

B

BARÓMETRO DE
ECONOMÍA
DE LA CIUDAD DE MADRID

28

ABRIL 2011
OBSERVATORIO ECONÓMICO

1. Análisis de coyuntura
2. Polo de atracción: Estimación del VAB generado por las sedes centrales en Madrid
3. Monográfico: 450 años de capitalidad de Madrid

Felipe 2.^o

Go beyond



B

BARÓMETRO DE ECONOMÍA DE LA CIUDAD DE MADRID

28

2º TRIMESTRE 2011

OBSERVATORIO ECONÓMICO



Dirección y Coordinación

Javier Oyarzábal de Miguel, Coordinación General de Economía
Bernardino Sanz Berzal, Observatorio Económico
Ana Ramos Gallarín, Afi - Consultores de las Administraciones Públicas

Realización y Asistencia Técnica

Pablo Alonso Talon
Pedro Arévalo Sánchez
Matías Lamas Rodríguez
Diego Vizcaíno Delgado
José Fraile de Valle (edición)
Daniel Sánchez Casado (diseño)
Maribel Lupiáñez (maquetación)

Diseño

Perricac Compañía Gráfica

Impresión

UNIPRINT

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 Economía, Empleo y Participación Ciudadana.

ÍNDICE

PRESENTACIÓN	5
RESUMEN EJECUTIVO	7
EXECUTIVE SUMMARY	45
1. Análisis de coyuntura de la Ciudad de Madrid	
1. Entorno económico	65
2. Actividades productivas	71
3. Dinámica empresarial	87
4. Demanda	91
5. Precios y salarios	95
6. Mercado de trabajo	99
2. Polo de atracción empresarial	
Estimación del VAB generado por las sedes centrales en Madrid	107
3. Monográfico	
450 años de capitalidad de Madrid	135
4. Glosario y siglas	165

PRESENTACIÓN

Miguel Ángel Villanueva González

Delegado del Área de Gobierno de Economía, Empleo
y Participación Ciudadana

La Ciudad de Madrid continúa el proceso de recuperación económica iniciado en 2010, que permitió que el conjunto de este pasado año se cerrara con signo positivo. Durante este 2011, la ciudad se mantendrá en niveles modestos de crecimiento, si bien serán superiores al uno por ciento. Por tanto, Madrid crecerá por encima del conjunto de España, pero sin alcanzar el crecimiento de los diecisiete países que componen la zona euro. En este sentido, observamos cómo algunos indicadores de actividad están confirmando ya el cambio de tendencia. Destaca el buen comportamiento del turismo, particularmente el procedente del extranjero, que está alcanzando máximos mes tras mes.

Del mismo modo, es evidente que la crisis ha tenido una particular incidencia negativa en el mercado laboral, en los últimos meses se están confirmando signos positivos: la afiliación a la Seguridad Social ha mejorado su tendencia general, y el paro registrado en el último mes da como resultado una tasa interanual negativa, iniciando una tendencia hacia la reducción del desempleo que esperamos se confirme en los próximos meses. No hay duda de que la recuperación va a llevar tiempo, pero todos los datos apuntan a que será una realidad ya en este mismo ejercicio.

En nuestro barómetro, como es costumbre, el análisis completo y detallado de la coyuntura viene acompañado de una serie de artículos sobre aspectos relevantes de la economía madrileña. El apartado de Polo de Atracción estudia la dimensión de uno de los fenómenos de mayor relevancia y productividad en la economía de Madrid: la presencia en la capital de las sedes centrales de numerosas empresas, cuyo tratamiento explica el estudio- está expresamente infravalorado en el sistema de contabilidad nacional, lo que implica que se minora sobremanera el VAB de la Ciudad de Madrid.

Y es que los servicios de Dirección y Administración, dentro de las empresas, presentan una gran especialización en nuestra ciudad: un 20,8% del total del empleo corresponde a servicios centrales, muy por encima de la media nacional que es del 11,3%. Las empresas con algún establecimiento en Madrid generaron en el conjunto de España un VAB superior a 298.000 millones de euros, y aproximadamente un 40% de esta cantidad se generó en la capital. Por lo tanto, el estudio concluye con una estimación que indica que se está infravalorando el VAB de la Ciudad en 17.400 millones de euros, casi un 18% del total.

Este análisis enlaza sin duda con el siguiente apartado de este barómetro, que trata sobre la capitalidad de Madrid. El pasado 8 de mayo de 2011 se cumplía el 450 aniversario de la designación de nuestra ciudad como capital de España, en pleno reinado de Felipe II. La designación supuso un revulsivo para que desencadenó el crecimiento de la ciudad y su despegue demográfico durante toda la segunda mitad del siglo XVI, aunque luego no tuviera mayor incidencia en su dinamismo en los siguientes dos siglos y medio. Madrid no fue la principal receptora de los recursos que llegaban desde el imperio español, sino que se fue especializando en la función político-administrativa.

Hasta mediados del siglo XIX el desarrollo de Madrid se vio limitado por dificultades para su desarrollo industrial como la inexistencia de puerto y falta de recursos. Hacia 1860, Madrid suponía apenas el 9,6% del PIB nacional. Ya durante el primer tercio del siglo XX la ciudad experimentó uno de sus periodos de mayor vitalidad socioeconómica, que se une al posterior periodo del desarrollismo. En 1975, el área metropolitana suponía ya el 14% del PIB de España. Desde entonces, con la llegada de la democracia, el ingreso en la Unión Europea y la globalización, Madrid se ha convertido en una de las áreas urbanas más prósperas de Europa, con gran influencia en el mundo gracias a un tejido económico diversificado y la alta cualificación de sus recursos humanos. Una ciudad que destaca por su creciente especialización en servicios avanzados, similar a la de otras metrópolis europeas de referencia como Île de France o Inner London, y que continúa liderando la economía española: en 2010, el área metropolitana de Madrid, liderada por la capital, alcanza el 17,9% del PIB nacional.

En definitiva, una nueva edición del Barómetro la vigésimo octava que es sin duda muy útil para conocer de dónde venimos y nuestra actual coyuntura y también para diseñar las mejores medidas que nos permitan retomar la senda del crecimiento de la economía y el empleo.

Madrid, mayo 2011

RESUMEN EJECUTIVO

1. Análisis de coyuntura de la Ciudad de Madrid

1.1. Entorno y perspectivas económicas

La crisis en el bloque MENA (*Middle East and North Africa*) y las repercusiones del seísmo de Japón han introducido ciertas dudas acerca de la capacidad de crecimiento a nivel global a corto y medio plazo. En cualquier caso, y más allá de la aparición de nuevos condicionantes en la esfera macro internacional, el comienzo de año está marcado por el buen tono de la recuperación a nivel global, tanto en los emergentes como en las economías avanzadas.

En el área euro, y tras la decepción de los registros de crecimiento del cuarto trimestre de 2010 en Alemania (0,4% trimestral) y Francia (0,3%), se prevé un primer trimestre sólido en términos de actividad, con el avance de la industria y la reconstrucción de inventarios como posibles motores del crecimiento para esas dos economías. Sin embargo, en los países de la periferia, la capacidad de crecimiento estará limitada por los paquetes de ajuste fiscal.

La economía española logra crecer en el último trimestre de 2010 (0,2% intertrimestral, 0,6% interanual), tras un tercer trimestre de estancamiento, pero lo hace con un perfil de demanda interna todavía significativamente recesivo: reducido crecimiento del

Crecimiento del PIB y composición en España (interanual) (%)					
	4T09	1T10	2T10	3T10	4T10
PIB	-3,0	-1,4	0,0	0,2	0,6
Consumo	-1,9	-0,5	1,5	0,9	0,9
Privado	-2,6	-0,3	2,2	1,6	1,7
Público	0,2	-1,1	-0,1	-0,7	-0,9
FBCF	-14,0	-10,5	-6,7	-6,7	-6,1
Equipo	-16,9	-4,6	8,7	2,4	1,2
Construcción	-11,9	-11,4	-11,3	-11,2	-10,6
Inv. residencial	-24,8	-20,9	-18,7	-15,1	-11,4
Otra construcción	-0,9	-4,1	-5,9	-8,7	-10,1
Otros productos	-17,2	-15,8	-11	-3,0	-1,5
D. Nacional (1)	-5,2	-3,1	-0,3	-0,7	-0,6
Exportaciones	-2,1	9,4	11,9	9,4	10,5
Importaciones	-9,2	2,0	9,6	5,0	5,3
D.externa (1)	2,2	1,7	0,3	0,9	1,2

(1) Aportación al crecimiento interanual del PIB
Fuente: INE

consumo de los hogares (+0,3% trimestral), tras la fuerte corrección del tercer trimestre de 2010, y con un peor comportamiento relativo del componente de bienes duraderos. Es el sector exterior el principal soporte del PIB desde el inicio de la crisis, con un crecimiento del 10,5%.

En la Comunidad de Madrid, los datos correspondientes al cuarto trimestre de 2010 muestran un crecimiento del PIB del 1,0% (ajustado de estacionalidad y calendario). Esta tasa, si bien es dos décimas inferior a la registrada en el trimestre precedente, supone el tercer trimestre consecutivo con tasas de crecimiento positivas. El análisis por sectores refleja cómo, nuevamente, son los servicios, núcleo de la economía regional, los que presentan un mejor comportamiento, con una variación interanual del 1,7%, a diferencia de la industria y la construcción, cuyo VAB continúa registrado descensos, con tasas interanuales del -4,8% y -3,5%, respectivamente.

Con respecto a la economía española, las estimaciones de CEPREDE de noviembre de 2010 preveían un crecimiento del PIB del 0,5% para 2011. La mejora en algunos indicadores adelantados ha hecho en abril revisar al alza estas previsiones. En el caso de la Ciudad de Madrid, se mantienen las previsiones del Instituto L.R. Klein-Centro Stone, con tasas de crecimiento del 1,2% en 2011 y del 1,5% en 2012.

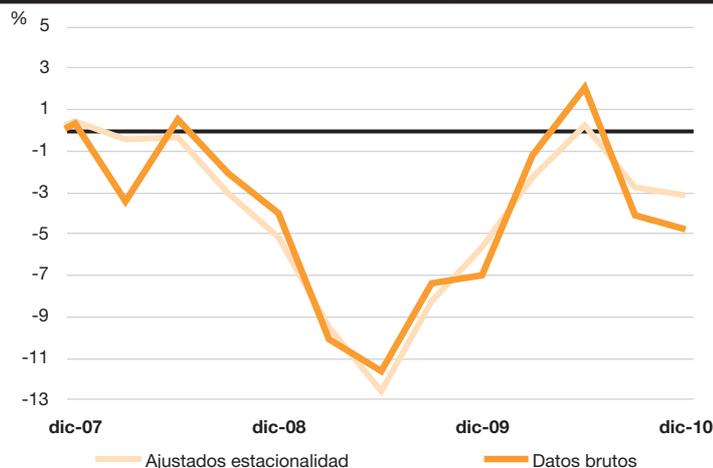
Cuadro macroeconómico de la Ciudad de Madrid (variación interanual) (%)			
	2010	2011	2012
PIB oferta	0,0	1,2	1,5
VAB energía	3,7	3,6	3,6
VAB industria (resto)	1,8	2,7	2,2
VAB construcción	-5,9	-3,7	0,7
VAB servicios	0,3	1,2	1,2

Fuente: Instituto L.R.Klein-Centro Stone, diciembre 2010

1.2. Actividades productivas

INDUSTRIA

El Índice de Producción Industrial (IPI) en la Comunidad de Madrid se mantiene en valores negativos en enero de 2011 (-3,9%) aunque mejores que en meses anteriores en los que la tasa se estabilizó alrededor del -6%. Los bienes de equipo, los bienes de consumo no duradero y la energía, con tasas medias anuales del -0,4%, -3,4% y -3,0%, respectivamente, son las partidas que menores descensos registran a inicios de 2011. El VAB industrial registra un nuevo retroceso interanual en el cuarto trimestre de 2010 (-4,8% en datos brutos y -3,1% en datos ajustados por estacionalidad). Como reflejo de lo anterior, la industria madrileña ha registrado nuevos descensos en el número de afiliados a la Seguridad Social, un 4,6% en tasa interanual. Sin embargo, la nota positiva la pone la tasa intertrimestral del 1,0%. Las ramas que crean empleo son “suministro de energía”, “fabricación de productos farmacéuticos” y “reparación e instalación de maquinaria y equipo”.

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

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

CONSTRUCCIÓN Y MERCADO INMOBILIARIO

El año 2010 cerró con una nueva reducción del número de afiliados a la Seguridad Social en el sector de la construcción, arrojando una tasa intertrimestral del -4,9% y una tasa interanual del -7,6%. Las mayores pérdidas de afiliados se registraron en obra civil (-14,5%) como resultado, fundamentalmente, de las restricciones presupuestarias de las Administraciones públicas. Estos malos datos en cuanto al empleo no son sino el reflejo de la pérdida de actividad que continúa registrando el sector, que se materializa en un descenso interanual del número de licencias de viviendas del 36,0% a cierre de 2010 y del 35,5% en febrero de 2011. Por tipo de viviendas, son las viviendas libres las que acusan un peor comportamiento.

Respecto a las superficies no residenciales, éstas muestran una ligera mejoría cerrado 2010 con tasa interanual del -16,9% e iniciando 2011 con una tasa de -11,5% en febrero, gracias al buen comportamiento de la superficie para uso terciario, con crecimientos positivos del 29,7% en diciembre de 2010 y del 49,3% en febrero.

Licencias de construcción de viviendas (tasa media anual)

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

SERVICIOS

Sistema financiero

Los datos del sistema financiero a cierre de 2010 siguen poniendo en evidencia el ajuste que está sufriendo el sector en toda España, pero especialmente en Madrid, tanto en términos de reducción del número de oficinas (un descenso del 0,5% en tasa intertrimestral y del 2,5% en tasa interanual), como de contracción del crédito al sector privado (-0,8% interanual), del volumen de depósitos (-5,2% interanual) y del número e importe de las hipotecas (-31,2% y -35,6% respectivamente).

Los dos primeros meses de 2011 dejan un punto positivo con el ligero incremento del volumen negociado en la Bolsa (1% en tasa interanual) y una rentabilidad del Índice General de Madrid del 10,4%, superior al resto de bolsas de referencia.

Turismo

Según la encuesta de ocupación hotelera elabora por el INE, el turismo en la Ciudad de Madrid sigue mostrando tasas de crecimiento positivas en este comienzo de 2011, con un crecimiento del 4,4% en el acumulado trimestral de diciembre de 2010 a febrero de 2011 en el número de pernoctaciones. Este crecimiento viene fundamentalmente de la mano de turistas extranjeros, cuyas pernoctaciones crecían un 6,1% frente al 3,0% de los residentes españoles, y entre los primeros, es destacable el crecimiento del 15,9% del turismo estadounidense así como el japonés (5,7%) que aún no ha acusado los efectos de los recientes acontecimientos acaecidos en Japón.

Principales indicadores turísticos de la Ciudad de Madrid					
	2010	2010	2011		Var. %
		dic	ene	feb	11*/10*
Viajeros	7.859.378	663.700	558.626	581.567	4,3
nacionales	4.019.583	393.100	318.570	334.813	2,3
extranjeros	3.839.796	270.600	240.056	246.754	7,2
Pernoctaciones	15.219.129	1.243.017	1.085.133	1.099.042	4,4
nacionales	6.941.609	691.631	564.544	583.042	3,0
extranjeros	8.277.520	551.386	520.589	516.000	6,1
Estancia media	1,94	1,87	1,94	1,89	0,1
nacionales	1,73	1,76	1,77	1,74	0,7
extranjeros	2,16	2,04	2,17	2,09	-1,0
Grado ocupación por plaza	54,4	52,3	44,8	50,0	1,8

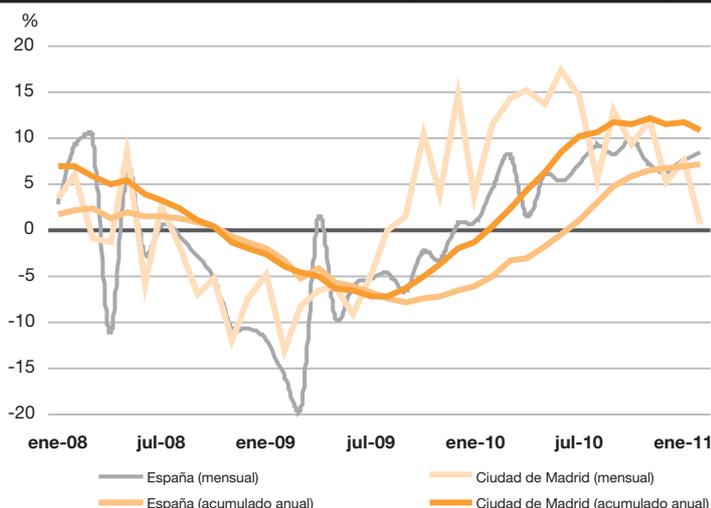
* Acumulado diciembre 2010 febrero 2011

Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (EOH) - INE

La comparativa con el agregado nacional muestra cómo el diferencial de crecimiento de la Ciudad en 2010 se ha invertido en estos primeros meses de 2011, mostrando tasas mensuales de crecimiento de las pernoctaciones del 0,6% en febrero frente al 8,5% observado para el conjunto de España. De hecho, es probable que a lo largo de 2011 España refleje una dinámica más elevada que la

Ciudad como consecuencia de su menor crecimiento en 2010 y de un mayor impacto diferencial de los condicionantes geopolíticos en el norte de África. Por el lado de la oferta, febrero cierra con un nuevo record histórico en el número de plazas disponibles, con más de 78.000 plazas, lo que supone un crecimiento interanual del 2,8%.

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



Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (EOH) - INE

Transporte

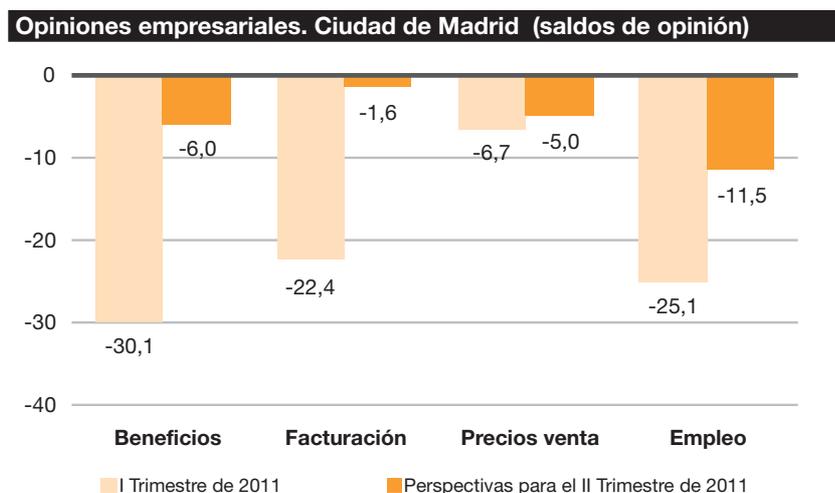
Los datos de tráfico aeroportuario de cierre de 2010 y de los dos primeros meses de 2011 siguen reflejando una tendencia de recuperación y crecimiento, tanto en los movimientos de pasajeros como en los de carga. En lo referente a pasajeros, 2010 cerró con un crecimiento interanual del 3,1% que se ralentiza hasta alcanzar el 1% en febrero de 2011. En cuanto a mercancías las tasas de crecimiento fueron del 23,3% y 15,8%, respectivamente. En ambos casos, es el tráfico internacional el que posibilita el crecimiento, compensando las tasas negativas registradas por el tráfico nacional. El transporte urbano cierra 2010 con un descenso del 0,9% motivado por la pérdida de viajeros de metro, no compensada por el crecimiento en autobús. Cercanías se recupera con un crecimiento del 1,2%. En cuanto al empleo del sector, continúa el descenso, aunque más ralentizado, del número de afiliados, con una tasa interanual del -2,8% a cierre de 2010.

1.3. Dinámica empresarial

Los datos de los últimos meses no han producido cambios significativos en la media anual del número de actos de constitución y de disolución de sociedades en la Ciudad de Madrid, que siguen en el cuarto trimestre del año en niveles similares a los del tercero. Los niveles de cuentas de cotización a la Seguridad Social mantienen los síntomas de estabilidad. A lo largo de la segunda mitad de 2010 se han obtenido tasas de variación muy próximas a 0%, aunque todavía en valor negativo. En el cuarto trimestre obtenemos una tasa de variación del -0,2%.

El Indicador de Confianza Empresarial mejora ligeramente respecto al tercer trimestre de 2010 (recuperando 4,6 puntos) para situarse en los -10,6 en el primer trimestre de 2011, cifra que, no obstante, es inferior a la del primer trimestre de 2010, cuando alcanzó -9,8 puntos. Por sectores, es el industrial el que muestra un nivel de confianza más elevado (-3,5), seguido del de servicios (-9,6). El sector de construcción sigue en niveles muy bajos (-29,4), reflejando la intensidad y duración que está teniendo la crisis para este sector.

La desagregación de los datos de opinión empresarial por variables económicas nos indica sólo un cambio significativo con respecto a los datos del anterior trimestre: la mejora muy significativa en lo referente a los precios de venta que pasan de un saldo de -28,3 a -6,7. Por otro lado, en beneficios, facturación y empleo los resultados son similares aunque algo más negativos que en el anterior trimestre, errando con respecto a las predicciones que realizaban en el anterior trimestre, lo que nos hace pensar que el primer trimestre del año no ha sido tampoco positivo para los resultados del sector empresarial. Las expectativas para el segundo trimestre son de una intensa mejora dentro de un marco aún negativo de comportamiento de las principales variables del sector. La recuperación se espera sea de menos calado en el tema del empleo dentro de la empresa.

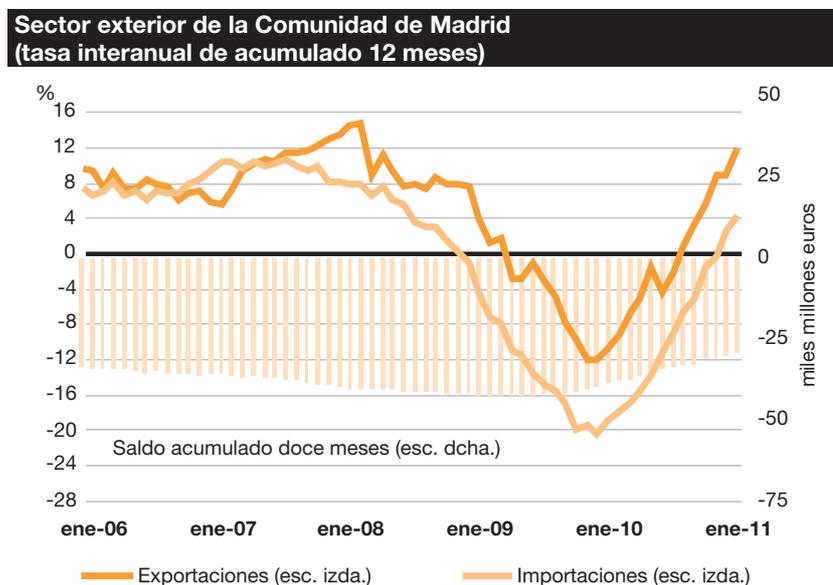


Fuente: Encuesta de Clima Empresarial elaborada por el Observatorio Económico del Área de Gobierno de Economía y Empleo. Ayuntamiento Madrid

1.4. Demanda

A pesar de la paulatina corrección observada durante los últimos meses, la recuperación del consumo en Madrid no termina de consolidarse, aunque muestra un mejor comportamiento que en el conjunto de España. Así el Índice de Comercio al por Menor correspondiente a Madrid reflejó en enero una tasa de variación media anual del -0,7% frente al -1,8% de España. La fragilidad de la recuperación del comercio minorista encuentra su reflejo en la evolución del empleo en el sector, que muestra una recaída en la Comunidad de Madrid durante el mes de enero, registrando una tasa interanual del -1,5%.

La inversión, a diferencia del consumo, muestra el mantenimiento de la tendencia de recuperación que presenta desde inicios del año pasado. En enero de 2011 se observa una nueva moderación de las caídas del IPI en bienes de equipo, con una tasa media anual del -0,4%, lejos ya del -12,6% registrado en el mismo mes de 2010. Igualmente positivo es el comportamiento del sector exterior, que registra una aceleración del ritmo de crecimiento de las exportaciones, que alcanzaron en enero una tasa de crecimiento interanual del acumulado de 12 meses del 11,9%, lo que permite la contención del desequilibrio en balanza comercial de la región, que se situó en enero en 29.583 millones de euros, un 0,5% por debajo del registro correspondiente a enero de 2010.

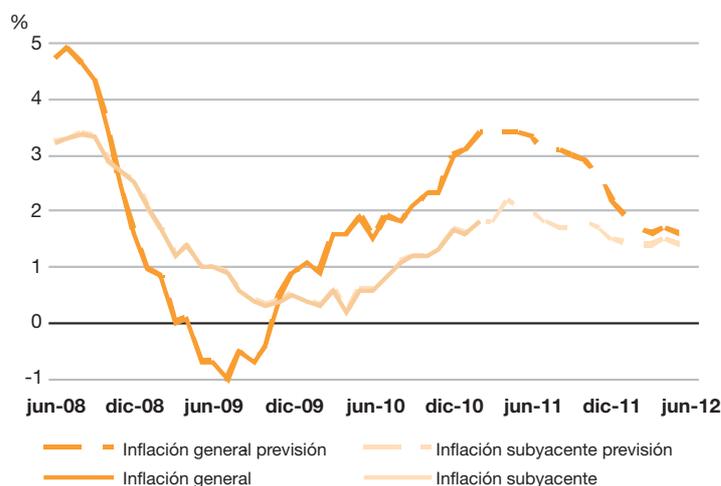


Fuente: ICEX

1.5. Precios y salarios

El incremento en el precio de los productos energéticos se ha traducido en un repunte del IPC, que en febrero se sitúa en el 3,4% en la Comunidad de Madrid, mientras que la inflación subyacente alcanza el 1,8%. Las previsiones del Instituto Flores de Lemus apuntan a un mantenimiento de la inflación durante el primer semestre y cesiones en el segundo, para terminar 2011 en el entorno del 2,2% el índice general y del 1,5% en el caso de la inflación subyacente; tasa que experimentarán nuevas cesiones, cerrando 2012 en el 1,5% y 1,4% respectivamente. Los grupos más inflacionistas han sido “bebidas alcohólicas y tabaco”, “transporte” y “vivienda”, mientras que los precios descienden en “medicina”, “ocio y cultura” y “comunicaciones”.

**IPC general y subyacente en la Comunidad de Madrid
(tasa de variación interanual)**



*Nota: Las líneas discontinuas corresponden a predicciones
Fuente: INE e IFL

Los precios industriales aceleran su senda alcista con un crecimiento interanual en febrero del 4,4%, más suave que en el conjunto de España (7,6%). Por lo que respecta a los precios de la vivienda, los datos de TINSa para el cuarto trimestre de 2010 muestran una nueva caída, tanto en el caso de la vivienda nueva como de la de segunda mano, que es más acusada en el caso de la Ciudad de Madrid (11,4 y 6,7% en tasa interanual) que en el conjunto de España (6,9 y 5,3%).

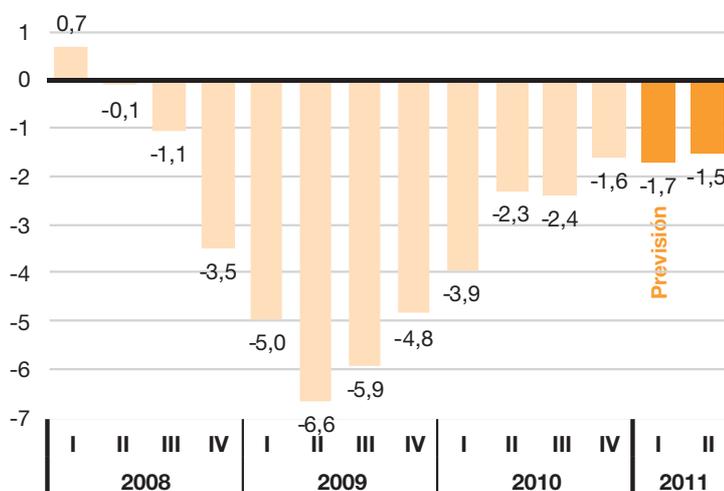
Y también los costes laborales en la Comunidad de Madrid aceleran su tendencia descendente en el último trimestre de 2010, con una caída interanual del 1,2%, fruto, por primera vez, del descenso de los costes salariales (-1,0%). Caída que es superior a la del conjunto de España (donde el crecimiento es nulo), aunque Madrid sigue manteniendo un diferencial salarial positivo, con un coste laboral por trabajador y mes de 2.990,45 euros, 348,28 euros por encima del coste laboral medio español (2.642,17 euros).

1.6. Mercado de trabajo

Sigue mejorando lentamente la tasa de variación interanual del número de empleados en la Ciudad de Madrid, una nueva señal positiva que reafirma los síntomas de mejora mostrados ya en el tercer trimestre. En este caso, la diferencia es que no se destruyen 7.200 empleos, sino que se crean 8.900, alcanzando a final de año una cifra de 1.450.100 ocupados, un 0,4% por encima de los ocupados del cuarto trimestre de 2009. Por colectivos crecen tanto los no asalariados (0,9%) como los asalariados (0,3%), y entre estos últimos, se produce una reducción de los temporales y un incremento de los indefinidos, lo que lleva a una reducción de tres puntos porcentuales en la tasa de temporalidad, hasta el 16,9%.

Los datos de afiliación en la Ciudad de Madrid también reflejan una ralentización de los ritmos de destrucción de empleo en los últimos meses, aunque todavía en ritmos de variación negativos. En febrero de 2011 había 1,73 millones de afiliados en la Ciudad, lo que supone un descenso interanual del 2,2% con respecto al mismo mes de 2010. Según las previsiones realizadas por Afi, no se esperan tasas positivas para los dos próximos trimestres. Marzo acabará con una caída interanual en torno al -1,7% y junio con una caída interanual del -1,5%.

Previsión trimestral de afiliados en la Ciudad de Madrid (tasa interanual)



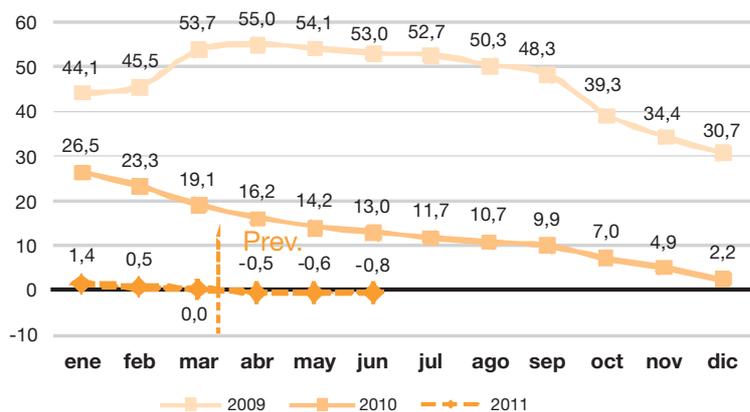
Previsión: ITR y IITR de 2011

Fuente: D. G. de Estadística del Ayto. de Madrid T. Gral. de la Seg. Social y Afi

En lo referente a los datos de paro, los ritmos de deterioros de anteriores trimestres se han ido reduciendo hasta encontrarnos con tasas de variación interanual que podrían indicar un cambio de tendencia. En el caso de la tasa de paro, ésta muestra en el cuarto trimestre de 2010 un valor similar al del mismo trimestre de 2009. El paro registrado, ha ido disminuyendo sus tasas de variación hasta situarse en el mes de marzo en sólo un 0,0%. Todo ello en un entorno

de fuerte crecimiento de la población activa en la Ciudad de Madrid (2,3% en tasa interanual en el conjunto de 2010, aunque reduciéndose en el cuarto trimestre -0,3%), lo que hace más complicado la reducción de las cifras de paro aún existentes, y que lleva a esperar que desde abril se empiecen a observar tasas negativas de crecimiento, las cuales llegarán a situarse en el mes de junio en torno al -0,8% de variación interanual.

Previsión mensual de los parados registrados en la Ciudad de Madrid (tasa interanual)



Previsión: abril-junio de 2011

Fuente: D. G. de Estadística del Ayuntamiento de Madrid SPEE y Afí

2. Polo de atracción

ESTIMACIÓN DEL VAB GENERADO POR LAS SEDES CENTRALES EN MADRID¹

La internacionalización e integración creciente de las economías actuales, la difusión masiva de las TIC y la crisis económica actual, que reclama la necesidad de volver a una senda de recuperación y crecimiento económico, ponen en evidencia la importancia que tiene para una ciudad como Madrid la capacidad de atracción de las sedes centrales de las empresas.

El dinamismo de la capital en los últimos decenios, que le ha situado en tercer lugar tras Londres y París en el *ranking* de ciudades europeas, no se entendería sin considerar que la capital es un gran centro de atracción económica, donde ubican sus sedes centrales empresas nacionales y extranjeras. En estudios anteriores se estimaba que en torno a un tercio del valor añadido bruto (VAB) de la Comunidad de Madrid y un cuarto del empleo de la región estarían vinculados a la prestación de servicios de sede central, y la actividad regional podría estar infravalorada en torno a un 7% en 2001.² Desde esa fecha, el fenómeno de establecimiento en Madrid de nuevas sedes centrales no sólo no se ha detenido sino que incluso, se ha intensificado. El objetivo de este artículo es doble. Por una parte, una actualización de la cuantificación del impacto económico de las sedes centrales en la economía de la Ciudad de Madrid. Y, por otra, un análisis de los factores de atracción de empresas.

Infravalorado impacto de las sedes centrales según la contabilidad

La contabilidad nacional, regional y municipal infravalora el VAB allí donde se concentra la actividad de sedes centrales

La importancia de las sedes centrales como unidades empresariales generadoras de renta y riqueza en los territorios donde se asientan están infravaloradas en las respectivas contabilidades nacional, regional o municipal, debido a cuando se trata de estimar el excedente generado por las actividades de sede central,³ se opta por considerar nulo el excedente neto de explotación generado por las secciones empresariales que generan los servicios de sede central, al ser considerados como meros costes al tratarse de servicios que presta una parte de la empresa al conjunto de la misma. Este hecho implica que se infravalore el VAB en las regiones donde se concentra la actividad de las sedes centrales y se sobrevalore el VAB en los emplazamientos de las restantes unidades productivas de la empresa.

¹ José María Mella Márquez, Asunción López López y Juan Carlos Salazar Elena. Universidad Autónoma de Madrid

² Ayet, C. y Sanz, B. (2004): "Las sedes centrales en la economía madrileña". Comunidad de Madrid.

³ A partir de las definiciones manejadas por Ayet y Sanz (2004) y de un estudio piloto realizado entre varias empresas con sede central en Madrid, se ha manejado la definición de servicios de sede central en una doble vertiente: servicios de sede central en sentido estricto y en sentido amplio. Los primeros incluyen las áreas de Dirección (relaciones institucionales y responsabilidad social corporativa) y Administración (contabilidad, financiación, asuntos jurídicos y recursos humanos). Los servicios centrales en sentido amplio incluyen, además de los anteriores, los Servicios Técnicos (ingeniería y arquitectura, informática e I+D) y el área Comercial (Dirección comercial, publicidad, marketing y central de compras). El resto de actividades (producción y actividad propia de la empresa, servicios auxiliares de producción y otros) aparecen bajo la denominación de Actividades Productivas.

La alternativa metodológica para solventar este problema, y sobre la que sustenta este trabajo, parte de la idea de que las diferencias salariales entre los diferentes departamentos de la empresa reflejan las diferencias de productividad y, por lo tanto, su diferente aportación al VAB de la empresa. Las estimaciones han partido de los datos de VAB y empleo del INE y del Ayuntamiento de Madrid, de las Cuentas de Cotización a la Seguridad Social, del Directorio de Unidades Económicas, y de una encuesta sobre distribución espacial y funcional del empleo, y sobre los niveles salariales realizada a lo largo de 2009 a 457 empresas de más de 40 empleados ubicadas en la Ciudad de Madrid⁴.

Remuneraciones, productividad y empleo en los servicios de servicios de sede central

De acuerdo con la encuesta realizada, en la Ciudad de Madrid los trabajadores disfrutaban de una remuneración media superior a la del conjunto del país en torno a un 20%, diferencia que se explica por las diferencias de remuneración que se observan en las áreas de dirección, servicios comerciales, producción y otras actividades. Las diferencias de remuneración serían, de acuerdo con la lógica económica, el resultado de las diferencias de productividad. Lo que significaría que la productividad del trabajo sería mayor en Madrid que en el resto de España (casi un 40%), teniendo lugar las diferencias más acusadas en las actividades en las que la capital está especializada que son las del sector terciario, muy particularmente en servicios financieros. Los servicios de sede central en sentido estricto (dirección y administración) son los que presentan las mayores remuneraciones (un 26,9% por encima de las remuneraciones medias) y, por tanto, las mayores productividades.

Son en estos servicios centrales en los que la Ciudad de Madrid presenta una mayor especialización, respecto al resto de la región y al conjunto de España. Así, se observa que en la Ciudad un 10% de total de empleo corresponde a servicios de sede central en sentido estricto y un 20,8% a servicios centrales en sentido amplio, frente al 6,3% y 11,3% del conjunto de España o al 6,3% y 13,7% de resto de la región madrileña, lo que pone en evidencia que las empresas con presencia en la capital tienden a concentrar en ella el empleo de actividades de sede central (con más elevada productividad) mientras que los establecimientos del resto de la Comunidad de Madrid y del resto de país concentran en mayor medida la actividad productiva.

El VAB de las sedes centrales en Madrid

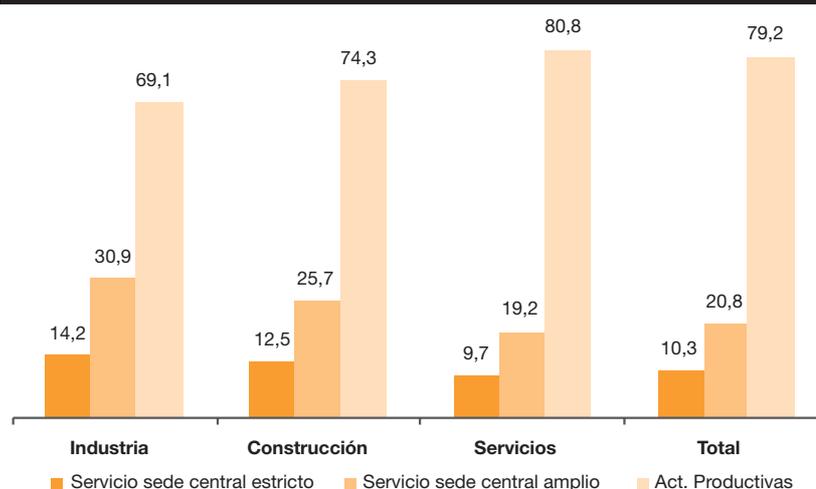
Las empresas con algún establecimiento en Madrid generaron en el conjunto del país en 2008 un VAB por importe ligeramente superior a 298.000 millones de euros de los cuales aproximadamente un 40% se generó en la capital, un 5% en el resto de la Comunidad de Madrid y un 55% en el resto de España. De esos 298.000 millones, más del 24% procede de los servicios de sede central en sentido amplio (es decir,

El VAB generado por los servicios centrales representa el 31,6% del VAB de la Ciudad de Madrid, un porcentaje muy superior al 19,8% del resto de España

⁴ Se ha supuesto que las empresas con menos de 40 trabajadores tienen un único establecimiento bien en Madrid, bien fuera de la capital, por lo que no se han encuestado.

dirección, administración, servicios técnicos y comerciales), siendo la capital la localización en la que las empresas concentran más la actividad de estos departamentos. Así, la aportación de los servicios centrales al VAB estimado para la Ciudad de Madrid supone un porcentaje relevante, tanto si éstos se definen en sentido estricto (16,4%) como amplio (31,6%), y superior al que presentan en el resto de la región madrileña (6,7 y 17,2% respectivamente), y en el resto de España (12,8 y 19,8% respectivamente).

Distribución del empleo en Madrid



Fuente: Elaboración propia

Los departamentos centrales cuya aportación al VAB madrileño es mayor son los de administración, seguidos por comercial, servicios técnicos y dirección, aunque debe destacarse que no hay importantes diferencias. Igualmente no hay grandes diferencias por sectores, aunque son el industrial y el de servicios en los que la Ciudad de Madrid presenta mayores índices de especialización de su VAB vinculado a servicios centrales respecto al del resto de España. Así, el VAB aportado por los servicios central en sentido estricto en industria en la Ciudad de Madrid es 2,06 veces el del resto de España, y 1,73 en el caso de los servicios centrales en sentido ampliado. En servicios estas cifras son de 1,13 y 1,32 respectivamente.

Una nueva aproximación al VAB de Madrid

El VAB de la Ciudad reflejado en la Contabilidad Municipal podría estar infravalorado en un 18%

La estimación realizada indica que podría estarse infravalorando el VAB de la Ciudad de Madrid en casi un 18% (17.437 millones de euros) debido a la infravaloración del VAB de los servicios de sede central, en particular, en el sector servicios. Adicionalmente, esta nueva estimación del VAB implica cambios en la distribución del sectorial del VAB con respecto a lo que apuntan los datos de la Contabilidad Municipal. Aumentaría en un 10% la participación de actividades como servicios a las empresas, servicios financieros, comercio y otros servicios, y disminuiría la contribución de actividades como construcción y la parte correspondiente a algunos sectores manufactureros, tal y como se recoge en la siguiente tabla.

VAB estimado para la ciudad de Madrid y VAB no contabilizado (millones de euros)			
Sectores	VAB Contabilidad Municipal	VAB estimado total para Madrid	VAB no contabilizado*
Energía y minería	2.168,7	2.444,0	275,3
Metales y prod. metálicos	254,4	164,6	-89,8
Maquinaria industrial	444,5	471,9	27,5
Mat. transporte	780,3	854,7	74,4
Alimentación	532,1	463,9	-68,1
Papel y art. gráficas	2.276,5	2.449,6	173,1
Química	608,9	472,6	-136,2
Ind. no metálica	274,8	266,8	-8,1
Otras manufacturas	1.269,1	846,9	-422,2
Construcción	1.001,2	9.800,8	-211,3
Comercio	1.269,7	14.414	1.717,1
Hostelería	2.572	2.705,1	133,1
Trans. comunicaciones	13.874	14.179,3	305,3
Serv. empresas	26.492	37.110,4	10.618,4
Educación	3.293,6	3.610,3	316,7
Sanidad	3.529,4	2.973,1	-556,3
Serv. financieros	10.724	14.974,5	4.250,5
Otros servicios	6.527,9	7.601,8	1.073,9
TOTAL	98.331	115.804,3	17.473,3

*Diferencia entre el VAB estimado y el VAB de la Contabilidad Municipal.
Fuente: Elaboración propia

Como idea fuerza que se desprende de la estimación y análisis realizados puede señalarse la necesidad de dar pasos para corregir la subestimación del VAB que se produce en las economías que concentran las sedes centrales de las empresas con múltiples establecimientos. La estimación realizada confirma el papel rector que tiene la Ciudad de Madrid en la atracción de sedes centrales en el contexto general de España, en particular las vinculadas a las actividades de dirección, aunque no puede ignorarse que la aportación de los servicios de Administración al VAB de la capital es la más cuantiosa.

Intercambio de servicios de sede central

Los establecimientos que cuentan con servicios de sede central, tanto en sentido estricto como en sentido amplio, suelen prestar sus servicios a otras unidades económicas de la firma localizadas en la misma o en otra ciudad. Por lo tanto, puede decirse que hay flujos de exportación e importación entre los establecimientos de las empresas y, por tanto, entre las ciudades donde se concentran los servicios de sede central y el resto del territorio. Hay dos fórmulas para medir esos flujos: en términos de empleo y en términos de VAB.

La Ciudad de Madrid es exportadora neta de servicios centrales al resto de España

En el caso de la Ciudad de Madrid, el análisis de la distribución del empleo que realiza actividades de sede central definidas en sentido amplio (46% del total) muestra que, en más de un 54% se dedica a satisfacer las necesidades de estos servicios que tienen los establecimientos localizados fuera de la capital. Por el contrario, el empleo en servicios centrales en sentido amplio localizado fuera de Madrid también se consume mayoritariamente (62%) fuera de esta plaza. Es decir, las empresas con servicios de sede central en la capital exportan estos servicios al resto del país en mayor medida que los importan de otras localizaciones españolas. Lo anterior da como resultado una tasa de cobertura del empleo media de los servicios de sede central definidos en sentido amplio del 121%. El departamento que presenta una tasa de cobertura mayor es el de servicios técnicos (154%), seguido por los departamentos comercial y dirección cuyos valores superan ligeramente la media de los servicios centrales. Por el contrario, el departamento de administración presenta un valor inferior a 100.

Los resultados obtenidos en términos de VAB intercambiado entre los establecimientos de sede central ampliado de la capital y del resto de España apuntan en la misma dirección que el empleo. El VAB de los servicios de sede central ampliados de las empresas con establecimiento en la capital es consumido en un 44% en la misma Ciudad y mientras que el 56% restante es utilizado por las localizaciones no madrileñas; por el contrario, únicamente el 36% del VAB de los servicios centrales ampliados de los establecimientos que estas mismas empresas tienen fuera de la capital, se destina a prestar servicios a los establecimientos en Madrid. La tasa de cobertura en términos de VAB es de 163%, significativamente superior a la que corresponde al empleo⁴ (121%), debido a las diferencias en el VAB por empleado que presentan cada uno de los departamentos analizados. Debe señalarse que la tasa de cobertura es superior a 100 en todas las áreas de actividad que integran los servicios de sede central ampliados, registrándose los valores más elevados en administración.

Saldo del VAB en servicios centrales por áreas, Madrid (millones de euros)

Área	Exportado desde Madrid	Importado por Madrid	Saldo	Cobertura (%)	X/VAB estimado (%)
Dirección	3.412,9	2.531,4	881,5	135	40,7
Administración	6.208,8	2.528	3.680,7	246	58,2
S. técnicos	5.636,8	3.919,4	1.717,4	144	64,5
Comercial	5.305,1	3.666,8	1.638,3	145	59,9
Total	20.563,5	12.645,6	7.917,9	163	56,1

Fuente: Elaboración propia

Por sectores, la tasa de cobertura de los intercambios de servicios de sede central ampliados de las empresas industriales localizadas en Madrid es aproximadamente del 300%, prácticamente igual a la media municipal, mientras que la de las empresas de construcción no llega al 100%. Un mayor detalle sectorial pone de relieve la

⁴ Cociente entre el empleo de las empresas con presencia en Madrid que presta servicios de la sede central en sentido amplio al resto de España y el empleo en estos servicios en el resto de España que son consumidos por los establecimientos de Madrid.

importancia que adquieren los servicios de sede central ampliados que prestan al resto del país los establecimientos madrileños, en particular en la industria química y energía. En estos dos casos, más del 80% de los servicios de sede central en sentido amplio generados en la capital son consumidos fuera. La misma situación se repite en algunas actividades del sector terciario de la economía madrileña y muy particularmente en el de servicios financieros, donde también más del 80% de los servicios de sede central se exportan al resto del país.

Puede decirse, por tanto, que en Madrid se produce un efecto sede de claro signo positivo, que se mediría por el saldo de dichos intercambios de servicios de sede central entre la capital y el resto del país. La estimación realizada permite cuantificar este efecto en torno al 7,1% del VAB estimado para Madrid en 2008. El efecto anterior es distinto al denominado fenómeno sede. Este concepto hace referencia a la magnitud que alcanza los intercambios de servicios de sede central entre la capital y el resto de España. Por lo tanto, se mediría por la suma de los flujos de exportación e importación de servicios de sede central entre Madrid y el resto de España. Pues bien, el trabajo realizado permite estimar dicho fenómeno en algo más de 33.000 millones de euros, lo que equivale a casi el 30% del VAB estimado para la capital en 2008 cifra que, sin duda, refleja la relevancia económica que tienen estas actividades en la ciudad en la que se localizan.

El Efecto Sede asciende al 7,1% del VAB de la Ciudad y el Fenómeno Sede al 30%

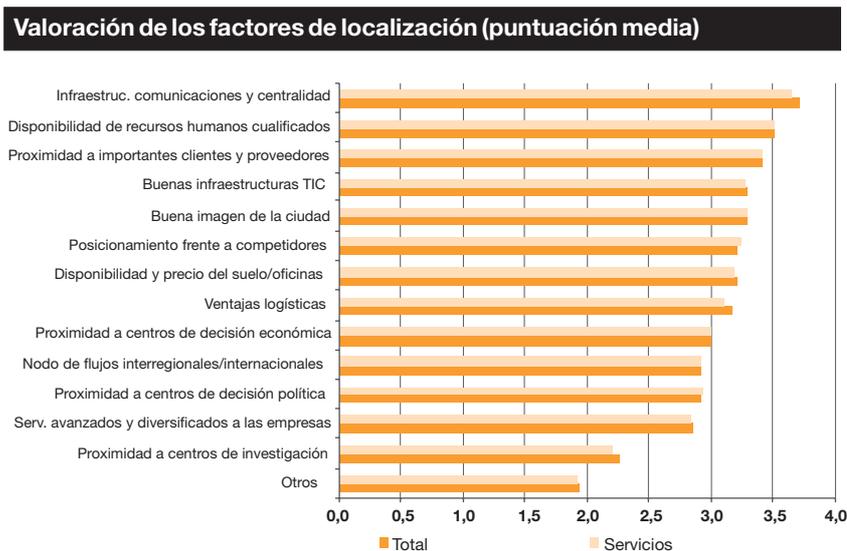
Factores de localización

La constatación de la importancia de las sedes centrales en la generación de VAB y empleo obliga a los gobiernos nacionales, regionales y/o locales a prestar atención a aquellas actuaciones que puedan reforzar los factores de atracción de sus propias economías. En el caso de Madrid, identificar los factores de localización que han hecho de la Ciudad el polo de atracción para el establecimiento de las sedes centrales de todo tipo de empresas es, sin duda, fundamental para asegurar que la capital pueda seguir ofreciendo al empresariado nacional e internacional el mejor entorno para el desarrollo de sus actividades.

Las infraestructuras de transporte, el capital humano, las infraestructuras TIC y la buena imagen de la ciudad, son los factores claves de atracción

En este sentido, los resultados del análisis de los factores de localización destacados por las empresas entrevistadas permite identificar claramente la importancia que tienen las infraestructuras de comunicación y la centralidad de Madrid como elemento de atracción. La red de carreteras, la de alta velocidad y el aeropuerto son una indiscutible ventaja de Madrid, como también lo son las infraestructuras TIC. La disponibilidad de recursos humanos cualificados es un factor muy valorado por las empresas presentes en Madrid; de hecho, tras las infraestructuras es el factor que tiene una mejor puntuación. La proximidad a importantes centros de decisión económica y política, a clientes y proveedores relevantes, son elementos muy apreciados por las empresas. La elevada densidad de actores económicos y sociales en la capital tiene efectos muy positivos sobre la capacidad de Madrid para atraer empresas y, en particular, sedes centrales.

La buena imagen que tiene la ciudad de Madrid aparece en quinto lugar de los factores de localización más destacados por las empresas localizadas en la capital. Sin duda, siguen teniendo importancia factores tradicionales determinantes de la localización como son, además de las ya mencionadas infraestructuras, las ventajas logísticas de Madrid, la disponibilidad y el precio de las oficinas y el posicionamiento frente a competidores.



El rango de puntuación va de 0 (irrelevante) a 4 (muy importante)

Fuente: Elaboración propia

Aunque hay algunas diferencias en las valoraciones que hacen las empresas consultadas de acuerdo con el sector de actividad al que pertenecen, en general las diferencias son mínimas. Algo mayores son las diferencias que se observan al considerar el tamaño de las empresas en el análisis. Las de mayor tamaño valoran más que las pequeñas la proximidad a los centros de decisión política y económica, la centralidad de Madrid y la disponibilidad de servicios avanzados y diversificados a las empresas. Mientras que las de menor tamaño valoran especialmente las infraestructuras, la proximidad a importantes clientes y proveedores y la abundancia y cualificación de los recursos humanos.

Conclusiones

Como se deriva del análisis llevado a cabo, los servicios de sede central juegan un papel muy importante como generadores de VAB y de empleo en aquellas economías que, como la de la Ciudad de Madrid, son polos de atracción de las sedes centrales de empresas nacionales y extranjeras por las condiciones que ofrecen en términos de infraestructuras, capital humano cualificado o proximidad a los centros de decisión. Así, un 10% del total de empleo de la Ciudad corresponde a servicios de sede central definidos en sentido estricto y un 20,8% si se incluyen todos los servicios centrales, frente al 6,3% y 11,3% respectivamente del conjunto de España o al 6,3% y 13,7% del resto de la región madrileña. En términos de VAB, la aportación

estimada de los servicios de sede central es del 16,4% si se tienen en cuenta únicamente los servicios centrales en sentido estricto y del 31,6% si se toman en consideración los servicios de sedes centrales definidos en sentido amplio. Aportación que es muy superior a la del resto de la región madrileña (6,7 y 17,2% respectivamente) y a la del resto de España (12,8 y 19,8% respectivamente), y que viene a constatar la especialización relativa de la Ciudad de Madrid en estos servicios de sede central. Por ramas de actividad, son la industria y el sector servicios en los que la Ciudad de Madrid presenta mayores índices de especialización de su VAB vinculado a servicios centrales. Así, el VAB aportado por los servicios centrales en sentido estricto en industria en la Ciudad de Madrid es 2,06 veces el del resto de España, y 1,73 si se toman en consideración todos los servicios centrales. En servicios estas cifras son de 1,13 y 1,32 respectivamente. Buena parte de estos servicios de sede central son provistos desde Madrid al resto de España, dando lugar a un efecto sede (medido por el saldo de dichos intercambios de servicios de sede central entre la capital y el resto del país) de signo claramente positivo y que ascendió en 2008 al 7,1% del VAB de Madrid.

