

II. El enfoque sectorial de la Ciudad de Madrid

2. El enfoque sectorial de la Ciudad de Madrid

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

1. El modelo sectorial: breve reseña metodológica

En los anteriores informes sobre la economía del municipio de Madrid, en particular en el primero de ellos correspondiente al primer semestre de 2006, se describe con detalle la metodología de análisis sectorial utilizada por el Instituto L. R. Klein, Centro Stone. Dicha metodología resulta específica y distinta de la que habitualmente se utiliza en los sistemas de desagregación por sectores o ramas productivas de la economía, al establecer tres grandes agregados o mercados hipotéticos, que a su vez agrupan a los sectores productivos atendiendo a la participación que los diferentes componentes de la demanda interna representan sobre el volumen total de su producción: consumo familiar, consumo empresarial e inversión. Tal como se detalla en los apartados correspondientes a cada uno de ellos, estos tres mercados se desagregan a su vez, para obtener once sub-mercados que integran actividades más homogéneas, de cuya desagregación subsiguiente se obtiene la máxima diferenciación, esto es, 24 ramas de actividad o sectores. Nos remitimos a esa explicación detallada, ya que no se han producido cambios metodológicos relevantes, pasando sin más preámbulos a la presentación de los resultados obtenidos de la estimación de lo que previsiblemente haya ocurrido en 2006 y nuestra predicción sobre el comportamiento previsto para el ejercicio del 2007.

En los siguientes apartados se presentan, por tanto, las estimaciones y predicciones para cada uno de los tres mercados, utilizando la nueva base 2000 de Contabilidad Nacional y de Contabilidad Regional del INE. En todos ellos se ofrece, no sólo la información para el municipio de Madrid, sino también para la región y para el conjunto de España, con objeto de poder comparar sus diferentes dinámicas. Este componente diferencial obedece, fundamentalmente, a la heterogeneidad de sus respectivas estructuras productivas y, como no, al grado de respuesta de los agentes económicos, ubicados en cada uno de los espacios, ante alteraciones en el comportamiento del mercado laboral; de ahí la importancia de analizar la evolución de la afiliación y su distribución por ramas de actividad, dando lugar a la metodología aplicada, esto es al cálculo de elasticidades, tal y como se detalla en el primer capítulo de este informe.

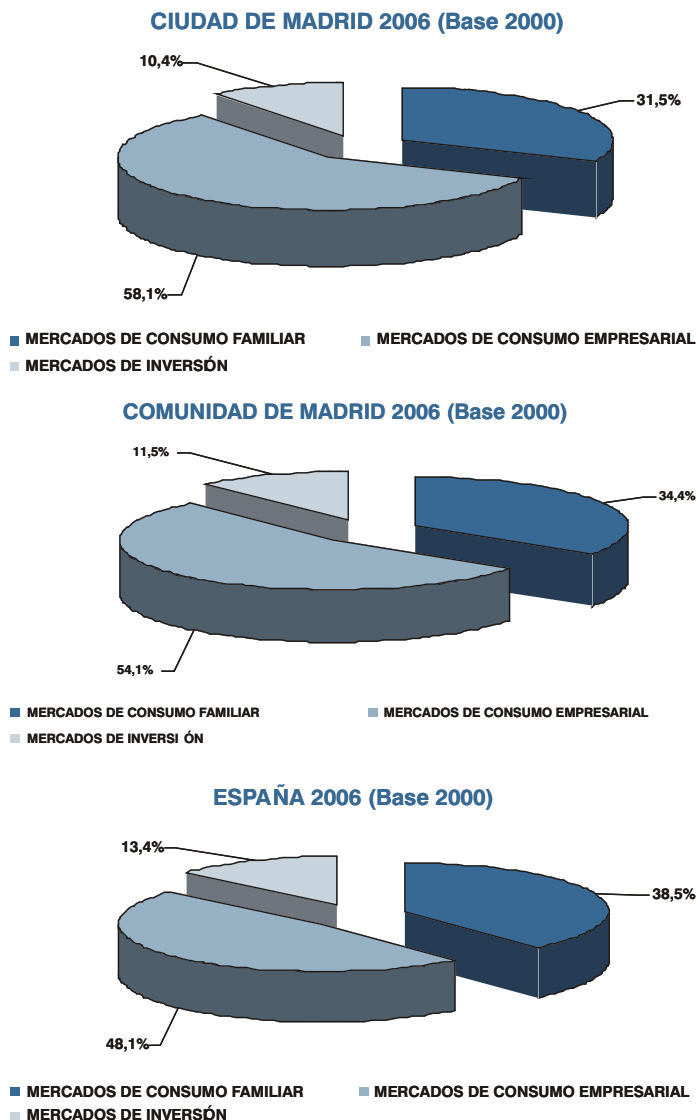
2. Una perspectiva general comparada.

Madrid Ciudad, Comunidad de Madrid y España

Sin entrar inicialmente en el detalle sectorial de la dinámica de crecimiento, esto es desde una perspectiva agregada y atendiendo a un visión estructural, que permite un primer contacto con los escenarios de predicción establecidos para los tres espacios geográficos analizados -país, región y ciudad-, en el gráfico 2.1 se ofrece la

Gráfico 2.1

Estructura sectorial. Madrid Ciudad, Madrid Región y España, 2006 (Base 2000)



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

representación, en términos porcentuales, de la importancia relativa de cada uno de los mercados en los que se parcelan sus respectivas economías, según nuestra estimación para 2006, punto de partida de nuestras previsiones en este informe¹.

En concreto, en términos de estructura sectorial, Mercados de Consumo Empresarial cuenta con bastante más protagonismo en la ciudad de Madrid que en la Comunidad y que en España, un hecho que viene corroborado por la importancia que han ido incrementando la rama de

En Madrid Ciudad, destaca la fuerte concentración de actividad en el Mercado de Consumo Empresarial

¹Es preciso advertir que, tal como se recoge en el Anexo metodológico al capítulo 1, en nuestras previsiones juega un papel fundamental el cálculo de las elasticidades, magnitud que responde a la evolución de las cifras de afiliados a la Seguridad Social, marcando rasgos absolutamente determinantes de los diferenciales de crecimiento de la ciudad, de la región y del país.

