

Empeoramiento de la situación económica: la esperanza se mantiene

Francisco Alvira Martín
José García López

Introducción

En febrero de 2010, los españoles son conscientes del mal funcionamiento de la economía, los problemas que les preocupan hacen referencia casi exclusivamente al paro y circunstancias económicas en general. El resultado es un alto nivel de pesimismo que no parece favorecer la salida de la crisis.

Claro reflejo de este pesimismo es la caída del índice a unos valores mínimos (en lo que respecta a la valoración de la situación económica); solo superado en 1993. Por otra parte, la valoración de la situación económica actual es el componente de índice que cae, mientras las expectativas se mantienen. Esta es una característica de la situación actual: la distancia entre la valoración de la economía en la actualidad y las expectativas para el futuro.

Sin duda, primero, el hecho de que la situación económica haya empeorado tanto, segundo, las conversaciones mantenidas recientemente entre los partidos políticos para lograr un pacto sobre medidas para enfren- tar la crisis y tercero, la contraofensiva del Gobierno, y de parte de los medios de comunicación, para frenar el pesimismo de los mercados internacionales sobre la situación económica española explican, en gran parte, el mantenimiento de las expectativas que, a pesar de todo, no superan el punto medio, 100, es decir, que el grupo más numeroso de consumidores no es optimista cara al futuro.

1. El Índice del Sentimiento del Consumidor (ISC)

El estudio de los factores que influyen sobre las actitudes económicas de la gente es un problema de investigación empírica¹ apoyada especialmente en encuestas periódicas. Desde el año 1977, mediante tres sondeos anuales, la encuesta FUNCAS ha venido analizando la opinión económica de los españoles y mostrado su valor, particularmente en los periodos de crisis económica.

La última lectura del ISC (cuadro 1) tiene un valor de 66, en un intervalo de 0 a 200 puntos, y recoge una opinión claramente pesimista. Durante los últimos tres meses, la evolución ha sido negativa con un descenso de tres puntos respecto al anterior sondeo de noviembre de 2009.

Los cinco componentes del ISC ofrecen resultados muy diferentes. La experiencia reciente sobre la marcha de la economía en los últimos doce meses es muy mala, con un índice de 28 puntos, el más bajo desde el comienzo de la actual crisis. Este valor contrasta con las expectativas, 81 puntos. Se ha producido un distanciamiento creciente entre la percepción de la situación económica y la esperanza de que la coyuntura mejore en los próximos meses.

Las estadísticas de paro, ocupación, endeudamiento público y privado justifican una valoración muy mala de la experiencia económica. El empeoramiento de la percepción de la situación actual favorece el aumento de las previsiones de mejorar, ya que poco margen para que el índice siga empeorando.

La valoración del momento para comprar bienes duraderos, 60 puntos, es peor que la del sondeo anterior.

¹ G. Katona, 1963 "Análisis psicológico del comportamiento" pág. 176. Ed. Rialpsa, Madrid 1965

Cuadro 1

EL ÍNDICE DEL SENTIMIENTO DEL CONSUMIDOR

	Feb. 2010	Nov. 2009	Nov. 2008	Nov. 2007
I.S.C	66	70	59	81
Situación económica general				
Experiencia	28	29	46	77
Expectativas	81	83	62	84
Situación económica familiar				
Experiencia	74	74	69	90
Expectativas	89	91	75	95
Valoración del momento de compra	60	75	43	62

Fuente: Encuesta FUNCAS.

P.- En su opinión, de un año a esta parte la situación económica general del país es mucho mejor, un poco mejor, estacionaria, un poco peor, mucho peor.

P.- Durante los próximos doce meses la situación económica general...

P.- En el curso de los últimos doce meses la situación económica de su hogar...

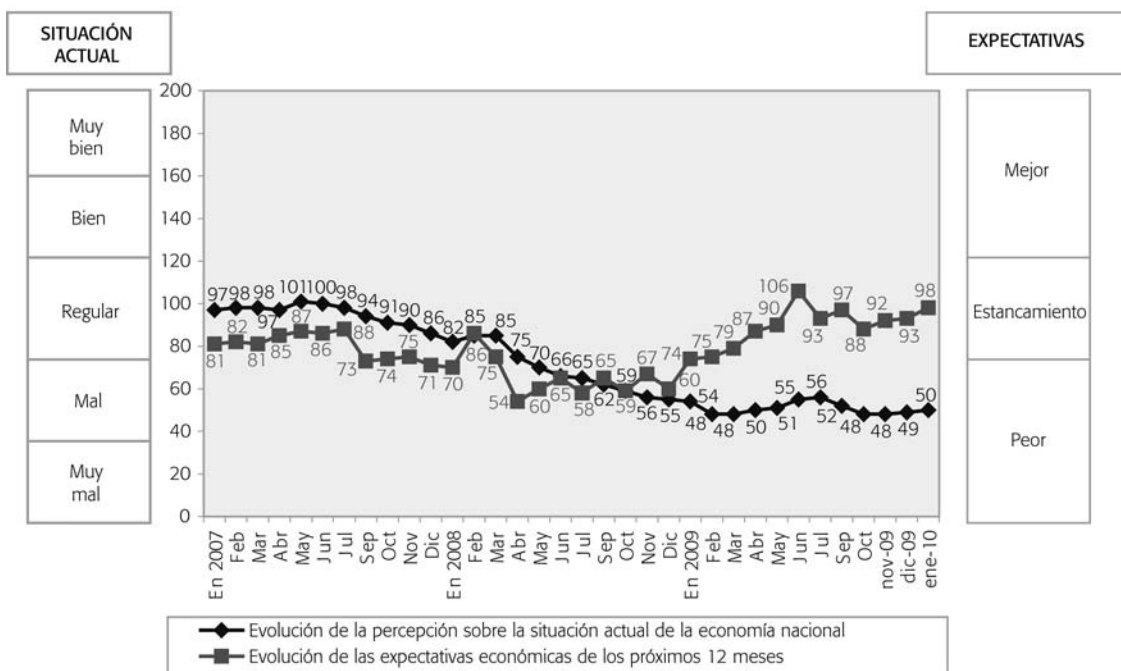
P.- En su opinión en el curso de los próximos doce meses la situación económica de su hogar...

