

# Resumen ejecutivo

## I. Análisis de coyuntura de la Ciudad de Madrid

### 1. Entorno económico

En los últimos meses las tensiones en los mercados financieros se han intensificado ante la escasez de avances en la resolución de la crisis que comenzó en agosto de 2007. El episodio de riesgo sistémico desatado en los mercados por los problemas de liquidez y solvencia en algunos bancos ha llevado a distintos gobiernos, a tomar medidas para salvaguardar la estabilidad de sus sistemas financieros.

Nos encontramos en un entorno complicado en el que las señales de deterioro de la economía española se están acentuando. El crecimiento del segundo trimestre ya da muestras de agotamiento claro.

La actividad económica de la Comunidad de Madrid, correspondiente al segundo trimestre del año, ha reflejado un crecimiento del PIB del 2,1%, ocho décimas inferior al trimestre precedente. No obstante, sigue superando el observado en el agregado nacional.

A pesar de la pérdida de dinamismo, en la Comunidad de Madrid se siguió creando empleo, un 0,8% interanual durante el segundo trimestre. No obstante, el crecimiento del 3,6% de la población activa se tradujo en un mayor número de parados, lo que llevó a la tasa de paro a situarse en un 8,8%. Con todo, la tasa de paro de la Comunidad de Madrid es casi dos puntos porcentuales inferior a la de España (10,4%). Las previsiones de crecimiento de la Ciudad de Madrid se han revisado a la baja. Para 2008 se prevé un avance del PIB del 2,1% interanual y del 1,4% para el año siguiente.

### 2. Actividades productivas

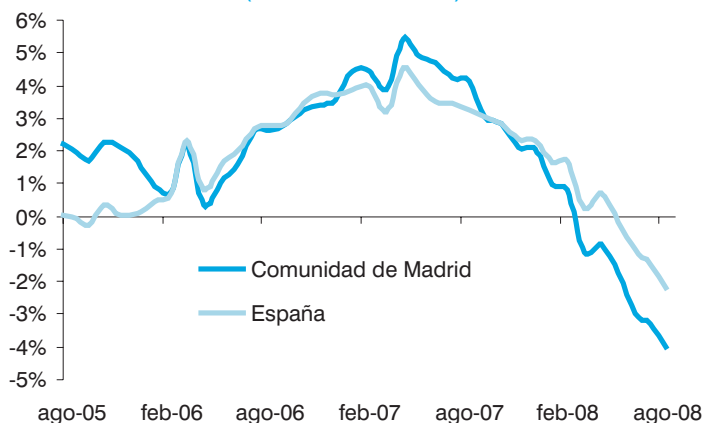
#### INDUSTRIA

El Índice de Producción Industrial (IPI) de la Comunidad de Madrid presentó en agosto una variación interanual del -4,1%. Esto supone un paso más en la evolución negativa de este índice, que desde mediados de 2007 viene registrando caídas ininterrumpidas, con la excepción de algún repunte aislado como el observado en abril.

La industria de la Ciudad de Madrid registró nuevos descensos en las cifras de afiliación a la Seguridad Social, con una variación interanual

del -0,7% en el segundo trimestre, en línea con la tasa de -0,6% del trimestre anterior. Tras esta nueva caída, los afiliados en la industria de la Ciudad se situaron en un total de 12.071.

