

# Resumen ejecutivo

---

## Executive summary

# I. Análisis de coyuntura de la Ciudad de Madrid

## 1. Entorno económico

Las turbulencias en los mercados financieros no han cesado en la parte final del año. La crisis de liquidez ha obligado a los principales bancos centrales a coordinar sus fuerzas para limitar las distorsiones del mercado interbancario y restaurar la confianza en el sistema.

Fed y BCE mantienen discursos de política monetaria contrapuestos: en EEUU se espera que continúen aplicándose bajadas de tipos para paliar los efectos de la desaceleración económica, mientras que en la UME, sin señales de deterioro agudo en el crecimiento y con la inflación alejada del objetivo del BCE, éste mantendrá los tipos en el 4%.

En España la ralentización del crecimiento comienza a observarse en el tercer trimestre, aunque de forma moderada. Sin duda, el aspecto más negativo sigue siendo la inflación, que ha cerrado el año en el 4,3%.

La Comunidad Autónoma de Madrid ha mantenido el ritmo de crecimiento del trimestre anterior con un 4,1%, superando en tres décimas el promedio español. Los datos del mercado laboral reflejan un mayor ritmo de creación de empleo acompañado de una reducción de la tasa de paro. Las previsiones macroeconómicas correspondientes a la Ciudad de Madrid apuntan a un avance del 3,9% en 2007, superior al previsto para el conjunto de España (3,8%), y a una moderación del crecimiento para los dos años siguientes.

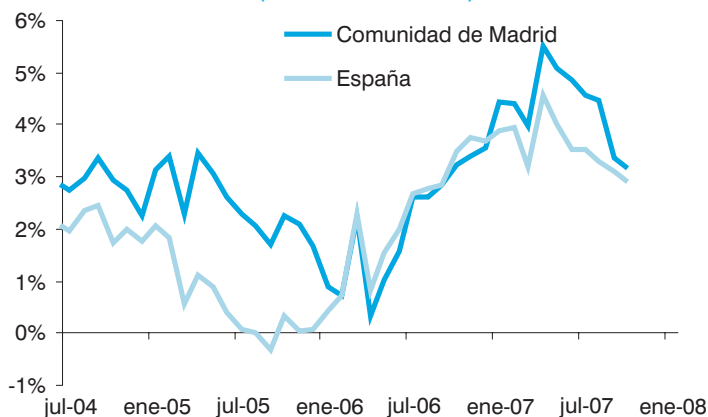
## 2. Actividades productivas

### INDUSTRIA

En la Comunidad de Madrid el Índice de Producción Industrial (IPI) registró nuevos descensos en su tasa media anual de crecimiento hasta situarse en noviembre en un 2,1%. Con este dato, el IPI acumula siete meses de desaceleración de su ritmo de crecimiento.

En el tercer trimestre de 2007, los datos ciclo-tendencia del VAB industrial y los datos brutos correspondientes a la industria de la Comunidad de Madrid registraron un crecimiento del 2,3% y del 3,2%, respectivamente, lo que indica una moderada aceleración del ritmo de crecimiento con respecto al registrado en el segundo trimestre. Finalmente, la tasa de crecimiento interanual de la afiliación en la industria de la Ciudad de Madrid se situó en el tercer trimestre de 2007 en un -2,7%, lo que supone un cierto freno en el ritmo descendente observado en meses anteriores. Así, el número de afiliados en el sector industrial se situó en 112.579, lo que representa un descenso de 310 personas desde el trimestre anterior.

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



Fuente: INE

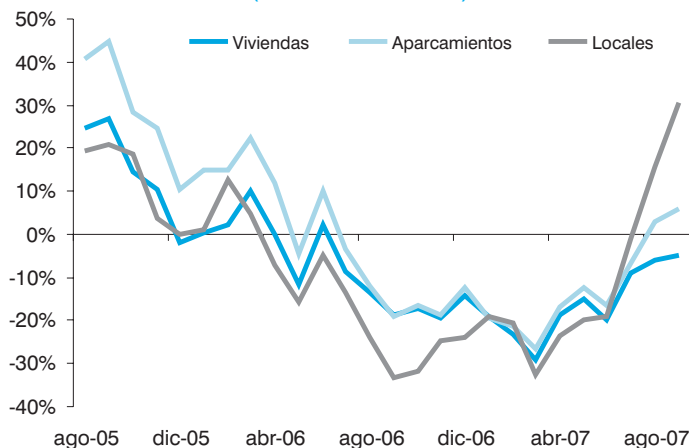
### CONSTRUCCIÓN Y MERCADO INMOBILIARIO

Los trabajadores del sector de la construcción afiliados a la Seguridad Social son menos que hace un año tanto en la Ciudad de Madrid como en la Comunidad Autónoma. En septiembre de 2007 el número de ascendió a 156.712 en el municipio, cediendo un 4,2% respecto al mismo mes de 2006.

