

1

**COYUNTURA
DEL CONSUMO**

1. COYUNTURA DEL CONSUMO

1.1 Contexto general del Consumo. Evolución de los últimos meses

Nunca como en las crisis se alcanza a tener conciencia de lo entrelazado del sistema económico, del alcance de las medidas económicas, acertadas o no, de las carencias de las estructuras sobre las que se asientan las economías, de la importancia, en fin, del consumo. Y ese es el contexto general de cualquier economía, de cualquier región económica, también de la Ciudad de Madrid.

1.1.1 Internacional

La persistencia de la crisis pone de manifiesto las deficiencias estructurales de nuestras economías, entrando en una etapa en la que se va tomando conciencia de que no solo se trata de reparar los daños causados, sino que hay que reconstruir elementos fundamentales del edificio, como son las cuestiones que giran en torno a lo financiero y a lo fiscal. Y todo dirigido a recomponer la confianza y la estabilidad, sin las que no se puede desterrar las impresiones negativas que anidan en la perspectiva de quienes participamos, de una manera o de otra, en la marcha de la economía.

La persistencia de la crisis pone de manifiesto las deficiencias estructurales de nuestras economías, entrando en una etapa en la que se va tomando conciencia de que no sólo se trata de reparar los daños causados, sino que hay que reconstruir elementos fundamentales del edificio, como son las cuestiones que giran en torno a lo financiero y a lo fiscal.

El informe de julio del FMI, tras unas breves pinceladas sobre el crecimiento económico mundial, añade: "Al mismo tiempo, los riesgos a la baja han aumentado drásticamente en medio del resurgimiento de las turbulencias financieras. En este contexto, los nuevos pronósticos dependen de la implementación de políticas orientadas a restablecer la confianza y la estabilidad, particularmente en la zona del euro. A nivel más general, las medidas de política económica aplicadas por las economías avanzadas deberían centrarse en una consolidación fiscal que inspire confianza, en especial en políticas encaminadas a reforzar las perspectivas de crecimiento a mediano plazo, como las reformas de los sistemas tributarios y de prestaciones. Las medidas fiscales, respaldadas por condiciones monetarias acomodaticias, deberían complementarse con una reforma del sector financiero y reformas estructurales para fortalecer el crecimiento y la competitividad. En las economías emergentes las políticas también deberían ayudar a reequilibrar la demanda mundial, entre otras formas, mediante la aplicación de reformas estructurales y, en algunos casos, una mayor flexibilidad del tipo de cambio".

De acuerdo con sus previsiones, el Producto Mundial crecerá en 2010 un 4,6%, y un 4,3% en 2011; las economías más avanzadas lo harán al 2,6% y 2,4% respectivamente para las mismas fechas. Se están observando indicios alentadores de crecimiento de la demanda privada; los indicadores mundiales de la actividad económica real se mantuvieron sólidos hasta abril y se estabilizaron en mayo. La producción industrial y el comercio registraron tasas de crecimiento de dos dígitos; la confianza de los consumidores siguió mejorando y el empleo volvió a crecer en las economías avanzadas. En general, la evolución macroeconómica durante la mayor parte del segundo trimestre confirmó las expectativas de que la recuperación será moderada pero sostenida en la mayoría de las economías avanzadas y el crecimiento será vigoroso en muchas economías emergentes y en desarrollo.

El ciudadano, como consumidor, pone rostro a la crisis y sus consecuencias, una confluencia del paro, de las expectativas de la economía de su hogar y de la macroeconomía de su país y del planeta, de incertidumbres y deseos, de las políticas de ahorro y de las reducciones del gasto público, de un crédito escaso y de una economía real en crisis. Se le pregunta por su situación y sus respuestas son una mezcla de datos objetivos y sensaciones subjetivas. Los indicadores que se construyen con sus opiniones apuntan en la dirección de leves mejorías en medio de cifras negativas o a la inversa. Cuando contesta mayoritariamente, en todas esas encuestas en que se le pide la opinión, que todo va a seguir igual, se sospecha que el nivel de ese igual es muy bajo, está ya muy deteriorado, como si pensase, y desease, que no puede ir a peor. Y es que estas respuestas no se pueden evadir de los mensajes del FMI, de los de los bancos centrales o gobiernos respectivos.

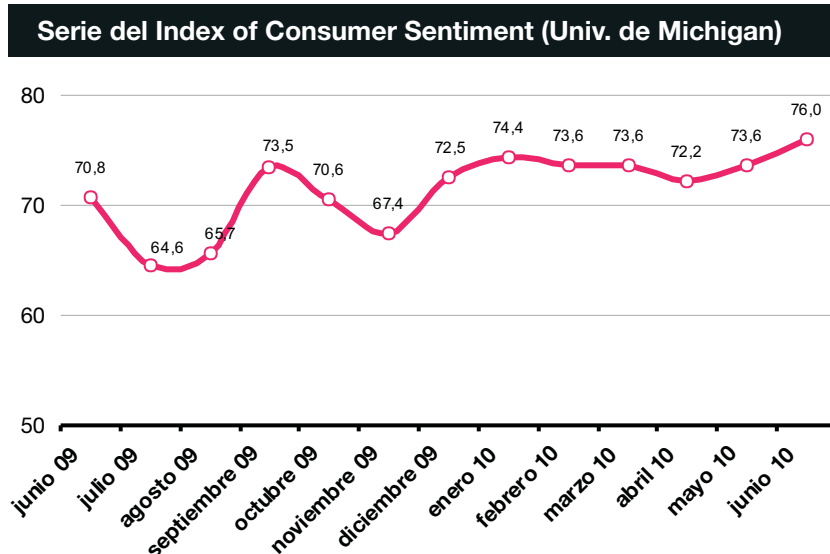
Así pues, la crisis sigue actuando, la incertidumbre no se desvanece a pesar de las cantidades ingentes de dinero inyectadas al sistema, el patrimonio de los hogares sigue reduciéndose, todo parece estar conjurado para seguir presionando a la baja al consumo. Además, el importante nivel de incertidumbre que todo esto trae aparejado lleva a los hogares y a las empresas a aplazar gastos, lo cual reduce la demanda de bienes de consumo y de capital, supone reducción de actividad, cierre de empresas, paro y nuevo debilitamiento de la demanda. Las restricciones del crédito siguen ahogando el gasto de los hogares y contrayendo la producción y el comercio. En consecuencia, el consumo se reduce. Y esta espiral sólo se romperá cuando retorne la confianza entre los actores económicos, el crédito fluya con normalidad y la certidumbre sea la regla y no la excepción.

Concretamente, de los dos índices de consumo más importante de Estados Unidos uno, el elaborado por The Conference Board Consumer Confidence Index, presenta una bajada de junio con respecto a mayo (52,9 frente a 62,7). El índice que valora la situación presente bajó de 29,8 en mayo a 25,5 en junio; el índice que mide las expectativas pasó de 84,6 a 71,2, retornando todos ellos a niveles del mes de marzo.

El otro índice es el que lleva a cabo la Universidad de Michigan y que apunta en dirección contraria, pero del que se pueden hacer comentarios similares.

La crisis sigue actuando, la incertidumbre no se desvanece a pesar de las cantidades ingentes de dinero inyectadas al sistema, el patrimonio de los hogares sigue reduciéndose, todo parece estar conjurado para seguir presionando a la baja al consumo.

En junio, el Index of Consumer Sentiment, de la Universidad de Michigan, se situó en 76 puntos y superó en 2,4 puntos al alcanzado en el mes de mayo (73,6), mejorando los 70,8 de junio del año pasado.



Fuente: Index of Consumer Sentiment (Universidad de Michigan)

En junio, el Index of Consumer Sentiment, de la Universidad de Michigan, se situó en 76 puntos y superó en 2,4 puntos al alcanzado en el mes de mayo (73,6), mejorando los 70,8 de junio del año pasado.

Durante los últimos meses el índice se está comportando como un tobogán; sube un mes para descender el siguiente y volver a ascender. Con respecto al pasado mes de mayo ha subido 2,4 puntos y con respecto a hace un año 5,2 puntos. No obstante, a pesar de esta mejoría, hoy se percibe una sensación de debilidad como si cualquier noticia económica adversa fuese capaz de dar al traste con cualquier leve mejoría del índice.

Por otro lado, las cifras para junio del Economic Sentiment Indicator (ESI) señalan un índice prácticamente igual con respecto al del mes pasado para la economía americana, una leve mejoría de la zona euro, y un avance un poco mayor para la economía española, recortando la distancia con respecto a esta última en 2 puntos

Con respecto al mes pasado el índice de la economía americana registra una bajada de 0,1 puntos mientras que el de la zona euro sube 0,3. Con respecto al año pasado ambos índices han crecido 23 y 20,4 puntos respectivamente. En el lapso de los últimos doce meses ha habido una mejoría incuestionable, tal como lo atestiguan las cifras, si bien en los últimos meses las cifras se han detenido en torno al 100, con leves subidas y bajadas, lo que muestra las incertidumbres que genera la situación en ambas zonas económicas.

Indicador de sentimiento económico (ESI)

	Junio 2009	Mayo 2010	Junio 2010
Estados Unidos	77,1	100,2	100,1
Zona euro	78,3	98,4	98,7
España	79,9	88,6	90,9

Fuente: European Commission: Directorate-General for Economic and Financial Affairs. Business and Consumer Survey Results. Junio 2010

Con respecto al mes pasado el índice de la economía americana registra una bajada de 0,1 puntos mientras que el de la zona euro sube 0,3. Con respecto al año pasado ambos índices han crecido 23 y 20,4 puntos respectivamente. En el lapso de los últimos doce meses ha habido una mejoría incuestionable, tal como lo atestiguan las cifras, si bien

en los últimos meses las cifras se han detenido en torno al 100, con leves subidas y bajadas, lo que muestra las incertidumbres que genera la situación en ambas zonas económicas.

En el caso de España hay que indicar que durante el último año sus índices han pasado a situarse por debajo de los de ambas áreas económicas, si bien también ha mejorado su índice sintético en 11 puntos.

Indicador de confianza del consumidor			
	Junio 2009	Mayo 2010	Junio 2010
Zona euro	-25	-18	-17
España	-22	-24	-25

Fuente: European Commission: Directorate-General for Economic and Financial Affairs. Business and Consumer Survey Results. Junio 2010

En lo que se refiere a la confianza del consumidor español, si se le compara con el consumidor de la zona euro, se puede decir que ha empeorado su situación durante el último año; los 3 puntos de distancia a su favor de junio pasado se han convertido en 8 puntos en su contra.

