

3

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

3. PERSPECTIVAS DE CRECIMIENTO ECONÓMICO EN LA CIUDAD DE MADRID

3.1. Cuadro macroeconómico 2011-2013

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

En los dos capítulos previos hemos podido analizar la situación económica general tanto a escala mundial como europea, nacional y regional. De igual modo, se ha revisado la principal información referida a la coyuntura económica, que nos permite situarnos en el contexto preciso para abordar la elaboración del cuadro macroeconómico para la Ciudad de Madrid. En el caso de los indicadores de coyuntura económica, aunque la información que transmiten es limitada, aportan información clave para el desarrollo del cuadro macroeconómico en su vertiente trimestral, en la medida en que permiten detectar posibles incongruencias.

Adicionalmente, la conexión con las predicciones elaboradas por CEPREDE e Instituto L.R.Klein/Centro Stone tanto en el ámbito nacional como regional, con detalle a seis ramas de actividad, permiten trasladar la evolución de las elasticidades sectoriales extrapolando tendencias futuras. Con este procedimiento, incluimos implícitamente el entorno internacional de referencia en el que a su vez se basan las predicciones nacionales que elabora semestralmente CEPREDE e Instituto L.R.Klein/Centro Stone, y consideramos, igualmente, el marco que proporciona la propia actividad económica de la región de Madrid. En este contexto, presentamos en este capítulo una aproximación al cuadro macroeconómico trimestral de la Ciudad de Madrid. El proceso de elaboración es laborioso y sólo puede contemplarse con carácter aproximado, aunque riguroso, debido a la escasez de información disponible para garantizar un elevado grado de cohesión con las cifras comentadas en los dos capítulos anteriores e incluso con la comparativa correspondiente a la información referida a la región de Madrid y al conjunto nacional.

La elaboración del cuadro macroeconómico para la Ciudad de Madrid (enfoque de oferta), aparte de las dificultades ya señaladas, se ajusta a la base contable (referencia 2000=100) que aplica desde 2005 el Instituto Nacional de Estadística en la Contabilidad Nacional y Contabilidad Regional de España, para poder realizar posibles comparaciones. La información se refiere, por tanto, a las cifras en los correspondientes índices de volumen encadenados, directamente comparables con las valoraciones que el INE proporciona para la Contabilidad Nacional.

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

Cuadro 23

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

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

En el cuadro 24, se recogen las predicciones básicas para el periodo 2011-2013, desde la óptica de la producción con un detalle de seis ramas de actividad (agricultura, energía, industria, construcción, servicios de mercado y servicios de no mercado).

Cuadro 24

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

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

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

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

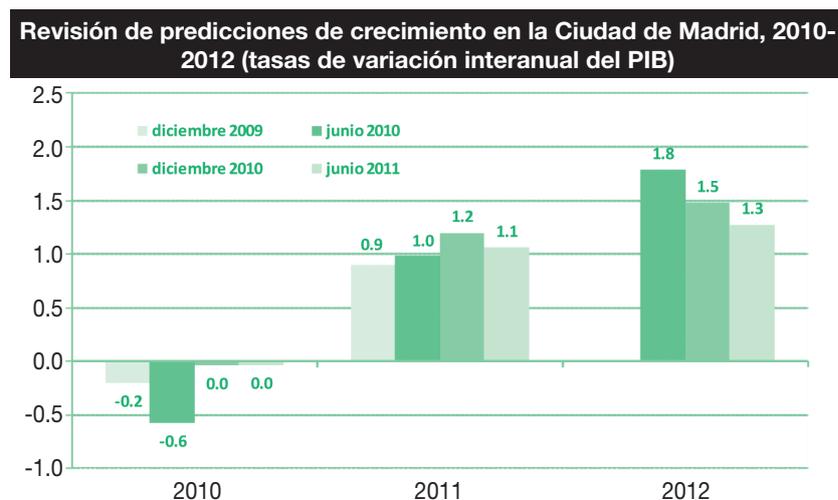
Cuadro 25

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

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

Respecto a la revisión de predicciones (gráfico 7) comparadas con las que se recogen en el informe de diciembre de 2010 son el reflejo del intenso ajuste que se ha producido en las distintas economías, una vez que se ha sufrido con más intensidad de la prevista inicialmente las repercusiones de la crisis económica internacional. Evidentemente, la economía de la Ciudad de Madrid no ha sido inmune a esta situación como así queda de manifiesto en las predicciones realizadas. Se observa ahora para 2011 y 2012 un escenario ligeramente revisado a la baja respecto a la estimación realizada hace seis meses.