Hasta septiembre de 2007, se observa una reducción considerable en el crecimiento medio anual de la superficie de licencias de construcción para uso no residencial concedidas por el Área de Gobierno, Vivienda e Infraestructuras. Mientras, el segmento residencial no experimentó cambios notables respecto al trimestre anterior.

Tras varios meses evolucionando a tasas medias anuales negativas, las licencias de primera ocupación concedidas a los locales repuntaron con fuerza mientras que las referidas a aparcamiento lo hicieron con más moderación. Por su parte, las licencias de primera ocupación relativas a las viviendas siguieron cediendo respecto al año anterior, acelerando su comedia recuperación.

### Evolución de las licencias concedidas de primera ocupación (tasa media anual)



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

## SERVICIOS

### Sistema financiero

El volumen de depósitos de clientes en la Comunidad de Madrid ha continuado moderándose en el tercer trimestre, manteniendo la tendencia de los tres trimestres anteriores, lo que ha situado su crecimiento medio anual en el 20,6%. Además se está recortando el diferencial de crecimiento respecto al agregado nacional, que también ha registrado una moderación.

En el tercer trimestre de 2007 el número de oficinas de entidades de depósito ha crecido un 3,4% en la Ciudad de Madrid, debido sobre todo al dinamismo de las cajas, que continúan materializando sus planes de expansión y eligen Madrid por su posición de liderazgo como plaza de negocios. Sin embargo, el aumento registrado ha sido inferior al observado a escala regional y nacional.

Los últimos datos publicados correspondientes al mes de octubre confirman el deterioro del mercado hipotecario en la Comunidad de Madrid, que también se está produciendo en el conjunto de España. La moderación del crédito hipotecario pone de manifiesto el endurecimiento de las condiciones de financiación en un entorno en el que las tensiones inflacionistas han evitado que el BCE haya disminuido el tipo de referencia y el EURIBOR ha seguido aumentando. Los principales mercados financieros internacionales han finalizado el año con importantes descensos de sus rentabilidades, un deterioro que se ha producido en la segunda mitad del año como consecuencia del episodio de crisis financiera. El Índice General de la Bolsa de Madrid (IGBM), ha cerrado 2007 con una rentabilidad del 5,6%, superando al resto de plazas (p.ej. el Nikkei ha tenido en diciembre un -11,1%).

### Turismo

La Ciudad de Madrid ha destacado este año 2007 como uno de los destinos más dinámicos dentro de España, con cerca de 7 millones de viajeros recibidos en el acumulado hasta noviembre, según la encuesta de ocupación hotelera del INE, lo que supone un crecimiento del 8,9%. En el periodo septiembre-noviembre de este año se ha mantenido este fuerte crecimiento, con un aumento de los viajeros alojados en hoteles del 7,3% y de las pernoctaciones del 5,6%.

En el mes de noviembre se alcanzaba un nuevo máximo en el número de plazas ofertadas con 68.374 plazas, según la Encuesta de Ocupación Hotelera que elabora el INE. No obstante, en octubre y noviembre se ha observado cierta disminución en los ritmos de crecimiento de la oferta, con tasas de crecimiento por debajo del 2%, cifras que no se veían desde la primera mitad del 2005.

La ralentización de la oferta se ha dejado sentir también en la serie de empleo en establecimiento hotelero en la Ciudad de Madrid. Las cifras de número de empleados se encuentran cerca de los máximos históricos, si bien sus tasas de crecimiento han disminuido en los últimos meses. En octubre y noviembre, las tasas de crecimiento del empleo se encontraban en el 0,2% y 1,6%, respectivamente.

## Transporte

El flujo de pasajeros en el aeropuerto de Madrid-Barajas entre el mes de septiembre y noviembre de 2007 se incrementó en un 14,6% respecto al mismo periodo del año anterior, debido fundamentalmente al comportamiento de los vuelos internacionales.

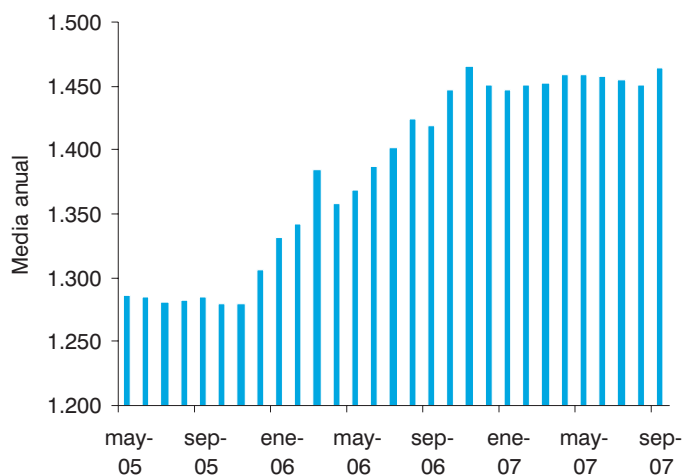
La evolución del empleo en el sector transporte en la Ciudad de Madrid ha sido negativa durante 2007, registrando una tasa interanual de -3,2% en el tercer trimestre del año. Sin embargo, esta disminución ha sido tres décimas de punto más moderada que la del trimestre anterior.

