

La recuperación se acaricia el bolsillo

El aumento del turismo interno en Semana Santa puede espolear la mejora del consumo a lo largo del año

El gasto de los hogares aumentó un 1,1% en el último trimestre del año beneficiado por la extra de los funcionarios

JAVIER TAHIRI

Durante la crisis el gesto al vuelo y espontáneo de llevarse las manos a la cartera ha tornado más en acto de precaución que en síntoma de desprendimiento y gasto. La situación económica ha obligado a ello y el bolsillo del ciudadano medio ha menguado a cada embestida económica, lo que ha lastrado al consumo en una espiral que parecía no tener fin. Sin embargo, después de años adormecido, parece que las ventas y la demanda interna comienzan a despegarse del letargo. En la última mitad del pasado año el gasto de los hogares encañonó dos trimestres con tasas positivas: del 0,6% y el 0,7%, empujados por la campaña navideña y el cobro de la paga extraordinaria de los funcionarios frente a la supresión de la mensualidad en 2012. En comparación con el mismo trimestre de 2012, el consumo de las familias aumentó un 1,1% entre octubre y diciembre.

«Sin una recuperación del consumo no puede haber recuperación», resume José Ramón Pin Arboledas, profesor del IESE Business School. A pesar de la leve mejora, el aumento de la demanda interna se dibuja en el horizonte como una de las principales asignaturas pendientes de la economía. Pese al aumento de las exportaciones en el reparto de la actividad nacional, más de la mitad del Producto Interior Bruto (PIB) depende de la demanda interna. Precisamente la salida de la recesión vino de la mano del buen comportamiento del consumo en la segunda mitad del pasado ejercicio.

«Lo que va a sostener el consumo de cara a este año y el próximo será una cierta recuperación de los ingresos de los hogares gracias, por una parte, a la aún leve reactivación del empleo, y por otra, a la reducción de la carga financiera de la deuda de las familias, debido al menor volumen de la deuda (desde el 128% de la renta disponible bruta en 2010 hasta aproximadamente el 118% en 2013) y la reducción de los tipos de interés», señala María Jesús Fernández, economista senior de la Fundación de Cajas de Ahorro (Funcas).

A ello contribuye la mejora de las expectativas. El Indicador de Confianza del Consumidor (ICC) que difunde el Centro de Investigaciones Sociológicas (CIS) apunta a una mejora de la percepción de los españoles. El índice se situó en marzo en 76,3 puntos, 4,8 puntos más que en febrero, mientras que el indicador de situación actual alcanza los 60,4 puntos frente a los 55 de un mes antes. Si bien la frontera que supone que los encuestados tengan una percepción positiva de la economía está en los cien puntos, el nivel actual no se conseguía desde 2010. El índice de expectativas sobre la situación para los próximos seis meses, por su parte, se situó en los 92,2 puntos, 4,2 puntos más que en febrero.

Otro indicador de confianza en la economía es el aumento de la compra de vehículos. Durante el primer trimestre del año, la matriculación de turismos se elevó a los 202.128 coches, un 11,8% más que a lo largo del mismo periodo del pasado año, si bien el plan PIVE ayudó a ello. La mejora también se ha reflejado en las perspectivas de las multinacionales de consumo en nuestro país. Esta semana, Nestlé presentó resultados globales del primer trimestre del año y destacó los «signos alentadores» de recuperación de



La demanda interna eleva la recaudación

Del lado de la fiscalidad, el mayor mazazo propinado al consumo vino del aumento del tipo general del IVA del 18% al 21%, que sucedió al alza fiscal de 2010 desde el 16% del tributo. Frente a la petición de organismos internacionales como la Comisión Europea o el Fondo Monetario Internacional para que el Gobierno eleve el IVA o reclasifique productos que ahora figuran en el tipo reducido, el ministro de Hacienda, Cristóbal Montoro ha rechazado en repetidas ocasiones que vaya a haber nuevas subidas de impuestos. «El Gobierno no tiene ninguna intención de subir el IVA, porque espera mayor recaudación de este impuesto a medida que aumente el consumo, algo que ya está pasando desde finales de 2013», aseveró hace unas semanas en los pasillos del Congreso. En el IVA los ingresos tributarios han crecido en los dos primeros meses del año un 12,5%, tasa que en términos homogéneos se reduce al 5,7%, según el informe mensual de recaudación de la Agencia Tributaria. El Gobierno ya ha elevado su previsión de crecimiento para 2014 al 1% del PIB. Una mejora que ha provocado que Montoro no sopesase ninguna subida de impuestos para 2015, a pesar de la sugerencia del Comité de Expertos de elevar el tipo general del IVA al 23% y bajar dos puntos las cotizaciones sociales para propiciar una «devaluación fiscal».



la economía española. El caso de Carrefour es más tangible: el grupo de distribución aumentó sus ventas en España durante el cuarto trimestre del año pasado, algo que no ocurría desde 2008.