### Índice de Producción industrial (tasa media anual)



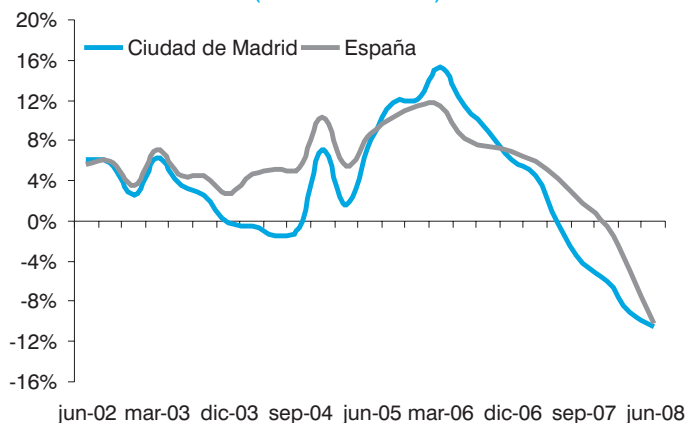
Fuente: INE

## CONSTRUCCIÓN Y MERCADO INMOBILIARIO

El sector de la construcción en la Ciudad de Madrid sigue describiendo una senda de desaceleración. Así lo reflejan los datos de trabajadores del sector afiliados a la Seguridad Social, que en el segundo trimestre de 2008 se redujeron un 10,6%, en términos interanuales.

Los datos de actividad reflejan lo mismo. Entre enero y de agosto de 2008, las licencias para construir nuevas viviendas concedidas por el Área de Gobierno de Urbanismo y Vivienda fueron 4.807, un 38,5% inferior a las concedidas durante los ocho primeros meses de 2007. Además, los datos del primer semestre revelan que el peso del segmento no residencial (66,4%) es ya bastante más relevante que el residencial (33,6%). Por último señalar que el precio de la vivienda nueva en la Ciudad de Madrid ha disminuido, en términos interanuales, un 1,6% en el primer semestre de 2008.

### Afiliados a la Seguridad Social en el sector de la construcción (tasa interanual)



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

## SERVICIOS

### Sistema financiero

La evolución de la inversión crediticia y los depósitos de clientes en el segundo trimestre de 2008 ha estado marcada por las mayores restricciones de acceso al crédito en el sistema financiero, unido a una pérdida de confianza de los hogares en dicho sistema, que ha visto alterado su status quo en las últimas semanas como consecuencia de la suspensión de pagos de distintas entidades bancarias estadounidenses y europeas, y que ha afectado a las principales bolsas internacionales. Esta situación ha forzado al Gobierno español a salir al rescate de los mercados, en un primer momento de forma individualizada y después de forma coordinada con el Eurogrupo, aprobando un paquete de salvamento financiero. Con esta estrategia conjunta, los países de la Eurozona tratan de combatir la escasez de crédito que amenaza, cada vez más, con trasladarse a la actividad real.

En efecto, la persistencia de fuertes restricciones crediticias en el sistema financiero explica que la inversión crediticia en la Comunidad de Madrid haya aminorado su ritmo de crecimiento. En el segundo trimestre de 2008, el crédito al sector privado aumentó un 19,3%, 13 puntos porcentuales menos que en el mismo trimestre de 2007, y, aunque continúa creciendo por encima del agregado nacional, el diferencial se ha recortado.

La evolución de los depósitos de clientes en la Comunidad de Madrid en el segundo trimestre de 2008 ha mantenido la tendencia de moderación de su ritmo de crecimiento, que se ha situado en el 12,5%.

El efectivo negociado de renta variable a través del Sistema de Interconexión Bursátil Español entre abril y junio se ha reducido cerca de un 30% respecto al mismo periodo del año anterior. El índice de la bolsa madrileña a mediados de octubre se sitúa un 36,4% por debajo del valor de cierre de 2007, volviendo a los niveles de junio de 2005.