1.1.2 España

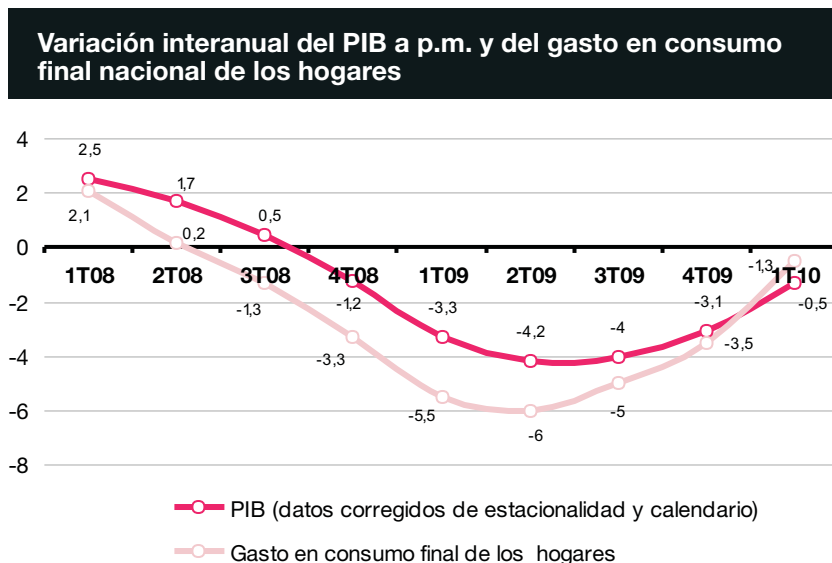
Según el informe del FMI las perspectivas de la economía española son de un crecimiento "frágil" en los próximos meses, añadiendo a modo de resumen: "Un mercado laboral disfuncional, una burbuja inmobiliaria venida a menos, un gran déficit fiscal, un enorme nivel de endeudamiento externo y del sector privado, un anémico crecimiento de la productividad, una competitividad débil y un sector financiero con bolsas de debilidad".

Una de las tareas a las que ha tenido y seguirá teniendo que hacer frente la economía española será atajar las vulnerabilidades soberanas, teniendo que poner en marcha estrategias fiscales para reducir las relaciones deuda bruta/PIB a medio plazo, así como otras medidas si el deterioro de las finanzas públicas fuese mayor de lo esperado. En este ámbito se inscriben muchas de las medidas adoptadas por el gobierno, medidas que pueden tener como consecuencia la ralentización de la recuperación económica. Y en este clima, las proyecciones del FMI para la economía española tampoco son halagüeñas. Para 2010 augura un decrecimiento de -0,4 y para 2011 un crecimiento de 0,6.

En lo que se refiere a la confianza del consumidor español, si se le compara con el consumidor de la zona euro, se puede decir que ha empeorado su situación durante el último año; los 3 puntos de distancia a su favor de junio pasado se han convertido en 8 puntos en su contra.

Según el informe del FMI las perspectivas de la economía española son de un crecimiento "frágil" en los próximos meses.

Si el gasto en consumo de los hogares en el primer trimestre de 2008 daba un crecimiento anual del 2,1; en el segundo trimestre de 2009 bajaba hasta el -6,0 y en el primer trimestre de 2010 sigue en números rojos, si bien ha superado por primera vez desde entonces al crecimiento del PIB.



Fuente: Contabilidad trimestral de España. Base 2000. Instituto Nacional de Estadística.

Si en el primer trimestre de 2008 el PIB de la economía española crecía un 2,5%, en el segundo trimestre de 2009 se había bajado hasta el -4,2 y en el primero de 2010 no se ha salido todavía de los números rojos. Y algo semejante se puede dibujar con el curso seguido por el gasto en consumo de los hogares: en el primer trimestre de 2008 daba un crecimiento anual del 2,1; en el segundo trimestre de 2009 bajaba hasta el -6,0 y en el primer trimestre de 2010 sigue en números rojos, si bien ha superado por primera vez desde entonces al crecimiento del PIB.

Las cifras que siguen dibujan un cuadro del panorama de la economía nacional en aspectos que se refieren al consumo. El cuadro recoge datos referidos a los dos últimos meses y hace un año con el fin de mostrar la tendencia en la que está implicada la economía española en cada uno de los apartados que se presentan.

Indicadores de la economía española

Indíces y valores		Junio 2009	Mayo 2010	Junio 2010
Encuestas de opinión	Índice de confianza del consumidor ¹	-22,0	-24,0	-25,0
	Situación económica general:	-23,0	-27,0	-25,0
	Situación económica de los hogares:	-10,0	-12,0	-14,0
Comercio al por menor	Índice de confianza del comercio minorista ¹	-22,0	-15,0	-14,0
	Índice general deflactado (variación anual) ²	-4,3	-2,4*	-1,8*
	Grandes superficies (variación anual) ²	0,5	-2,4*	-2,9*
Automóvil	Matriculaciones (variación anual) ³	-15,7	24,7	44,5
	Para uso privado (variación anual) ³	-7,9	39,9	22,1
	Ventas estimadas (variación anual) ³	-15,9	44,6	25,6
Precios	Índice de precios al consumo ²	-1,0	1,8	1,5
Tipos de interés	Euribor a tres meses ⁴	1,2	0,7	0,7
	Préstamos y créditos a los hogares (TAE) ⁴	4,3	3,66*	3,61*
Empleo	Paro registrado (en miles) ⁵	3.565	4.066	3.982
	Incremento del paro registrado ⁵	49,1	12,3	11,7

Fuente: ¹Comisión Europea. ²INE. ³ANFAC. ⁴Banco de España. ⁵INEM.
 * El dato se refiere al mes anterior al que indica la cabecera del cuadro

Los indicadores de junio que se derivan de la Encuesta de Opinión que realiza la Comisión Europea, siguen en cifras negativas: empeora el índice de confianza del consumidor con respecto a mayo (de -24 a -25) y también con respecto a junio del año pasado (de -22 a -25), mejora la tendencia prevista de la situación económica general con respecto a mayo (de -27 a -25) pero sigue por debajo de lo que marcaba en junio de año 2009 (de -23 a -25); también empeora la situación económica de los hogares (de -12 en mayo a -14 en junio, y de -10 en junio del año pasado a -14 este año).

La confianza del comercio minorista ha mejorado ligeramente (desde -15 a -14), mejoría que es más amplia si se la compara con junio del año pasado (de -22 a -14). También sus índices de crecimiento anual han mejorado, pero siguen en negativo; en efecto, la tasa anual del índice general deflactado ha bajado el pasado mayo -1,8, cuando en abril lo había hecho un -2,4 y hace un año esa cifra era de -4,3. Las grandes superficies muestran en mayo caídas superiores a la media del comercio minorista (-2,9 frente a -1,8), cuando en abril la caída era la misma (-2,4).

Por lo que se refiere al indicador de matriculaciones de automóviles, indicador muy significativo en lo que al consumo se refiere por tratarse de un bien duradero, sigue la recuperación de las cifras debido sin duda al programa de incentivos para la compra de automóviles (Plan 2000E), puesto en marcha por el Gobierno; en junio la cifra fue de 121.483, frente a las 96.706 de junio del año pasado, con un 25,6% de crecimiento anual de ventas estimadas; en mayo la cifra fue de 102.873, con un 44,6% de crecimiento anual de ventas estimadas. Con este mes de junio ya son ocho los meses consecutivos en los que el IPC se encuentra en tasas positivas, tras otro ocho meses en negativo.

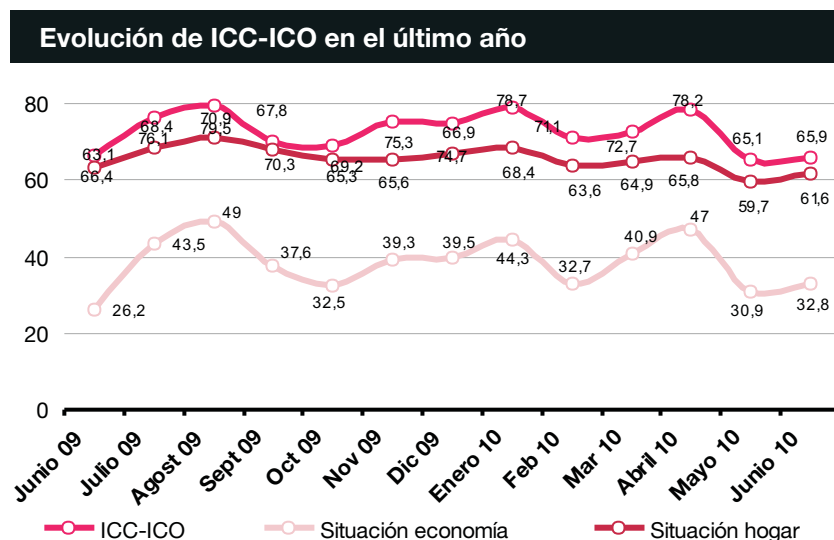
Los tipos de interés también siguen en niveles muy bajos, si bien, el euribor a tres meses ha crecido levemente en junio (0,73) con respecto a

Los principales indicadores de la economía española se siguen moviendo en números negativos, especialmente en el área del empleo, a pesar de las leves mejoras. Habrá que esperar a los datos de los próximos meses para ver si se consolidan los cambios de tendencia que en algunos indicadores se observan.

mayo (0,69), lejos del 1,23 de junio de 2009. El tipo de interés sintético para hogares también se ha situado en cotas bajas, 3,61 en el pasado mayo cuando en octubre de 2008, por ejemplo, estaba en 6,56.

El paro sigue siendo el gran baldón de la economía española. Sus cifras son muy preocupantes aunque en el mes de junio haya habido un descenso de 83.834 desempleados y la tasa interanual haya bajado del 12,3 al 11,7. El hecho es que comparado con junio del año pasado el número de parados ha subido en 417.279. Sus efectos directos sobre el consumo y los derivados en lo que se refiere al estado de ánimo de la población son determinantes para realimentar una situación muy negativa.

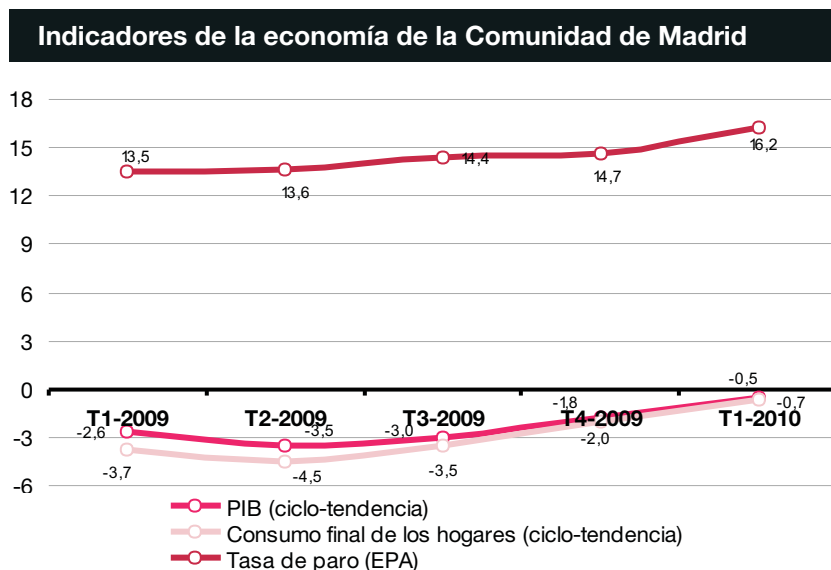
Según el Indicador de Confianza del Consumidor que elabora el ICO (Instituto de Crédito Oficial), el índice general del mes de junio apenas se movió, pues sólo creció en 0,8 puntos respecto a mayo y está por debajo de junio de 2009 en 0,5 puntos. La valoración de la situación económica del país avanza 1,9 puntos con respecto al mes anterior al igual que sucede con la situación de los hogares.



