

## SESIÓN ORDINARIA DE LA COMISIÓN TÉCNICA DE ECONOMÍA DEL CONSEJO SOCIAL DE LA CIUDAD DE MADRID\*

Acta de la sesión ordinaria del 8 de febrero de 2023

### ASISTENTES:

- Coordinador de la reunión: \_\_\_\_\_, Coordinador General de Economía, Comercio, Consumo y Partenariado
- \_\_\_\_\_, en sustitución de \_\_\_\_\_, en representación del resto de distritos
- \_\_\_\_\_, en representación de CEIM
- \_\_\_\_\_, Vicerrectora de Política Económica de la Universidad Complutense de Madrid
- \_\_\_\_\_, en representación de la Universidad Autónoma de Madrid
- \_\_\_\_\_, en representación de la Universidad Autónoma de Madrid
- \_\_\_\_\_, en representación del Ilustre Colegio Central de Titulados Mercantiles y Empresariales
- \_\_\_\_\_, en representación de la FRAVM
- \_\_\_\_\_, representante del Grupo municipal VOX
- \_\_\_\_\_, en representación de la organización sindical CCOO
- \_\_\_\_\_, Directora General de Participación Ciudadana
- \_\_\_\_\_, secretaria de la Comisión Técnica
- \_\_\_\_\_, Jefe de Departamento de Órganos de Participación

En Madrid, a 8 de febrero de 2023, siendo las 10:00 h, se reúnen, a través de la plataforma TEAMS, las personas citadas anteriormente, con el siguiente orden del día:

1. Bienvenida del coordinador de la Comisión Técnica y aprobación del acta de la reunión del día 15 de noviembre de 2022.
2. Situación y previsiones económicas de la ciudad.
3. Exposición del informe de CEPREDE.
4. Sugerencias y preguntas.

En primer lugar, \_\_\_\_\_, como coordinador de la reunión, da la bienvenida a todos los miembros y agradece su presencia.

Al no existir observaciones, se da por aprobada el acta del día 15 de noviembre de 2022.

Respecto al segundo punto del orden del día, hay que señalar que la situación económica sigue siendo compleja, fruto de que, aunque la economía madrileña ha superado los niveles previos a la pandemia, todavía existen algunas incertidumbres, lo cual se ha visto agravado por la guerra de Ucrania y la inflación disparada. No obstante, también hay datos que van siendo positivos.

Los datos de empleo en Madrid no son malos en comparación con los del conjunto de la economía nacional, aunque el desempleo femenino y juvenil sigue siendo alto y debe mejorarse.

El dato del PIB de 2022 sí que muestra que ha habido crecimiento, pero lo cierto es que las tasas de inflación son altísimas, lo cual nos lleva a la necesidad de profundizar en el análisis

CEPREDE presentó el 21 de octubre, un informe realizado en colaboración con la Universidad Autónoma de Madrid, en el que se analiza la previsión económica de la ciudad de Madrid. Este informe fue explicado en la anterior reunión de esta Comisión el pasado 15 de noviembre y se ha actualizado a fecha actual, con los cambios habidos en los últimos meses debido a que, en un contexto internacional de tanta incertidumbre, las previsiones se quedan obsoletas enseguida.

, de la Universidad Autónoma de Madrid comienza la exposición.

En cuanto a **metodología**, el informe parte de las estadísticas elaboradas por el propio Ayuntamiento de Madrid. Sobre esta información se procede al análisis de los sectores económicos que constituyen la estructura económica de la ciudad de Madrid y se ofrece una perspectiva amplia de la situación económica del municipio y su evolución futura.

Adicionalmente, se trabaja con información relativa al entorno económico más cercano como es la Comunidad de Madrid y España procedente del Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid y del Instituto Nacional de Estadística añadiéndose a esta información oficial la contemplada en bases de datos de elaboración propia.

El proceso general de predicción parte de modelos internacionales para obtener predicciones primero a nivel global, después para la economía española, posteriormente para la regional y finalmente para la ciudad de Madrid. Asimismo, se efectúa una revisión de modelos, datos y predicciones.

Partiendo del **análisis del entorno**, la elevada inflación y la invasión rusa de Ucrania, que supone ya una situación enquistada, han condicionado la situación macroeconómica: menor crecimiento mundial, desajustes en las cadenas de suministro, crisis energética, mayor coste de materias primas importadas y reducción del poder de compra de familias y empresas.

