

B

BARÓMETRO DE ECONOMÍA DE LA CIUDAD DE MADRID

19

ENERO 2009
OBSERVATORIO ECONÓMICO

1. Análisis de coyuntura de la Ciudad de Madrid
2. Sostenibilidad: el sector eléctrico de la Ciudad de Madrid
3. Equilibrio territorial: transformaciones funcionales del mapa industrial de la Ciudad de Madrid
4. Madrid como polo de atracción empresarial: ranking de ciudades europeas 2008
5. Monográfico: relaciones económicas entre la Ciudad de Madrid y los Estados Unidos de América



B

BARÓMETRO DE ECONOMÍA DE LA CIUDAD DE MADRID

19

1^{er} TRIMESTRE 2009

OBSERVATORIO ECONÓMICO

Dirección y Coordinación

Javier Oyarzábal de Miguel, Coordinación General de Economía
Bernardino Sanz Berzal, Observatorio Económico
Diego Vizcaíno Delgado, Afi - Consultores de Administraciones Públicas

Realización y Asistencia Técnica

Pablo Alonso Talón
Pedro Arévalo Sánchez
Leslie Bravo Chew
Casilda Cabrerizo Sanz
Álvaro Lissón Aguiar
Félix Lores Juberías
Reyes Maroto Illera
Vicente Lloret Roldán
José Fraile de Valle (edición)
Daniel Sánchez Casado (diseño)
Carolina Urango Díaz (maquetación)

Diseño

Perricac Compañía Gráfica

Fotografía de cubierta

Paolo Giocoso

Impresión

Gráficas Minaya, S.A.

D.L.: GU-360-2004

ISSN: 1698-9686

Agradecemos la inestimable colaboración de todas las áreas del Ayuntamiento de Madrid que han participado en este proyecto, en especial a la Dirección General de Estadística del Área de Gobierno de Hacienda y Administración Pública, al Área de Gobierno de Urbanismo y Vivienda, al Área de Gobierno de Medio Ambiente y al Área de Gobierno de Economía y Empleo.

ÍNDICE

PRESENTACIÓN	5
RESUMEN EJECUTIVO	7
EXECUTIVE SUMMARY	17
1. Análisis de coyuntura de la Ciudad de Madrid	
1. Entorno económico	29
2. Actividades productivas	33
3. Dinámica empresarial	53
4. Demanda	57
5. Precios y salarios	61
6. Mercado de trabajo	65
2. Sostenibilidad	
El sistema eléctrico de la Ciudad de Madrid	73
3. Equilibrio territorial	
Transformaciones funcionales del mapa industrial de la Ciudad de Madrid	85
4. Madrid como polo de atracción empresarial	
<i>Ranking</i> de ciudades europeas 2008	97
5. Monográfico	
Relaciones económicas entre la Ciudad de Madrid y los Estados Unidos de América	107
6. Glosario y Siglas	123

PRESENTACIÓN

Miguel Ángel Villanueva González

Delegado del Área de Gobierno de Economía y Empleo

En estos momentos ya nadie duda que nos encontramos ante una situación económica de profunda crisis a escala internacional, en la que la inestable situación de los mercados financieros cobra una especial importancia. Dentro de este contexto, la situación en España es especialmente difícil, con un sector de la construcción en declive y un paro creciendo a unos niveles muy por encima de los de nuestro entorno.

En este entorno, la economía de la Ciudad de Madrid también está sintiendo los efectos de la crisis. Las previsiones de crecimiento de la economía madrileña se han actualizado a la baja, al igual que ha ocurrido con las de España y la zona euro. La menor dependencia de la construcción y un tejido económico basado en actividades de mayor valor añadido que la media nacional deben permitirnos resistir los embates de la crisis en una relativa, aunque ligera, mejor posición. De todo ello se ocupa el apartado de coyuntura económica.

Dentro de sus habituales apartados temáticos, el de sostenibilidad se dedica al sistema eléctrico de la Ciudad de Madrid, analizando los principales elementos tanto de producción y de demanda, como de las infraestructuras que hacen posible su suministro. El apartado territorial analiza la transformación de los espacios industriales de la Ciudad. Podemos decir que hay en Madrid un nuevo mapa industrial, producto de un proceso en el que han ido cobrando mayor importancia los servicios avanzados a las empresas y las sedes de las empresas industriales.

En el apartado de polo de atracción se actualiza el *ranking* realizado, hace ya un año, de las 25 principales ciudades de Europa, con nueva información y nuevas fuentes. Madrid mantiene o mejora su posición en los diferentes indicadores, lo que le permite mantener holgadamente la tercera posición general, tras Londres y París.

El apartado monográfico está dedicado a las relaciones económicas entre la Ciudad de Madrid y los Estados Unidos de América. Este país es el principal origen de los turistas que visitan la Ciudad, el cuarto mayor inversor en nuestra Ciudad, y un tercio de sus empresas en España se localizan en nuestra ciudad. Por ello, este análisis es estratégico para Madrid.

En fin, el momento económico es crítico, y precisamente por ello, por la exigencia, más que nunca, de adoptar medidas acertadas, se hace preciso un adecuado conocimiento de la realidad que sea base de las mismas. El Barómetro de Economía, sin duda contribuye a ello.

Madrid, enero de 2009

RESUMEN EJECUTIVO

1. Análisis de coyuntura de la Ciudad de Madrid

1.1. Entorno económico

Aunque se espera que las medidas adoptadas hasta el momento, tanto de apoyo al sistema financiero como de estímulo económico, contribuyan a aliviar en cierta medida el deterioro cíclico y el impacto de la crisis financiera, en el momento presente el ajuste en la economía real se está reflejando con nitidez en el descenso de la ocupación y, sobre todo, en el aumento del paro, como demuestran los cerca de tres millones de parados y la elevada tasa de paro, que ya se sitúa en el 13,9% en el cuarto trimestre de 2008.

La actividad económica de la Comunidad de Madrid ha intensificado la desaceleración iniciada en 2006. En el tercer trimestre de 2008 ha crecido en un 1,1% interanual, un punto porcentual por debajo del segundo trimestre. Esta ralentización del PIB se ha observado, igualmente, en el conjunto de España, sin embargo, la región madrileña mantiene un mayor dinamismo económico.

Respecto al mercado laboral, mientras que en la media nacional se destruye empleo, en la Comunidad de Madrid siguen creciendo los ocupados, aunque a un menor ritmo que en trimestres precedentes. Según la Encuesta de Población Activa, en el tercer trimestre del año se crearon 15.000 empleos respecto al año anterior, un 0,5% interanual. Además, la tasa de paro se mantiene por debajo de la observada en el conjunto de España, en un 8,4%. Dado que no hay señales que apunten a una pronta recuperación de la economía, las estimaciones del PIB de la Ciudad de Madrid, correspondientes a 2008, sitúan el crecimiento en un 1,7%. En 2009 se prevé un mayor deterioro, con un -0,8% interanual. Las estimaciones del PIB correspondientes a 2010 prevén una ligera recuperación que aminorará el retroceso económico.

1.2. Actividades productivas

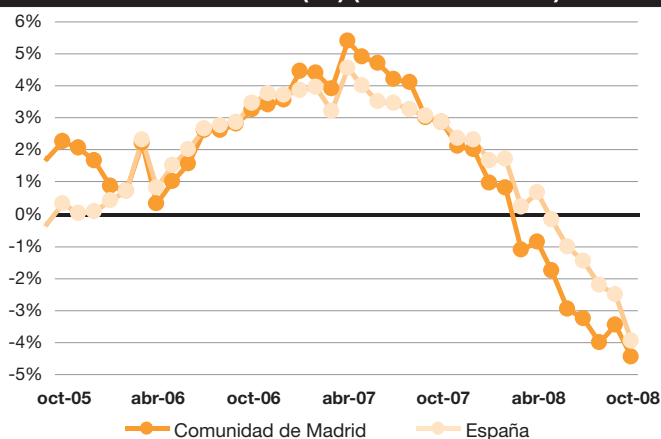
INDUSTRIA

Los últimos indicadores de actividad y empleo confirman la compleja coyuntura que atraviesa la industria, tanto en la Ciudad de Madrid como en el conjunto del país. En octubre, el IPI de la Comunidad de Madrid registró una variación interanual del -4,4%, superando los

descensos del 4,0% y 3,5% observados en agosto y septiembre. Estos datos muestran una consolidación de la senda descendente que comenzó a observarse en el primer trimestre de 2008.

En el tercer trimestre de 2008 se registraron nuevos descensos en la afiliación a la Seguridad Social en la industria de la Ciudad de Madrid, con una variación del -2,0%, tras el -0,7% y -0,6% de los trimestres anteriores. Estas caídas sitúan la cifra total de afiliados en la industria de la Ciudad en 110.294, lo que supone una pérdida de 1.777 empleos en este sector desde el trimestre anterior.

Índice de Producción Industrial (IPI) (tasa media anual)

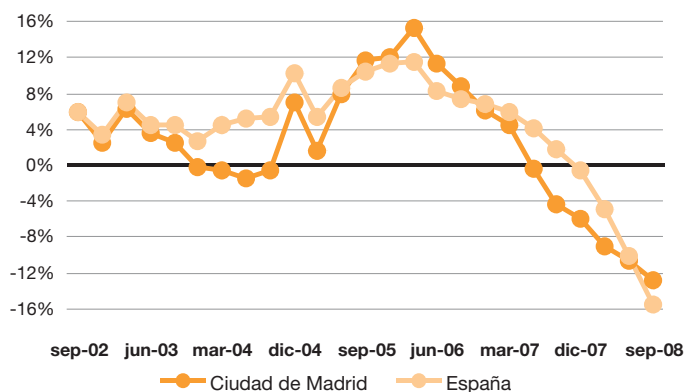


Fuente: INE

CONSTRUCCIÓN Y MERCADO INMOBILIARIO

La menor actividad que viene registrándose en el sector de la construcción de la Ciudad de Madrid se refleja directamente en el mercado de trabajo. Así, a finales del tercer trimestre de 2008 el número de trabajadores del sector afiliados a la Seguridad Social se redujo a una tasa interanual del 12,8%, dando lugar a una reducción del peso de este sector en el mercado laboral de la Ciudad. Sin embargo, el deterioro del mercado laboral de la construcción está siendo mucho más acusado en España, donde los afiliados del sector disminuyeron casi un 16% en términos interanuales.

Afiliados en el sector de la construcción (tasa interanual)



Fuente: D. G. de Estadística del Ayto. de Madrid Tesorería Gral. de la Seguridad Social

El número de licencias de construcción de viviendas continúa evolucionando a tasas de crecimiento negativas, aunque desde el mes de agosto se aprecia una ligera recuperación, apoyada sobre todo por el repunte de la construcción de viviendas protegidas en los últimos meses.

El segmento no residencial de la construcción también está mostrando una mejor evolución. La superficie destinada a la construcción de edificaciones no residenciales se ha recuperado notablemente entre julio y septiembre, llegando a registrar tasas de crecimiento medias anuales positivas, tras 15 meses de caída. La mejora se ha debido, sobre todo, al incremento de las superficies destinadas a nuevas construcciones de uso industrial y terciario.

SERVICIOS

Sistema financiero

En el tercer trimestre de 2008 se ha mantenido la tendencia bajista que presenta desde mediados de 2007 la inversión crediticia y los depósitos de clientes en la Comunidad de Madrid y el resto de España, aunque de forma más intensa en la primera, lo que está favoreciendo que se reduzca el diferencial de crecimiento positivo respecto a la media española. Sin embargo, esta tendencia podría haber cambiado en el cuarto trimestre del año gracias a los 9.339 millones de euros que se han inyectado en las dos subastas del Fondo para la Adquisición de Activos Financieros (FAAF) que hasta el momento se han celebrado.

Por otro lado, la bajada del Euribor ha empezado a tener efectos en el mercado hipotecario: en octubre el importe medio de las hipotecas constituidas en la Comunidad de Madrid ha registrado un aumento del 49,5%, debido al fuerte incremento del capital hipotecado (un 30,5% en tasa interanual) ya que el número de hipotecas ha seguido disminuyendo. Es de esperar que se produzcan cambios en el mercado hipotecario asociados no sólo a la bajada del Euribor, sino también a la disminución del precio de la vivienda y a la mayor oferta.

Finalmente, la Bolsa de Madrid y el resto de plazas de referencia internacional han cerrado el año con importantes pérdidas con relación al año anterior, aunque en diciembre todos los índices han aumentado su valor respecto a los niveles mínimos alcanzados en octubre y noviembre.

Turismo

En el periodo septiembre a noviembre de 2008, la demanda turística, expresada a través de las pernoctaciones en alojamientos hoteleros en la Ciudad de Madrid, ha descendido significativamente, con una caída interanual acumulada del 7,4%, afectada por la actual crisis económica. Pese a los buenos resultados de la primera mitad del año, las cifras de los últimos meses nos hacen ya situarnos en cifras negativas para el acumulado de los once primeros meses del año, con las pernoctaciones cayendo un 1,1% interanual (un 7,3% en 2007).

A pesar del descenso en la demanda turística, se siguen abriendo nuevos establecimientos en la Ciudad de Madrid, lo que contribuye a aumentar su oferta turística. Hasta 880 establecimientos se encontraban en funcionamiento en Madrid en noviembre de este año, cifra que no se alcanzaba desde el año 2002. Esto se ha reflejado en un nuevo máximo en el número de plazas ofertadas, con 71.732 plazas, un 5,1% de crecimiento interanual frente a noviembre de 2007. El incremento de la oferta, en un entorno de caída de la demanda, ha supuesto una reducción en el grado de ocupación medio por plaza hotelera. El promedio para los meses de septiembre a noviembre de 2008 se reducía en un 12,5% frente al mismo periodo de 2007.

La caída en el grado de ocupación como consecuencia de una menor demanda turística ha afectado los resultados económicos de los establecimientos hoteleros. El índice de ingresos hoteleros para la Comunidad de Madrid se situaba en cifras negativas en el mes de noviembre, con una caída interanual del 1,5%, cifra aún peor si la convertimos a términos reales teniendo en cuenta la evolución de la inflación. Finalmente, el número de ocupados en alojamientos hoteleros en la Ciudad de Madrid ascendía en noviembre de 2008 a 12.605 empleos, lo cual supone casi 700 empleados más que el mismo mes del año anterior, con un crecimiento interanual del 5,9%. En el mes de octubre se alcanzó el máximo número de empleos de la serie, con 12.762 empleos.

Transporte

En el sector del transporte se observa una reducción en el volumen de pasajeros en todos los medios de transporte. El volumen de pasajeros que han hecho uso del aeropuerto de Madrid-Barajas ha continuado descendiendo en los últimos meses, de forma más intensa en los desplazamientos nacionales. En cuanto al tráfico internacional de mercancías por vía aérea, también registra un descenso en términos interanuales, aunque con menores descensos en las tasas de variación del transporte de carga con origen o destino nacional.

Por lo que respecta a los viajeros que usan el transporte colectivo en la Ciudad de Madrid (autobús y metro), entre los meses de agosto y octubre de 2008 su número ha registrado un descenso interanual del 2%. Asimismo, se observa una menor congestión del tráfico en la Ciudad de Madrid, habiéndose producido entre agosto y octubre un ligero descenso de la intensidad media diaria del tráfico urbano, acompañada de un aumento de la velocidad media. Por último, el número de afiliados a la Seguridad Social en el sector transporte en la Ciudad de Madrid registra una caída del 6,5% en el tercer trimestre de 2008.

1.3. Dinámica empresarial

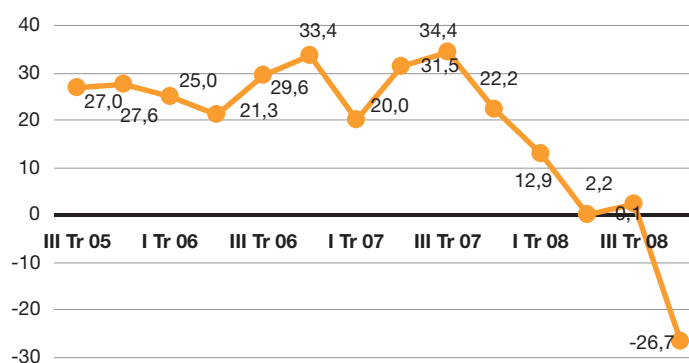
La dinámica empresarial de la Ciudad de Madrid sigue caracterizada por una disminución continua en el número de actos de constitución como consecuencia del progresivo deterioro económico. El tercer

trimestre de 2008 volvió a alcanzarse un nuevo mínimo en la cifra de constituciones, con 1.164 constituciones de promedio anual en el pasado mes de septiembre. La tendencia sigue siendo negativa, aunque cada vez menos marcada. Aún así, se esperan nuevos descensos en los próximos trimestres.

Aunque se aprecia un ligero descenso con respecto a los meses anteriores, el número de actos de disolución se mantiene por encima de los valores de los últimos años, con 283 actos de disolución de media anual en el mes de septiembre de 2008. En términos interanuales, con respecto a septiembre de 2007, ha aumentado el número de actos de disoluciones casi un 40%. Cabe destacar que las cifras del tercer trimestre del año han sido ligeramente más positivas que las que se obtuvieron en el primer y segundo trimestre. No obstante, las previsiones para los próximos meses apuntan a una continuación de la tendencia negativa.

La situación económica de Madrid se refleja con nitidez en la opinión de las empresas con actividad en la Ciudad. Como muestra el Indicador de Confianza Empresarial, la percepción sigue siendo muy negativa, descendiendo el indicador hasta los -26,7 puntos en el cuarto trimestre del año. Situarnos en terreno negativo es un claro indicador de que la economía de la Ciudad se encuentra ya en crecimientos negativos en el último trimestre del año. Esperamos que el deterioro se acentúe en próximos trimestres a medida que la crisis económica empeore, y los efectos negativos sólo se empezarán a reducir lentamente a partir del tercer trimestre del 2009.

Indicador de Confianza Empresarial. Ciudad de Madrid

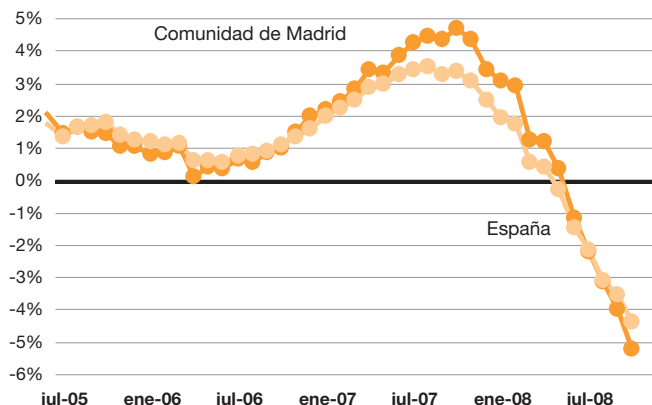


Fuente: Encuesta de Clima Empresarial elaborada por el Observatorio Económico del Área de Gobierno de Economía y Empleo - Ayuntamiento Madrid

1.4. Demanda

Los datos correspondientes a los tres últimos meses disponibles reflejan caídas adicionales en las ventas al por menor en la Comunidad de Madrid. En los meses de septiembre, octubre y noviembre se observó un crecimiento interanual negativo de las ventas del 7,4, 9,3 y 9,5%, respectivamente, en sintonía con lo registrado en el resto de 2008.

Ventas al por menor a precios constantes (tasa media anual)



Fuente: INE

En cuanto al empleo en la rama de comercio al por mayor, las afiliaciones a la Seguridad Social en este sector presentaron un crecimiento interanual del 1,3% en el tercer trimestre de 2008, lo que supone un nuevo aumento tras el 0,9% observado durante el trimestre anterior.

El déficit comercial acumulado en los últimos 12 meses registró en septiembre una variación interanual del 0,3%, situándose en 41.579 millones de euros, por debajo de los máximos observados en el segundo trimestre de 2008. Continúa así la paulatina disminución del déficit acumulado, derivada principalmente de la desaceleración de la demanda de importaciones de la Comunidad de Madrid, a diferencia de las exportaciones, que han seguido creciendo durante los últimos meses.

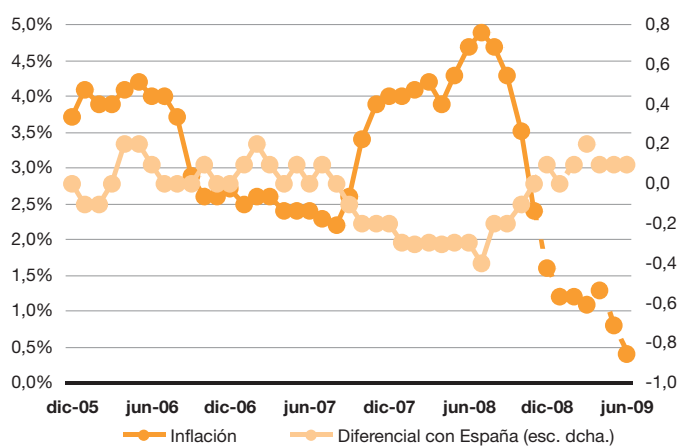
1.5. Precios y salarios

La inflación de la Comunidad de Madrid sigue moderándose hasta registrar en noviembre un 2,4%, acumulando una disminución de 2,5 puntos porcentuales desde el máximo observado en julio. La tasa de variación interanual del IPC ha igualado la observada en España, dejando atrás el diferencial negativo en precios entre la región madrileña y la media española. El índice subyacente por su parte, ha moderado su crecimiento en más de dos puntos respecto al año anterior, situándose en un 2,7%, sin embargo, supera la tasa del índice general por primera vez desde agosto de 2007. Ante la evolución esperada del precio del crudo y de los alimentos, la inflación general de la región seguirá ajustándose durante la primera mitad de 2009 previendo un mínimo en julio del 0,3%. Respecto a los precios industriales, en el mes de noviembre la Comunidad de Madrid ha mostrado un comportamiento más inflacionista que el conjunto de España, un 3,2% frente a un 2,5%.

Respecto a los precios de vivienda, tanto en la región de Madrid como en la Ciudad los precios de vivienda nueva han mostrado un menor ritmo de crecimiento que el año anterior, si bien, las tasas de

variación interanual siguen siendo más elevadas que las observadas a escala nacional. En lo que se refiere a vivienda de segunda mano, los precios han disminuido frente al año pasado en un 1,9% en el total regional y en 0,4% en Madrid capital. Por último, el coste laboral por trabajador en la Comunidad de Madrid del tercer trimestre acelera su crecimiento respecto al año anterior hasta un 4,4%.

IPC en la Comunidad de Madrid (tasa interanual)



*Nota: Las líneas discontinuas corresponden a predicciones
Diferencial calculado con las previsiones del Instituto Flores de Lemus
Fuente: INE e IFL

1.6. Mercado de trabajo

Los indicadores del mercado laboral de la Ciudad de Madrid correspondientes al tercer trimestre de 2008 siguen mostrando señales de deterioro, pero menos intenso que el observado en el segundo trimestre, un resultado que se explica por la contratación asociada al periodo estival, sobre todo en el sector de los servicios. Ello no ha impedido que tanto la afiliación a la Seguridad Social como la población ocupada de la Encuesta de Población Activa (EPA) presenten tasas interanuales de crecimiento negativas. Sin embargo, la tasa de paro se ha reducido ocho décimas respecto al trimestre anterior y se ha situado en el 7,4%, un nivel que sigue siendo inferior al de la Comunidad de Madrid y la media española (8,4% y 11,3%, respectivamente).

La construcción sigue siendo el sector de actividad que presenta un mayor deterioro, con un descenso de la afiliación cercano al 13%, aunque el comportamiento del resto de sectores también ha empeorado en el tercer trimestre: la industria registra una caída del 2,0% y los servicios han realizado una contribución nula al crecimiento de la afiliación, un sector que concentra el 86,4% del total de afiliados de la Ciudad y que muestra también los efectos del menor crecimiento de la economía madrileña.

2. Sostenibilidad

El sistema eléctrico de la Ciudad de Madrid

Madrid importó en 2006 un total de 13,3 millones de MWh de electricidad, mientras que generó 807.936 MWh, es decir, un 5,7% del consumo total. Un 42,5% de estas importaciones provienen de los ciclos combinados de gas natural, un 18,3% de la generación nuclear, un 18,1% de la generación térmica convencional y un 14,7% de la hidráulica. La producción propia corresponde principalmente a la cogeneración, con un aporte del 52,6% del total, seguida de la valorización de los RSU (con un 40,2%) y donde Madrid constituye un referente con más de 335.000 MWh al año. El aprovechamiento solar fotovoltaico es aún escaso, aunque su potencial de penetración es muy elevado (entre 2003 y 2006 ha crecido un 18,3%).

Los ritmos de crecimiento del consumo eléctrico y el PIB (un 10,8% y 17,3% entre 2003 y 2007, respectivamente) indican un aumento de la eficiencia energética en la Ciudad. Por sectores, son los usos domésticos y terciarios los que consumen el 81,3%, mientras que la industria y los transportes se reparten un 15%. Los nuevos hábitos de consumo y la creciente dotación doméstica de aparatos eléctricos y electrónicos contribuyen al aumento del consumo por persona, que ha sido de un 9,4% entre 2003 y 2007.

3. Equilibrio territorial

Transformaciones funcionales del mapa industrial de la Ciudad de Madrid

La distribución de las áreas calificadas para uso industrial del PGOUM es muy desigual a escala de distritos. La mayor disponibilidad de suelo y la calidad de las infraestructuras, entre otras ventajas, está favoreciendo la expansión de actividades industriales en algunos distritos de la periferia. La distribución espacial corrobora la existencia de cierto continuo industrial, donde se aprecian las altas densidades de las zonas centrales y los ejes subderivados (calle Alcalá, zona industrial de Canillejas, entorno del aeropuerto, etc.), y una progresiva disminución de esas densidades en dirección a la periferia del municipio.

Desde el punto de vista morfológico-funcional, dos tercios de los locales censados están ligados a actividades productivas, aunque el empuje de los servicios se refleja en la proliferación de edificios de oficinas. La actividad industrial de la Ciudad no se restringe a las áreas calificadas y, buena prueba de ello, es que el 74,2% de los locales industriales se localizan fuera. En estas áreas, la planta baja de edificios residenciales ha jugado un papel esencial como soporte para las actividades industriales. La otra morfología más representativa son los edificios de oficinas, que proliferan en los espacios más valorados de la Ciudad y que se asocian con las sedes de las empresas industriales o con funciones de tipo directivo y servicios avanzados.

4. Polo de atracción

Ranking de ciudades europeas 2008

A partir del estudio de cuatro dimensiones relevantes para el análisis urbano, se presenta un *ranking* de ciudades europeas. En economía y mercado laboral, Madrid ha mejorado una posición respecto a 2007 y se sitúa la segunda después de Londres. También destacan Lyon y Dublín, que han adelantado seis y cinco posiciones, respectivamente. En transporte y comunicaciones se han producido importantes variaciones, como la reflejada por Berlín, que ha mejorado siete puestos. Madrid ha avanzado también una posición y se sitúa a tres décimas de París, que ocupa la primera posición. En Sociedad del Conocimiento es donde Madrid ha conseguido mejorar más, pasando de la posición 15 en 2007 a la 6 en 2008. En calidad de vida, Copenhague se sitúa en la segunda posición, mejorando cinco puestos, con lo que queda tan sólo por detrás de Munich.

En conclusión, en el *ranking* general de 2008 (que engloba todas las dimensiones de análisis), la Ciudad de Madrid ocupa la tercera posición y mantiene su clasificación respecto a los resultados de 2007, al igual que Londres y París, que continúan en la primera y segunda posición, respectivamente. Berlín es la ciudad que más ha mejorado en el *ranking* y ha pasado a ocupar la cuarta posición.

5. Monográfico

Relaciones económicas entre la Ciudad de Madrid y los Estados Unidos de América

Desde el punto de vista de las relaciones empresariales, las 586 empresas localizadas en Madrid cuya matriz es estadounidense convierte a los EEUU en uno de los principales inversores en Madrid. Comercio, hostelería, otras actividades empresariales, informática e intermediación financiera es donde estas empresas desarrollan su actividad principalmente. También es destacable el número de empresas madrileñas que han elegido EEUU como un destino preferido en sus planes de internacionalización.

Los intercambios económicos-comerciales han sido muy intensos en los últimos años, lo que ha situado a EEUU en los primeros puestos tanto en flujos comerciales como de IDE. El turismo es otro importante ámbito en las relaciones bilaterales, donde EEUU se sitúa como el primer mercado de origen del turismo de la Ciudad. Asimismo, durante 2007 la cifra de viajes realizados por residentes en Madrid con destino EEUU se situó en torno a los 51.145 viajes.

Por último, las instituciones madrileñas disponen de instrumentos específicos de apoyo diseñados con el objetivo de potenciar aún más estas relaciones. A pesar de estas iniciativas convendría establecer una estrategia específica similar a lo que se está haciendo con Japón, que reforzaría las relaciones bilaterales existentes entre la Ciudad de Madrid y EEUU, que como se ha comentado en este estudio son bastante intensas.

EXECUTIVE SUMMARY

1. Analysis of the situation of the City of Madrid

1.1. Economic environment

Although it is anticipated that the measures providing support for the financial system and the economic stimulus package adopted so far will to a certain extent contribute to relieving the cyclical damage and the impact of the financial crisis on the financial system, at present the adjustment in the real economy can clearly be seen in the fall in employment and especially in the increase in unemployment, as shown by the figure of 3 million unemployed in Spain and the high unemployment rate of 13.9% in the fourth quarter of 2008.

The downturn in economic activity which began in 2006 in the Madrid Autonomous Region intensified. The year-on-year growth rate in the third quarter of 2008 was 1.1%, one percentage point below the second quarter. This slowdown in GDP was also observed in Spain as a whole. However, the economic dynamism of the Madrid region remains higher than the Spanish national average.

In the labour market, while jobs are being destroyed in Spain as a whole, the number of those employed in the Madrid Autonomous Region continues to grow, albeit at a lower rate than in previous quarters. According to the Active Population Survey, 15,000 more jobs were created in the third quarter of the year than in the previous year, a year-on-year increase of 0.5%. Furthermore, the unemployment rate remains below that seen in Spain, at 8.4%.

As there are no pointers suggesting a swift recovery by the economy, estimates for the GDP of the City of Madrid in 2008 place growth at 1.7%. A more marked decline of -0.8% year-on-year is anticipated in 2009. Estimates for GDP in 2010 suggest a slight recovery which will alleviate the economic recession.

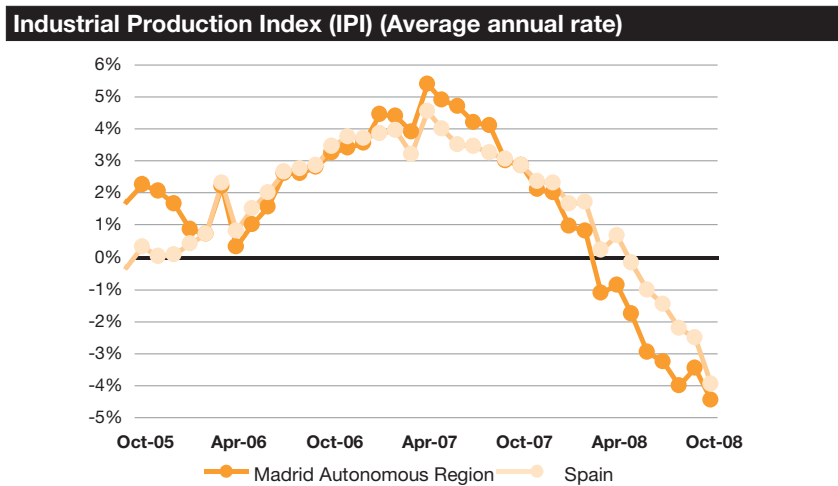
1.2. Production activities

INDUSTRY

The latest indicators for business and employment confirm the complex situation in industry, in both the City of Madrid and in Spain as a whole. The most recent data available for the Industrial Production Index (IPI) for the Madrid Autonomous Region point to a consolidation of the trend towards decline which began to be

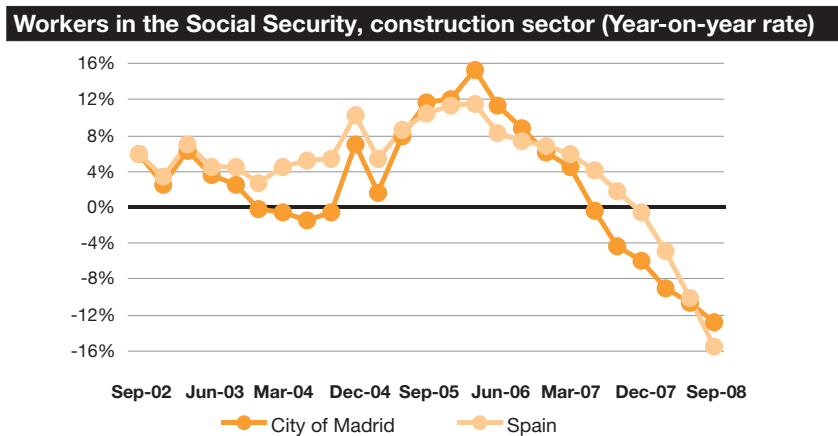
observed in the first quarter of 2008. The IPI posted a year-on-year rate of change of -4.4% in October, which exceeded the falls of 4.0% and 3.5% seen in August and September.

Further falls in Social Security registration in industry in the City of Madrid were recorded in the third quarter of 2008, with a change of -2.0%, after -0.7% and -0.6% in the previous quarters. These falls mean that the total figure for Social Security registration in industry in the City is 110,294, a loss of 1,777 jobs in this sector since the previous quarter.



CONSTRUCTION AND THE REAL ESTATE MARKET

The lower rate of activity that has been recorded in the construction sector in the City of Madrid is directly reflected in the labour market. As a result, the number of workers in the sector registered with the Social Security system fell year-on-year by 12.8% at the end of third quarter of 2008, leading to a reduction of this sector's importance in the City's labour market. However, the deterioration in the labour market in construction is much more marked in Spain, where the number of workers registered with the Social Security in the sector fell by almost 16% in year-on-year terms.



The number of home construction licences continues to be subject to negative growth rates, although there has been a slight recovery since August, which has been supported especially by the upturn in construction of state-subsidised housing in recent months.

The performance of the non-residential segment in construction is also improving. The area allocated to the construction of non-residential buildings recovered significantly between July and September, with positive annual growth rates being recorded after fifteen months of decline. This improvement is due particularly to the increase in the area allocated to new buildings for industrial and tertiary use.

SERVICES

The Financial System

The downward trend noted in credit investment and deposits by clients in the Madrid Autonomous Region and the rest of Spain since mid-2007 continued in the third quarter of 2008, although it is more intense in the former, which is leading to a reduction in the positive growth differential compared to the Spanish average. However, this trend may have changed in the fourth quarter of the year thanks to the 9,339 million euros that were injected in the two auctions by the Financial Assets Acquisition Fund (FAAF) that have been held so far.

Elsewhere, the fall in the Euribor rate has started to affect the mortgage market: in October, the average amount in the mortgages established in the Madrid Autonomous Region increased by 49.5%, due to the strong increase in mortgaged capital (30.5% in year-on-year terms) as the number of mortgages continued to decrease. Changes are to be anticipated in the mortgage market that are not only linked to the Euribor rate, but also to the fall in house prices and to increased supply.

Finally, the Madrid Stock Exchange and the other leading international markets closed the year with significant losses compared to the previous year, although in December all the indexes increased in value compared to the lows reached in October and November.

Tourism

In the period between September and November 2008, demand in tourism as shown by the number of overnight stays in hotel accommodation in the City of Madrid fell significantly, with a total year-on-year decline of 7.4% due to the current economic crisis. Despite the good results in the first half of the year, the figures for recent months mean that the figures for the first eleven months of the year are negative, with total overnight stays falling by 1.1%, compared to growth of 7.3% in 2007.

Despite the decline in demand in tourism, new establishments continue to open in the City of Madrid, which is contributing to

increasing its range of tourist facilities. 880 establishments were operating in Madrid in November last year, a figure that had not been reached since 2002. This can be seen in the new record number of beds on offer of 71,732, a year-on-year increase of 5.1% compared to November 2007. The increase in the supply, in a situation in which demand is falling, has led to a reduction in the average level of occupancy per hotel bed. The average for the months between September and November 2008 fell by 12.5% compared to the same period in 2007.