La elevada presencia relativa de servicios centrales en la Ciudad, junto con el hecho de que la contabilidad nacional, regional y municipal considere nulo el excedente de neto de explotación generado por los servicios de sede central, al ser considerados como meros costes al tratarse de servicios que presta una parte de la empresa al conjunto de la misma, se traduce en dos efectos. En primer lugar, en una infraestimación del VAB de Madrid de aproximadamente el 18% (17.437 millones de euros), y que estaría computando como VAB de otras localizaciones españolas. En segundo lugar, en cambios en la distribución sectorial del VAB con respecto a lo que apuntan los datos de la Contabilidad Municipal, aumentando un 10% la participación de actividades como servicios a las empresas, servicios Financieros, comercio y otros servicios, y disminuyendo la contribución de actividades como construcción y algunos sectores manufactureros.

La importancia de los servicios de sedes centrales para la Ciudad de Madrid hace que sea muy relevante conocer y reforzar los factores claves para su localización. De acuerdo con los datos de la encuesta realizada, la dotación en términos de infraestructuras de transporte, capital humano y las infraestructuras TIC, la concentración territorial del poder político y económico, así como las conexiones internacionales, son factores fundamentales para explicar las decisiones de localización de las sedes centrales en la Ciudad.

3. Monográfico

450 AÑOS DE CAPITALIDAD DE MADRID

Introducción: trayectoria histórica de la capital madrileña

La denominación de Madrid como sede permanente de la Corte cambió el rumbo histórico de la ciudad

La Ciudad de Madrid cumple en el año 2011 cuatrocientos cincuenta años de capitalidad desde que Felipe II designó la sede permanente de la Corte en la villa madrileña. El impacto de la capital fue un condicionante para la Ciudad, ya que las funciones inherentes determinaron el tipo de tejido socioeconómico local. La capitalidad política fue el revulsivo que propició inicialmente el despegue de la Ciudad, pero a lo largo de los siglos la adquisición de nuevas funciones socioeconómicas la relegan a un papel menos exclusivo como motor del desarrollo.

El objetivo de este monográfico es analizar los efectos de la capitalidad en la evolución de la ciudad madrileña, tanto en sus transformaciones socio-territoriales como en las funciones económicas desarrolladas.

Proyección sociodemográfica y territorial

A continuación se consideran las bases sociodemográficas y territoriales que posibilitaron y que a la vez son el reflejo del desarrollo socioeconómico de la ciudad a lo largo de los cuatrocientos cincuenta años de capitalidad.

La evolución de la población

La capitalidad política fue el detonante del despegue demográfico de la ciudad

La fijación de la capital desencadenó una intensa atracción de población vinculada a la Corte. Así, el primer medio siglo de capitalidad se traduce en un rápido crecimiento de la población, que se multiplica por 10, pasando de poco más de 12.000 habitantes en 1561 a los aproximadamente 130.000 en 1621. Este crecimiento se trunca entrado el siglo XVII (con un descenso de -7,2% de sus habitantes entre 1621 y el Censo de Ensenada de 1752). La ciudad, afectada por el deterioro socioeconómico generalizado sufrido por la monarquía hispánica, tardará mucho en recuperarse y no es hasta el último tercio del siglo XVIII cuando logra sobrepasar de forma clara el techo histórico del siglo XVII (164.000 habitantes atendiendo al Censo de Floridablanca).

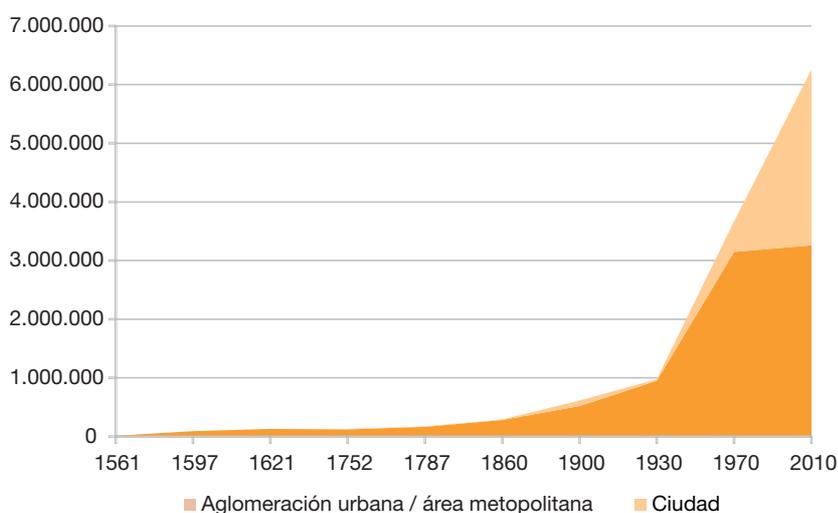
La ciudad ha pasado de representar el 2,8% de la población española en 1900 a un 7% en 2010, peso que se duplica si contabilizamos el entorno metropolitano

En el siglo XIX, superados los acontecimientos del primer tercio, la ciudad inicia una senda ininterrumpida de crecimiento. Al filo de 1900, la ciudad alcanzaba el medio millón de habitantes. Durante el primer tercio de siglo el crecimiento se acelera y la Ciudad alcanza el millón de habitantes en 1930. La Guerra Civil y la posguerra ralentizan este crecimiento, pero la integración de la población de los municipios anexionados del «extrarradio» y el comienzo del masivo éxodo rural permite a Madrid rebasar los dos millones de habitantes a finales de la década de los cincuenta.

Los sesenta son muy importantes en la expansión urbano-demográfica y es justamente al final de esta década cuando la ciudad supera los tres millones de habitantes y alcanza prácticamente su tope demográfico. La ciudad se estanca en los años setenta (con un insignificante crecimiento de poco más de 40.000 habitantes). En los años ochenta y noventa, continúan los procesos de difusión metropolitana y la ciudad incluso pierde población.

En el siglo XXI la ciudad recupera el dinamismo, en gran medida por el fenómeno de la inmigración extranjera, hasta alcanzar su récord histórico en más de 3.200.000 habitantes en 2010.

Población de la ciudad de Madrid (1561-2010)



Fuente: Elaboración propia

La expansión urbano-territorial de Madrid

El empuje demográfico de la segunda mitad del siglo XVI se tradujo en un rápido crecimiento, en el que la ciudad duplicó su superficie (de 134 hectáreas en 1565 a 282 a finales de siglo). La construcción en 1625 de la cerca de Felipe IV, que a grandes rasgos dibuja los límites del actual distrito centro, además de las motivaciones de control fiscal, contuvo el crecimiento urbano hasta el siglo XIX.

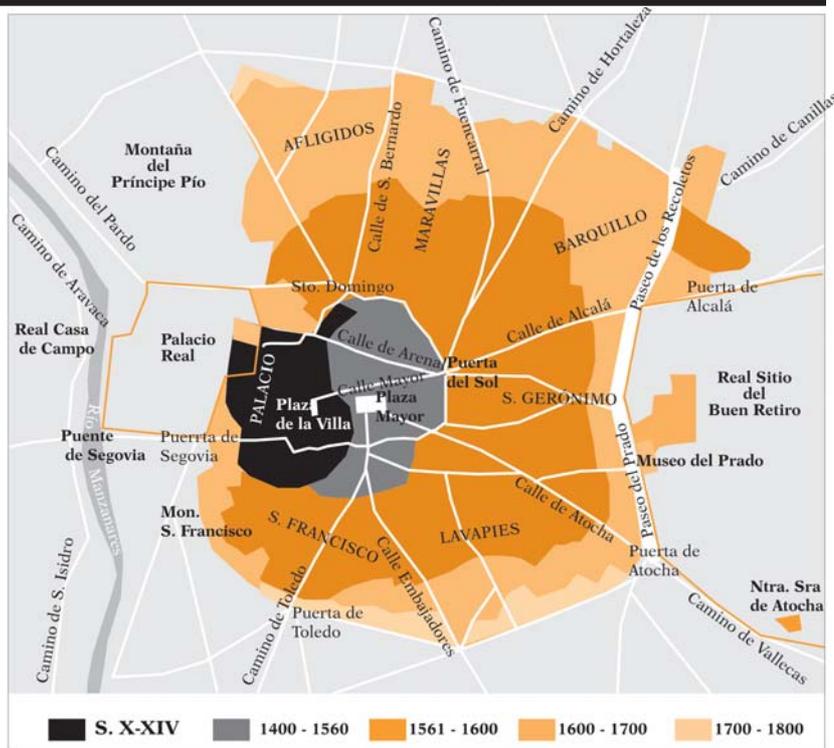
Hasta mediados del siglo XIX, el crecimiento del espacio urbano estuvo contenido por la cerca del siglo XVII

El siglo XVIII la población y la economía de la ciudad inician una paulatina recuperación. Las intervenciones urbanísticas más destacadas se sucedieron en el reinado de Carlos III y se concibieron como instrumentos de renovación al servicio de las nuevas ideas de la dinastía.

La recuperación demográfica experimentada por la ciudad en la segunda mitad del siglo XVIII y el siglo XIX, al no corresponderse con un paralelo aumento del espacio urbano, provocó un incremento de la densidad de la Ciudad. Aunque ya antes del derribo de la cerca en 1868, la presión se alivió por el crecimiento de los diferentes núcleos del extrarradio. La concreción de los ensanches decimonónicos se

Los nuevos barrios del ensanche se consolidan en el primer tercio del siglo XX

Evolución territorial de la ciudad de Madrid (1000-1800)



Fuente: Elaboración propia

dilató en el tiempo (hasta la década de los años treinta). De hecho, buena parte de la población al carecer de las rentas suficientes continuó hacinándose en el casco histórico o engrosando las áreas infradotadas del extrarradio. Por otro lado, los nuevos tendidos ferroviarios estimularon la ubicación de las actividades fabriles fuera del casco urbano y la segregación socio-espacial entre los barrios burgueses y obreros.

El fenómeno de la infravivienda se generalizó por las dificultades económicas y el éxodo rural masivo

Durante los años de posguerra, la Ciudad tiene que hacer frente a las destrucciones del periodo bélico y alojar a los nuevos efectivos demográficos. Las dificultades económicas y el desbordamiento de la capacidad de control urbanístico impidieron que se asimilaran de forma equilibrada los flujos de población del éxodo rural. En consecuencia, se extendieron de forma generalizada situaciones de infravivienda. De 1948 a 1954, la anexión de los municipios limítrofes integró formalmente buena parte de la población del extrarradio y la ciudad sobrepasó los dos millones de habitantes al finalizar la década, multiplicándose casi por nueve la superficie de su término municipal.

La década de años sesenta supuso un importante crecimiento económico y demográfico que en el plano territorial tuvo su expresión más nítida en la expansión urbana de la periferia de la ciudad y, de forma paulatina, en las sucesivas coronas metropolitanas, que inicialmente se sustenta con la aprobación en 1963 del Plan General del Área Metropolitana de Madrid. La ciudad pasó de 353.000 viviendas en 1955 a 902.000 en 1970. Asimismo, el

Plan General de 1963 favoreció el desarrollo de nuevas áreas industriales en la periferia de la Ciudad y dibujó el mapa del suelo industrial de la Ciudad, en gran medida, vigente hasta la actualidad.

La crisis de mediados de los setenta afectó particularmente a las áreas más industriales de los distritos del sur y municipios contiguos metropolitanos, frente a las áreas del norte de la ciudad beneficiadas por los procesos de difusión terciaria. No obstante, la labor de los ayuntamientos democráticos y la recuperación económica desde mediados de los ochenta ha permitido una mejora de la cohesión socioeconómica, reduciéndose las históricas brechas entre el centro-periferia y norte-sur.

En las últimas décadas, la ciudad ha experimentado una intensa actividad en materia de nuevas infraestructuras y el crecimiento de nuevas zonas residenciales y para la actividad económica al amparo del Plan General de Ordenación Urbana de 1997. Por otro lado, el crecimiento económico ha acelerado la difusión metropolitana de población y actividades económicas que, unida al despliegue de nuevas infraestructuras de transporte ha desbordado los límites regionales. En el siglo XXI, Madrid se erige como la tercer área metropolitana de la UE

El papel de las infraestructuras en el desarrollo de Madrid

Gran parte de lo que es hoy la ciudad de Madrid se deriva de las infraestructuras de transporte, tanto en términos de desarrollo urbano y económico como de proyección territorial.

La elección de Madrid como Corte encajaba con la intención de Felipe II de afianzar el control territorial de la monarquía. El papel de Madrid como nodo de las comunicaciones tuvo dos cruciales revulsivos en el Reglamento de Postas de 1720 y la Instrucción de Caminos en 1761, pues contribuyeron a fijar una estructura radio-céntrica a partir de la cual se desarrollaron posteriormente los caminos grandes de diligencias, la red de ferrocarriles y telegráfica, las carreteras nacionales, la navegación aérea hasta la reciente red de alta velocidad.

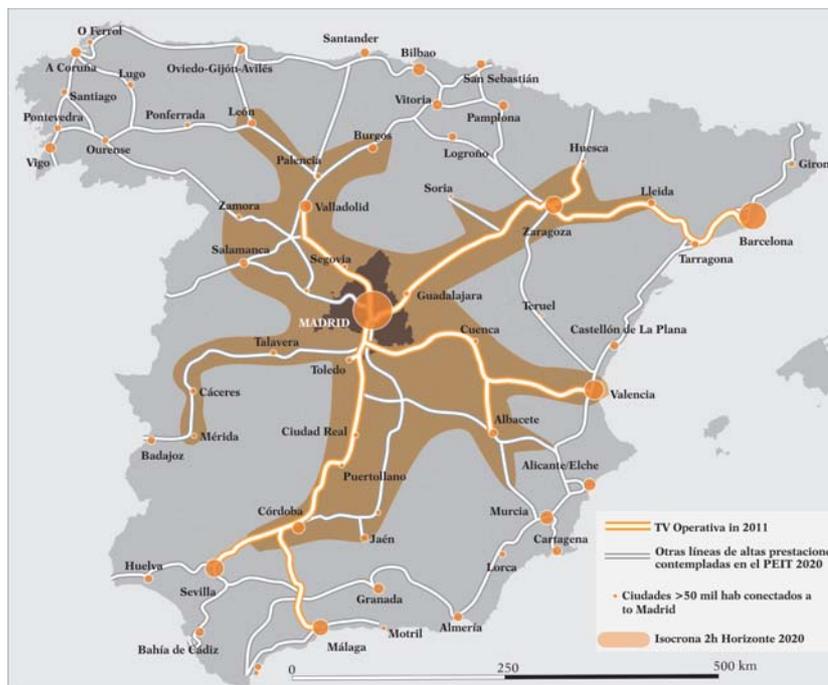
Las decisiones políticas potenciaron un sistema radial de comunicaciones con centro en Madrid

Entre los sistemas de transportes, particularmente el ferrocarril ha desempeñado un papel crucial en la historia socioeconómica contemporánea de la capital. El ferrocarril, aparte de afianzar las funciones administrativas, financieras y comerciales, sentó las bases del futuro desarrollo industrial de la ciudad, así como de su articulación espacial.

En las últimas décadas, la alta velocidad ha supuesto el resurgimiento del transporte ferroviario como un modo atractivo de transporte, y de nuevo se ha priorizado el papel de Madrid como nodo central de articulación de la red. La alta velocidad está revolucionando el sistema de comunicaciones, al reducir drásticamente el tiempo de los desplazamientos y ampliar significativamente el área de influencia de Madrid.

El reciente desarrollo de la alta velocidad potencia la función central de Madrid y amplía su área de influencia

Centralidad de Madrid en la red de alta velocidad española



Fuente: Elaboración propia

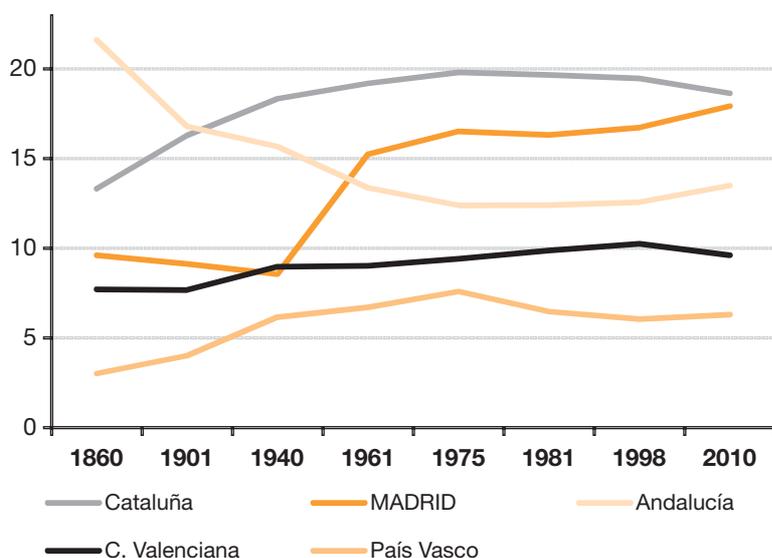
El dinamismo económico y posicionamiento internacional de la Ciudad está estrechamente ligado al aeropuerto de Barajas

Otra consecuencia decisiva ligada a la capitalidad ha sido el desarrollo del principal aeropuerto del país en Madrid. La historia de Barajas comienza en los años treinta, pero su expansión no llegó hasta los años sesenta con el *boom* turístico y la aparición de los grandes reactores. La trascendencia económica del aeropuerto en la economía madrileña es enorme: su contribución se cifra en torno al 12% del PIB de la ciudad y ha desempeñado un papel clave en la localización de grandes empresas. La reciente ampliación del aeropuerto posibilita un crecimiento al alcance de muy pocos *hubs* aeropuertos en el mundo. El alcance global de Madrid depende de las conexiones con las áreas internacionales, que a su vez influyen en el creciente protagonismo como destino turístico internacional.

Evolución de las funciones económicas de Madrid

En este apartado se analiza el impacto de la capitalidad en las funciones económicas de la ciudad madrileña. Dada la amplitud del proceso histórico considerado el análisis de las funciones económicas se estructura en cuatro grandes etapas: el Madrid preindustrial (del XVI al XIX), la industrialización e inicios del despegue económico (de mediados del siglo XIX al primer tercio de siglo XX), la autarquía y el desarrollismo (1940-1975) y, finalmente, de la Transición democrática a la actualidad (1975-2011).

Peso de la economía madrileña en el conjunto del PIB español. Comparativa con otras regiones (% sobre el total)



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de las Estadísticas históricas de España, siglos XIX-XX, Fundación BBVA e INE

El Madrid preindustrial

La decisión política de fijar la sede de la Corte de forma permanente en Madrid supuso un giro inesperado para las actividades económicas y la población de la villa. En pocas décadas se pasó de una estructura económica con cierto protagonismo de las actividades artesanales y comerciales a una sociedad cortesana, rentista y burocrática. El estudio de Ringrose ilustra este proceso de «cortesanización» de la villa: entre el periodo 1600-30 y 1631-63, las peticiones de vecindad por parte de artesanos y otros oficios cualificados se reducen en un 72,4%. Por el contrario, entre ambos periodos, las peticiones de los empleados de la Administración y de la Casa Real se multiplican por 3,4.

El siglo XVIII, a pesar de la mejoría de la situación económica, no alteró este proceso. La comparación de la estructura del empleo con Barcelona en 1787 (Bahamonde y Otero Carvajal, 1989) muestra cómo en Madrid sobresale el empleo público y los hidalgos, que representan un 28,3% de la población activa, por tan sólo un 3,4% en Barcelona. Además, en la capital madrileña predominaba un artesano tradicional con unidades productivas reducidas.

El efecto de la recuperación económica del XVIII se concentró en el repunte de las actividades mercantiles, organizadas de forma corporativa en los Cinco Gremios Mayores de Madrid, institución que a su vez sirvió de palanca financiera y de iniciativas industriales. El renovado auge comercial del setecientos animó las operaciones de crédito y las relaciones con otras plazas financieras del continente (Londres, París o Ámsterdam) y todo ello favoreció la asociación de comerciantes-banqueros para crear compañías de seguros o bancos comerciales o de depósitos (Carreras, A., y Tafunell, X., 2004).

Hasta entrado el siglo XIX, la estructura económica de Madrid está dominada por las funciones político-administrativas de la capital del Estado y una economía cortesana y preindustrial

El origen del foco financiero está estrechamente ligado al desarrollo de las actividades mercantiles y a la necesidad de financiación del Estado

El desarrollo de las actividades fabriles estuvo sujeto a las iniciativas de apoyo estatal, particularmente a través de las reales fábricas especializadas en productos demandados por la Corte. Pero estas actuaciones se caracterizaron por su precaria gestión, limitaciones de mercado y tuvieron un escaso recorrido.

Industrialización e inicios del despegue económico

Entre los fenómenos de mayor impacto económico en el siglo XIX, destacan el desarrollo del mercado capitalista inmobiliario posibilitado por las sucesivas desamortizaciones, la regulación del suelo público, así como la inversión de los capitales de los negocios coloniales, todos ellos cruciales en el desarrollo urbano de la Ciudad.

La estructura socioeconómica del Antiguo Régimen se mantiene en buena parte del siglo XIX y Madrid, como la mayor parte de España, entra con retraso a la era industrial contemporánea. Las reformas liberales beneficiaron la acumulación del capital, pero el dinamismo económico quedó relegado a las actividades financieras y la construcción, mientras que el grueso del tejido socioeconómico de la ciudad permanecía anclado en las viejas estructuras de actividades preindustriales poco productivas.

Muchas de las dificultades se superaron a finales de siglo XIX, una vez que el Estado acometió infraestructuras vitales para el desarrollo, tales como el abastecimiento de agua del Canal de Isabel II o el desarrollo del transporte de mercancías por tren. Igualmente relevante fue el desarrollo tecnológico propiciado por la difusión de la energía hidroeléctrica y el motor de explosión.

Las instituciones decimonónicas surgidas al amparo de la capitalidad, la Bolsa de Madrid y el Banco de España, reforzaron la centralidad financiera de Madrid. Una vez superada la crisis del 98, el espaldarazo de los capitales coloniales repatriados y la gran expansión protagonizada por los bancos comerciales implantados en la capital marcan una nueva etapa de crecimiento (García Delgado, 2007). Muestra de ello, las empresas cotizadas en Bolsa se duplicaron entre 1900 y 1920, particularmente por el empuje de las eléctricas y las empresas industriales.

Madrid, durante las primeras décadas del siglo XX, se posicionó como la capital empresarial y económica del país

Con el cambio de siglo, Madrid se convierte en la región más dinámica, duplicando su contribución en el VAB industrial del país (8,8%) y acortando sensiblemente las diferencias que le separaba de las primeras regiones. Dentro del sector servicios, con el *boom* del sector financiero y la renovación de los sectores tradicionales como el comercio, se mitiga, en parte, la dualidad económica entre los servicios ligados a las funciones capitalinas y los servicios a la población.

Madrid durante la autarquía y el desarrollismo

Entre 1940 y 1975, Madrid duplicó su participación en el VAB nacional

El momento histórico en el que Madrid adquiere mayor relevancia económica se produce entre 1940 y 1975. Entre ambas fechas, presididas por sendas crisis (de posguerra e industrial), el peso económico de Madrid escala ocho puntos hasta alcanzar el 16,5% del

PIB de España. El ascenso económico refleja el liderazgo madrileño en la recuperación económica iniciada en los cincuenta y el posterior crecimiento de la fase de desarrollismo, así como la existencia de una estructura económica más diversificada y menos expuesta a la crisis de las décadas de los setenta y ochenta.

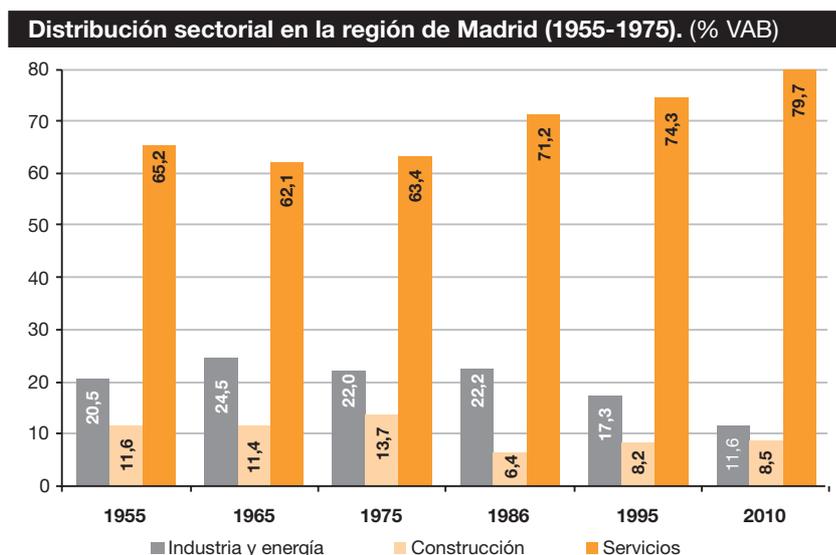
Pero los comienzos fueron especialmente difíciles. La crisis económica de los años treinta, la Guerra Civil y la posguerra truncan el desarrollo socioeconómico y cultural de la ciudad. Las dificultades continuaron en la prolongada posguerra y Madrid no logrará recuperarse hasta bien avanzada la década de los cincuenta.

Las estrecheces del modelo autárquico, junto a las crecientes tendencias aperturistas del régimen y la necesidad de hacer frente a la amenaza de bancarrota exterior, cristalizaron en el Plan de Estabilización y Liberalización de 1959.

En el gráfico adjunto, se recoge la distribución sectorial de la región de Madrid entre 1955 y 1975. Destaca el empuje del sector industrial, que alcanzó su punto más álgido a mediados de los sesenta generando una cuarta parte del VAB regional, lo que convirtió a Madrid en el segundo polo industrial. No obstante, la estructura económica seguía caracterizándose por el fuerte predominio del sector terciario.

El gran crecimiento sucedido en la década de 1960 y primeros años setenta convirtió a Madrid en la segunda región industrial del país

Este desarrollo industrial, las nuevas infraestructuras, la concentración de entidades financieras y de regulación, entre otros factores, favorecieron el papel de Madrid como lugar más idóneo para que las grandes empresas del país o extranjeras invirtieran o fijaran su sede, pero también generaron un entorno muy proclive para la dinamización del tejido de pymes de servicios.



Fuente: Ministerio de Economía, BBVA e INE

De la Transición democrática a la actualidad

La estructura económica diversificada de Madrid minimizó el impacto de la crisis de las décadas de los setenta y ochenta

A partir de la crisis mundial de 1973 y, particularmente, en el caso español con la inestabilidad derivada del cambio de régimen y la difícil transición política, Madrid entra en una nueva etapa. El efecto más negativo de los años de crisis económica fue el aumento vertiginoso del desempleo, entre 1975 y 1985 se multiplica por cuatro el número de desempleados.

No obstante, la mayor diversificación del tejido económico y el empuje de los servicios especialmente los orientados a las empresas - que recogieron parte de las actividades externalizadas por las industrias- contribuyeron a que el impacto de la crisis fuese menos virulento en Madrid que en otras áreas urbanas del país sensiblemente afectadas por los procesos de reconversión industrial.

Desde mediados de los ochenta hasta la crisis de 2008, la evolución económica se ha caracterizado por un intenso desarrollo socioeconómico que coincidió en el tiempo con la descentralización y la concreción del Estado de las Autonomías.

El sector terciario ha sido el principal motor del crecimiento económico experimentado por la ciudad en las últimas décadas

El desarrollo económico influyó en la estructura productiva metropolitana, definida por el ascenso del sector servicios, que en el año 2010 acapara el 79,7% del VAB regional, 8,5 puntos más que en el año 1986, frente a un claro retroceso de la industria (10,6 puntos menos), asociada al proceso de deslocalización y la externalización de servicios y funciones. La terciarización económica se apoyó en actividades de mayor valor añadido, ligadas a los flujos tangibles e intangibles de capital, información, mercancías y personas.

Como en el resto del país, el incremento del empleo fue especialmente intenso en el último ciclo económico expansivo de Madrid. Así entre 2000-2010, el empleo aumentó un 27,9% en la región madrileña (un 18,1% en la Ciudad).

Por sus magnitudes económicas, la Ciudad de Madrid se posiciona entre las principales capitales económicas del continente

El intenso desarrollo experimentado en la última década de la economía madrileña se refleja en el aumento de su peso en el conjunto del país, alcanzando ya en el año 2010 el 17,9% del PIB nacional. Dicho progreso económico se ha traducido en una mejora sustancial del posicionamiento internacional de Madrid. A modo ejemplo, entre 1990 y 2010, Madrid ha escalado nueve posiciones en el *ranking* European Cities Monitor, situándose en la actualidad en el puesto octavo de las metrópolis europeas más avanzadas para hacer negocios.

Conclusión

El impulso inicial de la capital estuvo esencialmente vinculado a la polarización del aparato administrativo del reino y la proliferación de servicios y pequeñas actividades destinadas a satisfacer las demandas de un mercado local favorecido por la acumulación de rentas.

Mucho más relevante para el futuro fue la combinación entre la ventajosa posición geográfica y el desarrollo de redes de infraestructuras de transporte que favorecieron la vertebración territorial desde Madrid y el desarrollo de nuevas actividades económicas.

Sin obviar el papel histórico de la industria, el estatus de capital económico alcanzado es el resultado del desarrollo de los servicios avanzados. La terciarización económica se remonta a los propios orígenes como capital política, pero hasta el siglo XX el grueso de los servicios permaneció anclado en estructuras tradicionales poco productivas y muy vinculadas a servicios personales a la población o la administración. No es hasta la segunda mitad del siglo XX cuando el sector servicios experimenta un salto cualitativo, se moderniza de forma generalizada, ejerce de principal motor económico y contribuye decisivamente a la internacionalización de la economía madrileña. Prueba de la especialización y dimensión alcanzada, la Ciudad de Madrid concentra el 14% de todo el VAB terciario generado en el país (cifra que se amplía hasta el 20% si consideramos la región madrileña).

El estatus de capital fue decisivo para propiciar el desarrollo de las infraestructuras y la concentración de las instituciones rectoras que toman las principales decisiones en materia política y económica. La interacción de los factores ligados a la capitalidad ha favorecido la localización de las sedes empresariales del país, tanto nacionales - muchas de ellas mundializadas- como extranjeras, cuya mera concentración ha posibilitado la proliferación de actividades de alto valor añadido relacionadas con las funciones directivas o los servicios especializados y, en consecuencia, han atraído profesionales cualificados.

La condición de capital del Estado genera elevados costes. La dotación de servicios de la Ciudad atiende a una cuantiosa población flotante y el Ayuntamiento de Madrid no dispone de mecanismos económicos para compensar los costes derivados de esa fuerte presencia institucional. Por otro lado, el Ayuntamiento de Madrid viene asumiendo nuevas funciones destinadas a proporcionar bienestar a sus ciudadanos y hacer frente a los retos sociodemográficos sin que la capacidad de obtención de ingresos y financiera del Ayuntamiento haya mejorado. Es decir, se produce una clara asimetría entre las funciones locales asumidas a través de la Ley de Capitalidad y los limitados recursos disponibles, dado el nivel de competencias locales y, sobre todo, la escasa dotación financiera de las mismas.

EXECUTIVE SUMMARY

1. Analysis of the situation of the City of Madrid

1.1. Economic environment and prospects

The crisis in the Middle East and North Africa, and the impact of the earthquake in Japan, have raised certain doubts about the scope for global growth in the short to medium term. Nonetheless, beyond the emergence of new factors in the international economy, the beginning of the year has been marked by the healthy global recovery in both emerging and advanced economies.

In the euro zone, after the disappointing growth data in the fourth quarter of 2010 in Germany (0.4% quarterly) and France (0.3%), a strong first quarter is forecast in terms of activity, with progress in industry and inventory rebuilding as potential growth engines in these two economies. However, in peripheral countries, potential growth is limited by the fiscal adjustment packages.

The Spanish economy managed to grow in the last quarter of 2010 (0.2% QoQ, 0.6% YoY), after a third quarter of stagnation, but with a domestic demand profile that was still significantly recessionary: low

Spanish macroeconomic variables (year-on-year rate)					
	4Q09	1Q10	2Q10	3Q10	4Q10
PIB	-3,0	-1,4	0,0	0,2	0,6
Consumption	-1,9	-0,5	1,5	0,9	0,9
Private	-2,6	-0,3	2,2	1,6	1,7
Public	0,2	-1,1	-0,1	-0,7	-0,9
GFCF	-14,0	-10,5	-6,7	-6,7	-6,1
Equipment	-16,9	-4,6	8,7	2,4	1,2
Construction	-11,9	-11,4	-11,3	-11,2	-10,6
Residential	-24,8	-20,9	-18,7	-15,1	-11,4
Other construction	-0,9	-4,1	-5,9	-8,7	-10,1
Other	-17,2	-15,8	-11	-3,0	-1,5
Domestic demand⁽¹⁾	-5,2	-3,1	-0,3	-0,7	-0,6
Exports	-2,1	9,4	11,9	9,4	10,5
Imports	-9,2	2,0	9,6	5,0	5,3
Foreign demand⁽¹⁾	2,2	1,7	0,3	0,9	1,2

(1) Contribution to GDP growth
Source: INE (National Statistics Office)

household consumption growth (0.3% QoQ), following the sharp correction in the third quarter of 2010, and a relatively worse performance in durable goods. The external sector has been the mainstay of GDP since the onset of the crisis, with growth of 10.5%.

In the Madrid Region, GDP growth in the fourth quarter of 2010 was 1.0% (after adjustment for seasonal and calendar effects). Though 0.2 percentage points less than the previous quarter, this was the third consecutive quarter of positive growth. The sectoral analysis shows that once again it was services, the core of the regional economy, which turned in the best performance, with a YoY rise of 1.7%, unlike construction and industry, which continue to record declines in GVA, with YoY falls of 4.8% and 3.5% respectively.

With regard to the Spanish economy, in November 2010 CEPREDE forecast GDP growth of 0.5% for 2011. The improvement in some leading indicators in April has caused these forecasts to be revised upwards. For the city of Madrid, the Instituto L.R. Klein-Centro Stone has maintained its forecasts, with growth rates of 1.2% in 2011 and 1.5% in 2012.

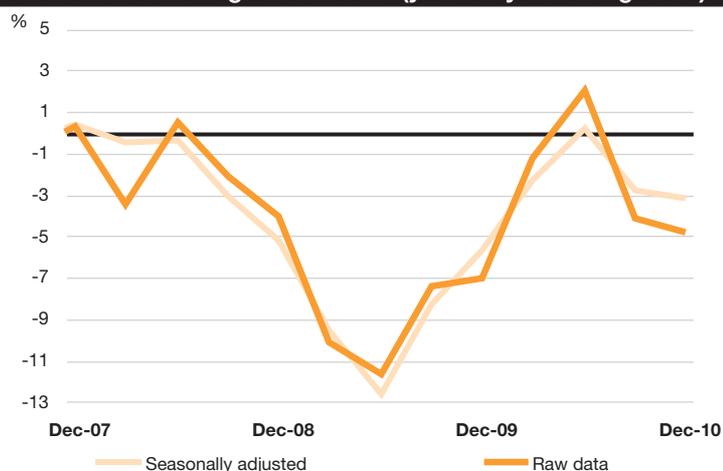
Macroeconomic variables for the City of Madrid (year-on-year rate)			
	2010	2011	2012
GDP_{supply}	0,0	1,2	1,5
GAV energy	3,7	3,6	3,6
GAV industry (other)	1,8	2,7	2,2
GAV construction	-5,9	-3,7	0,7
GAV services	0,3	1,2	1,2

Source: L.R.Klein Institute-Centro Stone, December 2010.

1.2. Production activities

INDUSTRY

Growth in Madrid Region's Industrial Production Index remained negative in January 2011 (-3.9%), although this was an improvement on previous months, when it had stabilized at around -6%. Capital goods, non-durable consumer goods and energy, with average annual rates of -0.4%, -3.4% and -3.0%, respectively, are the segments with the smallest decreases in early 2011. Industrial GVA recorded a further decline in the fourth quarter of 2010 (-4.8% before adjustment and -3.1% in seasonally adjusted terms). Reflecting this, Madrid industry saw further falls in Social Security enrolment, down 4.6% YoY. However, on a positive note, it rose 1.0% on a QoQ basis. The sectors creating jobs were “energy supply”, “manufacture of pharmaceutical products” and “repair and installation of machinery and equipment”.

Industrial GVA for the region of Madrid (year-on-year change rate)

Source: Madrid Statistics Office (Regional Quarterly Accounts)

CONSTRUCTION AND THE REAL ESTATE MARKET

The year 2010 ended with a further reduction in Social Security enrolment in the construction industry, with a QoQ fall of 4.9% and YoY decline of 7.6%. The largest losses were in civil engineering (14.5%), the result mainly of the government's budget cuts. These poor employment figures are but a reflection of the sector's continuing decline in activity, reflected in YoY decreases in the number of housing construction licenses of 36.0% at the end of 2010 and 35.5 % in February 2011. By type of housing, unsubsidised dwellings saw the worst decline.

Residential building permits (average annual rate)

Source: Town Planning and Housing Government Department Madrid City Council

Non-residential construction showed a slight improvement in 2010, with an annual decline in surface area of 16.9%; it started 2011 with a fall of 11.5% in February, due to the good performance in the surface area for tertiary use, with positive growth of 29.7% in December 2010 and 49.3% in February.

SERVICES

The Financial System

From the end 2010 data on the financial system, it is evident that the sector continues to suffer a severe adjustment in Spain, and particularly in Madrid, in terms of both the number of branches (which has fallen by 0.5% QoQ and 2.5% YoY), and the reduction of credit to the private sector (-0.8% YoY), the volume of deposits (-5.2% YoY) and the number and value of mortgages (-31.2% and -35.6% respectively).

The stock market provided a positive note in the first two months of 2011, with a slight increase in trading volume (1% YoY) and a yield of 10.4% on the Madrid General Index, higher than other exchanges.

Tourism

The INE's hotel occupancy survey still shows positive growth in tourism in the city of Madrid at the beginning of 2011, with a YoY increase of 4.4% in the number of overnight stays for the period December 2010 to February 2011. This growth was mainly due to foreign tourists, up 6.1% compared with 3.0% for Spanish residents; among the former, the growth of U.S. and Japanese tourism (up 15.9% and 5.7% respectively) was remarkable, though the latter was prior to the recent events in Japan.

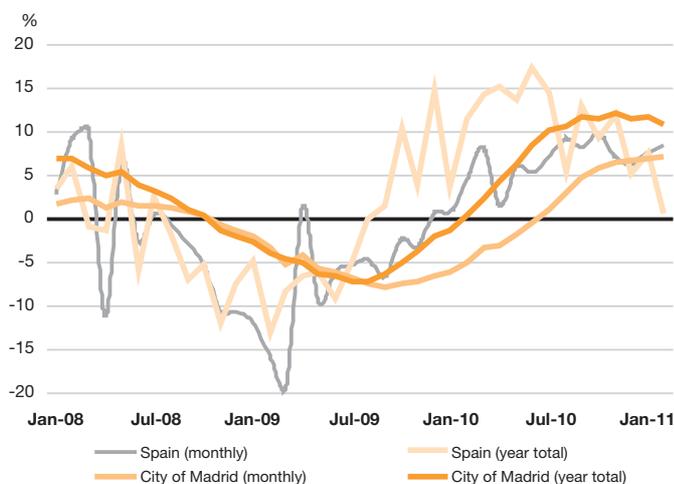
Main tourism indicators for the City of Madrid					
	2010	2010	2011		Change %
		Dic	Jan	Feb	11*/10*
Tourists	7.859.378	663.700	558.626	581.567	4,3
domestic	4.019.583	393.100	318.570	334.813	2,3
foreign	3.839.796	270.600	240.056	246.754	7,2
Overnight stays	15.219.129	1.243.017	1.085.133	1.099.042	4,4
domestic	6.941.609	691.631	564.544	583.042	3,0
foreign	8.277.520	551.386	520.589	516.000	6,1
Average stay	1,94	1,87	1,94	1,89	0,1
domestic	1,73	1,76	1,77	1,74	0,7
foreign	2,16	2,04	2,17	2,09	-1,0
Occupancy rate per place available	54,4	52,3	44,8	50,0	1,8

* Accumulated December-February 2011

Source: Hotel Occupancy Survey (EOH) INE

Comparison with nationwide figures shows that the growth differential of the city in 2010 has reversed in these first months of 2011, with monthly growth rates of 0.6% in overnight stays in February, compared with 8.5% for the whole of Spain. Indeed, it is likely that during 2011 figures for Spain will show higher growth than for Madrid, as a result of its slower growth in 2010 and a greater impact of geopolitical conditions in northern Africa. On the supply side, February ended with a new historical record in the number of hotel beds, more than 78 thousand, representing YoY growth of 2.8%.

Overnight stays in hotel accommodation (year-on-year rate of the monthly and year figures)



Source: Hotel Occupancy Survey (EOH) - INE

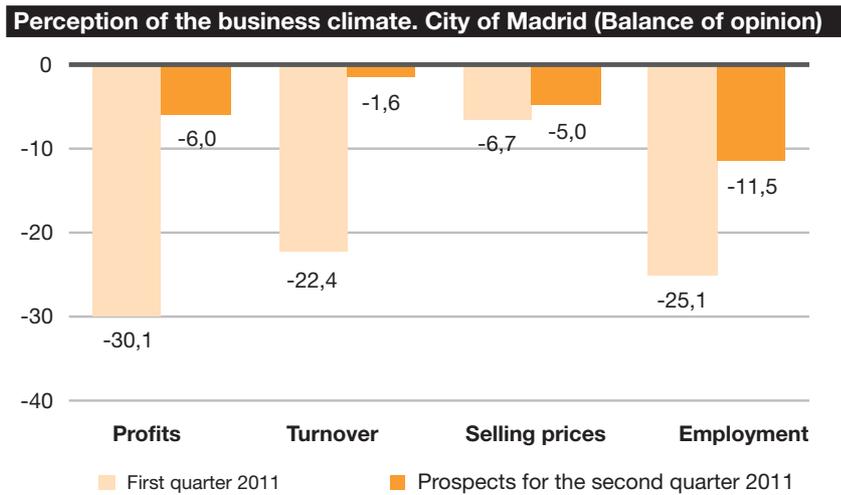
Transport

Airport traffic data for 2010 and the first two months of 2011 continue to reflect a trend of recovery and growth, in the movement of both passengers and freight. With regard to passengers, 2010 ended with annual growth of 3.1%, slowing to 1% in February 2011. For freight, the growth rates were 23.3% and 15.8% respectively. In both cases, growth was concentrated in international traffic, offsetting the decline in domestic traffic. Urban transport ended 2010 with a decrease of 0.9% driven by the decline in underground railway passengers, which was not offset by the growth in bus travel. Local train services recovered with a growth of 1.2%. In terms of employment, the sector continued to decline, though more slowly, with Social Security enrolment falling at a YoY rate of 2.8% at the end of 2010.

1.3. Business dynamic

Recent months' data have not produced significant changes in the average annual number of company start-ups and closures documented in the city of Madrid; in the fourth quarter, levels were similar to those of the third. Social Security contributions continue to show signs of stability, with rates of change very close to 0% throughout the second half of 2010, though still negative, with a decline of 0.2% in the fourth quarter.

The Business Confidence Indicator has improved slightly since the third quarter of 2010, recovering 4.6 points to stand at -10.6 in the first quarter of 2011. However, this was less than the first quarter of 2010, when it stood at -9.8 points. By sector, industry is showing the highest confidence level (-3.5), followed by services (-9.6). The construction sector remains very weak (-29.4), reflecting the severity and duration of the crisis in this sector.

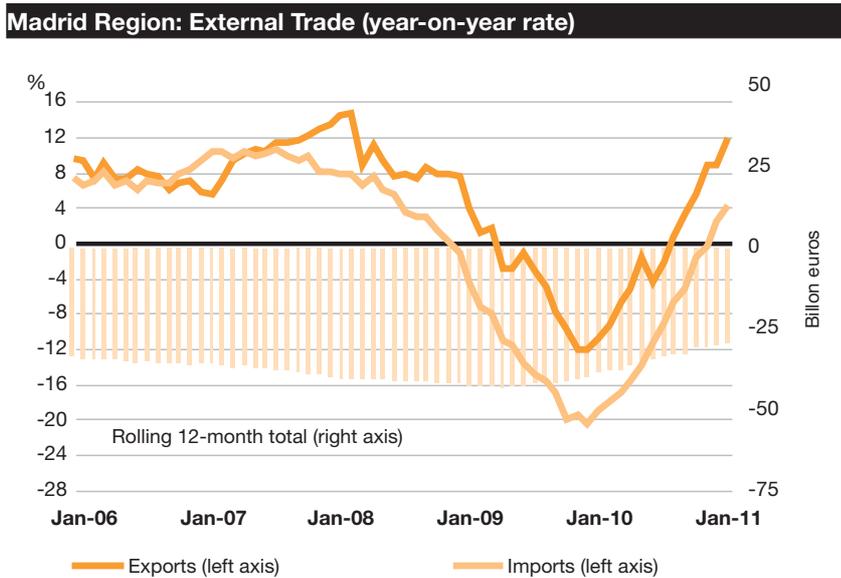


Source: Business Climate Survey -produced by the Economic Observatory of the Employment and Economics Government Department Madrid City Council

1.4. Demand

Despite the gradual improvement of recent months, Madrid's upturn in consumer spending remains hesitant, though it is performing better than Spain as a whole. Thus the Retail Trade Index for Madrid in January fell by an annual average of 0.7% compared with 1.8% in Spain. The fragility of the recovery in retail is reflected in the behaviour of employment in the sector, which fell back in the Community of Madrid in January, with a YoY decline of 1.5%.

Investment, unlike consumption, maintains the recovery trend seen since early last year. In January 2011 there was a further moderation in the fall of the Industrial Production Index (IPI) for capital goods, with an average annual decline of 0.4%, well below the 12.6% fall in



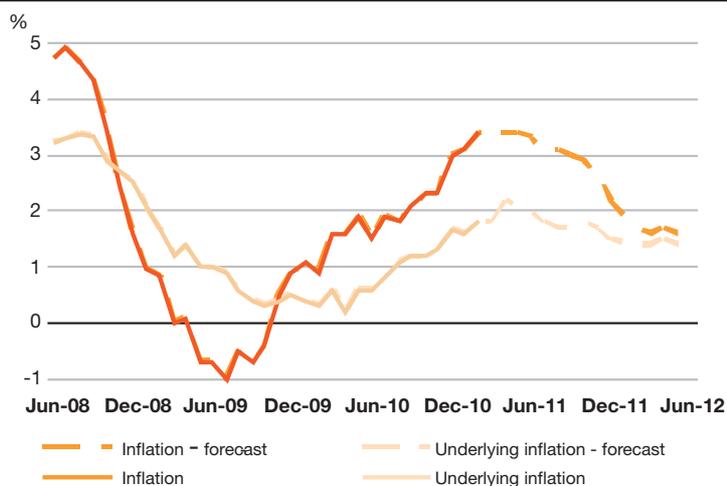
Source: ICEX

the same month of 2010. Equally positive is the performance of the external sector, where the pace of export growth accelerated to 11.9% in the 12 months to January, holding down the regional trade deficit, which stood at €29.58 billion in January, 0.5% below the January 2010 level.

1.5. Prices and salaries

Energy price increases have caused consumer inflation to rise, with the February rate reaching 3.4% in Madrid, while core inflation stood at 1.8%. The forecasts of the Instituto Flores de Lemus point to inflation remaining at these levels in the first half of 2011 and falling in the second half, with the headline rate ending the year at around 2.2% and underlying inflation at 1.5%; these rates will experience further falls, ending 2012 at 1.5% and 1.4% respectively. The most inflationary categories were “alcohol and tobacco”, “transport” and “housing”, while prices declined for “medicine”, “leisure and culture” and “communications”.

CPI and core inflation in the region of Madrid (year-on-year rate)



NB: The dotted lines show forecasts
Source: INE (National Statistics Office) and IFL

Industrial prices accelerated their upward trend with a rise of 4.4% in February, softer than in Spain as a whole (7.6%). With respect to housing prices, TINSA data for the fourth quarter of 2010 show a further fall, in both new and second hand housing, more pronounced in the case of Madrid (11.4% and 6.7% YoY) than in Spain as a whole (6.9% and 5.3%).

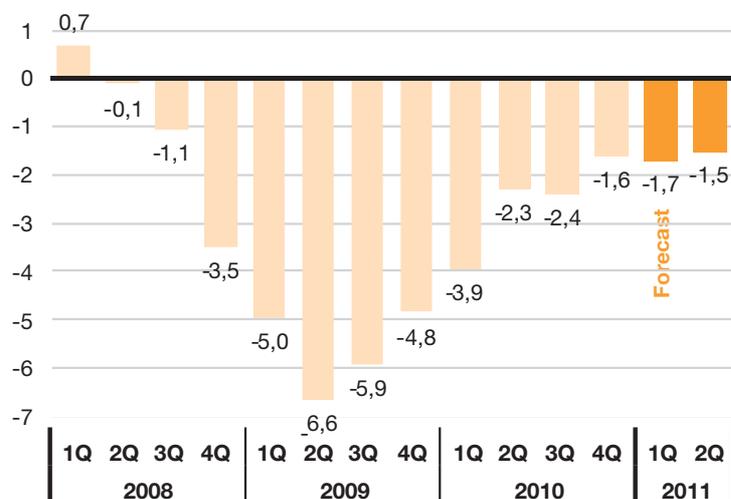
Labour costs in the Madrid Region also declined more rapidly in the last quarter of 2010, down 1.2% YoY; for the first time, this was due to declining wage costs (-1.0%). The fall is greater than for Spain as a whole (where growth was zero), but Madrid still maintains a positive wage differential, with a monthly labour cost per worker of €2,990.45, €348.28 more than the Spanish average (€2,642.17).

1.6. Labour market

The trend in the number of employed in the city of Madrid continues to improve slowly, a new and positive signal confirming the signs of improvement already shown in the third quarter. In this case, the difference lies in the creation of 8,900 jobs rather than the loss of 7,200. At the end of the year, the total in employment was 1,450,100, 0.4% higher than in the fourth quarter of 2009. By groups, there was growth in both the self-employed (0.9%) and wage workers (0.3%); among the latter, there was a decline in temporary workers and an increase in permanent contracts, leading to a reduction of 3 percentage points in the incidence of temporary employment, to 16.9%.

Social Security enrolment figures for the city of Madrid also reflect a slowdown in the pace of job losses in recent months, although the trend is still negative. In February 2011, enrolment totalled 1.73 million, a decrease of 2.2% over the same month in 2010. According to Afi's projections, positive rates are not expected in the next two quarters. March will end with a YoY fall of around 1.7% and June with a decline of 1.5%.

Social Security enrolment forecast for the City of Madrid (year-on-year rate)



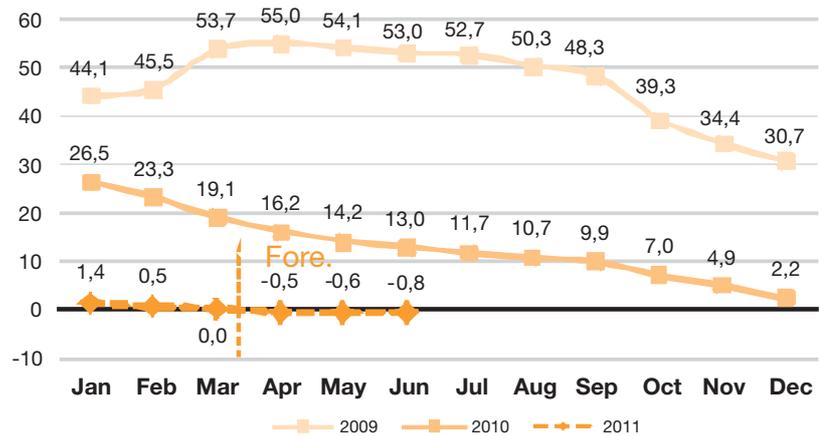
Previsión: ITR y IITR de 2011

Fuente: D. G. de Estadística del Ayto. de Madrid T. Gral. de la Seg. Social y Afi

With regard to unemployment figures, the rate of decline from previous quarters has been reduced to levels that could signal a reversal of the trend. The unemployment rate in the fourth quarter of 2010 stood at a similar level to the same quarter of 2009. The rate of increase in registered unemployment has been decreasing, falling to 0% in March. All this has occurred in an environment of strong

growth in the labour force in the city of Madrid (2.3% YoY in 2010 as a whole, although it declined by 0.3% in the fourth quarter), adding to the difficulty of reducing the unemployment figures from current levels; this leads to the expectation that from April unemployment will start to decline, with a YoY fall in June of around 0.8%.

