

S

SITUACIÓN Y PERSPECTIVAS ECONÓMICAS

DE LA CIUDAD DE MADRID

15

2º SEMESTRE 2013
OBSERVATORIO ECONÓMICO

1. El entorno económico
2. La actividad económica
3. Perspectivas de crecimiento económico



S

SITUACIÓN Y PERSPECTIVAS ECONÓMICAS

DE LA CIUDAD DE MADRID

15

2º SEMESTRE 2013
OBSERVATORIO ECONÓMICO

Dirección y Coordinación

Bernardino Sanz, Observatorio Económico
Ana M. López, Universidad Autónoma de Madrid

Equipo de trabajo

Instituto L.R. Klein Centro Stone, UAM
Milagros Dones
Ana M. López
Antonio Pulido
José Luis Ros

Edición

División de Publicaciones de Afi Escuela de Finanzas
Aplicadas
Daniel Sánchez (Diseño)
Maribel Lupiáñez (Maquetación)

Distribución

Área de Gobierno de Economía, Empleo y Participación
Ciudadana
Ayuntamiento de Madrid

D.L.: M-30285-2008 I.S.S.N.: 1888-8283

Las opiniones y predicciones recogidas en este informe son de exclusiva responsabilidad de sus autores (Instituto L.R.Klein, UAM).

ÍNDICE

Resumen	6
1. El entorno económico de la Ciudad de Madrid	
1.1. Entorno internacional	11
1.2. Entorno europeo	12
1.3. Entorno nacional	13
1.4. Entorno regional	15
2. La actividad económica en la Ciudad de Madrid	
2.1. Indicadores de Coyuntura económica de la Ciudad de Madrid	19
2.2. Situación de partida en empleo	20
2.2. Características y evolución del empleo: detalle sectorial	21
3. Perspectivas de evolución de la actividad económica en la Ciudad de Madrid	
3.1. Cuadro macroeconómico 2013-2015	31
3.2. Factores diferenciales de crecimiento económico de la Ciudad de Madrid	35
3.3. Detalle sectorial de las predicciones de crecimiento económico en la Ciudad de Madrid	38

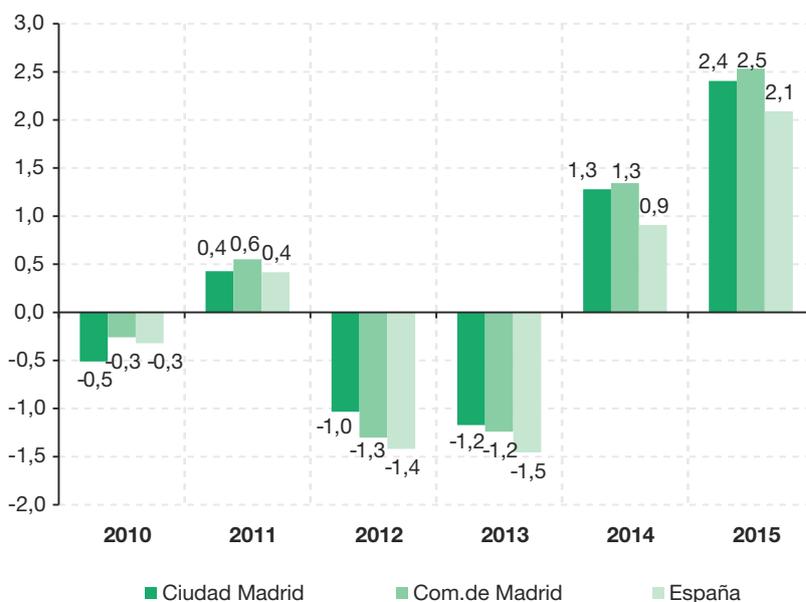
Resumen

- En la economía mundial se aprecian signos de aceleración del ritmo de crecimiento para el año 2014, aunque con un dinamismo de las distintas economías muy desigual entre los países emergentes y los más desarrollados.
- En la Eurozona se acentúa el ambiente de pesimismo debido a los desequilibrios macroeconómicos en la periferia y la intensidad de los efectos de los planes de austeridad. Las expectativas de crecimiento para la economía española son pesimistas y siguen deteriorándose para 2013. La evolución futura depende muy directamente de las nuevas exigencias de austeridad que se establezcan.
- Parece que la economía de la Ciudad de Madrid ha sentido la crisis en 2012 con algo de menor intensidad que a escala nacional. A pesar de las dificultades en servicios especialmente relevantes para Madrid, su caída ha sido inferior a muchos de los sectores industriales, de mayor peso en el conjunto de la economía española. A ese efecto se une una menor incidencia de la crisis del sector de la construcción, en términos comparados con la evolución nacional.
- Aún así, el cierre de 2012, atendiendo a las cifras oficiales de VAB, ha supuesto una nueva contracción de actividad, de 1,1 puntos porcentuales en la Ciudad de Madrid y en torno al -1,5% y -1,4% en España y la Comunidad de Madrid, respectivamente. En términos de PIB, las dinámicas se cuantifican en magnitudes muy similares para la región (-1,3%) y el conjunto de la economía española (-1,4%), limitándose a ritmos del -1,0% para la Ciudad de Madrid, según nuestras estimaciones, dado que en los tres ámbitos geográficos el comportamiento de los impuestos sobre los productos se habría caracterizado por reducciones poco intensas.
- Estos pésimos registros de la actividad llevan aparejados un deterioro continuo del mercado laboral y, por ello, y aunque la demanda exterior ha jugado a la contra del proceso recesivo, las notables implicaciones que la elevada tasa de paro acumulada ejerce sobre la demanda interna han tenido su traslación plena a la dinámica de la actividad económica.
- Fundamentalmente en 2013 y 2014, el buen comportamiento de las exportaciones se ha conformado como un factor relevante para frenar el desplome de sus niveles de actividad, especialmente en los Mercados de Consumo Familiar. Son ejercicios en los que el comportamiento del empleo y de las rentas esperado resultan un factor condicionante clave para prever comportamientos del consumo privado caracterizadas por dinámicas negativas y, en el menor de los casos, prácticamente nulas como las previstas en 2014.
- A partir de 2014 se perfilan, por fin, las tan esperadas tasas positivas de crecimiento, superior al punto de porcentaje en el PIB de la Ciudad de Madrid, según los pronósticos actuales. Tendencia que puede continuar en 2015, con un claro protagonismo de los sectores de servicios que pueden aportar, por sí solos, del orden de tres décimas de punto de diferencial respecto al conjunto de España. Su base es el mayor ritmo de crecimiento de las actividades profesionales y financieras, de especial arraigo en nuestra ciudad.
- Para el año 2015, las proyecciones arrojan mejoras claras en los ritmos de actividad de la economía española tras haber superado la etapa más incisiva de reajustes económicos, fiscales, políticos y sociales. Este avance de actividad estimado para el conjunto del territorio, tendrá sobre la economía de la Ciudad de Madrid un efecto ampliado, dado que al estímulo que supone la mejora de la confianza resultará determinante el favorable comportamiento asignado al conjunto del mercado de consumo familiar.
- La aparición de síntomas claros de control y saneamiento de las entidades financieras abren un nuevo contexto de estímulo a la inversión, al aumentar las posibilidades de obtención de crédito. Un aumento de la demanda crediticia por parte de todos los agentes económicos, especialmente de las empresas, junto con crecimientos de la economía real que superen el límite psicológico del 1% y moderación en los ritmos de destrucción de empleo son ingredientes necesarios para hacer previsible la sustantiva mejora de los niveles de actividad de los Mercados de Inversión. Estas circunstancias condicionan las previsiones establecidas para este mercado que, pese a todo, se conforma como el motor de la reactivación económica prevista, especialmente a partir de 2015.

**Cuadro macroeconómico de la Ciudad de Madrid 2013-2015
(tasas de variación interanual)**

	2013	2014	2015
Producto Interior Bruto (PIB)	-1,2	1,3	2,4
Impuestos s/productos	0,1	1,0	2,0
Valor añadido bruto (VAB) Total	-1,3	1,3	2,4
Valor añadido bruto Agricultura	2,4	0,4	1,1
Valor añadido bruto Energía	-0,7	1,9	2,5
Valor añadido bruto Industria	-2,9	1,0	2,0
Valor añadido bruto Industria+Energía	-2,2	1,2	2,2
Valor añadido bruto Construcción	-6,3	-1,6	2,4
Valor añadido bruto Servicios	-0,9	1,5	2,5
Valor añadido bruto Servicios de Mercado	-0,6	1,7	2,6
Valor añadido bruto Servicios de No mercado	-2,4	0,3	1,8

Fuente: Elaboración Propia, Instituto L.R.Klein-Centro Stone, UAM.

**Predicciones de crecimiento económico de la Ciudad de Madrid,
Comunidad de Madrid y España, 2013-2015, (tasas de variación real
del PIB)**


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

1

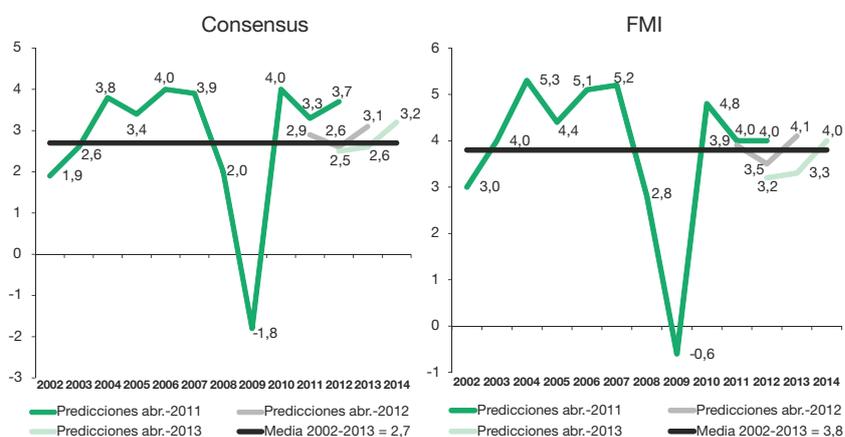
**ENTORNO
ECONÓMICO
DE LA CIUDAD
DE MADRID**

1. ENTORNO ECONÓMICO DE LA CIUDAD DE MADRID

1.1. Entorno Internacional

A nivel agregado, la impresión generalmente compartida es de un año 2013 prácticamente con igual crecimiento económico que en 2012 y, por tanto, por debajo de la referencia histórica. Para 2014 se espera una aceleración de ritmo para situarse en tasas más “normales” (gráfico 1.1).

Gráfico 1.1. Perspectivas de evolución de la economía mundial (tasa de variación del PIB real)



Fuente: Elaboración Propia, Instituto L.R.Klein-Centro Stone, UAM a partir de Consensus Forecast y FMI.

El detalle por grandes zonas para 2013-2014, según el consenso de predicciones que se incluye en el cuadro 1.1, muestra unas economías más expansivas en Asia, Latinoamérica y Rusia, y una situación de crisis que se mantiene en el conjunto de la UE y Japón.

Cuadro 1.1 Situación por grandes áreas, (entre paréntesis tasa de variación del PIB real)

	2011	Predicción 2012	Predicción 2013	Predicción 2014
EE.UU.	Debilidad (1,8)	Mantenimiento (2,2)	Debilidad (1,9)	Mantenimiento (2,7)
UE	Debilidad (1,6)	Recesión (-0,3)	Recesión (-0,1)	Crisis (1,1)
Japón	Recesión (-0,7)	Recuperación (2,0)	Crisis (1,4)	Crisis (1,5)
Asia Pacífico*	Expansión (4,6)	Expansión (4,7)	Expansión (4,7)	Expansión (4,9)
China	Expansión (9,3)	Expansión (7,8)	Expansión (8,0)	Expansión (8,2)
Latinoamérica	Expansión (4,2)	Mantenimiento (2,7)	Expansión (3,3)	Expansión (3,8)
Europa Central y del Este**	Expansión (4,8)	Mantenimiento (2,3)	Mantenimiento (2,6)	Expansión (3,6)
Rusia	Expansión (4,3)	Expansión (3,4)	Expansión (3,4)	Expansión (4,0)
Mundo	Expansión (3,1)	Mantenimiento (2,4)	Mantenimiento (2,5)	Expansión (3,2)

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

Fuente: Elaboración Propia, Instituto L.R.Klein-Centro Stone, UAM a partir de Consensus Forecast y FMI para China y Rusia.

1.2. Entorno Europeo

La Eurozona en su conjunto está sufriendo una etapa de recesión y crisis económica que puede extenderse durante más años. Si bien es cierto que dentro de la zona euro hay situaciones sensiblemente diferentes, en particular por los desequilibrios macroeconómicos de la periferia y los efectos de los planes de austeridad. En cuanto a ritmo de crecimiento global se espera aún recesión en 2013 y un crecimiento positivo pero poco significativo para 2014.

Cuadro 1.2 Perspectivas 2013-2014 para las economías europeas de mayor peso (% variación del PIB real)

País	2012 Dato final	2013		2014	
		Tasa (intervalo)	Situación (% acuerdo)	Tasa (intervalo)	Situación (% acuerdo)
Alemania	0,7	0,6 (0,3/1,3)	Crisis 100%	1,6 (0,8/2,4)	Debilidad (37% ↑)
Reino Unido	0,3	0,8 (0,2/1,5)	Crisis 100%	1,6 (0,7/2,4)	Debilidad (43% ↑)
Francia	0,0	-0,2 (-0,7/0,5)	Recesión (65%)	0,7 (0,2/1,4)	Crisis 100%
Italia	-2,4	-1,4 (-2,0/-1,1)	Recesión 100%	0,4 (-1,2/0,9)	Crisis (86% ↓)
España	-1,4	-1,6 (-2,2/-1,4)	Recesión 100%	0,2 (-2,1/0,9)	Crisis (77% ↓)
Holanda	-1,0	-0,8 (-1,7/-0,6)	Recesión 100%	0,7 (-0,5/1,3)	Crisis (90% ↓)
Suecia	1,2	1,4 (0,8/1,9)	Crisis (57%)	2,5 (1,3/3,1)	Normalidad (57% ↑)
Zona Euro	-0,5	-0,5 (-0,8/0,0)	Recesión (96%)	0,9 (-0,3/1,5)	Crisis (93% ↓)

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

Fuente: Elaboración Propia, Instituto L.R.Klein-Centro Stone, UAM a partir de Consensus Forecast y dato oficial de cada país para 2012.

Dentro de esta visión conjunta hay grandes diferencias por países, desde algunas tasas aún positivas en 2013, como en Alemania, hasta las fuertes caídas que lideran países como Grecia, Portugal, España o Italia (cuadro 1.2). Pero si las expectativas no son optimistas, su impacto sobre la confianza de agentes económicos nacionales e internacionales se ve aún empeorada por las continuas revisiones a la baja, tanto para el conjunto de la Eurozona, como para los principales países europeos (Gráfico 1.2).

