

3

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

3. PERSPECTIVAS DE CRECIMIENTO ECONÓMICO EN LA CIUDAD DE MADRID

3.1. Cuadro macroeconómico de la ciudad de Madrid 2013-2015

En los dos capítulos previos hemos podido analizar la situación económica general tanto a escala mundial como europea, nacional y regional. De igual modo, se ha revisado la principal información referida a la coyuntura económica, tanto la relacionada con los indicadores de seguimiento de la actividad desde la óptica de la demanda, producción, precios y salarios, hasta el mayor detalle referido a los datos de empleo. Precisamente, son estos últimos los que sustentan el proceso de predicción apoyado en el comportamiento de las elasticidades, que nos permite situarnos en el contexto preciso para abordar la elaboración del cuadro macroeconómico para la Ciudad de Madrid. En el caso de los indicadores de coyuntura económica, aunque la información que transmiten es limitada, aportan información clave para el desarrollo del cuadro macroeconómico en su vertiente trimestral, en la medida en que permiten detectar posibles incongruencias.

Adicionalmente, la conexión con las predicciones elaboradas por CEPREDE e Instituto L.R.Klein/Centro Stone, UAM tanto en el ámbito nacional como regional, con detalle a seis ramas de actividad, permiten trasladar la evolución de las elasticidades sectoriales extrapolando tendencias futuras. Con este procedimiento, incluimos implícitamente el entorno internacional de referencia en el que a su vez se basan las predicciones nacionales que elabora semestralmente CEPREDE e Instituto L.R.Klein/Centro Stone, UAM y consideramos, igualmente, el marco que proporciona la propia actividad económica de la región de Madrid.

En este contexto, presentamos en este capítulo una aproximación al cuadro macroeconómico trimestral de la Ciudad de Madrid. El proceso de elaboración es laborioso y sólo puede contemplarse con carácter aproximado, aunque riguroso, debido a la escasez de información disponible para garantizar un elevado grado de cohesión con las cifras comentadas en los dos capítulos anteriores e incluso con la comparativa correspondiente a la información referida a la región de Madrid y al conjunto nacional.

La elaboración del cuadro macroeconómico para la Ciudad de Madrid (enfoque de oferta), aparte de las dificultades ya señaladas, se ajusta a la base contable (referencia 2008=100) que aplica el Instituto Nacional de Estadística en la Contabilidad Nacional y Contabilidad Regional de España, para poder posibilitar las comparaciones. La información se refiere, por tanto, a las cifras en los correspondientes índices de volumen encadenados, directamente comparables con las valoraciones que el INE proporciona para la Contabilidad Nacional.

Las dificultades por las que viene atravesando el tejido productivo español desde el inicio de la crisis se han materializado en los descensos de los ritmos de actividad que el Instituto Nacional de Estadística (INE) publica tanto para la economía española como el conjunto de la región madrileña.

Atendiendo a las cifras de Valor Añadido Bruto (VAB), el cierre de 2012 ha supuesto una nueva contracción de la actividad económica, cifrada en un descenso de 0,9 puntos porcentuales en la Ciudad de Madrid y en torno al -1,3% y -1,4% en España y la Comunidad de Madrid, respectivamente. En términos de PIB, las dinámicas se cuantifican en magnitudes similares para la región (-1,3%) y el conjunto de la economía española (-1,6%), limitándose a ritmos del -0,9% para la Ciudad de Madrid, según nuestras estimaciones, dado que en los tres ámbitos geográficos el comportamiento de los impuestos sobre los productos se habría caracterizado, en términos agregados, por reducciones poco intensas.

La principal consecuencia es que estos pésimos registros llevan aparejados un deterioro continuo del mercado laboral y, por ello, y aunque la actividad exterior ha jugado a la contra del proceso recesivo, las notables implicaciones que la elevada tasa de paro acumulada ejerce sobre la demanda interna, han tenido su traslación plena a la dinámica de la actividad.

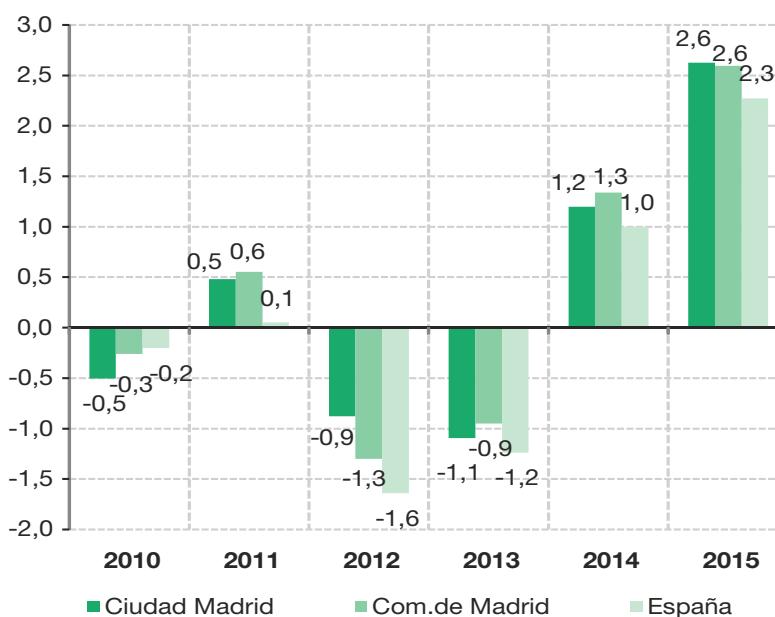
Cuadro 3.1 Predicciones de crecimiento en la Ciudad de Madrid, Comunidad de Madrid y España (tasas de variación real)

Crecimiento oficial y previsto del PIB						
	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Ciudad de Madrid	-0,5	0,5	-0,9	-1,1	1,2	2,6
Comunidad de Madrid	-0,3	0,6	-1,3	-0,9	1,3	2,6
España	-0,2	0,1	-1,6	-1,2	1,0	2,3
Crecimiento oficial y previsto de Impuestos sobre productos						
	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Ciudad de Madrid	0,0	-3,8	-0,3	-1,2	0,8	2,4
Comunidad de Madrid	0,2	-5,4	-0,2	-1,3	0,9	2,7
España	-0,6	-6,1	-4,9	-1,2	0,8	2,5
Crecimiento oficial y previsto del VAB						
	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Ciudad de Madrid	-0,5	0,9	-0,9	-1,1	1,2	2,6
Comunidad de Madrid	-0,3	1,1	-1,4	-0,9	1,4	2,6
España	-0,2	0,6	-1,3	-1,2	1,0	2,2

Fuente: Elaboración propia Instituto L.R.Klein-Centro Stone, UAM, a partir de datos oficiales (en sombreado).

En el cuadro 3.1 resumimos la evolución y predicciones básicas 2013–2015 de la Ciudad de Madrid y su comparativa con España y la región madrileña. Según se observa, las previsiones de cierre del ejercicio de 2013, señalan una continuación de la situación crítica de la economía, aunque con mayor intensidad en el deterioro respecto a 2012 en el caso de la Ciudad de Madrid y, sin embargo, con mejores registros en la región y el conjunto nacional. Finalmente, en 2014 se pronostican, por fin, las esperadas tasas positivas de crecimiento, superior al punto de porcentaje en el PIB de la Ciudad de Madrid, según los pronósticos actuales (1,2%). En el gráfico 3.1 se aprecia mejor la evolución de las tasas de variación interanual del PIB en los tres ámbitos geográficos considerados.

Gráfico 3.1 Comparativa de crecimiento del PIB en Ciudad de Madrid, Comunidad de Madrid y España, 2010-2015 (tasas de variación real)



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

En el cuadro 3.2 se recogen las predicciones básicas para el periodo 2013-2015 de la Ciudad de Madrid, desde la óptica de la producción con un detalle de cinco grandes ramas de actividad: agricultura, energía, industria (facilitando también el agregado de industria más energía), construcción y servicios (desglosando a su vez entre los servicios destinados al mercado y los servicios no destinados al mercado o comúnmente conocidos como servicios públicos). Los sectores industrial y de servicios, ambos con tasas de variación en 2013 menos negativas, consiguen aminorar en parte el efecto de la caída del sector energético y de la construcción, que conducen al PIB en la Ciudad de Madrid a tasas negativas del 1,1% en 2013. En el cuadro 3.3 se recoge la misma información referida a España para facilitar la comparación relativa.