Registered unemployment monthly forecast for the City of Madrid (year-on-year rate)



Forecast: April - June 2010

Source: Madrid Council Statistics Office SPEE (Regional Employment Service) and Afi

2. Business attraction pole

ESTIMATING GVA CREATED BY COMPANY HEAD OFFICES SERVICES IN MADRID*

It is important for a city like Madrid to be able to attract company head offices. This is highlighted by the internationalization and increasing integration of economies today, together with the widespread diffusion of information and communication technologies and the current economic crisis, which proclaims the need for economic recovery and growth.

In recent decades, Madrid's dynamism has positioned it in third place, after London and Paris, in the ranking of European cities. This cannot be understood without bearing in mind that it is a major centre of economic attraction, where companies locate their domestic and foreign headquarters. Previous studies have estimated that around a third of the Madrid region's gross value added (GVA) and a quarter of its employment could be linked to the provision of headquarter services, and regional activity could have been underestimated by around 7% in 2001.¹ Since then, not only has the establishment of new head offices in Madrid not stopped, but it has actually intensified. The aim of this article is twofold: on the one hand, to provide an updated quantification of the economic impact of head offices in the city of Madrid's economy and, secondly, to analyse the factors attracting companies.

Impact of head offices undervalued by accounting

National, regional and municipal accounts underestimate the VAB in locations where head office activity is concentrated

The importance of head offices as business units generating income and wealth in the areas where they are established is undervalued in the respective national, regional or municipal accounts. This is because the business departments providing head office services are considered to make no contribution to the surplus generated by head office activities²; they are viewed as mere costs, being services provided by one part of the company to the whole. This implies that GVA is underestimated in the region where headquarters activity is concentrated and overestimated on the company's remaining production sites.

This work is based on an alternative methodology for solving this problem, which assumes that wage differentials between the different departments of a company reflect differences in

* José María Mella Márquez, Asunción López López y Juan Carlos Salazar Elena. Universidad Autónoma de Madrid

¹ Ayet, C. and Sanz, B. (2004): «Las sedes centrales en la economía madrileña». Comunidad de Madrid.

² Based on the definitions used by Ayet and Sanz (2004) and a pilot study conducted among several companies with headquarters in Madrid, the definition of head office services has been divided into two aspects: head office services narrowly and broadly defined. The former include the areas of Management (institutional relations, corporate social responsibility) and Administration (accounting, finance, legal affairs, human resources). Head office services broadly defined include, besides the above, Technical Services (engineering and architecture, IT, R & D) and the Commercial area (business management, advertising, marketing, purchasing). The other activities (the company's production and core activities, ancillary production services and others) appear under the label of Productive Activities.

productivity and, therefore, their different contribution to company GVA. Estimates have been based on GVA and employment data published by the INE, the city of Madrid, Social Security Contribution Accounts, the Economic Units Directory, and on a survey of wage levels and the spatial and functional distribution of employment carried out during 2009 on 457 companies with over 40 employees in the city of Madrid.³

Remuneration, productivity and employment in head office services

According to the survey, workers in the city of Madrid enjoy average pay around 20% higher than the country as a whole, a difference attributable to the wage gap in the categories of Management, Business Services, Manufacturing and Other Activities. According to economic logic, this would be the result of differences in productivity, implying that labour productivity is higher in Madrid than in the rest of Spain (by almost 40%). The most striking differences are found in the activities in which the capital is specialized: the tertiary sector, particularly Financial Services. Head office services as strictly defined (i.e. Management and Administration) are those with the highest wages (26.9% above average) and therefore the highest productivity.

The city of Madrid is particularly specialized in head office services, compared with the rest of the region and Spain as a whole. Thus, 10% of the city's total employment is in head office services narrowly defined and 20.8% in headquarters broadly defined, compared with 6.3% and 11.3% in Spain as a whole and 6.3% and 13.7% in the rest of the Madrid region. This shows that companies with a presence in the capital tend to concentrate employment in head office activities (with higher productivity) there, while sites in the rest of the Madrid region and elsewhere in the country are more focused on production.

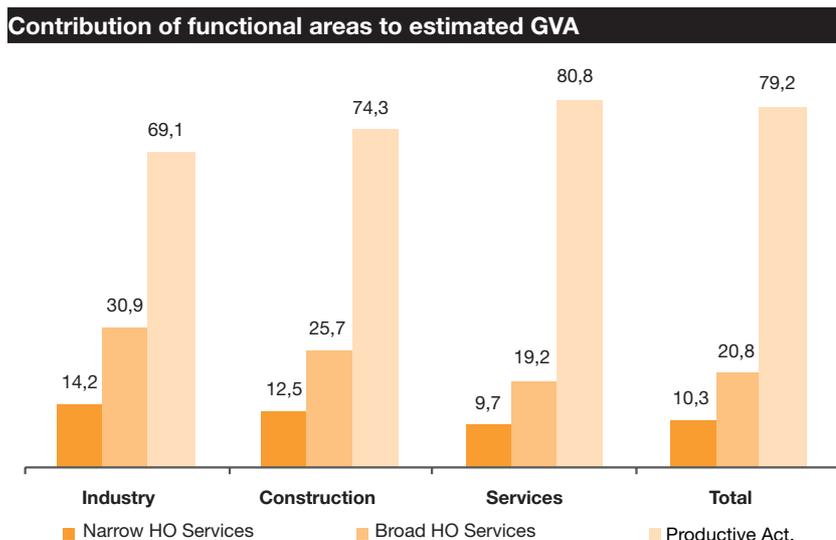
Head office GVA in Madrid

In 2008, companies with a presence in Madrid generated slightly more than €298 billion in the whole country, of which approximately 40% was generated in the capital, 5% in the rest of the Madrid region and 55% in the rest of Spain. Of those €298 billion, more than 24% arose from head office services in a broad sense (i.e. Management, Administration, and Technical and Commercial Services), the capital being the location where the activity of these departments is most concentrated. Thus, central services' contribution to the city of Madrid's estimated GVA represents a significant percentage, whether they are defined narrowly (16.4%) and broadly (31.6%), higher than in the rest of the Madrid region (6.7 and 17.2% respectively), and the rest of Spain (12.8 and 19.8% respectively).

The GVA generated by head office services represents 31.6% of the city of Madrid's GVA, a much higher percentage than the 19.8% of the rest of Spain

The central departments making the largest contribution to Madrid's GVA are Administration, followed by Commercial, Technical

³ It was assumed that companies with fewer than 40 workers have a single establishment either in Madrid or outside the capital, for which reason they were not surveyed.



Source: Authors' research

Services and Management, although it should be noted that the differences are not important. Similarly, there are no major differences by sector although, in the city of Madrid, industry and services are those which present higher rates of specialization in their GVA associated with central services, compared to the rest of Spain. Thus, in the city of Madrid, the GVA provided by narrowly defined head office services in industry is 2.06 times that of the rest of Spain, and 1.73 times in the case of central services broadly defined. In services, the figures are 1.13 and 1.32 respectively.

A new approximation to Madrid's GVA

The city's GVA as reflected in the municipal accounting may be understated by 18%

These estimates indicate that the city of Madrid's GVA may be underestimated by nearly 18% (€17.4 billion) due to the underestimation of the GVA of head office services, particularly in the services sector. Moreover, this new estimate of GVA involves changes in the sectoral distribution of GVA compared to that indicated by the municipal accounts. The contribution of activities such as Business Services, Financial Services, Retail Trade and Other Services would increase by 10%, while that of activities such as Construction and certain branches of manufacturing would diminish, as reflected in the table below.

The estimates and analysis above lead to the key conclusion that steps should be taken to correct the understatement of GVA that occurs in those economies where the headquarters of companies with multiple establishments are concentrated. The estimates confirm the city of Madrid's leading role in attracting head offices in the general context of Spain, in particular in relation to Management activities, although the fact that administrative services' contribution to the capital's GVA is the most substantial cannot be ignored.

GVA estimated for city of Madrid and GVA omitted from accounts (€ millions)

Sector	GVA in Municipal Accounts	Total estimated GVA for Madrid	GVA omitted from accounts*
Energy and Mining	2.168,7	2.444, 0	275, 3
Metals and Metal Products	254,4	164,6	-89,8
Industrial Machinery	444,5	471,9	27,5
Transport Material	780,3	854,7	74,4
Foodstuffs	532,1	463,9	-68,1
Paper and Graphic Arts	2.276,5	2.449,6	173,1
Chemicals	608,9	472,6	-136,2
Non-metallic Industries	274,8	266,8	-8,1
Other Manufactures	1.269,1	846,9	-422,2
Construction	10.012,0	9.800,8	-211,3
Retail Trade	12.697,0	14.414,0	1.717,1
Hotels and Catering	2.572,0	2.705,1	133,1
Transp. & Communic.	13.874,0	14.179,3	305,3
Business Services	26.492,0	37.110,4	10.618,4
Education	3.293,6	3.610,3	316,7
Health	3.529,4	2.973,1	-556,3
Financial Services	10.724,0	14.974,5	4.250,5
Other Services	6.527,9	7.601,8	1.073,9
Total	98.331,0	115.804,3	17.473,3

*Difference between estimated GVA and that of Municipal accounts.

Source: Authors' research

Exchange of head office services

Establishments with head office services, in both the strict and broad senses, tend to provide their services to other economic units of the same company, which may be located in the same city or elsewhere. Hence, it can be said that there are export and import flows between the company's establishments and, therefore, between the cities where head office services are concentrated and the rest of the country. There are two ways to measure these flows: in terms of employment and in terms of GVA.

The city of Madrid is a net exporter of head office services to the rest of Spain

In the case of the city of Madrid, the analysis of employment in head office activities broadly defined (46% of the total) shows that more than 54% is dedicated to meeting the needs of establishments located outside the capital. In contrast, employment in central services broadly defined located outside Madrid also provides services consumed mostly (62%) outside the capital, i.e. companies with head office services in the capital export these services to the rest of the country to a greater extent than they import them from other Spanish locations. This results in an average employment coverage ratio of head office services broadly defined of 121%. The department with the highest coverage ratio is Technical Services (154%), followed by

⁴ Ratio between the employment of companies with a presence in Madrid providing head office services to the rest of Spain and employment in these services in the rest of Spain which are consumed by the establishments in Madrid.

the Commercial and Management departments, with values slightly above the average for central services. In contrast, the Administration department's coverage ratio is less than 100%.

The results in terms of GVA exchanged between the broadly defined headquarters facilities in the capital and the rest of Spain point in the same direction as the employment data. 44% of broadly defined head office GVA of companies with establishments in the capital is consumed in the same city, while the remaining 56% is used in locations outside Madrid. In contrast, of the broadly defined head office GVA generated by these same companies outside the capital, only 36% is destined for facilities in Madrid. The coverage ratio in terms of GVA is 163%, significantly higher than for employment⁴ (121%) due to differences in GVA per employee in each of the departments analyzed. It should be noted that the coverage ratio is over 100% in all areas of activity that comprise broadly defined head office services, with the highest values found in Administration.

GVA balance in head offices services by area, Madrid (€ millions)

Area	Exported from Madrid	Imported by Madrid	Balance	Coverage (%)	Exports/ Estimated GVA (%)
Management	3.412,9	2.531,4	881,5	135,0	40,7
Administration	6.208,8	2.528,0	3.680,7	246,0	58,2
Tech. Services	5.636,8	3.919,4	1.717,4	144,0	64,5
Commercial	5.305,1	3.666,8	1.638,3	145,0	59,9
Total	20.563,5	12.645,6	7.917,9	163,0	56,1

Source: Authors' research

By sector, the coverage ratio of the exchange of head office services broadly defined of industrial companies located in Madrid is about 300%, almost equal to the city average, while that of construction companies does not reach 100%. A further sectoral figure highlights the importance of broadly defined head office services which Madrid establishments provide to the rest of the country, particularly in the chemical and energy industries. In both cases, over 80% of head office services broadly defined are consumed outside the capital. The same situation occurs in certain of Madrid's tertiary sector activities and particularly in financial services, where more than 80% of head office services are similarly exported to the rest of the country.

The 'head office effect' is equivalent to 7.1% of GVA in the city and the 'head office phenomenon' to 30%

It can be said, therefore, that in Madrid there is a clear and positive 'head office effect' that can be measured by the balance of exchanges of such services between the capital and the rest of the country. Our calculations allow us to quantify this effect at around 7.1% of Madrid's estimated 2008 GVA. The former effect is different from the so-called 'head office phenomenon'. This concept refers to the size of exchanges of head office services between the capital and the rest of Spain. Hence, it is measured as the sum of export and import flows of head office services between Madrid and the rest of Spain. The work done estimates this phenomenon at just over €33 billion, equivalent to almost 30% of the capital's estimated 2008 GVA, a figure that undoubtedly reflects the economic importance of these activities in the city where they are located.

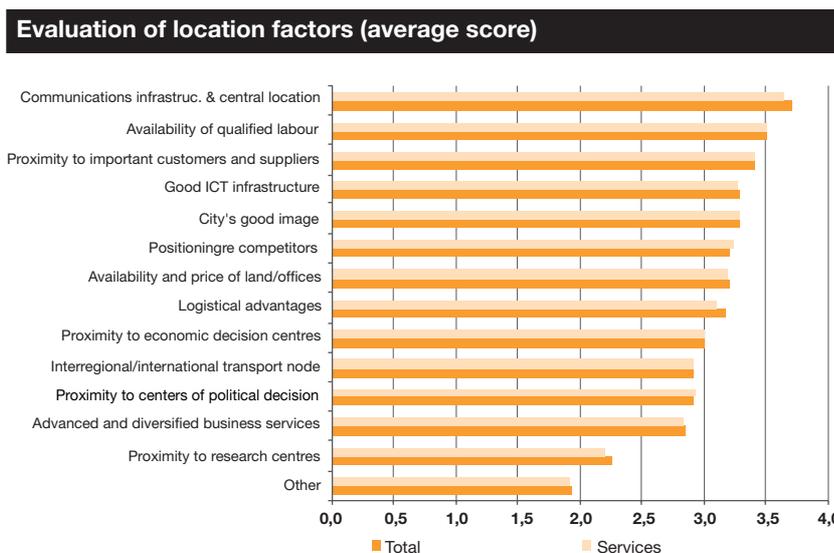
Location factors

The confirmation of the importance of head offices for the generation of GVA and employment puts the onus on national, regional and / or local authorities to focus on those initiatives that can strengthen their own economies' factors of attraction. In the case of Madrid, identifying the location factors that have made the city a magnet for the establishment of the headquarters of all types of businesses is undoubtedly critical to ensuring that the capital can continue to provide local and international business with the best environment for the development of their activities.

Transport infrastructure, qualified labour, ICT infrastructure and the good image of the city are the key factors of attraction

In this sense, analysis of the location factors highlighted by the companies interviewed clearly identifies the importance of communication infrastructure and Madrid's central location as elements of attraction. The networks of roads and high speed rail, together with the airport, are indisputable advantages for Madrid, as are its IT and communications infrastructure. The availability of qualified human resources is another factor highly valued by companies in Madrid; in fact, after infrastructure this is the factor with the best score. The proximity to major economic and political decision centres, important customers and suppliers are much appreciated by businesses. The high density of economic and social actors in the capital has positive effects on its ability to attract businesses and head offices in particular.

The city of Madrid's good image featured as the fifth most important location factor for firms located in the capital. Without doubt, traditional factors remain important determinants in location and they are, in addition to the aforementioned infrastructure, Madrid's logistical advantages, the availability and price of offices and the positioning versus competitors.



The range of scores is from 0 (irrelevant) to 4 (very important)
 Source: Authors' research

Although there are some differences in the surveyed companies' assessments according to their sector of activity, in general the differences are minimal. Somewhat larger variations are observed in relation to the size of firms analysed. The larger companies place more value than small ones on proximity to political and economic decision centres, Madrid's central location and the availability of advanced and diversified business services. In contrast, smaller firms especially value infrastructure, proximity to major customers and suppliers, and the abundance and qualification of human resources.

Conclusions

It follows from the above analysis that head office services play an important role as generators of GVA and employment in those economies, such as the city of Madrid, that are poles of attraction for the headquarters of national and foreign companies as a result of the advantages they offer in terms of infrastructure, skilled labour and proximity to decision centres. Thus, head offices narrowly defined represent 10% of city employment, rising to 20.8% if we include all corporate services, compared to 6.3% and 11.3% respectively for Spain as a whole and 6.3% and 13.7% for the rest of the Madrid region. In terms of GVA, the estimated contribution of head office services is 16.4% when narrowly defined and 31.6% using the broad definition. This contribution is much higher than the rest of the Madrid region (6.7% and 17.2% respectively) and the rest of Spain (12.8% and 19.8% respectively), and confirms the city of Madrid's relative specialization in head office services. By sector, it is in industry and services where the city of Madrid presents the highest proportion of GVA linked to central services. Thus, the GVA contributed by head office services narrowly defined in industry in the city of Madrid is 2.06 times that of the rest of Spain, and 1.73 times taking into account all head office services. In the services sector, the figures are 1.13 and 1.32 respectively. Many of these services are provided from Madrid to the rest of Spain, resulting in a 'head office effect' (measured as the net balance of such exchanges in services between the capital and the rest of the country) which is clearly positive and in 2008 amounted to 7.1% of GVA in Madrid.

Two effects result from the relatively high presence of head office services in the city, together with the fact that the national, regional and municipal accounts ignore the net operating surplus generated by head office services, considering them as mere costs since they are services which one part of the company provides to the rest. First, the underestimation of the Madrid's GVA by about 18% (€17.4 billion), which figures as VAB in other Spanish locations. Secondly, changes to the sectoral distribution of GVA compared to that indicated by the municipal accounts, with a 10% increase in the share of activities such as Business Services, Financial Services, Retail Trade and Other Services, and a concomitant decrease in the contribution of activities such as construction and certain manufacturing sectors.

The significance of head office services for the city of Madrid makes it very important to recognize and reinforce the key factors behind their location. According to the survey data analysed, the provision of transport infrastructure, qualified labour and technology infrastructure, the geographical concentration of political and economic power, together with international connections, are key factors explaining the decision to locate headquarters in the city.

3. Monographic report

MADRID: 450 YEARS AS THE CAPITAL

Introduction: the history of Madrid as the capital

The designation of Madrid as the permanent seat of the Court changed the course of the city's history

In 2011, the city of Madrid celebrates its four hundred and fiftieth anniversary as capital of Spain, as Philip II designated the town of Madrid as the permanent seat of the Court in 1561. The impact of this decision proved a determining factor for the city, as the inherent functions of the capital determined its socio-economic characteristics. Its status as the political capital was the turning point that initially led to the city's takeoff, but over the centuries, the acquisition of new economic functions brought it a broader role as an engine of development.

The aim of this monograph is to analyze the effects of capital status on the Madrid's development, both its socio-geographical changes and its economic development.

Demographic and geographical influence

Below we consider the demographic and geographical fundamentals that made possible, and at the same time reflect, the city's socio-economic development over four hundred and fifty years as capital.

Population growth

Political capital status was the trigger for the city's population growth to take off

The establishment of the capital sparked a strong influx of population linked to the Court. Thus, the first half century as capital city resulted in rapid population growth, with a tenfold increase from just over 12,000 inhabitants in 1561 to approximately 130,000 in 1621. This growth was truncated in the seventeenth century (with a decrease of 7.2% between 1621 and the Ensenada Census of 1752). The city, affected by the widespread socio-economic decline suffered by the Spanish monarchy, would take a long time to recover, and it was not until the last third of the eighteenth century when it managed to exceed clearly the seventeenth century peak (with 164,000 inhabitants, according to the Floridablanca census).

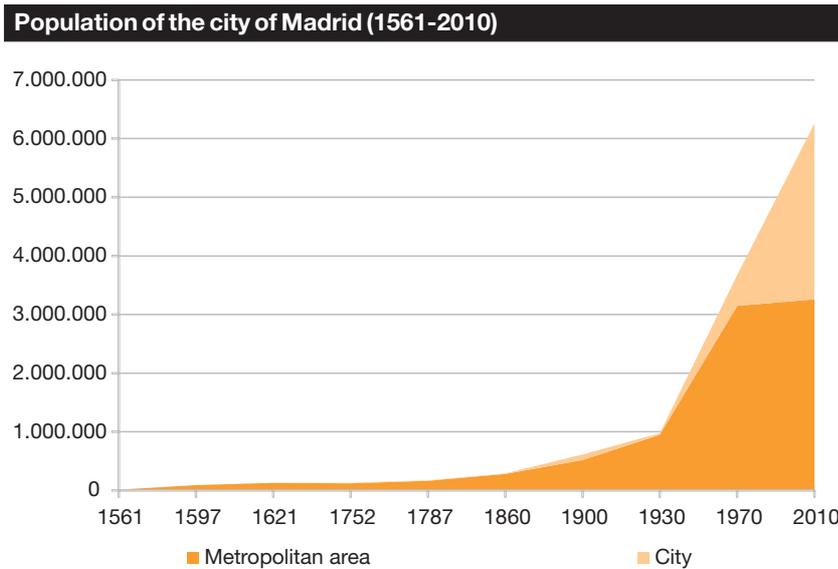
The city's population has risen from 2.8% of the country's total in 1900 to 7% in 2010; this share doubles if the metropolitan area is included.

Once the events of the first third of the nineteenth century had been overcome, the city embarked on a path of continuous growth. At the beginning of the twentieth century, Madrid reached half a million inhabitants. During the first third of the century, growth accelerated and the City reached the one million mark in 1930. The Civil War and its aftermath slowed this growth, but the annexation of the surrounding municipalities and their population, together with the beginning of the massive rural exodus, enabled Madrid to exceed two million inhabitants by the late 1950's.

The sixties were very important for the city's demographic growth, and it was at the end of this decade when the population passed the 3 million mark and almost reached the limits of its possibilities. The

figure stagnated in the seventies (with negligible growth of just over 40,000). The eighties and nineties saw continuing dispersal of population into the surrounding metropolitan area, and the city itself even experienced a decline.

In the twenty first century the city has regained momentum, largely due to the phenomenon of foreign immigration, with population reaching a historical high of more than 3,200,000 inhabitants in 2010.



Source: Afi

Madrid's geographical expansion

The demographic growth in the second half of the sixteenth century resulted in rapid expansion of the city's area, which doubled in size (from 134 hectares in 1565 to 282 by the end of the century). The city wall constructed in 1625 by Felipe IV, which followed roughly the boundaries of the modern Centre district, together with fiscal control motives, contained urban growth until the nineteenth century.

Until the mid-nineteenth century, the growth of the urban area was contained by the seventeenth century city wall

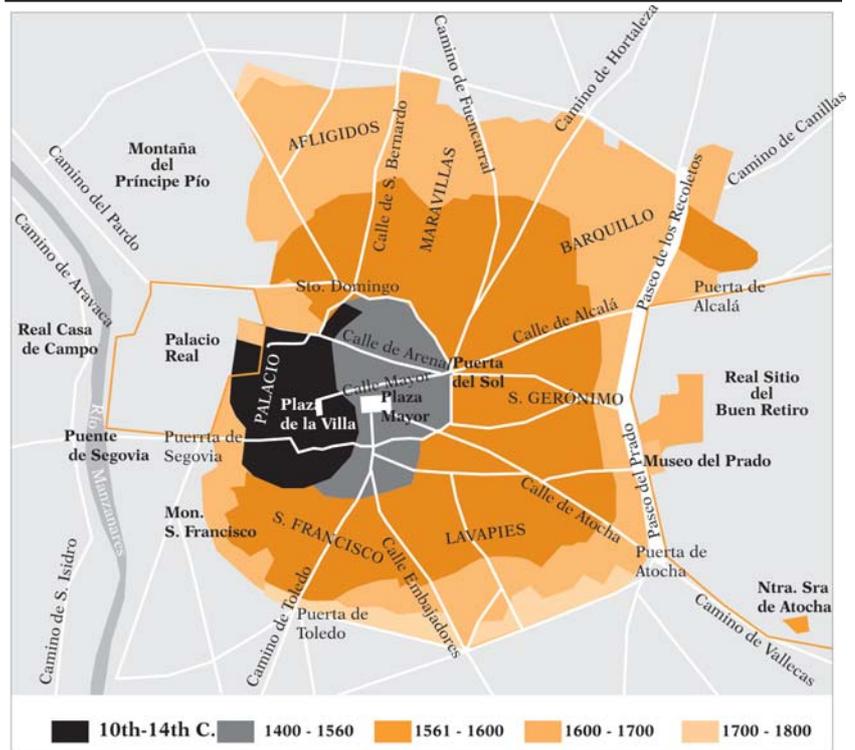
In the eighteenth century, the population and the city's economy began a gradual recovery. A series of prominent urban developments followed, especially in the reign of Carlos III, and were conceived as instruments of renewal to serve the dynasty's new ideas.

The new districts were established in the first third of the twentieth century

The city's demographic recovery, in the second half of the eighteenth century and in the nineteenth, was not matched by a parallel increase in the urban area, causing an increase in population density. However, even before the demolition of the city wall in 1868, pressure was relieved by the growth of population centres on the outskirts. The development of the nineteenth century expansion plans proceeded slowly (lasting until the 1930s). In fact, much of the population, lacking adequate income, continued to be crowded into the old town, or swelled under-provided areas of the suburbs. On the other hand,

Substandard housing became widespread due to economic hardship and the massive rural exodus

City of Madrid boundaries (1000-1800)



Source: Afi from Atlas Histórico de Madrid

new rail lines encouraged the location of manufacturing activities outside the urban centre, and social and spatial segregation between middle class and workers' neighbourhoods.

During the post-war years, the city had to cope with the ravages of wartime and accommodate new demographic flows. Economic hardship and town planning inadequacies meant that the city was unable to assimilate the population inflows from the rural exodus in a controlled manner. As a result, substandard housing became widespread. From 1948 to 1954, the annexation of the neighbouring municipalities formally integrated much of the population of the suburbs, and the total exceeded two million at the end of the decade, while the municipal area multiplied by almost nine.

The 1960s saw important economic and demographic growth, which in geographic terms was most clearly seen in the urban expansion on the city's outskirts and, gradually, in the successive metropolitan growth rings, initially based on the General Plan for the Metropolitan Area of Madrid, approved in 1963. The city grew from 353,000 dwellings in 1955 to 902,000 in 1970. Similarly, the 1963 General Plan encouraged the development of new industrial areas on the outskirts of the city, laying out the map of the city's industrial land, which has largely endured until the present.

The crisis of the mid-seventies particularly affected the more industrialised areas of the southern districts and the adjoining metropolitan municipalities, in contrast to the areas north of the city,

which benefited from the growth of the tertiary sector. However, the efforts of local authorities in the democratic period, and the economic recovery since the mid-eighties, have brought about an improvement of economic and social cohesion, reducing the historical centre-periphery and north-south gaps.

In recent decades, the city has seen intense activity in new infrastructure and the growth of new residential areas and zones for economic activity, under the aegis of the 1997 General Urban Development Plan. On the other hand, economic growth has accelerated the increase in the metropolitan population and in economic activity which, coupled with the inauguration of new transport infrastructure, extends beyond the region's boundaries. In the twenty first century, Madrid has emerged as the EU's third largest metropolitan area.

The role of infrastructure in Madrid's development

Much of what the city of Madrid now represents is due to its transport links, both in terms of urban and economic development and of geographical influence.

Political decisions boosted the radial communications system centred on Madrid

The choice of Madrid for the Court reflected Philip II's intention of consolidating the monarchy's territorial control. Madrid's role as a communications hub was promoted by two crucial initiatives: the Regulation of Posts of 1720 and the Highways Instruction in 1761. These helped to establish a radial network, which formed the basis for the subsequent development of the stagecoach highways, the rail and telegraph network, the national highways, air navigation, and even the recent high-speed rail network.

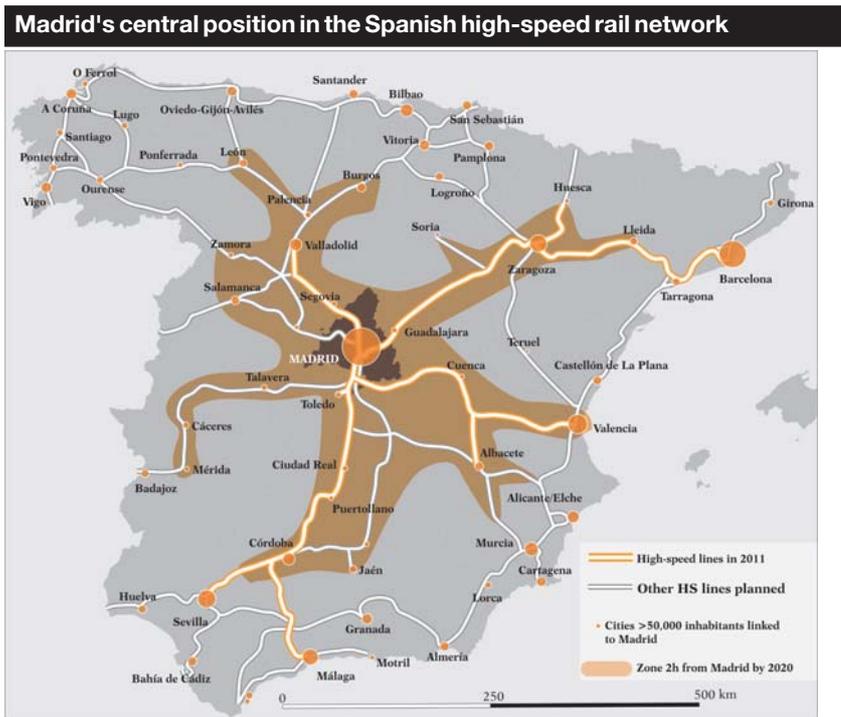
Among the various transport systems, the railway has played a particularly crucial role in the capital's contemporary social and economic history. In addition to strengthening the city's administrative, financial and business systems, it laid the foundations for its future industrial development, and its spatial organisation.

The recent development of high-speed rail has boosted Madrid's central role and expanded its area of influence

In recent decades, the high speed network has brought the resurgence of rail as an attractive mode of transport, and it has again emphasised Madrid's role as the central hub of the network. High speed rail is revolutionizing the communications system by drastically reducing travel times and significantly expanding Madrid's area of influence.

Another crucial consequence of being Spain's capital has been the development of the country's main airport in Madrid. The history of Barajas begins in the thirties, but expansion did not come until the sixties with the tourism boom and the appearance of large jet airliners. The importance of the airport for Madrid's economy is enormous: its contribution is estimated at around 12% of the city's GDP and it has played a key role in the location of large companies. The airport's recent expansion gives it scope for growth, such as is available to very few of the world's hub airports. Madrid's global reach depends on its international air links, which in turn influence its growing international prominence as a tourist destination.

The city's economic dynamism and international positioning is closely related to the Barajas airport

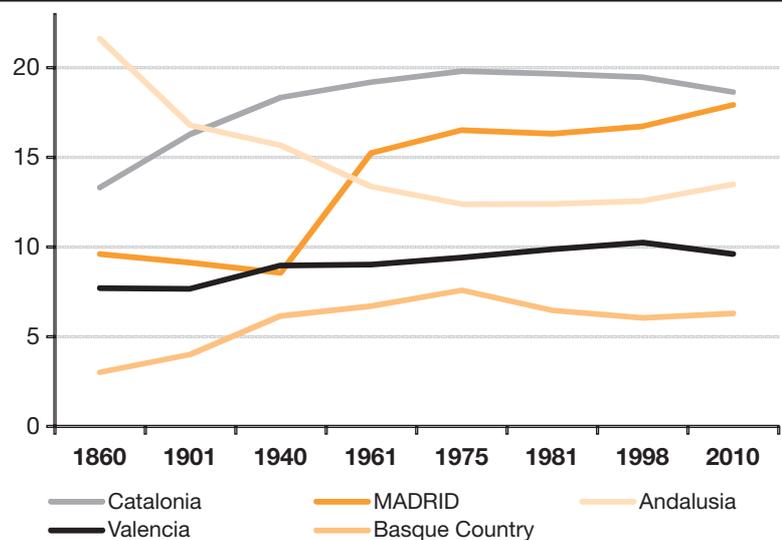


Source: Afi

The development of Madrid's economic role

In this section, we analyze the impact of capital status on the city of Madrid's economic structure. Given the length of the historical period under consideration, the economic analysis is divided into four major stages: *preindustrial Madrid* (from the fourteenth century to the nineteenth), *industrialisation and the beginnings of economic takeoff* (from the mid-nineteenth century to the first third of the twentieth century), *autarchy and developmentalism* (1940-1975) and, finally, *from the democratic transition to the present* (1975-2011).

Madrid economy's share of Spain GDP. Comparison with other regions (% of total)



Source: Afi from figures in *Estadísticas históricas de España, siglos XIX-XX*, Fundación BBVA, and INE

Preindustrial Madrid

The political decision to establish the seat of the Court permanently in Madrid gave an unexpected turn to economic activities and the town's demography. In a few decades, the relative predominance of artisanal and commercial activities in the economic structure gave way to a courtly, rentier and bureaucratic society. Ringrose's study illustrates this process of "courtisation" in the town: between 1600-30 and 1631-63, requests for neighbourhood registration by artisans and other skilled trades declined by 72.4%. By contrast, requests by government and Royal Family employees multiplied by 3.4.

Until well into the nineteenth century, Madrid's economic structure was dominated by its political and administrative functions as the state capital and by a courtly and pre-industrial economy

This picture was not altered in the eighteenth century, despite the improved economic situation. A comparison with the employment structure in Barcelona in 1787 (Otero Carvajal Bahamonde, 1989) shows the importance of public employment and the gentry in Madrid, representing 28.3% of the workforce, compared with only 3.4 % in Barcelona. Moreover, in the capital, artisan production was dominated by traditional workers in small units.

The economic recovery in the eighteenth century was especially notable in the rise in commercial activities, organised in corporate form in the Five Great Guilds of Madrid, an institution which in turn served to channel finance and industry initiatives. The renewed commercial impulse of the eighteenth century encouraged credit operations and relationships with other financial centres of the continent (London, Paris and Amsterdam), and all this favoured the association of traders and bankers to create insurance companies and commercial and deposit banks (Carreras, A., and Tafunell, X., 2004).

The financial centre has its origin in the development of commercial activities and the state's need for funding

The development of manufacturing activities was subject to state support initiatives, particularly through the Royal Factories, specializing in products required by the Court. However, these activities were characterised by poor management and market limitations, and had very limited repercussions.

Industrialisation and the beginning of economic takeoff

Among the more important economic developments of the nineteenth century is the development of the capitalist property market, made possible by successive confiscations of Church property, the regulation of public land and the investment of profits from colonial businesses, all crucial to the city's urban development.

The socioeconomic structure of the ancien regime survived for much of the nineteenth century and Madrid, like most of Spain, came late to the modern industrial age. Liberal reforms benefited the accumulation of capital, but economic dynamism was limited to finance and construction, while the bulk of the socioeconomic fabric of the city remained anchored in the old relatively unproductive pre-industrial structures.

Many difficulties were overcome in the late nineteenth century, when the State undertook to develop vital infrastructure such as the Canal

Isabel II (water supply) and the development of rail freight. Equally important was the technological development fostered by the spread of hydroelectric power and the internal combustion engine.

During the first decades of the twentieth century, Madrid positioned itself as the country's business and economic capital

Capital status brought nineteenth-century institutions such as the Madrid stock exchange and the Bank of Spain, which strengthened the city as a financial centre. Once the crisis of 1998 was overcome, the stimulus from repatriated colonial capital and from the great expansion led by the commercial banks installed in the capital marked a new stage of growth (García Delgado, 2007). One sign of this was that the number of listed companies doubled between 1900 and 1920, due particularly to the growth of utilities and industrial companies.

Between 1940 and 1975, Madrid doubled its share of national GVA

In the new century, Madrid became the most dynamic region, doubling its contribution to the country's industrial GVA (to 8.8%) and significantly reducing the differences between it and the leading regions. Within the services sector, the boom in the finance industry and the renewal of traditional sectors such as commerce reduced, in part, the gap between the services related to the city's functions as capital and those provided to the population.

Madrid during the autarky and developmentalism phases

The period between 1940 and 1975 is when Madrid takes on greater economic importance. Between these dates, each characterised by crisis (the post-war and the industrial), Madrid's share of Spain's GDP rose by eight percentage points to reach 16.5%. The economic rise reflects Madrid's leadership of the economic recovery that began in the fifties and the subsequent growth during the developmentalist phase, as well as the development of a more diversified economic structure, less exposed to the crisis of the 1970s and 1980s.

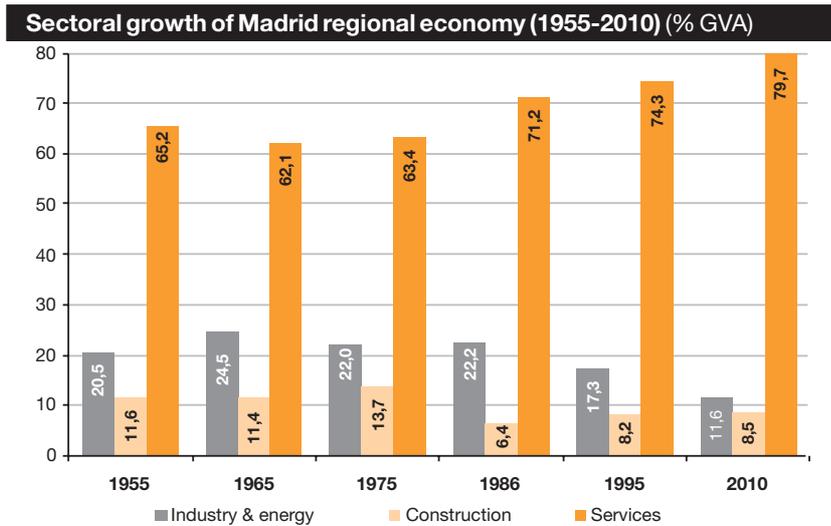
The strong growth of the 1960's and early seventies made Madrid into the country's second industrial region

However, the first part of the period was especially difficult. The economic crisis of the thirties, the Civil War and its aftermath truncated the city's socioeconomic and cultural development. The difficulties continued in the long post-war period and Madrid was unable to recover until well into the 1950's.

The strictures of the autarchic model, together with the increasing tendency of the regime to open up the economy and the need to address the threat of external bankruptcy, led in 1959 to the Stabilisation and Liberalisation Plan.

The accompanying chart shows the sectoral distribution of the Madrid region between 1955 and 1975. The dynamism of industrial sector stands out, reaching its peak in the mid-sixties (when it accounted for a quarter of regional GVA), making Madrid the second industrial centre of Spain. However, the economic structure was still characterised by the marked predominance of the tertiary sector.

This industrial development, together with new infrastructure and the concentration of financial and regulatory institutions, among other factors, favoured Madrid as the most suitable place for large



Source: Ministry of Economy, BBVA and INE

local and foreign companies to invest or establish their headquarters. It also generated an environment very conducive to the growth of service sector SMEs.

From the democratic transition to the present

The global crisis of 1973 and, in Spain's case, the added problem of the instability resulting of the change of regime and the difficult political transition, took Madrid into a new stage. The most negative effect of the years of economic crisis was the sharp increase in unemployment between 1975 and 1985, when it multiplied by four.

Madrid's diversified economic structure minimised the impact of the crisis of the 1970s and 1980s

However, the increased diversification of the economy and the dynamism of services (especially those geared to companies, providing part of the activities outsourced by industry) contributed to make the impact of the crisis less virulent in Madrid than in other cities severely affected by industrial restructuring.

The tertiary sector has been the main engine of the economic growth experienced by the city in recent decades

From the mid-eighties until the 2008 crisis, the course of the economy was characterised by intense social and economic development, which coincided in time with decentralisation and the establishment of the 'State of the Autonomies' (devolution of powers to the regions).

Economic development impacted on the metropolitan economy, defined by the rise of the services sector, which in 2010 accounted for 79.7% of regional GVA, 8.5 percentage points more than in 1986. This contrasted with a clear reduction in industry (10.6 points), associated with the process of offshoring and outsourcing of services and functions. The increasing dominance of services was based on higher value-added activities, linked to tangible and intangible flows of capital, information, goods and people.

As in the rest of the country, employment growth in Madrid was particularly strong in the most recent expansionary cycle. Thus, between 2000 and 2010, employment increased by 27.9% in the Madrid region (and by 18.1% in the city.)

The city of Madrid's economic dimensions position it among the continent's major economic capitals

The strong growth experienced by Madrid's economy in the last decade is reflected in its increased weight in the country as a whole, which reached 17.9% of GDP in 2010. This economic progress has resulted in a substantial improvement in Madrid's international standing. As an example, between 1990 and 2010 Madrid has climbed nine positions in the European Cities Monitor ranking, and is currently the eighth most advanced European city for business.

Conclusion

The capital's initial surge was essentially linked to the concentration of the kingdom's administrative apparatus and the proliferation of services and small-scale activities to meet the demands of a local market favoured by the accumulation of income.

Much more relevant for the future was the combination of the advantageous geographical position and the construction of transport networks radiating from Madrid that favoured the development of new economic activities.

Without ignoring the historical role of industry, the status of economic capital was achieved as the result of the development of advanced services. The service sector's dominance goes back to the conferring of political capital status, but until the twentieth century the bulk of the services took traditional, relatively unproductive, forms, very much tied to personal services to the population and the government. It was not until the second half of the twentieth century when the service sector experienced a qualitative leap: modernised across the board, it acted as the principal economic engine and contributed decisively to the internationalisation of the Madrid economy. It is evidence of the specialisation and scale achieved that the city of Madrid accounts for 14% of Spain's tertiary GVA (a figure that rises to 20% if we consider the whole Madrid region).

Capital status was instrumental in promoting the development of infrastructure and the concentration of governing institutions that make all major political and economic decisions. The accumulation of factors related to the capital and the interaction between them has encouraged the location of the country's corporate headquarters, both local - many of them globalised - and foreign. The mere fact of this concentration has made possible the proliferation of high value added activities related to management and specialised services and, consequently, they have attracted qualified professionals.

National capital status brings with it high costs. The services provided by the City serve a substantial floating population and it has no mechanisms for offsetting the costs of this heavy institutional presence. On the other hand, the Madrid City Council continues to take on new functions to provide welfare to its citizens and to meet its demographic challenges without a corresponding improvement in its ability to raise revenue or in its financial capacity. In other words, there is a clear mismatch between local functions assumed under the National Capital Act and the limited resources available, given the level of local responsibilities and, above all, the limited funds allocated to them.

1

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

1. ENTORNO Y PERSPECTIVAS ECONÓMICAS

La crisis en el bloque MENA y el seísmo de Japón introducen dudas acerca de la capacidad de crecimiento global

La crisis en el bloque MENA (*Middle East and North Africa*) y las repercusiones del seísmo de Japón han introducido ciertas dudas acerca de la capacidad de crecimiento a nivel global a corto y medio plazo.

La importancia relativa del grupo MENA en el mercado de productos energéticos es significativa (el 35% de la producción mundial de petróleo corresponde a estos países), y el potencial impacto sobre las economías avanzadas de un recrudecimiento de las tensiones oscilará según el grado de dependencia energética de la región. En este sentido, cabe señalar que casi un 20% de las importaciones anuales que realiza EEUU de petróleo proceden de las economías MENA, un porcentaje similar al que presenta el conjunto del área euro, aunque en este caso con divergencias significativas entre economías (en Italia supera el 50% mientras en Alemania apenas alcanza el 10%).

En cualquier caso, el comienzo de año está marcado por el buen tono de la recuperación a nivel global

Por otro lado, el impacto del terremoto de Japón debe considerarse desde una doble vertiente. A corto plazo, la economía nipona podría caer en una recesión con implicaciones en clave de menor crecimiento en sus principales socios comerciales (entre ellos, las economías emergentes de Asia). Con el tiempo, sin embargo, la ejecución de las labores de reconstrucción y la recuperación de la actividad en la industria podrían más que compensar este deterioro. En cualquier caso, y más allá de la aparición de nuevos condicionantes en la esfera macro internacional, el comienzo de año está marcado por el buen tono de la recuperación a nivel global, tanto en los emergentes como en las economías avanzadas.

En el área euro, se prevén sólidos registros de actividad en las dos mayores economías en el primer trimestre, mientras que en la periferia del euro la capacidad de crecimiento estará limitada por los paquetes de ajuste fiscal

En el área euro, y tras la decepción de los registros de crecimiento del cuarto trimestre de 2010 en Alemania (0,4% trimestral) y Francia (0,3%), se prevé un primer trimestre sólido en términos de actividad, con el avance de la industria y la reconstrucción de inventarios como posibles motores del crecimiento.

Los planes de ajuste fiscal limitarán, por el contrario, la capacidad de crecimiento en la periferia del euro. La evolución del consumo continuará condicionada por unas bases del consumo débiles (mercado laboral, confianza y renta disponible), mientras que las condiciones crediticias, todavía restrictivas, seguirán constriñendo la inversión. La única nota positiva la da el sector exterior, donde la fortaleza de las exportaciones podría compensar parcialmente el deterioro previsto en la demanda interna.

Crecimiento del PIB y composición en el área euro (interanual) (%)					
	4T09	1T10	2T10	3T10	4T10
PIB	-2,0	0,8	2,0	1,9	2,0
Consumo	0,1	0,6	0,6	0,8	1,0
Privado	-0,5	0,4	0,6	0,9	1,1
Público	1,8	1,1	0,6	0,6	0,7
FBCF	-9,5	-4,6	-0,3	0,7	1,2
Existencias (1)	-1,0	0,9	1,8	1,2	0,0
Demanda interna ⁽¹⁾	-2,7	-0,5	1,2	1,1	1,3
Exportaciones	-5,5	6,5	12,4	11,9	11,7
Importaciones	-7,0	3,3	10,7	10,3	10,4
Demanda externa (1)	0,6	1,3	0,8	0,8	0,7

(1) Aportación al crecimiento interanual del PIB

Fuente: Eurostat

La economía española logra crecer en el último trimestre de 2010 (0,2% intertrimestral, 0,6% interanual), tras un tercer trimestre de estancamiento, pero lo hace con un perfil de demanda interna todavía significativamente recesivo, y un sector exterior que se erige como el principal soporte del PIB desde el inicio de la crisis. Es más que notable el hecho de que el volumen de producción agregada haya recuperado niveles de mediados de 2009, con la demanda nacional todavía sin tocar suelo en su senda de ajuste.

La economía española logra crecer en el último trimestre de 2010, pero lo hace con un perfil de demanda interna todavía significativamente recesivo, y un sector exterior que se erige como el principal soporte del PIB desde el inicio de la crisis

El balance para 2010 puede resumirse en una cesión del 0,1%, que aleja a España del patrón de recuperación de las principales economías del euro.

Centrando el análisis en los registros del cuarto trimestre, cabe subrayar el reducido crecimiento del consumo de los hogares (+0,3% trimestral), tras la fuerte corrección del tercer trimestre de 2010, y con un peor comportamiento relativo del componente de bienes duraderos. Destaca también la recuperación de la inversión en bienes de equipo (+1,2% trimestral), que se desmarca del resto de partidas de la formación de capital, y confirma los efectos inducidos de los sectores con mayor exposición a la demanda externa sobre la inversión empresarial. Asimismo, se ha observado una acentuación de la contracción en los componentes vinculados a la participación del sector público en la economía, del -0,7% trimestral, en el consumo público; y del -3,5% trimestral, en la “otra construcción”.

Por otro lado, se ha revisado al alza en dos décimas el crecimiento del PIB, hasta el 0,8%, debido a varios factores:

En primer lugar, se ha observado un crecimiento de las exportaciones mayor de lo esperado, aunque desacelerándose respecto a 2010, debido, en primer lugar, a la contención prevista en la mejora de la demanda interna de los principales socios comerciales y, en segundo lugar, por el reducido peso relativo que todavía tienen las economías emergentes en el comercio español.

En segundo lugar, se ha tenido en cuenta la moderada acentuación del ajuste en componentes vinculados a la participación del sector público: consumo público y «otra construcción», si bien esto plantea riesgos ante la eventual necesidad de adoptar medidas de consolidación fiscal

Crecimiento del PIB y composición en España (interanual) (%)					
	4T09	1T10	2T10	3T10	4T10
PIB	-3,0	-1,4	0,0	0,2	0,6
Consumo	-1,9	-0,5	1,5	0,9	0,9
Privado	-2,6	-0,3	2,2	1,6	1,7
Público	0,2	-1,1	-0,1	-0,7	-0,9
FBCF	-14,0	-10,5	-6,7	-6,7	-6,1
Equipo	-16,9	-4,6	8,7	2,4	1,2
Construcción	-11,9	-11,4	-11,3	-11,2	-10,6
Inv. residencial	-24,8	-20,9	-18,7	-15,1	-11,4
Otra construcción	-0,9	-4,1	-5,9	-8,7	-10,1
Otros productos	-17,2	-15,8	-11	-3,0	-1,5
D. Nacional (1)	-5,2	-3,1	-0,3	-0,7	-0,6
Exportaciones	-2,1	9,4	11,9	9,4	10,5
Importaciones	-9,2	2,0	9,6	5,0	5,3
D.externa (1)	2,2	1,7	0,3	0,9	1,2

(1) Aportación al crecimiento interanual del PIB

Fuente: INE

En la Comunidad de Madrid, los datos correspondientes al cuarto trimestre de 2010 muestran un crecimiento del PIB del 1,0% (ajustado de estacionalidad y calendario). Esta tasa, si bien es dos décimas inferior a la registrada en el trimestre precedente, supone el tercer trimestre consecutivo con tasas de crecimiento positivas en la Comunidad de Madrid. El análisis de la evolución de la coyuntura económica por sectores refleja cómo, nuevamente, son los servicios, núcleo de la economía regional, los que presentan un mejor comportamiento, con una variación interanual del 1,7%, a diferencia de la industria y la construcción, cuyo VAB continúa registrado descensos, con tasas interanuales del -4,8% y -3,5%, respectivamente.

Con respecto a la evolución del mercado laboral madrileño, la EPA refleja un deterioro cada vez menos acusado del empleo. En el cuarto trimestre, la población activa se situó en 3.440.400 personas, lo que supone un crecimiento interanual del 1,3%, en línea con el incremento observado el trimestre anterior (1,5%). Por otro lado, la

Cuadro macroeconómico Comunidad de Madrid						
(tasa de variación interanual en % *)						
	2010	IV Tr 09	I Tr 10	II Tr 10	III Tr 10	IV Tr 10
PIB (ciclo-tendencia)	0,7	-1,6	-0,3	0,8	1,3	1,0
VAB industria	-2,0	-6,9	-1,2	2,1	-4,0	-4,8
VAB construcción	-2,9	-5,1	-3,0	-3,0	-2,1	-3,5
VAB servicios	1,3	-0,9	0,4	1,2	1,8	1,7
EPA	2010	IV Tr 09	I Tr 10	II Tr 10	III Tr 10	IV Tr 10
Activos	0,9	-0,2	0,2	0,8	1,5	1,3
Ocupados	-1,5	-5,2	-2,9	-2,5	-0,4	0,021
Parados	15,7	44,4	20,1	21,7	12,8	8,7
Tasa de paro	16,1	14,7	16,2	16,4	16,0	15,8
	2010	nov-10	dic-10	ene-11	feb-11	feb-11 (miles)
Paro registrado	12,4	4,7	2,2	2,2	1,5	478,2
Afiliados a la SS	-2,1	-1,0	-0,9	-0,8	-0,8	2.791,1

* Excepto la tasa de paro

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

ocupación ha frenado su deterioro, creciendo un 0,02% en términos interanuales, lo que eleva el número de ocupados a un total de 2.898.400 trabajadores. Este incremento, pese a su limitado volumen, refleja la continuación de la tendencia que se viene observando durante los últimos trimestres de 2010.

Esta positiva evolución puede percibirse también en las cifras de parados, que modera su ritmo de incremento interanual, situando su crecimiento en un 8,7%, frente a las tasas de 12,8% y 21,7% registradas durante el tercer y segundo trimestre, respectivamente. El total de desempleados se sitúa así en 542.000, lo que supone 3.600 por debajo del trimestre anterior. Fruto de este conjunto de cambios, la tasa de paro presenta un nuevo descenso, situándose en un 15,8% (tras el 16,4% del segundo trimestre y el 16,0% en el tercero).

Finalmente, cabe hacer una referencia a los datos de paro y afiliación correspondientes al inicio de 2011. En el mes de febrero, la tasa de variación interanual de la afiliación se situó en un -0,8%, mientras que el paro registró un aumento de un 1,5% sobre el mismo mes de 2010. Estos datos reflejan un mantenimiento de la tendencia hacia la recuperación del mercado laboral.