The fall in the level of occupancy as a consequence of the lower level of tourist demand affected the financial results of the hotel establishments. The Hotel Income Index for the Madrid Autonomous Region was in negative figures in November, with a year-on-year fall of 1.5%. This figure is even worse if converted to real terms, taking developments in the inflation rate into account.

The number of those employed in hotel accommodation in the City of Madrid in November 2008 rose to 12,605, which is almost 700 employees more than the same month in the previous year, or a year-on-year growth rate of 5.9%. October saw a new high in the number of jobs in the sector, of 12,762 jobs.

Transport

A reduction in the volume of passengers on all means of transport was noted in the transport sector. The volume of passengers using Madrid-Barajas airport continued to fall in recent months, and this decline was particularly intense in flights within Spain. International goods traffic by air also fell in year-on-year terms, albeit with less marked rates of decline in goods transported with a Spanish origin or destination.

The number of travellers using public transport in the City of Madrid (bus and metro) between August and October 2008 fell by 2% in year-on-year terms. Less traffic congestion was also observed in the City of Madrid, as there was a slight decline in the average daily intensity of urban traffic between August and October, accompanied by an increase in its average speed. Finally, the number of workers registered with the Social Security system in the transport sector in the City of Madrid fell by 6.5% in the third quarter of 2008.

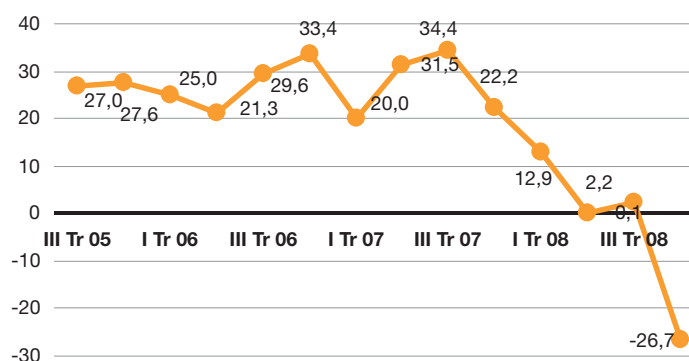
1.3. Business Dynamic

The business dynamic of the City of Madrid is still marked by a continuous decline in the number of constitution proceedings as a consequence of the gradual deterioration in the economy. The third quarter of 2008 saw another new low in the figures for constitution proceedings, with an annual average of 1,164 constitutions last September. The trend remains negative, although this is becoming less and less marked. However, further declines are anticipated in the coming quarters.

Although a slight decline was noted in comparison to previous months, the number of dissolution proceedings remained above the figures for recent years, with an annual average of 283 dissolution proceedings in September 2008. In year-on-year terms, the number of dissolutions increased by almost 40% compared to September 2007. Interestingly, the figures for the third quarter of the year were slightly more positive than those obtained in the first and second quarter. However, the forecasts for the coming months suggest that the negative trend will continue.

The economic situation of Madrid can clearly be seen in the opinion of companies doing business in the City. As can be seen in the Business Confidence Indicator, this perception remains very negative, with the indicator falling to -26.7 points in the fourth quarter of the year. The negative figure is a clear indicator that the City's economy was in negative growth rates during the final quarter of the year. It is to be anticipated that the deterioration will become more marked in the coming quarters as the economic recession worsens, and the negative effects will only start to decrease gradually from the third quarter of 2009 onwards.

Business Confidence Indicator. City of Madrid



Fuente: Business Climate Survey - Madrid City Council Economic Office

1.4. Demand

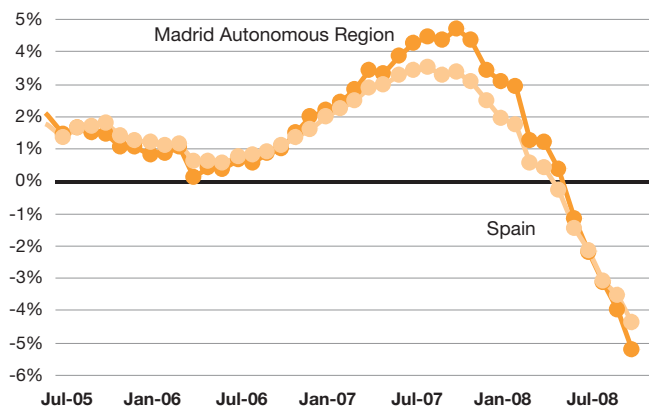
The figures for the last three months available show further falls in retail sales in the Madrid Autonomous Region. A year-on-year growth in sales of -7.4, -9.3 and -9.5% was observed in September, October and November respectively, which consistent with the figures recorded in the rest of 2008.

As far as employment in the wholesale trade sector is concerned, Social Security registrations presented a year-on-year growth rate of 1.3% in the third quarter of 2008, which was a further increase after the figure of 0.9% recorded in the previous quarter.

The total trade deficit in the last 12 months posted a year-on-year change of 0.3% in September, at 41,579 million euros, below the record highs seen in the second quarter of 2008. The gradual decline

in the total deficit is thus continuing, mainly as a result of the downturn in the demand for imports in the Madrid Autonomous Region, unlike exports, which have continued to increase in recent months.

Retail sales at constant prices (Average annual rate)

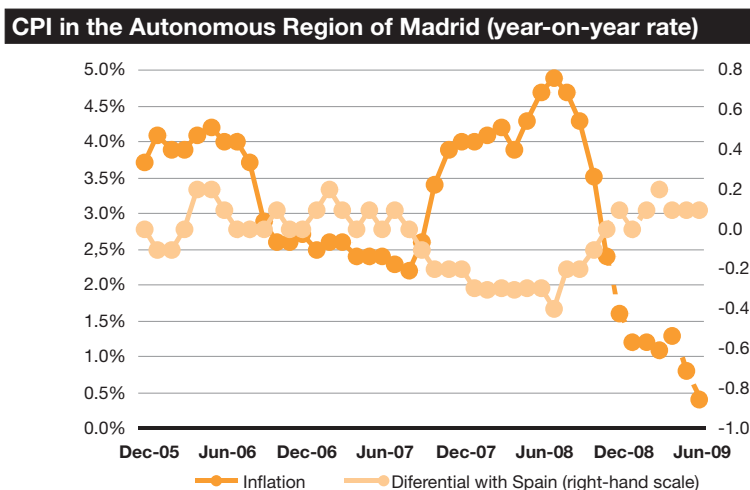


Source: NSI

1.5. Prices and salaries

Inflation in the Madrid Autonomous Region continued to fall to 2.4% in November, a total decline of 2.5 percentage points from the high point seen in July. The year-on-year variation rate in the CPI is the same as that observed in Spain, with the negative difference in prices between the Madrid region and the Spanish average no longer applying. Meanwhile, growth in the underlying index fell by more than two points compared to the previous year, to 2.7%. However, it is higher than the general index rate for the first time since August 2007. Due to the anticipated change in the price of crude and foodstuffs, the general inflation rate in the region will continue to fall in the first half of 2009, with a low of 0.3% forecast for July. As regards industrial prices, the Madrid Autonomous Region showed more inflationary behaviour than Spain as a whole in November, with a rate of 3.2% compared to 2.5%.

Prices for new homes in the Madrid region and in the City increased by lower rates than the previous year, although the year-on-year rates of change remain higher than those seen in Spain as a whole. Prices of second-hand housing fell compared to last year by 1.9% in the region as a whole and 0.4% in the city of Madrid. Finally, the increase in the labour cost per worker in the Madrid Autonomous Region in the third quarter accelerated compared to the previous year, to 4.4%.



N.B: The dotted lines show predictions
 Differential calculated using forecasts by the Flores de Lemus Institute
 Source: NSI and FLI

1.6. Labour market

The labour market indicators in the City of Madrid in the third quarter of 2008 continued to show signs of deterioration, albeit less intense than those seen in the second quarter, a result which is explained by seasonal summer employment, especially in the services sector. This did not prevent either Social Security registration or the employed population presenting negative year-on-year growth rates in the Active Population Survey (APS). However, the unemployment rate fell by eight tenths of a point compared to the previous quarter to 7.4%, a level which remains lower than that of the Madrid Autonomous Region and the Spanish average (8.4% and 11.3%, respectively).

Construction continues to be the business sector presenting the sharpest declines, with a fall in Social Security registration of around 13%, although the performance of the other sectors also worsened in the third quarter of the year: industry recorded a decline of 2.0% and services made no contribution to the growth in Social Security registration, despite the sector accounting for 86.4% of those registered in the City and which is also showing the effects of the lower growth rate of Madrid's economy.

2. Sustainability

The electrical system of the City of Madrid

In 2006, Madrid imported a total amount of 13.3 million MWh of electricity, while it generated 807,936 MWh, i.e. 5.72% of total consumption. 42.5% of these imports come from combined natural gas cycles, 18.3% are from nuclear generation, 18.3% from conventional thermal generation and 14.7% are generated by water power. The city's own production (807,936 MWh) came mainly from cogeneration, with a contribution of 52.6% of internal production, followed by titration of Solid Urban Waste, which accounted for 40.2% of the total, the figure for Madrid was very satisfactory, over 335,000 MWh a year. The use of photovoltaic solar power is still very scarce (138 MWh in 2006), although its potential penetration is very high (it grew by 18.3% between 2003 and 2006).

As regards electricity consumption, while there was an increase of 10.8% between 2003 and 2007, GDP increased by 17.3%, i.e. the growth rates of both figures show an increase in the City's energy efficiency. By sector, domestic and tertiary uses consume 81.3%, while industry and transport account for 15%. New consumption habits and the increasing number of household electric and electronic devices contribute to the increase in consumption per person, which was 9.4% between 2003 and 2007.

3. Territorial balance

Functional transformations of the industrial map of the City of Madrid

The distribution of the areas classified for industrial use by the General Urban Plan is very varied in terms of the size of districts, and is extremely concentrated on the outskirts. Among other advantages, the greater availability of land and the quality of infrastructures is encouraging the expansion of industrial activities in some districts of the outskirts. The spatial distribution confirms that there is some industrial continuity, where high densities can be seen in the central areas and the associated areas (Calle Alcalá, the Canillejas industrial area, the area around the airport, etc.), and a gradual decrease in these densities towards the outskirts of the City.

From the functional point of view, two thirds of the premises registered are linked to production activities, although the rise in services can be seen in the proliferation of office buildings. The City's industrial activity is not restricted to areas rated as such and proof of this is that 74.2% of industrial premises are located outside them. In these areas, the ground floor of residential buildings has played a key role supporting industrial activities. The other most common function is office buildings, which proliferate in the City's most valuable space and which are associated with the offices of industrial companies or with managerial work and advanced services.

4. Business attraction pole

Ranking of European cities 2008

From the study of four relevant dimensions of urban analysis, a ranking of European cities is presented. In terms of the economy and labour market, the City of Madrid has improved by one place compared to its 2007 ranking and is now second behind London. Also worthy of note are the cities of Lyons and Dublin, which moved up 6 and 5 places respectively in 2008. Significant changes have taken place in the field of transport and communications, as can be seen in the case of Berlin, which has raised seven places. The City of Madrid has also risen by one place and is just three tenths of a point behind Paris, in first place. In the results for quality of life, Copenhagen is in second place, an improvement of five positions, meaning that it is only behind Munich.

In conclusion, in the overall ranking for 2008 (which includes all the areas analysed), the City of Madrid is in third place and retains its position as compared to the results for 2007, as so London and Paris, which remain in first and second place respectively. Berlin is the city which improved most in the ranking and is now in fourth place.

5. Monographic report

Economic relations between the City of Madrid and the United States of America

From the point of view of business relations, there are a total of 586 companies located in Madrid whose parent company is American. This figure makes the USA one of the main investor countries in Madrid in recent years. Analysis by sector shows that shops, hostelry, other business activities, computer technology and financial brokerage that are the main areas where these businesses work. Also noteworthy is the number of businesses based in Madrid that have chosen the USA as a key destination in their plans for internationalisation.

There have been very intensive economic and commercial exchanges in recent years. In this respect, the USA was in the first positions both in Foreign Direct Investment and commercial flow. Tourism is another important area in the bilateral relations. In the first eleven months of 2008, United States was the City's leading market for tourism in terms of its origin. Furthermore, around 51,145 journeys were made by residents of the City of Madrid to the USA in 2007.

Finally, the institutions in Madrid have specific support tools that have been designed in order to strengthen these links even further. In spite of this support, special attention should be paid to establish a strategy similar to what it is under way for Japan. This strategy should be a greater support for the existing bilateral relationships between the City of Madrid and USA that, as it has been already mentioned in this report, are very intense.

1

**ANÁLISIS DE
COYUNTURA
DE LA CIUDAD
DE MADRID**

1. ENTORNO ECONÓMICO

Superado el punto de máxima tensión financiera, todo apunta a una paulatina normalización en los mercados

Después de un periodo marcado por la crispación en los mercados se puede hacer balance de un año caracterizado por los profundos desajustes financieros. Las principales manifestaciones de esta crisis se han dejado notar en prácticamente todos los frentes económicos y se han cobrado un costoso peaje en términos de valoraciones financieras, confianza y crecimiento económico.

El daño en el crecimiento económico ya está hecho

Con independencia de la celeridad que adquiera la esperada salida de la crisis de aquí en adelante, el daño sobre el crecimiento económico está ya hecho. El hundimiento de los indicadores de actividad contemporáneos en la mayoría de economías desarrolladas hace meses que señalan una profunda corrección en términos de crecimiento, mientras que los indicadores adelantados de sentimiento de mercado apuntan en la misma dirección. No en vano las principales potencias económicas se encuentran en recesión, tanto EEUU, como Alemania, Reino Unido, Francia, Japón, España, Italia... han mostrado tasas de crecimiento negativo en la recta final de 2008.

Crecimiento interanual del Área Euro (tasa interanual)					
Tasa interanual	3T07	4T07	1T08	2T08	3T08
PIB	2,6	2,1	2,1	1,4	0,6
Consumo	2,0	1,5	1,3	0,8	0,6
Privado	1,8	1,2	1,2	0,4	0,0
Público	2,4	2,1	1,4	2,0	2,3
FBCF	3,1	4,2	2,9	2,0	0,8
Existencias ⁽¹⁾	-0,1	0,3	0,0	0,0	0,0
Demanda interna⁽¹⁾	2,2	2,0	1,6	1,0	0,6
Exportaciones	7,2	3,9	5,3	3,9	2,4
Importaciones	6,3	3,8	4,3	3,0	2,5
Demanda externa⁽¹⁾	0,4	0,1	0,5	0,4	0,0

(1)Aportación al crecimiento interanual del PIB

Fuente: Eurostat

Aliviadas las presiones inflacionistas de la primera mitad de 2008, y con los principales referentes macroeconómicos muy deteriorados, la predisposición de los bancos centrales para adoptar recortes agresivos de tipos está siendo contundente. La Reserva Federal y el Banco de Japón han situado los tipos de intervención próximos al 0%

y, a partir de ahora, es previsible que sus medidas de expansión monetaria adopten una nueva dimensión. El BCE y el Banco de Inglaterra todavía tienen recorrido para seguir adoptando bajadas de tipos. Por su parte, tanto las autoridades gubernamentales estadounidenses como las europeas están haciendo uso de los instrumentos que tienen a su alcance para propiciar la reactivación económica a través de programas ambiciosos de gasto público.

La caída en el PIB del tercer trimestre (-0,2% en tasa trimestral) viene a confirmar que el esquema de crecimiento de la economía española, basado en la construcción y en el endeudamiento, parece haber llegado a su fin ante la corrección en el crecimiento mundial y las elevadas restricciones a la financiación.

Importante desaceleración en España y previsiones negativas para 2009

El ajuste en este sector de la economía se ha producido con intensidad y mucha rapidez (en 2007 los visados para nueva construcción eran cerca de 200.000 por trimestre y actualmente son cerca de 60.000, y todavía se espera que se reduzcan más) motivado tanto por *shocks* de oferta como de demanda. Desde el lado de la oferta, las restricciones a la financiación ahogan a numerosas promotoras y agilizan el proceso de suspensión de pagos, desde el lado de la demanda, el desempleo, la restricción crediticia a los hogares y la elevación de los tipos interbancarios (Euribor) han pospuesto las decisiones de compra de viviendas. Parece por tanto claro que el ajuste del sector debe producirse vía precios.

Así, aunque se espera que las medidas adoptadas hasta el momento, tanto de apoyo al sistema financiero como de estímulo económico, contribuyan a aliviar en cierta medida el deterioro cíclico y el impacto de la crisis financiera sobre el mismo, en el momento presente el ajuste en la economía real se está reflejando con nitidez en el descenso de la ocupación y, sobre todo, en el aumento del paro, como demuestran los cerca de tres millones de parados y la elevada tasa de paro, que ya se sitúa en el 13,9% en el cuarto trimestre de 2008.

Cuadro macroeconómico español (tasa interanual)							
	3T07	4T07	1T08	2T08	3T08	4T08	1T09
PIB	3,6	3,3	2,6	1,8	0,9	0,1	-0,3
Consumo	3,5	3,3	2,6	1,8	1,4	0,9	0,6
Privado	3,0	2,9	2,2	1,2	0,6	-0,1	-0,4
Público	4,8	4,4	3,6	3,8	3,8	3,8	3,8
FBCF	4,6	4,5	2,5	-0,2	-1,9	-3,7	-5,2
Bienes de equipo	8,5	7,1	5,2	2,3	-0,6	-3,2	-6,7
Construcción	3,3	2,9	0,3	-2,4	-3,7	-5,2	-6,0
Vivienda	3,2	2,5	-1,1	-6,3	-8,8	-11,7	-13,2
Demanda nacional⁽¹⁾	3,9	3,8	2,8	1,5	0,5	-0,5	-1,1
Exportaciones	8,2	4,0	4,3	4,1	3,0	2,0	1,5
Importaciones	10,0	6,1	6,2	2,3	1,0	-0,1	-1,2
Demanda externa⁽¹⁾	-0,3	-0,5	-0,2	2,9	0,5	0,6	0,8

(1) Aportación al crecimiento interanual del PIB

Fuente: INE y AFI

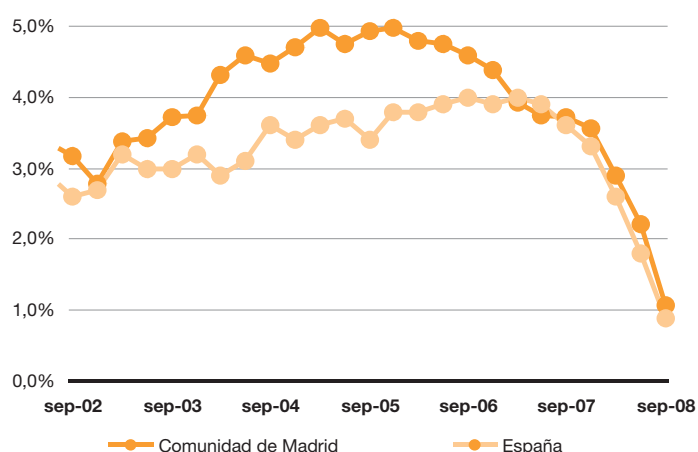
En este sentido, la posición que ocupan los sectores institucionales es, sin duda, un punto a tener en cuenta. Es muy probable que ya se estén observando los máximos niveles de esfuerzo financiero de hogares y empresas, y, en lo que respecta a las administraciones públicas, ya se están notando las políticas expansivas adoptadas que han situado el déficit del Estado por encima del 3,0% en 2008.

Por otra parte, la contribución del sector exterior al crecimiento no vendrá motivada por el dinamismo de las exportaciones, sino por el fuerte ajuste de las importaciones al hilo de la caída de la demanda interna.

La actividad económica de la Comunidad de Madrid ha intensificado la desaceleración iniciada en 2006

La ralentización económica mundial y española se ha hecho presente en la Comunidad de Madrid con una evolución descendente del crecimiento del PIB que dio inicio en el año 2006 y que se ha ido intensificando sobre todo a lo largo de 2008. Según los datos publicados por el Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid, correspondientes al tercer trimestre de 2008, el PIB ciclo-tendencia de la región ha crecido en un 1,1% en tasa interanual, ralentizando su crecimiento en más de un punto respecto al trimestre anterior. Sin embargo, la región madrileña mantiene un dinamismo económico ligeramente mayor a la media nacional.

Crecimiento interanual del PIB en la Comunidad de Madrid



Fuente: Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid (Contabilidad Regional Trimestral) e INE (Contabilidad Nacional Trimestral)

Desde el punto de vista de la oferta, la desaceleración económica del tercer trimestre viene generada principalmente por la industria y la construcción, los cuales han acentuado la caída iniciada a principios de 2008, restándole dinamismo a la economía con tasas negativas de crecimiento del 2,4% y 5,1%, respectivamente.

Cuadro macroeconómico Comunidad de Madrid (tasa de variación interanual*)						
	2007	III Tr 07	IV Tr 07	I Tr 08	II Tr 08	III Tr 08
PIB (ciclo-tendencia)	3,7	3,7	3,6	2,9	2,2	1,1
VAB industria	2,0	2,0	1,5	-0,8	-1,5	-2,4
VAB construcción	2,5	2,8	2,4	-1,2	-3,2	-5,1
VAB servicios	4,5	4,5	4,3	4,3	3,5	2,5
EPA						
Activos	2,5	3,3	1,3	1,7	3,6	3,1
Ocupados	2,5	3,4	1,4	0,8	0,8	0,5
Parados	1,7	1,8	-0,5	14,7	45,5	44,1
Tasa de paro	6,3	6,0	6,4	7,4	8,8	8,4
	2007	ago-08	sep-08	oct-08	nov-08	nov-08 (miles)
Paro registrado	2,4	25,2	31,1	39,7	45,2	330,4
Afiliados a la SS	2,7	1,1	-1,1	-1,5	-2,0	2.990,8

* Excepto la tasa de paro

Fuente: Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid, INE (EPA), INEM e INSS

Por otro lado, a pesar de que las actividades terciarias muestran signos de ralentización respecto a los trimestres anteriores, el sector servicios sigue siendo el principal motor de crecimiento de la economía madrileña, con un avance del 2,5% respecto al año precedente.

Según la Encuesta de Población Activa, en el tercer trimestre del año se crearon 15.000 empleos respecto al año anterior, un 0,5% interanual, lo que supone tres décimas menos que el incremento observado en el segundo trimestre. Los activos, por su parte, ascendieron a 3.369.600 personas, de las cuales 282.700 eran desempleados, situando la tasa de paro en un 8,4%, tres puntos por debajo de la observada en la media nacional. Los datos de afiliación y paro registrado disponibles hasta noviembre muestran que el deterioro del mercado laboral se agudiza. En noviembre se registró un descenso del 2,0% en tasa interanual en la afiliación, lo que supone 62.000 afiliados menos que el año anterior. Asimismo el número de parados registrados en el SPEE en noviembre superó las 330.000 personas, un 45,2% en tasa interanual. Todos los sectores han experimentado un fuerte aumento del paro, sin embargo, la construcción sigue siendo el protagonista de este incremento (un 109,8% interanual).

Por el momento, no hay señales que apunten a una pronta recuperación de la economía española en su conjunto. Bajo este escenario, las estimaciones de crecimiento de la Ciudad de Madrid han vuelto a revisarse a la baja. El Instituto L.R. Klein-Centro Stone prevé que el crecimiento del PIB de 2008 se situará en un 1,7%, cuatro décimas por debajo de las previsiones de hace tres meses. La economía intensificará su desaceleración en 2009 con un -0,8% de crecimiento interanual. Por sectores, la industria y la construcción serán los que registren mayores caídas en su actividad en 2008 y 2009, mientras las actividades terciarias seguirán con una aportación positiva al crecimiento económico, aunque con tasas cada vez más moderadas. Las estimaciones del PIB correspondientes a 2010 prevén una ligera recuperación que aminorará el retroceso económico.

En la Comunidad de Madrid siguen creciendo los ocupados, aunque a un menor ritmo que en trimestres precedentes

El crecimiento del PIB de la Ciudad de Madrid correspondiente a 2008 se situará por debajo del observado en 2007 e intensificará su desaceleración en 2009

Cuadro macroeconómico de la Ciudad de Madrid (variación interanual)			
	2008	2009	2010
PIB oferta	1,7	-0,8	-0,1
VAB energía	5,9	4,0	3,6
VAB industria (resto)	-3,3	-4,8	-1,3
VAB construcción	-2,8	-10,0	-7,3
VAB servicios mercado	2,7	0,5	0,7
VAB servicios no mercado	4,8	3,6	3,2

Fuente: Instituto L.R.Klein-Centro Stone, diciembre 2008.

2. ACTIVIDADES PRODUCTIVAS

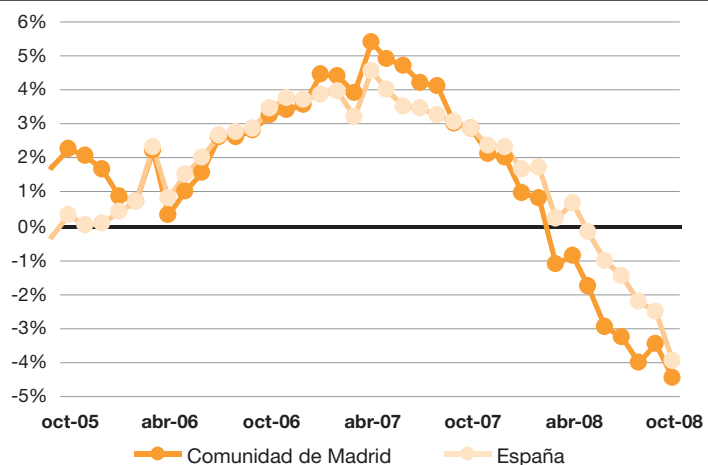
2.1. Industria

El IPI de la Comunidad de Madrid consolida su evolución descendente

Los últimos datos disponibles del Índice de Producción Industrial (IPI) correspondiente a la Comunidad de Madrid muestran una consolidación de la senda descendente que comenzó a observarse en el primer trimestre de 2008. Así, en octubre el IPI registró una variación interanual del -4,4%, superando los descensos del 4,0% y 3,5% observados en agosto y septiembre. Por su parte, la evolución del IPI correspondiente al agregado nacional no muestra un comportamiento mucho mejor, y se sitúa en octubre en un -3,9%.

Nuevamente, la caída del IPI responde principalmente al descenso de la producción de los bienes de consumo duradero y de los bienes intermedios, con variaciones medias anuales en octubre de -5,7% y de -7,4%, respectivamente. Los bienes de equipo también agudizan su caída, situándose en un -3,4% en octubre.

Índice de Producción Industrial (IPI) (tasa media anual)

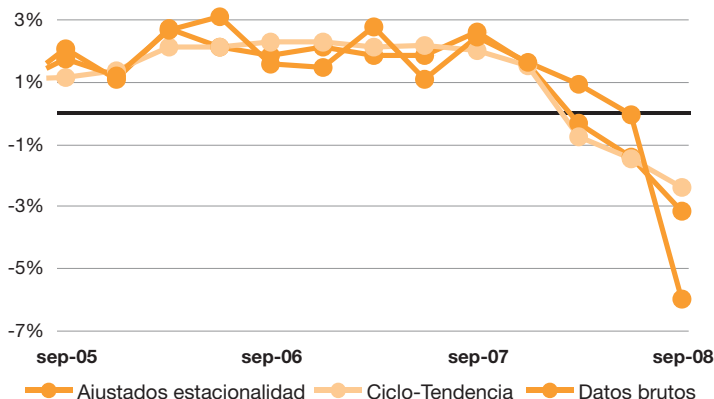


Fuente: INE

En el tercer trimestre de 2008 el VAB industrial agudizó su caída

En el tercer trimestre los datos brutos del VAB industrial del conjunto de la Comunidad de Madrid registraron una variación interanual del -5,9%, agudizando así su caída respecto a lo observado en los trimestres precedentes. Por su parte, los datos ciclo-tendencia y los datos ajustados por la estacionalidad también sufrieron descensos, con variaciones del 2,4% y del -3,2%, respectivamente.

VAB industrial de la Comunidad de Madrid (tasa de variación interanual)



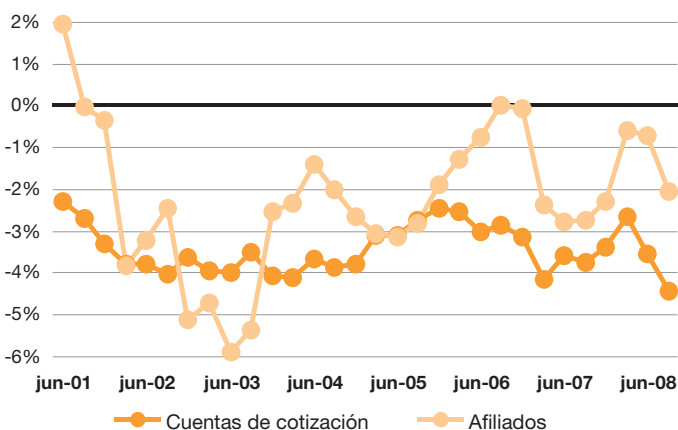
Fuente: Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid (Contabilidad Regional trimestral)

En el tercer trimestre de 2008 se registraron nuevos descensos en la afiliación a la Seguridad Social en la industria de la Ciudad de Madrid, con una variación del -2,0%, tras el -0,7% y -0,6% de los trimestres anteriores. Estas caídas sitúan la cifra total de afiliados en la industria de la Ciudad en 110.294, lo que supone una pérdida de 1.777 empleos en este sector desde el trimestre anterior.

La industria de la Ciudad de Madrid pierde más de 1.700 afiliados en el tercer trimestre

Las cuentas de cotización en la industria de la Ciudad de Madrid reflejan también esta situación, con una tasa de variación interanual del -4,4%, tras el 3,6%, y el -2,7% de los trimestres anteriores. De esta forma, las cuentas de cotización de las ramas industriales cayeron hasta las 5.998.

Cuentas de cotización y afiliados sector industrial (tasa interanual)



Fuente: D. G. de Estadística del Ayto. de Madrid - Tesorería Gral. de la Seguridad Social

El análisis de la evolución de la afiliación por ramas industriales permite subrayar el crecimiento registrado en la actividad de producción y distribución de energía eléctrica, donde se observa en el tercer trimestre un crecimiento interanual del 8,3%, lo que representa una incorporación de 441 nuevos afiliados a esta rama desde el mismo periodo del año pasado. También es destacable la aportación de la rama de construcción de maquinaria y equipo

mecánico, que gana 526 afiliados desde el tercer trimestre de 2007. Pese a estos avances, la desfavorable coyuntura que atraviesa la industria se ha manifestado también con claridad, afectando principalmente a las ramas de fabricación de vehículos, industria de la confección e industria química, que registran variaciones interanuales de sus cifras de afiliación de -10,5%, 8,0% y -7,2%, respectivamente.

Afiliados a la Seguridad Social en la Ciudad de Madrid: ramas industria			
	III Tr 07	III Tr 08	III Tr 08/07
			Variación %
Edición, artes gráficas	26.604	25.953	-2,4
Industria de productos alimenticios y bebidas	9.412	9.451	0,4
Industria de maquinaria y equipo mecánico	7.208	7.734	7,3
Fabricación de vehículos	8.610	7.702	-10,5
Industria química	8.253	7.657	-7,2
Industria de la confección y de la peletería	7.406	6.812	-8,0
Prod. y distrib. energía eléctrica y gas	5.285	5.726	8,3
Fabric. de otros productos minerales	5.236	5.041	-3,7
Fabric. productos metálicos	5.220	5.037	-3,5
Fabric. de maquinaria y material eléctrico	4.956	4.700	-5,2
Fabricación de equipo e instrumentos	4.173	4.328	3,7
Fabricación de muebles. Otras ind. Manufactureras	3.956	4.132	4,4
Captación, depuración y distribución de agua	3.105	3.085	-0,6
Resto	13.155	12.936	-1,7
Total	112.579	110.294	-2,0

Fuente: D.G. de Estadística del Ayto. de Madrid - Tesorería Gral. de la Seguridad Social

2.2. Construcción y mercado inmobiliario

El ajuste de la afiliación en el sector de la construcción está siendo menos intenso en Madrid que en el conjunto del país

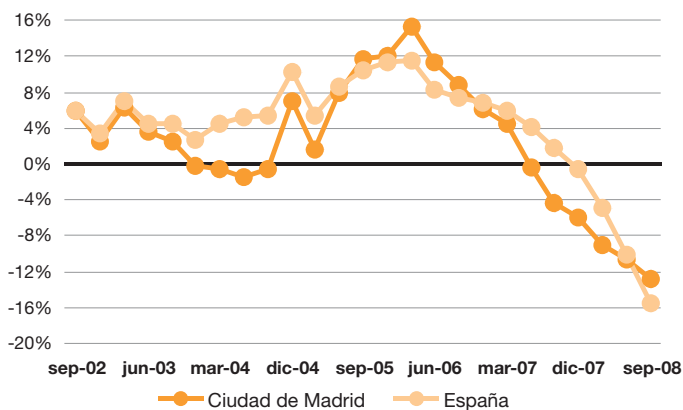
Los últimos datos de la construcción en España reflejan una acusada pérdida de actividad en el sector. Los visados de construcción de vivienda de los 10 primeros meses del año se recortaron un 57% respecto al mismo periodo de 2007. La repercusión de la pérdida de actividad se ha trasladado inmediatamente al mercado de trabajo tal y como muestra la reducción de la afiliación en un 16% interanual durante el mes de septiembre. Además, la demanda de vivienda se ha replegado como consecuencia de las restricciones financieras y la pérdida de confianza de los consumidores. En definitiva, una situación complicada que afecta en mayor o menor medida a todas las ciudades del país. En Madrid tampoco puede negarse el deterioro del sector, aunque en los últimos meses viene comportándose mejor que la media nacional.

Lo primero que se aprecia en el sector de la construcción de la Ciudad es una reducción del peso del sector en el mercado laboral. Si en el tercer trimestre de 2007 el 8,2% de los afiliados de la Ciudad trabajaba directamente en el sector de la construcción, en el mismo periodo de 2008 la proporción se redujo hasta el 7,2%. De este modo, el número de trabajadores del sector de la construcción afiliados a la Seguridad Social al cierre del tercer trimestre de 2008 se sitúa en 136.663.

La menor actividad que está desarrollando el sector de la construcción se refleja directamente en el mercado de trabajo y a finales del tercer trimestre de 2008 los afiliados del sector se

redujeron un 12,8% interanual. Sin embargo, este descenso es menos acusado que el registrado como media en España, donde los afiliados del sector disminuyeron a una tasa interanual cercana al 16% en el mismo periodo. Es decir, el deterioro del sector de la construcción está siendo más acusado en España que en la propia Ciudad de Madrid.

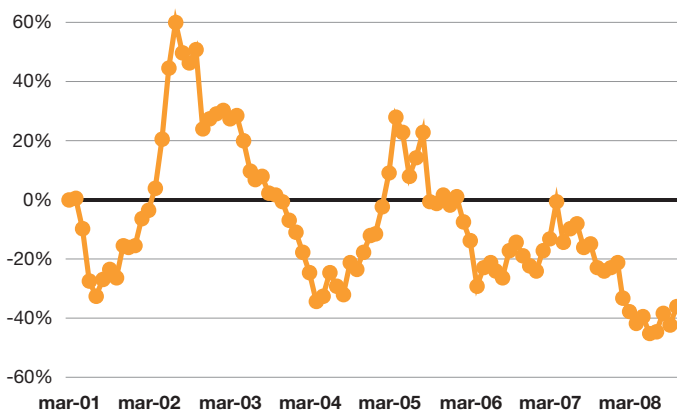
Afiliados en el sector de la construcción (tasa interanual)



Fuente: D. G. de Estadística del Ayto. de Madrid Tesorería Gral. de la Seguridad Social

Conviene destacar que el sector de la construcción ha sido el mayor responsable en la caída de la afiliación en los últimos 12 meses. El 98% del recorte de los afiliados en la Ciudad entre septiembre de 2008 y el mismo mes de 2007 se debió a la menor actividad de la construcción. Los servicios y la industria también contribuyeron a reducir el número de afiliados pero en menor medida.