Cuadro 3.2 Cuadro macroeconómico de la Ciudad de Madrid 2013-2015 (tasas de variación interanual)

Predicciones PIB y VAB Sectorial	2013	2014	2015
Producto Interior Bruto (PIB)	-1,1	1,2	2,6
Impuestos s/producción	-1,2	0,8	2,4
Valor Añadido Bruto Total (VAB)	-1,1	1,2	2,6
Valor añadido bruto Agricultura	-1,2	0,4	2,4
Valor añadido bruto Energía	-5,5	1,0	1,8
Valor añadido bruto Industria	-2,8	0,9	2,2
Valor añadido bruto Industria+Energía	-3,6	0,9	2,1
Valor añadido bruto Construcción	-5,1	-1,3	2,6
Valor añadido bruto Servicios	-0,6	1,4	2,7
Valor añadido bruto Servicios de Mercado	-0,7	1,6	2,9
Valor añadido bruto Servicios de No mercado	0,1	0,4	1,9

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

Cuadro 3.3 Cuadro macroeconómico de España 2013-2015 (tasas de variación interanual)

Predicciones PIB y VAB Sectorial	2013	2014	2015
Producto Interior Bruto (PIB)	-1,2	1,0	2,3
Impuestos s/producción	-1,2	0,8	2,5
Valor Añadido Bruto Total (VAB)	-1,2	1,0	2,2
Valor añadido bruto Agricultura	-1,2	0,4	2,8
Valor añadido bruto Energía	-4,2	1,1	2,2
Valor añadido bruto Industria	-2,0	1,2	2,1
Valor añadido bruto Industria+Energía	-2,5	1,2	2,1
Valor añadido bruto Construcción	-5,5	-1,4	2,8
Valor añadido bruto Servicios	-0,4	1,3	2,2
Valor añadido bruto Servicios de Mercado	-0,6	1,5	2,5
Valor añadido bruto Servicios de No mercado	0,1	0,4	1,4

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

Finalmente, en el cuadro 3.4 se recoge la evolución trimestral de los principales componentes del cuadro macroeconómico para la Ciudad de Madrid en 2013 y 2014, perfilándose una mejora a partir del cuarto trimestre de 2013 (en tasas de variación interanual).

Cuadro 3.4 Cuadro macroeconómico de la Ciudad de Madrid 2013-2015, perfil trimestral (tasas de variación interanual)

	2013				2014			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
PIB Oferta	-1,9	-1,5	-1,0	0,0	0,7	1,1	1,4	1,6
Impuestos s/producción	-2,6	-1,7	-0,6	0,2	0,4	0,8	0,8	1,2
Valor Añadido Bruto Total	-1,9	-1,5	-1,0	0,0	0,7	1,1	1,4	1,7
Valor añadido bruto Agricultura	-6,2	-1,2	0,4	2,4	2,2	0,7	-0,3	-1,2
Valor añadido bruto Industria+Energía	-4,1	-4,2	-3,7	-2,5	0,0	0,6	1,1	1,9
Valor añadido bruto Construcción	-5,3	-5,4	-4,9	-4,8	-4,2	-1,5	0,1	0,5
Valor añadido bruto Servicios	-1,3	-0,9	-0,6	0,5	1,2	1,4	1,5	1,7
Valor añadido bruto Servicios de Mercado	-1,6	-1,1	-0,7	0,7	1,3	1,6	1,7	1,9
Valor añadido bruto Servicios de No mercado	0,0	0,0	0,2	0,2	0,4	0,4	0,4	0,4

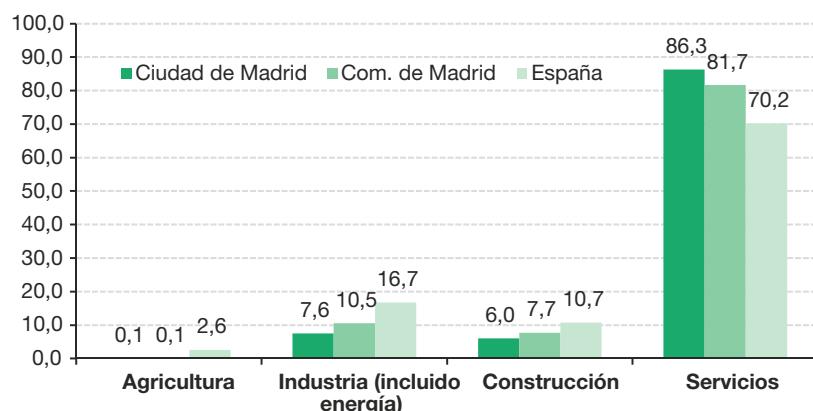
Fuente: Elaboración propia Instituto L.R.Klein-Centro Stone, UAM

3.2. Factores diferenciales de crecimiento económico de la Ciudad de Madrid

En los años de crecimiento medio o expansión de la economía española en su conjunto, la Ciudad de Madrid tiene “a priori” una ventaja comparativa por su estructura productiva, más centrada en servicios y en sectores industriales de mayor valor añadido, más acordes con su implantación en suelo urbano.

En períodos de crisis, como el que se inicia a mediados de 2008, esta especialización no es una garantía de crecimiento diferencial al afectar muy fuertemente esta crisis a sectores de servicios como los empresariales o financieros. Es preciso, por ello, profundizar en cada año en la evolución comparativa del crecimiento para los principales sectores.

Gráfico 3.2 Peso sobre el VAB de los grandes sectores en la Ciudad de Madrid, la Comunidad de Madrid y España en 2012



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

En 2012 la economía de la Ciudad de Madrid ha sentido la crisis con algo de menor intensidad. A pesar de las dificultades en servicios especialmente relevantes para Madrid, una menor incidencia de la crisis en el sector de la construcción, en términos comparados con la evolución nacional, ha hecho posible obtener diferenciales de crecimiento favorables para la Ciudad de Madrid (cuadro 3.5).

En efecto, la Ciudad de Madrid podría haber tenido un diferencial a su favor del orden de 0,2 puntos de porcentaje respecto a España (menor caída del Valor Añadido Bruto). La especial incidencia de un mal año para ciertas actividades financieras, se ha visto compensada por un mejor comportamiento en la Ciudad de Madrid del sector de la construcción (menor caída y menor peso).

Cuadro 3.5 Impacto diferencial en 2012 en la Ciudad de Madrid y España para los sectores líderes.

Año 2012	España			Ciudad de Madrid			Dif. Contrib.
	tasa	peso contribución		tasa	peso contribución		
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas; transporte y almacenamiento; hostelería	-0,01	24,84	0,00	-0,59	21,97	-0,13	-0,13
Información y comunicaciones	0,34	2,64	0,01	0,37	8,14	0,03	0,02
Actividades financieras y de seguros	-1,46	4,17	-0,06	-2,05	9,31	-0,19	-0,13
Actividades inmobiliarias	-0,67	7,77	-0,05	-0,71	11,86	-0,08	-0,03
Actividades profesionales, científicas y técnicas; actividades administrativas y servicios auxiliares	0,29	9,11	0,03	0,29	18,49	0,05	0,03
Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria; educación; actividades sanitarias y de servicios sociales	-0,54	18,48	-0,10	-0,64	13,02	-0,08	0,02
Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento; reparación de artículos de uso doméstico y otros servicios	-0,04	3,86	0,00	-0,04	3,54	0,00	0,00
Conjunto sectores Servicios	-0,25	70,87	-0,18	-0,47	86,34	-0,41	-0,23
Complemento para igualar pesos en Servicios	-1,34	15,47	-0,21				0,21
Total compensado sectores Servicios	-0,45	86,34	-0,39	-0,47	86,34	-0,41	-0,02
Energía	1,79	3,80	0,07	1,51	2,30	0,03	-0,03
Complemento para igual pesos en Energía	-1,34	-1,50	0,02				-0,02
Total compensado energía	3,83	2,30	0,09	1,51	2,30	0,03	-0,05
Industria Manufacturera en conjunto	-1,12	13,34	-0,15	-1,52	5,25	-0,08	0,07
Complemento para igualar pesos en Industria	-1,34	-8,10	0,11				-0,13
Total compensado industria	-0,76	5,25	-0,04	-1,52	5,25	-0,08	-0,04
Construcción	-8,56	9,50	-0,81	-7,89	6,02	-0,47	0,34
Complemento para igualar pesos en Construcción	-1,34	-3,48	0,05				-0,06
Total compensado construcción	-12,73	6,02	-0,77	-7,89	6,02	-0,47	0,29
Total compensado servicios + energía + industria + construcción	-1,11	99,91	-1,11	-0,93	99,91	-0,93	0,18

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

Para el año en curso (cuadro 3.6) puede mantenerse ese diferencial favorable de Madrid Ciudad tan sólo con la aportación de la construcción, siempre por un deterioro relativamente menor, aunque acusado, y su inferior peso en la Ciudad de Madrid.

Cuadro 3.6 Impacto diferencial en 2013 en la Ciudad de Madrid y España para los sectores líderes

Año 2013	España			Ciudad de Madrid			Dif. Contrib.
	tasa	peso	contribución	tasa	peso	contribución	
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas; transporte y almacenamiento; hostelería	-0,73	25,21	-0,18	-1,09	21,97	-0,24	-0,05
Información y comunicaciones	0,49	2,59	0,01	0,54	8,14	0,04	0,03
Actividades financieras y de seguros	-1,76	4,22	-0,07	-2,47	9,31	-0,23	-0,16
Actividades inmobiliarias	-0,96	8,35	-0,08	-1,02	11,86	-0,12	-0,04
Actividades profesionales, científicas y técnicas; actividades administrativas y servicios auxiliares	0,24	9,15	0,02	0,24	18,49	0,04	0,02
Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria; educación; actividades sanitarias y de servicios sociales	0,12	18,05	0,02	0,11	13,02	0,01	-0,01
Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento; reparación de artículos de uso doméstico y otros servicios	-0,51	4,05	-0,02	-0,56	3,54	-0,02	0,00
Conjunto sectores Servicios	-0,42	71,63	-0,30	-0,59	86,34	-0,51	-0,20
Complemento para igualar pesos en Servicios	-1,24	14,72	-0,18				0,18
Total compensado sectores Servicios	-0,56	86,34	-0,49	-0,59	86,34	-0,51	-0,02
Energía	-4,25	4,02	-0,17	-5,47	2,30	-0,13	0,04
Complemento para igual pesos en Energía	-1,24	-1,72	0,02				-0,02
Total compensado energía	-6,49	2,30	-0,15	-5,47	2,30	-0,13	0,02
Industria Manufacturera en conjunto	-1,97	13,34	-0,26	-2,80	5,25	-0,15	0,12
Complemento para igualar pesos en Industria	-1,24	-8,09	0,10				-0,13
Total compensado industria	-3,09	5,25	-0,16	-2,80	5,25	-0,15	0,02
Construcción	-5,55	8,56	-0,47	-5,12	6,02	-0,31	0,17
Complemento para igualar pesos en Construcción	-1,24	-2,54	0,03				-0,06
Total compensado construcción	-7,37	6,02	-0,44	-5,12	6,02	-0,31	0,14
Total compensado servicios+energía+industria+ construcción	-1,24	99,91	-1,24	-1,09	99,91	-1,09	0,15

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

La tendencia puede continuar en 2014 y, más significativamente en 2015, pero ahora con un claro protagonismo de los sectores de servicios que pueden aportar, por sí solos, entre dos y cuatro décimas de punto de diferencial respecto al conjunto de España. Su base: el mayor ritmo de crecimiento de las actividades profesionales y financieras, e información y comunicaciones.

