Por lo que respecta al paro registrado (los demandantes de empleo de clase A, es decir las personas sin empleo que han mostrado un interés positivo en encontrarlo), los datos de abril muestran en tasa anual un descenso en París que contrasta con el aumento tanto en la región como en el conjunto de Francia.

Gráfico 18



Fuente: Chambre de Commerce et d'Industrie de Paris (CCIP), mars 2011.

⁸ Si bien con los datos que proporciona el INSEE el porcentaje ascendería al 8,1%.

Roma.

En el caso de esta ciudad realizamos el análisis de los escasos datos disponibles para la *Comuna* de Roma que, como ya hemos comentado en el informe anterior, se reducen a un informe trimestral de coyuntura⁹. 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 cuarto trimestre de 2010 referida a al municipio (comuna) de Roma y al conjunto de Italia, pues para la provincia sólo se ofrece información sobre la industria.

En el cuarto trimestre de 2010 la confianza empresarial sigue atravesando una fase de incertidumbre después de la recuperación del período anterior, con una caída del índice en el cuarto trimestre, si bien se mantiene en niveles superiores a los del segundo trimestre. El conjunto de indicadores muestran, en la mayoría de los casos, valores negativos, tanto para el municipio como para la provincia. A esto puede añadirse que en el mes de enero de 2011 el clima de confianza de los consumidores en la capital ha descendido, al pasar de 81,5 a 78,9.

Respecto a las expectativas sobre la situación en general de la economía de la Comuna de Roma para los tres-cuatro meses siguientes, recogidas en el cuadro 43, un vistazo general permite comprobar que los saldos netos son en su mayoría negativos, con las excepciones de las ventas en las grandes superficies y del sector servicios que, en este caso, contrasta con las expectativas negativas para el conjunto de Italia en las tres variables consideradas.

En la industria, el único sector para el que disponemos de información para las tres áreas, las opiniones son muy dispares. En Roma las opiniones sobre el corto plazo son negativas, como lo son en el conjunto de Italia excepto para el nivel de producción, mientras que en la provincia solo son negativas las perspectivas del empleo. En el sector de la construcción coinciden las opiniones negativas sobre la actividad y el empleo en la capital y en el conjunto de Italia. Como es de esperar, en el comercio las perspectivas sobre pedidos y empleo son negativas tanto para el comercio tradicional como para las grandes superficies, pero como ya hemos comentado, a diferencia de lo que opina el comercio tradicional, las perspectivas de ventas son positivas para las grandes superficies. También hemos comentado que en el sector servicios las expectativas son positivas en la capital frente a un visión moderadamente negativa en el conjunto de Italia.

⁹ El último informe del que hemos dispuesto se ha podido obtener a través de la página de Unindustria-Cofindustria Roma, donde se presentó públicamente el 21 de abril, asociación empresarial que lo co-patrocina junto al desaparecido Istituto di Analisi Economica (ISAE) -cuyas funciones han sido asumidas por el Instituto Italiano de Estadística (ISTAT) desde enero de este año- contando financiación de la provincia de Roma. Tampoco se ha encontrado un nuevo informe para la región, pues el último corresponde al tercer trimestre de 2010, utilizado en nuestro anterior informe.

Cuadro 43**Expectativas económicas para los 3-4 meses siguientes**

Comuna de Roma, Provincia e Italia. 3er. trimestre 2010

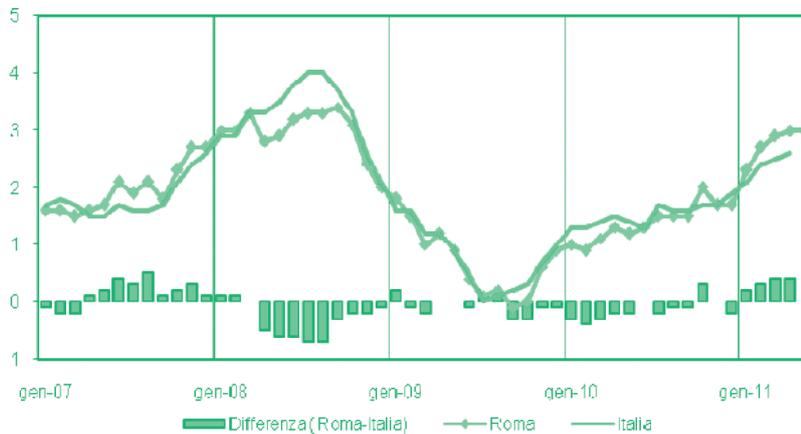
	C. de Roma	Provincia	Italia
Industria			
Producción	-9	23	8
Demanda	-30	23	-27
Empleo	-19	-4	-10
Construcción			
Actividad	-41	--	-47
Empleo	-14	--	-17
Comercio Tradicional			
Pedidos	-33	--	-11
Ventas (*)	-5	--	16
Empleo	-6		-1
Grandes Superficies			
Pedidos	-15	--	12
Ventas (*)	9	--	23
Empleo	-9	--	-1
Servicios			
Demanda	34	--	-2
Facturación	6	--	-5
Empleo	5	--	-1

Fuente: Elaboración propia a partir de Il quadro congiunturale dell'economia romana. IV Trimestre 2010. Instituto di Studi e Analisi Economica, abril 2011. 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 19. Puede comprobarse que los precios estuvieron cayendo desde mediados de 2008, hasta llegar a una tasa ligeramente negativa a finales del tercer trimestre de 2009, pero a partir de entonces no han dejado de subir, tanto en Roma como en el conjunto de Italia, con una evolución prácticamente paralela. El dato para el mes de mayo es de un subida del 3% en tasa anual en la ciudad, mientras que la subida ha sido del 2,6% para el conjunto de Italia (dato no recogido en el gráfico, pues la serie sólo llega en esta caso hasta abril).

Gráfico 19

**Indice del Prezzi al Consumo per l'Intera Collettività Nazionale (NIC)
Anni 2007-2011 (Andamento della variazione tendenziale annua)**



Fuente: Comune di Roma, Dipartimento Risorse Tecnologiche-Servizi Delegati-Statistica U.O. - Statistica e Censimento. Servizio Prezzi. Maggio 2011.

RESUMEN

- Como venimos reiterando en anteriores informes, 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, disponiendo de predicciones sólo para dos ciudades y en una de ellas sólo a muy corto plazo.
- La recesión está afectando de manera distinta a las cinco ciudades analizadas, que muestran patrones distintos a la hora de la recuperación. En Berlín, los datos del primer cuatrimestre muestran resultados ambiguos, en Londres las previsiones son de modesto crecimiento en 2011 con mejoras en los dos años siguiente, en París los datos del primer trimestre son también ambiguos y, finalmente, en Roma se apuntaba la salida de la recesión, pero excepto en el sector servicios las perspectivas para mediados de 2011 son predominantemente negativas. En Madrid la recuperación parece que se va a iniciar en 2011, pero a un ritmo muy bajo, con perspectivas más bien pobres para los dos años siguientes.

L. R. KLEIN

CENTRO

STONE



iMADRID!

ÁREA DE GOBIERNO
DE ECONOMÍA, EMPLEO Y
PARTICIPACIÓN CIUDADANA