Previsiones cuadro macroeconómico español (tasa interanual en %)					
	1T11	2T11	3T11	4T11	2011
PIB	-0,1	0,4	0,7	0,8	0,5
Consumo privado	0,2	0,6	0,8	0,9	0,6
Consumo público	-0,3	-0,3	-0,2	-0,2	-0,3
FBCF	-3,2	-1,4	-0,2	0,4	-1,1
Demanda nacional ⁽¹⁾	-0,4	0,2	0,7	0,7	0,3
Exportaciones	5,0	5,1	5,0	4,8	5,0
Importaciones	2,7	3,3	3,5	3,7	3,3
Demanda externa ⁽¹⁾	0,4	0,3	0,2	0,1	0,4

(1) Aportación al crecimiento del PIB
Fuente: Ceprede, noviembre 2010

Previsiones

Con respecto a la economía española, las estimaciones de CEPREDE realizadas en noviembre de 2010 preveían, para el conjunto de 2011, una variación del PIB del 0,5%. Por componentes, la demanda externa continuaría compensando la debilidad de la demanda interna, que se vería lastrada por las cifras de la formación bruta de capital y por el retroceso del consumo público, que en 2011 registraría caídas derivadas del ajuste presupuestario aplicado por el Gobierno central y las comunidades autónomas. La mejora en algunos indicadores adelantados ha hecho en abril revisar al alza las previsiones de crecimiento para 2011.

En cuanto a la Ciudad de Madrid, se mantienen las previsiones del Instituto L.R. Klein-Centro Stone, que indican un abandono de las tasas negativas de crecimiento para el conjunto de 2010 gracias a que

el comportamiento de la energía (3,7%), la industria (1,8%) y los servicios (0,3%), logrará compensar los descensos de la construcción (-5,9%). Este último sector mantendrá el tono negativo en 2011, mientras que el resto registrará incrementos en su VAB, de manera que el crecimiento del PIB podría situarse en un 1,2%. Finalmente, con respecto a 2012 también se prevé alcanzar un crecimiento promedio anual del 1,2%, contando además con una aportación positiva por parte del sector de la construcción.

Cuadro macroeconómico de la Ciudad de Madrid (variación interanual) (%)			
	2010	2011	2012
PIB oferta	0,0	1,2	1,5
VAB energía	3,7	3,6	3,6
VAB industria (resto)	1,8	2,7	2,2
VAB construcción	-5,9	-3,7	0,7
VAB servicios	0,3	1,2	1,2

Fuente: Instituto L.R.Klein-Centro Stone, diciembre 2010

2. ACTIVIDADES PRODUCTIVAS

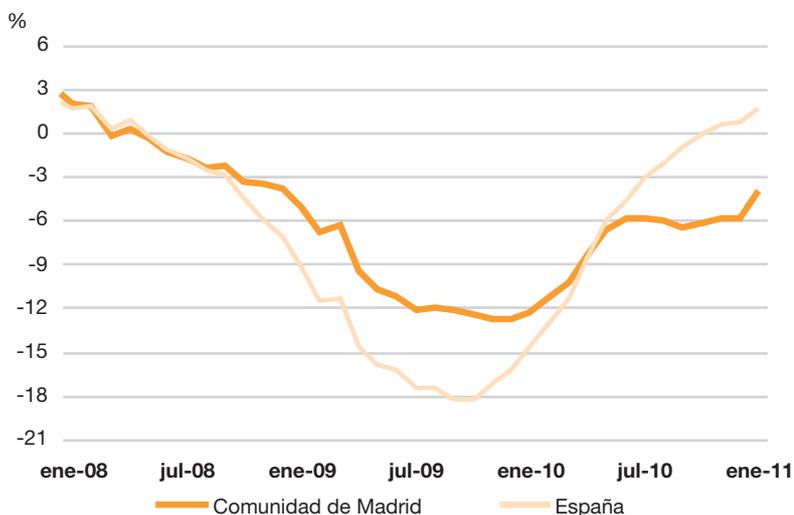
2.1. Industria

En Índice de Producción Industrial en la Comunidad de Madrid continua con su recuperación situando en enero su tasa media anual en un -3,9%

En el conjunto de España, el Índice de Producción Industrial (IPI) registró en enero una tasa de crecimiento medio anual del 1,8%, situándose en valores positivos por cuarto mes consecutivo y consolidando así la tendencia registrada durante los últimos meses.

La Comunidad de Madrid, por su parte, se mantiene en valores negativos, si bien la tasa media anual registrada en enero, del -3,9%, refleja una evolución más favorable que la observada en meses anteriores, cuando la tasa se estabilizó alrededor del -6%. Cabe anticipar, por tanto, una senda de recuperación del IPI en Madrid, si bien a ritmo más lento que el registrado a escala nacional.

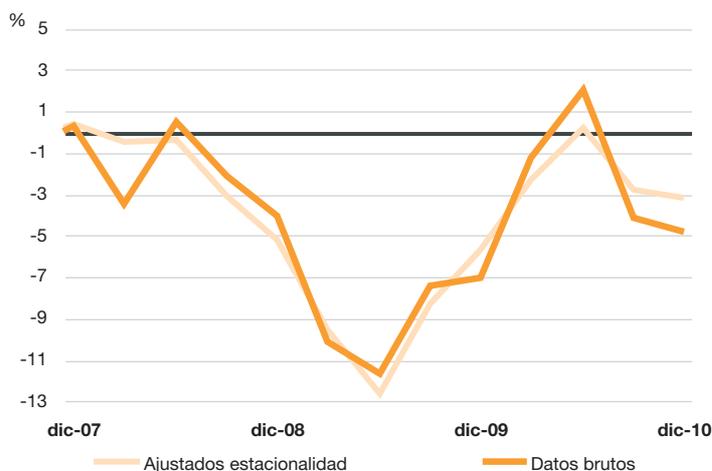
Índice de Producción Industrial (IPI) (tasa media anual)



Fuente: INE

Los bienes de equipo, los bienes de consumo no duradero y la energía, con tasas medias anuales del -0,4%, -3,4% y -3,0%, respectivamente, son las partidas que menores descensos registran a inicios de 2011. Por otro lado, los bienes de consumo duradero y los intermedios continúan registrando tasas del -11,4% y -7,9%, 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 conjunto de España, el IPI registró en enero una tasa de crecimiento medio anual del 1,8%, situándose en valores positivos por cuarto mes consecutivo y consolidando así la tendencia registrada durante los últimos meses.

La Comunidad de Madrid, por su parte, se mantiene en valores negativos, si bien la tasa media anual registrada en enero, del -3,9%, refleja una evolución más favorable que la observada en meses anteriores, cuando la tasa se estabilizó alrededor del -6%. Cabe anticipar, por tanto, una senda de recuperación del IPI en Madrid, si bien a ritmo más lento que el registrado a escala nacional.

Trabajadores afiliados a la Seguridad Social: ramas industriales (CNAE-09)

	IV Tr 09	IV Tr 10	Variación (%)
Artes gráficas y reproducción de soportes grabados	9.437	8.580	-9,1
Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques	7.634	7.357	-3,6
Recogida, tratamiento y eliminación de residuos; valorización	7.528	7.053	-6,3
Industria de la alimentación	6.802	6.212	-8,7
Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	5.750	6.180	7,5
Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.	6.403	5.982	-6,6
Reparación e instalación de maquinaria y equipo	4.840	4.979	2,9
Confección de prendas de vestir	5.651	4.704	-16,8
Fabricación de productos farmacéuticos	4.342	4.646	7,0
Fabricación de otros productos minerales no metálicos	3.972	3.508	-11,7
Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo	3.621	3.352	-7,4
Captación, depuración y distribución de agua	3.218	3.190	-0,9
Fabricación de otro material de transporte	2.843	2.787	-2,0
Resto	19.268	18.539	-3,8
Total industria	91.309	87.069	-4,6

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

Los bienes de equipo, los bienes de consumo no duradero y la energía, con tasas medias anuales del -0,4%, -3,4% y -3,0%, respectivamente, son las partidas que menores descensos registran a inicios de 2011. Por otro lado, los bienes de consumo duradero y los intermedios continúan registrando tasas del -11,4% y -7,9%, respectivamente.

Los datos brutos del VAB industrial de la Comunidad de Madrid registran un nuevo retroceso interanual, del -4,8%, en el cuarto trimestre del año, continuando con la recaída observada durante el

El VAB industrial sufre un nuevo retroceso y sitúa su tasa interanual en un -4,8% en el cuarto trimestre del año

trimestre anterior, del -4,0%. Los datos ajustados de estacionalidad, por su parte, registran una evolución similar, si bien limitan la caída interanual correspondiente al cuarto trimestre a un -3,1%.

La afiliación a la Seguridad Social de trabajadores en ramas industriales registra un repunte intertrimestral, mientras que las cuentas de cotización mantienen caídas interanuales, continuando con la tendencia observada en trimestres anteriores

Las ramas industriales de la Ciudad de Madrid han registrado nuevos descensos en términos interanuales en el número de afiliados a la Seguridad Social. En el cuarto trimestre de 2010 el volumen de afiliados en la industria se situó en 87.069, un 4,6% menos que en el mismo periodo del año pasado. No obstante, la comparación con el trimestre anterior refleja una recuperación del 1,0%

El detalle sectorial permite apreciar incrementos interanuales de la afiliación en ramas de actividad como el suministro de energía, electricidad, gas, vapor y aire acondicionado (un 7,5%), la fabricación de productos farmacéuticos (crece un 7,0%), o la reparación e instalación de maquinaria y equipo. El resto de ramas presentan descensos interanuales, siendo especialmente relevantes los correspondientes a las ramas de confección de prendas de vestir y a la fabricación de otros productos minerales no metálicos.

Cuentas de cotización a la Seguridad Social: ramas industriales (CNAE-09)

	IV Tr 09	IV Tr 10	Variación (%)
Artes gráficas y reproducción de soportes grabados	1.003	915	-8,8
Confección de prendas de vestir	548	506	-7,7
Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo	418	377	-9,8
Industria de la alimentación	373	359	-3,8
Reparación e instalación de maquinaria y equipo	301	283	-6,0
Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.	277	244	-11,9
Otras industrias manufactureras	225	229	1,8
Fabricación de muebles	168	157	-6,5
Fabricación de otros productos minerales no metálicos	134	127	-5,2
Industria química	128	122	-4,7
Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	105	115	9,5
Fabricación de material y equipo eléctrico	109	111	1,8
Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos	96	91	-5,2
Resto	852	787	-7,6
Total	4.737	4.423	-6,6

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

2.2. Construcción y mercado inmobiliario

El año 2010 cierra con el nuevas pérdidas de afiliados en la construcción, especialmente en la rama de obra civil

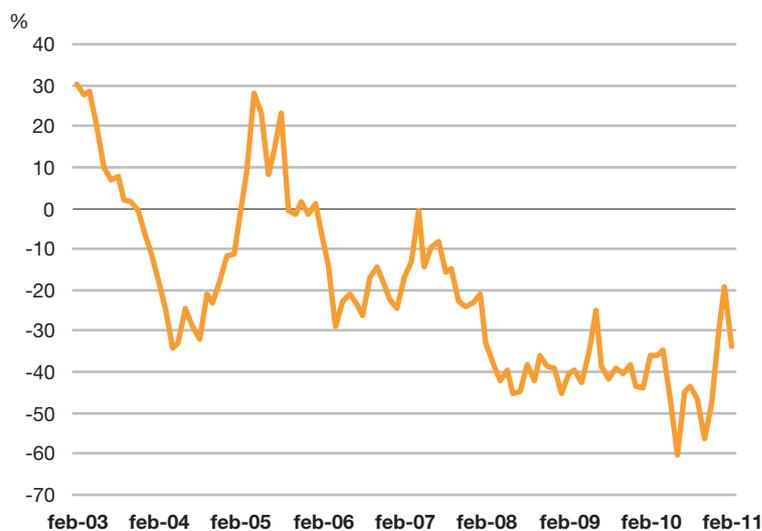
El año 2010 cerró con una nueva reducción del número de afiliados a la Seguridad Social en el sector de la construcción, que pierde 5.342 afiliados respecto al tercer trimestre del año y 8.514 respecto al cierre de 2009, arrojando una tasa intertrimestral del -4,9% y una tasa interanual del -7,6%. Una caída más reducida que la del trimestre anterior (-11,3%), pero que sigue mostrando el continuo deterioro del mercado laboral en el sector de construcción, que da muestras de que aún no ha tocado suelo.

Por ramas de actividad, las mayores pérdidas de afiliados se registraron en obra civil como resultado, fundamentalmente, de las restricciones presupuestarias de las Administraciones públicas que han supuesto freno a las inversiones en nuevas infraestructuras, con una caída interanual que, aunque más moderada que en trimestres anteriores, se sitúa en el 14,5%, seguida de construcción de edificios (-10,9%) y actividades de construcción especializada (-3,9%).

Estos malos datos en cuanto al empleo no son sino el reflejo de la pérdida de actividad que continúa registrando el sector. Así, el número de licencias de urbanísticas autorizadas por el Área de Urbanismo y Vivienda del Ayuntamiento de Madrid cerraba 2010 con una caída acumulada del 29,1% respecto a 2009, con un total de 2.580 licencias concedidas a lo largo de 2010 frente a las 3.641 del año 2009. El inicio de 2011 no arroja datos para el optimismo. En los dos primeros meses del año, el número de nuevas licencias fue un 28,7% inferior al de los dos primeros meses de 2010, lo que da como resultado una tasa anual acumulada de -34,0 %.

El número de licencias cayó un 29,1% en 2010 y el inicio de 2011 sigue registrando caídas

Licencias de construcción de viviendas (tasa media anual)



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

A las licencias urbanísticas concedidas por el Área de Gobierno de Urbanismo y Vivienda del Ayuntamiento de Madrid, hay que añadir las licencias de obra nueva concedidas por los distritos, y que en 2010 sumaron un total de 825, un 50,9% menos que las concedidas en 2009. Sin embargo, el inicio de año arroja una cifra positiva con un total de 224 licencias concedidas por los distritos en enero y febrero, un 87% más que en los mismos meses de 2011, aunque no suficientes para poner en positivo el dato anual acumulado, que en febrero de 2011 es un 929 licencias, un 39% menos que en el mismo periodo de 2010.

Sumando ambas fuentes, el número total de licencias concedidas en 2010 ascendió a 3.405, un 36,0% menos que en 2009. A pesar del relativo buen comportamiento al inicio de 2011 de las licencias concedidas por las Juntas de Distrito, las cifras totales acumuladas en los últimos 12 meses hasta febrero de 2011 muestran una caída del 35,5% respecto al mismo periodo de 2010.

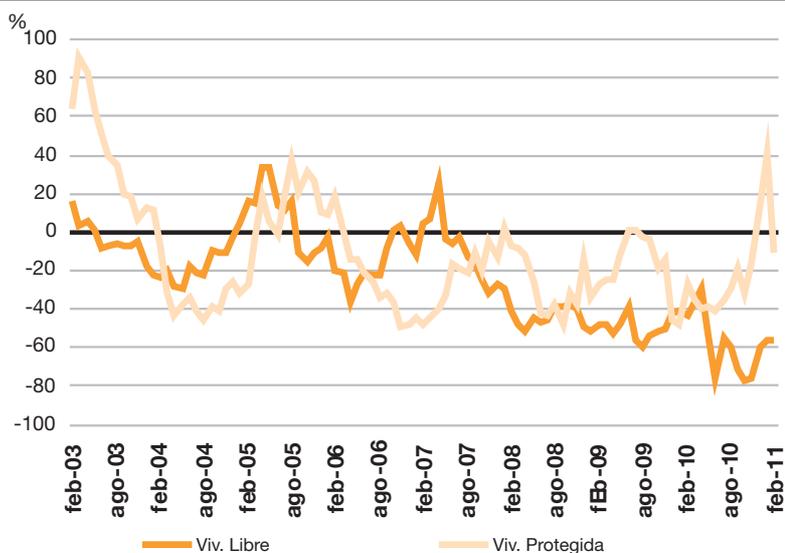
Por tipología de vivienda (libre o protegida), el mejor comportamiento en 2010 lo mostró la vivienda protegida, que cerró el año con un total de 1.707 licencias, un 15,1% más que en 2009. Este buen cierre de año se debe en buena medida al repunte en el número

La vivienda protegida sigue arrojando tasas medias anuales muy por encima de la vivienda libre: 15,1% y -59,5% respectivamente, al cierre de 2010, y -11,0% y -55,8% en febrero de 2011

de licencias en los meses de noviembre y diciembre de 2010, que con un total de 442 nuevas licencias supusieron un 25,8% del total de licencias concedidas en 2010. El protagonismo de la vivienda protegida continúa en 2011. En enero y febrero el número total de licencias de vivienda protegida fue de 408, un 94% de las licencias totales concedidas por el Área de Gobierno de Urbanismo y un 62% del total si también se tienen en cuenta las licencias concedidas por los distritos. La cifra anual acumulada hasta enero de 2011 mostraba una tasa media anual de crecimiento del 41,1%, que se ha amortiguado en febrero, con una tasa media anual que vuelve a terreno negativo, -11,0%, debido no a un mal dato en febrero de 2011 (286 licencias) sino al dato anómalamente elevado de licencias de vivienda protegida concedidas en febrero de 2010 (502).

En el otro lado de la balanza está la vivienda libre que, aunque muestra una cierta mejoría respecto a meses anteriores, sigue en terreno negativo, con una tasa media anual del -59,5% en diciembre de 2010, del -56,8% y -55,8% en enero y febrero de 2011 respectivamente.

Licencias de viviendas de nueva edificación. Libres y protegidas (tasa media anual)

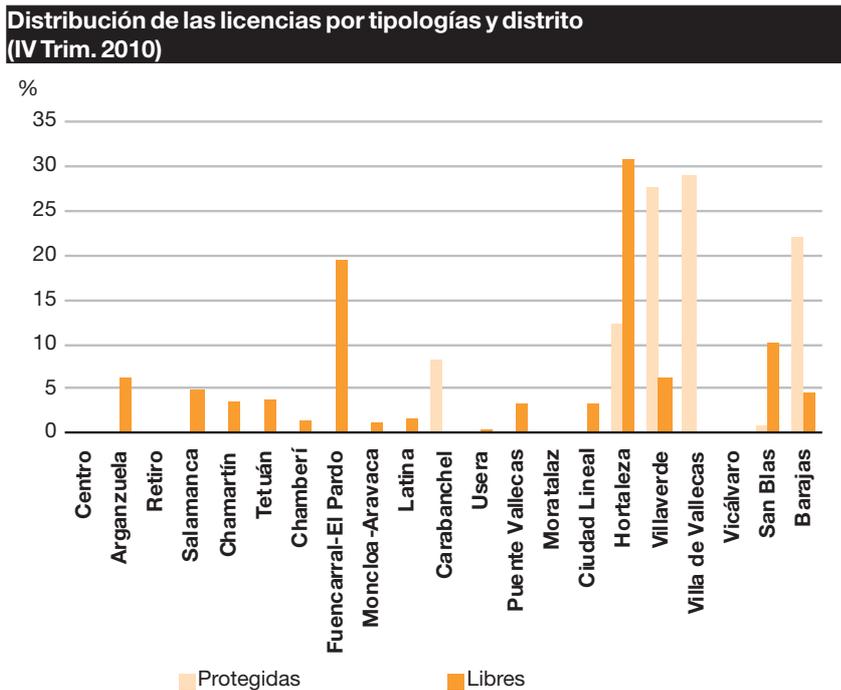


Fuente: Área de Gobierno de Urbanismo y Vivienda Ayuntamiento de Madrid

Villa de Vallecas se consolida como el distrito con una mayor concentración de licencias de construcción de vivienda protegida

Respecto a la distribución de las licencias por distrito y tipologías, el último trimestre de 2010 muestra un reparto muy desigual, con una clara concentración de las autorizaciones de vivienda protegida en algunos distritos como Villa de Vallecas y Villaverde, que acumulan el 29,0% y 27,0% del total de licencias de vivienda protegida, respectivamente, seguidas de Barajas con un 21,9%. En cuanto a las viviendas libres, las licencias se encuentran algo más repartidas, aunque son sobre todo los distritos de Hortaleza y Fuencarral-El Pardo, los que más se han visto favorecidos, concentrando un 30,7 y un 19,4% de las licencias respectivamente.

Los primeros dos meses de 2011 vienen a confirmar la concentración de vivienda protegida en el distrito de Villa de Vallecas, con un 30,6% del total de licencias, seguido de Puente de Vallecas (27,3%) y Hortaleza (22,8%). Respecto a las licencias de vivienda libre, Hortaleza se consolida como un área clara de expansión urbana con un 37,5% de las licencias concedidas en enero y febrero de 2011, seguida de Carabanchel con un 24,2%.



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

Los datos de cierre de 2010 correspondientes a los certificados de fin de obra ofrecidos por el Colegio de Aparejadores y Arquitectos Técnicos de Madrid (COAATM) muestran que, tanto el número de viviendas nuevas como de ampliaciones y reformas sigue en descenso. En 2010 se terminaron un total 6.253 viviendas de obra nueva, un 31,9% menos que en el mismo periodo de 2009, y que es reflejo del parón vivido desde 2008 en el número de viviendas iniciadas. Igualmente continúa el descenso de las obras de ampliación y reforma, que con un total de 1.617 a lo largo de 2010, supusieron un 22,0% menos que en 2009.

Continúa en descenso el número de viviendas terminadas. 2010 cerró con un 31,9% menos y 2011 abre con un nuevo descenso del 42,9%

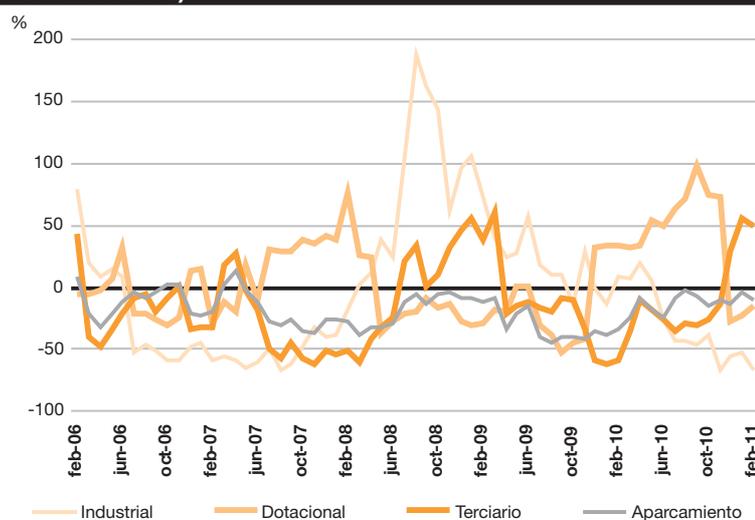
Los dos primeros meses de 2011 muestran un repunte en el número de obras de ampliación y reforma (236) terminadas, un 21,8% más que el mismo periodo de 2010. Por el contrario, el número de viviendas de obra nueva muestra un descenso del 42,9% respecto al mismo periodo de 2010. Para determinar si ambas cifras muestran una tendencia o se trata sólo de un dato aislado, será necesario esperar a contar con nuevos registros los próximos meses, si bien cabe esperar que en el caso de las viviendas de obra nueva continúe el descenso.

Las superficies no residenciales, aún en terreno negativo, muestran una ligera mejoría que parece consolidarse en 2011, fundamentalmente gracias a la superficie para uso terciario

En cuanto a las superficies construidas de uso no residencial, 2010 se saldó con una tasa media anual en diciembre de -16,9%. Por tipo de uso del suelo, el mejor comportamiento lo muestran las superficies dedicadas a usos terciarios que cierran en año en positivo con una tasa media anual del 29,7%, seguida de las correspondientes a aparcamientos (-14,2%), y las dotacionales (-27,1). El peor comportamiento lo muestra la superficie industrial, con una tasa media anual en diciembre de 2010 del -55,5%.

En los meses de enero y febrero de 2011 se mantiene una senda de recuperación de la superficie no residencial que, aunque en terrenos negativos, cierra febrero con una tasa media anual del -11,5%, ligeramente mejor a la de diciembre. La superficie para usos terciarios sigue mostrando un comportamiento positivo con tasas de crecimiento del 56,3% y 49,3% en enero y febrero respectivamente. También muestra una cierta mejoría la superficie dotacional, que cierra febrero con una tasa media anual del -14,8%. La superficie de aparcamientos se mantiene prácticamente estable, mientras que la industrial termina febrero con una tasa de -67,1%.

Superficie de licencias de construcción no residencial por uso del suelo (tasa media anual)



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

2.3. Sistema financiero

Los datos del sistema financiero a cierre de 2010 siguen poniendo en evidencia el ajuste que está sufriendo el sector en toda España, pero especialmente en Madrid, tanto en términos de reducción del número de oficinas como de contracción del crédito al sector privado, del volumen de depósitos y del número e importe de las hipotecas.

El inicio de 2011 deja un punto positivo con el ligero incremento del volumen negociado en la Bolsa y una rentabilidad del Índice General de la de Madrid del 10,4%, superior al resto de bolsas de referencia.

Oficinas de entidades de depósito

Los procesos de fusión y de racionalización de las estructuras que están llevando a cabo las entidades financieras se reflejan, aunque de manera más moderada que en trimestres anteriores, en un nuevo descenso en el número de oficinas en el cuarto trimestre de de 2010. Así, el número de oficinas de la Ciudad de Madrid en diciembre era de 3.095, experimentando un descenso del 0,5% en tasa intertrimestral y del 2,5% en tasa interanual, frente a las tasas de -1% y -2,7% del tercer trimestre. Este mejor comportamiento del último trimestre del año no es indicativo de que el proceso de ajuste esté concluido, dado que de hecho, y según estimaciones de Banco de España, quedan pendientes ajustes en la red al menos tan importantes como los llevados a cabo hasta el momento.

Los datos del cuarto trimestre de 2010 muestran un nuevo descenso en el número de oficinas de las entidades financieras

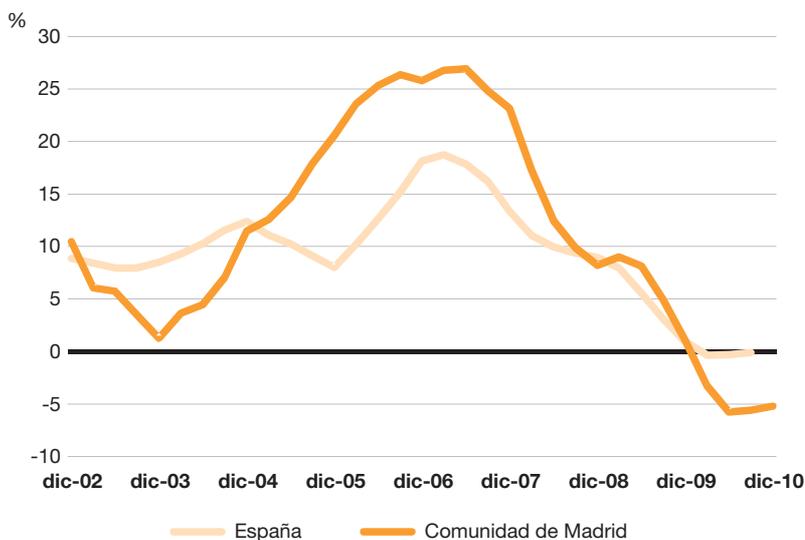
Los datos del cuarto trimestre para la Ciudad de Madrid son menos negativos que los mostrados en el conjunto de la Comunidad de Madrid (-0,9% y 2,9% respectivamente) y en el total de España (-1,3% y -2,7% respectivamente), lo que supone un cambio respecto al anterior trimestre en el que la reducción de oficinas en la Ciudad superaba a la experimentada en el conjunto de la comunidad autónoma y de España.

Por tipo de entidad, la mayor reducción en términos interanuales en la Ciudad de Madrid se produce entre las cajas de ahorros (-5,9%), mientras que los bancos crecen un 1.0%. Detrás de este comportamiento asimétrico están dos factores. Por un lado, el mayor ajuste en el número de oficinas de cajas de ahorros que de bancos, en línea con lo que ha venido pasando desde el inicio del proceso. Por otro, la conversión de cajas de ahorros en bancos como consecuencia de los SIP o "fusiones frías", y que llevan a un mero trasvase contable, sin que suponga un crecimiento real del número de oficinas totales que, de hecho, se reducen desde septiembre en 17.

Depósitos e inversión crediticia

El volumen de depósitos en entidades financieras en la Comunidad de Madrid ha vuelto a reducirse por cuatro trimestre consecutivo, con una tasa interanual en diciembre de 2010 del -5,2%, superior a la caída experimentada en el conjunto de España (-0,1%).

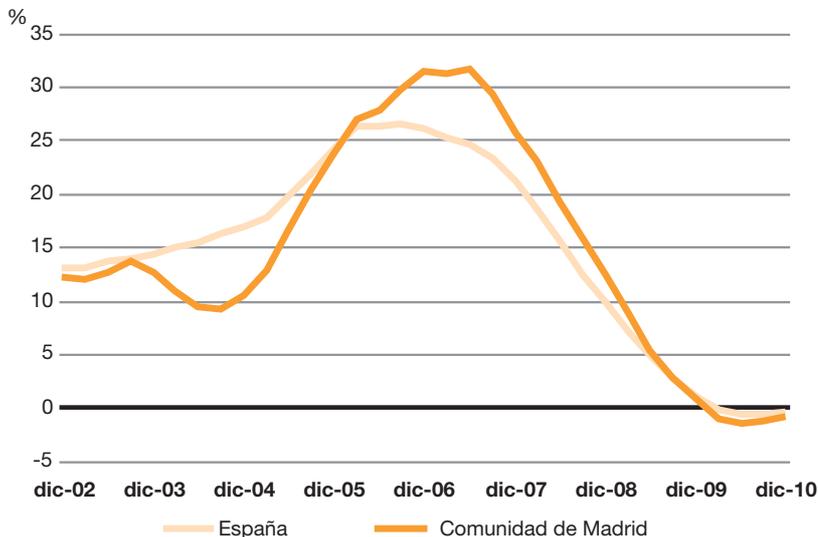
Los depósitos de clientes en entidades financieras registran una caída del interanual del 5,2%, ligeramente inferior a la del tercer trimestre

Depósitos de clientes (tasa media anual)

Fuente: Banco de España

Persiste en el cuarto trimestre de 2010 la corrección del crédito concedido, con un descenso interanual del 0,8%

El año 2010 también ha cerrado con un balance negativo en cuanto a la evolución del crédito, con un descenso interanual del 0,8% en el volumen prestado, el mejor registro a lo largo de 2010, aunque peor, como desde el inicio de 2010, al del conjunto de España (-0,3%).

El crédito al sector privado (tasa media anual)

Fuente: Banco de España

La ratio de liquidez estructural (créditos cubiertos por el volumen de depósitos en entidades financieras con sucursales en la región) descende un trimestre más en la Comunidad de Madrid, hasta el 70,8% (desde el 71,5% del trimestre anterior), aunque sigue siendo sustancialmente mayor que el dato del conjunto del sistema financiero nacional (63,7%).

Evolución del crédito hipotecario

En contraste con trimestres anteriores en los que el deterioro del mercado hipotecario era inferior en la Comunidad de Madrid que en el conjunto de España, 2010 cierra con un mayor ajuste en Madrid.

El año 2010 cierra de nuevas cesiones tanto en el número como en el importe de los créditos hipotecarios

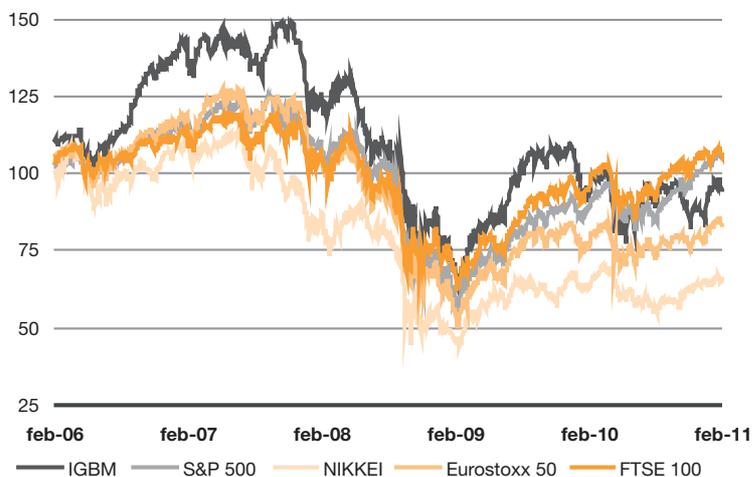
El número de hipotecas constituidas en la Comunidad de Madrid en el cuarto trimestre de 2010 ascendió a 22.432, un 31,2% menos que en el mismo trimestre de 2009 (frente al -25,4% del conjunto de España). En términos de volumen, éste ascendió a 3,77 millones de euros, un 35,6% menos que en el cuarto trimestre de 2009. Por su parte, el importe medio de las hipotecas (definido por el cociente entre el volumen total de crédito y el número de hipotecas constituidas), fue de 167.968 euros, lo que supone un descenso intertrimestral del 11,1% (frente al -10,7% de España). Esta nueva aceleración en la depreciación del valor medio, después del relativo buen dato del tercer trimestre (-0,1% interanual), responde a la caída del precio de los inmuebles, tanto por parte de promotores como de entidades financieras que tienen necesidades recientes de reducir su *stock* de viviendas a fin de sanear sus balances.

Mercado bursátil

El inicio del año 2011 ha sido doblemente positivo para la bolsa madrileña, tanto en volúmenes de negocio como en rentabilidad del Índice General de la Bolsa de Madrid (IGBM).

El volumen de contratación ha ascendido en los meses de enero y febrero a 264 millardos, un 1% más que en el mismo periodo de 2010. En lo que respecta a la rentabilidad, el IGMB acumula una ganancia del 10,7% en los dos primeros meses de 2011, mostrando un comportamiento mejor que el del resto de índices bursátiles: Euro Stoxx 50 (7,9%), S&P 500 (5,5%), el Nikkei (3,9%) o el FTSE (1,6%), y remontado parte del mayor castigo sufrido en los últimos meses de 2010 como consecuencia de las dudas sobre la fortaleza de la economía española en general, y de su sector financiero en particular, y que se contagió desde los valores financieros (que tienen un elevado peso en el índice) al resto de mercado.

Índices bursátiles (100=31/12/2005)



Fuente: Bloomberg

2.4. Turismo

El proceso de recuperación económica en Europa y los condicionantes geopolíticos van a influir decisivamente sobre la demanda turística en 2011

El devenir del sector turístico en este 2011 va a venir marcado por dos grandes condicionantes. Por un lado, el comportamiento de la economía mundial, que ya empezó a dar síntomas de mejora en la segunda mitad de 2010. Por otro lado, los efectos de redirección de flujos provocados por acontecimientos geopolíticos en otros países.

Dos grandes *shocks* van a afectar al turismo con destino a España, y en menor medida, al turismo a la Ciudad de Madrid. Por un lado, los problemas en los países de Oriente Medio y el Norte de África pueden suponer una redirección de flujos hacia destinos “más seguros”. Sólo entre Túnez y Egipto reciben más de 1,5 millones de turistas al mes. Parte se redigirán hacia España. Aunque los destinos más beneficiados serán aquellos relacionados con el turismo de “sol y playa”, sí es posible que la Ciudad pueda verse influida positivamente por un gran número de casos que decidan tomar Madrid como destino para sus desplazamientos. Por otro lado, lo sucedido en Japón puede también influir negativamente sobre el turismo en la Ciudad de Madrid a través de la reducción en el número de turistas asiáticos, unos mercados emisores con una elevada capacidad de gasto, o mediante sus implicaciones a corto plazo sobre el crecimiento económico. Hay que indicar que el mercado japonés es relevante para el sector turístico madrileño, pues el número de pernoctaciones hoteleras de japoneses en Madrid en 2010 fue superior a las 230.000, lo que supone un 2,8% del total de pernoctaciones de no residentes en la Ciudad.

Ligera pérdida de dinamismo en los ritmos de crecimiento de la demanda turística en la Ciudad de Madrid, aunque todavía se mantienen ritmos de variación superiores al 4%

Según la encuesta de ocupación hotelera elaborada por el INE, el turismo en la Ciudad de Madrid sigue mostrando tasas de crecimiento positivas en este comienzo de 2011. Así, en el acumulado trimestral de diciembre de 2010 a febrero de 2011 los viajeros alojados en establecimientos hoteleros en la Ciudad han realizado más de 3,4 millones de pernoctaciones, lo que supone una tasa de crecimiento del 4,4% con respecto al mismo periodo del año anterior. Esta tasa de variación, aunque elevada muestra una ligera ralentización en los ritmos de crecimiento. De hecho, es inferior a la observada para España, y a la que se obtuvo para la Ciudad de Madrid en el anterior trimestre de septiembre a noviembre de 2010 (11,4%).

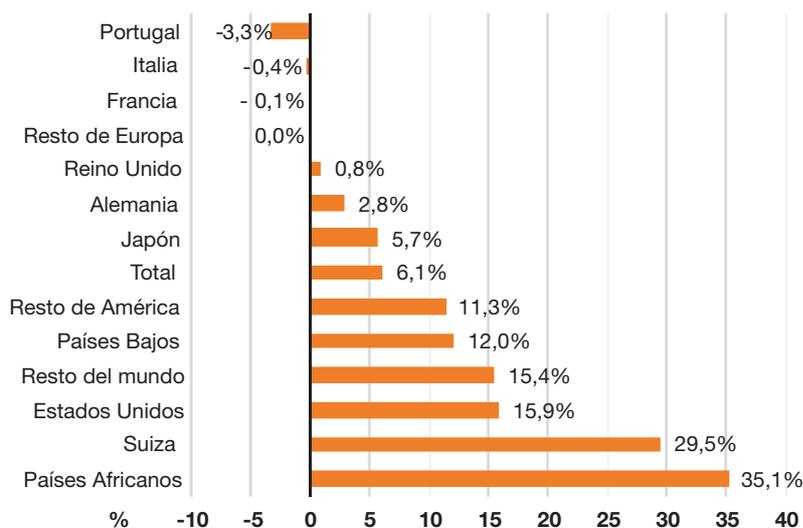
Por mercado emisor, los viajeros residentes en el extranjero son los que siguen contribuyendo en una mayor proporción a la variación observada para la Ciudad, tanto por su mayor peso dentro del total de pernoctaciones, como por su mayor dinamismo de los últimos meses. Sus pernoctaciones crecían un 6,1% frente al 3,0% de los residentes españoles.

Principales indicadores turísticos de la Ciudad de Madrid					
	2010	2010	2011		Var. %
		dic	ene	feb	11*/10*
Viajeros	7.859.378	663.700	558.626	581.567	4,3
nacionales	4.019.583	393.100	318.570	334.813	2,3
extranjeros	3.839.796	270.600	240.056	246.754	7,2
Pernoctaciones	15.219.129	1.243.017	1.085.133	1.099.042	4,4
nacionales	6.941.609	691.631	564.544	583.042	3,0
extranjeros	8.277.520	551.386	520.589	516.000	6,1
Estancia media	1,94	1,87	1,94	1,89	0,1
nacionales	1,73	1,76	1,77	1,74	0,7
extranjeros	2,16	2,04	2,17	2,09	-1,0
Grado ocupación por plaza	54,4	52,3	44,8	50,0	1,8

* Acumulado diciembre 2010 febrero 2011
 Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (EOH) - INE

Si se entra en mayor profundidad en el análisis de los mercados emisores extranjeros, se observa que se ha producido en los meses analizados un ligero incremento de la dispersión, con crecimientos más reducidos e incluso negativos de algunos de nuestros principales mercados emisores, como son los casos de Portugal, Reino Unido, Alemania o Francia, a la vez que se obtenían elevadas tasas de variación en otros destinos con menor peso relativo. Entre los destinos importantes, tan sólo destaca el buen comportamiento de uno de los dos principales mercados emisores, Estados Unidos, que con un crecimiento del 15,9% ha incrementado el número de pernoctaciones en más de 13.000, hasta las 168.000 pernoctaciones. Las pernoctaciones de japoneses aún no registran los efectos de los recientes acontecimientos acaecidos en Japón, y se mantiene con un crecimiento interanual del 5,7%.

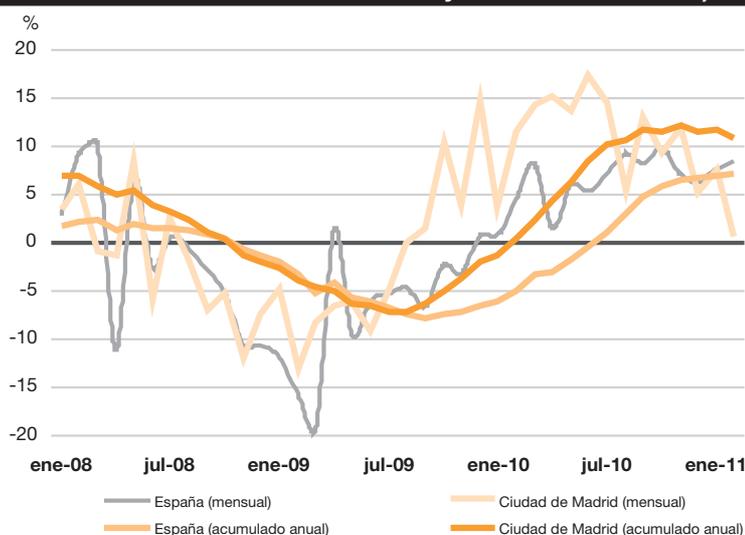
Pernoctaciones extranjeras en alojamiento hotelero en la Ciudad de Madrid (tasa interanual del acumulado diciembre 2010-febrero 2011)



Fuente: EOH - INE

Como comentábamos anteriormente, en la comparativa con el agregado nacional, los buenos resultados de 2010 se han torcido en estos primeros meses de 2011. Así, la tasa interanual de crecimiento de las pernoctaciones en la Ciudad ha llegado a situarse en el mes de febrero en el 0,6%, frente al 8,5% observado para España. Es probable que a lo largo de 2011, España refleje una dinámica más elevada que la Ciudad como consecuencia de su menor crecimiento en 2010 y de un mayor impacto diferencial de los condicionantes geopolíticos en el norte de África.

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

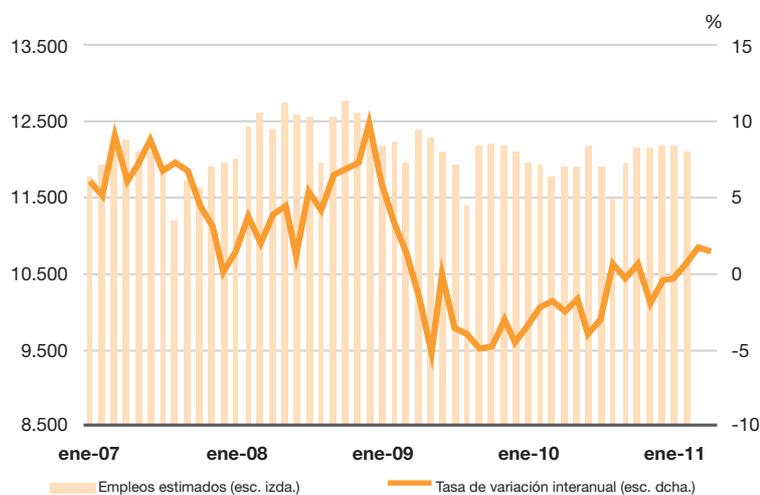


Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (EOH) - INE

Nuevo record histórico en el número de plazas disponibles, con más de 78.000 plazas en febrero de 2011, lo que supone un crecimiento interanual del 2,8%

El dinamismo de la demanda sigue siendo un buen aliciente para mantener los incrementos en el número de plazas ofertadas estimadas. Así, de nuevo en febrero se ha alcanzado un récord histórico en el número de plazas, al superarse las 78.000 plazas, con un crecimiento interanual del 2,8%, gran parte basado en un

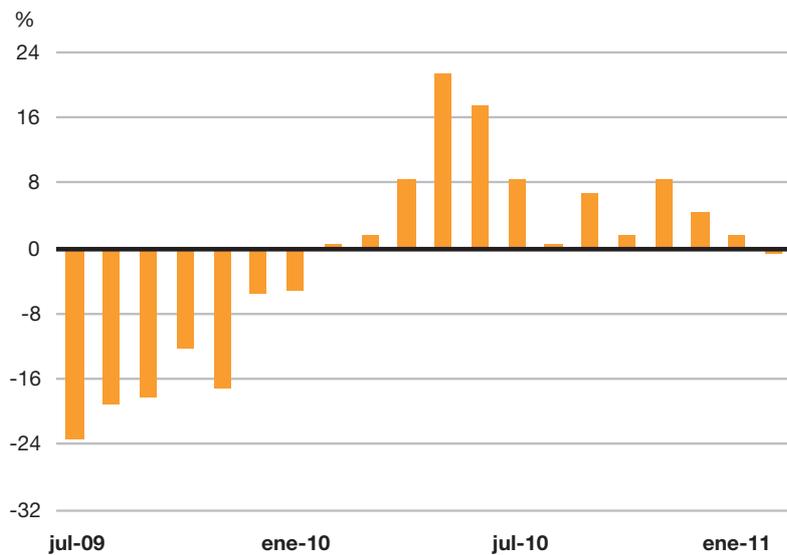
Empleo en los establecimientos hoteleros de la Ciudad de Madrid



Fuente: Encuesta de Ocupación Hotelera (EOH) - INE

incremento del número de establecimientos abiertos en el mes. A pesar de estos aumentos en la oferta, el crecimiento del empleo en el sector sigue estancando. En el mes de febrero conseguía situarse en terreno positivo, con una variación interanual del 0,7%, aunque en los tres meses anteriores había registrado tasas negativas.

Ingresos por Habitación Disponible de la Comunidad de Madrid



Fuente: INE

2.5. Transporte

Los datos de tráfico aeroportuario en el cierre de 2010 y el inicio de 2011 siguen reflejando una tendencia de recuperación y crecimiento, tanto en los movimientos de pasajeros como en los de carga

Los datos de AENA relativos al tráfico aeroportuario de pasajeros en Madrid-Barajas reflejan una recuperación clara en 2010, que se consolida en 2011 aunque con matices. Así, 2010 cerró con un crecimiento del 3,1% respecto a 2009, y el inicio de 2011 arranca con tasa de crecimiento interanual del 1,0% en el número de pasajeros. En 2010 el motor claro del crecimiento fue el tráfico internacional, con una tasa interanual de crecimiento del 6,0% y un volumen total de 31 millones, superando el nivel récord de 2008 de 29,7 millones, mientras los pasajeros domésticos siguieron reduciéndose, a una tasa interanual del 1,5%. En los meses de enero y febrero de 2011 este patrón de dinamismo del tráfico internacional y retroceso del nacional parece haberse agudizado. Los pasajeros extranjeros crecen un 5,6% respecto a los mismos meses de 2010, y los nacionales se reducen un 6,1%. Este fenómeno es en buena medida reflejo de la recuperación económica que están experimentando algunos países relevantes, que se traduce en un incremento del tráfico de turistas que visitan Madrid, y del mantenimiento de la incertidumbre económica en España que limita el tráfico nacional tanto por negocios como por turismo.

En lo relativo al transporte de mercancías, los datos de AENA muestran aumentos notables, cerrando 2010 con crecimientos interanuales del 23,3% y un volumen total superior al registrado en 2008, e iniciando 2011 con un crecimiento del 15,8%. Por tipo de mercancías, es el cargo internacional, como en el caso de los pasajeros y por las mismas razones, el factor que explica esta recuperación. El año 2010 cerró con un total de 322.000 toneladas, cifra muy superior a la registrada en 2008 y que supone un crecimiento interanual respecto a 2009 del 29,1%. El cargo nacional, por el contrario, se contrajo un 3,9% en 2010, y ha iniciado el 2011 con una contracción aún superior, el 5,5% respecto a los meses de enero y febrero de 2010.

Principales indicadores de tráfico aeroportuario en Madrid-Barajas

	Pasajeros (miles)			Mercancías (Tn)		
	Total	Nacional	Internacional	Total	Nacional	Internacional
2007	51.403	22.743	28.660	323.450	65.859	257.591
2008	50.521	20.726	29.794	329.188	65.251	263.937
2009	48.302	19.058	29.244	302.893	53.185	249.708
2010	49.789	18.778	31.011	373.381	51.088	322.293
ene-10	3.450	1.296	2.155	26.326	3.663	22.663
feb-10	3.428	1.393	2.034	27.658	3.953	23.705
2011						
ene-11	3.559	1.246	2.313	30.521	3.532	26.989
feb-11	3.389	1.279	2.110	31.974	3.666	28.308
Var. 10/09	3,1%	-1,5%	6,0%	23,3%	-3,9%	29,1%
Var. 11/10*	1,0%	-6,1%	5,6%	15,8%	-5,5%	19,3%

* Tasa interanual del acumulado del periodo enero-febrero 11

Fuente: AENA. Los datos no incluyen Tránsitos Directos ni Otras Clases de Tráfico

El transporte urbano cierra 2010 con un descenso del 0,9% motivado por la pérdida de viajeros de metro, no compensada por el crecimiento en autobús. Cercanías se recupera con un crecimiento del 1,2%

En cuanto al transporte urbano de Madrid, el conjunto de pasajeros de metro y autobús se ha reducido por segundo año consecutivo, mostrando una contracción interanual del 0,9%, reflejo en buena medida del estancamiento de la actividad económica y del deterioro del mercado laboral. El descenso se debe a la caída del número de

viajeros en Metro en todos los trimestres, y que lleva a cerrar el año con un descenso del -3,5%, caída que no logra ser compensada por el incremento del 3,0% experimentado por los viajeros en autobús, después de crecimientos consecutivos en los tres últimos trimestres de 2010.

Por otro lado, el número de viajes en la red de cercanías de Madrid cierra el año en positivo con un incremento interanual del 1,2%, gracias a los crecimientos en el segundo y cuarto trimestres del año.

Principales indicadores de transporte colectivo en Madrid (en miles)

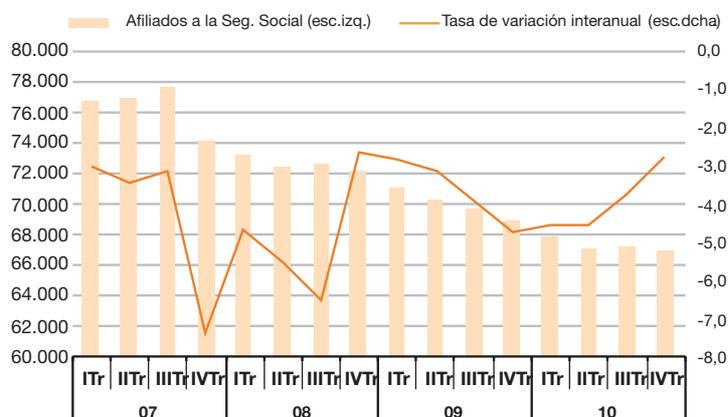
	Viajeros Metro y EMT			Viajeros Cercanías
	Total	Autobús	Metro	
2007	1.142.620	454.892	687.728	331.185
2008	1.120.059	434.520	685.539	324.323
2009	1.076.401	426.425	649.976	300.685
oct-09	97.727	38.512	59.215	27.801
nov-09	93.800	36.772	57.028	27.495
dic-09	91.305	34.510	56.795	24.674
2010	1.066.480	439.381	627.099	304.227
oct-10	94.262	38.257	56.005	27.898
nov-10	93.712	37.939	55.773	27.413
dic-10	90.879	36.012	54.867	25.281
Var. 10/09*	-0,9%	3,0%	-3,5%	1,2%

*La tasa interanual corresponde al acumulado enero-diciembre 2010
Fuente: Dirección General de Estadística del Ayuntamiento de Madrid e INE

Desde el punto de vista del empleo, continúa el descenso en el número de afiliados a la Seguridad Social en Madrid de las ramas de actividad de los transportes, que termina el año 2010 con un total de 66.924 afiliados, un 2,8% menos que al cierre de 2009. Como dato positivo señalar la relativa ralentización de la tasa de reducción del empleo a lo largo del año, que ha pasado del -4,5% del primer y segundo trimestre, al -3,7% del tercero y 2,8% del último.

Continúa el descenso, aunque más ralentizado, del número de afiliados en los sectores vinculados al transporte, con una tasa interanual del -2,8%

Empleo en el sector del transporte de la Ciudad de Madrid (ramas 49, 50 y 51 de la CNAE-09)



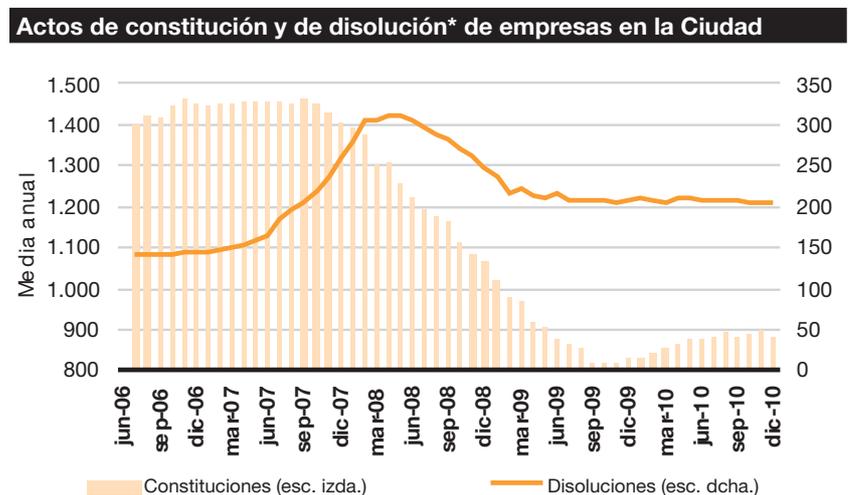
Fuente: D. G. de Estadística del Ayto. de Madrid Tesorería Gral. de la Seguridad Social

3. DINÁMICA EMPRESARIAL

Mantenimiento en los niveles medios anuales de actos de constitución y de disolución durante el cuarto trimestre del año

Los datos de los últimos meses no han producido cambios significativos en la media anual del número de actos de constitución y de disolución de sociedades en la Ciudad de Madrid, que siguen en el cuarto trimestre del año en niveles similares a los del tercer. Así, el valor medio de constituciones en el mes de diciembre sigue todavía por debajo de los 900 actos de constitución, con 884, cifra similar a las del tercer trimestre, aunque algo mejores que las del cuarto trimestre del año pasado, donde se alcanzaron los niveles mínimos de la serie, en torno a las 820 constituciones de media anual. Los valores de 2007, superiores a las 1.400 constituciones, quedan aún muy alejados.