Fuente: Instituto de Crédito Oficial. Indicador de Confianza del Consumidor. Junio 2010.

Un indicador parecido al que se ofrece en este Barómetro de Consumo es el Indicador de Confianza del Consumidor que elabora el ICO (Instituto de Crédito Oficial); el índice general del mes de junio apenas se movió, pues sólo creció en 0,8 puntos respecto a mayo y está por debajo de junio de 2009 en 0,5 puntos. La valoración de la situación económica del país avanza 1,9 puntos con respecto al mes anterior al igual que sucede con la situación de los hogares.

Madrid tampoco es ajeno al clima nacional e internacional y los datos macroeconómicos 2010 así lo confirman.



Las cifras de la EPA para Madrid referidas al primer trimestre de este año arrojan una tasa de paro que se sitúa en el 16,2% de la población activa, lo que supone un aumento de 1,5 puntos respecto al trimestre anterior y un aumento de 2,7 puntos respecto al mismo trimestre del año anterior.

Fuente: Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid

El índice del PIB ciclo-tendencia, aun con signo negativo, se va recuperando lentamente de un proceso de deterioro que comenzó en el último trimestre de 2007, cambió de signo en el último trimestre de 2008 y tocó fondo en el segundo trimestre de 2009.

Visto desde el punto de vista de la demanda, y más en concreto, exclusivamente desde el gasto en consumo final de los hogares (ciclo-tendencia), los índices de variación anual han ido siempre por debajo de los del PIB, lo que indica del deterioro que ha sufrido este indicador de consumo, si bien en los dos últimos trimestres analizados la distancia ha quedado reducida a 2 décimas, lo que indica una más rápida recuperación del consumo que del producto interior bruto.

Las cifras de la EPA para Madrid referidas al primer trimestre de este año arrojan una tasa de paro que se sitúa en el 16,2% de la población activa, lo que supone un aumento de 1,5 puntos respecto al trimestre anterior y un aumento de 2,7 puntos respecto al mismo trimestre del año anterior.

Indicadores de la economía de la Comunidad de Madrid

	Mayo 2009	Abril 2010	Mayo 2010
Índice de comercio al por menor deflactado	-13,2	-3,0	-1,2

	Junio 2009	Mayo 2010	Junio 2010
Índice de precios al consumo	-0,7	1,9	1,5

Fuente: Instituto Nacional de Estadística

Por otro lado el índice de Comercio al por menor de Madrid, a precios constantes, ha evolucionado desde una tasa interanual de -9,5 en abril de 2009 a 0,7 en mayo pasado, mejorando en dos puntos los datos de abril. Es decir, el comercio minorista, que ocupa una posición

privilegiada de observación del consumo, muestra cómo poco a poco se van recuperando las ventas, con cifras discretas que apenas si sacan la cabeza de los números negativos.

En este contexto, el índice de precios de Madrid sigue la senda de la economía nacional. Junio, aunque ha crecido con respecto a mayo, la tasa interanual ha bajado una décima más, colocándose a la par con el índice nacional.

La Ciudad de Madrid ha pasado desde junio de 2009 de una tasa de variación anual de paro registrado de 53,0% a una tasa de 13%. Aunque el crecimiento ha bajado ligeramente con respecto al mes pasado en 1,2 puntos porcentuales, y hay 1.355 parados menos, la realidad es que con respecto al año pasado, el paro registrado ha subido en 25.268 personas.

Indicadores de la economía de la Ciudad de Madrid					
	Junio 2009		Mayo 2010		Junio 2010
Paro registrado (tasa anual)	53,0		14,2		13,0
Paro registrado	193.911		220.534		219.179
Matriculaciones	4.996		7.599		9.070
	T2-2009	T3-2009	T4-2009	T1-2010	T2-2010
Afiliados a la Seguridad Social	1.781.447	1.773.789	1.776.104	1.756.350	1.741.138
	T2-2009	T3-2009	T4-2009	T1-2010	
EPA (Tasa de paro)	11,7	13,0	14,1	14,9	

Fuente: INEM, ANFAC, Seguridad Social, INE

La Ciudad de Madrid ha pasado desde junio de 2009 de una tasa de variación anual de paro registrado de 53,0% a una tasa de 13%. Aunque el crecimiento ha bajado ligeramente con respecto al mes pasado en 1,2 puntos porcentuales, y hay 1.355 parados menos, la realidad es que con respecto al año pasado, el paro registrado ha subido en 25.268 personas.

Por otro lado, el número de afiliados a la Seguridad Social (afiliados a cuentas de cotización de empresas ubicadas en la Ciudad de Madrid) ha descendido en el transcurso de un año un 1,84%.

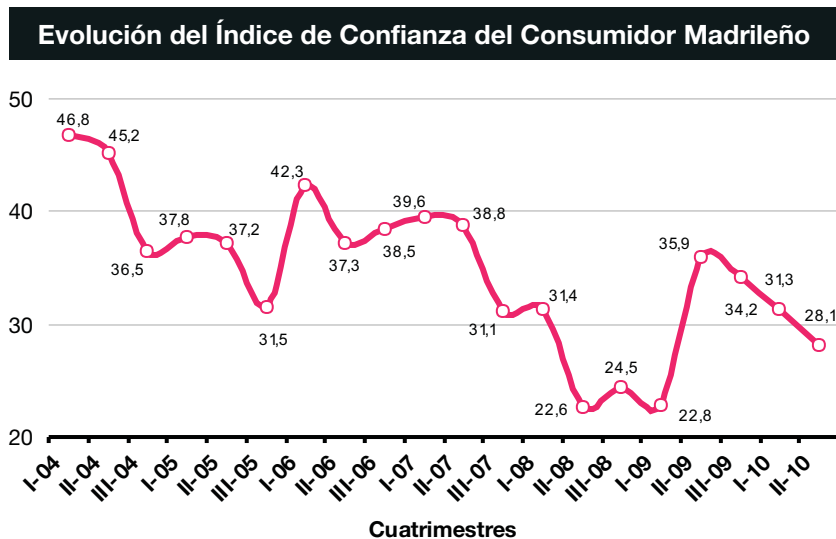
Por fin, en lo que se refiere al número de matriculaciones de automóviles, la ciudad de Madrid arroja cifras en consonancia con lo que está sucediendo en todo el país, con un crecimiento interanual de 81,5%.

1.2 La Confianza del Consumidor Madrileño

El índice de confianza del Consumidor Madrileño sintetiza la opinión que los madrileños tienen en torno a la economía de sus hogares y a la economía nacional, a partir de los datos que se obtienen en la “Encuesta sobre consumo en la ciudad de Madrid” (a partir de ahora ECCM) y que se dirige a una muestra de hogares madrileños, de donde se extrae la información con la que elaborar tal índice.

1.2.1 Índice de confianza del Consumidor Madrileño

Las turbulencias económicas del cuatrimestre, sus controversias, los giros de las políticas económicas, el clima político y social, la guerra de cifras e interpretaciones, el juego de las valoraciones de los mercados, los discursos tremendistas o escapistas, han creado en los últimos meses un caldo de cultivo propicio para aumentar el desconcierto y sobre todo la desconfianza del ciudadano, cuando no el descontento. Tal vez la economía real no se haya deteriorado mucho más de lo que ya estaba, pero el ánimo sí se ha visto invadido por un pesimismo con tintes de fatalidad, como si voluntades ajenas intentaran hundir la economía, como si la política hubiese claudicado frente a ellas y no se pudiera hacer absolutamente nada más que esperar.



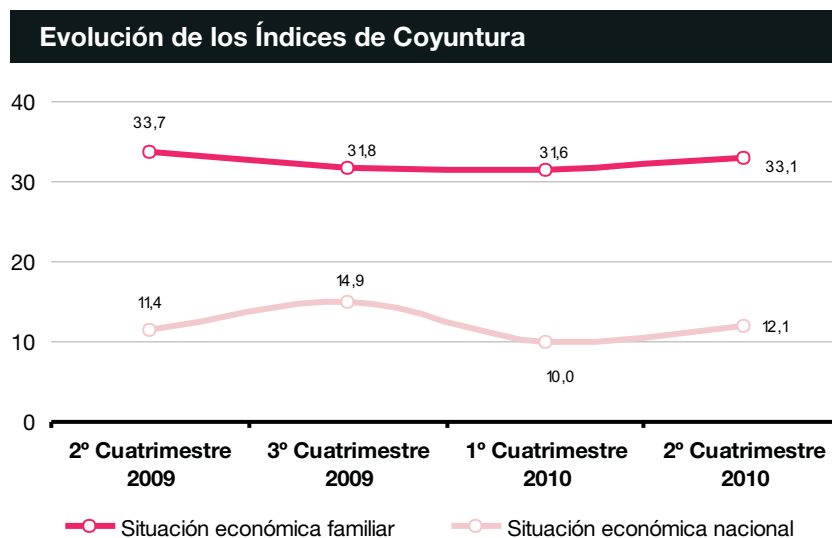
El índice del segundo cuatrimestre (28,1) ha bajado 3,2 puntos con respecto al cuatrimestre anterior y ya van 7,8 puntos perdidos con respecto al segundo cuatrimestre de 2009, retornando a cifras que recuerdan las del primer cuatrimestre del año pasado (entonces el índice se situó en 22,8 puntos).

Fuente: ECCM. 2º cuatrimestre de 2010. Área de Gobierno de Economía, Empleo y Participación Ciudadana. Ayuntamiento de Madrid.

En este clima el índice del segundo cuatrimestre (28,1) ha bajado 3,2 puntos con respecto al cuatrimestre anterior y ya van 7,8 puntos perdidos con respecto al segundo cuatrimestre de 2009, retornando a cifras que recuerdan las del primer cuatrimestre del año pasado (entonces el índice se situó en 22,8 puntos). Ni siquiera los bajos niveles de los que se parte son suficientes para augurar una mejoría en el corto plazo.

El Índice de Confianza del Consumidor Madrileño se construye con tres componentes: los índices de coyuntura que miden la valoración de los hogares encuestados sobre su situación económica presente comparada con la que tenían hace un año, así como la valoración que hacen de la situación actual de la economía nacional frente a la que según ellos tenía hace un año. En segundo lugar los índices de expectativas que miden las perspectivas para los cuatro próximos meses tanto de la economía del hogar, como de la economía nacional. Por fin, como tercer componente, se incorpora la valoración de los hogares sobre si son tiempos oportunos para realizar compras de bienes duraderos (automóviles, electrodomésticos, etc.)

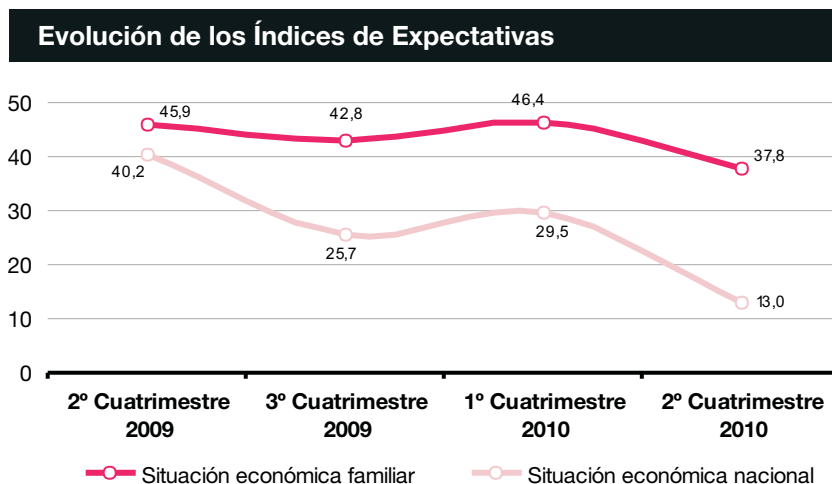
Los hogares siguen valorando mejor su situación económica que la del país, aunque es probable que en la valoración de ambas realidades se da una influencia mutua: una situación mejor o igual de la economía del hogar se atempera por la visión de la economía nacional, y en la visión sobre ésta influye la perspectiva que tiene el hogar de su propia economía.



