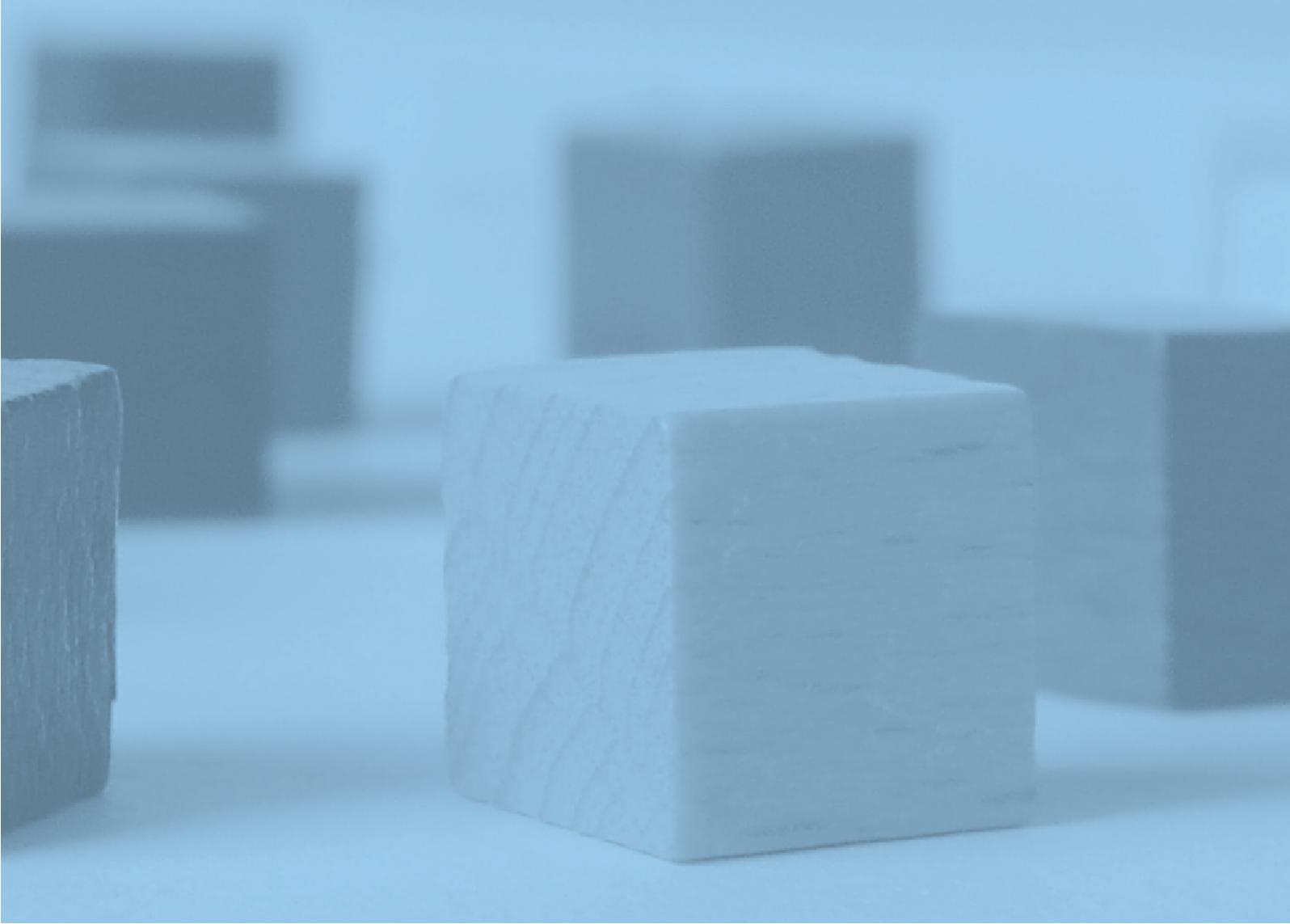


## IV. Detalle sectorial de las predicciones de crecimiento económico en la Ciudad de Madrid

---



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

## 1. El enfoque sectorial de la Ciudad de Madrid

Detalle sectorial, una agregación en tres grandes mercados: consumo familiar, consumo empresarial e inversión

El contenido de este capítulo se centra en la presentación de las estimaciones para el conjunto de los sectores que componen la economía de la Ciudad de Madrid en el periodo 2006-2008, utilizando para ello una metodología específica del Instituto L. R. Klein, Centro Stone, que se caracteriza por utilizar una descomposición de la economía en tres grandes agregados o mercados hipotéticos: consumo familiar, consumo empresarial e inversión, en el que agrupan a los sectores atendiendo a la participación que los diferentes componentes de la demanda interna representan sobre el volumen total de su producción.

Estos tres mercados se desagregan a su vez, para obtener 11 sub-mercados que integran actividades más homogéneas, de cuya desagregación subsiguiente se obtienen 25 ramas de actividad o sectores. Tal diferenciación se corresponde directamente con las previsiones que para el conjunto de la economía española y para la Comunidad de Madrid también desarrolla el Instituto Lawrence R. Klein, haciendo posible, de un lado, el uso de la metodología propuesta y, de otro, la comparativa entre los resultados, un análisis que puede y debe utilizarse como referencia en términos de dinámica y diferenciación de la diferente composición sectorial de cada una de las economías estudiadas.

Ahora bien, el hecho de que la información estadística oficial presente un grado de diferenciación sectorial heterogéneo, obliga a su tratamiento previo. En este sentido y como es sabido, la Contabilidad Regional, que de forma sistemática proporciona el Instituto Nacional de Estadística, actualmente proporciona valoraciones del Producto Interior Bruto a precios de mercado y sus componentes de oferta, para un total de 27 sectores en valores a precios corrientes, una diferenciación sectorial que, sin embargo, en términos de variación de volumen -índices de volumen encadenados-, con referencia en el año 2000, se reduce a 22 ramas de actividad, al presentarse de forma agregada los sectores LL a PP, es decir, Administración Pública (LL), Educación (MM), Sanidad, actividades sanitarias y veterinarias, servicios sociales (NN), Otros servicios y actividades sociales, servicios (OO) y Hogares que emplean personal doméstico (PP).

Así, y dado que lo habitual es trabajar en términos de volumen, para valorar la actividad exenta del efecto de la evolución de precios, nuestras estimaciones se deberían ceñir a un total de 22 ramas económicas de actividad, renunciando al conocimiento diferencial de las actividades descritas en el agregado LL-PP, un *mix* de producción heterogéneo que, sin embargo, aparece diferenciado en las cifras aportadas por la Contabilidad Nacional, tanto en valor nominal como en índice de volumen.

Por su parte, la Contabilidad Municipal presenta sus resultados con un grado de detalle amplio (un total de 27 ramas de actividad) tanto en valores nominales como en índice de volumen encadenados, aunque para el municipio el año base es el 2002, que, sin embargo, no se corresponde con la desagregación sectorial que propone el INE en términos de Contabilidad Nacional y Regional, un hecho que obliga, de nuevo, a su tratamiento si, como ya se ha señalado, se pretende integrar en el estudio un análisis comparativo que permita tener elementos de referencia comparativa.