Cuadro 3.7 Impacto diferencial en 2014 en la Ciudad de Madrid y España para los sectores líderes

Año 2014	España			Ciudad de Madrid			Dif.
	tasa	peso	contribución	tasa	peso	contribución	
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas; transporte y almacenamiento; hostelería	1,64	25,42	0,42	1,74	21,97	0,38	-0,03
Información y comunicaciones	2,19	2,64	0,06	2,39	8,14	0,19	0,14
Actividades financieras y de seguros	1,72	4,21	0,07	1,74	9,31	0,16	0,09
Actividades inmobiliarias	0,90	8,39	0,08	0,69	11,86	0,08	0,01
Actividades profesionales, científicas y técnicas; actividades administrativas y servicios auxiliares	1,75	9,32	0,16	1,75	18,49	0,32	0,16
Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria; educación; actividades sanitarias y de servicios sociales	0,45	18,12	0,08	0,40	13,02	0,05	-0,03
Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento; reparación de artículos de uso doméstico y otros servicios	1,28	4,09	0,05	1,33	3,54	0,05	-0,01
Conjunto sectores Servicios	1,27	72,19	0,92	1,44	86,34	1,24	0,33
Complemento para igualar pesos en Servicios	1,01	14,15	0,14				-0,14
Total compensado sectores Servicios	1,23	86,34	1,06	1,44	86,34	1,24	0,18
Energía	1,15	3,92	0,05	0,97	2,30	0,02	-0,02
Complemento para igualar pesos en Energía	1,01	-1,62	-0,02				0,02
Total compensado energía	1,24	2,30	0,03	0,97	2,30	0,02	-0,01
Industria Manufacturera en conjunto	1,15	13,33	0,15	0,88	5,25	0,05	-0,11
Complemento para igualar pesos en Industria	1,01	-8,08	-0,08				-0,13
Total compensado industria	1,37	5,25	0,07	0,88	5,25	0,05	-0,03
Construcción	-1,43	7,99	-0,11	-1,31	6,02	-0,08	0,03
Complemento para igualar pesos en Construcción	1,01	-1,98	-0,02				-0,06
Total compensado construcción	-2,23	6,02	-0,13	-1,31	6,02	-0,08	0,05
Total compensado servicios+energía+industria+construcción	1,03	99,91	1,03	1,23	99,91	1,23	0,20

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

Cuadro 3.8 Impacto diferencial en 2015 en la Ciudad de Madrid y España para los sectores líderes

Año 2015	España			Ciudad de Madrid			Dif. Contrib.
	tasa	peso	contribución	tasa	peso	contribución	
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas; transporte y almacenamiento; hostelería	2,46	25,69	0,63	2,70	21,97	0,59	-0,04
Información y comunicaciones	2,81	2,69	0,08	3,64	8,14	0,30	0,22
Actividades financieras y de seguros	2,72	4,26	0,12	3,29	9,31	0,31	0,19
Actividades inmobiliarias	1,80	8,43	0,15	2,00	11,86	0,24	0,09
Actividades profesionales, científicas y técnicas; actividades administrativas y servicios auxiliares	3,22	9,43	0,30	3,22	18,49	0,59	0,29
Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria; educación; actividades sanitarias y de servicios sociales	1,40	17,97	0,25	1,89	13,02	0,25	-0,01
Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento; reparación de artículos de uso doméstico y otros servicios	1,66	4,12	0,07	1,73	3,54	0,06	-0,01
Conjunto sectores Servicios	2,20	72,58	1,60	2,71	86,34	2,34	0,74
Complemento para igualar pesos en Servicios	2,25	13,76	0,31				-0,31
Total compensado sectores Servicios	2,21	86,34	1,91	2,71	86,34	2,34	0,43
Energía	2,18	3,87	0,08	1,84	2,30	0,04	-0,04
Complemento para igual pesos en Energía	2,25	-1,57	-0,04				0,04
Total compensado energía	2,13	2,30	0,05	1,84	2,30	0,04	-0,01
Industria Manufacturera en conjunto	2,11	13,38	0,28	2,16	5,25	0,11	-0,17
Complemento para igualar pesos en Industria	2,25	-8,13	-0,18				-0,13
Total compensado industria	1,89	5,25	0,10	2,16	5,25	0,11	0,01
Construcción	2,78	7,79	0,22	2,57	6,02	0,15	-0,06
Complemento para igualar pesos en Construcción	2,25	-1,77	-0,04				-0,06
Total compensado construcción	2,93	6,02	0,18	2,57	6,02	0,15	-0,02
Total compensado servicios+energía+industria+construcción	2,24	99,91	2,23	2,65	99,91	2,65	0,41

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

Cuadro 3.9 Diferencias entre crecimiento del VAB y PIB de la Comunidad de Madrid (2001-2012)

Año	Tasa variación		Peso s/PIB		Contribución al PIB		Tasa variación PIB	Diferencia PIB-VAB
	VAB	Impuestos	VAB	Impuestos	VAB	Impuestos		
2001	4,1	3,6	0,91	0,09	3,7	0,3	4,0	-0,1
2002	2,2	3,9	0,91	0,09	2,0	0,4	2,4	0,2
2003	2,7	6,5	0,90	0,10	2,4	0,7	3,0	0,3
2004	3,5	4,8	0,90	0,10	3,2	0,5	3,6	0,1
2005	4,0	6,8	0,90	0,10	3,6	0,7	4,3	0,3
2006	4,3	4,0	0,89	0,11	3,9	0,4	4,3	0,0
2007	3,7	0,7	0,90	0,10	3,3	0,1	3,4	-0,3
2008	1,2	-0,9	0,92	0,08	1,1	-0,1	1,0	-0,2
2009	-2,3	-4,1	0,93	0,07	-2,1	-0,3	-2,4	-0,1
2010	-0,3	0,2	0,91	0,09	-0,3	0,0	-0,3	0,0
2011	1,1	-5,4	0,92	0,08	1,0	-0,4	0,6	-0,5
2012	-1,4	-0,2	0,92	0,08	-1,3	0,0	-1,3	0,1

Fuente: Elaboración propia Instituto L.R.Klein-Centro Stone, UAM a partir de INE, Contabilidad Regional de España y elaboración propia. De 2001 a 2008 INE base 2000. De 2009 a 2012 INE base 2008.

A efectos de predicción nuestros cálculos apuntan a una diferencia mínima, que podría situar al PIB dos décimas de punto por debajo del VAB en el promedio 2013-2015.

Cuadro 3.10 Diferencias VAB y PIB de la Comunidad de Madrid (2013-2015)

Año	Tasa variación		Peso s/PIB		Contribución al PIB		Tasa variación PIB	Dif PIB-VAB
	VAB	Impuestos	VAB	Impuestos	VAB	Impuestos		
2013	-1,09	-1,17	0,92	0,08	-1,00	-0,10	-1,10	-0,01
2014	1,23	0,80	0,92	0,08	1,13	0,07	1,20	-0,04
2015	2,65	2,37	0,92	0,08	2,43	0,19	2,63	-0,02

Fuente: Elaboración propia Instituto L.R.Klein-Centro Stone, UAM. Variación impositiva calculada para España en su conjunto.

3.3. Detalle sectorial de las predicciones de crecimiento económico en la Ciudad de Madrid

La trayectoria económica que ha ido perfilándose a lo largo de los últimos meses en el conjunto de la economía española ha permitido albergar algunas notas de optimismo que abren paso a unas perspectivas que, aunque todavía en clave negativa, aminoran el deterioro de la actividad global del país para el conjunto del ejercicio de 2013.

Se estima que en este año todavía se acumulen pérdidas de valor añadido, del orden del 1,2%, un nuevo deterioro que se hace extensible tanto a la economía regional como a la de la Ciudad de Madrid, aunque en esta última de menor calado, gracias a la

compensación que representa el mejor comportamiento relativo del mercado de la inversión al que se une un inusual dinamismo de los servicios empresariales, integrados en el Mercado de Consumo Empresarial.

