



SITUACIÓN Y PERSPECTIVAS ECONÓMICAS

Ciudad de Madrid

Situación y perspectivas económicas de la Ciudad de Madrid



ÁREA DE GOBIERNO DE ECONOMÍA
Y PARTICIPACIÓN CIUDADANA

L. R. KLEIN
CENTRO
The logo for Centro Stone, featuring the company name above a stylized graphic of three mountain peaks.

Realización
Instituto L. R. Klein-Centro Stone

Autores
Francisco Javier Braña
Milagros Dones
Ana M. López
Antonio Pulido
José Luis Ros

Diseño y maquetación
Daniel Sánchez Casado (Grupo Analistas)
Mar Hernández Mesón

Producción
Ediciones Empresa Global

D.L.: GU-257-2006

Distribución
Área de Gobierno de Economía y Participación Ciudadana
C/ Gran Vía, 24-1º
28013-Madrid, España



Índice

Presentación	05
I. El entorno económico de la Ciudad de Madrid	
I.1. Internacional	09
I.2. Unión Europea	10
I.3. España	11
I.4. Madrid. Región	11
I.5. Ciudad de Madrid	14
I.6. Detalle sectorial de la generación de empleo	15
I.7. Productividad aparente del trabajo	16
I.9. Los factores de crecimiento de la economía de la Ciudad de Madrid	19
Anexo metodológico	24
II. El enfoque sectorial de la Ciudad de Madrid	
II.1. El modelo sectorial	35
II.2. Una perspectiva general comparativa	35
II.3. El mercado de consumo familiar	39
II.4. El mercado de consumo empresarial	41
II.5. Los mercados de inversión	44
Anexo. Tablas detalle	47
III. Cuadro macroeconómico básico de la Ciudad de Madrid	
III.1. Situación de partida	57
III.2. Cuadro macroeconómico para la Ciudad de Madrid en 2005-2007	63
III.3. Predicciones de empleo en la Ciudad de Madrid	65

Presentación

Miguel Ángel Villanueva González

Consejero Delegado de Gobierno de Economía y Participación Ciudadana

Con el boletín que tiene en sus manos, el Área de Economía y Participación Ciudadana, da continuidad a la serie iniciada en enero pasado en la que se difunde la estimación del crecimiento en el momento actual y en el futuro más inmediato. Un ejercicio sin precedentes en el seguimiento de la coyuntura económica urbana.

El Ayuntamiento de Madrid lleva a cabo este ejercicio en colaboración con el prestigioso Instituto Lawrence R. Klein de la Universidad Autónoma de Madrid. Un trabajo iniciado hace ya más de año y medio, y que continuará en el futuro, en el campo de la investigación sobre predicción económica en nuestra ciudad. Este instituto, con el catedrático D. Antonio Pulido al frente, está llevando a cabo un trabajo de la máxima calidad y absoluto rigor.

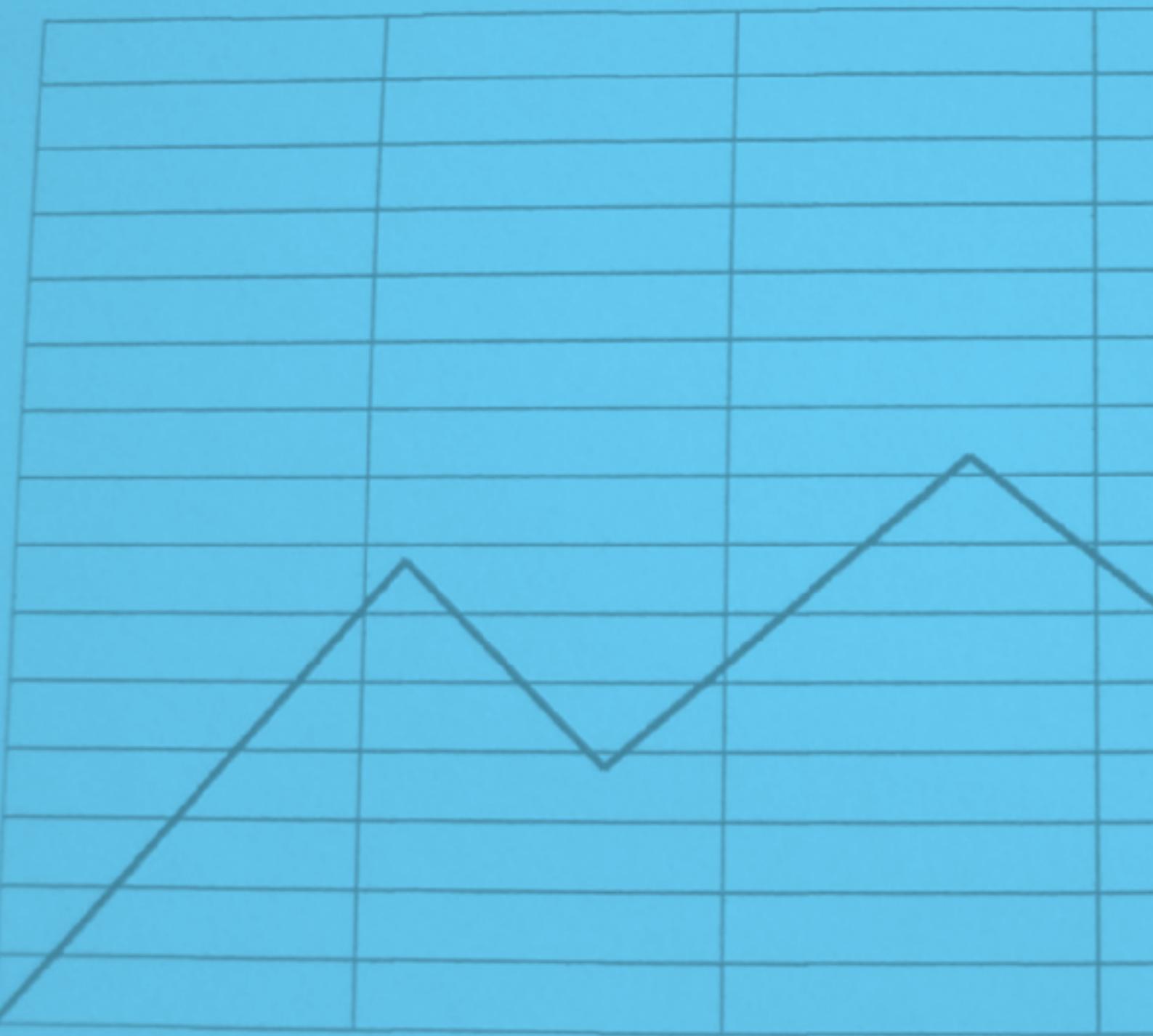
Se mantienen los tres diferentes enfoques que ya se presentaron en la edición anterior: relación con sus entornos económicos de crecimiento, aproximación a partir de su especialización sectorial, y análisis macroeconómico según la propia dinámica de la ciudad. Con cada uno de ellos se han reestimado los crecimiento que la Ciudad de Madrid habría alcanzado en los años 2005 y 2006, al tiempo que se avanza en 2007.

A diferencia de la anterior edición, en ésta, los tres diferentes enfoques presentan idénticos resultados, en lo que ha supuesto un trabajo posterior adicional de congruencia entre ellas.

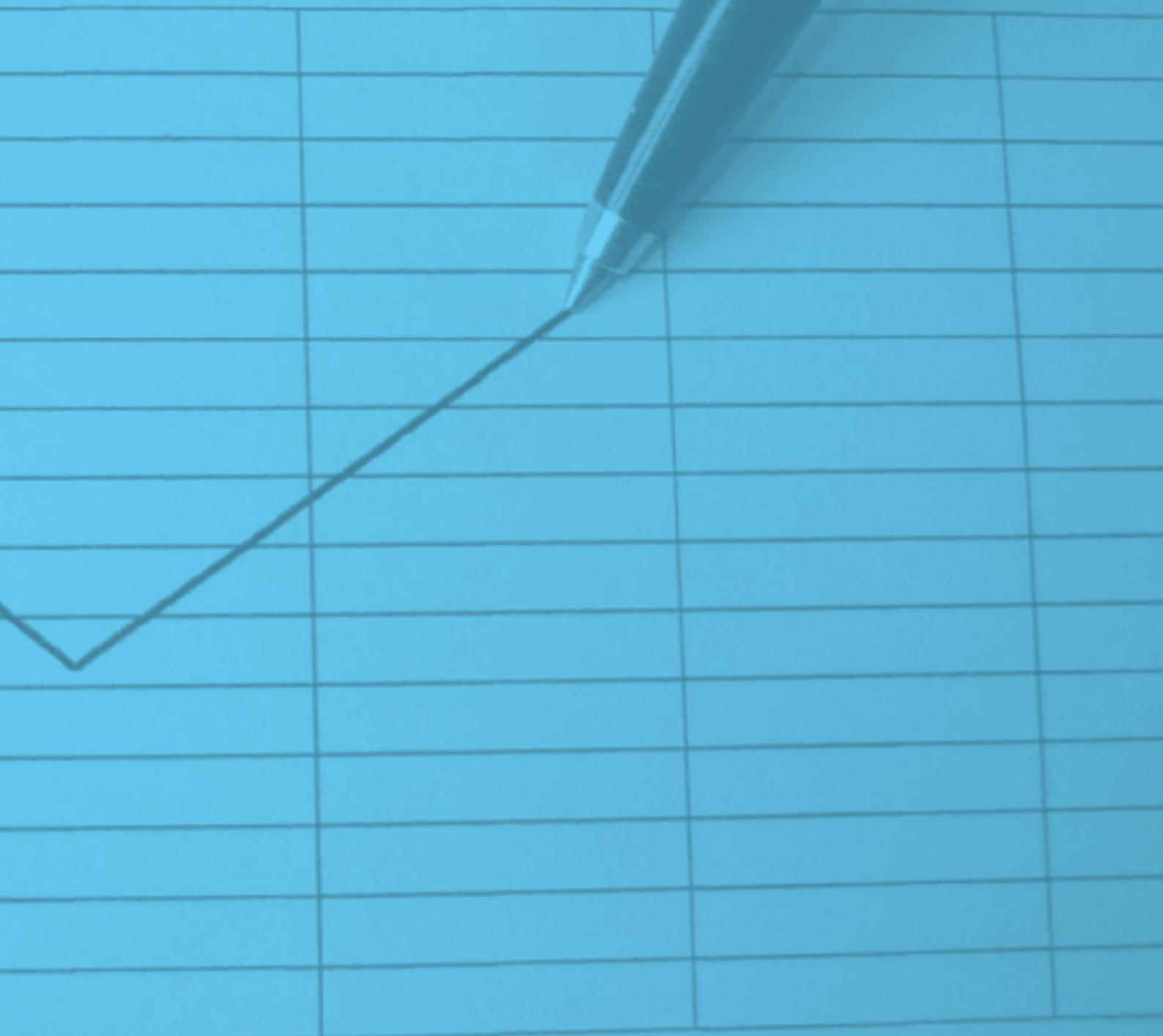
La dinámica de Madrid continúa manteniendo, y lo hará en el futuro, un claro diferencial con sus entornos nacional e internacional, con un importante dinamismo en el que el Ayuntamiento de Madrid, a través de proyectos de desarrollo, está contribuyendo, sin duda, a hacer más factible esa positiva evolución.

El afianzamiento de esta publicación contribuye a la profundización y difusión del conocimiento de la economía de la Ciudad de Madrid. Un hito cualitativamente de enorme relevancia por la trascendencia que una buena lectura del futuro económico tiene en la toma de decisiones, tanto en el ámbito de lo público como de lo privado.

Madrid, julio de 2006



I. El entorno económico de la Ciudad de Madrid



1. El entorno económico de la Ciudad de Madrid

1. Internacional

Crecimientos mantenidos a corto plazo a escala mundial

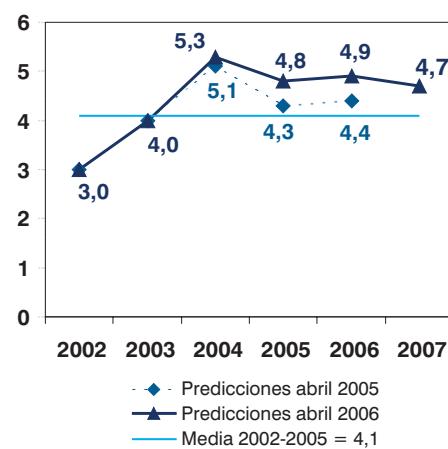
A corto plazo y refiriéndonos a ese híbrido al que llamamos economía mundial, la realidad es que nos encontramos en una confortable posición con crecimientos en el entorno del 4-4,5%.

Más aún, las perspectivas para el año en curso y el próximo son generalmente coincidentes en el mantenimiento de unos ritmos elevados y superiores al promedio 2002-2005.

Incluso descendiendo a países y grandes áreas geográficas, la expansión económica es el signo predominante. Con la excepción de la UE y Japón, entre las zonas más desarrolladas, se han mantenido en los últimos dos años y se prevé que continúen durante los dos próximos, ritmos de crecimiento del PIB real superiores al 3 por ciento. (cuadro 1.1)

Gráfico 1.1

Perspectivas de evolución de la Economía Mundial



Fuente: FMI.

No deben desconocerse los riesgos de precios del petróleo y tipos de interés al alza

Por el momento ni los elevados precios del petróleo, ni las inestabilidades geopolíticas, ni las tendencias alcistas de los tipos de interés, ni los desequilibrios económicos mantenidos en EE.UU., parecen llevar a una perdida de optimismo sobre el futuro más inmediato. Aparte de una muy ligera corrección para EE.UU. (pero manteniendo la esperanza en ritmos expansivos) y el nerviosismo de las bolsas mundiales, sólo la UE destaca, entre las grandes áreas, por correcciones a la baja.



Cuadro 1.1

	2004	2005	Predicción 2006	Predicción 2007
EE.UU.	Expansión (4,2)	Expansión (3,5)	Expansión (3,3)	Expansión (3,0)
UE	Aceleración (2,3)	Mantenimiento (1,6)	Mantenimiento (2,2)	Mantenimiento (2,0)
Japón	Mantenimiento (2,6)	Mantenimiento (2,7)	Mantenimiento (2,9)	Mantenimiento (2,1)
Asia Pacífico*	Expansión (4,6)	Expansión (4,7)	Expansión (4,6)	Expansión (4,2)
China	Expansión (10,1)	Expansión (9,9)	Expansión (9,5)	Expansión (9,0)
Latinoamérica	Expansión (5,8)	Expansión (4,2)	Expansión (4,1)	Expansión (3,7)
Europa Central y del Este**	Expansión (7,1)	Expansión (5,5)	Expansión (5,4)	Expansión (5,3)
Rusia	Expansión (7,2)	Expansión (6,4)	Expansión (6,0)	Expansión (5,8)
Mundo	Expansión (3,8)	Expansión (3,3)	Expansión (3,4)	Expansión (3,1)

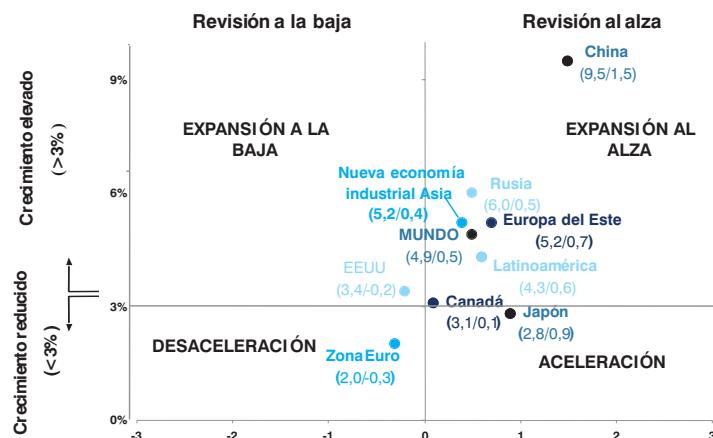
Fuente: Elaboración propia a partir de Consensus Forecast, marzo 2006. Para China y Rusia, FMI, abril 2006.

* Japón + 11 países de la Zona

** 19 países de la Zona

Gráfico 1.2

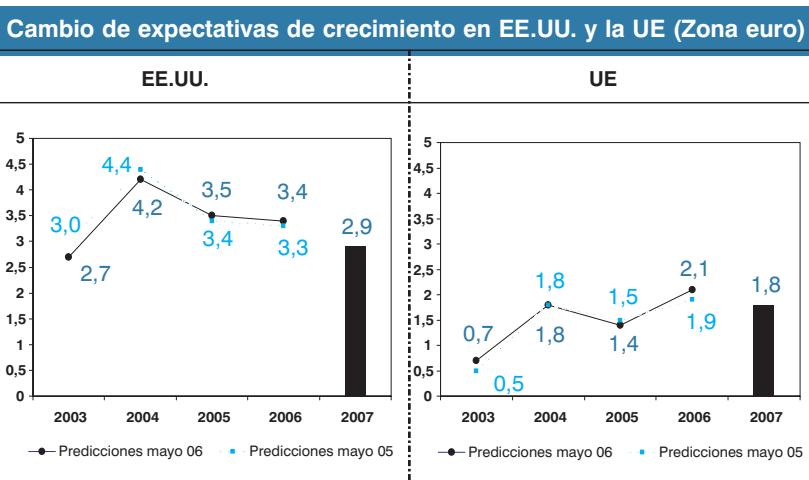
Clasificación de zonas de crecimiento por ritmo y revisión del crecimiento, año 2006



Fuente: Elaboración propia a partir de FMI.

2. Unión Europea

Gráfico 1.3



Para 2007 se incluye corrección del informe de primavera de la Comisión Europea

Fuente: Consensus Forecast y elaboración propia

La UE estancada en ritmos cercanos al 2%

A la UE, aun apuntando ligeras mejorías en sus ritmos de crecimiento, le cuesta superar el 2%, tasa sensiblemente por debajo de la que ha sido habitual en los últimos 25 años. Más aun: las expectativas de los analistas se revisan ligeramente al alza para el año en curso, pero estas mejoras no parecen consolidarse para el 2007 (gráfico 1.3).

3. España

La economía española sigue en expansión

La fortaleza relativa de España, en términos de crecimiento, dentro de la UE y, particularmente, entre los países del Área euro, viene siendo una constante aceptada por todos los analistas nacionales e internacionales.

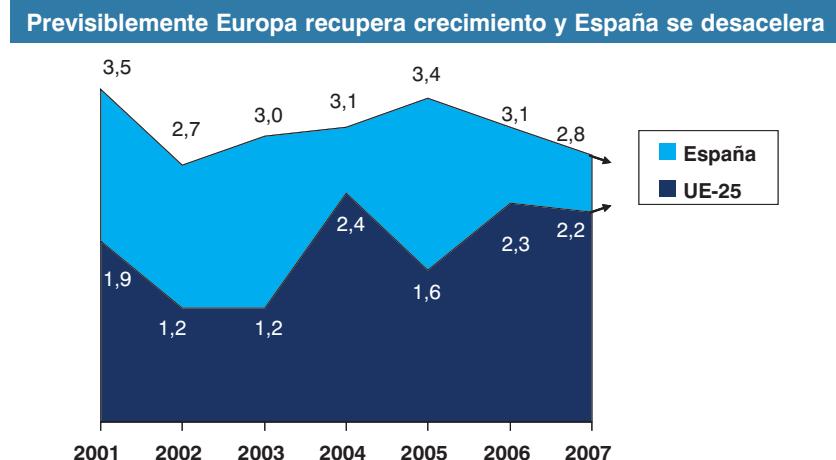
Cuadro 1.2

Clasificación de los países de la UE según su dinámica actual de crecimiento del PIB			
Expansión (> 3%)	Mantenimiento (2,1-2,9%)	Debilidad (1,5-2%)	Crisis (< 1,5%)
Países Ampliación	Dinamarca	Austria	Alemania
Irlanda	Reino Unido	Francia	Portugal
Luxemburgo	Bélgica		Italia
España	Holanda		
Grecia			
Suecia			
Finlandia			
Peso = 18,6	27,0	18,2	36,2

Fuente: Elaboración propia a partir de predicciones para el 2006 de FMI y Consensus Forecast.

Nuestras predicciones (y las de otros centros) apuntan a que este diferencial de crecimiento favorable a nuestro país puede irse reduciendo progresivamente. Sin embargo, a corto plazo no se observa esta tendencia: España sigue manteniendo del orden de un punto de mayor crecimiento respecto a la media de la UE en las progresivas

Gráfico 1.4



Fuente: Elaboración propia a partir de datos oficiales de la UE y predicciones 2006-2007 del informe de primavera (8 mayo 2006).

4. Madrid-Región

La región de Madrid viene creciendo más que el promedio nacional

La región de Madrid ha venido creciendo habitualmente por encima de la media de la economía española. En los últimos siete años, el PIB de nuestra región ha aumentado, en promedio, cuatro décimas de punto

por encima del conjunto de España, diferencial que se ha elevado a seis décimas en el último año, según los nuevos datos de la Contabilidad Regional de España (INE, CRE-2000).