Tampoco en el número de disoluciones se observan grandes cambios, variando el dato medio anual de disoluciones en los últimos meses entre los 200 y los 210 actos de disolución.

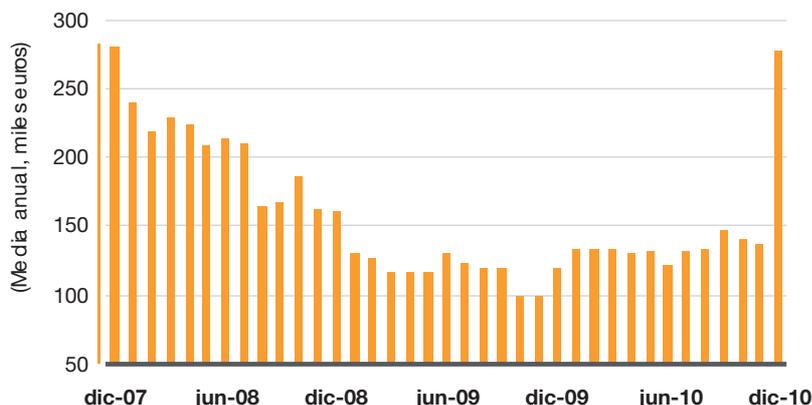


* Extinciones, suspensiones, quiebras y declaraciones concursales de Sociedades
Fuente: D. G. de Estadística del Ayto. de Madrid Colegio de Registradores

La capitalización media por sociedad ha mantenido también un ligero repunte a lo largo del cuarto trimestre, aunque en este caso lo que sobresale es el dato de diciembre, donde se ha producido un salto fuerte de la serie que va a acabar reflejándose en la serie temporal de

la media anual en los próximos meses. En posteriores informes habrá que estar atentos a confirmar si este repunte ha sido, como se espera, un mero suceso puntual de un dato mensual, o contiene un salto más estructural de la serie.

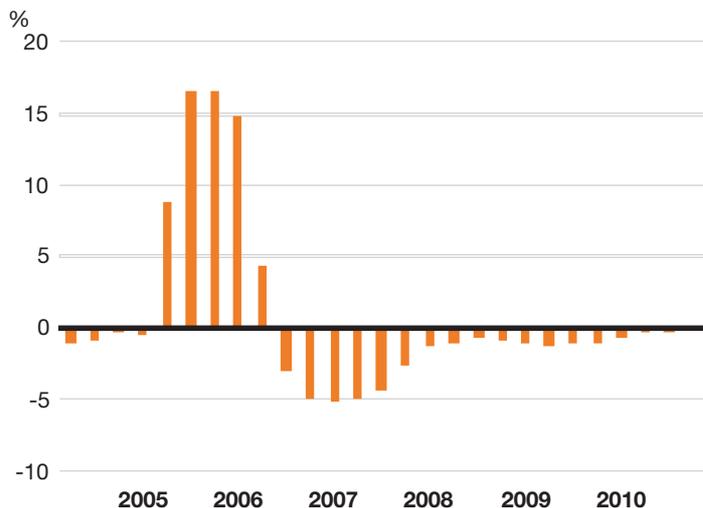
Capitalización media de sociedades mercantiles constituidas (Ciudad de Madrid)



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

Los niveles de cuentas de cotización a la Seguridad Social mantienen los síntomas de estabilidad. A lo largo de la segunda mitad de 2010 se han obtenido tasas de variación muy próximas a 0%, aunque todavía en valor negativo. En el cuarto trimestre obtenemos una tasa de variación del -0,2%.

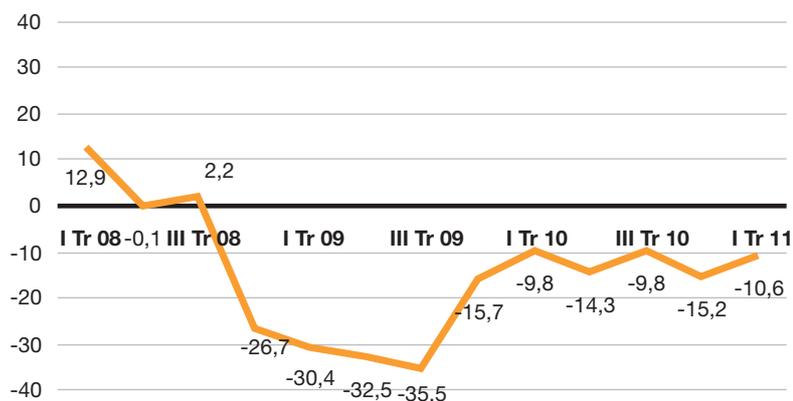
Cuentas de cotización a la Seguridad Social en la Ciudad de Madrid (tasa interanual)



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

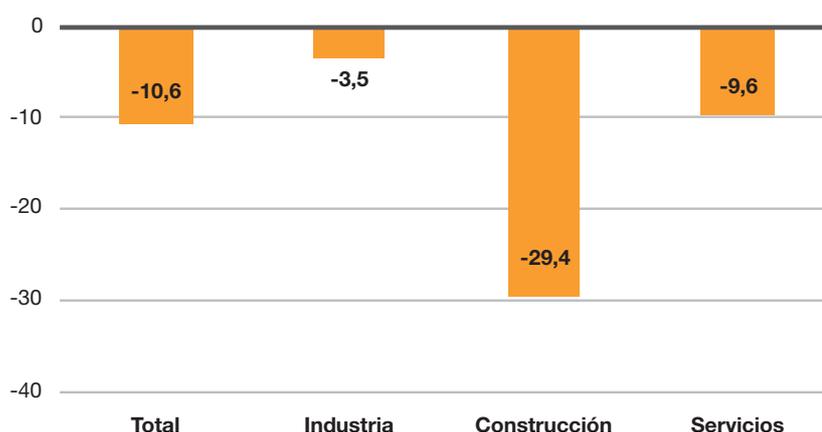
También se mantiene el indicador de clima empresarial, que recupera 4,6 puntos para situarse en los -10,6 en el primer trimestre de 2011, cifra que, no obstante, es inferior a la del primer trimestre de 2010, cuando alcanzó -9,8 puntos. El valor sigue en terreno negativo, indicativo de que todavía la confianza empresarial no está completamente recuperada de cara al futuro.

Dinámica estable del indicador de confianza empresarial en los últimos trimestres, indicativo del estancamiento en el que todavía se encuentra la economía

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

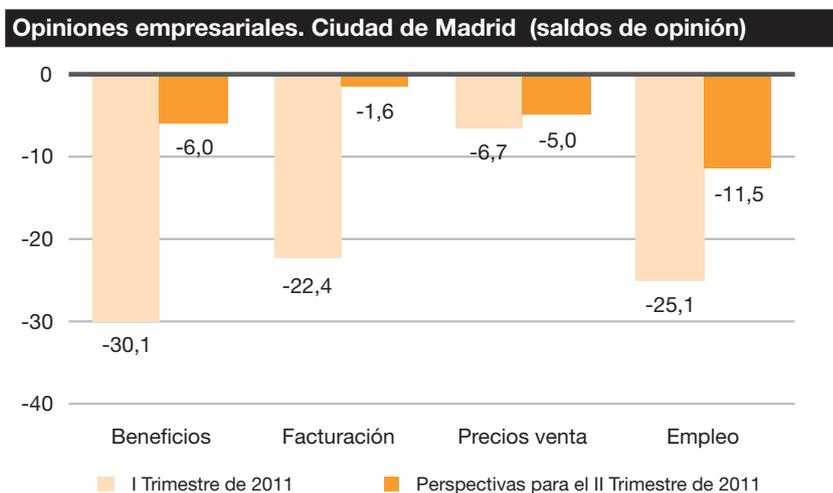
La ligera mejora en el nivel agregado de confianza empresarial se ha observado también en todos los sectores económicos, cuyos valores del indicador de confianza empresarial mejoran en este primer trimestre de 2011. En cualquier caso, siguen en terreno negativo para los tres sectores. Especialmente construcción continúa destacando por sus opiniones negativas, indicativo de la intensidad y duración que está teniendo la crisis para este sector. Por otro lado, servicios e industria se encuentran más próximos a cero, siendo el segundo donde se ha observado una mayor reducción proporcional en el valor negativo del indicador, situándose en el primer trimestre en una mejor posición que el sector servicios.

Indicador de Confianza Empresarial por sectores. Ciudad de Madrid. I trimestre de 2011

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

La desagregación de los datos de opinión empresarial por variables económicas nos indica sólo un cambio significativo con respecto a los datos del anterior trimestre. En este caso, ha sido los precios de venta la variable que ha mostrado un mayor cambio con respecto a la cifra reportada en el anterior Barómetro, al descender hasta un saldo negativo de respuestas de sólo el -6,7%. Por otro lado, en beneficios, facturación y empleo los resultados son similares aunque algo más negativos que en el anterior trimestre, errando con respecto a las predicciones que realizaban en el anterior trimestre, lo que nos hace pensar que el primer trimestre del año no ha sido tampoco positivo para los resultados del sector empresarial. Las expectativas para el segundo trimestre son de una intensa mejora dentro de un marco aún negativo de comportamiento de las principales variables del sector. La recuperación se espera sea de menos calado en el tema del empleo dentro de la empresa.

Se mantienen en valores negativos significativos de los saldos de opinión de variables como la facturación, los beneficios o el empleo. Tan sólo se ha observado un intenso cambio en los precios de venta



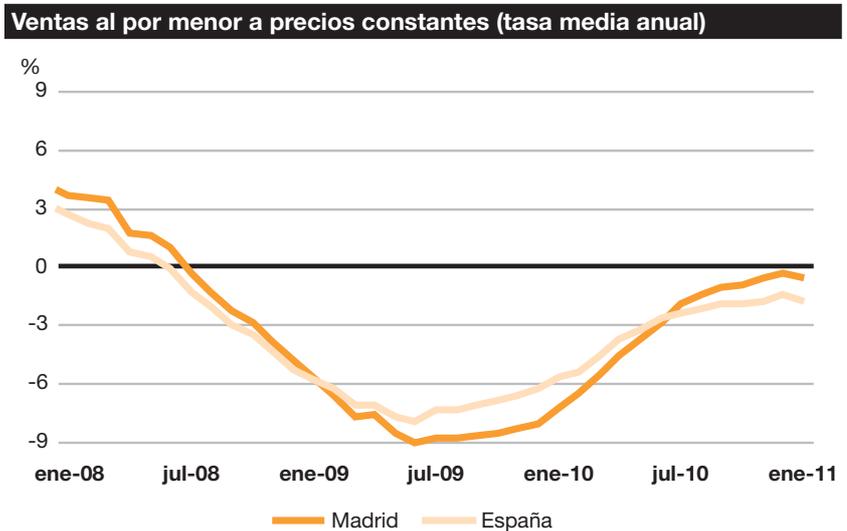
Fuente: Encuesta de Clima Empresarial elaborada por el Observatorio Económico del Área de Gobierno de Economía y Empleo. Ayuntamiento Madrid

4. DEMANDA

4.1. Consumo

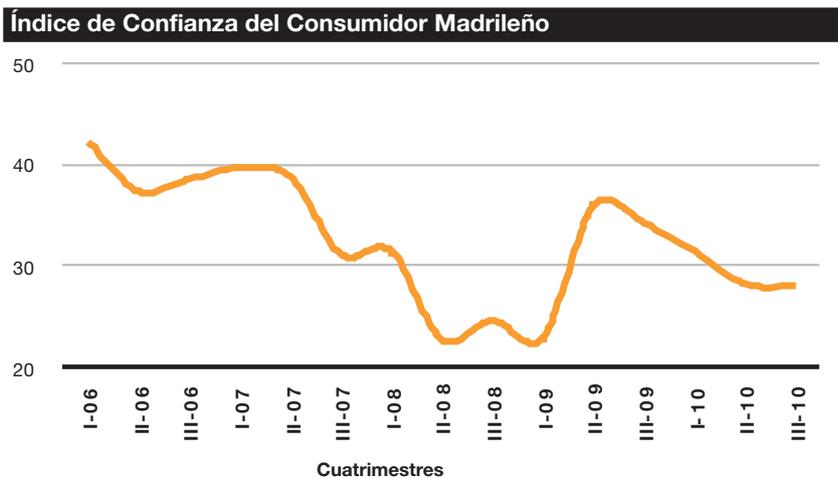
El consumo no termina de consolidar su recuperación, tras la tasa del -0,7% registrada en enero

Los datos de ventas en comercio al por menor del INE, referentes al mes de enero reflejan un retorno al entorno recesivo del consumo, si bien la Comunidad de Madrid presenta un mejor registro que el agregado nacional. En efecto, el Índice de Comercio al por Menor correspondiente a Madrid reflejó en enero una tasa de variación media anual del -0,7%, frente al -1,8% correspondiente al conjunto de España. La recuperación del consumo, por tanto, no termina de consolidarse a pesar de la paulatina corrección observada durante los últimos meses.



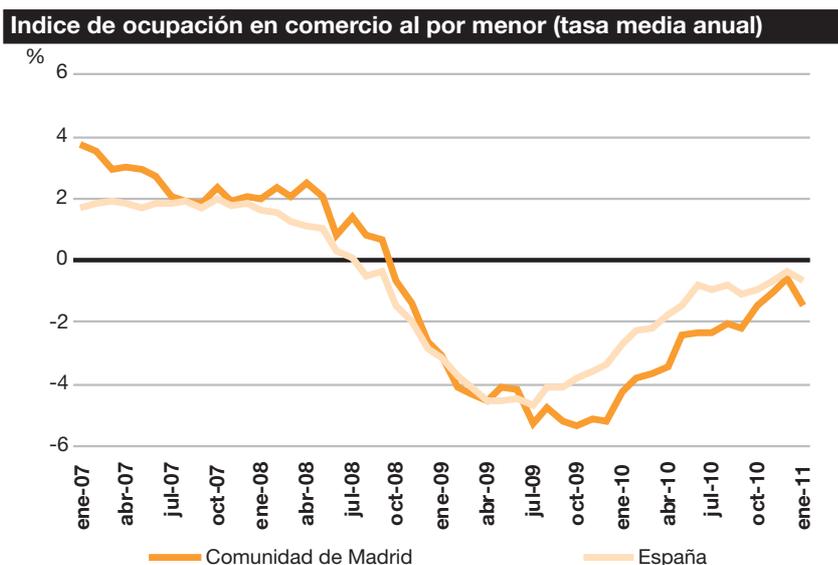
La confianza de los consumidores muestra todavía signos de fragilidad

En este último registro de las ventas minoristas influye sin duda la todavía frágil confianza del consumidor, que se ve afectada por las medidas de ajuste y por las todavía inciertas perspectivas de recuperación de la economía a corto plazo. Como ya se comentó en el anterior número del Barómetro, el Índice de Confianza del Consumidor Madrileño terminó 2010 en 27,9 puntos, sin presentar cambios relevantes respecto al cuatrimestre anterior.



Fuente: Camara de Comercio de Madrid

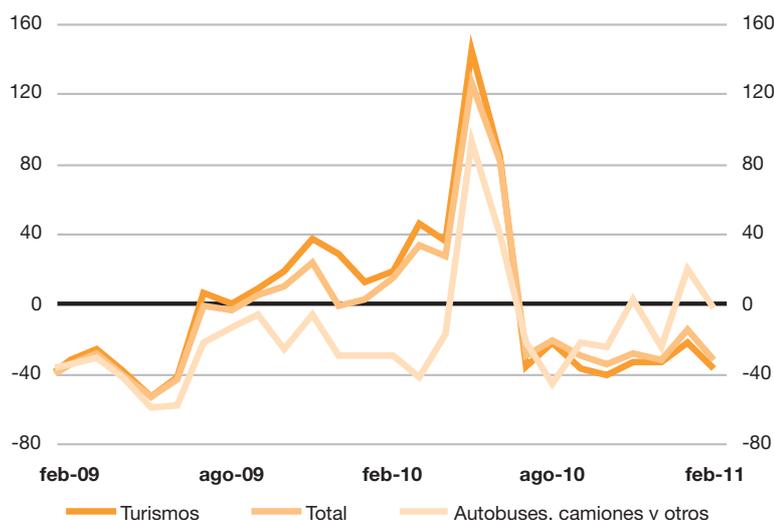
La fragilidad de la recuperación del comercio minorista encuentra su reflejo en la evolución del empleo en el sector, que muestra una recaída en la Comunidad de Madrid durante el mes de enero, registrando una tasa interanual del -1,5%, frente al -0,7% correspondiente al agregado nacional.



Fuente: Tesorería General de la Seguridad Social - MTAS

La matriculación de vehículos constituye un indicador adicional sobre la evolución de la demanda interna. En este ámbito, a pesar de los datos de cierre de 2010, que reflejaron un incremento de las matriculaciones de un 1%, tampoco se observan signos de recuperación. En febrero de 2011 (último mes disponible a fecha de elaboración de esta publicación), la matriculación presenta una caída interanual acumulada del -31,8%, impulsada por la débil demanda de turismos (3.275 unidades en febrero, por debajo del 50% de las cifras registradas en ejercicios anteriores a 2008) y mitigada solo en parte por el dato de matriculación de autobuses, camiones y furgonetas, cuyo descenso se limita a un -2,2%.

En la matriculación de vehículos tampoco se observan signos de recuperación durante los primeros meses de 2011

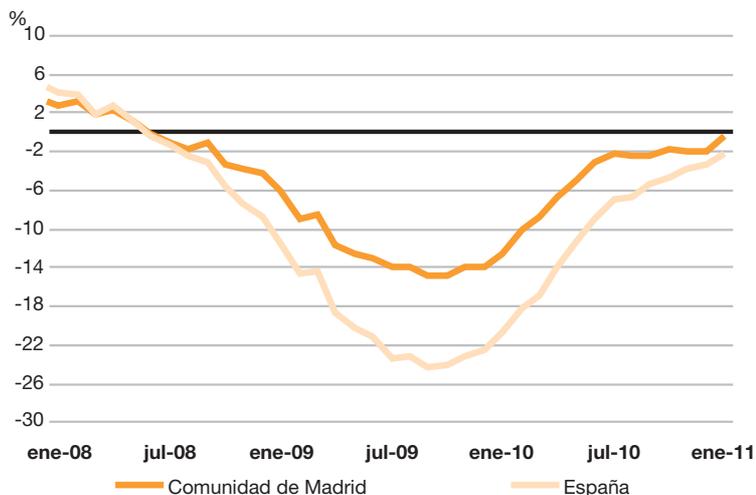
Matriculación de vehículos en la Ciudad de Madrid (tasa interanual)

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

4.2. Inversión

La inversión muestra un mantenimiento de la tendencia de recuperación que presenta desde inicios del año pasado

La inversión, a diferencia de lo comentado con respecto a los indicadores de consumo muestra un mantenimiento de la tendencia de recuperación que presenta desde inicios del año pasado. En efecto, en enero de 2011 se observa una nueva moderación de las caídas del IPI en bienes de equipo, con una tasa media anual del -0,4%, lejos ya del -12,6% registrado en el mismo mes de 2010. El agregado nacional, por su parte, muestra una moderación más atenuada, con una tasa media anual del -2,3% en enero. La Comunidad de Madrid mantiene así un mayor dinamismo en la recuperación, en comparación con el conjunto de España.

Inversión en bienes de equipo (tasa media anual)

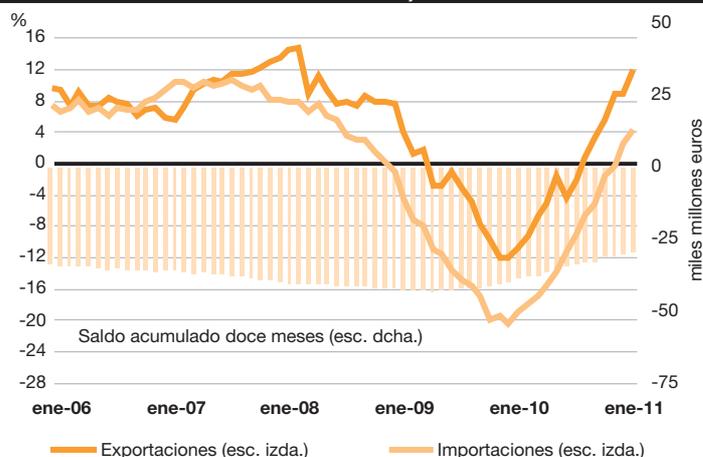
Fuente: INE

4.3. Sector exterior

El sector exterior de la Comunidad de Madrid continúa mostrando capacidad de recuperación, registrando una aceleración del ritmo de crecimiento de las exportaciones, que alcanzaron en enero una tasa de crecimiento interanual del acumulado de 12 meses del 11,9%. Las importaciones, por su parte, también mantienen una tendencia ascendente (4,4% en enero), aunque a menor ritmo que las ventas al exterior, lo que ha favorecido la contención del desequilibrio en balanza comercial de la región, que se situó en enero en 29.583 millones de euros (cifra acumulada de los últimos 12 meses), un 0,5% por debajo del registro correspondiente a enero de 2010.

El saldo acumulado de las exportaciones de los últimos 12 meses crece un 11,9% interanual

Sector exterior de la Comunidad de Madrid (tasa interanual de acumulado 12 meses)



Fuente: ICEX

El análisis por grupos de productos muestra nuevos ascensos en las exportaciones de materias primas y otras mercancías, que presentan tasas de variación anual del 60,1% y el 53,8%, respectivamente, así como en los productos energéticos, con un 36,2%. Las principales categorías en volumen de exportación, las semimanufacturas y los bienes de equipo, aceleraron también su crecimiento, alcanzando tasas del 14,8% y 5,3%, respectivamente. En cuanto a las importaciones, tan solo las relacionadas con el sector del automóvil y las de semimanufacturas registran descensos (-8,9% y -2,1%), mientras que crece con fuerza el valor de las importaciones de otras mercancías y de las materias primas (53,8% y 35,1%).

Comercio exterior por sectores económicos en la Comunidad de Madrid

	Acumulado 12 meses (ENERO 2011)			Var 11/10* (%)		
	Exports.	Imports.	Saldo	Exports.	Imports.	Saldo **
Total (miles euros)	21.444.597	51.027.228	-29.582.631	11,9	4,4	-0,5
1 Alimentos	824.082	3.616.357	-2.792.275	10,0	10,3	10,4
2 Prod. Energéticos	1.343.496	2.493.575	-1.150.080	36,2	14,8	-19,9
3 Materias primas	152.655	455.575	-302.920	60,1	35,1	14,3
4 Semimanufacturas	6.465.305	13.441.637	-6.976.332	14,8	-2,1	-17,0
5 Bienes de equipo	6.194.939	16.790.714	-10.595.775	5,3	8,6	10,7
6 Sector automóvil	1.752.772	5.256.040	-3.503.268	2,3	-8,9	-13,8
7 Bs. Cons. duradero	261.619	1.833.434	-1.571.815	-2,3	4,6	5,8
8 Manuf. consumo	1.652.240	6.836.296	-5.184.055	0,9	10,0	13,2
9 Otras mercancías	522.650	303.601	219.049	53,8	83,4	40,1

* Variación interanual del acumulado a 12 meses (enero 2011/enero 2010)

** Debe tenerse en cuenta que el saldo en todas las rúbricas, salvo la número 9, es negativo

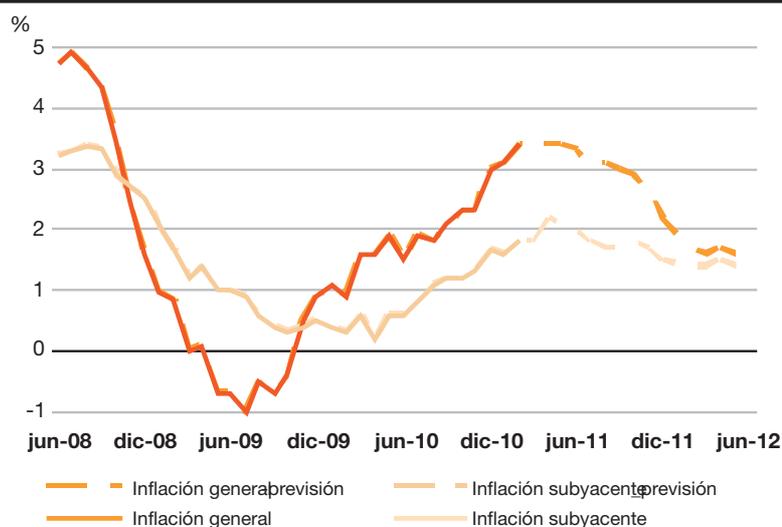
Fuente: DATACOMEX

5. PRECIOS Y SALARIOS

El IPC de febrero repunta al 3,4% interanual en la Comunidad de Madrid, mientras que la inflación subyacente alcanza el 1,8%

El incremento de los precios de la energía, tanto del petróleo debido a la expansión de la demanda y de las tensiones geopolíticas en el norte de África y Oriente Medio, como de la factura eléctrica, y del precio del tabaco fruto del incremento impositivo de diciembre de 2010, explican en buena medida la subida del IPC que alcanzó en febrero en la Comunidad de Madrid el 3,4%. La importancia del incremento de los precios energéticos en la inflación total se desprende del hecho de que la inflación subyacente se haya situado en el 1,8%.

IPC general y subyacente en la Comunidad de Madrid (tasa de variación interanual)



*Nota: Las líneas discontinuas corresponden a predicciones
Fuente: INE e IFL

Las previsiones apuntan a un mantenimiento de la inflación durante el primer semestre y cesiones en el segundo, para terminar 2011 en el entorno del 2,2%

Las previsiones de inflación para la Comunidad de Madrid elaboradas por el Instituto Flores de Lemus muestran el mantenimiento de la tasa de inflación general en torno al 3,4% durante todo el primer semestre de 2011 y una ligera cesión en el segundo semestre hasta cerrar el año en el 2,2%. Respecto a la inflación subyacente, y debido a la presiones sobre el precio del petróleo, se espera que alcance su máximo en abril (2,2%) para posteriormente ir reduciéndose (fundamentalmente por el efecto base) hasta cerrar 2011 en el 1,5%. A lo largo de 2012 se prevé que continúe la senda de relajación de precios, con una inflación general para junio de 2012 del 1,5% y del 1,4% de la subyacente.

Por grupos de productos, los que registran un mayor crecimiento interanual de los precios en febrero de 2011 son “bebidas alcohólicas y tabaco” (15,5% cediendo 0,8 puntos respecto a diciembre de 2010), “transporte” (9,6% aumentando ligeramente desde el 9,2% de cierre de 2010), “vivienda” (que pasa del 5,0% de diciembre al 6,6%), y “otros bienes y servicios” (que crece una décima hasta el 3,4%). Por el contrario, “medicina” (-2,2%), “comunicaciones” (-0,7%) y “ocio y cultura” (-0,1%) muestran tasas de variación negativas.

Los grupos con mayor inflación son “bebidas alcohólicas y tabaco”, “transporte” y “vivienda”, mientras que los precios descienden en “medicina”, “ocio y cultura” y “comunicaciones”

Índice de Precios de Consumo (IPC) (tasa interanual en %)

Grupos	Comunidad de Madrid			Diferencial con España
	2010		2011	
	feb-10	dic-10	feb-11	feb-11
General	0,9	3,0	3,4	-0,2
Alimentos y bebidas no alcohólicas	-2,7	0,8	1,6	0,1
Bebidas alcohólicas y tabaco	13,3	16,3	15,5	1,0
Vestido y calzado	-1,1	0,6	0,3	0,0
Vivienda	0,3	5,0	6,6	-1,4
Menaje	1,2	0,8	0,2	-0,7
Medicina	-1,3	-1,5	-2,2	-0,7
Transporte	6,4	9,2	9,6	-0,3
Comunicaciones	-0,4	-0,7	-0,7	0,0
Ocio y cultura	-2,0	-1,0	-0,1	0,1
Enseñanza	1,9	1,4	1,4	-0,9
Hoteles, cafés y restaurantes	0,6	1,7	2,0	0,3
Otros bienes y servicios	2,1	3,3	3,4	0,3

Fuente: INE (Base 2006=100)

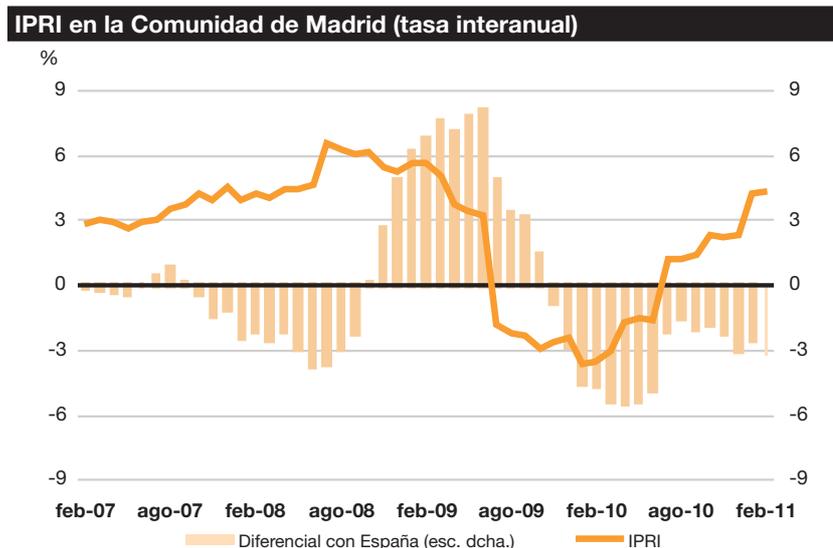
En el inicio de 2011, Madrid mantiene un diferencial de precios negativo con respecto al conjunto de España de 0,2 puntos porcentuales, gracias fundamentalmente a las menores subidas de precios en “vivienda” (-1,4), “enseñanza” (-0,9), “menaje” y “medicina” (-0,7) y “transporte” (-0,3), y a pesar del mayor incremento experimentado por las rúbricas “bebidas alcohólicas y tabaco” (1,0), “hoteles, cafés y restaurantes”, “otros bienes y servicios” (0,3), “alimentos y bebidas no alcohólicas” y “ocio y cultura” (0,1).

Como se señalaba anteriormente, el análisis de la inflación en función de las distintas partidas denominadas grupos especiales pone de manifiesto cómo el incremento de precios se debe fundamentalmente al aumento de los precios de los productos energéticos, que se encarecen un 18,2% en tasa interanual en febrero de 2011, creciendo 3,3 puntos porcentuales desde el cierre de 2010. En el otro lado de la balanza se encuentran los servicios y, sobre todo, los bienes industriales no energéticos que presentan avances moderados en sus precios (1,9% y 0,3%, respectivamente). Las diferencias por grupos respecto de la media nacional muestran que en la Comunidad de Madrid crecen a mayor ritmo los precios de los alimentos elaborados, bebidas y tabaco, y los servicios, mientras que el resto de grupos son relativamente menos inflacionistas que la media nacional, especialmente los alimentos sin elaboración y los productos energéticos, lo que permite que la inflación subyacente sea igual a la del conjunto de España.

Índice de Precios de Consumo (IPC) (tasa interanual en %)				
Grupos especiales	Comunidad de Madrid			Diferencial con España
	2010		2011	
	feb-10	dic-10	feb-11	
General	0,9	3,0	3,4	-0,2
Alimentos con elaboración, bebidas y tabaco	0,9	3,4	4,2	0,8
Alimentos sin elaboración	-3,1	2,3	2,4	-0,5
Bienes industriales sin productos energéticos	-1,2	0,8	0,3	-0,5
Productos energéticos	8,9	14,9	18,2	-0,8
Servicios (con alquiler de vivienda)	1,0	1,7	1,9	0,1
Subyacente	0,3	1,7	1,8	0,0

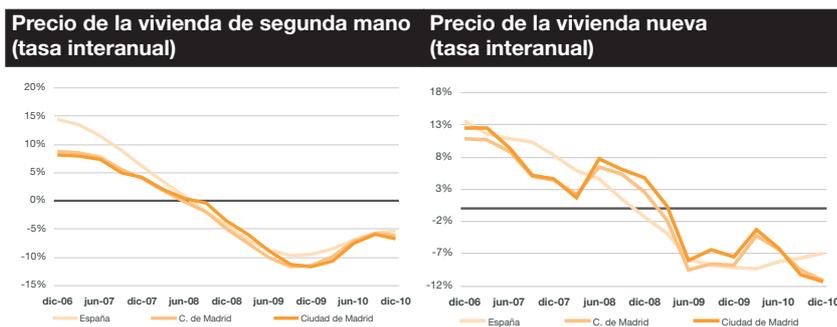
Fuente: INE (Base 2006=100)

La evolución de los precios industriales, medidos por el Índice de Precios Industriales (IPRI), muestran una tendencia crecientemente alcista, cerrando diciembre de 2010 con un tasa interanual del 2,3% y febrero del 4,4%. Sin embargo, se mantiene el diferencial negativo que Madrid exhibe desde noviembre de 2009 con respecto al conjunto de España, y que en febrero de 2011 alcanza los 3,2 puntos porcentuales.



Fuente: INE

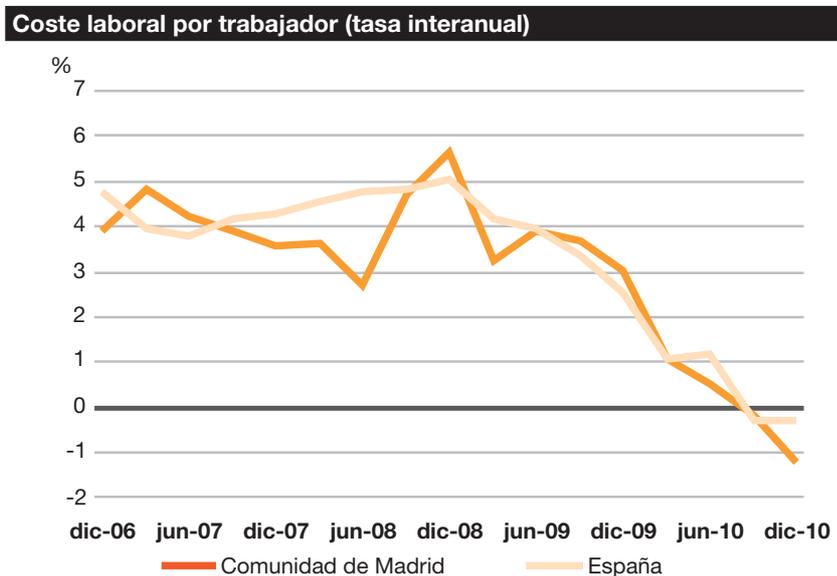
Por lo que respecta a los precios de la vivienda, los datos de TINSA para el cuarto trimestre de 2010 muestran una nueva caída, tanto en el caso de la vivienda nueva como de la de segunda mano, que es más acusada en el caso de la Ciudad de Madrid (11,4 y 6,7% en tasa interanual) que en el conjunto de España (6,9 y 5,3%), aunque la Ciudad muestra un comportamiento muy similar al conjunto de la Comunidad de Madrid (-11,1% en vivienda nueva y -6,2% en vivienda usada). Descontado el efecto de incentivo a la compra derivado del incremento del IVA en julio de 2010 y de la reducción de los beneficios fiscales por compra de primera vivienda de diciembre, que posibilitaron una cierta reactivación del mercado en el primer semestre que se tradujo en una contención de la caída de precios, 2010 cierra con un precio medio de la vivienda usada en la Ciudad de Madrid de 3.228,60 euros por m² y de 3.983,06 euros por m² en la nueva, un 5,1% y 12,1% inferiores a los de inicio de año.



Fuente: Tinsa

Los costes laborales aceleran su tendencia descendente en el último trimestre de 2010, con una caída interanual del 1,2%. Si en el tercer trimestre la caída se debió a un descenso importante de los costes extrasalariales (por la reducción del importe total de las indemnizaciones por despido debido a la reducción del número de contratos finalizados) mientras que los costes salariales seguían en tasas positivas (1,2%), el cuarto trimestre es el primero en el que se produce un descenso de los costes salariales (-1,0%) en la Comunidad de Madrid, superior al del conjunto de España (donde el crecimiento es nulo). En cualquier caso, Madrid sigue manteniendo un diferencial salarial positivo, con un coste laboral por trabajador y mes de 2.990,45 euros, 348,28 euros por encima del coste laboral medio español (2.642,17 euros).

Se acelera la reducción de los costes laborales iniciada en el tercer trimestre, cerrando 2010 con un descenso interanual del 1,2%



Fuente: INE

6. MERCADO DE TRABAJO

Se observan síntomas de que se ha alcanzado un techo en la destrucción de empleo en el mercado de trabajo, aunque el ritmo de mejoría continúa siendo lento y tardarán tiempo en resolverse los problemas que han surgido durante la crisis económica

Se empiezan a observar los primeros síntomas de que se ha alcanzado un techo en la destrucción de empleo en el mercado de trabajo. Los ritmos de deterioros de anteriores trimestres se han ido reduciendo hasta encontrarnos con tasas de variación interanual en algunas variables clave que podrían indicar un cambio de tendencia, como en el caso de la tasa de paro, que muestra en el cuarto trimestre de 2010 un valor similar al del mismo trimestre de 2009, o en el paro registrado, que ha ido disminuyendo sus tasas de variación hasta situarse en el mes de marzo en sólo un 0,0%. Todo ello en un entorno de fuerte crecimiento de la población activa en la Ciudad de Madrid que hace más complicado la reducción de las cifras de paro aún existentes. Para próximos trimestres esperamos que la situación continúe su lenta mejora, pronosticando ya las primeras reducciones interanuales en las cifras de paro registrado.

6.1. La población activa

Fuerte incremento de la población activa, con un crecimiento interanual medio del 2,3% en 2010

La población activa media en la Ciudad de Madrid durante el año 2010 ha experimentado un notable incremento, alcanzando una cifra media de 1.702.000 efectivos, un 2,3% superior a la registrada en el año anterior. Según los datos de la EPA, este crecimiento ha sido un tanto irregular, alcanzando máximos históricos en el segundo trimestre, para ir cayendo a medida que transcurría el año. Así, esta vitalidad que presentaba la población activa ha ido perdiendo fuerza, y para el cuarto trimestre de 2010 ya se había reducido el número de personas activas en unos 19.000 efectivos con respecto al trimestre anterior, lo que dejaba la tasa interanual en el 0,3%. La tasa de actividad en el último cuarto de año alcanzó el 62,2%, lo que supone un incremento de 0,1 puntos porcentuales con respecto al mismo período de 2009, mientras que en el segundo y tercer trimestres esta tasa interanual se situó por encima del 1%.

Como consecuencia, principalmente, de la incorporación de la mujer al mercado laboral, la actividad sigue registrando avances. Así, la tasa de actividad femenina del cuarto trimestre de 2010 ha crecido en 1,1 puntos respecto a la del mismo trimestre de 2009, hasta alcanzar el 56,4%, mientras que entre los hombres dicho avance ha sido negativo, 0,7 puntos menos (retrocediendo hasta el 69,1%). De este

modo, la tasa de variación interanual media de la actividad femenina, para todo el 2010, registra un incremento de 1,6 puntos porcentuales, mientras que dicha variación para los hombres ha sido de -0,2.

Analizando la evolución de la población activa por grupos de edad, como en anteriores trimestres los grupos de menor y de mayor edad son los que muestran un peor comportamiento en el cuarto trimestre. El tramo compuesto por jóvenes de entre 16 y 19 años, vuelve a obtener reducciones de la tasa de actividad en el cuarto trimestre, lo que significa un recorte de 4,1 puntos porcentuales para todo el 2010 y una tasa media anual del 16%. A su vez, el de mayores de 55 años acaba situándose en el 21,5%, tras un descenso de 1,1 puntos porcentuales. Por el contrario, crece la actividad en los grupos de edad de entre 20 y 24 años (3,9 puntos, hasta el 64,4%, bajando 4 puntos desde el trimestre anterior) y de entre 25 y 54 años (0,7 puntos, hasta el 91%).

	Activos en la Ciudad de Madrid														
	2010					2010					10/09 (1)	2010/2009 (1)			
	Media	I Tr	II Tr	III Tr	IV Tr	Media	I Tr	II Tr	III Tr	IV Tr	Media	I Tr	II Tr	III Tr	IV Tr
Activos (miles)	1.702,0	1.693,1	1.719,1	1.707,4	1.688,4	2,3	1,8	3,7	3,3	0,3					
Tasa de actividad (1)	62,4	62,2	62,8	62,5	62,2	0,7	0,3	1,3	1,2	0,1					
Por sexo															
Hombres	69,5	69,6	69,9	69,5	69,1	-0,2	-0,4	-0,3	0,5	-0,7					
Mujeres	56,2	55,5	56,6	56,4	56,4	1,6	1,0	2,6	1,9	1,1					
Por edades															
De 16 a 19 años	16,2	17,5	17,5	15,9	14,0	-4,1	-6,4	-0,1	-3,7	-6,2					
De 20 a 24 años	64,4	64,6	62,7	67,2	63,3	3,9	7,5	1,5	4,1	2,5					
De 25 a 54 años	90,8	90,1	91,0	91,0	91,0	0,7	-0,4	1,1	1,7	0,3					
De 55 años y más	21,5	21,4	22,0	21,1	21,6	-1,1	-1,5	-1,7	-1,2	0,1					

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

(1) Tasa de variación interanual para el número de activos, y variación en puntos porcentuales para las tasas de actividad

6.2. El empleo

Sigue mejorando lentamente la tasa de variación interanual del número de empleados en la Ciudad de Madrid, una nueva señal positiva que reafirma los síntomas de mejora del tercer trimestre. En este caso, la diferencia es que no se destruyen 7.200 empleos, sino que se crean 8.900, alcanzando a final de año una cifra de 1.450.100 ocupados, un 0,4% por encima de los ocupados del cuarto trimestre de 2009. A pesar de estos buenos datos, el valor de la media anual muestra para 2010 un valor de 1,445 millones de ocupados, todavía un 0,7% inferior al promedio de los cuatro trimestres de 2009.

Nueva mejora en la tasa de variación interanual del número de ocupados en la Ciudad de Madrid, aunque todavía con valores positivos de escasa intensidad

Desgranando la evolución por colectivos, se observan incrementos tanto en los trabajadores no asalariados, 0,9% interanual de variación para el cuarto trimestre, como en los asalariados, 0,3% de variación. En este último grupo fruto del aumento de los ocupados indefinidos, 33.000 efectivos más que en el trimestre anterior, que han compensado la fuerte caída de los temporales, unos 25.000 menos que en el trimestre anterior. Con esta evolución, la tasa de asalarización se mantiene en el 89,4%, mientras que la tasa de temporalidad se reduce en tres puntos porcentuales con respecto al cuarto trimestre de 2009, hasta el 16,9%.

Ocupados en la Ciudad de Madrid

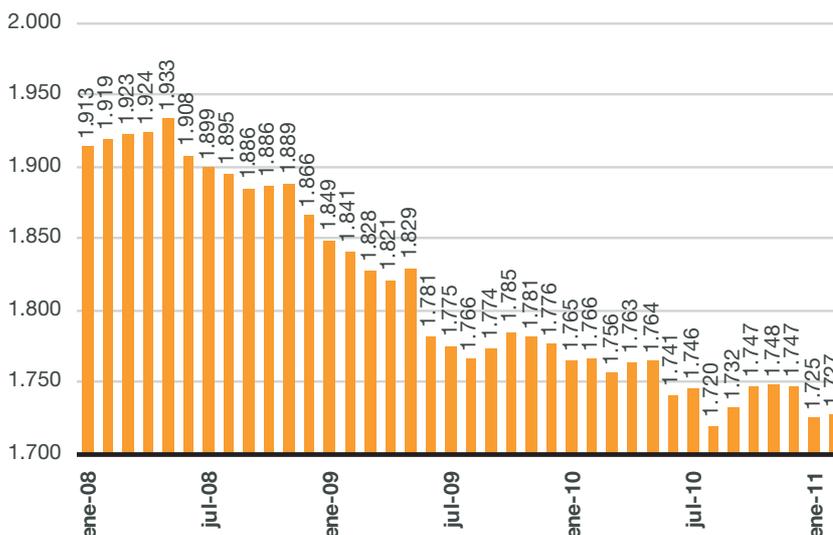
(En miles)	2010		2010			10/09 (1)		2010/2009 (1)			
	Media	I Tr	II Tr	III Tr	IV Tr	Media	I Tr	II Tr	III Tr	IV Tr	
Ocupados	1.445,2	1.441,1	1.448,4	1.441,2	1.450,1	-0,7	-2,2	-1,1	0,2	0,4	
Asalariados	1.286,0	1.273,3	1.286,1	1.288,3	1.296,4	-1,2	-3,0	-2,0	0,0	0,3	
Indefinidos	1.042,6	1.029,0	1.020,9	1.043,5	1.076,8	-1,1	-3,2	-5,0	-0,1	4,0	
Temporales	243,5	244,3	265,2	244,8	219,6	-1,5	-2,4	11,6	0,4	-14,7	
No asalariados	157,7	165,4	161,9	151,6	151,7	3,0	3,4	6,1	1,4	0,9	
Ocupados por ramas de actividad											
Industria	113,4	115,4	116,9	107,3	114,1	3,7	10,1	14,5	-4,0	-3,9	
Construcción	87,0	70,8	88,7	93,0	95,3	-7,3	-33,1	-11,8	4,8	19,0	
Servicios	1.241,5	1.253,0	1.240,3	1.237,6	1.235,1	-0,7	-0,6	-1,7	0,0	-0,7	
(Niveles en %)											
Ratio de asalariación	89,0	88,4	88,8	89,4	89,4	-0,5	-0,8	-0,8	-0,2	-0,1	
Ratio de temporalidad	18,9	19,2	20,6	19,0	16,9	-0,3	0,1	2,5	0,1	-3,0	

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

(1) Tasa de variación interanual para los ocupados y variación en puntos porcentuales para las ratio

Por sectores de actividad, la ocupación en la industria sigue cayendo un 3,9% interanual en el cuarto trimestre. Sin embargo, los ocupados en construcción se incrementan en un 19%, 2.300 empleados más que en el tercer trimestre de 2010 y 15.000 más que en el mismo período de 2009, contrastando con las fuertes caídas a lo largo de la crisis. Por otro lado, los servicios mantienen su estancamiento, reduciéndose la ocupación en un 0,7% interanual en el cuarto trimestre del año.

Por otro lado, los datos de afiliación en la Ciudad de Madrid también reflejan una ralentización de los ritmos de destrucción de empleo en los últimos meses, aunque todavía en ritmos de variación negativos. En febrero de 2011 había 1,73 millones de afiliados en la Ciudad, lo que supone un descenso interanual del 2,2% con respecto al mismo mes de 2010.

Afiliados en la Ciudad de Madrid (miles)

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

Adicionalmente, es posible analizar la distribución de afiliados por ramas de actividad hasta el cuarto trimestre de 2010. Destacan las caídas interanuales en las cuatro grandes ramas de actividad, siendo particularmente intensas todavía en el caso de la construcción, con un descenso del 7,6%, seguida por la industria, con un retroceso del 4,6%. Por otro lado, los servicios también se mantienen en valores negativos, con un 1,0% de caída en el cuarto trimestre. Dentro de este sector, caen con mayor intensidad el comercio, la administración pública y las actividades sanitarias.

Afiliados a la Seguridad Social en la Ciudad de Madrid. CNAE 2009						
	II Tr 10	III Tr 10	IV Tr 10	II Tr 10 (1)	III Tr 10 (1)	IV Tr 10 (1)
Agricultura	3.547	3.955	3.783	-12,4	-4,0	-4,2
Industria	87.142	86.197	87.069	-5,5	-5,3	-4,6
Construcción	111.481	109.350	104.008	-12,3	-11,3	-7,6
Servicios	1.538.968	1.532.592	1.552.537	-1,2	-1,5	-1,0
Comercio al por menor	160.593	154.639	158.834	-0,1	-2,5	-2,0
Adm. Pública y defensa; Seg. Social	112.726	110.652	110.064	-0,3	-2,0	-2,7
Servicios de comidas y bebidas	90.476	93.699	96.578	1,2	1,3	1,0
Actividades sanitarias	91.705	91.737	91.972	-2,1	-4,5	-3,7
Servicios a edificios y act. de jardinería	77.262	80.364	78.771	-0,5	-1,1	-0,3
Educación	78.252	77.520	86.770	1,6	2,1	2,1
Comercio al por mayor e intermediarios	77.183	75.767	76.685	-4,0	-3,9	-3,6
Resto	850.771	848.214	852.863	-1,8	-1,3	-0,6
TOTAL	1.741.138	1.732.094	1.747.397	-2,3	-2,4	-1,6

Fuente: D. G. de Estadística del Ayto. de Madrid T. Gral. de la Seg. Social
(1)Tasa de variación interanual (%)

6.3. El desempleo

La mejora en las cifras de ocupación de la EPA ha contribuido a reducir la tasa de paro en el cuarto trimestre del año. Según datos de la EPA, el número de parados en la Ciudad de Madrid se situó en los 219.600 efectivos en el cuarto trimestre de 2010, lo cual supone un descenso de la cifra de desempleados de 2.250 personas con respecto al trimestre anterior. Este dato lleva a la tasa de paro a situarse en el 14,1%, el mismo valor que en el cuarto trimestre de 2009, siendo la primera vez desde el comienzo de la crisis en que no se observa una variación interanual positiva en este indicador.

No obstante, viendo el año 2010 como un agregado, los malos datos de la primera mitad del año hace que la tasa de paro media para el año sea del 15,1%, lo que supone 2,5 puntos porcentuales más que la tasa media en 2009.

El aumento de la población activa femenina es uno de los factores que ha hecho que la tasa de paro femenina se situó por encima de la masculina en la segunda mitad de 2010. La tasa de paro de las mujeres (15%) supera a la de los hombres (13,2%), a pesar de verse reducidos ambos porcentajes con respecto al trimestre anterior. Sin embargo, el balance interanual es claramente divergente entre las dos partes. La tasa de paro interanual en el cuarto trimestre disminuye para el sexo masculino (2,1 puntos porcentuales menos), mientras que la femenina aumenta (2,2 puntos más).

La mejora en la tasa de paro del cuarto trimestre de 2010 la lleva a situarse en los mismos valores que en el mismo trimestre de 2009

Por grupos de edad, la tasa de paro sólo desciende en términos interanuales para los mayores de 55 años, hasta situarse en el 6,8%, 3,4 puntos menos que en el cuarto trimestre de 2009. El mayor incremento se produce en el grupo de edad de entre 16 y 19 años que se sitúa cerca del 77%, con una diferencia de más de 27 puntos porcentuales con respecto a la tasa del año anterior y casi siete puntos por encima del tercer trimestre de 2010. A esta tasa de paro le sigue la del tramo 20-24 con un 37,3% y un incremento de cinco puntos porcentuales con respecto al cuarto trimestre de 2009.

Tasas de paro en la Ciudad de Madrid

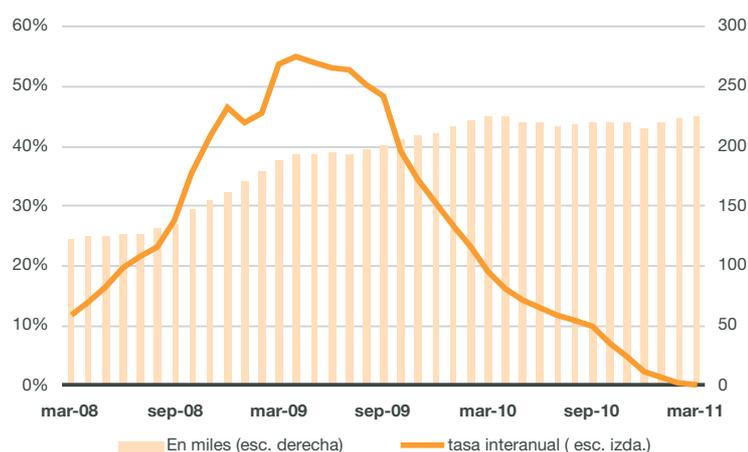
	2010					10/09 (1)	2010/2009 (1)			
	Media	I Tr	II Tr	III Tr	IV Tr	Media	I Tr	II Tr	III Tr	IV Tr
Tasa de paro	15,1	14,9	15,7	15,6	14,1	2,5	3,5	4,1	2,6	0,0
<small>(Niveles en %)</small>										
Por sexo										
Hombres	15,5	16,8	16,6	15,2	13,2	2,1	5,5	3,6	1,6	-2,1
Mujeres	14,7	12,8	14,8	16,0	15,0	3,0	1,3	4,7	3,9	2,2
Por edades										
De 16 a 19 años	66,9	43,5	76,8	70,4	76,9	9,5	-7,4	17,2	0,9	27,4
De 20 a 24 años	33,5	30,5	28,7	37,3	37,3	4,0	7,7	-1,7	5,0	5,0
De 25 a 54 años	13,9	14,2	14,7	13,9	12,8	3,0	3,8	5,1	3,0	0,0
De 55 años y más	8,6	8,1	9,5	10,2	6,8	-1,2	0,3	-1,1	-0,4	-3,4

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

(1) Variación en puntos porcentuales

Al igual que para la EPA, la estadística de paro registrado del Servicio Público de Empleo Estatal (antiguo INEM) para la Ciudad de Madrid refleja también un continuo proceso de moderación en los ritmos de crecimiento del número de parados en la ciudad. El número de parados registrados aumentaba ligeramente en los primeros meses de 2011 hasta situarse cerca de los 224.000 parados en el mes de marzo, con una variación interanual de sólo el 0,0%.