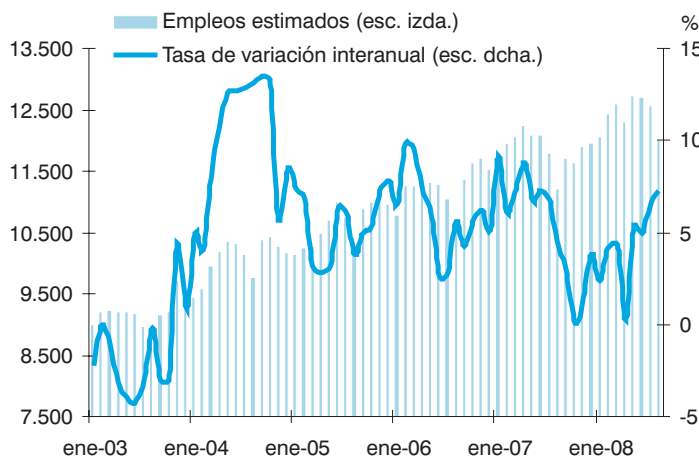
### Turismo

Trimestre a trimestre, las cifras de crecimiento interanual de la demanda turística en la Ciudad de Madrid van disminuyendo. Los viajeros crecieron en el periodo de junio a agosto de 2008 un 0,5% interanual con respecto al mismo periodo de 2007, mientras que las pernoctaciones descendieron en un 1,0%. Los resultados quedan lejos de las cifras obtenidas en 2008 donde los viajeros y las pernoctaciones aumentaron en un 8,6% y 7,3%, respectivamente.

Los viajeros nacionales caían en el periodo junio a agosto un 4,4%, y las pernoctaciones un 7,7%, sin que se espere una recuperación de este mercado en lo que queda de año. Por otro lado, el comportamiento de la demanda extranjera ayuda a mantener las cifras agregadas. Tanto el número de viajeros como las pernoctaciones reducen sus ritmos de expansión, si bien aún se sitúan en el 5,6% y 4,6%, respectivamente. El resultado es que la demanda en la Ciudad de Madrid, aún se muestra más dinámica que en el agregado español.

En un momento de desaceleración económica como el actual, el turismo se presenta como un sector donde no sólo se destruye empleo en la Ciudad, sino que se mantiene o aumenta. La tasa de crecimiento del número de empleados llegaba a situarse en el 7,2% interanual en el mes de agosto.

### Empleo en los establecimientos hoteleros de la Ciudad de Madrid



Fuente: INE

### Transporte

Entre los meses de junio y agosto, el tráfico de pasajeros en el aeropuerto de Barajas ha disminuido en un 2,0% en términos interanuales, un descenso importante si lo comparamos con el mismo periodo del año. Sin duda, las nuevas conexiones de alta velocidad (AVE) con Barcelona (desde febrero de 2008) y Málaga (desde diciembre de 2007) explican este descenso.

El sector transporte en la Ciudad de Madrid no es ajeno a la situación del mercado laboral y ha registrado un descenso interanual de 4.268 personas (un 5,6%) en el segundo trimestre de 2008.

Entre los meses de mayo y julio de 2008 se han vuelto a registrar, en tasas interanuales frente a los mismos meses del año anterior, descensos en el número de usuarios de Metro (1,9%), ya que los viajeros de autobús han crecido en tasa interanual un 1,3%.

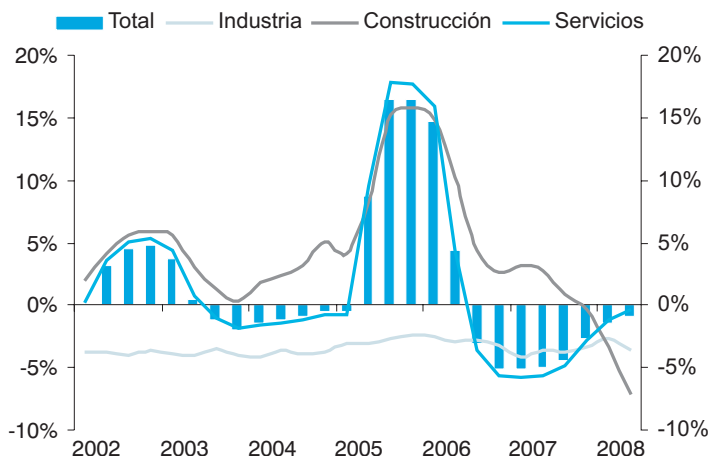
### 3. Dinámica empresarial

Continúa la reducción en el número de actos de constitución en el segundo trimestre del año hasta marcar un mínimo de los últimos años en 1.221 constituciones de promedio anual en el mes de junio. La tendencia sigue siendo marcadamente negativa, lo que hace prever nuevos descensos en los próximos trimestres.