Cuadro 1.3

Diferenciales de crecimiento y elasticidad Madrid/España según períodos (tasas de variación del PIB)

	Fase previa de crecimiento				Fase actual de crecimiento					Conjunto fases	
	1998	1999	2000	Media 1998-2000	2001	2002	2003	2004	2005	Media 2001-2005	Media 1998-2005
España	4,3	4,2	4,4	4,3	3,5 (2,8)	2,7 (2,2)	3,0 (2,5)	3,1 (2,7)	3,4 (..)	3,1 (2,7)	3,6 (3,3)
Comunidad Madrid	6,3	4,5	4,6	5,1	3,8 (3,9)	2,3 (1,8)	2,9 (2,8)	3,3 (2,9)	4,0 (..)	3,3 (3,1)	4,0 (3,9)
Diferencial Madrid	+2,0	+0,3	+0,2	+0,8	+0,3 (+1,1)	-0,4 (-0,4)	-0,1 (+0,3)	+0,2 (+0,2)	+0,6 (..)	+0,2 (+0,3)	+0,4 (+0,5)
Elasticidad Madrid/España	1,44	1,06	1,05	1,20	1,09 (1,39)	0,85 (0,82)	0,97 (1,13)	1,06 (1,06)	1,18 (..)	1,06 (1,15)	1,11 (1,15)

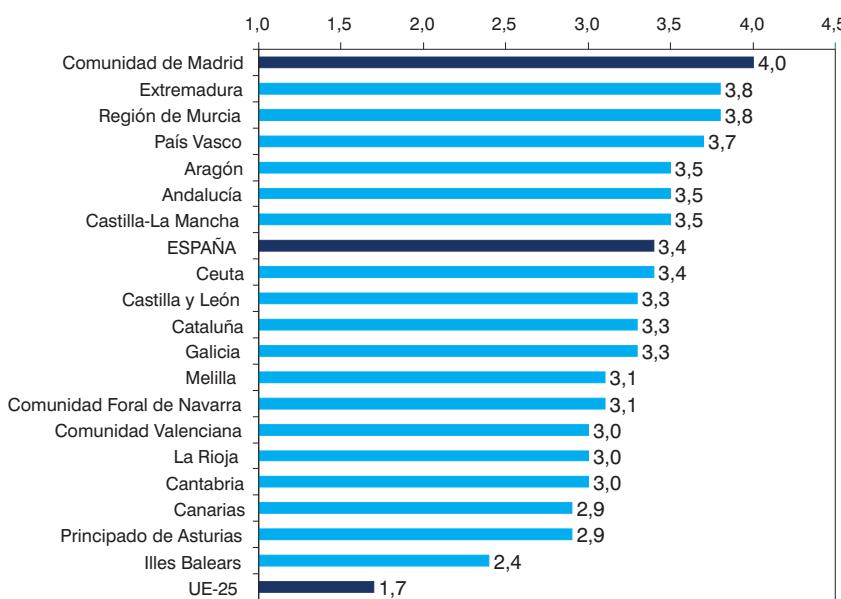
Fuente: Elaboración propia a partir de Contabilidad Regional de España. Para 2000-2005 según revisión de CRE-2000 (abril 2006). Entre paréntesis datos de la base anterior.

En el año 2005 los datos disponibles apuntan a que la región madrileña haya sido la de mayor crecimiento del PIB, más que duplicando el ritmo medio de la UE-25.

Líderes de crecimiento en 2005

Gráfico 1.5

Crecimiento regional del PIB 2005 en términos reales, CRE-2000



Fuente: INE, Contabilidad Regional de España, CRE-2000 (abril 2006)

Precisiones estadísticas aparte sobre disparidades entre fuentes, y cambios de base, la nueva base, con los últimos datos disponibles una valoración de los datos de crecimiento de los últimos veinticinco años nos proporciona algunas reglas fáciles de recordar:

La región madrileña aprovecha las fases de la economía española

Cuadro 1.4

	2001	2002	2003	2004	2005
Andalucía	3,7	3,4	4,1	3,5	3,5
Aragón	2,6	3,6	3,3	2,9	3,5
Asturias	3,5	2,1	2,2	2,5	2,9
Baleares	2,6	1,0	1,3	2,5	2,4
Canarias	4,9	3,0	3,5	2,8	2,9
Cantabria	4,5	3,7	2,2	3,0	3,0
Castilla y León	2,7	3,2	3,1	3,1	3,3
Castilla-La Mancha	3,2	3,9	3,1	3,4	3,5
Cataluña	3,5	2,3	2,8	3,1	3,3
Com. Valenciana	4,3	2,6	2,6	2,6	3,0
Extremadura	2,9	3,8	3,4	2,9	3,8
Galicia	2,5	2,1	2,5	3,1	3,3
Madrid	3,8	2,3	2,9	3,3	4,0
Murcia	4,4	4,0	4,0	3,2	3,8
Navarra	2,6	2,9	3,0	3,5	3,1
País Vasco	3,2	1,9	2,5	3,0	3,7
La Rioja	2,3	2,2	3,9	3,2	3,0
ESPAÑA	3,5	2,7	3,0	3,1	3,4
Diferencial Madrid-España	+0,3	-0,4	-0,1	+0,2	+0,6

Fuente: Contabilidad Regional de España, CRE-2000 (abril 2006)

1. Madrid viene creciendo, en promedio, medio punto por encima del conjunto de España, diferencial que hay que añadir al de España con relación al total de la UE-15.
2. Esas diferencias se acentúan en los períodos económicos más expansivos y se esfuman (o incluso se convierten en negativas) en las fases cíclicas más críticas.
3. La última fase expansiva, con ritmos mantenidos por encima del 3%, se mantiene ininterrumpidamente desde hace ocho años.

Cuadro 1.5

				Diferencias		
Fases cíclicas *	Madrid	España	UE	Madrid-España	España-UE	Madrid-UE
Expansión (>3%)	4,4	3,8	2,4	+0,6	+1,4	+2,0
1986-1991	4,9	4,1	3,0	+0,8	+1,1	+1,9
1997-2005	4,0	3,6	2,1	+0,4	+1,5	+1,9
Crecimiento medio (1,5-3%)	2,7	2,2	2,1	+0,5	+0,1	+0,6
1982-1985	2,5	2,0	1,9	+0,5	+0,1	+0,6
1994-1996	3,0	2,5	2,3	+0,5	+0,2	+0,7
Crisis (<1,5%)	0,2	0,2	0,5	0,0	-0,3	-0,3
1980-1981	1,0	0,6	0,7	+0,4	-0,1	+0,3
1992-1993	-0,6	-0,3	0,4	-0,3	-0,7	-1,0
Total 1980-2005	3,3	2,8	2,0	+0,5	+0,8	+1,3

* Definidas sobre los datos de España, excepto 1991 y 2001 que se han incluido en fase de expansión a pesar de ser inferiores al 3% en España pero supera esta tasa en Madrid.

Fuente: INE. Contabilidad Regional (datos enlazados), VAB a precios básicos para el período 1980-1995 y PIB a precios de mercado, 1996-2005. Nuevos datos base 2000 para 2000-2005. Eurostat, Cuentas Nacionales.



5. Ciudad de Madrid. Empleo

El principal indicador disponible de la dinamicidad relativa de la Ciudad de Madrid respecto a la región o al total nacional es la generación de empleo. A partir de este dato, suficientemente desagregado como para introducir la especialización productiva de nuestra ciudad y corregido por las posibles variaciones de productividad, obtendremos una referencia de crecimiento de la producción o del VAB sectorial en el periodo más reciente. A partir de aquí pasaremos a valorar crecimientos de futuro, en línea con la metodología ya comentada en nuestro pasado informe.

Tanto la región como la ciudad de Madrid están mostrando altos ritmos de generación de empleo en 2005 y primera parte de 2006

Los datos correspondientes a afiliaciones a la Seguridad Social (que recordamos no incluyen la mayoría de las ayudas familiares y la mayor parte de los funcionarios, al estar adscritos al mutualismo administrativo) muestran una dinámica importante, tanto de la región como de la ciudad de Madrid en 2005, posiblemente afectados por el proceso de regulación de inmigrantes. La situación fue muy diferente en los años precedentes, con una menor tasa de afiliación, en particular en el municipio de Madrid.

Cuadro 1.6

Generación de empleo en Madrid-Ciudad, Madrid-Región y España, 2003-2005 (Tasas de variación media anual)

Afiliaciones a la S.S.	2003	2004	2005	2006 1 ^{er} T	Promedio 2003-2005
Madrid-Ciudad	1,3	1,7	5,0	..	2,7
Madrid-Región	2,8	2,8	6,0	8,0	3,9
España	3,0	2,8	4,4	5,5	3,4
Empleo EPA	2003	2004	2005	2006 1 ^{er} T	Promedio 2003-2005
Madrid-Ciudad	2,5	3,9	4,4	7,7	3,6
Madrid-Región	3,2	5,1	5,2	6,0	4,5
España	4,0	3,9	4,8	4,9	4,2

Fuente: Tesorería General de la Seguridad Social y Encuesta de Población Activa del INE, con datos corregidos de los cambios de cuestionario y método de entrevista introducidos en el 1er trimestre 2005. Para la Ciudad de Madrid, D. G. de Estadística del Ayuntamiento de Madrid.

Utilizando datos EPA (posiblemente menos afectados por el proceso de regulación de inmigrantes, dada la mayor dificultad de localizados en las encuestas periódicas a hogares), se refuerza la idea de una generación relativamente más moderada de empleo en la ciudad (realmente de los residentes en la ciudad por ser una encuesta a hogares), con una ruptura en el dato del primer trimestre de 2006 (que es aún muy pronto para valorar), en que el municipio de Madrid alcanza ritmos muy elevados de creación de empleo.

Una visión más ajustada en la comparación entre la región y la ciudad de Madrid puede obtenerse con una desagregación sectorial de la generación (o pérdida) de empleo, que en el cuadro adjunto realizamos a nivel de los cuatro grandes sectores habituales. Parece observarse una menor dinamicidad del empleo (tanto en 2005 como en promedio 2003-2005) de las familias residentes en el municipio, respecto al resto de la región, en industria y, más ligeramente, en servicios.

Sin embargo, aún podemos alcanzar mayor detalle sectorial utilizando datos de afiliación a la Seguridad Social para 24 sectores y comparando así la generación de empleo entre Madrid-Ciudad, Madrid-Región y España.

Cuadro 1.7

	Generación de empleo por grandes sectores (Tasas de variación media anual)									
	2003		2004		2005		2006 1º T		Promedio 2003-2005	
	MC	MR	MC	MR	MC	MR	MC	MR	MC	MR
Agricultura	-25,2	-13,4	-3,1	26,1	75,8	34,6	0,0	-33,6	15,8	15,8
Industria	2,2	-0,3	1,7	1,7	-16,7	-5,3	8,9	-3,2	-4,2	-1,3
Construcción	-2,5	8,0	20,4	13,1	14,4	10,5	26,2	0,9	10,8	10,5
Servicios	3,2	3,5	2,8	4,5	6,0	6,7	5,8	9,1	4,0	4,9

MR=Madrid-Región, MC=Madrid-Ciudad

Fuente: INE, EPA (datos sin corregir del impacto de cambios introducidos en el 1er trimestre)

6. Detalle sectorial de la generación de empleo

A pesar del dinamismo mostrado por la ciudad de Madrid en generación de empleo, durante los últimos años existe un considerable número de sectores con un comportamiento menos favorable que en la región o en el conjunto de España

Dado el fuerte incremento de las afiliaciones por regularización de inmigrantes en la segunda mitad de 2005 y, residualmente, en los meses transcurridos de 2006, seguiremos utilizando los datos de nuestro informe previo. En el Anexo (cuadros A.1 y A.2) se recogen las tasas de variación para cada uno de los 24 sectores productivos diferenciados, en Madrid-Ciudad, Madrid-Región y España, para el periodo 2002-2005, que resumimos para el promedio del periodo en el cuadro 1.8 de la página siguiente.

Según estos datos, no existe ningún sector, excepto el de energía eléctrica, gas y agua, (y con la salvedad del nada significativo de agricultura) en que el ritmo de afiliación de Madrid-Ciudad supere a la región y al conjunto del país. Adicionalmente, en el sector textil hay menor reducción de empleo.

En el cuadro 1.9 incluimos los sectores clasificados según el doble criterio de que generen o pierdan empleo (tasa media positiva o negativa de afiliación) y de que la ciudad se comporte relativamente mejor o peor que la región y el conjunto de España.

Para el promedio del periodo 2002-2005 y según los datos de afiliación, la ciudad de Madrid ha mostrado menor dinamismo en la creación de empleo, tanto respecto a la región como con relación a España en una mayoría de sectores (18 de 24), entre los cuales se encuentran algunos de los más representativos para Madrid.

Sin embargo, menor generación de empleo no se traduce en menor crecimiento económico si su efecto se compensa con el mantenimiento del empleo en los sectores con mayor productividad del trabajo (VAB por ocupado) o si existen unas mayores ganancias de productividad.



Cuadro 1.8

Generación de empleo por sectores (Tasas de variación media anual 2001-05 de la afiliación a la S.S. en porcentajes)					
	Madrid- Ciudad (MC)	Madrid- Región (MR)	España (E)	Elasticidad MC-E	Elasticidad MR-E
1. Agricultura, ganadería y pesca	8,5	6,5	-1,1	1,097	1,077
2. Energía	2,0	2,4	0,3	1,017	1,021
Extracción de productos energéticos	-1,4	2,6	2,1	0,966	1,005
Energía eléctrica, gas y agua	2,9	2,3	0,9	1,020	1,014
3. Industria	-3,6	-1,1	-0,5	0,969	0,994
Industria de la alimentación, bebidas y tabaco	-0,7	-0,5	1,1	0,982	0,984
Industria textil, confección, cuero y calzado	-3,6	-4,1	-6,0	1,026	1,020
Industria de la madera y el corcho	-4,7	-2,1	-1,5	0,968	0,994
Industria del papel; edición y artes gráficas	-2,1	-1,0	0,4	0,975	0,986
Industria química	-3,0	-0,4	0,2	0,968	0,994
Industria del caucho y materias plásticas	-12,8	-1,4	0,9	0,864	0,977
Otros productos minerales no metálicos	0,1	1,2	0,8	0,993	1,004
Metalurgia y productos metálicos	-4,7	-1,3	1,4	0,940	0,973
Maquinaria y equipo mecánico	-0,3	0,0	-0,1	0,998	1,001
Equipo eléctrico, electrónico y óptico	-9,4	0,0	-2,1	0,925	1,021
Fabricación de material de transporte	-4,2	0,4	-0,5	0,963	1,009
Industrias manufactureras diversas	-0,9	-2,2	-0,5	0,996	0,983
4. Construcción	3,3	4,9	5,7	0,977	0,992
5. Servicios de mercado	2,0	3,6	4,2	0,979	0,994
Comercio y reparación	2,0	3,1	3,1	0,989	1,000
Hostelería	2,7	3,3	3,8	0,989	0,995
Transporte y comunicaciones	-0,1	1,8	2,9	0,971	0,989
Intermediación financiera	-2,0	0,0	1,4	0,966	0,986
Inmobiliarias y servicios empresariales	2,8	7,3	6,5	0,965	1,008
Educación, Sanidad y servicios sociales de mercado	2,3	4,1	4,3	0,980	0,998
Otras actividades sociales y servicios	3,6	1,8	5,4	0,983	0,966
6. Servicios de no mercado	4,7	5,2	2,7	1,019	1,024
TOTAL	1,9	3,8	3,1	0,988	1,007

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos de la Seguridad Social (cuadros A.1 y A.2).

Las columnas finales de elasticidades se han calculado $Elasticidad = \frac{1 - tasa(MC \text{ o } MR)}{1 - tasa(E)}$

7. Productividad aparente del trabajo

Partimos del hecho de que la región madrileña tiene un nivel de productividad (VAB por puesto de trabajo) superior al promedio nacional: 12% según los datos de Contabilidad Regional de España (CRE-2000) para el último año disponible (2003). Con los datos recogidos en el cuadro A.3 del Anexo se ha elaborado el cuadro 1.10 de la página siguiente. La conclusión más evidente es confirmar ese mayor nivel de productividad de Madrid respecto al conjunto del país en una amplia proporción de sectores (20 de 24).

Madrid presenta niveles de productividad mayores que el promedio de España en gran número de sectores

Cuadro 1.9

Comportamiento relativo del empleo (afiliación S.S.) por sectores		
	Empleo mejor en Madrid-Ciudad (que Madrid-Región o España)	Empleo peor en Madrid-Ciudad (que Madrid-Región y España)
Generación de empleo	<ul style="list-style-type: none"> • Agricultura • Energía eléctrica, gas y agua • Servicios no mercado • Otras actividades sociales <p style="text-align: right;">(4 sectores)</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Otros productos minerales no metálicos • Construcción • Comercio • Hostelería • Servicios empresariales (e inmobiliarias) • Educación <p style="text-align: right;">(6 sectores)</p>
Pérdida de empleo	<ul style="list-style-type: none"> • Textil • Ind. Manufacturera diversa <p style="text-align: right;">(2 sectores)</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Extracción productos energéticos • Alimentación • Madera y corcho • Papel, edición y artes gráficas • Química • Caugo y mat. Plásticas • Metalurgia • Maquinaria • Equipo eléctrico y electrónico • Material de transporte • Transporte y comunicaciones • Instituciones financieras <p style="text-align: right;">(12 sectores)</p>

Fuente: Elaboración propia con datos de afiliación a la S.S., 2001-2005.

Cuadro 1.10

Comportamiento sectorial de la productividad Madrid/España (VAB por puesto de trabajo)		
Sectores con productividad en Madrid > España		Sectores con productividad en Madrid < España
Diferencial inferior al 20%	Diferencial superior al 20%	
<ul style="list-style-type: none"> • Energía eléctrica, gas y agua • Alimentación • Textil • Papel • Química • Caugo • Metalurgia • Equipo eléctrico • Ind. Manufacturera diversa • Construcción • Hostelería • Transporte y Comunicación • Intermediación financiera • Otras actividades sociales <p style="text-align: right;">(14 sectores)</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Otros prod. minerales no metálicos • Maquinaria • Fabric. material transporte • Comercio <p style="text-align: right;">(4 sectores)</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Agricultura • Extracción productos energéticos • Madera • Servicios personales (e inmobiliarias) • Educación • Servicios no mercado <p style="text-align: right;">(6 sectores)</p>

Fuente: Elaboración propia con datos 2003 de CRE-2000.

Una mayoría de los sectores industriales muestran situaciones favorables de Madrid respecto al conjunto de España

Sin embargo, a efectos de crecimiento lo realmente significativo son las ganancias de productividad y no sus niveles. Por ello, en los cuadros A.4 y A.5 del anexo hemos recogido los cálculos de esas ganancias por sectores y años de los que se dispone de información en la nueva CRE-2000 para la región de Madrid y España, que resumimos en el cuadro 1.11.

Casi todos los sectores industriales muestran ganancias de productividad más acusadas en Madrid que en el conjunto de la economía nacional. La consecuencia es que, a igualdad de creación de

Cuadro 1.11

Crecimientos de la productividad del factor trabajo de Madrid y España (promedio 2001-2003)

	Madrid	España	Elasticidad Madrid/España
1. Agricultura, ganadería y pesca	-0,5	-0,5	1,000
2. Energía	6,1	3,8	1,022
Extracción de productos energéticos	2,6	-1,9	1,046
Energía eléctrica, gas y agua	8,9	6,0	1,027
3. Industria	1,5	1,4	1,001
Industria de la alimentación, bebidas y tabaco	4,0	1,9	1,021
Industria textil, confección, cuero y calzado	1,8	0,8	1,010
Industria de la madera y el corcho	-2,2	-1,3	0,991
Industria del papel; edición y artes gráficas	1,2	1,9	0,993
Industria química	3,7	1,8	1,019
Industria del caucho y materias plásticas	4,3	1,8	1,025
Otros productos minerales no metálicos	0,9	0,9	1,000
Metalurgia y productos metálicos	4,7	0,9	1,038
Maquinaria y equipo mecánico	4,5	0,8	1,037
Equipo eléctrico, electrónico y óptico	-0,1	2,4	0,976
Fabricación de material de transporte	3,1	0,2	1,029
Industrias manufactureras diversas	-0,8	-0,7	0,999
4. Construcción	-1,9	-0,9	0,990
5. Servicios de mercado	-0,5	0,1	0,994
Comercio y reparación	-1,3	-0,7	0,994
Hostelería	-3,2	-2,5	0,993
Transporte y comunicaciones	1,0	0,9	1,001
Intermediación financiera	4,8	3,7	1,011
Inmobiliarias y servicios empresariales	-1,5	-1,2	0,997
Otras actividades sociales y servicios	-0,8	-1,1	1,003
6. Servicios de no mercado	-0,3	0,7	0,990
TOTAL	-0,2	0,1	0,997

Fuente: Elaboración propia a partir de CRE-2000, referidos a 2001-2003. Detalle recogido en cuadros A.4 y A.5 del anexo.