Ambas notas positivas, directamente vinculadas a la especialización productiva con la que cuenta este territorio, permiten elevar las estimaciones del deterioro a ritmos en torno al 1,1%, es decir, una décima de menor descenso al previsto para la economía española, y también una décima pero superior a la estimada en el conjunto económico regional que cuenta en su haber con un mejor comportamiento de la actividad interindustrial y del componente de suministros.

Estas ligeras mejoras se integran en un contexto todavía recesivo del mercado laboral, incluso a lo largo de los tres primeros trimestres del año el desplome de las afiliaciones se ha mostrado más contundente que en 2012, especialmente en el sector de los servicios, tanto privados como públicos. Tal comportamiento se conforma como un claro indicador del desplome de la demanda interna del municipio en este agregado sectorial en el que concurren descensos notables del comercio y de la restauración –fruto del menoscabo que provocan tanto el comportamiento de las rentas como del desempleo- y el no menos importante deterioro de la actividad financiera -que se mantiene sometida a fuertes procesos de reestructuración-, y de las actividades informáticas y de investigación y desarrollo –que acusan las dificultades presupuestarias y las limitaciones crediticias impuestas por los criterios de austeridad-, razón esta última que fundamenta el fuerte retroceso de la afiliación registrado en el segmento de servicios ligados a la Administración Pública.

Aún así, se están reproduciendo las condiciones necesarias para elevar o al menos reconducir al perfil de crecimiento de la Ciudad de Madrid hacia un escenario en el que tienen cabida crecimientos de actividad a lo largo del próximo ejercicio y todavía de forma más clara para el año 2015.

La aplicación de políticas restrictivas más laxas, en respuesta a la mejora de valoración que los mercados internacionales efectuan sobre la capacidad de reacción de la economía española ante las restructuraciones emprendidas y al previsible control del déficit público y, adicionalmente, la apertura de la economía española en general y en particular de las empresas ubicadas en la Ciudad de Madrid hacia otros destinos internacionales más allá del marco europeo, suponen un contrapeso a las dificultades que se presentan para reactivar la demanda interna.

En particular, el consumo seguirá respondiendo a las condiciones adversas por los que ha atravesado el grueso de la población madrileña ante las acometidas salariales, el aumento de los impuestos y las carencias de empleo- y, la inversión por su parte, podría quedar limitada ante los recortes de márgenes, reducciones de precios y pérdida de capacidad presupuestaria de empresas y familias, en un contexto en el que perdura un alto nivel de endeudamiento.

A estas limitaciones se suman, inevitablemente la capacidad de hacer creíbles, dentro y fuera de nuestras fronteras, los beneplácitos asociados a los cambios estructurales emprendidos, a las guías de política económica implantadas y, en suma, al rigor y a la responsabilidad de las actuaciones en materia social y económica sobre las que se asentará el nuevo orden económico de la Ciudad de Madrid.

Cuadro 3.11 Mercados de Consumo Familiar: Ciudad de Madrid y España, 2013

Sectores	Tasa Variación España	Elasticidad Madrid/España	Tasa Variación España	Pesos Ciudad de Madrid	Contribución Tasa*Peso
MERCADOS DE CONSUMO FAMILIAR	-0,39	0,86	-0,34	34,38	-0,12
CONSUMO NO CÍCLICO	-0,32	0,44	-0,14	16,29	-0,02
Alimentación, bebidas y tabaco	-1,60	1,38	-2,21	0,56	-0,01
Educación	0,10	0,88	0,09	3,43	0,00
Sanidad y servicios sociales	0,11	0,96	0,11	3,96	0,00
Actividades asociativas	-0,54	1,05	-0,56	0,35	0,00
Actividades recreativas, culturales y deportivas	0,07	1,17	0,08	2,13	0,00
Administración pública	-0,41	0,94	0,13	5,63	0,01
Reciclaje y Saneamiento		1,31	-11,02	0,23	-0,03
CONSUMO CÍCLICO DE BIENES	-1,68	1,39	-2,33	1,72	-0,04
Textil, confección, cuero y calzado	-2,47	1,19	-2,93	0,30	-0,01
Fabricación de vehículos de motor y remolques	-1,84	1,67	-3,07	0,53	-0,02
Muebles y otras industrias manufactureras	-1,10	1,54	-1,69	0,90	-0,02
CONSUMO CÍCLICO DE SERVICIOS	-0,31	1,02	-0,32	16,37	-0,05
Venta y reparación vehículos; combustible	-0,85	1,29	-1,10	2,39	-0,03
Comercio al por mayor e intermediarios	-0,39	0,89	-0,35	5,04	-0,02
Comercio al por menor; rep. efectos personales	0,38	1,15	0,43	5,16	0,02
Alojamiento y restauración	-0,43	0,92	-0,40	2,72	-0,01
Hogares que emplean personal doméstico	-1,18	1,86	-2,20	0,43	-0,01
Actividades diversas de servicios personales	-1,60	1,01	-1,62	0,64	-0,01

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

De hecho, las nuevas estimaciones permiten inferir que las actuaciones emprendidas en materia de política económica debe identificarse como un factor relevante que justifica la situación coyuntural y futura de nuestra economía, pese a que el calado en las estructuras sociales esté siendo lento e insuficiente como para reanimar la demanda interna con la intensidad que sería necesaria para paliar el gran reto que se plantea a medio plazo y que no es otro que el de generar empleo.

Es más, pese a que tendencialmente el año 2014 podría representar el abandono de las dinámicas negativas del crecimiento agregado, ni siquiera tal trasformación supondrá un cambio sustantivo en la cuantía del crecimiento de la mayoría de las actividades productivas de la Ciudad de Madrid, que se establece en valores superiores al 1,5% en tan sólo tres segmentos, a saber, consumo cíclico de servicios, servicios destinados a las empresas y equipos y servicios ligados a las tecnologías de la información y las comunicaciones.

En la primera de estas excepcionalidades, la que se registra en el segmento de consumo cíclico de servicios, se considera que podría iniciarse la cuenta a atrás de su despegue económico en 2014, aunque la influencia negativa que ejercen sobre su actividad las tasas de desempleo le abocan a crecimientos todavía muy alejados de sus

estándares medios. De hecho, el sector de alojamientos y restauración se convierte en el gran protagonista del avance esperado de la actividad auspiciado en un crecimiento notable de la actividad turística y también el comercio, en sentido amplio, podrá aportar ciertas dosis de crecimiento a este segmento que alcanzaría dinámicas cercanas al 1,9%, en 2014 e incluso por encima del 2,7% en 2015.

Junto al segmento de servicios cíclicos, el de consumo no cíclico, aunque más ajeno a los vaivenes de la coyuntura económica (si no se incorporara en el agregado la actividad productiva del sector público), podría mostrarse menos reticente a la reducción de rentas ante la previsible contención en el ritmo de destrucción de empleo y como consecuencia de la ligera modificación prevista en las limitaciones de crédito familiar y empresarial que se derivan de las reducciones de la presión que ha venido ejerciendo la necesidad de realizar ajustes para conseguir el control del gasto público tanto en la Administración General como en las diferentes Administraciones Autonómicas y Locales.

Cuadro 3.12 Mercados de Consumo Familiar: Ciudad de Madrid y España, 2014

Sectores	Tasa Variación España	Elasticidad Madrid/España	Tasa Variación España	Pesos Ciudad de Madrid	Contribución Tasa*Peso
MERCADOS DE CONSUMO FAMILIAR	1,16	1,06	1,23	34,38	0,42
CONSUMO NO CÍCLICO	0,72	0,83	0,60	16,29	0,10
Alimentación, bebidas y tabaco	1,92	1,09	2,09	0,56	0,01
Educación	0,42	0,88	0,37	3,43	0,01
Sanidad y servicios sociales	0,62	0,96	0,59	3,96	0,02
Actividades asociativas	0,88	1,35	1,19	0,35	0,00
Actividades recreativas, culturales y deportivas	1,29	1,04	1,34	2,13	0,03
Administración pública	0,30	0,94	0,28	5,63	0,02
Reciclaje y Saneamiento	1,02	0,79	0,81	0,23	0,00
CONSUMO CÍCLICO DE BIENES	1,08	1,23	1,33	1,72	0,02
Textil, confección, cuero y calzado	1,34	1,18	1,58	0,30	0,00
Fabricación de vehículos de motor y remolques	1,32	1,01	1,33	0,53	0,01
Muebles y otras industrias manufactureras	0,71	1,76	1,25	0,90	0,01
CONSUMO CÍCLICO DE SERVICIOS	1,66	1,12	1,85	16,37	0,30
Venta y reparación vehículos; combustible	1,36	1,12	1,53	2,39	0,04
Comercio al por mayor e intermediarios	1,43	1,06	1,52	5,04	0,08
Comercio al por menor; rep. efectos personales	1,73	1,15	1,98	5,16	0,10
Alojamiento y restauración	1,90	1,43	2,71	2,72	0,07
Hogares que emplean personal doméstico	1,53	1,17	1,79	0,43	0,01
Actividades diversas de servicios personales	0,92	1,14	1,05	0,64	0,01

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

Estos condicionantes permiten elevar las estimaciones de crecimiento para este segmento desde el -0,1% previsto para 2013 a un 0,6% a lo largo del próximo año, una modificación de tendencia que estará también notablemente condicionado por un avance de la actividad del sector de alimentación, bebidas y tabaco en el que confluyen crecimiento de demanda interna y un buen comportamiento de las exportaciones. Sin embargo, no será hasta el 2015 en el que se apuntale el crecimiento de este segmento, con avances del orden del 1,9% justificados, en una significativa proporción, por el retorno a dinámicas más favorables de las actividades ligadas a las actuaciones

públicas, en especial, en educación y sanidad y servicios sociales, permisibles en un marco de estabilidad del déficit y saneamiento de las cuentas públicas.