Las perspectivas globales reflejan la incertidumbre sobre los suministros energéticos, lo que provoca a su vez una presión inflacionista, por shock de demanda o por shock de oferta. Destaca el hecho de que China se ha incorporado ya a la economía tras el cierre de estos años, lo cual puede hacer incrementar la demanda. En relación con la política monetaria, se ha traducido en un endurecimiento de las condiciones financieras globales. Además, existe riesgo de aumento de las tensiones geopolíticas y desaceleración de la actividad económica a escala global.

A continuación, se refleja una comparativa, entre octubre de 2022 y febrero de 2023, de la tasa de variación del PIB real detallado por grandes áreas: EEUU, Eurozona, Japón, Reino Unido, China, Latinoamérica, Europa en desarrollo, África y el mundo.

A su vez, se indica en términos numéricos, con la calificación siguiente:

Recesión

Crisis

Debilidad

Crecimiento sostenido

Expansión

Elaboración propia, a partir de FMI.

### 4. Análisis del entorno

octubre 2022				febrero 2023			
Detalle por grandes áreas (tasa de variación del PIB real)				Detalle por grandes áreas (tasa de variación del PIB real)			
	2021	Predicción 2022	Predicción 2023		2021	Predicción 2022	Predicción 2023
EE.UU.	Expansión 5.7	Debilidad 1.6	Debilidad 1.0	EE.UU.	Expansión 5.7	Debilidad 2.0	Debilidad 1.4
Eurozona	Expansión 5.2	Expansión 3.1	Crisis 0.5	Eurozona	Expansión 5.2	Expansión 3.5	Crisis 0.7
Japón	Debilidad 1.7	Debilidad 1.7	Debilidad 1.6	Japón	Debilidad 1.7	Debilidad 1.4	Debilidad 1.8
Reino Unido	Expansión 7.4	Expansión 3.6	Crisis 0.3	Reino Unido	Expansión 7.4	Expansión 4.1	Recesión -0.6
China	Expansión 8.1	Expansión 3.2	Expansión 4.4	China	Expansión 8.1	Expansión 3.0	Expansión 5.2
Latinoamérica	Expansión 6.9	Expansión 3.5	Debilidad 1.7	Latinoamérica	Expansión 6.9	Expansión 3.9	Debilidad 1.8
Europa en desarrollo	Expansión 6.8	Crisis 0.0	Crisis 0.6	Europa en desarrollo	Expansión 6.8	Crisis 0.7	Debilidad 1.5
África	Expansión 4.7	Expansión 3.6	Expansión 3.7	África	Expansión 4.7	Expansión 3.8	Expansión 3.8
Mundo	Expansión 6.1	Sostenido 3.2	Sostenido 2.7	Mundo	Expansión 6.1	Sostenido 3.4	Sostenido 2.9

recesión (tasas negativas), crisis (0-1%), debilidad (1-2%), sostenido (2,1-3,0%), expansión (> 3%)  
 Para Mundo: recesión (<2,5%), sostenido (2,5%-4,5%), expansión (>4,5%)

Milagros Dones / Ana M. López

A continuación, hace referencia al **indicador de incertidumbre de CEPREDE**. La incertidumbre económica se mantiene elevada aumentando 3 puntos respecto a los datos de diciembre hasta alcanzar 77 puntos (entre 70 y 80 puntos existiría un elevado nivel de incertidumbre). La variación al alza más significativa se produce en incertidumbre financiera. El resto de componentes (mediático, macroeconómico, confianza) registran ligeros descensos.

El riesgo de recesión en **España** ha aumentado en diciembre de 2022 (se sitúa en los 53 puntos) respecto a la previsión de septiembre (47 puntos), siendo 60 puntos la referencia que alertaría de un alto riesgo de recesión.

Esto implica un menor poder adquisitivo de los hogares españoles, un endurecimiento de las condiciones financieras y el debilitamiento de la demanda; para las rentas menores, estos datos tienen impactos más importantes. Las grandes cifras macroeconómicas muestran recuperación, pero los indicadores microeconómicos indican que todavía hay muchos hogares y empresas en mala situación, sin olvidar que la realidad de España es que cuenta con un 95% de PYMES, de las cuales una gran parte son microempresas que cuentan con menos de 10 trabajadores, lo que dificulta más la recuperación.

El **Índice de Confianza Empresarial Armonizado (ICEA)**, manifiesta una mayor confianza, lo cual supone un elemento positivo; se sitúa en 129,8 puntos en la ciudad de Madrid, un 2,6% por encima del trimestre anterior, pero hay que ser prudentes. Muchos datos todavía no llegan a los niveles de 2019, existiendo elevados niveles de deuda y de déficit público.