Gráfico 7



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

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

Cuadro 26

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

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

3.2. Los factores de crecimiento de la economía

La clave está en la especialización de la Ciudad de Madrid (incluso por encima del conjunto de la región, gráfico 8) en sectores de elevado crecimiento, al menos en fases expansivas de la economía (como los servicios en general) y el menor peso de los sectores de crecimiento habitualmente más reducido, como ocurre en diversas actividades industriales.

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

Gráfico 8



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

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

Cuadro 27

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

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

El estancamiento de la actividad económica en 2010 en España (y en la zona euro), se traslada también con fuerza a la Ciudad de Madrid. Sin embargo, aún parecen existir algunos signos de ese diferencial positivo ahora sólo sustentados en el menor peso de la construcción. Lo más relevante es la presencia de tasas negativas ya importantes de las dos actividades de servicios más relevantes para la capital: servicios empresariales y transporte y comunicaciones.

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

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

Cuadro 28

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

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

Cuadro 29

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

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

Cuadro 30

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

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

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

Cuadro 31

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

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

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

Cuadro 32

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

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

3.3. Detalle sectorial de las predicciones de crecimiento económico

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

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

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

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

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

Cuadro 33

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

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

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

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

Cuadro 34

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

* Sector agregado desde LL a PP. Es decir, incluye: LL-Administración pública, MM-Educación; NN-Actividades sanitarias y veterinarias, servicios sociales; OO-Otros servicios y actividades sociales y PP-Hogares que emplean personal doméstico.

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone y predicciones Ceprede (junio 2011) para tasa de variación España.

1 Las tasas de variación del VAB sectorial en constantes proceden de la última predicción Ceprede (junio 2011) y los pesos se han recogido del último cálculo realizado por la Oficina de Estadística del Ayuntamiento (y se han actualizado utilizando las tasas sectoriales relativas año a año).

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

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

Cuadro 35

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

* Sector agregado desde LL a PP. Es decir, incluye: LL-Administración pública, MM-Educación; NN-Actividades sanitarias y veterinarias, servicios sociales; OO-Otros servicios y actividades sociales y PP-Hogares que emplean personal doméstico.

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone y predicciones Ceprede (junio 2011) para tasa de variación España.

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

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

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

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

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

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

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

Cuadro 36

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

* Sector agregado desde LL a PP. Es decir, incluye: LL-Administración pública, MM-Educación; NN-Actividades sanitarias y veterinarias, servicios sociales; OO-Otros servicios y actividades sociales y PP-Hogares que emplean personal doméstico.

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone y predicciones Ceprede (junio 2011) para tasa de variación España.

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

Cuadro 37

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

* Sector agregado desde LL a PP. Es decir, incluye: LL-Administración pública, MM-Educación; NN-Actividades sanitarias y veterinarias, servicios sociales; OO-Otros servicios y actividades sociales y PP-Hogares que emplean personal doméstico.

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone y predicciones Ceprede (junio 2011) para tasa de variación España.

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

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

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

Cuadro 38

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

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

Por tanto, los resultados anticipados para el futuro de la economía madrileña se sustentan en una recuperación más rápida e intensa de sectores que en su estructura interna ocupan referentes de menor peso relativo de la que tienen en el conjunto de la economía española e incluso en el contexto de la región, especialmente de carácter industrial, dejando que los servicios de carácter privado, fundamentales en la economía municipal, mejoren su dinámica pero a ritmos sensiblemente débiles o al menos limitados para acentuar un crecimiento diferencial más expandido. En consecuencia, aunque los tres espacios geográficos, esto es Ciudad, Región y País, comparten una percepción de recuperación de tono, con el abandono de tasas negativas en el comportamiento agregado de su actividad, a partir del año 2011, los diferenciales positivos que tradicionalmente se mantenían a favor de la Ciudad se transforman en mínimos en nuestras actuales predicciones no sólo para este ejercicio, ya cubierto en prácticamente dos semestres, sino también a lo largo del próximo bienio.

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

Esta máxima representatividad en la composición económica del municipio de Madrid se centra, adicionalmente, en dos de los cinco submercados en los que se hace preciso su diferenciación para poder matizar las peculiaridades de las ramas de actividad que incorporan, básicamente al integrar ramas de carácter básicamente industrial con otras terciarias en las que se acumula la mayor parte del tejido productivo de la Ciudad de Madrid. Es decir, aunque responden a un rasgo común como es el que sus niveles de actividad cubre las demandas de otros sectores nacionales e internacionales, guardan en sus complejas carteras de clientes matices que identifican su carácter industrial o terciario, así como su mayor o menor grado de correlación con el mundo empresarial y con la demanda doméstica, cuyos condicionantes para la determinación de sus niveles de actividad a futuro son, evidentemente, diferentes.