Las elasticidades se han calculado $Elasticidad = \frac{1}{1} \frac{tasas(Madrid)}{tasas(España)}$

empleo, el crecimiento del VAB debe ser mayor en Madrid que en España en la mayoría de la industria, aparte de dos sectores de servicios tan significativos para Madrid como el de intermediación financiera y el de transportes y comunicaciones.

Parece lícito suponer que esta situación puede extrapolarse, incluso acentuada, al caso de Madrid-Ciudad. En último término, podría ser indicativo de una mayor innovación en las actividades que terminan localizándose en la región y, más aun, en la ciudad, dado el mayor coste relativo de ese emplazamiento.

Cuadro 1.12

Comportamiento sectorial en ganancias de productividad aparente del trabajo en Madrid y España, 2001-2003		
	Madrid mejor que España	Madrid peor que España
Ganancias de productividad	<ul style="list-style-type: none"> • Energía eléctrica • Extracción prod. Energéticos • Alimentación • Textil y calzado • Química • Caучu y plástico • Metalurgia • Maquinaria • Material transporte • Transporte y comunicaciones • Intermediación financiera <p>(11 sectores)</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Papel <p>(1 sector)</p>
Pérdidas de productividad	<ul style="list-style-type: none"> • Otras actividades de servicios <p>(1 sector)</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Madera y corcho • Equipo eléctrico y electrónico • Ind. Manuf. diversas • Construcción • Comercio • Hostelería • Servicios empresariales (e inmobiliarias) • Servicios de no mercado <p>(8 sectores)</p>

Fuente: Elaboración propia con datos cuadros A.4 y A.5 derivados de CRE-2000.

8. Los factores de crecimiento de la economía de la Ciudad de Madrid

La especialización sectorial en actividades dinámicas, clave de crecimiento de la Ciudad de Madrid

De acuerdo con los datos de afiliación a la Seguridad Social y aparte de datos excepcionales (por legalización de inmigrantes) de los últimos trimestres, la Ciudad de Madrid no crece en su empleo por encima de la media española, sino que presenta un diferencial en contra (recuérdese cuadro 1.8).

En particular, prácticamente todos los sectores industriales que están reduciendo empleo en España, lo están haciendo aun a mayor ritmo en la capital. Posiblemente, esto es indicativo de un proceso de eliminación de empleos en actividades poco dinámicas a las que no resulta especialmente favorable su localización dentro de los límites de una gran ciudad.

La otra cara de la moneda, son las ganancias de productividad más acusadas que se producen en muy diversos sectores de la economía madrileña, respecto al conjunto de España. Aunque sólo disponemos de cálculos de variaciones de productividad para el conjunto de la región (CRE-2000), nos parece extrapolable este ritmo más elevado a la Ciudad de Madrid, posiblemente incluso acelerado respecto al total regional (recuérdese cuadro 1.1).

Utilizando conjuntamente los datos de crecimiento del empleo (afiliados) y de ganancias de productividad, hemos calculado (cuadro A.6 del anexo) las elasticidades sectoriales de crecimiento entre Madrid-Ciudad y España, cuyo resumen incluimos en el cuadro 1.13, clasificadas según su valor sea superior a uno (crecimiento diferencial favorable a la Ciudad de Madrid por su efecto conjunto) o inferior a la unidad.



Cuadro 1.13

Clasificación de los sectores de la Ciudad de Madrid según el efecto conjunto de creación de empleo y ganancias de productividad		
Elasticidad >1	Elasticidad ≈1 (entre 0,99 y 1,00)	Elasticidad <1
<ul style="list-style-type: none"> Extracción de productos energéticos Energía Eléctrica, gas y agua Industria de la alimentación, bebidas y tabaco Industria textil, confección, cuero y calzado Maquinaria y equipo mecánico Servicios de no mercado Agricultura, ganadería y pesca 	<ul style="list-style-type: none"> Industria química Transporte y comunicaciones Industrias manufactureras diversas Otros productos minerales no metálicos 	<ul style="list-style-type: none"> Industria de la madera y el corcho Industria del papel; edición y artes gráficas Industria del caucho y materias plásticas Metalurgia y productos metálicos Equipo eléctrico, electrónico y óptico Construcción Comercio y reparación Hostelería Intermediación financiera Inmobiliarias y servicios empresariales Otras actividades sociales y servicios

Fuente: Elaboración propia. Dados de detalle en cuadro A.6.

Cuadro 1.14

Cálculos básicos de las predicciones sectoriales desagregadas para el 2005					
	Tasa variación España	Elasticidades Madrid-Ciudad/ España	Tasa Variación Madrid-Ciudad	Pesos Madrid-Ciudad	Contribución = Tasa Peso
1. Agricultura, ganadería y pesca	-0,7	1,10	-0,6	0,1	..
2. Energía	4,4	1,08	4,8	2,0	0,10
Extracción de productos energéticos	2,1	1,10	2,3	0,2	..
Energía eléctrica, gas y agua	4,8	1,05	5,0	1,8	0,09
3. Industria	0,6	1,20	0,7	7,5	0,05
Industria de la alimentación, bebidas y tabaco	1,8	1,00	1,8	0,6	0,01
Industria textil, confección, cuero y calzado	-8,2	1,04	-7,9	0,4	-0,03
Industria de la madera y el corcho	-2,1	0,96	-2,2	0,1	..
Industria del papel; edición y artes gráficas	2,8	0,97	2,7	2,1	0,06
Industria química	0,5	0,99	0,5	0,9	..
Industria del caucho y materias plásticas	0,3	0,89	0,3	0,1	..
Otros productos minerales no metálicos	2,2	0,99	2,2	0,3	0,01
Metalurgia y productos metálicos	2,1	0,98	2,1	0,4	0,01
Maquinaria y equipo mecánico	0,1	1,04	0,1	0,5	..
Equipo eléctrico, electrónico y óptico	0,5	0,90	0,5	0,9	..
Fabricación de material de transporte	-0,6	0,99	-0,6	1,0	-0,01
Industrias manufactureras diversas	0,8	1,00	0,8	0,2	..
4. Construcción	5,5	0,97	5,3	8,2	0,44
5. Servicios de mercado	4,0	0,99	4,0	63,2	2,50
Comercio y reparación	3,4	0,98	3,3	9,6	0,32
Hostelería	4,5	0,98	4,4	6,3	0,28
Transporte y comunicaciones	3,6	0,97	3,5	11,0	0,38
Intermediación financiera	6,8	0,98	6,7	7,6	0,51
Inmobiliarias y servicios empresariales	3,8	0,96	3,6	24,4	0,89
Otras actividades sociales y servicios	3,0	0,98	2,9	4,3	0,13
6. Servicios de no mercado*	3,5	1,01	3,5	19,0	0,67
TOTAL	3,4	1,11	3,76	100,0	3,76

Fuente: Elaboración propia, predicciones Ceprede (mayo 2006) para tasa de variación España.

* Incluye el sector N, Actv. Sanitarias y Servicios Sociales.

Como puede verse, los sectores se reparten, casi por igual, entre los que superan o igualan una elasticidad unitaria (sectores con crecimiento diferencial por razón de generación de empleo corregida por ganancias de productividad) y aquellos que se mantienen por debajo.

Si añadimos que algunos de los sectores de mayor participación en el VAB de la ciudad presentan elasticidades por debajo de la unidad, podría pensarse que esta situación llevaría a un crecimiento de la economía de la Ciudad de Madrid previsiblemente por debajo del promedio nacional.

Sin embargo, la clave está en la especialización de la Ciudad de Madrid (incluso por encima del conjunto de la región) en sectores de elevado crecimiento actual y previsible a corto plazo (como los servicios a empresas o la intermediación financiera) y el menor peso de los sectores de crecimiento más reducido como el textil, la industria de la madera, caucho y materias plásticas u otras actividades, principalmente industriales.

El PIB de la Ciudad de Madrid estimamos que ha crecido en el entorno del 13,8% en 2005, ritmo que mantendrá en el año en curso y puede reducirse ligeramente, hasta el 3,4% en 2007

Los cálculos detallados para 2005-2007 se incluyen en los cuadros 1.14 a 1.16. Las tasas de variación del VAB sectorial en constantes proceden de la última predicción Ceprede (junio 2006), las elasticidades se han

Cuadro 1.15

Cálculos básicos de las predicciones sectoriales desagregadas para el 2006

	Tasa variación España	Elasticidades Madrid-Ciudad/ España	Tasa Variación Madrid-Ciudad	Pesos Madrid-Ciudad	Contribución = Tasa Peso
1. Agricultura, ganadería y pesca	..	1,10	..	0,1	..
2. Energía	4,2	1,07	4,5	2,0	0,09
Extracción de productos energéticos	2,2	1,10	2,4	0,2	..
Energía eléctrica, gas y agua	4,5	1,05	4,7	1,8	0,09
3. Industria	1,8	1,03	1,9	7,5	0,14
Industria de la alimentación, bebidas y tabaco	2,1	1,00	2,1	0,6	0,01
Industria textil, confección, cuero y calzado	-5,1	1,04	-4,9	0,4	-0,02
Industria de la madera y el corcho	0,7	0,96	0,7	0,1	..
Industria del papel; edición y artes gráficas	2,5	0,97	2,4	2,1	0,05
Industria química	2,8	0,99	2,8	0,9	0,02
Industria del caucho y materias plásticas	1,1	0,89	1,0	0,1	..
Otros productos minerales no metálicos	3,3	0,99	3,3	0,3	0,01
Metalurgia y productos metálicos	2,4	0,98	2,4	0,4	0,01
Maquinaria y equipo mecánico	1,3	1,04	1,4	0,5	0,01
Equipo eléctrico, electrónico y óptico	2,1	0,90	1,9	0,9	0,02
Fabricación de material de transporte	2,3	0,99	2,3	1,0	0,02
Industrias manufactureras diversas	1,4	1,00	1,4	0,2	..
4. Construcción	5,4	0,97	5,2	8,2	0,43
5. Servicios de mercado	4,2	1,00	4,2	63,2	2,65
Comercio y reparación	3,6	0,98	3,5	9,6	0,34
Hostelería	4,7	0,98	4,6	6,3	0,29
Transporte y comunicaciones	4,2	0,97	4,1	11,0	0,45
Intermediación financiera	5,8	0,98	5,7	7,6	0,43
Inmobiliarias y servicios empresariales	4,2	0,96	4,0	24,4	0,98
Otras actividades sociales y servicios	3,7	0,98	3,6	4,3	0,16
6. Servicios de no mercado*	3,5	1,01	3,5	19,0	0,67
TOTAL	3,5	1,14	3,98	100,0	3,98

Fuente: Elaboración propia, predicciones Ceprede (mayo 2006) para tasa de variación España.

* Incluye el sector N. Actv. Sanitarias y Servicios Sociales.



estimado según se ha indicado anteriormente y los pesos se han recogido del último cálculo realizado para 2004 por la Oficina de Estadística del Ayuntamiento (y se han mantenido constantes, dada su escasa variabilidad a corto plazo).

Cuadro 1.16

Cálculos básicos de las predicciones sectoriales desagregadas para el 2007

	Tasa variación España	Elasticidades Madrid-Ciudad/ España	Tasa Variación Madrid-Ciudad	Pesos Madrid-Ciudad	Contribución =Tasa · Peso
1. Agricultura, ganadería y pesca	0,8	1,10	0,9	0,1	..
2. Energía	2,4	1,12	2,7	2,0	0,05
Extracción de productos energéticos	2,2	1,10	2,4	0,2	..
Energía eléctrica, gas y agua	2,6	1,05	2,7	1,8	0,05
3. Industria	2,6	0,96	2,5	7,5	0,19
Industria de la alimentación, bebidas y tabaco	2,4	1,00	2,4	0,6	0,01
Industria textil, confección, cuero y calzado	-4,2	1,04	-4,0	0,4	-0,02
Industria de la madera y el corcho	1,7	0,96	1,6	0,1	..
Industria del papel; edición y artes gráficas	2,6	0,97	2,5	2,1	0,05
Industria química	3,1	0,99	3,1	0,9	0,03
Industria del caucho y materias plásticas	2,7	0,89	2,4	0,1	..
Otros productos minerales no metálicos	4,5	0,99	4,5	0,3	0,01
Metalurgia y productos metálicos	2,7	0,98	2,6	0,4	0,01
Maquinaria y equipo mecánico	2,4	1,04	2,5	0,5	0,01
Equipo eléctrico, electrónico y óptico	3,4	0,90	3,1	0,9	0,03
Fabricación de material de transporte	3,5	0,99	3,5	1,0	0,03
Industrias manufactureras diversas	2,6	1,00	2,6	0,2	0,01
4. Construcción	4,3	0,97	4,2	8,2	0,34
5. Servicios de mercado	3,5	1,00	3,5	63,2	2,20
Comercio y reparación	3,3	0,98	3,2	9,6	0,31
Hostelería	3,2	0,98	3,1	6,3	0,20
Transporte y comunicaciones	3,6	0,97	3,5	11,0	0,38
Intermediación financiera	4,7	0,98	4,6	7,6	0,35
Inmobiliarias y servicios empresariales	3,7	0,96	3,6	24,4	0,89
Otras actividades sociales y servicios	2,2	0,98	2,2	4,3	0,09
6. Servicios de no mercado*	3,1	1,01	3,1	19,0	0,59
TOTAL	3,2	1,06	3,38	100,0	3,38

Fuente: Elaboración propia, predicciones Ceprede (mayo 2006) para tasa de variación España.

* Incluye el sector N, Actv. Sanitarias y Servicios Sociales.

Si analizamos, en concreto, nuestras predicciones para 2006, vemos que la mayor especialización en servicios a empresas, financieros y de transporte y comunicaciones, explican el mayor crecimiento relativo de Madrid (ciudad y región) respecto al conjunto de España. Igualmente, el menor peso de una industria que crece a ritmos inferiores al promedio, ayuda nuevamente a obtener ritmos superiores de crecimiento en Madrid ciudad y región. En conjunto, analizando solo el 50% aproximadamente del VAB de la Ciudad de Madrid (cuadro 1.17) se explicaría un diferencial del orden de medio punto por encima en crecimiento respecto a la media española.

Promover la especialización de Madrid en los sectores productivos más dinámicos es la garantía de obtener a futuro crecimientos superiores del PIB de la Ciudad de Madrid.

Cuadro 1.17

El impacto diferencial en Madrid Ciudad, Madrid Región y España de los tres sectores líderes en el año 2006									
	Madrid Ciudad			Madrid Región			España		
	Tasa	Peso	Contribución	Tasa	Peso	Contribución	Tasa	Peso	Contribución
Servicios empresariales y actividades inmobiliarias	4,0	24,4	0,98	4,6	19,8	0,91	4,2	12,5	0,53
Intermediación financiera	5,7	7,6	0,43	6,4	7,3	0,47	5,8	4,6	0,27
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	4,1	11,0	0,45	4,2	11,7	0,49	4,2	9,0	0,38
Conjunto tres sectores	4,3	43,0	1,86	4,8	38,8	1,87	4,5	26,1	1,17
Complemento para igualar pesos con Madrid-Ciudad (a tasa promedio)	--	--	--	4,0	4,2	0,17	3,5	16,9	0,59
Total compensado tres sectores Servicios	4,3	43,0	1,86	4,7	43,0	2,04	4,1	43,0	1,76
Industria en su conjunto	1,9	7,5	0,14	2,1	11,0	0,23	1,8	16,3	0,29
Complemento para igualar pesos con Madrid-Ciudad (a tasa promedio)	--	--	--	4,0	-3,5	-014	3,5	-8,8	-0,31
Total compensado industria	1,9	7,5	0,14	1,2	7,5	0,09	-0,3	7,5	-0,02
Total compensado	4,0	50,5	2,00	4,2	50,5	2,13	3,4	50,5	1,74

Fuente: Elaboración propia. Las tasas de los agregados están calculadas como cociente entre la suma de contribuciones y pesos.

En resumen, nuestra predicción para 2005-2007 apunta a un crecimiento mantenido de Madrid Ciudad y Región por encima de la media española y muy similar en la región y en el municipio.

Cuadro 1.18

Crecimiento previsto del PIB a precios constantes para 2005-2007			
	2005	2006	2007
Madrid-Ciudad	3,8	4,0	3,4
Madrid-Región	4,0	4,0	3,4
España	3,4	3,5	3,2

Fuente: Ceprede e Instituto L.R.Klein/Centro Stone

En otras palabras, el dinamismo de la Ciudad de Madrid no sólo está creando riqueza y puestos de trabajo en la capital sino que su efecto se expande por toda la Comunidad e incluso por otras regiones limítrofes o con las que mantiene una fuerte interrelación comercial.

Anexo Metodológico

Cuadro A.1

Trabajadores afiliados a la Seguridad Social clasificados por ramas de actividad

	Tasa Madrid Ciudad				Tasa España			
	2002	2003	2004	2005	2002	2003	2004	2005
1. Agricultura, ganadería y pesca	7,2	-1,8	24,5	3,9	0,1	1,3	-3,2	-2,6
2. Energía	4,2	1,7	0	2,2	-0,3	-0,6	-0,5	0,2
Extracción de productos energéticos	-9,7	-0,6	2,3	2,3	-2,8	-2,0	-1,7	-1,9
Energía eléctrica, gas y agua	7,6	2,1	-0,5	2,2	1,3	0,3	0,3	1,6
3. Industria	-4,3	-5,2	-2,3	-2,5	-0,3	-0,5	-0,5	-0,5
Industria de la alimentación, bebidas y tabaco	0,7	-1,9	-1,4	-0,1	1,1	1,4	1,1	0,8
Industria textil, confección, cuero y calzado	-2,9	-5,7	-2,9	-2,8	-4,1	-6,0	-6,9	-7,0
Industria de la madera y el corcho	0,5	-5,4	-8,3	-5,4	-1,2	-1,8	-1,5	-1,5
Industria del papel; edición y artes gráficas	-2,7	-2,5	-2,1	-1,1	0,2	0,0	0,8	0,7
Industria química	-7,0	1,8	-1,7	-5,1	0,8	0,5	-0,2	-0,2
Industria del caucho y materias plásticas	-22,4	-14,5	-8,2	-5,9	0,1	0,8	1,6	1,1
Otros productos minerales no metálicos	7,0	-1,7	-4,7	-0,2	1,7	-0,1	0,2	1,5
Metalurgia y productos metálicos	-6,2	-8,7	-2,9	-0,8	2,0	1,2	0,9	1,5
Maquinaria y equipo mecánico	-0,3	1,1	-0,6	-1,4	1,0	0,1	-0,7	-0,9
Equipo eléctrico, electrónico y óptico	-7,3	-20,8	-2,5	-7,0	-3,1	-3,0	-0,9	-1,3
Fabricación de material de transporte	-9,3	0,2	-5,4	-2,3	-1,7	1,0	0,6	-1,7
Industrias manufactureras diversas	-6,2	-1,5	6,3	-2,3	-0,6	-0,7	-0,6	0,1
4. Construcción	4,5	3,1	1,0	4,5	5,7	4,6	5,6	6,8
5. Servicios de mercado	2,1	1,0	1,8	3,1	4,2	3,8	4,1	4,6
Comercio y reparación	3,5	1,9	2,3	0,3	3,3	3,1	3,4	2,7
Hostelería	5,1	1,8	2,5	1,5	4,0	2,9	3,1	5,0
Transporte y comunicaciones	-0,9	-0,7	-0,7	2,0	2,3	2,8	3,1	3,3
Intermediación financiera	0,7	0,3	-6,0	-3,1	0,8	0,9	1,8	1,9
Inmobiliarias y servicios empresariales	0,5	1,4	4,3	5,1	5,9	5,9	7,5	6,8
Educación, Sanidad y servicios sociales de mercado	3,5	-1,8	3,6	3,7	5,0	4,0	4,4	3,8
Otras actividades sociales y servicios	4,5	2,8	-1,1	8,0	5,6	4,5	2,1	9,2
6. Servicios de no mercado	1,4	9,0	4,1	4,3	1,5	4,7	2,1	2,5
TOTAL	1,8	1,3	1,7	2,9	3,0	3,0	2,8	3,4

Fuente: Elaboración propia a partir del Ministerio de Trabajo y Asuntos Sociales, Anuario de Estadísticas Laborales y de Asuntos Sociales.
 Nota: Para 2005 acumulado anual hasta agosto sobre el mismo periodo del año anterior.