Número de licencias de construcción de viviendas (tasa media anual)



Fuente: Área de Gobierno de Urbanismo y Vivienda Ayuntamiento de Madrid

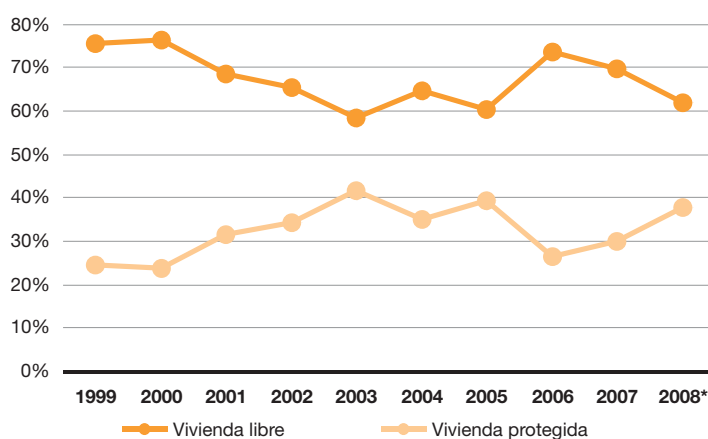
El número de licencias de construcción de viviendas otorgadas por el Área de Gobierno y Urbanismo del Ayuntamiento de Madrid continúa evolucionando a tasas de crecimiento negativas. Sin embargo, desde el mes de agosto la senda descrita parece apuntar hacia una ligera recuperación, apoyada sobre todo por el repunte que ha experimentado la construcción de viviendas protegidas en los

La actividad residencial sigue reduciéndose en Madrid aunque lo hace en menor medida que en meses anteriores

últimos meses. Entre enero y octubre de 2008 se concedieron licencias para la construcción de 5.539 nuevas viviendas, 3.250 menos que en el mismo periodo del año anterior. Así, a octubre de 2008 las viviendas iniciadas en Madrid descendieron un 36% en media anual, un descenso considerable pero que, en cualquier caso, es inferior al que se ha registrado en meses anteriores, cuando los descensos superaron el 40%. Pero habrá que esperar a los próximos meses para ver si se consolida la tendencia positiva que parece haber tomado la curva de viviendas iniciadas en la Ciudad.

No obstante, conviene tener en cuenta la coyuntura económica en la que se encuentra la economía del país en general y la de Madrid en particular. Las restricciones de crédito y el deterioro del mercado laboral son dos de los factores que más están conteniendo la demanda de vivienda y que están absorbiendo gran parte de los efectos positivos derivados de las actuales bajadas del Euribor (entre julio y noviembre de 2008, el Euribor, el principal tipo de referencia hipotecaria en España, ha descendido más de un 100 puntos básicos, pasando del 5,393% al 4,350%) y de la moderación de precios que se está observando tanto en vivienda nueva como en vivienda usada.

Viviendas iniciadas por tipología (proporción sobre el total)



* Datos de enero a octubre de 2008

Fuente: Área de Gobierno de Urbanismo y Vivienda Ayuntamiento de Madrid

El repunte de la construcción de viviendas protegidas de los últimos meses ha atenuado la reducción de la actividad en el mercado libre

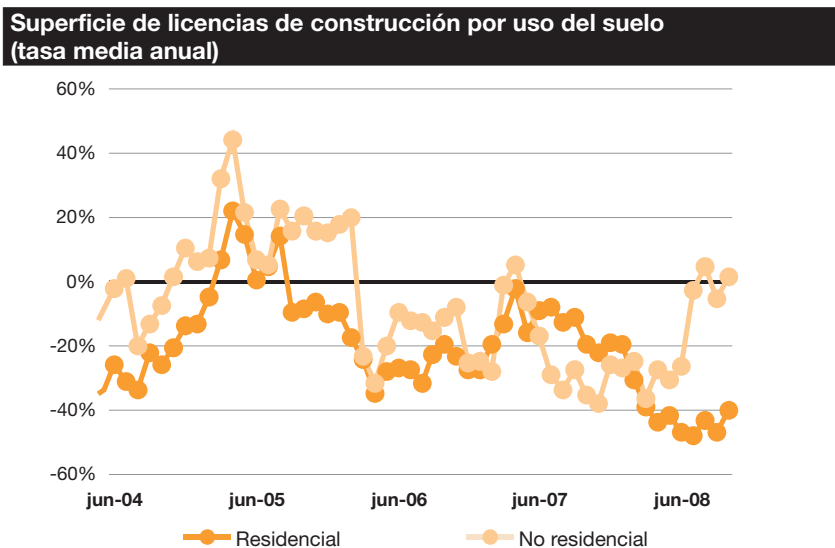
El menor deterioro de la actividad residencial se ha debido al repunte que ha experimentado la construcción de viviendas protegidas. Mientras entre en mayo y agosto la iniciación había alcanzado un promedio de unas 90 viviendas al mes, en septiembre y octubre el ritmo subió hasta las 317 viviendas en media mensual. Con esto, el peso de las viviendas protegidas en la Ciudad sigue incrementándose desde 2006. En los primeros 10 meses de 2008 el 38% de las viviendas iniciadas fueron protegidas, seis puntos porcentuales más que en el mismo periodo del año anterior. Este hecho suele observarse en las fases bajistas del ciclo de la actividad de la construcción. De hecho, cuando la actividad inmobiliaria está maltrecha, los gobiernos tratan de potenciar la construcción de viviendas protegidas con el fin de atenuar los efectos de la reducción de la actividad en el mercado

libre. Además, esta medida servirá para facilitar en el futuro el acceso a la vivienda a los colectivos más necesitados.

El comportamiento que está teniendo el segmento no residencial en los últimos meses está siendo muy diferente al del residencial. En los números anteriores del Barómetro de Economía aludíamos a una posible recuperación de la parte no residencial del sector de la construcción ya que se apreciaba un cambio de pendiente en la evolución de la superficie de las licencias de construcción. Pues bien, entre los meses de julio y octubre la superficie destinada a la construcción no residencial se ha recuperado notablemente llegando a registrar tasas de crecimiento medias anuales positivas, tras quince meses de caída. La responsabilidad de esta mejora se debe, sobre todo, al incremento de las superficies en las nuevas construcciones de uso industrial y terciario, ya que las nuevas áreas destinadas a edificaciones de uso dotacional y a aparcamientos han vuelto a reducirse.

La construcción no residencial ha recuperado su actividad, apreciándose incrementos en las superficies destinadas a nuevas edificaciones de uso terciario y dotacional

La evolución de la superficie destinada a la construcción residencial constata la debilidad que antes se mencionaba. Aunque la caída parece no haber ido a más en los últimos meses, la superficie destinada a la construcción de nuevas viviendas continúa reduciéndose a tasas medias anuales superiores al 40%.



Fuente: Área de Gobierno de Urbanismo y Vivienda Ayuntamiento de Madrid

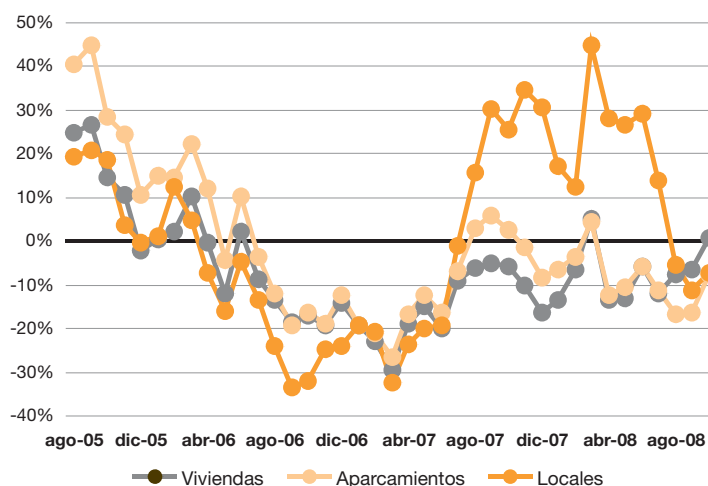
De este modo, se vuelve a poner de manifiesto que la desaceleración del sector de la construcción ha sido consecuencia, sobre todo, de una desaceleración de la construcción residencial. Pero el dinamismo económico de la Ciudad y el atractivo que tiene esta en el ámbito empresarial, aún en épocas de ralentización económica, ha propiciado la recuperación de la construcción no residencial. Un aspecto positivo para el sector y para la economía madrileña en una coyuntura como la actual.

En los 12 últimos meses hasta octubre de 2008, en Madrid se firmaron unas 16.000 licencias de primera ocupación de viviendas, un 1% más que en los 12 meses anteriores

A través de las licencias de primera ocupación puede estimarse el número de inmuebles que se incorporan al parque inmobiliario de la Ciudad. Lo primero que se debe poner de manifiesto es el marcado carácter inercial que tiene este indicador, ya que los inmuebles que se terminan ahora son los que se iniciaron varios meses atrás, cuando la situación del sector y sus perspectivas eran bien diferentes. Dado que el periodo de construcción de una vivienda se estima entre los 18 y los 24 meses, las viviendas que se concluyeron en el tercer trimestre del año se iniciaron en su mayoría entre el último trimestre de 2006 y el primero de 2007, cuando la actividad constructora, a pesar de que ya comenzaba a mostrar síntomas de desaceleración, no se encontraba tan deteriorada.

En los 12 meses que transcurren hasta octubre de 2008, en Madrid se firmaron unas 16.000 licencias de primera ocupación de viviendas, una cifra que resultó ser un 1% superior a las firmadas durante los 12 meses anteriores. Aunque la iniciación en la capital comenzó a mostrar crecimientos medios anuales negativos en los primeros meses de 2006, el repunte de la construcción en los últimos meses de 2006 y los primeros de 2007 está traduciéndose en la recuperación que las viviendas terminadas vienen mostrando desde agosto de 2008.

Licencias concedidas de primera ocupación (tasa media anual)



Fuente: D.G. de Estadística del Ayto. de Madrid - Tesorería Gral. de la Seguridad Social

Por distritos, Villa de Vallecas continúa siendo donde más viviendas se finalizan. Según los datos del Colegio de Aparejadores y Arquitectos Técnicos de Madrid en este distrito se concluyó el 34% del total de las viviendas terminadas en la Ciudad durante los 10 primeros meses del año. Sin duda, buena parte de ellas se localizan en el PAU de Vallecas, la última gran actuación llevada a cabo en Madrid. Fuencarral-El Pardo, donde se terminó el 12% del total, se situó en segundo lugar. Por el contrario, en varios de los distritos de la capital se concluyeron menos del 1% del total de las viviendas terminadas en la Ciudad: Moratalaz, Retiro, Centro, Salamanca, Chamartín y Usera, distritos que, por otra parte, están totalmente consolidados.

2.3. Sistema financiero

Los últimos datos disponibles, correspondientes al tercer trimestre de 2008, reflejan un mantenimiento de la tendencia bajista que presenta desde mediados de 2007 la inversión crediticia y los depósitos de clientes en la Comunidad de Madrid y el resto de España, aunque de forma más intensa en la primera, lo que está favoreciendo que se reduzca el diferencial de crecimiento positivo respecto a la media española. Sin embargo, esta tendencia podría haber cambiado en el cuarto trimestre del año gracias a los 9.339 millones de euros que se han inyectado en las dos subastas del Fondo para la Adquisición de Activos Financieros (FAAF) que hasta el momento se han celebrado.

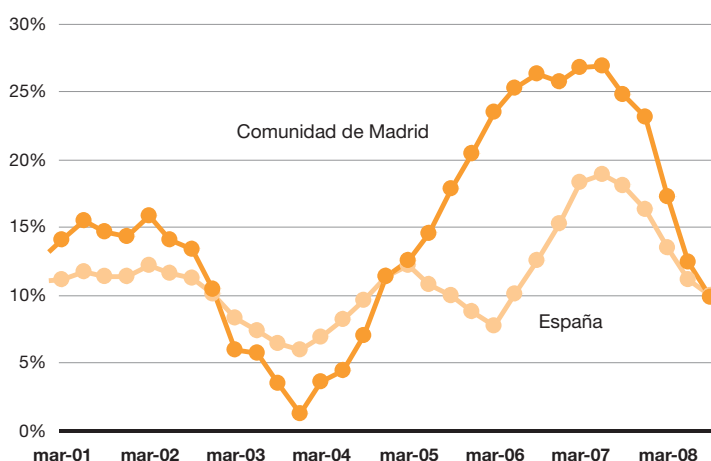
Inversión crediticia y depósitos de clientes

En el tercer trimestre ha continuado la moderación del ritmo de crecimiento de los depósitos de clientes en la Comunidad de Madrid, una tendencia que se viene observando desde mediados de 2007. La tasa de crecimiento interanual se ha situado por debajo de la media española, un resultado que no se observaba desde el tercer trimestre de 2004. Respecto al segundo trimestre del año, los depósitos han reducido su crecimiento 2,6 puntos porcentuales, lo que ha situado la tasa interanual en el 9,9%, el nivel más bajo desde septiembre de 2004.

Nuevo aumento de la ratio de liquidez estructural en el tercer trimestre de 2008 en la Comunidad de Madrid

Aunque los depósitos en las cajas registran mayores aumentos que en los bancos (un 14,6% y 8,3%, respectivamente), estos últimos continúan concentrando el mayor volumen de depósitos en la Comunidad de Madrid (un 71,7% en el tercer trimestre de 2008).

Evolución de los depósitos de clientes (tasa media anual)



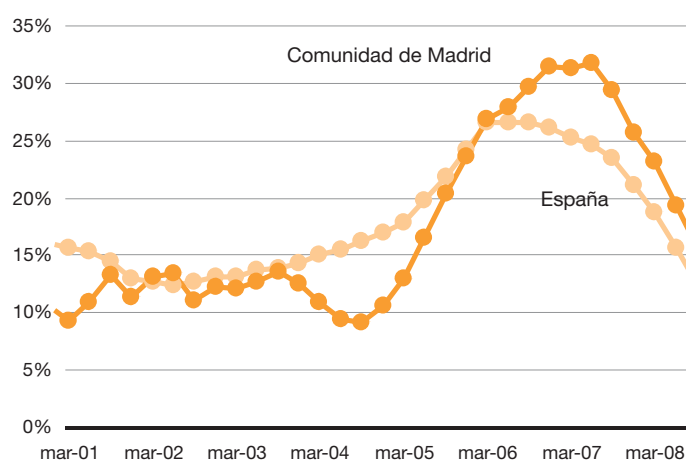
Fuente: Banco de España

El crédito al sector privado mantiene en el tercer trimestre de 2008 la tendencia de moderación que se viene observando desde mediados de 2007, cuando se manifestaron las primeras señales de la crisis financiera internacional. La inversión crediticia en la Comunidad de

Madrid se ha incrementado un 15,8% en el tercer trimestre de 2008, 3,5 puntos menos que en el trimestre anterior, aunque sigue siendo superior a la media nacional. En los próximos trimestres se deberían observar cambios en la tendencia a medida que se dejen notar los efectos de las medidas adoptadas por el Estado para inyectar liquidez en el sistema.

La moderación del ritmo de crecimiento del crédito es mayor en las cajas que en los bancos, aunque éstos concentran un porcentaje superior de inversión crediticia (un 61,4% en el tercer trimestre de 2008) y además mantienen mayores ritmos de crecimiento (un 19,4% y 10,9%, respectivamente).

Evolución del crédito al sector privado (tasa media anual)



Fuente: Banco de España

La ratio de liquidez estructural (depósitos sobre créditos) ha registrado por segundo trimestre consecutivo un aumento y se ha situado en el 74,5% en el tercer trimestre de 2008, un nivel muy superior al agregado nacional (un 61,4%).

Oficinas de entidades de depósito

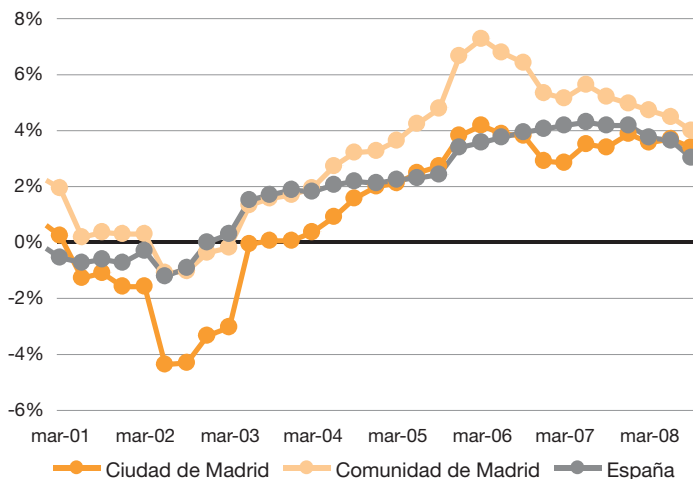
El número de oficinas en la Ciudad de Madrid ha moderado su crecimiento en el tercer trimestre de 2008, aunque aumenta por encima de la media española

El número de oficinas de entidades de depósito continúa creciendo en la Ciudad de Madrid en el tercer trimestre de 2008, lo que ha situado su número en las 3.266 oficinas. A pesar de que se ha moderado su crecimiento con relación al mismo trimestre de 2007, el número de oficinas se ha incrementado en 107 (un 3,4%), un ritmo de crecimiento que supera la media nacional (un 3,1%) pero es inferior a la dinámica observada en la Comunidad (un 4,0%), un resultado que, como se ha comentado en números anteriores, está relacionado con la nueva demanda generada por el aumento de población sobre todo en el área metropolitana de la Ciudad.

Como en trimestres anteriores, las cajas presentan mayores ritmos de crecimiento del número de oficinas que los bancos. Además, en éstas la moderación del crecimiento ha sido menos intensa que la observada en los bancos, lo que ha situado la tasa interanual en el

tercer trimestre de 2008 en un 3,7% y un 3,2%, respectivamente. Este resultado contrasta con el repunte que presentaron los bancos en el segundo trimestre del año.

Número de oficinas de entidades de depósito (tasa interanual)



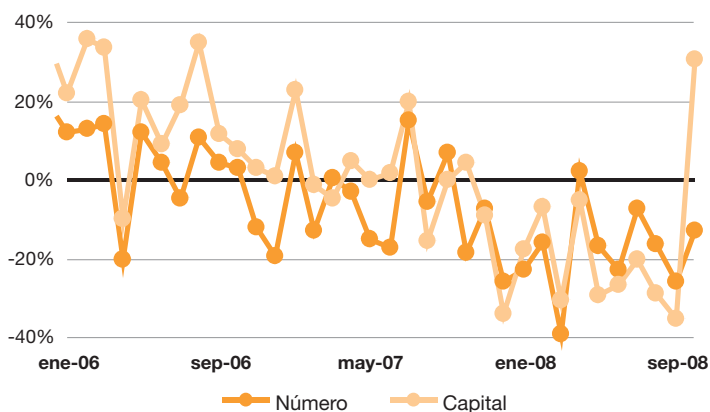
Fuente: Banco de España

Evolución del crédito hipotecario

En el periodo agosto-octubre de 2008 el número de hipotecas y su importe se ha reducido en tasa interanual un -19,0% y -11,0%, respectivamente, y vuelven a ponerse de manifiesto los efectos de la restricción de crédito sobre el mercado hipotecario. Sin embargo, las bajadas de tipos por parte del Banco Central Europeo (BCE) han tenido su reflejo en el Euribor, que desde octubre mantiene una tendencia de caída continuada, lo que le ha llevado a situarse por debajo del 3% a principios de año. Este descenso ya se ha dejado notar en los datos de hipotecas de la Comunidad de Madrid del mes de octubre de 2008, cuyo importe ha registrado un aumento del 30,5% con relación al mismo mes del año anterior, a pesar de que su número ha seguido disminuyendo (un -12,7%).

El importe medio de las hipotecas constituidas en octubre aumenta un 49,5% en tasa interanual y alcanza los 386.975 euros

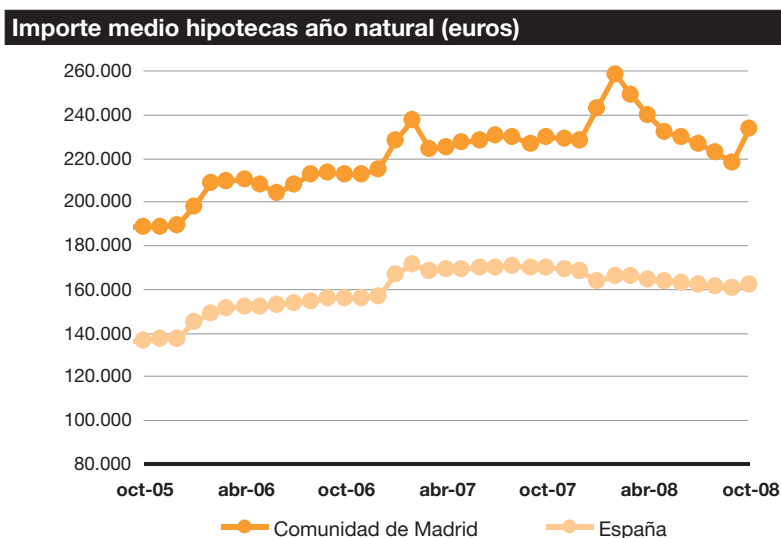
Número y capital hipotecado, Comunidad de Madrid (tasa interanual)



Fuente: INE

El importe medio de los créditos en la Comunidad de Madrid se ha incrementado en octubre un 49,5% en tasa interanual y alcanza los 386.975 euros, el valor más alto de los últimos cuatro años. Este aumento también se ha observado en el conjunto de España, aunque han sido menos intenso (un 3,8% y alcanza los 177.292 euros).

Este resultado puede estar reflejando un cambio de tendencia en el mercado hipotecario asociado al abaratamiento del precio del dinero, que podría ayudar a recuperar la demanda de vivienda en un contexto en el que los precios de la vivienda están disminuyendo y existe una amplia oferta de pisos.



Fuente: INE

La distribución del número de hipotecas concedidas en los últimos 12 meses hasta octubre de 2008 muestra el mayor peso que tienen las cajas en el número de hipotecas, donde concentran el 53,8% del total, mientras que el capital hipotecado está más diversificado debido a que éstas conceden créditos hipotecarios de menor importe que los bancos: mientras el importe medio en las cajas fue de 187.404 euros en el periodo analizado, en los bancos fue de 273.985 euros.

Mercado bursátil

El índice de la Bolsa de Madrid y el resto de bolsas internacionales se han recuperado ligeramente en diciembre después de registrar mínimos en el mes de noviembre

El efectivo negociado de renta variable a través del Sistema de Interconexión Bursátil Español (SIBE) entre agosto y octubre de 2008 se ha reducido cerca de un 30% respecto al mismo periodo del año anterior, una caída similar a la que ha tenido la media diaria de negociación, que marcaba un nuevo mínimo en septiembre al situarse ligeramente por encima de los 3.200 millones de euros. También ha registrado un fuerte descenso el tamaño medio por operación, aunque el número de operaciones ha aumentado un 11,3% y se ha situado por encima de los cuatro millones en octubre, un nivel que no se superaba desde enero y representa la segunda mejor cifra mensual de la historia de la Bolsa española. Finalmente, el número de órdenes introducidas ha crecido en los últimos tres meses debido al buen comportamiento de octubre, cuando se alcanzó el segundo mayor registro del año con 9,3 millones de órdenes.

Caracterización de la Bolsa de Madrid

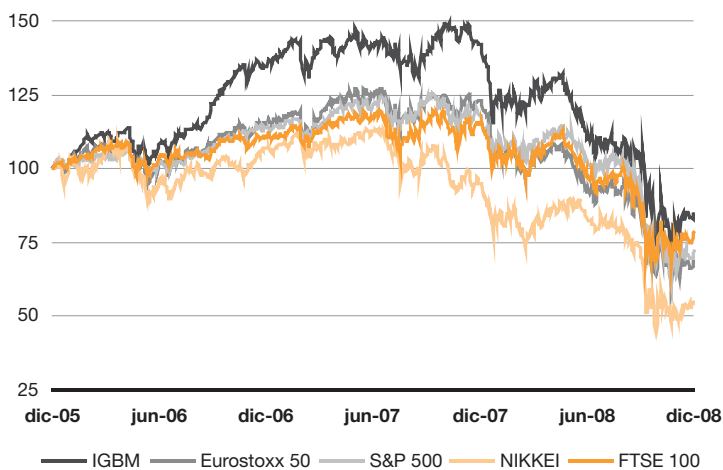
	2007	Nov 07 / Oct 08	Ago 08 / Oct 08	Variación interanual		
				07/06	12 meses	3 meses
Efectivo negociado (mill. euros)	1.665.873	1.368.511	288.394	44,8%	-16,8%	-27,6%
Media diaria de negociación (mill. euros)	6.574	5.389	4.340	44,4%	-16,3%	-27,8%
Número de operaciones (miles)	34.542	37.307	9.754	49,3%	11,8%	11,3%
Tamaño medio por operación (euros)	48.069	36.819	29.967	-4,3%	-25,3%	-33,3%
Órdenes introducidas (miles)	69.996	90.266	22.428	73,3%	38,5%	17,4%

Fuente: Bolsa de Madrid

El índice de la Bolsa de Madrid registró a finales de octubre y mediados de noviembre los niveles más bajos de los últimos cuatro años, al situarse su valor en torno a los 850 puntos, un nivel que no se observaba desde septiembre de 2004. Sin embargo, la Bolsa se ha ido recuperando lentamente en el transcurso del mes de diciembre, aunque ha cerrado por debajo de los 1.000 puntos. Este cambio a mejor de final de año podría deberse, en nuestra opinión, a una percepción más optimista sobre la capacidad de las medidas adoptadas para mejorar poco a poco la situación y, en segundo lugar, a la expectativa de que se tomarán nuevas medidas de calado.

A pesar del mejor comportamiento observado en el último mes, el balance del año 2008 es malo para las principales plazas internacionales, que han registrado intensas caídas: la Bolsa de Madrid ha cedido un 40,6% (en 2007 tuvo una rentabilidad del 5,6%), mientras el Nikkei y el Euro Stoxx 50 han perdido un 44,4% y 42,1%, respectivamente.

Evolución índices bursátiles (100=31/12/2005)



Fuente: Bloomberg

2.4. Turismo

La demanda turística registra una acusada caída en la segunda mitad de 2008 como consecuencia de la crisis económica mundial

En el periodo septiembre a noviembre de 2008, la demanda turística, expresada a través de las pernoctaciones en alojamientos hoteleros en la Ciudad de Madrid, ha descendido significativamente, con una caída interanual acumulada del 7,4%, afectada por la actual crisis económica. Pese a los buenos resultados de la primera mitad del año, las cifras de los últimos meses nos hacen ya situarnos en cifras negativas para el acumulado de los 11 primeros meses del año, con las pernoctaciones cayendo un 1,1% interanual en el acumulado enero a noviembre, frente al 7,3% al que crecieron en 2007 con respecto a 2006.

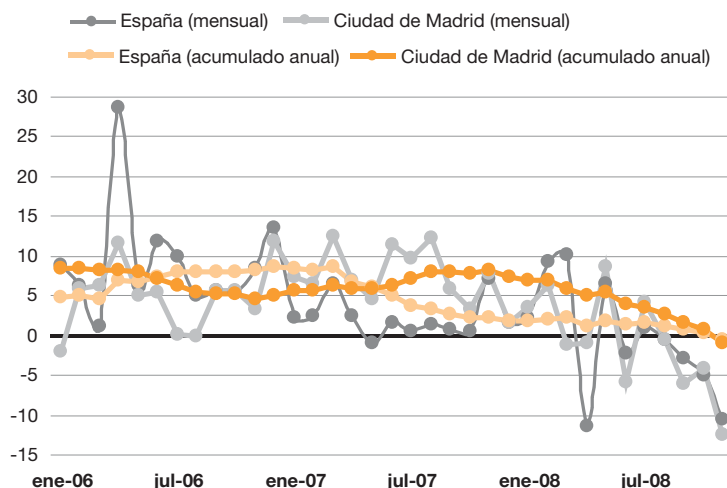
Principales indicadores turísticos de la Ciudad de Madrid						
	2007	2008			Var. % 07/06	Var. % 08*/07
		sep	oct	nov		
Viajeros	7.317.758	628.069	670.323	561.002	8,6%	-6,0%
nacionales	3.913.374	309.841	348.722	329.381	5,6%	-4,7%
extranjeros	3.404.385	318.229	321.601	231.621	12,1%	-7,5%
Pernoctaciones	14.194.003	1.217.243	1.294.601	1.066.582	7,3%	-7,4%
nacionales	6.860.433	533.503	589.965	562.340	2,9%	-7,4%
extranjeros	7.333.570	683.739	704.636	504.242	11,8%	-7,4%
Estancia media	1,94	1,94	1,93	1,90	-1,2%	-1,4%
nacionales	1,75	1,72	1,69	1,71	-2,6%	-2,9%
extranjeros	2,15	2,15	2,19	2,18	-0,3%	0,2%
Grado ocupación por plaza	54,8	56,6	58,2	49,4	4,3%	-12,5%

* Acumulado septiembre 2008 noviembre 2008

Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (EOH) - INE

A la débil demanda nacional hotelera a lo largo de 2008, se ha sumado en los últimos meses el retroceso de la demanda turística extranjera. Sustentado en una reducción en el número de viajeros del 7,5% en el acumulado septiembre a noviembre, las pernoctaciones de extranjeros en alojamiento hotelero han descendido un 7,4%, la misma cifra de caída de la demanda nacional.

Pernoctaciones en hoteles (tasa interanual de los datos mensuales y del acumulado anual)

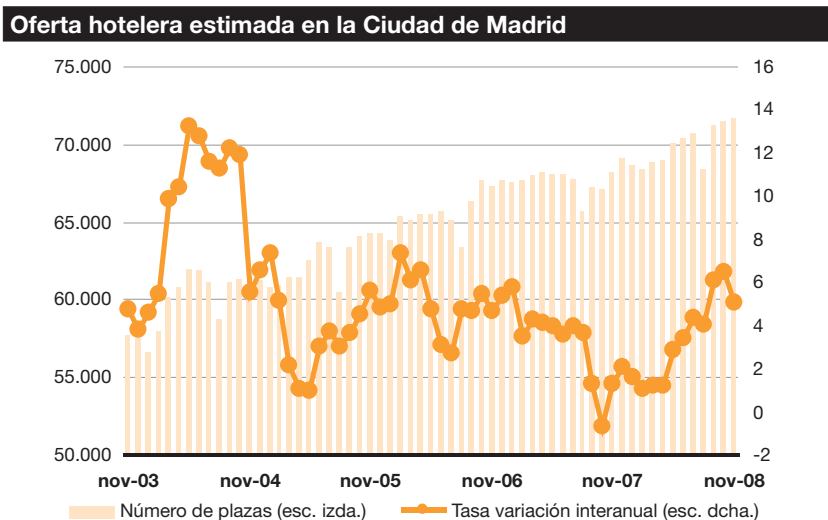


Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (EOH) - INE

Pese a ello, en el acumulado de los 11 meses de enero a noviembre, la demanda extranjera sigue por encima de la nacional, con un crecimiento positivo del 2,1% frente a la caída del 4,5% de la demanda nacional. Pese a todo, el retroceso de los últimos meses, ha llevado a la demanda turística madrileña total a situarse por debajo de la demanda nacional.

A pesar del descenso en la demanda turística, se siguen abriendo nuevos establecimientos en la Ciudad de Madrid, lo que contribuye a aumentar su oferta turística. Hasta 880 establecimientos se encontraban en funcionamiento en Madrid en noviembre de este año, cifra que no se alcanzaba desde el año 2002. Esto se ha reflejado en un nuevo máximo en el número de plazas ofertadas, con 71.732 plazas, un 5,1% de crecimiento interanual frente a noviembre de 2007. El incremento de la oferta, en un entorno de caída de la demanda, ha supuesto una reducción en el grado de ocupación medio por plaza hotelera. El promedio para los meses de septiembre a noviembre de 2008 se reducía en un 12,5% frente al mismo periodo de 2007.

Mientras tanto, la oferta hotelera sigue marcando máximos lo que se ha acabado reflejando en el grado de ocupación por plaza hotelera



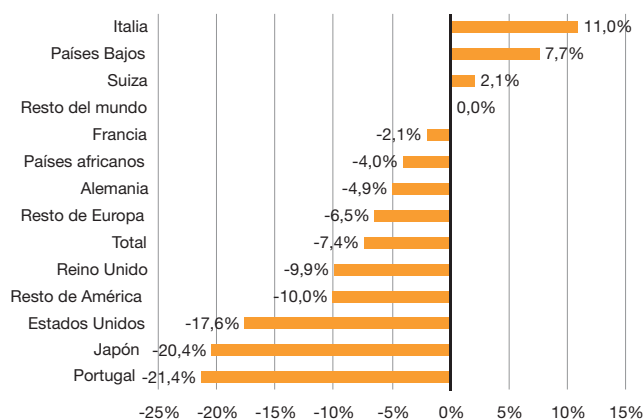
Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (EOH) - INE

Es poleado por el aumento de la oferta hotelera, el empleo dentro de los establecimientos hoteleros también se mantiene en cifras superiores a las de 2007. De acuerdo con la Encuesta de Ocupación Hotelera del INE, el número de ocupados en alojamientos hoteleros en la Ciudad de Madrid ascendía en noviembre de 2008 a 12.605 empleos, lo cual supone casi 700 empleados más que el mismo mes del año anterior, con un crecimiento interanual del 5,9%. En el mes de octubre se alcanzó el máximo número de empleos de la serie, con 12.762 empleos. Las cifras positivas de empleo en la Ciudad contrastan con las obtenidas para el caso del total español, donde el número de empleados ya se encuentra en retroceso, con una caída en noviembre de 2008 con respecto al mismo mes de 2007 de algo más de 4.000 empleos, lo que supone una disminución del 2,6%.

por japoneses en alojamientos hoteleros en el acumulado de septiembre a noviembre disminuía en un 20,4%, mientras que el de estadounidenses lo hacía en un 20,4%, con la pérdida en este último de cerca de 44.000 pernотaciones. Ambos son mercados de mayor poder adquisitivo, por lo que el efecto sería doble, al reducir no sólo el número de turistas recibidos, sino también el gasto medio por turista.

Dentro de Europa destaca la caída en términos relativos de los portugueses, pese a la proximidad a nuestro destino, con un descenso del 21,4%, lo que supone 20.000 pernотaciones menos. Otro de los mercados con un mayor retroceso en términos absolutos es el británico, afectado también por la evolución del tipo de cambio del euro frente a la libra. El descenso en pernотaciones asciende al 9,9%, lo que supone la pérdida de casi 19.000 pernотaciones.

Pernотaciones en alojamiento hotelero en la Ciudad de Madrid (tasa interanual del acumulado septiembre a noviembre)



Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (EOH) - INE

2.5. Transporte

El sector del transporte de pasajeros en la Ciudad de Madrid está sufriendo, como tantos otros sectores, los embates de la crisis, viendo reducirse el número de pasajeros en prácticamente todos los medios de transporte.

El volumen de pasajeros que han hecho uso del aeropuerto de Madrid-Barajas ha continuado descendiendo en los últimos meses, de forma más intensa en los desplazamientos nacionales

El sector del transporte aéreo ha vivido, teniendo en cuenta los datos trimestrales del periodo septiembre-noviembre (últimos datos disponibles) una evolución del -12,9% en el número de pasajeros frente al mismo periodo del año anterior. Este descenso en el número de viajeros ha sido más acusado entre los pasajeros de vuelos nacionales (-21,5%) que entre los viajeros con origen o destino en el extranjero (-6,2%). Este descenso supone 1.752.000 pasajeros menos que en el mismo periodo de 2007.

Obviamente, la consolidación de las nuevas líneas ferroviarias de alta velocidad (AVE) entre Madrid y Barcelona y Málaga sigue afectando negativamente a la evolución del número de pasajeros transportados en avión en vuelos nacionales.