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



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

Las cifras de paro registrado por sexo subrayan el mantenimiento de la tendencia observada desde la segunda mitad de año, con fuertes incrementos del número de mujeres paradas, y el estancamiento o reducción en los ritmos de incremento del número de hombres en paro. En el mes de marzo, las mujeres paradas se habrían incrementado un 4,0% interanual, mientras que los hombres parados se habrían reducido en un 3,7%.

Parados registrados por el INEM en la Ciudad de Madrid

	2010-2011				2011				Var. Interanual (%)			
	Promedio*	ene	feb	mar	Promedio*	ene	feb	mar	Promedio*	ene	feb	mar
Parados (miles)	220,0	220,0	222,4	223,9	7,4	1,4	0,5	0,0				
Por sexo (miles)												
Hombres	110,7	110,5	111,4	112,3	4,2	-2,9	-3,6	-3,7				
Mujeres	109,2	109,5	111,0	111,6	10,8	6,1	5,0	4,0				

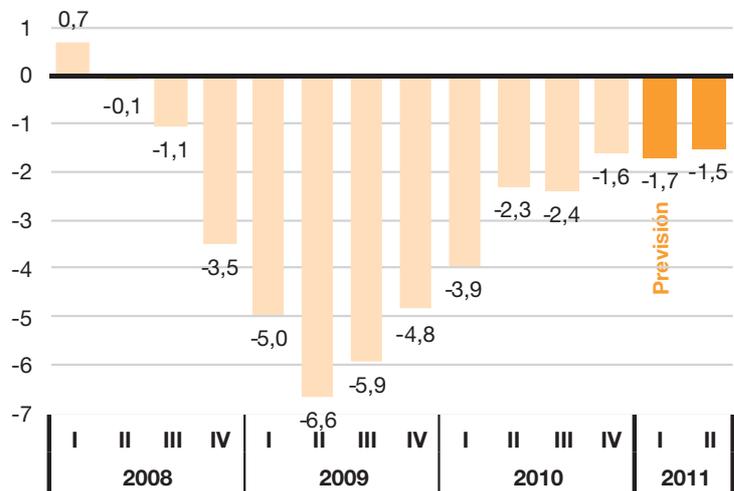
* Variación interanual
Fuente: D. G. de Estadística del Ayuntamiento de Madrid SPEE

6.4. Perspectivas del mercado laboral en la Ciudad de Madrid

Se mantiene la reducción en los ritmos de destrucción del número de afiliados con una caída interanual en el mes de diciembre del -1,6%. Aún así, a partir de nuestras previsiones para los dos próximos trimestres, no esperamos que lleguemos a situarnos en terreno positivo. Marzo acabará con una caída interanual en torno al -1,7%, ligeramente más negativa que la del mes de diciembre de 2010. Los resultados negativos seguirán presentes en junio, con un retroceso interanual del -1,5%.

La tendencia de los últimos meses nos hace ser optimistas sobre la dinámica del paro registrado, esperando tasas de variación negativas en los próximos meses

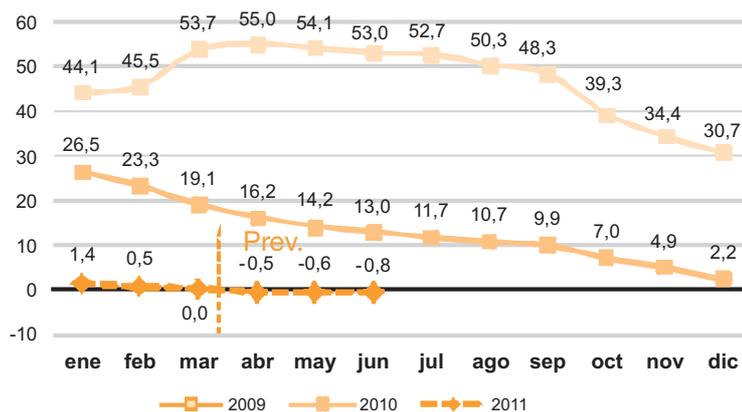
Previsión trimestral de afiliados en la Ciudad de Madrid (tasa interanual)



Previsión: ITR y IITR de 2011
Fuente: D. G. de Estadística del Ayto. de Madrid T. Gral. de la Seg. Social y Afi

En cualquier caso, la tendencia de los últimos meses nos hace ser optimistas sobre cuál puede ser la evolución de los parados registrados en la Ciudad. Así, esperamos que desde abril se empiecen a observar tasas negativas de crecimiento, las cuales llegarán a situarse en el mes de junio en torno al -0,8% de variación interanual.

Previsión mensual de los parados registrados en la Ciudad de Madrid (tasa interanual)



Previsión: abril-junio de 2011

Fuente: D. G. de Estadística del Ayuntamiento de Madrid SPEE y Afi

2

**POLO DE
ATRACCIÓN**

ESTIMACIÓN DEL VAB GENERADO POR LAS SEDES CENTRALES EN MADRID*

Introducción

El proceso de globalización de la economía, la integración económica de Europa, el rápido proceso de cambio técnico, junto con la crisis económica actual están poniendo en el primer plano de la actualidad el problema de la concentración/desconcentración de la actividad económica. En este entorno cobra especial relevancia el análisis de una parte muy importante de la actividad empresarial, de gran valor añadido, como es la que realizan las sedes centrales. El impacto económico de las sedes centrales, en términos de valor añadido bruto (VAB), empleo, impuestos entre otros, explica el interés de las instituciones por propiciar aquellas condiciones que atraigan esta actividad hacia determinados emplazamientos.

El sorprendente dinamismo de la capital en los últimos decenios, que le ha situado en tercer lugar tras Londres y París en el *ranking* de ciudades europeas, no se entendería sin considerar que la capital es un gran centro de atracción económica y demográfica, que vertebraba el sistema de transportes español, que constituye un centro logístico para toda Europa, que posee una base cultural, científica y de investigación de primer orden, que presenta un perfil empresarial fuertemente internacionalizado, con una poderosa especialización en terciario avanzado y que, finalmente, es un entorno de elevada densidad institucional, centro de decisiones públicas y privadas de gran trascendencia económica, social y política.

En España son pocos y recientes los estudios sobre sedes centrales y siguen, en general, dos líneas de trabajo diferentes. Una tiene que ver con el análisis de la concentración de los centros de decisión empresarial y ponen de manifiesto el creciente peso de Madrid en la captación de sedes centrales (Vives 2000 y 2002; De Santiago 2009), sin ignorar la importancia de Barcelona y Bilbao. La línea de investigación cuenta con un referente importante en el trabajo de

* José María Mella Márquez, Asunción López López y Juan Carlos Salazar Elena. Universidad Autónoma de Madrid

Ayet y Sanz (2004), que hace una estimación de la aportación de estos establecimientos a la actividad productiva y laboral de la región en la que se encuentran localizados. En ese estudio se cuestiona el supuesto en el que se basa la contabilidad nacional de dar valor cero al excedente neto de explotación generado por lo que el SEC denomina actividades auxiliares. Este supuesto, que sin duda simplifica la asignación territorial y sectorial del valor añadido generado por las empresas, estaría infravalorando la aportación real que hacen los establecimientos que prestan los servicios de sede central al resto de la empresa. De acuerdo con sus estimaciones, en torno a un tercio del VAB de la Comunidad de Madrid y un cuarto del empleo de la región estarían vinculados a la prestación de servicios de sede central y la actividad regional podría estar infravalorada en torno a un 7% en 2001.

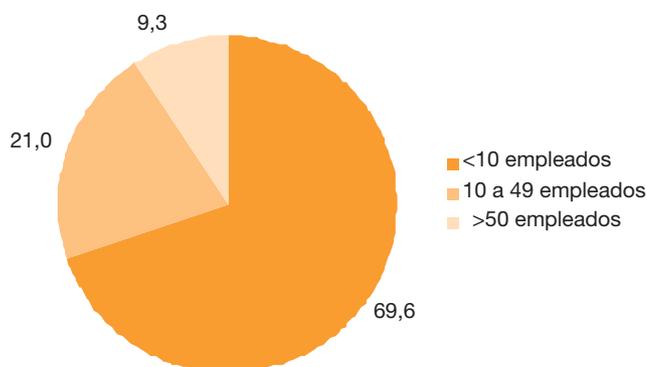
El establecimiento en Madrid de nuevas sedes centrales no sólo no se ha detenido sino que incluso, como ha señalado el profesor Germá Bel, puede haberse intensificado al haberse convertido Madrid en lo que denomina una capital total, que une su fuerza política y administrativa a su dinamismo económico. De ahí el interés de realizar, por una parte, una actualización del trabajo realizado por Ayet y Sanz para cuantificar el impacto económico de las sedes centrales en la economía de la Ciudad de Madrid. Y, por otra, un análisis de los elementos que hacen a Madrid, desde el punto de vista de las empresas, una localización tan deseable.

Características del tejido empresarial de Madrid

Demografía

La población empresarial de Madrid constituye una realidad heterogénea donde conviven grandes empresas, con un importante peso en la estructura económica de la capital, junto con pequeñas y medianas empresas que han mostrado en los últimos lustros una gran vitalidad y dinamismo.

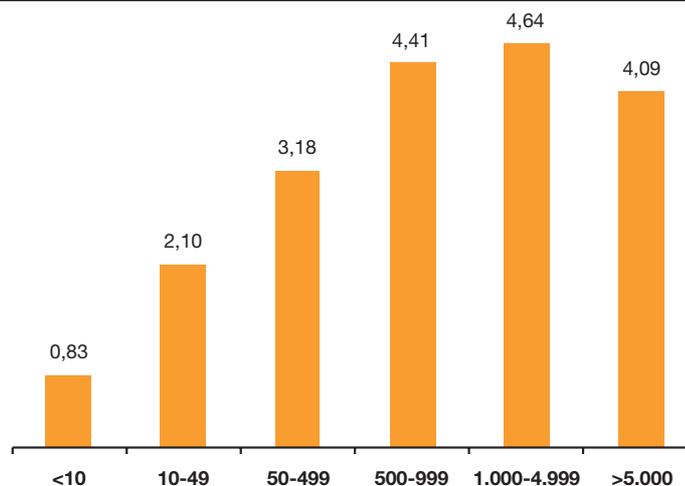
Empresas con presencia en Madrid (%)



*Número de empleados que tienen en el conjunto España
Fuente: Elaboración propia a partir del Directorio de Unidades Económicas (DUE)

Las empresas de pequeño tamaño caracterizan, como ocurre en el conjunto de España, el tejido empresarial de la capital. Algo más del 90% de las empresas con algún establecimiento en Madrid cuenta con una plantilla total, es decir, en todo el territorio nacional, inferior a 50 empleados (ver gráfico anterior). Pero dentro de este muy numeroso grupo, es dominante el estrato de firmas con menos de 10 empleados (69,6%). No obstante, la estructura de las empresas presentes en Madrid tiene una mayor presencia relativa de empresas grandes que el resto del país. Como puede observarse en el siguiente gráfico, en el que se recoge el índice de especialización de la Ciudad de Madrid por tamaños con respecto a los valores nacionales, la presencia de grandes empresas en la capital se intensifica a medida que aumenta el tamaño. En efecto, a partir de diez empleados, la proporción de empresas en Madrid es superior a la que se registra en España. Los valores más altos se alcanzan en el tramo de tamaño que va de mil a cinco mil empleados, donde el índice de especialización es de 4,5 aunque el índice de especialización alcanza niveles superiores a la unidad en todos los tramos de

Índice de especialización de Madrid por tamaños*



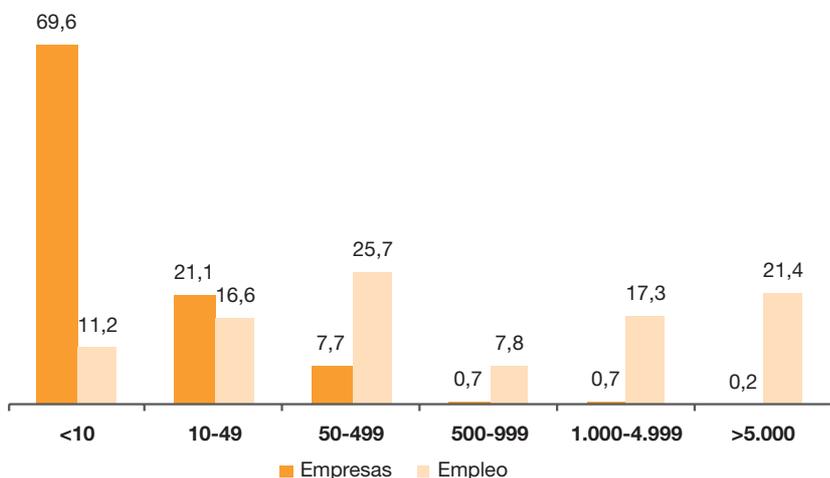
*El índice de especialización se calcula dividiendo la distribución del número de empresas por tamaño en Madrid, por la de España. Los datos de la Ciudad de Madrid son de 2007
Fuente: Elaboración propia a partir del Directorio General de Empresas del INE

El tamaño medio de las empresas con presencia en Madrid es de 59 empleados en el conjunto del país, siendo 22 el número de empleados que como media tienen en la capital esas empresas y 17 el número de trabajadores por establecimiento. Desde una perspectiva nacional se observan diferencias de tamaño importantes entre los tres grandes sectores de actividad, pero Madrid presenta en este aspecto un comportamiento más homogéneo.

La comparación entre la distribución de las empresas y la del empleo generado en la propia ciudad pone de manifiesto, a pesar del dominio de las pyme, la importancia que tiene para la economía de Madrid el

empleo generado por las empresas grandes (gráfico siguiente). En efecto, las empresas de mayor tamaño, que sólo representan un 1,6% del total de las empresas presentes en Madrid, son sin embargo responsables del 46,5% de empleo generado en la capital.

Distribución de las empresas y el empleo en Madrid (%)

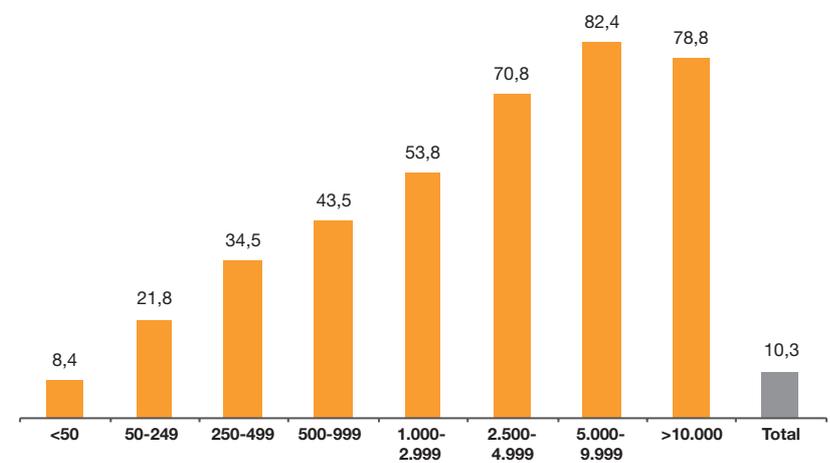


Fuente: Elaboración propia a partir del DUE y Seguridad Social, Cuentas de Cotización

Por otra parte, algo más del 10% de las empresas madrileñas tienen más de un establecimiento, siendo de 1,28 el número medio de establecimientos. Obviamente, tamaño y número de establecimientos son dos variables directamente relacionadas, véase en el siguiente gráfico.

Las empresas con presencia en Madrid y más de un establecimiento tienen mayoritariamente su sede central en la capital; sólo un 2,2% tiene su sede fuera. Los datos analizados ponen de manifiesto que, a medida que aumenta el tamaño (en términos de empleo) y el número de establecimientos, se produce una mayor distribución territorial de la localización de la sede central. Esto no significa que las empresas

Empresas con presencia en Madrid con más de un establecimiento (%)



Fuente: Elaboración propia a partir del DUE y Cuentas de Cotización de la Seguridad Social

de mayor tamaño pierdan interés por Madrid como ciudad en la que ubicar su sede central; se trata simplemente de que a mayor tamaño de las empresas españolas no madrileñas, mayor es la probabilidad de que tengan presencia en Madrid, de forma que casi todas las grandes empresas madrileñas cuentan con algún establecimiento en la capital aunque no sea necesariamente su sede, que a menudo se mantiene donde nació la empresa. Por tanto, cuanto mayor es el estrato de empleo, mayor es la presencia en Madrid de empresas no madrileñas con sede central fuera de la capital.

Infravalorado impacto de las sedes centrales según la contabilidad

La contabilidad nacional, regional y municipal infravalora el VAB allí donde se concentra la actividad de sedes centrales

La importancia de las sedes centrales como unidades empresariales generadoras de renta y riqueza en los territorios donde se asientan ha abocado a los servicios de estadística a reflejar este hecho en la contabilidad nacional, regional o municipal. Las estimaciones realizadas para la Ciudad de Madrid parten de una explotación especial realizada por la Comunidad de Madrid para el período 2002-2006 que sirve de base para proyectar hacia adelante las principales magnitudes. El problema de esta estimación radica en que al tratarse de actividades que presta una parte de la empresa al conjunto o a una parte de la misma, su aportación no se valora a precios de mercado, sino que se considera “como meros costes a incorporar a los ligados directamente con la producción” (Ayet y Sanz 2004, 13). Si bien, aunque complejo, es posible calcular el coste de prestar los servicios de sede central, las dificultades son aún mayores cuando se trata de estimar el excedente generado por las actividades de sede central. De ahí que habitualmente se opte por considerar nulo el excedente neto de explotación generado por las secciones empresariales que generan los servicios de la sede central. Este hecho implica que se infravalore el VAB en las regiones donde se concentra la actividad de las sedes centrales y se sobrevalore el VAB en los emplazamientos de las restantes unidades productivas de la empresa.

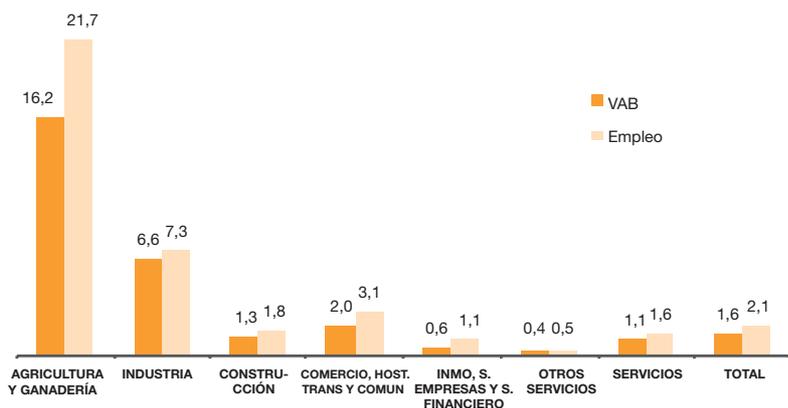
En la estimación realizada por la Comunidad de Madrid, el supuesto de que la aportación al excedente neto de explotación de los servicios de sede central sea nula lleva a un resultado paradójico en la capital. En contra de lo que cabría esperar, la contribución aparente² de las sedes centrales, sería mayor en términos de empleo que en términos de VAB (2,1 y 1,6% respectivamente para el período 2002-2006) (ver siguiente gráfico), lo que implicaría que la productividad aparente de trabajo³ de los empleados en los servicios de la sede central de la Ciudad de Madrid estaría casi un 25% por debajo de la productividad media del conjunto de establecimientos. Pero, este resultado no sólo contradice las expectativas sobre la aportación de unas actividades tan importantes para la marcha de las empresas como son las de Dirección, Comercialización, Servicios Técnicos y Administración, sino que estaría reflejando una ausencia total de relación con la

² Se trata de una aproximación realizada por el Servicio de Estadística del Ayuntamiento de Madrid a partir de una explotación especial de las Sedes Centrales del Municipio realizada por la Comunidad de Madrid los años 2002 y 2003. Sobre estos datos, se han realizado as proyecciones de 2004 a 2006 considerando las tasas de variación anual de los componentes de VAB. En esta estimación el excedente neto de explotación de las sedes centrales se considera nulo.

³ La Productividad Aparente del Trabajo (PAT) se mide por el cociente entre el VAB y el número de empleados.

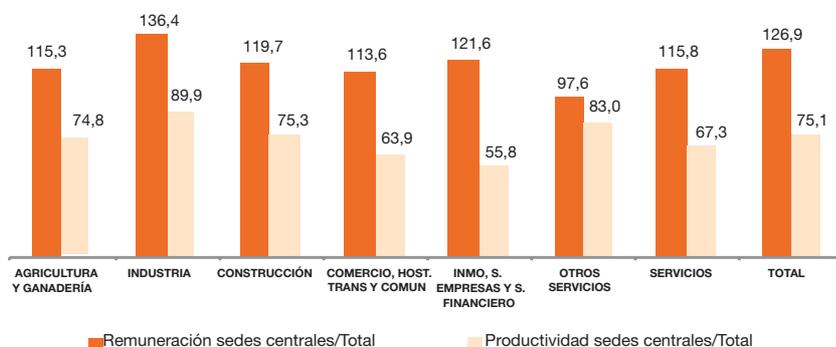
estructura de remuneraciones del personal. Las cifras manejadas por los servicios de estadística de Madrid indican que las remuneraciones medias de los trabajadores de los servicios de la sede central están un 26,9% por encima de las remuneraciones medias. Trabajadores que, de acuerdo con la misma fuente, tendrían una productividad muy inferior a la media.

Participación de las sedes centrales en la generación del VAB y empleo en Madrid 2002-2006 (%)



Fuente: Elaboración propia a partir de la información proporcionada por el Servicio de Estadística del Ayto. de Madrid

Diferencias de productividad y remuneración entre las sedes centrales y el conjunto de establecimientos (%)



Fuente: Elaboración propia a partir de la información proporcionada por el Servicio de Estadística del Ayto. de Madrid

Estos resultados son, a todas luces, inconsistentes. Tanto la mayor contribución a la generación de empleo como a la de VAB por parte de las sedes centrales en Madrid, como la enorme discrepancia entre la productividad y la remuneración en estas actividades, entendemos que se explican por una inadecuada valoración de la aportación real de los servicios de la sede central a la economía madrileña. El supuesto de excedente neto de explotación nulo explica los resultados anteriores, ya que infravalora la contribución de las sedes centrales al valor añadido en Madrid. De ahí la oportunidad del trabajo que se ha realizado y del que se presenta un resumen en esta edición del Barómetro de Economía.

Apuntes metodológicos y fuentes de información

La dificultad de medición de los servicios de la sede central⁴ se debe a que estas actividades no están destinadas a la venta sino a su uso por los distintos departamentos de la empresa, por lo que únicamente se contabilizan los gastos que ocasiona la prestación de estos servicios. Implícitamente se supone, por tanto, que estos servicios tienen una aportación nula al valor añadido. La estimación realizada basada, como se ha dicho más arriba, en el trabajo de Ayet y Sanz (2004) parte de la idea de que las diferencias salariales entre los diferentes departamentos de la empresa reflejan las diferencias de productividad y, por lo tanto, su diferente aportación al VAB de la empresa. Si el VAB por empleado que, como promedio, registra una empresa se corrige por las diferencias salariales correspondientes a los distintos departamentos considerados, entonces conseguiremos una aproximación a la aportación que hace cada uno de dichos departamentos al VAB total generado por la empresa.

El cálculo del VAB a partir de las diferencias salariales requiere la utilización de los datos de VAB y empleo a nivel nacional, regional y municipal, por lo que se ha manejado la información que a este respecto proporciona el Instituto Nacional de Estadística y el Ayuntamiento de Madrid. Las Cuentas de Cotización de la Seguridad Social y el Directorio de Unidades Económicas se han utilizado para conocer el empleo generado por empresas con establecimientos en Madrid, en la Comunidad Madrid y en el resto de España y las características generales de las unidades económicas (establecimientos) presentes en la capital de España. Los restantes datos necesarios para aplicar la metodología expuesta se han conseguido mediante la realización de una encuesta a 457 empresas de más de 40 empleados⁵ con actividad económica en el municipio de Madrid. Esta encuesta, realizada a lo largo de 2009, ha permitido obtener información sobre la distribución espacial y funcional de los trabajadores de las empresas madrileñas⁶, así como sus remuneraciones medias por departamento y territorio.

⁴ A partir de las definiciones manejadas por Ayet y Sanz (2004) y de un estudio piloto realizado entre varias empresas con sede central en Madrid, se ha manejado la definición de servicios de sede central en una doble vertiente: servicios de la sede central en sentido estricto y en sentido amplio. Los primeros incluyen las áreas de Dirección (relaciones institucionales y responsabilidad social corporativa) y Administración (contabilidad, financiación, asuntos jurídicos y recursos humanos). En sentido amplio incluyen, además de los anteriores, los Servicios Técnicos (ingeniería y arquitectura, informática e I+D) y el Área Comercial (Dirección comercial, publicidad, marketing y central de compras). El resto de actividades (producción y actividad propia de la empresa, servicios auxiliares de producción y otros) aparecen bajo la denominación de Actividades Productivas.

⁵ Se ha supuesto que las empresas con menos de 40 trabajadores tienen un único establecimiento bien en Madrid, bien fuera de la capital, por lo que no se han encuestado.

⁶ Para no hacer más farragoso el texto, hablaremos de empresas madrileñas para referirnos a aquellas que cuentan con algún establecimiento en la capital.

De manera muy sintética, los puntos en los que se basa la metodología utilizada son los siguientes:

1. Construcción de una matriz que recoja la distribución sectorial y territorial Madrid, resto de la Comunidad de Madrid y resto de España, del empleo vinculado a empresas con presencia en Madrid. Esta matriz se construye extrapolando los datos de la muestra utilizada en la encuesta realizada y con la información de las Cuentas de Cotización de la Seguridad Social Una matriz análoga se ha construido con las remuneraciones por empleado.
2. Construcción, para cada sector, de una matriz que refleje la distribución geográfica y funcional de la plantilla; es decir, por áreas o departamentos de la empresa. Esta matriz se ha realizado a partir de la información conseguida en el punto anterior y la facilitada por la encuesta realizada. Matrices análogas se han construido con las remuneraciones por empleado que, por diferencia con las remuneraciones medias, permite conocer las diferencias salariales y de productividad por territorio y área.
3. Los datos de VAB por empleado de la Contabilidad Municipal se han corregido por las diferencias de remuneración derivadas de los cálculos anteriores. De esta forma se consigue una aproximación al VAB por empleado generado por cada una de las áreas de las empresas y en los tres territorios en los que pueden operar. Esta información junto a la que corresponde a la distribución territorial y funcional del empleo permite conocer el VAB total generado por los diferentes departamentos empresariales al VAB de Madrid.
4. Por último, el VAB generado por los servicios de la sede central se consigue agregando lo que aporta cada uno de los departamentos que realizan estas actividades. La diferencia entre esta estimación y los valores de la Contabilidad Municipal reflejarán la eventual infravaloración que se hace de estos servicios.

Los cálculos anteriores se han completado con la estimación de los flujos de exportación e importación de servicios de sede central desde Madrid. Ni la distribución territorial de los empleados de los departamentos que prestan servicios de la sede central ni la utilización de estos servicios es homogénea. Si los servicios de la sede central se concentran en una localización y son consumidos por el conjunto, se está produciendo una exportación desde el primer emplazamiento hacia el segundo. Para estimar estos flujos se ha supuesto que el consumo de servicios de la sede central es proporcional a la actividad que realiza cada uno de los establecimientos de las empresas.

A partir de estos flujos de intercambio de servicios de la sede central entre distintos establecimientos empresariales, puede hablarse de un Fenómeno Sede para referirse al volumen total que alcanzan estos intercambios y de un Efecto Sede, entendiendo por tal la diferencia entre el VAB generado por los servicios de la sede central exportados e importados.

Remuneraciones, productividad y empleo en los servicios de la sede central

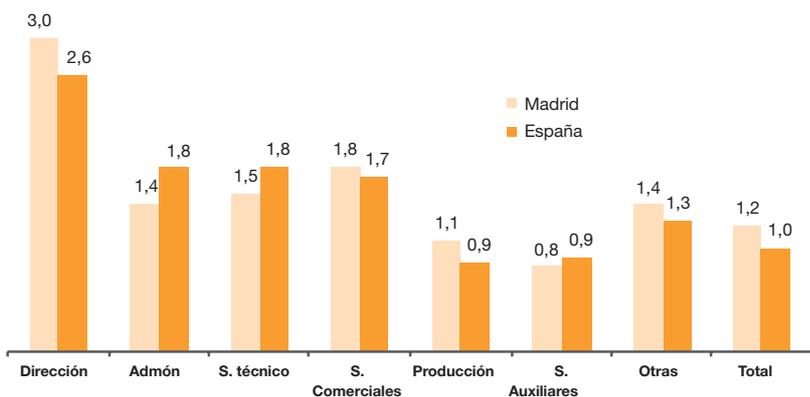
Como se ha expuesto más arriba, la forma en que los servicios de estadística estiman la aportación de los servicios de la sede central al VAB generado por las empresas la infravalora y se refleja en la discrepancia observada entre la remuneración y la productividad de los empleados en los servicios de la sede central. A fin de obtener una visión más ajustada de la magnitud real de estas variables, que en última instancia serán la base sobre la que se apoyará la nueva estimación del VAB de los servicios de la sede central, en la encuesta⁷ realizada entre empresas con presencia en la Ciudad de Madrid se incluyeron una serie de preguntas con las que tener información directa sobre las remuneraciones y productividad de los servicios de la sede central en las empresas.

De acuerdo con la encuesta realizada, en la Ciudad de Madrid los trabajadores disfrutaban de una remuneración media superior a la del conjunto del país en torno a un 20%, diferencia que se explica por las diferencias de remuneración que se observan en las áreas de Dirección, Servicios Comerciales, Producción y Otras actividades. Los empleados de departamentos de Administración y Servicios Técnicos, por el contrario, están peor remunerados en la capital que en el resto de España, ver siguiente gráfico. Con independencia del territorio, se observa que en todos los servicios vinculados a las actividades propias de las sedes centrales el personal disfruta de remuneraciones superiores a la media, lo que implica que quedan por debajo de las remuneraciones medias las actividades vinculadas a la producción. Dirección y Servicios Técnicos son los departamentos que mejor retribuyen a su personal.

Centrando el análisis en la actividad empresarial desarrollada en la capital y descendiendo a nivel sectorial (que, por razones de espacio, son datos que no se detallan), puede observarse que los trabajadores de la Ciudad de Madrid del sector servicios disfrutaban de remuneraciones medias superiores a las de conjunto del país (26%), diferencias que son especialmente notables en las empresas de servicios financieros y servicios a las empresas (39% y 34% respectivamente).

⁷ La encuesta incluía preguntas sobre una serie de partidas contables con las que calcular directamente el VAB de las empresas analizadas; además, por supuesto, de cuestiones relativas a las remuneraciones y trabajadores de los distintos departamentos y emplazamientos.

Diferencial de remuneraciones medias (España=1)



* Cociente entre las remuneraciones medias por área y territorio con respecto al total
 Fuente: Elaboración propia a partir de la encuesta realizada

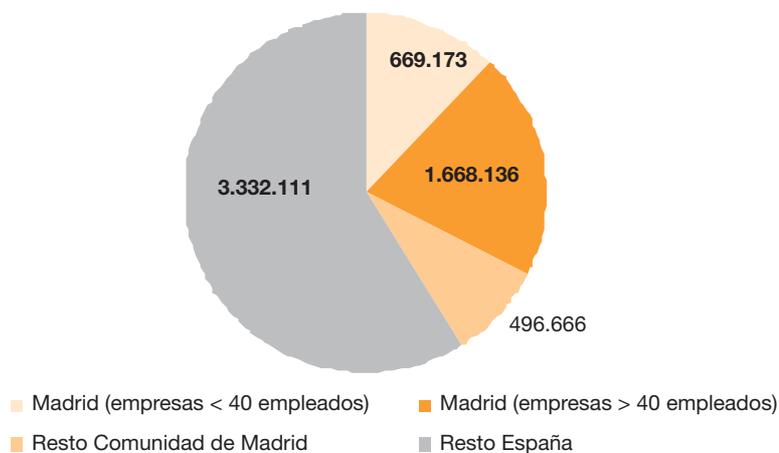
Las diferencias de remuneración entre territorios y departamentos empresariales serían, de acuerdo con la lógica económica, el resultado de las diferencias de productividad. Lo que significaría que la productividad del trabajo sería mayor en Madrid que en el resto de España (casi un 40%), teniendo lugar las diferencias más acusadas en las actividades en las que la capital está especializada que son las del sector terciario, muy particularmente en Servicios Financieros. Los servicios de la sede central en sentido estricto (Dirección y Administración) son los que tendrían las mayores productividades y remuneraciones.

Tras el análisis de la productividad y las remuneraciones, se ha calculado la distribución funcional y territorial real de empleo vinculado a las empresas que están presentes en la capital. De esta forma, se va completando la información que va a permitir recalculando la aportación de los servicios de la sede central al VAB de Madrid. En este sentido, se ha supuesto que las empresas de por debajo de un determinado umbral de trabajadores (en este caso, 40⁸) tienen una única localización. Pues bien, a partir de la información conseguida con la encuesta y la información de las Cuentas de la Cotización de la Seguridad Social y la Contabilidad Municipal se ha estimado en algo más de 5.660.000 el número de empleos vinculados en 2008 con empresas presentes en Madrid. De esta cantidad, casi cinco millones pertenecerían a empresas de más de 40 empleados.

El impacto que tienen sobre el resto de España las actividades que realizan las empresas con presencia en Madrid se pone de manifiesto en el siguiente gráfico, que muestra que más de dos tercios del empleo generado por estas empresas se localiza fuera de la capital. Estos datos ponen de manifiesto la importancia que tienen las empresas presentes en Madrid (en particular las de más de 40 empleados) para la economía nacional ya que su contribución al empleo de país es tal que por cada trabajador en la capital, estas empresas cuentan con 3,5 empleos en el resto de España.

⁸ En un primer momento se estableció este umbral en 50 empleados, pero al realizar la encuesta se comprobó que algunas empresas que habían tenido en años precedentes plantillas superiores, habían procedido a un ajuste de las mismas y la habían reducido. Por ello se decidió rebajar a 40 el número de empleados por debajo de los cuales suponemos que la empresa está mono-localizada.

Empleo vinculado a empresas presentes en Madrid



Fuente: Elaboración propia

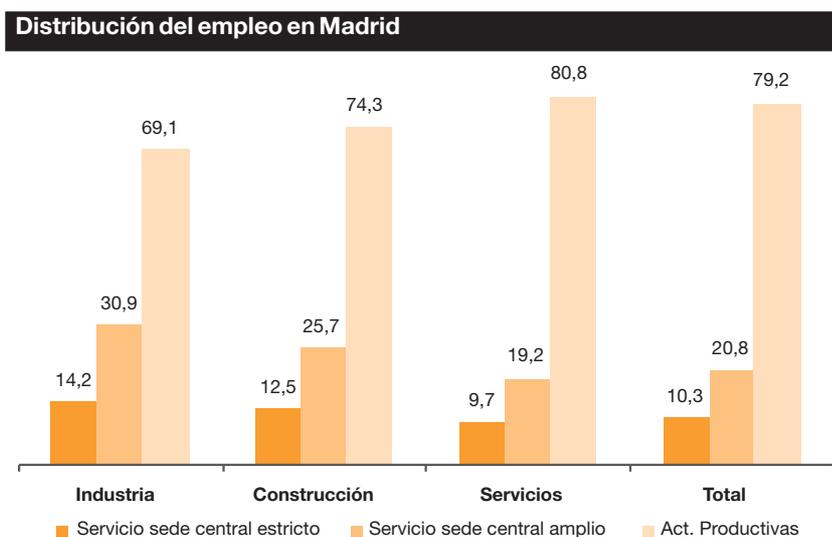
Con respecto a la distribución funcional del empleo vinculado a empresas presentes en Madrid hay que señalar que la mayor parte del mismo realiza actividades productivas (85%) ver siguiente cuadro, y que el resto se reparte casi al 50% entre los servicios de la sede central en sentido estricto y Servicios Técnicos y Comerciales. Pero pueden apreciarse importantes diferencias en la distribución territorial de los trabajadores de estos servicios. Así, en la capital se reduce la plantilla vinculada a las actividades de producción (79%) y aumenta significativamente la de los servicios de sede central. Y así, se observa que la concentración de trabajadores de los departamentos de Dirección y Servicios Técnicos es especialmente intensa (1,8 y 1,5 veces más que la media nacional respectivamente).

Distribución funcional del empleo vinculado a empresas con presencia en Madrid (%)

Sectores	Resto		Resto España	Total
	Madrid	Com. Madrid		
Sede central Estricto	10,3	6,3	6,4	7,6
Dirección	2,9	1,4	0,9	1,6
Administración	7,4	5	5,4	6
Sede Central Amplio	20,8	13,7	11,3	14,6
Servicios Técnicos	5,5	4,3	2,4	3,6
Comercial	5	3	2,5	3,4
Act. Productivas	79,2	86,3	88,7	85,4
Producción	75,5	83,3	86,6	82,7
Act. Auxiliares	2,9	3	1,5	2,1
Otros	0,7	0	0,6	0,6
Total	100	100	100	100

Fuente: Elaboración propia

Un análisis más detallado de la distribución sectorial y funcional del empleo en la capital indica que la mayor parte del empleo está vinculado a los servicios, en particular Servicios a las Empresas y Comercio, seguido por Construcción y Transportes y Comunicaciones, ver siguiente gráfico. Tanto en servicios, como en industria y construcción la mayor parte de los trabajadores se ocupan de tareas relacionadas con la producción, aunque tienen más importancia que en el resto de España la prestación de servicios de sede central. Algo más del 20% de los trabajadores de la capital realiza este tipo de tareas y el porcentaje supera el 30% en el caso de las empresas industriales.



Fuente: Elaboración propia

Por tanto, podemos señalar que las empresas con presencia en la capital tienden a concentrar en ella el empleo de actividades de sede central mientras que los establecimientos del resto de la Comunidad de Madrid y del resto de país concentran en mayor medida la actividad productiva. Por otra parte, se ha observado también que las actividades vinculadas con los servicios de sede central, sobre todo los de Dirección y Comercial disfrutan de las mayores remuneraciones, siendo estas diferencias aún más importantes en Madrid. Los resultados en términos de productividad, calculada a partir del supuesto de que las mayores remuneraciones son la contrapartida a las mayores productividades, confirmarían la hipótesis de que las estimaciones que hacen los servicios de estadística infravaloran el VAB generado por estos servicios en Madrid. Y ello porque las diferencias de productividad entre los distintos departamentos de las empresas no se tiene en cuenta al valorar la aportación de las sedes centrales a las economías de los territorios en los que se localizan.

Estimación del VAB de las sedes centrales en Madrid

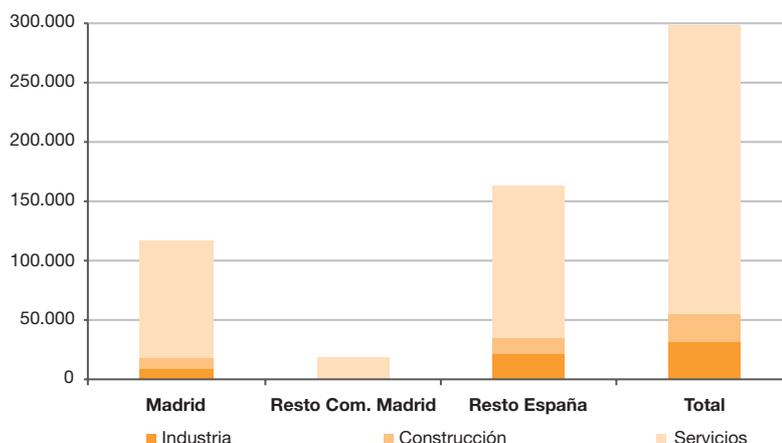
La estimación de VAB generado por las sedes centrales en Madrid, a partir de la eliminación del supuesto de que su aportación al excedente neto de explotación es nula, presenta los resultados que se exponen brevemente a continuación.

El VAB generado por las empresas presentes en Madrid

El VAB generado por los servicios centrales representa el 31,6% del VAB de la Ciudad de Madrid, un porcentaje muy superior al 19,8% del resto de España

Las empresas con algún establecimiento en Madrid generaron en el conjunto del país en 2008 un valor añadido por importe ligeramente superior a 298.000 millones de euros de los cuales aproximadamente un 40% se generó en la capital, un 5% en el resto de la Comunidad de Madrid y un 55% en el resto de España, ver siguiente gráfico. Estos datos vuelven a poner de relieve la importante contribución de las empresas con presencia en Madrid-con una fuerte concentración en el propio municipio- a la economía nacional, ya que por cada euro generado en la capital por las empresas de más de 40 empleados, se genera un euro y medio en el resto de España. Como no podría ser de otra forma dada la tercerización de la actividad económica de la capital, la contribución de las empresas de servicios a la economía del conjunto del país es aún más abultada.

VAB generado por las empresas con presencia en Madrid (millones de euros). 2008



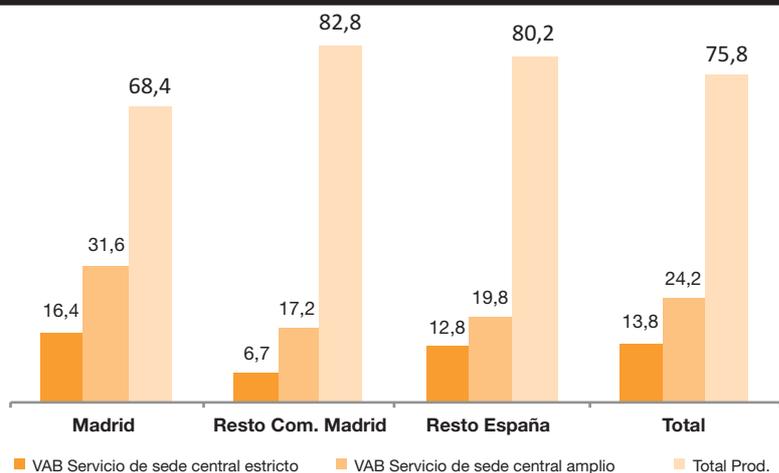
Fuente: Elaboración propia

La intensidad de los vínculos de las empresas presentes en la Ciudad de Madrid con el resto de tejido productivo español es, sin duda, extraordinariamente relevante tanto en términos de generación de renta como de empleo.

Un aspecto interesante que permite apreciar el análisis realizado es diferenciar la parte del VAB generada por los servicios de sede central, tanto en sentido estricto como amplio del resto de la actividad productiva. Como se pone de manifiesto en el siguiente gráfico, la actividad productiva de las empresas con algún establecimiento en Madrid es la más importante tanto en la capital, como en el resto de la Comunidad de Madrid y de España. Pero no

puede dejar de señalarse que más del 24% de la aportación total procede de los servicios de la sede central en sentido amplio (es decir, Dirección, Administración, Servicios Técnicos y Comerciales), siendo la capital la localización en la que las empresas concentran todavía más la actividad de estos departamentos, al representar casi el 32% del VAB total que generan las empresas con presencia en Madrid.

Contribución de las áreas funcionales al VAB estimado



Fuente: Elaboración propia

El análisis del VAB generado por los diferentes departamentos de las empresas con establecimiento en Madrid permite comprobar que más del 46% del VAB generado por los servicios de la sede central en sentido estricto se concentra en la capital, así como el 51% del VAB de los servicios de la sede central en sentido amplio y algo más de un tercio del VAB correspondiente a la actividad puramente productiva. Se ha constatado, también, que los departamentos cuya aportación al VAB madrileño es mayor son los de Administración, seguidos por Comercial, Servicios Técnicos y Dirección, aunque debe destacarse que no hay importantes diferencias. Se aprecia, igualmente, que es en la capital donde los departamentos de Dirección realizan su mayor aportación.

La distribución territorial del VAB generado por los servicios de sede central en sentido amplio de las empresas con presencia en Madrid está dominada por el protagonismo de la capital, sobre todo en el caso de las actividades terciarias, en lógica consonancia con la especialización económica de la ciudad como refleja el hecho de que

VAB estimado de las empresas con establecimiento en Madrid (millones de euros)

Áreas	Resto			
	Madrid	Com. Madrid	Resto España	Total
Dirección	8.379	445	3.501	12.325
Administración	10.670	885	17.368	28.922
Servicios Técnicos	8.742	1.160	6.067	15.969
Comercial	8.861	892	5.195	14.948
Resto Actividades Productivas	79.153	16.319	130.426	225.898
VAB estimado	115.804	19.700	162.558	298.062

Fuente: Elaboración propia

casi el 53% del VAB de los servicios de sede central en sentido amplio en Servicios se concentre en Madrid. De entre los servicios que integran los servicios de sede central en sentido amplio, los de Dirección están todavía más concentrados en la capital (68%), siendo en este caso aún más elevado el porcentaje que corresponde a las empresas industriales (78%); es decir, el 78% del VAB generado por el área de Dirección de las empresas industriales con algún establecimiento en Madrid se produce precisamente en la ciudad. También se observa una mayor concentración y especialización relativa de la capital en las actividades que realizan los departamentos de Servicios Técnicos (55%) y Comerciales (59%) debido a la relevancia que adquieren en el sector servicios. A la vez, se comprueba la especialización relativa del resto de España en las actividades realizadas por el departamento de Administración (69%).

Contribución de los servicios de la sede central al VAB. La especialización de Madrid

Como acaba de comprobarse en el gráfico y cuadro anterior, la aportación de los servicios de la sede central al VAB estimado para la Ciudad de Madrid supone un porcentaje relevante, tanto si éstos se definen en sentido estricto (16,4%) como amplio (31,6%); de modo que la infravaloración que se estaría produciendo en las estadísticas oficiales con respecto a la aportación de las sedes centrales a la economía madrileña podría, por tanto, ser muy significativa, aunque no sustancialmente diferente entre los tres grandes sectores de actividad analizados.

Además, la contribución de los servicios de sede central en la capital es superior a la que realizan en el resto de España. Así, el índice de especialización, que compara la aportación de los servicios de la sede central (en sentido estricto y amplio) de Madrid con los del resto de España (ver siguiente cuadro), da buena cuenta de la capacidad relativa de generación de renta y empleo de los servicios de sede central en la Ciudad de Madrid. La concentración en la capital de la actividad de los departamentos de Dirección, Administración, Servicios Técnicos y Comercial, sobre todo en el caso de empresas industriales, explica los valores que alcanza este indicador. Dichas empresas son las que en mayor medida localizan en la capital la actividad de sus sedes centrales, a la vez que localizan fuera de Madrid el grueso de su actividad productiva. En el caso de las empresas de servicios, aunque sigue existiendo una importante concentración de la actividad de sus sedes en Madrid, esta actividad va unida con más frecuencia a la estrictamente productiva.

Índice de especialización de Madrid respecto al VAB total		
Sectores	Servicios centrales	Servicios centrales
	estricto	amplio
Industria	2,06	1,73
Construcción	1,06	0,94
Servicios	1,13	1,32
Total	1,19	1,31

Fuente: Elaboración propia

Una nueva aproximación al VAB de Madrid

Como se ha expuesto más arriba, los servicios estadísticos estiman la aportación de las la sede central a las economías donde se asientan partiendo del supuesto de que su aportación al excedente neto de explotación es nula. Pero no hay duda de que este supuesto tiene como efecto la infravaloración del valor añadido en aquellas ciudades donde se concentran las sedes de empresas con varios establecimientos. Con apoyo del propio Ayuntamiento de Madrid se ha tratado de estimar el efecto que tendría sobre el VAB de la capital la eliminación de ese supuesto, a partir de una nueva aproximación metodológica al cálculo de la aportación real de los servicios de la sede central.

El VAB de la Ciudad reflejado en la Contabilidad Municipal podría estar infravalorado en un 18%

Pues bien, la estimación realizada indica que podría estarse infravalorando el VAB de la Ciudad de Madrid en casi un 18% debido a la infravaloración del VAB de los servicios de la sede central, en particular, en el sector servicios ver siguiente cuadro. Debe, en este punto, tenerse en cuenta que si se está produciendo esta infravaloración del VAB en la Ciudad de Madrid, se está produciendo una sobrevaloración por importe idéntico en otros territorios. El problema no es la infravaloración de los servicios de sede central por parte de la Contabilidad Municipal, sino su asignación sectorial y territorial.

El análisis por ramas de actividad señala al sector de Servicios a las Empresas y Servicios Financieros, y en menor medida a los de Otros Servicios, Comercio y Otros Servicios como aquellos que estarían sufriendo esta subestimación con mayor intensidad. En todos estos sectores la adecuada valoración de los servicios de la sede central supondría un incremento del valor de su VAB superior al 10%. Se observa que en algunas actividades industriales el VAB estimado supera al de la Contabilidad Municipal. Aunque podría interpretarse como el reflejo de la contrapartida (no recogida en la Contabilidad Municipal) a servicios de sede central prestados desde fuera de la capital, consideramos que puede deberse a resultados vinculados a empresas concretas que tienen mucho peso en ciertas ramas de actividad de las que el número de firmas encuestadas es pequeño por serlo también su peso en la economía de la capital. De ahí que consideremos más oportuno el análisis global de las empresas industriales.

La estimación del VAB de las distintas ramas de actividad de Madrid que se ha realizado implica cambios en la distribución del sectorial del VAB con respecto a lo que apuntan los datos de la Contabilidad Municipal: aumentaría la participación de actividades como Servicios a las Empresas, Servicios Financieros, Comercio y Otros Servicios; y disminuiría la contribución de actividades como Construcción y la parte correspondiente a algunos sectores manufactureros.

La participación de los servicios de la sede central en sentido amplio en el VAB estimado alcanza, según la estimación realizada, algo más del 31,6% del mismo, como ya se ha dicho. La aportación de los servicios de la sede central en sentido amplio SCA al VAB estimado es

VAB estimado para la ciudad de Madrid y VAB no contabilizado (millones de euros)			
Sectores	VAB Contabilidad Municipal	VAB estimado total para Madrid	VAB no contabilizado*
Energía y minería	2.168,7	2.444,0	275,3
Metales y prod. metálicos	254,4	164,6	-89,8
Maquinaria industrial	444,5	471,9	27,5
Mat. transporte	780,3	854,7	74,4
Alimentación	532,1	463,9	-68,1
Papel y art. gráficas	2.276,5	2.449,6	173,1
Química	608,9	472,6	-136,2
Ind. no metálica	274,8	266,8	-8,1
Otras manufacturas	1.269,1	846,9	-422,2
Construcción	1.001,2	9.800,8	-211,3
Comercio	1.269,7	14.414	1.717,1
Hostelería	2.572	2.705,1	133,1
Trans. comunicaciones	13.874	14.179,3	305,3
Serv. empresas	26.492	37.110,4	10.618,4
Educación	3.293,6	3.610,3	316,7
Sanidad	3.529,4	2.973,1	-556,3
Serv. financieros	10.724	14.974,5	4.250,5
Otros servicios	6.527,9	7.601,8	1.073,9
TOTAL	98.331	115.804,3	17.473,3

*Diferencia entre el VAB estimado y el VAB de la Contabilidad Municipal.
Fuente: Elaboración propia

aún mayor en el caso de los Servicios Financieros, Comercio, Transportes y Comunicaciones, Educación y Otros Servicios, convirtiendo a la prestación de servicios de sede central en la principal rama de actividad de la capital.

Como idea fuerza que se desprende de la estimación y análisis realizados puede señalarse la necesidad de dar pasos para corregir la subestimación del VAB que se produce en las economías que concentran las sedes centrales de las empresas con múltiples establecimientos. La estimación realizada confirma el papel rector que tiene la Ciudad de Madrid en la atracción de sedes centrales en el contexto general de España, en particular las vinculadas a las actividades de Dirección, aunque no puede ignorarse que la aportación de los servicios de Administración al VAB de la capital es la más cuantiosa.