Cuadro A.2

Trabajadores afiliados a la Seguridad Social clasificados por ramas de actividad								
	Tasa Madrid Región				Tasa España			
	2002	2003	2004	2005	2002	2003	2004	2005
1. Agricultura, ganadería y pesca	5,6	1,5	13,9	5,0*	0,1	1,3	3,2	2,6
2. Energía	4,3	2,6	1,1	1,6	-0,3	-0,6	-0,5	0,2
Extracción de productos energéticos	3,2	3,1	2,2	1,9	-2,8	-2,0	-1,7	-1,9
Energía eléctrica, gas y agua	4,5	2,5	0,8	1,5	1,3	0,3	0,3	1,6
3. Industria	-1,4	-1,2	-0,7	-0,9*	-0,3	-0,5	-0,5	-0,5
Industria de la alimentación, bebidas y tabaco	-1,1	-0,3	-0,8	0,1	1,1	1,4	1,1	0,8
Industria textil, confección, cuero y calzado	-3,2	-4,4	-3,6	-5,3	-4,1	-6,0	-6,9	-7,0
Industria de la madera y el corcho	-0,9	-3,0	-2,4	-2,0	-1,2	-1,8	-1,5	-1,5
Industria del papel; edición y artes gráficas	-1,2	-0,9	-0,9	-0,9	0,2	0,0	0,8	0,7
Industria química	0,4	0,4	-0,9	-1,3	0,8	0,5	-0,2	-0,2
Industria del caucho y materias plásticas	1,8	-4,0	-2,4	-1,1	0,1	0,8	1,6	1,1
Otros productos minerales no metálicos	3,7	0,6	0,1	0,4	1,7	-0,1	0,2	1,5
Metalurgia y productos metálicos	-0,2	-4,1	-0,9	0,1	2,0	1,2	0,9	1,5
Maquinaria y equipo mecánico	1,5	2,2	-1,7	-2,0	1,0	0,1	-0,7	-0,9
Equipo eléctrico, electrónico y óptico	-18,6	-21,0	-5,0	1,5	-3,1	-3,0	-0,9	-1,3
Fabricación de material de transporte	-3,2	-2,3	6,3	1,2	-1,7	1,0	0,6	-1,7
Industrias manufactureras diversas	-2,4	-2,4	-1,7	-2,1	-0,6	-0,7	-0,6	0,1
4. Construcción	6,7	4,7	2,9	5,1*	5,7	4,6	5,6	6,8
5. Servicios de mercado	3,5	3,1	3,3	4,5*	4,2	3,8	4,1	4,6
Comercio y reparación	4,2	3,1	2,6	2,6	3,3	3,1	3,4	2,7
Hostelería	5,3	2,6	2,5	2,7	4,0	2,9	3,1	5,0
Transporte y comunicaciones	0,6	1,2	1,9	3,5	2,3	2,8	3,1	3,3
Intermediación financiera	-0,4	-1,4	0,6	1,3	0,8	0,9	1,8	1,9
Inmobiliarias y servicios empresariales	7,3	8,6	7,5	5,9	5,9	5,9	7,5	6,8
Educación, Sanidad y servicios sociales de mercado	4,9	-0,1	5,3	6,1	5,0	4,0	4,4	3,8
Otras actividades sociales y servicios	3,3	0,7	2,4	0,9	5,6	4,5	2,1	9,2
6. Servicios de no mercado	0,9	9,9	3,4	6,4	1,5	4,7	2,1	2,5
TOTAL	3,2	2,8	2,8	4,6	3,0	3,0	2,8	3,4

Fuente: Elaboración propia a partir del Ayuntamiento de Madrid (www.munimadrid.es) y Ministerio de Trabajo y Asuntos Sociales, Anuario de Estadísticas Laborales y de Asuntos Sociales.

*Acumulado anual hasta Mayo sobre el mismo periodo del año anterior.

Cuadro A.3

Sector	Madrid			España			Productividad Madrid respecto a España(% diferencial)
	VAB (millones €)	Empleo (miles)	Productividad empleo (miles € por persona)	VAB (millones €)	Empleo (miles)	Productividad empleo (miles € por persona)	
1. Agricultura, ganadería y pesca	294	14,2	20,7	25.880	1.125	23,0	-10,0
2. Energía	2.471	15,9	155,4	17.914	122	147,1	5,7
Extracción de productos energéticos	213	3,9	54,7	4.656	49	95,2	-42,5
Energía eléctrica, gas y agua	2.258	12,0	188,2	13.258	73	181,9	3,5
3. Industria	15.332	321,4	47,7	116.527	2.991	39,0	22,4
Industria de la alimentación, bebidas y tabaco	1.233	29,4	41,9	15.856	424	37,4	12,1
Industria textil, confección, cuero y calzado	501	19,4	25,8	7.455	317	23,5	9,9
Industria de la madera y el corcho	161	7,1	22,6	2.637	113	23,4	-3,2
Industria del papel; edición y artes gráficas	2.981	57,9	51,5	10.765	230	46,9	9,8
Industria química	2.073	25,7	80,7	11.694	170	68,8	17,2
Industria del caucho y materias plásticas	481	10,2	47,2	5.336	125	42,6	10,9
Otros productos minerales no metálicos	722	13,7	52,7	9.207	213	43,3	21,8
Metalurgia y productos metálicos	1.741	41,4	42,0	18.887	474	39,8	5,6
Maquinaria y equipo mecánico	1.042	20,6	50,6	8.544	207	41,3	22,6
Equipo eléctrico, electrónico y óptico	1.818	38,8	46,9	7.316	176	41,7	12,5
Fabricación de material de transporte	1.945	30,8	63,2	13.040	291	44,9	40,7
Industrias manufactureras diversas (incluido extracción otros minerales)	634	26,4	24,0	5.790	251	23,0	4,2
4. Construcción	11.068	323,5	34,2	70.586	2.335	30,2	13,2
5. Servicios de mercado	95.918	2277,7	42,1	473.769	12.092	39,2	7,5
Comercio y reparación	13.669	396,5	34,5	75.904	2.709	28,0	23,0
Hostelería	8.108	158,0	51,3	52.583	1.165	45,1	13,7
Transporte y comunicaciones	13.607	226,5	60,1	51.831	994	52,1	15,2
Intermediación financiera	8.756	87,0	100,6	33.586	372	90,4	11,4
Inmobiliarias y servicios empresariales	26.358	397,1	66,4	113.613	1.541	73,7	-10,0
Educación, Sanidad y serv. sociales de mercado	10.256	289,4	35,4	72.001	1.993	36,1	-1,9
Otras actividades sociales y servicios	5.271	145,6	36,2	25.967	778	33,4	8,4
6. Servicios de no mercado	17.338	784,8	22,1	101.578	4.003	27,9	-20,7
VAB	138.552	2952,7	46,9	780.550	18.664	41,8	12,2

Fuente: Elaboración propia a partir de CRE-2000, datos referidos a 2003.

Cuadro A.4

Ganancias de productividad aparente del trabajo en la región de Madrid 2001-2003 (tasas de variación anual)										
	2001 (P)/ 2000			2002 (P)/ 2001 (P)			2003 (P)/ 2002 (P)			Promedio 2001-03 de ganancias productividad
	Puestos trabajo	VAB	Productividad	Puestos trabajo	VAB	Productividad	Puestos trabajo	VAB	Productividad	
Agricultura, ganadería y pesca	-14,4	-12,0	2,4	6,9	3,8	-3,1	1,4	0,6	-0,8	-0,5
Energía	-3,2	8,9	12,1	-3,3	-0,4	2,9	7,4	10,7	3,3	6,1
CA+CB+DF Extracción de productos energéticos; extracción otros minerales; coquerías, refino y combustibles nucleares	7,1	2,8	-4,3	16,7	14,8	1,9	11,4	1,2	10,2	2,6
EE Energía eléctrica, gas y agua	-5,3	9,5	14,8	-8,1	-1,7	6,4	6,2	11,7	5,5	8,9
Industria	-2,4	1,5	3,9	-3,2	-1,5	-1,7	-1,9	0,5	2,4	1,5
DA Industria de la alimentación, bebidas y tabaco	-1,7	4,2	5,9	3,0	9,1	6,1	-3,6	-3,5	0,1	4,0
DB + DC Industria textil y de la confección; ind. del cuero y calzado	-5,7	2,2	7,9	-8,3	-12,7	-2,4	-8,1	-6,1	2,0	1,8
DD Industria de la madera y el corcho	1,5	3,4	1,9	-1,4	-7,9	-6,5	4,4	2,4	-2,0	-2,2
DE Industria del papel; edición y artes gráficas	-3,8	-0,8	3,0	1,6	3,4	1,8	-1,0	-2,3	1,3	1,2
DG Industria química	0,4	8,9	8,5	11,0	-8,1	2,9	2,8	2,6	-0,2	3,7
DH Industria del caucho y materias plásticas	-2,7	5,0	7,7	9,3	9,9	0,6	-13,4	-8,7	4,7	4,3
DI Otros productos minerales no metálicos	1,4	2,9	1,5	-4,1	-3,1	1,0	-1,4	1,1	0,3	0,9
DJ Metalurgia y fabricación de productos metálicos	-3,4	-0,8	2,6	4,8	11,4	6,6	-0,5	4,4	4,9	4,7
DK Maquinaria y equipo mecánico	3,1	7,6	4,5	9,0	12,3	3,3	-5,1	0,7	5,8	4,5
DL Equipo eléctrico, electrónico y óptico	-3,3	-0,9	2,4	15,8	-17,1	-1,3	-7,0	-2,8	4,2	-0,1
DM Fabricación de material de transporte	-11,2	-5,7	5,5	-3,2	-1,5	1,7	5,2	7,2	2,0	3,1
DN Industrias manufactureras diversas	9,0	6,7	-2,3	-9,7	-10,0	-0,3	5,2	5,3	0,1	-0,8
Construcción	9,5	7,7	-1,8	6,9	5,8	-1,1	7,8	5,1	-2,7	-1,9
Servicios de mercado	4,4	3,9	-0,5	3,0	2,5	-0,5	2,7	2,3	-0,4	-0,5
GG Comercio y reparación	4,2	3,9	-0,3	-0,3	-1,7	-1,4	2,7	0,6	-2,1	-1,3
HH Hostelería	5,4	-0,8	-6,2	3,6	-0,2	-3,8	2,3	2,6	0,3	-3,2
II Transporte y comunicaciones	3,1	3,2	0,1	4,6	4,4	-0,2	2,3	5,4	3,1	1,0
JJ Intermediación financiera	0,2	11,3	11,1	-3,3	-0,1	3,1	2,5	2,7	0,2	4,8
KK Inmobiliarias y servicios empresariales	6,5	3,4	-3,1	5,6	5,0	-0,6	1,6	0,8	-0,8	-1,5
LL.....PP Otras actividades de los servicios	4,0	3,7	-0,3	6,1	3,3	-2,8	2,2	2,9	0,7	-0,8
Servicios de no mercado	3,9	4,1	0,2	2,8	2,3	-0,5	3,4	2,8	-0,6	-0,3
PIB	3,9	3,8	-0,1	2,6	2,3	-0,3	2,7	2,9	0,2	-0,1
VAB	3,9	3,9	0,0	2,6	2,1	-0,5	2,7	2,5	-0,2	-0,2

Fuente: Elaboración propia a partir de CRE-2000, datos de VAB sectorial en volumen y puestos de trabajo.

Cuadro A.5

Ganancias de productividad aparente del trabajo en España (tasas de variación anual)										
	2001 (P)/ 2000			2002 (P)/ 2001 (P)			2003 (P)/ 2002 (P)			Promedio 2001-03 de ganancias producti- vidad
	Puestos trabajo	VAB	Producti- vidad	Puestos trabajo	VAB	Producti- vidad	Puestos trabajo	VAB	Producti- vidad	
Agricultura, ganadería y pesca	-14,4	-12,0	2,4	6,9	3,8	-3,1	1,4	0,6	-0,8	-0,5
Energía	-3,2	8,9	12,1	-3,3	-0,4	2,9	7,4	10,7	3,3	6,1
CA+CB+DF Extracción de productos energéticos; extracción otros minerales; coquerías, refino y combustibles nucleares	7,1	2,8	-4,3	16,7	14,8	1,9	11,4	1,2	10,2	2,6
EE Energía eléctrica, gas y agua	-5,3	9,5	14,8	-8,1	-1,7	6,4	6,2	11,7	5,5	8,9
Industria	-2,4	1,5	3,9	-3,2	-1,5	-1,7	-1,9	0,5	2,4	1,5
DA Industria de la alimentación, bebidas y tabaco	-1,7	4,2	5,9	3,0	9,1	6,1	-3,6	-3,5	0,1	4,0
DB + DC Industria textil y de la confección; ind. del cuero y calzado	-5,7	2,2	7,9	-8,3	-12,7	-2,4	-8,1	-6,1	2,0	1,8
DD Industria de la madera y el corcho	1,5	3,4	1,9	-1,4	-7,9	-6,5	4,4	2,4	-2,0	-2,2
DE Industria del papel; edición y artes gráficas	-3,8	-0,8	3,0	1,6	3,4	1,8	-1,0	-2,3	1,3	1,2
DG Industria química	0,4	8,9	8,5	11,0	-8,1	2,9	2,8	2,6	-0,2	3,7
DH Industria del caucho y materias plásticas	-2,7	5,0	7,7	9,3	9,9	0,6	-13,4	-8,7	4,7	4,3
DI Otros productos minerales no metálicos	1,4	2,9	1,5	-4,1	-3,1	1,0	-1,4	1,1	0,3	0,9
DJ Metalurgia y fabricación de productos metálicos	-3,4	-0,8	2,6	4,8	11,4	6,6	-0,5	4,4	4,9	4,7
DK Maquinaria y equipo mecánico	3,1	7,6	4,5	9,0	12,3	3,3	-5,1	0,7	5,8	4,5
DL Equipo eléctrico, electrónico y óptico	-3,3	-0,9	2,4	15,8	-17,1	-1,3	-7,0	-2,8	4,2	-0,1
DM Fabricación de material de transporte	-11,2	-5,7	5,5	-3,2	-1,5	1,7	5,2	7,2	2,0	3,1
DN Industrias manufactureras diversas	9,0	6,7	-2,3	-9,7	-10,0	-0,3	5,2	5,3	0,1	-0,8
Construcción	9,5	7,7	-1,8	6,9	5,8	-1,1	7,8	5,1	-2,7	-1,9
Servicios de mercado	4,4	3,9	-0,5	3,0	2,5	-0,5	2,7	2,3	-0,4	-0,5
GG Comercio y reparación	4,2	3,9	-0,3	-0,3	-1,7	-1,4	2,7	0,6	-2,1	-1,3
HH Hostelería	5,4	-0,8	-6,2	3,6	-0,2	-3,8	2,3	2,6	0,3	-3,2
II Transporte y comunicaciones	3,1	3,2	0,1	4,6	4,4	-0,2	2,3	5,4	3,1	1,0
JJ Intermediación financiera	0,2	11,3	11,1	-3,3	-0,1	3,1	2,5	2,7	0,2	4,8
KK Inmobiliarias y servicios empresariales	6,5	3,4	-3,1	5,6	5,0	-0,6	1,6	0,8	-0,8	-1,5
LL.....PP Otras actividades de los servicios	4,0	3,7	-0,3	6,1	3,3	-2,8	2,2	2,9	0,7	-0,8
Servicios de no mercado	3,9	4,1	0,2	2,8	2,3	-0,5	3,4	2,8	-0,6	-0,3
PIB	3,9	3,8	-0,1	2,6	2,3	-0,3	2,7	2,9	0,2	-0,1
VAB	3,9	3,9	0,0	2,6	2,1	-0,5	2,7	2,5	-0,2	-0,2

Fuente: Elaboración propia a partir de CRE-2000, datos de VAB sectorial en volumen y puestos de trabajo.

Cuadro A.6

Cálculo de elasticidades de crecimiento Madrid-Ciudad / España a partir de variaciones relativas en afiliados y productividad

	Elasticidad estimada Madrid-Ciudad / España	Elasticidad estimada Madrid-Región / España	Elasticidad deducida de CRE para Madrid-Región
Agricultura, ganadería y pesca	1,097	1,077	1,0
Energía	1,039	1,043	
CA+CB+DF Extracción de productos energéticos; extracción otros minerales; coquerías, refino y combustibles nucleares	1,101	1,051	0,8
EE Energía eléctrica, gas y agua	1,048	1,041	1,0
Industria	0,970	0,995	
DA Industria de la alimentación, bebidas y tabaco	1,003	1,005	1,2
DB + DC Industria textil y de la confección; ind. del cuero y calzado	1,036	1,010	1,1
DD Industria de la madera y el corcho	0,959	0,985	1,1
DE Industria del papel; edición y artes gráficas	0,968	0,979	1,0
DG Industria química	0,986	1,013	1,1
DH Industria del caucho y materias plásticas	0,886	1,001	1,1
DI Otros productos minerales no metálicos	0,993	1,004	1,0
DJ Metalurgia y fabricación de productos metálicos	0,976	1,010	0,9
DK Maquinaria y equipo mecánico	1,035	1,038	1,0
DL Equipo eléctrico, electrónico y óptico	0,903	0,996	1,0
DM Fabricación de material de transporte	0,991	1,038	1,1
DN Industrias manufactureras diversas	0,995	0,982	0,8
Construcción	0,967	0,982	1,0
Servicios de mercado	0,973	0,988	
GG Comercio y reparación	0,983	0,994	1,0
HH Hostelería	0,982	0,988	1,1
II Transporte y comunicaciones	0,972	0,990	1,2
JJ Intermediación financiera	0,977	0,997	1,2
KK Inmobiliarias y servicios empresariales	0,962	0,983	1,3
LL.....PP Otras actividades de los servicios	0,986	0,969	1,1
Servicios de no mercado	1,009	1,014	0,7
Total	0,985	1,004	

Fuente: Elaboración propia a partir de datos de S.S. y CRE-2000, incluidos en cuadros 1.8 y 1.11 del presente informe
 Nota metodológica (MC= Madrid - Ciudad; MR= Madrid - Región; E= España; AFI= Afiliados S.S.; PROD= Productividad del trabajo
 Elasticidad $\frac{MC/E}{1 \% AFI(MC)} \frac{1 \% PROD(MC)}{1 \% AFI(E)}$ y similar para MR

Cuadro A.7

Pesos sectoriales en Madrid-Ciudad		
Sector	Porcentaje del VAB Madrid-Ciudad	Participación en sector regional
1. Agricultura, ganadería y pesca	0,1	35,4
2. Energía	2,0	66,4
Extracción de productos energéticos	0,2	60,4
Energía eléctrica, gas y agua	1,8	67,1
3. Industria	7,5	
Industria de la alimentación, bebidas y tabaco	0,6	39,3
Industria textil, confección, cuero y calzado	0,4	60,7
Industria de la madera y el corcho	0,1	27,5
Industria del papel; edición y artes gráficas	2,1	58,8
Industria química	0,9	35,7
Industria del caucho y materias plásticas	0,1	19,2
Otros productos minerales no metálicos	0,3	31,0
Metalurgia y productos metálicos	0,4	21,4
Maquinaria y equipo mecánico	0,5	36,3
Equipo eléctrico, electrónico y óptico	0,9	43,7
Fabricación de material de transporte	1,0	41,6
Industrias manufactureras diversas	0,2	32,4
4. Construcción	8,2	55,6
5. Servicios de mercado	72,1	73,3
Comercio y reparación	9,6	56,8
Hostelería	6,3	62,5
Transporte y comunicaciones	11,0	65,3
Intermediación financiera	7,6	70,6
Inmobiliarias y servicios empresariales	24,4	75,0
Educación, Sanidad y serv. sociales de mercado	8,9	70,7
Otras actividades sociales y servicios	4,3	75,0
6. Servicios de no mercado*	10,1	87,2
VALOR AÑADIDO BRUTO A PRECIOS BÁSICOS	100	64,6

Fuente: Informe interno Ayuntamiento de Madrid, PIB 2004

* Incluye el sector AAPP y servicio doméstico (no sanidad y evaluación pública)

II. El enfoque sectorial de la Ciudad de Madrid

2. El enfoque sectorial de la Ciudad de Madrid

1. El modelo sectorial

Una agregación en tres grandes mercados: consumo familiar, consumo empresarial e inversión

En el primer informe sobre la economía del municipio de Madrid, presentado hace seis meses, se describió con detalle la metodología de análisis sectorial utilizada por el Instituto L. R. Klein, Centro Stone. Dicha metodología resulta específica y distinta de la que habitualmente se utiliza en los sistemas de desagregación de la economía, al establecer tres grandes agregados o mercados hipotéticos, que a su vez agrupan a los sectores productivos atendiendo a la participación que los diferentes componentes de la demanda interna representan sobre el volumen total de su producción: consumo familiar, consumo empresarial e inversión. Tal como se detalla en los apartados correspondientes a cada uno de ellos, estos tres mercados se desagregan a su vez, para obtener 11 sub-mercados que integran actividades más homogéneas, de cuya desagregación subsiguiente se obtiene la máxima diferenciación, esto es, 24 ramas de actividad o sectores. Nos remitimos a la explicación detallada que se hizo entonces, presentando en este y en los sucesivos informes, siempre que no haya cambios metodológicos relevantes, los resultados obtenidos para el periodo de predicción correspondiente, en este caso para los años 2006 y 2007, apareciendo este último por vez primera en nuestras previsiones.