Las previsiones se detallan para un total de 25 ramas de actividad homogéneas, para la economía española, regional y municipal

Por tanto, estos factores, es decir, el carácter diferencial claro y evidente que se localiza en el agregado LL-PP, el distinto tratamiento sectorial de cada una de las fuentes de información estadística analizadas y la posibilidad que brinda el análisis diferencial en el contexto nacional, sugiere la necesidad de establecer mecanismos que permitan su diferenciación y así se ha procedido, dando lugar a las 25 ramas de actividad para las que se desarrolla el análisis regional y municipal efectuado, tal y como se detalla en el anexo.

En términos temporales, la información se suscribe de forma completa al periodo 2000-2004, reduciéndose a cinco grandes agregados -agricultura, energía, industria, construcción y servicios- a partir del 2005 y hasta el 2006 (solo para la región y el conjunto de la economía española), último dato disponible que cuenta con el apelativo de primera estimación, es decir, sujeta de forma muy probable a modificaciones. Es más, las cifras correspondientes al año 2003 y al 2004 tampoco se consideran valoraciones cerradas, se las cataloga de provisionales, y el 2005 se recogen valoraciones con carácter de avance, esto es, también previsiblemente modificable, cuando se disponga de mayor, mejor y más contrastada información.

Esta calificación de las cifras se repite de forma similar en todas las valoraciones que tanto el INE como la Contabilidad Municipal de la Ciudad de Madrid recogen en sus estadísticas relativas a las cuentas nacionales, integrándose en su propia metodología, donde se prima la proximidad de la información al momento actual que, aunque susceptibles de modificaciones, permitan un conocimiento más inmediato de la realidad económica de los diferentes sectores y ámbitos geográficos.

En este sentido, gozan del carácter de estimación y, por tanto, forman parte del proceso de previsión las cifras relativas al comportamiento sectorial desde el año 2005, aunque la conceptualización de previsión, en sentido estricto, deba circunscribirse exclusivamente al periodo 2007-2008. Por tanto, la elaboración de predicciones no se ciñe a la estimación del comportamiento futuro de la economía de la Ciudad en un periodo más o menos cercano, es preciso, adicionalmente, valorar periodos históricos de los que no se dispone de información diferenciada al nivel

Las previsiones se circunscriben al periodo 2005-2008, dado que sólo se dispone de información detallada hasta el año 2004

sectorial que se propone, utilizando para ello un conjunto de herramientas útiles para el análisis cuantitativo y para la determinación de escenarios de predicción interrelacionados.

En concreto, para el desarrollo del análisis efectuado, se ha utilizado de un lado el modelo de predicción sectorial (elaborado y actualizado de forma permanente por CEPREDE, basado en el enfoque Keynes-Leontieff, que integra y hace congruentes las valoraciones procedentes de las tablas input-output de la economía española con las predicciones desde una perspectiva de demanda que proporciona el modelo de predicción macroeconómica del Instituto Lawrence R. Klein – Centro Stone, para la economía española y con la información del panel de expertos de CEPREDE para la economía nacional), y de otro, siguiendo el proceso descrito en anteriores informes y en el anexo del Capítulo 1, las elasticidades obtenidas a partir de un estudio exhaustivo y combinado del comportamiento de afiliaciones a la Seguridad Social y del de la productividad aparente del factor trabajo en la Ciudad de Madrid, en la Región y en la economía española, al máximo nivel de detalle sectorial y ámbito temporal (desde el primer trimestre del 2000 hasta el primer trimestre del 2007).

Es decir, partiendo de las estimaciones sectoriales para la economía española se determina el escenario de predicción de la Ciudad de Madrid, lográndose total congruencia entre el entorno que marcan las perspectivas nacionales e internacionales y el marco de actuación futuro de la economía municipal.

Este sistema iterativo, permite enmarcar en un contexto determinado la evolución previsible de la economía de la Ciudad, favoreciendo un efecto anticipador y garante de conexión espacial, dado que al disponerse con mayor celeridad de valoraciones oficiales de la economía nacional (Contabilidad Nacional y Trimestral proporcionada por el INE), las valoraciones de futuro del municipio se encuadran en un contexto más actualizado, si bien, presenta como limitación su íntima relación, esto es, modificaciones en el panorama nacional se traducen de forma directa -aunque no estrictamente proporcional, por efecto de las elasticidades antes mencionadas- en las valoraciones anticipadas sobre la marcha de la economía municipal. Formulada así, una breve descripción del proceso metodológico aplicado, iniciamos la presentación de resultados desde una perspectiva global.

## 2. Una perspectiva general comparada

Una perspectiva general comparada. Madrid Ciudad, Comunidad de Madrid y España

Un primer elemento básico para el conocimiento y la anticipación del futuro comportamiento económico de la Ciudad de Madrid se centra en la determinación de la importancia relativa de cada uno de los grandes mercados en los que se define su actividad. Es decir, la estructura sectorial de las economías determinan su grado de especialización y es precisamente éste componente un argumento clave para interpretar los perfiles diferenciales del crecimiento entre distintas regiones y áreas geográficas.

Evidentemente, mayores dosis de especialización integran ganancias de competitividad y ventajas comparativas que hacen que su actividad se intensifique tanto desde una perspectiva externa (mayor penetración en

otros mercados no locales) como interna (mayor demanda local) y, con ellas, los logros en materia de crecimiento de valor añadido y empleo.

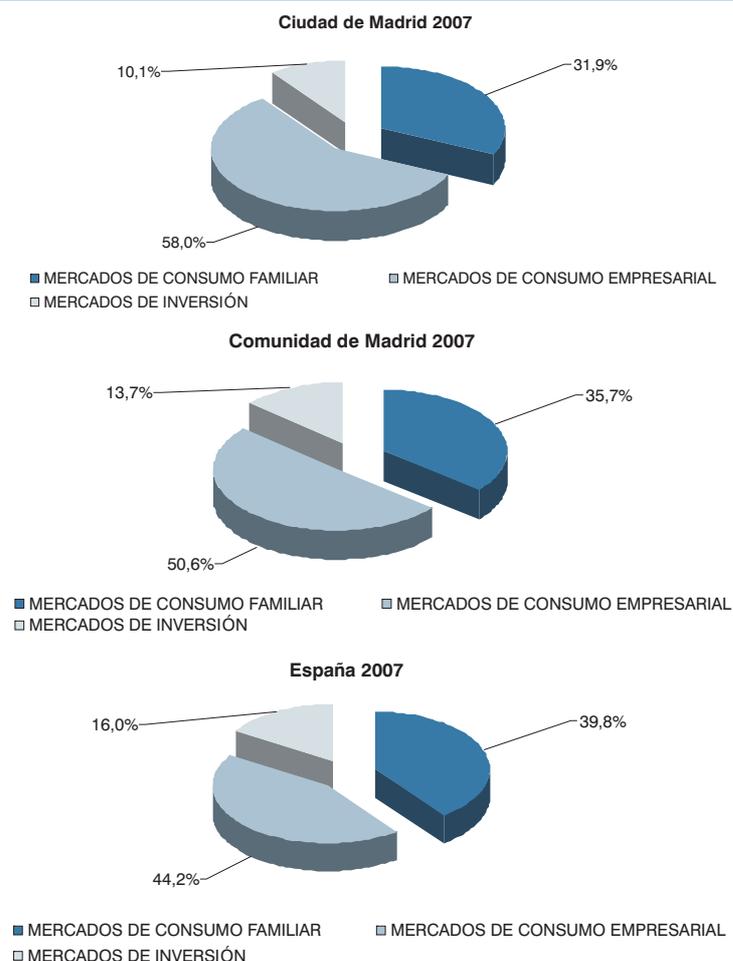
La representación gráfica de las parcelas económicas que absorben cada uno de los mercados, resulta suficientemente ilustrativa de los rasgos diferenciales de las tres áreas económicas analizadas (Gráfico 4.1), atendiendo a las estimaciones efectuadas para el ejercicio en curso.