Intercambio de servicios de sede central

La Ciudad de Madrid es exportadora neta de servicios centrales al resto de España

Puesto que la distribución territorial de las actividades de sede central no tiene por qué estar relacionada con el reparto de las restantes operaciones de la empresa, los establecimientos que cuentan con servicios de la sede central suelen prestar sus servicios a otras unidades económicas de la firma localizadas en la misma u otra ciudad. A la inversa, los emplazamientos empresariales que no cuentan con departamentos servicios centrales y los reciben de otros establecimientos. Por lo tanto, puede decirse que hay flujos de

exportación e importación entre los establecimientos de las empresas y, por tanto, entre las ciudades donde se concentran los servicios de sede central y el resto del territorio. La estimación de estos intercambios se ha realizado teniendo en cuenta la distribución espacial del empleo generado por la empresa y el vinculado a las actividades de la sede central.

Lo que destaca del análisis de la distribución del empleo que realiza en Madrid actividades de la sede central en sentido amplio (46% del total) es que, en más de un 54%, se dedica a satisfacer las necesidades de estos servicios que tienen los establecimientos localizados fuera de la capital. Por el contrario, el empleo en servicios de la sede central en sentido amplio localizado fuera de Madrid se también se consume mayoritariamente (62%) fuera de esta plaza, ver siguiente gráfico. Por tanto, los establecimientos madrileños que realizan las actividades de la sede central están más orientados hacia la prestación de estos servicios al resto de España que a la inversa. Es decir, las empresas con servicios de la sede central en la capital exportan estos servicios al resto del país en mayor medida que los importan de otras localizaciones españolas. Esta situación se presenta en los grandes sectores de actividad analizados, observándose que son las empresas industriales y de construcción las que en menor medida importan servicios de la sede central del resto de España puesto que, como se ha visto más arriba, son estas empresas las que en mayor medida concentran sus servicios de sede central en la capital.

Utilización del empleo de los servicios centrales en sentido amplio de las empresas con establecimiento en Madrid (%)



Fuente: Elaboración propia

La tasa de cobertura del empleo⁹ de los servicios centrales en sentido amplio es, como media, del 121%, aunque los valores en industria y servicios superan significativamente este valor promedio. El Departamento que presenta una tasa de cobertura mayor es el de Servicios Técnicos (154%), seguido por los departamentos

⁹ Cociente entre el empleo de las empresas con presencia en Madrid que presta servicios de servicios centrales en sentido amplio al resto de España y el empleo en estos servicios en el resto de España que son consumidos por los establecimientos de Madrid.

Comercial y Dirección cuyos valores superan ligeramente la media de los servicios centrales en sentido amplio. El empleo en el departamento de Administración de las empresas con presencia en Madrid es insuficiente para satisfacer las necesidades que tienen sus propios establecimientos de los servicios que presta dicho departamento; de ahí el valor inferior a 100 que presenta la tasa de cobertura del empleo en los servicios de Administración.

A partir de la utilización (consumo o exportación) que hacen las empresas de Madrid del empleo generado por los servicios centrales en sentido amplio y del valor añadido por empleado en los departamentos que integran estos servicios pueden estimarse los intercambios de servicios de la sede central realizados entre las unidades productivas localizadas en Madrid y el resto del país. Los resultados obtenidos en términos de VAB intercambiado entre los establecimientos de la sede central en sentido amplio de la capital y del resto de España apuntan en la misma dirección que el empleo: el VAB de los servicios de la sede central en sentido amplio de las empresas con establecimiento en la capital es consumido en un 44% en la misma ciudad y mientras que el 56% restante es utilizado por las localizaciones no madrileñas; por el contrario, únicamente el 36% del VAB de los servicios centrales en sentido amplio de los establecimientos que estas mismas empresas tienen fuera de la capital, se destina a prestar servicios a los establecimientos en Madrid.

Asimismo, como refleja el siguiente cuadro, el valor de los servicios de la sede central en sentido amplio que proporcionan las empresas presentes en la Ciudad de Madrid a sus establecimientos fuera de la capital ascendió en 2008 a 20.563 millones de euros, lo que representa el 56% del VAB generados por los departamentos de la sede central en sentido amplio en Madrid durante ese ejercicio. Estas mismas empresas adquirieron (importaron) de sus establecimientos fuera de la capital servicios de la sede central en sentido amplio valorados en 12.646 millones de euros, lo que significa un saldo positivo a favor de las empresas localizadas en Madrid de casi 8.000 millones de euros y una tasa de cobertura del 163%. Esta tasa es significativamente superior a la que corresponde al empleo (121%) debido a las diferencias en el VAB por empleado que presenta cada uno de los departamentos analizados. Debe señalarse que la tasa de cobertura es superior a 100 en todas las áreas de actividad que integran los servicios de la sede central en sentido amplio, registrándose los valores más elevados en administración.

Saldo del VAB en servicios centrales por áreas, Madrid (millones de euros)					
Área	Exportado desde Madrid	Importado por Madrid	Saldo	Cobertura (%)	X/VAB estimado (%)
Dirección	3.412,9	2.531,4	881,5	135	40,7
Administración	6.208,8	2.528	3.680,7	246	58,2
S. técnicos	5.636,8	3.919,4	1.717,4	144	64,5
Comercial	5.305,1	3.666,8	1.638,3	145	59,9
Total	20.563,5	12.645,6	7.917,9	163	56,1

Fuente: Elaboración propia

El saldo positivo que presenta Madrid en el intercambio de servicios de la sede central en sentido amplio se explica en casi un 46% por la actividad que desarrollan los servicios de Administración localizados en la capital a los establecimientos situados en el resto de España. Sin embargo, el departamento que en términos relativos más orienta su actividad hacia el resto del país es el de Servicios Técnicos. Las estimaciones realizadas indican que casi el 65% del VAB generado por dicho departamento es utilizado por establecimientos localizados fuera del municipio de Madrid.

Estas diferencias son aún mayores en el caso de la industria, donde la especialización de los establecimientos madrileños en la prestación de servicios de la sede central en sentido amplio es muy acusada; de ahí lo elevado de la proporción del VAB de estos servicios que es exportado desde Madrid y lo reducido del VAB importado por los establecimientos capitalinos. Y, en efecto, la tasa de cobertura de los intercambios de servicios de la sede central en sentido amplio de las empresas industriales localizadas en Madrid es prácticamente del 300%, prácticamente igual a la media municipal y las empresas de construcción no llegan al 100% (datos que, por razones de brevedad, no se presentan aquí). Como refuerzo de la idea anterior puede señalarse que el 62% del VAB generado por los servicios de la sede central en sentido amplio de las empresas industriales localizadas en Madrid es utilizado (exportado) por establecimientos de otras localizaciones.

Un mayor detalle sectorial pone de relieve la importancia que adquieren los servicios de la sede central en sentido amplio que prestan al resto del país los establecimientos madrileños de las empresas industriales, en particular las de la Industria Química y Energía. En estos dos casos, más del 80% de los servicios de la sede central en sentido amplio generados en la capital son consumidos fuera. La misma situación se repite en algunas actividades del sector terciario de la economía madrileña y muy particularmente en el de Servicios Financieros donde también más del 80% de los servicios de la sede central en sentido amplio se exportan al resto del país.

Como se ha dicho más arriba, se ha estimado que las empresas de Madrid exportan a sus establecimientos en el resto del país servicios de la sede central en sentido amplio por importe superior a 20.000 millones de euros, siendo los departamentos que más aportan los de Administración, Servicios Técnicos y el Área Comercial. Estas mismas empresas importan de sus establecimientos en el resto de España, servicios de la sede central en sentido amplio por un importe aproximado de 12.650 millones de euros, de los cuales casi la mitad corresponde a servicios del Área de Administración. Puede decirse, por tanto, que en Madrid se produce un Efecto Sede (Ayet y Sanz 2004) de claro signo positivo, que se mediría por el saldo de dichos intercambios de servicios de la sede central en sentido amplio entre la capital y el resto del país. La estimación realizada permite cuantificar este efecto en torno al 7,1% del VAB estimado para Madrid en 2008. Este efecto se estaría produciendo gracias a la prestación de servicios de la sede central en sentido amplio de las empresas de servicios localizadas en la capital a establecimientos en el resto de España. La exportación de servicios por parte de los

El Efecto Sede asciende al 7,1% del VAB de la Ciudad y el Fenómeno Sede al 30%

departamentos de Administración de las empresas localizadas en Madrid, seguida por la de Servicios Técnicos y Comerciales explicaría el 46%, 22% y 20% del mencionado Efecto Sede.

El efecto anterior es distinto al denominado Fenómeno Sede (Ayet y Sanz, 2004). Este concepto hace referencia a la magnitud que alcanza los intercambios de servicios de la sede central en sentido amplio entre la capital y el resto de España. Por lo tanto, se mediría por la suma de los flujos de exportación e importación de servicios de la sede central en sentido amplio entre Madrid y el resto de España. Pues bien, el trabajo realizado permite estimar dicho fenómeno en algo más de 33.000 millones de euros, lo que equivale a casi el 30% del VAB estimado para la capital en 2008 cifra que, sin duda, refleja la relevancia económica que tienen estas actividades en la ciudad en la que se localizan.

Factores de localización

Las infraestructuras de transporte, el capital humano, las infraestructuras TIC y la buena imagen de la ciudad, son los factores claves de atracción

Los apartados anteriores ponen en evidencia la enorme importancia que tiene para Madrid la actividad económica de las sedes centrales. El estudio de la inercia en la localización o la resistencia a la deslocalización de este tipo de establecimientos plantea dos cuestiones: una, que tiene que ver con los factores que impulsan a las empresas a distribuir su actividad productiva entre varias localizaciones y, otra, que está relacionada con los factores que influyen en la elección de la localización de las sedes centrales en determinados emplazamientos.

La primera podría explicarse por la reducción de los costes de transportes y comunicación asociados al proceso de globalización y de generalización de las TIC, así como la posibilidad de externalizar determinados servicios (Lovely, Rosenthal y Sharma, 2005; Davis y Henderson, 2008; y Strauss-Kahn y Vives, 2005), que permiten superar la servidumbre de la proximidad de las sedes centrales a los centros productivos (Henderson y Ono 2008). La segunda se entendería por que las grandes ciudades ofrecen a las empresas ventajas de localización que las hacen especialmente atractivas: amplia oferta de servicios especializados a las empresas, de servicios financieros, proveedores diversificados, proximidad a los centros políticos y económicos de decisión, amplio mercado de trabajadores cualificados, centros de investigación de alto nivel, redes de transportes y comunicaciones de calidad y acceso a mercados de alto poder adquisitivo¹⁰.

Sin embargo, los factores de localización mencionados pueden no ser suficientes para explicar algunas localizaciones de sedes centrales. En este sentido, algunos autores destacan también la importancia de las condiciones políticas (regulación nacional, incentivos regionales

¹⁰ Las grandes ciudades permiten a las empresas disfrutar de importantes economías de aglomeración que se traducen en ganancias de eficiencia en la producción de los servicios de sede central (Strauss-Khan y Vives 2005; Henderson y Ono, 2008). La localización de las sedes centrales en grandes ciudades permite a las empresas beneficiarse de importantes externalidades positivas que se refuerzan con las que aporta la propia existencia de otras sedes centrales en la misma ciudad (Davis y Henderson, 2008).

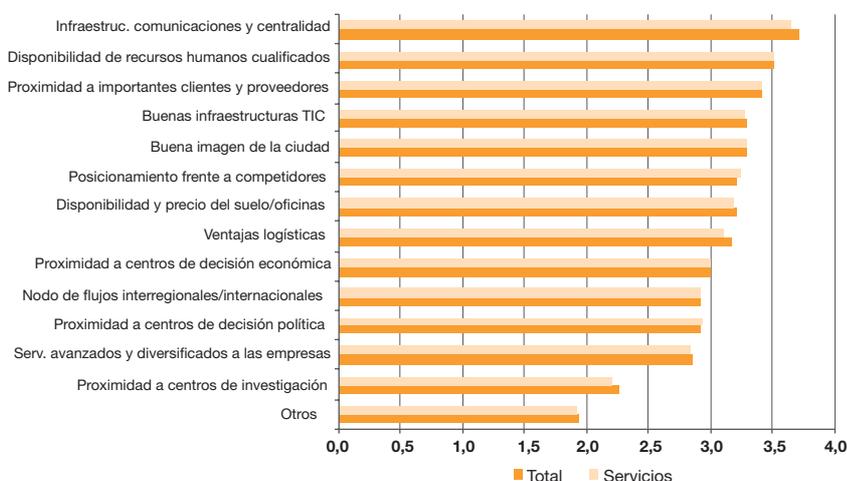
y locales, entre otras) e históricas (Jakobsen y Onsager, 2005); condiciones que se ven afectadas por procesos de cambio en las propias empresas (cambios de propiedad, evolución de las mismas, etc.) y en el entorno (cambios en la regulación, en las características de la localización, etc.) y que redundan en el mantenimiento, relocalización, desaparición de la sede central o en el cambio de status dentro de la empresa.

Identificar los factores de localización que han hecho de Madrid el polo de atracción para el establecimiento de las sedes centrales de todo tipo de empresas es, sin duda, fundamental para asegurar que la capital pueda seguir ofreciendo al empresariado nacional e internacional el mejor entorno para el desarrollo de sus actividades. Por ello, el cuestionario utilizado para la realización de la encuesta incluyó una serie de preguntas relativas a los factores de localización a los que se mostraban especialmente receptivas las empresas consultadas.

La observación de las respuestas de las empresas permite identificar claramente la importancia que tienen las infraestructuras de comunicación y la centralidad de Madrid como elemento de atracción (ver siguiente gráfico). La red de carreteras, la de alta velocidad y el aeropuerto son una indiscutible ventaja de Madrid, como también lo son las infraestructuras TIC. La disponibilidad de recursos humanos cualificados es un factor muy valorado por las empresas presentes en Madrid; de hecho, tras las infraestructuras es el factor que tiene una mejor puntuación. La proximidad a importantes centros de decisión económica y política, a clientes y proveedores relevantes, son elementos muy apreciados por las empresas. La elevada densidad de actores económicos y sociales en la capital tiene efectos muy positivos sobre la capacidad de Madrid para atraer empresas y, en particular, sedes centrales.

Las infraestructuras de transporte, el capital humano, las infraestructuras TIC y la buena imagen de la ciudad, son los factores claves de atracción

Valoración de los factores de localización (puntuación media)



El rango de puntuación va de 0 (irrelevante) a 4 (muy importante)
Fuente: Elaboración propia

La buena imagen que tiene la Ciudad de Madrid aparece en quinto lugar de los factores de localización más destacados por las empresas localizadas en la capital. Sin duda, siguen teniendo importancia factores tradicionales determinantes de la localización como son, además de las ya mencionadas infraestructuras, las ventajas logísticas de Madrid, la disponibilidad y el precio de las oficinas y el posicionamiento frente a competidores.

Un elemento que llama la atención por el escaso interés que despierta entre las empresas es la disponibilidad de servicios a las empresas diversificados. Pero, sobre todo, sorprende la poca importancia que se otorga a los centros de investigación del entorno metropolitano.

Aunque hay algunas diferencias en las valoraciones que hacen las empresas consultadas de los factores de localización, de acuerdo con el sector de actividad al que pertenecen, en general las diferencias son mínimas. Algo mayores son las diferencias que se observan al considerar el tamaño de las empresas en el análisis. Las de mayor tamaño valoran más que las pequeñas la proximidad a los centros de decisión política y económica, la centralidad de Madrid y la disponibilidad de servicios avanzados y diversificados a las empresas. Mientras que las de menor tamaño valoran especialmente las infraestructuras, la proximidad a importantes clientes y proveedores y la abundancia y cualificación de los recursos humanos.

Conclusiones

La internacionalización e integración creciente de las economías actuales, la difusión masiva de las TIC y la crisis económica actual, que reclama la necesidad de volver a una senda de recuperación y crecimiento económico, están poniendo en primer plano la importancia que tiene para una ciudad como Madrid su capacidad de atracción de las sedes centrales de las empresas.

Como han demostrado Ayet y Sanz (2004), con anterioridad a este trabajo, la aportación de las sedes centrales a la actividad productiva, al empleo y a las relaciones intra-empresariales en la Comunidad de Madrid es muy importante. La magnitud económica y socio política del efecto sede, generador de importantes externalidades positivas, justifica que se trate de profundizar en el análisis del mismo a través de la investigación que ha dado origen a este artículo.

En el caso de la Ciudad de Madrid, se ha comprobado que la metodología empleada por los servicios de estadística no registran de manera fiel la aportación en VAB y empleo de las actividades de sedes centrales a la economía de la Ciudad, como pone de manifiesto el hecho de que la productividad aparente del trabajo de esos establecimientos sea inferior a la productividad del conjunto de la actividad empresarial; resultado en abierta contradicción con la aportación de funciones estratégicas (Dirección, Comercialización, Servicios Técnicos y Administrativos) y las remuneraciones medias de los trabajadores de las sedes centrales, que son según las mismas fuentes superiores a las del conjunto de las empresas. De ahí la

paradoja de que los trabajadores de las sedes centrales, con niveles de productividad aparente inferiores estadísticamente a la media, perciban remuneraciones considerablemente superiores a la media correspondiente, utilizando las mismas fuentes de datos. Esta aparente paradoja se explica porque se mantiene el supuesto poco realista, sin duda de que el excedente neto de explotación de las actividades de sede central es nulo. Por ello, la metodología que se ha utilizado abandona el mencionado supuesto del excedente de explotación nulo en los departamentos que prestan servicios de la sede central y se han utilizado las diferencias de remuneración como proxy de las diferencias de productividad entre las distintas áreas o departamentos empresariales. A partir de esta idea se ha reestimado el valor añadido para las actividades de las sedes centrales en la Ciudad de Madrid.

Dado que la aplicación de dicha metodología necesita de datos de los que no hay registros oficiales, la información se ha obtenido mediante una encuesta dirigida a casi quinientas empresas de la capital. Los datos obtenidos en esta encuesta reflejan la existencia de importantes diferencias de remuneración que, en este trabajo, se han considerado como la contrapartida a las diferencias de productividad entre los distintos establecimientos y departamentos empresariales. Pero a pesar de esa dispersión resulta evidente que la Ciudad de Madrid tiene remuneraciones por encima de los valores medios debido a su especialización sectorial y a la concentración de establecimientos que prestan servicios de la sede central. Remuneraciones que, insistimos, se han interpretado como el reflejo de mayores productividades en la Ciudad de Madrid. Y, en efecto, el análisis realizado sobre las diferencias de remuneraciones entre los distintos departamentos y emplazamientos geográficos de las empresas con presencia en la capital indica que ésta supera a la media nacional, sobre todo en alguno de los servicios de la sede central como son los de Dirección y Comercial. Las actividades vinculadas más estrictamente con la producción también presentan en Madrid productividades superiores a la media de país. Las actividades que presentan productividades (y, en consecuencia, remuneraciones) más altas son las de Servicios Financieros, Sanidad, Industria Química y Energía. Sin duda, estos resultados no son ajenos a los fuertes ritmos de capitalización y progreso técnico experimentados por la economía madrileña en los últimos años.

El análisis del empleo en servicios de la sede central en sentido amplio y estricto que tienen algún establecimiento en Madrid tienden a concentrar en él este tipo de actividades, mientras que los establecimientos localizados en el resto del país presentan una mayor especialización en las actividades de carácter productivo.

El análisis del VAB generado en Madrid por los servicios de la sede central indica que casi el 25% de VAB de la capital procede de los departamentos que realizan actividades de sede central en sentido amplio. La capital concentra, además, más del 50% del VAB generado a nivel nacional por los servicios centrales en sentido amplio de las empresas que cuentan con algún establecimiento en Madrid. Esta concentración de actividades de la sede central en sentido amplio es especialmente intensa entre las empresas del

sector terciario, en lógica consonancia con la especialización productiva de la capital. La concentración de actividades directivas es aún mayor aunque, en este caso, los valores más elevados corresponden a las empresas industriales.

La aportación estimada al VAB de Madrid de los servicios de la sede central (con productividades estimadas superiores a la media), es como se ha visto del 16,4% en el caso de los servicios centrales en sentido estricto y del 31,6% en el de los servicios de la sede central en sentido amplio. Si se tiene en cuenta que la contabilidad municipal ignora la aportación al excedente neto de explotación de estos departamentos cabe esperar que la infravaloración que se estaría produciendo fuera significativa. La estimación realizada indica que se estaría asignando incorrectamente en torno al 18% del VAB de Madrid, que se estaría computando en el VAB de otras localizaciones españolas. Estas diferencias son aún mayores en el caso de actividades como Servicios a las Empresas y Servicios Financieros y, en menor medida, Comercio y Otros Servicios. La importancia de los servicios de la sede central en sentido amplio en la Ciudad de Madrid es tal que podrían ser responsables de casi un tercio del VAB de la capital, lo que convertiría a los Servicios de Sede Central como la principal actividad productiva de la capital¹¹.

Por tanto, el análisis de la contribución de los servicios de la sede central al VAB madrileño permite afirmar el papel rector de la Ciudad de Madrid en la atracción de sedes centrales en el contexto general de España (muy especialmente, en las actividades del sector terciario), la preponderancia de este efecto de atracción sobre todo en las áreas funcionales de Dirección, Comercial y Servicios Técnicos, la función de capital direccional puesta de manifiesto por la mayor especialización de la actividad económica en tareas de la sede central y la necesidad que se ha evidenciado de tener en cuenta la aportación al VAB de la capital por parte de los servicios centrales para evitar una considerable subestimación del mismo. El efecto sede, tal y como se ha definido más arriba, es de una magnitud considerable ya que equivaldría a algo más del 7% del VAB de la capital. Sin duda, los beneficios económicos para la capital de la presencia de servicios centrales son elevados, sobre todo cuando se está atravesando una muy difícil situación en términos de producción y empleo.

La constatación de la importancia de las sedes centrales en la generación de VAB y empleo obliga a los gobiernos nacionales/regionales/locales a prestar atención a aquellas actuaciones que puedan reforzar los factores de atracción de sus propias economías. En este sentido, los resultados del análisis de los factores de localización destacados por las empresas consultadas indican que, además de la dotación en términos de infraestructuras de transporte, capital humano y las infraestructuras TIC, la concentración territorial del poder político y económico, así como las conexiones internacionales son factores fundamentales para explicar las decisiones de localización de las sedes centrales; factores que operan especialmente en las grandes áreas metropolitanas y, muy concretamente, en las capitales de los Estados, como es el caso de Madrid.

Referencias bibliográficas

- Ayet, C. y Sanz, B. (2004), Las sedes centrales en la economía madrileña, Comunidad de Madrid, Madrid.
- Barómetro de Economía Urbana (2004), "Madrid, como polo de atracción empresarial: el capital humano", n.º.2, octubre, pp. 109-124
- Bel, G. (2010), España, capital París. Ed. Destino. Barcelona.
- Davis, J.C. y Henderson, J.V (2008), "The agglomeration of headquarters", *Regional Science and Urban Economics*, 38, pp. 445-460
- De Santiago, E. (2009), "Madrid, global. La región urbana madrileña como nodo relacional en el contexto de la centralidad global". *Scripta Nova. Revista Electrónica de Geografía y Ciencias Sociales*. Vol. XII, núm. 270(7), pp.1-13
- Henderson, J.V y Ono, Y (2008), "Where do manufacturing firms locate their Headquarters?", *Journal of Urban Economics*, 63(2), 431-450
- Jakobsen, S.E. y Onsager, K. (2005), "Head Office Location: Agglomeration, clusters or Flow Nodes?", *Urban Studies*, 42 (9), pp. 1517-1535.
- Lovely, M., Rosenthal, S., Sharma, S. (2005), "Information, agglomeration, and the headquarters of U.S. exporters", *Regional Science and Urban Economics*, 35 (2), pp. 167-191.
- Sánchez, J-E. (2007), "Pautas de localización de las sedes de las grandes empresas y entornos metropolitanos", *Revista Eure*, XXXIII (100), pp. 69-90.
- Strauss-Kahn, V. y Vives, X. (2005), "Why and where do headquarters move?" Center for Economic Policy Research, Discussion Papers 5070.
- Vives, X. (2000) (Dir.), *Globalització i localització de l'activitat econòmica*, Institut Català de Financers, III Seminari Internacional, Sitges.
- Vives, X. (2002), *Centres de decisió empresarial i activitat econòmica: els efectes de la globalització*, Generalitat de Catalunya, Papers d'Economia Industrial 17, Barcelona.

3

MONOGRÁFICO

450 AÑOS DE CAPITALIDAD DE MADRID

Introducción: trayectoria histórica de la capital madrileña

La denominación de Madrid como sede permanente de la Corte cambió el rumbo histórico de la ciudad

La Ciudad de Madrid cumple en el año 2011 cuatrocientos cincuenta años de capitalidad, desde que Felipe II designó la sede permanente de la Corte en la villa madrileña¹; antes le precedían aproximadamente setecientos años de historia a partir del enclave de la ciudadela árabe Mayrit.

A pesar de la dilatada trayectoria como capital, esta condición no fue formalmente reconocida hasta la Constitución de 1931, cuyo artículo 5 declaraba que «la capitalidad de la República se fija en Madrid». En la Constitución de 1978 se proclama en su artículo 5 que «la capital del Estado es la Villa de Madrid» y, posteriormente, en 1983 el Estatuto de Autonomía de la Comunidad reconoce en su artículo 6 que Madrid, por su condición de capital del Estado y sede de las instituciones generales, tendrá un régimen especial aprobado por Ley de las Cortes Generales. Sin embargo, no fue hasta 2006 cuando se promulgó la Ley de Capitalidad y Régimen Especial de Madrid, por la que el Parlamento desarrolló legislativamente las consecuencias de este hecho diferencial.

El impacto de la capital fue condicionante, ya que las funciones inherentes determinaron el tipo de tejido socioeconómico local. La capitalidad política fue el revulsivo que propició inicialmente el despegue de la ciudad, pero, a lo largo de los siglos, la adquisición de nuevas funciones socioeconómicas la relegan a un papel menos exclusivo como motor del desarrollo. Así, el significado y la proyección de Madrid en la actualidad se concibe más por su condición de centro económico-financiero de rango internacional, por la densidad de su tejido empresarial, su condición de polo educativo y de investigación y, en definitiva, por los altos niveles de riqueza y bienestar alcanzados por la población.

¹ El 8 de mayo de 1561, Felipe II, a través de una cédula real dictada en Toledo, anunció su decisión de trasladar de forma permanente la Corte a la villa de Madrid.

El objetivo de este monográfico es analizar los efectos de la capitalidad en la evolución de la ciudad madrileña, tanto en sus transformaciones socio-territoriales como en las funciones económicas desarrolladas.

Proyección sociodemográfica y territorial

A continuación se consideran las bases sociodemográficas y territoriales que posibilitaron y que a la vez son el reflejo del desarrollo socioeconómico de la ciudad a lo largo de los cuatrocientos cincuenta años de capitalidad. Por una parte se analiza la evolución de la población madrileña, que refleja su importancia como factor para el crecimiento de Madrid y que ilustra las vicisitudes y etapas históricas de la ciudad. La consiguiente proyección territorial de la capital madrileña se contempla desde un doble enfoque: en primer lugar, atendiendo a los efectos sobre la morfología y especialización funcional del espacio interno de la ciudad; en segundo, analizando el impacto de las infraestructuras en la articulación territoriales a mayor escala (entorno próximo y metropolitano, regional y nacional).

La evolución de la población

La capitalidad política fue el detonante del despegue demográfico de la ciudad, fundamentalmente por su capacidad de atracción de población vinculada a la Corte. Así, el primer medio siglo de capitalidad se traduce en un rápido crecimiento de la población, que se multiplica por 10, pasando de poco más de 12.000 habitantes en 1561 a los aproximadamente 130.000 en 1621. Este crecimiento se trunca entrado el siglo XVII (con un descenso de -7,2% de sus habitantes entre 1621 y el Censo de Ensenada de 1752). La ciudad, afectada por el deterioro socioeconómico generalizado sufrido por la monarquía hispánica, tardará mucho en recuperarse, y no es hasta el último tercio del siglo XVIII cuando logra superar de forma clara el techo histórico del siglo XVII (164.000 habitantes atendiendo al Censo de Floridablanca).

En el siglo XIX, superados los acontecimientos del primer tercio, la ciudad inicia una senda ininterrumpida de crecimiento. Al filo de 1900 la ciudad alcanzaba el medio millón de habitantes, un 83,4% más que en los datos recogidos por el *Anuario Administrativo y Estadístico* de la provincia de 1868, duplicando su población a principios de la década de 1930, con un millón de habitantes. Las penurias económicas de la Guerra Civil y la posguerra ralentizan significativamente este crecimiento, pero la integración de la población de los municipios anexionados del «extrarradio» (comentada en el siguiente apartado) y el comienzo del masivo éxodo rural estimulado por la recuperación económica de los años cincuenta permiten a Madrid sobrepasar los dos millones de habitantes a finales de dicha década.

Al final de la década de los sesenta la Ciudad de Madrid supera los tres millones de habitantes, considerado su tope demográfico

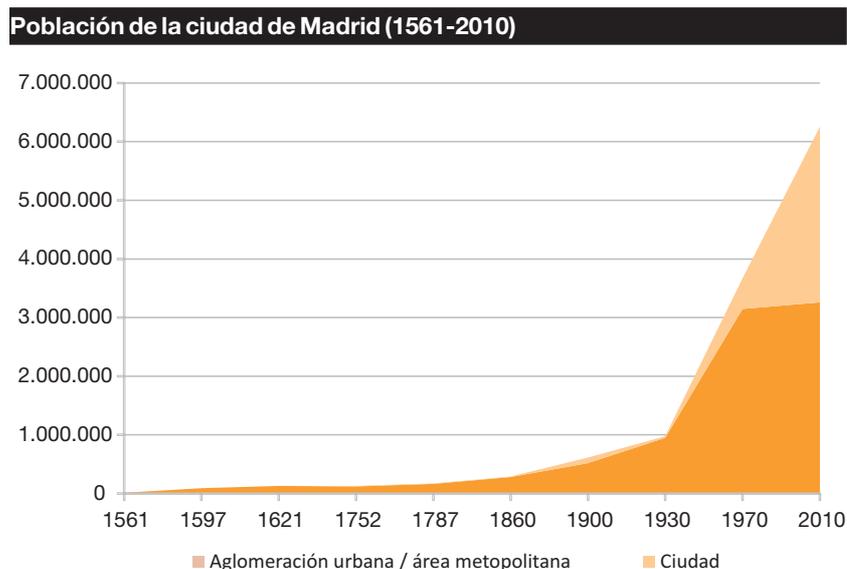
Los sesenta son muy importantes en la expansión urbano-demográfica y es justamente al final de esta década cuando la ciudad supera los tres millones de habitantes y alcanza prácticamente su tope demográfico. La ciudad se estanca en los años setenta (con un insignificante crecimiento de poco más de 40.000 habitantes), y el crecimiento se concentra en los municipios del entorno metropolitano (en esa década el resto de la comunidad ganó casi los 900.000 habitantes, igualando el ascenso vivido por la ciudad en los sesenta). En los años ochenta y noventa continúan los procesos de difusión metropolitana y la ciudad incluso pierde población (231.239 habitantes menos entre los censos de 1981 y 2001), mientras que el resto de la Comunidad gana más de 400.000 habitantes en cada década (concentrada en los municipios de las coronas metropolitanas).

Entrado el siglo XXI, la Ciudad recupera la senda del crecimiento demográfico, en gran medida por el fenómeno de la inmigración extranjera

En el siglo XXI, la ciudad recupera el dinamismo, en gran medida por el fenómeno de la inmigración extranjera, hasta alcanzar su récord histórico en más de 3.200.000 habitantes en 2010. En el gráfico se recoge esta evolución de la ciudad, así como del área metropolitana madrileña que despunta a partir de los años setenta hasta sobrepasar los seis millones de habitantes en la actualidad (el 97% de la población de la Comunidad).

En resumen, el crecimiento demográfico de Madrid durante el siglo XX y primeros años del siglo XXI ha sido muy destacado, teniendo en cuenta que la ciudad ha pasado de representar el 1,1% de la población española en 1900 a un 7% en 2010, peso que se duplica si contabilizamos el entorno metropolitano. Dicho incremento convierte a Madrid en la tercera área metropolitana de Europa occidental, únicamente superada por Londres y París.

Hasta mediados del siglo XIX el crecimiento del espacio urbano estuvo contenido por la cerca del siglo XVII, lo cual repercutía en un elevado nivel de hacinamiento



Fuente: Elaboración propia

La expansión urbano-territorial de Madrid

El crecimiento demográfico se tradujo en el aumento de la superficie urbana reflejada en la tabla adjunta, que sirve para ejemplificar la evolución histórica del espacio urbano de Madrid, analizada a continuación.

Superficie ocupada y la densidad urbana			
Fecha	Superficie (ha)	Hab.	Densidad
1630	523,1	175.000	334,6
1752	610,2	120.764	197,9
1868	1.129,6	282.976	250,5
1940	4.692,7	1.088.647	232,0
2010	34.659,2*	3.252.612**	93,8

* De las 60.430 ha de la superficie municipal se han excluido 25.771 ha correspondientes a las áreas con menos de 10 habitantes por ha (ejemplo, Monte de El Pardo, 18.756 ha)

** De la cifra total de población se excluyen los 31.498 habitantes de las áreas con menos de 10 habitantes por ha

Fuente: Elaboración propia

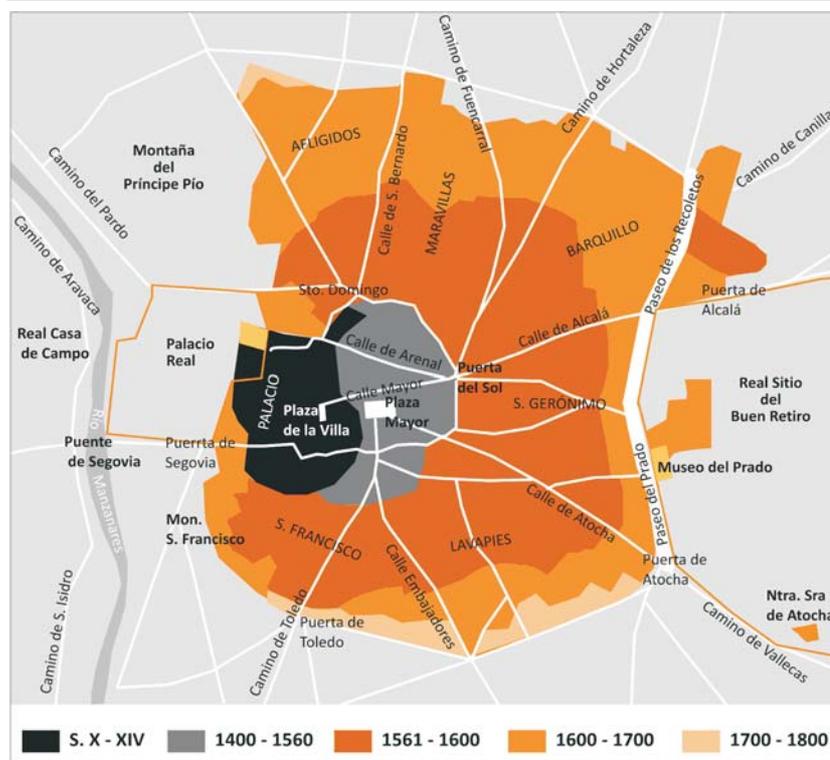
El empuje demográfico de la segunda mitad del siglo XVI se tradujo en un rápido crecimiento, en el que la ciudad duplicó su superficie (de 134 hectáreas en 1565 a 282 a finales de siglo) y multiplicó por siete su población (de 12.700 habitantes en 1561 a 90.000 habitantes en 1597).

La construcción en 1625 de la cerca de Felipe IV, que a grandes rasgos dibuja los límites del actual distrito centro, además de las motivaciones de control fiscal, contuvo el crecimiento urbano hasta el siglo XIX. El descalabro demográfico de la segunda mitad del siglo XVII supuso aligerar notablemente la densidad de la población (aunque los niveles de hacinamiento de las clases populares se mantuvieron, porque buena parte de los inmuebles de la capital estaban amortizados por la nobleza y el clero). En este periodo, se emprenden actuaciones, como la plaza Mayor o el Palacio del Buen Retiro, por citar las más relevantes.

En el siglo XVIII, la población y la economía de la ciudad inician una paulatina recuperación, frente a décadas de estancamiento cuando no de retroceso vividas en la segunda mitad del siglo XVII. La Ilustración trajo nuevos aires y la capital vivió una renovación con el desarrollo de actuaciones vinculadas a la monarquía. De esta forma, las intervenciones urbanísticas se concibieron como instrumentos de renovación al servicio de las nuevas ideas de la dinastía. Las reformas más destacadas se suceden en el reinado de Carlos III, particularmente en los ámbitos del Prado de San Jerónimo, la cuesta de San Vicente y el Palacio Real.

La recuperación demográfica experimentada por la ciudad en la segunda mitad del siglo XVIII, al no corresponderse con un aumento paralelo del espacio urbano, provocó un incremento de la densidad, lo que condujo a unos niveles de hacinamiento altos en los barrios más populosos del casco urbano.

Evolución territorial de la Ciudad de Madrid (1000-1800)



Fuente: Elaboración propia

Aunque ya antes del derribo de la cerca en 1868, la presión se alivió por el crecimiento de los diferentes núcleos del extrarradio y localizaciones extramuros en los ejes de caminos que conducían a la ciudad. La aprobación del Plan de Castro en 1860, siguiendo el modelo de ensanche, trató de propiciar una amplia oferta de suelo para atender las demandas de una población en constante crecimiento, pero su concreción se dilató en el tiempo (hasta la década de los años treinta) y el proyecto inicial se desvirtuó por la especulación urbanística. De hecho, buena parte de la población, al carecer de las rentas suficientes, continuó hacinándose en el casco histórico o engrosando las áreas infradotadas del extrarradio (Prosperidad, Guindalera, Tetuán, Ventas y Puente de Vallecas).

El desarrollo del tendido ferroviario estimuló la expansión urbana y de las actividades económicas de la segunda mitad del siglo XIX

Los nuevos tendidos ferroviarios favorecieron la ubicación de las actividades fabriles fuera del casco urbano, especialmente en el nuevo ensanche urbano de Arganzuela, así como en los polos del extrarradio y los ejes articulados en torno a las infraestructuras ferroviarias (caso de la vía que unía las estaciones de Atocha y Príncipe Pío). Paralelamente a la zonificación funcional, el ferrocarril contribuyó a la segregación socio-espacial entre los barrios burgueses del centro y ensanches del norte y los barrios más obreros al sur de la ciudad y los extrarradios.

Los nuevos barrios del ensanche se consolidan en el primer tercio del siglo XX

Durante las primeras décadas del XX, especialmente en los años veinte, la ciudad vive una auténtica fiebre constructora que permite consolidar los espacios residenciales e industriales del ensanche proyectado en el siglo anterior (en los barrios de Salamanca,

Chamberí, Arguelles y Arganzuela), así como otras áreas del extrarradio aprovechando los núcleos preexistentes y ejes de comunicación. El área política y de negocios dibuja un triángulo en el centro de la Ciudad comprendido entre Cibeles, Neptuno y la puerta del Sol, pero que en breve se proyecta hacia el norte por el paseo de la Castellana. Los tranvías eléctricos, primero, y el metropolitano, posteriormente, son pruebas inequívocas de las ampliadas dimensiones urbanas y del espíritu de modernidad de la ciudad.

La Guerra Civil interrumpió bruscamente el desarrollo del primer tercio del siglo XX. Durante los años de posguerra la Ciudad tiene que hacer frente a las destrucciones del periodo bélico y alojar a los nuevos efectivos demográficos. Las dificultades económicas y el desbordamiento de la capacidad de control urbanístico impidieron que se asimilaran de forma equilibrada los flujos de población del éxodo rural, de carácter masivo desde los años cincuenta. En consecuencia, se extendieron de forma generalizada situaciones de infravivienda y hacinamiento tanto en los barrios centrales como en el denominado «cinturón» de miseria que rodeaba la ciudad. La anexión de los municipios limítrofes² integró formalmente buena parte de la población del extrarradio, y la ciudad sobrepasó los dos millones de habitantes al finalizar la década, multiplicándose casi por nueve la superficie de su término municipal.

La década de los años sesenta supuso un importante crecimiento económico y demográfico que en el plano territorial tuvo su expresión más nítida en la expansión urbana de la periferia de la ciudad y, de forma paulatina, en las sucesivas coronas metropolitanas, que inicialmente se sustenta con la aprobación en 1963 del Plan General del Área Metropolitana de Madrid.

Desde el punto de vista espacial, el Plan General de 1963 favoreció el desarrollo de nuevas áreas industriales en la periferia de la Ciudad y dibujó el mapa del suelo industrial de la Ciudad, en gran medida, vigente hasta la actualidad. El proceso de metropolización madrileño intensificó la localización de las actividades fabriles preferentemente hacia los polígonos y áreas de los distritos periféricos del sur y este, en primera instancia, y, de forma progresiva, en los municipios del arco sur metropolitano y el corredor del Henares. Como contrapartida, se activó la deslocalización de los focos industriales primigenios de la ciudad Arganzuela, entre otros, estimulados por las ventajas de suelo y nuevas infraestructuras en la periferia metropolitana, así como de las plusvalías generadas por los traslados.

Los intereses de los promotores inmobiliarios y la voluntad política de construir viviendas de forma rápida para atajar el problema del chabolismo condicionaron las formas de ocupación sin tener en cuenta la integración del territorio o la falta de equipamientos y

Madrid muestra un nivel de especialización creciente y superior a la media española en buena parte de los sectores identificados como estratégicos

El crecimiento urbano de los años sesenta desborda los límites del casco urbano, canalizándose hacia los nuevos distritos periféricos incorporados a la Ciudad y los municipios del entorno metropolitano

² De 1948 a 1954, los municipios de Chamartín, Carabanchel Bajo y Alto, Canillas, Canillejas, Hortaleza, Barajas, Vallecas, El Pardo, Vicálvaro, Fuencarral y Aravaca y, finalmente, Villaverde se incorporan a la ciudad.

servicios básicos de los nuevos barrios. Una cifra elocuente expresa la amplitud del inusitado crecimiento durante el desarrollismo: la ciudad pasó de 353.000 viviendas en 1955 a 902.000 en 1970.

La crisis de mediados de los setenta afectó particularmente a las áreas más industriales de los distritos del sur y municipios contiguos metropolitanos, frente a las áreas del norte de la ciudad beneficiadas por los procesos de difusión terciaria. La labor de los ayuntamientos democráticos y la recuperación económica desde mediados de los ochenta ha permitido una mejora de la cohesión socioeconómica, reduciéndose las históricas brechas entre el centro-periferia y nortesur. La actuación política, amparada en el Plan General de 1985, destinó importantes recursos a operaciones de remodelación urbana, la construcción de nuevos equipamientos públicos y mejora de las dotaciones urbanas.

En las últimas décadas, la ciudad ha experimentado una intensa actividad en materia de nuevas infraestructuras (expansión de la red de metro y ampliación del aeropuerto, entre otras), así como por la ejecución de proyectos integrales como Madrid Río y la reforma de la M-30, o el crecimiento de nuevas zonas residenciales y para la actividad económica posibilitada por el Plan General de Ordenación Urbana de 1997. Por otro lado, el crecimiento económico ha acelerado la difusión metropolitana de población y actividades económicas que, unida al despliegue de nuevas infraestructuras de transporte carreteras de alta capacidad y alta velocidad ferroviaria, ha desbordado los límites regionales, incorporando nuevas áreas urbanas satélites de las provincias limítrofes.

En el actual contexto, la ciudad precisa redoblar los esfuerzos, apostando por un modelo urbano más sostenible e integrado que favorezca la cohesión social, el reequilibrio territorial y la competitividad urbana.

El papel de las infraestructuras en el desarrollo de Madrid

Las infraestructuras han sido un vector crucial del desarrollo de la Ciudad

Gran parte de lo que es hoy la ciudad de Madrid se deriva de las infraestructuras de transporte tanto en términos de desarrollo urbano y económico como de proyección territorial. Por su condición capitalina, las decisiones políticas han contribuido durante siglos a que Madrid ejerciese un papel rector en las redes de comunicación del país.

Las decisiones políticas potenciaron un sistema radial de comunicaciones con centro en Madrid

La fijación de la Corte en Madrid no fue casual, sino que trataba de aprovechar una ventajosa localización en las comunicaciones peninsulares, ya percibidas desde el origen del asentamiento árabe del siglo IX. Por ello, el emplazamiento de Madrid encajaba con la intención de Felipe II de afianzar el control territorial de la Monarquía. García Delgado señala que el papel de Madrid como nodo de las comunicaciones tuvo dos cruciales revulsivos en el Reglamento de Postas de 1720 y la Instrucción de Caminos en 1761, pues contribuyeron a fijar una estructura caminera de trazado radial que unía la capital con los principales centros urbanos de la franja costera, lo cual reflejaba el interés de la dinastía borbónica de implantar en España un sistema similar al de París respecto a

Francia, además de favorecer los intercambios comerciales por la mejora de las infraestructuras camineras. Estas decisiones del Estado centralista fueron trascendentales para potenciar Madrid como capital política y económica del país, ya que las redes de comunicaciones y transporte que se desarrollaron posteriormente se articularon a partir del sistema radio-céntrico fijado en el Reglamento de Postas: desde los caminos grandes de diligencias, la red de ferrocarriles y telegráfica, las carreteras nacionales, la navegación aérea hasta la reciente red de alta velocidad.

Mapa de caminos de ruedas en España, siglo XVIII



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de Madrazo (1984)

Entre los sistemas de transportes, particularmente el ferrocarril ha desempeñado un papel destacado en la historia socioeconómica contemporánea de la capital y en la propia construcción de la ciudad. Pese al retraso inicial, durante la segunda mitad del siglo XIX, el país logró dotarse de una vasta red ferroviaria. A mediados del siglo, la ley de ferrocarriles y la ley de sociedades de crédito estimularon las masivas inversiones extranjeras que, junto al apoyo del Estado, propiciaron el desarrollo de la red ferroviaria española desde Madrid. En pocos años, la red pasó de apenas 440 km en 1855 a 5.076 km en 1866 y con ella la integración económica del mercado nacional. El ferrocarril, aparte de afianzar las funciones administrativas, financieras y comerciales, sentó las bases del futuro desarrollo industrial de la ciudad, así como de su articulación espacial.

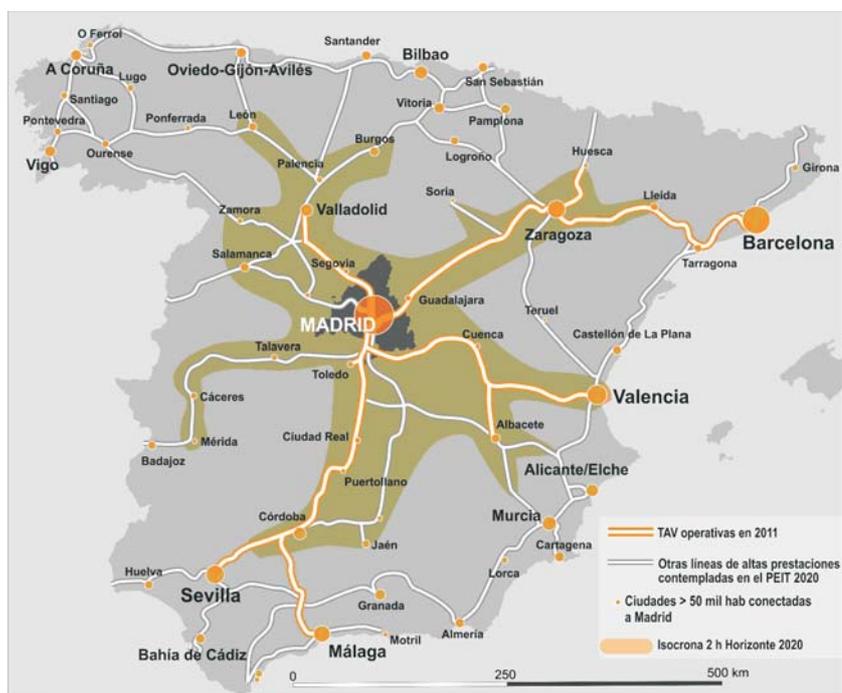
El aludido sistema radial de las comunicaciones, combinado con el tipo de desarrollo socioeconómico, han convertido Madrid en el primer polo logístico de la Europa mediterránea. Desde mediados

del siglo XX las carreteras han absorbido el grueso de los desplazamientos de mercancías, reforzando las funciones logísticas centrales de Madrid respecto a una de las redes de carreteras de alta capacidad más extensa del mundo³. En las últimas décadas Madrid se dotó de infraestructuras logísticas de rango internacional. Entre éstas, destaca Mercamadrid, que desde su creación en 1982 se ha convertido en el primer mercado de perecederos de la UE y el segundo del mundo⁴.

El reciente desarrollo de la alta velocidad potencia la función central de Madrid y amplía su área de influencia

En las últimas décadas, la alta velocidad ha supuesto el resurgimiento del transporte ferroviario como un modo atractivo de transporte y de nuevo se ha priorizado el papel de Madrid como nodo central de articulación de la red. En esa línea, el Plan Estratégico de Infraestructuras y Transportes tiene entre sus principales objetivos que todas las capitales provinciales estén conectadas por alta velocidad con la Ciudad de Madrid (hasta el momento 16 de éstas lo han conseguido, configurando la segunda red más extensa del mundo, ver mapa adjunto). La alta velocidad está revolucionando el sistema de comunicaciones al reducir drásticamente el tiempo de los desplazamientos y ampliar significativamente el área de influencia de Madrid.

Centralidad de Madrid en la red de alta velocidad española



La capitalidad favoreció que Madrid se convirtiera en el principal nodo aeroportuario del país

Fuente: Elaboración propia

³ Con aproximadamente 15.000 km, la red española de autovías y autopistas es la tercera del mundo (únicamente por detrás de Estados Unidos y China) y la más densa del mundo en términos de km por habitante.

⁴ Otras infraestructuras clave son el Centro de Carga Aérea de Barajas (con más de la mitad de las mercancías transportadas por avión), el Centro de Transportes y Puerto Seco de Coslada (principal aduana interior de la UE)

Otra consecuencia decisiva ligada a la capitalidad ha sido el desarrollo del principal aeropuerto del país en Madrid. El dinamismo económico y posicionamiento internacional de la Ciudad está estrechamente ligado al aeropuerto de Barajas. La trascendencia económica del aeropuerto en la economía madrileña es enorme: su contribución se cifra en torno al 12% del PIB de la ciudad y ha desempeñado un papel clave en la localización de grandes empresas, muchas de ellas multinacionales extranjeras o españolas que se han internacionalizado con éxito.

La historia de Barajas comienza en los años treinta con su construcción y su auge en la etapa de aperturismo económico de finales de los cincuenta, cuando Barajas consigue superar el millón de pasajeros y se convierte en el aeropuerto internacional por excelencia del país (en este sentido, fue muy relevante el establecimiento de la conexión regular con Nueva York). El *boom* turístico y la aparición de los grandes reactores marcan una nueva etapa de expansión en los años sesenta, prolongada en las siguientes décadas.

La reciente ampliación del aeropuerto «Plan Barajas»-, además de solucionar el problema de saturación provocado por su constante crecimiento, ha supuesto dar un gran salto cualitativo para Madrid, ya que posibilita ampliar el servicio hasta 70 millones de pasajeros al año, una cifra al alcance de contados *hubs* aeropuertos en el mundo. Con aproximadamente 50 millones de pasajeros anuales⁵ Barajas ocupa el undécimo puesto en el *ranking* mundial de aeropuertos y el cuarto europeo. El alcance global de Madrid depende de las conexiones áreas internacionales, que a su vez influyen en el creciente protagonismo como destino turístico internacional. Precisamente, el número de pasajeros internacionales se incrementó en un 41% en los últimos cinco años (entre 2005 y 2010), superando en más de 12 millones de pasajeros a los vuelos nacionales. Para los próximos años se espera que la fusión de Iberia y British Airways favorezca la función de Madrid como *hub* intercontinental entre Europa y Latinoamérica y la conectividad con otros *hubs* internacionales.

El futuro de la Ciudad está estrechamente ligado al desarrollo del *hub* aeroportuario

Hasta entrado el siglo XIX, la estructura económica de Madrid está dominada por las funciones político-administrativas de la capital del Estado y una economía cortesana y preindustrial

Evolución de las funciones económicas de Madrid

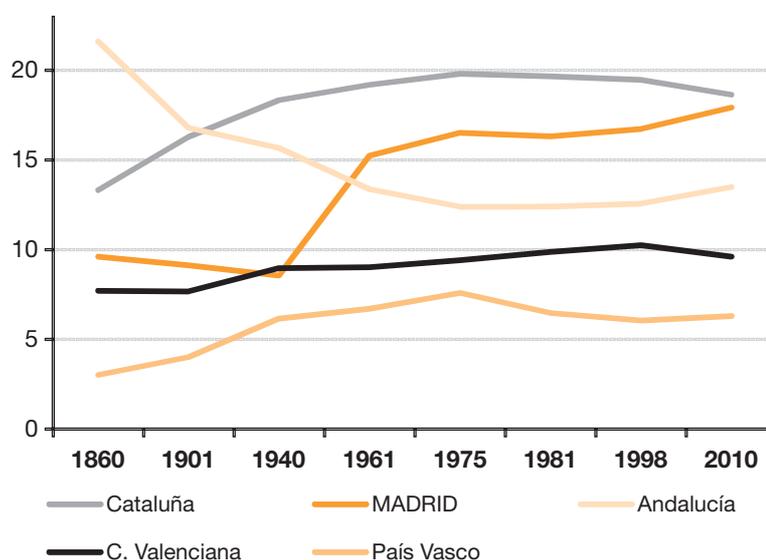
En este apartado se analiza el impacto de la capitalidad en las funciones económicas de la ciudad madrileña, considerando el peso de Madrid en el conjunto de España, el desarrollo y transformaciones de sus actividades industriales, así como su proyección como capital económica, en la que sobresalen sus funciones financieras y la pujanza de sus servicios avanzados.

