

4

LA CIUDAD DE
MADRID EN
EL CONTEXTO
EUROPEO

4. LA CIUDAD DE MADRID EN EL CONTEXTO EUROPEO

La escasez de fuentes estadísticas referidas al detalle de ciudades dificulta la comparativa europea de la Ciudad de Madrid.

4.1. Comparativa con otras ciudades europeas

Se ofrece en este apartado información sobre la situación económica y la coyuntura de cuatro grandes capitales europeas, Berlín, Londres, París y Roma, con el objetivo de servir de comparación con la situación de la Ciudad de Madrid. La información está basada en la que publican los respectivos ayuntamientos, los institutos de estadística y otras instituciones en su páginas *web*.

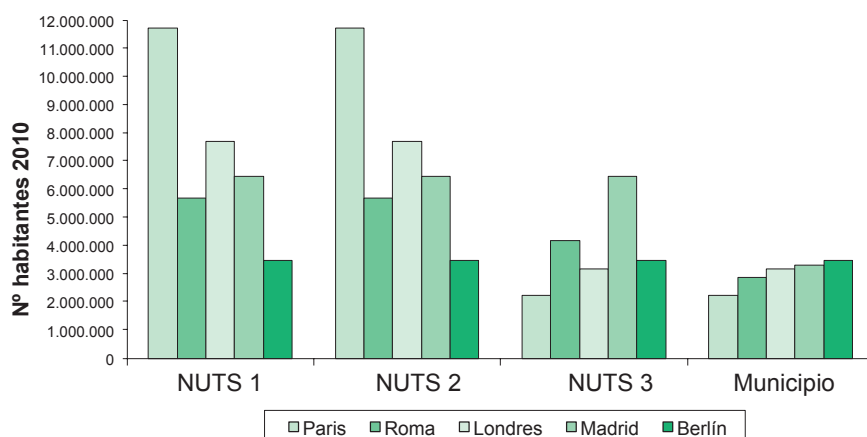
A partir de la información que proporcionan los institutos de estadística de cada país y, en algunos casos, los propios ayuntamientos, el gráfico 10 ofrece la población residente de las cinco ciudades, actualizada al año 2010, según la Nomenclatura de las Unidades Territoriales Estadísticas (NUTS) utilizada por la Unión Europea que, como es sabido, establece, fundamentalmente, tres niveles, correspondiendo el nivel jerárquico mayor, el 1, a las áreas, el nivel 2 a las regiones y el nivel 3 que sería equivalente a las provincias, a lo que habría que añadir el nivel de los municipios.

En el caso de Berlín, los cuatro ámbitos coinciden; en el caso de Londres el nivel 1 sería el *Greater London*, que se desdoblaría en el nivel 2 en el *Inner London* y el *Outer London*, que se dividen a su vez en dos y tres distritos respectivamente, no existiendo el nivel municipal y lo que hemos representado para el nivel 3 y el municipal son las cifras del *Inner London*; en el caso de Madrid, los niveles 1, 2 y 3 se corresponden con la Comunidad Autónoma; en el caso de París los niveles 1 y 2 se corresponden con la región París-Ile de France y el nivel 3 y el municipal son los de la ciudad de París; por último, en el caso de Roma, los niveles 1 y 2 corresponden a la región del *Lazio*, el nivel 3 a la provincia de Roma y por último dentro de esta está la Comuna de Roma. En 2010 Madrid sigue siendo el segundo municipio en población, por detrás de Berlín.

Tras esta introducción pasamos a la exposición de las principales cifras sobre la coyuntura de las cuatro ciudades europeas, debiendo advertirse que la información es muy desigual.

Gráfico 10

Comparativa de población entre cinco ciudades europeas, 2010



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

Berlín.

Para Berlín que, siendo una ciudad, es también uno de los estados o *länder* de la República Federal de Alemania, disponemos la información obtenida fundamentalmente del informe estadístico de febrero de este año sobre Berlín y Brandeburgo y del informe de coyuntura de abril, pero seguimos sin encontrar previsiones.

El cuadro 40 y los gráficos 11 a 13 recogen la información sobre la coyuntura económica de Berlín, con el dato de 2010 y el de situación a marzo de 2011, si bien hemos podido conseguir información más reciente para algunos de los indicadores. El saldo de creación y cierre de empresas de nuevo ha sido muy positivo en 2010, pero los datos del mes de marzo son bastante negativos en términos de tasa interanual.

Cuadro 40

Cuadro de coyuntura económica de Berlín				
	Marzo 2011		2010	
	Valor	Tasa interanual	Media	Tasa interanual
Saldo creación y cierre de empresas	1.439,0	-15,3	1.306,2	41,2
Industria y minería. Pedidos (Mio. €)	2.099,6	4,5	19.839,8	3,2
Construcción. Pedidos (Mio. €)	149,2	5,5	150,4	13,5
Ventas al por menor (2005=100)	107,0	-1,5	104,6	1,4
Hostelería. Ventas (2005=100)	116,7	2,3	115,9	1,8
Entrada de viajeros (Miles)	729,1	-0,2	754	9,5
Pernoctaciones (Miles)	1.609,5	-2,7	1.732,9	10,2
Desempleo	240.600	-0,3	231.485	-2,4
Tasa de desempleo	14,0	-0,3	13,6	-3,4
Índice de precios de consumo (2005=100)	110,1	2,4	107,9	1,3

