

# S

## SITUACIÓN Y PERSPECTIVAS ECONÓMICAS

DE LA CIUDAD DE MADRID

### 18

1º SEMESTRE 2015  
ANÁLISIS SOCIOECONÓMICO

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





# S

## SITUACIÓN Y PERSPECTIVAS ECONÓMICAS DE LA CIUDAD DE MADRID

# 18

1º SEMESTRE 2015  
ANÁLISIS SOCIOECONÓMICO

**Dirección y Coordinación**

Bernardino Sanz, Análisis Socioeconómico  
Ana M. López, Instituto L.R. Klein/Centro Stone, UAM

**Equipo de trabajo**

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

**Asesoramiento técnico: Análisis Socioeconómico**

Bernardino Sanz  
Carlos Villalaín

**Maquetación, impresión y edición**

Aventura Gráfica, S.L.  
Ediciones Empresa Global, S.L

**Distribución**

Área de Gobierno de Economía, Hacienda y Administración Pública,  
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/Centro Stone, 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	21
2.2. Situación de partida en empleo	22
2.2. Características y evolución del empleo: detalle sectorial	23
3. Perspectivas de evolución de la actividad económica en la Ciudad de Madrid	
3.1. Cuadro macroeconómico 2014-2016	33
3.2. Factores de crecimiento	37
3.3. Detalle sectorial de las predicciones de crecimiento económico	42
3.4. Predicciones de empleo	64

## Resumen

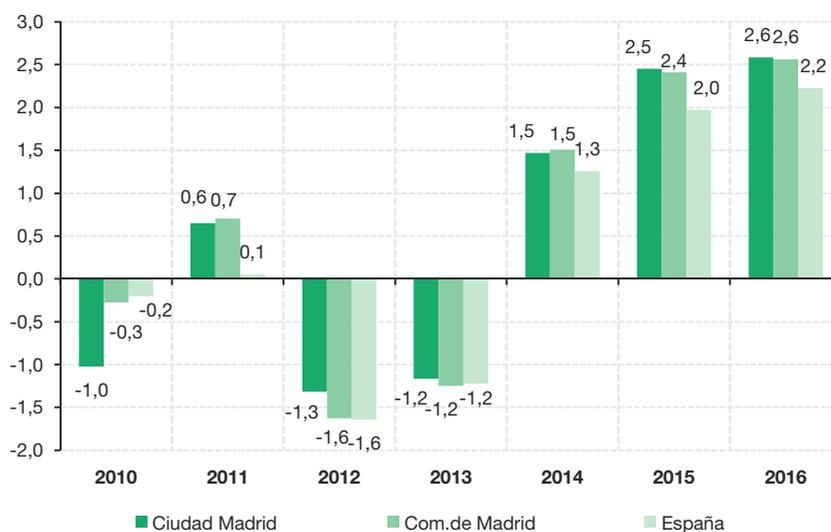
- Las expectativas del **crecimiento económico mundial** son coincidentes en una intensificación del ritmo de crecimiento de la economía respecto al conjunto de años de la crisis y, en particular, con relación a 2013. En los países desarrollados se espera en 2015 una mejoría de ritmos de crecimiento, mientras que el diagnóstico es menos claro en los países en desarrollo, al encontrarse en un proceso de desaceleración de sus altos ritmos precedentes.
- Los indicadores más recientes de la **Eurozona** señalan que se ha iniciado un recorrido a la baja después de un periodo de varios meses de mejora. Los riesgos de un escenario de nueva crisis en la Eurozona no provienen únicamente de una visión coyuntural de corto plazo. Conviene revisar algunas claves como las perspectivas de corrección de los desequilibrios estructurales, los efectos de las distintas opciones de política económica comunitaria, la potencialidad del crecimiento a largo plazo y el riesgo de deflación y estancamiento secular. Si bien es cierto que dentro de la zona euro hay situaciones sensiblemente diferentes, en cuanto a ritmo de crecimiento, se espera que 2015 continúe en conjunto en situación de crisis: crecimientos del PIB entre 0 y 1,5%.
- La **economía española**, según acuerdo generalizado entre expertos, va a mejorar en términos de crecimiento del PIB en 2014 y 2015 respecto a 2013, pues las expectativas apuntan a un claro avance con crecimientos positivos en el entorno del 1,2 y 1,8% respectivamente, dentro de la situación crítica en que nos encontramos. Las predicciones de consenso apuestan por un crecimiento en España por encima del promedio de la Eurozona, retornando a una situación de diferencial de crecimiento a favor de España, como en la etapa previa a la crisis.
- Las nuevas previsiones para 2014, confirman un giro del perfil económico de la **Ciudad de Madrid** y se conforman como el punto de arranque de un periodo de crecimientos continuos, al menos hasta el 2016, ejercicio último que abarca este análisis de predicción. Las nuevas estimaciones apuntan a que será a lo largo de 2015, cuando el avance económico nacional muestre síntomas de consolidación más plausibles, pese a que estén aflorando riesgos de ralentización en sus dinámicas ligadas a un nuevo proceso de desaceleración del crecimiento del área europea.
- La recuperación del empleo -más intensa en la Ciudad de Madrid-, y de rentas -al concentrarse en actividades que requieren niveles de cualificación superior y por tanto de remuneración media más elevadas-, representa un estímulo adicional para generar dinamismo en el mercado de consumo familiar, especialmente en los segmentos cíclicos tanto de bienes como de servicios, dejando que en el segmento de consumo no cíclico, las dinámicas se presenten más tenues y notablemente concentradas en los servicios ligados al ocio y a la actividad turística.

### Cuadro macroeconómico de la Ciudad de Madrid, 2014-2016 (tasas de variación interanual)

Predicciones PIB y VAB Sectorial	2014	2015	2016
Producto Interior Bruto (PIB)	1,5	2,5	2,6
Impuestos s/producción	0,7	1,8	2,4
Valor Añadido Bruto Total (VAB)	1,5	2,5	2,6
Valor añadido bruto Agricultura	1,8	-1,8	4,1
Valor añadido bruto Energía	0,4	2,6	0,9
Valor añadido bruto Industria	2,5	3,5	3,0
Valor añadido bruto Industria+Energía	1,8	3,2	2,2
Valor añadido bruto Construcción	-4,7	0,8	3,9
Valor añadido bruto Servicios	2,0	2,6	2,5
Valor añadido bruto Servicios de Mercado	2,2	2,9	2,9
Valor añadido bruto Servicios de No mercado	0,8	0,8	0,6

Fuente: Elaboración propia Instituto L.R.Klein-Centro Stone, UAM, diciembre 2014

### Comparativa de crecimiento del PIB en Ciudad de Madrid, Comunidad de Madrid y España, 2010-2016, (tasas de variación real)



Fuente: Elaboración Propia, Instituto L.R.Klein-Centro Stone-UAM, diciembre 2014.



# 1

**ENTORNO  
ECONÓMICO  
DE LA  
CIUDAD DE  
MADRID**

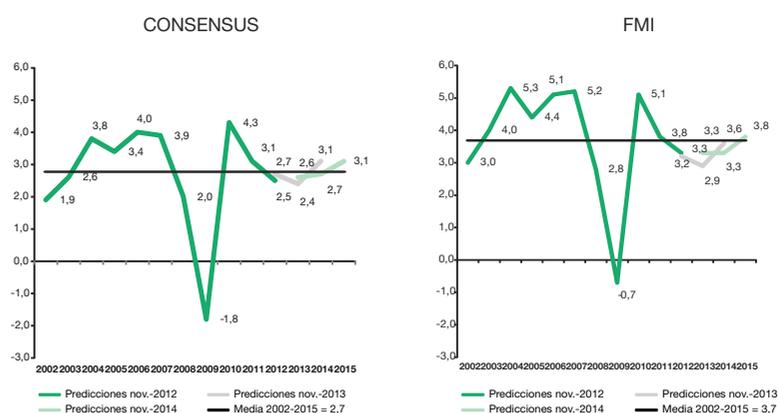


# 1. ENTORNO ECONÓMICO DE LA CIUDAD DE MADRID

## 1.1. Entorno Internacional

Las expectativas del crecimiento económico mundial son coincidentes en una intensificación del ritmo de crecimiento de la economía respecto al conjunto de años de la crisis y, en particular, con relación a 2013. Sin embargo y en general, el crecimiento sigue situándose por debajo del previo a la crisis. El hecho es que la Gran Crisis es la mayor recesión de la economía internacional en 80 años, sólo comparable a la crisis del 29 del pasado siglo. Para 2015 se espera una mejoría de ritmos de crecimiento de los países desarrollados. Para las economías en desarrollo el diagnóstico es menos claro al encontrarse en un proceso de desaceleración de sus altos ritmos precedentes (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 2014-2015, según el consenso de predicciones, muestra la reactivación para el año en curso y el próximo, en relación con las economías avanzadas. Sin embargo, la visión no es tan optimista para las economías en desarrollo, aunque mantienen ritmos elevados (Cuadro 1.1).

**Cuadro 1.1 Situación por grandes áreas (tasa de variación del PIB real)**

Áreas	2012	2013	Predicción 2014	Predicción 2015
EE.UU.	Sostenido 2,8	Sostenido 2,2	Sostenido 2,2	Sostenido 3,0
UE	Recesión -0,4	Crisis 0,1	Debilidad 1,3	Debilidad 1,6
Japón	Debilidad 1,4	Debilidad 1,5	Debilidad 1,0	Debilidad 1,3
Asia Pacífico*	Expansión 4,8	Expansión 4,9	Expansión 4,7	Expansión 4,8
China	Expansión 7,7	Expansión 7,7	Expansión 7,4	Expansión 7,1
Latinoamérica	Sostenido 2,8	Sostenido 2,7	Debilidad 1,1	Debilidad 2,0
Europa Central y del Este**	Sostenido 2,4	Sostenido 2,1	Debilidad 1,4	Debilidad 2,0
Rusia	Expansión 3,4	Debilidad 1,3	Crisis 0,2	Crisis 0,5
<b>Mundo</b>	<b>Sostenido 2,7</b>	<b>Sostenido 2,6</b>	<b>Sostenido 2,7</b>	<b>Expansión 3,1</b>

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

Denominación utilizada según tasas de variación: recesión (tasas negativas), crisis (0-1%), debilidad (1-2%), sostenido (2,1-3,0%), expansión (> 3%).

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

En general, partimos de una confianza en la economía de la Eurozona basada en la información más reciente de los indicadores que señalan que ha iniciado un recorrido a la baja después de un periodo de varios meses de mejora.

Los riesgos de un escenario de nueva crisis en la Eurozona no provienen únicamente de una visión coyuntural de corto plazo. Conviene, además, revisar algunas claves como las perspectivas de corrección de los desequilibrios estructurales, los efectos de las distintas opciones de política económica comunitaria, la potencialidad del crecimiento a largo plazo y el riesgo de deflación y estancamiento secular.

Por ello, en las últimas semanas se han lanzado dos posibles actuaciones inmediatas propuestas por el presidente del BCE y por el recién elegido presidente de la Comisión Europea: el “Plan Draghi” de nuevos estímulos monetarios y el “Plan Juncker” de inversiones. Si bien es cierto que dentro de la zona euro hay situaciones sensiblemente diferentes, en cuanto a ritmo de crecimiento, se espera que 2015 continúe en crisis (crecimientos del PIB entre 0 y 1,5%) (Cuadro 1.2).

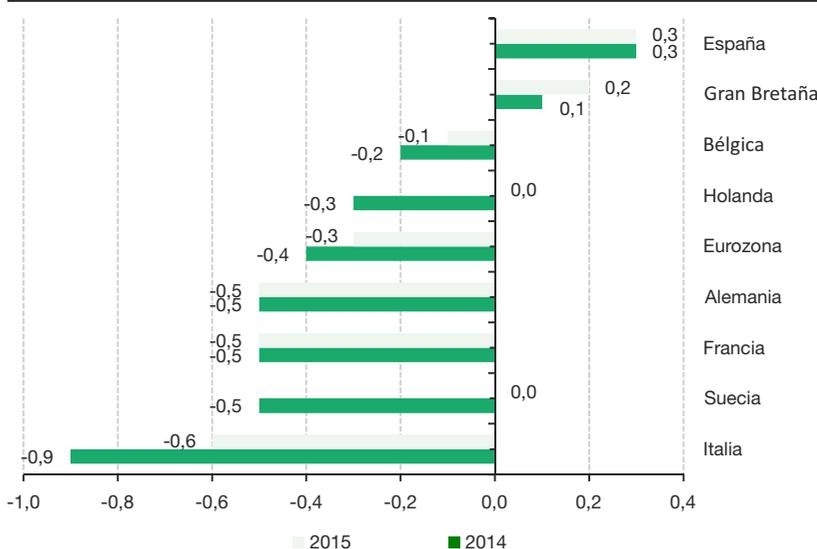
La revisión de expectativas por países de la UE respecto a las predicciones de hace seis meses son generalmente a la baja para 2014 y 2015, con menor impacto en el caso de España (Gráfico 1.2).

**Cuadro 1.2 Perspectivas 2014-2015 para las economías europeas de mayor peso (% variación del PIB real)**

País	2013	2014		2015	
	Dato final	Tasa (intervalo)	Situación (% acuerdo)	Tasa (intervalo)	Situación (% acuerdo)
Alemania	0,4	1,4 (1,2/1,6)	Debilidad (96%↓)	1,4 (0,8/2,0)	Debilidad (60%↑)
Reino Unido	1,7	3,0 (2,8/3,2)	Sostenido (92%↑)	2,6 (1,9/3,2)	Sostenido (84%↑)
Francia	0,2	0,3 (0,3/0,5)	Crisis 100%	0,8 (0,5/1,1)	Crisis 100%
Italia	-1,9	-0,3 (-0,4/-0,2)	Recesión 100%	0,5 (0,1/0,8)	Crisis 100%
<b>España</b>	<b>-1,2</b>	<b>1,2 (1,1/1,3)</b>	<b>Debilidad 100%</b>	<b>1,8 (1,2/2,2)</b>	<b>Debilidad (79%↑)</b>
Holanda	-0,8	0,8 (0,6/0,9)	Crisis 100%	1,3 (0,7/1,9)	Debilidad (86%↑)
Suecia	1,6	2,1 (1,5/2,6)	Sostenido (60%↓)	2,6 (1,9/3,1)	Sostenido (73%↑)
<b>Zona Euro</b>	<b>-0,4</b>	<b>0,8 (0,7/0,9)</b>	<b>Crisis 100%</b>	<b>1,1 (0,8/1,6)</b>	<b>Debilidad (96%↑)</b>

Denominación utilizada según tasas de variación: recesión (tasas negativas), crisis (0-1%), debilidad (1-2%), sostenido (2,1-3,0%), expansión (> 3%).

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone-UAM a partir de Consensus Forecast y dato oficial de cada país para 2013.

**Gráfico 1.2. Ranking de países en términos de revisión del crecimiento en los últimos 6 meses (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

Existe un acuerdo generalizado entre expertos sobre que la economía española, en su conjunto, va a mejorar en términos de PIB en 2014 y 2015 respecto a 2013 (Gráfico 1.3). Frente a una caída del 1,2% en 2013, las expectativas para este año y el próximo apuntan a una clara mejoría con crecimientos positivos en el entorno del 1,2 y 1,8% respectivamente, dentro de la situación

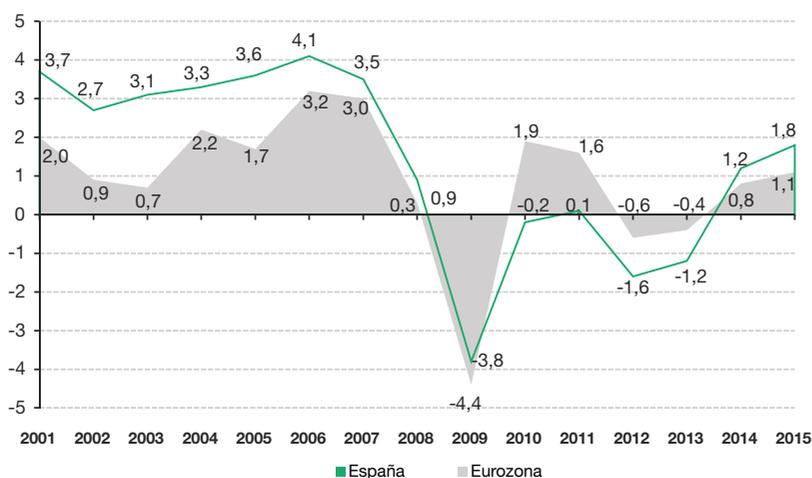
crítica en que aún nos encontramos. Sin embargo, la revisión en el tiempo del consenso de predicciones para España denota el optimismo creciente hasta antes del pasado verano y su estancamiento en los últimos tiempos.