Por otro lado, la intensidad media diaria del tráfico urbano en la Ciudad de Madrid ha vuelto a reducirse entre agosto y octubre, lo que ha beneficiado el aumento de la velocidad media diaria.

## 3. Dinámica empresarial

Durante el año 2007 la evolución del número de actos de constitución de empresas en la Ciudad de Madrid ha mostrado una tendencia estable y favorable. La tasa interanual del promedio trimestral correspondiente al tercer trimestre indica un incremento del 13,53%; además, el aumento con respecto al trimestre anterior ha sido del 0,65%. Cabe destacar que el promedio correspondiente al tercer trimestre del año 2007 estuvo en torno a las 1457 constituciones, lo que supone que el número de actos de constitución en la Ciudad de Madrid sigue en máximos.

### Evolución de los actos de constitución de empresas en la Ciudad



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

El Índice de Rotación Empresarial de la Ciudad de Madrid aumentaba en este tercer trimestre del año hasta situarse en el 23,3% en promedio trimestral, frente al 11,2% obtenido en el trimestre anterior. La cifra alcanzada constituye un máximo de los últimos años. Este incremento es consecuencia del aumento observado en el número de extinciones, que pasaban de una media de 172 extinciones al mes en el segundo trimestre a 267 en el tercer trimestre. En el mes de julio se extinguían 344 empresas, cifra que no se veía desde comienzos del año 2004.

En la Encuesta de Clima Empresarial de este trimestre se han incluido cuatro preguntas relativas a la evolución de los negocios a cierre de 2007 y las perspectivas para 2008. De los resultados obtenidos se extraen tres conclusiones. Primero, las cifras para 2007 muestran un ligero empeoramiento con respecto a 2006. El porcentaje de encuestados que obtiene beneficios en 2007 se reduce desde el 65,9% (publicado en el anterior número de Barómetro) hasta el 58,4%. En el caso de la facturación la tendencia es similar, descendiendo desde el 78% hasta el 71,4%. En segundo lugar, a pesar de este retroceso, los resultados para 2007 aún se mantienen en cifras y opiniones positivas en todas las variables analizadas. En tercer lugar, las expectativas para 2008 mantienen la tendencia a un deterioro de las cuentas de las empresas de la Ciudad, reduciéndose el porcentaje de encuestados que esperan un aumento de los beneficios hasta el 47,4, y la facturación hasta el 57,9%. Debido a la coyuntura económica actual, los empresarios reflejan su preocupación respecto a su capacidad para incrementar sus beneficios y facturación en 2008.

#### 4. Demanda

Según el índice de comercio al por menor a precios constantes, las ventas al por menor en la Comunidad de Madrid registraron en noviembre la tasa de crecimiento interanual más reducida del último año, un 1,2%. Este dato representa una desaceleración respecto al mes de octubre, cuando se registró una tasa del 5,7%.

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



Fuente: INE

El Índice de Confianza del Consumidor Madrileño (ICCM) se situó en noviembre de 2007 (última publicación del Índice), en 63,5 puntos. Pese a que no se trata de la caída más pronunciada registrada en un mes de noviembre, es preciso subrayar que el ICCM continúa distanciándose de su valor "normal".

La afiliación en comercio al por mayor presentó una tasa interanual negativa de -2,1% en el tercer trimestre de 2007, continuando con los descensos observados en los dos trimestres anteriores. Tras estas variaciones, el número de afiliados en comercio al por mayor se situó en 83.352 personas en la Ciudad de Madrid.

La afiliación a la Seguridad Social en comercio al por menor situó su crecimiento interanual en la Ciudad de Madrid en un -0,3% durante el tercer trimestre. En la Comunidad de Madrid y en el conjunto de España, sin embargo, se observaron crecimientos del 1,1% y del 1,3%, lo que supone, en ambos casos, un mantenimiento del ritmo de crecimiento registrado en el segundo trimestre.

En cuanto al sector exterior cabe subrayar que los datos de los últimos tres meses disponibles muestran una aceleración del crecimiento de las exportaciones y una moderación del aumento de las importaciones respecto a los meses anteriores.

## 5. Precios y salarios

Cuando en el número anterior destacábamos la fuerte moderación de los precios de consumo en la Comunidad de Madrid nadie imaginaba el devenir de los meses posteriores, que se ha caracterizado por fuertes tensiones inflacionistas que han situado la tasa interanual en noviembre en el 3,9%, la más alta desde julio de 2006 donde se situó en el 4,0%. Según las previsiones del Instituto Flores de Lemus, el escenario para los próximos meses es de tendencia al alza del IPC. En diciembre de 2007, se espera una tasa de inflación del 3,9%, que podría moderarse a partir de enero de 2008. El Índice de Precios Industriales por su parte se ha estabilizado en noviembre y ha ampliado el diferencial negativo que presenta respecto al agregado nacional.