Intermediación financiera y la de Actividades Inmobiliarias y Servicios Empresariales en el término municipal de la capital, en detrimento de los otros dos mercados, Consumo Familiar e Inversión. Las discrepancias se hacen especialmente significativas cuando se compara la ciudad de Madrid con el conjunto de España, pues la diferencia de peso en los mercados de Consumo Empresarial es de diez puntos a favor de Madrid Ciudad, lo que lleva aparejado un menor peso relativo de los otros dos mercados y, en particular, de los de Consumo Familiar.

Las cuotas de Valor Añadido de los Mercados de Inversión y de Consumo Familiar en la región superan a los de Madrid Ciudad

No obstante y como cabría esperar, la similitud en la estructura productiva cosmopolitana y la regional se muestran más parejas, aunque tanto en el Mercado de Inversión como en el Mercado de Consumo Familiar, la Comunidad de Madrid cuenta con una participación superior a la que otorgan nuestras estimaciones a este agregado para la ciudad, como consecuencia de una valoración de los niveles de valor añadido más reducidos de las actividades que los integran.

Este hecho puede ser considerado como el reflejo de una realidad económica: las ramas de actividad albergan sus centros de producción de forma menos intensa dentro del área geopolítica que define a la capital, reduciendo la incidencia positiva del efecto sede sobre sus cifras de Valor Añadido, en la mayor parte de las actividades que integran los Mercados de Consumo Familiar y los Mercados de Inversión, produciéndose el efecto contrario en aquellas otras ramas de actividad que componen el Mercado de Consumo Empresarial, especialmente en las de carácter terciario.

Sólo los servicios mixtos y los servicios a empresas participan en la economía municipal de forma más intensa que en la región y que en el país

En concreto, y como se recoge en la tabla 2.1, las diferencias en el peso relativo se intensifican en todos los mercados al comparar la estructura productiva de la ciudad con el conjunto del país y los extremos se localizan en aquellas ramas de actividad en las que el municipio de Madrid cuenta con un elevado nivel de especialización, esto es, están

Cuadro 2.1

Estructura sectorial, 2006		
Diferencias en puntos porcentuales	Ciudad-Región	Ciudad-País
Mercados de Consumo Familiar	-2,9%	-7,0%
Consumo No Cíclico	0,0%	-1,7%
Consumo Cíclicode Bienes	-1,1%	-2,2%
Consumo Cíclicode Servicios	-1,8%	-3,1%
Mercados de Consumo Empresarial	4,0%	10,0%
Servicios Mixtosa Empresas y Particulares	2,9%	9,3%
Servicios a Empresas	3,8%	9,0%
Suministros	-0,1%	-0,8%
Agricultura, Silviculturay Pesca	-0,1%	-3,1%
Productos Interindustriales	-2,5%	-4,4%
Mercados de Inversión	-1,1%	-3,0%
Construcción y sus Materiales	0,0%	-1,9%
Equipo TIC	-0,7%	-0,4%
Equipo No TIC	-0,4%	-0,7%

Fuente: Instituto L. R. Klein y CEPREDE, diciembre de 200 6.

más presentes gracias a incorporar en su evolución dinámicas más acusadas que las previstas para el conjunto del territorio económico, haciendo que su contribución al crecimiento de la ciudad sea la más elevada. En este marco se circunscriben los Servicios mixtos a empresas y particulares y los Servicios a empresas, que cuentan con una cuota de participación en la economía municipal del 28,5% y del 26,3%, respectivamente, frente al 19,2% y al 17,3% representativo del país, instalándose su representatividad en valores intermedios al considerar la región madrileña en su conjunto, con un 25,6% y un 22,5%, respectivamente.

Ahora bien, pese a la mayor homogeneidad de las estructuras productivas de la región y de la ciudad, en términos de crecimiento se observan significativas discrepancias entre estos dos espacios, incluso en el mercado que en mayor medida conjuga proximidad geográfica y productiva, el de Inversión. Así, atendiendo a la dinámica de crecimiento de la actividad (cuya cuantificación se recoge en el cuadro 2.2 con el desglose de las tasas estimadas de variación del Valor Añadido para los tres grandes mercados en Madrid Ciudad, en la Comunidad de Madrid y en España), las ramas de actividad integradas en el Mercado de Inversión, se muestran, según nuestras previsiones, entre las más dinámicas de la economía madrileña incluso superando, en el ejercicio 2006, las valoraciones para el país, aunque sin alcanzar las estimaciones de la Comunidad, que muestra un diferencial positivo con relación a la ciudad de aproximadamente 0,3 puntos porcentuales.

Máximos crecimientos en el Mercado de Inversión, pero en términos diferenciales, con relación a la región y al país, sobresaliente comportamiento del Mercado de Consumo Empresarial

Esta circunstancia, aunque atenuada al aproximarse las tasas de crecimiento previstas en la ciudad y en el país, también se podría reproducir en el año 2007, si bien, el hecho más relevante que arrojan nuestras estimaciones se centra la importante ralentización del crecimiento de este mercado estimado para este ejercicio, limitando su dinámica aproximadamente en 1,4 puntos tanto en la ciudad como en la región y en 1,3 puntos en el conjunto del país, como consecuencia directa de la contención de la actividad del sector de *Construcción*.