P.- En vista de la situación económica general ¿piensa Vd. que ahora es el momento adecuado para hacer compras importantes como muebles, automóviles...

Gráfico 1

SITUACIÓN ACTUAL Y EXPECTATIVAS DE LA ECONOMÍA ESPAÑOLA

(Enero 2007- Enero 2010)



Fuente: barómetros mensuales del CIS nos 2.677, 2.681, 2.700, 2.705, 2.724, 2.728, 2.732, 2.735, 2.742, 2.746, 2.749, 2.754, 2.758, 2.761, 2.763, 2.766, 2.769, 2.775, 2.778, 2.781, 2.782, 2.788, 2.794, 2.798, 2.801, 2.806, 2.811, 2.815 y 2.820.

Índice: el índice se ha formulado: +1p Muy buena, +0,5p Buena, 0p Regular, -0,5p Mala, -1p Muy mala. El índice de expectativas: +1p. Mejor, -1p. Peor. Se le ha sumado 100 para comparar los resultados del ISC y los del CIS.

Parece haberse parado la recuperación de una actitud más favorable al consumo de noviembre de 2009. Las opiniones sobre la situación económica familiar no muestran cambios significativos desde noviembre de 2008.

2. Barómetro del CIS

En el barómetro de enero de 2010² y en una escala de 0 a 200, el índice de la situación actual de la economía española ofrece el valor 50 (gráfico 1), sin apenas cambio respecto al anterior, 49, señalando, pues, un estancamiento. El índice de expectativas, 98, es muy superior al de la situación actual de la economía española y gana cuatro puntos desde el anterior sondeo.

² CIS Barómetro 2.828, enero 2010.

3. Índice ICC-ICO

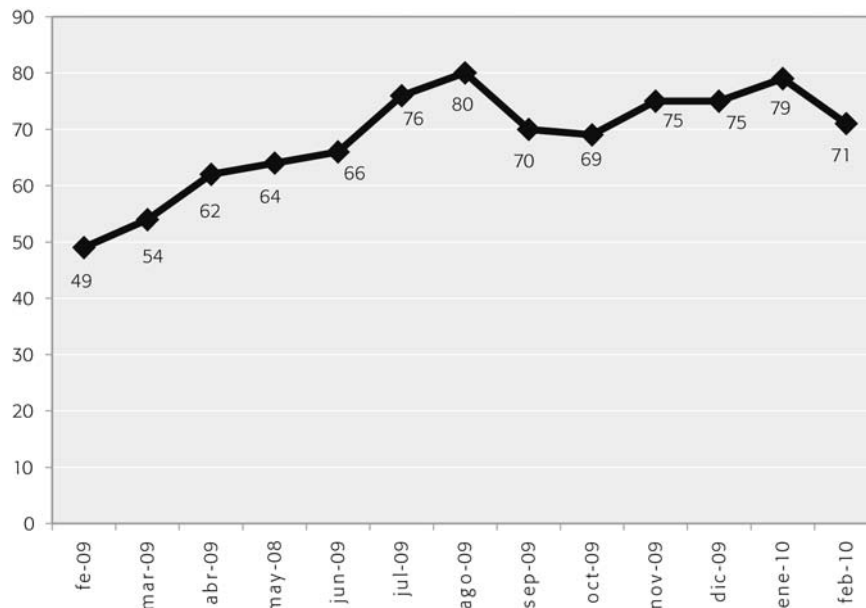
El Índice de confianza de los consumidores ICC-ICO de febrero de 2010, 71 (gráfico 2), presenta una caída de ocho puntos respecto al índice del mes de enero. El índice del cuarto trimestre del año 2009, 73, era algo peor que el del tercer trimestre, 75. En febrero la distancia entre expectativas y valoración de la situación actual aumentan fuertemente.