Gráfico 1.2. Ranking de países de la UE en términos de revisión del crecimiento en el último año (predicción actual menos predicción hace un año, puntos de porcentaje)



Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-Centro Stone, UAM con datos de predicción de Consensus Forecast y The Economist.

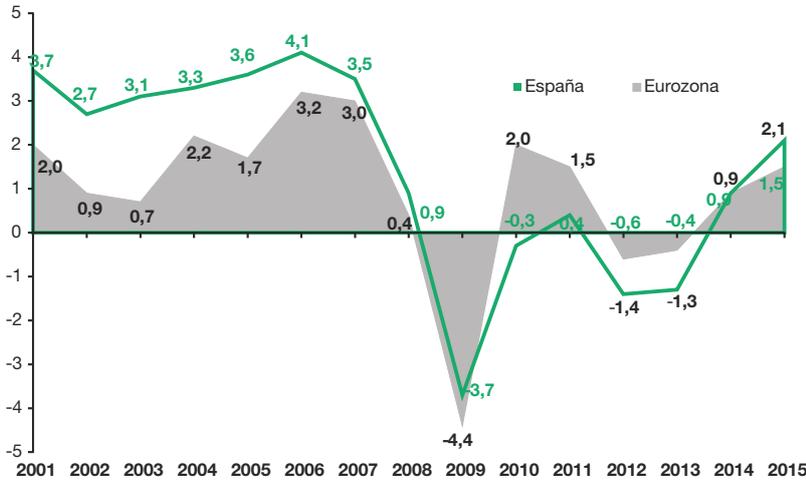
1.3. Entorno Nacional

Las expectativas de crecimiento para la economía española son aún pesimistas y siguen deteriorándose para 2013, con una economía en recesión y nuevas pérdidas de puestos de trabajo. En este momento, la previsión de crecimiento de la economía española en 2013 puede estar alrededor del -1,5%.

La evolución futura depende muy directamente de las nuevas exigencias de austeridad que se establezcan y, por tanto, de decisiones tanto internas como de la UE difíciles de predecir. Como referencia a considerar, el FMI pronostica un déficit público equivalente al 5,6% del PIB aun en 2018, lo que conduciría a una deuda pública creciente desde el 84% del PIB en 2012 al 111% en 2018.

Los desequilibrios macroeconómicos van más allá del saldo de la balanza corriente y el déficit público para situarse en la deuda externa y la deuda pública (stocks). Un endeudamiento interno elevado de familias, empresas y AA.PP. provoca una importante y creciente necesidad de financiación externa que, en una parte considerable, corresponde a la banca y que tiene dificultades para refinanciarse y paraliza el crédito interno. Empresas y hogares ajustan, por imposición de las circunstancias, sus gastos corrientes e inversiones, con rentas disponibles estancadas o en caída. Sin embargo, las AA.PP. no disminuyen sus necesidades de financiación a pesar de sus

Gráfico 1.3 ¿Convergencia de crecimiento España/Eurozona? (tasas de variación del PIB real)



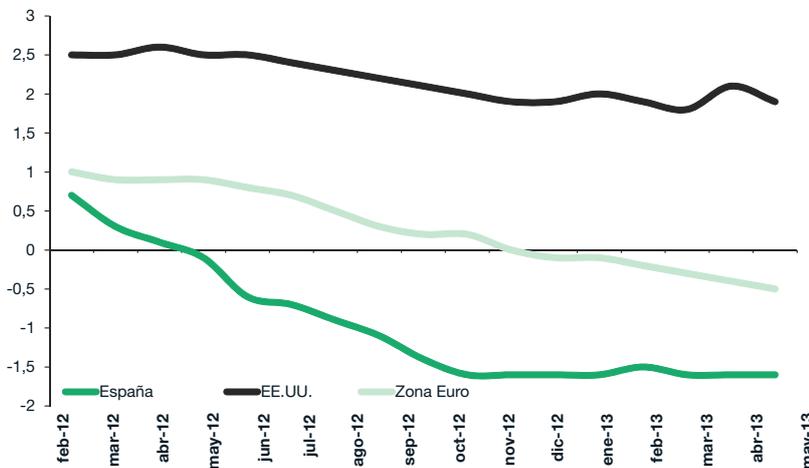
Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-Centro Stone, UAM a partir de datos oficiales y predicciones 2013-2015 de Cemprede (España) y Consensus Forecast (Eurozona).

medidas de consolidación fiscal, por los efectos de la crisis sobre su recaudación impositiva, los mayores gastos por subvenciones de desempleo y prima de riesgo, y las ayudas a la banca entre otros factores. Todo este proceso de desconfianza de los mercados internacionales, prima de riesgo y política de austeridad pública, contagia al crecimiento y el empleo.

Las predicciones de consenso apuntan a una senda de evolución de nuestra economía que se va acercando al conjunto de la Eurozona. El diferencial de crecimiento, mantenido durante años a favor de España, se ha anulado e incluso convertido en negativo a partir de la crisis mundial de 2009, aunque en 2015 pueda retornar a la situación anterior a la crisis.

Adicionalmente, las revisiones de crecimiento efectuadas mes a mes muestran una tendencia a la baja tanto en España como en la zona euro (Gráfico 1.4).

Gráfico 1.4 Predicciones de crecimiento del PIB real para España en 2013, según mes de realización y comparativa con EE.UU. y Eurozona



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

La progresiva rebaja de predicciones también está presente en los informes internacionales. Una visión integrada se recoge en el cuadro (Cuadro 1.3).

Cuadro 1.3 Comparativa de predicciones de crecimiento para España en 2013

Institución Organismo	Tasa Variación Real del PIB
Fondo Monetario Internacional (abr)	-1,6
Comisión Europea (may)	-1,5
OCDE (may)	-1,7
Ceprede (jun)	-1,3
Consenso Funcas (may)	-1,5 (valor máx -1,0/mín. -2,0)
Consensus Forecast (may)	-1,6 (valor máx -1,4/ mín. -2,2)
The Economist Poll (may)	-1,6 (valor máx. -1,3 mín. -2,2)
Ministerio de Economía (abr)	-1,3

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-Centro Stone, UAM a partir de la última publicación disponible de las instituciones mencionadas.

1.4. Entorno Regional

El último dato publicado por el Instituto Nacional de Estadística en marzo de 2013, ofrece sus estimaciones del crecimiento de las regiones españolas en el año 2012, al mismo tiempo que revisa los datos de años precedentes. Según estas estimaciones, la Comunidad de Madrid creció en 2012 una décima de punto por encima del promedio de España, aunque en tasas negativas en ambos casos. Con respecto al año anterior, el crecimiento de la Comunidad de Madrid ha empeorado en casi dos puntos.

Cuadro 1.4 Diferenciales de crecimiento y elasticidad Comunidad de Madrid/España (tasas de variación del PIB)

	España	Comunidad Madrid	Diferencial Madrid-España	Elasticidad Madrid/España
2001	3,6	4,0	0,4	1,11
2002	2,7	2,4	-0,3	0,89
2003	3,1	3,0	-0,1	0,97
2004	3,3	3,6	0,3	1,09
2005	3,6	4,3	0,7	1,19
2006	4,0	4,3	0,3	1,08
2007	3,6	3,4	-0,2	0,94
2008	0,9	1,0	0,1	1,11
2009	-3,7	-2,7	1,3	0,73(-)
2010	-0,3	0,1	0,0	..
2011	0,4	0,9	0,2	..
2012	-1,4	-1,3	0,1	0,93(-)
Media 2001-2012	1,7	1,9	0,2	1,1

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone, a partir de *Contabilidad Regional de España Base 2008* (marzo 2013). Para 2001-2008 CRE-Base 2000.

Sin entrar en la consideración de precisiones estadísticas sobre disparidades entre fuentes, y cambios de base, una valoración de los datos de crecimiento de los últimos treinta y dos 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 2001-2011 y hasta medio punto en un periodo amplio de 33 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 1.5 Dinámica comparativa Comunidad 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	0,8	0,2	-0,3	-0,1
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	0,3	0,4	0,9	1,3
2011	0,9	0,4	1,5	0,2	-1,2	-1,0
Recesión 2009-2012	-1,3	-1,8	-0,8	0,5	-1,0	-0,5
Total 1980-2012	2,9	2,4	1,9	0,5	0,5	1

NOTA:* 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 la Comunidad de Madrid.

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone, a partir de 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. Para 2011 base 2008. Eurostat, Cuentas Nacionales.

Resumen

- ♦ Signos de aceleración del ritmo de crecimiento en la economía mundial para el año 2014, con un dinamismo de las distintas economías muy desigual entre los países emergentes y los más desarrollados.
- ♦ En la Eurozona se acentúa el ambiente de pesimismo debido a los desequilibrios macroeconómicos en la periferia y la intensidad de los efectos de los planes de austeridad.
- ♦ Las expectativas de crecimiento para la economía española son pesimistas y siguen deteriorándose para 2013. La evolución futura depende muy directamente de las nuevas exigencias de austeridad que se establezcan.

2

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

2. LA ACTIVIDAD ECONÓMICA EN LA CIUDAD DE MADRID

2.1. Indicadores de coyuntura de la Ciudad de Madrid

En el cuadro 2.1 se recoge la información referida a los principales indicadores que posibilitan un acercamiento a la situación de la coyuntura económica de la Ciudad de Madrid. Según se deduce de la última Encuesta sobre Consumo en la Ciudad de Madrid, el Indicador de Confianza del Consumidor Madrileño refleja una situación de atonía, con un valor de 22,1, cerca de registros mínimos y representando una disminución en 2,4 puntos en el segundo trimestre de 2013, dentro de la tendencia descendente de los últimos años. En términos anuales, la variación también ha sido negativa al registrar 3,1 puntos menos que hace un año.

Cuadro 2.1 Indicadores de Coyuntura Económica de la Ciudad de Madrid

Demográficos y Mercado Laboral	Ultimo Dato	Periodo	% var. Anual
Población	3.215.633,0	2013	-0,7
Población Activa (miles de personas)	1.598,1	2013.I	-3,4
Población Ocupada (miles de personas)	1.288,9	2013.I	-5,3
Población Parada (miles de personas)	309,2	2013.I	5,3
Tasa de Paro (%)	19,4	2013.I	1,6
Afiliados a la Seguridad Social (miles de personas)	1.655,5	2013.05	-2,4
Afiliados SS Industria (miles de personas)	74,4	2013.05	-7,6
Afiliados SS Construcción (miles de personas)	78,0	2013.05	-12,3
Afiliados SS Servicios (miles de personas)	1.506,1	2013.05	-2,2
Demanda	Ultimo Dato	Periodo	% var. Anual
Confianza del Consumidor Madrileño (índice)	22,1	2013.II	-3,1
Comercio al por menor (índice)	82,2	2013.04	0,1
Matriculación vehículos	27.014,0	2013.05	-16
Viviendas nuevas (licencias)	4.174,0	2013.04	-44,6
Exportaciones de Bienes (mill. €)	28.399,1	2013.04	7,4
Importaciones de Bienes (mill. €)	48.479,7	2013.04	-5,5
Inversión extranjera (mill. €)	6.883,8	2013.I	-35,3
Inversión en el exterior (mill. €)	6.988,0	2013.I	-31,4
Producción	Ultimo Dato	Periodo	% var. Anual
Confianza Empresarial (-100 a 100)	-27,7	2013.I	0,0
Producción Industrial (índice)	76,0	2013.04	3,3
Sociedades constituidas	11.422,0	2012.IV	1,4
Turismo	Ultimo Dato	Periodo	% var. Anual
Viajeros en Hoteles	691.887,0	2013.05	-6,8
Pernoctaciones hoteleras	1.361.603,0	2013.05	-5,8
Pasajeros aeropuerto Barajas	3.400.396,0	2013.05	-14,1
Cifra de negocios servicios (índice)	86,8	2013.04	0,2
Precios y Salarios	Ultimo Dato	Periodo	% var. Anual
IPC		2013.05	1,5
IPC subyacente		2013.05	1,8
Precio Vivienda libre (€/m2)	2.362,3	2013.I	-14,8
Coste Laboral por trabajador (€/mes)	2.941,1	2013.I	-1,9

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone, a partir de D. G. de Estadística del Ayuntamiento de Madrid y EPA. Cifras correspondientes a la nueva clasificación de actividades económicas CNAE 2009.

Por otro lado, según la Encuesta de Confianza Empresarial del primer trimestre de 2013, la confianza de los empresarios de la Ciudad de Madrid se mantiene en niveles negativos, prácticamente igual que en el trimestre anterior. Los -27,7 puntos alcanzados son una décima menos que entonces y el mismo valor que hace un año, que puede interpretarse como un mantenimiento de la relativa estabilidad iniciada precisamente en el primer periodo de 2012. Aunque es preciso recordar que desde hace ya más de cuatro años la confianza de los empresarios de Madrid se encuentra ininterrumpidamente en valores negativos.

En otro ámbito de información relevante para la Ciudad de Madrid, los últimos datos disponibles referidos a los indicadores del sector turístico reflejan un comportamiento negativo, tanto en términos de viajeros como de pernoctaciones hoteleras, aunque la cifra de negocios del sector servicios señala un ligero repunte en la actividad.

2.2. Situación de partida en 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 un inicio de la destrucción de empleo en 2008 que se traslada con mayor intensidad al año 2009, momento álgido de la crisis, y se suaviza en los tres últimos años. Estos datos son sensiblemente más optimistas de los que establece la Encuesta de Población Activa (EPA) del Instituto Nacional de Estadística (INE), en especial para el primer trimestre de 2013.

Cuadro 2.2 Generación de empleo en la Ciudad de Madrid, Comunidad de Madrid y España, 2004-2011 (tasa de variación media anual)

Años	Afiliaciones a la S.S.			Empleo EPA		
	Madrid-Ciudad	Madrid-Región	España	Madrid-Ciudad	Madrid-Región	España
2005	5,1	6,0	4,5	4,4	5,7	5,6
2006	4,9	5,6	4,3	5,4	4,1	4,1
2007	2,0	2,7	3,0	0,9	2,5	3,1
2008	-1,0	0,2	-0,8	-0,6	0,4	-0,5
2009	-5,6	-5,1	-6,1	-5,6	-4,8	-6,8
2010	-2,5	-2,0	-1,5	-0,7	-1,5	-2,3
2011	-1,3	-1,0	-1,5	-3,4	-2,0	-1,9
2012	-1,3	-2,1	-3,4	-2,7	-2,7	-4,5
IT 2013	-3,0	-3,0	-4,3	-5,3	-3,3	-4,6
Promedio						
2005-2010	0,5	1,2	0,6	0,6	1,1	0,5
Promedio						
2005-2008	2,7	3,6	2,8	2,5	3,2	3,1
Promedio						
2009-2012	-2,7	-2,6	-3,1	-3,1	-2,7	-3,9

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

2.3. Características y evolución del empleo: detalle sectorial

Los datos de afiliación correspondientes al conjunto del pasado año refuerzan la idea del comportamiento sensiblemente más dinámico del sector servicios, que va acercándose al mantenimiento de la cifra de empleo. Los datos del primer trimestre de 2013 son menos esperanzadores, pero pueden corresponder a variaciones estacionales entre años y parecen corregir tendencia con los últimos datos conocidos correspondientes al mes de mayo.