Cuadro 2.2

Crecimiento del Valor Añadido Bruto en términos constantes (Base 2000)						
	Madrid Ciudad		Madrid Región		España	
	2006	2007	2006	2007	2006	2007
Mercados de consumo familiar	2,8	2,5	3,1	2,9	3,0	2,8
Mercados de consumo empresarial	4,3	3,8	4,0	3,8	3,4	3,3
Mercados de inversión	4,8	3,4	5,1	3,7	4,8	3,5
Total economía	3,8	3,4	3,8	3,5	3,4	3,1

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

El Mercado de Consumo Empresarial sigue siendo el que marca las pautas diferenciales de crecimiento, con un perfil creciente de actividad que resulta determinante de la evolución conjunta de la economía de la ciudad, al ser, como ya ha sido señalado, el máximo exponente de su estructura productiva y aglutinar crecimiento especialmente intensos a lo largo del bienio de predicción que le confieren la característica de

El Mercado de Consumo Empresarial sigue marcando las pautas diferenciales del crecimiento de la ciudad

constituirse como el mercado más dinámico de la economía madrileña, en 2007, tanto de la ciudad como de la región, dejando que sea el mercado de inversión el que ocupe una segunda posición en un hipotético ranking de crecimientos.

Intensidad de crecimiento de Madrid Ciudad similar al de la Comunidad, aunque el comportamiento por mercados es diferente

En cualquier caso, para el conjunto de la economía, nuestras previsiones apuntan a que el crecimiento de Madrid-Ciudad será superior, los dos años para los que se han realizado estimaciones, al de España, aunque se detecta un proceso de convergencia entre sus ritmos de crecimiento y los previstos en la región, haciendo que los diferenciales puedan no sólo desvanecerse sino incluso tornarse a negativos, es decir, a favor de la región, aunque cuantificado en tan sólo un décimo de punto porcentual, en el año 2007.

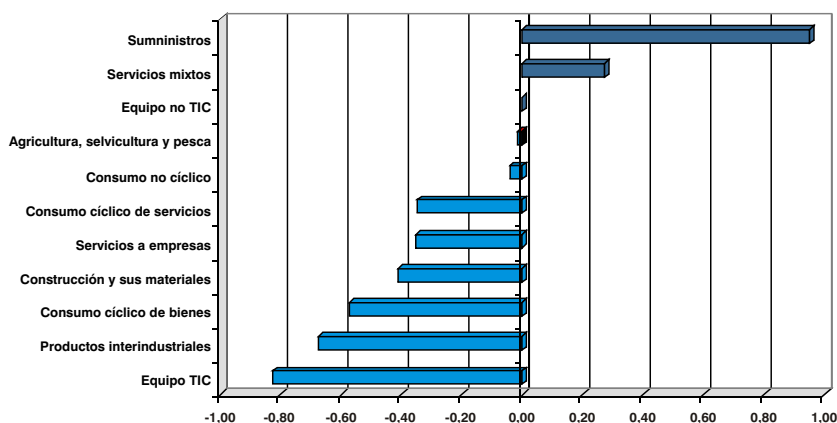
Posible ralentización del crecimiento en el Mercado Empresarial del municipio de Madrid, de cuantías más intensa que en la región y que en el país, aunque en todos los segmentos se anticipan crecimientos más moderados en el 2007 que en el 2006.

Esta aproximación en la intensidad del crecimiento, en términos agregados, sin embargo, se muestra diferente cuando se desciende al comportamiento por mercados, estimándose una ralentización del crecimiento más intensa en el municipio de Madrid en el Mercado Empresarial y de magnitud similar en el Mercado Familiar y en el de Inversión. Así mismo, se anticipa, en promedio para el bienio 2006-2007, un crecimiento por debajo del 3% en el Mercado de Consumo Familiar para Madrid-Ciudad, techo superado en la Comunidad y báremo para el conjunto del territorio y, por el contrario, será el Mercado de Consumo Empresarial el que contará con una tasa de crecimiento de los niveles de actividad –en términos de VAB– ligeramente superior a las prevista en los otros dos ámbitos geográficos, lo que en último extremo supondría una nueva reducción de la importancia relativa del primero de estos mercados en la ciudad que sería absorbida por el segundo.

Ampliando la configuración sectorial, es decir, desagregando las previsiones sectoriales a los once subsectores en que dividimos los tres grandes mercados, en los gráficos 2.2 y 2.3 se ofrece el crecimiento diferencial promedio del bienio 2006-2007 entre Madrid-Ciudad y la Comunidad de Madrid, y entre Madrid-Ciudad y el conjunto de la economía española, representándose en positivo aquellos sectores en los que la ciudad tiene ventaja (crecimientos superiores) y en negativo aquellos en los que crece menos que el espacio geográfico en cada caso de referencia.

Gráfico 2.2

Crecimiento diferencial Madrid Ciudad-Comunidad. Promedio 2006-2007



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

De la observación de los dos gráficos resalta inmediatamente que con las nuevas previsiones la ciudad de Madrid pasa a tener ventaja en el crecimiento y de manera muy destacada, tanto sobre la región como sobre el conjunto de España, en *Suministros* y, en menor medida, en *Servicios mixtos*, añadiendo en comparación con España dos sectores en los que la ciudad tiene una pequeña ventaja, el *Consumo cíclico de bienes* y el *Consumo no cíclico*.

Ahora bien, los cuatro segmentos que destacan por mantener el crecimiento diferencial positivo representan, de forma conjunta sobre el total de la economía del municipio tan sólo el 47,2%, y gracias a la presencia de *Servicios mixtos* y de *Consumo no Cíclico* se alcanza tal proporción –con cuotas del 28,5% y del 15,5%, respectivamente, según la última información disponibles, relativa al año 2006– por lo que los crecimientos más moderados de los siete segmentos restantes provocan la convergencia en dinámicas de la que se viene dando cuenta.