4. La confianza de los consumidores españoles y de la UE

La confianza de los consumidores españoles ha seguido una evolución parecida a la de la UE 15 y los grandes países de la misma: Alemania, Francia, Italia y Reino Unido. La comparación de febrero de 2010 con estos cuatro países pone de manifiesto lo siguiente:

Gráfico 2

ÍNDICE DE LA CONFIANZA DE LOS CONSUMIDORES ICC-ICO*



(*) Ver variaciones trimestrales de este índice desde el año 2007 al primer trimestre de 2010, Cuadernos de Información Económica, nº 210, pág. 43. ICC-ICO adaptado a la formulación ISC

Fuente: Encuesta del ICC-ICO.

P.- En su opinión, de un año a esta parte la situación económica general del país es mucho mejor, un poco mejor, estacionaria, un poco peor, mucho peor.

P.- Durante los próximos doce meses la situación económica general...

P.- En el curso de los últimos doce meses la situación económica de su hogar...

P.- En su opinión en el curso de los próximos doce meses la situación económica de su hogar...

1. La confianza de los consumidores y empresarios se ha mantenido estable en ellos después de diez meses de pequeñas subidas.
2. No obstante, España experimenta una ligera mejora de 1,1 puntos situándose en -20 puntos.
3. En ese ligero avance se sitúan: Alemania, que gana 0,9 puntos y se sitúa en 7,9, y Reino Unido con -7,9.
4. Experimentan caídas: Francia, -1,9 puntos, e Italia, -1,7 puntos, situándose en -19,9 y -18,7 respectivamente. España se mantiene con el peor índice, -20.

5. Recapitulación

La síntesis de las tres encuestas, FUNCAS, ICC-ICO y CIS, lleva a su principal conclusión: la experiencia reciente y la valoración actual de los consumidores españoles expresan un amplio pesimismo. Al mismo tiempo, un grupo importante, aunque minoritario, muestra un relativo optimismo para los próximos meses.

6. La evolución del ISC

En el último cuatrimestre del año 2001, el ISC muestra valores inferiores a 100³ después de haber alcanzado

³ El campo del ISC se sitúa entre 0, todos los individuos responden negativamente a los cinco componentes del índice, y 200, todos dan respuestas positivas. El índice 100 ofrece un equilibrio entre ambos tipos de respuestas.

el máximo en el año 2000. Los siguientes sondeos mantienen el índice con pocas variaciones en torno al valor medio 84.

En la segunda parte del año 2007 se produce una fuerte caída hasta el valor 48. Los peores resultados corresponden a la percepción sobre el funcionamiento de la economía general durante los últimos doce meses y también la valoración del momento de compra. Estos cambios anticipaban en la opinión pública la crisis que al final sería reconocida de un modo general.

Al comparar los resultados de febrero de 2010 con los anteriores de la serie, se observa:

1. La experiencia reciente sobre la economía española muestra el peor valor desde el año 1993 y está próxima al de aquel año. En la anterior crisis se llegó al mínimo de la serie desde 1977 (cuadro 2).
2. Las expectativas para los próximos meses sobre la economía nacional y familiar mejoran notablemente respecto al valor medio del año pasado. En ambos casos, los consumidores prevén una mejora partiendo de una mala situación actual.
3. La mejora de la valoración del momento de compra de bienes duraderos del anterior sondeo de noviembre de 2009 respecto al mismo mes de 2008 ha durado poco. Sin embargo, la actitud para comprar no ha caído a valores tan bajos como los de la anterior crisis.

Cuadro 2

LA CONFIANZA DE LOS ESPAÑOLES

Puntos mínimos y máximos de la serie (1977-2010)

	Mínimos		Máximos
	1977-2008	Febrero 2010	1977-2009
ISC	48 (abril 2009)	66	117 (junio 2000)
Experiencia reciente hogar	61 (abril 2009)	74	105 (junio 2005)
Experiencia reciente nacional	21 (febrero 1993)	28	120 (junio 2000)
Expectativas hogar	67 (abril 2009)	89	117 (noviembre 1999) 117 (junio 2000)
Expectativas nacional	44 (abril 2009)	81	120 (febrero 1999) 117 (junio 2000)
Momento de compra	32 (noviembre 1993)	60	126 (junio 1999)

Fuente: Encuesta FUNCAS. ISC.