El propio dinamismo de las economías va cambiando el modelo de crecimiento, potenciando sectores y mercados, en particular el internacional, que compensan a otros menos activos. Se construye así un modelo en cambio, aunque no pueda calificarse de radicalmente nuevo.

Pero dado que el problema de debilidad de crecimiento, las limitaciones de una política monetaria activadora en entornos de deflación y los peligros de un estancamiento secular son comunes a una gran parte de países en desarrollo, parece preciso avanzar más rápidamente hacia un nuevo modelo de crecimiento que potencie algunos puntos básicos. La propuesta que apoyan algunos especialistas se centra en cambios en profundidad del sistema educativo, la inversión en infraestructura, la movilidad del trabajo, las políticas activas de empleo, la competitividad o el apoyo a la creación de nuevas empresas.

El cambio de tendencia parece que está en marcha y, con todos sus riesgos, es un momento clave para recomponer la estrategia empresarial. La austeridad, la reducción de plantillas, el frenazo a las inversiones de racionalización y expansión, el desapalancamiento, deberán ser reconsideradas para tratar de aprovechar la mejora de la demanda. Sabemos que esta mejoría será aún leve a corto plazo y que existen, además, grandes dudas sobre los distintos factores que puede afectar al proceso de recuperación, tanto internos como internacionales. Pero también la experiencia histórica dice que las etapas de salida de la crisis ofrecen oportunidades que sólo se aprovechan adelantándose a los acontecimientos.

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

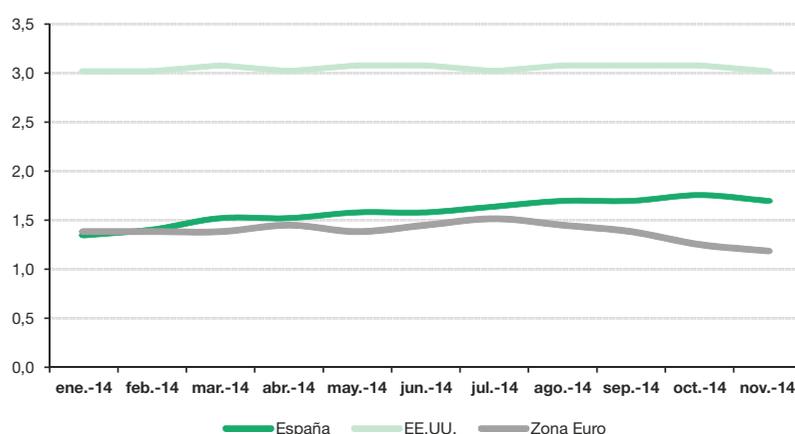


Fuente: Elaboración Propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone-UAM a partir de datos oficiales y predicciones 2014-2015 de Consensus Forecast

Las predicciones de consenso apuestan por un crecimiento en España por encima del promedio de la Eurozona. El diferencial de crecimiento mantenido durante años a favor de España, y que se había anulado e incluso convertido en negativo a partir de la crisis mundial de 2009, parece que pueda retornar a la situación anterior a la crisis.

Adicionalmente, las revisiones de crecimiento para el año 2015 efectuadas mes a mes muestran una tendencia estable tanto en la zona euro como en EE.UU. y una tendencia ascendente en España (Gráfico 1.4).

**Gráfico 1.4 Predicciones de crecimiento del PIB real para España en 2015, 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.

Las perspectivas para la economía española son de progresiva aceleración de actividad y empleo en 2014/2015 con revisiones progresivamente al alza y con acuerdos cada vez más amplios de los centros de predicción oficiales o privados, españoles o internacionales.

**Cuadro 1.3 Comparativa de predicciones de crecimiento para España en 2014 y 2015**

	Fecha Predicción	2014	2015
Gobierno	sep-14	1,3	2,0
B. España	jul-14	1,3	2,0
CE	nov-14	1,2	1,7
FMI	oct-14	1,3	1,7
OCDE	nov-14	1,3	1,7
Consensus Forecast	nov-14	1,2 (máx. 1,3/ min. 1,1)	1,8 (máx. 2,3/ min. 1,2)
The Economist	nov-14	1,2 (máx. 1,4/ min. 1,1)	1,7 (máx. 2,3/ min. 1,0)
Focus Economics	nov-14	1,2 (máx. 1,4/ min. 0,9)	1,8 (máx. 2,3/ min. 0,9)
Panel FUNCAS	nov-14	1,3 (máx. 1,4/ min. 1,1)	2,0 (máx. 2,2/ min. 1,7)
<b>CEPREDE</b>	<b>nov-14</b>	<b>1,3</b>	<b>2,0</b>
CONSENSO		1,2	1,8
DISCREPANCIA*		0,2	0,3

\*puntos de porcentaje máx.-mín., utilizando datos de consenso en los paneles.

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

El detalle por instituciones permite comparar las expectativas más actuales de centros públicos y privados, estos últimos como consenso de los diversos informantes a Consensus Forecast, Focus Economics, The Economist y Funcas. (Cuadro 1.3).

## 1.4. Entorno Regional

El último dato publicado por el Instituto Nacional de Estadística en marzo de 2014, ofrece sus estimaciones del crecimiento de las regiones españolas en el año 2013, al mismo tiempo que revisa los datos de años precedentes. Según estas estimaciones, la Comunidad de Madrid creció en 2013 al mismo ritmo que el promedio de España, aunque en tasas negativas en ambos casos. Con respecto al año anterior, el crecimiento de la Comunidad de Madrid ha mejorado en cuatro décimas de punto (Cuadro 1.4).

**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	3,7	3,9	0,2	1,054
2002	2,7	2,2	-0,5	0,815
2003	3,1	3,0	-0,1	0,968
2004	3,3	3,6	0,3	1,091
2005	3,6	4,4	0,8	1,222
2006	4,1	4,5	0,4	1,098
2007	3,5	3,7	0,2	1,057
2008	0,9	1,2	0,3	1,333
2009	-3,8	-2,5	1,3	0,658
2010	-0,2	-0,3	-0,1	1,500
2011	0,1	0,7	0,6	7,000
2012	-1,6	-1,6	0,0	1,000
2013	-1,2	-1,2	0,0	1,000
<b>Media 2001-2013</b>	<b>1,4</b>	<b>1,7</b>	<b>0,3</b>	<b>1,187</b>

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone-UAM, a partir de Contabilidad Regional de España CRE 2008 (Base 2008=100, marzo 2014)

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 tres años (Cuadro 1.5) nos proporciona algunas reglas fáciles de recordar:

1. La Comunidad de Madrid viene creciendo, en promedio, aproximadamente tres décimas de punto por encima del conjunto de España, en 2001-2013 y hasta medio punto en un periodo amplio de 33 años.
2. Esas diferencias se acentúan tanto en los periodos económicos más expansivos como 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
<b>Expansión (&gt;3%)</b>	<b>4,6</b>	<b>3,9</b>	<b>2,8</b>	<b>0,7</b>	<b>1,1</b>	<b>1,8</b>
1986-1991	4,9	4,1	3,0	0,8	1,1	1,9
1997-2007	4,4	3,8	2,6	0,6	1,2	1,8
<b>Crecimiento medio (1,5-3%)</b>	<b>2,7</b>	<b>2,2</b>	<b>2,1</b>	<b>0,5</b>	<b>0,1</b>	<b>0,6</b>
1982-1985	2,5	2,0	1,9	0,5	0,1	0,6
1994-1996	3,0	2,5	2,3	0,5	0,2	0,7
<b>Crisis (&lt;1,5%)</b>	<b>0,7</b>	<b>0,5</b>	<b>0,8</b>	<b>0,2</b>	<b>-0,3</b>	<b>-0,1</b>
1980-1981	1,0	0,6	0,7	0,4	-0,1	0,3
1992-1993	-0,6	-0,3	0,4	-0,3	-0,7	-1,0
2008	1,2	0,9	0,3	0,3	0,6	0,9
2011	0,7	0,1	1,6	0,6	-1,5	-0,9
<b>Recesión 2009-2010-2012-2013</b>	<b>-1,4</b>	<b>-1,7</b>	<b>-0,2</b>	<b>0,3</b>	<b>-1,5</b>	<b>-1,2</b>
<b>Total 1980-2013</b>	<b>2,9</b>	<b>2,4</b>	<b>1,9</b>	<b>0,5</b>	<b>0,5</b>	<b>1,0</b>

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 Comunidad de Madrid.

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone-UAM a partir de Ceprede, INE, Contabilidad Regional de España (Base 2008=100, marzo 2014) y Eurostat, Cuentas Nacionales.

## Resumen

- ♦ Se intensifica el ritmo de crecimiento de la economía mundial respecto al conjunto de años de la crisis y, en particular, con relación a 2013.
- ♦ La Eurozona en su conjunto continúa sufriendo una etapa de crisis económica. La confianza flojea pues los indicadores más recientes señalan el inicio de un recorrido a la baja después de un periodo de varios meses de mejora.
- ♦ Las perspectivas para la economía española son de progresiva aceleración de actividad / empleo en 2014/2015 con revisiones progresivamente al alza. Las predicciones de consenso apuestan por un crecimiento en España por encima del promedio de la Eurozona.



# 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. Entre los indicadores relacionados con la demanda, mejora el Indicador de Confianza del Consumidor Madrileño, según se deduce de la última Encuesta sobre Consumo en la Ciudad de Madrid referida al tercer trimestre de 2014, pues se sitúa en 34,7 puntos, que representa una variación interanual

**Cuadro 2.1 Indicadores de Coyuntura Económica de la Ciudad de Madrid**

<b>Demográficos y Mercado Laboral</b>	<b>Ultimo Dato</b>	<b>Periodo</b>	<b>% var. Anual</b>
Población	3.166.130,0	2014	-1,5
Población Activa (miles de personas)	1.569,0	2014.III	-2,1
Población Ocupada (miles de personas)	1.324,2	2014.III	-0,5
Población Parada (miles de personas)	244,8	2014.III	-10
Tasa de Paro (%)	15,6	2014.III	-1,4
Tasa de Actividad (%)	60,5	2014.III	-0,8
Paro Registrado (miles)	232,2	2014.II	-7,1
Afiliados a la Seguridad Social (miles de personas)	1.686,4	2014.III	2,8
Afiliados SS Industria (miles de personas)	75,1	2014.III	1,2
Afiliados SS Construcción (miles de personas)	74,4	2014.III	-5,3
Afiliados SS Servicios (miles de personas)	1.526,2	2014.III	1,6
<b>Demanda</b>	<b>Ultimo Dato</b>	<b>Periodo</b>	<b>% var. Anual</b>
Confianza del Consumidor Madrileño (índice)	34,7	2014.III	6,8
Comercio al por menor (índice)*	93,0	2014.10	0,7
Matriculación vehículos*	16.406,0	2014.11	19,3
Viviendas nuevas (licencias)	3.131,0	2014.10	25,8
Exportaciones de Bienes (mill. €)*	2.663,4	2014.10	-7,9
Importaciones de Bienes (mill. €)*	4.784,6	2014.10	17,0
Inversión extranjera (mill. €)*	8.077,8	2014.II	0,2
Inversión en el exterior (mill. €)*	10.532,3	2014.II	-6,6
<b>Producción</b>	<b>Ultimo Dato</b>	<b>Periodo</b>	<b>% var. Anual</b>
Clima Empresarial (-100 a 100)	-8,4	2014.IV	16,2
Confianza Empresarial Armonizada ICEA (índice)	120,2	2014.IV	10,9
Producción Industrial (índice)*	87,1	2014.10	-2,8
Sociedades constituidas	948,0	2014.09	6,3
<b>Turismo y Servicios</b>	<b>Ultimo Dato</b>	<b>Periodo</b>	<b>% var. Anual</b>
Viajeros en Hoteles	832.974,0	2014.10	11,8
Pernoctaciones hoteleras	1.654.545,0	2014.10	10,7
Pasajeros aeropuerto Barajas	3.874.488,0	2014.09	7,3
Cifra de negocios servicios (índice)*	91,4	2014.09	2,6
<b>Precios y Salarios</b>	<b>Ultimo Dato</b>	<b>Periodo</b>	<b>% var. Anual</b>
IPC (Base 2011)*	103,7	2014.11	-0,4
IPC subyacente (Base 2011)*	103,4	2014.11	-0,2
Precio Vivienda libre (€/m <sup>2</sup> )	2.006,2	2014.III	-1,8
Coste Laboral por trabajador (€/mes)*	3.038,0	2014.II	0,6

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone-UAM a partir de Análisis Socioeconómico del Ayuntamiento de Madrid y otras fuentes. \*datos referidos al conjunto de la región de Madrid.

de 6,8 puntos, y contabiliza, además, una quinta variación interanual positiva consecutiva. El dato positivo es que ya se contempla la evolución futura con algo menos de pesimismo que la situación actual.

En el ámbito empresarial, la Encuesta de Confianza Empresarial del cuarto trimestre de 2014 refleja también una mejora de la confianza de los empresarios de la Ciudad de Madrid. El Clima empresarial, pese a mantenerse aún en niveles negativos (-8,4) como saldo entre opiniones empresariales positivas y negativas, muestra una mejora de 16,2 puntos respecto al mismo periodo del año anterior. Desde el primer trimestre de 2009 la confianza de los empresarios viene mostrando valores negativos, con una evolución irregular en todo el periodo, que comienza a suavizar su tendencia negativa desde finales de 2013. La opinión sobre la marcha del negocio es una de las variables de la actividad económica de las empresas que mejor valoración tiene frente a los precios y el empleo. En forma adicional, el índice de confianza empresarial armonizado (ICEA) también refleja una mejoría cuantificada en un valor de 120,2 puntos en el cuarto trimestre de 2014, que supone un incremento de 10,9 puntos respecto al mismo trimestre del año anterior.

La tendencia positiva en el mercado de trabajo comienza a atisbarse de forma algo más clara, con una reducción del paro registrado en el Servicio público de empleo estatal (SEPE) equivalente a un descenso interanual del 7,1% en noviembre de 2014, mostrando, mes a mes, caídas que suman ya trece consecutivas. En lógica correspondencia, las cifras de afiliados a la seguridad social van en aumento, registrándose en el tercer trimestre de 2014 una variación interanual positiva del 2,8%, la tercera consecutiva de signo positivo.

Según la nota elaborada por Análisis Socioeconómico del Ayuntamiento de Madrid referida al sector Turismo en la Ciudad de Madrid, se ha registrado en el mes de octubre de 2014, última información disponible, un record absoluto de turistas y pernoctaciones. Fueron más de 832 mil los viajeros alojados en los 880 establecimientos de la ciudad madrileña, más de la mitad (un 51,7%) correspondieron a residentes fuera de España. Las pernoctaciones crecieron un 10,7% en variación interanual, sumando 1.655 mil, el 58,9% de viajeros no residentes en España, reflejo de la buena situación que experimenta el sector.

## 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 cuatro años siguientes. Los tres primeros trimestres del año 2014 comienzan con datos positivos, generándose empleo neto en la ciudad de Madrid. Estos datos son sensiblemente más optimistas que los que establece

la Encuesta de Población Activa (EPA) del Instituto Nacional de Estadística (INE), en especial para los tres primeros trimestres de 2014.