Concretamente, los sectores en los que la ciudad tiene una mayor desventaja frente a la región y frente al conjunto de España –entendiendo desventaja como crecimientos de menor intensidad aunque se mantengan a buen ritmo–, son, *Equipo TIC* y *Productos Interindustriales*, cuyos diferenciales no alcanzan un punto porcentual en ninguna de las dos comparativas y cuyo peso sobre la economía de Madrid se establecen por debajo del 1% y en el 1,2%, respectivamente. Por su parte, los *Servicios a Empresas*, segmento clave del crecimiento de la ciudad, al representar el 26,3% de su valor añadido, mantiene sus ritmos de crecimiento en línea con los establecidos por nuestras previsiones para el conjunto del país y ligeramente por debajo de los estimados para la región, justificándose así, en buena parte, que se mantengan los diferenciales positivos con relación al país, aunque para la Comunidad estos se anulen en el promedio del periodo 2006-2007.

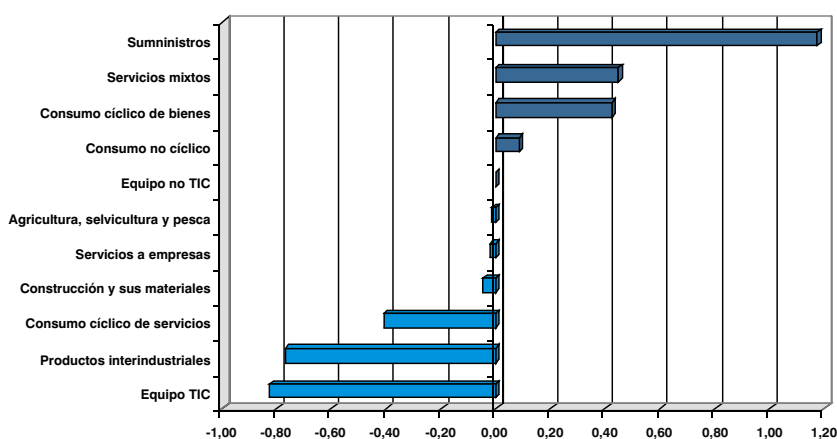
En promedio para el bienio 2006-2007 la ciudad contará con crecimientos más intensos en *Suministros* y en *Servicios mixtos*

Los segmentos de la economía de la ciudad destacados por la intensidad de sus crecimientos no alcanzan a representar el 50% de la economía global de la zona

La ciudad tiene desventaja sobre la región y sobre España en *Equipo TIC* y en *Productos Interindustriales*

Gráfico 2.3

Crecimiento diferencial Madrid Ciudad-España. Promedio 2006-2007



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

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

El criterio que determina su ubicación no es otro que el contar con un destino mayoritario de su actividad: la demanda interna

3. Los mercados de consumo familiar

Este mercado se desagrega en tres sub-mercados: *Consumo no cíclico*, *Consumo cíclico de bienes* y *Consumo cíclico de servicios*, cuyo elemento común es que el destino mayoritario de su actividad se centra en la demanda interna destinada al consumo de tres agentes específicos: hogares, instituciones privadas si fines de lucro al servicio de los hogares y administraciones públicas.

En el cuadro 2.3 se detallan las características básicas de cada uno de los sub-mercados, así como los sectores que incluyen cada uno de ellos, dejando que las estimaciones de crecimiento del VAB de sus tres sub-mercados para 2006 y 2007, y para la ciudad, para la Región y para España se representen en el cuadro 2.4, ofreciéndose el desglose por sectores productivos de cada uno de ellos en las tablas del anexo.

Cuadro 2.3

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

El mercado de Consumo Familiar concentra las menores tasas de crecimiento y estas son inferiores en la ciudad que en los otros dos enclaves geográficos

Según nuestras nuevas estimaciones, el crecimiento del conjunto de este mercado es inferior los dos años, tanto respecto a la Comunidad de Madrid como al de España, intensificándose incluso su diferencial en el año 2007. La clave de esta diferencia se encuentra en las bajas tasas de crecimiento previstas en los mercados de *Consumo cíclico de bienes* (a pesar de que la nueva estimación revisa al alza su crecimiento en la ciudad, con relación a las estimaciones realizadas hace seis meses) y de *Consumo Cíclico de Servicios*, que representan de forma conjunta cerca del 16% del Valor Añadido Bruto de la ciudad en 2006, mientras que los mercados de Consumo no cíclico, que representan en torno al 15,5% de su VAB, crecen por encima de la media del Mercado de Consumo

Familiar y a tasas no muy distintas a las de la Comunidad y a las de España, compartiendo además, el perfil decreciente en las tres áreas geográficas.

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

Crecimiento inferior en la ciudad que en España y que en la región, destacando por su mayor dinamismo el segmento de consumo no cíclico

Así, el más dinámico de los tres mercados es el de *Consumo no cíclico*, con una dinámica muy distinta en los dos sectores que lo componen. Para el sector de *Alimentación, bebidas y tabaco* prevemos crecimientos modestos, en torno al 2%, una tasa umbral y característica de los bienes de primera necesidad que engloba este sector, determinada básicamente por el crecimiento demográfico. Sin embargo, los *Servicios no destinados a la venta* podrían registrar crecimientos en el bienio del orden 3,3%, puesto que el presupuesto del Ayuntamiento y sus Organismos Autónomos que creció en el 2006 más del 16% respecto a 2005, mantiene un perfil positivo pese a que en el 2007 se haya presupuestado una reducción del 3,13% -debido fundamentalmente a la fuerte reducción en las operaciones de capital, que disminuyen un 38,42% respecto a lo presupuestado en 2006, aunque las operaciones corrientes crecen un 13,81% y para programas como Servicios Sociales y Mayores se presupueste un crecimiento del 16,6%-.