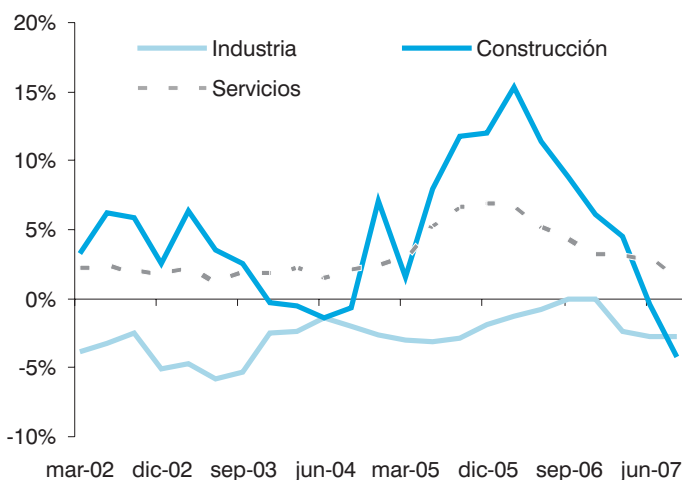
Los precios de la vivienda nueva y usada en la Ciudad de Madrid han continuado moderándose en el tercer trimestre de 2007, sobre todo la vivienda nueva, que ha registrado el crecimiento más bajo desde el segundo trimestre de 2001, según los datos suministrados por TINSA. Finalmente, ha continuado la ralentización del crecimiento de los costes laborales entre julio y septiembre de 2007, situándose una décima por debajo del nivel del agregado nacional, en un 3,2%

## 6. Mercado de trabajo

El mercado de trabajo de la Ciudad de Madrid ha continuado perdiendo dinamismo en el tercer trimestre de 2007, con avances moderados de la población activa y ocupada que han alcanzado tasas de crecimiento interanuales inferiores al 1,0%. Sin embargo, la menor creación de empleo afecta principalmente a los trabajadores con contrato temporal, lo que ha favorecido la disminución de la tasa de temporalidad. Tanto el empleo indefinido como el autónomo mantienen un fuerte dinamismo, lo que dota de estabilidad al empleo que se está generando. Asimismo, el número de parados se ha reducido en el tercer trimestre, lo que ha favorecido la disminución de la tasa de paro hasta el 5,36%.

La tendencia que presentan tanto los registros de afiliados a la Seguridad Social como de paro registrado confirma el deterioro que el mercado laboral de la Ciudad de Madrid ha empezado a mostrar en la segunda mitad del año. Los afiliados continúan moderando su crecimiento mientras el número de parados registrados creció un 6,8% en diciembre y un 1,5% en el conjunto del año.

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



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

## II. Sostenibilidad

### Madrid, ciudad solidaria

El Tercer Sector es un sector heterogéneo y en continuo crecimiento, que algunos expertos denominan el “mosaico no lucrativo”. En Europa ha experimentado un crecimiento considerable en los últimos treinta años, coincidiendo con el desarrollo económico de sus países miembros. Tiene un importante peso tanto económico como social (PIB y creación de empleo) y su análisis permite caracterizar el nivel de solidaridad de las sociedades pues las ONG son una de las expresiones más reconocidas del capital social.

Las ONG de desarrollo, son las organizaciones no lucrativas más significativas dentro del mosaico que constituyen las ONG en Madrid. En la Ciudad se localizan el 66% de las ONGD que integra la CONGDE, un grupo de organizaciones que ocupó al 98,5% del total de recursos humanos contratados en el ámbito de la cooperación al desarrollo, e ingresó un total de 969.948.797 euros.

La presencia del sector público junto a las ONG, es necesaria para alcanzar los máximos niveles de atención a las demandas no satisfechas por la propia administración pública en materia de asistencia social, medioambiental y de cooperación al desarrollo. El Ayuntamiento de Madrid durante el año 2006, canalizó ayudas a través de entidades sin ánimo de lucro, por un importe total de más de 20,5 millones de euros, subvencionando a 433 entidades y 423 proyectos. Asimismo, y a través de su política en materia de voluntariado, promueve movimientos de participación voluntaria en torno a actividades que requieren de la colaboración e implicación altruista de sus vecinos.