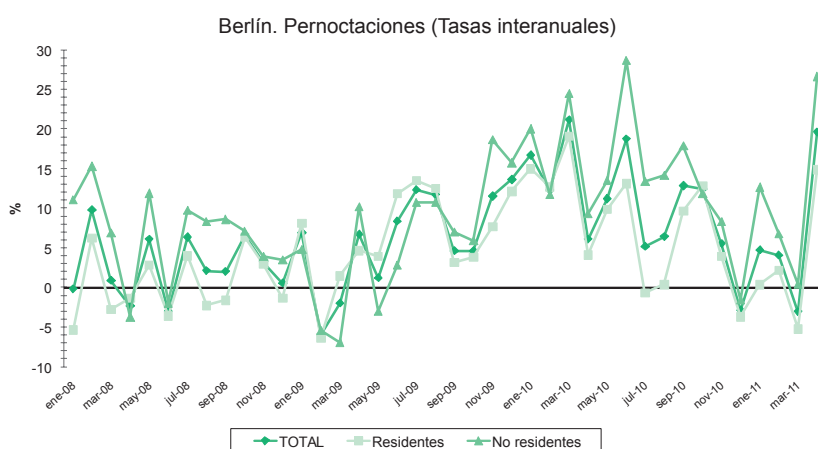
Fuente: Elaboración propia a partir de Zeitschrift für amtliche Statistik, 2-2011. Amt für Statistik Berlin-Brandenburg y Statistik Berlin-Brandenburg, Monatsdaten+Konjunktur, 4-2011.

Los pedidos en la industria manufacturera y la minería, así como en la construcción, han cambiado de signo en 2010 respecto a 2009, al mostrar tasas interanuales positivas, especialmente en el sector de la construcción, siendo los datos del mes de marzo también muy positivos en ambos sectores y, en el caso particular de la industria, con un volumen de pedidos que en tasa anual crece el 15,9%. Para la construcción disponemos del dato de abril, que es también positivo, con una tasa anual del 4,8%. Las ventas al por menor mostraron en 2010 un crecimiento débil respecto a 2009, como está ocurriendo en el conjunto de Alemania, al basar el crecimiento en la contención del consumo externo y un fuerte crecimiento de las exportaciones, una interpretación que confirmaría el dato negativo del mes de marzo.

En el sector turístico, tanto las entradas de viajeros como las pernoctaciones tuvieron de nuevo una evolución muy positiva en 2010, pero los datos del mes de marzo muestran en ambos casos tasas anuales negativas, que no se confirman en el mes de abril, puesto que vuelven a ser positivas, con un crecimiento interanual de las entradas del 17% y del 19,6% en el caso de las pernoctaciones cuyos datos se representan en el gráfico 18, destacando el crecimiento de las pernoctaciones de los no residentes.

Gráfico 11

Pernoctaciones en Berlín, enero 2008-abril 2011

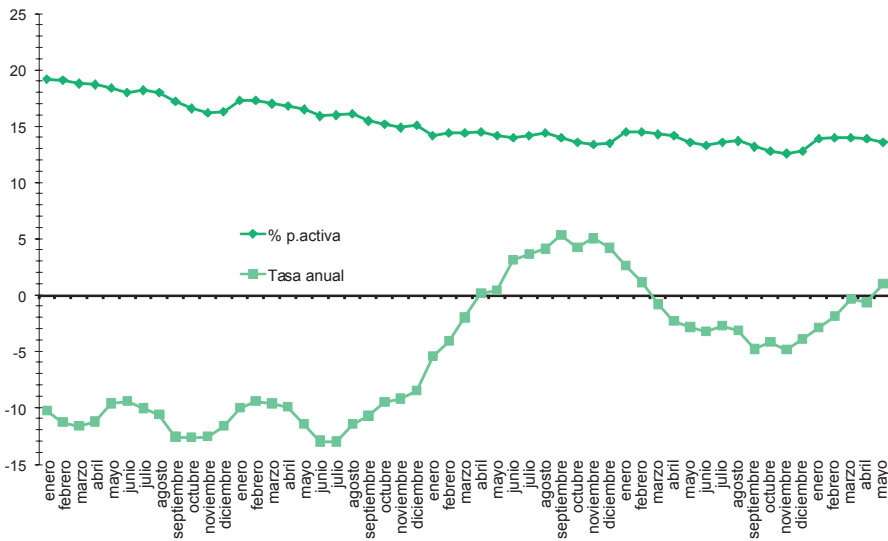


Fuente: Amt für Statistik Berlin-Brandenburg y elaboración propia.

En 2010 el desempleo ha disminuido 2,4 puntos porcentuales respecto a 2009 y en términos de tasas interanuales sigue disminuyendo en 2011 hasta el mes de abril, aunque cada vez a menor ritmo, pues el dato de mayo es negativo, ya que sube un punto porcentual respecto al mismo mes del año anterior, tal como se representa en el gráfico 12. La tasa de desempleo se redujo en 3,4 puntos porcentuales respecto a 2009, situándose en el 13,6% de la población activa, medio punto menos que en el año 2009, en los cuatro primeros meses del año sigue mostrando tasas anuales negativas, aunque cada vez mas bajas, hasta llegar a una tasa cero en el mes de mayo del 1%, al situarse en el 13,6% de la población activa.