Cuadro 2.4

Mercados de consumo familiar (% cto. VAB)						
	% cto. VAB					
	Madrid Ciudad		Madrid Región		España	
	2006	2007	2006	2007	2006	2007
Consumo no cíclico	3,3	3,0	3,4	3,1	3,2	3,0
Consumo cíclico de bienes	2,5	2,7	3,0	3,3	2,0	2,4
Consumo cíclico de servicios	2,6	2,3	3,0	2,6	3,0	2,7
Total	2,8	2,5	3,1	2,9	3,0	2,8

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

En los mercados de *Consumo cíclico de bienes* las mejoras previstas en el comportamiento de las exportaciones hacen que el perfil de crecimiento se intensifique en el ejercicio del 2007, compensando las posibles ralentizaciones que la demanda interna podría sufrir como consecuencia de un menor ritmo de creación de empleo y por consiguiente en la generación de las rentas, en línea, aunque algo superiores, a las que se prevén para el conjunto de España y por debajo de las tasas previstas para la Comunidad. La presencia de estos mercados en la economía de la ciudad es muy reducida, 1,2% en 2006, por lo que su aportación al comportamiento conjunto del mercado de consumo familiar resulta escasamente relevante. De los tres sectores que integran estos mercados, mantenemos las tasas fuertemente negativas del sector *Textil, cuero y calzado*, acusando los graves problemas debidos a la competencia externa, aunque de forma menos

intensa que en la región. Por el contrario, en los otros dos sectores - *Vehículos automóviles y Muebles y manufacturas diversas*- prevemos tasas de crecimiento muy positivas en la ciudad, por encima incluso de las previsiones para la Comunidad de Madrid y para el conjunto de España, dado el mayor nivel de rentas previsible en la población asentada en el área metropolitana frente a otras zonas limítrofes.

Por último, el mercado de *Consumo cíclico de servicios*, cuya contribución al VAB de la ciudad se aproxima al 15%, podría registrar tasas de crecimiento inferiores a las previstas para la Comunidad y para España. Dicho resultado responde a un comportamiento claramente diferencial de los dos sectores que lo integran: *Hostelería y Comercio y reparación*, cuyas participaciones sobre la economía de la ciudad también se muestran distantes. Así, en el caso de la *Hostelería*, además de presentar un peso más reducido (tan sólo el 2,4% frente al 6,1% relativo a la región y al 7,4% representativo del conjunto nacional) registraría, según nuestras estimaciones, un crecimiento inferior al establecido para la región, presentándose este último similar al anticipado para la economía española, es decir, del orden del 3,6%, frente al 2,9% en que se cifra la actividad en la ciudad, por lo que se mantendría su diferencial alrededor de 0,7 puntos porcentuales, a lo largo de los dos años analizados. Por su parte, para el sector de *Comercio y reparación*, que tiene un peso ligeramente mayor en la ciudad que en los otros dos enclaves -un 12,4% frente al 10,4% y 10,5% en región y país, respectivamente-, se prevé en los dos años ritmos de crecimiento modestos pero de cuantía similar a las que previsiblemente se registren en la región y en España, estableciéndose en el 2,4 y en el 2,1%, para los años 2006 y 2007, respectivamente, una dinámica que responde de forma coherente con la desaceleración del mercado laboral que el escenario macroeconómico establece para el total de actividades que componen la economía.

4. Los mercados de consumo empresarial

Un conjunto complejo y heterogéneo de sectores

Como hemos apuntado en los informes anteriores, el Consumo Empresarial es un mercado hipotético que recoge las demandas realizadas por el conjunto de la actividad económica del país o de la región a los sectores generadores de bienes y servicios, por lo que es el mercado con mayor complejidad, dada la diversidad de los comportamientos estructurales y la heterogeneidad de las actividades que incluye, lo que hay que tener en cuenta a la hora de valorar los condicionantes que estimulan o limitan los niveles de actividad. Se desagrega en cinco sub-mercados, tal como se recoge en el cuadro 2.5, cuyo nexo de unión son las demandas realizadas por otros sectores para el desarrollo de su actividad, además de las demandas externas (exportaciones) y el aprovisionamiento de los mercados finales, es decir, el consumo y la inversión.

El Mercado Empresarial concentra la mayor parte de la actividad productiva de la ciudad, siendo los servicios sus principales exponentes

Este mercado concentran la mayor parte del VAB de la ciudad, el 58,2%, porcentaje superior en cuatro y diez puntos a los de la región y España respectivamente en el año 2006 y dado el dinamismo que está mostrando su empleo, las previsiones apuntan hacia un comportamiento de significativa dinámica en las tres áreas analizadas, con una fuerte repercusión en el marco de la ciudad, por su elevada cuota de participación.

En concreto, y tal y como se recoge en el cuadro 2.6, las previsiones de crecimiento del VAB mantienen un perfil creciente, con un comportamiento comparativo según el cual la ciudad crece, en promedio del bienio, más que la media nacional y que la región, aunque los diferenciales de crecimiento se podrían ver amortiguados en el año 2007, pasando de cuantificaciones de 0,8 puntos porcentuales, con relación a España en el 2006, a tan sólo medio punto porcentual en el presente ejercicio. De hecho, la intensidad del crecimiento podría igualarse entre región y ciudad en este año como consecuencia de un perfil inverso en la intensidad de los ritmos de crecimiento del segmento de *Servicios mixtos a empresas y particulares* -un submercado que en la región y en la nación intensifica su crecimiento frente al deterioro estimado en la zona municipal- y de la ralentización más intensa que podría soportar el submercado de *Suministros*, de cuantía similar a la anticipada para el conjunto del país pero superior a la prevista para la Comunidad.