Fuente: ECCM. 2º cuatrimestre de 2010. Área de Gobierno de Economía, Empleo y Participación Ciudadana. Ayuntamiento de Madrid.

De los datos de este cuatrimestre, los resultados mejoran con respecto al cuatrimestre pasado tanto en la percepción que los hogares tienen de su situación económica, que se incrementa en 1,5 puntos, como de la que tienen de la situación económica nacional, que gana 2,1 puntos. También se puede indicar que los datos se sitúan en un entorno parecido al que se encontraban en el mismo cuatrimestre de hace un año. Los hogares siguen valorando mejor su situación económica que la del país, aunque es probable que en la valoración de ambas realidades se da una influencia mutua: una situación mejor o igual de la economía del hogar se atempera por la visión de la economía nacional, y en la visión sobre ésta influye la perspectiva que tiene el hogar de su propia economía.

En cuanto a las expectativas de los hogares para los próximos cuatro meses, tanto de su propia economía como de la nacional, con las que se construye el segundo conjunto de índices que recoge el índice de confianza, los índices han evolucionado en un año de la forma que muestra el gráfico.

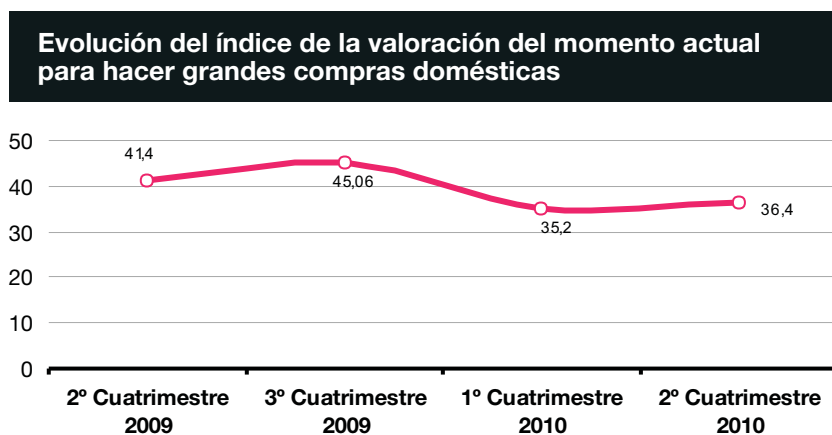


Fuente: ECCM. 2º cuatrimestre de 2010. Área de Gobierno de Economía, Empleo y Participación Ciudadana. Ayuntamiento de Madrid.

Es en las expectativas, precisamente, donde se manifiestan los efectos de lo que se ha vivido este cuatrimestre. Tanto las de la economía de los hogares (37,8) como las del país (13,0) retroceden con respecto a las que se tenían en el cuatrimestre anterior; en el caso de las de la economía de los hogares 8,6 puntos y de las de la economía nacional 16,5 puntos. El deterioro es aún mayor si se compara con las expectativas que se tenían hace un año por estas fechas, especialmente en cuanto a la situación económica nacional, con una bajada de 27 puntos.

Son más optimistas las expectativas que tienen los hogares de su economía que las que tienen de la economía nacional, disparándose la distancia entre ambos índices hasta los 24,8 puntos, cuando hace un año era de 6,2 puntos, lo que indica que el ciudadano hace el ejercicio de separar ambas perspectivas, que aunque se influyan mutuamente, no dejan de basarse en objetividades distintas.

El tercer elemento con el que se construye el Índice de Confianza se constituye con la valoración que hacen los hogares sobre el momento económico para hacer grandes compras domésticas.



Fuente: ECCM. 2º cuatrimestre de 2010. Área de Gobierno de Economía, Empleo y Participación Ciudadana. Ayuntamiento de Madrid.

Tanto las expectativas de la economía de los hogares como las del país retroceden con respecto a las que se tenían en el cuatrimestre anterior. El deterioro es aún mayor si se compara con las expectativas que se tenían hace un año por estas fechas, especialmente en cuanto a la situación económica nacional.

La evolución del índice de la valoración del momento actual para hacer grandes compras muestra una ligera recuperación con respecto al cuatrimestre anterior, pero no se ha recuperado de la bajada que sufrió el pasado cuatrimestre.

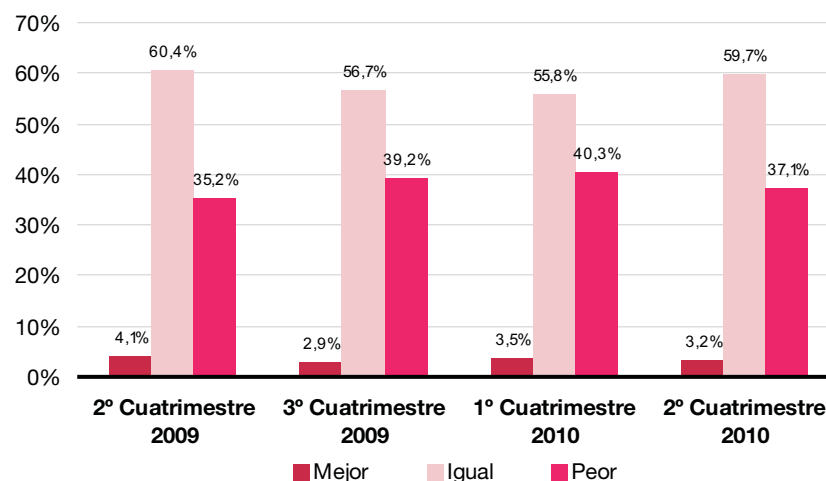
La evolución del índice de la valoración del momento actual para hacer grandes compras muestra una ligera recuperación con respecto al cuatrimestre anterior (1,2 puntos porcentuales) pero no se ha recuperado de la bajada que sufrió el pasado cuatrimestre con respecto al tercer cuatrimestre de 2009.

1.2.2 Valoración de la coyuntura de consumo de los hogares madrileños

Como se ha indicado al tratar de la conformación del Índice de Confianza del consumidor, una parte del mismo se arma con la valoración coyuntural de su situación económica comparada con la que tenía hace un año y, por otro lado, con la valoración de la situación de la economía nacional también los aspectos: la que tienen de la economía de su hogar y la que estiman ser la situación de la economía nacional. Ambas perspectivas confluyen en la construcción de sus decisiones de consumo así como en sus previsiones.

El 59,7% de los hogares declaran que su situación es similar a la de hace un año; el 37,1% afirman que su situación es peor y sólo un 3,2% indican que han mejorado, en línea con lo expresado en anteriores cuatrimestres. El saldo global es que ha empeorado la situación de los hogares madrileños con respecto al año pasado.

Evolución de la valoración de la situación económica del hogar respecto a la de hace un año



Fuente: ECCM. 2º cuatrimestre de 2010. Área de Gobierno de Economía, Empleo y Participación Ciudadana. Ayuntamiento de Madrid.

En cuanto a lo que los hogares piensan de su situación económica se deriva que el 59,7% declaran que su situación es similar a la de hace un año, superando en 3,9 puntos porcentuales al cuatrimestre anterior; el 37,1% afirman que su situación es peor, menor en 3,2 puntos porcentuales a lo que se indicó en el cuatrimestre anterior y sólo un 3,2% indican que han mejorado, en línea con lo expresado en anteriores cuatrimestres. El saldo global es que ha empeorado la situación de los hogares madrileños con respecto al año pasado.

Valoración de la situación económica del hogar respecto a hace un año según tipología del hogar

	Un adulto sólo	Un adulto con menores	Dos adultos solos	Dos adultos con menores	Tres o más adultos solos	Tres o más adultos con menores
Mejor	2,7	2,7	1,6	5,4	3,7	2,9
Igual	63,2	54,1	59,8	59,1	61,1	54,3
Peor	34,1	43,2	38,6	35,5	35,3	42,9
Total	100	100	100	100	100	100

Fuente: ECCM. 2º cuatrimestre de 2010. Área de Gobierno de Economía, Empleo y Participación Ciudadana. Ayuntamiento de Madrid.

Los hogares que se componen sólo de adultos son los que en mayor proporción consideran su situación de igual o mejor. La situación de las familias con menores depende de su estructura; la que responde al modelo mayoritario y probablemente de economía más estable (dos adultos con menores) da cifras más positivas que los otros tipos de hogares con menores. En definitiva, cuanto más complejo es un hogar, tanto en términos de tamaño como de componentes (menores, jubilados, número de sustentadores, etc.), más dificultades y decisiones más restrictivas han tenido que tomar de cara al consumo.

Valoración de la situación económica del hogar respecto a hace un año según nivel de ingresos del hogar

	Hasta 299€	De 300€ a 599€	De 600€ a 899€	De 900€ a 1199€	1200€ o más
Mejor	3,9	2,9	2,5	2,1	5,3
Igual	52,0	55,0	61,6	65,0	69,8
Peor	44,1	42,1	36,0	32,9	24,9
Total	100	100	100	100	100

Fuente: ECCM. 2º cuatrimestre de 2010. Área de Gobierno de Economía, Empleo y Participación Ciudadana. Ayuntamiento de Madrid.

Cuando a los hogares se les clasifica por su nivel de ingresos per capita se observa, con lógica, que cuanto mayor es dicha cifra, mejor o igual es la valoración que hacen de lo que ha sucedido con su economía durante el último año: un 75,1% del nivel superior frente a un 55,9% del nivel inferior; por su parte, la valoración negativa pasa de un 24,9% de los hogares con un ingreso per capita de 1.200 euros o más a un 44,1% de los hogares con menos de 300 euros.