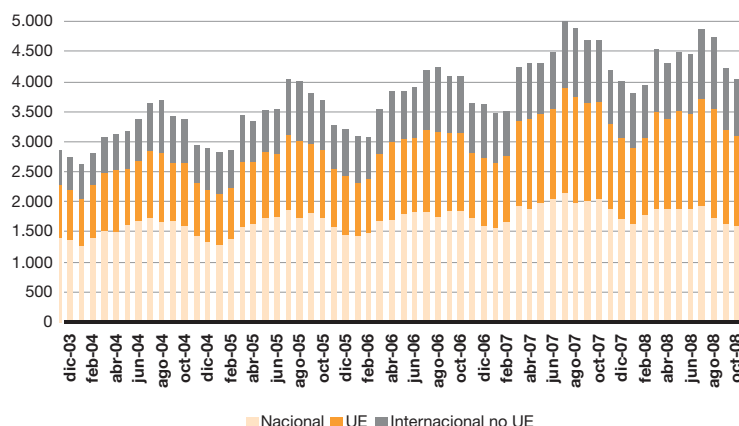
Principales indicadores de tráfico aeroportuario en Madrid - Barajas						
	Pasajeros (miles)			Mercancías (Tn)		
	Total	Nacional	Internacional	Total	Nacional	Internacional
2006	45.170	20.595	24.575	315.809	67.820	247.989
2007	51.797	22.846	28.951	322.244	65.931	256.313
may-08	4.485	1.887	2.598	26.887	5.563	21.323
jun-08	4.471	1.877	2.594	29.114	5.720	23.394
jul-08	4.873	1.936	2.937	29.147	5.639	23.507
ago-08	4.735	1.736	2.999	24.588	4.865	19.723
sep-08	4.209	1.628	2.581	27.148	5.266	21.882
oct-08	4.046	1.613	2.433	30.456	6.182	24.274
nov-08	3.557	1.445	2.112	27.629	5.337	22.292
Var. 08/07*	-12,9%	-21,5%	-6,2%	-2,1%	-1,3%	-2,3%

* Tasa interanual del acumulado del periodo sep-08-nov-08 (últimos tres meses disponibles)
Fuente: AENA. Los datos no incluyen Tránsitos Directos ni Otras Clases de Tráfico

El número de pasajeros ha descendido tanto en los vuelos nacionales como internacionales, pero el menor descenso se ha dado en los vuelos con origen o destino fuera de la UE

Durante el periodo analizado (septiembre-noviembre) el porcentaje del tráfico internacional de pasajeros ha alcanzado el 60,3% sobre el total, siendo la mayor parte de éstos (un 60,5%) procedentes de la Unión Europea (UE, en adelante). Este grupo ha mostrado además un mejor comportamiento relativo, ya que, a pesar de que todos los grupos de pasajeros (de vuelos nacionales, extranjeros UE y extranjeros no-UE) han descendido durante el periodo, los vuelos internacionales con origen o destino fuera de la UE son los que han mostrado una tónica menos negativa, con un rango de descenso de sólo el 4,8%, frente a la caída del 12,9% del total de pasajeros transportados por vía aérea. En definitiva, del total de pasajeros transportados durante el trimestre septiembre-noviembre (11.812.000), 4.686.000 fueron pasajeros de vuelos nacionales, frente a los 7.126.000 pasajeros de vuelos internacionales, de los que 4.309.000 tenían como origen o destino otro aeropuerto de la UE y 2.818.000 pasajeros contaban con un origen o destino ajeno a la UE.

Tráfico mensual de pasajeros en Madrid-Barajas (miles)



Fuente: AENA

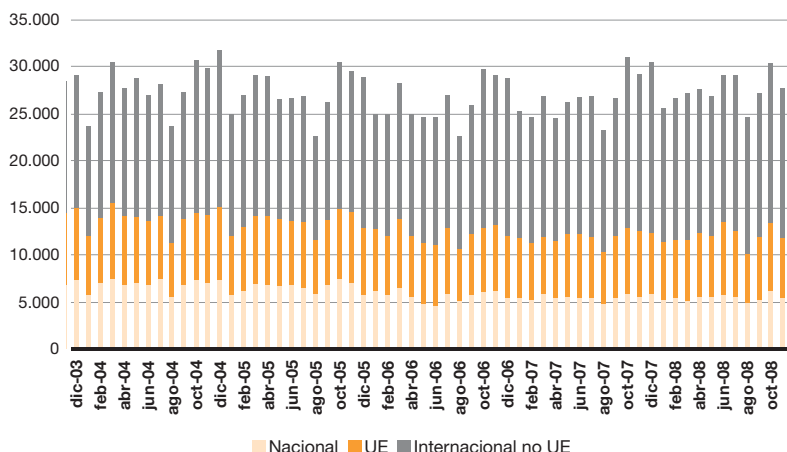
El tráfico internacional de mercancías también registra un descenso en términos interanuales

Por lo que respecta al tráfico de mercancías, el tráfico por vía aérea se ha visto reducido durante el período en un 2,1% frente al mismo periodo del año anterior, registrando una caída más intensa en el tráfico internacional (-2,3%) que en el nacional (-1,3%). La mayor parte tiene como origen o destino aeropuertos de países ajenos a la

UE, representando casi el 56,7% sobre el total (más de 48.305 toneladas, frente al total de 85.233 toneladas). En segundo lugar se encuentra el tráfico comercial con los países de la UE, que representa el 23,6% sobre el total (más de 20.142 toneladas). De este modo, el comercio internacional abarca una cuota del 80,3%, frente al 19,7% (16.225 toneladas) que supone el tráfico de mercancías con origen o destino nacional en el aeropuerto de Madrid-Barajas durante el periodo septiembre-noviembre.

De nuevo cabe destacar reducciones en las tasas de variación interanual frente al mismo periodo del año anterior en lo que concierne al transporte de mercancías por avión, siendo más acusada la caída en el transporte internacional con origen o destino en el exterior de la UE (-2,5%), seguido por el transporte con origen o destino en la UE (-1,8%). La tasa de variación menos desfavorable se corresponde con las expediciones nacionales, que registran un descenso de sólo un 1,3%.

Tráfico mensual de mercancías en Madrid-Barajas (toneladas)



Fuente: AENA

2.6. Movilidad

En el trimestre que comprende los meses de agosto a octubre, la intensidad media diaria del tráfico urbano en la Ciudad de Madrid ha registrado un leve descenso frente al mismo periodo del año anterior (-2,2%). Los mayores descensos en la intensidad circulatoria se han registrado en la zona exterior a la M-40 (-10%), en la zona comprendida entre el 2º cinturón y la M-30 (-5,3%), así como entre el 1º y el 2º cinturón (-3,8%). Por el contrario, ha crecido entre la M-30 y la M-40 (3,8%) y en la zona del segundo cinturón (0,7%).

Ligero descenso de la intensidad media diaria del tráfico urbano en la Ciudad de Madrid, acompañada de un aumento de la velocidad media

Por lo que se refiere a la velocidad media diaria del tráfico urbano, ha aumentado un 2,2% en el mismo periodo, debido principalmente a los ascensos registrados entre el primer y el segundo cinturón (7,9%), así como en el interior del 1º cinturón (7,3%), que han hecho que la velocidad media suba en octubre en estas zonas hasta los 18,1 y 10,4 km/hora, respectivamente. Por el contrario, la velocidad se ha visto reducida en la M-30 (-6,6%).

Intensidad media diaria del tráfico urbano en la Ciudad de Madrid									
	Conjunto	Interior 1er cinturón	1er cinturón	Entre 1er y 2º cinturón	2º cinturón	Entre 2º cinturón y M-30	M-30	Entre M-30 y M-40	Exterior a M-40
2006	2.586.767	169.762	373.008	495.298	290.993	550.654	217.724	446.462	42.868
2007	2.472.379	159.046	342.007	482.787	282.307	520.664	207.936	436.180	41.452
may-08	2.556.706	165.894	340.959	508.743	289.726	506.620	216.254	486.044	42.466
jun-08	2.542.566	170.050	347.207	511.903	286.369	494.346	216.652	474.897	41.142
jul-08	2.442.097	163.235	340.004	490.707	266.821	481.268	211.099	451.262	37.701
ago-08	1.909.824	141.889	262.880	374.055	206.127	362.576	170.990	362.824	28.483
sep-08	2.499.633	156.270	344.759	486.203	283.533	515.656	204.796	470.438	37.978
oct-08	2.516.582	154.756	341.770	493.584	280.221	519.898	202.892	484.419	39.042
Var. 08/07*	-2,2%	-2,8%	-3,4%	-3,8%	0,7%	-5,3%	-3,5%	3,8%	-10,0%

Velocidad media diaria del tráfico urbano en la Ciudad de Madrid									
	Conjunto	Interior 1er cinturón	1er cinturón	Entre 1er y 2º cinturón	2º cinturón	Entre 2º cinturón y M-30	M-30	Entre M-30 y M-40	M-40
2006	23,2	9,8	18,9	17,1	23,6	22,3	53,0	24,7	65,8
2007	24,2	10,2	19,6	17,6	24,3	23,8	65,3	25,0	63,7
may-08	24,0	10,5	19,0	17,6	24,2	23,8	67,3	24,9	61,8
jun-08	24,2	10,1	18,9	17,2	24,7	24,8	66,9	25,2	66,2
jul-08	24,1	9,3	20,5	17,5	24,4	24,8	68,9	25,0	70,9
ago-08	28,2	13,4	25,2	23,7	32,0	28,5	76,5	26,3	78,6
sep-08	23,4	9,5	19,0	17,3	23,6	23,9	60,1	24,5	59,4
oct-08	24,0	10,4	19,5	18,1	22,8	24,3	60,5	24,7	65,0
Var. 08/07*	2,2%	7,3%	1,8%	7,9%	0,8%	4,2%	-6,6%	1,1%	-0,8%

* Tasa interanual del acumulado del periodo ago08-oct08 (últimos tres meses disponibles)
Fuente: Ayuntamiento de Madrid. Concejalía de Servicios de Movilidad Urbana

Entre los meses de agosto y octubre de 2008 ha descendido el número de viajeros que utilizan el transporte colectivo (autobús y metro) un 2%

Entre los meses de agosto y octubre se ha registrado, en tasa interanual frente a los mismos meses del año anterior, un descenso del 2% en el número de viajeros que utilizan transporte público. Esto es debido tanto al descenso registrado en el número de usuarios de autobús urbano (EMT), que han disminuido un 3%, como a la caída de los viajeros transportados en Metro, que han vuelto a descender (-1,4%). En cuanto a distancia recorrida, el autobús ha visto descender el número de kilómetros efectuados (-1%), mientras que los convoyes del Metro han aumentado la distancia recorrida un 3,4%.

Principales indicadores de transporte colectivo en Madrid (en miles)					
	Viajeros transportados			Distancia recorrida (km)	
	Total	Autobús	Metro	Autobús	Metro
2006	1.148.145	490.611	657.534	106.781,0	136.409,7
2007	1.143.125	454.892	688.233	103.856,4	185.706,0
may-08	96.806	36.969	59.837	8.798,9	17.065,1
jun-08	96.684	37.492	59.192	8.505,0	16.937,0
jul-08	95.970	42.638	53.332	7.944,4	16.247,0
ago-08	60.663	23.813	36.850	6.779,9	15.080,6
sep-08	87.376	33.741	53.635	8.010,4	16.432,0
oct-08	104.995	40.838	64.157	8.996,4	17.662,8
Var. 08/07*	-2,0%	-3,0%	-1,4%	-1,0%	3,4%

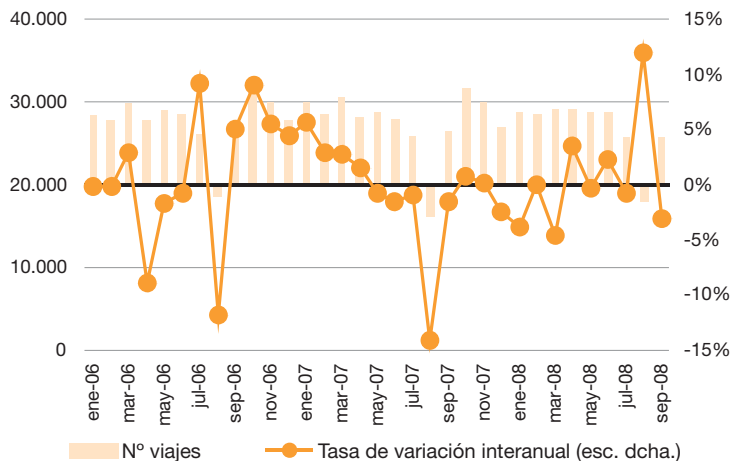
*La tasa interanual corresponde al acumulado agosto 08-octubre 08. Datos de Compañía Metropolitana y Empresa Municipal de Transportes
Fuente: Dirección General de Estadística del Ayuntamiento de Madrid

Por lo que respecta al tráfico de pasajeros en las estaciones de Cercanías de la Ciudad de Madrid, en el último mes disponible (septiembre) se ha producido un descenso interanual del -3,1%, que compensa parcialmente el elevado incremento interanual registrado en el mes de agosto (11,9%).

Los datos anuales acumulados hasta septiembre de 2008 muestran un descenso en el número de viajeros del 11,6%, registrándose los mayores descensos en las estaciones de Universidad de Canto Blanco (-23,1%), Méndez Álvaro PV (-21,5%) y Chamartín (-20%). Por otro lado, los mayores crecimientos de han dado en las estaciones de Méndez Álvaro (34,7%) Pitis (25,8%) y Fuencarral (13%).

En los nueve primeros meses del año las estaciones con un mayor número de viajeros han sido las de Atocha (90,4 millones), Nuevos Ministerios (20,7 millones), Méndez Álvaro (11,1 millones), Príncipe Pío (10,6 millones) y Chamartín (10,6 millones), frente a un total de 242,5 millones de viajeros.

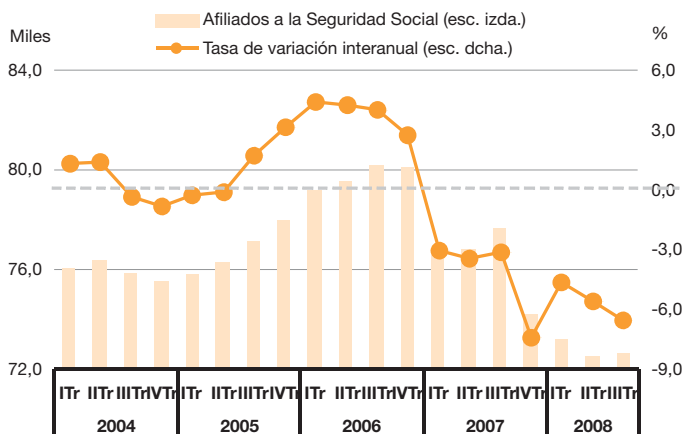
Tráfico de pasajeros en estaciones de Cercanías de la Ciudad



Fuente: D.G. de Estadística del Ayuntamiento de Madrid - RENFE

Los datos de afiliación a la Seguridad Social disponibles sobre el sector transporte ponen de manifiesto que éste no es ajeno a los vientos de crisis que soplan en el conjunto del mercado laboral. Así, a pesar de que este sector ha registrado en el último trimestre un aumento de 84 empleados afiliados respecto al trimestre anterior, el descenso en el número de afiliados en términos interanuales alcanza los 5.057 empleados (-6,5%). El descenso ha afectado a todas las ramas que conforman el sector, excepto transporte marítimo, y ha sido especialmente intensa en transporte terrestre y por tubería, que concentran el 65,7% del total de afiliados y se ha reducido un 8,7% en términos interanuales.

Empleo en el sector del transporte de la Ciudad de Madrid (ramas 60, 61 y 62 de la CNAE)

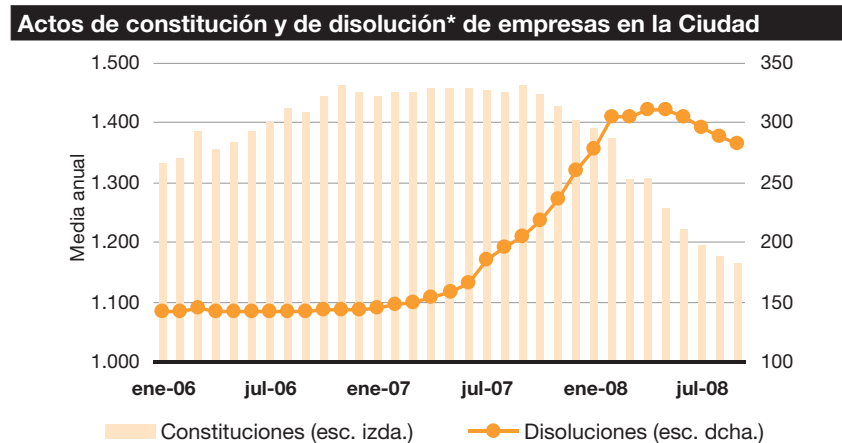


Fuente: D. G. de Estadística del Ayto. de Madrid Tesorería Gral. de la Seguridad Social

3. DINÁMICA EMPRESARIAL

Prosigue el empeoramiento de la coyuntura empresarial en la Ciudad de Madrid, caracterizado por un descenso continuo en el número de actos de constitución de empresas

La dinámica empresarial de la Ciudad de Madrid sigue caracterizada por una disminución continua en el número de actos de constitución, como consecuencia del progresivo deterioro económico. En el tercer trimestre de 2008 se registró un nuevo mínimo en la cifra de constituciones, con 1.164 de promedio anual. La tendencia sigue siendo negativa, aunque cada vez menos marcada. Aún así, se esperan nuevos descensos en los próximos trimestres.



* Extinciones, suspensiones, quiebras y declaraciones concursales de Sociedades
Fuente: D. G. de Estadística del Ayto. de Madrid Colegio de Registradores

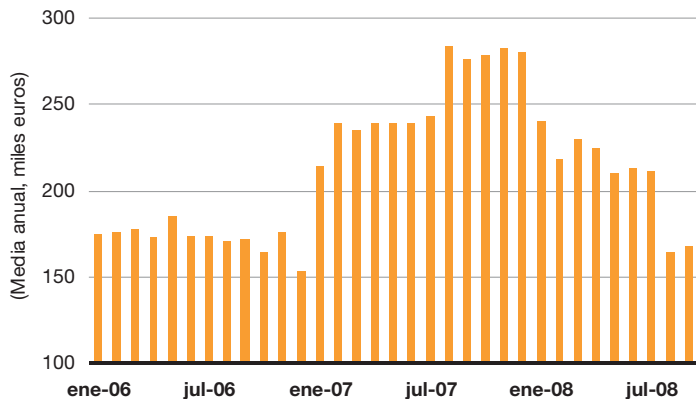
Las cifras de disoluciones disminuyeron a lo largo del tercer trimestre de 2008, aunque se mantiene muy por encima de los datos de los últimos años

Aunque se aprecia un ligero descenso con respecto a los meses anteriores, el número de actos de disolución se mantiene por encima de los valores de los últimos años, con 283 actos de media anual en septiembre de 2008. En términos interanuales, el número de actos de disoluciones ha aumentado casi un 40%. Cabe destacar que las cifras del tercer trimestre del año han sido ligeramente más positivas que las que se obtuvieron en el primer y segundo trimestre. No obstante, las previsiones para los próximos meses apuntan a una continuación de la tendencia negativa, debido al estancamiento en el crecimiento de la economía.

El dato de capitalización media de las sociedades constituidas vuelve a marcar nuevos mínimos de los últimos meses, hasta situarse por debajo de los 200 mil euros de media anual en los meses de agosto y

septiembre. Esta peor evolución es consecuencia de la falta de liquidez en los mercados, unida a las peores perspectivas económicas por la crisis económica. En este sentido, las principales líneas de actuación puestas en marcha por las administraciones públicas van dirigidas a mejorar la accesibilidad y el coste de la financiación para las empresas, donde pueden jugar un papel fundamental las actuaciones que desarrolle el Instituto de Crédito Oficial.

Capitalización media de sociedades mercantiles constituidas (Ciudad de Madrid)

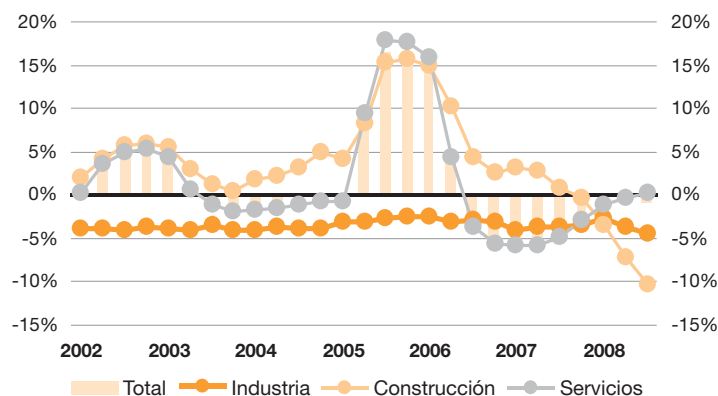


Fuente: D. G. de Estadística del Ayto. de Madrid Colegio de Registradores

El número de cuentas de cotización a la Seguridad Social se situó en 150.746 en la Ciudad de Madrid durante el tercer trimestre del año, lo que refleja un descenso del 0,8% en tasa interanual y del 1,3% respecto al segundo trimestre de 2008. Las expectativas apuntan a que en los próximos meses se observarán elevadas tasas de crecimiento negativas en el número de cuentas de cotización. Sin embargo, es previsible que el impacto de la crisis económica sobre el número de cuentas sea inferior a lo acontecido en otras variables económicas conforme una parte de los nuevos desempleados en los últimos trimestres podría aprovechar el dinero recibido por prestaciones para abrir nuevos negocios propios.

El número de cuentas de cotización a la Seguridad Social ha continuado reduciéndose en el tercer trimestre del año

Cuentas de cotización a la Seguridad Social en la Ciudad de Madrid (tasa interanual)



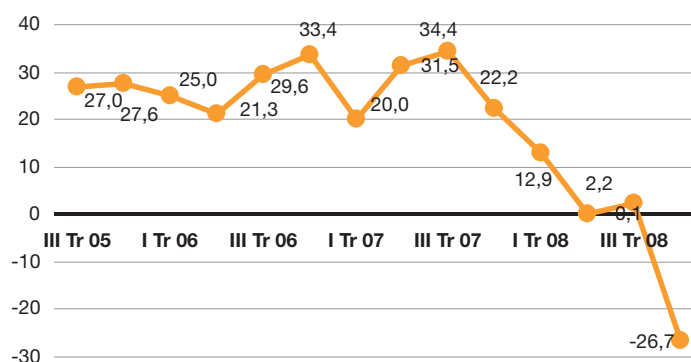
Fuente: D. G. de Estadística del Ayto. de Madrid - Tesorería Gral. de la Seguridad Social

El sector de la construcción sigue siendo el motor de la caída en el número de cuentas, con un descenso en el tercer trimestre del año en términos interanuales superior al 10%, situándose tres puntos porcentuales por debajo de la cifra del trimestre anterior. La situación de la industria continúa deteriorándose, con una merma interanual del 4,4%. Por otro lado, es el sector servicios el que ha mantenido un comportamiento menos negativo, y por lo tanto ha conseguido que el número total de cuentas no se desplomara. Así, el número de cuentas en este sector se mantiene en la misma cifra que en el tercer trimestre de 2007.

La confianza empresarial ha continuado deteriorándose en el cuarto trimestre de 2008

La situación económica de Madrid se ve muy bien reflejada en la encuesta de opinión a las empresas con actividad en la Ciudad. Como muestra el Indicador de Confianza Empresarial, la percepción sigue siendo muy pesimista, descendiendo el indicador hasta los -26,7 puntos en el cuarto trimestre del año. Situarnos en terreno negativo es un claro indicador de que la economía de la Ciudad se encuentra ya en retroceso en el último trimestre del año. Esperamos que el deterioro se acentúe en próximos trimestres a medida que la crisis económica empeore, y los efectos negativos sólo se empezarán a reducir lentamente a partir del tercer trimestre del 2009.

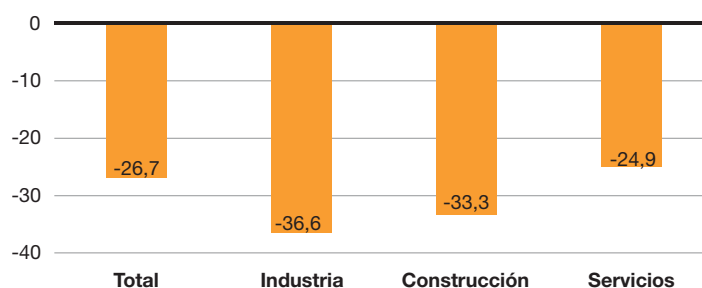
Indicador de Confianza Empresarial. Ciudad de Madrid



Fuente: Encuesta de Clima Empresarial elaborada por el Observatorio Económico del Área de Gobierno de Economía y Empleo - Ayuntamiento Madrid

Al mal comportamiento de la construcción se han unido en este trimestre las cifras muy negativas de los sectores de industria y servicios.

Indicador de Confianza Empresarial por sectores. Ciudad de Madrid. IV trimestre de 2008

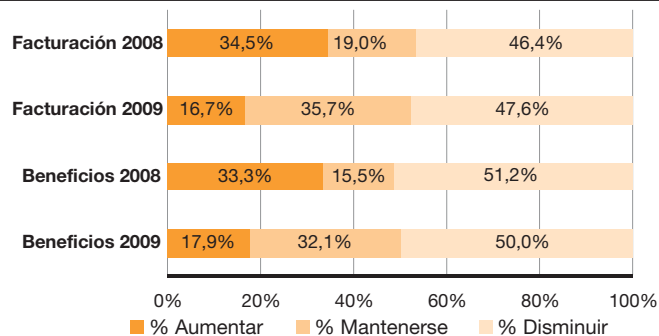


Fuente: Encuesta de Clima Empresarial elaborada por el Observatorio Económico del Área de Gobierno de Economía y Empleo - Ayuntamiento Madrid

Los tres sectores presentan un indicador de confianza empresarial inferior a los -20 puntos. No obstante, mientras que los resultados de la construcción ya se habían obtenido también en el tercer trimestre de 2008, en este nuevo número destaca la evolución de los sectores industrial y servicios, que en anteriores trimestres aún se situaban en cifras positivas.

Tras analizar las preguntas relativas a la evolución de los negocios a cierre de 2008 y las perspectivas para el año 2009, se puede concluir que las cifras para 2008 muestran un empeoramiento con respecto a las registradas en 2007, tendencia que se mantendrá en 2009. El porcentaje de encuestados que obtiene beneficios en 2008 se reduce hasta el 33,3%, tendencia similar a la seguida por la facturación. El porcentaje de encuestados que esperan un aumento de los beneficios o la facturación vuelve a reducirse en las preguntas relativas a las perspectivas para 2009.

Opiniones empresariales. Ciudad de Madrid (2008 y 2009)

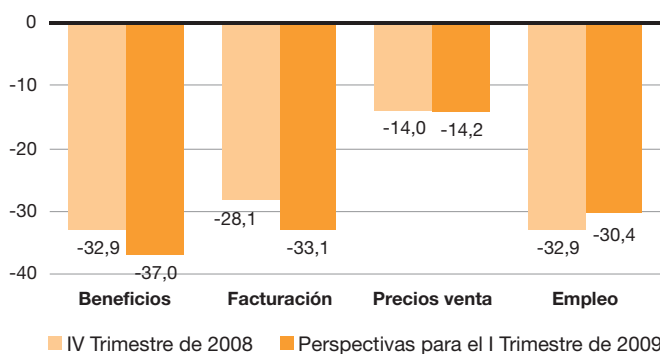


Fuente: Encuesta de Clima Empresarial elaborada por el Observatorio Económico del Área de Gobierno de Economía y Participación Ciudadana. Ayuntamiento Madrid

En el cuarto trimestre del año todas las principales variables de la actividad económica de las empresas de la Ciudad de Madrid se colocan con saldos de opinión negativos. Beneficios, facturación y empleo obtienen saldos cercanos o superiores a los -30 puntos. Tan sólo los precios de venta reflejan un comportamiento menos negativo con un saldo que sólo desciende hasta los -14 puntos. Las perspectivas para el primer trimestre de 2009 se mantienen en un tono negativo, reduciéndose los saldos de opinión ligeramente con respecto a las cifras obtenidas en el cuarto trimestre de 2008.

Empeoran las perspectivas y resultados de todas las principales variables de la actividad empresarial en la Ciudad

Opiniones empresariales. Ciudad de Madrid (saldos de opinión)



Fuente: Encuesta de Clima Empresarial elaborada por el Observatorio Económico del Área de Gobierno de Economía y Participación Ciudadana. Ayuntamiento Madrid

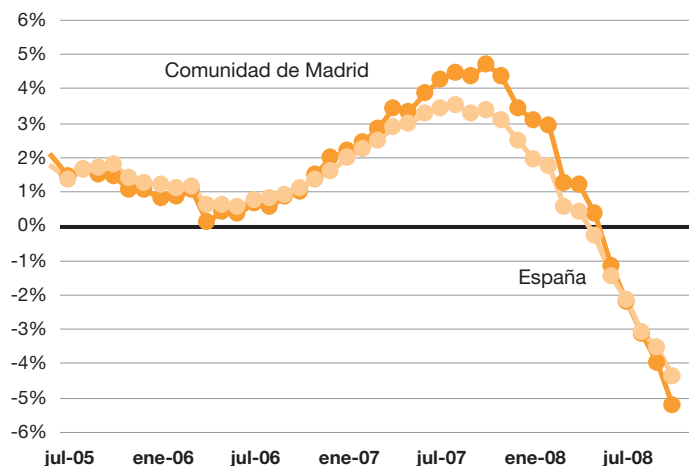
4. DEMANDA

4.1. Consumo

Continúa la evolución descendente de las ventas al por menor, en línea con lo observado en los últimos meses

Los datos correspondientes a los tres últimos meses disponibles reflejan caídas adicionales en las ventas al por menor en la Comunidad de Madrid, de acuerdo con el índice de comercio al por menor a precios constantes, que publica el INE. En efecto, en los meses de septiembre, octubre y noviembre se observó un crecimiento interanual de las ventas del -7,4, -9,3 y -9,5%, respectivamente, en sintonía con lo registrado en el resto de 2008. Asimismo, la tasa media anual muestra la caída de las ventas al por menor en la Comunidad de Madrid, con variaciones de un -4,0% en septiembre, un -5,2% en octubre y un -6,1% en noviembre, una evolución similar a la correspondiente al conjunto de España.

Ventas al por menor a precios constantes (tasa media anual)



Fuente: INE

Las afiliaciones a la Seguridad Social en comercio al por mayor presentaron un crecimiento interanual del 1,3% en el tercer trimestre de 2008

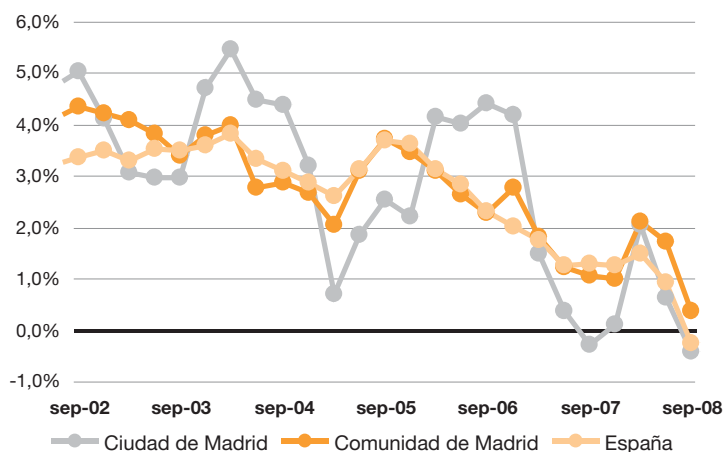
En cuanto al empleo en la rama de comercio al por mayor, las afiliaciones a la Seguridad Social en este sector presentaron un crecimiento interanual del 1,3% en el tercer trimestre de 2008, lo que supone un nuevo aumento tras el 0,9% observado durante el trimestre anterior. Tras estas variaciones, el total de trabajadores afiliados en comercio al por mayor alcanza los 84.394 ocupados en la Ciudad de Madrid. Por su parte, las cifras correspondientes al

conjunto de España reflejaron un descenso interanual del 0,7%, mientras que en la Comunidad de Madrid nuevamente se observó una variación positiva del 1,5%. Así, el total de afiliados en la región se situó en 173.269 ocupados.

Por otra parte, en el tercer trimestre de 2008 la afiliación en comercio al por menor en la Ciudad de Madrid mostró variaciones interanuales del -0,4%, lo que representa un agravamiento de la desaceleración que venía observándose en los trimestres anteriores. Este patrón de evolución se ha observado tanto en la Comunidad de Madrid como en el conjunto de España, donde se observaron tasas interanuales del 0,4% y del -0,2%, respectivamente.

La afiliación en comercio al por menor en la Ciudad de Madrid registró un nuevo descenso interanual durante el tercer trimestre

Afiliados a la Seguridad Social en comercio al por menor (tasa interanual)



Fuente: Tesorería General de la Seguridad Social - MTAS

Las condiciones no han cambiado significativamente en lo que respecta a la confianza de los consumidores desde el anterior número del Barómetro de Economía, lo que se refleja también en las decisiones de compra de productos como los vehículos. En la Ciudad de Madrid, los datos de los últimos tres meses disponibles (septiembre, octubre y noviembre) reflejan una cierta recuperación desde el mínimo observado en agosto, cuando la cifra de matriculaciones cayó por debajo de las cinco mil unidades. De hecho, en octubre se superaron las siete mil unidades, si bien estos registros se mantienen por debajo de los registrados en ejercicios anteriores.

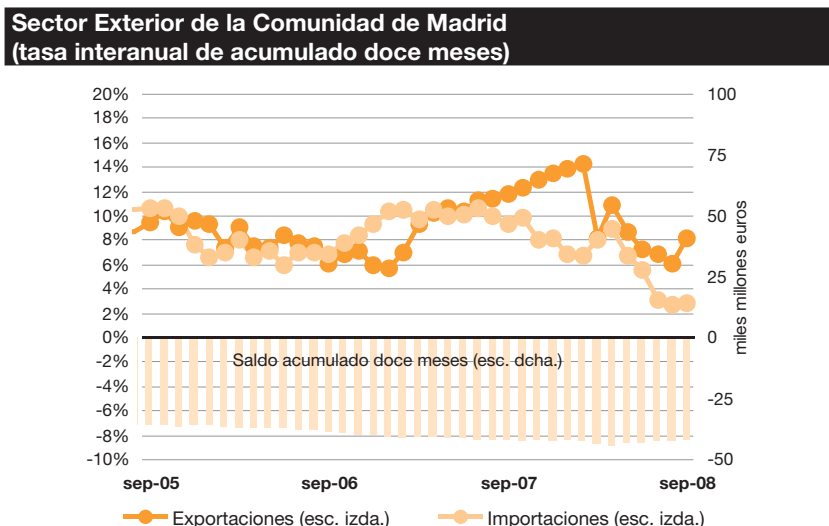
La matriculación de vehículos en la Ciudad de Madrid registra nuevos descensos

Así, los últimos datos, correspondientes al mes de noviembre, permiten situar la cifra acumulada de vehículos matriculados durante 2008 en 82.703, cantidad que contrasta con las más de 112.000 unidades que se registraron en el mismo periodo del año pasado, y que afecta, en primer lugar, a la categoría de autobuses, camiones y otros.

4.3. Sector exterior

El déficit comercial acumulado en los últimos 12 meses registró en septiembre una variación interanual del 0,3%, situándose en 41.579 millones de euros, por debajo de los máximos observados en el segundo trimestre de 2008. Continúa así la paulatina disminución del déficit acumulado, derivada principalmente de la desaceleración de la demanda de importaciones de la Comunidad de Madrid, a diferencia de las exportaciones, que han seguido creciendo durante los últimos meses.

El déficit comercial acumulado de la Comunidad de Madrid ha registrado nuevos descensos, situándose en septiembre en 41.579 millones de euros



Fuente: ICEX

En cuanto a la evolución de las exportaciones de la Comunidad de Madrid por sectores, el acumulado a 12 meses hasta octubre refleja el mantenimiento de las tendencias observadas en meses anteriores, con incrementos de las exportaciones de los productos energéticos, los alimentos, o las semimanufacturas. Por otra parte, tanto las exportaciones como las importaciones del sector del automóvil registran nuevos descensos interanuales.