En este sentido, obviando el comportamiento del *sector agrario*, primer submercado integrado el *Mercado de Consumo Empresarial*, del que esperan perfiles similares en los tres ámbitos geográficos, es el *segmento de productos interindustriales* -sobre el que recayó con mayor dureza el deterioro soportado por la industria en general a lo largo de 2009- para el que se espera una significativa recuperación a lo largo de los próximos años, incentivada por una mayor facturación en el mercado exterior, especialmente en el marco de la UE, principal cliente de su cartera exportadora. En particular el **sector químico** podría liderar este notable impulso y siendo como es una actividad de alto componente tecnológico, reforzar el perfil

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

También contribuyen a este proceso de convergencia, el comportamiento esperado en el *Mercado de Inversión*, un conjunto de actividades que ha contado con un protagonismo más reducido en el entramado económico de la Ciudad de Madrid, de la misma forma que también se acogen en él actividades de menor participación en la región y en el conjunto de la economía. Su peso sobre el valor añadido global de la economía municipal se cifra en un 8,7%, claramente por debajo de su presencia en la economía española, con un peso 12,8%, y ligeramente inferior a la estimación que las previsiones arrojan sobre su participación en el conjunto de la economía regional, establecido en un 10,7%.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Esta mínima reactivación de la inversión en equipamientos de alto nivel tecnológico, se conforma como un elemento determinante de la lentitud y sobre todo de la parsimonia con la que aparentemente la economía madrileña abandonará el marco de crisis económica y, adicionalmente, las nuevas valoraciones para este segmento representan, según nuestras actuales predicciones, un diferencial negativo con relación a las valoraciones de la Comunidad de Madrid, matiz significativo que denotaría, en último extremo, una merma de las iniciativas innovadoras de la economía municipal en un escenario en el que se prima, precisamente, el crecimiento sostenido por nuevos avances de innovación que, sin lugar a dudas, tiene mucho que ver con las demandas que este sector debería cubrir.

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

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

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

Siendo esto cierto, no lo es menos que referenciar el Mercado de Consumo Familiar en términos agregados diluye los matices que encierra las dinámicas particulares de todos los sectores que lo componen. En este sentido, como se recordará, este mercado está integrado por tres segmentos a los que se les atribuye no sólo una importancia relativa diferente sino una dinámica específica, aunque comparten como rasgo común tener comprometida su producción para cubrir las demandas realizadas por tres de los cuatro agentes institucionales que se identifican en términos de contabilidad nacional. En concreto, hogares, instituciones privadas sin fines de lucro al servicio de los hogares y administraciones públicas, forman parte de su cartera de clientes, en el que el mayor o menor grado de sensibilidad de cada una de las actividades que lo integran a las variaciones cíclicas del conjunto de la economía resultan determinantes de su diferenciación por submercados. De este modo, el submercado *de consumo no cíclico* incorpora en su contenido la dinámica de crecimientos de las ramas de actividad que, además de concentrar su oferta en cubrir la demanda de los tres agentes antes mencionados, presentan ritmos de crecimiento más estables que permiten anticipar un mayor grado de impermeabilidad a los envites del ciclo económico. Esta segunda característica resulta clave para determinar el perfil que nuestras estimaciones anticipan para el periodo 2011-2013, aunque la política económica implantada por las Administraciones Públicas juega un papel trascendental que justifica las alteraciones que finalmente se proponen para este periodo.

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

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

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

Las limitaciones presupuestarias que tendrá que afrontar el gobierno municipal, agravadas por el impulso que durante el bienio 2009-2010 ha ejercido sobre la marcha de la economía y limitadas por la reducción de ingresos que se deriva de la reducción de la actividad productiva en este mismo periodo, resultan determinantes de la moderación del crecimiento prevista en los próximos años, una desaceleración que absorbe las significativas mejoras que, de forma contraria se anticipan en el sector de **alimentos, bebidas y tabaco** cuya producción se ve alentada tanto por una aportación positiva de la demanda interna como, y de forma claramente impulsora, por un crecimiento notable de su demanda externa.