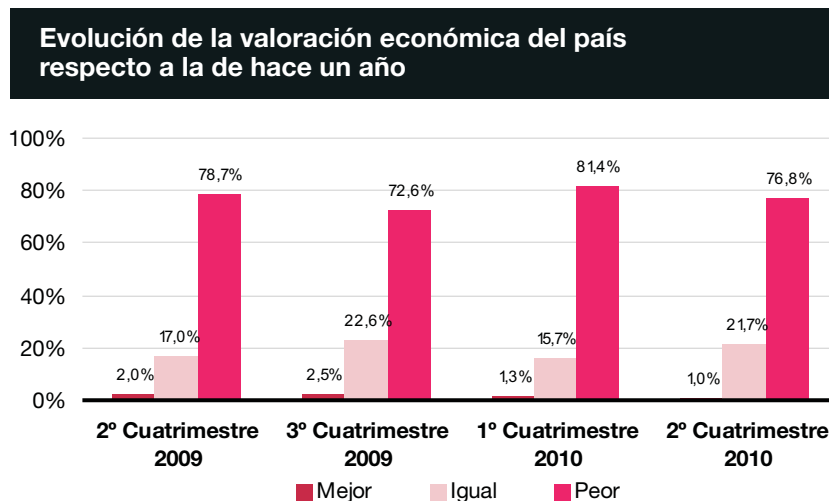
La valoración de la economía nacional por parte de los informantes está sujeta a variables diversas, exógenas, que se interiorizan de forma diversa a partir de un estado de opinión creado por informaciones más o menos objetivas, que ponen el acento o el foco en unos aspectos y no en otros, de acuerdo con criterios más o menos partidistas; y a ello se añade la propia experiencia que, de alguna manera, contami-

Cuanto más complejo es un hogar, tanto en términos de tamaño como de componentes (menores, jubilados, número de sustentadores, etc.), más dificultades y decisiones más restrictivas han tenido que tomar de cara al consumo.

Vistos los hogares por su nivel de ingresos per capita se observa, con lógica, que cuanto mayor es dicha cifra, mejor o igual es la valoración que hacen de lo que ha sucedido con su economía durante el último año

na esa misma valoración. Ya se ha indicado anteriormente que este cuatrimestre ha sido particularmente rico en noticias que han afectado sobre todo a la credibilidad de la economía española y sus efectos se han dejado sentir en la valoración que los ciudadanos han hecho sobre este aspecto.

Sobre la valoración de la evolución de la economía nacional durante el último año sigue habiendo bastante unanimidad entre los informantes, con vaivenes entre los cuatrimestres, fruto de la incertidumbre incluso sobre lo que ha sucedido.



Fuente: ECCM. 2º cuatrimestre de 2010. Área de Gobierno de Economía, Empleo y Participación Ciudadana. Ayuntamiento de Madrid.

Sobre esta cuestión sigue habiendo bastante unanimidad entre los informantes, con vaivenes entre los cuatrimestres, fruto de la incertidumbre incluso sobre lo que ha sucedido. De todas formas un 76,8% de hogares piensan que la situación es peor; el resto piensa que tal vez se ha llegado a un límite y se están desplazando hacia el igual, o que lo peor pertenece al pasado reciente. De todas formas, las dudas, en esta

Los hogares con menor nivel de ingresos son los que peor valoración hacen de la situación económica del país.

Valoración de la situación económica del país respecto a hace un año según nivel de ingresos del hogar

	Hasta 999 €	De 1.000 € a 1.499 €	De 1.500 € a 1.999 €	De 2.000 € a 2.999 €	3.000 € o más
Mejor	0,4	0,8	0,5	1,3	2,6
Igual	17,7	20,2	22,8	24,1	25,7
Peor	80,6	78,2	76,7	74,6	71,7
NS/NC	1,2	0,8	0,0	0,0	0,0
Total	100	100	100	100	100

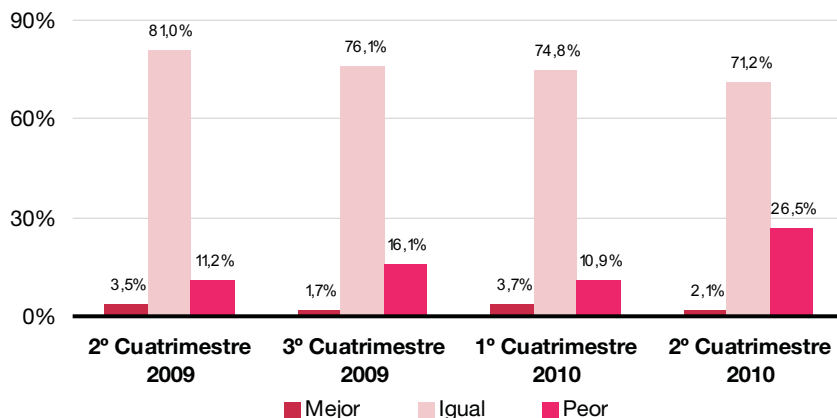
Fuente: ECCM. 2º cuatrimestre de 2010. Área de Gobierno de Economía, Empleo y Participación Ciudadana. Ayuntamiento de Madrid.

Todos los grupos de hogares, sin excepción, sea cual sea su nivel de ingresos, hacen una estimación negativa de la situación económica presente frente a la de hace un año. Los hogares con menor nivel de ingresos son los que peor valoración hacen de la situación económica del país; la explicación de ello podría ser que hogares maltratados por la crisis en su economía trasladan su valoración a la economía nacional.

1.2.3 Valoración de las expectativas de consumo de los hogares

La ECCM también recoge información sobre las expectativas que los hogares madrileños tienen de los próximos cuatro meses.

Evolución de la valoración de las expectativas de la situación económica del hogar en los próximos cuatro meses



Fuente: ECCM. 2º cuatrimestre de 2010. Área de Gobierno de Economía, Empleo y Participación Ciudadana. Ayuntamiento de Madrid.

La evolución de las cifras indica que mayoritariamente se sigue pensando que la situación económica de los hogares va a seguir igual (71,2%), porcentaje que ha disminuido con respecto al segundo cuatrimestre de 2009 en 9,8 puntos. El importante incremento de quienes piensan que van a ir a peor se nutre de quienes han dejado de pensar que iban a seguir igual y de quienes no tenían claro antes qué iba a pasar y ahora parece que sí. Una parte no despreciable de la sociedad reacciona con miedo ante el futuro inmediato y traslada a la economía de sus hogares valoraciones sobre las expectativas de la economía nacional.

Valoración de las expectativas de la situación económica del hogar en los próximos cuatro meses según tipología del hogar

	Un adulto sólo	Un adulto con menores	Dos adultos solos	Dos adultos con menores	Tres o más adultos solos	Tres o más adultos con menores
Mejor	1,6	2,7	0,6	4,6	1,6	1,9
Igual	73,5	64,9	72,2	67,6	75,8	66,7
Peor	24,9	32,4	26,6	27,4	22,6	31,4
NS/NC	0,0	0,0	0,6	0,4	0,0	0,0
Total	100	100	100	100	100	100

Fuente: ECCM. 2º cuatrimestre de 2010. Área de Gobierno de Economía, Empleo y Participación Ciudadana. Ayuntamiento de Madrid.

Los hogares piensan mayoritariamente que su situación económica va a seguir siendo igual (81,0%), porcentaje que ha crecido con respecto a los cuatrimestres anteriores; por su parte, se reduce el porcentaje de quienes piensan que van a empeorar (de 29,8% pasa a 11,2%), y apenas se mueve el porcentaje de hogares que piensan que van a mejorar en los próximos cuatro meses.

Los hogares que se manifiestan más proclives a pensar que van a empeorar son los hogares con menores.

Tras la valoración que hacen los distintos tipos de hogares sobre las expectativas de su situación económica se observa que la mayoría piensa que a muy corto plazo van a seguir igual que en el momento presente; los hogares que se manifiestan más proclives a pensar que van a empeorar son los hogares con menores (todos ellos se sitúan por encima de la media en esta valoración); los porcentajes de hogares que piensan que van a mejorar apenas tienen relevancia.

Si se confrontan los resultados de las expectativas de los hogares para los próximos cuatro meses con los que salen de la valoración de su situación presente con la de hace un año, su diferencia de alguna manera está midiendo el contraste entre lo que acaba de suceder frente a lo que esperan que va a suceder en el corto plazo.

Diferencia de valoración de las expectativas de la situación económica del hogar en los próximos cuatro meses con respecto a la valoración de los hogares en su comparación con hace un año según tipología del hogar

	Un adulto sólo	Un adulto con menores	Dos adultos solos	Dos adultos con menores	Tres o más adultos solos	Tres o más adultos con menores
Mejor	-1,1	0,0	-0,9	-0,8	-2,1	-1,0
Igual	10,3	10,8	12,3	8,5	14,7	12,4
Peor	-9,2	-10,8	-12,0	-8,1	-12,6	-11,4
NS/NC	0,0	0,0	0,6	0,4	0,0	0,0
Total	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

Fuente: ECCM. 2º cuatrimestre de 2010. Área de Gobierno de Economía, Empleo y Participación Ciudadana. Ayuntamiento de Madrid.

En todos los tipos de hogares, las valoraciones “mejor” y “peor” pierden peso a favor del “igual” cuando comparan lo que se piensa que va a suceder en los meses próximos con lo que ha sucedido el último año. La respuesta supone inercia, signo de que no se tiene claro hacia dónde se puede encaminar la economía del hogar ante la avalancha de novedades referidas al mercado laboral, a las pensiones, a los salarios, etc.

Todos los tipos de hogar dan un saldo negativo a sus expectativas para los próximos cuatro meses, aun cuando para todos ellos sea mayoritaria la perspectiva de que a corto plazo su situación va a seguir siendo la misma, sobre todo para los hogares con mayores niveles de ingresos.

Valoración de las expectativas de la situación económica del hogar en los próximos cuatro meses según nivel de ingresos del hogar

	Hasta 999 €	De 1.000 € a 1.499 €	De 1.500 € a 1.999 €	De 2.000 € a 2.999 €	3.000 € o más
Mejor	0,4	1,9	2,0	1,3	6,6
Igual	71,8	63,7	71,8	79,4	69,7
Peor	27,8	34,0	25,7	19,3	23,0
NS/NC	0,0	0,4	0,5	0,0	0,7
Total	100	100	100	100	100

Fuente: ECCM. 2º cuatrimestre de 2010. Área de Gobierno de Economía, Empleo y Participación Ciudadana. Ayuntamiento de Madrid.

Todos los tipos de hogar dan un saldo negativo a sus expectativas para los próximos cuatro meses, aun cuando para todos ellos sea mayoritaria la perspectiva de que va a corto plazo su situación va a seguir siendo la misma, sobre todo para los hogares con mayores niveles de ingresos. Por otro lado, a ingresos por debajo de los 1.500 euros son más los hogares que indican que su situación va a empeorar, aunque con diferencias no muy superiores con los hogares con ingresos por encima de los 1.499 euros.

Diferencia de la valoración de las expectativas de la situación económica del hogar en los próximos cuatro meses según nivel de ingresos del hogar

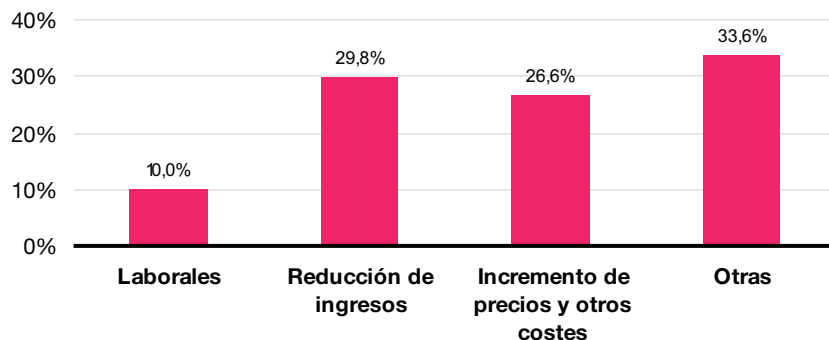
	Hasta 999 €	De 1.000 € a 1.499 €	De 1.500 € a 1.999€	De 2.000 € a 2.999 €	3.000 € o más
Mejor	-0,4	-1,5	-3,0	-0,9	0,7
Igual	15,3	13,4	11,9	8,8	5,3
Peor	-14,9	-12,2	-9,4	-7,9	-6,6
NS/NC	0,0	0,4	0,5	0,0	0,7

Fuente: ECCM. 2º cuatrimestre de 2010. Área de Gobierno de Economía, Empleo y Participación Ciudadana. Ayuntamiento de Madrid.