Gráfico 3

EL ÍNDICE DEL SENTIMIENTO DEL CONSUMIDOR
1977-2010

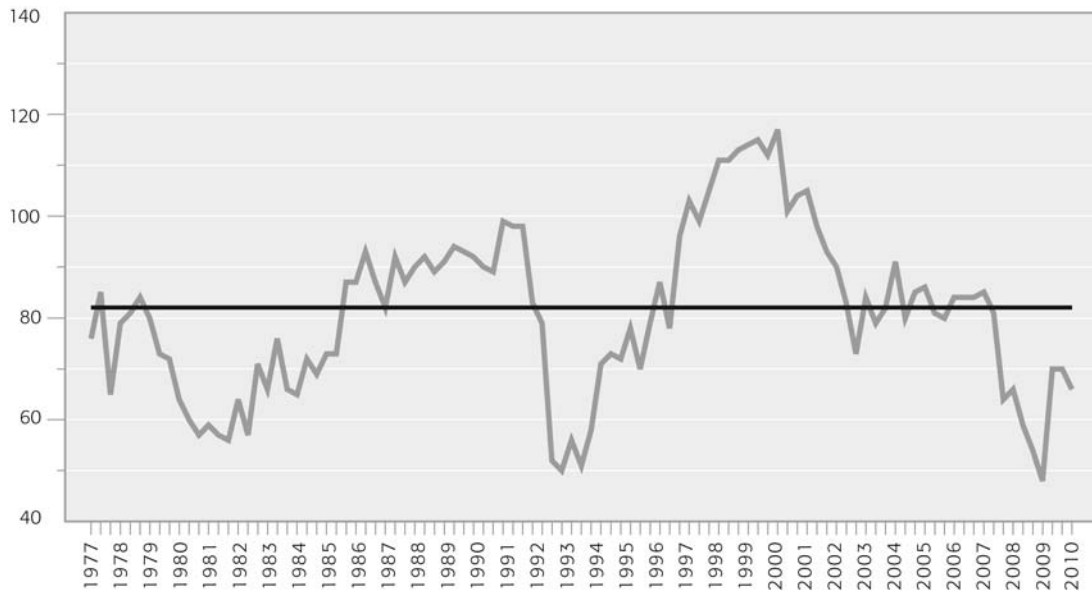
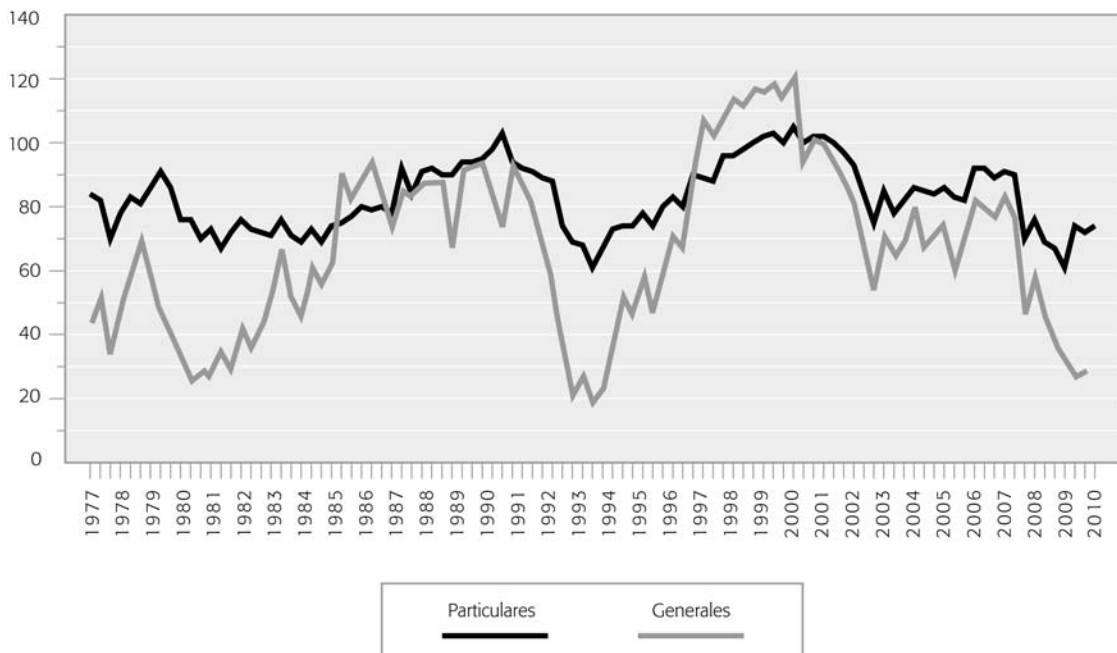
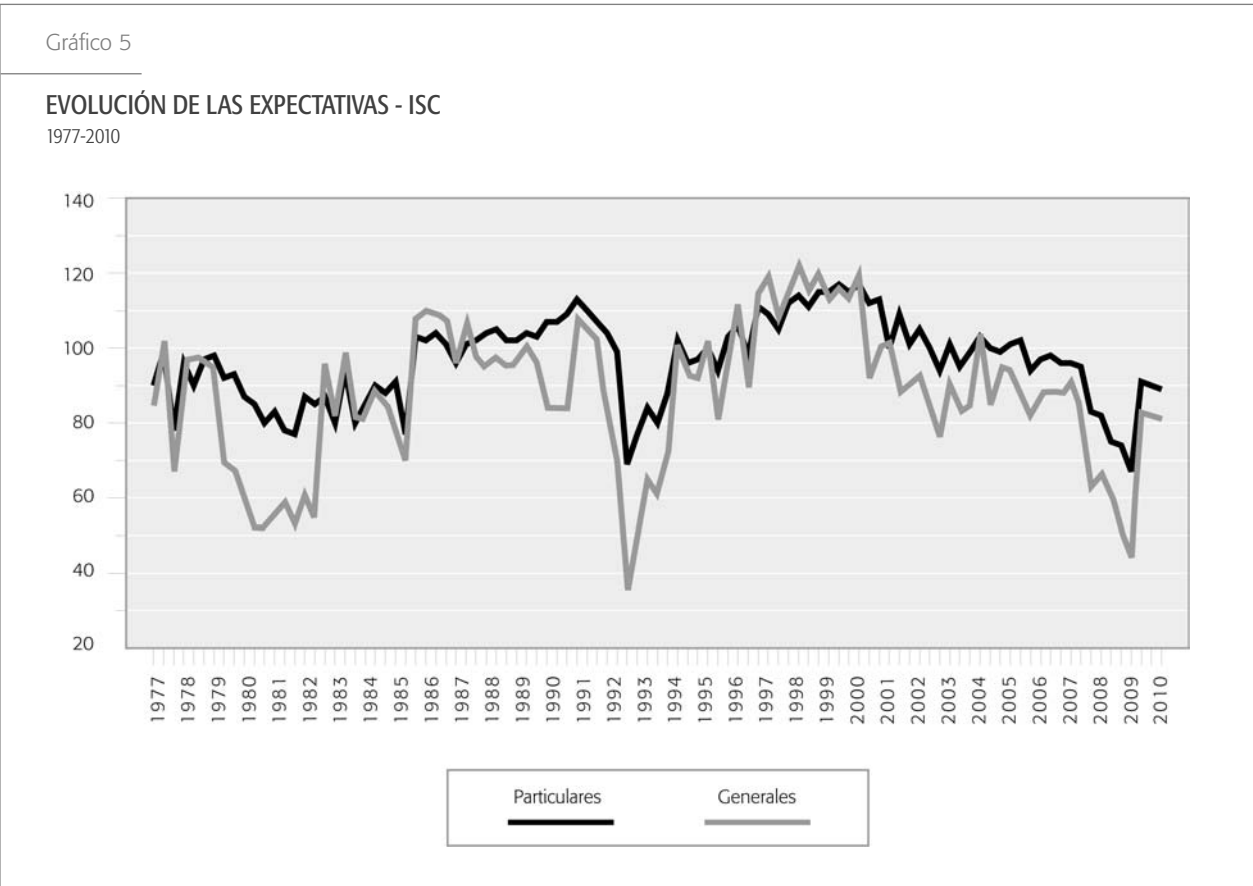