Como es habitual, existen discrepancias significativas con las tasas de variación de los ocupados según EPA al corresponder a equivalentes en jornada completa y tener mayor cobertura que la Seguridad Social al incluir, con más amplitud, funcionarios y ayudas familiares.

Cuadro 2.3 Afiliaciones y Ocupados, 2012 y primer trimestre de 2013, (tasas de variación respecto al mismo periodo de 2011 y 2012.1T)

AFILIADOS	Ciudad de Madrid		Comunidad de Madrid		España	
	2012	2013.1T	2012	2013.1T	2012	2013.1T
Agricultura	-33,5	-14,2	-18,1	-7,1	-1,7	-5,1
Industria	-6,4	-7,6	-6,2	-7,4	-5,4	-5,7
Manufacturas	-7,5	-7,2	-6,6	-7,5	-5,5	-5,9
Otras industrias	-2,5	-8,8	-3,9	-6,7	-3,7	-4,3
Construcción	-12,5	-12,3	-13,7	-13,1	-17,1	-15,9
Servicios	-0,2	-2,2	-0,6	-1,8	-1,7	-2,8
Otros Servicios	-0,4	-1,8	-0,8	-1,3	-1,4	-1,2
A.A.P.P., Educ y Sanidad	0,5	-3,4	0,2	-3,5	-2,5	-7,2
Total	-1,3	-3,0	-2,1	-3,0	-3,4	-4,3

OCUPADOS	Ciudad de Madrid		Comunidad de Madrid		España	
	2012	2013.1T	2012	2013.1T	2012	2013.1T
Agricultura	-67,9	0,0	55,4	-8,3	-0,9	-6,8
Industria (incluye energía)	0,9	-19,9	-1,6	-2,1	-4,9	-5,8
Construcción	-21,3	5,9	-21,7	5,7	-17,6	-11,5
Servicios	-1,7	-4,4	-1,5	-3,9	-3,3	-3,6
Total	-2,7	-5,3	-2,7	-3,3	-4,5	-4,6

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-Centro Stone, UAM a partir de D. G. de Estadística del Ayuntamiento de Madrid y EPA. Las cifras presentadas se corresponden con la nueva clasificación de actividades económicas CNAE 2009.

Con una perspectiva histórica más amplia (cuadro 2.4) y utilizando datos de la Encuesta de Población Activa (EPA) se observa un ajuste continuado en la pérdida más acusada de empleo en la construcción y una tendencia hacia una menor destrucción de puestos de trabajo tanto en industria como en servicios.

Cuadro 2.4 Generación de empleo por grandes sectores*, 2005-2013 1T (tasas de variación media anual)

		Agricultura	Industria	Construcción	Servicios	TOTAL
2005	Ciudad de Madrid	75,8	-16,7	14,4	6,0	4,4
	Com. de Madrid	34,6	-5,3	10,5	6,7	5,7
2006	Ciudad de Madrid	-10,4	10,0	9,5	4,8	5,4
	Com. de Madrid	2,7	-2,3	-0,8	6,0	4,1
2007	Ciudad de Madrid	-10,1	-8,0	-3,1	2,8	0,9
	Com. de Madrid	-13,5	-2,8	-1,5	4,1	2,5
2008	Ciudad de Madrid	36,8	1,3	-15,5	0,5	-0,6
	Com. de Madrid	-31,0	-5,0	-2,6	1,9	0,4
2009	Ciudad de Madrid	-86,8	-19,8	-18,0	-2,3	-5,6
	Com. de Madrid	-24,3	-11,5	-19,8	-1,8	-4,8
2010	Ciudad de Madrid	137,5	3,7	-7,3	-0,7	-0,7
	Com. de Madrid	-50,1	-5,6	-18,7	1,1	-1,5
2011	Ciudad de Madrid	18,8	-1,4	-9,5	-3,2	-3,4
	Com. de Madrid	-14,4	0,4	-12,9	-1,3	-2,0
2012	Ciudad de Madrid	-67,9	0,9	-21,3	-1,7	-2,7
	Com. de Madrid	55,4	-1,6	-21,7	-1,5	-2,7
Promedio 2005-2012	Ciudad de Madrid	11,7	-3,8	-6,4	0,8	-0,3
	Com. de Madrid	-5,1	-4,2	-8,4	1,9	0,2
1T 2013	Ciudad de Madrid	0,0	-19,9	5,9	-4,4	-5,3
	Com. de Madrid	-8,3	-2,1	5,7	-3,9	-3,3

*Términos EPA.

Fuente: Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-Centro Stone, UAM a partir de Estadísticas del Ayuntamiento y Encuesta de Población Activa para Ciudad de Madrid e INE para Comunidad de Madrid.

En el cuadro 2.5 se recogen las tasas promedio 2003-2012 de la afiliación a la Seguridad Social, para cada uno de los sectores productivos diferenciados, en la Ciudad de Madrid, la Comunidad de 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 la Ciudad de Madrid en algunos sectores de servicios especialmente significativos.

**Cuadro 2.5 Generación de empleo por sectores
(tasas de variación media anual 2003-12 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, pesca y silvicultura	1,4	-0,4	-0,8	2,2	0,4
Agricultura, ganadería y caza	2,2	-0,4	-0,8	3,0	0,4
Silvicultura y explotación forestal	1,8	2,2	8,2	-6,5	-6,0
Pesca y acuicultura	-7,8	-2,7	-3,2	-4,6	0,5
2. Industria	-3,6	-2,1	-2,3	-1,3	0,2
2.1 Manufacturera	-4,7	-2,6	-2,6	-2,1	0,0
Coquerías, refino y combustibles nucleares	-1,8	-5,2	-0,7	-1,1	-4,6
Alimentación, bebidas y tabaco	-3,7	-1,1	0,2	-3,9	-1,3
Textil, confección, cuero y calzado	-8,4	-7,1	-7,2	-1,2	0,2
Industria de la madera y el corcho	-11,0	-6,6	-5,8	-5,2	-0,8
Industria del papel	-8,0	-2,7	-1,9	-6,1	-0,8
Artes gráficas	-0,8	1,1	-2,2	1,4	3,3
Industria química	-5,7	-3,1	-1,3	-4,4	-1,8
Industria del caucho y materias plásticas	-11,1	-4,4	-1,7	-9,4	-2,7
Productos no metálicos	-4,0	-3,6	-4,8	0,8	1,2
Metalurgia	-4,6	-1,7	-2,5	-2,1	0,9
Fabricación de productos metálicos	-5,8	-4,3	-2,1	-3,7	-2,2
Maquinaria y equipo mecánico	-2,9	1,0	-2,6	-0,3	3,6
Fab. Prod. informáticos, electrónicos y ópticos	-4,6	-3,4	-0,5	-4,1	-2,9
Fabricación de maquinaria y material eléctrico	-12,5	-4,9	-2,0	-10,4	-2,9
Fabricación de vehículos de motor y remolques	-2,0	-2,7	-1,7	-0,3	-0,9
Fabricación de otro material de transporte	4,6	3,7	-0,2	4,8	3,9
Muebles y otras industrias manufactureras	-1,1	-3,4	-4,6	3,5	1,2
2.2 Otras industrias	2,3	2,5	0,5	1,8	2,0
Extractivas	2,7	-1,0	-5,6	8,3	4,6
Prod. y distribución de energía eléctrica y gas	0,1	0,9	-1,2	1,4	2,1
Captación, depuración y distribución de agua	3,8	3,1	1,5	2,2	1,6
Reciclaje y Saneamiento	6,6	5,5	4,1	2,5	1,4
3. Construcción	-3,6	-3,2	-4,5	0,8	1,3
4. Servicios	0,9	1,8	1,9	-1,0	-0,1
4.1 Otros servicios	0,6	1,4	1,4	-0,8	0,1
Edición	-0,2	-0,8	-1,8	1,5	1,0
Venta y reparación vehículos; combustible	-2,0	-0,5	0,0	-2,0	-0,5
Comercio al por mayor e intermediarios	-1,3	0,4	0,0	-1,3	0,4
Comercio al por menor; reparación	-0,2	0,4	0,7	-0,9	-0,3
Alojamiento y restauración	1,6	2,0	2,1	-0,5	-0,1
Transporte terrestre	-1,5	-0,2	-0,1	-1,4	-0,1
Transporte marítimo	-6,2	-1,7	-0,1	-6,1	-1,6
Transporte aéreo y espacial	-1,5	-1,2	-0,5	-1,0	-0,7
Actividades anexas a los transportes y agencias	2,1	3,5	2,9	-0,9	0,6
Correos y telecomunicaciones	-0,6	0,7	1,2	-1,8	-0,5
Intermediación financiera	-0,8	1,0	0,1	-0,9	0,9
Seguros y planes de pensiones	-1,1	0,5	-3,0	1,9	3,5
Actividades financieras y de seguros auxiliares	2,2	3,1	3,9	-1,7	-0,8
Actividades inmobiliarias	1,2	-0,6	2,8	-1,6	-3,4
Alquiler de maquinaria y enseres domésticos	15,3	42,6	-3,3	18,6	45,9
Actividades informáticas	3,3	5,1	7,1	-3,9	-2,0
Investigación y desarrollo de mercado	10,5	11,8	11,4	-0,8	0,4
Otras actividades empresariales	1,0	1,5	3,0	-2,0	-1,5
Actividades asociativas	-1,4	-2,1	-1,5	0,1	-0,6
Actividades recreativas, culturales y deportivas	0,0	0,6	1,7	-1,7	-1,1
Actividades diversas de servicios personales	3,0	4,3	0,2	2,8	4,1
Hogares que emplean personal doméstico	5,4	5,6	7,4	-2,0	-1,8
4.2 AA.PP., Educación y sanidad	2,0	3,3	3,6	-1,6	-0,3
Administración pública	-1,5	-0,6	0,2	-1,7	-0,8
Educación	4,3	5,3	4,1	0,1	1,2
Sanidad y servicios sociales	5,2	6,0	6,5	-1,3	-0,5
TOTAL	0,3	1,0	0,4	-0,1	0,6

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

En el cuadro 2.6 incluimos los sectores clasificados según el doble criterio de que generen o pierdan empleo (tasa media positiva o negativa de afiliación) y de que la Ciudad de Madrid se comporte relativamente mejor o peor que la región de Madrid y el conjunto de España.

**Cuadro 2.6 Comportamiento relativo del empleo por sectores
(promedio 2001-2011 afiliación a la Seguridad Social)**

	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	Agricultura, ganadería y caza Fabricación de otro material de transporte Extractivas Captación, depuración y distribución de agua Reciclaje y Saneamiento Actividades inmobiliarias (6 sectores)	Selvicultura y explotación forestal Alojamiento y restauración Actividades anexas a los transportes y agencias Actividades financieras y de seguros auxiliares Alquiler de maquinaria y enseres domésticos Actividades informáticas Investigación y desarrollo de mercado Actividades diversas de servicios personales Hogares que emplean personal doméstico Educación Sanidad y servicios sociales (11 sectores)
Mantenimiento de empleo en Madrid-Ciudad	Edición (1 sector)	Artes gráficas Prod. y distribución de energía eléctrica y gas Comercio al por menor; reparación Correos y telecomunicaciones Intermediación financiera Otras actividades empresariales Actividades recreativas, culturales y deportivas (7 sectores)
Pérdidas de empleo en Madrid-Ciudad	Coquerías, refino y combustibles nucleares Fab. de vehículos de motor y remolques Muebles y otras industrias manufactureras Actividades asociativas (4 sectores)	Pesca y acuicultura Alimentación, bebidas y tabaco Textil, confección, cuero y calzado Industria de la madera y el corcho Industria del papel Industria química Industria del caucho y materias plásticas Productos no metálicos Metalurgia Fabricación de productos metálicos Maquinaria y equipo mecánico Fab. Prod. informáticos, electrónicos y ópticos Fabricación de maquinaria y material eléctrico Construcción Venta y reparación vehículos; combustible Comercio al por mayor e intermediarios Transporte terrestre Transporte marítimo Transporte aéreo y espacial Seguros y planes de pensiones Administración pública (21 sectores)

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

Para el promedio del periodo 2003-2012 y según los datos de afiliación, la Ciudad de Madrid ha mostrado menor dinamismo en la creación de empleo, respecto a la Comunidad de Madrid o con relación a España en una mayoría de sectores entre los cuales se encuentran los más representativos para la Ciudad de Madrid. La explicación podría encontrarse en un mayor esfuerzo por mejorar la productividad laboral durante el amplio periodo considerado (2003-2012).

Por ello, 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.

En el primer trimestre de 2013 se pone de manifiesto una situación relativa muy diferente. La Ciudad de Madrid destruye en conjunto menos empleo (afiliaciones) que la Comunidad de Madrid y la diferencia aumenta respecto al conjunto de España y esta situación favorable se produce en diversos sectores relevantes para nuestra economía (cuadro 2.7).