Gráfico 12

Desempleo en Berlín, enero 2007-mayo 2011

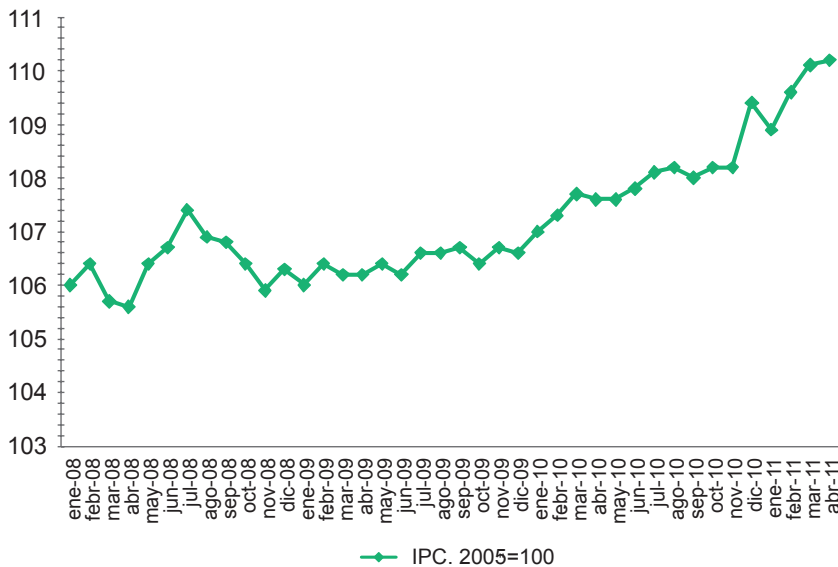


Fuente: Statistische Ämter des Bundes und der Länder y elaboración propia.

Y por lo que respecta a la evolución del índice precios al consumo, en el gráfico 13 se comprueba la tendencia creciente desde noviembre de 2008, aunque la tasa interanual de 2010 de nuevo ha sido muy moderada. En lo que va de año hay un repunte de los precios al consumo, pues en marzo la subida ha sido del 2,4% y en el mes de abril del 2,6%. La evolución de los precios continua siendo muy parecida en el conjunto de Alemania.

Gráfico 13

Índice de precios al consumo, enero 2008-abril 2011

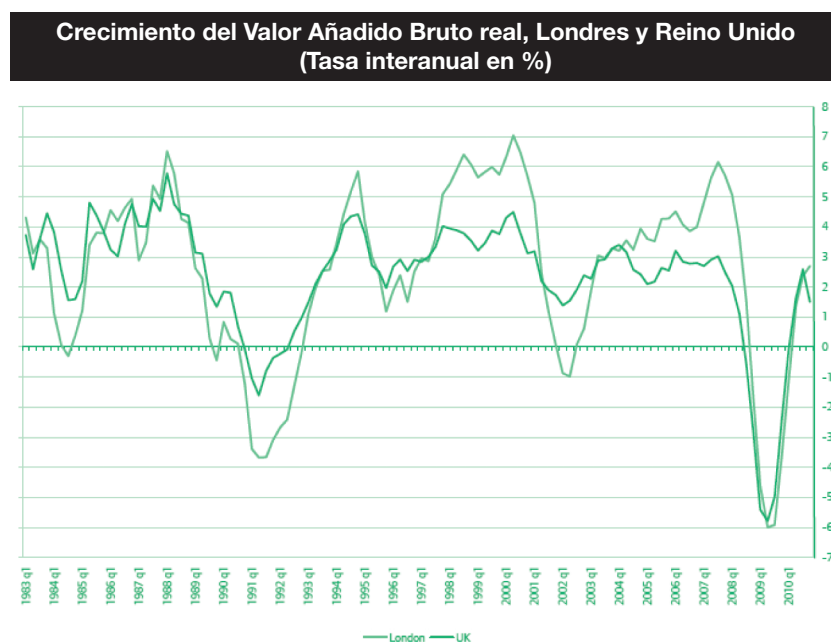


Fuente: Statistische Ämter des Bundes und der Länder y elaboración propia.

Londres.

Por lo que respecta a Londres, recordamos la distinción entre el gran Londres (Greater London), que incluye 33 barrios o distritos municipales (boroughs), su subdivisión entre el *Inner* y el *Outer* London y el Distrito de Negocios de Londres Central (Central London Business District) que comprende diez barrios incluyendo la City.

El gráfico 14 recoge la tasa de crecimiento del valor añadido bruto (VAB) en términos reales del Gran Londres y del Reino Unido², pudiendo observar que tanto en las fases de crecimiento, como en las de descenso, la economía de Londres muestra unos picos mayores que en el conjunto del Reino Unido. Pero lo que ha ocurrido en el último trimestre de 2010 es que mientras Londres ha seguido creciendo, a una tasa anual del 2,7%, el conjunto del Reino Unido ha sufrido un descenso del 1,5%, cuando venía creciendo sin interrupción desde mediados de 2009.

Gráfico 14

Fuente: London's Economy Today. Issue 105, May 2011.