Gráfico 4

EXPERIENCIA RECIENTE - ISC
1977-2010





7. Los tipos de opinión económica y su evolución

El análisis de la "percepción" sobre la reciente evolución de la economía nacional y familiar con las "expectativas" para los próximos doce meses, permite distribuir la población en nueve tipos, que se pueden reducir a tres grupos de opinión:

- Los **optimistas**: este grupo está formado por los individuos que dicen: 1. La situación económica ha mejorado y seguirá mejorando; 2. Ha mejorado y seguirá igual; 3. Ha estado estancada pero mejorará, y 4. Ha empeorado en los últimos meses pero mejorará en los próximos.
- Quienes expresan una situación **sin cambio**: la economía ha permanecido estancada y seguirá igual; y la crisis no se hará más profunda pero no se recuperará.
- Para los **pesimistas**: 1. La situación ha empeorado y se agravará; 2. Ha empeorado y seguirá igual; 3. No ha cambiado durante el año anterior pero empeorará, y 4. Ha mejorado y va a empeorar.

Economía nacional

Pesimistas.- El tipo de opinión sobre la economía nacional más extendido expresa mucho pesimismo. El porcentaje total de los pesimistas, 77 por 100, se distribuye entre un 48 por 100 de individuos que expresa una opinión radicalmente pesimista: "la economía nacional ha tenido un mal comportamiento en los últimos doce meses y espera que esta tendencia continúe en los próximos meses"; un 28 por 100 de opiniones pesimistas (cuadro 3A), pero más matizados: "la situación ha empeorado y seguirá igual", no empeorará más, tampoco mejorará; y un 1 por 100 de los que opinan que no ha cambiado, pero empeorará.

Estancamiento.- Los individuos no aprecian cambios: "la economía nacional ha permanecido estancada y seguirá igual", representan solo el 5 por 100 de la población. Este porcentaje es muy pequeño en relación a los sondeos anteriores a la crisis.

Optimistas.- Por último, solo un 18 por 100 de los encuestados aprecia una evolución favorable de la economía nacional. Entre estas personas, el tamaño del grupo radi-

Cuadro 3

TIPOS DE OPINIÓN ECONÓMICA

A								
Expectativas sobre la economía nacional								
Febrero 2010				Noviembre 2009				
Experiencia	Mejorará	Seguirá igual	Empeorará	Total	Mejorará	Seguirá igual	Empeorará	Total
Ha mejorado	-	1	-	1	2	1	1	4
Estacionaria	4	5	1	10	3	5	1	9
Ha empeorado	13	28	48	89	19	28	40	87
Suma	17	34	49	100	24	34	42	100

B								
Expectativas sobre la economía familiar								
Febrero 2010				Noviembre 2009				
Experiencia	Mejorará	Seguirá igual	Empeorará	Total	Mejorará	Seguirá igual	Empeorará	Total
Ha mejorado	-	1	-	1	1	2	-	3
Estacionaria	3	45	6	54	4	43	6	53
Ha empeorado	4	19	22	45	6	17	21	44
Suma	7	65	28	100	11	62	27	100

Fuente: Encuesta FUNCAS. Noviembre 2009, Febrero 2010.