Durante el segundo trimestre del año, el número de cuentas de cotización a la Seguridad Social ascendió ligeramente hasta las 152.707 en la Ciudad de Madrid, lo que supone un incremento escaso del 0,2% con respecto a la cifra del primer trimestre, pero una caída del 1,0% con respecto al segundo trimestre de 2007.

El número de cuentas total se ha mantenido gracias al comportamiento menos negativo de las cuentas dentro del sector de servicios. Por otro lado, el sector constructor mostró una caída del 7,1% en el segundo trimestre del año. La industria tampoco consigue recuperarse, permaneciendo en cifras negativas con un descenso del 3,6%.

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



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

La opinión de las empresas con actividad de la Ciudad de Madrid sigue siendo negativa, según el Indicador de Confianza Empresarial de la Ciudad de Madrid, que permanece en un valor de 2,2 en este tercer trimestre del año. A pesar de observar un ligero repunte de tres puntos en el indicador, fruto probablemente de incluir datos de los meses veraniegos, la tendencia continúa siendo decreciente, esperándose caídas de intensidad en futuros trimestres.

#### 4. Demanda

Las ventas al por menor, registraron variaciones en la Comunidad de Madrid de un -1,2% en junio, un -2,2% en julio y un -3,1% en agosto, en línea con la evolución observada en el conjunto de España.

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



Fuente: INE

A diferencia de lo observado en el comercio al por menor en la Ciudad de Madrid, donde la afiliación registró una desaceleración en su tasa de crecimiento interanual durante el segundo trimestre, situándose en un 0,6% desde el 2,1% del anterior, las afiliaciones a la Seguridad Social en comercio al por mayor presentaron un nuevo incremento interanual, con un crecimiento del 0,9%.

Por otra parte, en la Comunidad de Madrid, el déficit comercial acumulado en los últimos 12 meses presentó en julio un crecimiento interanual del 4,0%, alcanzando los 41.761 millones de euros. Esta cifra se sitúa por debajo de la observada en junio, en mayo y, sobre todo, en abril, cuando el desequilibrio comercial rebasó los 42.719 millones, marcando un nuevo máximo en la serie. En este sentido, cabe subrayar que los datos acumulados correspondientes a los últimos 12 meses reflejan un crecimiento de las exportaciones superior al observado en las importaciones.

## 5. Precios y salarios

La evolución del índice de precios de consumo de la Comunidad de Madrid ha mantenido un perfil ascendente, debido principalmente al continuado encarecimiento del petróleo y de los alimentos elaborados. Así, la inflación se situó en julio en un 4,9%, acelerando su crecimiento en 2,6 puntos porcentuales respecto al año anterior. La ligera moderación del precio del crudo de mediados de julio se ha visto reflejada en la inflación de agosto, del 4,7%, dos décimas menos que el mes precedente. No obstante, el repunte de la inflación en la región de Madrid ha sido menos intenso que el observado en el agregado nacional. Las últimas predicciones apuntan a una inflación del 3,2% para finales de año, y esperando que se mantenga este perfil de moderación durante 2009.

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



Nota: Las líneas discontinuas corresponden a predicciones. Diferencial calculado con las previsiones del Instituto Flores de Lemus (región) y AFI (España)  
Fuente: INE, AFI e IFL

Respecto a la vivienda, en la Ciudad de Madrid los precios de vivienda nueva han mostrado un ritmo de crecimiento menos acentuado respecto al mismo periodo del año anterior, pero no así en la comparación

intertrimestral. Por último, el coste total por trabajador en la Comunidad de Madrid correspondiente al segundo trimestre del año, se ha incrementado en un 3,3%, seis décimas menos que el mismo periodo del año anterior.