En los siguientes apartados se presentan pues las estimaciones y predicciones para cada uno de los tres mercados, utilizando la nueva base 2000 de Contabilidad Nacional del INE. En todos ellos se ofrece no sólo la información para el municipio de Madrid, sino también para la región y para el conjunto de España, con objeto de poder comparar las estructuras productivas y sus diferentes dinámicas, si bien en la mayor parte de los casos dejaremos que las cifras, es decir las predicciones, hablen por sí solas, pues como ya señalábamos en el informe anterior, la reducida información disponible limita las argumentaciones.

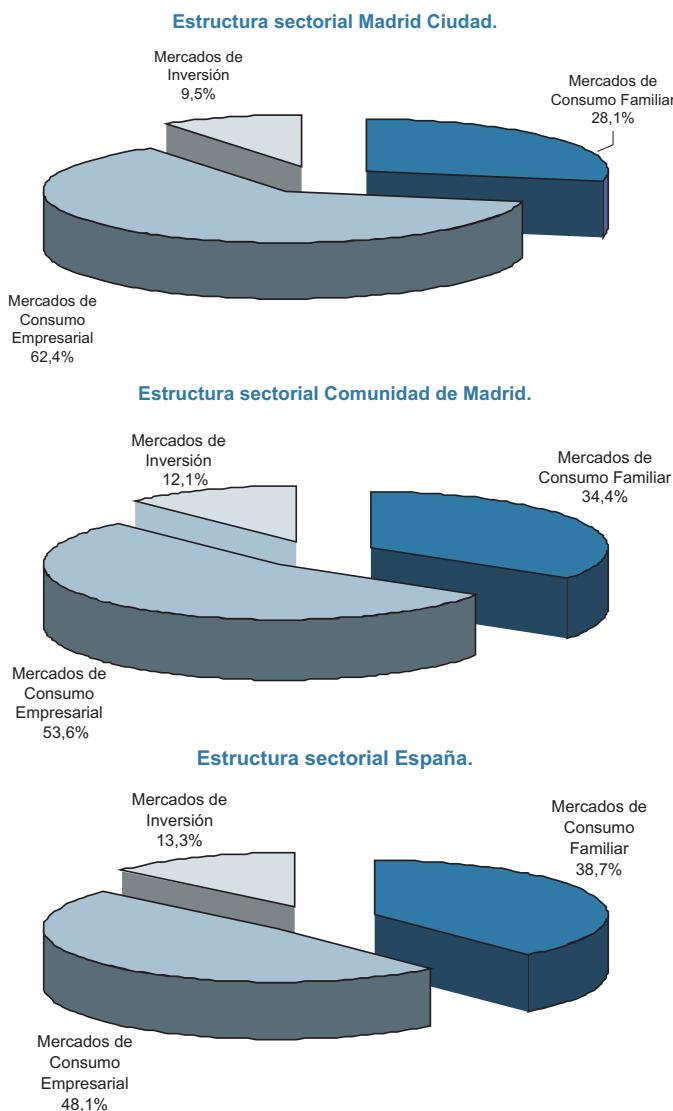
2. Una perspectiva general comparada.

Como introducción y para tener una perspectiva general, el gráfico 2.1 ofrece la importancia relativa de cada uno de los mercados en el municipio de Madrid, en la Comunidad de Madrid y en España según nuestra estimación para 2005, punto de partida de nuestras previsiones y teniendo en cuenta la nueva estructura sectorial.

En efecto, se ha producido un cambio en la adscripción de los sectores a los diferentes mercados, derivado de la nueva Contabilidad Regional de España con base 2000, pues la educación y la sanidad privadas, que

Gráfico 2.1

Estructura sectorial. Madrid Ciudad, Madrid Región y España, 2005 (Base 2000)



Fuente: CEPREDE e Instituto L. R. Klein, junio de 2006.

antes incluíamos en los mercados de consumo familiar, como un sector del consumo no cíclico, han pasado a formar parte de los mercados de consumo empresarial, al tener que encuadrarlas dentro del sector Diversos servicios privados. El cambio de adscripción de la educación y sanidad privadas, con un peso estimado del 9,5% en la capital, más de tres veces el que tienen en la región y en España, ha alterado su estructura sectorial en comparación con la información que se proporcionaba en el informe anterior. Como consecuencia, los mercados de consumo empresarial pasan a tener bastante más protagonismo en la Ciudad de Madrid que en la Comunidad y en España, un hecho que viene corroborado por la importancia que tienen en la ciudad las actividades de Intermediación financiera y las Inmobiliarias y servicios empresariales, en detrimento de los otros dos mercados, consumo familiar e inversión. Pero las discrepancias se

En Madrid Ciudad, el mayor peso lo tienen los mercados de consumo empresarial

hacen más significativas cuando se compara Madrid ciudad con España, pues ahora la diferencia de peso en los mercados de consumo empresarial es de más de catorce puntos a favor de Madrid ciudad, lo que lleva aparejado un menor peso de los otros dos mercados y, en particular, de los de consumo familiar.

El cuadro 2.1 ofrece el desglose de las tasas estimadas de crecimiento del Valor Añadido para los tres grandes mercados en Madrid Ciudad, en la Comunidad de Madrid y en España para los años 2006 y 2007. Como ya se ha comentado en el capítulo anterior, nuestras previsiones apuntan a que el crecimiento de Madrid Ciudad sea superior los dos años al de España, pero ligeramente inferior al de la Comunidad. El comportamiento de los tres mercados, es decir su contribución, es sin embargo muy diferente.

Crecen más los mercados de inversión y lo hacen por encima de España, aunque por debajo de la región

En Madrid Ciudad crecen más los mercados de inversión que en la región y que en España, pero estos son los que menos peso tienen en la estructura económica de la ciudad. Los mercados de consumo empresarial, que son los que más peso tienen en Madrid Ciudad, peso que hemos visto que es a su vez mayor que en la región y que en España, crecen lo mismo que la media de la ciudad, pero menos que en la región, aunque por encima de lo que hacen en España. Y los mercados de consumo familiar se prevé que crezcan menos en Madrid Ciudad, tanto en comparación con el crecimiento previsto para el conjunto de la ciudad como comparando con la región y con España, con lo que disminuirán aún más su peso en la estructura económica de la ciudad.

Cuadro 2.1

	Crecimiento del Valor Añadido Bruto en términos constantes (Base 2000)					
	Madrid Ciudad		Madrid Región		España	
	2006	2007	2006	2007	2006	2007
Mercados de consumo familiar	3,5	3,1	3,7	4,0	3,4	3,0
Mercados de consumo empresarial	4,0	3,1	4,3	3,4	3,7	3,2
Mercados de inversión	5,0	4,1	5,2	4,0	4,6	4,1
Total economía	4,0	3,4	4,2	3,7	3,7	3,2

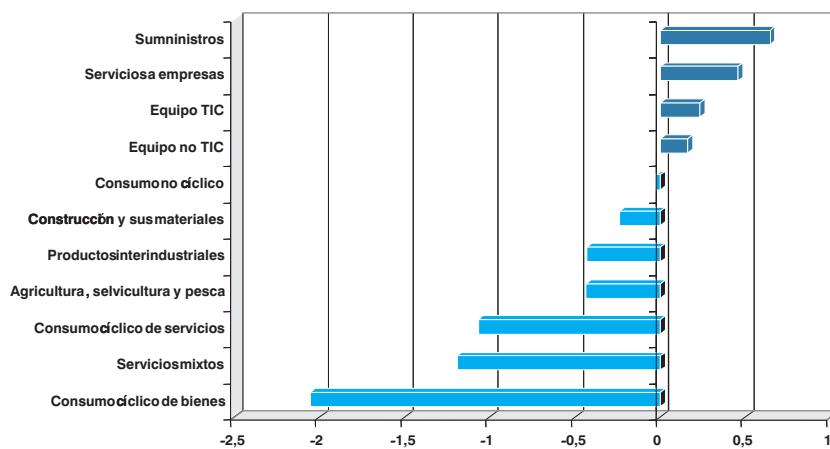
Fuente: Instituto L. R. Klein y CEPREDE, junio de 2006.

Con respecto a las previsiones de hace seis meses, el crecimiento previsto para 2006 es ahora una décima superior, pero la contribución de los tres mercados es diferente: crecen más los mercados de inversión y de consumo familiar, mientras que se prevé una disminución en el crecimiento de los mercados de consumo empresarial de un punto porcentual.

El gráfico 2.2 ofrece el crecimiento diferencial promedio del bienio 2006-2007 entre Madrid Ciudad y la Comunidad de Madrid, desagregando en los once subsectores en que dividimos los tres grandes mercados. Y en el gráfico 2.3 ofrecemos el crecimiento diferencial de Madrid Ciudad con el conjunto de España. En positivo aparecen aquellos sectores en los que la ciudad tiene ventaja y en negativo aquellos en los que crece menos.

Gráfico 2.2

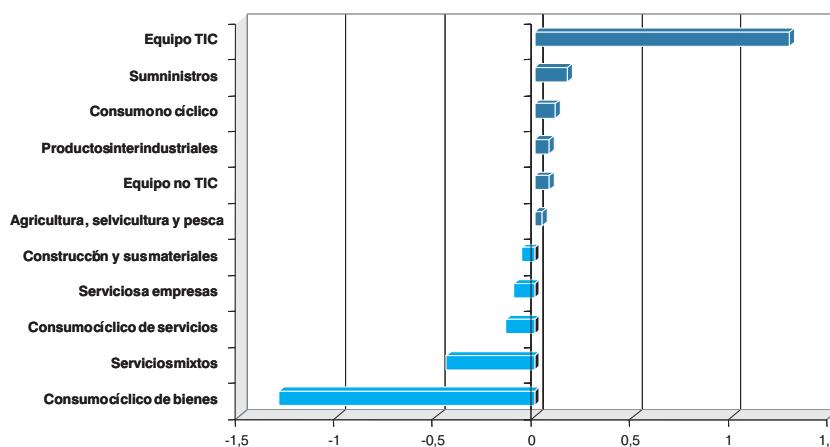
Crecimiento diferencial Madrid Ciudad-Comunidad. Promedio 2006-2007



Fuente: Instituto L. R. Klein y CEPREDE, junio de 2006.

Gráfico 2.3

Crecimiento diferencial Madrid Ciudad-España. Promedio 2006-2007



Fuente: Instituto L. R. Klein y CEPREDE, junio de 2006

De la observación de los dos gráficos resalta inmediatamente que con las nuevas previsiones la ciudad de Madrid pasa a tener ventaja en el crecimiento, tanto sobre la región como sobre el conjunto de España, en Equipos TIC (Material eléctrico, electrónico y óptico) y en Suministros. Por el contrario los sectores en los que la ciudad tiene una mayor desventaja frente a la región y frente al conjunto de España son el *Consumo cíclico de bienes*, los *Servicios mixtos* y el *Consumo cíclico de servicios*, aunque los diferenciales detectados en la dinámica de crecimiento prevista son, en relación a estas dos áreas, claramente más intensos con relación a la Comunidad.

La ciudad tiene ventaja sobre la región y sobre España en en Suministros y en Equipo TIC

A continuación se profundiza en las diferentes dinámicas de cada uno de los mercados, al máximo detalle sectorial, incorporando algunos de los fundamentos económicos que justifican las valoraciones establecidas en nuestras predicciones, tratando de explicar sus causas.

3. Los mercados de consumo familiar

Su destino mayoritario es la demanda interna

Este mercado se desagrega en tres sub-mercados: *consumo no cíclico*, *consumo cíclico de bienes* y *consumo cíclico de servicios*, cuyo elemento común es que el destino mayoritario de su actividad se centra en la demanda interna destinada al consumo de tres agentes específicos: hogares, instituciones privadas si fines de lucro al servicio de los hogares y administraciones públicas. En el cuadro 2.2 se detallan las características básicas de cada uno de los sub-mercados, así como los sectores que incluyen cada uno de ellos, recordando que el sector de educación y sanidad privados ya no está incluido en el *Consumo cíclico de bienes y servicios*, pasando a formar parte de los *mercados de consumo empresarial*, dentro de los *Servicios mixtos a empresas y a particulares*.

En el cuadro 2.3 se ofrece nuestra estimación de crecimiento del VAB de los tres sub-mercados de consumo familiar para 2006 y 2007, comparando tanto con España como con la Comunidad de Madrid, ofreciendo el desglose por sectores productivos de cada uno de ellos en las tablas del anexo.

Cuadro 2.2

Mercados de Consumo Familiar		
Sub-mercados	Características básicas	Sectores
No cíclico	<ul style="list-style-type: none"> Demanda concentrada, de forma mayoritaria, en las ventas a las familias, con presencia notable de la Administración Pública. Dinámica de crecimiento prácticamente inelástica a cambios en el ciclo económico. 	<ul style="list-style-type: none"> ⇒ Alimentos, Bebidas y Tabaco ⇒ Servicios de no mercado
Cíclico de bienes	<ul style="list-style-type: none"> Demanda concentrada, en las ventas a las familias, con un peso relevante de las exportaciones. Actividades más vulnerables a las oscilaciones del ciclo macroeconómico, fundamentalmente de la magnitud de consumo duradero. 	<ul style="list-style-type: none"> ⇒ Textil, Cuero y Calzado ⇒ Automóviles ⇒ Muebles y manufacturas
Cíclico de servicios	<ul style="list-style-type: none"> Demanda concentrada, en las ventas a las familias, con especial trascendencia del escenario económico internacional. Servicios en estrecha relación con la capacidad de gasto de las familias, donde el turismo se configura como una pieza clave. 	<ul style="list-style-type: none"> ⇒ Hostelería ⇒ Comercio y Reparación

Crecimiento superior en la ciudad que en España pero menor que en la región, destacando el consumo cíclico de servicios

Ya hemos visto que, según nuestras estimaciones, el crecimiento del conjunto de estos mercados pasa a ser ligeramente mayor los dos años en la ciudad de Madrid que en España, pero menor que para la Comunidad Autónoma. La clave de estas diferencias se encuentra en el comportamiento previsto de los mercados de *Consumo no cíclico*,

puesto que el crecimiento de los mercados de *Consumo cíclico* de bienes o es negativo o casi nulo, escenario en el que se enclava la ciudad de Madrid según nuestras estimaciones, y es muy modesto aunque de perfil creciente, como el marco en el que se desarrollarían las economías de la región y del conjunto de España.

Centrándonos en lo que ocurre en la ciudad de Madrid, las tasas de crecimiento de los diferentes sectores en que se desagregan cada uno de los mercados son muy diversas, por lo que es necesario descender al detalle de cada uno de aquellos, agrupados por mercados.

Cuadro 2.3

Mercados de consumo familiar						
	% cto. VAB					
	Madrid Ciudad		Madrid Región		España	
	2006	2007	2006	2007	2006	2007
Consumo no cíclico	3,4	3,1	3,1	3,5	3,3	3,0
Consumo cíclico de bienes	-1,1	0,1	1,0	2,1	0,2	1,4
Consumo cíclico de servicios	3,9	3,3	4,6	4,7	4,1	3,3
Total	3,5	3,1	3,7	4,0	3,4	3,0

Fuente: Instituto L. R. Klein y CEPREDE, junio de 2006.

El más dinámico de los mercados es el de *Consumo cíclico de servicios*, que engloba los sectores de *Hostelería* y de *Comercio y reparación*. Se trata de dos sectores con un peso importante en la ciudad, del orden del 15%, para los que se prevé un crecimiento importante en el bienio, especialmente en el sector de hostelería, aunque esta no consiga llegar a las tasas previstas para la Comunidad, probablemente debido a los desarrollos que están teniendo otros municipios de la región con un fuerte empuje turístico y urbanizador. Aun así, nuestras previsiones son más optimistas que las de hace seis meses, revisando al alza en más de un punto porcentual las tasas de crecimiento de estos dos mercados.

Lógicamente también crece el mercado de *Consumo no cíclico*, aunque lo haga por debajo de la media del total de los mercados de la ciudad. Para el sector de *Alimentación, bebidas y tabaco* prevemos crecimientos modestos, mientras que en los *Servicios no destinados a la venta* estamos previendo un crecimiento en el bienio del 3,3%, considerando que la actividad del Ayuntamiento va ser más intensa de lo que se preveía hace seis meses, puesto que el presupuesto del Ayuntamiento y sus Organismos Autónomos crece más del 16% respecto a 2005, teniendo en cuenta además el impacto que puede tener la aplicación de la ley de atención a las personas dependientes, actualmente en trámite parlamentario en las Cortes Generales. Como resultado hemos revisado en medio punto porcentual al alza la tasa de crecimiento que previamos para estos mercados hace seis meses.

En el tercero de los mercados, el de *Consumo cíclico de bienes*, el crecimiento previsto para la ciudad es negativo en 2006 y positivo pero prácticamente nulo en 2007, con una tasa media en el bienio del -0,5%,

una valoración de desaceleración que no se reproduce ni en la región ni en España, si bien, la presencia de este sub-mercado en la economía de la ciudad es muy reducida, por lo que su aportación al comportamiento conjunto del mercado de consumo familiar resulta escasamente relevante.

En la base de esta dinámica se encuentran las tasas fuertemente negativas del sector *Textil, cuero y calzado*, con graves problemas debidos a la competencia externa que nos han llevado a rebajar nuestras previsiones de hace seis meses. Es más, la mejora del sector de medios de transporte no compensa, en la Ciudad de Madrid, el deterioro esperado en el sector textil, si bien es este primer sector el protagonista del impulso estimado para el año 2007, en el total del submercado de *consumo cíclico de bienes*. Por el contrario y pese a que en las economías regional y nacional, el crecimiento previsto del sector textil coincide en su signo negativo, la intensidad de los otros dos componentes del submercado –*vehículos y muebles y manufacturas diversas*– hacen previsible tasas de variación no sólo positivas sino de intensidad claramente superiores a las previstas para la Ciudad.

4. Los mercados de consumo empresarial

Un conjunto complejo y heterogéneo de sectores

El consumo empresarial es un mercado hipotético que recoge las demandas realizadas por el conjunto de la actividad económica del país o de la región a los sectores generadores de bienes y servicios, por lo que es el mercado con mayor complejidad, dada la diversidad de los comportamientos estructurales y la heterogeneidad de las actividades

Cuadro 2.4

Mercados de Consumo Empresarial		
Sub-mercados	Característica básica	Sectores
Servicios mixtos a empresas y particulares	<ul style="list-style-type: none"> Peso relativo mayoritario de las ventas a otros sectores, con una parte de la actividad que se destina al consumo final. 	<ul style="list-style-type: none"> ⇒ Transportes y Comunicaciones ⇒ Inst. Financieras y seguros ⇒ Diversos servicios privados (incluyen educación y sanidad privadas)
Servicios a empresas	<ul style="list-style-type: none"> Demanda concentrada, en las ventas a las empresas, con participaciones reducidas de inversión. 	<ul style="list-style-type: none"> ⇒ Papel, edición y artes gráficas ⇒ Alquiler inmobiliario
Suministros	<ul style="list-style-type: none"> <i>Inputs</i> productivos básicos y comunes a cualquier actividad, representando la mayoría de las ventas al destino inter-industrial y el Resto, demanda de las familias. 	<ul style="list-style-type: none"> ⇒ Coquerías y refino ⇒ Energía eléctrica, agua y gas
Agricultura, selvicultura y pesca	<ul style="list-style-type: none"> Producción destinada, en su mayoría a cubrir las demandas del sector inter-industrial, fundamentalmente, alimentación y comercio. 	<ul style="list-style-type: none"> ⇒ Agricultura, selvicultura y pesca
Productos inter-industriales	<ul style="list-style-type: none"> Escasa aunque no nula presencia de su producción en los mercados finales, con un peso notable de exportaciones. 	<ul style="list-style-type: none"> ⇒ Químicas ⇒ Metalurgia y productos metálicos ⇒ Caucho y plástico ⇒ Madera

que incluye, lo que hay que tener en cuenta a la hora de valorar los condicionantes que estimulan o limitan los niveles de actividad. Se desagrega en cinco sub-mercados, tal como se recoge en el cuadro 2.4, cuyo nexo de unión son las demandas realizadas por otros sectores para el desarrollo de su actividad, además de las demandas externas (exportaciones) y el aprovisionamiento de los mercados finales, es decir, el consumo y la inversión.