Como es lógico, existe un notable paralelismo en las estructuras sectoriales de los tres espacios geográficos analizados, esto es, Ciudad-Región-Nación, de manera que en todos ellos los mercados de consumo empresarial son los que mayor peso tienen en las respectivas economías. Ahora bien, el nivel de presencia superior en más de seis puntos porcentuales en la Comunidad de Madrid, dada su notable especialización terciaria y añadiendo a esta composición estructural, el notable efecto sede que concentra la capital del país, la representatividad de este mercado en la Ciudad se eleva al 58% -más de siete puntos adicionales con relación a la Comunidad -fundamentalmente por la fuerte presencia de intermediación financiera, de servicios inmobiliarios y prestados a las empresas y de transportes y comunicaciones.

La notable especialización de Madrid Ciudad, en las actividades que componen el Mercado de Consumo Empresarial se convierte en un rasgo de identidad diferencial

Gráfico 4.1

Estructura sectorial. Madrid Ciudad, Madrid Región y España, 2007 (Base 2000)



Fuente: Instituto I. G. Geográfico Cuarta Encuesta CEEFCEDE, junio 2007.

De hecho, las actividades industriales que se agregan en este mercado tienen en la Ciudad un peso específico claramente inferior al que se registra en el conjunto de la Comunidad, una representatividad que también se ve mermada en la región con relación a la economía española. Se convierten en excepciones a este comportamiento las industrias de papel y edición, donde el nivel de especialización madrileño dista del nacional en aproximadamente un punto porcentual y en energía eléctrica, donde la representatividad se muestra prácticamente en paralelo, aunque ligeramente superior en Madrid-Ciudad.

Evidentemente, en términos de estructura sectorial, la significativa especialización productiva del término municipal de la capital, conlleva un detrimento de la presencia 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 familiar se aproxima a los ocho puntos porcentuales a favor de España, y también la Ciudad cuenta en el mercado de inversión con un peso relativo claramente inferior al que se derivan de las cifras nacionales, concretamente con un 10%, frente al 16% otorgado al conjunto del mercado español.

El sector terciario y la construcción representan cerca del 91% de la actividad económica del Municipio de Madrid

Junto con la trilogía terciaria que domina la estructura sectorial de la economía madrileña y fundamentalmente subraya su carácter diferencial -el sector de actividades inmobiliarias y servicios empresariales, el transporte y las comunicaciones y la intermediación financiera tal y como ya ha sido señalado-, comercio y reparación, construcción y servicios no destinados a la venta (servicios de no mercado en terminología de Contabilidad Nacional), representarían, según nuestras estimaciones, en el ejercicio del 2007, cerca del 79% del total de la actividad productiva de la ciudad, más del 74% del de la región y el 65,8% del país.

Tales cuotas representan, no obstante, una ligera pérdida de representatividad en los tres espacios geográficos con relación al año 2005, que ha sido captada por el Mercado de Inversión, específicamente por el sector de la construcción, que cuenta con un peso en la región del 11,1% en el año 2007 -un 10,4% en el 2005- y del 13,1% en el conjunto de la economía frente al 11,6% del año 2005, como consecuencia del elevado dinamismo que se espera que mantenga a lo largo del horizonte de predicción, pese al proceso de desaceleración de la actividad que anticipan nuestras estimaciones, especialmente en el año 2008.

El crecimiento del PIB de Madrid Ciudad supera, aunque de forma reducida, los avances esperados para la economía española

De hecho, en el Cuadro 4.1 se 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, 2007 y 2008. Como ya se ha comentado en el capítulo anterior, nuestras previsiones apuntan a que el crecimiento de Madrid Ciudad, podría ser ligeramente superior los dos primeros años al de España, perdiéndose en el año 2008 tal diferencial, tras acusar el deterioro del crecimiento de las actividades claves de su composición productiva en mayor medida de lo que se verá afectada la economía española considerada globalmente. Ahora bien, en términos del PIB y como consecuencia de la aportación del componente de impuestos netos sobre los productos, Madrid mantendrá diferenciales positivos, aunque de perfil decreciente, con relación al conjunto de la economía española.

Cuadro 4.1

Crecimiento del Valor Añadido Bruto en términos constantes (Base 2000) (tasas de variación anual)									
	Madrid-Ciudad			Madrid-Región			España		
	2006	2007	2008	2006	2007	2008	2006	2007	2008
Mercados de consumo familiar	3,2	3,2	2,6	2,9	3,3	2,9	3,2	3,2	2,8
Mercados de consumo empresarial	4,0	3,9	2,5	3,8	4,3	3,0	3,5	3,6	2,4
Mercados de inversión	5,1	5,0	3,3	4,9	5,1	3,5	5,0	5,0	3,4
Total economía	<b>3,8</b>	<b>3,8</b>	<b>2,6</b>	<b>3,6</b>	<b>4,1</b>	<b>3,0</b>	<b>3,6</b>	<b>3,7</b>	<b>2,7</b>

Fuente: Instituto L.R.Klein-Centro Stone y CEPREDE, junio 2007.

Descendiendo al detalle por mercados, los comportamientos diferenciales del crecimiento del Valor Añadido se presentan más intensos en el Mercado de Consumo Empresarial. Es decir, las estimaciones apuntan hacia un proceso donde la especialización productiva de Madrid-Ciudad se consolida, es más, pese a que se homogenizan la intensidad de los crecimientos previstos en la mayor parte de los sectores a ritmos similares a los anticipados para el conjunto del país y de la región, la presencia más abultada en el Municipio precisamente de aquellos de los que se esperan mayor dinamismo, provoca tasas de crecimiento ligeramente superiores en el entorno municipal.

Concretamente, el crecimiento estimado del Valor Añadido Bruto en la Ciudad de Madrid en el Mercado de Consumo Empresarial -un mercado en el que la economía madrileña concentra la mayor parte de su actividad económica- para el trienio 2006-2008, refleja un diferencial positivo de crecimiento de ésta respecto a España, aunque ya en el presente ejercicio se muestra menos intensa, pasando de cuantificarse por encima de medio punto porcentual -que sitúa el crecimiento del municipio en un 4,0% frente al 3,5% registrado en España según revelan las estadísticas oficiales para el año 2006-, a 0,3 puntos porcentuales, al elevarse en un 3,9% la dinámica económica madrileña y establecerse en un 3,6% el crecimiento previsto del VAB de la economía española. Para el 2008, las estimaciones cuantifican este diferencial en tan sólo 0,1 puntos porcentuales, un resultado que reincide en la tendencia desaceleradas con el que se perfila la situación económica del país, de la región y de la ciudad a partir del año 2008 en los tres mercados de referencia, con la usual advertencia de que no haya cambios económicos y comportamientos de los agentes que influyan en el actual patrón de crecimiento de la economía de la nación y, por derivación, en la región y en el municipio.