Crecimiento en el bienio superior en la ciudad, al de la región y al de España, debido a la diferente composición estructural, que prima la presencia de los Servicios Mixtos en la Ciudad

Cuadro 2.5

Mercados de Consumo Empresarial		
Sub-mercados	Característica básica	Sectores
Servicios mixtos a empresas y particulares	▪ Peso relativo mayoritario de las ventas a otros sectores, con una parte de la actividad que se destina al consumo final.	⇒ Transportes y Comunicaciones ⇒ Inst. Financieras y seguros ⇒ Diversos servicios privados (incluyen educación y sanidad privadas)
Servicios a empresas	▪ Demanda concentrada, en las ventas a las empresas, con participaciones reducidas de inversión.	⇒ Papel, edición y artes gráficas ⇒ Alquiler inmobiliario
Suministros	▪ <i>Inputs</i> productivos básicos y comunes a cualquier actividad, representando la Mayoría de las ventas el destino inter-industrial y el Resto, demanda de las familias.	⇒ Coquerías y refino ⇒ Energía eléctrica, agua y gas
Agricultura, selvicultura y pesca	▪ Producción destinada, en su mayoría a cubrir las demandas del sector inter-industrial, fundamentalmente, alimentación y comercio.	⇒ Agricultura, selvicultura y pesca
Productos inter-industriales	▪ Escasa aunque no nula presencia de su producción en los mercados finales, con un peso notable de exportaciones.	⇒ Químicas ⇒ Metalurgia y productos metálicos ⇒ Caucho y plástico ⇒ Madera

Cuadro 2.6

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

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

Los tres sectores que agrupamos en los Servicios mixtos a empresas y particulares, capturan el 28,5% del VAB de la ciudad, siendo el de *Transportes y comunicaciones* el de mayor peso y por tanto de significativa repercusión en los resultados agregados del submercado - con una cuota del 13,8%, esto es, más de seis puntos superior a la participación que se presenta en la economía nacional, y cerca de 2,5 adicionales a la representatividad estimada para la Comunidad-, pero se espera que su dinámica de crecimiento, a lo largo del bienio, se muestre modesta, en términos relativos a la intensidad esperada para el segmento del que forman parte, con crecimientos del orden del 3,0% en el año 2006 y previsiones para el 2007 que anticipan un proceso de aceleración hasta llegar a superar la tasa de crecimiento del conjunto de la economía (un 3,7% frente al 3,4%) aunque manteniéndose por debajo de las del submercado, un comportamiento que se muestra homogéneo para las tres áreas y en ambos periodos.

Por el contrario, la dinámica de crecimiento de las otras dos ramas de actividad que componen este segmento marcan notables diferencias entre las tres áreas. En primer lugar, las Instituciones financieras, que elevan su representatividad en el escenario económico de ciudad por encima del 11%, frente al 7,6% representativo de la Comunidad, se constituyen como la cuarta rama de actividad más dinámica de la economía del municipio en el año 2006 (tras, *Diversos servicios privados*, *Materiales de construcción*, y *Vehículos automóviles*), aunque sus tasas se establecen por debajo, alrededor de 0,5 puntos porcentuales, de las que se prevén que se materialicen en la región. Este positivo comportamiento, cuantificado por crecimientos superiores en el 2007 que en el 2006 que hacen que ahora sea el segundo sector de crecimiento más intenso de Madrid-Ciudad, justifican el buen comportamiento de este submercado, manteniendo como factores explicativos la continuidad de la actividad inversora de las empresas, el extraordinario dinamismo en el volumen de crédito, especialmente el hipotecario, el incremento notable en la captación de fondos de inversión y el aumento de la presencia internacional.

Por su parte, el sector de *Diversos servicios privados*, cuyo peso es más modesto en el ámbito municipal que en la región y que en el país, presentan durante los dos años, sin embargo, tasas de crecimiento más elevadas, aunque su dinámica temporal se muestra opuesta a la de las *Instituciones financieras*, esto es, nuestra previsión para 2007 anticipa una reducción de casi un punto en el ritmo de crecimiento de esta rama de actividad, si bien todavía se mantiene superior al del conjunto de la economía municipal.

El mercado de *Servicios a empresas*, segundo en importancia en el consumo empresarial, con un peso del 26,3% nueve puntos superior al peso relativo que representa sobre la economía española y cerca de cuatro por encima del de la región, responde en primer lugar a la significativa dinámica del sector de *Inmobiliarias y servicios empresariales*, actividades que se presentan conjuntamente porque así lo hace la información que proporciona el INE, con un peso del 24% en la economía municipal y, en segundo lugar, a la del sector de *Papel, edición, artes gráficas y reproducción*, aunque el peso relativo de este último supone el 2,3% del conjunto del VAB municipal. Esta circunstancia establece que sea el perfil del Sector inmobiliario el determinante del crecimiento del conjunto del sub-mercado, con unas tasas de

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

crecimiento importantes aunque en proceso de ralentización, dado que será difícil que se mantengan las cifras de ventas de inmuebles del pasado y en particular las de 2006, en línea con la desaceleración que apunta la encuesta de consumo de la Cámara de Madrid en su edición de noviembre del año pasado. Para el sector de *Papel, edición, artes gráficas y reproducción*, se esperan crecimientos más endebles, con tasas por debajo de la media del crecimiento del conjunto de la economía del municipio, puesto que no parece materializarse el empuje que se esperaba en los ámbitos culturales, comerciales y publicitarios en el espacio de la ciudad.

El mercado de *Suministros*, con un peso relativo reducido en la economía del municipio, según nuestras previsiones va a crecer tanto en 2006 como en 2007 más que en la región y que en el conjunto de la economía española, si bien esa tasa de crecimiento prevemos que se modere sensiblemente en 2007, comportamiento que atribuimos al crecimiento esperado del sector de *Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua*, que podría acusar un descenso del consumo energético de la actividad industrial, si de verdad empieza la implantación y desarrollo de mayores dosis de eficiencia energética, promovida por la aplicación de los criterios de Kioto. El otro sector, *Coquerías, refino y tratamiento de combustibles nucleares y minería*, aunque prevemos que tenga tasas importantes de crecimiento, tiene un peso muy reducido en la ciudad y, consecuentemente apenas contribuye al logro de los crecimientos estimados.