### III. Equilibrio territorial de la Ciudad de Madrid

#### Los mayores en la Ciudad de Madrid

A lo largo de esta sección se ha realizado una caracterización de la población de 65 y más años de la Ciudad de Madrid y su evolución, constatando cómo la población mayor ha reducido su peso sobre la población total aunque sigue concentrando un volumen importante que asciende a 597.877 según los datos del Padrón Municipal de 1 de enero de 2007, concentrando un 18,8% del total de la población madrileña. La caracterización a escala de distritos muestra un mayor envejecimiento de la Almendra Central frente a la periferia, una característica común a otras grandes ciudades. Finalmente, se analiza la oferta de los principales servicios sociales que existe en la Ciudad para satisfacer la demanda de estas personas, una oferta que se ha ampliado en los últimos años y donde destaca el elevado número de residencias, centros de día y de mayores, así como el uso cada vez mayor de determinados servicios como la ayuda a domicilio o la tele-asistencia.

### IV. Madrid como polo de atracción empresarial

#### Cultura y economía en la Ciudad de Madrid

La cultura y todas las actividades que se desarrollan en su entorno son percibidas, de manera cada vez más evidente, como factores esenciales para la competitividad urbana, y para la atracción de empresas, trabajadores cualificados y actividades de elevado valor añadido hacia las ciudades. En este campo, la Ciudad de Madrid destaca como un significativo polo cultural, gracias al peso relativo del sector en su economía, a su oferta de servicios y espectáculos, y a su dotación de museos, como el Museo Nacional del Prado, considerado como una de las pinacotecas más importantes del mundo.

Madrid alberga un significativo número de empresas cuya actividad principal está relacionada con la cultura. En términos absolutos, se localizan 10.150 empresas en la Ciudad, y 16.265 en la Comunidad, lo que supone un 16,1% y un 25,8%, respectivamente, respecto a todas las empresas de este tipo ubicadas en nuestro país, cuyo número asciende a un total de 63.004 unidades. Se trata, además, de un sector que, pese a no representar un gran peso en la estructura económica del país, tanto en la Ciudad como en la Comunidad de Madrid muestra durante los últimos años un apreciable dinamismo en cuanto al incremento de empresas comprendidas dentro de este ámbito de actividad.

Desde el propio seno de la Ciudad de Madrid, además de cuantificar el peso de la cultura en la economía de la Ciudad, también es posible analizar cómo se están transformando las actividades culturales, como elemento estratégico de la economía urbana. En este sentido, se detecta un mayor dinamismo de las expresiones artísticas en vivo, como las representaciones teatrales, que en la Ciudad de Madrid han

registrado un incremento del 9,8% en el número de espectadores entre las temporadas de 2004-2005 y de 2005-2006, ascendiendo de 2,3 a 2,5 millones de asistentes, respectivamente.

Finalmente, es preciso subrayar que la Ciudad de Madrid cuenta con un capital cultural de primer orden, como el que representa su dotación de museos, en especial, varias pinacotecas de renombre mundial que se concentran a lo largo del denominado Paseo del Arte de Madrid: el Museo del Prado, el Museo Nacional Centro de Arte Reina Sofía (MNCARS), y el Museo Thyssen-Bornemisza. Además, estos museos y centros de arte presentan una evolución positiva en cuanto al número de asistentes durante los últimos años.

Este impulso refuerza la capacidad de la Ciudad de Madrid para competir entre los principales destinos culturales del mundo, entre los que figuran París, Londres, Roma o Florencia. Así, si bien es difícil establecer comparaciones directas entre museos por la diferente naturaleza de sus colecciones, puede decirse que, por ejemplo, el Museo del Prado se sitúa entre los cinco primeros museos y centros de arte de Europa por número de asistentes.

## V. Monográfico

### Centralidad de la Ciudad de Madrid en el horizonte de alta velocidad

La entrada en servicio de las tres nuevas líneas de alta velocidad en 2008 permite mejorar de forma drástica los tiempos de viaje de Madrid con Barcelona, Málaga y Valladolid. De todas formas, nos encontramos ante un proceso de alta velocidad todavía inconcluso, ya que todavía faltan por completar otros decisivos ejes entre la Ciudad de Madrid y las ciudades del Mediterráneo, las conexiones con Lisboa y la frontera francesa, y el acceso a Galicia, entre otros.

Las ciudades de Madrid, junto a Tokio y París (y, en el futuro próximo, Beijing) se constituyen como los grandes ferropuertos del mundo. Más allá de la red peninsular, en este escenario futuro Madrid logrará conectarse con la malla de alta velocidad de ancho europeo, potenciando sus relaciones con las grandes ciudades del sur de Francia y con el resto de la red de alta velocidad europea.

El escenario de alta velocidad supone un antes y después de la proyección económica y territorial de la Ciudad de Madrid. El tren de alta velocidad es uno de los vectores claves en la expansión metropolitana y conurbación de Madrid. La alta velocidad contribuye a la especialización funcional de Madrid como ciudad de negocios, ciudad de las compras y de la moda y ciudad del ocio-cultura y turismo. Finalmente, cabe apuntar que Madrid como principal nodo de la red de alta velocidad va a tener una significativa aportación al desarrollo de un transporte más sostenible del conjunto del país.