**Cuadro 2.2 Generación de empleo en Madrid-Ciudad, Madrid-Región y España, 2008-1T a 3T 2014 (tasas de variación media anual)**

	Afiliaciones a la S.S.			Empleo EPA		
	Madrid-Ciudad	Madrid-Región	España	Madrid-Ciudad	Madrid-Región	España
2008	-1,0	0,2	-0,8	-1,5	0,4	-0,5
2009	-5,6	-5,1	-6,1	-3,7	-4,6	-6,7
2010	-2,5	-2,00	-1,5	-1,0	-1,6	-2,0
2011	-1,3	-1,00	-1,5	-2,9	-1,7	-1,6
2012	-1,3	-2,1	-3,4	-2,7	-2,5	-4,3
2013	-2,4	-2,3	-3,1	-4,9	-3,6	-2,8
1T a 3T 2014	1,6	1,3	1,3	-2,0	-1,7	0,7
Promedio 2008-2010	-3,0	-2,3	-2,8	-2,1	-1,9	-3,0
Promedio 2011-2013	-1,7	-1,8	-2,6	-3,5	-2,6	-2,9
Promedio 2008-2013	-2,4	-2,1	-2,7	-2,8	-2,3	-3,0

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone-UAM 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 de 2013 refuerzan la idea del comportamiento sensiblemente más dinámico del sector servicios, que va acercándose al mantenimiento de la cifra de empleo. Los datos de los tres primeros trimestres de 2014 son notablemente más esperanzadores en todos los sectores, sobre todo en la industria, los servicios y la AA.PP.

Como es habitual, existen discrepancias significativas con las tasas de variación de los ocupados según EPA al tener mayor cobertura que la Seguridad Social.

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 en servicios, y una creación de empleo en agricultura e industria.

En el cuadro 2.5 se recogen las tasas promedio 2003-2013 de la afiliación a la Seguridad Social, para cada uno de los sectores productivos diferenciados, en la Ciudad de Madrid, la Comunidad de

**Cuadro 2.3 Afiliaciones a la Seguridad Social y Ocupados (EPA) en la Ciudad de Madrid, Comunidad de Madrid y España (Tasas de variación respecto mismo periodo año anterior)**

AFILIADOS	Ciudad de Madrid		Comunidad de Madrid		España	
	2013	1T a 3T 2014	2013	1T a 3T 2014	2013	1T a 3T 2014
Agricultura	-19,7	-10,9	-11,7	-6,0	-5,7	0,3
Industria	-3,7	1,2	-5,9	-1,9	-4,2	-0,1
Manufacturas	-5,8	-2,3	-5,9	-1,6	-4,3	0,0
Otras industrias	3,5	13,0	-5,8	-4,5	-3,3	-1,2
Construcción	-10,5	-4,2	-11,2	-3,4	-12,0	-2,3
Servicios	-1,9	1,9	-1,3	1,9	-1,8	2,0
Otros Servicios	-1,8	1,1	-1,1	1,5	-0,7	1,9
A.A.P.P., Educ y Sanidad	-2,1	5,0	-2,2	3,3	-4,8	2,4
<b>Total</b>	<b>-2,4</b>	<b>1,6</b>	<b>-2,3</b>	<b>1,3</b>	<b>-3,1</b>	<b>1,3</b>

OCUPADOS	Ciudad de Madrid		Comunidad de Madrid		España	
	2013	1T a 3T 2014	2013	1T a 3T 2014	2013	1T a 3T 2014
Agricultura	-27,1	163,2	36,2	28,7	-0,9	2,1
Industria (incluye energía)	-24,1	0,6	-7,1	-6,3	-5,2	0,0
Construcción	-5,8	-17,8	-1,1	-1,6	-11,4	-5,9
Servicios	-3,0	-1,5	-3,5	-1,3	-1,7	1,3
<b>Total</b>	<b>-4,9</b>	<b>-2,0</b>	<b>-3,6</b>	<b>-1,6</b>	<b>-2,8</b>	<b>0,8</b>

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.

**Cuadro 2.4 Generación de empleo por grandes sectores\*, 2008-1T a 3T 2014 (Tasas de variación media anual)**

		Agricultura	Industria	Construcción	Servicios	TOTAL
2008	Ciudad de Madrid	-35,3	-11,7	-9,4	0,6	-1,5
	Com. de Madrid	-31,0	-5,0	-2,6	1,9	0,4
2009	Ciudad de Madrid	-72,7	-8,3	-24,0	-1,1	-3,7
	Com. de Madrid	-29,3	-12,5	-20,4	-1,3	-4,6
2010	Ciudad de Madrid	131,5	4,0	-8,6	-1,1	-1,0
	Com. de Madrid	-48,2	-4,8	-19,1	0,8	-1,6
2011	Ciudad de Madrid	13,6	-0,4	-8,4	-2,8	-2,9
	Com. de Madrid	-15,8	1,1	-12,2	-1,1	-1,7
2012	Ciudad de Madrid	-66,2	-0,4	-22,9	-1,4	-2,7
	Com. de Madrid	49,8	-1,0	-21,9	-1,4	-2,5
2013	Ciudad de Madrid	-27,1	-24,1	-5,8	-3,0	-4,9
	Com. de Madrid	36,2	-7,1	-1,1	-3,5	-3,6
Promedio 2008-2013	Ciudad de Madrid	-9,4	-6,8	-13,2	-1,5	-2,8
	Com. de Madrid	-6,4	-4,9	-12,9	-0,8	-2,3
1T a 3T 2014	Ciudad de Madrid	163,3	0,6	-17,8	-1,5	-2,0
	Com. de Madrid	28,7	-6,3	-1,6	-1,3	-1,6

\*Términos EPA.

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.

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.

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

**Cuadro 2.5 Generación de empleo por sectores  
(tasas de variación media anual 2003-123de la afiliación a la S.S. en porcentajes)**

	Ciudad de Comunidad		España (E)	Diferencial MC-E	Diferencial MR-E
	Madrid (MC)	de Madrid (MR)			
<b>1. Agricultura, ganadería, pesca y silvicultura</b>	<b>-0,5</b>	<b>-1,4</b>	<b>-1,3</b>	<b>0,7</b>	<b>-0,1</b>
Agricultura, ganadería y caza	-0,3	-1,5	-1,3	1,0	-0,2
Silvicultura y explotación forestal	1,7	1,8	7,4	-5,8	-5,7
Pesca y acuicultura	-7,2	-2,5	-3,2	-4,1	0,7
<b>2. Industria</b>	<b>-3,6</b>	<b>-2,5</b>	<b>-2,5</b>	<b>-1,1</b>	<b>0,0</b>
2.1 Manufacturera	-4,8	-2,9	-2,7	-2,1	-0,2
Coquerías, refino y combustibles nucleares	-2,1	-5,4	-0,7	-1,4	-4,6
Alimentación, bebidas y tabaco	-3,8	-1,3	0,1	-3,9	-1,4
Textil, confección, cuero y calzado	-8,4	-7,1	-6,9	-1,6	-0,3
Industria de la madera y el corcho	-10,5	-7,2	-6,3	-4,2	-1,0
Industria del papel	-8,2	-2,8	-2,0	-6,2	-0,8
Artes gráficas	-1,7	0,1	-2,6	0,9	2,7
Industria química	-5,2	-2,8	-1,2	-4,0	-1,6
Industria del caucho y materias plásticas	-10,6	-4,5	-1,8	-8,8	-2,7
Productos no metálicos	-4,7	-4,6	-5,4	0,7	0,8
Metalurgia	-5,6	-2,6	-2,9	-2,7	0,3
Fabricación de productos metálicos	-6,5	-4,9	-2,5	-4,0	-2,4
Maquinaria y equipo mecánico	-3,4	-3,7	-3,2	-0,3	-0,5
Fab. Prod. informáticos, electrónicos y ópticos	-4,4	-3,7	-1,1	-3,3	-2,7
Fabricación de maquinaria y material eléctrico	-12,0	-5,1	-2,5	-9,5	-2,6
Fabricación de vehículos de motor y remolques	-1,6	-2,3	-1,6	0,0	-0,7
Fabricación de otro material de transporte	4,3	3,5	-0,3	4,6	3,8
Muebles y otras industrias manufactureras	-1,6	4,3	-3,7	2,0	7,9
2.2 Otras industrias	2,4	1,7	0,1	2,3	1,6
Extractivas	2,5	-1,2	-6,0	8,5	4,8
Prod. y distribución de energía eléctrica y gas	0,1	0,8	-1,3	1,4	2,1
Captación, depuración y distribución de agua	3,4	2,7	1,3	2,2	1,4
Reciclaje y Saneamiento	7,0	4,0	3,4	3,5	0,5
<b>3. Construcción</b>	<b>-4,3</b>	<b>-3,9</b>	<b>-5,2</b>	<b>0,9</b>	<b>1,3</b>
<b>4. Servicios</b>	<b>0,6</b>	<b>1,5</b>	<b>1,6</b>	<b>-0,9</b>	<b>-0,1</b>
4.1 Otros servicios	0,4	1,2	1,2	-0,8	0,0
Edición	-0,9	-1,4	-2,2	1,3	0,8
Venta y reparación vehículos; combustible	-2,3	-0,7	-0,3	-2,0	-0,4
Comercio al por mayor e intermediarios	-1,5	0,0	-0,2	-1,3	0,3
Comercio al por menor; reparación	-0,8	0,0	0,4	-1,2	-0,5
Alojamiento y restauración	1,2	1,6	2,0	-0,7	-0,4
Transporte terrestre	-0,1	0,1	-0,4	0,2	0,5
Transporte marítimo	-5,9	-2,1	-0,2	-5,7	-1,9
Transporte aéreo y espacial	-2,1	-1,9	-1,1	-1,0	-0,8
Actividades anexas a los transportes y agencias	1,6	2,9	2,5	-0,9	0,4
Correos y telecomunicaciones	-1,0	0,4	0,7	-1,7	-0,3
Intermediación financiera	-1,3	0,6	-0,4	-1,0	1,0
Seguros y planes de pensiones	-1,2	0,5	-2,9	1,7	3,4
Actividades financieras y de seguros auxiliares	2,2	3,1	3,8	-1,6	-0,7
Actividades inmobiliarias	0,7	-0,4	2,8	-2,1	-3,2
Alquiler de maquinaria y enseres domésticos	12,4	37,2	-4,2	16,6	41,5
Actividades informáticas	3,0	4,7	6,6	-3,5	-1,9
Investigación y desarrollo de mercado	9,1	10,4	10,3	-1,1	0,2
Otras actividades empresariales	0,7	1,4	2,7	-2,0	-1,4
Actividades asociativas	-1,7	-2,3	-1,8	0,0	-0,5
Actividades recreativas, culturales y deportivas	-0,2	0,4	1,5	-1,6	-1,1
Actividades diversas de servicios personales	2,4	3,7	0,0	2,4	3,7
Hogares que emplean personal doméstico	6,1	6,7	8,4	-2,3	-1,7
4.2 AA.PP., Educación y sanidad	1,6	2,8	2,8	-1,2	0,0
Administración pública	-1,6	-0,9	0,0	-1,6	-0,9
Educación	3,9	4,7	3,8	0,1	0,9
Sanidad y servicios sociales	4,5	5,3	5,1	-0,6	0,2
<b>TOTAL</b>	<b>0,1</b>	<b>0,7</b>	<b>0,1</b>	<b>-0,1</b>	<b>0,6</b>

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

relativamente mejor o peor que la región de Madrid y el conjunto de España.

Para el promedio del periodo 2003-2013 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

**Cuadro 2.6 Comportamiento relativo del empleo por sectores (promedio 2003-2013 afiliación a la Seguridad Social)**

	<b>Empleo mejor en Madrid-Ciudad (que Madrid-Región o España)</b>	<b>Empleo peor en Madrid-Ciudad (que Madrid-Región o España)</b>
<b>Generación de empleo en Madrid-Ciudad</b>	Fabricación de otro material de transporte Extractivas Captación, depuración y distribución de agua Reciclaje y Saneamiento Actividades inmobiliarias  <b>(5 sectores)</b>	Selvicultura y explotación forestal Alojamiento y restauración Act. anexas a transportes y agencias Actividades financieras y de seguros Alquiler 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  <b>(11 sectores)</b>
<b>Mantenimiento de empleo en Madrid-Ciudad</b>	Agricultura, ganadería y caza Edición  <b>(2 sectores)</b>	Prod. y distribución de energía eléctrica y gas Comercio al por menor; reparación Transporte terrestre Correos y telecomunicaciones Otras actividades empresariales Actividades recreativas, culturales y deportivas  <b>(6 sectores)</b>
<b>Pérdidas de empleo en Madrid-Ciudad</b>	Coquerías, refino y combustibles nucleares Maquinaria y equipo mecánico Fab. de vehículos de motor y remolques  <b>(3 sectores)</b>	Pesca y acuicultura Alimentación, bebidas y tabaco Textil, confección, cuero y calzado Industria de la madera y el corcho Industria del papel Artes gráficas Industria química Industria del caucho y materias plásticas Productos no metálicos Metalurgia Fabricación de productos metálicos Fab. Prod. informáticos, electrónicos y ópticos Fabricación de maquinaria y material eléctrico Muebles y otras industrias manufactureras Construcción Venta y reparación vehículos; combustible Comercio al por mayor e intermediarios Transporte marítimo Transporte aéreo y espacial Intermediación financiera Seguros y planes de pensiones Actividades asociativas Administración pública  <b>(23 sectores)</b>

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

explicación podría encontrarse en un mayor esfuerzo por mejorar la productividad laboral durante el amplio periodo considerado (2003-2013).

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 los tres primeros trimestres de 2014 la Ciudad de Madrid crea ligeramente más empleo (afiliaciones) que el conjunto de España y la Comunidad de Madrid, y una situación relativamente favorable se produce en diversos sectores relevantes para la economía madrileña (cuadro 2.7).