En el cuadro 2.5 se recogen las previsiones de crecimiento del VAB en las tres áreas para los dos años, con un comportamiento comparativo ya familiar, esto es, la ciudad de Madrid crece en el promedio del bienio más que la media nacional pero algo menos que la región. A la vista de estos resultados, sorprende que, en términos de dinámica, los únicos segmentos que alcanzan crecimientos superiores en la Ciudad que en el conjunto del país sean Productos Interindustriales, en el año 2006 y Suministros, en el 2007, con una presencia relativa sobre el conjunto del mercado muy pequeña y que pese a ello, los diferenciales para el conjunto del mercado de Consumo Empresarial se mantengan.

Evidentemente, la clave de esta situación reside en la contribución de los *Servicios mixtos a empresas y particulares* y de los *Servicios a empresas*, que juntos representaban en 2005 más de la mitad del Valor Añadido Bruto de la ciudad, el 58,5%, tras incluir la educación y la sanidad privadas, frente valoraciones del 36% y del 48% para España y Comunidad, respectivamente, con lo que el peso de los mercados de consumo empresarial en el total de la economía municipal es también superior al que tienen en la región y en España. Concretamente, el conjunto del Mercado de Consumo Empresarial representa en la Ciudad más del 62,5%, una representatividad que apenas alcanza el 48% en España y que se sitúa en el 53,6% en la región.

Crecimiento superior en la ciudad, explicado por la diferente composición estructural, que prima la presencia de Servicios mixtos y de los Servicios a empresas

Cuadro 2.5

	Mercados de consumo empresarial					
	% cto. VAB					
	Madrid Ciudad		Madrid Región		España	
	2006	2007	2006	2007	2006	2007
Servicios mixtos a empresas y particulares	4,1	2,9	5,1	4,3	4,4	3,4
Servicios a empresas	4,0	3,5	3,8	2,7	4,1	3,6
Suministros	4,2	2,7	3,5	2,1	4,2	2,4
Agricultura, selvicultura y pesca	0,0	0,8	0,1	1,6	0,0	0,8
Productos inter-industriales	2,4	2,8	2,6	3,4	2,2	2,8
Total	4,0	3,1	4,3	3,4	3,7	3,2

Fuente: Instituto L. R. Klein y CEPREDE, junio de 2006.

Es, en efecto, el mercado de *Servicios mixtos a empresas y particulares* el que lidera y determina en buena medida el crecimiento del mercado de consumo empresarial de la ciudad de Madrid, a lo que se añade que es el de mayor peso relativo no sólo en los mercados de consumo empresarial, también en toda la economía del municipio. Nuestras previsiones de crecimiento para los tres sectores que lo integran, *Transportes y comunicaciones*, *Instituciones financieras y seguros* y *Servicios privados diversos*, son altas, destacando el crecimiento de

las *Instituciones financieras y de seguros*. Esta mayor actividad se debe a factores ya señalados en el informe anterior, tales como el comportamiento relativamente alcista de los precios, la reactivación inversora de las empresas, el reajuste de las cuentas de resultados con políticas de reducción de costes, el extraordinario dinamismo en el volumen de crédito, especialmente el hipotecario, el incremento notable en la captación de fondos de inversión y el aumento de la presencia internacional. Aún así, el impacto restrictivo de la subida de los tipos de interés por el Banco Central Europeo nos ha llevado a revisar a la baja la tasa de crecimiento prevista para este año en casi un punto porcentual, con relación a las estimaciones efectuadas hace seis meses.

El mercado de *Servicios a empresas*, segundo en importancia en el consumo empresarial y también en el conjunto de la actividad económica del municipio, responde a la dinámica del sector *Inmobiliarias y servicios empresariales*, actividades que se presentan conjuntamente porque así lo hace la información que proporciona el INE y al sector de *Papel, edición, artes gráficas y reproducción*, aunque el peso relativo de esta última no llega a alcanzar el 2,5% del conjunto de la economía municipal.

Esta circunstancia revela que sea el perfil del sector *Inmobiliario* el determinante del crecimiento del conjunto del sub-mercado, cifrándose su crecimiento en el promedio del bienio 2006-2007 por encima del previsto para el conjunto de la Comunidad de Madrid y a un ritmo similar a los de España. El efecto de la dinámica prevista en el sector de la *Construcción* determina la pauta de comportamiento prevista en el sector inmobiliario, ya que aunque la actividad constructora puede crecer a lo largo de los dos años de previsión algo por debajo de lo que hace en la región, se mantiene su notable dinamismo, confirmado por las opiniones sobre la compra de vivienda de los consumidores encuestados por la Cámara de Madrid.

A este favorable escenario hay que añadir la buena marcha que se prevé para las actividades de *Papel, edición, artes gráficas y reproducción*, muy por encima en tasas de crecimiento respecto a la región, dada la fuerte actividad que se espera en los ámbitos culturales, comerciales y publicitarios, etc en el ámbito municipal.

El mercado de Suministros, con un peso relativo reducido en la economía del municipio, según nuestras previsiones va a crecer más que la región y en paralelo a la economía española en su conjunto, lo que atribuimos al crecimiento esperado del sector de *Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua*, especialmente en 2006.

En 2007 se anticipa una pérdida de ritmo en este mercado, aunque menor de lo que se prevé para la economía regional y para el conjunto de España, consecuencia, de nuevo, de un deterioro en los ritmos de crecimiento de la energía eléctrica, que podría acusar un descenso del consumo energético de la actividad industrial, ante la implantación y desarrollo de mayores dosis de eficiencia energética, promovida por la aplicación de los criterios de Kioto. Por lo que respecta al otro sector que se integra en este mercado, *Coquerías, refino y minería*, se prevén crecimientos muy modestos en ambos años.

Una pauta parecida se da en el mercado de *Productos inter-industriales*, pues nuestra previsión arroja un crecimiento medio para el bienio de predicción ligeramente superior al de España y ligeramente por debajo del crecimiento previsto para la región, si bien con una evolución temporal al alza, manteniendo prácticamente nuestra estimación de hace seis meses para 2006.

Evidentemente, el peso de este mercado es muy reducido en la economía del municipio, frente a valoraciones más significativas tanto en la región como en el conjunto de la economía española. El hecho de que se prevea una mejora en 2007 respecto a 2006 hay que atribuirla al comportamiento de la *Industria Química*, el único sector de los cuatro que componen este sub-mercado con importancia en la ciudad, cuyo perfil de crecimiento sigue la pauta de comportamiento de la región y del conjunto de España.

Por lo que respecta a la *Metalurgia y productos metálicos*, un sector con cierta importancia en la región y en España pero no en la ciudad -su peso relativo alcanzó en el año 2005 un valor de tan sólo el 0,3%, un 1,4% en la Comunidad y algo más del 2,9% en España-, los crecimientos esperados en los dos años de predicción están por debajo de los de la región. Por lo que respecta a los otros dos sectores, las *Industrias del caucho y del plástico* y las *Industrias de la madera*, el comportamiento es menos dinámico que el de la Comunidad y similar al previsto para la economía española ambos años, manteniéndose su escasa aportación al crecimiento inter-industrial del municipio.

Finalmente, el mercado de *Agricultura, silvicultura y pesca* tiene un muy bajo peso relativo en el conjunto de la economía de la ciudad y también en la regional y, por ende, en los mercados de consumo empresarial. Aunque en 2005 los datos de la Contabilidad Regional han dado un crecimiento positivo en la Comunidad, frente a la tasa negativa estimada para el municipio, las últimas estimaciones realizadas mantienen un perfil estable con crecimientos prácticamente nulos e inferiores al 1% en el 2006 y 2007, respectivamente y en las tres áreas geográficas.

5. Los mercados de inversión

Se trata del conjunto de mercados que menos peso representan sobre el valor añadido de la ciudad, un 9,5% en el año 2005, menos incluso que en España, donde la participación es del 13,3% y que en la Comunidad de Madrid, cuyo peso se establece en el 12,1%. Sin embargo se recogen aquí aquellos sectores con mayor potencial de crecimiento y que desarrollan su actividad de forma paralela a los procesos inversores, clasificados según su interrelación con la tipología de los bienes de inversión, distinguiendo tres sub-mercados, tal como se detalla en el Cuadro 2.6.

Recoge los sectores con mayor potencial de crecimiento, con trayectorias y contribución al crecimiento distintas

Por un lado *Construcción y sus materiales*, e *Inversión en bienes de equipo* por otro, diferenciando en este caso si los bienes y servicios adquiridos tienen un alto contenido tecnológico ligado a las nuevas tecnologías de la información y las comunicaciones (servicios TIC) o si más bien su adquisición está determinada por las necesidades de reposición, lo que no excluye que su tecnología sea también innovadora

(servicios no TIC). La trayectoria de cada uno de estos tres grupos sectores y su contribución al crecimiento es bien distinta, tanto en España como en la Comunidad de Madrid y en Madrid ciudad, al destacar el dinamismo y el mayor peso relativo del sector de Construcción en las tres áreas geográficas.

Como puede comprobarse en el cuadro 2.7, las tasas de crecimiento del VAB de la ciudad son superiores a las de España pero inferiores a las de la Comunidad en los mercados de inversión en su conjunto en 2006 y prácticamente iguales para las tres áreas en 2007.

Cuadro 2.6

Mercados de Inversión		
Sub-mercados	Característica básica	Sectores
Construcción y sus materiales	<ul style="list-style-type: none"> Actividad generada por los procesos inversores en construcción, tanto privada como pública. 	<ul style="list-style-type: none"> ⇒ Construcción ⇒ Materiales de construcción
Equipos y servicios TIC	<ul style="list-style-type: none"> Actividad generada por los procesos inversores en bienes de equipo con alto componente de innovación tecnológica en procesos de información y comunicación. 	<ul style="list-style-type: none"> ⇒ Equipo eléctrico, electrónico y óptico
Equipos y servicios NO TIC	<ul style="list-style-type: none"> Actividad originada por los procesos inversores en bienes de equipo ligados directamente con los procesos de reposición del equipo productivo. 	<ul style="list-style-type: none"> ⇒ Maquinaria y equipo

Cuadro 2.7

	Mercados de inversión					
	% cto. VAB					
	Madrid Ciudad		Madrid Región		España	
	2006	2007	2006	2007	2006	2007
Construcción y sus materiales	5,2	4,2	5,7	4,2	5,2	4,4
Equipos y servicios TIC	3,9	4,2	3,9	3,8	2,1	3,4
Equipos no TIC	1,4	2,5	1,6	1,9	1,3	2,4
Total	5,0	4,1	5,2	4,0	4,6	4,1

Fuente: Instituto L. R. Klein y CEPREDE, junio de 2006.

Se prevé una alta tasa de crecimiento en 2006, retrasando un año la moderación prevista en el sector de construcción, el de mayor peso en estos mercados

De los tres mercados que integran la inversión el más importante por peso y dinámica es el de *Construcción y sus materiales* y, dentro de este el sector de *Construcción* propiamente dicho, pues el peso del sector *Materiales de construcción* tan sólo representa un 0,3%, comparado con el 7,1% de la *Construcción*. En efecto, en el sector de *Construcción* se prevé una alta tasa de crecimiento en 2006, aunque esté medio punto por debajo de la prevista para la región, teniendo en cuenta la favorable evolución de los datos sobre adquisición de vivienda que proporciona la encuesta de consumo de la Cámara de Madrid, esta evolución queda aún sustentada por el fuerte dinamismo del mercado residencial. Sin embargo, los indicadores de coyuntura disponibles para la región y para el primer cuatrimestre de este año indican que se está moderando el crecimiento conjunto de la actividad constructora.

Para 2007 se siguen estimando tasas de crecimiento ligeramente superiores a la media de la Comunidad, aunque significativamente inferiores a las previstas para el año anterior, retrasandose, aún así, la moderación esperada por los analistas y expertos del sector, dado que el crecimiento de la actividad constructora sigue superando los valores representativos del conjunto de la economía tanto de la ciudad como de la región.

Aunque el peso relativo del sector de *Material electrónico* (mercado de Equipos y servicios TIC) era modesto en la ciudad, en 2005, superaba al de la región y al del conjunto de España y dada las perspectivas de crecimiento para el año 2006 y 2007, es predecible que su presencia en la estructura de producción municipal se intensifique. Concretamente, en el 2006, prevemos un crecimiento similar a de la Comunidad y sensiblemente superior al estimado para el conjunto de España, pues parece que se materializarán este año las expectativas de los expertos, que señalaban una sustancial ampliación de la capacidad productiva, al menos en lo que respecta a la ciudad.

Por lo que respecta al sector de *Maquinaria y equipo mecánico* (mercado de Equipos no TIC), siendo su peso en la ciudad es muy reducido, prevemos un crecimiento muy modesto para 2006, con una recuperación en 2007 que puede hacerle crecer a tasas superiores a las de la Comunidad y las de España, aunque se mantendría por debajo tanto del perfil de crecimiento de los mercados de inversión y, evidentemente, de la dinámica característica de la economía madrileña.

Para concluir, en el anexo a este capítulo se recogen las tablas de detalle de la dinámica de crecimiento de la economía de la ciudad de Madrid, desagregando los mercados en sub-mercados y estos a su vez en sus sectores o ramas de actividad, ofreciendo la comparativa de sus tasas de crecimiento con las de la Comunidad de Madrid y con las de España para los dos años de la predicción, 2006 y por vez primera para 2007. Se recoge, adicionalmente, la presencia de la ciudad respecto a la región en términos corrientes y constantes para los años 2001-2003. Por último, se incluye también la estructura productiva de la ciudad estimada para 2005, comparada con la de la Comunidad y la de España, a partir de la información que proporciona para la ciudad la Contabilidad Municipal, que ha servido de base a nuestras predicciones.

Anexo: Tablas de detalle

Dinámica sectorial en 2006, términos constantes			
	España	Comunidad de Madrid	Ciudad de Madrid
Valor Añadido Bruto a precios básicos (Tasas en términos constantes, base 2000 = 100)			
MERCADOS DE CONSUMO FAMILIAR - Households.Cons.Mkts.	3,4	3,7	3,5
CONSUMO NO CÍCLICO- Non- Cyclical Cons.	3,3	3,1	3,4
Alimentación, bebidas y tabaco- Food & Bev.	2,1	3,4	2,1
Servicios no destinados a la venta - Social services	3,5	3,1	3,5
CONSUMO CÍCLICO DE BIENES - Cyclical Cons.	0,2	1,0	-1,1
Textil , cuero y calzado - Textile, Wearing & Foot.	-5,1	-5,9	-5,3
Vehículos automóviles - Vehicles	2,3	2,4	2,2
Muebles y manufacturas diversas - Woods,Furniture & Others	1,4	1,7	1,4
CONSUMO CÍCLICO DE SERVICIOS - Cyclical Serv.	4,1	4,6	3,9
Hostelería- Restaurants & Hotels	4,7	7,2	4,7
Comercio y Reparación -Whole & Retail Trade	3,6	3,0	3,6
MERCADOS DE CONSUMO EMPRESARIAL - Business ConsMkts.	3,7	4,3	4,0
SERVICIOS MIXTOS A EMPRESAS Y PARTICULARES - Mix. Serv.	4,4	5,1	4,1
Transportes y comunicaciones- Transports	4,2	4,7	4,1
Instituciones financieras y seguros- Financial Services	5,8	6,9	5,7
Diversos servicios privados - Other Services	3,5	3,5	3,6
SERVICIOS A EMPRESAS - BusinessServ.	4,1	3,8	4,0
Papel, Edición, artes gráficas y reproducción- Printing	2,5	1,7	2,4
Inmobiliarias y servicios empresariales- Other Business Services	4,2	4,1	4,1
SUMINISTROS - Utilities	4,2	3,5	4,2
Coquerías, refino y trat.comb.nucleares y minería	3,3	1,9	2,4
Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	4,5	3,7	4,7
AGRICULTURA, SILVICULTURA Y PESCA - Agriculture	0,0	0,1	0,0
PRODUCTOS INTERINDUSTRIALES - Intermediate Industrial prod.	2,2	2,6	2,4
Industrias químicas - Chemicals	2,8	2,2	2,8
Metalurgia y productos metálicos - Metal Industries	2,4	3,3	2,4
Industrias del caucho y del plástico - Plastic & Rubber	1,1	2,6	1,0
Industrias de la madera - Wood Industries	0,7	0,4	0,7
MERCADOS DE INVERSIÓN - Investment Mkts.	4,6	5,2	5,0
CONSTRUCCIÓN Y SUS MATERIALES - Construction.	5,2	5,7	5,2
Construcción - Construction activity	5,4	5,8	5,3
Materiales de construcción - Construction Materials Industries	3,3	3,7	2,9
EQUIPO TIC - ITC Prod.	2,1	3,9	3,9
Material electrónico - Electronic Equipments Ind.	2,1	3,9	3,9
EQUIPO NO TIC - Non- ITC Equipment	1,3	1,6	1,4
Maquinaria y equipo mecánico. Machinery exc.Electrical	1,3	1,6	1,4
TOTAL MERCADOS - Total Markets.	3,7	4,2	4,0

Fuente: Elaboración propia a partir del Modelo Sectorial de Ceprede, Junio 2006

Dinámica sectorial en 2007, términos constantes

Valor Añadido Bruto a precios básicos	(Tasas en términos constantes, base 2000 = 100)	España	Comunidad de Madrid	Ciudad de Madrid
MERCADOS DE CONSUMO FAMILIAR - Households.Cons.Mkts.		3,0	4,0	3,1
CONSUMO NO CÍCLICO - Non- Cyclical Cons.		3,0	3,5	3,1
Alimentación, bebidas y tabaco - Food & Bev.		2,4	3,9	2,4
Servicios no destinados a la venta - Social services		3,1	3,4	3,1
CONSUMO CÍCLICO DE BIENES - Cyclical Cons.		1,4	2,1	0,1
Textil, cuero y calzado - Textile, Wearing & Foot.		-4,2	-4,1	-4,3
Vehículos automóviles - Vehicles		3,5	3,1	3,4
Muebles y manufacturas diversas - Woods, Furniture & Others		2,6	3,3	2,6
CONSUMO CÍCLICO DE SERVICIOS - Cyclical Serv.		3,3	4,7	3,3
Hostelería- Restaurants & Hotels		3,2	6,7	3,2
Comercio y Reparación -Whole & Retail Trade		3,3	3,4	3,3
MERCADOS DE CONSUMO EMPRESARIAL - Business ConsMkts.		3,2	3,4	3,1
SERVICIOS MIXTOS A EMPRESAS Y PARTICULARES - Mix. Serv.		3,4	4,3	2,9
Transportes y comunicaciones- Transports		3,6	3,9	3,5
Instituciones financieras y seguros- Financial Services		4,7	5,8	4,6
Diversos servicios privados - Other Services		2,1	3,0	2,2
SERVICIOS A EMPRESAS - Business Serv.		3,6	2,7	3,5
Papel, Edición, artes gráficas y reproducción- Printing		2,6	2,3	2,5
Inmobiliarias y servicios empresariales- Other Business Services		3,7	2,8	3,5
SUMINISTROS - Utilities		2,4	2,1	2,7
Coquerías, refino y trat.comb.nucleares y minería		1,6	1,3	2,4
Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua		2,6	2,2	2,8
AGRICULTURA, SILVICULTURA Y PESCA - Agriculture		0,8	1,6	0,8
PRODUCTOS INTERINDUSTRIALES - Intermediate Industrial prod.		2,8	3,4	2,8
Industrias químicas - Chemicals		3,1	3,3	3,1
Metalurgia y productos metálicos - Metal Industries		2,7	3,6	2,7
Industrias del caucho y del plástico - Plastic & Rubber		2,7	3,7	2,4
Industrias de la madera - Wood Industries		1,7	1,3	1,6
MERCADOS DE INVERSIÓN - Investment Mkts.		4,1	4,0	4,1
CONSTRUCCIÓN Y SUS MATERIALES - Construction.		4,4	4,2	4,2
Construcción - Construction activity		4,3	4,1	4,2
Materiales de construcción - Construction Materials Industries		4,5	5,6	4,0
EQUIPO TIC - ITC Prod.		3,4	3,8	4,2
Material electrónico - Electronic Equipments Ind.		3,4	3,8	4,2
EQUIPO NO TIC - Non- ITC Equipment		2,4	1,9	2,5
Maquinaria y equipo mecánico. Machinery exc.Electrical		2,4	1,9	2,5
TOTAL MERCADOS - Total Markets.		3,2	3,7	3,4