A pesar de ello, esta evolución positiva va por sectores y aún no se traslada al pequeño comercio. El pasado mes de febrero, las ventas del comercio minorista se redujeron un 0,5% respecto al mismo periodo de 2013. «Este segmento tardará aún más en mejorar y no veremos un crecimiento hasta verano u otoño», estima Pin Arbo-

Las ventas se despegan





Más de la mitad del Producto Interior Bruto depende del consumo nacional

AARON

La confianza del consumidor ha aumentado al nivel de 2010, pero las ventas tardarán en repuntar

ledas, que destaca cómo la crisis ha provocado que un mayor número de consumidores posterguen sus compras a las rebajas del periodo estival y navideño.

Desempleo, reto pendiente

Las dificultades para reanimar el consumo abundan. La primera apunta a la aún elevada tasa de paro de más del 26% según la última Encuesta de Población Activa (EPA). «El aumento del empleo puede favorecer el consumo pero de momento ha sido muy modesto como para haber tenido una influencia determinante en el inicio de la recuperación del consumo que hemos observado. Lo que puede explicar este aumento del consumo puede haber sido en cierta medida un efecto "rebote" tras la fuerte caída que este registró en la segunda mitad del año anterior; es decir, ante el fuerte deterioro de las condiciones económicas sufrido entonces, muchos consumidores postergaron sus decisiones de gasto hasta un año después, y de ahí el rebote; por otra parte, los hogares que mantienen sus empleos y sus ingresos tras tantos años de crisis y de contener su consumo por motivo de precaución puede que ya estén empezando a perder el miedo a consumir», contempla María Jesús Fernández, que resalta que será difícil que el consumo continúe creciendo a los ritmos registrados a finales del pasado año, si bien su comportamiento mejorará de manera progresiva.

Un buen indicador de la debilidad de la demanda es la evolución del Índice de Precios al Consumo (IPC). En marzo el coste de la vida se redujo un 0,1% respecto al mismo mes de 2013. A pesar de que 21 de los 57 productos que tiene en cuenta el Instituto Nacional de Estadística (INE) a la hora de publicar el índice son más baratos ahora que hace un año, sin tener en cuenta los carburantes y combustibles líquidos, que redujeron su precio en los últimos doce meses, el IPC se apreció un 0,2%, lo que refleja que la demanda no se contrajo.

Tirón de vacaciones

En cuanto al consumo turístico, hay que resaltar que ha empezado a deshelarse estos días. La Semana Santa y el repunte del turismo interno y las pernoctaciones pueden actuar como catalizador para una mejora del consumo. La ocupación hotelera estos días bulle hasta el 80% gracias al inusual tirón de la demanda nacional, que por primera vez crece desde 2007 según ha

12,5%

fue el aumento de la recaudación por IVA entre enero y febrero respecto al mismo periodo del pasado año. Hasta marzo el conjunto de ingresos subió más del 5%.

0,1%

es el Índice de Precios al Consumo que se registró en marzo en comparación al mismo mes de 2013. Sin tener en cuenta los combustibles, subió un 0,2%.

92,2

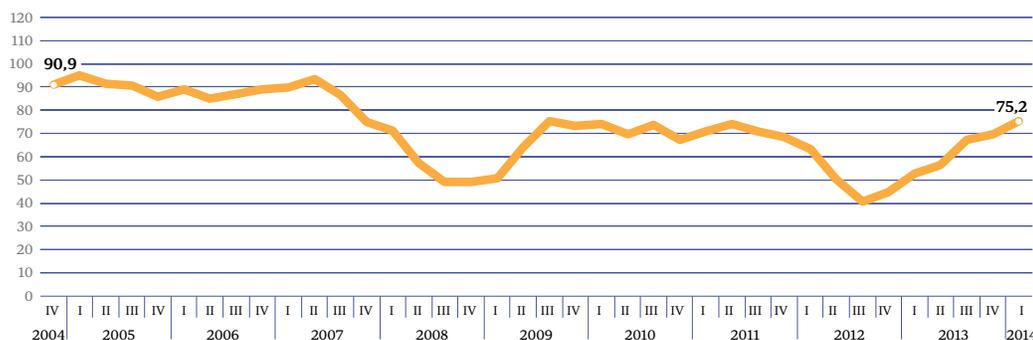
puntos fue el índice de expectativas del consumidor sobre la situación de los próximos seis meses el pasado marzo, cuatro puntos mayor que en febrero.