Si se compara, en este caso según los niveles de ingreso de los hogares, las expectativas que tienen para los próximos meses con la valoración de su situación económica con respecto a hace un año, se puede advertir que en todos los grupos pierden peso los porcentajes de “mejor” y “peor” a favor del igual, con la excepción del nivel superior en el que el porcentaje de una mejora de las expectativas crece ligeramente. Es cierto que a medida que crecen los ingresos la distancia entre ambas visiones se acerca, pero el saldo en todos los grupos se inclina hacia la respuesta “igual”.

Dada la importancia del colectivo de hogares que indica que su economía va a empeorar, es conveniente analizar las razones que invocan para esperar tal resultado.

Razones por las que esperan los hogares que empeore su situación económica

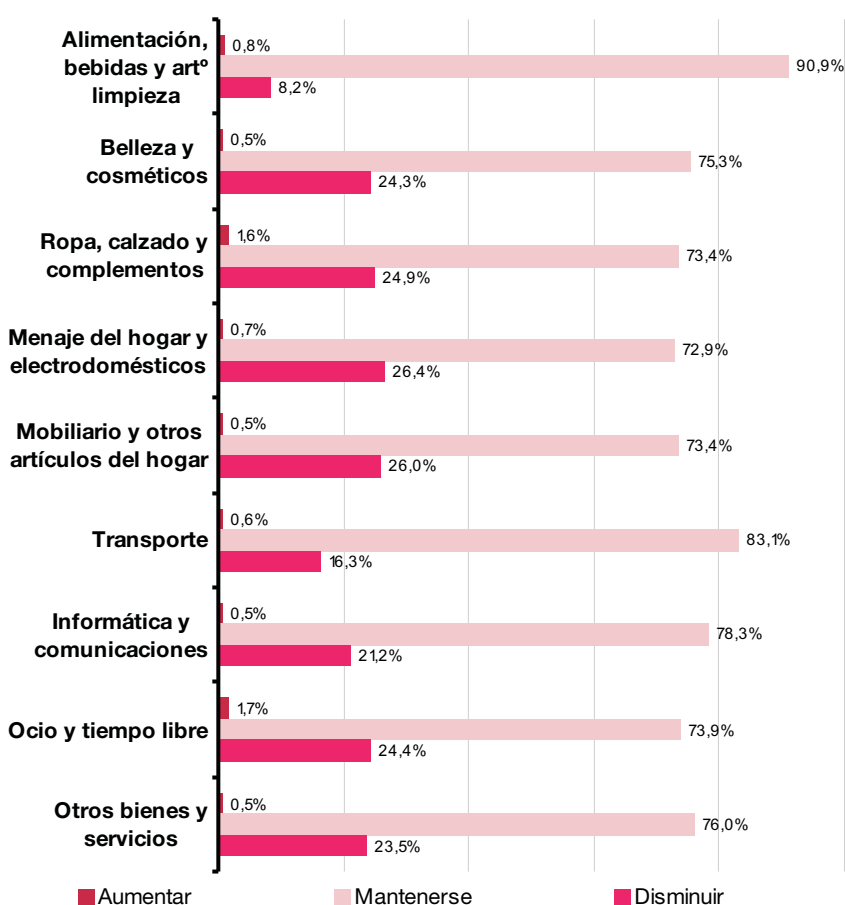


Fuente: ECCM. 1º cuatrimestre de 2010. Área de Gobierno de Economía, Empleo y Participación Ciudadana. Ayuntamiento de Madrid.

Las razones que se invocan para tener expectativas de empeorar la situación económica del hogar giran, fundamentalmente, en torno a la reducción de ingresos (29,8%), al incremento de precios y otros costes (26,6%), a la reducción de ingresos por cambios en la situación de alguno de sus miembros (29,8%). Las otras razones recoge, entre otras, una que es recurrente en el razonamiento de la gente y que se resume en la coletilla “por la crisis”, que alcanza al 12,8% de los encuestados, y que representa a ese colectivo que piensa que las razones macroeconómicas pueden afectar a su situación personal.

La pauta general de las expectativas de comportamiento se puede resumir en que en todos los capítulos de gasto es similar: por un lado, sobresale la expectativa de mantener el nivel de gasto, especialmente en alimentación y transporte, y por otro, el peso del porcentaje de los que indican que van a disminuir su gasto supera al de los que indican que van a aumentarlo.

Expectativas de comportamiento en las compras durante los cuatro próximos meses con respecto al cuatrimestre anterior por grandes grupos de artículos y servicios



Fuente: ECCM. 2º cuatrimestre de 2010. Área de Gobierno de Economía, Empleo y Participación Ciudadana. Ayuntamiento de Madrid.

La pauta general de las expectativas de comportamiento se puede resumir en que en todos los capítulos de gasto son similares: por un lado, sobresale la expectativa de mantener el nivel de gasto, especialmente en alimentación y transporte, y por otro, el peso del porcentaje de los que indican que van a disminuir su gasto supera al de los que indican que van a aumentarlo.

El saldo de los que piensan disminuir su gasto frente a quienes piensan incrementarlos es claramente favorable en todos los capítulos de gasto y dado lo exiguo de los porcentajes de hogares que piensan incrementar sus gastos en algunos capítulos (el que más es un 1,7% de los hogares piensan hacerlo en ocio y tiempo libre) el saldo coincide prácticamente con los que van a disminuir sus gastos.

Porcentaje de hogares que “disminuyen” sus gastos por epígrafes según tipología del hogar

	Un adulto sólo	Un adulto con menores	Dos adultos solos	Dos adultos con menores	Tres o más adultos solos	Tres o más adultos con menores
Alimentación, bebidas y artº limpieza	7,0	18,9	6,3	7,7	8,4	12,4
Belleza y cosméticos	21,6	43,2	19,6	22,8	26,3	36,2
Ropa, calzado y complementos	22,2	43,2	20,9	22,4	26,3	39,0
Menaje del hogar y electrodomésticos	22,7	43,2	23,1	22,8	27,9	42,9
Mobiliario y otros artículos del hogar	23,2	43,2	22,8	22,4	26,8	41,9
Transporte	16,8	21,6	13,3	14,3	17,9	24,8
Informática y comunicaciones	21,6	37,8	19,3	17,0	21,6	30,5
Ocio y tiempo libre	23,2	37,8	20,3	21,2	25,3	40,0
Otros bienes y serv.	22,7	40,5	18,0	20,8	25,3	39,0

El porcentaje de hogares de dos adultos con menores que hablan de disminución de gasto está por debajo de la media en todos los epígrafes, lo que muestra la consistencia económica de este tipo hogar, comentario que también se puede hacer de los hogares compuestos de uno o dos adultos.

Fuente: ECCM. 2º cuatrimestre de 2010. Área de Gobierno de Economía, Empleo y Participación Ciudadana. Ayuntamiento de Madrid.

Los hogares que pertenecen al grupo de un adulto con menores son los que dan una imagen de mayor exigencia a la hora de llevar a cabo restricciones en el gasto; probablemente es un tipo de hogar que puede tener una mayor fragilidad económica. Por el contrario, el porcentaje de hogares de dos adultos con menores que hablan de disminución de gasto está por debajo de la media en todos los epígrafes, lo que muestra la consistencia económica de este tipo hogar, comentario que también se puede hacer de los hogares compuestos de uno o dos adultos.

El entorno de los 1.500 euros de ingresos representa la línea de separación entre los hogares cuyo porcentaje se sitúan por encima y por debajo de la media para cada uno de esos epígrafes.

Porcentaje de hogares que “disminuyen” sus gastos por epígrafes según ingresos de los hogares

	Hasta 999 €	De 1.000 € a 1.499 €	De 1.500 € a 1.999€	De 2.000 € a 2.999 €	3.000 € o más
Alimentación, bebidas y artº limpieza	8,9	9,9	6,9	7,5	6,6
Belleza y cosméticos	28,6	30,5	20,3	18,0	21,1
Ropa, calzado y complementos	31,5	29,8	19,8	18,9	21,7
Menaje del hogar y electrodomésticos	33,1	30,9	20,3	21,1	23,7
Mobiliario y otros artículos del hogar	33,5	30,5	19,3	21,1	22,4
Transporte	22,6	18,7	12,4	10,1	16,4
Informática y comunicaciones	30,2	26,0	16,3	13,6	16,4
Ocio y tiempo libre	32,7	29,0	19,8	17,1	19,7
Otros bienes y serv.	31,5	27,9	19,3	16,7	19,1

Fuente: ECCM. 2º cuatrimestre de 2010. Área de Gobierno de Economía, Empleo y Participación Ciudadana. Ayuntamiento de Madrid.

Las cifras indican, de acuerdo con lo que parece más lógico, que a mayor nivel de ingresos disminuye el porcentaje de hogares que afirman disminuir los gastos en todos los epígrafes de compra o en la mayoría de ellos, constatándose a su vez que el entorno de los 1.500 euros de ingresos representa la línea de separación entre los hogares cuyo porcentaje se sitúan por encima y por debajo de la media para cada uno de esos epígrafes.

La frontera entre los hogares que se sitúan por encima de la media y por debajo se adivina en los 600 euros per capita.

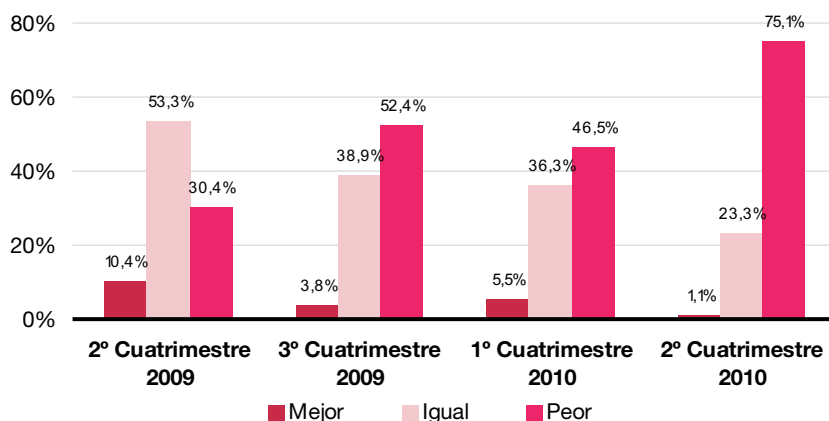
Porcentaje de hogares que “disminuyen” sus gastos por epígrafes según ingresos per capita de los hogares

	Hasta 299 €	De 300€ a 599€	De 600€ a 899€	De 900€ a 1,199€	1,200€ o más
Alimentación, bebidas y artº limpieza	12,6	9,5	6,6	6,3	5,3
Belleza y cosméticos	37,0	26,3	23,1	19,6	15,4
Ropa, calzado y complementos	37,0	27,3	24,0	21,0	14,8
Menaje del hogar y electrodomésticos	39,4	28,5	24,4	23,8	16,6
Mobiliario y otros artículos del hogar	39,4	27,7	24,4	23,8	16,0
Transporte	27,6	16,3	14,5	14,0	12,4
Informática y comunicaciones	37,8	21,7	18,2	20,3	13,0
Ocio y tiempo libre	40,2	26,3	22,7	19,6	14,2
Otros bienes y serv.	39,4	25,5	21,9	17,5	14,2

Fuente: ECCM. 2º cuatrimestre de 2010. Área de Gobierno de Economía, Empleo y Participación Ciudadana. Ayuntamiento de Madrid.