**Cuadro 2.7 Generación de empleo por sectores  
(tasas de variación de los tres primeros trimestres de 2014 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
<b>1. Agricultura, ganadería, pesca y silvicultura</b>	<b>-10,9</b>	<b>-6,0</b>	<b>0,3</b>	<b>-11,2</b>	<b>-6,2</b>
Agricultura, ganadería y caza	-13,7	-7,3	0,2	-13,9	-7,5
Silvicultura y explotación forestal	-3,6	4,9	8,3	-12,0	-3,4
Pesca y acuicultura	0,3	-5,9	-1,9	2,3	-3,9
<b>2. Industria</b>	<b>1,2</b>	<b>-1,9</b>	<b>-0,1</b>	<b>1,4</b>	<b>-1,8</b>
2.1 Manufacturera	-2,3	-1,6	0,0	-2,3	-1,5
Coquerías, refino y combustibles nucleares	5,8	5,2	-2,6	8,5	7,8
Alimentación, bebidas y tabaco	2,2	-0,9	1,9	0,2	-2,9
Textil, confección, cuero y calzado	-2,5	-7,2	1,9	-4,4	-9,1
Industria de la madera y el corcho	2,0	-3,1	-2,9	4,9	-0,3
Industria del papel	-5,5	-0,7	-3,0	-2,5	2,3
Artes gráficas	-6,3	-3,3	-1,9	-4,4	-1,5
Industria química	2,5	3,4	1,5	1,0	1,8
Industria del caucho y materias plásticas	1,8	-1,7	0,6	1,2	-2,2
Productos no metálicos	-6,4	-11,0	-4,8	-1,5	-6,2
Metalurgia	-7,1	-6,2	-3,7	-3,4	-2,5
Fabricación de productos metálicos	-0,2	-3,2	-0,6	0,4	-2,6
Maquinaria y equipo mecánico	-6,4	-1,8	1,5	-7,9	-3,3
Fab. Prod. informáticos, electrónicos y ópticos	-2,6	0,4	-1,4	-1,2	1,8
Fabricación de maquinaria y material eléctrico	-3,0	-3,3	-3,9	0,9	0,6
Fabricación de vehículos de motor y remolques	-5,4	-3,1	1,6	-7,1	-4,7
Fabricación de otro material de transporte	-2,7	0,6	0,4	-3,1	0,2
Muebles y otras industrias manufactureras	1,2	0,6	-2,4	3,6	3,0
2.2 Otras industrias	13,0	-4,5	-1,2	14,2	-3,3
Extractivas	1,4	-3,0	-2,8	4,2	-0,2
Prod. y distribución de energía eléctrica y gas	-5,2	-0,1	-1,2	-4,0	1,1
Captación, depuración y distribución de agua	0,9	-0,1	0,5	0,4	-0,6
Reciclaje y Saneamiento	42,9	-8,8	-1,5	44,4	-7,2
<b>3. Construcción</b>	<b>-4,2</b>	<b>-3,4</b>	<b>-2,3</b>	<b>-1,9</b>	<b>-1,1</b>
<b>4. Servicios</b>	<b>1,9</b>	<b>1,9</b>	<b>2,0</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,1</b>
4.1 Otros servicios	1,1	1,5	1,9	-0,8	-0,4
Edición	-3,3	-1,4	-2,5	-0,8	1,1
Venta y reparación vehículos; combustible	-1,5	0,4	0,3	-1,7	0,1
Comercio al por mayor e intermediarios	-1,6	-0,2	0,8	-2,4	-1,0
Comercio al por menor; reparación	0,4	1,0	1,5	-1,0	-0,5
Alojamiento y restauración	3,2	2,1	3,9	-0,7	-1,8
Transporte terrestre	-3,7	-1,5	0,0	-3,7	-1,4
Transporte marítimo	-0,1	-0,5	3,8	-3,9	-4,3
Transporte aéreo y espacial	-5,2	-6,1	-1,5	-3,7	-4,7
Actividades anexas a los transportes y agencias	2,0	1,5	1,6	0,3	-0,1
Correos y telecomunicaciones	6,1	0,9	-1,2	7,2	2,1
Intermediación financiera	-6,0	-4,0	-6,8	0,7	2,8
Seguros y planes de pensiones	1,1	0,6	-1,2	2,2	1,8
Actividades financieras y de seguros auxiliares	6,2	7,4	5,9	0,4	1,5
Actividades inmobiliarias	2,3	7,4	6,9	-4,5	0,5
Alquiler de maquinaria y enseres domésticos	-11,1	-17,6	-12,1	0,9	-5,6
Actividades informáticas	6,1	3,7	5,6	0,5	-1,9
Investigación y desarrollo de mercado	-2,9	-1,0	2,8	-5,7	-3,8
Otras actividades empresariales	2,0	4,1	4,2	-2,2	-0,1
Actividades asociativas	-2,0	-0,9	-0,1	-2,0	-0,8
Actividades recreativas, culturales y deportivas	2,1	3,7	3,8	-1,8	-0,1
Actividades diversas de servicios personales	0,5	2,1	1,1	-0,6	1,1
Hogares que emplean personal doméstico	2,6	3,2	1,0	1,6	2,3
4.2 AA.PP., Educación y sanidad	5,0	3,3	2,4	2,6	1,0
Administración pública	-1,4	-0,6	0,7	-2,0	-1,3
Educación	9,5	8,4	5,6	3,9	2,8
Sanidad y servicios sociales	6,7	2,5	1,9	4,8	0,6
<b>TOTAL</b>	<b>1,6</b>	<b>1,3</b>	<b>1,3</b>	<b>0,2</b>	<b>-0,1</b>

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

## Resumen

- ♦ Mejora el Indicador de Confianza del Consumidor Madrileño referido al tercer trimestre de 2014, pues se sitúa en 34,7 puntos, que representa una variación interanual de 6,8 puntos, y contabiliza, además, una quinta variación interanual positiva consecutiva. También se aprecia una mejora de la confianza de los empresarios de la Ciudad de Madrid, pues el Clima empresarial, pese a mantenerse aún en niveles negativos (-8,4) como saldo entre opiniones empresariales positivas y negativas, muestra una mejora de 16,2 puntos respecto al mismo periodo del año anterior. De igual modo, el índice de confianza empresarial armonizado (ICEA) refleja una mejoría cuantificada en un valor de 120,2 puntos en el cuarto trimestre de 2014, que supone un incremento de 10,9 puntos respecto al mismo trimestre del año anterior.
- ♦ Los datos correspondientes a las Afiliaciones a la Seguridad Social de los tres primeros trimestres del año 2014 comienzan con datos positivos, generándose empleo neto en la Ciudad de Madrid, sobre todo en los servicios. La Ciudad de Madrid crea ligeramente más empleo (afiliaciones) que el conjunto de España y la Comunidad de Madrid, y una situación relativamente favorable se produce en diversos sectores relevantes para la economía madrileña.



# 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 2014-2016**

En los dos capítulos previos se ha presentado un análisis de la situación económica general tanto a escala mundial como europea, nacional y regional, como condicionantes y a la vez estímulos de la coyuntura económica de la Ciudad de Madrid. De igual modo, se ha revisado la principal información referida a los indicadores de actividad económica de la Ciudad, tanto los relacionados con el seguimiento de la actividad desde la óptica de la demanda, producción, precios y salarios, hasta el mayor detalle referido a los datos de empleo. Precisamente, son estos últimos los que sustentan el 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 cuantificaciones claves 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-UAM 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-UAM 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 sólida 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 posibilitar las 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.

La coyuntura económica de la Ciudad de Madrid ha ido consolidando, a lo largo del transcurso del año, las tendencias que en términos de la actividad y empleo se venían anticipando secuencialmente desde el pasado año. Concretamente, en enero de 2014, la economía madrileña daba muestras de una recuperación temprana con crecimientos en su valor añadido cuantificados en un 1,2%, que a mitad de año se aproximan al 1,5% y que en la actualidad, ya superan este referente.

Las nuevas previsiones, por tanto, para 2014, confirman un giro del perfil económico de la Ciudad de Madrid y se conforman como el punto de arranque de un periodo de crecimientos continuos, al menos hasta el 2016, ejercicio último que abarca este nuevo análisis de predicción.

Atendiendo a las cifras de Valor Añadido Bruto (VAB), el cierre de 2014 supuso un repunte de la actividad económica, cifrada en un crecimiento de 1,5 puntos porcentuales en la Ciudad de Madrid y en torno al 1,3% en España y 1,4% en la Comunidad de Madrid. En términos de PIB, las dinámicas se cuantifican en magnitudes similares para la región madrileña y la Ciudad de Madrid, 1,6% y 1,5% respectivamente, con un menor resultado, 1,3%, para el conjunto de España, según nuestras estimaciones, dado que en los tres ámbitos geográficos el comportamiento de los impuestos sobre los productos se habría caracterizado, en términos agregados, por incrementos poco intensos en 2014, por debajo del punto de variación.

En el cuadro 3.1 resumimos la evolución y predicciones básicas 2010–2016 de la Ciudad de Madrid y su comparativa con España y la región madrileña. Adicionalmente, al impulso que se vaticina para 2014, las trayectorias de nuestras nuevas estimaciones marcan diferenciales positivos con relación al conjunto del país e incluso, a partir de 2015, las dinámicas de crecimientos podrían mostrarse más intensas que las esperadas para la región madrileña, aunque también para este territorio, las estimaciones apuntan a valores significativamente superiores al devenir del conjunto de la economía española. Según se observa, las previsiones para 2015 pronostican ya una mejora más intensa, con tasas positivas de crecimiento del PIB en los tres ámbitos geográficos. Del orden del 2,5% de variación del

PIB para la Ciudad de Madrid y del 2,4% en la Comunidad de Madrid y medio punto menos en el ámbito nacional, según los pronósticos actuales. Mejores perspectivas se dibujan ya a partir de 2016 con una evolución más sólida en la recuperación económica, acercándose paulatinamente a tasas del 3% en el caso del VAB al final del periodo de predicción. En el gráfico 3.1 se aprecia mejor la evolución de las tasas de variación interanual del PIB en los tres ámbitos geográficos considerados.

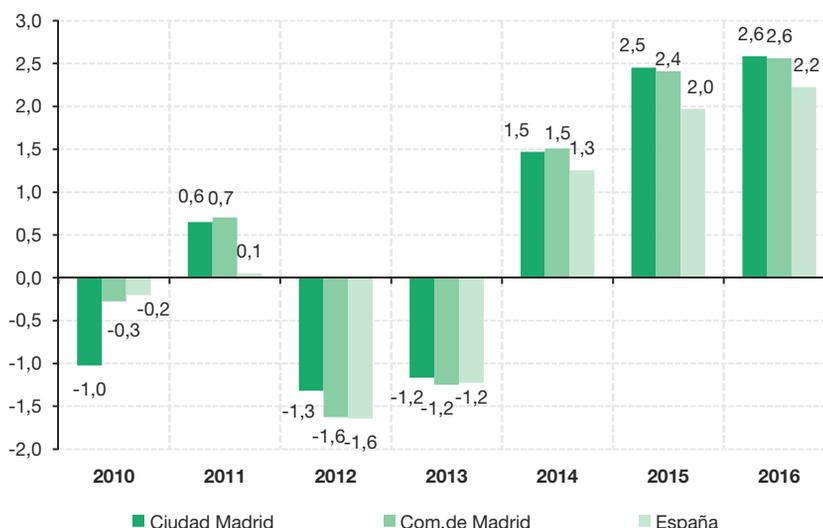
Los diferenciales de crecimiento como resultado de las predicciones realizadas encuentran su acomodo en las estructuras de especialización productiva de cada una de las economías sobre las

**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	2016
Ciudad de Madrid	-1,0	0,6	-1,3	-1,2	1,5	2,5	2,6
Comunidad de Madrid	-0,3	0,7	-1,6	-1,2	1,5	2,4	2,6
España	-0,2	0,1	-1,6	-1,2	1,3	2,0	2,2
	Crecimiento oficial y previsto de Impuestos						
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Ciudad de Madrid	-1,6	-5,2	-2,7	-0,7	0,7	1,8	2,4
Comunidad de Madrid	-0,7	-5,5	-4,9	-1,3	0,9	2,2	2,9
España	-0,6	-6,1	-4,9	-1,2	0,8	1,9	2,5
	Crecimiento oficial y previsto del VAB						
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Ciudad de Madrid	-1,0	1,2	-1,2	-1,2	1,5	2,5	2,6
Comunidad de Madrid	-0,2	1,3	-1,3	-1,2	1,6	2,4	2,5
España	-0,2	0,6	-1,3	-1,2	1,3	2,0	2,2

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone-UAM, a partir de datos oficiales (en sombreado), diciembre 2014.

**Gráfico 3.1. Comparativa de crecimiento del PIB en Ciudad de Madrid, Comunidad de Madrid y España, 2010-2016, (tasas de variación real)**



Fuente: Elaboración Propia, Instituto L.R.Klein-Centro Stone-UAM, diciembre 2014.

que ha incidido de forma notable su grado de apertura y de innovación; en los niveles de renta medios de su población asociados a los niveles de empleo y a la cualificación de su masa laboral y en la valoración de los diferentes desequilibrios que han tenido que ser abordados y, que como no podría ser de otra forma, condicionan las perspectivas de los diferentes mercados con los que se identifican nuestros estudios.

En el cuadro 3.2, se recogen las predicciones básicas para el periodo 2014-2016 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 industrial y de servicios, ambos con tasas de variación en 2013 negativas, pasan a sustentar una evolución positiva en 2014 que compensa en parte el efecto global de la caída del sector de la construcción. 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 2014-2016 (tasas de variación interanual)**

Predicciones PIB y VAB Sectorial	2014	2015	2016
<b>Producto Interior Bruto (PIB)</b>	<b>1,5</b>	<b>2,5</b>	<b>2,6</b>
Impuestos s/producción	0,7	1,8	2,4
<b>Valor Añadido Bruto Total (VAB)</b>	<b>1,5</b>	<b>2,5</b>	<b>2,6</b>
Valor añadido bruto Agricultura	1,8	-1,8	4,1
Valor añadido bruto Energía	0,4	2,6	0,9
Valor añadido bruto Industria	2,5	3,5	3,0
Valor añadido bruto Industria+Energía	1,8	3,2	2,2
Valor añadido bruto Construcción	-4,7	0,8	3,9
Valor añadido bruto Servicios	2,0	2,6	2,5
Valor añadido bruto Servicios de Mercado	2,2	2,9	2,9
Valor añadido bruto Servicios de No mercado	0,8	0,8	0,6

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone-UAM, diciembre 2014.

**Cuadro 3.3 Cuadro macroeconómico de España 2014-2016 (tasas de variación interanual)**

Predicciones PIB y VAB Sectorial	2014	2015	2016
<b>Producto Interior Bruto (PIB)</b>	<b>1,3</b>	<b>2,0</b>	<b>2,2</b>
Impuestos s/producción	0,8	1,9	2,5
<b>Valor Añadido Bruto Total (VAB)</b>	<b>1,3</b>	<b>2,0</b>	<b>2,2</b>
Valor añadido bruto Agricultura	1,6	-3,0	3,5
Valor añadido bruto Energía	0,3	1,9	0,6
Valor añadido bruto Industria	2,1	2,9	2,5
Valor añadido bruto Industria+Energía	1,7	2,6	2,1
Valor añadido bruto Construcción	-3,0	0,9	4,3
Valor añadido bruto Servicios	1,7	2,1	2,1
Valor añadido bruto Servicios de Mercado	2,0	2,6	2,6
Valor añadido bruto Servicios de No mercado	0,7	0,6	0,6

Fuente: Elaboración propia Instituto L.R.Klein-Centro Stone, UAM, diciembre 2014

En cualquier caso, nuestras estimaciones apuntan a que será a lo largo de 2015, cuando el avance económico nacional muestre síntomas de consolidación más plausibles, pese a que estén aflorando riesgos de ralentización en sus dinámicas ligadas a un nuevo proceso de desaceleración del crecimiento del área europea.

En particular, el crecimiento conjunto de la economía española podría establecerse en torno al 2%, cerca de 0,7 puntos adicionales al crecimiento estimado para el cierre de 2014 y 0,5 por debajo del que previsiblemente defina el comportamiento económico de la Ciudad de Madrid, el más intenso de los considerados para el trienio 2014-2016.

Finalmente, en el cuadro 3.4 se recoge la evolución trimestral de los principales componentes del cuadro macroeconómico para la Ciudad de Madrid en 2014 y 2015, perfilándose una mejora más clara a partir del cuarto trimestre de 2014 (con tasas en torno al 2%), aunque ya venían registrándose tasas positivas de variación interanual desde el inicio del año.