# I. Analysis of the situation of the City of Madrid

## 1. Economic environment

Turbulence in the financial markets continued in the latter part of the year. The liquidity crisis forced the main banks to co-ordinate their forces in order to limit the distortions of the inter-bank market and restore confidence in the system.

The monetary policies of the Fed and the ECB are contradictory: in the United States it is anticipated that cuts in rates will continue to be applied to mitigate the effects of the economic downturn, while in the EMU, with no signs of serious slowdown in growth and with inflation a long way off the ECB objective, the bank will maintain rates at 4%.

In Spain, the slowdown in growth began to be felt in the third quarter of the year, although to a moderate extent. The most negative aspect is still undoubtedly inflation, which ended the year at 4.3%.

The Madrid Autonomous Region maintained its growth rate of the previous quarter of 4.1%, three tenths of a point higher than the Spanish average. The labour market figures show a higher rate of job creation accompanied by a reduction in the unemployment rate. Macroeconomic forecasts for the City of Madrid suggest growth of 3.9% in 2007, higher than the growth forecast for Spain as a whole (3.8%), and a slowdown in the rate of growth in the next two years.

## 2. Production

### INDUSTRY

The Industrial Production Index (IPI) in the Madrid Autonomous Region recorded a further decline in the average annual rate of growth, which was 2.1% in November. With this figure, the IPI has shown a downturn in its rate of growth for seven consecutive months.

During the third quarter of 2007, the seasonal-trend data for Industrial GAV and the gross figures for industry in the Madrid Autonomous Region showed growth rates of 2.3% and 3.2%, respectively, which reflect a moderate acceleration in the rate of growth compared to the figures for the second quarter.

Finally, the year-on-year growth rate in Social Security registration in industry in the City of Madrid in the third quarter of 2007 was -2.7%, which is a curb on the downward rate seen in previous months. As a result, the number of Social Security-registered workers in the industrial sector was 112,579, a decline of 310 people compared to the previous quarter.

## CONSTRUCTION AND THE PROPERTY MARKET

There were less workers in the construction sector registered with the Social Security system than a year ago, both in the City of Madrid and in the Autonomous Region. In September 2007 the number in the city was 156,712, a fall of 4.2% compared to the same month in 2006.

With figures available up to September 2007, there was a substantial reduction in the average annual growth of the area of construction licences for non-residential use granted by the Department of Government, Housing Infrastructures. Meanwhile, the residential segment did not undergo significant changes compared to the previous quarter.

After several months of negative annual average rates, first occupancy licences granted to business premises bounced back strongly, while licences for parking did so more moderately. First occupancy licences for homes continued to decline compared to the previous year, and their moderate recovery accelerated.

## SERVICES

### Financial system

The volume of deposits by clients in the Madrid Autonomous Region continued to fall in the third quarter of 2007, maintaining the trend of the three previous quarters, giving an annual average growth rate of 20.6%. Furthermore, this growth differential compared to the Spanish national total - which posted a decline, albeit more moderate - in the third quarter of the year, is also falling.

In the third quarter of 2007, the number of branches of deposit institutions in the City of Madrid rose by 3.4%. This was particularly due to the dynamism of savings banks, which are continuing to implement their expansion plans and choose Madrid due to its leading position as a business market. However, the increase recorded was lower than that observed on a regional and Spanish national scale.

The latest figures published for mortgages in October confirm the slowdown in the mortgage market in the Madrid Autonomous Region, which is also occurring in Spain as a whole. The slowdown in mortgage credit clearly shows the stiffening of financing conditions in an environment in which inflationary tensions have prevented the ECB from lowering the benchmark rate and the EURIBOR rate has continued to fall.

The main international financial markets ended the year with significant declines in profits, a slowdown which took place in the second half of the year as a consequence of the financial crisis. The General Madrid Stock Market Index (IGBM) closed 2007 with a profitability of 5.6%, exceeding other markets (e.g. the Nikkei figure in December was -11.1%).

## Tourism

In 2007 the City of Madrid was one of the most dynamic destinations in Spain, with a total of around 7 million travellers visiting until November, according to the Hotel Occupancy Survey of the NSI, which is an increase of 8.9%. This strong growth continued in the September-November period of this year, with an increase in travellers staying in hotels of 7.3% and in overnight stays of 5.6%.

A new high in the number of beds offered of 68,374 was reached in November, according to the Hotel Occupancy Survey produced by the NSI. However, in October and November there was some degree of decline in the rate of growth in the beds on offer, with growth rates of under 2%, figures that had not been seen since the first half of 2005.

The decline in the number of beds offered can also be seen in the figures for employment in hotel establishments in the City of Madrid. The figures for number of employees are close to record highs, although their growth rates have fallen in recent months. In October and November, the growth rates for employment were 0.2% and 1.6%, respectively.

## Transport

The flow of passengers at Madrid-Barajas airport between September and November 2007 increased by 14.6% compared to the same period in the previous year, mainly due to the performance of international flights.