Al analizar los hogares según su nivel de ingresos per capita se observa una absoluta relación para todos los productos y todos los grupos de gasto: a mayor ingreso per capita menor es el porcentaje de hogares que ha reducido sus gastos en cada uno de los capítulos. En este caso, la frontera entre los hogares que se sitúan por encima de la media y por debajo se adivina en los 600 euros per capita. Las mayores diferencias entre los grupos extremos se dan en ocio y el tiempo libre (26 puntos porcentuales de diferencia), en informática y comunicaciones (24,8 puntos porcentuales), en los bienes duraderos del hogar (en torno a 23 puntos porcentuales), Ropa y calzado (22,2 puntos porcentuales) y Belleza y cosmética (21,6 puntos porcentuales). En alimentación la diferencia es menor (7,3 puntos porcentuales). Se puede intuir que siempre que se pueda, a medida que disminuyen los ingresos, totales o per capita, se tiende a alargar la vida de los productos y no sólo los duraderos.

Evolución de la valoración de las expectativas de la situación económica nacional en los próximos cuatro meses



Las expectativas que los hogares madrileños tienen sobre la economía española en los próximos meses han empeorado de manera sustancial con respecto a los cuatrimestres anteriores. El batacazo del índice de confianza encuentra en este apartado su explicación; el ciudadano madrileño ve muy negro el futuro inmediato de la economía nacional.

Fuente: ECCM. 2º cuatrimestre de 2010. Área de Gobierno de Economía, Empleo y Participación Ciudadana. Ayuntamiento de Madrid.

Las expectativas que los hogares madrileños tienen sobre la economía española en los próximos meses han empeorado de manera sustancial con respecto a los cuatrimestres anteriores; y así, mientras si se las compara con el cuatrimestre anterior ha subido 28,6 puntos porcentuales la perspectiva negativa del futuro a corto de la economía nacional, las expectativas de mejora han bajado 9,3 puntos porcentuales y el panorama de mantenerse igual se ha reducido en 13 puntos porcentuales. El batacazo del índice de confianza encuentra en este apartado su explicación; el ciudadano madrileño ve muy negro el futuro inmediato de la economía nacional.

A medida que los ingresos de los hogares crecen las expectativas de la economía nacional son algo menos malas o son más los que piensan que la situación se va a mantener, pero en todo caso, no se disipa la imagen negativa que se tiene de lo que va a ser la economía del país en los próximos meses.

Valoración de las expectativas de la situación económica del país en los próximos cuatro meses según nivel de ingresos del hogar

	Hasta 999 €	De 1.000 € a 1.499 €	De 1.500 € a 1.999 €	De 2.000 € a 2.999 €	3.000 € o más
Mejor	1,2	0,8	0,5	1,8	1,3
Igual	17,3	22,5	24,8	25,4	29,6
Peor	80,2	76,0	74,8	72,8	69,1
NS/NC	1,2	0,8	0,0	0,0	0,0
Total	100	100	100	100	100

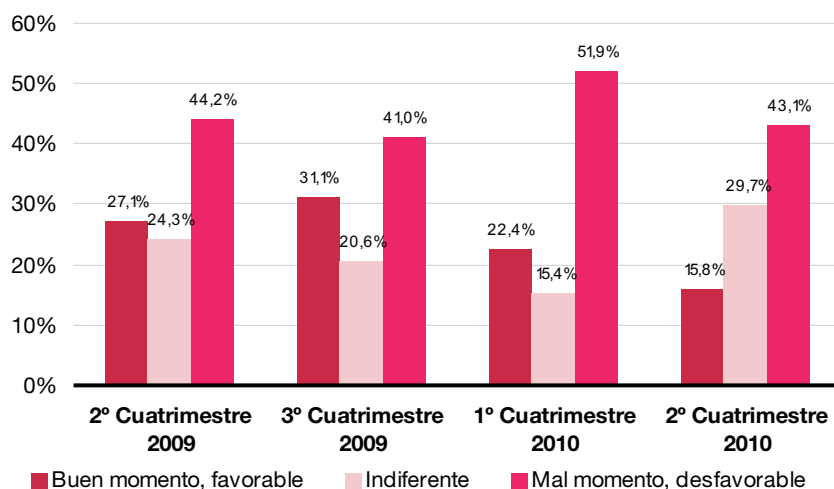
Fuente: ECCM. 2º cuatrimestre de 2010. Área de Gobierno de Economía, Empleo y Participación Ciudadana. Ayuntamiento de Madrid.

A medida que los ingresos de los hogares crecen las expectativas de la economía nacional son algo menos malas (de un 80,0% pasan al 69,1%) o son más los que piensan que la situación se va a mantener (del 17,3% al 29,6%), pero en todo caso, no se disipa la imagen negativa que se tiene de lo que va a ser la economía del país en los próximos meses. Se puede pensar que en este caso se atempera la mala percepción que se tiene acerca de lo que va a suceder con la economía nacional en los próximos meses con unas expectativas más positiva de la propia situación económica del hogar.

1.2.4 Valoración del momento económico para realizar grandes compras domésticas

Un aspecto muy ilustrativo para interpretar la situación en que se encuentran los hogares madrileños es la opinión que tienen acerca de si el momento actual es adecuado o no para hacer determinado tipo de compras domésticas importantes, como serían la adquisición de automóviles, compra de electrodomésticos o muebles. La respuesta a esta cuestión se construye tanto con situaciones económicas objetivas de la economía, favorables unas (contención de precios, tipos de interés más asequibles, ofertas y rebajas, etc.), adversas otras (disminución de ingresos reales o previstos por las razones expuestas, no disponer de dinero) que, en principio, inclinan ya a pensar que puede ser un buen momento para hacer este tipo de compras o a pensar todo lo contrario; pero también están las apreciaciones subjetivas con las que se pueden alimentar miedos, precaución, que lo que hacen es profundizar en la negativa a la compra de este tipo de bienes, aun cuando se reconozca ser un buen momento para hacerlo.

Evolución de la valoración del momento actual para hacer compras domésticas importantes



La percepción de los hogares sobre el momento actual para hacer compras domésticas importantes se han deteriorado en este cuatrimestre.

Fuente: ECCM. 2º cuatrimestre de 2010. Área de Gobierno de Economía, Empleo y Participación Ciudadana. Ayuntamiento de Madrid.

La percepción de los hogares sobre esta cuestión se han deteriorado en este cuatrimestre al caer hasta el 15,8% el porcentaje de hogares que valoran como favorable el momento para llevar a cabo este tipo de compras, pérdida que ha ido a engrosar sobre todo la valoración de momento “indiferente” (14,3 puntos porcentuales por encima del cuatrimestre anterior). El peso de los hogares que lo ven como momento malo ha disminuido 8,8 puntos porcentuales con respecto a lo que pensaban el cuatrimestre anterior, colocándose en línea con lo que pensaban hace un año.

Apreciación de los hogares madrileños sobre el momento actual para hacer compras domésticas importantes según tipología del hogar

	Un adulto sólo	Un adulto con menores	Dos adultos solos	Dos adultos con menores	Tres o más adultos solos	Tres o más adultos con menores
Buen momento	12,4	5,4	13,9	21,6	17,4	14,3
Indiferente	30,8	24,3	36,4	25,1	30,0	20,0
Mal momento	42,2	48,6	40,8	42,5	42,6	52,4
NS/NC	14,6	21,6	8,9	10,8	10,0	13,3
Total	100	100	100	100	100	100

Fuente: ECCM. 2º cuatrimestre de 2010. Área de Gobierno de Economía, Empleo y Participación Ciudadana. Ayuntamiento de Madrid.

Los hogares con estructuras que pueden tener más complicaciones económicas por las características de sus componentes son los que muestran menos inclinación a valorar como bueno este momento para realizar este tipo de compras y los más dados a valorarlo como malo, como es el caso de los hogares compuestos de un adulto con menores, o compuestos por tres o más adultos con menores. Sin embargo, los hogares de dos adultos con menores son los que ofrecen un mayor porcentaje de hogares (21,6%) que valoran como bueno este momento.

A menor nivel de ingresos mayor porcentaje de hogares que piensa que es un mal momento para la adquisición de este tipo de bienes y menor porcentaje de hogares que piensan que es un buen momento para realizar este tipo de compras.

Apreciación de los hogares madrileños sobre el momento actual para hacer compras domésticas importantes según nivel de ingresos del hogar

	Hasta 999 €	De 1.000 € a 1.499 €	De 1.500 € a 1.999€	De 2.000 € a 2.999 €	3.000 € o más
Buen momento	5,2	10,3	17,8	21,1	32,2
Indiferente	28,2	23,3	29,2	37,7	31,6
Mal momento	52,0	49,6	45,5	34,6	27,0
NS/NC	14,5	16,8	7,4	6,6	9,2
Total	100	100	100	100	100

Fuente: ECCM. 2º cuatrimestre de 2010. Área de Gobierno de Economía, Empleo y Participación Ciudadana. Ayuntamiento de Madrid.

Como resulta lógico, a menor nivel de ingresos mayor porcentaje de hogares que piensa que es un mal momento para la adquisición de este tipo de bienes (52% frente a 27%) y menor porcentaje de hogares que piensan que es un buen momento para realizar este tipo de compras (5,2% frente a 32,2%). La valoración como momento indiferente para realizar tal tipo de compras tiene un peso más equilibrado entre los distintos niveles de ingreso, aunque se inclina ligeramente hacia los niveles superiores.

Apreciación de los hogares madrileños sobre el momento actual para hacer compras domésticas importantes según nivel de ingresos per capita

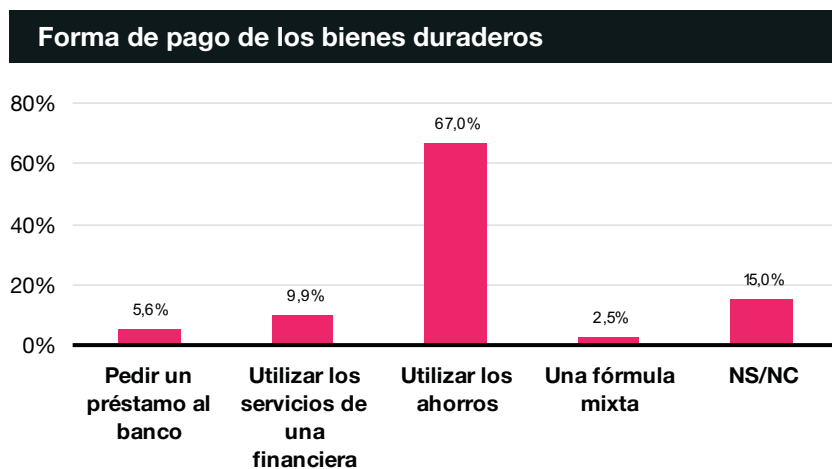
	Hasta 299 €	De 300 € a 599 €	De 600 € a 899€	De 900 € a 1.199 €	1.200 € o más
Buen momento	3,1	12,4	16,9	25,2	24,3
Indiferente	22,0	27,0	29,8	36,4	36,1
Mal momento	56,7	50,1	43,4	26,6	29,6
NS/NC	18,1	10,5	9,9	11,9	10,1
Total	100	100	100	100	100

Fuente: ECCM. 2º cuatrimestre de 2010. Área de Gobierno de Economía, Empleo y Participación Ciudadana. Ayuntamiento de Madrid.