**Cuadro 2.7 Generación de empleo por sectores
(tasas de variación del primer trimestre 2013 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, pesca y silvicultura	-14,2	-7,1	-5,1	-9,1	-2,0
Agricultura, ganadería y caza	-17,5	-7,7	-5,1	-12,5	-2,6
Silvicultura y explotación forestal	3,8	-1,1	-10,3	14,1	9,2
Pesca y acuicultura	-1,0	-2,8	-4,2	3,3	1,4
2. Industria	-7,6	-7,4	-5,7	-1,8	-1,6
2.1 Manufacturera	-7,2	-7,5	-5,9	-1,3	-1,6
Coquerías, refino y combustibles nucleares	-7,4	-8,5	-0,8	-6,6	-7,7
Alimentación, bebidas y tabaco	-5,9	-4,0	-2,3	-3,6	-1,7
Textil, confección, cuero y calzado	-10,5	-8,4	-4,8	-5,8	-3,6
Industria de la madera y el corcho	-11,2	-16,8	-12,6	1,5	-4,2
Industria del papel	-8,8	-6,3	-2,5	-6,3	-3,8
Artes gráficas	-13,8	-11,0	-8,2	-5,5	-2,7
Industria química	-2,3	-1,7	-1,6	-0,7	-0,1
Industria del caucho y materias plásticas	-16,6	-8,0	-5,2	-11,3	-2,7
Productos no metálicos	-11,2	-13,5	-14,1	2,9	0,6
Metalurgia	-26,9	-17,9	-8,0	-18,9	-9,9
Fabricación de productos metálicos	-16,6	-11,8	-8,8	-7,8	-3,0
Maquinaria y equipo mecánico	-7,5	-5,1	-4,5	-3,0	-0,6
Fab. Prod. informáticos, electrónicos y ópticos	-1,3	-12,1	-10,7	9,4	-1,4
Fabricación de maquinaria y material eléctrico	-6,9	-5,8	-7,1	0,2	1,3
Fabricación de vehículos de motor y remolques	3,3	-1,3	-2,9	6,2	1,6
Fabricación de otro material de transporte	0,6	-0,3	-3,8	4,4	3,5
Muebles y otras industrias manufactureras	-13,3	-11,4	-10,0	-3,3	-1,4
2.2 Otras industrias	-8,8	-6,7	-4,3	-4,4	-2,4
Extractivas	-0,8	-2,6	-12,6	11,9	10,1
Prod. y distribución de energía eléctrica y gas	-1,5	-1,2	-2,3	0,8	1,1
Captación, depuración y distribución de agua	0,7	0,8	-1,3	2,1	2,1
Reciclaje y Saneamiento	-22,3	-12,1	-4,0	-18,3	-8,1
3. Construcción	-12,3	-13,1	-15,9	3,6	2,8
4. Servicios	-2,2	-1,8	-2,8	0,7	1,1
4.1 Otros servicios	-1,8	-1,3	-1,2	-0,6	-0,1
Edición	-12,7	-11,0	-9,0	-3,6	-2,0
Venta y reparación vehículos; combustible	-6,8	-4,8	-4,6	-2,2	-0,2
Comercio al por mayor e intermediarios	-4,0	-4,1	-3,5	-0,5	-0,6
Comercio al por menor; reparación	-6,4	-3,2	-2,1	-4,3	-1,1
Alojamiento y restauración	-4,5	-3,6	-1,3	-3,2	-2,3
Transporte terrestre	14,3	1,1	-4,0	18,3	5,1
Transporte marítimo	-7,4	-10,1	-4,3	-3,1	-5,8
Transporte aéreo y espacial	-2,9	-6,2	-7,3	4,4	1,1
Actividades anexas a los transportes y agencias	-4,2	-3,5	-2,3	-1,9	-1,2
Correos y telecomunicaciones	-6,0	-3,8	-4,1	-1,9	0,3
Intermediación financiera	-3,5	-3,0	-4,7	1,2	1,7
Seguros y planes de pensiones	-1,8	1,0	-0,9	-0,8	2,0
Actividades financieras y de seguros auxiliares	1,4	2,2	1,1	0,3	1,1
Actividades inmobiliarias	-4,9	1,5	2,1	-7,0	-0,6
Alquiler de maquinaria y enseres domésticos	-17,0	-10,8	-12,1	-4,9	1,3
Actividades informáticas	1,5	0,8	0,2	1,3	0,6
Investigación y desarrollo de mercado	-5,6	-3,6	-2,4	-3,2	-1,3
Otras actividades empresariales	-3,6	-2,3	-2,1	-1,5	-0,2
Actividades asociativas	-7,9	-8,4	-7,5	-0,4	-0,9
Actividades recreativas, culturales y deportivas	-2,9	-4,3	-3,1	0,2	-1,2
Actividades diversas de servicios personales	-4,4	-3,5	-3,7	-0,6	0,2
Hogares que emplean personal doméstico	28,5	32,1	38,8	-10,4	-6,7
4.2 AA.PP., Educación y sanidad	-3,4	-3,5	-7,2	3,9	3,7
Administración pública	-3,7	-6,0	-4,9	1,1	-1,2
Educación	-3,3	-3,7	-3,2	-0,1	-0,5
Sanidad y servicios sociales	-3,1	-1,7	-10,9	7,8	9,2
TOTAL	-3,0	-3,0	-4,3	1,3	1,3

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

Resumen

- ♦ Para el promedio del periodo 2003-2012 y según los datos de afiliación, la Ciudad de Madrid ha mostrado menor dinamismo en la creación de empleo, respecto a la Comunidad de Madrid o con relación a España en una mayoría de sectores entre los cuales se encuentran los más representativos para la Ciudad de Madrid. La explicación podría encontrarse en un mayor esfuerzo por mejorar la productividad laboral durante el amplio periodo considerado (2003-2012).
- ♦ 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.
- ♦ Sin embargo, en el primer trimestre de 2013 se pone de manifiesto una situación relativa muy diferente. La Ciudad de Madrid destruye en conjunto menos empleo (afiliaciones) que la Comunidad de Madrid y la diferencia aumenta respecto al conjunto de España y esta situación favorable se produce en diversos sectores relevantes para nuestra economía.

3

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

3. PERSPECTIVAS DE CRECIMIENTO ECONÓMICO EN LA CIUDAD DE MADRID

3.1. Cuadro macroeconómico de la ciudad de Madrid 2013-2015

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, fundamentalmente la relacionada con los datos de empleo pues son los que sustentan nuestro proceso de predicción apoyado en el comportamiento de las elasticidades, 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 2008=100) que aplica 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.

Las dificultades por las que viene atravesando el tejido productivo español se han materializado en los descensos de los ritmos de actividad que el Instituto Nacional de Estadística (INE) ha publicado recientemente, no sólo para el conjunto de la economía española sino también para el sistema económico de la región madrileña.

Atendiendo a las cifras de Valor Añadido Bruto (VAB), el cierre de 2012 ha supuesto una nueva contracción de la actividad económica, cifrada en un descenso de 1,1 puntos porcentuales en la Ciudad de Madrid y en torno al -1,5% y -1,4% en España y la Comunidad de Madrid, respectivamente. En términos de PIB, las dinámicas se cuantifican en magnitudes muy similares para la región (-1,3%) y el conjunto de la economía española (-1,4%), limitándose a ritmos del -1,0% para la Ciudad de Madrid, según nuestras estimaciones, dado que en los tres ámbitos geográficos el comportamiento de los impuestos sobre los productos se habría caracterizado por reducciones poco intensas.

Estos pésimos registros llevan aparejados un deterioro continuo del mercado laboral y, por ello, y aunque la actividad exterior ha jugado a

Cuadro 3.1 Predicciones de Crecimiento en la Ciudad de Madrid, Comunidad de Madrid y España (tasas de variación real)

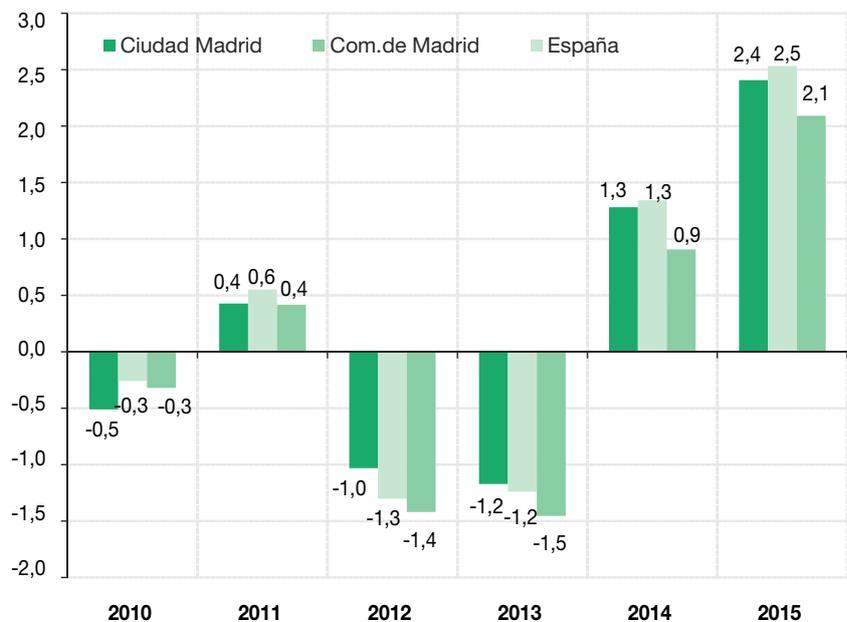
	Crecimiento oficial y previsto del PIB					
	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Ciudad de Madrid	-0,5	0,4	-1,0	-1,2	1,3	2,4
Comunidad de Madrid	-0,3	0,6	-1,3	-1,2	1,3	2,5
España	-0,3	0,4	-1,4	-1,5	0,9	2,1
	Crecimiento oficial y previsto de Impuestos sobre productos					
	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Ciudad de Madrid	0,0	-3,7	-0,3	0,1	1,0	2,0
Comunidad de Madrid	0,2	-5,4	-0,2	0,1	1,3	2,7
España	0,1	-5,5	-0,3	0,1	1,1	2,1
	Crecimiento oficial y previsto del VAB					
	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Ciudad de Madrid	-0,6	0,9	-1,1	-1,3	1,3	2,4
Comunidad de Madrid	-0,3	1,1	-1,4	-1,4	1,3	2,5
España	-0,4	1,0	-1,5	-1,6	0,9	2,1

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone, UAM, a partir de datos oficiales (en sombreado).

la contra del proceso recesivo, las notables implicaciones que la elevada tasa de paro acumulada ejerce sobre la demanda interna, han tenido su traslación plena a la dinámica de la actividad.

En el cuadro 3.1 resumimos nuestras predicciones básicas 2012-2014 y su comparativa con España y la región madrileña. Según se observa, en 2012 el PIB de la Ciudad de Madrid presentó previsiblemente una tasa negativa del 1,3 similar al comportamiento del conjunto de la economía madrileña. Para 2013, continuará la situación crítica de la economía, aún ya con menor intensidad en el deterioro. Finalmente, en 2014 se pronostican, por fin, las tan esperadas tasas positivas de crecimiento, del orden de medio punto en el PIB de la Ciudad de Madrid. En el gráfico 3.1 se aprecia mejor la evolución de las tasas de variación interanual del PIB en los tres ámbitos geográficos considerados.

Gráfico 3.1 Comparativa de crecimiento del PIB en Ciudad de Madrid, Comunidad de Madrid y España, 2010-2015, (tasas de variación real)



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

En el cuadro 3.2, se recogen las predicciones básicas para el periodo 2013-2015 de la Ciudad de Madrid, desde la óptica de la producción con un detalle de cinco grandes ramas de actividad: agricultura, energía, industria (facilitando también el agregado de industria más energía), construcción y servicios (desglosando a su vez entre los servicios destinados al mercado y los servicios no destinados al mercado o comúnmente conocidos como servicios públicos). Los sectores energético y de servicios destinados al mercado, ambas tasas menos negativas, consiguen aminorar en parte el efecto de la caída del sector industrial, de la construcción y de los servicios no destinados al mercado, que conducen al PIB en la Ciudad de Madrid a tasas más negativas en 2013 que las acontecidas en 2012. En el cuadro 3.3 se recoge la misma información referida a España para facilitar la comparación relativa.

Cuadro 3.2 Cuadro macroeconómico de la Ciudad de Madrid 2013-2015 (tasas de variación interanual)

Predicciones PIB y VAB Sectorial	2013	2014	2015
Producto Interior Bruto (PIB)	-1,2	1,3	2,4
Impuestos sobre productos	0,1	1,0	2,0
Valor Añadido Bruto Total (VAB)	-1,3	1,3	2,4
Valor añadido bruto Agricultura	2,4	0,4	1,1
Valor añadido bruto Energía	-0,7	1,9	2,5
Valor añadido bruto Industria	-2,9	1,0	2,0
Valor añadido bruto Industria+Energía	-2,2	1,2	2,2
Valor añadido bruto Construcción	-6,3	-1,6	2,4
Valor añadido bruto Servicios	-0,9	1,5	2,5
Valor añadido bruto Servicios de Mercado	-0,6	1,7	2,6
Valor añadido bruto Servicios de No mercado	-2,4	0,3	1,8

Cuadro 3.3 Cuadro macroeconómico de España 2013-2015 (tasas de variación interanual)

Predicciones PIB y VAB Sectorial	2013	2014	2015
Producto Interior Bruto (PIB)	-1,5	0,9	2,1
Impuestos s/producción	0,1	1,1	2,1
Valor Añadido Bruto Total (VAB)	-1,6	0,9	2,1
Valor añadido bruto Agricultura	0,8	0,2	0,8
Valor añadido bruto Energía	-0,5	1,3	1,8
Valor añadido bruto Industria	-2,6	0,9	1,8
Valor añadido bruto Industria+Energía	-2,2	1,0	1,8
Valor añadido bruto Construcción	-7,1	-1,8	2,4
Valor añadido bruto Servicios	-0,9	1,2	2,2
Valor añadido bruto Servicios de Mercado	-0,4	1,5	2,4
Valor añadido bruto Servicios de No mercado	-2,1	0,2	1,5

Finalmente, en el cuadro 3.4 se recoge la evolución trimestral de los principales componentes del cuadro macroeconómico para la Ciudad de Madrid en 2013 y 2014, perfilándose una mejora a partir del cuarto trimestre de 2013.

Cuadro 3.4 Cuadro macroeconómico de la Ciudad de Madrid 2013-2015, perfil trimestral (tasas de variación interanual)

	2013				2014			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
PIB Oferta	-1,9	-1,5	-1,1	-0,1	0,8	1,0	1,5	1,8
Impuestos s/producción	0,4	-0,7	-0,2	0,8	0,9	0,9	0,9	1,3
Valor Añadido Bruto Total	-2,0	-1,6	-1,3	-0,3	0,8	1,1	1,5	1,9
Valor añadido bruto Agricultura	3,2	2,5	1,7	2,1	0,6	0,2	0,1	0,5
Valor añadido bruto Industria+Energía	-4,0	-3,3	-2,6	-1,5	0,3	0,5	1,1	1,9
Valor añadido bruto Construcción	-7,5	-6,6	-5,6	-5,1	-3,5	-1,9	-0,6	-0,2
Valor añadido bruto Servicios	-1,5	-1,1	-0,9	0,1	1,2	1,3	1,6	1,9
Valor añadido bruto Servicios de Mercado	-1,5	-0,9	-0,6	0,7	1,3	1,5	1,9	2,2
Valor añadido bruto Servicios de No mercado	-2,4	-2,4	-2,5	-2,2	0,2	0,2	0,3	0,5

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

3.2. Factores diferenciales de crecimiento económico de la Ciudad de Madrid

En los años de crecimiento medio o expansión de la economía española en su conjunto, la Ciudad de Madrid tiene “a priori” una ventaja comparativa por su estructura productiva, más centrada en servicios y en sectores industriales de mayor valor añadido, más acordes con su implantación en suelo urbano.