También para el segmento de consumo cíclico de bienes las perspectivas en 2014 y 2015 incorporan mejoras considerables en sus ritmos de crecimiento. El avance de las exportaciones y cierta recuperación de las rentas favorecen una evolución como la esperada, en la que se admite una transformación del perfil de descensos encadenados desde el inicio de la crisis a otro en el que podrían alcanzarse crecimientos del orden del 1,3% y del 2,4% en 2014 y 2015, respectivamente. Detrás de estos resultados se haya la mejora de expectativas contemplada para el sector de la automoción y para la industria de manufactureras diversas, que desempeñarán un papel trascendental en la mejora de los ritmos de crecimiento estimados en este segmento del mismo modo que también han sido los elementos cruciales sobre los que ha descansado el deterioro soportado a lo largo del pasado bienio.

Por tanto, tratando de forma conjunta todas las trayectorias se traducen en avances de actividad para el Mercado de Consumo Familiar aunque de intensidad inferior a la esperada para el resto de los mercados, que obedecen a la peculiaridad de incorporar actividades productivas donde la demanda que ejecutan las economías domésticas se conforman como su principal propulsor. Es decir, en su configuración intervienen actividades económicas especialmente vinculadas con la generación de empleo, tales como el comercio, la hostelería, la educación o la sanidad que se combinan con otras de mayor componente tecnológico, tales como la fabricación de vehículos de motor. Por ello, su caracterización como mercado vinculado al mercado interior no excluye el hecho de que la

Cuadro 3.13 Mercados de Consumo Familiar: Ciudad de Madrid y España, 2015

Sectores	Tasa Variación España	Elasticidad Madrid/España	Tasa Variación España	Pesos Ciudad de Madrid	Contribución= Tasa*Peso
MERCADOS DE CONSUMO FAMILIAR	1,96	1,18	2,32	34,38	0,80
CONSUMO NO CÍCLICO	1,56	1,22	1,89	16,29	0,31
Alimentación, bebidas y tabaco	2,25	1,09	2,45	0,56	0,01
Educación	1,35	1,18	1,60	3,43	0,05
Sanidad y servicios sociales	1,39	1,26	1,74	3,96	0,07
Actividades asociativas	1,56	1,11	1,73	0,35	0,01
Actividades recreativas, culturales y deportivas	1,77	1,06	1,87	2,13	0,04
Administración pública	1,46	1,48	2,16	5,63	0,12
Reciclaje y Saneamiento	2,02	0,66	1,34	0,23	0,00
CONSUMO CÍCLICO DE BIENES	1,92	1,24	2,38	1,72	0,04
Textil, confección, cuero y calzado	2,08	1,18	2,45	0,30	0,01
Fabricación de vehículos de motor y remolques	2,43	0,97	2,35	0,53	0,01
Muebles y otras industrias manufactureras	1,35	1,76	2,37	0,90	0,02
CONSUMO CÍCLICO DE SERVICIOS	2,40	1,14	2,74	16,37	0,45
Venta y reparación vehículos; combustible	1,69	0,91	1,55	2,39	0,04
Comercio al por mayor e intermediarios	2,64	1,09	2,87	5,04	0,14
Comercio al por menor; rep. efectos personales	2,36	1,25	2,94	5,16	0,15
Alojamiento y restauración	2,57	1,43	3,66	2,72	0,10
Hogares que emplean personal doméstico	1,61	0,93	1,50	0,43	0,01
Actividades diversas de servicios personales	1,37	1,03	1,41	0,64	0,01

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

internacionalización de su actividad se haya constituido como un elemento que ha puesto freno parcial a las caídas de demanda interna y sobre el que se sustentan los avances de actividad previstos a partir de 2014.

La segunda salvedad, es decir el segmento cuya mejora de actividad con relación a 2013 se formule por encima del 1,5%, no es otro que el de servicios a empresas, integrado en el Mercado de Consumo Empresarial. Sus favorables resultados obedecen a la combinación de varios factores que se mueven en la misma dirección, haciendo que su valoración se distancia de forma notable de los crecimientos esperados en el resto de la economía, hasta establecerse por encima del 2,0% en 2014 y elevarse hasta tasas del orden 3,6% en 2015.

Una parte importante de los servicios integrados en este segmento han acusado la paralización de la actividad productiva que la demanda interna ha inducido en las industrias, sin embargo, cabe esperar que el cambio de tendencia en la actividad industrial previsto, se presente como un claro resorte capaz de activar sus cifras de negocio, especialmente del conjunto de actividades empresariales que dan soporte a los segmentos productivos de mayor base tecnológica, de los que se espera no sólo un avance de ventas en el mercado interior sino, adicionalmente, un progreso continuo de su capacidad exportadora.

Es más, su fuerte conexión con el segmento de servicios destinados a empresas y particulares resulta determinante de su perfil de crecimiento. En particular, las reformas emprendidas en el sector financiero propician el marco idóneo para ampliar su actividad,

Cuadro 3.14 Mercados de Consumo Empresarial: Ciudad de Madrid y España, 2013

Sectores	Tasa Variación España	Elasticidad Madrid/España	Tasa Variación España	Pesos Ciudad de Madrid	Contribución Tasa*Peso
MERCADOS DE CONSUMO EMPRESARIAL	-1,30	0,83	-1,08	50,39	-0,54
SERV.MIXTOS EMPRESAS Y PARTICULARES	-1,39	1,01	-1,40	37,83	-0,53
Transporte terrestre	-2,61	1,10	-2,87	2,66	-0,08
Transporte marítimo	-1,78	1,33	-2,38	0,40	-0,01
Transporte aéreo y espacial	-2,62	1,19	-3,11	2,93	-0,09
Actividades anexas a los transportes y agencias	-2,57	1,71	-4,39	0,67	-0,03
Correos y telecomunicaciones	0,49	1,09	0,54	8,14	0,04
Intermediación financiera	-1,84	1,46	-2,69	5,77	-0,16
Seguros y planes de pensiones	-1,35	1,39	-1,88	2,05	-0,04
Actividades financieras y de seguros auxiliares	-1,63	1,47	-2,41	1,49	-0,04
Actividades inmobiliarias	-0,96	1,06	-1,02	11,86	-0,12
Alquiler de maquinaria y enseres domésticos	-1,44	0,64	-0,92	1,85	-0,02
SERVICIOS A EMPRESAS	0,45	3,26	1,48	8,92	0,13
Artes gráficas	-2,83	1,41	-3,99	0,42	-0,02
Otras actividades empresariales	0,73	2,39	1,75	8,51	0,15
SUMINISTROS	-3,31	1,41	-4,66	2,21	-0,10
Extractivas	-11,03	0,89	-9,85	0,14	-0,01
Coquerías, refino y combustibles nucleares	-0,89	1,95	-1,74	0,13	0,00
Producción y distribución de energía eléctrica y gas	-2,77	1,55	-4,30	1,47	-0,06
Captación, depuración y distribución de agua	-4,26	1,20	-5,11	0,46	-0,02
AGRICULTURA	-1,19	1,02	-1,21	0,09	0,00
PRODUCTOS INTERINDUSTRIALES	-2,14	1,49	-3,19	1,34	-0,04
Industria de la madera y el corcho	-3,47	1,33	-4,62	0,27	-0,01
Industria del papel	-2,53	1,31	-3,32	0,22	-0,01
Industria química	-1,62	1,63	-2,64	0,54	-0,01
Industria del caucho y materias plásticas	-4,33	0,84	-3,62	0,08	0,00
Metalurgia	-1,72	1,66	-2,85	0,12	0,00
Fabricación de productos metálicos	-1,49	1,41	-2,10	0,10	0,00

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

puesto que la ligera pero efectiva ampliación de la disponibilidad de créditos junto con el aumento de la oferta de viviendas disponibles a través de las subastas de la Sociedad de Gestión de Activos Procedentes de la Reestructuración Bancaria (“banco malo”) supondrán un estímulo para la actividad inmobiliaria y para los servicios financieros, arrantrando en su avance a los servicios empresariales.

Junto a estas actividades y con una notable implicación en los crecimientos de la economía madrileña, al representar una significativa presencia en su estructura productiva, el sector de las comunicaciones acentuará el logro previsto en términos de actividad para el mercado de consumo empresarial en su conjunto. No cabe duda que las telecomunicaciones han de jugar un papel fundamental en el proceso de transformación de la composición interna de la economía española y la ubicación preferente con la que cuenta la Ciudad de Madrid para este tipo de servicios garantiza una aportación positiva y creciente a corto y medio plazo, de la misma forma que el avance de las exportaciones y de la actividad turística estaría condicionando en positivo al perfil de crecimiento del transporte en sus tres modos y de la actividad generada por las agencias de viajes.