Por su parte, el Mercado de Consumo Familiar podría presentar cifras similares a las estimadas para la economía Española, constituyéndose, adicionalmente, como el menos dinámico de la economía municipal. En sentido inverso, en Madrid Ciudad los Mercados de Inversión son los más dinámicos, superando de forma continua las valoraciones agregadas para el conjunto de su economía, pero con intensidades que hacen que su diferencial positivo, con relación a la economía española se desvanezca, e incluso pueden transformarse en negativas con relación al comportamiento esperado en la Comunidad de Madrid.

El Gráfico 4.2 ofrece el crecimiento diferencial promedio del trienio 2006-2008 entre Madrid Ciudad y la Comunidad de Madrid, desagregando en los 11 subsectores en que dividimos los tres grandes mercados. Y, de

Se mantienen, aunque mitigados, los diferenciales positivos en el mercado empresarial madrileño

El mercado de la inversión se mantiene como el más dinámico, aunque a ritmos similares a los estimados para el conjunto de la economía, eliminando el posible diferencial positivo alcanzado en el 2006

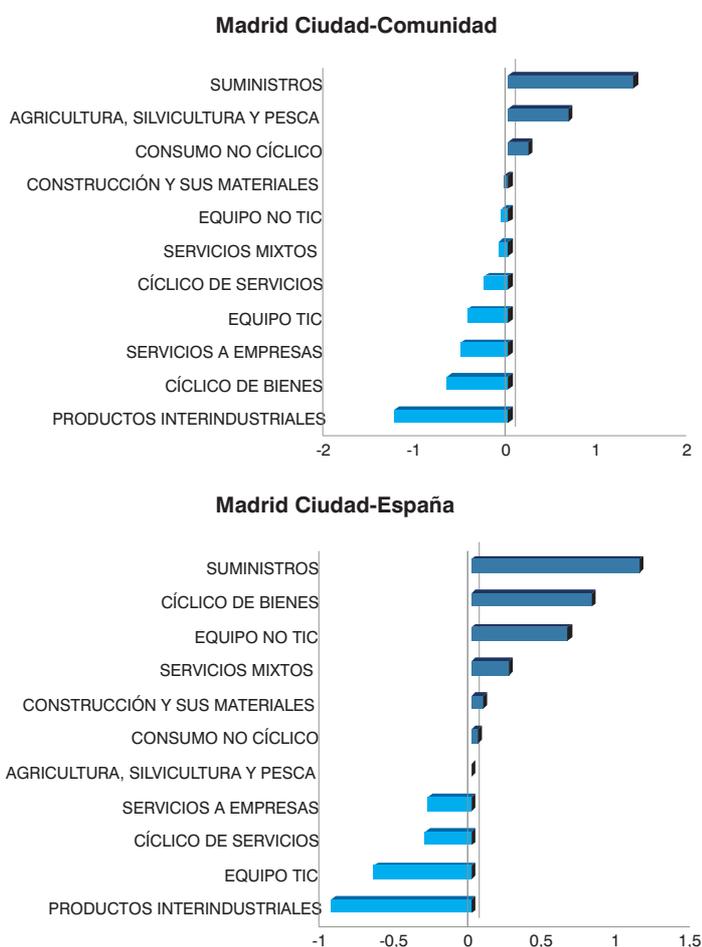
igual forma, ofrecemos el crecimiento diferencial de Madrid Ciudad con el conjunto de España. En positivo aparecen aquellos sectores en los que la ciudad tiene ventaja y en negativo aquellos en los que su dinámica presenta una valoración inferior a cada entorno, respectivamente.

Ventajas en la dinámica de crecimiento mayoritarias con relación a la economía española

De la observación de los dos gráficos resalta inmediatamente que, con las nuevas previsiones, la Ciudad de Madrid presenta ventajas en los ritmos de crecimiento en un mayor número de sectores con relación al conjunto de la economía española que con el comportamiento esperado para la Comunidad, concretamente 7 y 4 actividades. Sin embargo, lo más relevante no es el número, sino la ubicación sectorial de tales diferenciales que ponen de manifiesto el mayor grado de homogeneidad existente entre el comportamiento económico de la ciudad y de la región.

Gráfico 4.2

#### Crecimiento diferencial Ciudad de Madrid. Promedio 2006-2008



Fuente: Instituto I.R.O. de Estudios Económicos, CEP 2008, junio 2007

Particularmente, destaca el diferencial positivo que se manifiesta en el segmento de Suministros y el sesgo negativo que concentra el agregado de Productos Interindustriales tanto sobre la región como sobre el conjunto de España, constituyéndose como los valores extremos en los

que la economía municipal muestra coincidencia en la dirección y, de forma aproximada, en la intensidad de sus comportamiento diferencial.

Es más, de los siete grupos en los que el crecimiento municipal supera al del conjunto de la economía española, en términos de crecimiento, destacan tres segmentos correspondientes a cada uno de los mercados, a saber, Suministros, donde se produce el mayor diferencial superior a 1,1 puntos porcentuales, Consumo Cíclico de Bienes que se muestran más dinámicos en la ciudad que en el país, aunque de menor intensidad a los previstos para la Comunidad de Madrid y cuyo diferencial se cifra inferior -en torno a los 0,8 puntos porcentuales- y Equipos No Tic, que cuenta de forma exclusiva con las significativas aportaciones positivas de Maquinaria y Equipo mecánico, establecidas en 0,7 puntos porcentuales.

A este grupo de diferenciales positivos se unen el segmento de Servicios Mixtos como consecuencia del favorable comportamiento esperado todas las actividades que lo componen, que aunque sus intensidades se muestran similares a las previstas para el conjunto de la economía española gracias a la mayor representatividad que ostentan en Madrid-Ciudad, de forma agregada su dinámica se muestra ligeramente superior; el agregado de Construcción y sus materiales, que pese a la ralentización del crecimiento que anticipan nuestras estimaciones se mantiene a ritmos de crecimiento que superan la media del conjunto de las actividades y Consumo No Cíclico que acusa la presencia de las actividades desarrolladas por el Sector Público, cuyos crecimientos superan de forma continua los previstos para el conjunto del país.

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 fundamentalmente Equipo TIC (Material electrónico), aunque es destacable el esfuerzo inversor en nuevas tecnologías que se le presume a las empresas madrileñas, dado que, pese al perfil desacelerado que condiciona el marco económico de actuación de la economía madrileña, los crecimientos de actividad se mantienen a ritmos, en promedio para el periodo 2006-2008, del orden del 2,6%.

También las actividades integradas en el segmento de Consumo Cíclico de Servicios y en Servicios a Empresas, presentan diferenciales de crecimiento bastante similares, respecto a las dos áreas, de signo negativo y dada su significativa participación en la estructura productiva de la Ciudad, resultan determinantes del proceso de descenso que se plasma en los diferenciales de crecimiento entre ella, la región y el conjunto nacional.