En periodos de crisis, como el que se inicia a mediados de 2008, esta especialización no es una garantía de crecimiento diferencial al afectar muy fuertemente esta crisis a sectores de servicios como los empresariales o financieros. Es preciso, por ello, profundizar en cada año en la evolución comparativa del crecimiento para los principales sectores.

Gráfico 3.2 Peso sobre el VAB de los grandes sectores en la Ciudad de Madrid, la Comunidad de Madrid y España en 2012



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

En 2012 parece que la economía de la Ciudad de Madrid ha sentido la crisis con algo de menor intensidad. A pesar de las dificultades en servicios especialmente relevantes para Madrid, su caída ha sido inferior a muchos de los sectores industriales, de mayor peso en el conjunto de la economía española. A ese efecto se une una menor incidencia de la crisis del sector de la construcción, en términos comparados con la evolución nacional (cuadro 3.5).

En efecto, la Ciudad de Madrid podría haber tenido un diferencial a su favor del orden de medio punto de porcentaje respecto a España (menor caída del Valor Añadido). El mayor peso de los servicios sólo ha permitido compensar la especial incidencia de un mal año para ciertas actividades profesionales y especialmente financieras. La ventaja comparativa es que el conjunto de los servicios se ha comportado mejor que la industria y, más aún, que la construcción.

Cuadro 3.5 Impacto diferencial en 2012 en la Ciudad de Madrid y España para los sectores líderes.

Año 2012	España			Ciudad de Madrid			Dif. contrib.
	tasa	peso	contribución	tasa	peso	contribución	
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas; transporte y almacenamiento; hostelería	-0,20	24,80	-0,05	-0,62	21,97	-0,14	-0,08
Información y comunicaciones	0,55	4,30	0,02	0,60	8,14	0,05	0,03
Activ. financieras y de seguros	-1,21	4,20	-0,05	-1,07	9,31	-0,10	-0,05
Activ. inmobiliarias	-0,64	7,70	-0,05	-0,67	11,86	-0,08	-0,03
Activ. profesionales, científicas y técnicas; Activ. administrativas y servicios auxiliares	-0,57	7,60	-0,04	-0,79	18,49	-0,15	-0,10
Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria; educación; Activ. sanitarias y de servicios sociales	-0,48	18,30	-0,09	-0,66	13,02	-0,09	0,00
Activ. artísticas, recreativas y de entretenimiento; reparación de artículos de uso doméstico y otros servicios	0,41	3,70	0,02	0,51	3,54	0,02	0,00
Conjunto sectores Servicios	-0,34	70,50	-0,24	-0,55	86,34	-0,48	-0,24
Complemento para igualar pesos en Servicios	-1,52	15,84	-0,24				0,24
Total compensado sectores Servicios	-0,56	86,34	-0,48	-0,55	86,34	-0,48	0,00
Energía	1,24	3,38	0,04	1,74	2,30	0,04	0,00
Complemento para igual pesos en Energía	-1,52	-1,08	0,02				-0,02
Total compensado energía	2,53	2,30	0,06	1,74	2,30	0,04	-0,02
Industria Manufacturera en conjunto	-3,93	13,52	-0,53	-4,35	5,25	-0,23	0,30
Complemento para igualar pesos en Industria	-1,52	-8,28	0,13				-0,13
Total compensado industria	-7,74	5,25	-0,41	-4,35	5,25	-0,23	0,18
Construcción	-8,13	10,09	-0,82	-7,17	6,02	-0,43	0,39
Complemento para igualar pesos en Construcción	-1,52	-4,08	0,06				-0,06
Total compensado construcción	-12,61	6,02	-0,76	-7,17	6,02	-0,43	0,33
Total compensado servicios+energía+industria+ construcción	-1,59	99,91	-1,59	-1,10	99,91	-1,10	0,49

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

Para el año en curso (cuadro 3.6) puede mantenerse ese diferencial favorable de Madrid Ciudad con una aportación de los sectores de servicios y, nuevamente, de la construcción y de la industria, aunque ya disminuyendo su aportación.

Cuadro 3.6 Impacto diferencial en 2013 en la Ciudad de Madrid y España para los sectores líderes

Año 2013	España			Ciudad de Madrid			Dif. contrib.
	tasa	peso	contribución	tasa	peso	contribución	
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas; transporte y almacenamiento; hostelería	-0,31	24,40	-0,08	-0,69	21,97	-0,15	-0,07
Información y comunicaciones	0,18	4,30	0,01	0,20	8,14	0,02	0,01
Actividades financieras y de seguros	-1,25	4,60	-0,06	-1,11	9,31	-0,10	-0,05
Actividades inmobiliarias	-0,50	7,30	-0,04	-0,52	11,86	-0,06	-0,03
Actividades profesionales, científicas y técnicas; actividades administrativas y servicios auxiliares	-0,51	7,40	-0,04	-0,71	18,49	-0,13	-0,09
Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria; educación; actividades sanitarias y de servicios sociales	-2,15	18,60	-0,40	-2,36	13,02	-0,31	0,09
Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento; reparación de artículos de uso doméstico y otros servicios	-0,11	3,70	0,00	-0,12	3,54	0,00	0,00
Conjunto sectores Servicios	-0,86	70,34	-0,60	-0,86	86,34	-0,74	-0,14
Complemento para igualar pesos en Servicios	-1,60	16,00	-0,26				0,26
Total compensado sectores Servicios	-0,99	86,34	-0,86	-0,86	86,34	-0,74	0,12
Energía	-0,51	3,20	-0,02	-0,68	2,30	-0,02	0,00
Complemento para igual pesos en Energía	-1,60	-0,90	0,01				-0,01
Total compensado energía	-0,09	2,30	0,00	-0,68	2,30	-0,02	-0,01
Industria Manufacturera en conjunto	-2,63	12,96	-0,34	-2,88	5,25	-0,15	0,19
Complemento para igualar pesos en Industria	-1,60	-7,71	0,12				-0,12
Total compensado industria	-4,15	5,25	-0,22	-2,88	5,25	-0,15	0,07
Construcción	-7,09	10,94	-0,78	-6,25	6,02	-0,38	0,40
Complemento para igualar pesos en Construcción	-1,60	-4,92	0,08				-0,08
Total compensado construcción	-11,59	6,02	-0,70	-6,25	6,02	-0,38	0,32
Total compensado servicios+energía+industria+ construcción	-1,78	99,91	-1,78	-1,29	99,91	-1,24	0,49

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

La tendencia puede continuar en 2014 y 2015, pero ahora con un claro protagonismo de los sectores de servicios que pueden aportar, por sí solos, del orden de tres décimas de punto de diferencial respecto al conjunto de España. Su base: el mayor ritmo de crecimiento de las actividades profesionales y financieras, de especial arraigo en la Ciudad de Madrid.

Cuadro 3.7 Impacto diferencial en 2014 en la Ciudad de Madrid y España para los sectores líderes

Año 2014	España			Ciudad de Madrid			Dif. contrib.
	tasa	peso	contribución	tasa	peso	contribución	
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas; transporte y almacenamiento; hostelería	1,30	26,70	0,35	1,26	21,97	0,28	-0,07
Información y comunicaciones	2,71	4,60	0,12	2,96	8,14	0,24	0,12
Actividades financieras y de seguros	1,33	4,70	0,06	1,55	9,31	0,14	0,08
Actividades inmobiliarias	1,27	7,60	0,10	1,07	11,86	0,13	0,03
Actividades profesionales, científicas y técnicas; actividades administrativas y servicios auxiliares	2,41	7,80	0,19	2,39	18,49	0,44	0,26
Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria; educación; actividades sanitarias y de servicios sociales	0,23	17,30	0,04	0,29	13,02	0,04	0,00
Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento; reparación de artículos de uso doméstico y otros servicios	0,81	3,80	0,03	1,00	3,54	0,04	0,00
Conjunto sectores Servicios	1,23	72,43	0,89	1,51	86,34	1,31	0,42
Complemento para igualar pesos en Servicios	0,89	13,91	0,12				-0,12
Total compensado sectores Servicios	1,17	86,34	1,01	1,51	86,34	1,31	0,29
Energía	1,33	3,57	0,05	1,87	2,30	0,04	0,00
Complemento para igual pesos en Energía	0,89	-1,26	-0,01				0,01
Total compensado energía	1,56	2,30	0,04	1,87	2,30	0,04	0,01
Industria Manufacturera en conjunto	0,87	13,63	0,12	0,96	5,25	0,05	-0,07
Complemento para igualar pesos en Industria	0,89	-8,38	-0,07				0,07
Total compensado industria	0,83	5,25	0,04	0,96	5,25	0,05	0,01
Construcción	-1,78	8,12	-0,14	-1,57	6,02	-0,09	0,05
Complemento para igualar pesos en Construcción	0,89	-2,10	-0,02				0,02
Total compensado construcción	-2,72	6,02	-0,16	-1,57	6,02	-0,09	0,07
Total compensado servicios+energía+industria+ construcción	0,93	99,91	0,93	1,31	99,91	1,30	0,38

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

Cuadro 3.8 Impacto diferencial en 2015 en la Ciudad de Madrid y España para los sectores líderes

Año 2015	España			Madrid Ciudad			Dif. contrib.
	tasa	peso	contribución	tasa	peso	contribución	
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas; transporte y almacenamiento; hostelería	2,14	26,80	0,57	2,22	21,97	0,49	-0,09
Información y comunicaciones	3,17	4,60	0,15	3,46	8,14	0,28	0,13
Actividades financieras y de seguros	2,58	4,80	0,12	3,02	9,31	0,28	0,16
Actividades inmobiliarias	2,04	7,70	0,16	1,72	11,86	0,20	0,05
Actividades profesionales, científicas y técnicas; actividades administrativas y servicios auxiliares	3,02	7,90	0,24	3,00	18,49	0,55	0,32
Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria; educación; actividades sanitarias y de servicios sociales	1,47	17,00	0,25	1,77	13,02	0,23	-0,02
Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento; reparación de artículos de uso doméstico y otros servicios	2,19	3,80	0,08	2,72	3,54	0,10	0,01
Conjunto sectores Servicios	2,17	72,63	1,57	2,47	86,34	2,13	0,56
Complemento para igualar pesos en Servicios	2,09	13,71	0,29				-0,29
Total compensado sectores Servicios	2,15	86,34	1,86	2,47	86,34	2,13	0,27
Energía	1,80	3,49	0,06	2,53	2,30	0,06	0,00
Complemento para igual pesos en Energía	2,09	-1,18	-0,02				0,02
Total compensado energía	1,65	2,30	0,04	2,53	2,30	0,06	0,02
Industria Manufacturera en conjunto	1,82	13,54	0,25	2,04	5,25	0,11	-0,14
Complemento para igualar pesos en Industria	2,09	-8,29	-0,17				0,17
Total compensado industria	1,40	5,25	0,07	2,04	5,25	0,11	0,03
Construcción	2,45	8,12	0,20	2,36	6,02	0,14	-0,06
Complemento para igualar pesos en Construcción	2,09	-2,10	-0,04				0,04
Total compensado construcción	2,57	6,02	0,15	2,36	6,02	0,14	-0,01
Total compensado servicios+energía+industria+ construcción	2,13	99,91	2,13	2,44	99,91	2,44	0,31

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

Cuadro 3.9 Diferencias entre crecimiento del VAB y PIB de la Comunidad de Madrid (2001-2012)

Año	Tasa variación		Peso s/PIB		Contribución al PIB		Tasa variación PIB	Diferencia PIB-VAB
	VAB	Impuestos	VAB	Impuestos	VAB	Impuestos		
2001	4,1	3,6	0,91	0,09	3,7	0,3	4,0	-0,1
2002	2,2	3,9	0,91	0,09	2,0	0,4	2,4	0,2
2003	2,7	6,5	0,90	0,10	2,4	0,7	3,0	0,3
2004	3,5	4,8	0,90	0,10	3,2	0,5	3,6	0,1
2005	4,0	6,8	0,90	0,10	3,6	0,7	4,3	0,3
2006	4,3	4,0	0,89	0,11	3,9	0,4	4,3	0,0
2007	3,7	0,7	0,90	0,10	3,3	0,1	3,4	-0,3
2008	1,2	-0,9	0,92	0,08	1,1	-0,1	1,0	-0,2
2009	-2,3	-4,1	0,93	0,07	-2,1	-0,3	-2,4	-0,1
2010	-0,3	0,2	0,91	0,09	-0,3	0,0	-0,3	0,0
2011	1,1	-5,4	0,92	0,08	1,0	-0,4	0,6	-0,5
2012	-1,4	-0,2	0,92	0,08	-1,3	0,0	-1,3	0,1

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-Centro Stone, UAM a partir de INE, Contabilidad Regional de España y elaboración propia. De 2001 a 2008 INE base 2000. De 2009 a 2012 INE base 2008.

A efectos de predicción nuestros cálculos apuntan a una diferencia mínima, que podría situar al PIB dos décimas de punto por encima del VAB en 2013.

Cuadro 3.10 Diferencias VAB y PIB de la Comunidad de Madrid (2013-2015)

Año	Tasa variación		Peso s/PIB		Contribución al PIB		Tasa variación PIB	Diferencia PIB-VAB
	VAB	Impuestos	VAB	Impuestos	VAB	Impuestos		
2013	-1,4	0,1	0,92	0,08	-1,3	0,0	-1,2	0,2
2014	1,3	1,3	0,92	0,08	1,2	0,1	1,3	0,0
2015	2,5	2,7	0,92	0,08	2,3	0,2	2,5	0,0

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

3.3. Detalle sectorial de las predicciones de crecimiento económico en la Ciudad de Madrid

La Ciudad de Madrid no ha permanecido ajena al perfil de desaceleración de la actividad económica, aunque el menor peso relativo de la construcción y, en general de la industria en su estructura productiva interna han puesto freno al notable desplome que habrían experimentado las actividades que dominan el panorama económico de la Ciudad, esto es, del sector terciario.

Así, frente a una caída que supera el 1,5%, al que se aludía con anterioridad para el conjunto de la economía española según las cifras oficiales, la economía del municipio de Madrid habría

soportado un receso del 1,1% de su valor añadido, y lo ha hecho como consecuencia de un inusual aunque más que justificado comportamiento del empleo en el sector del comercio, transporte y hostelería, un macro sector que atendiendo a la última información proporcionada por la Contabilidad Municipal acogería a cerca del 22% de su capacidad productiva.

También el segmento de actividades profesionales, que cuenta con un nivel de especialización especialmente significativo en la economía de la Ciudad de Madrid -su representatividad se aproxima al 18,5% frente a un peso relativo en el conjunto de la economía española del 7,6%- ha sido objeto de una reducción de actividad incluso más intensa que la registrada en el territorio nacional, promoviendo junto con el comercio, en sentido amplio, cerca del 30% del descenso global de actividad estimado para el pasado ejercicio.