Frente a este perfil, cuantificado en términos de crecimiento medio para el trienio 2011-2013 por debajo del 1,0%, *el submercado cíclico de bienes* incorpora en sus valoraciones la notable incidencia que el comportamiento del mercado laboral ejerce sobre los niveles de actividad de los sectores que en el quedan integrados. Concretamente, como su denominación establece, se trata de un segmento en el que el comportamiento de las rentas, fundamentalmente de las de origen salarial y, con un peso también relevante, la evolución de las exportaciones marcan su trayectoria a lo largo de los próximos años. En particular resulta prácticamente inevitable, en un marco como el que describen las cifras relativas a afiliaciones -con descensos que en el 2009 se cuantifican en un 16,5%, en media para 2010 del 14,9% y a lo largo del primer trimestre de 2011 en un nuevo desplome del 12,0%- prever que el crecimiento del sector **textil** madrileño no abandonará su perfil decreciente hasta el presente ejercicio y, a lo sumo, tal y como anticipan nuestras estimaciones, presentarán crecimientos de entidad claramente inferior a los del conjunto del mercado y a los de la economía madrileña, es decir, por debajo del 0,7%, aunque sus ritmos a lo largo de los próximos años se muestren extremadamente distantes de los que previsiblemente den cierre al ejercicio del 2009, establecidos en el entorno del 15,8%.

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

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

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

Por su parte el sector de **muebles y manufacturas diversas** comparte con el agregado sectorial al que pertenece un marco de dinámicas positivas, aunque todavía en 2010 podría haber presentado deterioros en sus niveles de actividad. Para 2011, sin embargo, se esperan crecimientos sustantivos, establecidos por encima del 2,0%, aunque incapaces de recuperar el nivel alcanzado en sus valores añadidos en el periodo pre-crisis, que hacen que esta actividad mantenga su carácter residual en el conjunto de la economía madrileña. Es más, en este sector de la misma manera que en el de la automoción, se estima que los efectos de anticipación de compras que generó la subida del IVA hacen previsible que ya en el 2010 se apreciaran notables mejoras de su nivel de actividad, fuertemente castigada en el 2009. En particular, la reducción de la demanda interna de estos bienes tiene su origen en el aplazamiento de las decisiones de compra –en línea con el deterioro del mercado de la vivienda- y también en el desvío de éstas hacia productos importados, por lo general de precios más bajos por los que se inclina la demanda interna ante la reducción las rentas implícita en el crecimiento del desempleo. Es más, la pérdida de poder adquisitivo se ha intensificado, adicionalmente, con el endurecimiento de las condiciones de crédito y sólo una previsible mejora de su actividad exterior promueve ritmos de crecimiento como los que se establecen en el trienio 2011-2013.

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

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

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

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

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

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

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

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

3.4. Predicciones de empleo

En este epígrafe se completa el análisis de la situación económica actual y perspectivas de la Ciudad de Madrid con las predicciones de empleo. Al igual que ha sucedido en el entorno nacional y en la propia Comunidad de Madrid, la trayectoria dinámica seguida por la economía de la Ciudad de Madrid en los últimos años, acompañada de un ritmo expansivo en la creación de empleo, ha dado paso a una situación drásticamente diferente. De hecho, la situación del mercado de trabajo presenta un giro importante en su comportamiento con un acusado descenso en el ritmo de crecimiento tanto de la población ocupada según EPA como de los afiliados registrados en la Seguridad Social.

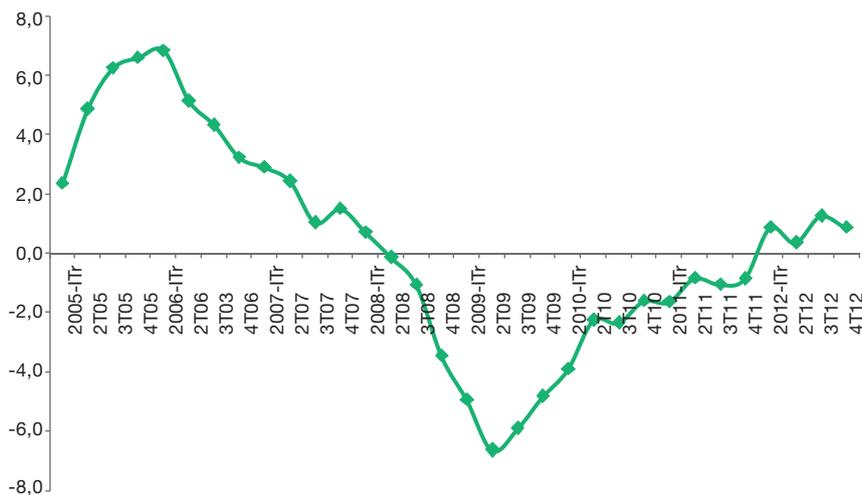
No obstante, en el caso de la Ciudad de Madrid existen destacadas discrepancias entre las dos fuentes complementarias a la hora de valorar la situación y previsiones del mercado laboral: Encuesta de Población Activa (EPA) y Afiliados a la Seguridad Social. De hecho, los ocupados según la EPA representan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

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

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

Gráfico 9

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



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

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

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

Cuadro 39

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

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

RESUMEN

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