**Cuadro 3.4 Cuadro macroeconómico de la Ciudad de Madrid 2014-2015, perfil trimestral (tasas de variación interanual)**

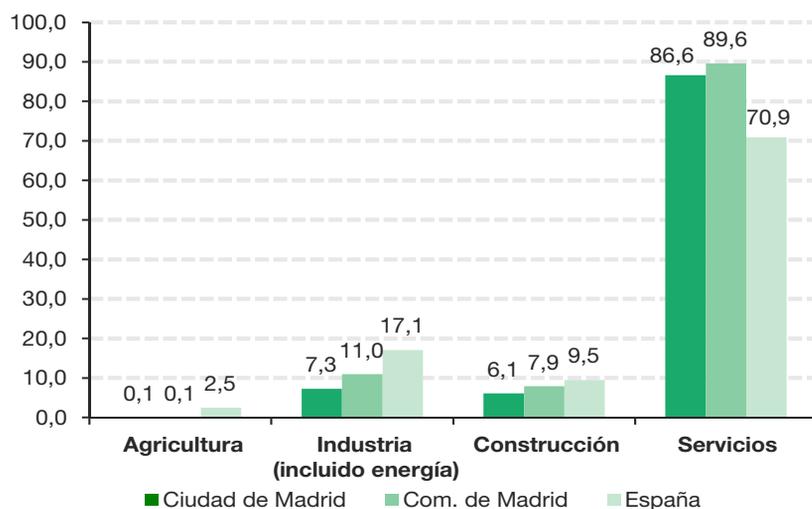
	2014				2015			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
<b>PIB Oferta</b>	<b>0,7</b>	<b>1,4</b>	<b>1,8</b>	<b>2,0</b>	<b>2,3</b>	<b>2,3</b>	<b>2,5</b>	<b>2,7</b>
Impuestos s/producción	2,8	3,0	-1,2	-1,9	0,8	0,6	2,5	3,5
<b>Valor Añadido Bruto Total</b>	<b>0,7</b>	<b>1,4</b>	<b>1,8</b>	<b>2,0</b>	<b>2,3</b>	<b>2,3</b>	<b>2,5</b>	<b>2,7</b>
Valor añadido bruto Agricultura	7,6	-0,2	0,3	-0,3	-2,7	-2,1	-1,6	-0,8
Valor añadido bruto Industria+Energía	0,6	1,2	2,3	2,9	3,3	3,3	3,2	3,1
Valor añadido bruto Construcción	-9,7	-4,8	-2,5	-1,5	0,1	0,5	1,1	1,4
Valor añadido bruto Servicios	1,2	1,7	2,3	2,6	2,6	2,5	2,5	2,6
Valor añadido bruto Servicios de Mercado	1,3	2,0	2,5	2,9	2,9	2,9	2,8	3,0
Valor añadido bruto Servicios de No mercado	0,3	0,5	1,4	1,2	0,9	0,7	0,6	0,8

Fuente: Elaboración propia Instituto L.R.Klein-Centro Stone, UAM, diciembre 2014

## 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**

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-Centro Stone-UAM, a partir de Contabilidad Regional de España y Contabilidad Municipal (últimos datos disponibles).

En 2013 la economía de la Ciudad de Madrid ha sentido la crisis con algo de menor intensidad. A pesar de las dificultades en sectores como la industria y la construcción, una menor incidencia de la crisis en el sector servicios, en términos comparados con la evolución nacional, ha hecho posible obtener diferenciales de crecimiento favorables para la Ciudad de Madrid (cuadro 3.5).

En efecto, la Ciudad de Madrid podría haber tenido un diferencial a su favor del orden de 0,3 puntos de porcentaje respecto a España (menor caída del Valor Añadido). La especial incidencia de un mal año para ciertas actividades financieras, se ha visto compensada por un mejor comportamiento en la Ciudad de Madrid del sector servicios en su conjunto (menor caída y mayor peso).

**Cuadro 3.5 Impacto diferencial en 2013 en la Ciudad de Madrid y España para los sectores líderes.**

Sectores	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	-2,32	24,82	-0,58	-2,50	25,08	-0,63	-0,05
Información y comunicaciones	2,78	2,57	0,07	3,03	11,36	0,34	0,27
Actividades financieras y de seguros	-4,68	4,30	-0,20	-6,20	8,79	-0,54	-0,34
Actividades inmobiliarias	0,45	8,55	0,04	0,51	8,20	0,04	0,00
Actividades profesionales, científicas y técnicas; actividades administrativas y servicios auxiliares	4,84	9,27	0,45	5,41	14,27	0,77	0,32
Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria; educación; actividades sanitarias y de servicios sociales	-0,64	18,05	-0,12	-0,60	14,21	-0,08	0,03
Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento; reparación de artículos de uso doméstico y otros servicios	-0,90	4,06	-0,04	-0,99	4,70	-0,05	-0,01
Conjunto sectores Servicios	-0,52	71,63	-0,37	-0,17	86,60	-0,14	0,23
Complemento para igualar pesos en Servicios	-1,22	14,97	-0,18				0,18
<b>Total compensado sectores Servicios</b>	<b>-0,64</b>	<b>86,60</b>	<b>-0,55</b>	<b>-0,17</b>	<b>86,60</b>	<b>-0,14</b>	<b>0,41</b>
Energía	-2,57	4,02	-0,10	-4,02	2,62	-0,11	0,00
Complemento para igual pesos en Energía	-1,22	-1,40	0,02				-0,02
<b>Total compensado energía</b>	<b>-3,29</b>	<b>2,62</b>	<b>-0,09</b>	<b>-4,02</b>	<b>2,62</b>	<b>-0,11</b>	<b>-0,02</b>
Industria Manufacturera en conjunto	-0,85	13,34	-0,11	-0,95	4,67	-0,04	0,07
Complemento para igualar pesos en Industria	-1,22	-8,66	0,11				-0,11
<b>Total compensado industria</b>	<b>-0,16</b>	<b>4,67</b>	<b>-0,01</b>	<b>-0,95</b>	<b>4,67</b>	<b>-0,04</b>	<b>-0,04</b>
Construcción	-7,72	8,56	-0,66	-10,79	6,05	-0,65	0,01
Complemento para igualar pesos en Construcción	-1,22	-2,51	0,03				-0,03
<b>Total compensado construcción</b>	<b>-10,41</b>	<b>6,05</b>	<b>-0,63</b>	<b>-10,79</b>	<b>6,05</b>	<b>-0,65</b>	<b>-0,02</b>
<b>Total compensado servicios+energía+industria+ construcción</b>	<b>-1,28</b>	<b>99,95</b>	<b>-1,28</b>	<b>-0,95</b>	<b>99,95</b>	<b>-0,95</b>	<b>0,33</b>

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 2014 (cuadro 3.6) puede mantenerse ese diferencial favorable de la Ciudad de Madrid con la aportación de los sectores de los servicios y la energía, aunque este último con una aportación mucho menor.

**Cuadro 3.6 Impacto diferencial en 2014 en la Ciudad de Madrid y España para los sectores líderes**

Sectores	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	1,35	24,92	0,34	1,52	25,08	0,38	0,05
Información y comunicaciones	1,25	2,60	0,03	1,37	11,36	0,16	0,12
Actividades financieras y de seguros	2,02	4,27	0,09	1,89	8,79	0,17	0,08
Actividades inmobiliarias	1,66	8,56	0,14	1,90	8,20	0,16	0,01
Actividades profesionales, científicas y técnicas; actividades administrativas y servicios auxiliares	1,47	9,36	0,14	1,76	14,27	0,25	0,11
Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria; educación; actividades sanitarias y de servicios sociales	1,20	18,30	0,22	1,47	14,21	0,21	-0,01
Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento; reparación de artículos de uso doméstico y otros servicios	1,86	4,09	0,08	2,18	4,70	0,10	0,03
Conjunto sectores Servicios	1,43	72,11	1,03	1,64	86,60	1,42	0,39
Complemento para igualar pesos en Servicios	1,31	14,49	0,19				-0,19
<b>Total compensado sectores Servicios</b>	<b>1,41</b>	<b>86,60</b>	<b>1,22</b>	<b>1,64</b>	<b>86,60</b>	<b>1,42</b>	<b>0,20</b>
Energía	2,30	4,05	0,09	3,21	2,62	0,08	-0,01
Complemento para igual pesos en Energía	1,31	-1,43	-0,02				0,02
<b>Total compensado energía</b>	<b>2,85</b>	<b>2,62</b>	<b>0,07</b>	<b>3,21</b>	<b>2,62</b>	<b>0,08</b>	<b>0,01</b>
Industria Manufacturera en conjunto	2,09	13,41	0,28	2,48	4,67	0,12	-0,16
Complemento para igualar pesos en Industria	1,31	-8,74	-0,11				0,11
<b>Total compensado industria</b>	<b>3,54</b>	<b>4,67</b>	<b>0,17</b>	<b>2,48</b>	<b>4,67</b>	<b>0,12</b>	<b>-0,05</b>
Construcción	-2,62	7,84	-0,21	-2,20	6,05	-0,13	0,07
Complemento para igualar pesos en Construcción	1,31	-1,79	-0,02				0,02
<b>Total compensado construcción</b>	<b>-3,78</b>	<b>6,05</b>	<b>-0,23</b>	<b>-2,20</b>	<b>6,05</b>	<b>-0,13</b>	<b>0,10</b>
<b>Total compensado servicios+energía+industria+ construcción</b>	<b>1,23</b>	<b>99,95</b>	<b>1,23</b>	<b>1,49</b>	<b>99,95</b>	<b>1,49</b>	<b>0,26</b>

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 3.6, 3.7 y 3.8 no coincide los datos del excel con el fichero de word. a Cual hago caso????**

La tendencia puede continuar en 2015 y 2016, con un claro protagonismo de los sectores de servicios que pueden aportar, por sí solos, unas cuatro décimas de punto de diferencial respecto al conjunto de España. Su base: el mayor ritmo de crecimiento de las actividades profesionales y financieras, comercio e información y comunicaciones.

**Cuadro 3.7 Impacto diferencial en 2015 en la Ciudad de Madrid y España para los sectores líderes**

Sectores	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	3,02	24,96	0,75	3,42	25,08	0,86	0,10
Información y comunicaciones	2,61	2,61	0,07	2,85	11,36	0,32	0,26
Actividades financieras y de seguros	3,00	4,31	0,13	2,80	8,79	0,25	0,12
Actividades inmobiliarias	2,40	8,60	0,21	2,74	8,20	0,22	0,02
Actividades profesionales, científicas y técnicas; actividades administrativas y servicios auxiliares	2,56	9,39	0,24	3,07	14,27	0,44	0,20
Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria; educación; actividades sanitarias y de servicios sociales	1,56	18,48	0,29	1,88	14,21	0,27	-0,02
Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento; reparación de artículos de uso doméstico y otros servicios	2,52	4,12	0,10	2,96	4,70	0,14	0,04
Conjunto sectores Servicios	2,47	72,46	1,79	2,88	86,60	2,50	0,71
Complemento para igualar pesos en Servicios	2,25	14,14	0,32				-0,32
<b>Total compensado sectores Servicios</b>	<b>2,43</b>	<b>86,60</b>	<b>2,11</b>	<b>2,88</b>	<b>86,60</b>	<b>2,50</b>	<b>0,39</b>
Energía	2,99	4,15	0,12	4,17	2,62	0,11	-0,01
Complemento para igualar pesos en Energía	2,25	-1,52	-0,03				0,03
<b>Total compensado energía</b>	<b>3,42</b>	<b>2,62</b>	<b>0,09</b>	<b>4,17</b>	<b>2,62</b>	<b>0,11</b>	<b>0,02</b>
Industria Manufacturera en conjunto	2,45	13,44	0,33	2,97	4,67	0,14	-0,19
Complemento para igualar pesos en Industria	2,25	-8,77	-0,20				0,20
<b>Total compensado industria</b>	<b>2,84</b>	<b>4,67</b>	<b>0,13</b>	<b>2,97</b>	<b>4,67</b>	<b>0,14</b>	<b>0,01</b>
Construcción	0,66	7,46	0,05	0,60	6,05	0,04	-0,01
Complemento para igualar pesos en Construcción	2,25	-1,40	-0,03				0,03
<b>Total compensado construcción</b>	<b>0,30</b>	<b>6,05</b>	<b>0,02</b>	<b>0,60</b>	<b>6,05</b>	<b>0,04</b>	<b>0,02</b>
<b>Total compensado servicios+energía+industria+construcción</b>	<b>2,35</b>	<b>99,95</b>	<b>2,35</b>	<b>2,78</b>	<b>99,95</b>	<b>2,78</b>	<b>0,43</b>

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 2016 en la Ciudad de Madrid y España para los sectores líderes**

Sectores	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	2,75	25,19	0,69	3,16	25,08	0,79	0,10
Información y comunicaciones	2,42	2,63	0,06	2,64	11,36	0,30	0,24
Actividades financieras y de seguros	2,86	4,35	0,12	2,67	8,79	0,23	0,11
Actividades inmobiliarias	2,66	8,63	0,23	3,05	8,20	0,25	0,02
Actividades profesionales, científicas y técnicas; actividades administrativas y servicios auxiliares	2,42	9,44	0,23	2,91	14,27	0,41	0,19
Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria; educación; actividades sanitarias y de servicios sociales	1,58	18,29	0,29	1,86	14,21	0,26	-0,03
Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento; reparación de artículos de uso doméstico y otros servicios	2,67	4,14	0,11	3,13	4,70	0,15	0,04
Conjunto sectores Servicios	2,39	72,67	1,74	2,77	86,60	2,40	0,66
Complemento para igualar pesos en Servicios	2,51	13,92	0,35				-0,35
<b>Total compensado sectores Servicios</b>	<b>2,41</b>	<b>86,60</b>	<b>2,09</b>	<b>2,77</b>	<b>86,60</b>	<b>2,40</b>	<b>0,31</b>
Energía	0,57	4,09	0,02	0,80	2,62	0,02	0,00
Complemento para igual pesos en Energía	2,51	-1,47	-0,04				0,04
<b>Total compensado energía</b>	<b>-0,51</b>	<b>2,62</b>	<b>-0,01</b>	<b>0,80</b>	<b>2,62</b>	<b>0,02</b>	<b>0,03</b>
Industria Manufacturera en conjunto	1,77	13,50	0,24	2,09	4,67	0,10	-0,14
Complemento para igualar pesos en Industria	2,51	-8,82	-0,22				0,22
<b>Total compensado industria</b>	<b>0,37</b>	<b>4,67</b>	<b>0,02</b>	<b>2,09</b>	<b>4,67</b>	<b>0,10</b>	<b>0,08</b>
Construcción	5,31	7,29	0,39	4,82	6,05	0,29	-0,10
Complemento para igualar pesos en Construcción	2,51	-1,24	-0,03				0,03
<b>Total compensado construcción</b>	<b>5,88</b>	<b>6,05</b>	<b>0,36</b>	<b>4,82</b>	<b>6,05</b>	<b>0,29</b>	<b>-0,06</b>
<b>Total compensado servicios+energía+industria+ construcción</b>	<b>2,45</b>	<b>99,95</b>	<b>2,45</b>	<b>2,81</b>	<b>99,95</b>	<b>2,81</b>	<b>0,36</b>

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.

A efectos de establecer una tendencia más clara en el ritmo de crecimiento, es importante diferenciar entre VAB y PIB (véase cuadro 3.9). Dado que la diferencia entre ambos conceptos, como es bien conocido, son los impuestos sobre productos, (que vienen a suponer en promedio del orden del 10% del VAB), todo depende del ritmo de variación de esos impuestos respecto al resto de componentes del PIB.

**Cuadro 3.9 Diferencias entre crecimiento del VAB y PIB de la Comunidad de Madrid (2001-2013)**

Año	Tasa variación		Peso s/PIB		Contribución al PIB		Tasa variación PIB	Diferencia
	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	3,8	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	-1,6	0,7
2010	-0,2	-0,7	0,91	0,09	-0,2	-0,1	-0,3	0,0
2011	1,3	-5,5	0,92	0,08	1,2	-0,4	0,7	-0,6
2012	-1,3	-4,9	0,92	0,08	-1,2	-0,4	-1,6	-0,3
2013	-1,3	-1,3	0,91	0,09	-1,1	-0,1	-1,3	0,0

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 2013 INE base 2008.

A efectos de predicción, nuestros cálculos apuntan a una diferencia mínima, que podría situar al PIB dos décimas de punto por debajo del VAB en el promedio 2014-2016.

**Cuadro 3.10 Diferencias VAB y PIB de la Comunidad de Madrid (2014-2016)**

Año	Tasa variación		Peso s/PIB		Contribución al PIB		Tasa variación PIB	Dif PIB-VAB
	VAB	Impuestos	VAB	Impuestos	VAB	Impuestos		
2014	1,57	0,88	0,91	0,09	1,43	0,08	1,51	-0,06
2015	2,43	2,21	0,91	0,09	2,21	0,20	2,41	-0,02
2016	2,53	2,88	0,91	0,09	2,30	0,26	2,56	0,03

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

Como se ha señalado, en 2014 la economía municipal se ha transformado y ha apuntalado crecimientos diferenciales con relación al conjunto del país sobre la base de una aceleración de sus niveles de innovación y de renovación de su equipamiento productivo, aunque el nuevo e intenso retroceso de la actividad constructora ha puesto freno al diferencial de crecimiento neto con el que se resuelve este ejercicio en el mercado de la inversión.