Sobre la actividad financiera, el sector inmobiliario y el sector público recae la responsabilidad de otra notable proporción de este deterioro económico, que contrasta con la positiva contribución que ha permanecido presente en el segmento tecnológico, haciendo posible que el cómputo del sector servicios en términos de aportación a la dinámica económica de la Ciudad de Madrid se cuantifique en magnitudes paralelas a como lo hacen en el conjunto de la economía española, pese a ser un sector con mayor presencia en el primero de los ámbitos geográficos.

En 2013 nuestras estimaciones revelan un alto nivel de parsimonia y arrojan resultados similares, en términos de diferencial de crecimiento entre la Ciudad de Madrid y España, del orden de 0,3 puntos porcentuales a favor de la economía municipal. Este diferencial pone sobre la mesa una posible ventaja comparativa de la Ciudad de Madrid que, pese a seguir acumulando pérdidas, ha ido sorteando en mejores condiciones el proceso de crisis, es decir, soportando una menor intensidad en sus ritmos de retroceso, en un contexto de ganancias de productividad que podrían articularse como sostenes del crecimiento económico para los siguientes ejercicios.

No en vano, para el periodo 2014-2015 la Ciudad de Madrid superará los ritmos de crecimiento, ya en términos positivos, de la economía española, de la misma manera que se estima que lo haga la Comunidad de Madrid y gracias, fundamentalmente, al soporte que un sector terciario saneado y competitivo les trasfiere. En especial para el próximo año, la economía española podría abandonar su dinámica negativa y concretar en cerca de un 0,9% el crecimiento de su actividad, un resultado que aúna mejoras notables en el sector de la construcción y un ascenso considerable del sector servicios, tanto de carácter privado como público.

En estos últimos, los servicios públicos, los resultados previstos recogen el alivio que supone si no la resolución del problema del déficit sí de la aparición de una clara percepción de la capacidad de la economía para poder solventarlo, máxime si las recomendaciones de austeridad y control de la UE se perfilan ligeramente más laxas.

En este contexto la economía madrileña, en especial la municipal - que también participa de este previsible viraje de la política económica aplicada-, cuenta además con una dinámica especialmente intensa en el sector de comercio y de la hostelería que le trasfiere su calidad de centro neurálgico de negocios, y esta misma caracterización implica al sector tecnológico y de la mano de éste al de actividades profesionales que estimulan el crecimiento del sector inmobiliario, aunque a ritmos todavía inferiores a los previstos para el conjunto del territorio nacional.

Unido a ello, el tejido industrial madrileño superviviente a una etapa de recesión continua que se habría proyectado hasta el 2014, cuenta con un elevado grado de competitividad y se centra en actividades de mayor valor tecnológico lo que le permite la existencia de ganancias de productividad que se trasladarán a salarios y con ello la capacidad adquisitiva de la población se elevará, haciendo realidad los crecimientos esperados en el segmento de ocio, definido a través del sector de actividades recreativas, culturales y deportivas.

Todos estas mejoras, unidas a la caracterización de la Ciudad de Madrid como un destino que ha ido ganando peso no sólo como centro de actividad turística vacacional, ligada a la cultura y al ocio, sino como punto de encuentro empresarial y científico de amplias posibilidades en el entorno internacional en general y, en particular en el europeo y como referente de este tipo de actividades en el ámbito nacional, hacen presumible el diferencial de 0,4 puntos porcentuales como el que han dejado establecido nuestras actuales estimaciones.

Un año más tarde, en 2015, el crecimiento económico se habría consolidado y también los diferenciales de crecimiento perduran en el entorno de los 0,35 puntos porcentuales, fruto del crecimiento del orden del 2,4% en la Ciudad de Madrid y cercanos al 2,1% para el conjunto de la economía española.

También la Comunidad de Madrid podría generar actividad a ritmos superiores a los establecidos para el país e incluso por encima de las estimaciones municipales, justificado por un crecimiento del sector de la construcción madrileña más endeble que el estimado para el conjunto del país pero más intenso del que las estimaciones determinan para la economía municipal, a las que se unen avances que superan en intensidad a los previstos para el conjunto del país en la mayor parte de los servicios.

En sintonía con el comportamiento constructor, se anticipan también más contenidos los avances de la actividad inmobiliaria en la Ciudad de Madrid (aunque comparten la dirección de su dinámica con la Comunidad de Madrid y España), que limitan parcialmente las favorables perspectivas que se barajan para el sector terciario en general y, en especial, en los sectores de actividades profesionales, de información y comunicaciones y el financiero, que ya en 2015 podrían registrar crecimientos del orden del 3% e incluso superiores.

Tales ritmos de crecimiento abren las posibilidades de mejora del mercado laboral madrileño, aunque con intensidades que hacen que

perduren las ganancias de productividad, en un marco de creciente internacionalización y toma de posiciones como centro clave para el desarrollo de actividades profesionales, científicas y de ocio. En consecuencia, Madrid volverá a una senda de crecimientos estables, de forma contemporánea al proceso esperado para el conjunto de la economía, pero con mayor dinamismo, lo que le permitirá ganar cuota de participación sobre el conjunto de la economía española.

En los siguientes cuadros, se identifican los crecimientos estimados para la economía madrileña a lo largo del trienio 2013-2015, una evaluación que se sintetiza al agruparse en términos de mercado, puestos que estos identifican el origen de las dinámicas diferenciales atendiendo a los diferentes destinos de su actividad.

Adicionalmente cuentan con el detalle de cada una de las ramas que los componen y con las referencias al mercado nacional, haciendo que su lectura acoja la interpretación y aplicación de la metodología aplicada, así como la contribución que cada sector aporta al crecimiento económico de la Ciudad de Madrid. En este último concepto donde entran en juego tanto las dinámicas previstas como la estructura económica estimada para la economía madrileña.

En concreto, el denominado Mercado de Consumo Familiar, aglutina el comportamiento sectorial estimado para las diferentes industrias y servicios cuyo destino principal obedece a la demanda que ejecutan las economías domésticas. En su configuración intervienen actividades económicas especialmente vinculadas con la generación de empleo, tales como el comercio, la hostelería, la educación o la sanidad que se combinan con otras de mayor componente tecnológico, tales como la fabricación de vehículos de motor. Por ello, su caracterización como mercado vinculado al mercado interior no

Cuadro 3.11 Mercados de Consumo Familiar: Ciudad de Madrid y España, 2013

Sectores	Tasa Variación España	Elasticidad Madrid/España	Tasa Variación Madrid	Pesos Madrid	Contribución= Tasa*Peso
MERCADOS DE CONSUMO FAMILIAR	-0,99	1,07	-1,06	34,08	-0,36
CONSUMO NO CÍCLICO	-1,72	1,13	-1,93	16,29	-0,32
Alimentación, bebidas y tabaco	-1,13	1,58	-1,78	0,56	-0,01
Educación	-0,97	1,07	-1,03	3,43	-0,04
Sanidad y servicios sociales	-1,14	0,83	-0,95	3,96	-0,04
Actividades asociativas	-0,15	1,16	-0,17	0,35	0,00
Actividades recreativas, culturales y deportivas	0,36	0,66	0,24	2,13	0,01
Administración pública	-4,06	1,02	-4,15	5,63	-0,23
Reciclaje y Saneamiento	-1,17	0,93	-1,09	0,23	0,00
CONSUMO CÍCLICO DE BIENES	-3,16	0,97	-3,06	1,42	-0,04
Textil, confección, cuero y calzado	-2,69	1,22	-3,28	0,3	-0,01
Fabricación de vehículos de motor y remolques	-3,79	0,81	-3,07	0,53	-0,02
Muebles y otras industrias manufactureras	-2,8	1,05	-2,95	0,59	-0,02
CONSUMO CÍCLICO DE SERVICIOS	0,04	-0,56	-0,02	16,37	0,00
Venta y reparación vehículos; combustible	-0,8	0,52	-0,42	2,39	-0,01
Comercio al por mayor e intermediarios	-0,5	1,04	-0,52	5,04	-0,03
Comercio al por menor; rep. efectos personales	0,74	0,84	0,62	5,16	0,03
Alojamiento y restauración	0,25	1,33	0,34	2,72	0,01
Hogares que emplean personal doméstico	-0,84	0,91	-0,76	0,43	0,00
Actividades diversas de servicios personales	-0,91	0,98	-0,89	0,64	-0,01

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

excluye el hecho de que la internacionalización de su actividad se haya constituido como un elemento que ha puesto freno parcial a las caídas de demanda interna.

Es más, fundamentalmente en 2013 y 2014, ejercicios en los que el comportamiento del empleo y de las rentas esperado resultan un condicionante clave para prever comportamientos del consumo privado caracterizadas por dinámicas negativas -y en el menor de los casos prácticamente nulas como las previstas en 2014-, el buen comportamiento de las exportaciones se ha conformado como un factor relevante para frenar el desplome de sus niveles de actividad.

No obstante, no se producirá hasta el 2015, según nuestras estimaciones, un giro en la tendencia de crecimiento del gasto de las Administraciones Públicas, y este juega un notable papel en las dinámicas previstas para este segmento. La respuesta a las exigencias impuestas por la necesidad de reequilibrar sus cuentas y unas directrices marcadas por la UE resultan determinantes de esta trayectoria que se traduce en un recorte de su capacidad generadora de actividad que condiciona una parte significativa de la economía de la Ciudad, al acumular una importante parcela de su actividad, la educación, la sanidad y el conjunto de los servicios ofertados por las Administraciones Públicas.

De hecho, este condicionante macroeconómico justifica gran parte del perfil esperado para este mercado que en 2014 todavía no presentará síntomas claros de recuperación, aunque si se habrán visto claramente ralentizadas las dinámicas negativas que se habrían materializado en 2012 y 2013.

Cuadro 3.12 Mercados de Consumo Familiar: Ciudad de Madrid y España, 2014

Sectores	Tasa	Elasticidad	Tasa	Pesos	Contribución=
	Variación	Madrid/España	Variación		
	España		Madrid	Madrid	Tasa*Peso
MERCADOS DE CONSUMO FAMILIAR	0,87	1,01	0,89	34,08	0,30
CONSUMO NO CÍCLICO	0,39	1,08	0,42	16,29	0,07
Alimentación, bebidas y tabaco	0,95	1,12	1,06	0,56	0,01
Educación	0,20	1,09	0,22	3,43	0,01
Sanidad y servicios sociales	0,21	1,08	0,22	3,96	0,01
Actividades asociativas	0,69	1,24	0,86	0,35	0,00
Actividades recreativas, culturales y deportivas	0,58	1,56	0,90	2,13	0,02
Administración pública	0,28	1,3	0,37	5,63	0,02
Reciclaje y Saneamiento	1,14	1,11	1,27	0,23	0,00
CONSUMO CÍCLICO DE BIENES	0,89	1,18	1,06	1,42	0,02
Textil, confección, cuero y calzado	-0,08	1,22	-0,09	0,30	0,00
Fabricación de vehículos de motor y remolques	1,54	0,86	1,33	0,53	0,01
Muebles y otras industrias manufactureras	0,79	1,76	1,39	0,59	0,01
CONSUMO CÍCLICO DE SERVICIOS	1,37	0,98	1,33	16,37	0,22
Venta y reparación vehículos; combustible	0,53	1,15	0,61	2,39	0,01
Comercio al por mayor e intermediarios	0,87	1,10	0,96	5,04	0,05
Comercio al por menor; rep. efectos personales	1,39	1,04	1,45	5,16	0,07
Alojamiento y restauración	1,87	1,33	2,49	2,72	0,07
Hogares que emplean personal doméstico	1,48	1,21	1,79	0,43	0,01
Actividades diversas de servicios personales	0,76	1,15	0,88	0,64	0,01

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

Para el año 2015, las proyecciones arrojan mejoras claras en los ritmos de actividad de la economía española tras haber superado la etapa más incisiva de reajustes económicos, fiscales, políticos y sociales.

Este avance de actividad estimado para el conjunto del territorio, tendrá sobre la economía de la Ciudad de Madrid un efecto ampliado, dado que al estímulo que supone la mejora de la confianza o al menos el recorte de los elevados grados de incertidumbre que han dominado el panorama social desde que se inició la crisis se unirían avances en el empleo que dada su tipología (sectores de mayor valor añadido y salarios superiores a la media) resultarán determinantes del favorable comportamiento asignado al conjunto del mercado de consumo familiar, destacando, según nuestras estimaciones, los crecimientos que podrían alcanzarse en el sector de alojamiento y restauración y en el sector de actividades recreativas, culturales y deportivas.

Cuadro 3.13 Mercados de Consumo Familiar: Ciudad de Madrid y España, 2015

Sectores	Tasa Variación España	Elasticidad Madrid/España	Tasa Variación Madrid	Pesos Madrid	Contribución= Tasa*Peso
MERCADOS DE CONSUMO FAMILIAR	1,81	1,13	2,05	34,08	0,70
CONSUMO NO CÍCLICO	1,53	1,24	1,90	16,29	0,31
Alimentación, bebidas y tabaco	1,06	1,12	1,18	0,56	0,01
Educación	1,81	1,09	1,98	3,43	0,07
Sanidad y servicios sociales	1,10	1,08	1,18	3,96	0,05
Actividades asociativas	1,89	1,13	2,14	0,35	0,01
Actividades recreativas, culturales y deportivas	2,41	1,18	2,85	2,13	0,06
Administración pública	1,57	1,30	2,05	5,63	0,12
Reciclaje y Saneamiento	1,17	1,60	1,87	0,23	0,00
CONSUMO CÍCLICO DE BIENES	1,80	1,15	2,08	1,42	0,03
Textil, confección, cuero y calzado	1,13	1,18	1,33	0,30	0,00
Fabricación de vehículos de motor y remolques	2,74	0,86	2,35	0,53	0,01
Muebles y otras industrias manufactureras	1,26	1,76	2,20	0,59	0,01
CONSUMO CÍCLICO DE SERVICIOS	2,10	1,05	2,19	16,37	0,36
Venta y reparación vehículos; combustible	0,93	1,18	1,10	2,39	0,03
Comercio al por mayor e intermediarios	1,65	1,10	1,82	5,04	0,09
Comercio al por menor; rep. efectos personales	2,19	1,06	2,31	5,16	0,12
Alojamiento y restauración	2,59	1,33	3,44	2,72	0,09
Hogares que emplean personal doméstico	2,00	1,73	3,46	0,43	0,01
Actividades diversas de servicios personales	1,63	1,30	2,11	0,64	0,01

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

El segundo de los tres mercados con los que se clasifica la actividad productiva, responde a la denominación de Mercado de Consumo Empresarial. En este mercado se reúnen un total de doce servicios, un considerable número de sectores industriales con vocación proveedora de bienes para el resto del sistema económico, el sector agrario y el energético. Tal composición, sin duda alguna, introduce notables dosis de heterogeneidad que redundan en la dificultad de determinar qué factores resultan relevantes para el crecimiento del conjunto del mercado, un argumento que justifica su notable diferenciación por segmentos cuyas dinámicas, tanto históricas como de futuro, resultan claramente divergentes.