Cuando se tiene en cuenta ingresos y número de miembros del hogar, la estructura del colectivo de hogares con ingresos per capita entre 600 y 899 euros es la que más se parece a la estructura de la media de todo el colectivo. Los recorridos de cada estado resultan indicativos de la

importancia de la situación económica del hogar con esta perspectiva. La valoración como momento favorable va desde un 3,1%, en el caso de los hogares con menos ingresos por miembro, hasta un 24,3% en el caso de los hogares con más ingresos por miembro del hogar. Por el contrario, el sentido se hace inverso en el caso de la valoración como mal momento, cuyo recorrido va de un 29,6% hasta un 56,7%.

Un elemento importante que los hogares se plantean a la hora de enfrentarse a determinadas compras, en este caso de bienes duraderos, es la forma de pago; el crédito supone en muchos casos una exigencia y su restricción una barrera para la compra, por lo que los criterios y el proceder de las entidades de crédito no son ajenos a las decisiones que tiene que tomar el consumidor.



A la luz de estas cifras queda claro que sólo quien dispone de ahorros puede decidir realizar compras de este tipo de bienes, pues el resto de las fórmulas se han reducido de forma importante.

Fuente: ECCM. 2º cuatrimestre de 2010. Área de Gobierno de Economía, Empleo y Participación Ciudadana. Ayuntamiento de Madrid.

A la luz de estas cifras queda claro que sólo quien dispone de ahorros puede decidir realizar compras de este tipo de bienes, pues el resto de las fórmulas se han reducido de forma importante. De hecho, la mayoría de los hogares indican que para la compra de bienes duraderos acuden a los ahorros (67,0%) y a distancia aparecen los préstamos de los bancos (5,6%) o los servicios de una financiera (9,9%). La fórmula mixta es una solución utilizada por el 2,5% de los hogares y hay que resaltar que un 15% de hogares no sabe o no contesta, y que se podría interpretar como un cierto desconcierto ante cómo actuarían esos hogares si tuviesen que hacer frente a una compra de tal tipo de bienes, que probablemente no entra en su horizonte inmediato.

Forma de pago de los bienes duraderos según tipo de hogar

	Un adulto sólo	Un adulto con menores	Dos adultos solos	Dos adultos con menores	Tres o más adultos solos	Tres o más adultos con menores
Pedir un préstamo al banco	4,3	8,1	3,5	6,9	6,3	8,6
Utilizar los servicios de una financiera	6,5	10,8	8,5	13,1	11,1	9,5
Utilizar los ahorros	71,4	59,5	73,4	62,5	65,3	57,1
Una fórmula mixta	1,1	0,0	1,3	5,0	2,6	2,9
NS/NC	16,8	21,6	13,3	12,4	14,7	21,9
Total	100	100	100	100	100	100

Fuente: ECCM. 2º cuatrimestre de 2010. Área de Gobierno de Economía, Empleo y Participación Ciudadana. Ayuntamiento de Madrid.

En el momento presente todos los grupos plantean mayoritariamente la utilización de los ahorros como fórmula dominante frente a las demás. Por otro lado se observa cómo los hogares con menores son los que más utilizarían el préstamo como fórmula de financiación, y los que menos utilizarían el ahorro (los tres grupos se sitúan por debajo de la media). Una explicación plausible de este comportamiento se debe a que mientras hay menores la capacidad de ahorro es menor y el tiempo de vida de muchos de esos hogares no ha sido suficiente como para haber generado ahorro suficiente.

Todos los grupos de hogares, al margen de su nivel de ingresos, se inclinan mayoritariamente por el ahorro como fórmula principal, cuando no única, de abordar el pago de los bienes duraderos, habiendo interiorizado las dificultades de conseguir créditos, no por sus costes, sino por las exigencias que plantean las entidades financieras.

Forma de pago de los bienes duraderos según nivel de ingresos del hogar

	Hasta 999 €	De 1.000 € a 1.499 €	De 1.500 € a 1.999 €	De 2.000 € a 2.999 €	3.000 € o más
Pedir un préstamo al banco	4,4	6,1	6,4	4,8	6,6
Utilizar los servicios de una financiera	5,2	9,2	13,9	10,1	13,2
Utilizar los ahorros	69,0	65,3	66,8	69,3	63,8
Una fórmula mixta	0,8	1,9	1,5	3,9	5,3
NS/NC	20,6	17,6	11,4	11,8	11,2
Total	100	100	100	100	100

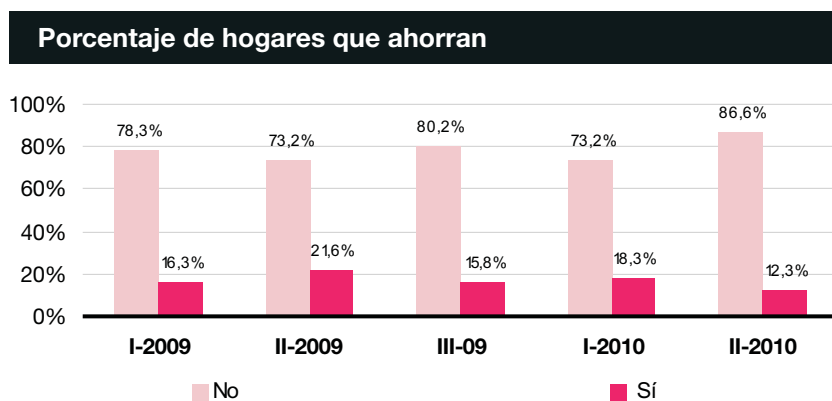
Fuente: ECCM. 2º cuatrimestre de 2010. Área de Gobierno de Economía, Empleo y Participación Ciudadana. Ayuntamiento de Madrid.

Todos los grupos de hogares, al margen de su nivel de ingresos, se inclinan mayoritariamente por el ahorro como fórmula principal, cuando no única, de abordar el pago de los bienes duraderos, habiendo interiorizado las dificultades de conseguir créditos, no por sus costes, sino por las exigencias que plantean las entidades financieras. Como puede observarse en los datos, todos los grupos siguen la senda que marca la media, con desviaciones no muy pronunciadas.

Los hogares cuyos ingresos se sitúan entre los 1.000 y los 2.000 euros son los que presentan porcentajes más bajos de utilización de los ahorros para la compra de bienes duraderos; en este tramo se encuentran los hogares que peor lo están pasando en la actual situación económica: salarios bajos, hogares hipotecados, menores, etc. Aún menos los utilizan los hogares con ingresos superiores a 3.000 euros; en este caso las razones son otras: están mejor situados para conseguir crédito y los precios de los bienes duraderos a los que aspiran puede que estén muy por encima de los precios medios.

1.2.5 El ahorro de los hogares

Ante una situación económica como la que se está viviendo muchos hogares han reforzado su política de ahorro rebajando el consumo. Los datos nacionales así lo confirman: en el año 2009 la tasa de ahorro ha alcanzado el 18,8% de la renta disponible, 5,9 puntos por encima de 2008. Es una reacción típica de los hogares que han pasado de alegrías de otros tiempos a mirar escrupulosamente cada euro que gasta, sin olvidar que ahorra quien puede, quien tiene margen para hacerlo.



De acuerdo con los datos obtenidos en el segundo barómetro de 2010, ha disminuido el número de hogares que dice haber ahorrado (12,3% frente al 21,6% del año pasado).

Fuente: ECCM. 1º cuatrimestre de 2010. Área de Gobierno de Economía, Empleo y Participación Ciudadana. Ayuntamiento de Madrid.

De acuerdo con los datos obtenidos en el segundo barómetro de 2010, ha disminuido el número de hogares que dice haber ahorrado (12,3% frente al 21,6% del año pasado). Esto no tiene por qué estar en contradicción con los datos sobre tasa de ahorro nacional, pues puede suceder que haya más hogares que no pueden ya ahorrar y que se compensa con lo que ahorran aquellos hogares que lo hacen. Por otro lado, probablemente esté aumentando el número de hogares que no solo ya no ahorra, sino que tiene necesidad de echar mano de los ahorros.

La decisión de ahorrar está constreñida en primera instancia por el nivel de los ingresos: cuanto menores son éstos menos margen existe para el ahorro, aun cuando se desee hacerlo. Pero aunque los ingresos lo permitan, hay otros factores que determinan el comportamiento frente al ahorro.

Porcentaje de hogares que han ahorrado en los últimos cuatro meses según nivel de ingresos del hogar

	Hasta 999 €	De 1.000 € a 1.499 €	De 1.500 € a 1.999€	De 2.000 € a 2.999 €	3.000 € o más
No	97,2	92,7	87,1	79,4	69,1
Sí	2,8	7,3	12,4	18,4	27,0
NS/NC	0,0	0,0	0,5	2,2	3,9
Total	100	100	100	100	100

Fuente: ECCM. 2º cuatrimestre de 2010. Área de Gobierno de Economía, Empleo y Participación Ciudadana. Ayuntamiento de Madrid.

Las cifras muestran algo que resulta obvio. La decisión de ahorrar está constreñida en primera instancia por el nivel de los ingresos: cuanto menores son éstos menos margen existe para el ahorro, aun cuando se desee hacerlo. En el otro extremo se observa que, efectivamente, el porcentaje mayor de hogares que ahorran se sitúa en el extremo superior de los ingresos (27,0%). Pero aunque los ingresos lo permitan, hay otros factores que determinan el comportamiento frente al ahorro; en definitiva, casi la mitad, el 69,1%, de los hogares que dicen tener unos ingresos por encima de los 3.000 euros declaran que no ahorran.

Porcentaje de hogares que han ahorrado en los últimos cuatro meses según ingresos per capita

	Hasta 299 €	De 300 € a 599 €	De 600 € a 899€	De 900 € a 1.199 €	1.200 € o más
No	97,6	92,0	86,0	76,2	75,1
Sí	2,4	8,0	13,2	19,6	22,5
NS/NC	0,0	0,0	0,8	4,2	2,4
Total	100	100	100	100	100

Fuente: ECCM. 2º cuatrimestre de 2010. Área de Gobierno de Economía, Empleo y Participación Ciudadana. Ayuntamiento de Madrid.

Si se observan los porcentajes de hogares, según sus ingresos per capita, que han ahorrado refuerzan lo indicado anteriormente. A mayor ingreso per capita, mayor probabilidad de ahorrar, si bien se puede observar cómo a medida que crecen estos ingresos hay una parte de informantes (4,2% y 2,4% de los dos rangos superiores) que no saben si ahorran o no.