Fuente: Elaboración propia a partir del Modelo Sectorial de Ceprede, Junio 2006

Diferenciales de crecimiento, en términos constantes

Valor Añadido Bruto a precios básicos (Pesos en términos constantes, base 2000 = 100)	España - Comunidad		España - Ciudad		Comunidad - Ciudad	
	2006	2007	2006	2007	2006	2007
	-0,3	-1,0	-0,1	-0,1	0,2	0,9
MERCADOS DE CONSUMO FAMILIAR - Households.Cons.Mkts.						
CONSUMO NO CÍCLICO - Non- Cyclical Cons.	0,2	-0,5	-0,1	-0,1	-0,3	0,4
Alimentación, bebidas y tabaco- Food & Bev.	-1,2	-1,4	0,0	0,0	1,2	1,4
Servicios no destinados a la venta - Social services	0,4	-0,4	0,0	0,0	-0,5	0,3
CONSUMO CÍCLICO DE BIENES - Cyclical Cons.	-0,8	-0,7	1,2	1,4	2,1	2,0
Textil, cuero y calzado - Textile, Wearing & Foot.	0,8	-0,1	0,2	0,2	-0,5	0,2
Vehículos automóviles - Vehicles	-0,1	0,4	0,0	0,0	0,2	-0,4
Muebles y manufacturas diversas - Woods, Furniture & Others	-0,3	-0,6	0,0	0,0	0,3	0,6
CONSUMO CÍCLICO DE SERVICIOS - Cyclical Serv.	-0,5	-1,4	0,2	0,1	0,7	1,4
Hostelería, Restaurants & Hotels	-2,5	-3,4	0,1	0,1	2,6	3,5
Comercio y Reparación - Whole & Retail Trade	0,7	0,0	0,1	0,1	-0,6	0,1
MERCADOS DE CONSUMO EMPRESARIAL - Business ConsMkts.	-0,6	-0,3	-0,3	0,0	0,3	0,3
SERVICIOS MIXTOS A EMPRESAS Y PARTICULARES - Mix. Serv.	-0,7	-0,8	0,4	0,5	1,0	1,4
Transportes y comunicaciones- Transports	-0,5	-0,3	0,1	0,1	0,6	0,4
Instituciones financieras y seguros- Financial Services	-1,1	-1,1	0,1	0,1	1,2	1,2
Diversos servicios privados - Other Services	0,0	-0,9	-0,2	-0,1	-0,2	0,8
SERVICIOS A EMPRESAS - BusinessServ.	0,2	0,9	0,1	0,1	-0,1	-0,8
Papel, Edición, artes gráficas y reproducción- Printing	0,8	0,3	0,1	0,1	-0,7	-0,2
Inmobiliarias y servicios empresariales- Other Business Services	0,2	0,9	0,2	0,1	0,0	-0,8
SUMINISTROS - Utilities	0,7	0,3	0,0	-0,3	-0,7	-0,6
Coquerías, refino y trat.comb.nucleares y minería	1,4	0,3	0,8	-0,8	-0,5	-1,1
Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	0,8	0,5	-0,2	-0,1	-1,1	-0,6
AGRICULTURA, SILVICULTURA Y PESCA - Agriculture	-0,1	-0,9	0,0	-0,1	0,1	0,8
PRODUCTOS INTERINDUSTRIALES - Intermediate Industrial prod.	-0,4	-0,6	-0,1	0,0	0,2	0,6
Industrias químicas - Chemicals	0,6	-0,2	0,0	0,0	-0,5	0,2
Metalurgia y productos metálicos - Metal Industries	-0,8	-0,9	0,0	0,1	0,9	1,0
Industrias del caucho y del plástico - Plastic & Rubber	-1,4	-1,1	0,1	0,3	1,6	1,4
Industrias de la madera - Wood Industries	0,3	0,4	0,0	0,1	-0,3	-0,3
MERCADOS DE INVERSIÓN - Investment Mkts.	-0,6	0,1	-0,4	-0,0	0,3	-0,1
CONSTRUCCIÓN Y SUS MATERIALES - Construction.	-0,5	0,2	0,0	0,2	0,5	0,0
Construcción - Construction activity	-0,4	0,2	0,2	0,1	0,5	-0,1
Materiales de construcción - Construction Materials Industries	-0,4	-1,1	0,3	0,4	0,8	1,5
EQUIPO TIC - ITC Prod.	-1,7	-0,4	-1,8	-0,8	-0,1	-0,4
Material electrónico - Electronic Equipments Ind.	-1,7	-0,4	-1,8	-0,8	-0,1	-0,4
EQUIPO NO TIC - Non- ITC Equipment	-0,3	0,5	-0,1	-0,1	0,3	-0,6
Maquinaria y equipo mecánico. Machinery exc.Electrical	-0,3	0,5	-0,1	-0,1	0,3	-0,6
TOTAL MERCADOS - Total Markets.	-0,5	-0,5	-0,3	-0,2	0,2	0,3

Fuente: Elaboración propia a partir del Modelo Sectorial de Ceprede, Junio 2006

Presencia de la Ciudad sobre la Región, términos corrientes

Valor Añadido Bruto a precios básicos	2001	2002	2003
(Pesos en términos nominales\$)			
1. Agricultura ganadería y pesca	8,18	7,92	7,77
2. Industria incluida la energía	42,33	39,89	38,30
Extracción de productos energéticosotros minerales y refino de petróleo	31,89	28,60	29,18
<i>Industria</i>	40,67	38,58	37,20
Energía eléctrica gas y agua	55,77	51,02	46,64
<i>Construcción</i>	45,25	43,47	40,77
Actividades de los servicios	68,73	67,52	67,54
G + H + I	68,56	68,25	68,51
Comercio y reparación	80,17	80,60	82,60
Hostelería	51,82	50,73	49,04
Transportes y comunicaciones	66,38	66,10	65,96
J+ K	72,01	69,44	69,20
Intermediación financiera	93,61	89,95	90,42
Inmobiliarias y servicios empresariales	64,07	62,23	62,15
L a P	64,57	63,80	63,91
Administración pública	54,84	57,48	58,93
Educación	80,71	80,03	80,28
Actividades sanitarias y veterinarias, servicios sociales	93,25	90,42	88,80
Servicios prestados a la comunidad; servicios personales	44,57	41,23	39,35
VAB	50,78	52,13	52,97

Fuente: Elaboración propia a partir de la Contabilidad Regional del INE y de la Contabilidad Municipal de la Ciudad de Madrid del Ayuntamiento de Madrid

Presencia de la Ciudad sobre la Región, términos constantes

Valor Añadido Bruto a precios básicos (Pesos en términos constantes base 2000 = 100)	2001	2002	2003
1. Agricultura, ganadería y pesca	7,94	8,79	8,17
2. Industria incluida la energía	42,68	40,45	38,88
Extracción de productos energéticosotros minerales y refino de petróleo	34,56	32,01	32,29
Industria	41,08	39,27	38,02
Energía eléctrica gas y agua	54,93	49,79	45,10
Construcción	46,53	45,85	45,17
Actividades de los servicios	72,42	72,21	72,47
G + H + I	69,78	71,38	71,90
Comercio y reparación	80,99	82,85	85,71
Hostelería	51,96	51,40	48,16
Transportes y comunicaciones	68,40	71,21	71,78
J+ K	70,48	69,08	69,13
Intermediación financiera	95,47	97,37	92,21
Inmobiliarias y servicios empresariales	61,30	59,19	60,93
L a P	80,16	78,63	78,72
Administración pública			
Educación			
Actividades sanitarias y veterinarias, servicios sociales			
Servicios prestados a la comunidad; servicios personales			
VAB	62,92	62,49	62,39

Fuente: Elaboración propia a partir de la Contabilidad Regional del INE y de la Contabilidad Municipal de la Ciudad de Madrid del Ayuntamiento de Madrid

Estructura sectorial 2005

Porcentajes	ESPAÑA	CAM	Ciudad
MERCADOS DE CONSUMO FAMILIAR	38,7	34,4	28,1
CONSUMO NO CÍCLICO	17,3	14,9	11,2
Alimentación, bebidas y tabaco	2,3	1,0	0,7
Servicios no destinados a la venta	15,0	13,9	10,5
CONSUMO CÍCLICO DE BIENES	3,4	2,3	1,9
Textil, cuero y calzado	0,9	0,3	0,5
Vehículos automóviles	1,7	1,4	1,0
Muebles y manufacturas diversas	0,8	0,5	0,4
CONSUMO CÍCLICO DE SERVICIOS	17,9	17,2	15,0
Hostelería	7,4	6,6	6,3
Comercio y Reparación	10,6	10,6	8,7
MERCADOS DE CONSUMO EMPRESARIAL	48,1	53,6	62,5
SERVICIOS MIXTOS A EMPRESAS Y PARTICULARES	18,9	24,7	35,1
Transportes y comunicaciones	7,6	11,1	11,1
Instituciones financieras y seguros	5,2	7,5	10,3
Diversos servicios privados (incluye educación y sanidad)	6,1	6,2	13,7
SERVICIOS A EMPRESAS	17,1	23,2	23,4
Papel, Edición, artes gráficas y reproducción	1,6	2,3	2,3
Inmobiliarias y servicios empresariales	15,5	21,0	21,1
SUMINISTROS	2,8	2,0	2,5
Coquerías, refino y trat.comb.nucleares y minería	0,6	0,1	0,5
Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	2,1	1,8	2,0
AGRICULTURA, SILVICULTURA Y PESCA	3,7	0,2	0,0
PRODUCTOS INTERINDUSTRIALES	5,6	3,4	1,5
Industrias químicas	1,6	1,6	1,0
Metalurgia y productos metálicos	2,9	1,4	0,3
Industrias del caucho y del plástico	0,8	0,4	0,1
Industrias de la madera	0,3	0,1	0,1
MERCADOS DE INVERSIÓN	13,3	12,1	9,5
CONSTRUCCIÓN Y SUS MATERIALES	11,0	9,9	7,4
Construcción	9,7	9,4	7,1
Materiales de construcción	1,3	0,6	0,3
EQUIPO TIC	1,1	1,4	1,7
Material electrónico	1,1	1,4	1,7
EQUIPO NO TIC	1,2	0,8	0,4
Maquinaria y equipo mecánico	1,2	0,8	0,4
TOTAL MERCADOS	100,0	100,0	100,0

III. Cuadro macroeconómico básico de la Ciudad de Madrid

3. Cuadro macroeconómico básico de la Ciudad de Madrid

1. Situación de partida

Por segunda vez, presentamos en este capítulo una aproximación al cuadro macroeconómico 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. Comenzamos con una referencia a lo que denominamos situación de partida para la elaboración del cuadro macroeconómico básico de la Ciudad de Madrid.

La escasa información disponible limita en gran medida la elaboración del cuadro macroeconómico de la Ciudad de Madrid

Por un lado, resulta evidente que la situación de partida puede entenderse que está condicionada por el entorno económico nacional e internacional que, de forma más directa o indirecta, incide en el comportamiento de la economía de la región madrileña y, en particular, de la ciudad. En el capítulo 1 de este informe ya se recoge de forma suficientemente explícita cuáles son los condicionantes económicos actuales que condicionan la labor de predicción. Ya sea desde el ámbito internacional más amplio o desde el particular de la economía nacional o regional, coexisten elementos comunes a considerar. Ahora bien, a la hora de analizar la situación económica y perspectivas de una ciudad como Madrid es evidente que determinados factores intrínsecos a su propio entorno también deben ser considerados. En otro ámbito, no debemos olvidar que el comportamiento de la economía nacional es la suma de los comportamientos regionales y espaciales. En este sentido, mucho tiene que decir la economía madrileña, tanto en su perspectiva de región como de ciudad.

Para los interesados en el estudio del comportamiento de las economías regionales, provinciales e incluso con mayor detalle espacial, como el que nos ocupa, la información disponible cobra un valor más intenso, sin duda, que en otras situaciones. Por un lado, la ausencia de información detallada y homogénea hace que el proceso de comparación siga un camino nada fácil de recorrer. Por otro, las cifras actuales, las más cercanas al momento actual, son tan escasas que cualquier referencia se convierte en objeto de deseo en este marco de análisis.

Como situación de partida, aparte del entorno económico, también se contemplan aspectos relacionados con la información disponible. Evidentemente, la labor de predicción está condicionada, precisamente,

a la calidad y diversidad de la información estadística disponible. En el caso particular de la Ciudad de Madrid, las cifras oficiales referidas a la actividad económica de la misma, disponibles en la página web de la Dirección General de Estadística del Ayuntamiento de Madrid (<http://www.munimadrid.es/estadistica/#>), se remontan al año 2003, recogidas en la Contabilidad Municipal de la Ciudad de Madrid, Base 2000, serie 1998-2003. Los datos correspondientes están estimados según la metodología establecida en el Sistema de Cuentas de 1995 (SEC-95), de forma que en el periodo contemplado la economía de la Ciudad de Madrid creció del orden del 3,3% (crecimiento acumulativo del producto interior bruto calculado entre 2003 y 1998). No obstante, en la evolución anual (véase gráfico 3.2 se aprecia una cierta tendencia descendente en el periodo considerado).

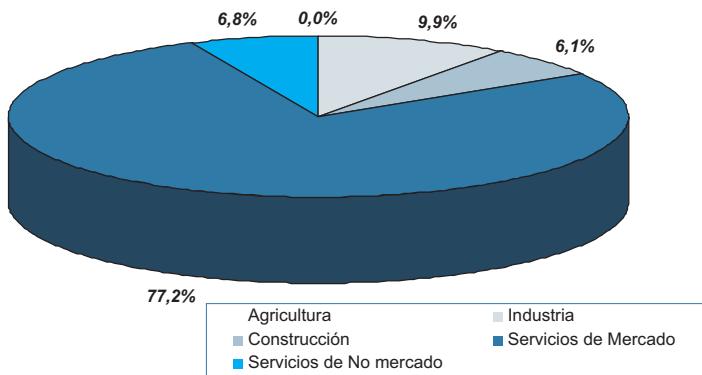
La Ciudad de Madrid presentó un crecimiento acumulativo del PIB del 3,3% en el periodo 1998-2003 mostrando síntomas de una economía dinámica

Cuadro 3.1

Contabilidad Municipal de la Ciudad de Madrid, Serie 1998-2003 (Millones de euros, Base 2000)					
Ciudad de Madrid	2000	2001	2002	2003	Crecimiento acumulativo 2003/1998
Agricultura, ganadería y pesca	19	20	23	21	-5,8
Industria, incluida la energía	7.153	7.068	6.608	6.469	-1,0
Construcción	3.450	3.699	3.856	3.992	4,2
Servicios de mercado	46.701	48.337	49.344	50.677	3,5
Servicios de no mercado	3.962	4.001	4.328	4.443	4,6
Valor Añadido Bruto a precios básicos	61.285	63.125	64.160	65.601	3,1
Impuestos netos sobre los productos	5.250	5.221	5.459	5.648	5,2
Producto Interior Bruto a precios de mercado	66.535	68.346	69.619	71.249	3,3

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-Centro Stone, a partir de la Dirección General de Estadística, Ayuntamiento de Madrid.

Gráfico 3.1

Estructura sectorial en la Ciudad de Madrid
(porcentaje de participación sobre VAB total)

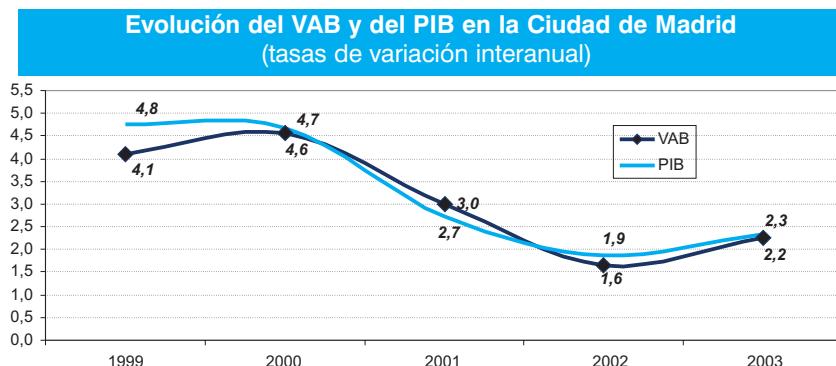
Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-Centro Stone, a partir de la Dirección General de Estadística, Ayuntamiento de Madrid.

Si bien es cierto que esta información es ciertamente novedosa para el caso de un municipio, presenta escasa vigencia en la actualidad, pues tanto a nivel nacional como para la Comunidad Autónoma de Madrid se conocen ya las estimaciones oficiales de crecimiento en 2005 (Instituto Nacional de Estadística, Contabilidad Nacional y Contabilidad Regional de España) elaboradas, además, con los criterios de la nueva base contable que considera al año 2000 de referencia. No obstante,

El sector de los Servicios de Mercado supone más del 77% de la producción de la Ciudad de Madrid

podemos referirnos a las cifras publicadas en base 2000 para el municipio de Madrid, al menos como referencia inicial. De algún modo, se trata de conjugar la información disponible para la región, también limitada pero, sin duda, más amplia que para la ciudad, con los datos referidos al municipio y, de esta manera, poder extraer algunas conclusiones relevantes. El objetivo final es poder abordar la elaboración de un cuadro macroeconómico para la Ciudad de Madrid, acorde con los estándares actuales de información y, en segundo término, poder aportar algo significativo respecto al análisis ya recogido en los dos primeros capítulos de este informe sobre Situación y Perspectivas de la Ciudad de Madrid.

Gráfico 3.2



Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-Centro Stone, a partir de la Dirección General de Estadística, Ayuntamiento de Madrid.

Como señalábamos, las referencias a la región de Madrid son más numerosas, incluso disponemos de alternativas distintas de crecimiento económico de la Comunidad de Madrid en 2005. En términos generales, si bien es cierto que la economía de la Comunidad de Madrid no ha escapado a la ralentización económica que han marcado los años 2002 y 2003, parece volver a la senda de aceleración,

Cuadro 3.2

Estimaciones alternativas de crecimiento económico en 2005
en la Comunidad de Madrid
(Tasas de variación anual)

Instituciones	2005
Contabilidad Regional de España (INE, abril 2006)	4,0
FUNCAS (mayo 2006)	4,1
Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid	4,6
Red HISPALINK (enero 2006)	3,9
Instituto L.R.Klein-Centro Stone (UAM, diciembre 2005)	4,0
Instituto Complutense de Análisis Económico (ICAE, Univ. Complutense Madrid, noviembre 2005)	3,7
Instituto Flores de Lemus (UC3M, noviembre 2005)	3,8
Analistas Económicos de Andalucía (Unicaja, marzo 2006)	4,4
Consenso	4,0

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-Centro Stone, y "Panorama Regional", CEPREDE, junio 2006. Todas las estimaciones se refieren a PIB excepto FUNCAS e HISPALINK que se refieren a VAB. El consenso no incluye la estimación del Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid.

tal y como muestran las estimaciones alternativas de crecimiento para 2005 recogidas en el cuadro 3.2, que sitúan el crecimiento regional en torno al 4,0% en 2005 (cifra consenso de predicciones). La situación de partida en el ritmo de crecimiento de la Comunidad de Madrid referida al año 2005 con visiones alternativas del comportamiento regional puede resultar algo confusa, especialmente para los menos conocedores de la realidad económica madrileña. Si bien es cierto que aferrarse a una cifra de consenso supone una opción alternativa y clara de la situación, también hay que considerar la amplitud del intervalo que ofrecen las distintas estimaciones, desde la más baja con un 3,7% hasta la más elevada del 4,6%. En todos los casos, las estimaciones señalan un marcado dinamismo que permite afirmar que la economía madrileña se ha configurado como una de las regiones motores de la economía nacional, con un crecimiento acumulado medio del PIB de un 3,3% para el periodo 2001-2005, según se deduce de los datos disponibles en la Contabilidad Regional de España.

Ante este panorama de crecimiento regional cabe preguntarse cuál sería la correspondiente estimación de crecimiento para la economía de la Ciudad de Madrid en el último ejercicio histórico cerrado. En este contexto, nuestras primeras estimaciones (en la nueva base contable) apuntan hacia un crecimiento de la Ciudad de Madrid del orden del 3,8 en 2005, ligeramente inferior, por tanto, a las estimaciones correspondientes a la Comunidad de Madrid.

Respecto al año 2006, en el caso particular de la Comunidad de Madrid se dispone, de nuevo, de valoraciones alternativas del posible comportamiento económico que sitúan el crecimiento regional en torno al 3,7% (cifra consenso de predicciones). Aunque siempre es discutible (por la elección de un enfoque de arriba-abajo, *top-down*, versus abajo-arriba, *bottom-up*), resulta imprescindible la comparativa de ritmos de crecimiento entre Madrid-Ciudad y Madrid-Región. De algún modo, la

La Ciudad de Madrid presentó un crecimiento del PIB en 2005 del 3,8% ligeramente inferior, por tanto, a las estimaciones correspondientes a la Comunidad de Madrid (4,0%)

Cuadro 3.3

Previsiones alternativas de crecimiento económico en 2006 en la Comunidad de Madrid (Tasas de variación anual)	
Instituciones	2005
FUNCAS (mayo 2006)	3,8
Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid	4,2*
Red HISPALINK (junio 2006)	4,0
Instituto L.R.Klein-Centro Stone (UAM, diciembre 2005)	3,9
Instituto Complutense de Análisis Económico (ICAE, Univ. Complutense Madrid, noviembre 2005)	3,5
Instituto Flores de Lemus (UC3M, noviembre 2005)	3,6
Centro de Estudios Económicos Economía de Madrid (URJC, febrero 2006)	3,5
Consenso	3,7

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-Centro Stone, y "Panorama Regional", CEPREDE, junio 2006. Todas las estimaciones se refieren a PIB excepto FUNCAS e HISPALINK que se refieren a VAB. El consenso no incluye la estimación del Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid que se refiere exclusivamente al primer trimestre de 2006.

cifra prevista de crecimiento para la Comunidad de Madrid condiciona nuestras predicciones para la Ciudad de Madrid, en el sentido referido a que constituye su entorno económico inmediato. Como ya se ha ido señalando en los dos capítulos anteriores y se verifica en éste, la previsión de crecimiento para la Ciudad de Madrid en 2006 se sitúa en torno al 4,0%.

