

## 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

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

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

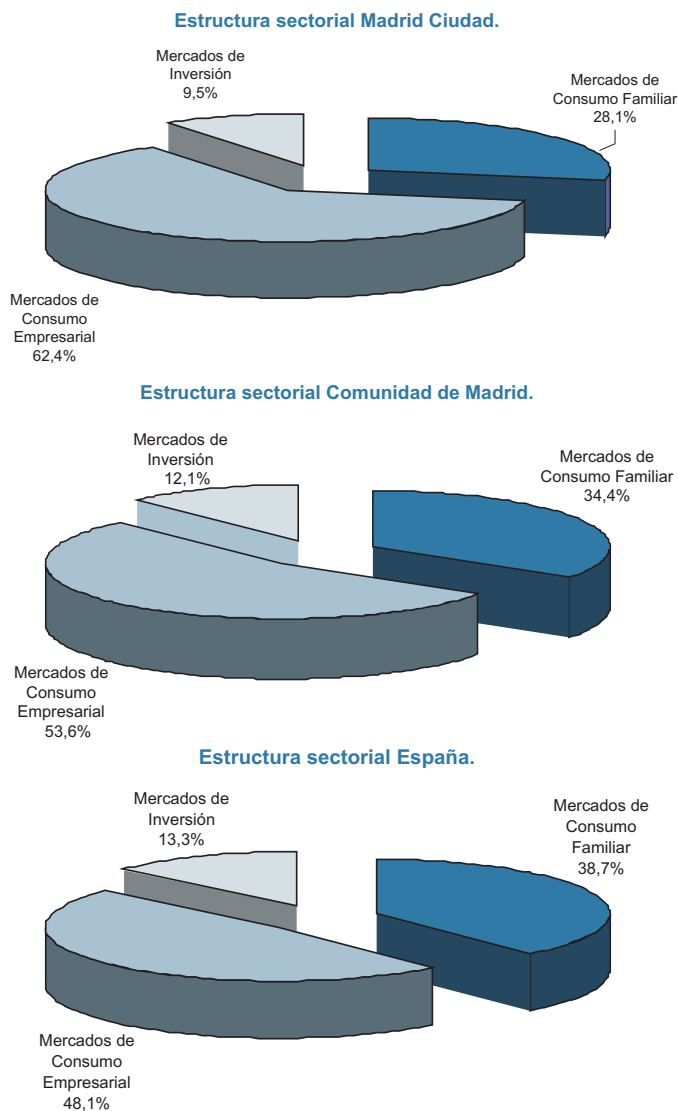
### 2. Una perspectiva general comparada.

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

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

Gráfico 2.1

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



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

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

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

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

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

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

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

Cuadro 2.1

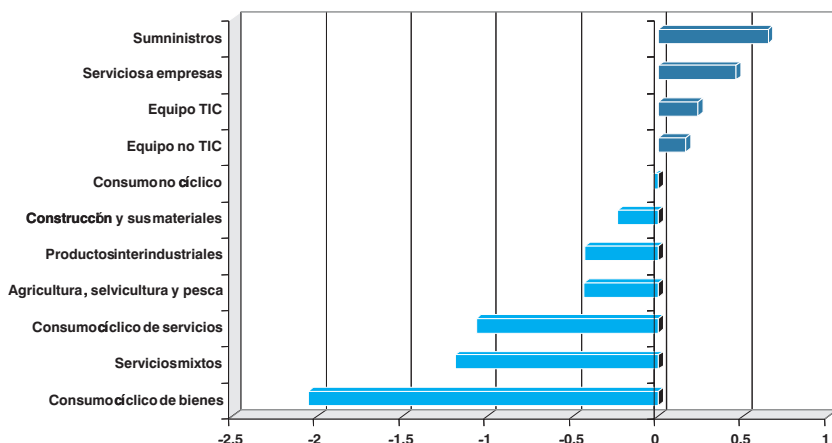
| <b>Crecimiento del Valor Añadido Bruto en términos constantes (Base 2000)</b> |                      |             |                      |             |               |             |
|---|----------------------|-------------|----------------------|-------------|---------------|-------------|
|   |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

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

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

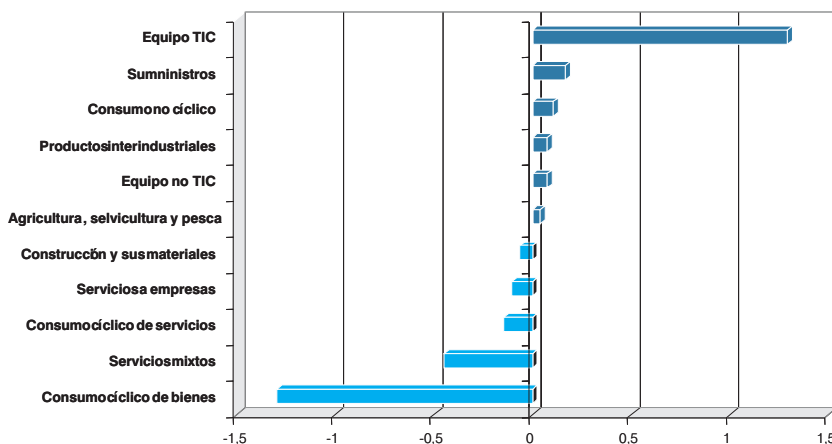
El gráfico 2.2 ofrece el crecimiento diferencial promedio del bienio 2006-2007 entre Madrid Ciudad y la Comunidad de Madrid, desagregando en los once subsectores en que dividimos los tres grandes mercados. Y en el gráfico 2.3 ofrecemos el crecimiento diferencial de Madrid Ciudad con el conjunto de España.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

Gráfico 2.2

**Crecimiento diferencial Madrid Ciudad-Comunidad. Promedio 2006-2007**

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

Gráfico 2.3

**Crecimiento diferencial Madrid Ciudad-España. Promedio 2006-2007**

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

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

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

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

Su destino mayoritario es 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 2.2 se detallan las características básicas de cada uno de los sub-mercados, así como los sectores que incluyen cada uno de ellos, recordando que el sector de educación y sanidad privados ya no está incluido en el *Consumo cíclico de bienes y servicios*, pasando a formar parte de los *mercados de consumo empresarial*, dentro de los *Servicios mixtos a empresas y a particulares*.

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

Cuadro 2.2

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

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

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

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

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

Cuadro 2.3

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

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

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

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

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



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

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

#### 4. Los mercados de consumo empresarial

Un conjunto complejo y heterogéneo de sectores

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

Cuadro 2.4

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

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

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

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

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

Cuadro 2.5

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 5. Los mercados de inversión

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

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

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

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

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

Cuadro 2.6

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

Cuadro 2.7

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

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

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

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

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

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

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

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

## Anexo: Tablas de detalle

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

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

## Dinámica sectorial en 2007, términos constantes

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

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



## Diferenciales de crecimiento, en términos constantes

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

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

### Presencia de la Ciudad sobre la Región, términos corrientes

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

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

### Presencia de la Ciudad sobre la Región, términos constantes

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

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

## Estructura sectorial 2005

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