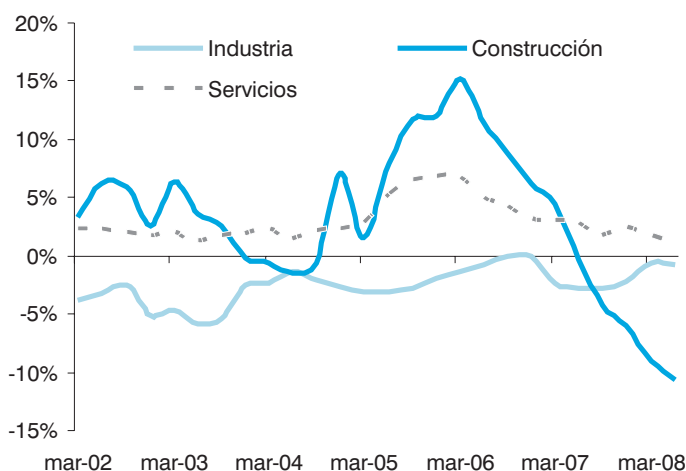
## 6. Mercado de trabajo

El deterioro del mercado laboral de la Ciudad de Madrid ha continuado en el segundo trimestre de 2008, según los últimos datos publicados de la Encuesta de Población Activa (EPA). A pesar del empeoramiento del panorama laboral, las entradas de población en el mercado de trabajo no cesan, lo que ha dado lugar a un fuerte incremento de la población activa. Asimismo, por segundo trimestre consecutivo ha disminuido ligeramente la población ocupada en términos interanuales, un descenso mínimo que también se ha registrado en la afiliación a la Seguridad Social, en un contexto en el que el paro ha seguido aumentando, lo que ha situado la tasa de paro en el 8,3%, un nivel inferior al de la Comunidad de Madrid y la media española.

Todos los sectores de actividad, excepto el agrario, han registrado un empeoramiento en la afiliación respecto al trimestre anterior, especialmente los servicios, donde la afiliación se ha reducido en más de 10 mil personas, seguido de la construcción, con 5.200 afiliaciones menos. En términos interanuales, destaca el incremento que todavía mantienen los servicios (un 0,8%), aunque ha mostrado una fuerte moderación (en el segundo trimestre de 2007 creció un 2,9%).

En cualquier caso, al margen de diferencias sectoriales, continúa el incremento del número de parados madrileños registrados en las oficinas del Servicio Público de Empleo Estatal (INEM), que, entre los meses de julio a septiembre, ha contabilizado 8.382 nuevos parados, lo que ha situado el volumen de parados en septiembre (último dato disponible) por encima de las 135 mil personas.

**Afiliados en la Ciudad de Madrid por sectores**  
(variación interanual)



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

## II. Sostenibilidad

### Contaminación acústica vs calidad de vida: el ruido vial de la Ciudad de Madrid

La calidad de vida es un factor cada vez más relevante para empresarios y agentes económicos a la hora de buscar una localización empresarial. Sin embargo, esta se ve afectada negativamente por la contaminación acústica, un problema que se ha convertido en una de las principales preocupaciones de gobernantes y ciudadanos. El Ayuntamiento de Madrid, desarrolla una política integral de lucha contra el ruido que, entre otras acciones, ha incluido la publicación del nuevo Mapa de Ruido de la aglomeración.

El mapa de ruido evidencia cómo, el 84% de los madrileños vive en zona de silencio o levemente ruidosa por tan sólo un 3% que lo hacen en zonas ruidosas. Madrid con un 15,2% de población expuesta a niveles sonoros superiores a los 65 dBA, el límite de tolerancia del ruido ambiental señalado por organizaciones como la OMS y la OCDE, se sitúa por debajo de ciudades españolas como Alicante (42,4%), Málaga (36,9%), Bilbao (30,8%), o París (37,4%) en el entorno europeo.

La política de lucha contra el ruido del Ayuntamiento integra la elaboración de mapas acústicos, acciones como el uso de pavimentos antirruído o la peatonalización de calles y avenidas, y la creación conciencia ciudadana sobre el problema del ruido y sus repercusiones sobre la calidad de vida.

## III. Equilibrio territorial de la Ciudad de Madrid

### Derivadas territoriales del Mapa de Ruido de Madrid

Las infraestructuras de transporte, las tipologías urbanísticas, el grado de ocupación humana, las funciones económicas y usos del suelo se traducen en un desigual impacto acústico en el tejido urbano.