Con todo ello el Mercado de Consumo Empresarial se vería abocado a una expansión de su actividad gracias al aporte positivo que representa el avance del segmento de servicios mixtos y del servicios a empresas, contando adicionalmente con la aportación positiva que el trasfiere el avance de la actividad industrial.

Cuadro 3.15 Mercados de Consumo Empresarial: Ciudad de Madrid y España, 2014

Sectores	Tasa Variación España	Elasticidad Madrid/España	Tasa Variación España	Pesos Ciudad de Madrid	Contribución=Tasa*Peso
MERCADOS DE CONSUMO EMPRESARIAL	1,35	1,10	1,49	50,39	0,75
SERV.MIXTOS EMPRESAS Y PARTICULARES	1,36	1,05	1,43	37,83	0,54
Transporte terrestre	1,13	1,07	1,21	2,66	0,03
Transporte marítimo	1,00	1,04	1,04	0,40	0,00
Transporte aéreo y espacial	1,58	1,03	1,62	2,93	0,05
Actividades anexas a los transportes y agencias	1,52	0,98	1,49	0,67	0,01
Correos y telecomunicaciones	2,19	1,09	2,39	8,14	0,19
Intermediación financiera	1,76	1,07	1,88	5,77	0,11
Seguros y planes de pensiones	1,59	0,87	1,38	2,05	0,03
Actividades financieras y de seguros auxiliares	1,44	1,16	1,67	1,49	0,02
Actividades inmobiliarias	0,90	0,76	0,69	11,86	0,08
Alquiler de maquinaria y enseres domésticos	0,76	0,67	0,51	1,85	0,01
SERVICIOS A EMPRESAS	1,81	1,12	2,03	8,92	0,18
Artes gráficas	0,78	0,70	0,55	0,42	0,00
Otras actividades empresariales	1,92	1,09	2,10	8,51	0,18
SUMINISTROS	1,20	0,86	1,03	2,21	0,02
Extractivas	-2,42	0,54	-1,30	0,14	0,00
Coquerías, refino y combustibles nucleares	1,67	1,06	1,77	0,13	0,00
Producción y distribución de energía eléctrica y gas	1,39	0,87	1,21	1,47	0,02
Captación, depuración y distribución de agua	1,22	0,78	0,95	0,46	0,00
AGRICULTURA	0,41	0,85	0,35	0,09	0,00
PRODUCTOS INTERINDUSTRIALES	1,22	0,43	0,52	1,34	0,01
Industria de la madera y el corcho	-1,36	1,21	-1,65	0,27	0,00
Industria del papel	-0,56	1,31	-0,74	0,22	0,00
Industria química	1,62	1,05	1,70	0,54	0,01
Industria del caucho y materias plásticas	-0,54	0,85	-0,46	0,08	0,00
Metalurgia	2,45	1,03	2,52	0,12	0,00
Fabricación de productos metálicos	1,96	0,61	1,20	0,10	0,00

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

En particular, la modificación en las pautas de comportamiento de la industria se ligan, fundamentalmente, a la incidencia del retorno a tasas positivas de crecimiento del sector automotriz haciéndose notar sobre las dinámicas del segmento interindustrial, especialmente en las actividades metalúrgicas y de productos metálicos, en la fabricación de productos de caucho y plástico e incluso en la industria química. Tal crecimiento, del orden del 2,1% en 2015, vendría originado por una mejora significativa de su cuota exportadora y por el impulso de la demanda interna, que responde favorablemente a los ligeros cambios del perfil del mercado laboral, aunque su incidencia sobre la dinámica de la economía madrileña será reducida como le corresponde por su mínima representatividad.

También en el segmento de los suministros se espera un giro en sus dinámicas de crecimiento que se define como el paso de una situación de clara recesión a lo largo de 2013, a otra de crecimientos notables, por encima del 1,9% en 2015. Este perfil identifica, de una parte, la ampliación de la demanda de energía como consecuencia de la transformación del escenario industrial estimado y, de otra, como una prueba evidente de racionalización y ganancias de eficiencia energética de una sustancial parcela de la industria madrileña.

Cuadro 3.16 Mercados de Consumo Empresarial: Ciudad de Madrid y España, 2015

Sectores	Tasa Variación España	Elasticidad Madrid/España	Tasa Variación España	Pesos Ciudad de Madrid	Contribución=Tasa*Peso
MERCADOS DE CONSUMO EMPRESARIAL	2,52	1,12	2,83	50,39	1,43
SERV.MIXTOS EMPRESAS Y PARTICULARES	2,29	1,20	2,73	37,83	1,03
Transporte terrestre	1,83	1,08	1,98	2,66	0,05
Transporte marítimo	1,94	1,04	2,02	0,40	0,01
Transporte aéreo y espacial	2,33	1,15	2,68	2,93	0,08
Actividades anexas a los transportes y agencias	2,77	1,13	3,14	0,67	0,02
Correos y telecomunicaciones	2,81	1,29	3,64	8,14	0,30
Intermediación financiera	2,81	1,29	3,62	5,77	0,21
Seguros y planes de pensiones	2,51	1,17	2,93	2,05	0,06
Actividades financieras y de seguros auxiliares	2,13	1,19	2,53	1,49	0,04
Actividades inmobiliarias	1,80	1,11	2,00	11,86	0,24
Alquiler de maquinaria y enseres domésticos	1,92	0,92	1,77	1,85	0,03
SERVICIOS A EMPRESAS	3,37	1,06	3,58	8,92	0,32
Artes gráficas	1,54	1,04	1,61	0,42	0,01
Otras actividades empresariales	3,60	1,02	3,68	8,51	0,31
SUMINISTROS	2,20	0,87	1,91	2,21	0,04
Extractivas	-0,15	-0,68	0,10	0,14	0,00
Coquerías, refino y combustibles nucleares	2,01	1,12	2,24	0,13	0,00
Producción y distribución de energía eléctrica y gas	2,43	0,90	2,20	1,47	0,03
Captación, depuración y distribución de agua	1,81	0,81	1,46	0,46	0,01
AGRICULTURA	2,80	0,87	2,42	0,09	0,00
PRODUCTOS INTERINDUSTRIALES	2,30	0,90	2,07	1,34	0,03
Industria de la madera y el corcho	0,57	0,80	0,46	0,27	0,00
Industria del papel	0,92	0,95	0,87	0,22	0,00
Industria química	2,57	1,28	3,28	0,54	0,02
Industria del caucho y materias plásticas	0,98	1,05	1,03	0,08	0,00
Metalurgia	3,20	0,93	2,98	0,12	0,00
Fabricación de productos metálicos	2,86	0,82	2,34	0,10	0,00

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

Junto a esta nota positiva, y aunque sin saldar el signo negativo de su variación, para el Mercado de Inversión también se anticipan mejoras notables que animan a pensar en un restablecimiento de los ritmos de actividad en las diferentes ramas productivas que engloba,

aunque con matices que reinciden en la versatilidad de la inversión a tenor de la finalidad de la misma.

En este sentido, las cifras resultantes de la última estimación convienen en determinar que el esfuerzo inversor que han venido realizando las empresas, pese a que las condiciones del mercado no han resultado las más favorables, se han convertido en el vértice de los notables avances de competitividad y éstos les han facilitado su apertura externa.

Cuadro 3.17 Mercados de Inversión: Ciudad de Madrid y España, 2013

Sectores	Tasa Variación España	Elasticidad Madrid/España	Tasa Variación España	Pesos Ciudad de Madrid	Contribución= Tasa*Peso
MERCADOS DE INVERSIÓN	-4,33	0,65	-2,81	15,23	-0,43
CONSTRUCCIÓN Y SUS MATERIALES	-5,33	0,96	-5,12	6,09	-0,31
Construcción	-5,55	0,92	-5,12	6,02	-0,31
Productos no metálicos	-2,53	2,05	-5,20	0,07	0,00
EQUIPO Y SERVICIOS TIC	-1,19	1,00	-1,19	8,66	-0,10
Material y equipo electrónico, óptico y de precisión	-2,58	1,15	-2,97	0,52	-0,02
Actividades informáticas	-0,94	0,82	-0,77	5,92	-0,05
Investigación y desarrollo de mercado	-2,45	0,78	-1,90	2,22	-0,04
EQUIPO NO TIC	-2,18	1,29	-2,81	0,48	-0,01
Maquinaria y equipo mecánico	-2,43	1,12	-2,72	0,12	0,00
Fabricación de maquinaria y material eléctrico	-1,56	1,41	-2,20	0,14	0,00
Fabricación de otro material de transporte	-2,50	1,29	-3,24	0,23	-0,01

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

Bajo esta premisa, la mayor normalidad esperada para el comportamiento del mercado financiero a partir de 2014, entendiendo que esto supondrá aflorar mayores dosis de crédito y menores restricciones crediticias argumentan la idea de la crecida estimada para el sector generador de bienes de equipo productivos, responsables de cubrir las demandas del resto de la economía y, muy especialmente, de aquellas industrias cuyo potencial de crecimiento más dinámico vuelve a presentarse en los mercados exteriores.

De esta forma, se estima que el segmento de equipamiento No TIC moderará el ritmo de descenso de su actividad de forma precisa para dejar que a lo largo de 2015 la inversión productiva demandada por el conjunto de la economía ponga freno al deterioro de su actividad, con el convencimiento de que si este proceso de renovación no se llevase a cabo la probabilidad de incurrir en un proceso de obsolescencia técnica estaría ganando cuotas de veracidad.