Gráfico 7

EVOLUCIÓN DE LOS TIPOS DE OPINIÓN SOBRE LA ECONOMÍA NACIONAL

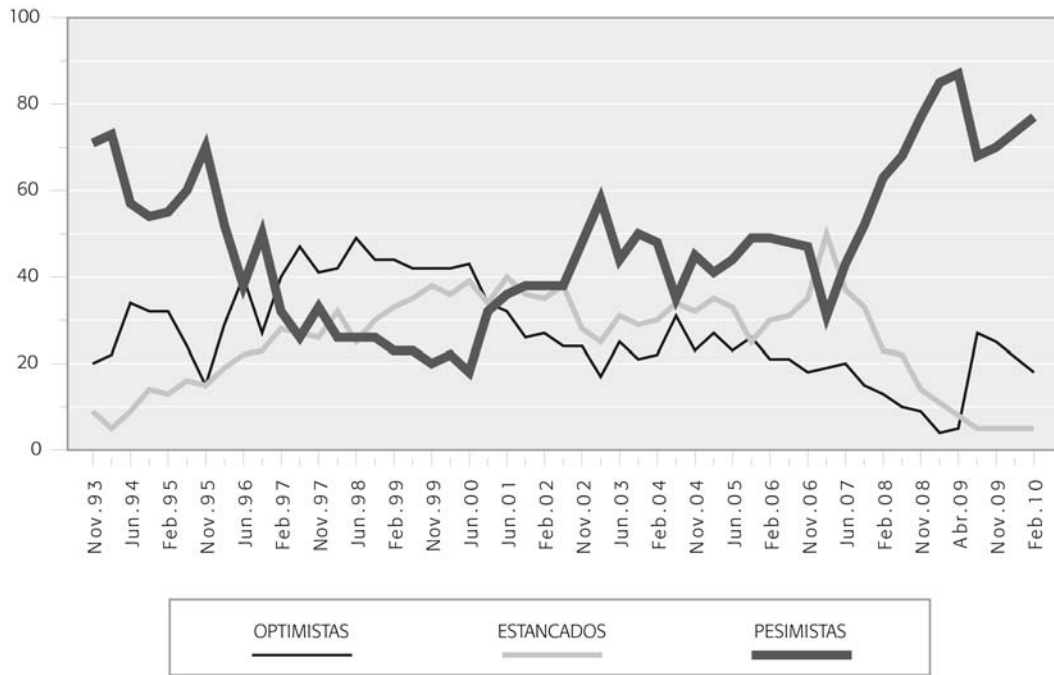
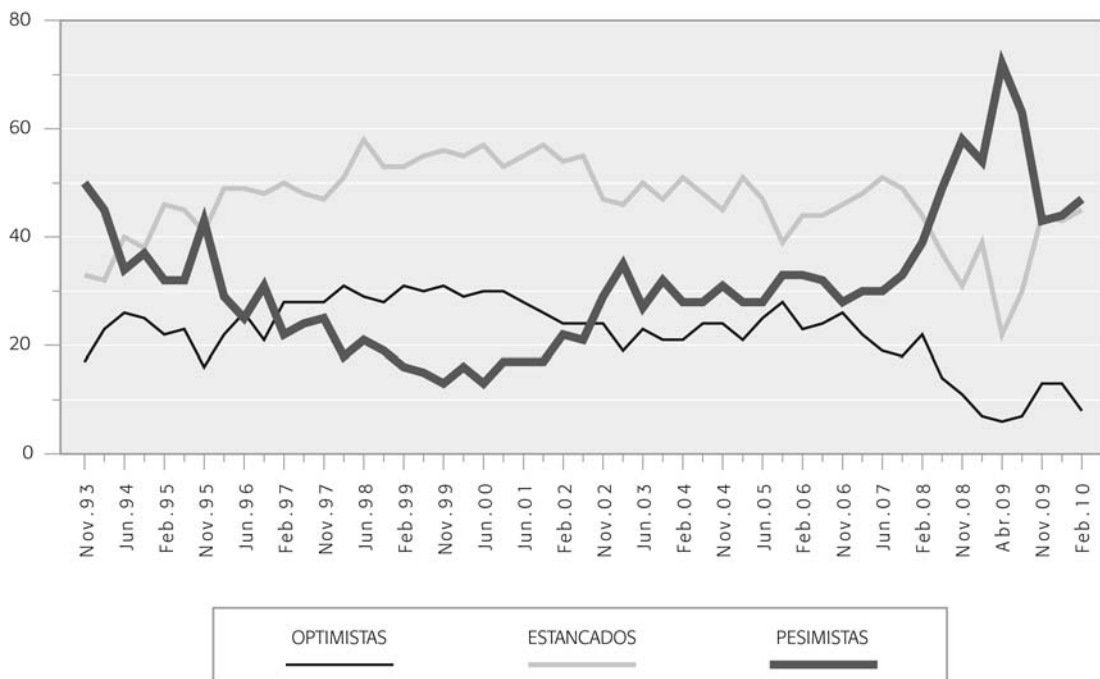