⁵ En 2007 alcanzó el récord histórico del número de viajeros, 51.789.619, aunque descendieron en los dos siguientes años (-7,4%), para volver a recuperarse y aproximarse a los 50 millones en 2010.

Dada la amplitud del proceso histórico considerado los cuatrocientos cincuenta años de capitalidad, el análisis de las funciones económicas se estructura en cuatro grandes etapas: el Madrid preindustrial (del XVI al XIX), la industrialización e inicios del despegue económico (de mediados del siglo XIX al primer tercio de siglo XX), la autarquía y el desarrollismo (1940-1975) y, finalmente, de la Transición democrática a la actualidad (1975-2011).

Antes de comenzar el análisis de las diferentes etapas, hay que señalar que la mejora de la información estadística económica a partir de mediados del siglo XIX permite contabilizar con mayor precisión la evolución económica de Madrid, cuya trascendencia económica se elevó significativamente en la segunda mitad del siglo XX.

Peso de la economía madrileña en el conjunto del PIB español. Comparativa con otras regiones (% sobre el total)



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de las Estadísticas históricas de España, siglos XIX-XX, Fundación BBVA e INE

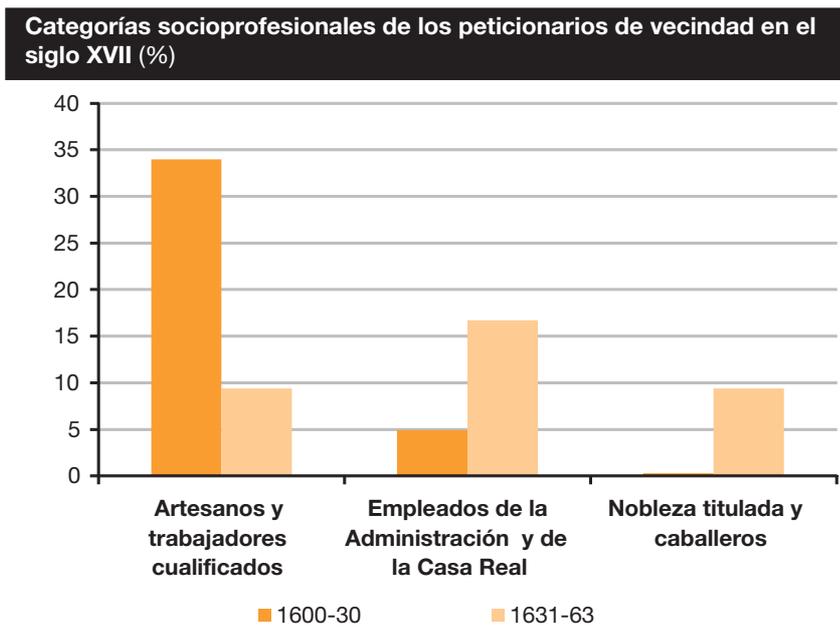
El Madrid preindustrial

Desde 1561 la Villa madrileña fue la sede de los principales aparatos de decisión y administración de la monarquía. Como ciudad cortesana confluieron las élites aristocráticas, así como eclesiásticos y militares. La inherente acumulación de rentas hizo de Madrid uno de los principales mercados de consumo de Castilla.

No cabe duda de que la decisión política de fijar la sede de la Corte de forma permanente en Madrid supuso un giro inesperado para las actividades económicas y la población de la villa. En pocas décadas se pasó de una estructura económica y socioprofesional con cierto protagonismo de las actividades artesanales y comerciales a una sociedad cortesana, rentista, burocrática, clientelista, que dejaba

muy poco margen para que las actividades productivas se desarrollasen. Éstas se vieron desplazadas porque no podían concurrir en un espacio urbano sobrevalorado por la especulación de los bienes raíces y la masiva apropiación de las grandes propiedades amortizadas durante siglos por los estamentos privilegiados y, además, tuvieron que hacer frente a una presión tributaria creciente.

Por otro lado, los intensos flujos de entrada de población contribuyeron poco a renovar la base productiva de la ciudad, ya que mayoritariamente engrosaron los aparatos burocráticos de la monarquía o los efectivos de baja cualificación del servicio doméstico, cuando no las filas de la mendicidad. En este sentido, el estudio de Ringrose que compara las peticiones de vecindad en dos periodos del siglo XVII ilustra claramente este proceso de «cortesanización» de la villa. Entre el periodo 1600-30 y 1631-63 las peticiones de vecindad por parte de artesanos y otros oficios cualificados se reducen en un 72,4%. Por el contrario entre ambos periodos las peticiones de los empleados de la administración y de la Casa Real se multiplican por 3,4. Incluso la nobleza o «manos muertas» iguala el número de peticiones de vecindad de los artesanos y oficios en el segundo periodo.

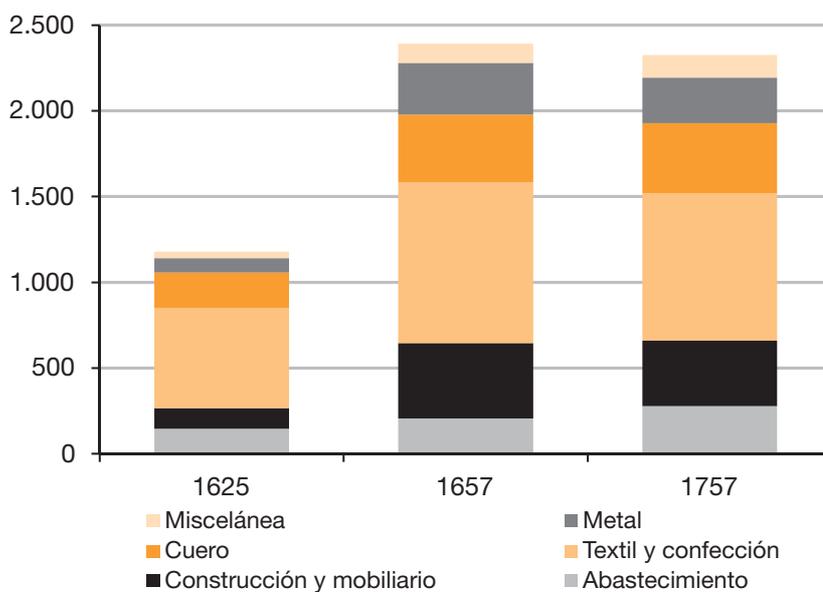


Fuente: AVM, Secretaría (Ringrose, 1983)

No obstante, atendiendo a la evolución de los maestros, cuyo número se duplicó entre 1625 y 1657, se puede reconocer el empuje del tejido económico de la primera mitad del siglo XVII, que permite matizar el declive artesanal asociado a la expansión de las funciones cortesanas (Nieto, 2005). A partir de mediados del siglo XVII, la profunda crisis económica de la monarquía repercute negativamente en la ciudad, que sufrió un auténtico desplome de sus actividades artesanales-manufactureras, levemente corregido entrado el siglo XVIII.

El Censo de Artes y Oficios de 1757 muestra una gran variedad de profesiones identificadas (en total 39). No obstante, la distribución de los maestros se concentraban en unas pocas profesiones, entre las que destacaban los sastres, los zapateros de obra prima y los panaderos y confiteros, que en conjunto acaparaban un 40% del total.

Maestros de oficios artesanos «1625-1757»



Fuente: Donativo de 1625, Repartimiento del soldado de 1657 y Censo de Artes y Oficios de 1757 (Nieto, 2005)

Las iniciativas de apoyo a las actividades manufactureras del reformismo borbónico tuvieron un escaso recorrido

Las demandas asociadas a la Corte y la necesidad de financiación del Estado favorecieron el desarrollo de las actividades mercantiles y de intermediación financiera

El siglo XVIII, a pesar de la mejoría de la situación económica, no alteró este proceso. La comparación de la estructura del empleo con Barcelona en 1787 (Bahamonde y Otero Carvajal, 1989) muestra cómo en Madrid sobresale el empleo público y los hidalgos, que representan un 28,3% de la población activa, por tan sólo un 3,4% en Barcelona. La situación se invierte en las categorías de artesanos-fabricantes y jornaleros, que alcanzan un 46,8% en Barcelona, 15 puntos más que en Madrid (31,7%). Además, a diferencia de las manufacturas avanzadas de la ciudad condal (antesala de la industrialización), en la capital madrileña predominaba un artesano tradicional con unidades productivas reducidas y enfocado a las demandas de una élite social de consumidores.

Pese a las buenas intenciones del reformismo borbónico de apoyar las actividades productivas, el tejido socioeconómico madrileño se modificó de forma discreta. En gran medida, el efecto de la recuperación económica se concentró en el repunte de las actividades mercantiles, organizadas de forma corporativa en los Cinco Gremios Mayores de Madrid, institución que a su vez sirvió de palanca financiera y de iniciativas industriales. El desarrollo de las actividades fabriles estuvo sujeto a las iniciativas de apoyo estatal, particularmente a través de las reales fábricas especializadas en productos de lujo demandados por la Corte, que se sumaban a las

industrias tradicionales orientadas a satisfacer productos básicos de consumo. Pero estas actuaciones se caracterizaron por su precaria gestión, limitaciones de mercado, escasa tecnología y, en general, tuvieron un escaso recorrido y no contribuyeron a superar el retraso industrial de Madrid (García Delgado, 1998). Mucho más relevantes para el futuro de Madrid fueron las actuaciones ilustradas de apoyo al conocimiento científico-tecnológico del país⁶.

Por el contrario, las actividades mercantiles y financieras experimentaron un gran auge con la capitalidad política. El origen del foco financiero está estrechamente ligado al desarrollo de las actividades mercantiles. La elección de la Corte supuso una acumulación de rentas provenientes del campo -implícita a la sociedad del antiguo régimen- de una minoría privilegiada residente, lo cual se tradujo en una demanda de manufacturas suntuarias, la mayoría traídas del extranjero. De esta forma, pese a no ser una ciudad portuaria, la capitalidad permitió a Madrid convertirse en uno de los centros mercantiles más dinámicos de Europa de la segunda mitad del siglo XVI. Por otro lado, el desarrollo mercantil de Madrid coincide con el ocaso de los centros financieros castellanos liderados por Medina del Campo, particularmente a raíz de la ruina de las ferias que supuso el decreto de suspensión de pagos y la revisión de los asientos de Felipe II en 1575; desde esa fecha los trámites financieros se realizarían exclusivamente en la Corte (Marcos Martín, 2000).

Los mercaderes, beneficiados por los monopolios comerciales y el corporativismo gremial -los Cinco Gremios- comenzaron a ampliar sus negocios al ámbito financiero. Prueba de ello es que en el último tercio del siglo XVII adquirieron el arrendamiento de las alcabalas y tercias de la capital y ya a principios del siglo XVIII se potenciaron los créditos a la Real Hacienda por medio de la figura de los anticipos. Para atender las necesidades de liquidez de la Corona, los gremios mercantiles pasaron a funcionar como pequeños bancos de depósito abiertos a los particulares, junto a sus otras actividades de giro, préstamos e inversiones. El renovado auge comercial del setecientos animó las operaciones de crédito y las relaciones con otras plazas financieras del continente (Londres, París o Ámsterdam) y, todo ello, favoreció la asociación de comerciantes-banqueros para crear compañías de seguros o bancos comerciales o de depósitos (Carreras, A. y Tafunell, X., 2004).

Industrialización e inicios del despegue económico

En 1860, Madrid acaparaba el 9,6% del PIB nacional, una cifra notablemente superior a su peso demográfico por aquel entonces (3,1%).

Entre los fenómenos de mayor impacto económico en el siglo XIX, destacan el desarrollo del mercado capitalista inmobiliario posibilitado por las sucesivas desamortizaciones y la regulación del suelo público, la inversión de los capitales de los negocios coloniales -

⁶ Entre las cuales cabe reseñar el Gabinete de Máquinas en el Palacio del Buen Retiro, germen de la Escuela de Caminos y Canales, la Academia de Ciencias y el Real Gabinete de Historia Natural.

cruciales en el desarrollo urbano de la ciudad- o el empuje financiero. En este sentido, la expansión inmobiliaria del nuevo ensanche de la ciudad y la construcción de ferrocarriles en el país fueron dos vías de negocio preferentes.

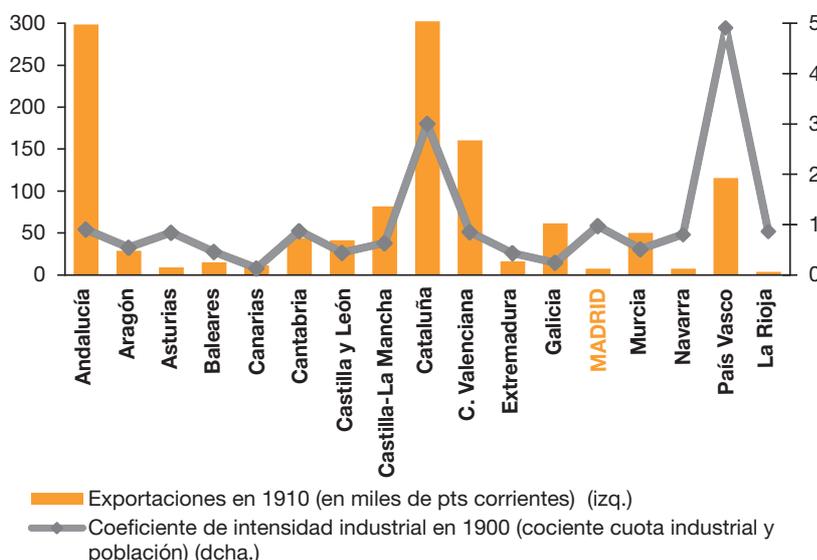
Sin embargo, la estructura socioeconómica del Antiguo Régimen se mantiene en buena parte del siglo XIX y Madrid, como la mayor parte de España, entra con retraso a la era industrial contemporánea. Las reformas liberales, las desamortizaciones, beneficiaron la acumulación del capital, pero el dinamismo económico quedó relegado a las actividades financieras y la construcción, mientras que el grueso del tejido socioeconómico de la ciudad permanecía anclado en las viejas estructuras de actividades preindustriales poco productivas.

La falta inicial de infraestructuras y recursos energéticos y primarios o las limitadas inversiones productivas y tecnológicas, entre otros factores, explican el retraso industrial madrileño respecto a otros grandes focos urbanos europeos durante la primera revolución industrial. Por otro lado, se agudiza el contraste entre la economía como capital financiera y centro moderno de transportes y la economía urbana de actividades tradicionales con escasa capacidad de renovación (Bahamonde, 1989).

Muchas de estas dificultades se superaron a finales de siglo XIX, una vez el Estado acometió infraestructuras vitales para el desarrollo, tales como el abastecimiento de agua del Canal de Isabel II o el desarrollo del transporte de mercancías por tren. Igualmente relevante fue el desarrollo tecnológico propiciado por la difusión de la energía hidroeléctrica y el motor de explosión, que permitieron a Madrid entrar en la segunda fase de la revolución industrial y superar parte del retraso respecto a la primera fase industrial del vapor. Ejemplo de este dinamismo, entre 1885 y 1905 la potencia instalada de la industria madrileña se multiplicó por 10 (García Delgado, 2007).

Pero es evidente que la industrialización madrileña fue tardía y no alcanzó los niveles de especialización de otros polos del país (especialmente, Cataluña y País Vasco, con coeficientes de intensidad industrial del 3 y 4,9, respectivamente, netamente superiores al de Madrid, 0,9). Las limitaciones del tejido industrial y su orientación esencialmente doméstica explican la reducida contribución al VAB industrial del país (un escueto 4,3% en 1900) y la insignificante participación madrileña en las exportaciones (tan sólo un 0,6% del país en 1910), en contraposición con las regiones más industrializadas (Cataluña y, sensiblemente menos, el País Vasco por su producción se destinó principalmente al mercado nacional), o Andalucía o Valencia, regiones ricas en recursos agrarios preponderantes en las exportaciones españolas hacia Europa.

Exportaciones e especialización industrial regional en la primera década del siglo XX



El siglo XIX fue especialmente fecundo para el desarrollo del sector financiero y Madrid se consolida como la capital financiera del país

Fuente: Elaboración propia a partir de datos de las Estadísticas históricas de España, siglos XIX-XX, Fundación BBVA e INE

Asumido el alcance limitado de la industria, la relevancia económica de Madrid en el siglo XIX esta esencialmente ligada a las funciones administrativas de un Estado muy centralizado, la acumulación de rentas y la efervescencia de las actividades financieras. En este sentido, dos instituciones decimonónicas al amparo de la capitalidad, la Bolsa de Madrid y el Banco de España, reforzaron la centralidad financiera de Madrid.

La decisión política de crear la Bolsa en la capital (1831) marcó un hito en la evolución financiera de la ciudad. A través de la Bolsa madrileña se pretendía organizar el mercado financiero del conjunto del país siguiendo los pasos de otras capitales europeas (Londres y París, en primera instancia), pero sus funciones iniciales quedaron relegadas básicamente a colocar los títulos de deuda del Estado y sólo entrado el siglo XIX se alcanzó cierta notoriedad en la financiación de las empresas. La proliferación de compañías ferroviarias, las empresas mineras, las promociones inmobiliarias y los bancos o sociedades de crédito marcaron el desarrollo del mercado bursátil de la segunda mitad de siglo. Por otro lado, el Banco de España⁷ desde 1874 adquirió el monopolio estatal de emitir moneda, lo cual supuso el control de la mayoría de los bancos provinciales emisores. Las sedes actuales del Banco de España y Palacio de la Bolsa, inauguradas en la década de 1890, son un ejemplo de la relevancia adquirida por ambas instituciones.

Aunque el peso económico de Madrid en el conjunto de España se contrajera por el mayor crecimiento de las regiones más industrializadas del país, durante el primer tercio del siglo XX la

Entre 1940 y 1975 Madrid duplicó su participación en el VAB nacional

⁷ Creado en 1866, tras la fusión de los precedentes Banco de San Fernando (a su vez originario del Banco de San Carlos) y el Banco de Isabel II.

ciudad experimentó uno de sus periodos históricos de mayor vitalidad socioeconómica. Una vez superada la crisis del 98, el espaldarazo de los capitales coloniales repatriados y la gran expansión protagonizada por los bancos comerciales implantados en la capital que estimulaba el drenaje del ahorro de las provincias del país y, en parte, nutrieron las inversiones productivas madrileñas marcan una nueva etapa de crecimiento (García Delgado, 2007). Muestra de ello, las empresas cotizadas en Bolsa se duplicaron entre 1900 y 1920, particularmente por el empuje de las eléctricas y las empresas industriales. Lógicamente, el crecimiento de la plaza financiera madrileña se benefició de la expansión industrial vivida en el país (que entraba en una segunda era, caracterizada por la electricidad y el motor de combustión). Es precisamente la combinación de estos factores lo que permitieron a Madrid durante las primeras décadas del siglo XX posicionarse como capital empresarial y económica del país.

En esa época, el tejido productivo igualmente se diversifica y moderniza. Con el cambio de siglo, Madrid se convierte en la región más dinámica, duplicando su contribución en el VAB industrial del país (8,8%) y acortando sensiblemente las diferencias que le separaba de las primeras regiones. Dentro del sector servicios, con el *boom* del sector financiero y la renovación de los sectores tradicionales como el comercio, se mitiga, en parte, la dualidad económica entre los servicios ligados a las funciones capitalinas y los servicios a la población.

Madrid durante la autarquía y el desarrollismo

El gran crecimiento sucedido en la década de los sesenta y primeros años setenta convirtió a Madrid en la segunda región industrial del país

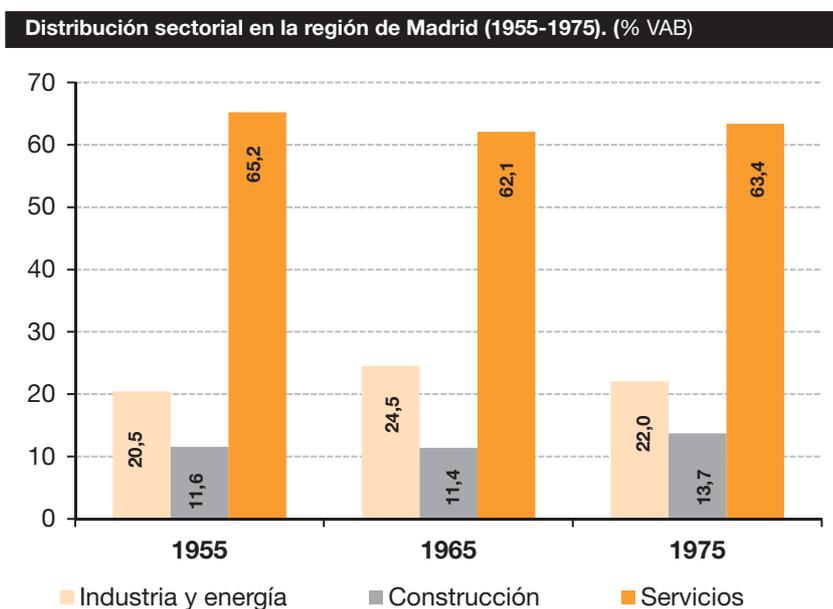
El momento histórico en el que Madrid adquiere mayor relevancia económica se produce entre 1940 y 1975. Entre ambas fechas, presididas por sendas crisis (de posguerra e industrial), el peso económico de Madrid escala ocho puntos hasta alcanzar el 16,5% del PIB de España. Esta expansión sin precedentes coincide con la explosión demográfica de la región madrileña (cuyo peso se incrementó 6,5 puntos, representando el 12,5% de la población española en 1981). El ascenso económico refleja el liderazgo madrileño en la recuperación económica iniciada en los cincuenta y el posterior crecimiento de la fase de desarrollismo, así como la existencia de una estructura económica más diversificada y menos expuesta a la crisis de las décadas de los setenta y ochenta.

Pero los comienzos fueron especialmente difíciles. La crisis económica de los años treinta, la Guerra Civil y la posguerra truncan el desarrollo socioeconómico y cultural de la ciudad. Los años de contienda son especialmente dramáticos por las pérdidas humanas y las penurias inherentes, así como el desmantelamiento del tejido productivo o la ruina de los equipamientos urbanos.

Las dificultades continuaron en la prolongada posguerra, en la que el aislamiento internacional de la dictadura y la autarquía económica sumen a la ciudad y, por extensión, al conjunto del país en una profunda depresión. Madrid no logrará recuperarse hasta bien avanzada la década de los cincuenta.

Las estrecheces del modelo autárquico, junto a las crecientes tendencias aperturistas del régimen y la necesidad de hacer frente a la amenaza de bancarota exterior, cristalizaron en el Plan de Estabilización y Liberalización de 1959, hito crucial para la consolidación del modelo económico liberal-capitalista. A partir de esta fecha la ciudad vive un *boom* económico sin precedentes y se sientan las bases del desarrollo de la ciudad durante décadas.

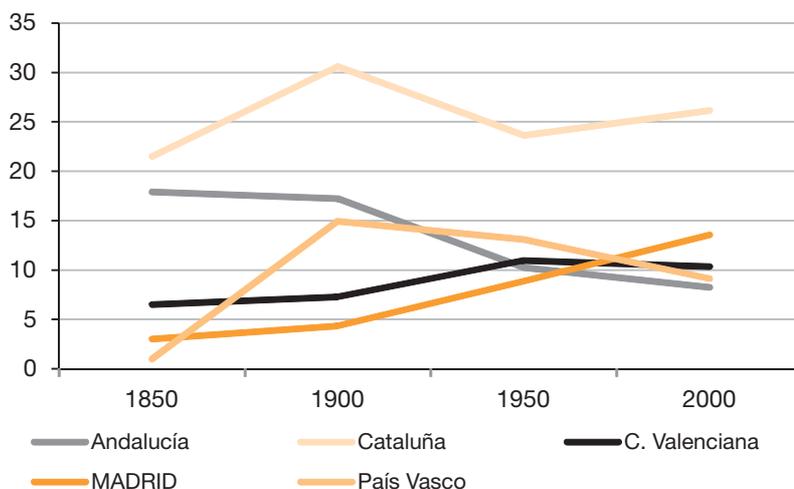
En el gráfico adjunto, se recoge la distribución sectorial de la región de Madrid entre 1955 y 1975. Destaca el empuje del sector industrial, que alcanzó su punto más álgido a mediados de los sesenta, generando una cuarta parte del VAB regional. No obstante, la estructura económica seguía caracterizándose por el fuerte predominio del sector terciario.



Fuente: BDMORES, Ministerio de Economía

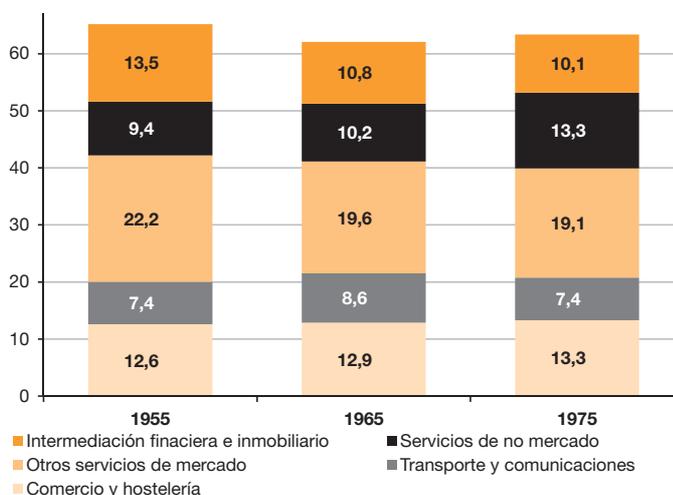
Madrid lideró el crecimiento del desarrollismo, por encima de otros focos urbanos, convirtiéndose en el segundo polo industrial del país únicamente por detrás de Cataluña (véase gráfico adjunto) y afianzado su rango como principal centro financiero y de servicios. Sin embargo, salvo excepciones, como la industria aeronáutica, la química ligera e industrias farmacéuticas u otras actividades punteras para la época (manufacturas eléctricas y electrónicas), el crecimiento industrial madrileño continuó fraguándose en torno a actividades destinadas al mercado de consumo, por lo general muy intensivas en mano de obra y recursos energéticos y de escasa innovación tecnológica (como el sector alimentario, metalúrgicas, actividades de confección, artes gráficas o industrias auxiliares de construcción).

Este desarrollo industrial, las nuevas infraestructuras, la concentración de entidades financieras y de regulación, entre otros factores, favorecieron el papel de Madrid como lugar más idóneo

Distribución sectorial en la región de Madrid (1955-1975). (% VAB)

Fuente: Elaboración propia a partir de datos de las Estadísticas históricas de España, siglos XIX-XX, Fundación BBVA e INE

para que las grandes empresas del país o extranjeras invirtieran o fijaran su sede, pero también generaron un entorno muy proclive para la dinamización del tejido de pymes de servicios. De manera relacionada, la concentración empresarial y las medidas de liberalización beneficiaron a la diversificación del sector terciario. En cuanto a las principales ramas de servicios, en 1975 sobresalen los servicios a empresas (dentro de la categoría «otros servicios de mercado»). No obstante, en la evolución seguida entre 1955 y 1975 se aprecia el notable ascenso de los servicios de no mercado (servicios educativos y sanitarios, entre otros), propios de la Administración centralizada del país, pero que también contribuyeron a mejorar la calidad de vida de los madrileños. Por el contrario, en aquellos años, los servicios financieros redujeron su peso en el VAB en más de tres puntos. El resto de ramas no alteraron significativamente su distribución en el VAB.

Ramas de servicios en la región de Madrid (1955-1975). (% VAB)

Fuente: Elaboración propia a partir de datos de las Estadísticas históricas de España, siglos XIX-XX, Fundación BBVA e INE

De la Transición democrática a la actualidad

A partir de la crisis mundial de 1973 y, particularmente, en el caso español con la inestabilidad derivada del cambio de régimen y la difícil transición política, Madrid entra en una nueva etapa. El efecto más negativo de los años de crisis económica fue el aumento vertiginoso del desempleo, entre 1975 y 1985 se multiplica por cuatro el número de parados, tanto por la destrucción directa de empleo como por las dificultades de generar oportunidades de colocar a las generaciones que se incorporaban a la población activa del *boom* demográfico de los años sesenta, abultadas por el fenómeno inmigratorio.

La mayor diversificación del tejido económico y el empuje de los servicios, especialmente los orientados a las empresas, que recogieron parte de las actividades externalizadas por las industrias contribuyeron a que el impacto de la crisis fuese menos virulento en Madrid que en otras áreas urbanas del país sensiblemente afectadas por los procesos de reconversión industrial.

Desde mediados de los ochenta hasta la crisis de 2008, la evolución económica de la Ciudad se ha caracterizado por un intenso desarrollo en todos los planos (brevemente interrumpido por puntuales ciclos adversos particularmente en 1993 y, en menor medida, 2001). Este desarrollo socioeconómico coincide en el tiempo con la descentralización y la concreción del Estado de las Autonomías, y en él se contrapesan las funciones capitalinas de rango político-administrativo con otras funciones económicas que alcanzan un nuevo protagonismo en la ciudad.

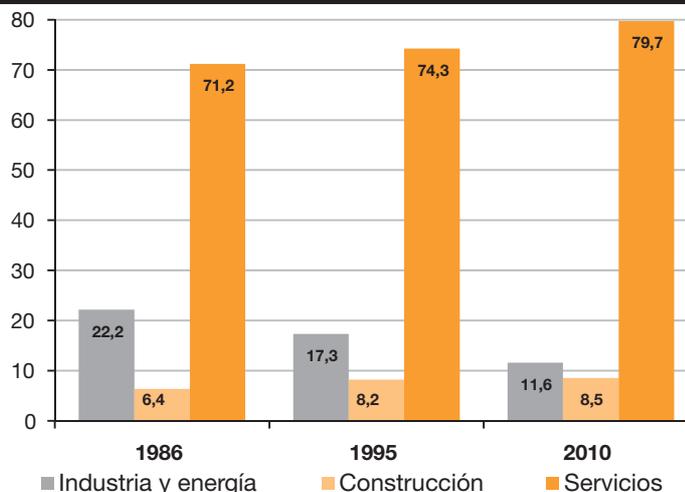
El desarrollo económico influyó en la estructura productiva metropolitana, definida por el ascenso del sector servicios, que en el año 2010 acapara el 79,7% del VAB regional, 8,5 puntos más que en el año 1986, frente a un claro retroceso de la industria (10,6 puntos menos), asociada al proceso de deslocalización y la externalización de servicios y funciones. El peso del sector servicios en la Ciudad es aún más acusado, 86,3% del VAB; mientras que el sector industrial es menor en la Ciudad (cuatro puntos menos que en el VAB regional) y, en gran medida, se deriva del mantenimiento de las sedes directivas de las empresas industriales y energéticas.

La construcción también experimentó un apreciable ascenso y, en 2010, pese a la corrección sufrida por la reciente crisis, representaba el 8,5% del VAB regional (casi dos puntos más que en 1986); aunque su peso en el VAB de la Ciudad es más discreto, 6,2%. Los nuevos desarrollos residenciales en la periferia de la ciudad y en las coronas metropolitanas, junto a los numerosos proyectos de obra civil, contribuyeron al auge del este sector.

Dentro del sector servicios, destacó la modernización y proyección internacional de las actividades financieras. España y, de manera especial, Madrid se benefició de la entrada en la Comunidad Económica Europea, que animó la recuperación económica de la segunda mitad de los ochenta y ello unido al incremento de los flujos de inversión extranjera condujo a un nuevo ascenso bursátil.

La estructura económica diversificada de Madrid minimizó el impacto de la crisis de las décadas de los años setenta y ochenta

El sector terciario ha sido el principal motor del crecimiento económico experimentado por la ciudad en las últimas décadas

Composición sectorial del VAB de la región de Madrid, (1986-2010) (% sobre VAB)

Fuente: BBVA e INE

Precisamente, a finales de los ochenta, se emprendieron iniciativas trascendentales para la potenciación de la plaza financiera madrileña, como la Ley de Mercado de Valores, la integración en el Sistema Monetario Europeo, el mercado de continuo de acciones (CATS), la creación de la Comisión Nacional de Mercados y Valores con sede en Madrid y, ya iniciada la década de los noventa, la aparición del principal índice bursátil de referencia del país (IBEX 35).

Posteriormente, la ebullición de las actividades financieras, con sus signos más aparentes en el aumento vertiginoso del índice bursátil y la internacionalización de los grandes bancos españoles -producidas en los años noventa y primeros años del nuevo siglo-, otorgaron a Madrid una gran visibilidad entre las plazas financieras europeas (la cuarta, por detrás de Londres, París y Frankfurt).

La terciarización económica se apoyó en actividades de mayor valor añadido, ligadas a los flujos tangibles e intangibles de capital, información, mercancías y personas

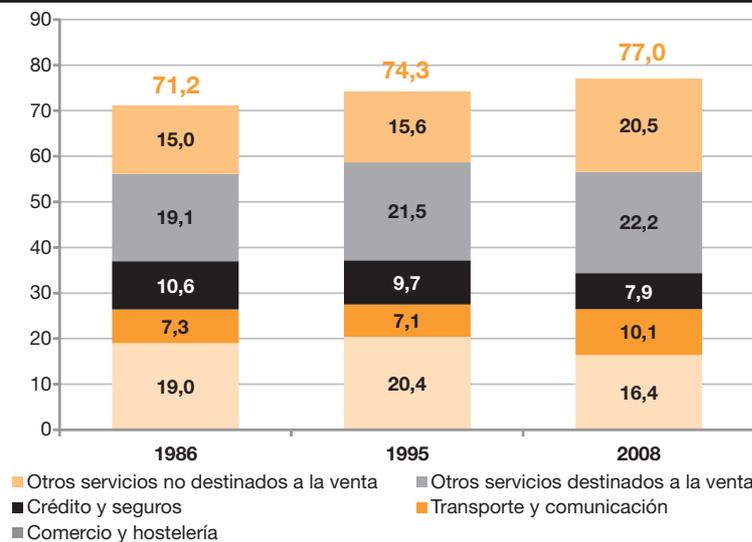
La externalización progresiva de los servicios de las empresas industriales, acelerada tras la crisis de mediados de los setenta, el proceso de integración con Europa, la sofisticación de los cambios de demanda de la población y las empresas, entre otros factores, han contribuido al desarrollo del sector terciario de la ciudad.

En este contexto, además de las financieras, las actividades más punteras se relacionan con las diversas tipologías de servicios a empresas (consultoría, asesoría, publicidad, telecomunicaciones, etc.), así como las actividades de I+D+i vinculadas a las empresas o los centros de investigación y conocimiento (donde Madrid se erige en el principal polo educativo y de investigación del país, con soportes y capital humano aventajado para avanzar en la sociedad del conocimiento). Pero los servicios avanzados también han penetrado con éxito en otras ramas más tradicionales, como la modernización de los formatos comerciales, los servicios públicos, la logística, las actividades relacionadas con la cultura y el turismo.

En el gráfico adjunto se recoge las variaciones de peso de las principales ramas del sector terciario. El ascenso más destacado

corresponde con «otros servicios no destinados a la venta», en consonancia con el aumento del Estado de bienestar de las últimas décadas⁸. Otras tipologías que han incrementado significativamente su peso en el VAB son los transportes y comunicaciones y otros servicios destinados a la venta. Por el contrario, el descenso más acusado se observa en el comercio y la hostelería.

Distribución de los servicios. Peso en el VAB regional según ramas (%)



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de las Estadísticas históricas de España, siglos XIX-XX, Fundación BBVA e INE

Como en el resto del país, el incremento del empleo fue especialmente intenso en el último ciclo económico expansivo de Madrid. Así, entre 2000-2010, el empleo aumentó un 27,9% en la región madrileña (un 18,1% en la Ciudad). En la figura adjunta, se muestra la variación del número de ocupados de los grandes sectores de actividad. De manera muy destacada, el sector servicios concentró la creación de empleos (más de 700.000). La construcción experimentó un leve descenso (por la intensa corrección de la crisis de los últimos años), mientras que la industria tuvo un comportamiento regresivo.

El intenso desarrollo experimentado en la última década de la economía madrileña se refleja en el aumento de su peso en el conjunto del país, alcanzando ya en el año 2010 el 17,9% del PIB nacional. Dicho progreso económico se ha traducido en una mejora sustancial del posicionamiento internacional de Madrid. A modo ejemplo, entre 1990 y 2010, Madrid ha escalado nueve posiciones en el *ranking* European Cities Monitor, situándose en la actualidad en el puesto octavo de las metrópolis europeas más avanzadas para hacer negocios.

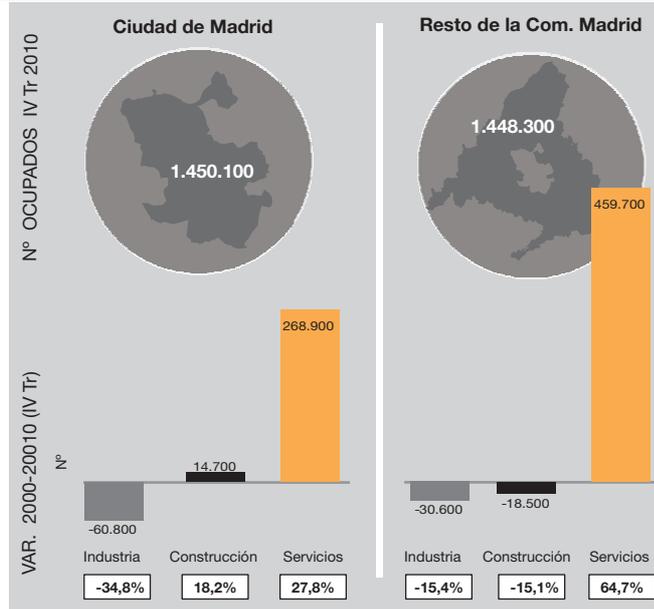
La especialización en servicios avanzados, los abundantes recursos humanos y un número creciente de profesionales cualificados, el revulsivo de la integración europea y las inversiones extranjeras, la

La acumulación de capital humano ha tenido una clara contribución en el crecimiento económico de las últimas décadas

Por sus magnitudes económicas, la Ciudad de Madrid se posiciona entre las principales capitales económicas del continente

⁸ Parte de este ascenso se explica porque la clasificación del año 2008 incorpora, además de los servicios públicos, otros servicios de naturaleza privada no considerados en la clasificación de la CRE en fechas anteriores.

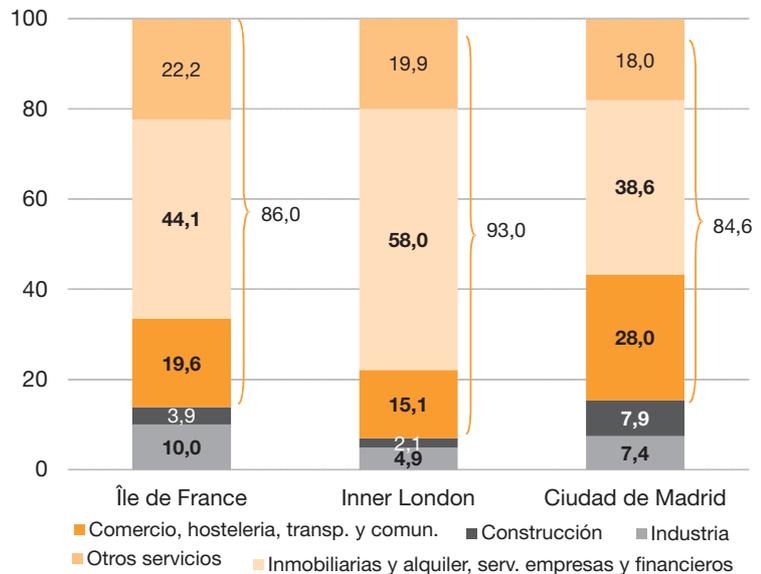
Distribución sectorial del empleo en la Ciudad de Madrid y resto de la Comunidad: variación 2000-2010



Fuente: EPA, INE

condición de sede de las principales empresas del país muchas de ellas internacionalizadas con éxito-, así como la ejecución de potentes infraestructuras son factores que interactúan y han convertido a Madrid en una de las áreas urbanas más prósperas de Europa. Así, el PIB per cápita de la ciudad madrileña en 2007⁹ alcanzaba los 39.163 euros, un 57% superior a la media de la EU-27.

Distribución de los servicios. Peso en el VAB regional según ramas (%)



Nota: datos para Madrid correspondientes a 2009. Datos para Inner London e Île de France correspondientes a 2007

Fuente: Elaboración propia a partir de datos del Observatorio Económico del Ayuntamiento de Madrid y Eurostat.

⁹ Último dato disponible de Eurostat comparable con el resto de regiones europeas.

La especialización en torno al sector servicios de Madrid es similar a la de otras metrópolis europeas de referencia como Île de France o Inner London, aunque al comparar la estructura del VAB se aprecian algunos matices. La relevancia de los servicios inmobiliarios y alquiler, servicios a empresas y servicios financieros es sensiblemente mayor en Londres y París que en Madrid. Mientras que los servicios vinculados al comercio, hostelería, transporte y comunicación son sustancialmente más representativos en Madrid que en las otras dos metrópolis europeas.

Con independencia al actual impacto de la crisis financiera y de la construcción actual, menor, no obstante, que otras zonas del país, Madrid mantiene una tendencia de especialización en sectores terciarios avanzados y cuenta con muchas ventajas para volver a una senda del crecimiento, mejorando la productividad laboral y capacidad innovadora de sus empresas, así como la calidad del entorno microeconómico en el que operan.

Conclusión

En el análisis de la evolución de la capital madrileña se han resaltado las principales funciones socioeconómicas y territoriales adquiridas a lo largo del tiempo y que, en buena medida, explican el actual desarrollo de la Ciudad.

Hasta mediados del siglo XX, la capital política fue el principal motor de desarrollo de la Ciudad

El impulso inicial de la capital estuvo esencialmente vinculado a la polarización del aparato administrativo del reino y a la proliferación de servicios y pequeñas actividades destinadas a satisfacer las demandas de un mercado local favorecido por la acumulación de rentas, aunque, durante los dos siguientes siglos, la aportación demográfica y económica de la capital fue discreta en el conjunto del Reino.

Mucho más relevante para el futuro fue la combinación entre la ventajosa posición geográfica y el desarrollo de redes de infraestructuras de transporte que favorecieron la vertebración territorial desde Madrid y el desarrollo de nuevas actividades económicas. El proceso de industrialización de Madrid, con la segunda revolución industrial, fue crucial para la expansión económica de la ciudad, así como el caldo de cultivo para la diversificación y sofisticación de muchos servicios.

Sin obviar el papel histórico de la industria, el estatus de capital económico alcanzado es el resultado del desarrollo de los servicios avanzados. La terciarización económica se remonta a los propios orígenes como capital política, pero hasta el siglo XX el grueso de los servicios permaneció anclado en estructuras tradicionales poco productivas y muy vinculadas a servicios personales a la población o la administración.

La diversificación económica y el auge de un sector terciario avanzado explican el actual liderazgo económico de la metrópoli madrileña

Los servicios de mayor rango vinculados a la capital política y económico-financiera del Estado han convivido en el tiempo con la existencia de actividades de escaso valor añadido que inflaban en

términos de empleo el sector terciario. Dicha dualidad fue disminuyendo a lo largo del siglo XX, cuando el desarrollo financiero y la posterior industrialización estimularon nuevas demandas, y conforme muchas actividades y empresas innovan para competir en un mercado cada vez más sofisticado. No obstante, no es hasta las últimas décadas cuando el sector servicios experimenta un salto cualitativo, se moderniza de forma generalizada, ejerce de principal motor económico y contribuye decisivamente a la internacionalización de la economía madrileña.

La condición capitalina ha sido clave en la función de Madrid como nodo central del sistema radial de comunicaciones, así como la concentración de organismos de decisión política y económica

La intensa terciarización de la estructura productiva (los servicios generan más del 80% del VAB de la Ciudad) se ha visto acrecentada en los últimos años por el descenso del peso de la industria, centrado en algunas actividades punteras y directivas. Prueba de la especialización y dimensión alcanzada, la Ciudad de Madrid concentra el 14% de todo el VAB terciario generado en el país (cifra que se amplía hasta el 20% si consideramos la región madrileña).

Las funciones actuales de la Ciudad distan mucho de la estructura económica condicionada por la capitalidad política durante siglos. Pero también es cierto que el estatus de capital fue decisivo para propiciar algunas de las que se tornaron en bases del desarrollo de Madrid. En este sentido, la creación de infraestructuras permitió solventar la escasez de recursos de la capital. Citando a Ringrose, «Madrid es la mayor ciudad sin acceso directo al transporte marítimo o fluvial de la historia europea». La condición de centro geográfico y capital del Estado potenciaron el valor de la ciudad como nodo estratégico de las comunicaciones entre el interior y la periferia, el norte y el sur y entre las regiones del eje mediterráneo y el arco atlántico. Una vez potenciado el rango de Madrid como nodo del sistema radio-céntrico de las infraestructuras de transporte terrestre y aéreo, se favorecieron sustancialmente los desplazamientos con el resto del país, esenciales para la integración y constitución de un mercado nacional en la etapa contemporánea y, posteriormente, las comunicaciones con el exterior potenciaron significativamente la proyección y estatus internacional alcanzado por Madrid.

Otra ventaja decisiva derivada de la capitalidad ha sido la acumulación de instituciones rectoras que toman las principales decisiones en materia económica (Banco de España, Bolsa de Madrid o la CNMV, o el propio Ministerio de Economía y Hacienda, por citar las más relevantes). El papel de la capitalidad económica se remonta en el tiempo, con ejemplos como la aparición de soportes mercantiles y financieros de apoyo a la hacienda pública a partir de los siglos XVI y XVII, o el desarrollo de un moderno sector financiero con capacidad para articular todo el mercado nacional en la segunda mitad del siglo XIX.

La interacción de los factores ligados a la capitalidad ha favorecido la localización de las sedes empresariales del país, tanto nacionales - muchas de ellas mundializadas- como extranjeras, cuya mera concentración ha posibilitado la proliferación de actividades de alto valor añadido relacionadas con las funciones directivas o los servicios especializados y, en consecuencia, han atraído profesionales cualificados.

La condición capitalina, que frenó en los primeros siglos un desarrollo burgués más equilibrado, se tornó en factor relevante para el desarrollo socioeconómico de la ciudad, pero también genera un elevado impacto local. Entre los principales costes derivados de la capitalidad del Estado y la Comunidad Autónoma que tiene que hacer frente el Ayuntamiento de Madrid se encuentra la dotación de servicios para atender a una cuantiosa población flotante (dentro de la tercera área metropolitana más poblada de Europa y el principal nodo de comunicaciones para el país) y los relacionados con las actividades financieras y de las instituciones estatales y culturales de ámbito nacional. Estas demandas inciden particularmente en los gastos del transporte, seguridad y mantenimiento de los espacios públicos. El hecho de que las instituciones estén exentas del pago del IBI, el impuesto sobre el incremento del valor de los terrenos urbanos y el impuesto de circulación, no implica que el Ayuntamiento de Madrid no disponga de mecanismos económicos para compensar los costes derivados de esa fuerte presencia institucional. Por otro lado, el Ayuntamiento de Madrid viene asumiendo nuevas funciones destinadas a proporcionar bienestar a sus ciudadanos y hacer frente a los retos sociodemográficos sin que la capacidad de obtención de ingresos y financiera del Ayuntamiento haya mejorado.

Las funciones capitalinas reunidas en Madrid son cruciales para la competitividad, internacionalización y desarrollo económico del país

Es decir, se produce una clara asimetría entre las funciones locales asumidas a través de la Ley de Capitalidad para garantizar la eficiencia de la capitalidad política, la articulación territorial y su competitividad económica, y los limitados recursos disponibles, dado el nivel de competencias locales y, sobre todo, la escasa dotación financiera de las mismas.

Bibliografía consultada

Ángel BAHAMONDE y Julián TORO: *Burguesía, especulación y cuestión social en el Madrid del siglo XIX*. Siglo XXI, Madrid, 1978.

Ángel BAHAMONDE y Luis Enrique OTERO CARVAJAL: *La sociedad madrileña durante la Restauración: 1876-1931*, Comunidad de Madrid, 1989.

Ángel BAHAMONDE y Luis Enrique OTERO CARVAJAL: *Madrid, de territorio fronterizo a región metropolitana*, Madrid, Espasa Calpe, 1989.

María F. CARBAJO ISLA: *La población de la villa de Madrid. Desde finales del siglo XVI hasta mediados del siglo XIX*. Siglo veintiuno de España Ed, Madrid, 1987.

Albert CARRERAS y Xavier TAFUNELL: *Historia económica de la España contemporánea*, Ed. Crítica, 2004.

Albert CARRERAS y Xavier TAFUNELL (Coords.): *Estadísticas históricas de España, siglos XIX-XX*, Fundación BBVA, 2005.

Manuel CASTELS: *La era de la información. Economía, sociedad y cultura*, vol I. *La Sociedad red*, Alianza, Madrid, 1997.

Francisco COMÍN, Mauro HERNÁNDEZ y Enrique LLOPIS (eds.): *Historia económica de España, siglos X-XX*, Crítica, 2005.

José A. NIETO: *Artesanos y mercaderes. Una historia social y económica de Madrid (1450-1850)*, Ed. Fundamentos, 2005.

- José Luis GARCÍA DELGADO (ed.): *Las ciudades en la modernización de España. Los decenios interseculares*, Madrid, siglo XXI, 1992.
- José Luis GARCÍA DELGADO: *El impacto de la Corte en Castilla. Madrid y su territorio en la época moderna*, Siglo XXI de España Editores, 1998.
- José Luis GARCÍA DELGADO y Miguel CARRERA TROYANO: *Madrid Capital Económica. Historia Económica de España Siglos XIX y XX*, Crítica, Barcelona, 2001.
- José Luis GARCÍA DELGADO (Director): *Estructura Económica de Madrid*, Thomson Civitas, Comunidad de Madrid, 2007.
- Luis GERMAN, Enrique LLOPIS, Jordi MALUQUER DE MOTES, Santiago ZAPATA (eds.): *Historia Económica de España Siglos XIX y XX*, Crítica, Barcelona, 2001.
- Alberto MARCOS MARTÍN: *España en los siglos XVI, XVII y XVIII*, Crítica/Caja Duero, 2000.
- Jordi NADAL y Albert CARRERAS (dirs.): *Pautas regionales de la industrialización española*, Ariel, Barcelona, 1990.
- Santos MADRAZO: *El sistema de transportes de España, 1750 - 1850*, Madrid, Colegio de Ingenieros de Caminos, Canales y Puertos, 1984.
- Fernando NEGREDO: "La propiedad inmobiliaria en el Madrid moderno. Transformación social y cortesanización de un espacio urbano. En LAVASTRE, Ph. y MAS, R., (Coor.), *Propiedad urbana y crecimiento de la ciudad*, UAM/Casa Velázquez, 2002
- Luciano PAREJO, Juan BRAVO y Cayetano PRIETO (Coor.): *Estudio sobre la Ley de Capitalidad y de Régimen Especial de Madrid*, Ayuntamiento de Madrid/Ed. Bosch, 2006.
- PINTO CRESPO, V. y MADRAZO MADRAZO (dirs.): *Madrid, Atlas Histórico de la ciudad. Siglos IX-XIX*, Fundación Caja de Madrid/Lunwerk Editores, 1995.
- PINTO CRESPO, V. y MADRAZO MADRAZO (dirs.): *Madrid, Atlas Histórico de la ciudad. 1850-1939*, Fundación Caja de Madrid/Lunwerk Editores, 2001.
- Francisco QUIRÓS LINARES: *Las ciudades españolas en el siglo XIX*, Ámbito, Valladolid, 1991.
- David RINGROSE: *Madrid and the Spanish Economy, 1560-1850*, University of California Press, Berkeley, 1983.
- David RINGROSE: *Madrid y la economía española, 1560-1850. Ciudad, Corte y País en el Antiguo Régimen*, Alianza, Madrid, 1985.
- David RINGROSE: *Imperio y península. Ensayos sobre historia económica de España (siglos XVI-XIX)*, Siglo XXI de España Editores, 1987.
- David RINGROSE, Cristina SEGURA y Santos JULIÁ: *Madrid, historia de una capital*, Alianza, Fundación Caja Madrid, Madrid, 1994.

4

**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. Nº aviones entrados y salidos
- Vuelo no regular. Nº 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



iMADRID!

ÁREA DE GOBIERNO
DE ECONOMÍA, EMPLEO Y
PARTICIPACIÓN CIUDADANA