También el segmento de *Productos inter-industriales* tiene un peso reducido en la economía municipal, un 1,2% lógicamente inferior al que tiene en la región, arrojando nuestra previsión un crecimiento medio para el bienio de predicción por debajo del que obtenemos para la región y para España, aunque comparte con ellas una evolución temporal al alza de intensidad reducida.

Como ya señalamos en nuestro informe anterior, el hecho de se prevea una mejora en 2007 respecto a 2006 en la dinámica de crecimiento de este segmento se atribuye al favorable comportamiento de la *Industria Química* -única rama de actividad de las cuatro que componen este sub-mercado que cuenta con una relativa importancia en la ciudad-, aunque su perfil de crecimiento está por debajo de la pauta de comportamiento de la región y del conjunto de España, gracias a las mejoras previstas en su demanda externa, fundamentalmente en el área europea.

También será la demanda externa, en buena medida, la determinante del comportamiento de los otros sectores que forman parte de este submercado, tanto de forma directa como derivada de los avances del sector de *Medios de transporte*, principal cliente de *Metalurgia y productos metálicos* y de las *Industrias del caucho y del plástico*, aunque se espera que sus tasas de crecimiento en los dos años de predicción se mantengan por debajo de los de la región y de las de España. Destaca, en este submercado el giro en la contribución de las *Industrias de la madera*, que pasaría a ser positiva en 2007, como consecuencia de los efectos acumulados del aumento de las exportaciones y de un nuevo avance de la demanda interna, en su actuación como proveedora del sector de la *madera y del mueble*.

Finalmente, el mercado de *Agricultura, silvicultura y pesca* tiene un muy bajo peso relativo en el conjunto de la economía de la ciudad y también en la regional y, por ende, en los mercados de consumo empresarial. Los datos recién publicados de Contabilidad Regional de España han dado un crecimiento muy negativo en la Comunidad en el avance para 2005 y nuestras estimaciones son que ese mal comportamiento se va a mantener en 2006 y 2007, con contribuciones negativas similares en las tres áreas aunque moderándose en 2007 respecto a 2006.

5. Los mercados de inversión

Recoge los sectores con mayor potencial de crecimiento, que presentan elevadas vinculaciones con las transformaciones económicas que estimula la inversión

Se trata del conjunto de mercados que menos peso representan sobre el valor añadido de la ciudad, un 10,4% en el año 2006, menos que en España, donde la participación es del 13,4% y que en la Comunidad de Madrid, cuyo peso se establece en el 11,5%. Sin embargo se recogen aquí aquellos sectores con mayor potencial de crecimiento y que desarrollan su actividad de forma paralela a los procesos inversores, clasificados según su interrelación con la tipología de los bienes de inversión, distinguiendo tres sub-mercados, tal como se detalla en el Cuadro 2.7.

Cuadro 2.7

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

Por un lado *Construcción y sus materiales*, e *Inversión en bienes de equipo* por otro, diferenciando en este caso si los bienes y servicios adquiridos tienen un alto contenido tecnológico ligado a las nuevas tecnologías de la información y las comunicaciones (*equipos TIC*) o si más bien su adquisición está determinada por las necesidades de reposición, lo que no excluye que su tecnología sea también innovadora (*equipos no TIC*). La trayectoria de cada uno de estos tres grupos sectores y su contribución al crecimiento es bien distinta, tanto en España como en la Comunidad de Madrid y en Madrid Ciudad, al destacar el dinamismo y el mayor peso relativo del sector de *Construcción* en las tres áreas geográficas.

Como puede comprobarse en el cuadro 2.8, las tasas de crecimiento del VAB de la ciudad estimadas son similares a las de España, pero inferiores a las de la Comunidad en el Mercado de Inversión, considerado de forma

conjunta, en el año 2006. Para el ejercicio del 2007, este escenario se mantiene básicamente, si bien, el área metropolitana podría incluso experimentar un crecimiento menos intenso que el previsto para el conjunto del país, surgiendo, en todas las áreas una desaceleración importante en el crecimiento.

Cuadro 2.8

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

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

De los tres mercados que integran la inversión, el más importante tanto por peso como por dinámica, es el de *Construcción y sus materiales* y, dentro de este el sector de *Construcción* estrictamente, pues el peso del sector *Materiales de construcción* tan sólo representa un 0,3%, una mínima participación con relación al peso, del 8,9%, de la *Construcción*, dando lugar a un crecimiento agregado del Mercado de la Inversión sesgado por la todavía favorable evolución de esta última actividad. En efecto, para la *Construcción* se prevé, en el ámbito municipal una alta tasa de crecimiento en 2006, aunque se cifra medio punto por debajo de la prevista para la región, un resultado que atiende a la favorable evolución de los datos que sobre adquisición de vivienda proporciona la encuesta de consumo de la Cámara de Madrid, determinantes de una evolución que queda aún sustentada por el fuerte dinamismo del mercado residencial, si bien los indicadores regionales, en términos de tasas de variación interanual han venido experimentando una evolución errática a lo largo del año.

En el sector de *Construcción*, el de mayor peso en estos mercados, se prevé una alta tasa de crecimiento en 2006, retrasándose un año la moderación prevista

Es más, los datos más cercanos en el tiempo, tales como los referidos a los visados y a las certificaciones de fin de obra, indican que se está moderando el crecimiento conjunto de la actividad constructora, pero no así los datos de empleo, una circunstancia que apela, no obstante hacia una ralentización del crecimiento, dado que el mercado laboral presenta mayores rigideces para ajustarse de forma instantánea a los nuevas circunstancias de la demanda.

La intensidad del recorte de dinámicas prevista se muestra de menor magnitud en la ciudad, aunque nuestras previsiones nos proporcionan tasas de crecimiento inferiores a la media de la Comunidad, y en ambos espacios significativamente inferiores a las previstas para el año anterior, pareciendo que empieza a materializarse la moderación esperada por los analistas y expertos del sector, dado que el crecimiento de la actividad constructora va a ser de igual magnitud o sólo ligeramente superior al del conjunto de la economía, respectivamente en la ciudad y en la región.