Comercio exterior por sectores económicos en la Comunidad de Madrid

	Acumulado 12 meses (octubre 2008)			Var 08/07* %		
	Exports.	Imports.	Saldo	Exports.	Imports.	Saldo**
Total (miles euros)	21.869.460	62.629.707	-40.760.247	16,0	6,0	1,3
1 Alimentos	945.051	3.511.712	-2.566.661	26,2	9,9	4,9
2 Prod. Energéticos	2.531.998	5.034.549	-2.502.551	61,4	51,6	42,8
3 Materias primas	174.173	466.360	-292.187	6,0	-0,7	-4,3
4 Semimanufacturas	6.576.499	13.770.660	-7.194.161	34,4	13,4	-0,8
5 Bienes de equipo	7.462.855	22.726.399	-15.263.544	1,7	1,8	1,8
6 Sector automóvil	1.586.142	7.158.628	-5.572.486	-10,1	-13,1	-13,9
7 Bs. Cons. duradero	367.066	1.921.480	-1.554.414	-4,8	-8,9	-9,8
8 Manuf consumo	1.805.747	7.679.775	-5.874.028	2,7	12,8	16,4
9 Otras mercancías	419.930	360.145	59.785	87,4	-25,3	-123,2

* Variación interanual del acumulado a 12 meses (octubre 2008/octubre 2007).** Debe tenerse en cuenta que el saldo en todas las rúbricas es negativo.

Fuente: DATACOMEX

5. PRECIOS Y SALARIOS

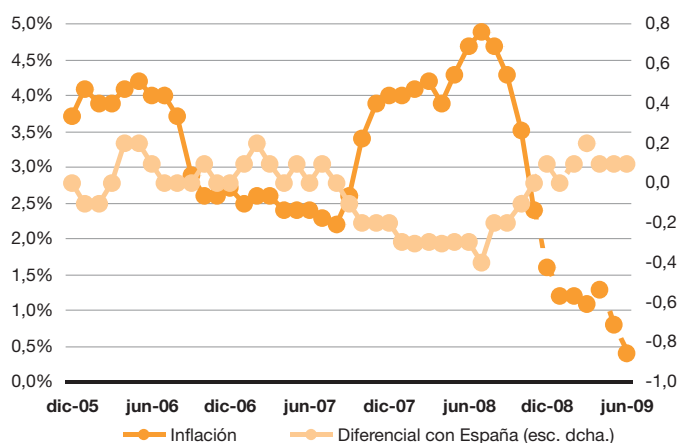
La inflación de la Comunidad de Madrid sigue moderándose hasta registrar en noviembre un 2,4%, acumulando una disminución de 2,5 puntos porcentuales desde el máximo observado en julio

El índice de precios de consumo de la región seguirá ajustándose hasta registrar una inflación mínima en julio del 0,3%

La moderación del Índice de Precios de Consumo (IPC) de la Comunidad de Madrid iniciada en el mes de agosto se ha mantenido en los meses siguientes debido a la desaceleración de las partidas más volátiles, los bienes energéticos y los alimentos. Así, la inflación de noviembre se ha situado en un 2,4%, acumulando una disminución de 2,5 puntos porcentuales desde el máximo observado en el mes de julio. La tasa interanual del IPC ha igualado la observada en el conjunto de España, dejando atrás el diferencial negativo en precios entre la región y la media española.

Según las últimas predicciones del Instituto Flores de Lemus, el IPC de la región seguirá ajustándose durante la primera mitad de 2009, previendo un mínimo en julio del 0,3%. Ante la evolución esperada del precio del crudo y de los alimentos, las previsiones apuntan, igualmente, a una cesión de la inflación española.

IPC en la Comunidad de Madrid (tasa interanual)



*Nota: Las líneas discontinuas corresponden a predicciones
Diferencial calculado con las previsiones del Instituto Flores de Lemus
Fuente: INE e IFL

Analizando por partidas, destaca la fuerte disminución del “Transporte”, que viene explicada por la bajada de precios de los carburantes y combustibles, ante la corrección del precio del petróleo respecto al año anterior. Otros grupos como “Alimentos y

bebidas no alcohólicas” y “Bebidas alcohólicas y tabaco” han desacelerado fuertemente su crecimiento respecto al año anterior, situando su tasa interanual en un 2,4% y 3,7%, respectivamente. Por otro lado, “Vivienda” ha sido el grupo más inflacionista con una tasa interanual del 6,4%, dos puntos superior a la registrada en noviembre de 2007. “Medicina” y “Ocio y cultura”, siguen incrementando sus precios, dejando atrás las tasas negativas de crecimiento del año anterior, y el resto de grupos aumentaron, igualmente, el ritmo de variación interanual. Comparando con España, destaca el diferencial negativo en “Alimentos y bebidas no alcohólicas” de siete décimas de punto a favor de la región.

Respecto a agosto de 2008, la inflación se ha contenido en más de dos puntos. Los grupos que han registrado un menor incremento interanual son “Alimentos y bebidas no alcohólicas”, “Medicina”, “Transporte”, “Hoteles, cafés y restaurantes” y “Otros bienes y servicios”, destacando la fuerte corrección del “Transporte”. Para el resto se aprecian incrementos, excepto para “Bebidas alcohólicas y tabaco”, “Menaje” y “Ocio y cultura”, que han mantenido el mismo nivel de precios que hace tres meses.

IPC de la Comunidad de Madrid (tasa interanual)					
Grupos	2007		2008		Diferencial con España
	nov-07	ago-08	nov-08	nov-08	
General	3,9	4,7	2,4	0,0	
Alimentos y bebidas no alcohólicas	5,6	6,4	2,4		-0,7
Bebidas alcohólicas y tabaco	6,9	3,7	3,7		-0,3
Vestido y calzado	0,9	0,3	0,6		-0,2
Vivienda	4,4	5,9	6,4		-0,2
Menaje	2,6	2,7	2,7		-0,1
Medicina	-1,9	0,9	0,6		0,1
Transporte	6,7	9,2	-1,1		0,4
Comunicaciones	0,8	0,0	0,1		0,1
Ocio y cultura	-0,1	0,5	0,5		0,2
Enseñanza	2,8	3,0	3,8		-0,2
Hoteles , cafés y restaurantes	5,0	4,9	4,5		0,0
Otros bienes y servicios	3,3	4,0	3,9		0,3

Fuente: INE (Base 2006=100)

Por grupos especiales, el ajuste experimentado en el precio de los “Productos energéticos” respecto al año anterior ha sido el principal motivo de la fuerte contención del IPC general. La inflación de este grupo ha sido nula en el mes de noviembre, después de registrar un 10,2% el mismo periodo del año anterior. Los “Alimentos elaborados” y “Alimentos no elaborados” han desacelerado su crecimiento respecto a hace un año, y “Manufacturas” se ha mantenido prácticamente en los mismos niveles. En el otro extremo se encuentra el grupo “Servicios”, cuya inflación ha alcanzado el 4,1%. El índice subyacente por su parte, ha moderado su crecimiento en más de dos puntos respecto a noviembre de 2007, situándose en un 2,7%, sin embargo, supera la tasa del índice general por primera vez desde agosto de 2007. Todos los componentes del IPC de la región han presentado una inflación menor a la del agregado nacional, excepto “Servicios” y “Productos energéticos”.

La inflación subyacente ha moderado su crecimiento respecto al año anterior, con un 2,7%, superando en tres décimas la tasa del índice general

Respecto a agosto de 2008, todos los grupos han registrado una inflación más moderada, excepto los “Servicios”. La mayor diferencia se ha observado en los “productos energéticos”, que después de crecer a un 17% en agosto han alcanzado un crecimiento nulo en precios en el mes de noviembre.

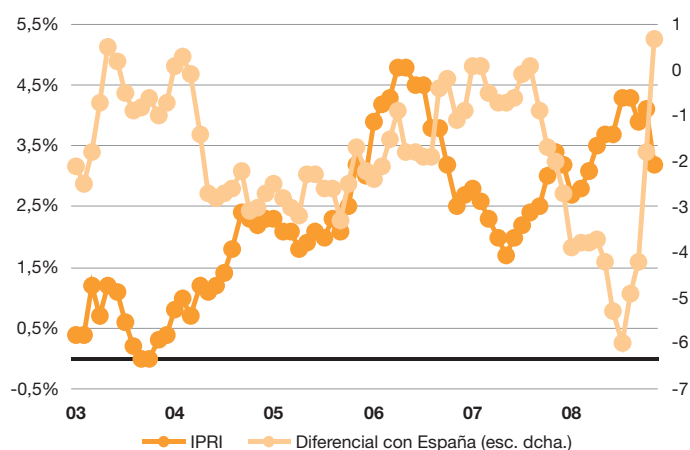
IPC de la Comunidad de Madrid (tasa interanual)					
Grupos especiales	2007		2008		Diferencial con España
	nov-07	ago-08	nov-08	nov-08	nov-08
General	3,9	4,7	2,4	0,0	0,0
Alimentos elaborados	6,7	7,2	3,0	-0,6	-0,6
Manufacturas	0,2	0,4	0,3	-0,3	-0,3
Servicios	3,8	3,9	4,1	0,1	0,1
Subyacente	3,2	3,4	2,7	0,0	0,0
Alimentos no elaborados	4,0	3,8	1,8	-0,7	-0,7
Productos energéticos	10,2	17,0	0,0	0,5	0,5

Fuente: INE (Base 2006=100)

El IPRI desacelera su crecimiento respecto a los meses anteriores, registrando una tasa interanual del 3,2%

En el mes de noviembre, el Índice de Precios Industriales (IPRI) se ha incrementado en un 3,2% interanual, desacelerando su crecimiento respecto a los meses anteriores. En este mes la Comunidad de Madrid ha mostrado un comportamiento más inflacionista que el conjunto de España, ya que la ralentización de los precios industriales ha sido más pronunciada en el agregado nacional, un 2,5% interanual, debido principalmente a la fuerte corrección de los bienes energéticos que no se ha hecho todavía presente en la Comunidad.

IPRI en la Comunidad de Madrid (tasa interanual)

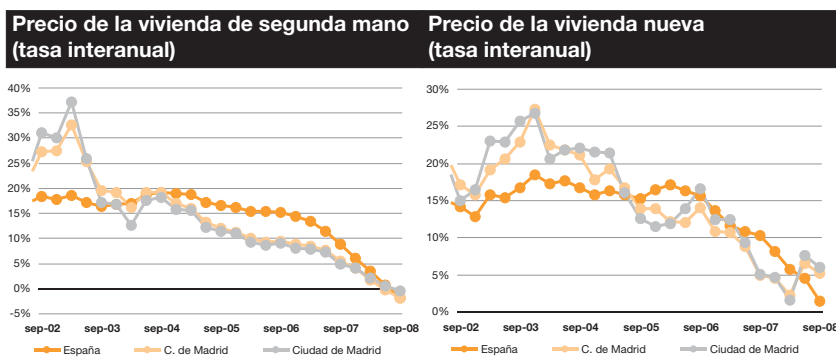


Fuente: INE

La ligera contención de los precios industriales de la Comunidad de Madrid respecto al año anterior viene generada por la desaceleración de los precios de los “Bienes de equipo”, los cuales registraron un crecimiento del 0,3%. Los bienes intermedios y de consumo moderaron sus precios respecto al año anterior en tres décimas de punto y un punto porcentual, respectivamente, mientras que los precios de la industria de la energía registraron un marcado aumento (un 23,6% interanual).

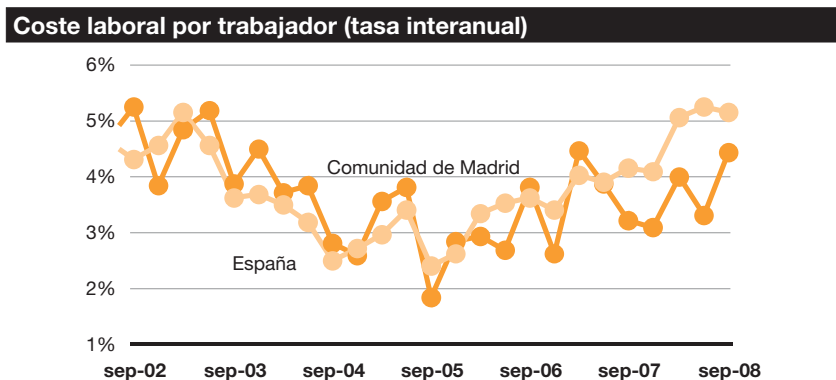
Según los datos de TINSA, en España los precios de la vivienda nueva del tercer trimestre han experimentado una acentuada desaceleración respecto a los trimestres precedentes, con una variación interanual del 1,5%, tres puntos menos que el trimestre anterior. La vivienda usada por su parte, ha registrado una disminución del 1,9% respecto al tercer trimestre de 2007. Tanto en la región como en la Ciudad los precios de vivienda nueva han mostrado un menor ritmo de crecimiento que el año anterior, si bien las tasas de variación interanual siguen siendo más elevadas que las observadas a escala nacional, un 5,3% y 6,1%, respectivamente. En lo que se refiere a vivienda de segunda mano, los precios han disminuido frente al año pasado en un 1,9% en el total regional y en 0,4% en Madrid capital. El descenso menos pronunciado de la vivienda usada en Madrid ha llevado a un mayor diferencial de precios entre la región y la Ciudad (600 euros/m²).

Tanto en la región como en la Ciudad los precios de vivienda nueva han mostrado un menor crecimiento que el año anterior



Fuente: TINSA

Según la Encuesta Trimestral de Coste Laboral elaborada por el INE, durante el tercer trimestre, el coste total por trabajador en la Comunidad de Madrid se ha incrementado en un 4,4%, 1,2 puntos porcentuales más que hace un año. El coste en los Servicios ha registrado el mayor aumento con un 4,7%, seguido de la industria con un 4,0% interanual. Por el contrario, el coste laboral en construcción ha seguido perdiendo dinamismo hasta registrar una variación interanual del 2,9%. El diferencial de coste por trabajador con España se ha mantenido prácticamente en los niveles del trimestre anterior, 377 euros, a pesar del mayor incremento registrado en el agregado nacional, un 5,1%.



Fuente: INE

6. MERCADO DE TRABAJO

Los indicadores del mercado laboral de la Ciudad de Madrid correspondientes al tercer trimestre de 2008 siguen mostrando señales de deterioro, pero menos intenso que el observado en el segundo trimestre, un resultado que se explica por la contratación asociada al periodo estival, sobre todo en el sector de los servicios. Ello no ha impedido que tanto la afiliación a la Seguridad Social como la población ocupada de la Encuesta de Población Activa (EPA, en adelante) presenten tasas interanuales de crecimiento negativas. Sin embargo, la tasa de paro se ha reducido ocho décimas respecto al trimestre anterior y se ha situado en el 7,4%, un nivel que sigue siendo inferior al de la Comunidad de Madrid y la media española (8,4% y 11,3%, respectivamente).

Los datos de paro registrado correspondientes al cuarto trimestre mantienen la tendencia de fuerte deterioro observada en los trimestres anteriores, con un aumento del paro de más de 45 mil personas (un 41,2% en tasa interanual). Es de esperar que el resto de indicadores recojan también esta tendencia.

6.1. La población activa

Continúa creciendo la población activa en el tercer trimestre de 2008 aunque con menos intensidad que en el trimestre anterior

La población activa mantiene un elevado ritmo de crecimiento en el tercer trimestre, que ha situado la tasa de crecimiento interanual en el 2,0% y el volumen total de población en torno a los 1.676 mil personas. Este dinamismo se explica por la mayor entrada de población activa masculina, lo que ha favorecido que su tasa de actividad haya aumentado hasta el 71,8%, el nivel más alto de los últimos cuatro años. En cambio, la tasa de actividad femenina se ha reducido ligeramente y se ha situado en el 53,1%. Por edades, se empieza a observar un efecto desánimo entre los jóvenes ante el empeoramiento de las perspectivas laborales y ello ha favorecido que su tasa de actividad siga disminuyendo. El aumento de la población activa en el resto de edades ha tenido su reflejo en la mayor tasa de actividad, sobre todo en el colectivo de 25 a 54 años, donde se ha situado cercana al 90%.

Activos en la Ciudad de Madrid								
	2007		2008			I Tr	II Tr	III Tr
	IV Tr	I Tr	II Tr	III Tr	08/07			
Activos (miles)	1.661,6	1.652,0	1.679,4	1.675,9	0,4%	2,2%	2,0%	
Tasa de actividad	61,4	61,4	62,3	61,8	0,2	1,3	0,8	
Por sexo	0,0	0,0	0,0	0,0				
Hombres	69,5	70,2	71,1	71,8	0,2	1,2	2,4	
Mujeres	54,2	53,6	54,6	53,1	0,2	1,6	-0,5	
Por edades	0,0	0,0	0,0	0,0				
De 16 a 19 años	27,6	26,6	26,6	25,0	1,1	1,1	-0,3	
De 20 a 24 años	58,2	60,6	61,4	59,9	-7,1	-4,3	-7,4	
De 25 a 54 años	88,2	88,4	90,0	89,7	0,7	2,6	2,1	
De 55 años y más	22,4	22,6	23,9	23,0	0,6	2,4	1,1	

Fuente: D. G. de Estadística del Ayuntamiento de Madrid - EPA (INE)

6.2. El empleo

El tercer trimestre de 2008 ha dejado una nueva caída interanual de la población ocupada en la Ciudad de Madrid, con un pérdida de 3.800 empleos netos (un -0,2%). Sin embargo, con relación al trimestre anterior el empleo ha aumentado en 11.000 personas (un 0,7%) debido a las contrataciones que se realizan durante el periodo estival, sobre todo en el sector de los servicios. Sin embargo, el mayor empleo generado por este sector no ha podido compensar la pérdida de puestos de trabajo en la construcción y también en la industria.

El empleo ha continuado reduciéndose en tasa interanual en el tercer trimestre, aunque las contrataciones del periodo estival han aminorado la caída

Como en trimestres anteriores, el empleo asalariado ha realizado una contribución positiva al crecimiento de la población ocupada debido al aumento de los asalariados con contrato indefinido, ya que la contratación temporal ha seguido disminuyendo, como es de esperar en un entorno de menor crecimiento de la economía. El colectivo de no asalariados está también sufriendo en mayor medida la menor actividad productiva, y ha vuelto a registrar un descenso muy acusado en el tercer trimestre de 2008. Como resultado de lo anterior, la ratio de asalarización ha continuado aumentando hasta el 88,0%, y la ratio de temporalidad se ha reducido hasta el 21,6%, el nivel más bajo desde finales de 2002.

Ocupados en la Ciudad de Madrid								
	2007		2008			I Tr	II Tr	III Tr
	IV Tr	I Tr	II Tr	III Tr	08/07			
En miles								
Ocupados	1.559,1	1.535,9	1.540,0	1.551,0	-0,5%	-0,5%	-0,2%	
Asalariados	1.358,7	1.339,1	1.356,4	1.365,6	0,2%	1,4%	1,1%	
Indefinidos	1.057,4	1.041,8	1.053,0	1.069,9	6,1%	4,2%	3,8%	
Temporales	301,3	297,3	303,5	295,6	-16,1%	-7,5%	-7,5%	
Otros (no saben)	38,1	41,0	35,8	38,8	-6,2%	-35,5%	-10,6%	
No asalariados	200,4	195,2	182,8	184,2	-5,9%	-12,5%	-9,4%	
Ocupados por ramas de actividad								
Industria	137,4	145,2	137,2	135,7	7,5%	6,7%	-1,5%	
Construcción	124,8	123,7	119,6	113,8	-15,9%	-12,9%	-14,0%	
Servicios	1.285,4	1.253,8	1.272,1	1.290,6	-0,4%	-0,3%	1,3%	
Niveles en %								
Ratio de asalarización	87,1	87,2	88,1	88,0	0,6	1,6	1,2	
Ratio de temporalidad	22,2	22,2	22,4	21,6	-4,3	-2,1	-2,0	

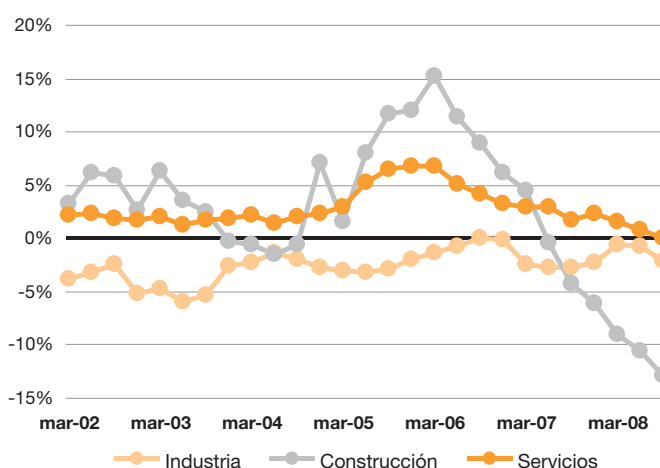
Fuente: D. G. de Estadística del Ayuntamiento de Madrid - EPA (INE)

La afiliación a la Seguridad Social también registra una disminución en el tercer trimestre de 2008 (un -1,1% interanual)

La afiliación a la Seguridad Social ha disminuido por segundo trimestre consecutivo y se ha situado por debajo de 1,9 millones de personas, el nivel más bajo desde el segundo trimestre de 2006. Con relación al trimestre anterior, la afiliación también ha disminuido en cerca de 23.000 personas (un -1,2% intertrimestral), un resultado diferente al que recoge la EPA, como se ha comentado anteriormente.

La construcción sigue siendo el sector de actividad que presenta un mayor deterioro, con un descenso de la afiliación cercano al 13%, aunque el comportamiento del resto de sectores también ha empeorado en el tercer trimestre: la industria registra una caída del 2,0% y los servicios han realizado una contribución nula al crecimiento de la afiliación, un sector que concentra el 86,4% del total de afiliados de la Ciudad y que muestra también los efectos del menor crecimiento de la economía madrileña.

Afiliados en la Ciudad de Madrid por sectores (tasa interanual)



Fuente: D. G. de Estadística del Ayto. de Madrid - Tesorería Gral. de la Seguridad Social

Las principales ramas de actividad generadoras de empleo en el sector servicios presentan crecimientos negativos o reducidos de la afiliación en el tercer trimestre de 2008, tal es el caso de “otras actividades empresariales” y “actividades sanitarias y veterinarias, servicios sociales”. Entre las ramas que están generando todavía empleo con cierta intensidad destacan “Educación” y “Actividades informáticas”.

Afiliados a la Seguridad Social en la Ciudad de Madrid

	III Tr 07	III Tr 08	Var 08/07 %
Industria	112.579	110.294	-2,0
Construcción	156.712	136.663	-12,8
Servicios	1.629.509	1.629.273	0,0
Otras actividades empresariales	380.173	379.889	-0,1
Actividades sanitarias y veterinarias; servicios sociales	138.380	138.780	0,3
Hostelería	110.990	110.678	-0,3
Administración pública, defensa y SS obligatoria	110.627	109.649	-0,9
Educación	83.526	86.343	3,4
Comercio al por mayor	83.352	84.394	1,3
Actividades informáticas	59.135	64.658	9,3
Intermediación financiera	57.016	57.545	0,9
Resto	606.310	597.337	-1,5
TOTAL AFILIADOS	1.905.921	1.885.520	-1,1

Fuente: D. G. de Estadística del Ayto. de Madrid - Tesorería Gral. de la Seguridad Social

6.3. El desempleo

La población parada ha continuado aumentando en el tercer trimestre de 2008 (un 41,8% en tasa interanual) aunque ha moderado su crecimiento respecto al registrado en el trimestre anterior debido a la disminución de 14.500 personas que se ha producido entre ambos trimestres, lo que ha situado su nivel en los 124.900 parados. Todos los colectivos han registrado incrementos del número de parados respecto al mismo trimestre del año anterior, aunque con mayor intensidad los varones (un 94,6%) y el grupo de 25 a 29 años (un 134,4%).

Por sectores de actividad, todos presentan un número mayor de parados en términos interanuales, excepto el colectivo de parados que buscan su primer empleo, que representa el 9,0% del total de parados. Donde más ha aumentado el paro ha sido en construcción (un 242,4%) e industria (un 103,3%).

El fuerte aumento del volumen de parados ha contribuido a que la tasa de paro haya aumentado en el tercer trimestre del año en términos interanuales, hasta situarse en el 7,4%, aunque respecto al segundo trimestre ha registrado una ligera disminución. El aumento de la tasa de paro ha sido generalizado en todos los colectivos, con mayor intensidad en los hombres y los jóvenes.

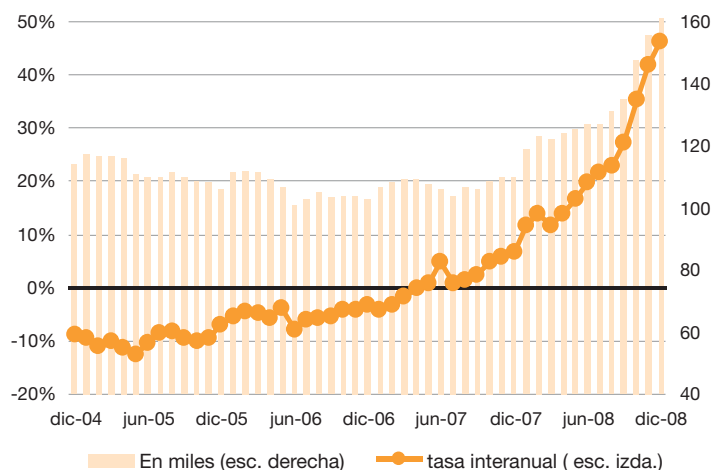
En el tercer trimestre de 2008 ha aumentado la tasa de paro debido al fuerte incremento del número de parados hasta situarse en el 7,4%

Tasas de paro en la Ciudad de Madrid							
	2007	2008			I Tr	II Tr	III Tr
	IV Tr	I Tr	II Tr	III Tr			
Tasa de paro	6,2	7,0	8,3	7,4	0,8	2,5	2,0
Por sexo							
Hombres	5,5	6,1	7,4	7,6	0,6	1,5	3,6
Mujeres	6,9	8,1	9,4	7,3	1,1	3,5	0,4
Por edades							
De 16 a 19 años	33,3	27,0	47,5	33,1	-10,4	29,0	5,6
De 20 a 24 años	12,7	16,2	16,9	19,8	5,1	1,0	6,6
De 25 a 54 años	5,2	6,0	6,8	5,9	0,7	1,6	1,6
De 55 años y más	4,6	5,3	7,9	7,3	1,3	6,0	3,7

Fuente: D. G. de Estadística del Ayuntamiento de Madrid - EPA (INE)

Por su parte, el paro registrado en la Ciudad de Madrid ha intensificado su crecimiento en los tres últimos meses de 2008, y diciembre ha dejado un total de 161.021 parados madrileños registrados en las oficinas del Servicio Público de Empleo Estatal (SPEE), lo que representa un aumento de 50.973 personas respecto a diciembre de 2007 (un 46,3% en tasa interanual). En el conjunto del año 2008 el paro registrado ha aumentado un 23,7% (en 2007 el aumento fue del 1,5%), lo que refleja la intensidad y rapidez con la que se está deteriorando el mercado de trabajo madrileño. Finalmente, el cuarto trimestre se ha saldado con un aumento del paro registrado del 41,2% interanual, 17,2 puntos porcentuales por encima del trimestre anterior.

El paro registrado en la Ciudad de Madrid ha alcanzado un nuevo máximo en diciembre con más de 161 mil personas

Parados en la Ciudad de Madrid (tasa interanual y en miles)

Fuente: Dirección General de Estadística del Ayuntamiento de Madrid - INEM

Todos los colectivos y sectores de actividad han realizado una contribución positiva al crecimiento del paro registrado en la Ciudad de Madrid en el último año, excepto la agricultura. Por sexos, el aumento ha sido más intenso en los hombres, que desde noviembre han superado a las mujeres en el volumen de parados. Por sectores de actividad, los mayores incrementos corresponden a la construcción, seguida de los servicios. Estos sectores concentran el 90,0% del total de parados registrados en diciembre y aportan 95 de cada 100 nuevos parados en dicho mes.

Parados registrados por el INEM en la Ciudad de Madrid

	2008				Var 08/07* (%)			
	Media	oct	nov	dic	Media	oct	nov	dic
Parados (miles)	133,2	147,7	155,6	161,0	23,7	35,5	41,8	46,3
Por sexo (miles)								
Hombres	64,4	73,3	78,7	84,1	38,7	55,2	62,0	67,0
Mujeres	68,8	74,4	76,9	76,9	12,3	20,5	25,8	28,9
Por sectores (miles)								
Agricultura	1,1	1,1	1,1	1,1	-19,3	-20,1	-23,1	-24,1
Industria	7,7	8,3	8,6	9,0	2,4	14,1	20,8	24,8
Construcción	17,8	20,6	22,7	26,3	75,6	95,9	99,1	102,3
Servicios	101,2	111,4	116,8	118,6	20,5	30,9	37,4	41,1
Sin empleo anterior	5,5	6,3	6,4	6,0	15,3	33,3	35,8	38,0

* Variación interanual

Fuente: D. G. de Estadística del Ayuntamiento de Madrid INEM

2

SOSTENIBILIDAD

EL SISTEMA ELÉCTRICO DE LA CIUDAD DE MADRID

El reto de Madrid es hacer compatible el crecimiento del PIB con la moderación del consumo energético

El suministro de energía es esencial para cualquier economía, tanto en la provisión y prestación de bienes y servicios, como en su faceta de factor de producción de utilización general, y en la actualidad representa, sin duda, una de las claves de la competitividad de muchos sectores económicos.

Este capítulo analiza la Ciudad de Madrid como demandante de energía eléctrica, pero también como suministradora de esa energía a través de una amplia y compleja red de infraestructuras, y por medio de políticas y planes dirigidos a incrementar la generación propia de electricidad, potenciando la penetración en la Ciudad de las fuentes renovables, la valorización de sus residuos, la eficiencia energética y la sensibilidad ciudadana.

El reto de Madrid, como Ciudad que trabaja por la sostenibilidad y por aumentar la calidad de vida de sus ciudadanos, es hacer compatible el crecimiento del PIB con la moderación del consumo energético. Como se muestra en los apartados siguientes, Madrid es cada vez más eficiente aunque los consumos per cápita siguen creciendo.

Infraestructuras del sistema eléctrico: red de transporte y distribución

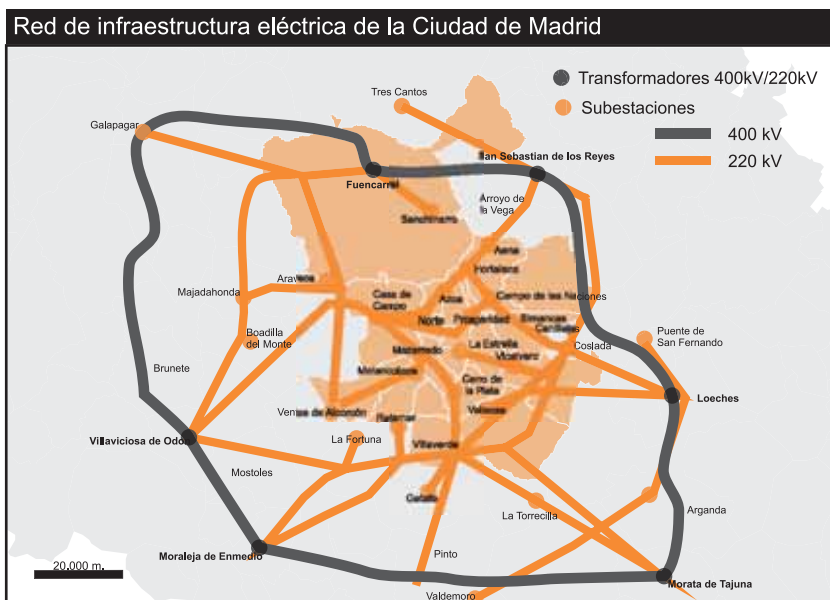
Las infraestructuras energéticas incorporan un valor estratégico y deben constituir un elemento dinamizador del resto de la economía de la Ciudad de Madrid

En primer lugar, desde el punto de vista de la oferta, las infraestructuras energéticas incorporan un valor estratégico y deben constituir un elemento dinamizador del resto de la economía de la Ciudad de Madrid, y nunca convertirse en obstáculo para su crecimiento. De ellas depende que el suministro energético se realice en condiciones óptimas de suficiencia, seguridad, calidad y protección del medio ambiente.

La dimensión de la demanda que es preciso cubrir hace que la red de infraestructuras de transporte eléctrico de Madrid sea una de las más complejas y extensas del sistema eléctrico. La red de alta tensión de 400 kV forma un anillo que circunda la Ciudad y que recibe la electricidad desde las instalaciones productoras. En dicho anillo se

sitúan seis transformadores de potencia (400-200 kV) ubicados en Morata, Moraleja de Enmedio, Villaviciosa de Odón, Fuencarral, San Sebastián de los Reyes y Loeches, y con una potencia neta total de 6.200 MVA.

La red de líneas de 220 kV distribuye la electricidad desde el anillo de 400 kV hasta el interior de la Ciudad, a través un sistema de cables subterráneos en toda la superficie ocupada por la Ciudad compacta. En ella se localizan unas 60 subestaciones de transformación que reducen la tensión a 132 kV, y por debajo de 100 kV. El mapa siguiente muestra, de forma esquemática, la red de alta tensión (400 kV y 220 kV) que suministra la electricidad a Madrid.



Fuente: Elaboración propia a partir del Plan de Uso Sostenible de la Energía y Prevención del Cambio Climático de la Ciudad de Madrid y Red Eléctrica Española

En cuanto a la calidad y seguridad del suministro, Madrid no solo cumple con los estándares de referencia en calidad del suministro, sino que se sitúa en la primera posición de las regiones urbanas españolas. No obstante, el Tiempo de Interrupción Equivalente de la Potencia Instalada en media tensión (1 kV y ≤ 36 kV) en Madrid se ha incrementado desde el año 2003 en un 5%. Para frenar esta tendencia, el Ayuntamiento de Madrid y las empresas distribuidoras de electricidad (Iberdrola y Unión Fenosa para el caso de Madrid), desarrollan una política de inversión en las infraestructuras con objeto de mejorar la calidad del suministro. Entre ellas destacan tres medidas:

- Mejoras en las subestaciones de transformación
- Convenio para el desmantelamiento de las líneas aéreas de alta tensión y el blindaje de las subestaciones eléctricas
- Ordenanza de diseño y gestión de obras en la vía pública

Generación de energía eléctrica en la Ciudad de Madrid

La Ciudad de Madrid, como espacio de carácter eminentemente urbano, importa buena parte de la electricidad que consumen sus empresas y sus habitantes

La Ciudad de Madrid, como espacio de carácter eminentemente urbano, no dispone prácticamente de generación de energía autóctona, lo que le obliga a importar buena parte de la electricidad que consumen sus empresas y sus habitantes. Según los datos del último Balance Energético del municipio, en el año 2006 las importaciones de energía alcanzaron los 5.758,88 ktep¹. El desglose de estas importaciones por fuente energética fue de un 62,35% para los productos petrolíferos, un 19,87% para la electricidad, un 17,28% para el gas natural, un 0,49% para el carbón y un 0,01% para la biomasa. En total, la energía generada en el exterior supone el 97,44% del total del consumo energético de la Ciudad, mientras que el 2,56% restante se cubre a través de generación propia.