Es decir, se estima que en 2014 las tasas negativas de actividad municipal se concentrarán de forma exclusiva en el sector de la construcción, limitando su crecimiento en aproximadamente 0,3

puntos porcentuales y, por tanto, eliminando la favorable aportación del segmento de equipos y servicios TIC, establecida en 0,15 puntos porcentuales.

**Cuadro 3.11 Mercados de Inversión: Ciudad de Madrid y España, 2014**

Sectores	Tasa Variación España	Elasticidad Madrid/España	Tasa Variación Ciudad de Madrid	Pesos Ciudad de Madrid	Contribución=Tasa*Peso
<b>MERCADOS DE INVERSIÓN</b>	<b>-1,33</b>	<b>0,71</b>	<b>-0,95</b>	<b>13,34</b>	<b>-0,13</b>
<b>CONSTRUCCIÓN Y SUS MATERIALES</b>	<b>-2,61</b>	<b>1,78</b>	<b>-4,63</b>	<b>6,25</b>	<b>-0,29</b>
Construcción	-3,00	1,57	-4,71	6,19	-0,29
Productos no metálicos	2,03	1,55	3,15	0,06	0,00
<b>EQUIPO Y SERVICIOS TIC</b>	<b>1,63</b>	<b>1,41</b>	<b>2,30</b>	<b>6,66</b>	<b>0,15</b>
Material y equipo electrónico, óptico y de precisión	2,38	1,22	2,90	0,38	0,01
Actividades informáticas	1,53	1,52	2,32	4,56	0,11
Investigación y desarrollo de mercado	1,58	1,33	2,10	1,71	0,04
<b>EQUIPO NO TIC</b>	<b>2,11</b>	<b>1,02</b>	<b>2,15</b>	<b>0,44</b>	<b>0,01</b>
Maquinaria y equipo mecánico	2,07	1,34	2,78	0,09	0,00
Fabricación de maquinaria y material eléctrico	2,53	1,02	2,59	0,10	0,00
Fabricación de otro material de transporte	1,64	1,07	1,75	0,25	0,00

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

Pese a ello, el repunte inversor se torna más contundente en la Ciudad de Madrid que en España, especialmente en el sector de actividades informáticas, creando las bases de un tejido productivo altamente capitalizado y tecnológicamente a la vanguardia capaz de inferir niveles de competencia más elevados, cuya máxima visibilidad estaría todavía sin aflorar.

De hecho, en el bienio 2015-2016 es previsible que esta favorable trayectoria se perciba con mayor notoriedad, aumentando el atractivo de la capital como asentamiento de las sedes de las mayores firmas nacionales e internacionales, con capacidad financiera para generar nuevos procesos inversores. De esta forma, el negocio empresarial ligado a las iniciativas inversoras en 2015 podría representar una contribución positiva al crecimiento conjunto de la economía de Madrid, cifrado en aproximadamente 0,3 puntos porcentuales, con un liderazgo que se mantiene concentrado en el segmento en mayor medida ligado al cambio tecnológico.

**Cuadro 3.12 Mercados de Inversión: Ciudad de Madrid y España, 2015**

Sectores	Tasa Variación España	Elasticidad Madrid/España	Tasa Variación Ciudad de Madrid	Pesos Ciudad de Madrid	Contribución=Tasa*Peso
<b>MERCADOS DE INVERSIÓN</b>	<b>1,51</b>	<b>1,35</b>	<b>2,04</b>	<b>13,34</b>	<b>0,27</b>
<b>CONSTRUCCIÓN Y SUS MATERIALES</b>	<b>1,02</b>	<b>0,78</b>	<b>0,79</b>	<b>6,25</b>	<b>0,05</b>
Construcción	0,86	0,90	0,77	6,19	0,05
Productos no metálicos	2,89	1,10	3,16	0,06	0,00
<b>EQUIPO Y SERVICIOS TIC</b>	<b>2,52</b>	<b>1,23</b>	<b>3,10</b>	<b>6,66</b>	<b>0,21</b>
Material y equipo electrónico, óptico y de precisión	3,21	1,38	4,41	0,38	0,02
Actividades informáticas	2,45	1,30	3,18	4,56	0,14
Investigación y desarrollo de mercado	2,03	1,28	2,60	1,71	0,04
<b>EQUIPO NO TIC</b>	<b>2,84</b>	<b>1,26</b>	<b>3,59</b>	<b>0,44</b>	<b>0,02</b>
Maquinaria y equipo mecánico	2,56	1,21	3,10	0,09	0,00
Fabricación de maquinaria y material eléctrico	3,27	1,28	4,20	0,10	0,00
Fabricación de otro material de transporte	2,87	1,22	3,50	0,25	0,01

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

Adicionalmente, en 2015, la construcción dejará de ser un lastre para el crecimiento de la economía madrileña, con avances que se asocian, en buena parte, a una mejora de la inversión pública ligada al periodo electoral y a la relajación del control presupuestario, que una mejora de las arcas públicas podría permitir ante un crecimiento de los ingresos derivados de la nueva dinámica productiva.

El avance de la construcción, indudablemente podría llevar aparejada una mejora del mercado laboral, del mismo modo que sobre el cambio de perfil del crecimiento global de la economía se sustenta las mejoras previstas en los ritmos de creación de empleo.

Por ello en 2016, al favorable comportamiento de la inversión productiva tecnológica y de equipamiento, se le uniría un avance muy significativo del sector de la construcción, en el que habrían ganado peso otros segmentos ligados a la obra civil, como infraestructuras comerciales y residenciales, aunque su dinámica no se presente con la misma intensidad de lo que se espera que lo haga en el conjunto del país. Concretamente se prevé un crecimiento del segmento constructor, esto es incluyendo materiales para la construcción, del orden del 3,9% frente al 4,2%, tres décimas por debajo de la media del país, aunque superior a la estimada para el resto de los segmentos del mercado de inversión.

**Cuadro 3.13 Mercados de Inversión: Ciudad de Madrid y España, 2016**

Sectores	Tasa Variación España	Elasticidad Madrid/España	Tasa Variación Ciudad de Madrid	Pesos Ciudad de Madrid	Contribución= Tasa*Peso
<b>MERCADOS DE INVERSIÓN</b>	<b>3,70</b>	<b>0,96</b>	<b>3,56</b>	<b>13,34</b>	<b>0,48</b>
<b>CONSTRUCCIÓN Y SUS MATERIALES</b>	<b>4,18</b>	<b>0,93</b>	<b>3,88</b>	<b>6,25</b>	<b>0,24</b>
Construcción	4,33	0,90	3,89	6,19	0,24
Productos no metálicos	2,53	1,12	2,83	0,06	0,00
<b>EQUIPO Y SERVICIOS TIC</b>	<b>2,54</b>	<b>1,29</b>	<b>3,29</b>	<b>6,66</b>	<b>0,22</b>
Material y equipo electrónico, óptico y de precisión	2,74	1,40	3,84	0,38	0,01
Actividades informáticas	2,53	1,27	3,20	4,56	0,15
Investigación y desarrollo de mercado	2,36	1,44	3,40	1,71	0,06
<b>EQUIPO NO TIC</b>	<b>2,58</b>	<b>1,24</b>	<b>3,21</b>	<b>0,44</b>	<b>0,01</b>
Maquinaria y equipo mecánico	2,37	1,41	3,33	0,09	0,00
Fabricación de maquinaria y material eléctrico	2,87	1,29	3,70	0,10	0,00
Fabricación de otro material de transporte	2,67	1,11	2,97	0,25	0,01

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

Sin embargo, tanto el segmento de equipos TIC como el no TIC seguirán siendo un apoyo al crecimiento económico de la Ciudad, cuyos avances se estima de nuevo superiores a los previstos para el conjunto de la economía española.

Esta circunstancia hace presumible que, a medio plazo, las industrias generadoras de bienes de inversión se veán abocadas a incrementar su representatividad, haciendo posible que su contribución al desarrollo del municipio se intensifique. De hecho, atendiendo a nuestras últimas estimaciones, en 2016 la aportación al crecimiento económico madrileño del mercado de la inversión se cuantifica en torno a 0,5 puntos porcentuales, lo que vendría a

significar que tan sólo el 18% de las mejoras previstas de actividad económica de la Ciudad de Madrid recaerían sobre las empresas que anclan su actividad sobre las perspectivas inversoras.

Pero quizás, el hecho más relevante de este nuevo perfil se centra en el cambio que se trasfiere al mercado laboral y con ello a las posibilidades de incentivar el mercado de consumo familiar en sus tres dimensiones, esto, cíclico de bienes, cíclico de servicios y no cíclicos.

En particular, el consumo privado realizado por las familias madrileñas en 2014, aunque también se contemplan los gastos realizados por los visitantes de origen extranjero o procedentes de otras regiones, ha dado muestras indudables de recuperación, aunque a ritmos que siguen denotando altos niveles de cautela ante un contexto todavía demasiado incierto -fundamentalmente en términos de empleo y perspectivas de mejoras de salarios-, como para elevar sus niveles de gasto a los ritmos con los que se comportaron en el periodo previo a la crisis, sin que se anticipen dinámicas mucho más ágiles para los dos próximos años.

La extrema sensibilidad que se ha desarrollado a posibles situaciones de desempleo, los recortes presupuestarios en materia educativa y sanitaria, que hacen que se asienten de manera más precisa en sus planes de ahorro la necesidad de previsión de estos futuros gastos, y/o la reducción real de su poder adquisitivo, pese a la contención de los precios que se ha establecido como una normalidad, son factores considerados a la hora de definir sus pautas de consumo y en nuestras actuales previsiones se contemplan relativas mejoras pero acuñadas en este contexto de mayores tasas de ahorro y dosis de aversión al riesgo superiores.

**Cuadro 3.14 Mercados de Consumo Familiar: Ciudad de Madrid y España, 2014**

Sectores	Tasa Variación España	Elasticidad Madrid/España	Tasa Variación Ciudad de Madrid	Pesos Ciudad de Madrid	Contribución= Tasa*Peso
<b>MERCADOS DE CONSUMO FAMILIAR</b>	<b>1,49</b>	<b>1,21</b>	<b>1,81</b>	<b>38,76</b>	<b>0,70</b>
<b>CONSUMO NO CÍCLICO</b>	<b>1,04</b>	<b>1,11</b>	<b>1,15</b>	<b>18,31</b>	<b>0,21</b>
Alimentación, bebidas y tabaco	2,42	1,06	2,58	0,57	0,01
Educación	0,86	1,18	1,02	3,33	0,03
Sanidad y servicios sociales	0,74	1,13	0,84	4,38	0,04
Actividades asociativas	1,26	1,36	1,72	0,47	0,01
Actividades recreativas, culturales y deportivas	2,21	1,17	2,58	2,81	0,07
Administración pública	0,64	1,17	0,75	6,48	0,05
Reciclaje y Saneamiento	-1,60	1,12	-1,80	0,26	0,00
<b>CONSUMO CÍCLICO DE BIENES</b>	<b>1,89</b>	<b>1,49</b>	<b>2,81</b>	<b>1,31</b>	<b>0,04</b>
Textil, confección, cuero y calzado	1,34	1,18	1,58	0,21	0,00
Fabricación de vehículos de motor y remolques	2,11	1,25	2,64	0,58	0,02
Muebles y otras industrias manufactureras	1,99	1,76	3,49	0,52	0,02
<b>CONSUMO CÍCLICO DE SERVICIOS</b>	<b>1,97</b>	<b>1,21</b>	<b>2,38</b>	<b>19,14</b>	<b>0,46</b>
Venta y reparación vehículos; combustible	1,56	0,93	1,45	2,34	0,03
Comercio al por mayor e intermediarios	1,71	0,89	1,52	4,92	0,07
Comercio al por menor; rep. efectos personales	2,13	1,04	2,21	5,04	0,11
Alojamiento y restauración	2,04	1,72	3,52	5,43	0,19
Hogares que emplean personal doméstico	2,10	1,38	2,91	0,56	0,02
Actividades diversas de servicios personales	2,64	1,24	3,27	0,84	0,03

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

De hecho, nuestras estimaciones plantean que la mejora en educación y sanidad responda a estos condicionantes, del mismo modo que las actuaciones emprendidas en materia de política económica, tales como nuevos incentivos para la compra de vehículos o los recientes anuncios de reformas fiscales que ampliarán la renta disponible –aunque el mayor impacto esperado se desplaza a 2015-, se contemplan como aceleradores de una demanda interna todavía incrédula sobre la realidad e intensidad del nuevo escenario económico anunciado para el cierre de 2014 y previsto para el próximo bienio.

Aún así, las notas positivas que se están registrando en torno al mercado laboral, liberan presión en las intenciones de compra haciendo previsible un avance de la actividad comercial madrileña, impulsada, sin duda, adicionalmente por un favorable perfil del sector turístico que estimula el avance productivo de las ramas de actividades recreativas, culturales y deportivas o sobre los servicios personales y, especialmente, sobre los servicios de alojamiento y restauración, sobre el que habrían recaído las mayores aportaciones al crecimiento de este mercado, establecidas en cerca de 0,2 puntos porcentuales sobre el total de 0,5 puntos con el que habrían contribuido las actividades integradas en el segmento de consumo cíclico de servicios.

Es más, a lo largo de 2014, habría sido este segmento el responsable de más del 64% del crecimiento previsto para el conjunto del mercado de consumo familiar, cuya contribución habría duplicado a la estimada para el segmento de consumo no cíclico, aunque en este último la apuesta por convertir a Madrid en un referente continuo y creciente de la actividad turística ha afianzado su aportación al relanzamiento económico de la economía municipal, de la mano de importantes crecimientos de las actividades recreativas, culturales y deportivas, que se prolongan a lo largo de todo el periodo.

También la recuperación del tono de los servicios ofertados por la administración pública, principales accionistas del segmento de consumo no cíclico, ha dejado su impronta en la valoración global estimada del valor añadido del mercado de consumo en 2014 y, previsiblemente, lo seguirá haciendo. El aumento del empleo público generado en la Ciudad de Madrid –tal y como ya ha quedado registrado en el volumen de afiliación relativo a los tres trimestres de este año, especialmente en educación y sanidad y servicios sociales-, se convierte en un argumento que refrenda el crecimiento en el resto de actividades productivas ligadas al consumo, cuyo principal estímulo no puede ser otro que el fortalecimiento de las rentas ligadas a un mayor nivel de empleo y a su rasgo de permanencia.

Bajo esta premisa, el retorno a la normalidad que se espera para el sector financiero, entendiéndose que esto supondrá menores restricciones crediticias y mayor facilidad de acceso a la financiación, argumentan la trayectoria prevista para el segmento de consumo cíclico de bienes, un conjunto de actividades en las que además las ventas externas han jugado un notable protagonismo, especialmente en el sector de material de transporte.

Así, en 2014, el valor añadido de este segmento se podría presentar como el más dinámico de los tres que componen el mercado de consumo, con ritmos de crecimiento del orden del 2,8%, aunque también su presencia en la estructura productiva madrileña es la menor, por lo que su contribución a los positivos resultados alcanzados se muestra con cuantías claramente reducidas. Sin embargo, la remontada del sector textil, el singular comportamiento de automóviles y, fundamentalmente, la dinámica que habría adquirido el sector del mueble y otras manufacturas, pueden ser considerados como indicadores claros de un cambio de perspectivas que, en 2015, se materializarían en crecimientos superiores al 4%.