En el segmento de Consumo Cíclico de Bienes, el comportamiento diferencial con relación a España y al Municipio se invierten, presentando en el promedio del periodo una valoración superior en Madrid-Ciudad que en España que alcanza los 0,8 puntos porcentuales y, por el contrario, con relación a la Comunidad de cerca de 0,7 puntos porcentuales inferior. Este comportamiento obedece al mayor dinamismo anticipado en las industrias de material de transporte y en manufacturas diversas, al que se le une un deterioro de menor intensidad en la actividad textil, aunque comparte con región y país el perfil decreciente en los ritmos de descensos.

Crecimientos similares en los componentes del segmento de servicios mixtos, aunque por su mayor participación en la estructura productiva municipal, se presentan diferenciales positivos con relación a la economía española

El sector textil sigue reduciendo su actividad, pero lo hace a menor ritmo en la Ciudad de Madrid

En los siguientes apartados se profundiza en las diferentes dinámicas de cada uno de los mercados, al máximo detalle sectorial, presentándose sus estimaciones y predicciones 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, a la vez que se manejan algunos de los fundamentos económicos que justifican las valoraciones establecidas en nuestras predicciones, tratando en la medida de lo posible de explicar sus causas.

### 3. Los mercados de Consumo Familiar

La fuerte relación detectada entre el comportamiento de la demanda interna destinada a cubrir las necesidades de tres agentes o sectores institucionales, como son hogares, instituciones privadas sin fines de lucro al servicio de los hogares y administraciones públicas, determinan la agregación del conjunto de actividades que componen el denominado Mercado de Consumo Familiar. No obstante, el mayor o menor grado de elasticidad de estas actividades económicas o ramas productivas a las variaciones cíclicas del conjunto de la economía invitan a su diferenciación, dando lugar a la desagregación que, ya de forma habitual, hemos incorporado en nuestros análisis, que se detalla en el Cuadro 4.2.

En el Cuadro 4.3 se ofrecen a su vez las previsiones de crecimiento del VAB de los tres mercados de consumo familiar para el periodo 2006-2008 comparando como es habitual las tres áreas económicas y ofreciendo el desglose por sectores productivos de cada uno de los sub-mercados en las tablas del anexo.

Cuadro 4.2

Mercados de Consumo Familiar		
Sub-mercados	Características básicas	Sectores
<b>Consumo no cíclico</b>	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.	Alimentos, Bebidas y Tabaco Servicios de no mercado Educación y sanidad de mercado
<b>Consumo cíclico de bienes</b>	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.	Textil, Cuero y Calzado Automóviles Muebles y manufacturas
<b>Consumo cíclico de servicios</b>	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.	Hostelería Comercio y Reparación

Fuente: Instituto I.R.E.C.I.E. Centro Sur, junio 2007.

Cuadro 4.3

Crecimiento del Valor Añadido Bruto en términos constantes (Base 2000) (tasas de variación anual)									
	Madrid-Ciudad			Madrid-Región			España		
	2006	2007	2008	2006	2007	2008	2006	2007	2008
Consumo no cíclico	3,6	3,7	2,9	3,2	3,5	2,9	3,6	3,5	2,9
Consumo cíclico de bienes	3,2	3,2	3,4	3,2	4,2	4,5	2,3	2,4	2,7
Consumo cíclico de servicios	2,7	2,7	2,2	2,6	3,1	2,7	2,8	3,1	2,6
<b>Total Mercado Familiar</b>	<b>3,2</b>	<b>3,2</b>	<b>2,6</b>	<b>2,9</b>	<b>3,3</b>	<b>2,9</b>	<b>3,2</b>	<b>3,2</b>	<b>2,8</b>

Fuente: Instituto L.R.Klein-Centro Stone y CEPREDE, junio 2007.

Pese a que en el año 2006 los crecimientos experimentados en este Mercado podrían haberse establecido en valores similares a los estimados para el conjunto de la economía española, nuestras previsiones establecen crecimientos diferenciales negativos a partir del presente ejercicio económico, especialmente significativos en el segmento de Consumo Cíclico de Servicios, al anticiparse un peor comportamiento de las dos actividades que lo componen, que hacen que sea éste el segmento menos dinámico del Mercado de Consumo Familiar, en el contexto de la economía municipal.

El mercado de Consumo Familiar podría reconducir su dinámica hacia ritmos inferiores al 3%

Así, el sector de Comercio y Reparación, el de mayor peso relativo en la estructura productiva de este segmento cíclico de servicios, acusa el deterioro de la demanda interna y, por tanto, minora sus ritmos de crecimiento, en sintonía con las previsiones establecidas en el contexto nacional. No obstante, dado el importante nivel de rentas alcanzado en la ciudad y el notable volumen de empleo que en ella se concentra, es previsible que la desaceleración de la demanda interna implique una ralentización del crecimiento ligeramente menos intensa de la que previsiblemente se materialice en la Comunidad de Madrid y en el conjunto del territorio.

Es decir, el mercado de Consumo Cíclico de Servicios, el segundo de mayor peso en el mercado de consumo familiar de la Ciudad de Madrid tras el segmento de Consumo no cíclico, presenta una trayectoria en sus ritmos de actividad relativamente estable, aunque no exento del perfil desacelerado que se anticipa para el conjunto de la economía, tanto nacional como regional. Evidentemente los ligeros descensos que podrían manifestarse, fundamentalmente, para el año 2008, son atribuibles a la moderación esperada en los ritmos de actividad de Hostelería y de Comercio, actividades que se verían afectadas -por sus fuertes implicaciones con la actividad turística-, por el aplazamiento de la reactivación de la economía internacional, especialmente del área euro y EE.UU. y por la previsible reducción en la dinámica de creación de empleo a nivel nacional, como detonante de una desaceleración del turismo interior y del consumo privado.

El comportamiento de los servicios cíclicos responsables de la ralentización del crecimiento

Por el contrario, tanto las actividades que componen el segmento de Consumo no cíclico como aquellas que integran el submercado de Consumo cíclico de bienes, podrían acumular diferenciales positivos con relación al conjunto de la economía a lo largo del periodo analizado, especialmente intensas en el segundo de los agregados que, sin embargo, cuenta con una presencia en la estructura económica de la Ciudad notablemente reducida y cuantificada entorno al 1,5% del total del VAB generado.

En particular, y pese al enfriamiento de expectativas que se barajan para el sector de medios de transporte, nuestras estimaciones combinan en sus resultados la agilidad que le transfiere el mejor comportamiento anticipado de su mercado exterior y la inyección negativa que le supone el deterioro de la demanda interna. Sus crecimientos se muestran en sintonía con los establecidos a nivel nacional, aunque su importancia relativa se limita a tan sólo un 0,65% de la actividad económica de la Ciudad.

De la misma forma, el perfil de crecimiento de la actividad de Muebles y manufacturas diversas, atiende a la relación de rentas y empleo que se localiza en la economía municipal, haciendo que el importante nivel alcanzado en las primeras y el notable volumen de empleo que en ella se concentra, determine que la desaceleración de la demanda interna sea ligeramente menos intensa y, por tanto, se anticipen diferenciales positivos, con relación a la media del país. De hecho su evolución se muestra acorde con la fuerte expansión en la construcción residencial que ha albergado la región y la ciudad madrileña en los últimos años, aunque al establecerse su peso sobre la economía municipal en tan sólo un 0,4% su contribución al crecimiento del agregado sectorial es bastante reducida.