80%

es el porcentaje en el que oscila la ocupación hotelera esta Semana Santa, que podría ser la mejor desde 2007 según Cehat gracias al aumento del turismo interno.

Índice de confianza del consumidor

Variación trimestral (entre 0, percepción negativa, y 200, positiva)



FUENTE: CIS

ABC





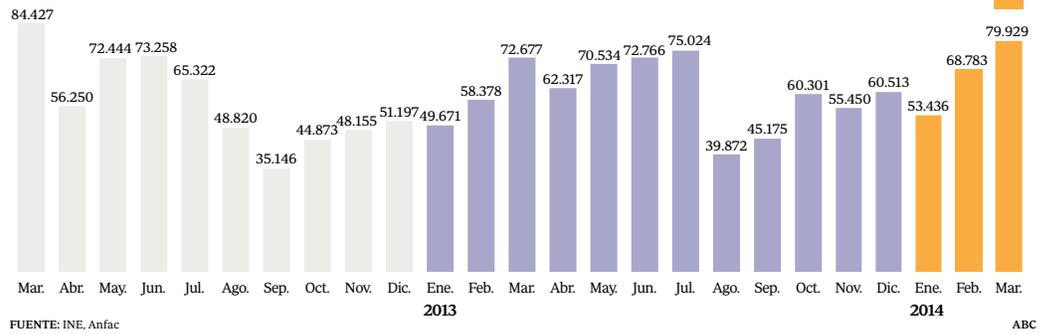
señalado el presidente de la Confederación Española de Hoteles (Cehat), Juan Molas. Si el pasado año hubo récord de visitas del exterior, la demanda interna y el número de pernoctaciones de españoles retrocedieron a niveles de 2004, de acuerdo a **Exceltur**.

El otro resorte que puede estimular el recurso al bolsillo es el crédito. La última encuesta sobre préstamos bancarios del Banco de España recoge un aumento del 20% en las solicitudes de préstamos al consumo por parte de hogares en el cuarto trimestre del pasado año. A pesar de ello, el desapalancamiento de las familias aún debe proseguir: la deuda de los hogares cayó a 777.801 millones de euros el pasado mes de febrero lo que representa un 77% del PIB, un 4,9% menos que un año antes.

Sin embargo, en lo que coinciden expertos y organismos es que el consumo no volverá a los niveles de 2007 a pesar de este ligero despertar. «Lo que tiene que crecer no es el consumo, sino las exportaciones. Debemos ir hacia un modelo de crecimiento que proceda en menor medida del consumo y en mayor medida de las exportaciones, porque será un patrón mucho más equilibrado, menos inflacionista, menos generador de déficit exterior y de endeudamiento, y por tanto más sostenible», advierte María Jesús Fernández.

Evolución de las matriculaciones de turismo

% de variación respecto a marzo de 2013

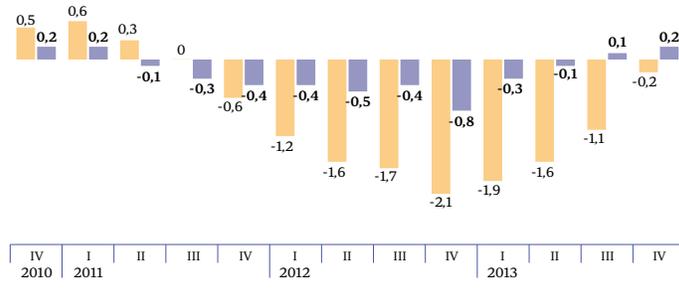


FUENTE: INE, Anfac

ABC

Evolución del PIB

● % de variación anual ● % de variación trimestral



FUENTE: INE

ABC

Alza de la actividad

BBVA Research, en su último informe y con el 82% de la información disponible, calcula un aumento de la actividad entre enero y marzo de entre el 0,4% y el 0,5% respecto al cuarto trimestre del pasado año debido al tirón de las exportaciones y el aumento del consumo. La entidad pronostica que la demanda interna continuará creciendo al nivel de la segunda mitad de 2013 ante la mejora de la confianza y las ventas de coches.