**Cuadro 3.15 Mercados de Consumo Familiar: Ciudad de Madrid y España, 2015**

Sectores	Tasa Variación España	Elasticidad Madrid/España	Tasa Variación Ciudad de Madrid	Pesos Ciudad de Madrid	Contribución= Tasa*Peso
<b>MERCADOS DE CONSUMO FAMILIAR</b>	<b>1,89</b>	<b>1,27</b>	<b>2,40</b>	<b>38,76</b>	<b>0,93</b>
<b>CONSUMO NO CÍCLICO</b>	<b>1,13</b>	<b>1,15</b>	<b>1,29</b>	<b>18,31</b>	<b>0,24</b>
Alimentación, bebidas y tabaco	2,81	1,06	3,00	0,57	0,02
Educación	0,53	1,18	0,63	3,33	0,02
Sanidad y servicios sociales	0,60	1,13	0,69	4,38	0,03
Actividades asociativas	2,34	1,32	3,08	0,47	0,01
Actividades recreativas, culturales y deportivas	2,80	1,20	3,36	2,81	0,09
Administración pública	0,75	1,17	0,87	6,48	0,06
Reciclaje y Saneamiento	0,70	1,57	1,10	0,26	0,00
<b>CONSUMO CÍCLICO DE BIENES</b>	<b>2,71</b>	<b>1,44</b>	<b>3,89</b>	<b>1,31</b>	<b>0,05</b>
Textil, confección, cuero y calzado	1,90	1,18	2,24	0,21	0,00
Fabricación de vehículos de motor y remolques	3,50	1,20	4,18	0,58	0,02
Muebles y otras industrias manufactureras	2,41	1,76	4,23	0,52	0,02
<b>CONSUMO CÍCLICO DE SERVICIOS</b>	<b>2,66</b>	<b>1,26</b>	<b>3,35</b>	<b>19,14</b>	<b>0,64</b>
Venta y reparación vehículos; combustible	2,34	1,07	2,50	2,34	0,06
Comercio al por mayor e intermediarios	2,65	1,02	2,69	4,92	0,13
Comercio al por menor; rep. efectos personales	2,87	1,10	3,15	5,04	0,16
Alojamiento y restauración	2,57	1,72	4,43	5,43	0,24
Hogares que emplean personal doméstico	2,56	1,37	3,51	0,56	0,02
Actividades diversas de servicios personales	3,04	1,22	3,70	0,84	0,03

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

Es más, en 2015 y 2016, y consecuencia tanto de una mejora más intensa en los niveles de ocupación en el conjunto del sistema como de una liberalización presumible en la captación de crédito, se muestran como estímulos particularmente notables del segmento cíclico de servicios, en el que todos los sectores aumentan su actividad, aunque los establecimientos de ventas de vehículos lo hacen de forma más tenue, apuntalando al segmento como el de mayor contribución al crecimiento económico previsto en la Ciudad de Madrid del conjunto del mercado de consumo.

También el segmento de consumo cíclico de bienes se verá reactivado en el próximo bienio, con crecimientos más intensos que los que, previsiblemente, se materialice su recuperación en el conjunto de la economía española, en torno al 3,9% frente al 2,7% en 2015 y aunque ligeramente menos distantes en 2016, estableciéndose su diferencial en aproximadamente 1 punto porcentual (3,28% frente al 2,24%).

No obstante, tales diferenciales se presentan más intensos en el sector de muebles y otras industrias manufactureras, aunque la limitada presencia de las actividades industriales en el ámbito local madrileño se traduce en una reducida repercusión de sus mejoras

productivas sobre el conjunto del mercado de consumo. Ahora bien, su innegable impulso se convierte en un aliciente para la mejora de la capacidad productiva que alcanzan otras industrias ubicadas en el mercado de consumo empresarial, tales como madera, caucho, metalurgia o el sector químico.

**Cuadro 3.16 Mercados de Consumo Familiar: Ciudad de Madrid y España, 2016**

Sectores	Tasa Variación España	Elasticidad Madrid/España	Tasa Variación Ciudad de Madrid	Pesos Ciudad de Madrid	Contribución= Tasa*Peso
<b>MERCADOS DE CONSUMO FAMILIAR</b>	<b>1,71</b>	<b>1,25</b>	<b>2,14</b>	<b>38,76</b>	<b>0,83</b>
<b>CONSUMO NO CÍCLICO</b>	<b>0,99</b>	<b>1,10</b>	<b>1,09</b>	<b>18,31</b>	<b>0,20</b>
Alimentación, bebidas y tabaco	2,58	1,06	2,74	0,57	0,02
Educación	0,65	1,18	0,77	3,33	0,03
Sanidad y servicios sociales	0,53	1,13	0,61	4,38	0,03
Actividades asociativas	2,42	1,28	3,10	0,47	0,01
Actividades recreativas, culturales y deportivas	2,21	1,23	2,73	2,81	0,08
Administración pública	0,50	1,17	0,59	6,48	0,04
Reciclaje y Saneamiento	0,29	2,91	0,84	0,26	0,00
<b>CONSUMO CÍCLICO DE BIENES</b>	<b>2,24</b>	<b>1,47</b>	<b>3,28</b>	<b>1,31</b>	<b>0,04</b>
Textil, confección, cuero y calzado	1,47	1,18	1,73	0,21	0,00
Fabricación de vehículos de motor y remolques	2,81	1,23	3,45	0,58	0,02
Muebles y otras industrias manufactureras	2,11	1,76	3,71	0,52	0,02
<b>CONSUMO CÍCLICO DE SERVICIOS</b>	<b>2,45</b>	<b>1,25</b>	<b>3,08</b>	<b>19,14</b>	<b>0,59</b>
Venta y reparación vehículos; combustible	2,41	1,08	2,60	2,34	0,06
Comercio al por mayor e intermediarios	2,42	1,00	2,43	4,92	0,12
Comercio al por menor; rep. efectos personales	2,62	1,09	2,87	5,04	0,14
Alojamiento y restauración	2,27	1,72	3,91	5,43	0,21
Hogares que emplean personal doméstico	2,82	1,35	3,80	0,56	0,02
Actividades diversas de servicios personales	2,99	1,19	3,57	0,84	0,03

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

Concretamente, el mercado de consumo empresarial en 2014 podría haber registrado un avance del orden del 2,0%, contando con el segmento de productos interindustriales como un importante aliado para este logro. En particular, el sector del caucho y materias plásticas, y la industria química habrían mostrado dinámicas especialmente elevadas, pudiendo ser considerados como los impulsores del crecimiento industrial madrileño en el que se acumulan no sólo la mejora de la demanda interna sino el notable proceso de internacionalización al que se han ido incorporando en los ejercicios económicos en los que los episodios de crisis se han mostrado más arduos.

Por tanto, al aumento de sus cuotas exportadoras se habrían incorporado mejoras parciales de demanda interna, estas últimas asociadas a la reactivación estimada en el valor añadido de muebles, de automóviles y de productos textiles, todas ellas actividades para las que las industrias interindustriales actúan como proveedoras de sus principales inputs.

Aún así, el avance de la actividad y, en consonancia, de los niveles de facturación de la industria madrileña previstos, se muestran claramente insuficientes para alterar la primacía de los servicios en la estructura económica de la Ciudad de Madrid y, por tanto, seguirán siendo éstos los que en mayor medida contribuyan a las dinámicas de crecimiento previstas.

**Cuadro 3.17 Mercados de Consumo Empresarial: Ciudad de Madrid y España, 2014**

Sectores	Tasa Variación España	Elasticidad Madrid/España	Tasa Variación Ciudad de Madrid	Pesos Ciudad de Madrid	Contribución=Tasa*Peso
<b>MERCADOS DE CONSUMO EMPRESARIAL</b>	<b>1,86</b>	<b>1,08</b>	<b>2,01</b>	<b>47,90</b>	<b>0,96</b>
<b>SERV.MIXTOS EMPRESAS Y PARTICULARES</b>	<b>2,04</b>	<b>0,99</b>	<b>2,03</b>	<b>37,06</b>	<b>0,75</b>
Transporte terrestre	1,08	1,05	1,13	2,93	0,03
Transporte marítimo	0,77	0,78	0,60	0,44	0,00
Transporte aéreo y espacial	1,37	1,05	1,43	3,22	0,05
Actividades anexas a los transportes y agencias	1,13	0,97	1,10	0,73	0,01
Correos y telecomunicaciones	1,74	1,09	1,90	11,35	0,22
Intermediación financiera	2,57	1,04	2,68	5,44	0,15
Seguros y planes de pensiones	2,41	0,79	1,90	1,93	0,04
Actividades financieras y de seguros auxiliares	1,68	0,90	1,51	1,40	0,02
Actividades inmobiliarias	2,41	1,12	2,71	8,19	0,22
Alquiler de maquinaria y enseres domésticos	0,87	1,62	1,40	1,43	0,02
<b>SERVICIOS A EMPRESAS</b>	<b>1,96</b>	<b>1,18</b>	<b>2,32</b>	<b>6,87</b>	<b>0,16</b>
Artes gráficas	1,92	0,94	1,80	0,32	0,01
Otras actividades empresariales	2,04	1,15	2,34	6,56	0,15
<b>SUMINISTROS</b>	<b>0,66</b>	<b>1,25</b>	<b>0,82</b>	<b>2,54</b>	<b>0,02</b>
Extractivas	-1,63	1,16	-1,90	0,16	0,00
Coquerías, refino y combustibles nucleares	1,22	2,37	2,89	0,18	0,01
Producción y distribución de energía eléctrica y gas	1,16	1,03	1,20	1,68	0,02
Captación, depuración y distribución de agua	-1,71	0,18	-0,31	0,52	0,00
<b>AGRICULTURA</b>	<b>1,58</b>	<b>1,14</b>	<b>1,80</b>	<b>0,05</b>	<b>0,00</b>
<b>PRODUCTOS INTERINDUSTRIALES</b>	<b>2,06</b>	<b>1,15</b>	<b>2,36</b>	<b>1,37</b>	<b>0,03</b>
Industria de la madera y el corcho	1,42	0,91	1,30	0,21	0,00
Industria del papel	1,17	1,16	1,36	0,17	0,00
Industria química	2,51	1,26	3,16	0,72	0,02
Industria del caucho y materias plásticas	2,84	0,87	2,46	0,07	0,00
Metalurgia	1,62	0,96	1,56	0,11	0,00
Fabricación de productos metálicos	1,75	0,71	1,25	0,09	0,00

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

De hecho, también el avance industrial habría participado en el perfil de crecimiento del segmento de servicios empresariales, en especial de los servicios de consultoría, auditoría, estudios de mercado o publicidad, cuyos crecimientos podrán establecerse más de 0,3, 0,6 y en torno a 0,4 puntos porcentuales por encima de la media española, en el trienio 2014-2016, respectivamente.

Sin embargo, la mayor concentración de actividad con la que cuentan los servicios mixtos, con un peso que supera el 37% sobre el conjunto de la economía madrileña, hace que sea éste el segmento que en mayor medida ha posibilitado el crecimiento estimado para ésta. Así, con una aportación de 0,75 puntos porcentuales, esto es concentrando aproximadamente el 78% del crecimiento estimado en el mercado de consumo empresarial en 2014, los servicios mixtos y, en especial, el sector de las telecomunicaciones y, más aún, el sector inmobiliario y la intermediación financiera, han dado pasos firmes hacia una senda de crecimientos sostenidos.

La natural vinculación con el sector constructor de estas dos últimas y el fuerte componente TIC que acumulan las estructuras productivas de la economía local, sustentan los crecimientos previstos para estos tres sectores que habrían avanzado, a lo largo de 2014, a ritmos del 1,90%, del 2,71% y del 2,68%, respectivamente, marcando

diferenciales positivos con relación a la media española en todos ellos, pero de cuantía muy modesta.

De hecho, en términos globales los favorables resultados previstos en este segmento no se distancian de forma significativa de los crecimientos esperados en el conjunto de la economía española (un 2,58% frente al 2,62% en 2015 y un 2,84% frente a un 2,74% en 2016), puesto que responden a estímulos comunes y de escasa diferenciación territorial, lo que convierte en el elemento clave de la notable aportación que representan sobre el crecimiento global de la economía madrileña (del orden de 1 punto porcentual en ambos ejercicios) al notable grado de especialización alcanzado.

Es más, tal y como se mencionó hace unos meses, el segmento de servicios mixtos podría mostrarse más permeable a la previsible contención en el ritmo de destrucción de empleo y a la liberalización de rentas que podrían suponer las modificaciones previstas en las limitaciones de crédito familiar y empresarial, especialmente a lo largo del bienio 2015-2016, promoviendo su crecimiento continuado, que ha quedado cuantificado en nuestras últimas estimaciones por encima del 2,6% y próximas al 2,8% en 2015 y 2016,

**Cuadro 3.18 Mercados de Consumo Empresarial: Ciudad de Madrid y España, 2015**

Sectores	Tasa Variación España	Elasticidad Madrid/España	Tasa Variación Ciudad de Madrid	Pesos Ciudad de Madrid	Contribución= Tasa*Peso
<b>MERCADOS DE CONSUMO EMPRESARIAL</b>	<b>2,23</b>	<b>1,23</b>	<b>2,74</b>	<b>47,90</b>	<b>1,31</b>
<b>SERV.MIXTOS EMPRESAS Y PARTICULARES</b>	<b>2,58</b>	<b>1,01</b>	<b>2,62</b>	<b>37,06</b>	<b>0,97</b>
Transporte terrestre	1,83	1,15	2,10	2,93	0,06
Transporte marítimo	1,63	0,95	1,54	0,44	0,01
Transporte aéreo y espacial	1,94	1,13	2,20	3,22	0,07
Actividades anexas a los transportes y agencias	2,07	1,11	2,30	0,73	0,02
Correos y telecomunicaciones	2,17	1,14	2,48	11,35	0,28
Intermediación financiera	2,96	0,99	2,93	5,44	0,16
Seguros y planes de pensiones	3,19	0,85	2,70	1,93	0,05
Actividades financieras y de seguros auxiliares	2,40	0,90	2,16	1,40	0,03
Actividades inmobiliarias	2,78	1,12	3,13	8,19	0,26
Alquiler de maquinaria y enseres domésticos	2,06	1,16	2,40	1,43	0,03
<b>SERVICIOS A EMPRESAS</b>	<b>2,57</b>	<b>1,25</b>	<b>3,22</b>	<b>6,87</b>	<b>0,22</b>
Artes gráficas	2,40	1,03	2,46	0,32	0,01
Otras actividades empresariales	2,65	1,23	3,25	6,56	0,21
<b>SUMINISTROS</b>	<b>2,09</b>	<b>1,37</b>	<b>2,87</b>	<b>2,54</b>	<b>0,07</b>
Extractivas	4,44	0,76	3,36	0,16	0,01
Coquerías, refino y combustibles nucleares	2,14	1,61	3,45	0,18	0,01
Producción y distribución de energía eléctrica y gas	1,97	1,47	2,90	1,68	0,05
Captación, depuración y distribución de agua	1,81	1,33	2,40	0,52	0,01
<b>AGRICULTURA</b>	<b>-3,02</b>	<b>0,60</b>	<b>-1,82</b>	<b>0,05</b>	<b>0,00</b>
<b>PRODUCTOS INTERINDUSTRIALES</b>	<b>3,08</b>	<b>1,14</b>	<b>3,51</b>	<b>1,37</b>	<b>0,05</b>
Industria de la madera y el corcho	1,94	1,04	2,02	0,21	0,00
Industria del papel	2,21	1,04	2,30	0,17	0,00
Industria química	3,33	1,33	4,43	0,72	0,03
Industria del caucho y materias plásticas	3,42	1,17	4,02	0,07	0,00
Metalurgia	2,98	0,79	2,36	0,11	0,00
Fabricación de productos metálicos	3,15	0,90	2,84	0,09	0,00

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

respectivamente, unas mejoras productivas sobre el que se articulan las perspectivas de crecimiento de la Ciudad de Madrid.