Mejora el comportamiento de textil, aunque se mantiene el signo negativo de sus variaciones

Por su parte el sector Textil, en sentido amplio, seguirá manteniendo, según nuestras estimaciones, un perfil de crecimiento negativo aunque notablemente más moderado que en el año 2005 y significativamente menos intenso que en el conjunto del país, añadiendo elementos positivos al diferencial favorable que se establece en la economía de la ciudad. De nuevo, en términos de aportación al comportamiento agregado del segmento de consumo cíclico de bienes, al representar una parcela muy reducida de la economía madrileña –alrededor del 0,4%, frente al 0,8% con que se valora en la nación- su relativa mejora, en términos diferenciales con relación a la economía española, se diluye, dejando que sea el sector de medios de transporte el gran protagonista de las ganancias de dinámica que las actuales estimaciones establecen en la economía madrileña y en el Mercado de Consumo Familiar.

En una situación paralela las estimaciones realizadas sitúan al submercado de Consumo no cíclico, el primero más importante en relación a su peso sobre el conjunto del Mercado de Consumo Familiar y el tercero si se consideran todos los mercados. Este segmento, que podría experimentar crecimientos por encima del promedio de la economía española de forma inversa a como lo hace el conjunto del Mercado, responde al impulso previsto en el crecimiento de los Servicios no destinados a la venta, que por su peso determinan la dinámica de crecimiento del conjunto del mercado en gran medida. También, la actividad de Educación y Sanidad de mercado, podría actuar como impulsor, pese a que se esperan dinámicas idénticas a las estimadas para su homóloga en el conjunto del país, dado que su presencia en la economía de la Ciudad se presenta más intensa, respondiendo su perfil de crecimiento, de un lado, a la ampliación de la oferta educativa y sanitaria pública y, de otro, al deterioro del mercado laboral y previsiblemente de las rentas salariales que hacen que su demanda pudiera verse afectada en un marco de bajadas de expectativas.

Por último, y aunque el sector de Alimentación, Bebidas y Tabaco, tiene un peso muy reducido, en la Ciudad de Madrid, de apenas el 0,6%, muestra una dinámica muy positiva a lo largo de todo el período de

predicción, con tasas de crecimiento similares a las previstas para el conjunto de España, haciendo gala de la importante concentración de empleo, rentas y población de la región que hacen posible este comportamiento.

#### 4. Los mercados de Consumo Empresarial

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 4.4, 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.

Los mercados de consumo empresarial. Un conjunto complejo y heterogéneo de sectores

Cuadro 4.4

Mercados de Consumo Familiar		
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

Fuente: Instituto I. G. de Estadística de Castilla-La Mancha, 2007.

En el Cuadro 4.5 se recogen las previsiones de crecimiento del VAB en las tres áreas y para los tres años, con un comportamiento comparativo según el cual la ciudad crece en el promedio del trienio más que la media nacional, aunque ligeramente por debajo de la región, dado que a partir del 2007 se prevé que se ralentice el crecimiento de la ciudad en mayor medida de lo que previsiblemente se canalice su deterioro en la región.

Crecimiento en el bienio superior en la ciudad, al de España, debido a la diferente composición estructural, que prima la presencia de los servicios mixtos

Estos mercados concentran la mayor parte del VAB de la ciudad, el 58,0%, porcentaje superior en cerca de 14 y más de siete puntos a los del país y la región respectivamente, como consecuencia de la significativa presencia de las actividades terciarias, en general, y, en particular, del segmento de Servicios mixtos a empresas y particulares. De hecho, el liderazgo en el crecimiento de estos mercados en el municipio corresponde en los tres años en primer lugar a este segmento, que representa prácticamente la mitad del VAB del Mercado de Consumo Empresarial, y en segundo lugar al sector de Suministros, aunque en este caso su peso en el VAB sea reducido, un 2%, similar a su peso en la región.

Cuadro 4.5

Crecimiento del Valor Añadido Bruto en términos constantes (Base 2000) (tasas de variación anual)									
	Madrid-Ciudad			Madrid-Región			España		
	2006	2007	2008	2006	2007	2008	2006	2007	2008
Servicios Mixtos	5,3	4,9	3,2	5,0	5,2	3,6	4,9	4,6	3,2
Servicios a Empresas	2,7	2,8	1,7	3,0	3,5	2,2	3,0	3,2	1,9
Suministros	3,4	3,3	2,7	1,6	2,0	1,6	2,0	1,9	2,0
Agricultura	0,3	1,3	-0,9	-1,7	1,3	-0,9	0,3	1,3	-0,9
Productos inter-industriales	2,6	2,6	2,6	3,0	4,4	4,2	3,3	3,8	3,6
<b>Total Mercado Empresarial</b>	<b>4,0</b>	<b>3,9</b>	<b>2,5</b>	<b>3,8</b>	<b>4,3</b>	<b>3,0</b>	<b>3,5</b>	<b>3,6</b>	<b>2,4</b>

Fuente: Instituto L.R.Klein-Centro Stone y CEPREDE, junio 2007.

Concretamente, los Servicios Mixtos podrían, al final del horizonte de predicción, representar una cuota sobre el total del VAB de la Ciudad de Madrid del orden del 28% y los Servicios a Empresas mantienen su representatividad en torno al 26%, participaciones claramente superiores a las que describen las estimaciones tanto de la región como de la economía española en su conjunto, como consecuencia directa de la notable presencia de transporte y comunicaciones, intermediación financiera e inmobiliarias.

Estas tres actividades que se muestran sensibles a la desaceleración de la actividad económica general prevista y, en especial, la clara ralentización del crecimiento de la actividad de Inmobiliarias y servicios empresariales, en el ejercicio del 2008, responde a unas perspectivas de desaceleración de la construcción, tales como las que anticipan nuestras actuales estimaciones.

De hecho, tal y como se recoge en el Cuadro 4.5, las previsiones de crecimiento del Valor Añadido Bruto para el trienio 2006-2008, determinan crecimientos del mercado de consumo empresarial madrileño sistemáticamente superiores a los que se espera que se alcancen en el conjunto de la economía española, aunque sus intensidad se ve minorada a lo largo del periodo de previsión para cerrar el año 2008 con un diferencial que apenas se valora en 0,1 puntos porcentuales. Tal evolución es el resultado de una desaceleración prácticamente generalizada en todos los segmentos que componen el Mercado, en ambos espacios geográficos, pero de mayor intensidad en el entorno de la Ciudad de Madrid, tanto en este ejercicio como a lo largo del próximo año, esto es, en el ejercicio del 2008.

Concretamente, el mercado de Servicios mixtos a empresas y particulares líder por su elevado peso sobre el conjunto del mercado y,

por tanto, determinante en buena medida del crecimiento del consumo empresarial de la Ciudad de Madrid, podría ser objeto, según nuestras estimaciones, de una notable ralentización en sus ritmos de crecimiento, reflejo de la significativa reducción esperada en la actividad financiera y de seguros, a la que se une la no menos reseñable merma en las tasas de variación de transportes y comunicaciones y de diversos servicios privados.