Sin embargo, todas ellas cuentan con un elemento común que diseña su inclusión en un mercado único: el hecho de tratarse de actividades con fuertes enlaces intrasectoriales, es decir, con notable interconexión con el conjunto del entramado productivo. En este sentido, la marcha general de la economía actúa como condicionante de la evolución de su actividad, pero aún lo hace más la ubicación sectorial de las dinámicas más intensas generadoras del crecimiento

global. Así, el comportamiento de las industrias energéticas estimado para el año en curso revela la notable recesión que seguirá soportando la industria manufacturera y dentro de este escenario, el significativo deterioro de la actividad de las principales demandantes de recursos energéticos, tales como la fabricación de productos metálicos, las industrias de caucho y plástico, la industria metalurgia o la industria química y, en general por todas las actividades que se integran en el segmento de productos interindustriales.

Concretamente para este segmento, en 2013 se avanza un descenso del orden del -2,2% en la Ciudad de Madrid que llevaría aparejado una contracción del VAB del segmento de suministros del orden del 0,9%. Su escasa presencia en el marco económico madrileño hace, sin embargo, que su dinámica decreciente apenas retraiga unas centésimas de crecimiento al conjunto de la economía municipal, una mínima repercusión en negativo que desaparece en 2014 y 2015, de la mano del mejor comportamiento global previsto. Aún así, es preciso señalar que estas industrias, englobadas en el segmento de productos interindustriales no protagonizarán los avances más notables de la economía, dado que pese a que cuentan con una significativa dosis de internacionalización, su desarrollo en países de reciente industrialización y menores restricciones medioambientales, hacen previsible una reubicación de estas actividades y, por tanto, la asunción de mayores dosis de competitividad en tanto en cuanto cuentan con desventajas comparativas en costes.

Cuadro 3.14 Mercados de Consumo Familiar: Ciudad de Madrid y España, 2013

Sector	Tasa	Elasticidad	Tasa	Pesos Contribución=	
	Variación España	Madrid/España	Variación Madrid	Madrid	Tasa*Peso
MERCADOS DE CONSUMO EMPRESARIAL	-0,92	0,89	-0,82	50,39	-0,41
SERV.MIXTOS EMPRESAS Y PARTICULARES	-0,97	0,87	-0,85	37,83	-0,32
Transporte terrestre	-2,02	1,16	-2,34	2,66	-0,06
Transporte marítimo	-2,21	1,07	-2,38	0,40	-0,01
Transporte aéreo y espacial	-1,91	1,23	-2,36	2,93	-0,07
Actividades anexas a los transportes y agencias	-1,82	1,29	-2,34	0,67	-0,02
Correos y telecomunicaciones	0,18	1,09	0,20	8,14	0,02
Intermediación financiera	-1,31	0,93	-1,22	5,77	-0,07
Seguros y planes de pensiones	-1,07	0,70	-0,75	2,05	-0,02
Actividades financieras y de seguros auxiliares	-0,82	1,43	-1,17	1,49	-0,02
Actividades inmobiliarias	-0,50	1,04	-0,52	11,86	-0,06
Alquiler de maquinaria y enseres domésticos	-1,17	0,67	-0,78	1,85	-0,01
SERVICIOS A EMPRESAS	-0,40	1,27	-0,51	8,92	-0,05
Artes gráficas	-2,72	1,02	-2,78	0,42	-0,01
Otras actividades empresariales	-0,22	1,79	-0,40	8,51	-0,03
SUMINISTROS	-0,48	1,87	-0,89	2,21	-0,02
Extractivas	-2,92	1,18	-3,44	0,14	0,00
Coquerías, refinado y combustibles nucleares	-2,21	2,22	-4,90	0,13	-0,01
Producción y distribución de energía eléctrica y gas	0,11	1,81	0,20	1,47	0,00
Captación, depuración y distribución de agua	-1,68	1,45	-2,45	0,46	-0,01
AGRICULTURA	0,78	3,03	2,37	0,09	0,00
PRODUCTOS INTERINDUSTRIALES	-2,70	0,83	-2,23	1,34	-0,03
Industria de la madera y el corcho	-1,73	1,20	-2,07	0,27	-0,01
Industria del papel	-1,75	1,03	-1,81	0,22	0,00
Industria química	-1,90	1,03	-1,96	0,54	-0,01
Industria del caucho y materias plásticas	-3,08	1,18	-3,62	0,08	0,00
Metalurgia	-2,26	1,26	-2,85	0,12	0,00
Fabricación de productos metálicos	-4,12	0,76	-3,12	0,10	0,00

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

También, una parte importante de los servicios integrados en este mercado acusan la paralización de la actividad productiva que la demanda interna ha inducido en las industrias. Claro ejemplo de esta circunstancia se muestran las dinámicas previstas en el segmento de servicios a empresas o en la negativa evolución del transporte, en especial del modo terrestre y marítimo, en mayor medida vinculados a la actividad empresarial.

Para 2014, la incidencia del retorno a tasas positivas de crecimiento del sector automotriz se hace notar sobre las dinámicas del segmento interindustrial, especialmente en las actividades metalúrgicas y de productos metálicos, en la fabricación de productos de caucho y plástico e incluso en la industria química. Tal crecimiento, del orden del 0,4%, vendría originado por una mejora significativa de su cuota exportadora y por un leve impulso de la demanda interna, que responde favorablemente a los ligeros cambios del perfil del mercado laboral, aunque su incidencia sobre la dinámica de la economía madrileña será reducida como le corresponde por su mínima representatividad.

No obstante, la dinámica que podría adquirir este segmento y, en general, el ligero cambio de tendencia en la actividad industrial previsto, se presenta como un claro resorte capaz de activar al segmento de servicios destinados a las empresas, especialmente al conjunto de actividades empresariales que dan soporte a la industria manufacturera.

Cuadro 3.15 Mercados de Consumo Empresarial: Ciudad de Madrid y España, 2014

Sectores	Tasa	Elasticidad	Tasa	Pesos Contribución=	
	Variación	Madrid/España	Variación	Madrid	Tasa*Peso
	España		Madrid		
MERCADOS DE CONSUMO EMPRESARIAL	1,42	1,22	1,73	50,39	0,87
SERV.MIXTOS EMPRESAS Y PARTICULARES	1,36	1,15	1,57	37,83	0,59
Transporte terrestre	1,27	1,02	1,29	2,66	0,03
Transporte marítimo	0,83	0,70	0,58	0,40	0,00
Transporte aéreo y espacial	1,05	1,00	1,05	2,93	0,03
Actividades anexas a los transportes y agencias	0,82	0,85	0,70	0,67	0,00
Correos y telecomunicaciones	2,71	1,09	2,96	8,14	0,24
Intermediación financiera	1,45	1,29	1,88	5,77	0,11
Seguros y planes de pensiones	0,76	1,17	0,89	2,05	0,02
Actividades financieras y de seguros auxiliares	1,02	1,13	1,16	1,49	0,02
Actividades inmobiliarias	1,27	0,84	1,07	11,86	0,13
Alquiler de maquinaria y enseres domésticos	0,43	1,19	0,51	1,85	0,01
SERVICIOS A EMPRESAS	2,43	1,07	2,60	8,92	0,23
Artes gráficas	-0,23	2,78	-0,64	0,42	0,00
Otras actividades empresariales	2,72	1,01	2,76	8,51	0,23
SUMINISTROS	1,33	1,41	1,88	2,21	0,04
Extractivas	1,29	1,13	1,46	0,14	0,00
Coquerías, refino y combustibles nucleares	0,69	1,41	0,98	0,13	0,00
Producción y distribución de energía eléctrica y gas	1,40	1,53	2,13	1,47	0,03
Captación, depuración y distribución de agua	1,21	1,19	1,45	0,46	0,01
AGRICULTURA	0,19	1,89	0,35	0,09	0,00
PRODUCTOS INTERINDUSTRIALES	0,81	0,50	0,41	1,34	0,01
Industria de la madera y el corcho	-0,76	2,86	-2,18	0,27	-0,01
Industria del papel	-1,30	-0,25	0,33	0,22	0,00
Industria química	1,07	1,26	1,35	0,54	0,01
Industria del caucho y materias plásticas	1,02	0,88	0,90	0,08	0,00
Metalurgia	1,32	1,06	1,41	0,12	0,00
Fabricación de productos metálicos	1,06	0,85	0,90	0,10	0,00

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

Del mismo modo, es previsible que proporcionen el marco idóneo para que las ramas de actividad en mayor medida vinculadas a los desarrollos tecnológicos abandonen su atonía. En particular, el sector de las telecomunicaciones podría registrar en su actividad los ritmos de crecimiento más intensos previstos en 2014 y, en consecuencia con el crecimiento de la demanda interna de bienes y servicios, también el sector financiero modificaría su perfil atendiendo a nuevas necesidades de financiación de empresas y familias.

Todos estos argumentos justifican las previsiones que, por encima del 1,7%, se establecen para este mercado a lo largo del próximo año, elevándose en intensidad para 2015 en concordancia con los mayores grados de estabilidad en el crecimiento económico general tanto del país como en el entorno municipal. De hecho, se espera que en este último ejercicio, el negativo comportamiento que ha caracterizado al sector financiero y al inmobiliario en la etapa precedente finalice dando comienzo a una etapa de dinámicas más acordes con una economía más saneada y con los déficit estructurales enmarcados en una situación de mayor equilibrio.

Cuadro 3.16 Mercados de Consumo Empresarial: Ciudad de Madrid y España, 2015

Sectores	Tasa Variación España	Elasticidad Madrid/España	Tasa Variación Madrid	Pesos Madrid	Contribución= Tasa*Peso
MERCADOS DE CONSUMO EMPRESARIAL	2,32	1,13	2,62	50,39	1,32
SERV.MIXTOS EMPRESAS Y PARTICULARES	2,33	1,08	2,53	37,83	0,96
Transporte terrestre	2,11	1,04	2,20	2,66	0,06
Transporte marítimo	1,89	0,99	1,87	0,40	0,01
Transporte aéreo y espacial	2,40	1,05	2,52	2,93	0,07
Actividades anexas a los transportes y agencias	2,55	0,97	2,48	0,67	0,02
Correos y telecomunicaciones	3,17	1,09	3,46	8,14	0,28
Intermediación financiera	2,82	1,29	3,63	5,77	0,21
Seguros y planes de pensiones	1,63	1,18	1,91	2,05	0,04
Actividades financieras y de seguros auxiliares	1,90	1,14	2,17	1,49	0,03
Actividades inmobiliarias	2,04	0,84	1,72	11,86	0,20
Alquiler de maquinaria y enseres domésticos	1,53	1,16	1,77	1,85	0,03
SERVICIOS A EMPRESAS	3,02	1,05	3,15	8,92	0,28
Artes gráficas	0,42	1,13	0,47	0,42	0,00
Otras actividades empresariales	3,27	1,01	3,29	8,51	0,28
SUMINISTROS	1,88	1,36	2,55	2,21	0,06
Extractivas	1,54	1,11	1,71	0,14	0,00
Coquerías, refinio y combustibles nucleares	1,28	1,42	1,81	0,13	0,00
Producción y distribución de energía eléctrica y gas	2,01	1,44	2,89	1,47	0,04
Captación, depuración y distribución de agua	1,62	1,20	1,95	0,46	0,01
AGRICULTURA	0,82	1,36	1,12	0,09	0,00
PRODUCTOS INTERINDUSTRIALES	2,25	0,95	2,12	1,34	0,03
Industria de la madera y el corcho	0,75	0,60	0,45	0,27	0,00
Industria del papel	0,53	1,63	0,87	0,22	0,00
Industria química	2,61	1,28	3,34	0,54	0,02
Industria del caucho y materias plásticas	2,79	0,88	2,46	0,08	0,00
Metalurgia	3,01	1,04	3,14	0,12	0,00
Fabricación de productos metálicos	1,92	0,71	1,37	0,10	0,00

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

Aún así, y como consecuencia de las dinámicas estimadas para el segmento de interindustriales y, en general en la actividad industrial madrileña, a largo plazo y por supuesto más allá del próximo trienio, podríamos asistir a la materialización de un proceso de

desindustrialización de la economía municipal, ligada a una política de fomento a la industria de mayor valor añadido, junto con un proceso de terciarización, a favor de la promoción de actividades de mayor contenido tecnológico e innovador.

Bajo esta premisa, surgen unas perspectivas para el Mercado de Inversión especialmente favorables, con un crecimiento previsto para el ejercicio de 2014 que representa un avance superior a cuatro puntos porcentuales con relación a los resultados estimados para 2013 y cuyo perfil también quedaría afianzado en 2015, en el que la materialización de notables crecimientos en las industrias en mayor medida vinculadas al concepto de innovación y equipamiento productivo se hacen patentes.

Concretamente, a lo largo de este ejercicio, el de 2013, las perspectivas inversoras se presentan todavía altamente conmocionadas por las dificultades de financiación y de liquidez y por la debilidad de las expectativas de mejora del crecimiento, que siguen formulándose alrededor de las reducidas posibilidades reales de superar las fuertes limitaciones de demanda interna que han promovido tanto la política económica de austeridad imperante como los perfiles decrecientes del empleo. De hecho, el resultado agregado para este mercado está sometido a las notables repercusiones que el declive del sector de la construcción sigue manifestando, ejerciendo una presión a la baja de otros segmentos también vinculados a la inversión productiva, tales como maquinaria y equipo mecánico o material y equipo electrónico.

Es más, como ya señalábamos hace unos meses, “la racionalidad impuesta ante notorios deterioros de la actividad, una política de precios ajustaba -que ha limitado la cuenta de resultados de las empresas y en consecuencia sus ratios de liquidez-, elevados grados de incertidumbre sobre cuando y con qué intensidad se producirá el punto de inflexión del escenario macroeconómico, son razones sólidas para determinar una adversión al riesgo y, por tanto, un perfil de la inversión productiva debilitado que atiende, casi de forma exclusiva, a los procesos de reposición pese a que la vida útil del equipamiento empresarial se habría visto significativamente ampliada”.