Importaciones energéticas en Madrid. Año 2006

Fuente energética	MWh	Ktep	Porcentaje
Productos petrolíferos	41.754.607,5	3.590,25	62,3%
Electricidad	13.309.837,2	1.144,44	19,9%
Gas Natural	11.577.083,5	995,45	17,3%
Carbón	330.757,2	28,44	0,5%
Biomasa	3.489,0	0,30	0,0%
Total	66.975.774,4	5.758,88	100,0%

Fuente: Balance Energético del Municipio de Madrid. 2006

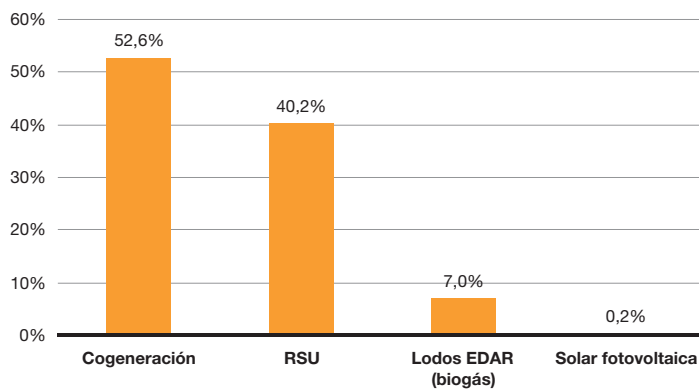
Concretamente, en lo que respecta a la energía eléctrica, Madrid importó en año 2006 un total de 1.144,34 ktep, mientras que generó 69,47 ktep, es decir, un 5,72% del consumo total. En lo que respecta a las importaciones de electricidad, éstas provienen en un 42,5% de los ciclos combinados de gas natural, en un 18,3% de la generación nuclear, en un 18,1% de la generación térmica convencional y en un 14,7% de la hidráulica. La electricidad que se compra en el exterior procedente de la generación de Régimen Especial, supone algo más del 6%.

La generación autóctona de electricidad procede fundamentalmente de instalaciones de cogeneración y de la valorización de los Residuos Sólidos Urbanos

La procedencia de la producción propia (69,47 ktep) corresponde principalmente a la cogeneración, con un aporte del 52,6% sobre la producción interna, seguida de la valorización de los Residuos Sólidos Urbanos, que alcanza un 40,2% del total. El aprovechamiento de biogás procedente de la digestión anaerobia de los lodos de las Estaciones de Depuración de Aguas Residuales (EDAR) aporta un 7%, mientras que la solar fotovoltaica tan sólo representa un 0,2%, aunque presenta un potencial de desarrollo muy significativo.

¹ Miles de toneladas equivalentes de petróleo

Fuentes propias de generación de energía eléctrica en la Ciudad de Madrid (2006)



Fuente: Balance Energético del Municipio de Madrid. Año 2006

Las instalaciones que generan electricidad en Madrid se encuentran inscritas al Régimen Especial². Parte de su producción se vende y es vertida a la red, mientras que otra parte es utilizada por las propias instalaciones para su funcionamiento. De esta forma, la penetración de las energías renovables y el aprovechamiento energético de los residuos en la Ciudad de Madrid se está desarrollando en virtud de una doble vertiente, potenciando la eficiencia de instalaciones que se dedican a otras actividades, y aportando recursos a través de la venta de la energía excedentaria.

Los procesos de cogeneración que se desarrollan en la Ciudad de Madrid son los que aportan una mayor cantidad de electricidad a la red municipal (36,5 ktep en el año 2006, de los que el 90% es vertido a la red y el 10% es consumido por las propias instalaciones que la generan). Son de dos tipos, la cogeneración producida en el secado de lodos de las depuradoras (un 75,8% del total) y la generada por los sectores industrial y R&C&I³ (un 24,2%).

En el área del aprovechamiento energético a partir de RSU, la Ciudad de Madrid constituye un referente, ya que aporta al consumo final madrileño algo más de 335.000 MWh al año, a lo que habrá que añadir la producción de biogás y electricidad de las dos nuevas plantas de biometanización inauguradas en 2008 (ver tabla). Esta electricidad se genera en las plantas de tratamiento del Parque Tecnológico de Valdemingómez y se produce bien por el proceso de biometanización, que genera biogás y que es utilizado para producir electricidad, bien por incineración de residuos no reciclables o reutilizables, o mediante el aprovechamiento del biogás en los vertederos. La creación reciente de las dos plantas de biometanización en Las Dehesas y La Paloma evitará a la Ciudad de Madrid la emisión de unas 300.000 toneladas de CO₂ al año, y ha permitido posicionar a Valdemingómez como un centro de referencia a escala europea en la valorización energética de los RSU.

² Régimen que establece la retribución de la energía eléctrica que producen las instalaciones de generación eléctrica de potencia inferior a los 50MW cuya tecnología esté orientada al aprovechamiento de las energías renovables, los residuos no renovables y la cogeneración

³ Sector Residencial, Comercial e Institucional

La siguiente tabla muestra algunos datos que justifican dicha afirmación:

Instalaciones de generación de energía a través de la valorización de los RSU en la Ciudad de Madrid		
Tecnología	Planta	Producción eléctrica anual
Producción de electricidad por incineración de residuos	Las Lomas-Tirnadrid	226.361 MWh*
Generación de biogás por biometanización	Las Dehesas y La Paloma	197.710 MWh**
Aprovechamiento de biogás de vertederos	Valdemingómez 2000 y vertedero de Las Dehesas	109.030 MWh***

Notas: * Datos 2008; ** Nuevas plantas de tratamiento. Previsiones de producción del Ayuntamiento de Madrid; * Datos 2006**
Fuentes: AEVERSU, Ayuntamiento de Madrid y Balance Energético del Municipio de Madrid 2006

El proceso de depuración de las aguas residuales en las EDAR madrileñas genera lodos, cuyo proceso de secado genera electricidad por cogeneración, mientras que un tratamiento por digestión anaerobia genera biogás (7% de la producción propia de electricidad) que es utilizado para el autoconsumo de las propias plantas de depuración.

La producción de electricidad mediante el aprovechamiento de la energía solar fotovoltaica es aún escasa en Madrid (138 MWh en el año 2006). Sin embargo, el potencial de penetración es muy elevado y se está produciendo un incremento muy destacado en los últimos años (entre 2003 y 2006 ha crecido un 18,3%). El papel que juega la administración madrileña en el impulso del uso del sol como fuente de energía eléctrica (y térmica), se concreta tanto en iniciativas arquitectónicas de promoción pública que incorporan este tipo de tecnología⁴, como en la modernización de la normativa municipal.

Así mismo, la entrada en vigor del Código Técnico de la Edificación ha supuesto un cambio determinante en las posibilidades de desarrollo de la tecnología de aprovechamiento de la energía solar en el ámbito urbano. Esta normativa establece una contribución mínima (fotovoltaica y térmica en algunos casos) de estas tecnologías a la cobertura de las necesidades energéticas de las nuevas edificaciones. Un ejemplo destacado de su aplicación se encuentra la nueva sede de Telefónica en Las Tablas, un conjunto de edificios con una cobertura de vidrio (material reciclable y de larga vida) que alberga un total de 16.600 paneles fotovoltaicos que generan al año unos 360 MWh, energía que se estima reduzca las emisiones de CO₂ en 1.600 toneladas al año.

⁴ Viviendas de FISAC en Vallecas, Viviendas "verdes" de Usera y de Carabanchel, ECOBARRIO de Puente de Vallecas, Comunidades de viviendas fotovoltaicas, etc.

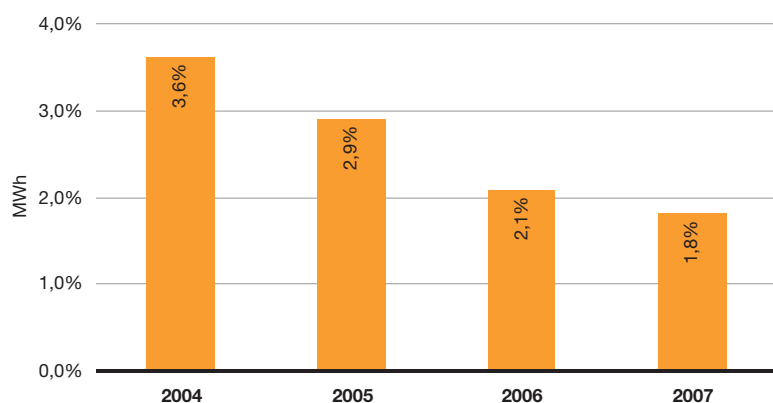
Evolución del consumo eléctrico en la Ciudad de Madrid

Sin duda, para la Ciudad de Madrid, contar con unas infraestructuras energéticas de calidad y modernas instalaciones de generación constituye un sólido apoyo para su desarrollo económico. El consumo de electricidad de la Ciudad de Madrid ascendió en 2007 a 14,2 millones de MWh, un 1,8% más que el año anterior.

La evolución del consumo en la Ciudad de Madrid desde el año 2003, ha seguido la pauta creciente del resto del país, no obstante la tasa de variación media anual de la Ciudad de Madrid se sitúa en el 2,60% mientras que para el conjunto del país ha sido del 3,7%.

La Ciudad de Madrid presenta un crecimiento medio anual del consumo eléctrico inferior al del conjunto del país

**Evolución del consumo de energía eléctrica en Madrid (2003-2007)
(tasa interanual)**

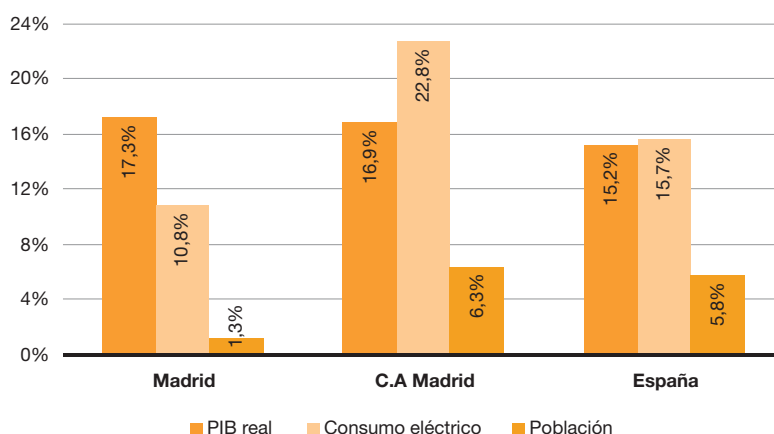


Fuente: Ayuntamiento de Madrid

La comparación de los datos de crecimiento del consumo eléctrico con otras magnitudes como la evolución de la población y del PIB, nos permite obtener una visión sobre la eficiencia energética de la Ciudad de Madrid. Como se observa en el gráfico, mientras que el incremento del consumo eléctrico ha sido del 10,8% entre 2003 y 2007, el PIB ha aumentado un 17,3%, es decir, los ritmos de crecimiento de ambas magnitudes indican una mayor eficiencia energética en la Ciudad.

En cuanto a sus entornos territoriales próximos, la Comunidad de Madrid mantiene aún un ritmo de crecimiento del consumo eléctrico superior al del PIB, si bien el aumento demográfico es cinco puntos porcentuales superior al de la Ciudad. En el conjunto de España, el incremento del consumo de energía eléctrica y del PIB entre 2003 y 2007 ha sido muy similar, mientras que el de población se sitúa muy por debajo de ambas magnitudes.

Eficiencia energética en la Ciudad de Madrid Vs. Comunidad y España (tasa de variación 2003-2007)



Fuente: Ayuntamiento de Madrid, Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid, INE y REE

En 2007, la participación de Madrid en las tres magnitudes analizadas dentro de los territorios de comparación fue la siguiente: la Ciudad consume el 45% del total de la demanda de la Comunidad de Madrid y el 5,4% de la del país, sin embargo alberga al 51,5% de la población total de la Comunidad y al 6,9% de la nacional, y su PIB es casi el 69% del autonómico y el 12% del nacional.

Participación de la Ciudad de Madrid dentro de sus territorios de referencia (2007)

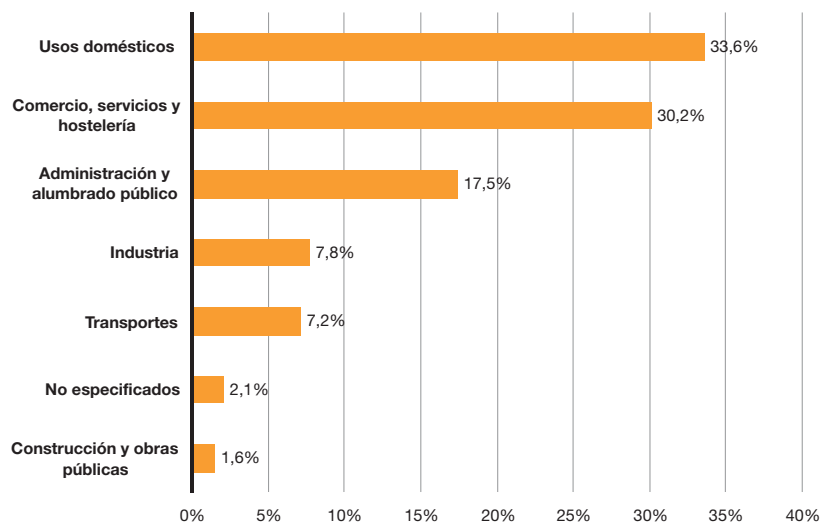
	Comunidad de Madrid	España
Consumo eléctrico	45,0%	5,4%
Población	51,5%	6,9%
PIB	68,2%	11,9%

Fuentes: Ayuntamiento de Madrid, Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid, INE y REE

Consumo sectorial

El análisis del consumo eléctrico por sectores de actividad resalta el carácter residencial y terciario de la Ciudad. Sólo los usos domésticos y terciarios (comercio, hostelería y servicios públicos y privados) consumen el 81,3% del total de la demanda, mientras que la industria y los transportes se reparten un 15%.

Distribución del consumo de energía eléctrica por sectores en la Ciudad de Madrid (2007)



Fuente: Ayuntamiento de Madrid

El desglose del consumo de la industria por subsectores, permite observar cómo es una instalación situada en el distrito de Villaverde y dedicada a la siderurgia la que consume más de un 30% de la demanda industrial. La fabricación de máquinas y transformados metálicos (14,4%) y la construcción de automóviles, bicicletas y otros medios de transporte (12,5%) consumen casi otro 30%.

Distribución del consumo de energía eléctrica por actividades industriales en la Ciudad de Madrid (2007)



Fuente: Ayuntamiento de Madrid

Consumo per cápita

El consumo per cápita de electricidad en Madrid en el año 2007 era de 4.533 kWh, un valor que ha ido incrementándose desde el año 2003 cuando cada madrileño consumía 4.144 kWh, es decir, un 9,4% menos. Los nuevos hábitos de consumo y la creciente dotación doméstica de aparatos eléctricos y electrónicos contribuyen sin duda a este aumento del consumo por persona.

La comparación con otras grandes ciudades españolas nos proporciona información relevante en cuanto a la intensidad de uso eléctrico que cada ciudadano realiza en diferentes lugares. Partiendo del supuesto de que las ciudades analizadas presentan una economía fuertemente terciarizada, y que el grueso de la demanda eléctrica proviene del sector residencial, las diferencias de consumo per cápita entre ciudades responden más a la diferencia en la climatología que a factores productivos. Barcelona, con un consumo per cápita de 3.201 kWh, y Valencia, con 3.768 kWh, son ciudades costeras y, por tanto, con temperaturas condicionadas por la influencia marina. Madrid, con un clima continental de veranos muy calurosos e inviernos fríos, arroja un consumo per cápita de 4.533 kWh. Por último, Sevilla sufre unas temperaturas estivales extremas que hacen aumentar la demanda eléctrica durante los meses de verano lo que eleva la media anual del consumo por persona a un nivel muy similar al de Madrid.

En el plano internacional, la tabla de consumos per cápita muestra los datos referidos al Gran Londres y la Île-de-France. La gran área metropolitana británica cuenta con unos 7,5 millones de habitantes, cada uno de los cuales demanda 5.712 kWh. al año. En el caso de la región de París, el volumen de habitantes asciende hasta los 11,5 millones, con un consumo per cápita de 5.857 kWh. La comparación de estas dos grandes regiones urbanas con la madrileña, refleja unos resultados similares, aunque son los ciudadanos de Madrid los que consumen menos.

Consumo eléctrico per cápita en Madrid y otras ciudades de referencia (2007)

Ciudad	kWh
Madrid	4.533
Barcelona	3.201
Sevilla	4.551
Valencia*	3.768
Great London*	5.712
Île-de-France*	5.857
Comunidad de Madrid	5.186

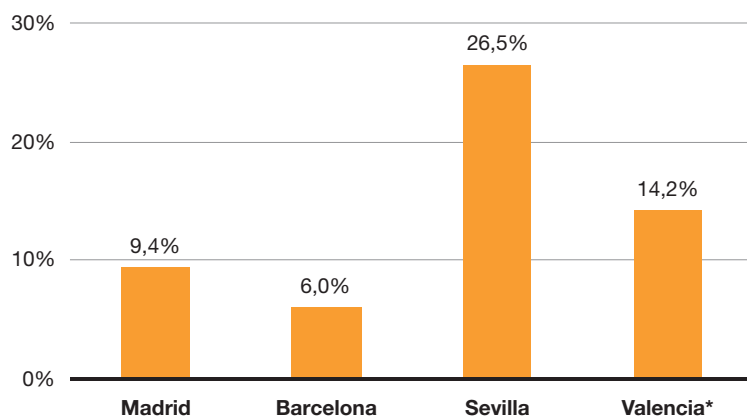
* Dato 2006

Fuentes: Aytos. Madrid, Barcelona, Sevilla, Valencia; <http://www.berr.gov.uk>; INSEE; Direction Générale de l'Énergie et du Climat; Instituto de Estadística de la C. Madrid

Al medir la variación producida sobre el consumo per cápita entre 2003 y 2007 en Madrid y las otras ciudades españolas, se observa un incremento generalizado en todas ellas. En un contexto de

crecimiento económico como el experimentado durante los últimos años, las necesidades energéticas han crecido de forma paralela. En los hogares, se observa un mayor equipamiento en electrodomésticos y en instalaciones de aires acondicionados. No obstante, las variaciones son muy diferentes entre unas ciudades y otras. Mientras que Madrid o Barcelona crecen por debajo del 10%, Valencia, con un aumento del 14,2% y sobretodo Sevilla, con un 26,5% más, se sitúan como las ciudades en las que sus habitantes han incrementado sus necesidades energéticas de forma más destacada.

Variación (%) 2003-2007 del consumo eléctrico per cápita en Madrid y otras ciudades de referencia



* Variación 2003-2006
Fuente: Ayuntamiento de Madrid

Iniciativas para el ahorro y la eficiencia energética en la Ciudad de Madrid

El Ayuntamiento de Madrid, consciente del impacto que el alto consumo energético urbano tiene sobre el cambio climático y de la responsabilidad de las ciudades en la prevención y lucha contra este fenómeno, ha presentado recientemente un Plan de Uso Sostenible de la Energía y Prevención del Cambio Climático para Madrid.

El Plan de Acción incluye un total de 55 medidas organizadas por sectores de actividad que complementan las actuaciones que ya se venían desarrollando en la Ciudad con anterioridad, alguna de las cuales tienen un impacto claro sobre la reducción de los consumos de electricidad en Madrid como el Plan de Instalaciones de Alumbrado Público y la Ordenanza sobre Captación de Energía Solar para Usos Térmicos.

Entre las nuevas medidas de carácter transversal que presenta el Plan, cabe destacar tres de ellas por su capacidad de impacto en un uso más eficiente de la energía en general y de la electricidad en concreto para la Ciudad de Madrid:

- La creación de la Agencia Local de la Energía. Se trata de un órgano para la gestión y coordinación de todas las medidas, incluidas o no en el Plan de Usos Sostenible de la Energía y Prevención del Cambio Climático, que tengan como objetivo la reducción del consumo energético y su eficiencia así como de las emisiones de Gases de Efecto Invernadero.
- La elaboración de una Ordenanza de Uso Sostenible de la Energía. Permitirá dotar al Ayuntamiento de una norma específica que regule la gestión integral y sostenible de la energía en Madrid. Así mismo, regulará la estructura y objetivos de la Agencia Local de la Energía.
- La redacción e implementación de un Plan Director de Infraestructuras Energéticas. Permitirá desarrollar una planificación real y coordinada con el resto de agentes implicados, de las necesidades de renovación o implementación de nuevas infraestructuras de tal forma que se rompa la brecha entre crecimiento de demanda y de infraestructuras. Una vez más, el papel de la Agencia Local de la Energía será el de facilitar la interlocución entre todos los actores, tanto públicos como privados.

3

**EQUILIBRIO
TERRITORIAL**

TRANSFORMACIONES FUNCIONALES DEL MAPA INDUSTRIAL DE LA CIUDAD DE MADRID

Cambios industriales en las grandes ciudades

La Ciudad de Madrid y su tejido industrial mantiene una relación intensa, en constante cambio y dependencia mutua

El objetivo de este capítulo es mostrar las transformaciones de los espacios industriales de la Ciudad, traducidos en los cambios en la morfología, usos y funciones, y su incidencia en el equilibrio territorial de la Ciudad.

La industria ha sufrido importantes mutaciones. Las funciones de producción se han ido sustituyendo por otras más acordes con una economía urbana moderna y competitiva a escala internacional. Con ello Madrid, ha ganado en términos de valor añadido productivo y calidad de empleo y de entorno habitado.

En Madrid, como en otras economías metropolitanas europeas las transformaciones del sector industrial han dado paso a una nueva generación de actividades y reformulación funcional de los espacios

Del análisis estadístico se desprende que la industria supone un 5,74% de los locales y un 6,44% del empleo. En el periodo 2000-2007 se registró un acusado descenso del número de locales y ocupados en la industria: -21,9% y -17,2%, respectivamente. Distinta es, en cambio, la tendencia seguida por el VAB industrial de la Ciudad, que creció en valores constantes más de un 16% entre 2002-2007 reflejo de una mayor productividad media. En otras palabras, nos encontramos ante un proceso de intensificación de la actividad, que supone reducir locales y trabajo, a cambio de elevar su eficiencia productiva.

La evolución hacia una economía de servicios, común a todas las grandes metrópolis de nuestro entorno, ha sido causa y efecto de la transformación y modernización de las empresas industriales de Madrid

Con todo, las estadísticas infravaloran el papel de la industria en la Ciudad, porque las clasificaciones sectoriales son demasiado rígidas o no reflejan suficientemente el avance de actividades industriales más sofisticadas y clusterizadas, con estrechas relaciones y sinergias con otros sectores económicos. Es decir, una parte significativa del desplazamiento hacia los servicios se derivan de las nuevas formas de organización de la actividad industrial, basada en la ampliación de las cadenas de valor mediante el aumento de la importancia de las tareas previas a la producción (gestión y planificación, I+D, diseño) y posteriores (logística y almacenamiento, control de calidad, comercialización, servicios post-venta).

Madrid, como otras grandes ciudades europeas, es un ejemplo internacional de éxito de atracción de actividades de gestión y control, debido a sus mejores condiciones de integración en el espacio global, adecuados sistemas de comunicación y transporte, proximidad física a otras empresas que ofertan servicios especializados, etc. Todo ello se refleja en una alta concentración de las sedes sociales de las empresas industriales. Lógicamente estas nuevas funciones y rango industrial de la Ciudad se materializan en el espacio en nuevas tipologías adaptadas a las nuevas demandas empresariales.

Buena parte del éxito económico de Madrid como Ciudad de servicios avanzada ha tenido como soporte las actividades y funciones industriales

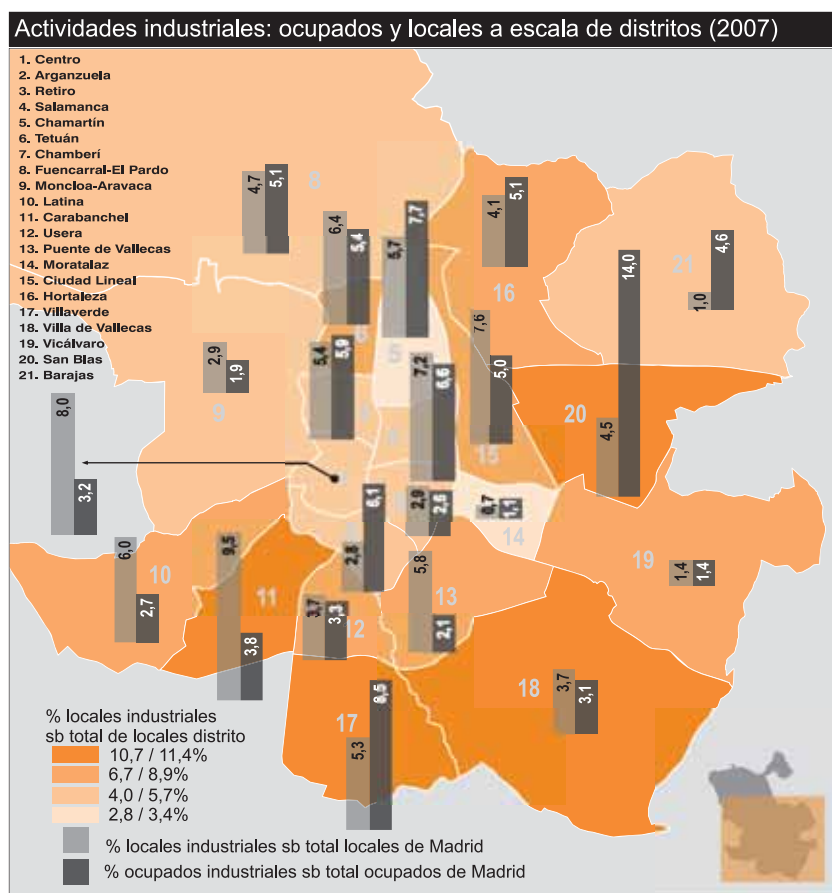
Desde el punto de vista territorial, este proceso ha desencadenado una intensa difusión de actividades y empleo en las coronas metropolitanas. En esta expansión, la Ciudad de Madrid mantiene su indiscutible liderazgo industrial en la Comunidad, al mantener las funciones centrales y concentrar el 42,1% de los locales y el 39,6% del empleo regional, según datos del DUAЕ-2007, y hasta un 46,8% del VAB regional¹.

Distribución territorial de la industria en la Ciudad de Madrid

Pese a esta difusión de la actividad hacia el área metropolitana, la primera interpretación de los datos del DUAЕ-2007 es que los siete distritos de la almendra central siguen teniendo una alta representatividad industrial en el conjunto de la Ciudad: 38,4% de los locales y 37,5% de los ocupados. Centro, Salamanca y Tetuán se encuentran entre los cinco distritos con mayor número de locales industriales (véase siguiente mapa), y Chamartín, Salamanca, Arganzuela, Chamberí y Tetuán se posicionan entre los primeros siete distritos con más ocupados industriales. Estas cifras muestran la permanencia de los factores de atracción sobre ciertas empresas industriales por parte de los distritos centrales. Aunque es necesario subrayar que dicha atracción se circunscribe básicamente a establecimientos con funciones propias de un terciario industrial, alejado de las actividades fabriles.

En la periferia destaca el distrito de San Blas, con el 14% del total del empleo industrial de la Ciudad, una cifra notablemente superior al 4,5% de locales, lo que da lugar a la ratio de ocupados por empresas más alto de la Ciudad. Villaverde y, a menor escala, Barajas, también reproducen ese mismo perfil empresarial. En otros distritos periféricos, Carabanchel, Ciudad Lineal o Latina, sucede el caso contrario: alta representatividad en locales por un menor significado en el empleo, lo cual expresa un tejido empresarial atomizado. Los distritos con menor peso industrial en el conjunto de la Ciudad son Retiro, Moratalaz y Vicálvaro, en los dos primeros por la intensa especialización residencial, y en el tercero por encontrarse aún en un proceso de expansión urbana.

¹ Según datos de la Contabilidad Municipal para 2007 (primera estimación), el VAB generado por la industria se estima en 8.530,8 millones de euros



Fuente: Elaboración propia a partir de datos DUAE 2007 Comunidad de Madrid

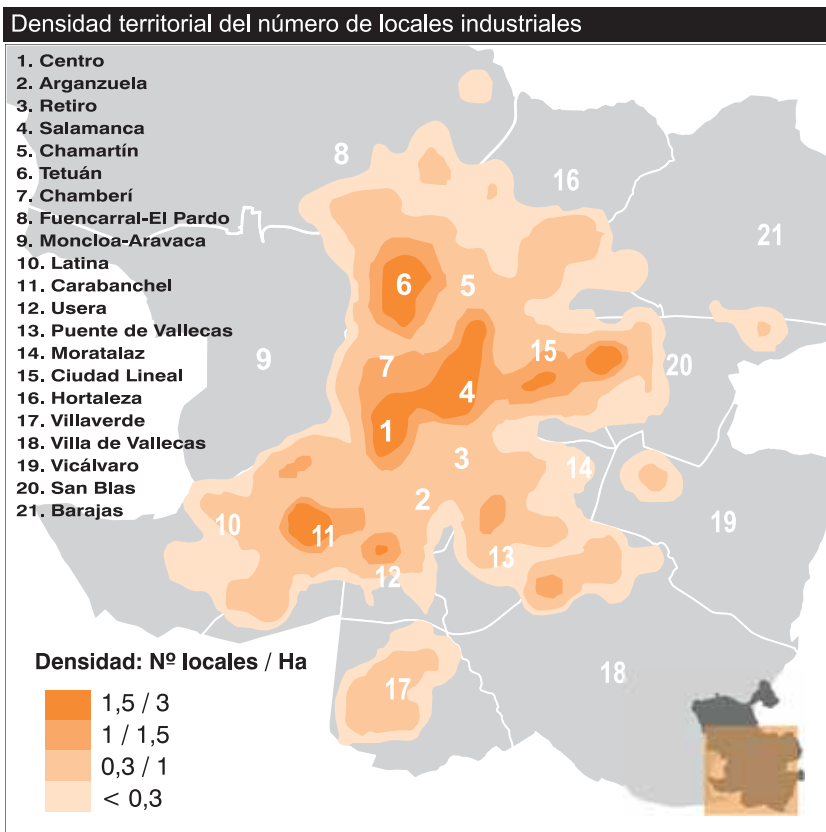
Pero al analizar el peso relativo de los locales industriales sobre el número total de locales del distrito (véase anterior mapa), ahora son los de la periferia los que encabezan las primeras posiciones: San Blas, Villaverde, Villa de Vallecas y Carabanchel. Atendiendo a la media de ambas zonas, la especialización industrial de la periferia es sensiblemente más alta en la periferia que en la almendra: 7,8% por 4,5%. En conjunto, los dos distritos más especializados en las actividades industriales, tanto por el número de ocupados como el ratio entre ocupados y locales son los distritos de San Blas y Villaverde.

Esta distribución espacial corrobora la existencia de cierto continuo industrial (véase siguiente mapa), donde se aprecian las altas densidades de las zonas centrales y los ejes subderivados (calle Alcalá, zona industrial de Canillejas, entorno del aeropuerto, etc.), y una progresiva disminución de esas densidades en dirección a la periferia del municipio.

La mayor disponibilidad de suelo y la calidad de las infraestructuras, está favoreciendo la expansión de actividades industriales en la periferia

La evolución registrada entre 2000 y 2007 también dibuja dos escenarios opuestos: crecimiento de locales y ocupados industriales en la periferia, frente a los procesos de cambio de usos y funciones en los distritos centrales. Los distritos periféricos son los más dinámicos, con un máximo de crecimiento del 72,96% en Villa de Vallecas para los locales y superior al 200% respecto al empleo en

Vicálvaro y Villaverde. La excepción es San Blas, con descensos acusados tanto en locales como ocupados (-27,8% y -9,3%, respectivamente), lo cual evidencia la intensa transformación funcional en su principal área industrial, Julián Camarillo. En cuanto a los distritos centrales los descensos más pronunciados en el número de locales se producen en Arganzuela y Tetuán con un -37,6% y un -37,1, respectivamente, y en el número de ocupados en Tetuán y Salamanca (-43,1% y -35,5%, respectivamente).



Fuente: Elaboración propia a partir de datos DUAE 2007 Comunidad de Madrid

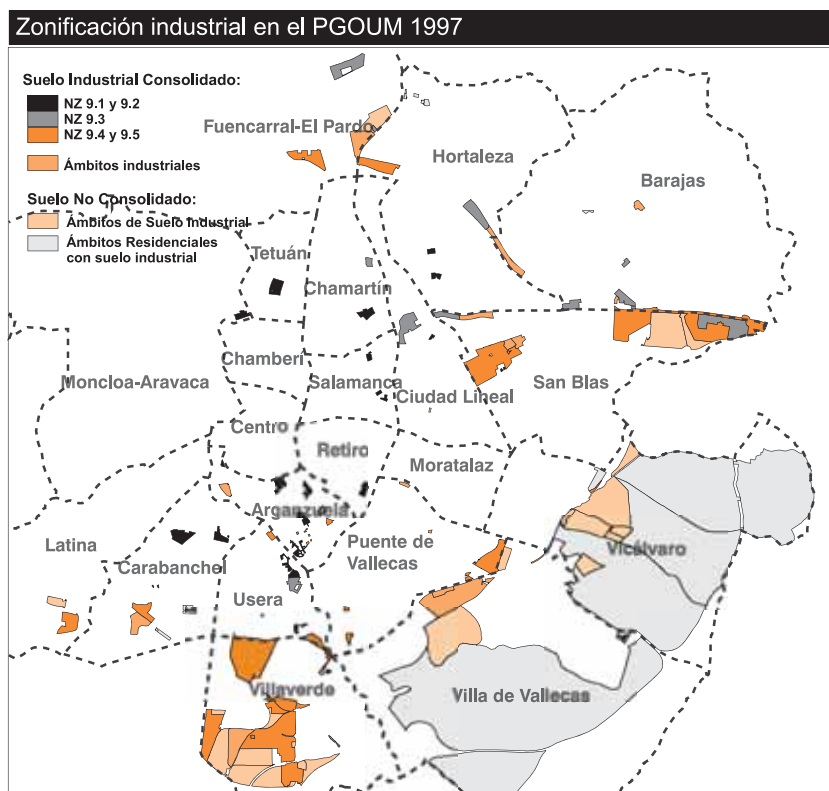
Diversidad de situaciones de la industria en el espacio urbano

Desde el punto de vista del planeamiento urbano, la industria de la Ciudad se puede clasificar en dos grandes grupos: a) industria en áreas urbanas calificadas; y b) industria en áreas urbanas no calificadas.

Análisis de las áreas industriales calificadas

La distribución de las 76 áreas calificadas para uso industrial por el PGOUM es muy desigual a escala de distritos, y está extremadamente focalizada en la periferia. La mayor parte del suelo se concentra en los distritos de Villaverde y San Blas, que acaparan el 60% de toda la

Ciudad. Por el contrario, en la almendra central (excluidos el grado 1 y 2 por su prevista conversión a uso residencial) únicamente los distritos de Arganzuela, Chamartín y Retiro cuentan con algo de suelo, que apenas representa un 1,8% del total urbano.



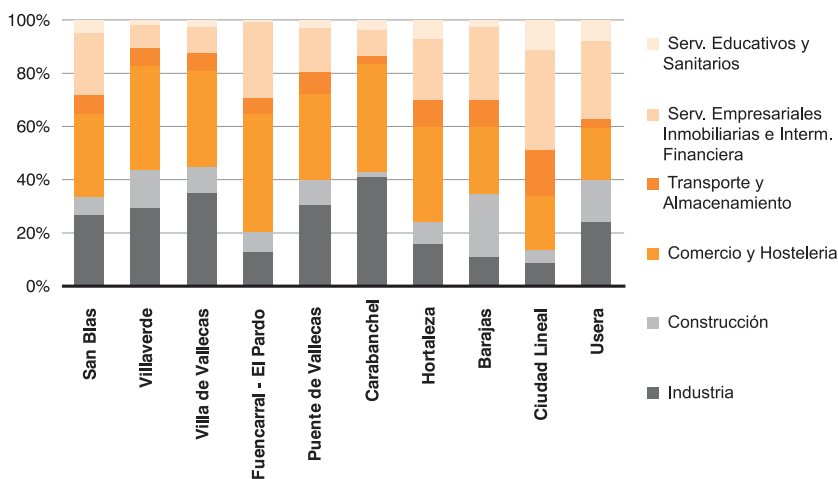
Fuente: Plan General de Ordenación Urbana, Ayuntamiento de Madrid

Atendiendo a los datos del DUAE, tan sólo un 25,7% de los locales de las áreas consolidadas pertenecen al sector industrial, aunque en conjunto estas áreas concentran casi la mitad de todo el empleo industrial de la Ciudad. La relevancia de los servicios se comprueba en el hecho de que las actividades comerciales y de hostelería acaparan el 33,8% de los locales. Un uso en ascenso y que, en buena medida, se deriva de las demandas industriales, son los servicios a las empresas, inmobiliarios y de intermediación financiera: 19,1% de los locales. Finalmente, otras actividades representativas pertenecen a los sectores de la construcción, 9,5%, y el transporte-logística, 7,1%. En el siguiente gráfico se perfilan las diferencias los distritos con más oferta en la distribución de esos usos del suelo calificados. En el reparto de locales, la industria alcanza un gran protagonismo en los distritos de Carabanchel, Villa de Vallecas y Puente de Vallecas, y un destacado peso relativo y también absoluto en los distritos de Villaverde, San Blas y Usera.