Las previsiones para 2006 apuntan hacia un ritmo de crecimiento económico de la Ciudad de Madrid en torno al 4,0%, considerando los factores de riesgo actuales

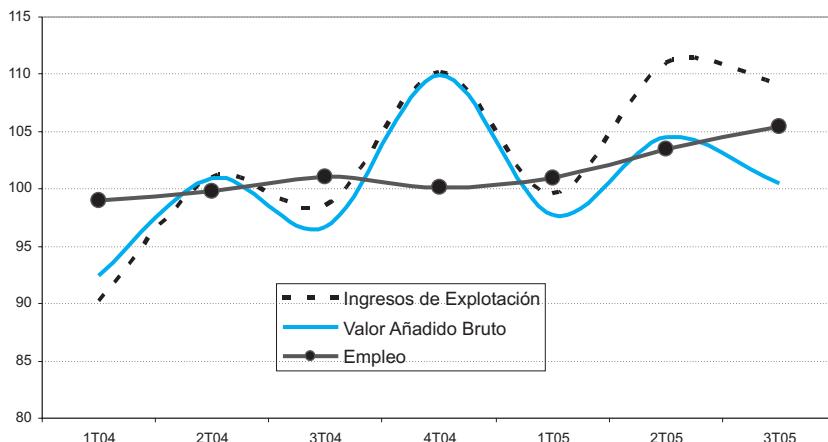
Otro aspecto clave en el seguimiento económico de una ciudad o región como Madrid es el análisis de su coyuntura económica. Existe una amplia categoría de indicadores al respecto, tanto desde el enfoque de la demanda como de la oferta. Ahora bien, en ocasiones los indicadores parciales pueden ofrecernos visiones contradictorias de una misma realidad. Para solucionar este problema, una forma alternativa de aproximarnos a una mayor dinamicidad en la información la proporcionan los indicadores sintéticos de actividad, elaborados siguiendo procedimientos estadístico-económéticos más o menos complejos, que recogen la información de una selección previa de indicadores parciales (por ejemplo, un indicador de demanda podría incluir variables relacionadas con el consumo de energía eléctrica, matriculación de automóviles, ventas en grandes superficies,...).

La ventaja que presentan los indicadores sintéticos de actividad económica es que engloban en un único índice la información proveniente de distintos indicadores parciales, de alta frecuencia (datos mensuales o trimestrales), de forma que se intenta recoger una evolución de la economía estudiada lo más completa posible y más cercana a la actualidad que lo que ofrece la información de las grandes macromagnitudes recogidas en las contabilidades regionales. No obstante, es preciso matizar que el crecimiento que adelantan estos indicadores no es trasladable directamente a incrementos de PIB o VAB, sino que marcan una senda posible de evolución. Para el caso que nos ocupa, la economía de la Ciudad de Madrid, nuestro objetivo es la elaboración de un indicador disponible con frecuencia mensual, que nos permita acercarnos a la realidad del comportamiento de la economía en el municipio de Madrid con mayor flexibilidad que la que se deriva de otras técnicas, necesariamente más complejas.

En primer lugar, podemos referirnos al Indicador de Actividad Económica de la Dirección General de Estadística del Ayuntamiento de Madrid, calculado a partir de la información procedente de la Encuesta Económica a Empresas, cuyo objetivo es medir a corto plazo la actividad generada por las empresas en la Ciudad. En el cuadro 3.3 de la página siguiente se recoge la evolución del indicador correspondiente a los ingresos de explotación, empleo y valor añadido bruto apreciándose una tendencia ascendente al final del periodo contemplado (finales de 2005).

En esta línea, recogemos en este capítulo una aproximación a un posible indicador sintético de la actividad económica en la Ciudad de Madrid. Necesariamente, sólo puede considerarse como aproximación, dada la dificultad encontrada para disponer de información mensual suficientemente actualizada y que cubra unos requisitos básicos (buena calidad estadística, relevante para la economía de la Ciudad de Madrid, accesibilidad inmediata, elevada actualización de la información, entre otros criterios).

Gráfico 3.3

Indicador de Actividad Económica
 (evolución trimestral en número índice)


Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-Centro Stone, a partir de la Dirección General de Estadística, Ayuntamiento de Madrid.

El indicador de actividad económica de la Ciudad de Madrid muestra un mayor dinamismo en 2006 comparado con 2005

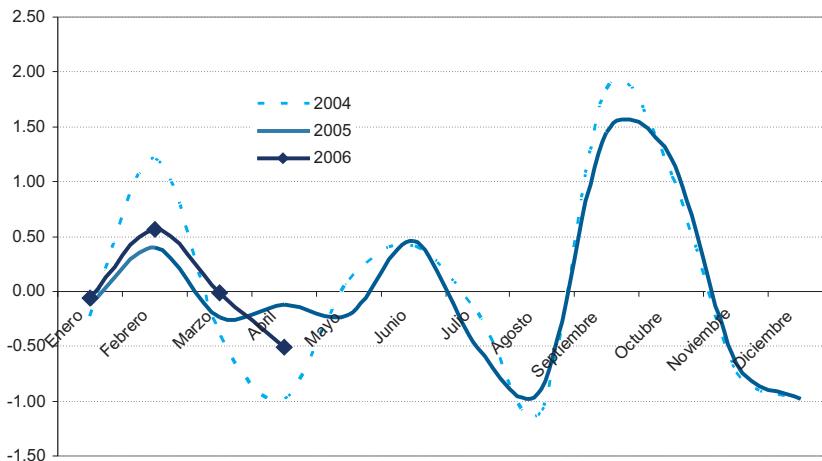
Cuadro 3.4

Indicadores de coyuntura seleccionados para la Ciudad de Madrid

- Contratos de trabajo totales.
- Número de Sociedades Constituidas.
- Número de viajeros entrados.
- Número de pernoctaciones de los viajeros.
- Matriculación de Vehículos Turismos.

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-Centro Stone, a partir de la Dirección General de Estadística, Ayuntamiento de Madrid.

Gráfico 3.4

Indicador sintético de actividad económica de la Ciudad de Madrid
 (calculado a partir de tasas de variación estandarizadas)


Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-Centro Stone.

parciales, todos ellos de frecuencia mensual, convenientemente tratados (normalizados para facilitar la comparabilidad) y ponderados, procedemos a la elaboración de un indicador sintético de actividad económica de la Ciudad de Madrid. El proceso de cálculo ha exigido realizar predicciones para el cierre de año en todos los indicadores, siendo el referido a las matriculaciones de vehículos turismo el más actualizado con diferencia (último dato histórico mayo 2006). Al tratarse de series mensuales no parece conveniente, desde el punto de vista metodológico, prolongar aún más el periodo de predicción.

El indicador de actividad económica de la Ciudad de Madrid, elaborado a partir de los indicadores parciales señalados en el cuadro 3.4, muestra un mayor dinamismo de la economía madrileña en los primeros meses de 2006 comparado con la evolución registrada en el mismo periodo de 2005.

2. Cuadro macroeconómico para la Ciudad de Madrid en 2005-2007

Las predicciones elaboradas para la Ciudad de Madrid consideran tanto la evolución propia de los indicadores como la valoración del entorno nacional e internacional

El análisis de la Contabilidad Municipal de la Ciudad de Madrid, por un lado, y de los indicadores de coyuntura económica, por otro, nos han permitido situarnos en el contexto preciso para abordar la

Cuadro 3.5

Cuadro macroeconómico de la Ciudad de Madrid Estimación y Predicción 2005-2007 (junio 2006)			
(índices de volumen encadenados 2000=100 y tasas de variación interanual)			
Instituto L.R.Klein-Centro Stone	2005	2006	2007
PIB Oferta	118,5	123,2	127,3
% cto. s/a.a.	3,8	4,0	3,4
Impuestos s/producción	117,4	123,8	129,6
% cto. s/a.a.	3,9	5,5	4,7
Valor añadido bruto Total	118,8	123,5	127,7
% cto. s/a.a.	3,8	4,0	3,4
Valor añadido bruto Agricultura	119,7	119,9	120,9
% cto. s/a.a.	-0,6	0,1	0,9
Valor añadido bruto Industria (incluye energía)	111,0	113,5	116,4
% cto. s/a.a.	1,3	2,3	2,5
Valor añadido bruto Construcción	121,0	127,3	132,6
% cto. s/a.a.	5,3	5,2	4,2
Valor añadido bruto Servicios de Mercado	116,6	121,5	125,7
% cto. s/a.a.	4,0	4,2	3,5
Valor añadido bruto Servicios de No mercado	115,3	119,3	123,0
% cto. s/a.a.	3,5	3,5	3,1

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-Centro Stone, junio 2006.

elaboración del cuadro macroeconómico para la Ciudad de Madrid. Teniendo en cuenta las características propias que definen la estructura económica de la Ciudad de Madrid, nuestra estrategia de predicción se basa en la consideración en forma integrada de varios elementos. En primer lugar, la propia inercia temporal, que puede deducirse de los indicadores de coyuntura económica disponibles para la Ciudad de Madrid, que no condicionan el cuadro macroeconómico, dada su limitación, pero sirven como comparativa posterior. En segundo lugar, aprovechamos la conexión con las predicciones elaboradas por CEPREDE, en particular por sectores (a cinco ramas de actividad) con elasticidades propias para la Ciudad de Madrid, en cada caso. De esta forma, incluimos implícitamente el marco internacional de referencia en el que a su vez se basan las predicciones nacionales que elabora semestralmente CEPREDE, y consideramos, igualmente, el marco que proporciona la propia actividad económica de la región de Madrid.

La elaboración del cuadro macroeconómico para la Ciudad de Madrid (enfoque de oferta), aparte de las dificultades que conlleva debido a la escasa información disponible, debe ajustarse a la nueva base contable (referencia 2000=100) que aplica el Instituto Nacional de Estadística en la Contabilidad Nacional y Contabilidad Regional de España, para poder realizar posibles comparaciones. La base 2000 incorpora un nuevo método de ajuste de los precios, introduce los servicios de intermediación financiera medidos indirectamente e incorpora nuevas fuentes de información procedentes de diferentes encuestas. Además, la medición del crecimiento de los agregados contables en términos reales (ahora en índices de volumen encadenados, chain-linked index) no se refiere a un año base fijo, sino que la referencia es el año precedente (base móvil).

Cuadro 3.6

Cuadro macroeconómico de la Ciudad de Madrid								
Detalle trimestral predicción 2005-2006 (junio 2006)								
Instituto L.R.Klein-Centro Stone	2005				2006			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
PIB Oferta	117,0	118,0	118,8	120,0	121,8	122,7	123,5	124,7
% cto. s/a.a.	3,7	3,7	3,8	3,9	4,1	4,0	3,9	3,9
Impuestos s/producción	115,4	114,4	120,8	119,0	121,3	120,3	128,0	125,6
% cto. s/a.a.	1,6	1,5	6,4	6,1	5,2	5,2	6,0	5,6
Valor añadido bruto Total	117,3	118,3	119,1	120,3	122,1	123,0	123,8	125,0
% cto. s/a.a.	3,7	3,7	3,8	3,9	4,1	4,0	3,9	3,9
VAB Agricultura	120,6	119,8	117,4	121,2	121,5	120,1	116,9	121,0
% cto. s/a.a.	-1,0	-0,2	-0,9	-0,3	0,8	0,3	-0,5	-0,2
VAB Industria (incluye energía)	109,6	110,6	111,3	112,4	112,3	113,1	113,8	114,9
% cto. s/a.a.	1,2	1,3	1,3	1,4	2,4	2,3	2,3	2,2
VAB Construcción	118,4	121,3	120,9	123,4	125,2	127,5	127,0	129,4
% cto. s/a.a.	5,7	5,9	5,1	4,5	5,7	5,2	5,1	4,8
VAB Servicios de Mercado	114,9	116,1	117,0	118,1	120,0	121,1	121,8	123,0
% cto. s/a.a.	3,7	4,1	4,0	4,1	4,4	4,3	4,0	4,1
VAB Servicios de No mercado	114,5	114,3	115,1	117,3	118,9	118,3	118,8	121,3
% cto. s/a.a.	3,8	3,1	3,4	3,7	3,8	3,5	3,3	3,4

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein, Centro Stone, junio 2006.

Para poder realizar nuestros cálculos hemos tenido que partir de unas primeras estimaciones en valores seudo-constantes, para garantizar el cuadro de las magnitudes. Finalmente, la estimación se refiere a las cifras en los correspondientes índices de volumen encadenados, directamente comparables, por tanto, con las valoraciones que el INE proporciona para la Contabilidad Nacional. Hemos de señalar, no obstante, que no deja de tratarse de una aproximación, necesariamente susceptible de mejora.

En esta línea, ¿cuáles son las perspectivas de crecimiento de la Ciudad de Madrid en 2006 y 2007?. Una vez analizada la situación de partida en 2005, los últimos datos de los indicadores de coyuntura disponibles para la Ciudad de Madrid, auguran una senda sostenida de crecimiento. En general, el crecimiento de la economía de la Ciudad de Madrid en los últimos años se ha caracterizado por los estímulos de la demanda interna, por la vía de la menor presión fiscal individual, la reducción de los tipos de interés y el papel predominante de los servicios de mercado. Las previsiones para el próximo bienio mantienen el dinamismo del sector de la construcción, aunque, posiblemente, a escala menor que lo acontecido en años anteriores.

Las previsiones para el bienio 2006-2007 en la Ciudad de Madrid mantienen el dinamismo del sector de la construcción

En este contexto, nuestras predicciones básicas para el periodo 2006-2007, desde la óptica de la producción se recogen en el cuadro 3.5, con un detalle de cinco ramas de actividad (agricultura, industria, construcción, servicios de mercado y servicios de no mercado). En términos generales, el crecimiento económico del municipio de Madrid se fundamenta en el tono expansivo de la construcción y los servicios, mientras se mantiene la industria y la agricultura experimenta un ligero retroceso. La marcada vocación terciaria de la economía de la Ciudad de Madrid incide favorablemente en las distintas previsiones para los años 2006 y 2007, en un escenario en el que la construcción suaviza su evolución y la industria parece manifestarse de forma más intensa.

Finalmente, en el cuadro 3.6 se recoge la evolución trimestral de los componentes del cuadro macroeconómico para la Ciudad de Madrid en 2005 y 2006.

3. Predicciones de empleo en la Ciudad de Madrid

La trayectoria dinámica de la economía de la Ciudad de Madrid ha venido acompañada de un ritmo expansivo en la generación de empleo

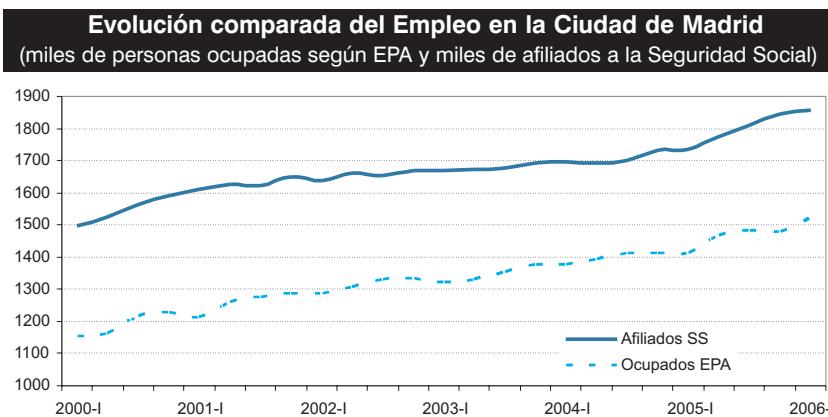
El cuadro macroeconómico recogido para la Ciudad de Madrid se complementa con la predicción de la evolución del empleo. La trayectoria dinámica seguida por la economía de la Ciudad de Madrid en los últimos años ha venido acompañada de un ritmo expansivo en la creación de empleo, con una cierta tendencia a la convergencia de ritmos en el periodo de predicción que contemplamos en este informe. No obstante, en el primer trimestre de 2005 el INE introdujo cambios metodológicos en la Encuesta de Población Activa (cuestionario, método de entrevista y nuevas variables exigidas por EUROSTAT) que inducen dificultades en la comparativa con periodos anteriores.

Existe una clara discrepancia en la Ciudad de Madrid al medir el empleo en términos de ocupados (EPA) o de afiliados a la seguridad social

Ahora bien, en el caso de la Ciudad de Madrid posiblemente no sea muy acertado ceñirnos estrictamente a la evolución de la población ocupada según la Encuesta de Población Activa pues, aparte de la dificultad actual que presenta en su comparativa con la serie histórica, se suma la

notable discrepancia respecto a los datos recogidos en la afiliación a la seguridad social referidos al municipio de Madrid (Cuentas de Cotización y Afiliación, Tesorería General de la Seguridad Social del Ministerio de Trabajo y Asuntos Sociales). En el gráfico 3.5 se aprecia de forma clara la discrepancia existente entre ambas fuentes en la evolución del empleo en la Ciudad de Madrid: 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, en promedio para todo el periodo contemplado.

Gráfico 3.5



Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-Centro Stone, a partir de INE y Ministerio de Trabajo y Asuntos Sociales.

Cuadro 3.7

Evolución y previsiones del empleo en Madrid-Ciudad (2005-2007)
en términos de Afiliados a la Seguridad Social y Ocupados EPA
(miles de personas)

	Afiliados SS	Ocupados EPA
2005	1.791	1.459
2005-I	1.737	1.412
2005-II	1.774	1.466
2005-III	1.808	1.482
2005-IV	1.846	1.477
2006	1.888	1.557
2006-I	1.856	1.521
2006-II	1.885	1.554
2006-III	1.902	1.573
2006-IV	1.909	1.581
2007	1.966	1.647
2007-I	1.940	1.617
2007-II	1.967	1.648
2007-III	1.978	1.661
2007-IV	1.979	1.662

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-Centro Stone, a partir de INE y Ministerio de Trabajo y Asuntos Sociales.

En el caso de los afiliados a la seguridad social las tablas referidas al total de regímenes incluyen el régimen especial agrario, el régimen especial de trabajadores del mar, y el régimen especial de empleados de hogar; de los cuales no se elaboran tablas aparte, por corresponder a un número muy pequeño de afiliaciones. Según se cita en la correspondiente nota metodológica, el criterio de asignación territorial se basa, para los trabajadores por cuenta ajena, en el domicilio asignado a la cuenta de cotización de pertenencia, que en la mayoría de los casos coincidirá con el domicilio real del centro de trabajo al que están adscritos, y para los trabajadores por cuenta propia (autónomos) en el de su propio domicilio. De esta manera se contabilizan como afiliados todos los trabajadores adscritos a cuentas de cotización cuyos domicilios corresponden al municipio de Madrid.

Las previsiones para el cierre del ejercicio de 2006 en la Ciudad de Madrid se sitúan en una tasa de incremento promedio del 6,7% para los ocupados y del 5,4% en el caso de los afiliados a la seguridad social

En los cuadros 3.7 y 3.8 se recogen las estimaciones de empleo para los años 2006 y 2007 tanto en términos de afiliados a la seguridad social como de ocupados. Los últimos datos disponibles según la encuesta de población activa (EPA) del INE referidos al primer trimestre de 2006 reflejan un notable aumento de los ocupados en la Ciudad de Madrid. En este contexto, las previsiones para el cierre del ejercicio de 2006 se sitúan en una tasa de incremento promedio del 6,7% y del 5,4% en el caso de los afiliados a la seguridad social. En términos de generación neta de empleo se computan más de 98.000 personas en 2006.

Cuadro 3.8

Evolución y previsiones del empleo en Madrid-Ciudad (2005-2007) en términos de Afiliados a la Seguridad Social y Ocupados EPA (tasas de variación interanual)		
	Afiliados SS	Ocupados EPA
2005	5,0	4,4
2005-I	2,3	2,8
2005-II	4,9	5,3
2005-III	6,2	5,0
2005-IV	6,6	4,6
2006	5,4	6,7
2006-I	6,8	7,7
2006-II	6,2	6,0
2006-III	5,2	6,1
2006-IV	3,4	7,1
2007	4,1	5,8
2007-I	4,5	6,3
2007-II	4,4	6,1
2007-III	4,0	5,6
2007-IV	3,7	5,1

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein-Centro Stone, a partir de INE y Ministerio de Trabajo y Asuntos Sociales.