There was a negative trend in employment in the transport sector in the City of Madrid in 2007, with a year-on-year rate of -3.2% posted in the third quarter of the year. However, this decrease was three tenths of a point less than that of the previous quarter.

Elsewhere, the average daily intensity of urban traffic in the City of Madrid fell once again between August and October, which led to an increase in the average daily speed.

## 3. Business Dynamic

In 2007, the number of constitution proceedings of companies in the City of Madrid showed a stable and encouraging trend. The year-on-year rate for the quarterly average for the third quarter was an increase of 13.53%. Furthermore, the increase compared to the previous quarter was 0.65%. The average for the third quarter of 2007 was around 1,457 constitution proceedings, meaning that the number of constitution proceedings in the City of Madrid remains at record high levels.

The business turnover rate in the City of Madrid increased in the third quarter of the year to a quarterly average of 23.3%, compared to 11.2% in the previous quarter. The figure obtained is the highest in recent years. This increase is a consequence of the increase in the number of dissolutions, which rose from an average of 172 dissolutions per month

in the second quarter of the year to 267 in the third quarter. 344 companies were dissolved in July, a figure that had not been seen since early 2004.

The Business Climate Survey for this quarter included four questions about business developments at the end of 2007 and the outlook for 2008. Three conclusions can be drawn from the results obtained. First, the figures for 2007 show a slight deterioration compared to the figures for 2006. The percentage of those surveyed who made profits in 2007 fell from 65.9% (published in the previous issue of the Barometer) to 58.4%. The trend for turnover is similar, with the percentage of those surveyed falling from 78% to 71.4%.

Second, despite this decline, the results for 2007 are still positive, with overall positive opinions expressed in all the variables analysed.

Third, expectations for 2008 maintain the trend towards a slowdown in business accounts in the City, with the percentage of those surveyed expecting an increase in profits falling to 47.4%, and those expecting an increase in turnover to 57.9%. Due to the current economic situation, businesspeople are concerned about their ability to increase their profits and turnover in 2008.

#### 4. Demand

According to the retail price index at constant prices, retail sales in the Madrid Autonomous Region in November showed the lowest year-on-year growth rate in the last year, at 1.2%. This figure points to a downturn in retail sales compared to October, when a figure of 5.7% was recorded.

The Madrid Consumer Confidence Index (MCCI) in November 2007 (the last time the Index was published) was 63.5 points. Despite this not being the most marked fall recorded in November, it should be emphasised that the Madrid Consumer Confidence Index continues to be a some distance off its "normal" value.

Social Security registration in wholesale shops presented a year-on-year rate of -2.1% in the third quarter of 2007, continuing the decline seen in the two previous quarters. After these changes, the number of Social Security-registered workers in wholesale shops was 83,352 people in the City of Madrid.

Year-on-year growth in Social Security registration in retail shops in the City of Madrid was -0.3% in the third quarter. However, in the Madrid Autonomous Region and in Spain as a whole, growth of 1.1% and 1.3% was recorded, which in both cases points to a continuation of the growth rate recorded in the second quarter of the year.

As regards foreign markets, the figures for the last three months available show an acceleration in the growth of exports and a moderation in the increase of imports compared to previous months.

## 5. Prices and salaries

In the last issue, when we highlighted the strong consumer price cuts in the Madrid Autonomous Region, nobody imagined what would happen in the subsequent months, which were characterised by strong inflationary tensions, leading to a year-on-year rate in November of 3.9%, the highest since July 2006, when it was 4.0%. According to the forecast by the Flores de Lemus Institute, the scenario for the coming months is an upward trend in the RPI. An inflation rate of 3.9% is anticipated for December 2007, which could fall from January 2008 onwards. The Industrial Price Index was stable in November and increased its negative differential compared to the Spanish national total.

Prices of new and used housing, and especially new housing, in the City of Madrid remained in check in the third quarter of 2007, which posted the lowest growth rate since the second quarter of 2001, according to figures supplied by TINSA. Finally, the slowdown in the increase in labour costs continued between July and September 2007, at a tenth of a point beneath the level for Spain as a whole, at 3.2%.

## 6. Labour market

The labour market in the City of Madrid continued to lose dynamism in the third quarter of 2007, with moderate increases in the active and employed population, which reached year-on-year growth rates of less than 1.0%. However, the lower job creation figures mainly affect workers with temporary contracts, which led to a decrease in the temporary employment figures. Both permanent employment and self-employment retain their strong dynamism, thereby increasing the stability of the employment that is being generated. Furthermore, the number of unemployed fell in the third quarter, which led to a fall in the unemployment rate to 5.36%.

The trend among both workers registered with the Social Security system and the registered unemployed confirms the slowdown in the labour market in the City of Madrid, which began to become apparent in the second half of the year. There was a moderate increase in Social Security-registered workers, while the number of registered unemployed increased by 6.8% in December and by 1.5% in the year as a whole.