Cuadro 3.17 Mercados de Inversión: Ciudad de Madrid y España, 2013

Sectores	Tasa Variación España	Elasticidad Madrid/España	Tasa Variación Madrid	Pesos Madrid	Contribución= Tasa*Peso
MERCADOS DE INVERSIÓN	-5,77	0,57	-3,27	15,54	-0,51
CONSTRUCCIÓN Y SUS MATERIALES	-6,84	0,91	-6,24	6,09	-0,38
Construcción	-7,09	0,88	-6,25	6,02	-0,38
Productos no metálicos	-3,79	1,29	-4,88	0,07	0,00
EQUIPO Y SERVICIOS TIC	-1,64	0,71	-1,17	8,86	-0,10
Material y equipo electrónico, óptico y de precisión	-1,73	1,72	-2,97	0,73	-0,02
Actividades informáticas	-1,73	0,84	-1,45	5,92	-0,09
Investigación y desarrollo de mercado	0,10	1,73	0,17	2,22	0,00
EQUIPO NO TIC	-3,68	1,14	-4,18	0,58	-0,02
Maquinaria y equipo mecánico	-4,04	1,51	-6,09	0,16	-0,01
Fabricación de maquinaria y material eléctrico	-3,19	1,16	-3,69	0,20	-0,01
Fabricación de otro material de transporte	-3,52	0,92	-3,24	0,23	-0,01

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

En 2014, la aparición de síntomas claros de control y saneamiento de las entidades financieras abren un nuevo contexto de estímulo a la inversión, al aumentar las posibilidades de obtención de crédito. Por tanto, un aumento de la demanda crediticia por parte de todos los agentes económicos, especialmente de las empresas, crecimientos de la economía real que superan el límite psicológico del 1% y moderación en los ritmos de destrucción de empleo son ingredientes necesarios para hacer previsible la sustantiva mejora de los niveles de actividad de este mercado, cuantificadas alrededor de un crecimiento superior al 0,8%.

En concreto, se contará con dinámicas significativas en el segmento de equipamiento TIC y no TIC, combinadas con una nueva retroactividad en el segmento de construcción, que aunque a ritmos, del orden del -1,6%, notablemente alejados de la notoriedad con la que se cuantifican los descensos previstos en 2013, superiores al -6,2%, siguen restando dinamismo al conjunto de la economía de la Ciudad de Madrid al representar cerca del 6,1% de su actividad productiva global y en torno al 39% de su mercado de inversión.

Cuadro 3.18 Mercados de Inversión: Ciudad de Madrid y España, 2014

Sectores	Tasa Variación España	Elasticidad Madrid/España	Tasa Variación Madrid	Pesos Madrid	Contribución= Tasa*Peso
MERCADOS DE INVERSIÓN	-0,70	-1,19	0,83	15,54	0,13
CONSTRUCCIÓN Y SUS MATERIALES	-1,67	0,93	-1,56	6,09	-0,09
Construcción	-1,78	0,88	-1,57	6,02	-0,09
Productos no metálicos	-0,42	1,06	-0,45	0,07	0,00
EQUIPO Y SERVICIOS TIC	2,14	1,13	2,42	8,86	0,21
Material y equipo electrónico, óptico y de precisión	1,38	1,58	2,17	0,73	0,02
Actividades informáticas	2,25	1,10	2,47	5,92	0,15
Investigación y desarrollo de mercado	2,48	0,95	2,36	2,22	0,05
EQUIPO NO TIC	1,68	1,03	1,73	0,58	0,01
Maquinaria y equipo mecánico	1,81	1,06	1,93	0,16	0,00
Fabricación de maquinaria y material eléctrico	1,80	1,33	2,38	0,20	0,00
Fabricación de otro material de transporte	1,15	0,89	1,02	0,23	0,00

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

Estas circunstancias condicionan las previsiones establecidas para este mercado que pese a todo se conforma como el motor de la reactivación económica prevista, especialmente a partir de 2015. De hecho, junto con el mercado de consumo empresarial, en el que jugará un papel clave los sectores de elevado componente tecnológico –entre otros telecomunicaciones e intermediación financiera-, los servicios y las industrias de alto contenido innovador podrían establecer su crecimiento en el entorno del 3%, más de medio punto adicional al crecimiento estimado para el conjunto de la economía madrileña en 2015.

En la apuesta clave por la inversión, que se vería reforzada no sólo por un avance -también ilustrativo del giro del planteamiento económico empresarial- en el segmento de equipamiento no TIC sino también por una reactivación de la actividad constructora que inicia una etapa de recuperación, se centran las claves del nuevo escenario macroeconómico sectorial estimado para la economía municipal y para la economía española, aunque aplazado hasta 2015 el inicio de una verdadera transformación de sus perfiles de crecimiento.

Cuadro 3.19 Mercados de Inversión: Ciudad de Madrid y España, 2015

Sectores	Tasa Variación España	Elasticidad Madrid/España	Tasa Variación Madrid	Pesos Madrid	Contribución= Tasa*Peso
MERCADOS DE INVERSIÓN	2,41	1,13	2,72	15,54	0,42
CONSTRUCCIÓN Y SUS MATERIALES	2,36	1,00	2,35	6,09	0,14
Construcción	2,45	0,96	2,36	6,02	0,14
Productos no metálicos	1,41	1,28	1,81	0,07	0,00
EQUIPO Y SERVICIOS TIC	2,76	1,09	3,00	8,86	0,27
Material y equipo electrónico, óptico y de precisión	2,64	1,26	3,32	0,73	0,02
Actividades informáticas	2,75	1,08	2,98	5,92	0,18
Investigación y desarrollo de mercado	3,12	0,95	2,97	2,22	0,07
EQUIPO NO TIC	2,29	0,95	2,17	0,58	0,01
Maquinaria y equipo mecánico	2,56	1,01	2,58	0,16	0,00
Fabricación de maquinaria y material eléctrico	2,18	1,13	2,46	0,20	0,00
Fabricación de otro material de transporte	1,78	0,92	1,63	0,23	0,00

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

En particular, a lo largo de 2015 el conjunto del mercado seguirá condicionado por la trayectoria prevista en la actividad constructora y para ésta, las estimaciones ponen el acento en la notable incidencia que la trayectoria del empleo mantiene sobre las posibilidades de acelerar la demanda residencial. Por otra parte, la rigurosidad que se impone desde fuera de nuestras fronteras y que se asume en las prácticas aplicadas en materia de política económica, de máximo control de los desequilibrios públicos permite anticipar una oferta pública, especialmente de infraestructuras, notablemente comeditada y, por tanto, el sector constructor no se plantea como una actividad que vaya a representar un pilar del futuro crecimiento, limitándose a no ponerle freno, en el mejor de los escenarios y sólo a partir de 2015, tal y como ya ha sido señalado.

En suma, las actuales previsiones recogidas a modo de visión de conjunto en la tabla siguiente, focalizan el cambio del perfil de crecimiento económico en tres pilares fundamentales:

- Incentivar la inversión para acelerar el proceso de innovación del sistema productivo, lo que supondría crecimientos de actividad en aquellos sectores directamente vinculados a la creación de bienes y servicios altamente tecnológicos y con ello se hace frente a las demandas tecnológicas necesarias para mejorar la demanda interna y, fundamentalmente, la externa.
- Aumentar la productividad para elevar la ratio de competitividad global de la economía, en especial, de aquellas industrias que se enfrentan con un amplio abanico de complementariedad con el sector terciario, tales como actividades informáticas, Investigación y desarrollo, Seguros y Finanzas, y de aquellas otras cuyo comportamiento exportador se ve amenazado por la fuerte incorporación de bienes y servicios generados en países de reciente industrialización, entre las que se situaría el sector textil, el químico o el de material de transportes, entre otros.
- Reinventar la economía del bienestar para potenciar el mercado laboral, promoviendo la creación de nuevos bienes y servicios ligados al perfil demográfico esperado a medio y largo plazo, en el que la sensibilidad por la alimentación, por la sanidad, la

educación, la cultura y el ocio, complementarán el panorama de una economía de crecimientos sostenibles e inyectarán dinamismo a sectores como el de edición, la hostelería o el comercio.

Cuadro 3.20 Crecimiento del VAB por Mercados en la Ciudad de Madrid, Comunidad de Madrid y España, 2013-2015 (tasas de variación interanual)

MERCADOS	Valor Añadido Bruto (VAB)								
	2013			2014			2015		
	Ciudad de Madrid	Comunidad de Madrid	España	Ciudad de Madrid	Comunidad de Madrid	España	Ciudad de Madrid	Comunidad de Madrid	España
Consumo Familiar	-1,1	-0,9	-1,0	0,9	1,0	0,9	2,0	2,1	1,8
No cíclico	-1,9	-1,7	-1,7	0,4	0,4	0,4	1,9	1,6	1,5
Cíclico de bienes	-3,1	-4,2	-3,2	1,1	1,3	0,9	2,1	2,3	1,8
Cíclico de servicios	0,0	0,1	0,0	1,3	1,6	1,4	2,2	2,5	2,1
Consumo Empresarial	-0,8	-0,9	-0,9	1,7	2,1	1,4	2,6	3,0	2,3
Servicios mixtos	-0,8	-0,8	-1,0	1,6	2,0	1,4	2,5	3,0	2,3
Servicios a empresas	-0,5	-0,6	-0,4	2,6	2,7	2,4	3,2	3,4	3,0
Suministros	-0,9	-0,4	-0,5	1,9	1,2	1,3	2,6	1,7	1,9
Agricultura	2,4	0,7	0,8	0,4	0,2	0,2	1,1	0,7	0,8
Productos Interindustriales	-2,2	-3,2	-2,7	0,4	0,6	0,8	2,1	2,3	2,2
Inversión	-3,3	-6,1	-5,8	0,8	-1,2	-0,7	2,7	2,3	2,4
Construcción y sus materiales	6,2	-6,6	-6,8	-1,6	-1,7	-1,7	2,3	2,3	2,4
Equipos y servicios TIC	-1,2	-3,0	-1,6	2,4	1,5	2,1	3,0	2,2	2,8
Equipos no TIC	-4,2		-3,7	1,7		1,7	2,2		2,3
Total ECONOMIA	-1,3	-1,4	-1,6	1,3	1,3	0,9	2,4	2,5	2,1

Fuente: Elaboración Propia, Instituto L.R.Klein-Centro Stone, UAM.

Para la Comunidad de Madrid, la agregación de Mercados no es estrictamente comparable al no disponerse de la misma diferenciación sectorial.

Resumen

- En 2012 parece que la economía de la Ciudad de Madrid ha sentido la crisis con algo de menor intensidad que el conjunto de España. A pesar de las dificultades en servicios especialmente relevantes para Madrid, su caída ha sido inferior a muchos de los sectores industriales, de mayor peso en el conjunto de la economía española. A ese efecto se une una menor incidencia de la crisis del sector de la construcción, en términos comparados con la evolución nacional.
- Aún así, atendiendo a las cifras de Valor Añadido Bruto (VAB), el cierre de 2012 ha supuesto una nueva contracción de la actividad económica, cifrada en un descenso del 1,1% en la Ciudad de Madrid y en torno al -1,5% y -1,4% en España y la Comunidad de Madrid, respectivamente. En términos de PIB, las dinámicas se cuantifican en magnitudes muy similares para la región (-1,3%) y el conjunto de la economía española (-1,4%), limitándose a ritmos del -1,0% para la Ciudad de Madrid, según nuestras estimaciones, dado que en los tres ámbitos geográficos el comportamiento de los impuestos sobre los productos se habría caracterizado por reducciones poco intensas.
- Estos pésimos registros llevan aparejados un deterioro continuo del mercado laboral y, por ello, y aunque la actividad exterior ha jugado a la contra del proceso recesivo, las notables implicaciones que la elevada tasa de paro acumulada ejerce sobre la demanda interna han tenido su traslación plena a la dinámica de la actividad.
- Para el año en curso puede mantenerse ese diferencial favorable de la Ciudad de Madrid con una aportación de los sectores de servicios y, nuevamente, de la construcción y de la industria, aunque ya disminuyendo su aportación. La tendencia puede continuar en 2014 y 2015, pero ahora con un claro protagonismo de los sectores de servicios que pueden aportar, por sí solos, del orden de tres décimas de punto de diferencial respecto al conjunto de España. Su base: el mayor ritmo de crecimiento de las actividades profesionales y financieras, de especial arraigo en la Ciudad de Madrid.
- No en vano, para el periodo 2014-2015 la Ciudad de Madrid superará los ritmos de crecimiento, ya en términos positivos, de la economía española, de la misma manera que se estima que lo haga la Comunidad de Madrid y gracias, fundamentalmente, al soporte que un sector terciario saneado y competitivo les trasfiere. En especial para el próximo año, la economía española podría abandonar su dinámica negativa y concretar en cerca de un 0,9% el crecimiento de su actividad, un resultado que aúna mejoras notables en el sector de la construcción y un ascenso considerable del sector servicios, tanto de carácter privado como público.
- Fundamentalmente en 2013 y 2014, ejercicios en los que el comportamiento esperado del empleo y de las rentas resultan un condicionante clave para prever comportamientos del consumo privado caracterizados por dinámicas negativas -y en el menor de los casos prácticamente nulas como las previstas en 2014-, el buen comportamiento de las exportaciones se ha conformado como un factor relevante para frenar el desplome de sus niveles de actividad, especialmente en los Mercados de Consumo Familiar.
- Para el año 2015, las proyecciones arrojan mejoras claras en los ritmos de actividad de la economía española tras haber superado la etapa más incisiva de reajustes económicos, fiscales, políticos y sociales. Este avance de actividad estimado para el conjunto del territorio, tendrá sobre la economía de la Ciudad de Madrid un efecto ampliado, dado que al estímulo que supone la mejora de la confianza o al menos el recorte de los elevados grados de incertidumbre que han dominado el panorama social desde que se inició la crisis se unirían avances en el empleo que dada su tipología (sectores de mayor valor añadido y salarios superiores a la media) resultarán determinantes del favorable comportamiento asignado al conjunto del mercado de consumo familiar, destacando, según nuestras estimaciones, los crecimientos que podrían alcanzarse en el sector de alojamiento y restauración y en el sector de actividades recreativas, culturales y deportivas.

- En la apuesta clave por la inversión, que se vería reforzada no sólo por un avance -también ilustrativo del giro del planteamiento económico empresarial- en el segmento de equipamiento no TIC sino también por una reactivación de la actividad constructora que inicia una etapa de recuperación, se centran las claves del nuevo escenario macroeconómico sectorial estimado para la economía municipal y para la economía española, aunque aplazado hasta 2015 el inicio de una verdadera transformación de sus perfiles de crecimiento.
- La aparición de síntomas claros de control y saneamiento de las entidades financieras abren un nuevo contexto de estímulo a la inversión, al aumentar las posibilidades de obtención de crédito. Un aumento de la demanda crediticia por parte de todos los agentes económicos, especialmente de las empresas, junto con crecimientos de la economía real que superen el límite psicológico del 1% y moderación en los ritmos de destrucción de empleo son ingredientes necesarios para hacer previsible la sustantiva mejora de los niveles de actividad de los Mercados de Inversión. Estas circunstancias condicionan las previsiones establecidas para este mercado que pese a todo se conforma como el motor de la reactivación económica prevista, especialmente a partir de 2015.