Dos tercios de los más de 1.500 locales censados en las áreas calificadas están ligados desde el punto de vista morfológico-funcional a actividades productivas: edificios industriales, naves industriales y edificios mixtos. Las actividades productivas se localizan preferentemente en edificios industriales multiempresa en

altura, aunque el número de empresas es limitado (sólo nueve edificios cuentan con más de 10 empresas), al igual que su número de trabajadores (sus empresas oscilan entre cuatro y seis trabajadores), signo inequívoco de su función preponderante de oficinas o delegaciones comerciales de las empresas industriales. Los edificios monoempresariales alcanzan un tamaño notablemente superior, con un promedio de 33 trabajadores. Pero es la nave industrial la que concentran el grueso del empleo (14.400, por 9.800 en edificios industriales), debido fundamentalmente al mantenimiento de algunas grandes fábricas en la trama urbana (con 18 locales en naves industriales que acaparan más de 12.000 empleos). Estas grandes fábricas contrastan con la presencia de abundantes talleres de pequeño tamaño y un número reducido de trabajadores. El tercer grupo, los edificios de uso mixto, tienen como estructura habitual la oficina o vivienda en planta superior y nave o almacén en planta baja. Esta tipología casi duplica en el número de locales a las naves industriales, pero su volumen de empleo es sensiblemente inferior (9%, por 32% de las naves).

Actividad económica en las áreas industriales calificadas del PGOUM
% Locales por actividad a escala de distritos

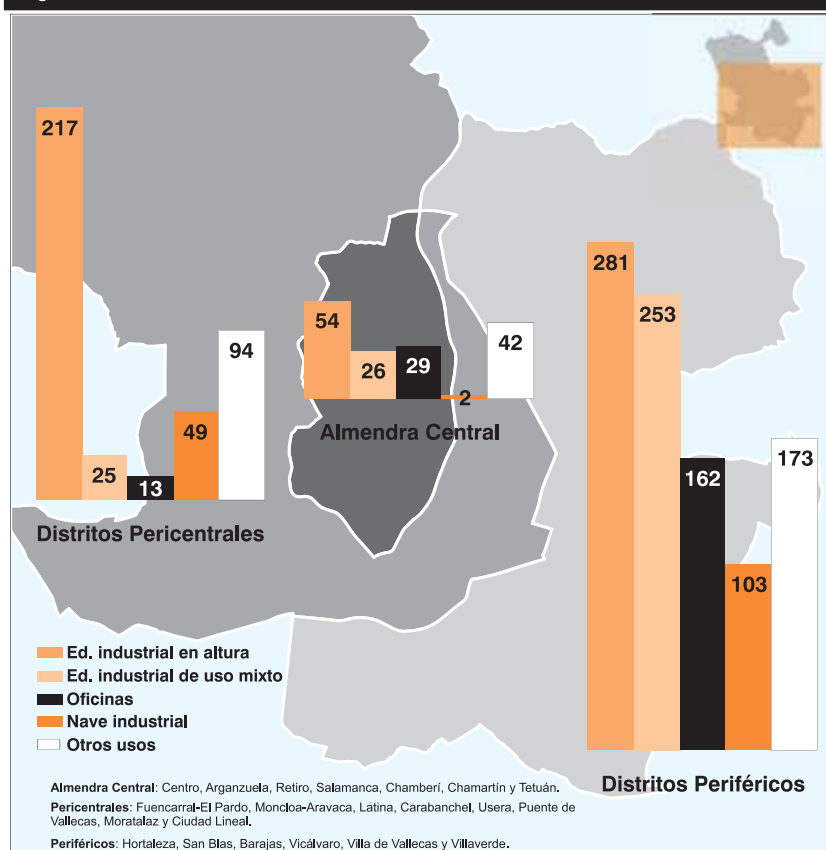


Fuente: DUAE

El empuje de los servicios en las áreas calificadas se refleja en la proliferación de edificios de oficinas (204, 13,4% del total de locales): *monoempresariales*, 36,2%, que suelen representar la sede central de la empresa, y *multiempresa*, 63,7%. En conjunto representan el 23,3% del empleo de las áreas industriales calificadas, con un promedio por empresas de 51,1 empleados. Estas morfologías se adaptan a los cambios experimentados por las empresas industriales, hacia funciones orientadas hacia la gestión, administración, innovación o relaciones con los clientes. Este proceso es muy intenso en el centro de negocios de la Ciudad y sus prolongaciones hacia el norte y el este, donde la proximidad física de las sede de numerosas empresas especializadas ejerce de vector de atracción y renovación de los espacios empresariales.

La distribución de los locales según morfologías en la Ciudad responde a diferentes estrategias espaciales, relacionadas tanto con la diferente valoración del territorio y precio del suelo/inmueble, como con el grado de accesibilidad o la calidad ambiental de los distintos espacios calificados. El arco periférico comprendido entre los distritos de San Blas y Villaverde (véase siguiente mapa) continúa destacando por su vocación en morfologías-funcionales productivas. Éstas disminuyen de manera notoria su presencia en los distritos de la almendra central y pericentrales del norte y noroeste, especialmente en el caso de las naves industriales, cuya presencia es cada vez más residual. En las áreas industriales de la zona sur abundan los edificios mixtos con varias empresas, cuya función principal es el almacenamiento, y que frecuentemente sustituyen las naves fabriles. Los locales con uso de almacén y logísticos se localizan preferentemente en los espacios productivos de la periferia sureste y en torno a los grandes ejes de transporte, como la A2 y el aeropuerto de Barajas. Los espacios más apreciados para las oficinas se localizan en el norte de la Ciudad: el nudo de Manoteras y el corredor de la Avenida América-Campo de las Naciones-Barajas, que se configuran como zona de expansión del eje de negocios de la Castellana. En estos espacios proliferan los edificios de oficinas multiempresariales, así como sedes de multinacionales españolas y extranjeras.

Distribución de las morfologías en áreas industriales calificadas según zonas



Fuente: Transformaciones funcionales de los espacios industriales. Observatorio Económico, Ayuntamiento de Madrid.

Algunas de las áreas analizadas corresponden con ámbitos de suelo industrial no consolidado del PGOUM, o cuyo nivel de ocupación es bajo. Estas áreas, constituyen la principal reserva de suelo para la implantación de actividades económicas en la Ciudad. El grueso de la oferta de éste se localiza en tres distritos, Vicálvaro, Villaverde y Villa de Vallecas, que en conjunto aportan aproximadamente el 80% del total.

Las áreas industriales no consolidadas con mejores perspectivas de crecimiento se localizan en los distritos periféricos de Villaverde, Vicálvaro y Villa de Vallecas

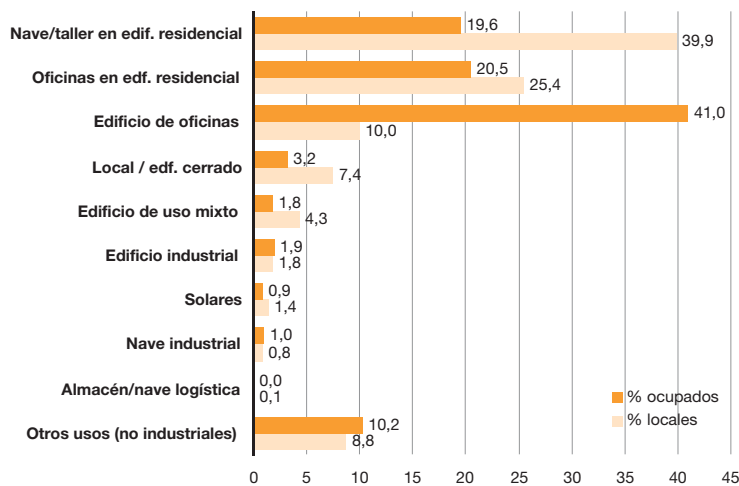
Las actividades industriales en la Ciudad de Madrid más allá de las áreas calificadas

La actividad industrial de la Ciudad no se restringe a las áreas calificadas y, buena prueba de ellos, es que el 74,2% de los locales industriales se localizan fuera de las áreas acotadas por el Plan General. El Observatorio Industrial de Madrid también ha analizado los principales procesos y cambios de morfología de las áreas no calificadas. En contra de la idea obsolescencia y decadencia, el Observatorio Industrial ha comprobado que estas áreas presentan un tejido empresarial joven, que sabe aprovechar las economías de escala generadas en un gran mercado urbano.

En este dinamismo, la planta baja de edificios residenciales ha jugado un papel esencial como soporte para las actividades industriales de la Ciudad. Buena prueba de ello, es que el 39,2% de los locales industriales analizados estén constituidos por naves y talleres en planta baja. Pero a menudo, otras plantas de los edificios residenciales también albergan actividades industriales compatibles bajo la fórmula de pequeñas oficinas (el 25,4% de los locales). Además estas dos morfologías, pese al reducido tamaño de sus unidades, en conjunto acaparan el 40% del empleo industrial fuera de las áreas calificadas. Dicho protagonismo es una muestra clara de la continuidad de las pymes industriales en el tejido urbano de Madrid, tanto en la almendra central (Arganzuela, Centro, norte de Chamberí y Tetuán), como los distritos contiguos de Carabanchel, Usera y Latina.

Las actividades industriales se adaptan a la morfología urbana, dominada por los edificios en altura en manzana cerrada y la mezcla de usos

Locales y ocupados industriales en los sectores urbanos pertenecientes a áreas no calificadas



Fuente: Transformaciones funcionales de los espacios industriales. Observatorio Económico, Ayuntamiento de Madrid

Por lo general, las naves y talleres simultanean la función productiva con la comercial. Las actividades industriales más representativas pertenecen a ramas de larga tradición, fabricantes de bienes finales, como carpintería metálica, confección a medida, imprentas, tapicerías, ebanisterías, junto a componentes y piezas mecánicas, etc.). Pero también albergan establecimientos productivos más especializados y de mayor valor añadido, como son los talleres de joyería, óptica, mecánica de precisión, diseño y moda, etc. La inmensa mayoría de estas actividades productivas coexisten sin grandes problemas con los usos residenciales (las principales fricciones se producen en la trama viaria, por la ausencia de aparcamientos y las labores de carga y descarga). Una de las principales motivaciones que inclinan a las empresas a insertarse en el tejido urbano son la ventaja de la proximidad a los clientes y proveedores de la propia Ciudad, cuya economía de escala se ve ampliada por la accesibilidad al entorno metropolitano a través de densa red viaria existente. En este sentido, a pesar de que muchas empresas hayan deslocalizado sus actividades productivas, deciden permanecer en estos locales y adaptarlos a las funciones comerciales y administrativas. Esta valoración del espacio urbano también se traduce en una alta juventud empresarial y cesión de los locales. Los talleres y naves en bajos residenciales están presentes en todos los barrios de la Ciudad, y de forma particular en el distrito Centro y algunas áreas de la almendra central y sur de la Ciudad (Cuatro Caminos, Tetuán, Guindalera, Puente de Vallecas, Usera, Puerta del Ángel, General Ricardos, Carabanchel Bajo, etc.).

La otra morfología más representativa son los edificios de oficinas, con un 40,1% del empleo, aunque su número de locales sea bastante inferior (10%), lo que eleva las dimensiones de sus empresas a un promedio de 30,5 empleados, frente a 4,6 de los edificios residenciales. Los edificios de oficinas se localizan preferentemente en los espacios centrales más valorados de la Ciudad, concretamente en torno a la Gran Vía, el Paseo de la Castellana, zona de Azca y, ya en la periferia, el prestigioso eje de comunicaciones de la Avenida América, Campo de Naciones y entorno del Aeropuerto. Lógicamente estos edificios de oficinas se asocian con las sedes de las empresas industriales o con funciones de tipo directivo y de servicios avanzados de alto valor añadido, que pueden competir con otros usos del suelo.

Según las áreas, las morfologías de edificios de oficinas son diversas. En los espacios centrales y más cotizados del Ensanche, las oficinas han ocupado edificios residenciales de elevada calidad arquitectónica. Pero en los últimos años, los nuevos edificios de oficinas se localizan mayoritariamente al norte del eje de la Castellana y los ejes de comunicación periféricos. Además estos espacios también acogen los traslados de las áreas centrales, motivados por el alto coste o la imposibilidad de la ampliación.

Como se puede comprobar en el gráfico, el significado de otras morfologías, naves, edificios industriales de varias alturas y edificios de uso mixto (nave más oficina), es sensiblemente más discreto, que contrasta con el paisaje industrial anteriormente descrito en las

áreas calificadas. Su menor presencia, es un reflejo de los intensos procesos de sustitución durante la segunda mitad del siglo XX de las actividades fabriles del Centro, Arganzuela y otros distritos centrales y de la periferia sur del tejido urbano consolidado.

Conclusiones

La industria es un vector de desarrollo para la economía de la Ciudad. Permite la generación de empleo y mantener una alta diversificación económica, además de ser actor clave en la producción y demanda de todo tipo de innovaciones, la generación de numerosos servicios, en especial muchos de los basados en el conocimiento.

Al igual que otras grandes capitales europeas -Londres y París, entre otras- los procesos de deslocalización no se interpretan como una extinción del paradigma industrial urbano, sino como una intensa transformación o reinención de las funciones industriales hacia actividades tecnológicas o de demanda fuerte, en funciones avanzadas y en los segmentos de empleo más cualificados.

La adaptación a los cambios productivos y las nuevas demandas de un espacio continuo de servicios avanzados ha supuesto una transformación y modernización del paisaje industrial de Madrid. Los cambios tienen efectos desiguales en el tejido urbano de los distritos, donde se simultanean áreas emergentes y en declive, que generan morfologías diversas y en constante cambio. El ladrillo deja paso al cristal, y las pequeñas naves a grandes edificios corridos donde se agrupan un número variable de empresas. Desde esa perspectiva, en la Ciudad de Madrid parece cada vez más adecuado hablar de espacios empresariales que de espacios industriales en un sentido más restrictivo y ligado a funciones de producción directa.

Las áreas industriales actuales son producto de una intensa transformación funcional y morfológica

El hecho de que gran parte de las empresas industriales contabilizadas en el DUAE-2007, 83,8%, se localizan fuera de las áreas industriales calificadas, matiza la polarización industrial dibujada por estas áreas en algunos distritos de la periferia. No obstante, las áreas calificadas tienen un gran protagonismo en términos de empleo, 45% del total de la Ciudad, que eleva su ratio ocupados por local a 30, frente a 6,8 del resto de la Ciudad, lo cual evidencia la mayor relevancia de sus empresas estrictamente industriales.

El mapa o proyección industrial de la Ciudad desborda las áreas calificadas dibujando una distribución territorial más equilibrada

En buena medida, la Ciudad se extiende o crece a partir de la calificación de suelo urbano industrial y el posterior desarrollo en polígonos industriales y los nuevos parques empresariales de última generación. Estos espacios económicos siempre han servido de avanzadilla de un proceso complejo de expansión-cohesión de la trama urbana.

4

**POLO DE
ATRACCIÓN**

RANKING DE CIUDADES EUROPEAS 2008

Las clasificaciones internacionales de ciudades

En esta sección del Barómetro se analiza el posicionamiento de Madrid en las clasificaciones internacionales de ciudades con un doble objetivo: en primer lugar, realizar una revisión crítica de la información existente y, en segundo lugar, ofrecer una síntesis global a través de la elaboración de un indicador sintético que permite obtener un *ranking* de ciudades en 2008.

Se analizan las 25 ciudades europeas consideradas grandes metrópolis, con un elevado nivel de desarrollo, centros de negocios y *hubs* en las comunicaciones internacionales

Dicho *ranking* se presentó en esta misma sección del Barómetro de Economía de la Ciudad de Madrid hace un año, por lo que el nuevo permite hacer comparaciones y analizar los cambios de posición que se han producido en el transcurso de este tiempo, en el que las 25 ciudades europeas analizadas han continuado transformándose. Estos cambios se constatan en todas las dimensiones analizadas en este estudio: 1) Economía y mercado laboral; 2) Transporte y comunicaciones; 3) Sociedad de Conocimiento y 4) Calidad de vida.

Las fuentes de información que sirven de base para este estudio son un conjunto de indicadores obtenidos de las principales clasificaciones internacionales de ciudades. Sin embargo, debido a la abundancia de variables para el análisis, a la heterogeneidad de cálculos y metodologías empleadas en las distintas clasificaciones y al diferente rigor de los estudios analizados, se ha definido una metodología que permite la selección de un grupo de indicadores relevantes desde el punto de vista socioeconómico, cuyo análisis ha permitido elaborar un *ranking* de ciudades europeas en 2008.

La conveniencia de hacer una revisión del estudio anterior se fundamenta en la publicación a lo largo de 2008 de nuevas ediciones de las fuentes de información que sirvieron para la elaboración del *ranking* en 2007, así como la disponibilidad de nuevos estudios de ciudades. Ello ha permitido, por un lado, actualizar los indicadores utilizados para la comparación de ciudades y, por otro, ampliar el número de indicadores para tener en cuenta la nueva información publicada.

Análisis comparado de las principales ciudades europeas

Como se comentó en el anterior estudio donde se abordó el análisis comparado de las principales ciudades europeas, las fuentes existentes sobre comparación entre ciudades son escasas, aunque muchas de ellas se publican con periodicidad anual, como los *rankings* que elabora Mercer, Human Resource Consulting y Union de Banques Suisses (UBS), o las clasificaciones de Mastercard y Cushman & Wakefield. Además se dispone de información reciente publicada por Eurostat a través del Urban Audit.

Se ofrece un nuevo análisis comparado de las ciudades europeas más importantes a partir de un conjunto de indicadores que han sido seleccionados entre las principales fuentes existentes

La siguiente tabla recoge las principales fuentes disponibles para hacer el análisis comparado entre ciudades. Se han excluido algunas fuentes existentes por redundancia con las analizadas o porque tienen una aproximación metodológica que no permite un análisis conjunto con el resto de fuentes utilizadas, siendo dicho análisis un requisito indispensable para poder obtener el indicador sintético que permite la elaboración del *ranking* de ciudades que presentamos en esta sección. También se han excluido aquellas que no ofrecen información cuantitativa necesaria para el tipo de metodología que se utiliza, como es el caso de Europaforum. Tampoco se han utilizado las encuestas de percepción a ciudadanos que publica la Comisión Europea al presentar exclusivamente la valoración subjetiva de aspectos de la ciudad en que reside el encuestado de forma aislada, por lo que los diferentes resultados de unas y otras no implican un mejor o peor posicionamiento objetivo de las mismas.

Selección de fuentes para el análisis

Fuente/Estudio	Año de referencia	Ámbito de análisis
Eurostat - Urban Audit	2003-2006	357 ciudades europeas
Mercer, Human Resource Consulting Worldwide Quality of Living	2008	50 ciudades del mundo
Union de Banques Suisses (U.B.S.) Survey "Richest cities by personal earnings"	2008	70 ciudades del mundo
Mastercard - Worldwide Centers of Commerce	2008	75 centros de comercio mundiales
Eurostat - Tráfico en Aeropuertos	2007	834 aeropuertos europeos
City Majors - The largest cities in the world by land area, population and density	2007	125 ciudades del mundo
Cushman & Wakefield - European Cities Monitor	2008	33 ciudades europeas

Fuente: Elaboración propia

Finalmente se han excluido aquellas que sintetizan resultados de fuentes primarias como es el caso de la publicación *Competitive European Cities*, que está basada en los resultados del *European Cities Monitor*.

La metodología utilizada es la misma a la que se presentó en el primer estudio y está basada en la selección de un conjunto de indicadores de las fuentes seleccionadas para los que existe información para la mayoría de las 25 ciudades europeas que se van a comparar. En esta selección, además de tener en cuenta la disponibilidad, también se ha

considerado que el indicador ofreciera una cuantificación (no sólo una posición dentro de un *ranking*) para poder asignar a las ciudades un rango entre 1 y 25. Asimismo, algunos indicadores valoraban la misma característica y para evitar la duplicidad de información al considerarlos conjuntamente se ha elegido solamente uno. Tampoco hemos considerado en la selección realizada los indicadores cuya unidad de medida no está relativizada por el tamaño de las ciudades.

Atendiendo a estos criterios se han seleccionado un total de 25 indicadores, dos más que en el anterior estudio, ya que se ha incorporado información disponible del Urban Audit referida al mercado de trabajo. Además, para todos los indicadores seleccionados se dispone de información nueva a escala de ciudad, y esto va a permitir actualizar los resultados que se presentaron en 2007. La siguiente tabla muestra la selección de variables que se utilizará en el análisis comparado de ciudades.

Selección de variables para el análisis		
ESTUDIOS	DIMENSIÓN	INDICADOR
"Richest cities by personal earnings" - U.B.S. Survey	1	Nivel salarial
"Best quality of live" - Mercer, Human Resource Consulting	4	Calidad de vida
"Most expensive, richest, best quality of life cities" - City Majors Economic	1	Densidad de población
"Worldwide Centers of Commerce Index" - Mastercard	1	Estabilidad Económica
	1	Facilidad para hacer negocios
	1	Flujos financieros
	1	Centro de negocios
	3	Creación de conocimiento y flujos de información
"Urban Audit" - Eurostat	1	Tasa de actividad
	1	Tasa de paro
"Tráfico en Aeropuertos" - Eurostat	2	Tráfico total de pasajeros
	2	Var. tráfico de pasajeros
"European Cities Monitor" - Cushman & Wakefield	1	Localización de negocios
	1	Mejora reciente
	1	Planes de expansión
	1	Acceso a mercados
	1	Coste mano de obra
	1	Disponibilidad espacio de oficinas
	1	Clima de Gobierno
	1	Cualificación personal
	2	Comunicaciones externas
	2	Comunicaciones internas
3	Calidad telecomunicaciones	
4	Calidad de vida para los empleados	

Fuente: Elaboración propia

El tratamiento de la información ha requerido asignar valores a aquellas ciudades para las que había ausencia de información en alguno de los indicadores seleccionados. El criterio utilizado ha sido asignar el valor medio de la información disponible para el resto de ciudades en cada variable analizada. Además, para homogeneizar las diferentes unidades de medida de los indicadores seleccionados, y con la finalidad de ofrecer un *ranking* de ciudades a partir de un indicador sintético, cada uno de los indicadores ha sido redefinido en la escala de 1 (mejor) a 25 (peor) para valorar las ciudades. Este criterio se utilizó en el estudio anterior y nos va a permitir comparar

el *ranking* que se obtenga con el presentado hace un año. Finalmente, se ha mantenido la misma clasificación de los indicadores en cuatro dimensiones: (1) Economía y mercado laboral, (2) Transporte y comunicaciones, (3) Sociedad del Conocimiento y (4) Calidad de vida. A continuación se presentan los *rankings* obtenidos en las cuatro dimensiones analizadas para las 25 ciudades seleccionadas en función de las puntuaciones obtenidas.

Resultados por dimensiones

Economía y mercado laboral

En la dimensión de economía y mercado laboral la Ciudad de Madrid ha mejorado una posición respecto al *ranking* de 2007 y se sitúa la segunda después de Londres. Esta mejor posición se ha conseguido por los buenos resultados que presentaba su mercado laboral, ya que poseía la menor tasa de paro de las ciudades analizadas y una de las mayores tasas de actividad. Además ha mejorado la valoración de varios indicadores como los flujos financieros, el MasterCard Worldwide Centers of Commerce Index y la cualificación del personal. Sin embargo, hay que tener en cuenta también la peor posición que Madrid presenta en el indicador Planes de expansión donde ha pasado de estar la tercera a la 11.

Lyón y Dublín han adelantado seis y cinco posiciones. La Ciudad de Madrid se sitúa en la segunda posición, tras Londres

DIMENSIÓN 1. Economía y mercado laboral							
INDICADOR	Londres	Madrid	Paris	Barcelona	Amster dam	...	Roma
Nivel salarial	23	8	12	12	15		5
Estabilidad Económica	16	2	6	2	10		7
Facilidad para hacer negocios	1	20	11	19	6		23
Flujos financieros	1	3	4	17	6		25
Centro de negocios	1	5	2	11	3		14
Worldwide Centers of Commerce Index	1	5	2	19	4		21
Densidad de población	3	2	8	4	25		14
Localización de negocios	1	7	2	4	4		22
Mejora reciente	8	2	13	1	20		20
Planes de expansión	5	11	4	6	12		16
Acceso a mercados	1	9	2	11	4		25
Cualificación personal	1	12	2	9	6		23
Coste mano de obra	20	9	16	7	13		18
Clima de Gobierno	2	7	12	5	8		25
Disponibilidad espacio de oficinas	2	3	4	7	12		25
Tasa de actividad	5	8	10	4	10		10
Tasa de paro	2	1	9	23	9		9
PROMEDIO	5,5	6,7	7,0	9,5	9,8	...	17,8
RANKING 2008	1	2	3	4	5	...	25
RANKING 2007	1	3	2	4	5		25

Fuente: Elaboración propia a partir de las principales clasificaciones de ciudades

En el *ranking* 2008 se han observado algunos cambios significativos, como Lisboa y Bruselas, que han perdido ocho y cinco posiciones, hasta situarse en los puestos 18 y 13, respectivamente, en 2008. Entre las que han mejorado destacan Lyon y Dublín, que han adelantado seis y cinco posiciones, situándose en los puestos 14 y 12, respectivamente, en 2008.

Transporte y comunicaciones

En la dimensión de transporte y comunicaciones, la Ciudad de Madrid ha mejorado también una posición y obtiene una puntuación media que dista apenas tres décimas respecto a la de París, que ocupa la primera posición. La mejor posición de Madrid es debida al incremento del tráfico de pasajeros, donde ocupaba la posición 8 en el *ranking* de 2007 y ahora está la 2. Esta mejora es fruto de la ampliación del Aeropuerto de Barajas, que se ha convertido en uno de los *hub* internacionales más importantes.

Berlín ha mejorado siete posiciones y Londres dos. París y Madrid ocupan las primeras posiciones

En esta dimensión se han producido importantes variaciones, tanto en las primeras posiciones donde se ha situado Berlín tras mejorar siete posiciones, como en la parte más baja del *ranking* donde se ha situado Roma, que ocupa el puesto 23 después de perder siete puestos. La ciudad que más ha empeorado en esta dimensión es Hamburgo que pierde ocho posiciones y se sitúa en el puesto 17. Barcelona es otra de las ciudades que ha perdido posiciones respecto al *ranking* 2007. Entre las ciudades que presentan una mejor posición en 2008 destaca Londres que se sitúa en la tercera posición, Atenas que mejora cinco puestos y se sitúa la 19 y Estocolmo y Lyon que avanzan cuatro posiciones hasta el puesto 13 y 18, respectivamente.

DIMENSIÓN 2. Transporte y comunicaciones							
INDICADOR	Paris	Madrid	Londres	Berlín	Barcelona	...	Budapest
Trafico total de pasajeros	2	4	1	17	7		23
Var. tráfico de pasajeros	16	2	22	3	7		18
Comunicaciones externas	2	10	1	4	12		27
Comunicaciones internas	2	7	1	3	5		21
PROMEDIO	5,5	5,8	6,3	6,8	7,8	...	22,3
RANKING 2008	1	2	3	4	5	...	25
RANKING 2007	1	3	5	11	2		25

Fuente: Elaboración propia a partir de las principales clasificaciones de ciudades

Sociedad del Conocimiento

En este apartado es donde la Ciudad de Madrid ha conseguido mejorar más, pasando de la posición 15 en el *ranking* de 2007 a la posición 6 en 2008

La dimensión Sociedad del Conocimiento, con tan solo dos variables de análisis, es donde la Ciudad de Madrid ha conseguido mejorar más, pasando de la posición 15 en el *ranking* de 2007 a la posición 6 en 2008. Este resultado se ha conseguido principalmente por la mejor posición que Madrid ocupa en el indicador "Creación de conocimiento y flujos de información" donde ocupaba la posición 17 y actualmente figura en la número 8. En la calidad de las telecomunicaciones también ha mejorado una posición.

No hay grandes cambios en las primeras posiciones y siguen encabezando el *ranking* Londres y París. Destaca la posición ganada por Berlín, que comparte con Estocolmo el tercer puesto, y las dos posiciones que ha mejorado Ámsterdam, que se sitúa en el número 5 del *ranking*. El mayor empeoramiento se ha producido en Atenas, que ha perdido 13 puestos y se sitúa la 22 en 2008, y también Frankfurt, que ha pasado de ocupar la quinta posición en 2007 a la décima en 2008, debido al empeoramiento en el indicador "Creación de conocimiento y flujos de información".

DIMENSIÓN 3. Sociedad del conocimiento								
INDICADOR	Londres	París	Berlin	Estocolmo	...	Madrid	...	Varsovia
Creación de conocimiento y flujos de información	1	2	5	3		8		25
Calidad telecomunicaciones	1	2	4	6		10		24
PROMEDIO	1,0	2,0	4,5	4,5	...	9,0	...	24,5
RANKING 2008	1	2	3	3	...	6	...	25
RANKING 2007	1	2	4	3		15		25

Fuente: Elaboración propia a partir de las principales clasificaciones de ciudades

Calidad de vida

Finalmente, se presentan los resultados de la dimensión calidad de vida, donde la Ciudad de Madrid sigue ocupando puestos intermedios, y mantiene la misma posición que en 2007, el puesto 12, inmediatamente por detrás de París y Barcelona, pero cuatro puestos por delante de Londres. Sin embargo, hay cambios significativos en las primeras posiciones, donde se ha situado Copenhague, en la segunda posición, mejorando cinco puestos, un resultado que se debe a la mejor valoración del indicador calidad de vida para los empleados. Así, queda tan sólo por detrás de Munich. Las ciudades de Lyon y Dublín también han tenido un avance significativo, mejorando nueve y cinco posiciones, respectivamente, lo que les ha situado en la 14 y 12 en el *ranking* 2008. Entre las ciudades que han empeorado destacan Hamburgo y Lisboa, que se han situado en la parte baja del *ranking* (posiciones 20 y 24), donde se han mantenido Varsovia, Helsinki y Milán. Finalmente, otra ciudad que ha empeorado es Viena que ha pasado de la segunda posición en 2007 a la quinta, desbancada por Copenhague.

Copenhague mejora cinco puestos y se sitúa en la segunda posición

DIMENSIÓN 4. Calidad de vida								
INDICADOR	Munich	Copenhague	Amsterdam	Estocolmo	...	Madrid	...	Milán
Calidad de vida	2	4	5	8		24		22
Calidad de vida para los empleados	5	6	7	4		2		17
PROMEDIO	3,5	5,0	6,0	6,0	...	13,0	...	19,5
RANKING 2008	1	2	3	3	...	12	...	25
RANKING 2007	1	7	4	3		12		25

Fuente: Elaboración propia a partir de las principales clasificaciones de ciudades

Nuevos resultados del ranking de ciudades europeas

En este apartado presentamos el *ranking* 2008 de ciudades europeas considerando la misma metodología que en el número anterior, lo que nos permite la comparabilidad. Dicha metodología asignaba ponderaciones a las cuatro dimensiones analizadas teniendo en cuenta que éstas no pesan lo mismo a la hora de valorar a una ciudad como polo de atracción. Como el objetivo principal es la elaboración de un indicador económico, los aspectos socio-económicos son, junto a la dotación de infraestructuras, los más valorados en la elaboración del índice (también son los más valorados por las empresas a la hora de elegir donde localizarse) y se les asigna una ponderación del 42% y 28%, respectivamente. En un segundo rango figuran los aspectos relacionados con la Sociedad del Conocimiento y la calidad de vida, que tienen un peso en el índice del 20% y 10%, respectivamente, por su creciente atención en los procesos de localización.

Londres, París y Madrid se mantienen en las tres primeras posiciones del *ranking* 2008 de ciudades europeas, y Dublín, Varsovia y Lyon presentan avances significativos en el *ranking* 2008

En el *ranking* 2008 la Ciudad de Madrid ocupa la tercera posición y mantiene su clasificación respecto a los resultados de 2007, al igual que Londres y París, que continúan en la primera y segunda posición, respectivamente. Berlín es la ciudad que más ha mejorado en el *ranking* y ha pasado a ocupar la cuarta posición. Dicha mejora se ha producido sobre todo por los resultados que alcanza en la dimensión de transporte y comunicaciones, como ya se ha comentado. Otra ciudad que ha mejorado varios puesto es Dublín, en este caso por la mejor posición obtenida en todas las dimensiones analizadas, especialmente en la de economía y mercado laboral y la de calidad de vida. Otros avances significativos se han producido en Varsovia y Lyon, que han avanzado seis posiciones. También ha mejorado un puesto Barcelona, y se sitúa en la séptima posición.

Ranking de ciudades europeas							
RANKING 2008	RANKING 2007	CIUDAD	DIMENSION				
			1	2	3	4	
1	=	1	Londres	1	3	1	16
2	=	2	París	3	1	2	9
3	=	3	Madrid	2	2	6	12
4	↑	7	Berlín	7	4	3	6
5	↓	4	Amsterdam	5	8	5	3
6	↓	5	Frankfurt	5	7	10	10
7	↑	8	Barcelona	4	5	15	10
8	↓	6	Munich	15	5	10	1
9	=	9	Bruselas	13	10	12	7
10	↑	16	Dublín	12	9	18	12
11	=	11	Manchester	10	16	13	14
12	↓	10	Estocolmo	19	13	3	3
13	=	13	Milán	8	12	19	24
14	↑	15	Copenhague	22	13	7	2
15	↑	21	Lyon	14	18	14	14
16	↓	14	Viena	20	11	15	5
17	↑	23	Varsovia	9	20	25	22
18	↑	20	Helsinki	21	15	7	23
19	↑	22	Praga	11	22	21	20
20	↓	18	Glasgow	17	24	15	16
21	↓	12	Hamburgo	24	17	7	20
22	↓	17	Lisboa	17	21	22	24
23	↑	25	Budapest	15	25	24	19
24	↓	19	Atenas	23	19	22	18
25	↓	24	Roma	25	23	19	7

Fuente: Elaboración propia a partir de las principales fuentes existentes sobre ciudades

Hamburgo es la ciudad que más puestos ha perdido respecto al año anterior debido a la peor posición que ocupa en todas las dimensiones analizadas

Hamburgo es la ciudad que más puestos ha perdido respecto al año anterior debido a la peor posición que ocupa en todas las dimensiones analizadas, excepto sociedad del conocimiento. Entre las ciudades que ocupan los primeros puestos han cedido una posición Ámsterdam y Frankfurt. En las posiciones inferiores se ha situado Atenas que ha pasado a ocupar el puesto 24 (en 2007 estaba en el 19), debido al empeoramiento experimentado en las dimensiones de economía y mercado de trabajo y sociedad del conocimiento, donde en 2007 ocupaba las posiciones 17 y 9. También Lisboa ha perdido varias posiciones, en este caso debido a los peores resultados que logra en 2008 en todas las dimensiones, excepto en la de transporte y comunicaciones donde se ha mantenido en el puesto 21. En la dimensión de economía y mercado de trabajo ha perdido siete posiciones debido a las peores valoraciones que ha presentado en los indicadores referidos a flujos financieros y centro de negocios, así como en el Worldwide Centers of Commerce Index.

5

MONOGRÁFICO

RELACIONES ECONÓMICAS ENTRE LA CIUDAD DE MADRID Y LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA

El progreso económico de la Ciudad de Madrid no se centra solamente en las actividades que se desarrollan en su entorno más próximo, sino que cada vez más, la capacidad de crecimiento de la economía de la Ciudad se basa en su habilidad para posicionarse en los principales mercados internacionales. Así, el rol global de Madrid se perfila tanto a través de un ambicioso proceso de expansión de las empresas de la Ciudad en el exterior, como en el refuerzo de los determinantes que favorezcan la localización en Madrid de un número cada vez mayor de proyectos y entidades procedentes del extranjero.