Cuadro 3.18 Mercados de Inversión: Ciudad de Madrid y España, 2014

Sectores	Tasa Variación España	Elasticidad Madrid/España	Tasa Variación España	Pesos Ciudad de Madrid	Contribución= Tasa*Peso
MERCADOS DE INVERSIÓN	-0,68	-0,55	0,37	15,23	0,06
CONSTRUCCIÓN Y SUS MATERIALES	-1,21	1,06	-1,28	6,09	-0,08
Construcción	-1,43	0,92	-1,31	6,02	-0,08
Productos no metálicos	1,32	1,00	1,32	0,07	0,00
EQUIPO Y SERVICIOS TIC	1,51	1,05	1,58	8,66	0,14
Material y equipo electrónico, óptico y de precisión	0,65	0,15	0,10	0,52	0,00
Actividades informáticas	1,62	1,02	1,65	5,92	0,10
Investigación y desarrollo de mercado	1,51	1,15	1,73	2,22	0,04
EQUIPO NO TIC	-0,25	1,33	-0,32	0,48	0,00
Maquinaria y equipo mecánico	-0,65	2,38	-1,54	0,12	0,00
Fabricación de maquinaria y material eléctrico	-0,12	2,75	-0,32	0,14	0,00
Fabricación de otro material de transporte	0,49	0,62	0,30	0,23	0,00

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

Por su parte, para el segmento de equipos y servicios ligados a las tecnologías de la información y de las comunicaciones, el año 2013 podría haberse convertido en uno de los peores ejercicios de su historia reciente.

La valoración de la dinámica de su actividad, con un retroceso ligeramente más intenso que el que se estima para el conjunto de la economía y alejado en extremo de las perspectivas que se barajaban al presuponerle un papel mucho más activo en los procesos de recuperación madrileña, ponen en tela de juicio las posibilidades de innovación de un tejido empresarial que ha tenido que sortear las reducciones de demanda con bajadas de precios y, por tanto, con el consiguiente deterioro de sus cuentas de resultados. Esta merma de liquidez nada habría favorecido a los procesos de inversión innovadora, máxime si la accesibilidad al crédito ha sido un rasgo constante a lo largo del ejercicio.

Sin embargo en 2014, las mejoras de perspectivas se traducen no sólo en un cambio en el signo de su dinámica, sino en un crecimiento significativo y de intensidad superior a la estimada para el conjunto de la economía madrileña, aproximándose a un crecimiento del orden del 1,6% esto es 0,3 puntos adicionales a la media global y más de 1,2 adicionales a la dinámica prevista para el conjunto del mercado de la inversión, como consecuencia de un rebrote de las actividades informáticas así como de la demanda de nuevos servicios de investigación y desarrollo acordes con un escenario en el que se procede a estimular el avance de la innovación como fuente de crecimiento que se podría ver consolidado en 2015.

De hecho, la dinámica de crecimiento en 2015 de este segmento se presenta como la segunda más intensa, tras la prevista en el segmento de servicios empresariales, un conjunto de actividades estas últimas que actúan como principales demandantes de este tipo de servicios altamente tecnológicos.

Por su parte, las circunstancias que rodean a las valoraciones realizadas para el sector de la construcción -en sentido amplio al incorporarse también en este agregado el comportamiento previsto de materiales para la construcción-, se presentan menos favorables. De una parte se han seguido vinculando sus mejoras de actividad al claro efecto expansivo que han acometido las empresas de mayor tamaño fuera de nuestras fronteras, aunque del todo insuficiente para eliminar el retroceso que les ha supuesto no sólo la negativa trayectoria de la construcción residencial sino la paralización de un gran número de obras públicas e incluso la prácticamente nula oferta pública que se ha hecho efectiva a lo largo de 2013.

No obstante, el menor peso relativo de la actividad constructora en el conjunto de la economía madrileña ha permitido que su contribución negativa a la dinámica global haya sido menos intensa, de la misma manera que se estima que su futura recuperación, aunque modesta, también representará una aportación positiva de menor embergadura de la que se le atribuye en el conjunto de la economía nacional. En particular en 2013, la construcción madrileña habría repetido descensos de actividad, superiores al 5,1%, restando

posibilidades de crecimiento económico que, también, se podrían reproducir a lo largo de 2014.

De hecho se mantienen en negativas las perspectivas de crecimiento aunque sustancialmente contenidas al abandonar los dos dígitos con los que hace un par de años seguían valorando su perfil. No obstante, resulta llamativo que en un contexto en el que claramente parece que se respira un mayor optimismo, al menos con relación a las previsiones aportadas para 2013, sea este segmento junto con el de equipos No TIC, los únicos que mantienen una trayectoria negativa.

Estos resultados redundan en la determinación de que la insuficiente financiación que padecen nuestras empresas y familias se mantienen como una fuente de deterioro de la actividad inversora, así como, que las necesidades de control del déficit público podrían incluso exigir la aplicación de nuevos recortes presupuestarios en detrimento de la inversión pública.

No en vano, estamos asistiendo recientemente a una crítica feroz, fundamentalmente por parte de las instituciones económicas europeas, sobre el destino al que se han dirigido las escasas posibilidades de crédito, advirtiéndose que siendo éstas limitadas, además no están siendo accesibles a empresas y familias, identificándose, por tanto, que la falta de inversión podría llegar a convertirse en un problema estructural profundo de la economía española que estaría condicionando gravemente sus posibilidades de reactivación y, lo que sería aún más preocupante, comprometer a medio plazo su posición competitiva ante un capital productivo deficitario por su escasa renovación.

Cuadro 3.19 Mercados de Inversión: Ciudad de Madrid y España, 2015

Sectores	Tasa Variación España	Elasticidad Madrid/España	Tasa Variación España	Pesos Ciudad de Madrid	Contribución Tasa*Peso
MERCADOS DE INVERSIÓN	2,54	1,10	2,79	15,23	0,43
CONSTRUCCIÓN Y SUS MATERIALES	2,72	0,94	2,57	6,09	0,16
Construcción	2,78	0,93	2,57	6,02	0,15
Productos no metálicos	2,11	0,97	2,04	0,07	0,00
EQUIPO Y SERVICIOS TIC	2,46	1,23	3,02	8,66	0,26
Material y equipo electrónico, óptico y de precisión	2,07	1,13	2,34	0,52	0,01
Actividades informáticas	2,49	1,21	3,02	5,92	0,18
Investigación y desarrollo de mercado	2,78	1,14	3,18	2,22	0,07
EQUIPO NO TIC	1,69	0,95	1,61	0,48	0,01
Maquinaria y equipo mecánico	1,75	1,12	1,97	0,12	0,00
Fabricación de maquinaria y material eléctrico	1,30	0,81	1,05	0,14	0,00
Fabricación de otro material de transporte	2,13	0,84	1,78	0,23	0,00

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

Del mismo modo, se mantiene en el escenario de 2014 la problemática del segmento de la vivienda al estimarse que el stock acumulado permanecerá sin ser cubierto con demanda real, pese a la reducción de precios aplicada, aunque según nuestras estimaciones el segmento constructor en 2015 podrían abandonar su perfil decreciente alcanzando crecimiento en torno al 2,6% gracias al estímulo que podría suponer un giro en la política económica de la

austeridad, la mayor disponibilidad de créditos, una mejora relativa del mercado laboral y un ascenso en las cuentas de resultados de las empresas.

Por tanto a corto plazo, es decir, para el próximo ejercicio se prevé un nuevo recorte de la actividad constructora madrileña, cuya entidad queda estimada por debajo de la que ya parece ser efectiva para 2013, es decir, es previsible que a lo largo del próximo año se comiencen a virar las tendencias constructoras y que en 2015 se alcancen dinámicas de signo positivo, con el consiguiente efecto sobre el mercado laboral y, fundamentalmente, sobre las perspectivas que se definen como la trayectoria previsible de la inversión. Aún así, y dado que su aportación se establece en tan sólo 0,16 puntos porcentuales, por debajo de la contribución estimada para el segmento de inversión tecnológica, es presumible un nuevo avance en el estado innovador de la economía madrileña y una perdida de representatividad del sector de la construcción.

En suma, de nuevo las previsiones recogidas a modo de visión de conjunto en la tabla siguiente, focalizan el cambio del perfil de crecimiento económico en tres pilares fundamentales:

- Innovación del sistema productivo, que deberá traducirse en incrementos de la inversión, especialmente intensos en aquellas actividad vinculados a la creación de bienes y servicios sujetos a elevadas niveles de competencia que amplían sus exigencias de innovación tecnológica.
- Eficiencia y productividad para capturar nuevas cuotas de mercado, sin tener que sustentar su crecimiento de forma exclusiva en reducciones de precios, potenciando la calidad y la especialización, en especial, de aquellas industrias que se enfrentan con un amplio abanico de complementariedad con el sector terciario, tales como actividades informáticas, Investigación y desarrollo, Seguros y Finanzas, y de aquellas otras cuyo comportamiento exportador se ve amenazado por la fuerte incorporación de bienes y servicios generados en países de reciente industrialización, entre las que se situaría el sector textil, el químico o el de material de transportes, entre otros.