Los principales riesgos atañen a la propia incertidumbre, al riesgo de recesión global, a la evolución y dependencia de los mercados energéticos, la vulnerabilidad financiera de hogares y empresas y los efectos del encarecimiento de los precios.

El cuadro macroeconómico muestra un diferencial de **crecimiento positivo del PIB** respecto de la economía española. La ciudad de Madrid podría crecer un 2,7% frente al 2,5% de España, partiendo de que Madrid ha recuperado los niveles de crecimiento prepandemia mientras que en España esa recuperación se trasladaría al cierre de 2023.

Cuadro macroeconómico de la Ciudad de Madrid 2019-2025 Escenario Básico (tasas de variación interanual)								Cuadro macroeconómico de España 2019-2025 (tasas de variación interanual)							
Predicciones PIB y VAB Sectorial	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Predicciones PIB y VAB Sectorial	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Producto Interior Bruto (PIB)	3.0	-10.2	6.8	5.9	2.7	2.6	2.0	Producto Interior Bruto (PIB)	2.0	-11.3	5.5	4.2	2.5	2.3	1.8
Impuestos s/producción	1.1	-9.1	5.4	2.9	3.0	2.1	2.2	Impuestos s/producción	5	-11.1	5.8	3.0	3.1	2.2	2.3
Valor Añadido Bruto Total (VAB)	3.2	-10.3	6.9	6.2	2.6	2.6	2.0	Valor Añadido Bruto Total (VAB)	2.2	-11.2	5.4	4.3	2.4	2.3	1.8
Valor añadido bruto Agricultura	-11.3	-0.4	2.7	-2.0	5.7	-1.1	0.5	Valor añadido bruto Agricultura	-5.9	4.5	2.1	-1.3	4.3	-0.8	0.3
Valor añadido bruto Energía	6.3	-1.3	3.0	2.2	3.8	3.0	2.1	Valor añadido bruto Energía	3.8	-4.1	3.3	1.8	2.7	1.6	1.0
Valor añadido bruto Industria	1.7	-11.2	5.9	1.2	1.8	2.7	2.3	Valor añadido bruto Industria	0.4	-15.4	8.9	1.2	1.7	2.7	2.4
Valor añadido bruto Industria+Energía	3.7	-6.7	4.5	1.7	2.8	2.9	2.2	Valor añadido bruto Industria+Energía	1.5	-13.1	6.6	1.3	2.0	2.4	2.0
Valor añadido bruto Construcción	4.4	-13.7	-3.5	2.1	2.0	5.7	2.5	Valor añadido bruto Construcción	5.3	-11.3	-3.0	2.6	2.4	6.8	2.9
Valor añadido bruto Servicios	3.1	-10.5	5.8	6.9	2.6	2.4	1.9	Valor añadido bruto Servicios	2.4	-11.4	6.0	5.5	1.8	1.9	1.3
Valor añadido bruto Servicios de Mercado	3.3	-12.8	6.3	8.4	2.9	2.4	1.8	Valor añadido bruto Servicios de Mercado	2.6	-15.1	7.2	7.4	1.9	1.9	1.1
Valor añadido bruto Servicios de No mercado	7.3	1.0	3.7	0.2	1.5	2.2	2.5	Valor añadido bruto Servicios de No mercado	1.3	0.0	1.1	0.1	1.3	1.7	1.7

CEPREDE, octubre 2022

Iñigo Dones / Ana M. López



17

Desde la perspectiva de la **demanda**, tanto el **consumo** como la **inversión**, especialmente la de carácter productivo estarían actuando como motores de una dinámica más enérgica de la economía de la ciudad de Madrid, distanciándose de los crecimientos esperados en el conjunto del país. Las claves de un crecimiento superior en el entorno municipal, incluso superior al estimado para la Comunidad de Madrid, se centran en niveles de renta sesgados al alza al contemplar en la **estructura de su empleo** una participación claramente superior en el segmento de alta cualificación. A este rasgo identificativo de su nivel de empleo se une el hecho de que la ciudad de Madrid seguirá distinguiéndose como un municipio que ha creado empleo a ritmos superiores a los registrados en otros territorios.

Se está siguiendo un ritmo de crecimiento con normalidad, que nos lleva a un dato del PIB anterior a los shocks: guerra de Ucrania, Filomena, pandemia...