Con las nuevas estimaciones, el peso relativo del sector de *Material electrónico* (submercado de *Equipos TIC*) en la capital del país, 0,7%, está por debajo de lo que representa en la región y en el conjunto de España en 2006. Dadas las perspectivas de crecimiento para el año 2006 y 2007, es predecible que su presencia en la estructura de producción

municipal se reduzca aún más, pues las diferencias en las tasas de crecimiento son significativas, nueve décimas de punto en 2006 y siete décimas en 2007 y además en este último ejercicio prevemos un crecimiento medio punto por debajo de lo que lo hace el VAB total del municipio. Una evolución que no ha confirmado las expectativas de los expertos, que señalaban una sustancial ampliación de la capacidad inversora en medios de producción vinculados a la innovación, al menos en lo que respecta a la ciudad, de manera que el crecimiento se muestra menos intenso del que se había estimado para el ejercicio del 2005.

Por lo que respecta al sector de *Maquinaria y equipo mecánico* (submercado de *Equipos no TIC*), siendo también su peso en la ciudad muy reducido, parece que está siendo objeto de una importante mejora en sus ritmos de actividad, al dar respuesta a los crecimientos de la inversión productiva que se estarían produciendo en la economía española en general y, en particular, en la ciudad de Madrid, tal y como denota el hecho de que el ritmo de crecimiento en esta zona se muestre, de forma continuada en los dos años de predicción, igualados a los que se estima que se produzcan en la región y en el país, aunque previsiblemente estos favorables resultados responden al impacto del efecto sede al que se hizo mención al inicio de este capítulo².

²En el anexo a este capítulo se recogen las tablas de detalle de la dinámica de crecimiento de la economía de la ciudad de Madrid, desagregando los mercados en sub-mercados y estos a su vez en sus ramas de actividad, ofreciendo la comparativa de sus tasas de crecimiento con las de la Comunidad de Madrid y con las de España, así como sus diferenciales de crecimiento y sus estructuras productivas.

Anexo: Tablas de detalle

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

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

Dinámica sectorial en 2007, términos constantes

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

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

Diferenciales de crecimiento, términos constantes

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

Fuente: Elaboración propia a partir del Modelo Sectorial de eprede, Diciembre 2006

ESTRUCTURA SECTORIAL

Porcentajes	2006		
	ESPAÑA	CAM	CIUDAD
MERCADOS DE CONSUMO FAMILIAR - Households . Cons.Mkts.	38,5%	34,4%	31,5%
CONSUMO NO CÍCLICO - Non- Cyclical Cons.	17,2%	15,5%	15,5%
Alimentación, bebidas y tabaco - Food & Bev.	2,2%	1,0%	0,6%
Servicios no destinados a la venta - Social services	14,9%	14,5%	14,9%
CONSUMO CÍCLICO DE BIENES - Cyclical Cons.	3,4%	2,3%	1,2%
Textil, cuero y calzado - Textile , Wearing & Foot.	0,8%	0,3%	0,3%
Vehículos autom óviles - Vehicles	1,8%	1,5%	0,7%
Muebles y manufacturas diversas - Woods,Forniture & Others	0,8%	0,5%	0,2%
CONSUMO CÍCLICO DE SERVICIOS - Cyclical Serv.	17,9%	16,6%	14,8%
Hostelería- Restaurants & Hotels	7,4%	6,1%	2,4%
Comercio y Reparación -Whole & Retail Trade	10,5%	10,4%	12,4%
MERCADOS DE CONSUMO EMPRESARIAL - Business Cons. Mkts.	48,1%	54,1%	58,1%
SERVICIOS MIXTOS A EMPRESAS Y PARTICULARES - Mix. Serv.	19,2%	25,6%	28,5%
Transportes y comunicaciones - Transports	7,6%	11,3%	13,8%
Instituciones financieras y seguros - Financial Services	5,3%	7,6%	11,5%
Diversos servicios privados (incluye educación y sanidad)	6,3%	6,7%	3,2%
SERVICIOS A EMPRESAS - Business Serv.	17,3%	22,5%	26,3%
Papel, Edición, artes gráficas y reproducción- Printing	1,6%	2,4%	2,3%
Inmobiliarias y servicios empresariales - Other Business Services	15,7%	20,1%	24,0%
SUMINISTROS - Utilities	2,8%	2,1%	2,0%
Coquerías, refino y trat.comb.nucleares y minería	0,7%	0,2%	0,2%
Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	2,1%	1,9%	1,8%
AGRICULTURA, SILVICULTURA Y PESCA - Agriculture	3,2%	0,2%	0,1%
PRODUCTOS INTERINDUSTRIALES - Intermediate Industrial prod.	5,6%	3,7%	1,2%
Industrias químicas - Chemicals	1,6%	1,6%	0,8%
Metalurgia y productos metálicos - Metal Industries	2,9%	1,5%	0,3%
Industrias del caucho y del plástico - Plastic & Rubber	0,8%	0,4%	0,1%
Industrias de la madera - Wood Industries	0,3%	0,1%	0,0%
MERCADOS DE INVERSIÓN - Investment Mkts.	13,4%	11,5%	10,4%
CONSTRUCCIÓN Y SUS MATERIALES - Construction.	11,1%	9,2%	9,2%
Construcción - Construction activity	9,8%	8,6%	8,9%
Materiales de construcción - Construction Materials Industries	1,3%	0,6%	0,3%
EQUIPO TIC - ITC Prod.	1,1%	1,4%	0,7%
Material electrónico - Electronic Equipments Ind.	1,1%	1,4%	0,7%
EQUIPO NO TIC- Non- ITC Equipment	1,2%	0,9%	0,5%
Maquinaria y equipo mecánico. Machinery exc.Electrical	1,2%	0,9%	0,5%
TOTAL MERCADOS	100,0%	100,0%	100,0%

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