Cuadro 3.20 Crecimiento del VAB por Mercados en la Ciudad de Madrid, Comunidad de Madrid y España, 2013-2015 (tasas de variación interanual)

MERCADOS	Valor Añadido Bruto (VAB)								
	2013			2014			2015		
	Ciudad de Madrid	Comunidad de Madrid	España	Ciudad de Madrid	Comunidad de Madrid	España	Ciudad de Madrid	Comunidad de Madrid	España
Consumo Familiar	-0,3	-0,3	-0,4	1,2	1,4	1,2	2,3	2,3	2,0
No cíclico	-0,1	-0,2	-0,3	0,6	0,7	0,7	1,9	1,5	1,6
Cíclico de bienes	-2,3	-2,2	-1,7	1,3	1,3	1,1	2,4	2,5	1,9
Cíclico de servicios	-0,3	-0,3	-0,3	1,9	2,1	1,7	2,7	3,0	2,4
Consumo Empresarial	-1,1	-0,8	-1,3	1,5	1,8	1,4	2,8	2,9	2,5
Servicios mixtos	-1,4	-0,9	-1,4	1,4	1,9	1,4	2,7	2,8	2,3
Servicios a empresas	1,5	0,3	0,5	2,0	1,9	1,8	3,6	3,5	3,4
Suministros	-4,7	-2,4	-3,3	1,0	1,0	1,2	1,9	1,4	2,2
Agricultura	-1,2	-0,8	-1,2	0,4	0,3	0,4	2,4	1,8	2,8
Productos Interindustriales	-3,2	-2,7	-2,1	0,5	1,4	1,2	2,1	2,7	2,3
Inversión	-2,8	-4,4	-4,3	0,4	-1,1	-0,7	2,8	2,3	2,5
Construcción y sus materiales	-5,1	-4,8	-5,3	-1,3	-1,2	-1,2	2,6	2,4	2,7
Equipos y servicios TIC	-1,2	-1,9	-1,2	1,6	-0,3	1,5	3,0	2,5	
Equipos no TIC	-2,8	-1,9	-2,2	-0,3	-0,2	1,6	1,5	1,7	
Total ECONOMIA	-1,1	-0,9	-1,2	1,2	1,4	1,0	2,6	2,6	2,2

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

Para la Comunidad de Madrid, la agregación de Mercados no es estrictamente comparable al no disponerse de la misma diferenciación sectorial.

- Transformación estructural de la economía, atendiendo a los nuevos perfiles demanda y hábitos de consumo que se derivan del nuevo orden demográfico (envejecimiento, nivel de dependencia y receso de población activa), en los que la sensibilidad por la alimentación, por la sanidad, la educación, la cultura y el ocio, complementarán el panorama de una economía de crecimientos sostenibles e inyectarán dinamismo a sectores como el de edición, la hostelería o el comercio, capaces de potenciar el avance del mercado laboral.

3.4. Predicciones de evolución del empleo

Finalmente, en este epígrafe se completa el análisis de la situación económica actual y perspectivas de la Ciudad de Madrid con las predicciones de empleo (cuadro 3.21). Al igual que ha sucedido en el entorno nacional y en la propia Comunidad de Madrid, la trayectoria dinámica seguida por la economía de la Ciudad de Madrid en los últimos años, acompañada de un ritmo expansivo en la creación de empleo, ha dado paso desde hace más de cuatro años a una situación drásticamente diferente. De hecho, la evolución del mercado de trabajo presenta un giro importante en su comportamiento con un acusado descenso en el ritmo de crecimiento tanto de la población ocupada según la Encuesta de Población Activa como de los Afiliados registrados en la Seguridad Social.

Nos centraremos en los últimos datos disponibles de afiliados a la seguridad social, referidos al cuarto trimestre de 2013, que reflejan un descenso en la Ciudad de Madrid (del 0,8%) respecto al mismo trimestre del año anterior, representando en promedio una tasa anual del -2,4%. En este contexto, las previsiones de afiliados a la seguridad social para el ejercicio 2014 se sitúan en una tasa de variación promedio del -0,4% para 2014, siempre y cuando se mantenga la misma pauta de evolución registrada a lo largo de 2013, pudiendo alcanzarse ya en 2015 una variación anual neutral.

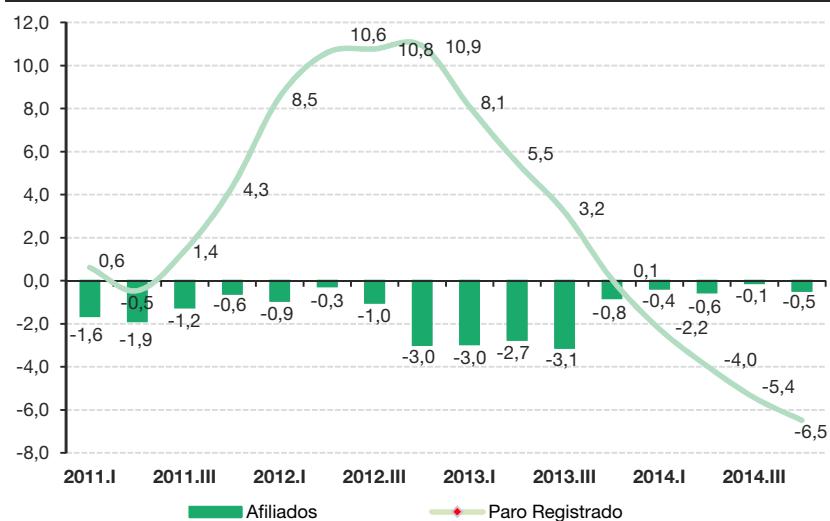
Con un incremento del paro registrado del 10,2% en 2012 y del 4,2% en 2013, la tendencia seguida en los últimos meses perfila unas previsiones, según el escenario actual, que apuntan a un descenso del 4,5% en 2014, y del 9,0% en 2015, que, no obstante, conviene considerar con cierta cautela dada la excesiva volatilidad que presentan los datos de paro registrado. En el gráfico 3.20 se muestra el perfil trimestral de la evolución y predicciones de empleo para 2013 y 2014.

Cuadro 3.21 Evolución y previsiones de Empleo en la Ciudad de Madrid

anual	Afiliados Seguridad Social		Paro registrado	
	(miles de personas)	Tasa variación interanual	(miles de personas)	Tasa variación interanual
2010	1.744,2	-2,5	219,6	12,8
2011	1.720,7	-1,3	222,8	1,5
2012	1.698,2	-1,3	245,6	10,2
2013	1.657,3	-2,4	255,8	4,2
2014	1.650,5	-0,4	244,2	-4,5
2015	1.650,1	0,0	222,1	-9,0

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

Gráfico 3.3 Perfil Trimestral del empleo en la Ciudad de Madrid (Variación Interanual)



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

Resumen

- A pesar de las dificultades en servicios especialmente relevantes para la Ciudad de Madrid, una menor incidencia de la crisis en el sector de la construcción, en términos comparados con la evolución nacional, ha hecho posible obtener diferenciales de crecimiento favorables para la Ciudad de Madrid, que ha sentido la crisis con algo de menor intensidad relativa en 2012.
- La trayectoria económica que ha ido perfilándose a lo largo de los últimos meses en el conjunto de la economía española ha permitido albergar algunas notas de optimismo que abren paso a unas perspectivas que, aunque todavía en clave negativa, aminoran el deterioro de la actividad global del país para el conjunto del ejercicio de 2013. Por tanto, en 2013 puede mantenerse ese diferencial favorable de la Ciudad de Madrid tan sólo con la aportación de la construcción, siempre por un deterioro relativamente menor, aunque acusado, y su inferior peso en la Ciudad de Madrid.
- En 2014 puede continuar la tendencia positiva y, más significativamente, en 2015 pero ahora con un claro protagonismo de los sectores de servicios que pueden aportar, por sí solos, entre dos y cuatro décimas de punto de diferencial de crecimiento en la Ciudad de Madrid respecto al conjunto de España. Su base: el mayor ritmo de crecimiento de las actividades profesionales y financieras, e información y comunicaciones.
- Se perfilan avances de actividad para el Mercado de Consumo Familiar aunque de intensidad inferior a la esperada para el resto de los mercados, que obedecen a la peculiaridad de incorporar actividades productivas donde la demanda que ejecutan las economías domésticas se conforman como su principal propulsor. Su caracterización como mercado vinculado al mercado interior no excluye el hecho de que la internacionalización de su actividad se haya constituido como un elemento que ha puesto freno parcial a las caídas de demanda interna y sobre el que se sustentan los avances de actividad previstos a partir de 2014.
- El Mercado de Consumo Empresarial se vería abocado a una expansión de su actividad gracias al aporte positivo que representa el avance del segmento de servicios mixtos y del servicios a empresas, contando adicionalmente con la aportación positiva que el trasfiere el avance de la actividad industrial.
- Junto a esta nota positiva, y aunque sin saldar el signo negativo de su variación, para el Mercado de Inversión también se anticipan mejoras notables que animan a pensar en un restablecimiento de los ritmos de actividad en las diferentes ramas productivas que engloba, aunque con matices que reinciden en la versatilidad de la inversión a tenor de la finalidad de la misma. Las cifras resultantes de la última estimación convienen en determinar que el esfuerzo inversor que han venido realizando las empresas, pese a que las condiciones del mercado no han resultado las más favorables, se han convertido en el vértice de los notables avances de competitividad y éstos les han facilitado su apertura externa.