**Cuadro 3.19 Mercados de Consumo Empresarial: Ciudad de Madrid y España, 2016**

Sectores	Tasa Variación España	Elasticidad Madrid/España	Tasa Variación Ciudad de Madrid	Pesos Ciudad de Madrid	Contribución= Tasa*Peso
<b>MERCADOS DE CONSUMO EMPRESARIAL</b>	<b>2,61</b>	<b>1,04</b>	<b>2,71</b>	<b>47,90</b>	<b>1,30</b>
<b>SERV.MIXTOS EMPRESAS Y PARTICULARES</b>	<b>2,84</b>	<b>0,97</b>	<b>2,74</b>	<b>37,06</b>	<b>1,02</b>
Transporte terrestre	2,05	1,17	2,40	2,93	0,07
Transporte marítimo	2,09	1,13	2,36	0,44	0,01
Transporte aéreo y espacial	1,87	1,27	2,36	3,22	0,08
Actividades anexas a los transportes y agencias	2,41	1,12	2,70	0,73	0,02
Correos y telecomunicaciones	1,92	1,14	2,19	11,35	0,25
Intermediación financiera	3,15	1,03	3,26	5,44	0,18
Seguros y planes de pensiones	3,26	0,71	2,30	1,93	0,04
Actividades financieras y de seguros auxiliares	2,68	0,93	2,50	1,40	0,04
Actividades inmobiliarias	3,22	1,12	3,62	8,19	0,30
Alquiler de maquinaria y enseres domésticos	2,28	1,18	2,70	1,43	0,04
<b>SERVICIOS A EMPRESAS</b>	<b>2,61</b>	<b>1,20</b>	<b>3,13</b>	<b>6,87</b>	<b>0,22</b>
Artes gráficas	2,01	1,06	2,12	0,32	0,01
Otras actividades empresariales	2,72	1,17	3,18	6,56	0,21
<b>SUMINISTROS</b>	<b>0,80</b>	<b>1,30</b>	<b>1,04</b>	<b>2,54</b>	<b>0,03</b>
Extractivas	1,78	1,02	1,82	0,16	0,00
Coquerías, refino y combustibles nucleares	1,92	1,51	2,90	0,18	0,01
Producción y distribución de energía eléctrica y gas	0,66	1,36	0,89	1,68	0,01
Captación, depuración y distribución de agua	0,45	1,41	0,64	0,52	0,00
<b>AGRICULTURA</b>	<b>3,55</b>	<b>1,16</b>	<b>4,10</b>	<b>0,05</b>	<b>0,00</b>
<b>PRODUCTOS INTERINDUSTRIALES</b>	<b>2,58</b>	<b>1,09</b>	<b>2,81</b>	<b>1,37</b>	<b>0,04</b>
Industria de la madera y el corcho	1,57	1,00	1,57	0,21	0,00
Industria del papel	1,87	1,04	1,94	0,17	0,00
Industria química	2,59	1,34	3,47	0,72	0,03
Industria del caucho y materias plásticas	2,65	1,17	3,10	0,07	0,00
Metalurgia	2,67	0,89	2,38	0,11	0,00
Fabricación de productos metálicos	2,89	0,79	2,30	0,09	0,00

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

En este escenario, sin duda, las telecomunicaciones han de jugar un papel fundamental en el proceso de transformación de la composición interna de la economía española y la ubicación preferente con la que cuenta la Ciudad de Madrid para este tipo de servicios garantiza una aportación positiva y creciente a corto y medio plazo, de la misma forma que el avance de las exportaciones y de la actividad turística estaría condicionando en positivo al perfil de crecimiento del transporte en sus tres modos y de la actividad generada por las agencias de viajes, determinantes a los que debe unirse la consideración de Madrid como centro neurálgico para la logística del transporte terrestre y enclave primordial del aéreo, dos ramas de actividad de notable presencia en la composición productiva madrileña.

También, el segmento de los suministros se hará eco de las mejoras previstas de la actividad productiva madrileña. En sus perfiles de crecimiento se observa una reactivación, con la que se identifica, de una parte, la ampliación de la demanda de energía como consecuencia de la transformación del escenario industrial estimado, fundamentalmente a lo largo de 2015 y, de otra, como una

prueba evidente de racionalización y ganancias de eficiencia energética, de una sustancial parcela de la industria madrileña, más plausible en 2016.

Por su parte, el sector primario madrileño podría compartir con el conjunto de la agricultura nacional perfiles de crecimiento, aunque en el nuevo escenario los esfuerzos realizados para que la diferenciación de productos, basada en procedimientos registrados y validados de calidad e identificación de denominaciones de origen, consigan elevar sus dinámicas, establecidas en un 1,8% en 2014 y en un 4,1% en 2016 y mitigar los descensos previstos en 2015, del orden del -1,8%.

Sin lugar a dudas, los esfuerzos por definir el concepto marca como distintivo inequívoco de demanda especializada a la que se atribuye mejora de márgenes, avances de productividad y ampliación de competitividad en los mercados exteriores, hacen previsible las cifras apuntadas, aunque la escasa presencia del sector primario en la economía de la Ciudad de Madrid, haga que estas mejoras se traduzcan en valores residuales en términos de aportación al crecimiento.

Con todo ello, el mercado de consumo empresarial se vería abocado a una expansión de su actividad gracias al aporte positivo que representa el avance del segmento de servicios mixtos y del servicios a empresas, contando adicionalmente con la aportación positiva que le trasfiere el avance de la actividad industrial, especialmente en el segmento de interindustrial, aunque la economía madrileña siga contando con una estructura industrial de limitado calado. De estos resultados se deriva un ligero giro en el protagonismo de los diferentes agentes productivos, dotando de un mayor protagonismo, si cabe, al sector empresarial, en detrimento de una presencia más notable del sector público.

A modo de resumen, en la tabla siguiente se presentan los perfiles de crecimiento estimados para el trienio 2014-2016 en la Ciudad de Madrid, en la Comunidad de Madrid y en el conjunto del territorio español, pudiendo establecerse los siguientes reflexiones:

- Las cifras resultantes de la última estimación convienen en determinar que el esfuerzo inversor que han venido realizando las empresas, pese a que las condiciones del mercado no han resultado las más favorables, se han convertido en el vértice de los notables avances de competitividad y éstos les han facilitado su apertura externa y un alto nivel de especialización.
- Por tanto, una estructura productiva, específicamente más innovadora y con mayor presencia de empresas de mayor tamaño y estabilidad, estarían jugando a favor de una presencia más inmediata de flujos renovados de inversión como los esperados. De hecho, el mercado de inversión puede ser considerado como el catalizador que hace posible que la Ciudad de Madrid cuente con un diferencial positivo con relación a sus dos entornos más cercanos, Comunidad de Madrid y conjunto nacional.

- También la existencia de ventajas productivas en el contexto de la innovación, la eficiencia y la productividad justifican los diferenciales de crecimiento positivo, como el que se ha venido señalando, en el mercado de consumo empresarial, un favorable comportamiento que a su vez estimula el avance de su especialización productiva.
- Concretamente, el crecimiento previsto descansa en los avances estimados en el segmento de consumo de servicios cíclicos y en el mercado empresarial, fundamentalmente sobre las ramas de actividad que se acomodan en el segmento de servicios mixtos a empresas y particulares.
- La recuperación del empleo -más intensa en la Ciudad-, y de rentas -al concentrarse en actividades que requieren niveles de cualificación superior y por tanto de remuneración media más elevadas-, representa un estímulo adicional para generar dinamismo en el mercado de consumo familiar, especialmente en los segmentos cíclicos tanto de bienes como de servicios, dejando que en el segmento de consumo no cíclico, las dinámicas se presenten más tenues y notablemente concentradas en los servicios ligados al ocio y a la actividad turística.
- No es casualidad que sea 2015 el año en el que los diferenciales de crecimiento de la economía madrileña se muestren más intensos, sino consecuencia del mejor comportamiento de los mercados laborales y productivos del área madrileña, que desde el año 2014 se están anticipando al cambio de tendencia que, aunque más lentamente, se aprecia también en la economía española.

**Cuadro 3.20 Crecimiento del VAB por Mercados en la Ciudad de Madrid, Comunidad de Madrid y España, 2014-2016**

Valor Añadido Bruto (VAB), tasas de variación interanual

MERCADOS	2014			2015			2016		
	Ciudad de Madrid		Comunidad España	Ciudad de Madrid		Comunidad España	Ciudad de Madrid		Comunidad España
	Madrid	de Madrid	España	Madrid	de Madrid	España	Madrid	de Madrid	España
<b>Consumo Familiar</b>	<b>1,81</b>	<b>1,83</b>	<b>1,49</b>	<b>2,40</b>	<b>2,24</b>	<b>1,89</b>	<b>2,14</b>	<b>2,03</b>	<b>1,71</b>
No cíclico	1,15	1,30	1,04	1,29	1,21	1,13	1,09	1,07	0,99
Cíclico de bienes	2,81	2,32	1,89	3,89	3,37	2,71	3,28	2,84	2,24
Cíclico de servicios	2,38	2,35	1,97	3,35	3,24	2,66	3,08	2,95	2,45
<b>Consumo Empresarial</b>	<b>2,01</b>	<b>1,94</b>	<b>1,86</b>	<b>2,74</b>	<b>2,78</b>	<b>2,23</b>	<b>2,71</b>	<b>2,75</b>	<b>2,61</b>
Servicios mixtos	2,03	1,93	2,04	2,62	2,49	2,58	2,74	2,60	2,84
Servicios a empresas	2,32	2,03	1,96	3,22	2,81	2,57	3,13	2,90	2,61
Suministros	0,82	1,08	0,66	2,87	4,72	2,09	1,04	3,06	0,80
Agricultura	1,80	1,41	1,58	-1,82	-2,70	-3,02	4,10	3,17	3,55
Productos Interindustriales	2,36	2,48	2,06	3,51	3,62	3,08	2,81	3,02	2,58
<b>Inversión</b>	<b>-0,95</b>	<b>-2,26</b>	<b>-1,33</b>	<b>2,04</b>	<b>1,20</b>	<b>1,51</b>	<b>3,56</b>	<b>4,14</b>	<b>3,70</b>
Construcción y sus materiales	-4,63	-3,02	-2,61	0,79	0,86	1,02	3,88	4,36	4,18
Equipos y servicios TIC	2,30	2,52	1,63	3,10	3,21	2,52	3,29	2,87	2,54
Equipos no TIC	2,15	2,11	2,11	3,59	2,84	3,21	3,21	2,87	2,58
<b>Total ECONOMIA</b>	<b>1,54</b>	<b>1,57</b>	<b>1,30</b>	<b>2,51</b>	<b>2,43</b>	<b>1,98</b>	<b>2,61</b>	<b>2,53</b>	<b>2,20</b>

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.

### 3.4. Predicciones de evolución del empleo.

En este epígrafe se completa el análisis de la situación económica actual y perspectivas de la Ciudad de Madrid con las predicciones de empleo (cuadro 3.21). El mercado de trabajo de la Ciudad de Madrid ha sufrido las consecuencias de la crisis económica con similar intensidad a la acontecida en el caso de la Comunidad de Madrid y en el conjunto del territorio nacional. La trayectoria dinámica seguida por la economía de la Ciudad de Madrid en los años previos a la crisis, acompañada de un ritmo expansivo en la creación de empleo, ha dado paso desde hace más de cuatro años a una situación drásticamente diferente. De hecho, la evolución del mercado de trabajo ha presentado un giro importante en su comportamiento con un acusado descenso en el ritmo de crecimiento tanto de la población ocupada según la Encuesta de Población Activa como de los Afiliados registrados en la Seguridad Social.

Nos centraremos ahora en la evolución registrada en las estadísticas de paro registrado y de afiliados a la seguridad social. En el caso de los afiliados, los últimos datos disponibles, referidos al tercer trimestre de 2014, reflejan un aumento en la Ciudad de Madrid del 2,8%, respecto al mismo trimestre del año anterior. En este contexto, las previsiones de afiliados a la seguridad social para el conjunto del ejercicio de 2014 se sitúan en una tasa de variación positiva promedio del 1,8% para 2014, dejando atrás ya las tasas negativas de los años anteriores y mostrando variación interanual positiva desde el primer trimestre de 2014. En 2015 podrían alcanzarse ya incrementos cercanos al 3% consolidando la evolución con mayor claridad para 2016.

En el caso del paro registrado, se trabaja con la nueva serie ajustada al criterio de selección de demandantes de empleo que aplica el Servicio Público de Empleo Estatal (SEPE) donde se selecciona a los demandantes cuyo municipio del domicilio de residencia sea

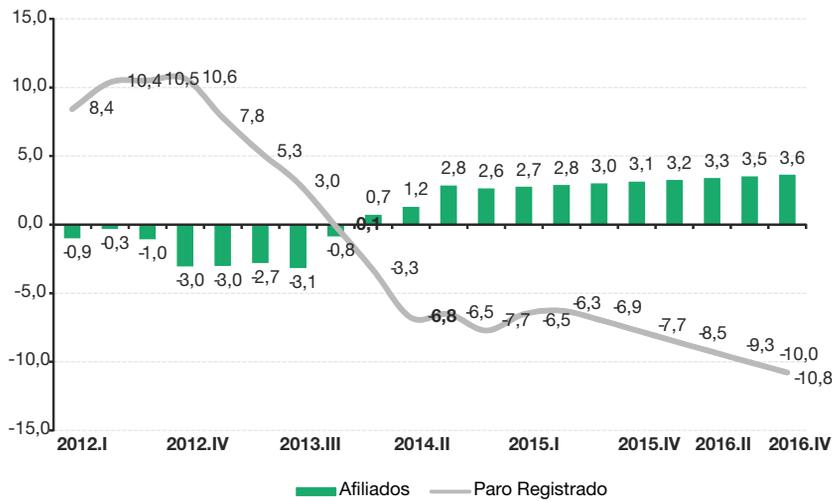
**Cuadro 3.21 Evolución y previsiones de Empleo en la Ciudad de Madrid**

anual	Afiliados Seguridad Social		Paro registrado	
	(miles de personas)	Tasa variación interanual	(miles de personas)	Tasa variación interanual
2010	1744	-2,5	216,9	11,4
2011	1721	-1,3	219,7	1,3
2012	1698	-1,3	241,7	10,0
2013	1657	-2,4	251,2	3,9
2014	1688	1,8	236,0	-6,1
2015	1737	2,9	219,8	-6,9
2016	1796	3,4	198,7	-9,6

Fuente: Elaboración Propia, Instituto L.R.Klein-Centro Stone-UAM, diciembre 2014

Madrid. El último dato publicado corresponde a noviembre de 2014, con más de 232 mil parados, cifra que representa una caída del 8,9% respecto al mismo mes del año anterior (un -7,5 en el acumulado del año comparado). Esta evolución se torna más favorable que la acontecida en promedio anual para 2012 y 2013 con sendas variaciones interanuales del 10,0% y 3,9% respectivamente, pues el pronóstico de cierre para el conjunto del año 2014 se sitúa en una variación interanual del -6,1% y del -6,9% en 2015, esperando hasta 2016 para registrar tasas cercanas al -10,0%, según el escenario actual. No obstante, son cifras que conviene considerar con cierta cautela dada la excesiva volatilidad que presentan los datos de paro registrado. En el gráfico 3.20 se muestra el perfil trimestral de la evolución y predicciones de empleo.

**Gráfico 3.20 Perfil Trimestral del empleo en la Ciudad de Madrid (Variación Interanual)**



Fuente: Elaboración Propia, Instituto L.R.Klein-Centro Stone- UAM, diciembre 2015

## Resumen

- Las nuevas previsiones, por tanto, para 2014, confirman un giro del perfil económico de la Ciudad y se conforman como el punto de arranque de un periodo de crecimientos continuos, al menos hasta el 2016, ejercicio último que abarca este nuevo análisis de predicción. En cualquier caso, las nuevas estimaciones apuntan a que será a lo largo de 2015 cuando el avance económico nacional muestre síntomas de consolidación más plausibles, pese a que estén aflorando riesgos de ralentización en sus dinámicas ligadas a un nuevo proceso de desaceleración del crecimiento del área europea.
- La recuperación del empleo -más intensa en la Ciudad de Madrid-, y de rentas -al concentrarse en actividades que requieren niveles de cualificación superior y por tanto de remuneración media más elevadas-, representa un estímulo adicional para generar dinamismo en el mercado de consumo familiar, especialmente en los segmentos cíclicos tanto de bienes como de servicios, dejando que en el segmento de consumo no cíclico, las dinámicas se presenten más tenues y notablemente concentradas en los servicios ligados al ocio y a la actividad turística.