Gráfico 8

EVOLUCIÓN DE LOS TIPOS DE OPINIÓN SOBRE LA ECONOMÍA FAMILIAR



calmente optimista es cero. Un 4 por 100 ha percibido una economía estancada en 2009, pero prevé que mejorará. El porcentaje mayor, 13 por 100, corresponde a un comportamiento malo en el año 2009 pero que esperan mejor en el año 2010.

Evolución.- El gráfico 7 recoge el cambio de los tipos de opinión sobre la economía nacional desde noviembre del año 1993. Los **pesimistas** en el sondeo de noviembre de 1993 alcanzaban un 71 por 100. Durante los siguientes sondeos, el pesimismo se fue reduciendo hasta un mínimo, 18 por 100, en el año 2000. Entre febrero de 1997 y junio de 2000, el porcentaje de **optimistas** superó a los pesimistas. A partir de ese sondeo, las respuestas pesimistas aumentaron, e incluso, superaron a quienes percibían una situación de estabilidad. Esta tendencia se acelera hasta abril de 2009 con un 87 por 100 de pesimistas. En febrero de 2010 los pesimistas representan un 77 por 100. Persiste una amplia diferencia entre unos y otros. En definitiva, la opinión pública se muestra pesimista.

Economía familiar

Respecto a la economía familiar, el grupo más amplio es el de pesimistas, 47 por 100, y le siguen los que creen que su economía personal no cambia, 45 por 100. Los dos grupos suman el 92 por 100 de las respuestas. Un reducido 8 por 100 es optimista. No se debe olvidar al amplio sector de trabajadores de las administraciones y empresas públicas con empleos fijos, y a los jubilados con rentas que este año no han sufrido pérdidas de poder adquisitivo y que se encuentran detrás del amplio grupo del 45 por 100 que no perciben cambios.

El gráfico 8 muestra la evolución de los tres tipos de opinión sobre la economía familiar. Desde noviembre de 1993, el porcentaje de individuos que no perciben cambios en su situación económica es el más numeroso hasta febrero de 2008. Desde esta fecha, los pesimistas son el grupo más numeroso.

8. Ingresos, edad y sentimiento económico

En el cuadro 4 aparecen los resultados correspondientes a los sondeos de febrero de 2010 y noviembre de 2009.

El índice de las rentas altas, 81, es quince puntos superior al ISC general y obviamente su diferencia con el índice de rentas bajas es superior, 22 puntos. Hay, por tanto, notables diferencias de los índices según la variable renta.

Cuadro 4

RENTA, EDAD Y SENTIMIENTO ECONÓMICO (ISC) (índices ISC y sus componentes)

	Febrero 2010	Noviembre 2009
ISC	66	70
Rentas:		
Bajas	59	60
Medias	64	66
Altas	81	80
Edad:		
18/34 años	73	76
35/54 años	67	69
55 y más años	63	69

Fuente: Encuesta FUNCAS.

El sentimiento económico del grupo de rentas altas es mejor que el de rentas medias y bajas, y esta diferencia se amplía en los últimos sondeos.

Los entrevistados más jóvenes, 18 a 34 años, son más optimistas, pero las diferencias por edad son menores que por renta.