De hecho, Transportes y Comunicaciones es el primer sector en importancia relativa de este segmento del mercado de Consumo Empresarial y se estiman tasas de crecimiento inferiores -excepto en el año 2008 que presenta un crecimiento ligeramente superior - a las del conjunto de actividades de la ciudad y de forma continuada a las valoraciones que para este sector se barajan para la economía española. La contención de la demanda interna y unas exportaciones que todavía muestran un crecimiento endeble son la razón de la evolución de esta rama de actividad, principal generadora de la valoración conjunta del segmento de Servicios Mixtos.

También, el segundo sector en importancia relativa, Instituciones Financieras y de Seguros, podría soportar una fuerte contención en sus ritmos de crecimiento alejándose de los extraordinarios comportamientos que se han ido acumulando desde el año 2004. Para este sector, las previsiones acusan, especialmente a partir del año 2008, el nuevo escenario económico, donde el mercado de la vivienda podría retornar a perfiles más moderados, provocando una reducción de la actividad financiera a ritmos del orden del 3,6% frente a los crecimientos que podrían aproximarse al 8,2 y al 7,5% en el año 2006 y 2007, respectivamente. Por tanto, para este sector, el impacto restrictivo de la subida de los tipos de interés por el Banco Central Europeo y la saturación de la inversión residencial son la clave del perfil evolutivo de actividad que anticipan nuestras estimaciones.

Características similares se reproducen en el mercado de los Servicios a empresas, en el que se incluye al primer sector de la economía municipal y regional, Inmobiliarias y servicios empresariales, cuyo peso -superior incluso al que tiene en el conjunto de la economía española- se establece en un 23,8%, según nuestras estimaciones. Es decir, la elevada especialización productiva y la localización o el llamado "efecto sede" ejercen influencias claramente positivas en esta rama de actividad, aunque la tendencia decreciente en sus ritmos de actividad, de intensidad superior a la estimada para el conjunto de la economía, podrían provocar una reducción en su cuota de representatividad a medio plazo.

La razón que justifica este perfil desacelerado en sus ritmos de actividad vuelve a presentar al sector de la construcción como el elemento determinante, aunque de forma anticipada como le corresponde a un servicio que atiende a la demanda inversora de origen privado, más sensible y, fundamentalmente, flexible a los cambios de expectativas. Por su parte, el sector de Papel, edición, artes gráficas y reproducción, cuya importancia relativa es muy modesta, del orden del 2,3%, las previsiones de crecimiento se mantienen a ritmos más moderados -siempre inferiores al crecimiento medio de la economía de la ciudad y de intensidades más modestas que las estimadas para la economía

española-, soportando, también, el proceso de desaceleración en su crecimiento. En este sector son las ganancias de productividad las determinantes de su relativa estabilidad, dado que la favorable evolución de sus exportaciones se configuran como la garantía más plausible del mantenimiento a tales ritmos de su actividad y éstas solo se hacen efectivas por los altos niveles de competitividad alcanzados.

El mercado de Suministros mantiene, según nuestras estimaciones, un peso relativo muy moderado en el conjunto de la economía municipal y ligeramente inferior al que tiene en el conjunto de España, por ello su influencia sobre el comportamiento del Mercado de Consumo Empresarial es, relativamente, reducida. Ahora bien, las tasas de crecimiento estimadas, vienen a confirmar el despegue de la actividad industrial, provocando un auge de la demanda energética, especialmente de Coquerías, Refino y Minería que, a partir del 2008, invertirían el signo negativo de su variación que desde el año 2005 habrían estado presente. Por su parte, la Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua, se mantiene a buen ritmo, aunque su dinámica no alcanza los niveles del conjunto de la actividad económica de la ciudad, hasta el año 2008, y dista en más de medio punto porcentual, en promedio para el periodo analizado, de los crecimientos previstos para la economía española. Evidentemente, este diferencial responde, de un lado a la importante presencia de actividades terciarias, demandantes de energía eléctrica, de las que se esperan crecimientos significativos y, de otro, a la menor representatividad de actividades industriales en la economía madrileña y, por tanto, a una proporción inferior de demanda inter-industrial de este *input* productivo, al que se le unen las ganancias de eficiencia energética, un logro notable de la economía española, en general, y de la madrileña, en particular.

De hecho, los sectores que conforman el mercado de Productos inter-industriales, como su nombre indica, tienen un carácter eminentemente industrial y aunque abastecen a los demandantes finales tanto exteriores como interiores, su principal cartera de clientes se concentra en el resto de las actividades productivas del país y/o de la región y/o del mundo, configurándose por tanto como los mayores demandantes del segmento de Suministros.

Su presencia en la economía del municipio es, como ya se ha anticipado, inferior a la española, con pesos que se establecen en el 1,3% y entorno al 5%, respectivamente, e incluso se estiman alteraciones significativas en dichos pesos a lo largo del horizonte de predicción, como consecuencia de una dinámica de crecimiento más endeble en la Ciudad que el anticipado para el conjunto de la economía.

Ahora bien, la dinámica conjunta de este segmento aglutina comportamientos elevadamente diferenciales, integrándose en sus resultados -que oscilan mínimamente en torno al 2,6%- avances de notable intensidad, como los estimados para la industria metalúrgica, con tasas de reducida intensidad como los anticipados para las industrias del caucho y del plástico.

Concretamente, el sector que muestra un comportamiento más dinámico, con tasas por encima del promedio municipal, es el de Metalurgia y productos metálicos, para el que se prevé una importante

recuperación a partir del 2005, aunque su representatividad sobre la estructura de la Ciudad de Madrid se limita al 0,3%. Sus tasas de crecimiento no reproducen el ciclo de la economía española de forma paralela, aunque evidentemente presentan ligazones, al encontrar en el favorable comportamiento de sus exportaciones la aportación positiva que eleva sus niveles de actividad.

Para los otros tres sectores integrantes del segmento de Inter-industriales, Caucho y del plástico, Químicas y Madera, las previsiones de crecimiento son más moderadas, destacando por su intensidad las mejoras estimadas en el sector químico, especialmente en aquellas actividades de mayor valor tecnológico e innovador -muchas de ellas ligadas al segmento farmacéutico y biotecnológico- que son, además, las que dan contenido a la presencia de esta industria en la Ciudad y en la región.

El último componente de este mercado, la Agricultura, silvicultura y pesca tiene un peso relativo, en el conjunto de la economía de Madrid Ciudad, muy reducido aunque estable -en torno al 0,1%- y, por ende, en el mercado de consumo empresarial. Las últimas cifras disponibles determinan crecimientos ligeramente positivos a lo largo del bienio 2006-2007, que dan paso a un descenso de actividad en el 2008 del orden del 0,9%. Nuestra previsión de que el sector tendría en 2005 una tasa de crecimiento negativa se ha confirmado, y las nuevas estimaciones, en promedio para el trienio 2006-2008, giran el signo de la variación, aunque establecen, en el mejor de los casos, crecimientos muy endeble y sistemáticamente inferiores al 1%, dados los problemas que previsiblemente están originando la inestabilidad y cambio climatológico sobre sus niveles de producción y el efecto contractivo que se detecta en la evolución de las exportaciones.