El último Mapa de Ruido ha supuesto un ingente esfuerzo por alcanzar la mayor cobertura posible. En total se tomaron 1.767 puntos de medición acústica. El mapa analiza la población expuesta según los niveles de ruido a escala de distritos y barrios. El grueso de la población de los distritos se encuentra en áreas silenciosas de menos de 60 dB, por lo cual un 77,4% de la población de la Ciudad está dentro de un parámetro acústico adecuado. La situación más ventajosa se encuentra en algunos distritos de la periferia, debido a la alta especialización residencial, la gran extensión territorial o la existencia de amplios espacios libres. Son los casos de Vicálvaro, San Blas, Barajas, Hortaleza, Moratalaz, Villa de Vallecas, Puente de Vallecas, Fuencarral-El Pardo y Ciudad Lineal, donde la contaminación acústica a partir de 65 dB afecta a una reducida parte de su población, entre un 0,6% y 2,7%. Por el contrario, el distrito con mayores problemas es Centro, con un 24,6% que soporta más de 65 dB, seguido de Tetuán, Arganzuela, Carabanchel, Usera y Salamanca, entre un 9,8% y 7,3%. El resto de los distritos oscilan entre 4,1% y 6,5%, por lo cual su contaminación es poco significativa en términos demográficos.



## IV. Madrid como polo de atracción empresarial

### El sector sanitario privado: dimensión y potencial del cluster

La Ciudad de Madrid constituye una de las principales referencias internacionales en el área de la salud. Su dimensión demográfica, su nivel de renta, su clima, y sus infraestructuras están favoreciendo el progreso de empresas privadas especializadas, que encuentran en Madrid un mercado creciente de servicios de salud.

En su dotación de recursos, figuran los 365 centros sanitarios públicos de la Ciudad, destacando 15 hospitales, que suman 9.508 camas, y constituyen centros pioneros en tratamientos médicos. Incluido el sector privado, generan en 2006 el 3,4% del VAB y el 5,6% de los ocupados en la Ciudad. Asimismo, la sanidad privada es una actividad pujante en Madrid, que concentra un total de 5.210 centros. Éstos representan, respecto al conjunto de España, el 13,2% de las clínicas oncológicas, el 14% de las oftalmológicas, el 14,2% de las de ginecología, y el 12,4% de las de estética. Cabe subrayar, también, que el sector sanitario privado representaba en 2006 alrededor del 1,8% del empleo y el 1,3% del VAB de la Ciudad.

Finalmente, están surgiendo en Madrid iniciativas como la “Ciudad del cáncer”, impulsada por el Ayuntamiento de Madrid y el MD Anderson Cancer Center, o el nuevo Centro Integral Oncológico Clara Campal.

## V. Monográfico

### El sector audiovisual: dimensión e impacto económico

El sector audiovisual es, para la Ciudad de Madrid, un interesante porcentaje de la actividad económica de la Ciudad. Entendiendo el sector como todas aquellas actividades contenidas en los códigos de la CNAE-93 92.1 “Actividades cinematográficas y de vídeo” y 92.2 “Actividades de radio y televisión”, el impacto económico representaba en 2006 alrededor del 2,2% de la producción de la Ciudad y en torno al 1,6% del empleo.

Las actividades cinematográficas y de vídeo tienen en Madrid y su área metropolitana su más importante base productiva en España debido a la localización del 64% de las productoras y el 85% de las distribuidoras con mayor recaudación. Además, el sector audiovisual sitúa a la Ciudad en una posición destacada, con cerca de 24.000 empleos directos, un volumen que se asemeja al de Londres y supera al de otros polos europeos, como París y Berlín. Madrid concentra buena parte de las grandes empresas de producción de contenidos audiovisuales, así como las principales sedes de las cadenas de televisión de ámbito nacional, que se encuentran en el área metropolitana de Madrid, configurando un polo audiovisual de primer nivel a escala europea.

Finalmente, cabe destacar que se está registrando un proceso de concentración empresarial, incrementándose el número de empleados por establecimiento, lo que podría fortalecer las empresas más grandes, y desencadenar mejoras en la eficiencia y la competitividad de la industria audiovisual madrileña.