## II. Sustainability

### Madrid, a caring city

The Third Sector is a varied sector undergoing continuous growth, which some experts have called a “non-profit making mosaic”. In Europe it has undergone substantial growth in the last thirty years, as the member countries have developed economically. It is important in both economic and social terms (GDP and job creation) and analysis shows the level of solidarity of businesses, as NGOs are one of the most well-known outlets for corporate capital.

Development NGOs are the most important non-profit making organisations in the fabric of NGOs in Madrid. 66% of all the development NGOs in the Co-ordinating Committee for the Development NGOs in Spain (CONGDE), a group of organisations which accounted for 98.5% of the total human resources used in the field of co-operation in development, with an income of 969,948,797 Euros, are located in the City.

The presence of the public sector and the NGOs is necessary for obtaining the highest levels of attention to the demands not met by the government in the areas of social and environmental welfare and co-operation in development. In 2006, Madrid City Council channelled grants totalling more than 20.5 million Euros through non-profit making institutions, and subsidised 433 institutions and 423 projects. Furthermore, by means of its volunteer policy, it promotes volunteer movements based on activities requiring the altruistic co-operation and involvement of residents.

## III. Territorial balance in the City of Madrid

### The elderly in the City of Madrid

This section includes a profile of the population aged 65 years old and over in the City of Madrid and its evolution, showing how the elderly population has fallen in terms of its proportion among the total population, although there is still a significant number - 597,877 people according to figures from the Municipal Census of 1 January 2007, accounting for 18.8% of the total population of Madrid.

The profile by district shows greater ageing in the Central Area than in the outlying districts - a feature shared with other major cities. Finally, we analyse the range of the main social services in the City to meet the requirements of the elderly, a range which has expanded in recent years and which includes the large number of homes for the elderly, day centres and centres for the elderly, and the increasing use of certain services such as home help or telephone hotlines.



## IV. Madrid as a business attraction pole

### Culture and economy in the City of Madrid

Culture and all the activities that are based around it are increasingly clearly perceived as essential factors in urban competitiveness, and in the attraction of businesses, skilled workers and added value activities to cities. In this area, the City of Madrid is a significant cultural pole, thanks to the relative importance of the sector in its economy, and its range of services and shows, and its museums, such as the National Prado Museum, which is considered one of the most important art galleries in the world.

Madrid is home to a significant number of companies whose main area of work is related to culture. In absolute terms, 10,150 companies are located in the City, and 16,265 in the Autonomous Region, which is 16.1% and 25.8% respectively of all the companies of this type located in Spain, which are 63,004 in total. It is also a sector which despite not having a major influence on the country's economic structure, has shown considerable dynamism in recent years in terms of the increase in businesses in this area in both the City and the Autonomous Region of Madrid.

In the City of Madrid, as well as quantifying the importance of culture in the City's economy, it is also possible to analyse how cultural activities are being transformed, as a strategic feature of the urban economy. In this respect, there is an increased dynamism in live artistic performances, as well as theatre performances, which recorded increases of 9.8% in terms of the number of spectators in the City of Madrid between the 2004-2005 and 2005-2006 seasons - from 2.3 to 2.5 million, respectively.

Finally, the City of Madrid has a renowned cultural heritage, such as its many museums, and in particular, several renowned international art galleries located along the so-called Art Avenue of Madrid: the Prado Museum, the National Reina Sofia Museum Art Centre (MNCARS), and the Thyssen-Bornemisza Museum. Furthermore, visitors to these museums and art centres have increased in recent years.

This is a boost to the City of Madrid's ability to compete with the world's leading cultural destinations, such as Paris, London, Rome and Florence. As a result, although it is difficult to establish direct comparisons between museums due to the different nature of their collections, it can be said, for example, that the Prado Museum is among the top five museums and art centres in Europe in terms of the number of visitors.

## V. Monographic report

### The key importance of the City of Madrid on the high speed horizon

The coming into service of three new high speed lines in 2008 will drastically improve journey times from Madrid to Barcelona, Málaga and Valladolid. However, the high speed process is still incomplete, as other important lines between the City of Madrid and the Mediterranean cities, connections with Lisbon and the French frontier, and access to Galicia, among others, are still to be completed.

The cities of Madrid, Tokyo and Paris (and, in the near future, Beijing) are the becoming the world's major railway hubs. Apart from the network of the Iberian Peninsula, in this future scenario Madrid will become connected to the European gauge high speed network, strengthening its relations with the major cities of the south of France and the rest of the European high speed network.

The high speed scenario is a milestone in the economic and territorial profile of the City of Madrid. The high speed train is one of the key factors in the metropolitan expansion and conurbation of Madrid. High speed contributes to the functional specialisation of Madrid as a business city, a shopping and fashion city and a leisure-culture and tourism city. Finally, as a main node in the high speed network, Madrid will make a significant contribution to the development of more sustainable transport in Spain as a whole.