La inversión también seguirá siendo un eje fundamental para su recuperación más temprana. Los niveles de actividad en respuesta a una demanda que contará con signos inequívocos de recuperación, aunque a medio plazo no permanecerá ajena al proceso inflacionista soportado, mantendrá su actuación como palanca para acometer desarrollos de capitalización de la industria y fundamentalmente del sector servicios, en los que la ciudad de Madrid mantiene elevados niveles de productividad y especialización.

Desde la óptica de la **oferta**, es precisamente su **especialización** en sectores que intervienen de forma más intensa en los **procesos de transformación económica** que exigen los planes de reconstrucción y recuperación de la economía europea las que alientan el diferencial positivo con el que se espera que se comporte la economía de la ciudad de Madrid.

En particular las ramas de actividad que generan los bienes y servicios en los que la inversión privada y pública focalizan sus esfuerzos, auspiciados por los Fondos Europeos y en respuesta a la necesidad de mantenerse como referentes en los mercados internacionales, podrán alcanzar crecimientos notables. En concreto, **el equipamiento y los servicios ligados a las tecnologías de la información** cuentan con un papel relevante, así como los servicios de **telecomunicaciones, el transporte y la logística**.

Los datos de empleo se están comportando mejor de lo que se esperaba.

Junto a estas actividades, las de reproducción **cinematográfica, grabación y otros servicios ligados a la imagen y al sonido, los servicios técnicos de arquitectura, consultoría y auditoría** definen un hub de emprendimiento de la economía madrileña, un atractivo para la retención y nueva incorporación de talento y generador de empleo de alta cualificación, capaz de generar un impacto en los servicios más consolidados, tales como hostelería y restauración y mantenerse como el resorte capaz de elevar la dinámica de la actividad comercial y de la industria de mayor valor añadido.

A continuación, pasa a exponer , también de la Universidad Autónoma de Madrid, la parte correspondiente a los diferentes sectores. Señala que, si la economía española se comportase como los modelos previstos, arrastraría a Madrid, pero no es tan simple. La proyección que han hecho en el informe se cumpliría sólo si se confirmasen los buenos resultados que se dice que hubo en el 4º trimestre de 2022, pero existen muchas debilidades internas a nivel nacional.

El consumo y la inversión de carácter productivo son los pilares fundamentales del crecimiento más intenso de Madrid.

Estructurar el empleo de alta cualificación con niveles mejores de remuneración que permiten un crecimiento más álgido en sectores con fuerte componente de capital tecnológico.

Madrid tiene altos niveles de productividad y especialización y por lo tanto legitimidad en los mercados nacionales e internacionales.

Desde la oferta, la especialización productiva está más alineada en términos de transformación económica a sectores que van a ser los protagonistas de la mejora y calidad del bienestar.

El incremento del crecimiento se ha basado en el papel principal de equipamientos y servicios, tecnologías de la información, telecomunicaciones, transporte y logística. Se beneficia del efecto sede de las grandes empresas, lo que supone un plus para la incorporación y retención del talento, así como la existencia de grandes centros de investigación y Universidades.

A continuación, se proyectan una serie de tablas en las que se puede observar, comparativamente con el crecimiento de España, el **crecimiento del Valor Añadido Bruto, VAB**, hasta 2025. En ellas se reflejan 3 mercados que a su vez agrupan hasta 70 ramas de actividad: **mercados de consumo familiar, mercados de consumo empresarial y mercados de inversión**.

## ➔ Diferenciales de crecimiento positivo, incluso en un escenario ralentizado

Crecimiento del VAB por Mercados en la Ciudad de Madrid, Comunidad de Madrid y España, 2022-2025								
MERCADOS	Valor Añadido Bruto (VAB), tasas de variación interanual							
	2022		2023		2024		2025	
	Ciudad de Madrid	España	Ciudad de Madrid	España	Ciudad de Madrid	España	Ciudad de Madrid	España
<b>Consumo Familiar</b>	6,62	5,30	1,47	1,16	1,80	1,67	1,53	1,24
No cíclico	0,93	1,10	1,79	1,64	2,32	2,08	2,50	2,00
Cíclico de bienes	1,35	1,67	1,69	1,76	2,70	2,83	2,38	2,47
Cíclico de servicios	12,19	11,60	1,17	0,46	1,27	0,99	0,59	0,08
<b>Consumo Empresarial</b>	6,43	3,90	3,24	2,52	2,54	1,99	1,96	1,39
Servicios mixtos	6,00	4,55	2,78	2,22	2,39	2,14	1,98	1,36
Servicios a empresas	9,42	6,00	4,32	3,11	2,74	2,24	1,84	1,49
Suministros	2,21	1,80	3,71	2,92	3,06	1,98	2,20	1,31
Agricultura	-1,95	-1,30	5,72	4,33	-1,08	-0,83	0,46	0,33
Productos Interindustriales	1,29	1,50	1,45	1,60	2,38	2,46	1,82	2,01
<b>Inversión</b>	5,06	3,31	4,02	2,61	4,56	4,86	3,14	2,65
Construcción y sus materiales	2,15	2,59	1,98	2,35	5,64	6,38	2,47	2,88
Equipos y servicios TIC	6,41	5,55	4,91	3,21	4,23	3,01	3,46	2,58
Equipos no TIC	1,88	1,68	2,68	2,37	3,24	2,79	2,22	1,92
<b>Total ECONOMIA</b>	6,29	4,31	2,69	2,42	2,57	2,34	1,98	1,76