En el gráfico 15 se recoge la evolución del empleo (equivalente a tiempo completo), mostrando de nuevo, como ya hemos comentado en anteriores informes, que Londres ha venido experimentando en el pasado unos picos mayores que el conjunto del Reino Unido en las etapas de crecimiento y en las de pérdida de empleo, habiéndose iniciado la recuperación en la segunda mitad de 2009, aunque persisten las tasas negativas, estando Londres por debajo del conjunto del Reino Unido. En el cuarto trimestre de 2010 la tasa interanual de Londres fue de -0,1%, mientras que para el Reino Unido fue de -0,6%. El *Purchasing Managers' Index* (PMI) referido al nivel de empleo en Londres³, proporciona datos para abril de este año, mes en el que alcanzó el nivel 52,1, sólo una décima menos que en el mes

² Dado que en algunos casos no se dispone de las cifras originales, se reproducen los gráficos procedentes de las fuentes utilizadas para las ciudades analizadas en este informe.

³ GLAEconomics, London's Economy Today. Issue 105, May 2011. Greater London Authority.

precedente (si el índice está por encima de 50 indica un incremento en el nivel de empleo) continuando así la recuperación comenzada a finales de 2010. Según los datos que proporciona el *City Indicators Bulletin*⁴ de mayo de 2011, tanto el número de puestos vacantes en la City de Londres, como el número de candidatos, han aumentado en el primer trimestre de este año respecto al trimestre anterior y respecto a un año antes. El número de candidatos ha vuelto al valor más alto alcanzado en el tercer trimestre de 2008, manteniendo abierta una brecha sustancial con el número de puestos vacantes.

Gráfico 15

**Empleo equivalente a tiempo completo, Londres y Reino Unido
(Tasa interanual en %)**



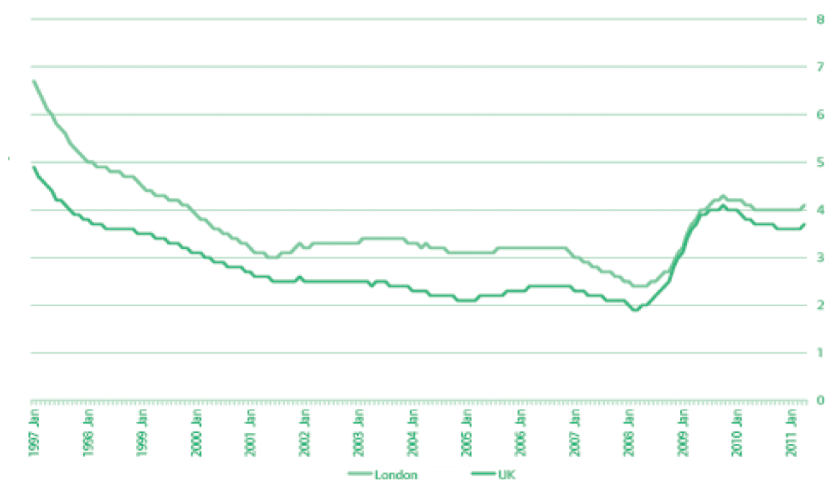
Fuente: London's Economy Today. Issue 105, May 2011.

El porcentaje de desempleados que solicitan el subsidio de desempleo respecto al total de la población en edad de trabajar, ajustado por la estacionalidad (un equivalente de la tasa de paro registrado), en Londres fue del 4,1% en el mes de abril. Como se comprueba en el gráfico 16, el porcentaje de demandantes de subsidio parece haberse estabilizado desde mediados de 2010, siendo superior en Londres que en el conjunto del Reino Unido.

4 IFSL Research. <http://www.thecityuk.com>. May 2011.

Gráfico 16

**Personas que solicitan el subsidio de desempleo, Londres y Reino Unido
(% de la población en edad de trabajar ajustado estacionalmente)**



Fuente: London's Economy Today. Issue 105, May 2011.

Se dispone de información para un conjunto adicional de indicadores de coyuntura⁵. Por lo que respecta al transporte de pasajeros en metro y autobús, la tasa de crecimiento del número de viajes realizados, en términos de la media móvil anual con datos de principios de marzo, se mantiene constante en el 1,9%, habiendo venido aumentando más el transporte en metro que en autobús desde mediados de 2010. El número de pasajeros en el tráfico aéreo que utilizan los aeropuertos de Londres ha subido sólo una décima en el mes de marzo respecto a un año antes, continuando por debajo de los niveles de antes de la recesión.

El índice de actividad económica empresarial PMI, referido a la producción de bienes y servicios, muestra que las empresas han aumentado la venta de bienes y servicios en el mes de abril, si bien el índice ha pasado del valor 57,7 en marzo al 53,7 en abril, con lo que no parece consolidarse la recuperación. Algo parecido sucede con el índice de nuevos pedidos, mostrando una subida de los mismos en el mes de abril, que viene acompañada por una subida del índice hasta el valor 55,7 continuando con la evolución en zigzag de los últimos seis meses.