## 5. Los mercados de Inversión

El gran protagonista del cambio de paradigma económico tanto de la región como del conjunto de la economía española se centra en este mercado, que aglutina sectores con un elevado 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 mercados, tal como se detalla en el Cuadro 4.6.

Los mercados de inversión. Recoge los sectores con mayor potencial de crecimiento, con trayectorias y contribución al crecimiento distintas

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 sectores y su contribución al crecimiento económico de la Ciudad es bien distinta, como también lo es para la economía española y para la región, al destacar la importancia relativa de la construcción y sus materiales -con un peso que supera el 8,9% en la estructura económica de la ciudad y que

Cuadro 4.6

Mercados de Inversión		
Sub-mercados	Característica básica	Sectores
Construcción y sus materiales	Actividad generada por los procesos inversores en construcción, tanto privada como pública.	Construcción Materiales de construcción
Equipos y servicios TIC	Actividad generada por los procesos inversores en bienes de equipo con alto componente de innovación tecnológica en procesos de información y comunicación.	Equipo eléctrico, electrónico y óptico
Equipos y servicios NO TIC	Actividad originada por los procesos inversores en bienes de equipo ligados directamente con los procesos de reposición del equipo productivo.	Maquinaria y equipo

Fuente: Instituto L.R.Klein-Centro Stone, junio 2007.

alcanza el 14,5% para el conjunto de la economía española-, y crecimientos que, previsiblemente, se irán reduciendo, derivando el protagonismo de máximo dinamismo al sector de Equipos no TIC.

Ahora bien, aunque la presencia del Mercado de Inversión en términos de valor añadido es, en los tres ámbitos, reducida, su representatividad presenta una tendencia creciente, según nuestras estimaciones, con avances que situarían su cuota de participación en el 10,1%, en el 13,7% y en el 16,0%, en el año 2008 en Madrid-Ciudad, Región y España, respectivamente, fruto del notable dinamismo -aunque ralentizado- que mantendrán la actividad constructora, y del notable avance anticipado en la actividad de inversión en bienes de equipo.

Tal valoración resulta determinante del proceso de capitalización de las economías municipal, regional y nacional, en el que el segmento de la construcción y sus materiales ocupa una posición relevante fruto de las mejoras de infraestructuras acometidas, en desarrollo y previstas en un futuro inmediato y de la fortaleza que ha manifestado la inversión en edificación y especialmente la residencial, aunque se anticipa un nuevo impulso en el equipamiento productivo de las empresas, tanto de carácter de reposición como innovador, tal como se recogen en las nuevas estimaciones que para el segmento de equipos TIC y NO TIC se han generado.

Estas valoraciones, recogidas en el cuadro 4.7, en términos de variación de crecimiento del VAB para el conjunto del mercado se sitúan, a lo largo del periodo analizado, por encima de las del crecimiento de la economía, tanto de España como de la Comunidad de Madrid y de la Ciudad.

Cuadro 4.7

Crecimiento del Valor Añadido Bruto en términos constantes (Base 2000) (tasas de variación anual)									
	Madrid-Ciudad			Madrid-Región			España		
	2006	2007	2008	2006	2007	2008	2006	2007	2008
Construcción y sus materiales	5,2	5,0	3,1	5,2	5,1	3,2	5,0	4,9	3,1
Equipos TIC	2,2	2,6	3,0	2,2	3,3	3,8	2,8	3,3	3,8
Equipos No TIC	7,1	7,8	6,6	6,0	8,5	7,2	6,4	7,1	6,0
Total Mercado de Inversión	<b>5,1</b>	<b>5,0</b>	<b>3,3</b>	<b>4,9</b>	<b>5,1</b>	<b>3,5</b>	<b>5,0</b>	<b>5,0</b>	<b>3,4</b>

Fuente: Instituto L.R.Klein-Centro Stone y CEPREDE, junio 2007.

En Madrid-Ciudad, el mercado de Construcción y sus materiales es el quinto en importancia de acuerdo a su peso relativo y pese a la ralentización del ritmo de crecimiento previsto, su contribución al crecimiento económico de la Ciudad se mantiene incuestionable. Concretamente, a lo largo del bienio 2007-2008, según nuestras estimaciones, el crecimiento medio se alejará de las tasas del 5,2% que se podrían haber registrado en el año 2006, aunque en promedio se establecen en el entorno del 4,1%, registrándose la mayor moderación de intensidad en sus ritmos de crecimiento en el año 2008, ejercicio en el que el diferencial de crecimiento con relación al conjunto de la economía española desaparece.

En el sector de Construcción, el de mayor peso en estos mercados, se prevé una alta tasa de crecimiento en 2007, retrasándose, de nuevo, un año la moderación prevista

Por lo que respecta a los otros dos mercados, señalar que su peso relativo es muy modesto dentro de la economía de la Ciudad, no llegando de forma agregada al 1,2% del valor añadido bruto total, aunque en el caso del sub-sector Equipos TIC (sector de Material eléctrico, electrónico y óptico) su cuota de participación diste en menor medida de los que lo hace en el segmento de Equipos No TIC (sector de Maquinaria y equipo mecánico). Por ello, y pese a la notable recuperación estimada en sus ritmos de crecimiento, su contribución a los resultados agregados del mercado son limitados, aunque, cualitativamente, indicativos de la estrategia aplicada para la mejora de la competitividad económica, basada en calidad, eficiencia productiva y conocimiento, elementos todos ellos que requiere abordar de forma intensa nuevos procesos inversores.

En este sentido, el segmento No Tic, podría llegar a alcanzar crecimientos del orden del 7,8% en la Ciudad de Madrid y en el ejercicio actual -un 7,1% en el conjunto del país- para moderar, dentro de un marco de clara expansión, sus dinámicas a lo largo del horizonte de predicción, que se cerraría, en el año 2008, con crecimientos del orden del 6,6% y en torno al 6,0%, en el Municipio de Madrid y España, respectivamente.

En el caso de los Equipos TIC, se espera que del modesto crecimiento mostrado en 2006 -del 2,2%- se pase a una reactivación de las tasas de crecimiento, con un repunte de 0,4 puntos porcentuales en 2007 y situándose en 2008 por encima incluso de las tasas para el conjunto de la economía regional.

En conclusión, los sectores cuya actividad depende en mayor medida de los procesos inversores podrían concentrar importantes dosis de dinamismos, aunque la construcción pierda recorrido en sus variaciones y maquinaria y equipo mecánico tome el relevo. Evidentemente, la menor representatividad de este sector, esto es, su menor presencia en la economía española, regional y municipal, hace que su aportación al crecimiento sea más moderada y que se resienta de la moderación de la construcción y todas sus implicaciones en el tejido industrial y terciario de sus respectivas economías, por lo que es previsible que los perfiles de crecimiento presenten una tendencia a la baja.

Como es habitual, dando cierre de este capítulo se plasman a modo de anexo las tablas de detalle en las que se han basado estos comentarios, desagregando los mercados en sus sectores o ramas de actividad,

incluyendo la importancia relativa de cada uno de ellos respecto al total de la economía, es decir, su estructura productiva. Los datos se ofrecen en euros de 2000, utilizando la nueva base de la Contabilidad Nacional, recogiendo los datos de la primera estimación para 2006 a partir de las cifras proporcionadas por la Contabilidad Regional, así como la predicción para el bienio 2007-2008.