CEPREDE, octubre 2022

lilagros Dones / Ana M. López

En cuanto a los **mercados de consumo familiar**, la educación es relevante para Madrid. La industria de la automoción se encuentra mermada y la mejora podría pasar por el cambio hacia los vehículos eléctricos y las subvenciones para su adquisición.

El consumo cíclico de servicios crece a ritmos limitados, desde 2021 ha sido un sector muy castigado.

Respecto a los **mercados de consumo empresarial**, los servicios a empresas experimentan una reducción, tanto a nivel nacional como local hacia 2025.

Para concluir las claves del crecimiento diferencial, los **mercados de inversión**, las cifras comparativas entre España y Madrid, en 2022, eran del 3,3 y el 5,1 respectivamente, mientras que para 2025, la previsión es del 2,7 al 3,1, es decir que la tendencia a la baja es evidente pero menos incisiva que en el conjunto de España, con un mayor crecimiento en 2024 que en 2025. El diferencial de Madrid está en particular en los equipos y servicios TIC

En 2022 ha habido un crecimiento importante porque veníamos de crecimientos muy bajos.

Madrid actúa ya como ciudad referente para el turismo no sólo de ocio, sino también profesional (IFEMA, congresos...). Ha habido un gran desarrollo de medios, apoyo al sector audiovisual, todo ello debe ir a promocionar la marca Madrid.

En lo relativo a los suministros, la inflación y la subida de tarifas de la energía afectan enormemente a las familias y al tejido empresarial.

En resumen, la ciudad de Madrid tiene un perfil emblemático, dirigido al mercado de inversión. Si bien Madrid parece que tiene una tendencia a la baja, lo es menos que el conjunto de España, por lo que continúa su liderazgo en el conjunto de crecimiento.

Por último, comenta que la Universidad Autónoma pertenece a Hispalink, que constituye una línea de investigación permanente en economía aplicada de un conjunto de equipos de 15 universidades españolas, cuyo objetivo principal es la revisión y análisis de la situación actual y perspectivas económicas de las regiones españolas.

Señala, por último, que aun teniendo a su alcance todos los datos, es complicado hacer predicciones sobre el futuro de la economía.

Finalmente, se pasa al punto del orden del día de **sugerencias y preguntas**.

tiene interés en saber cómo se alimenta el modelo, pues los modelos econométricos se basan en series históricas y los problemas de la economía mundial y regional madrileña rompen la continuidad de la serie. Cree que no hay muchos indicadores que descendan de la economía regional a la municipal madrileña, resultando difícil comprobar los resultados.

responde a esta cuestión porque tanto como han tenido que ausentarse de la reunión para atender sus labores docentes. Efectivamente, no tenemos datos de ciudades, siendo además Madrid una ciudad más compleja por estar muy interconectada. Por ese motivo, el Ayuntamiento decidió colaborar con CEPREDE, para poder tener un análisis económico de la ciudad.

Insiste en que no es un modelo de predicción. Se trata de un modelo de extrapolación, “*caeteris paribus*” (si todo se mantuviese igual) por lo que tienen que ser cautelosos, sólo se pueden anticipar o predecir con los datos que se tienen.

Interviene , de la UCM, quien sugiere que se podría descender a un análisis microeconómico para poder ir a un análisis más pormenorizado con otro tipo de fuentes de datos.

insiste en que hay modelos predictivos, que Madrid debería contar con alguno de ellos porque funcionan. Afirma que se podrían destinar recursos a ese análisis, aprovechando la capacidad de conocimiento de Madrid.

toma nota de estas sugerencias.

Sin nada más que debatir, se levanta la sesión a las 11:15 horas.

\*El acta se publica ocultando los datos personales de los asistentes.