El informe de mayo de la *Greater London Authority* señala que las ventas minoristas fueron fuertes en el mes de abril, aunque advierte que este repunte puede ser de corta duración. Las fiestas extraordinarias debidas a la boda real y el buen tiempo en el mes de abril explican el buen mes, pero se trata de un factor puntual mas que de una señal de que han mejorado los fundamentos del consumo de los hogares, al preverse que los factores subyacentes de costes crecientes y un gasto de consumo descendente perdurarán durante muchos meses. Como información complementaria, referida a las ventas minoristas en el Gran Londres en el mes de mayo, el informe del *British Retail Consortium (BRC)-KPMG London Retail Sales* muestra

⁵ Extraídos de la publicación mensual London's Economy Today, GLAEconomics (Greater London Authority).

que el índice de ventas ha remontado, con un aumento del 11,6% en tasa anual, crecimiento que se atribuye a las ventas especiales con descuentos que han conseguido atraer a los consumidores. El informe del *Ernst and Young's Item Club* prevé para Londres una lenta recuperación del gasto de consumo hasta 2020, con una tasa media de crecimiento del 2% anual, debido a la presión que ejercen sobre el gasto de consumo la refinanciación de la deuda, la alta inflación y los criterios más estrictos para obtener préstamos, con tipos de interés que se espera que sigan subiendo en los próximos dos años. Mientras que para el conjunto del Reino Unido el *Item Club* prevé que el gasto en consumo se vea fuertemente afectado, con un crecimiento del 0,6% en 2011 y del 1,3% en 2012, cuando para Londres se prevé un crecimiento del 1,5% en 2011.

El índice de confianza del consumidor *GfK NOP's*, obtenido del informe *London's Economic Outlook* de esta primavera, recoge la opinión sobre la situación financiera de los encuestados y sobre la situación económica general, así como las expectativas para los doce meses siguientes (en el que un valor inferior a cero significa una visión negativa sobre la situación económica). El dato del mes de abril para Londres se acerca a -30 y el del conjunto del Reino Unido es un poco peor, con un deterioro en ambos casos que no ha cesado desde el verano de 2010.

Excepto para la vivienda, no disponemos de datos sobre la evolución de índice de precios al consumo para Londres, sólo para el conjunto del Reino Unido, con una subida del 4,5% en el mes de abril, el nivel más alto de octubre de 2008, medio punto más que en el mes de marzo, previendo el Banco de Inglaterra que para el conjunto de 2011 la inflación ascenderá al 5%.

Para la evolución de los precios de la vivienda el informe de la *Greater London Authority* utiliza dos fuentes. La primera es el indicador de opinión que elabora la *Royal Institution of Chartered Surveyors (RICS)* que, con datos ajustados por la estacionalidad, muestra para Londres un balance neto positivo, con un valor de 9 en los tres primeros meses del año, mientras que el balance es negativo (-21) para Inglaterra y Gales. El dato de abril para Londres es de 17, esto es, se espera que los precios sigan subiendo, mientras que para Inglaterra y Gales se espera que sigan bajando, tomando un valor de -18 en el mes de abril.

La segunda fuente es el índice Halifax de precios de la vivienda, según el cual los precios de la vivienda en Londres en el primer trimestre de 2011 fueron inferiores a los del mismo trimestre de año anterior, con un tasa negativa del -5.7% (frente al -2,6% en el cuarto trimestre de 2010), mientras que para el conjunto del Reino Unido la caída de precios en el primer trimestre de 2011 ha sido del -2,9% (frente al -1,7% en el cuarto trimestre de 2010).

Finalmente, recogemos en el cuadro 41 las previsiones para un conjunto de indicadores macroeconómicos de Londres para el periodo 2011-2013, partiendo del dato para el año 2010. Hay que recordar que en 2009, excepto la renta de los hogares, que mostró una tasa positiva, los otros tres indicadores mostraron tasas negativas. Mientras que en 2010 tanto el valor añadido bruto como el gasto de los hogares mostraron tasas positivas, el empleo siguió mostrando una tasa negativa y el la renta de los hogares pasó a tener también una tasa negativa. Las previsiones apuntan a que la recuperación de la

recesión en Londres va a continuar en los próximos tres años, con modestos crecimientos del empleo y un desempleo relativamente estático. La recuperación vendrá de la mano de la inversión privada y del comercio, con un re-equilibrio del gasto público y del gasto de los hogares, aunque ello dependerá de lo que ocurra con los problemas que está sufriendo la deuda pública en la zona Euro.

Cuadro 41

Londres. Resumen de previsiones				
Tasas de crecimiento anual (%)				
	2010	2011	2012	2013
Valor Añadido Bruto Real (*)	2,7	2,0	2,6	2,9
- Consenso (Media) (**)	--	2,3	2,7	2,8
Empleo sector privado	-0,3	0,1	0,7	0,8
- Consenso (Media) (**)	--	0,1	0,6	0,9
Gasto de los hogares (*)	2,9	1,9	2,4	3,0
- Consenso (Media) (**)	--	2,6	2,7	3,1
Renta de los hogares (*)	-1,4	1,5	2,4	2,9

(*) En libras de 2006.

(**) Media de cuatro estimaciones.

Fuente: London's Economic Outlook. Spring 2011. GLAECOMONICS, Mayor of London.

París.

Para el análisis de la situación económica de París utilizaremos información mayoritariamente procedente del ayuntamiento de París (*Mairie* de París), de la Cámara de Comercio e Industria de París (CCIP) y del INSEE (Institute national de la statistique et des études économiques). En el cuadro 42 se recoge la evolución de los principales indicadores de coyuntura disponibles a la fecha de cierre de este informe, referidos a la evolución del empleo y el paro, la creación y cierre de empresas (con un índice de dinamismo económico), el mercado inmobiliario y el turismo.