Existe una relación bilateral positiva entre la Ciudad de Madrid y los EEUU, donde constantemente surgen nuevas oportunidades a escala local que se intensifican año a año

En este sentido, es especialmente interesante analizar las relaciones bilaterales que, en el campo económico, sin olvidar el político y cultural, se desarrollan entre Madrid y los Estados Unidos de América (EEUU, en adelante), por tratarse de la principal potencia económica mundial. En efecto, EEUU representa un país estratégico para la Ciudad de Madrid. Basta con analizar la presencia institucional y empresarial americana en la Ciudad, así como el peso que tiene este país tanto en el turismo como en la inversión extranjera recibida, para confirmar este hecho. Pero también, España, y en particular Madrid, presentan un papel cada vez más relevante en el mercado estadounidense, hasta el punto de posicionarse entre los principales inversores en este país.

La presencia institucional estadounidense esta encabezada por su Embajada en Madrid que alberga los representantes del Departamento de Comercio de los EEUU y de la American Chamber of Commerce, cuyos integrantes prestan servicios de apoyo a los inversores y exportadores estadounidenses que quieran aumentar su actividad, tanto en Madrid como en el resto del mercado español.

Son también destacables los proyectos de intercambio cultural, educativo y científico entre Madrid y los Estados Unidos, que comprenden un amplio elenco de iniciativas, desde el Programa Fulbright a la presencia de universidades estadounidenses en la Ciudad. En efecto, existen en Madrid varios centros de educación superior que ofrecen la posibilidad a estudiantes madrileños de alcanzar un título universitario estadounidense sin necesidad de desplazarse a las sedes de origen, o cursar parte de su carrera en un centro norteamericano, como la Saint Louis University, la Schiller

International University, la Suffolk University, The College for International Studies o el International Institute. Por último, es preciso subrayar el creciente nicho de actividad que representa en Madrid la enseñanza del castellano a estudiantes de los EEUU.

Relaciones empresariales bilaterales

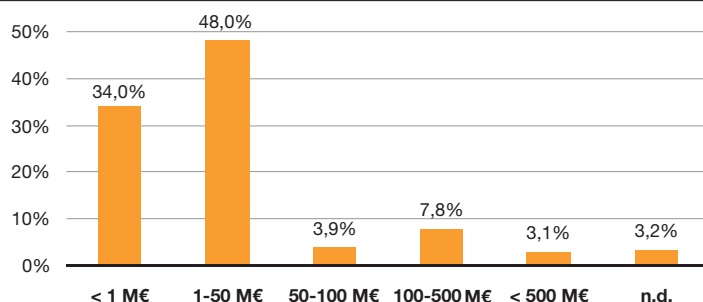
La presencia empresarial constituye sin duda uno de los mejores y más claros exponentes de la intensidad de las relaciones bilaterales entre la Ciudad de Madrid y EEUU. Esta presencia se ha intensificado en la última década como resultado de los procesos de internacionalización empresarial que se han visto favorecidos por la globalización y que han llevado a muchas empresas a buscar nuevos mercados donde desarrollar sus actividades.

Existen intensas relaciones empresariales bilaterales entre la Ciudad de Madrid y EEUU

EEUU es el principal país inversor a escala mundial con una cuota que se ha situado en el 15,7% del total en 2007, según los últimos datos publicados por la UNCTAD, lo que ha permitido a las empresas estadounidenses localizarse en todo el mundo. En este proceso muchas han elegido la Ciudad de Madrid. En la actualidad, según la base de datos de empresas SABI, hay un total de 586 empresas localizadas en Madrid cuya matriz es estadounidense, o bien, pese a ser españolas o de un tercer país, más del 51% de su capital es de origen estadounidense. Esta cifra representa el 12% del total de empresas extranjeras, o con capital extranjero superior al 51%, que están ubicadas en la Ciudad, y convierte a los EEUU en uno de los principales países inversores en Madrid en los últimos años. A su vez, un tercio del total de empresas de EEUU localizadas en España ha elegido la Ciudad de Madrid para localizarse. En concreto, un 33% de las 1.762 que existen en España, según la misma fuente.

A continuación se analiza con más detalle el grupo de empresas estadounidenses localizadas en la Ciudad de Madrid. Según su dimensión en términos de volumen de facturación, se puede observar cómo el rango de 1-50 millones de euros es el mayoritario, con un 48% del total de empresas, seguido por el grupo de empresas de menor dimensión (menos de 1 millón de euros) que concentran el 34%.

Distribución de las empresas estadounidenses en Madrid según su tamaño por volumen de facturación



Fuente: SABI

Cabe destacar que el 11% de la muestra de empresas tiene un gran tamaño (más de 100 millones de euros), entre las que figuran empresas destacadas en distintos ámbitos de actividad, como Alcoa, empresa líder mundial en el sector del metal; Zardoya Otis, compañía líder en ascensores, gigantes del sector de la hostelería como McDonald's; de mensajería, como United Parcel Service España (UPS); o de los transportes, como Boeing, entre otros.

El análisis por sectores de actividad muestra que existe presencia de empresas estadounidenses en sectores muy diversos, aunque es en los ámbitos del comercio y la hostelería y otras actividades empresariales donde estas empresas desarrollan su actividad principalmente. La rama de actividad con mayor presencia de empresas es el comercio al por mayor con un total de 158 empresas (el 22,4% del total), que concentran el 25% y 19% del total de la facturación y empleo, respectivamente. Entre las más representativas se encuentran IBM, líder en la comercialización de productos informáticos, Philip Morris, una de las compañías tabaqueras más grandes del mundo, Abbott y Merck Sharp&Dohme, ambos dedicadas al sector de la salud (las primera a la comercialización de dispositivos médicos de uso hospitalario y la segunda a la comercialización de fármacos).

Caracterización de las empresas estadounidenses en Madrid según su actividad principal



Fuente: SABI

Así mismo, cabe destacar que seis de las diez principales cadenas hoteleras de EEUU, consideradas a su vez entre las más relevantes a escala global, tienen algún establecimiento en la Ciudad; es el caso de la cadena Marriott International, que gestiona el "Hotel Ritz Madrid", la cadena Hilton Hotels Corporation, con el "Hilton Madrid Aeropuerto", así como Best Western International, Choice Hotels International, que poseen varios establecimientos en Madrid, o Starwoods Hotels & Resorts Worldwide ("The Westin Palace") y Carlson Hospitality Worldwide, con el "Hotel Radisson Prado".

La rama de otras actividades empresariales representa el 22,8% del total de empresas y también tiene un peso muy significativo en la facturación y el empleo, donde aportan el 17,3% y 14,3% del total,

respectivamente. Los servicios prestados por estas empresas son muy diversos, siendo los más representativos la consultoría y asesoramiento sobre dirección y gestión empresarial (con empresas como Morgan Stanley y The Boston Consulting Group), gestión de sociedades de cartera (con Praxair Euroholding y Sheweitzer Maudit Spain), servicios técnicos de arquitectura e ingeniería y otras actividades relacionadas con el asesoramiento técnico (Ch2m Hill España y Jacobs Spain) y publicidad (Optimum Media Direction y Universal McCann).

Las actividades informáticas e I+D concentran a un número elevado de empresas, pero a diferencia de los anteriores son de pequeño tamaño. El grupo de empresas dedicadas a la distribución y producción de energía eléctrica, gas, vapor y agua caliente es también representativo y está, casi en su totalidad, compuesto por entidades vinculadas a la producción solar. Finalmente destaca la rama de intermediación financiera que tiene una importante presencia de empresas en la Ciudad y donde se encuentran grandes multinacionales como American Express, Moody's Investors Service, JP Morgan, Genworth Financial Insurance y Citybank.

También es destacable el número de empresas madrileñas que han elegido EEUU como un destino preferido en sus planes de internacionalización por tratarse de la principal potencial económica a escala mundial. Las primeras en posicionarse en este mercado en las décadas de los ochenta y noventa fueron las grandes empresas de la Ciudad asociadas a los sectores de telecomunicaciones, banca e intermediación financiera y extracción de crudo de petróleo y gas natural (entre las que destacan Telefónica, BBVA y Repsol, entre otras). En la actualidad un gran número de Pymes han dado el paso de la internacionalización y se han posicionado en el mercado estadounidense con éxito.

Intercambios económicos y comerciales

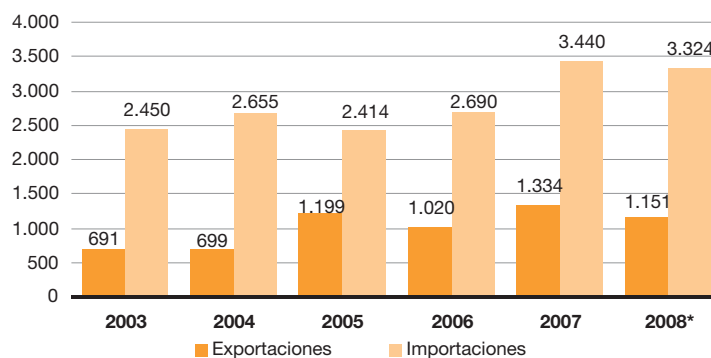
Otra forma de analizar la relación bilateral existente entre la Ciudad de Madrid y EEUU es a través de los intercambios económicos y comerciales, que han sido muy intensos en los últimos años, lo que ha reforzado las relaciones entre ambos.

Flujos comerciales

EEUU representa el sexto mercado de destino de las exportaciones de Madrid y también el sexto mercado de procedencia de las importaciones madrileñas acumuladas durante el periodo 2003 y enero-octubre 2008, según la estadística del comercio exterior en España. Los flujos comerciales entre la Comunidad de Madrid y EEUU han sido intensos en el periodo 2003-2008 y presentan un saldo deficitario elevado debido al mayor volumen de importaciones respecto a las exportaciones, lo que ha sitúa la tasa de cobertura en torno al 35%.

El análisis de los intercambios comerciales aporta resultados de interés en relación a la importancia de las relaciones bilaterales entre EEUU y la Comunidad de Madrid

Evolución del comercio exterior entre la Comunidad de Madrid y EEUU (Millones de euros)



* Los datos de 2008 corresponden al acumulado enero-octubre

Fuente: Estadística de comercio exterior de España (Secretaría de Estado de Turismo y Comercio)

El análisis por capítulos de arancel permite determinar el tipo de productos que caracteriza el comercio exterior entre Madrid y EEUU está muy concentrado en los capítulos productos farmacéuticos y máquinas y aparatos mecánicos, que representan el 45% y 38% del total de exportaciones e importaciones realizadas durante el periodo enero de 2003 y octubre de 2008, respectivamente. Un ejemplo claro de lo que se ha llamado comercio intraindustrial, caracterizado porque se intercambian productos de industrias de la misma naturaleza, que responde a la existencia de condiciones óptimas de producción en ambos territorios, productividad creciente y capacidad de diferenciación del producto final por parte de las empresas de ambos países.

Otros productos exportados a EEUU desde Madrid con una cuota importante son los relacionados con el sector de la automoción, tanto vehículos automóviles como caucho y sus manufacturas. Esta importancia también se observa entre los principales capítulos importados por Madrid de EEUU, y es debida a la presencia en la región de dos fabricantes y un gran número de empresas auxiliares, entre ellas las principales multinacionales de la industria auxiliar de la automoción.

Flujos de inversión

EEUU es el país que más IDE realiza a escala mundial (un 15,7% del total en 2007) y también el país que más inversión recibe (un 12,7% del total), lo que refuerza su estatus de principal potencia económica mundial

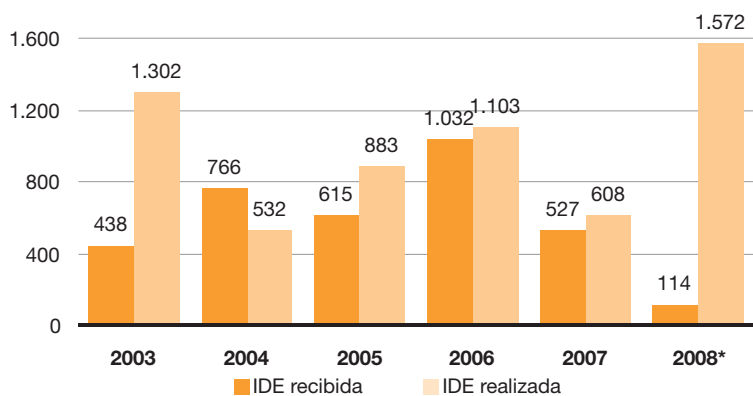
La globalización ha favorecido los procesos de internacionalización empresarial y ello ha impulsado la inversión directa extranjera mundial (IDE, en adelante), que en 2007 alcanzaba un máximo histórico según los datos de la UNCTAD. En el *ranking* mundial de países según la IDE realizada, España ocupa la quinta posición y la séptima en la IDE recibida, y la mayor parte de estos flujos de inversión se realizan y reciben desde la Comunidad de Madrid. Igualmente, y según los datos del Registro de Inversiones Exteriores, la Comunidad de Madrid concentró entre los meses de enero-septiembre de 2008 el 86,2% de la IDE bruta recibida en España y el 37,3% de la realizada por nuestro país, respectivamente, situándose así en la primera posición con respecto al conjunto de regiones españolas.

De estos flujos de IDE, nos centraremos en los producidos entre la Comunidad de Madrid y EEUU para determinar su importancia relativa y los sectores en los que se realiza. Considerando como periodo para el análisis el comprendido entre 2003 y enero-septiembre de 2008 (última información disponible), EEUU se sitúa como cuarto inversor extranjero en Madrid y quinto destino de la inversión exterior de Madrid, con unas cuotas del 5,5% y 4,5% del total acumulado en dicho periodo, respectivamente. En las primeras posiciones se encuentran las principales economías europeas.

En los flujos de IDE tanto realizada como recibida por Madrid, EEUU se sitúa en las primeras posiciones

Como se muestra en el siguiente gráfico, la IDE recibida por Madrid procedente de EEUU presenta una intensa ralentización desde 2006, año en el que EEUU estaba en el máximo de su ciclo de crecimiento, lo que contribuyó a alcanzar un máximo histórico en el volumen de IDE, y sitió a EEUU como el principal inversor extranjero de Madrid con una cuota del 25% del total. En el caso de la IDE realizada por Madrid en EEUU ha sido elevada durante todo el periodo analizado y destaca el fuerte aumento registrado entre enero y septiembre de 2008, donde EEUU ocupa la primera posición en el *ranking* de países destino de la inversión de Madrid.

Evolución de la IDE recibida y realizada entre la Comunidad de Madrid y EEUU (millones de euros)



* Los datos de 2008 corresponden al acumulado enero-septiembre
Fuente: Registro de inversiones exteriores (Secretaría de Estado de Turismo y Comercio)

La IDE recibida por Madrid que procede de EEUU está muy diversificada, aunque presentan un peso elevado los sectores de comercio al por mayor y actividades anexas a los transportes, que concentran el 26,4% del total de la inversión extranjera recibida. Estos resultados son muy similares a los obtenidos del análisis de la presencia de empresas estadounidenses en Madrid, ya que son estas empresas las que generan los flujos de inversión. Respecto a la IDE realizada por Madrid en EEUU está muy concentrada en pocos sectores, siendo los más importantes por volumen de la inversión seguros y planes de pensiones, extracción de petróleo y gas natural, actividades anexas a los transportes y la industria de productos alimenticios y bebidas.

Si bien hay sectores donde el flujo es en los dos sentidos, en otros existe un marcado carácter unidireccional. Tal es el caso de las telecomunicaciones, actividades recreativas, culturales y deportivas,

metalurgia y la hostelería, en la IDE recibida, y de seguros y planes de pensiones, extracción de petróleo y gas natural, construcción e industria de productos alimenticios y bebidas, en la IDE realizada.

Turismo

La presencia de Estados Unidos es muy relevante en el ámbito del turismo. La oferta cultural que ofrece la Ciudad ha atraído a numerosos visitantes de este país

La Ciudad de Madrid despierta un significativo interés turístico, tanto por sus monumentos históricos y museos como por considerarse uno de los centros urbanos más importantes de Europa en cuanto al turismo de compras de calidad y de celebración de ferias y congresos. Todos estos atractivos han hecho de la Ciudad uno de los destinos preferidos por los estadounidenses.

En los datos de ocupación hotelera, publicados por el Instituto Nacional de Estadística, se observa claramente que la Ciudad de Madrid es uno de los destinos principales de los viajeros estadounidenses. En los primeros 11 meses de 2008, la Ciudad de Madrid ha registrado 379.567 viajeros procedentes de Estados Unidos, lo que supone el 26% del total nacional. Por su parte, el número de pernoctaciones hoteleras de viajeros residentes en ese país superó las 798.000 pernoctaciones, registrando, igualmente, un 26% sobre el total de España.

Número de viajeros y pernoctaciones en establecimientos hoteleros de la Ciudad de Madrid por país de residencia (Enero-noviembre 2008)				
País de residencia	Viajeros	Peso sb. Total	Pernoctaciones	Peso sb. Total
Resto de América	623.109	19,3%	1.363.278	19,6%
Estados Unidos	379.567	11,8%	798.559	11,5%
Italia	312.930	9,7%	776.860	11,2%
Reino Unido	292.393	9,1%	605.080	8,7%
Francia	244.144	7,6%	503.735	7,3%
Resto del mundo	238.151	7,4%	492.642	7,1%
Alemania	190.212	5,9%	408.473	5,9%
Portugal	146.529	4,5%	289.053	4,2%
Japón	125.510	3,9%	231.424	3,3%
Otros	677.561	21,0%	1.472.513	21,2%

Fuente: D.G. de Estadística del Ayuntamiento de Madrid. INE

Si comparamos los viajeros y pernoctaciones registradas en la Ciudad por país de residencia, los resultados muestran que EEUU es el principal mercado emisor para la Ciudad. De los 6,9 millones de pernoctaciones de residentes extranjeros en el acumulado hasta noviembre, un 11,5% procedió de viajeros procedentes de EEUU.

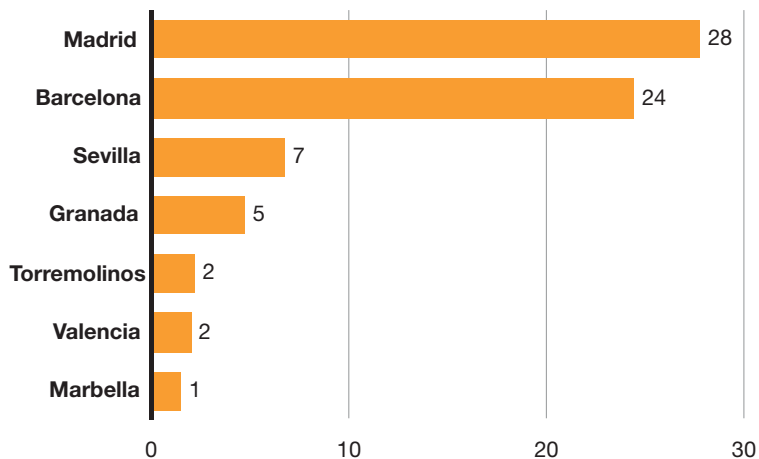
La evolución de la demanda de ocupación hotelera de los estadounidenses en la Ciudad ha mostrado un elevado dinamismo en los últimos años. En 2007, los viajeros estadounidenses sumaron los 448.608 viajeros, lo que supone un crecimiento del 10,7% interanual. Las pernoctaciones, por su parte, alcanzaron las 952.492 pernoctaciones, creciendo un 9% respecto al año anterior. En 2008, esta dinámica se vio truncada por la crisis mundial y la poca favorable evolución del tipo de cambio euro-dólar. A pesar de esta ralentización de la demanda hotelera de los estadounidenses en la Ciudad para el cierre de 2008, y previsiblemente también para principios de 2009, Madrid seguirá ocupando los primeros lugares en el *ranking* de destinos españoles preferidos por los estadounidenses.

En la comparativa a escala de ciudad, Madrid presenta la mayor demanda hotelera de viajeros estadounidenses. Según los últimos datos disponibles a estos efectos (tan solo llegan hasta 2007), del total de pernoctaciones hoteleras realizadas por viajeros procedentes de EEUU a España, la Ciudad de Madrid es el principal destino elegido, con un 28% del total, le sigue Barcelona con un 24% y, otros destinos como Sevilla y Granada, también presentan una elevada demanda hotelera, sin embargo, su participación es bastante menor a la registrada en la Ciudad de Madrid.

Ante el ciclo económico que está presenciando Estados Unidos, con un menor consumo privado, el gasto destinado al turismo tenderá a disminuir, reduciendo así sus viajes al exterior. Bajo este contexto, es previsible, como ya se ha mencionado, una desaceleración en el número de viajeros y pernoctaciones en establecimientos hoteleros por parte de este mercado emisor. Si bien, se espera que las medidas que se están llevando a cabo para impulsar el sector, junto con las nuevas conexiones aéreas entre Madrid Barajas y los aeropuertos estadounidenses, disminuyen en cierta medida los efectos de la crisis.

El mercado emisor estadounidense seguirá con elevada presencia turística en Madrid, gracias a las nuevas conexiones aéreas y a las actuaciones para impulsar el sector

Distribución de las pernoctaciones hoteleras realizadas por viajeros estadounidenses por principal punto turístico español (2007)



Fuente: Instituto Nacional de Estadística (EOH)

Una vez expuesta la importancia de los flujos turísticos de Estados Unidos hacia la Ciudad de Madrid, es importante analizar el volumen de viajeros madrileños que eligen el país norteamericano como destino turístico. En 2007, de los viajes de los residentes en España con destino al extranjero (11,3 millones de viajes), el 22,1% fueron realizados por residentes en la Comunidad de Madrid, es decir, en torno a 2,5 millones de viajes. Teniendo en cuenta que en la Ciudad de Madrid vive el 51,2% de la población total de la Comunidad¹, aproximadamente 1,3 millones de los viajes al extranjero fueron realizados por residentes en la Ciudad. Los viajes con destino a Estados Unidos para el conjunto de residentes en España representaron el 1,9% del total, es decir, en torno a 215.000 viajes. Como Madrid posee una renta per cápita mayor al de la media

¹ Según datos a 1 de enero de 2008 del Padrón Municipal (INE)

nacional, el peso de estos viajes supera a la media nacional y según nuestras estimaciones podrían representar hasta el 4% de todos los viajes de los madrileños al extranjero, lo que situaría la cifra de viajes realizados por residentes en Madrid con destino EEUU en torno a los 51.145 viajes.

Comparando con las cifras correspondientes al año anterior, los viajes al exterior de los residentes en Madrid aumentaron en un 14,4%, lo que supone 160 mil viajes más que en 2006. El país norteamericano se benefició igualmente de este aumento, incrementando en unas décimas su peso sobre el total de viajes al extranjero. El dinamismo económico observado en la Ciudad durante 2007 y la depreciación del dólar frente al euro ha favorecido los viajes hacia Norteamérica en este periodo.

Marco institucional e instrumentos de apoyo a las relaciones con EEUU

Como refleja el texto, las relaciones entre los EEUU y Madrid presentan un excelente estado de salud. No obstante, las instituciones madrileñas disponen de instrumentos específicos de apoyo diseñados con el objetivo de potenciar aún más estas relaciones.

Dentro del Plan de Atracción de Inversiones y Turismo de la Ciudad de Madrid y del Plan Estratégico de Turismo de la Ciudad, ambos para el periodo 2008-2011, y por lo que respecta al turismo, las actuaciones a desarrollar no solo se centrarán en los mercados europeos consolidados (Reino Unido, Francia y Alemania), que representaron en 2007 el 23% del total de viajeros entrados a la capital madrileña, sino que se prevé prestar una especial atención a la mejora de las estrategias de atracción de visitantes estadounidenses, ya que EEUU constituye el principal mercado emisor para la Ciudad. La estrategia propone aprovechar la evolución del tipo de cambio euro-dólar para incrementar nuestra presencia en EEUU.

Algunas iniciativas ya se están llevando a cabo, como el convenio entre la Empresa Municipal Promoción de Madrid y la agencia de promoción de Nueva York, para el intercambio de buenas prácticas y contenidos. Igualmente pretende con estas iniciativas hacer frente a las previsiones en las bajas de visitantes debido a la actual crisis económica que afecta a Estados Unidos. Además, Madrid dispone de un departamento específico de atracción de ferias internacionales: el Madrid Convention Bureau (MCB). Entre las actividades de este organismo destacan las misiones comerciales, algunas de las cuales se han realizado en importantes ciudades norteamericanas (Washington y Nueva York, entre otras).

A pesar de estas iniciativas convendría establecer una estrategia específica similar a lo que se está haciendo con Japón, que reforzaría las relaciones bilaterales existentes entre la Ciudad de Madrid y EEUU, que como se ha comentado en este estudio son bastante intensas.

6

**GLOSARIO
Y SIGLAS**

GLOSARIO DE TÉRMINOS ECONÓMICOS

PRODUCTO INTERIOR BRUTO

Producto Interior Bruto (PIB) (Fuente: Institutos de Estadística Nacionales): representa el valor nominal, normalmente a precios de mercado (incluyendo impuestos indirectos), de todos los bienes y servicios finales producidos dentro del territorio de un país (o una región) durante un periodo de tiempo dado. El valor del PIB suele calcularse con periodicidad trimestral y anual y es la medida más amplia de la actividad económica, de forma que su tasa de variación se utiliza para medir el crecimiento de un país durante un período de tiempo determinado.

Valor Añadido Bruto (VAB): Es un saldo entre dos variables de la cuenta de producción de la economía en su conjunto o de sus ramas productivas: la producción y los consumos intermedios de las diversas ramas de actividad. El VAB equivale a las rentas de los factores (remuneración de asalariados y excedente bruto de explotación) y suele medirse a coste de los factores antes que a precios de mercado.

EXPECTATIVAS EMPRESARIALES

Los indicadores de confianza empresarial tratan de reflejar la percepción de los empresarios de un país, región, etc. acerca de la situación presente y sus expectativas sobre la evolución futura de la economía. Se elaboran a partir de encuestas periódicas sobre diferentes cuestiones claves en el proceso productivo —cartera de pedidos, empleo, nivel de las existencias, etc.— y se les otorga, en general, el papel de “indicadores adelantados” ya que a menudo permiten anticipar la marcha económica de un país en un horizonte de corto plazo.

INFLACIÓN

La inflación se define como un alza continuada del nivel general de precios. IPC (Fuente: INE): El Índice de Precios al Consumo o IPC mide la evolución del conjunto de precios de los bienes y servicios que consumen las familias residentes en un país. En España el IPC es calculado mensualmente por el Instituto Nacional de Estadística. La variación interanual del índice de precios al consumo es lo que se

denomina tasa de inflación. Es decir, una inflación en marzo del 3% significa que en ese mes los precios han aumentado a esa tasa respecto a los que había un año antes. La inflación de diciembre sobre diciembre de cada año es la medida más habitual de la inflación anual, a efectos de actualización de rentas, alquileres, etc., aunque a veces se utiliza la media mensual de las tasa anualizadas.

DINÁMICA EMPRESARIAL

•**Actos de Constitución:** Conjunto de actuaciones formales y reglamentarias que el empresario debe cumplir para constituir una sociedad mercantil o civil. Estas formalidades de constitución son la certificación registral negativa de denominación social (no existe otra sociedad constituida con la misma denominación social), la escritura pública de constitución y la inscripción en el Registro Mercantil. Todos estos actos son necesarios para la constitución de la sociedad. Las sociedades mercantiles se constituyen adoptando una de las formas siguientes: Regular Colectiva, Comanditaria, simple o por acciones, Anónima y de Responsabilidad Limitada. La compañía mercantil es un contrato en el cual dos o más personas tienen la obligación de poner en un fondo común bienes con el fin de obtener lucro. Su constitución se realiza por escritura pública ante notario.

•**Actos de Disolución:** Conjunto de actuaciones formales y reglamentarias, previas a la liquidación, que el empresario debe cumplir para poder extinguir una sociedad mercantil o civil. Estas formalidades de disolución son la escritura pública de disolución y la inscripción en el Registro Mercantil. Declarada la disolución, la sociedad no podrá continuar desarrollando actividades, excepto las encaminadas a su liquidación. La causa de su disolución puede ser: Voluntaria, Por fusión, Otras, modificaciones de capital en las sociedades.

•**Indicador de confianza:** El indicador de confianza se calcula como suma ponderada de los saldos de opinión relativos a la facturación y los precios de ventas previstos para el próximo trimestre, y el empleo del trimestre actual. Los saldos de opinión se definen como la diferencia entre el porcentaje de encuestados que manifiestan un aumento en la variable y los que apuntan a una caída.

•**SalDOS de opinión:** diferencia entre el porcentaje de encuestados que manifiestan un aumento en la variable y los que apuntan a una caída.

• **DIRCE (Fuente INE):** El Directorio Central de Empresas (DIRCE) reúne en un sistema de información único, a todas las empresas españolas y a sus unidades locales ubicadas en el territorio nacional. Su objetivo básico es hacer posible la realización de encuestas económicas por muestreo. Se actualiza una vez al año, generándose un nuevo sistema de información a 1 de enero de cada período.

MERCADO DE TRABAJO

Empleo según la Encuesta de Población Activa (EPA) (Fuente: INE). Elaborado por el Instituto Nacional de Estadística con periodicidad trimestral su finalidad principal es obtener datos de la fuerza de trabajo y de sus diversas categorías (ocupados, parados), así como de la población ajena al mercado laboral (inactivos). La muestra inicial es de 70.000 familias al trimestre, quedando reducida en la práctica a aproximadamente 65.000 familias entrevistadas de manera efectiva

que equivalen a unas 200.000 personas. En la EPA se sigue la metodología de la Organización Internacional de Trabajo y, en particular la Encuesta Comunitaria de Fuerza de Trabajo, que realizan simultánea y homogéneamente los quince países de la Unión Europea

Población activa: Personas de 16 o más años que durante la semana de referencia (anterior a la de la entrevista) satisfacen las condiciones necesarias para su inclusión entre las personas ocupadas o paradas

Población ocupada: Personas de 16 o más años que durante la semana de referencia tienen un trabajo por cuenta ajena (asalariados) o ejercen una actividad por cuenta propia

Población parada: Personas de 16 o más años que están sin trabajo, disponibles para trabajar y buscando activamente empleo o a la espera de iniciar un nuevo trabajo que ya han encontrado

Paro registrado (Fuente: INEM)

Demandas de empleo pendientes de satisfacer el último día de cada mes excluyendo las formuladas por:

- a) Trabajadores ocupados afectados por expediente de regulación de empleo y parados que están realizando trabajos de colaboración social
- b) Trabajadores sin disponibilidad inmediata para el trabajo
- c) Trabajadores que demandan exclusivamente un empleo de características específicas, los que se inscriben como requisito previo para un proceso de selección y los que demanda empleo en el extranjero
- d) Trabajadores agrarios beneficiarios del subsidio especial por desempleo

TURISMO

Encuesta de Ocupación Hotelera EOH (Fuente: INE)

Establecimientos hoteleros: Número de establecimientos abiertos. Se entiende por establecimiento hotelero abiertos de temporada, aquel en el que el mes de referencia está comprendido dentro de su periodo de apertura.

Plazas estimadas: El número de plazas estimadas por la encuesta de los establecimientos abiertos de temporada. El número de plazas equivale al número de camas fijas del establecimiento. No se incluyen, por tanto, las supletorias, y las de matrimonio dan lugar a dos plazas.

Viajeros entrados: Todas aquellas personas que realizan una o más pernoctaciones seguidas en el mismo alojamiento. Los viajeros se clasifican por su país de residencia, y para los residentes en España, por la comunidad autónoma donde residen habitualmente.

Pernoctaciones o plazas ocupadas: Se entiende por pernoctación cada noche que un viajero se aloja en el establecimiento. Al igual que en la entrada de viajeros, las plazas ocupadas se desglosan según el lugar de residencia.

Estancia media: Esta variable es una aproximación al número de días que, por término medio, los viajeros permanecen en los

establecimientos y se calcula como cociente entre las pernoctaciones y el número de viajeros.

Grado de ocupación por habitaciones: Relación, en porcentaje, entre la media diaria de habitaciones ocupadas en el mes y el total de habitaciones disponibles.

Grado de ocupación por plazas: Relación, en porcentaje, entre el total de las pernoctaciones y el producto de las plazas, incluyendo las camas supletorias, por los días a que se refieren las pernoctaciones. Se entiende por camas supletorias todas aquellas que no tengan carácter fijo y que no estén en las plazas declaradas oficialmente por el establecimiento y que constan en el directorio.

Movimientos Turísticos en Fronteras FRONTUR (Fuente: Instituto de Estudios Turísticos)

Visitante: Toda persona que viaja, por un periodo no superior a 12 meses, a un país distinto de aquel en el que tiene su residencia habitual, pero fuera de su entorno habitual, y cuyo motivo principal de la visita no es el de ejercer una actividad que se remunere en el país visitado.

Turista: Un visitante que permanece una noche por lo menos en un medio de alojamiento colectivo o privado en el país visitado.

Visitante del día (excursionista): Un visitante que no pernocta en un medio de alojamiento colectivo o privado en el país visitado.

MOVILIDAD Y CONECTIVIDAD

Transporte aéreo de pasajeros (Fuente: INE): miles de pasajeros en los aeropuertos españoles. La fuente original de la información es la Dirección General de Aviación Civil del Ministerio de Fomento.

Las principales variables son vuelo total, interior e internacional de:

- Vuelo regular. N° aviones entrados y salidos
- Vuelo no regular. N° aviones entrados y salidos
- Vuelo regular. Pasajeros entrados y salidos
- Vuelo no regular. Pasajeros entrados y salidos

Transporte ferroviario de pasajeros (Fuente: INE y RENFE): miles de pasajeros en los trenes españoles. La fuente original de la información es RENFE.

FINANZAS

Balance: Documento contable que refleja la situación patrimonial de una empresa en un momento determinado. Dividido en dos partes, activo y pasivo, en la primera de ellas muestra los diferentes elementos del patrimonio, mientras que en la segunda detalla el origen financiero de los mismos.

Créditos: Conjunto de fondos puestos a disposición del acreditado (el receptor del crédito, ya sea particular, empresa o Administración Pública) durante un plazo previamente estipulado.

Débitos: Fondos depositados en las entidades, ya sea a través de instrumentos a la vista (cuentas corrientes y de ahorro) o a plazo (imposiciones a plazo fijo y cesiones temporales de activo. En ocasiones reciben la denominación genérica de depósitos.

Siglas empleadas

AAPP: Administraciones Públicas
 BCE: Banco Central Europeo
 BE: Banco de España
 CCAA: Comunidades Autónomas
 CNAE: Clasificación Nacional de Actividades Económicas
 CNE: Contabilidad Nacional de España
 CNTR: Contabilidad Nacional Trimestral de España
 EEUU: Estados Unidos de América
 EURIBOR: Tipo de Interés de Oferta de los Depósitos Interbancarios en Euros
 EUROSTAT: Oficina de Estadística de la Comunidad Europea
 EPA: Encuesta de Población Activa
 IPCA: Índice Armonizado de Precios de Consumo
 INE: Instituto Nacional de Estadística
 INEM: Instituto Nacional de Empleo
 INSS: Instituto Nacional de la Seguridad Social
 IPC: Índice de Precios de Consumo
 IPI: Índice de Producción Industrial
 I+D: Investigación y Desarrollo
 MTAS: Ministerio de Trabajo y Asuntos Sociales
 OCDE: Organización de Cooperación y Desarrollo Económico
 OPEP: Organización de Países Exportadores de Petróleo
 PIB: Producto Interior Bruto
 PIBpm: Producto Interior Bruto a Precios de Mercado
 RENFE: Red Nacional de Ferrocarriles Españoles
 TIC: Tecnologías de la Información y Comunicación
 UE: Unión Europea
 UEM: Unión Económica y Monetaria
 VAB: Valor Añadido Bruto



***j*MADRID!**

ÁREA DE GOBIERNO
DE ECONOMÍA Y EMPLEO