Cuadro 42

Indicadores de coyuntura. París, Isla de Francia y Francia				
	París	Isla de Francia	Francia	Dato 2011
Sociedades creadas (*)	-1,8	3,4	1,2	Tasa anual 1er. trimestre 2011
Total empresas creadas	-10,7	-14,2	-17,7	Tasa anual 1er. trimestre 2011
Empresas cerradas	14,9	0,1	-2,7	Tasa anual 1er. trimestre 2011
Venta de oficinas	-12,4	21,0	--	Tasa anual 1er. Trimestre
Ventas vivienda antigua	-12,0	-7,0	28,0	Tasa anual 1er. Trimestre
Ventas vivienda nueva	66,0	-21,0	-16,8	Tasa anual 1er. Trimestre
Pernoctaciones	2,0	2,2	2,3	Tasa anual. Marzo
Ocupación hotelera	78,7	73,8	56,4	Marzo
Evolución del empleo	0,6	0,7	0,9	Tasa anual 4º trimestre 2010
Tasa Paro	8,7	8,2	9,2	Dato 1er. Trimestre
Tasa Paro	-0,4	-0,1	-0,3	Tasa anual 1er. Trimestre.
Paro registrado	-0,9	1,1	0,2	Tasa anual. Abril

Fuente: Elaboración propia a partir de Tableau de bord économique de Paris, Mairie de Paris, avril 2011; Conjoncture Economique, CROCIS-Chambre de Commerce et d'Industrie de Paris, mai 2011; e INSEE.

(*) Sin autónomos.

Por lo que respecta a las empresas creadas, las que tienen forma societaria muestran en el primer trimestre tasas positivas en la región y en el conjunto de Francia, no así en París. El total de empresas creadas muestra tasas negativas en los tres casos y si se tiene en cuenta el número de empresas que han cerrado, el saldo neto de creación y cierre de empresas, no recogido en el cuadro, es negativo en los tres casos, también mayor en Francia y la región que en París.

El mercado inmobiliario muestra datos dispares para las tres áreas geográficas, desmintiendo la recuperación que se anunciaba en el informe anterior⁶. En París, con datos del primer trimestre, tanto las ventas de oficinas como las de viviendas antiguas muestran tasas de crecimiento negativas, mientras que la tasa es fuertemente positiva en el caso de la vivienda nueva. Una situación completamente distinta en la de la Isla de Francia, pues en este caso las ventas de viviendas, tanto nuevas como antiguas, muestran tasas negativas, mientras que las ventas de oficinas han crecido respecto al año anterior. Para el conjunto de la Francia metropolitana sólo tenemos datos de las ventas de viviendas, con resultados contradictorios, ya que crecen las ventas de viviendas antiguas y disminuyen las de viviendas nuevas. Los precios de la vivienda usada (apartamentos), no recogidos en la tabla⁷, en el primer trimestre de 2011 han crecido nada menos que un 16,5% en tasa anual en la Isla de Francia (sólo apartamentos, excluyendo casas unifamiliares) y un 20,8% en la capital, tasas sustancialmente elevadas que indican la escasez de oferta. Los precios de las viviendas nuevas, según los datos que proporciona la Administración Central, disponibles únicamente para la Isla de Francia y la Francia metropolitana, siguen subiendo en tasa anual pero de forma más moderada, más en el conjunto de la Francia metropolitana (6,8%) que en la Isla de Francia (2,3%), mientras que si tomamos los datos de los notarios,

La actividad turística, medida en primer lugar por las pernoctaciones, muestra que en tasa anual y con datos para el mes de marzo, éstas han aumentado respecto a hace un año en las tres áreas aunque de forma modesta en el conjunto de Francia, mientras que la tasa de ocupación hotelera sigue siendo muy alta en París, con un aumento de 1,1 puntos respecto al mismo mes de 2010, cuando en la región descende una décima, si bien como es habitual ambas están muy por encima de la ocupación en el conjunto de Francia, que no ha visto aumentar su tasa de ocupación respecto al mismo mes del año pasado.

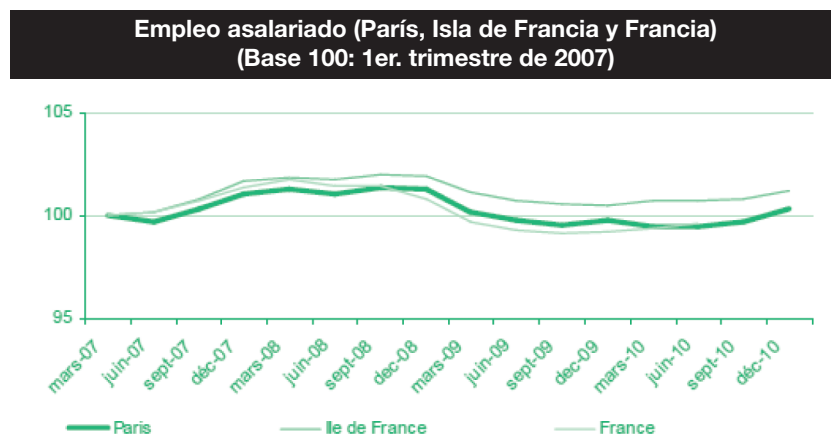
En el caso del empleo, tras el cambio de base, se dispone de datos hasta diciembre de 2010, recogidos en el cuadro 42 y en el gráfico 17, pudiendo comprobar que hay una tímida recuperación, menor en París que en la región y esta a su vez menor que en la Francia metropolitana con datos del cuarto trimestre, mientras que para el conjunto de 2010 ha habido un ligero aumento en París. El empleo

⁶ En este informe para las ventas de viviendas nuevas en la Isla de Francia y en Francia metropolitana utilizamos los datos que proporciona el Commissariat Général au Développement Durable, perteneciente al Ministère de l'Écologie, de l'Énergie, du Développement durable et de la Mer. Para las ventas de viviendas nuevas en París el dato se ha extraído del Tableau de Bord Économique que publica el Ayuntamiento de París. Para las ventas de viviendas antiguas en París y en la Isla de Francia utilizamos los datos contenidos en el Tableau de Bord Économique y para el conjunto de Francia los que proporciona el Conseil Général de l'Environnement et du Développement Durable (Ministère de l'Écologie, de l'Énergie, du Développement durable et de la Mer) a partir de fuentes notariales.

⁷ Notaires Paris-Ile de France, Conjoncture immobilière, Dossier de Presse, 26 mai 2011. Los índices de precios se calculan sobre una media de tres meses, de manera que el dato de septiembre corresponde a la media de julio a septiembre.

en París suponía el 7,5% del empleo en la Francia metropolitana⁸, manteniéndose el porcentaje que representa el empleo en el sector terciario en el 93% respecto al total de empleo en la capital.

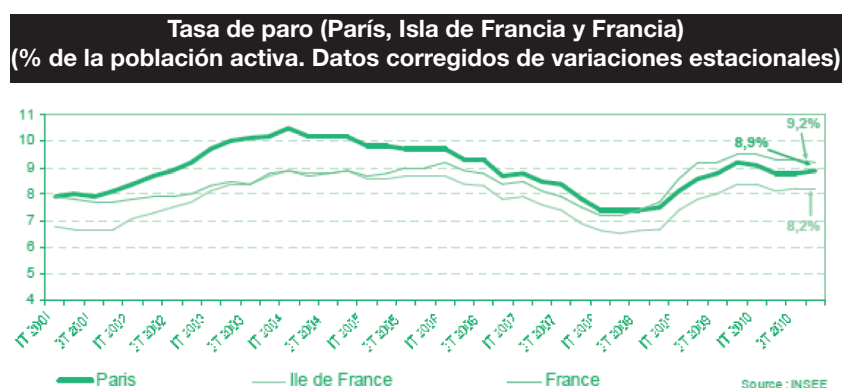
Gráfico 17



Fuente: Chambre de Commerce et d'Industrie de Paris (CCIP), mars 2011.

Los datos de la tasa de paro para el cuarto trimestre de este año, tal como se representa en el gráfico 4.9, ha descendido ligeramente a lo largo de 2010 en las tres áreas, 0,3 puntos porcentuales en París, 0,2 puntos en la Isla de Francia y 0,3 puntos en Francia metropolitana. Para el primer trimestre de 2011, según los datos que proporciona el INSEE y que son los que se recogen en el cuadro 42, la tasa de paro era del 8,7% en París, como es habitual inferior a la de Francia metropolitana pero superior a la de la región, lo que supone una disminución respecto al mismo trimestre del año anterior de 0,4 puntos porcentuales, descenso superior al de la región y al de Francia metropolitana. Por lo que respecta al paro registrado (los demandantes de empleo de clase A, es decir las personas sin empleo que han mostrado un interés positivo en encontrarlo), los datos de abril muestran en tasa anual un descenso en París que contrasta con el aumento tanto en la región como en el conjunto de Francia.

Gráfico 18



Fuente: Chambre de Commerce et d'Industrie de Paris (CCIP), mars 2011.

⁸ Si bien con los datos que proporciona el INSEE el porcentaje ascendería al 8,1%.

Roma.

En el caso de esta ciudad realizamos el análisis de los escasos datos disponibles para la *Comuna* de Roma que, como ya hemos comentado en el informe anterior, se reducen a un informe trimestral de coyuntura⁹. Como venimos señalando en anteriores informes, se trata de una encuesta realizada en los sectores de la industria, la construcción, el comercio y los servicios, siguiendo la metodología de los servicios de la Comisión Europea, comparable, por tanto, a la que realiza aquí la Cámara de Comercio de Madrid. En este informe se recoge la información para el cuarto trimestre de 2010 referida a al municipio (comuna) de Roma y al conjunto de Italia, pues para la provincia sólo se ofrece información sobre la industria.

En el cuarto trimestre de 2010 la confianza empresarial sigue atravesando una fase de incertidumbre después de la recuperación del período anterior, con una caída del índice en el cuarto trimestre, si bien se mantiene en niveles superiores a los del segundo trimestre. El conjunto de indicadores muestran, en la mayoría de los casos, valores negativos, tanto para el municipio como para la provincia. A esto puede añadirse que en el mes de enero de 2011 el clima de confianza de los consumidores en la capital ha descendido, al pasar de 81,5 a 78,9.

Respecto a las expectativas sobre la situación en general de la economía de la Comuna de Roma para los tres-cuatro meses siguientes, recogidas en el cuadro 43, un vistazo general permite comprobar que los saldos netos son en su mayoría negativos, con las excepciones de las ventas en las grandes superficies y del sector servicios que, en este caso, contrasta con las expectativas negativas para el conjunto de Italia en las tres variables consideradas.

En la industria, el único sector para el que disponemos de información para las tres áreas, las opiniones son muy dispares. En Roma las opiniones sobre el corto plazo son negativas, como lo son en el conjunto de Italia excepto para el nivel de producción, mientras que en la provincia solo son negativas las perspectivas del empleo. En el sector de la construcción coinciden las opiniones negativas sobre la actividad y el empleo en la capital y en el conjunto de Italia. Como es de esperar, en el comercio las perspectivas sobre pedidos y empleo son negativas tanto para el comercio tradicional como para las grandes superficies, pero como ya hemos comentado, a diferencia de lo que opina el comercio tradicional, las perspectivas de ventas son positivas para las grandes superficies. También hemos comentado que en el sector servicios las expectativas son positivas en la capital frente a un visión moderadamente negativa en el conjunto de Italia.

⁹ El último informe del que hemos dispuesto se ha podido obtener a través de la página de Unindustria-Cofindustria Roma, donde se presentó públicamente el 21 de abril, asociación empresarial que lo co-patrocina junto al desaparecido Istituto di Analisi Economica (ISAE) -cuyas funciones han sido asumidas por el Instituto Italiano de Estadística (ISTAT) desde enero de este año- contando financiación de la provincia de Roma. Tampoco se ha encontrado un nuevo informe para la región, pues el último corresponde al tercer trimestre de 2010, utilizado en nuestro anterior informe.

Cuadro 43**Expectativas económicas para los 3-4 meses siguientes**

Comuna de Roma, Provincia e Italia. 3er. trimestre 2010

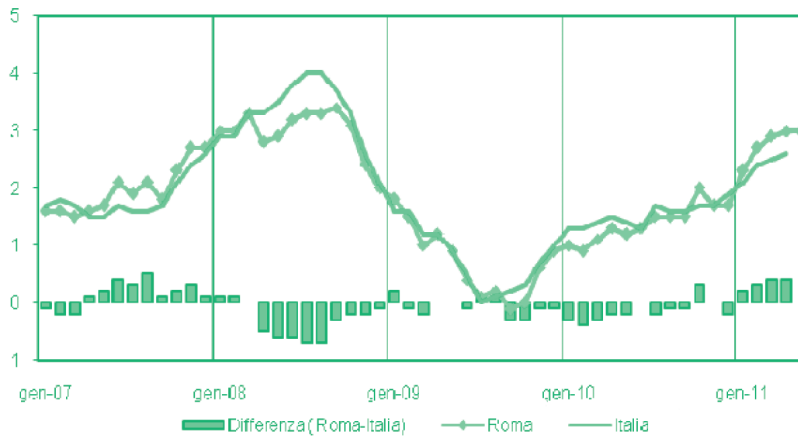
	C. de Roma	Provincia	Italia
Industria			
Producción	-9	23	8
Demanda	-30	23	-27
Empleo	-19	-4	-10
Construcción			
Actividad	-41	--	-47
Empleo	-14	--	-17
Comercio Tradicional			
Pedidos	-33	--	-11
Ventas (*)	-5	--	16
Empleo	-6		-1
Grandes Superficies			
Pedidos	-15	--	12
Ventas (*)	9	--	23
Empleo	-9	--	-1
Servicios			
Demanda	34	--	-2
Facturación	6	--	-5
Empleo	5	--	-1

Fuente: Elaboración propia a partir de Il quadro congiunturale dell'economia romana. IV Trimestre 2010. Istituto di Studi e Analisi Economica, abril 2011. Saldos o diferencias entre los porcentajes de opiniones positivas y opiniones negativas para los tres-cuatro meses siguientes, excepto (*) que se refiere a los seis meses siguientes.

Finalmente, recogemos los datos de inflación por medio del índice de precios al consumo representado en el gráfico 19. Puede comprobarse que los precios estuvieron cayendo desde mediados de 2008, hasta llegar a una tasa ligeramente negativa a finales del tercer trimestre de 2009, pero a partir de entonces no han dejado de subir, tanto en Roma como en el conjunto de Italia, con una evolución prácticamente paralela. El dato para el mes de mayo es de un subida del 3% en tasa anual en la ciudad, mientras que la subida ha sido del 2,6% para el conjunto de Italia (dato no recogido en el gráfico, pues la serie sólo llega en esta caso hasta abril).

Gráfico 19

**Indice del Prezzi al Consumo per l'Intera Collettività Nazionale (NIC)
Anni 2007-2011 (Andamento della variazione tendenziale annua)**



Fuente: Comune di Roma, Dipartimento Risorse Tecnologiche-Servizi Delegati-Statistica U.O. - Statistica e Censimento. Servizio Prezzi. Maggio 2011.

RESUMEN

- Como venimos reiterando en anteriores informes, la escasez de fuentes estadísticas detalladas para el análisis de ciudades dificulta la comparativa europea de la Ciudad de Madrid. Además, la información disponible no es homogénea y, por tanto, limita su correcta interpretación, disponiendo de predicciones sólo para dos ciudades y en una de ellas sólo a muy corto plazo.
- La recesión está afectando de manera distinta a las cinco ciudades analizadas, que muestran patrones distintos a la hora de la recuperación. En Berlín, los datos del primer cuatrimestre muestran resultados ambiguos, en Londres las previsiones son de modesto crecimiento en 2011 con mejoras en los dos años siguiente, en París los datos del primer trimestre son también ambiguos y, finalmente, en Roma se apuntaba la salida de la recesión, pero excepto en el sector servicios las perspectivas para mediados de 2011 son predominantemente negativas. En Madrid la recuperación parece que se va a iniciar en 2011, pero a un ritmo muy bajo, con perspectivas más bien pobres para los dos años siguientes.