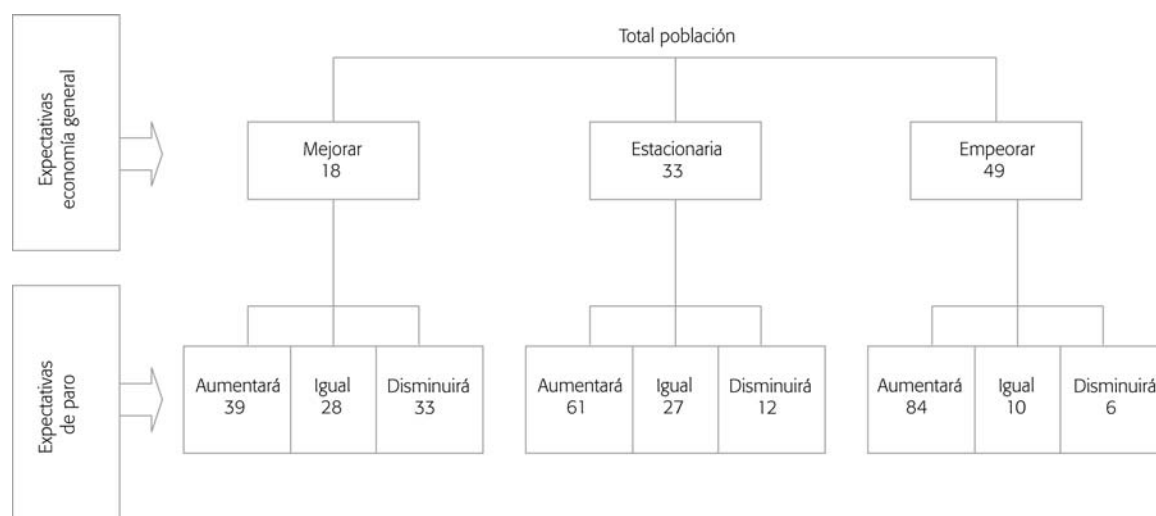
9. Evolución del paro

En febrero de 2010, un 12 por 100 de los entrevistados espera que el paro disminuya en los próximos doce meses, frente a un 70 por 100 que prevé su aumento. La distancia entre estos dos tipos de previsiones es muy importante.

En el cuadro 5 se relacionan las expectativas respecto a la economía nacional con las del paro. Solo un 18 por 100 de los consumidores son optimistas respecto a la economía nacional. Pero en este grupo un 39 por 100 espera que el paro aumente en los próximos meses y solo un 33 por 100 relaciona su optimismo con la reducción del principal problema de España para la opinión pública. El 33 por 100 prevé que continúe la misma situación económica, pero la mayoría espera que aumente el paro. La mejora de las expectativas sobre la economía general no se apoya en el retroceso del paro. Otros aspectos de la crisis podrán mejorar, pero solo un 12 por 100 prevé que el paro disminuya.

Cuadro 5

EXPECTATIVAS DE LA ECONOMÍA NACIONAL Y EL PARO



10. La inflación

Expectativas

Experiencia

La mayoría de los consumidores, 88 por 100, considera que los precios han subido poco o han bajado en el último año (cuadro 6).

También las expectativas para los doce meses próximos son muy positivas y responden al comportamiento de los precios en los últimos meses. En este caso, solo un 2 por 100 de los entrevistados prevé un crecimiento más rápido de los precios. Un 9 por 100 espera que los precios sigan comportán-

Cuadro 6

EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS

(noviembre 2009 – febrero 2010)

	Total	
	Febrero 2010	Noviembre 2009
En los últimos doce meses:		
Han subido mucho, bastante	12	18
Han subido poco, igual o han bajado	88	82
Total	100	100
En los próximos doce meses:		
Subirán más rápido	2	5
Subirán al mismo ritmo	9	10
Subirán más despacio, no subirán, bajarán	89	85
Total	100	100

Fuente: Encuesta FUNCAS. Noviembre 2009 y septiembre 2009

P.- "Durante los últimos 12 meses cree Ud. que los precios han subido mucho, bastante, poco, igual o han bajado?"

P.- "Cree Ud. que en los próximos 12 meses los precios subirán más rápido, al mismo ritmo, más despacio, no subirán o bajarán?"

dose de forma parecida a la del año anterior, mientras que un 89 por 100 espera una tasa de inflación menor a la actual.

La moderación de la inflación durante el año 2009 y las expectativas de que los precios mantengan ese comportamiento, o, incluso, una menor tasa de aumento, proporciona un elemento para el optimismo de las familias. Las tasas de inflación del periodo de crisis se consideran consolidadas. No obstante, la actitud de los consumidores respecto a su consumo depende también del ritmo de aumento de sus ingresos y de la incertidumbre para mantener el empleo. El dinero disponible de los consumidores, después de pagar impuestos, no parece que haya aumentado, pero el sostenimiento de los precios ha contribuido a mantener su capacidad de compra. La mayoría no ha percibido las amenazas fiscales y posibles cambios en la política monetaria comunitaria.

mentado su endeudamiento durante los últimos doce meses.

Fuentes estadísticas

Encuesta FUNCAS: universo: la población mayor de 18 años con selección de individuos mediante cuotas de edad y sexo. Selección de viviendas mediante método de secciones censales. Muestra 2.000 entrevistas.

Se han utilizado los datos de los barómetros del CIS nºs 2.630, 2.584, 2.474, 2.441, 2.405, 2.654, 2.700, 2.794, 2.798, 2.811, 2.820, 2.824 y 2.828. En estas encuestas la muestra es de 2.500 entrevistas. También, el índice ICC-ICO para enero 2010 y tercer y cuarto trimestre de 2009.

11. Ahorro y situación del hogar

Un 21 por 100 de los consumidores declara que ha podido ahorrar en los últimos doce meses. La mayoría, 62 por 100, manifiesta que logra llegar a fin de mes con sus ingresos, mientras un 17 por 100 ha desahorrado o ha au-

Metodología

En el número 208 (enero/febrero 2009) de *Cuadernos de Información Económica* de FUNCAS se explican las diferentes formulaciones de los índices empleados.

Cuadro 7

SITUACIÓN ECONÓMICA DE LOS HOGARES

	Total		Rentas					
			Bajas		Medias		Altas	
	Feb. 2010	Nov. 2009	Feb. 2010	Nov. 2009	Feb. 2010	Nov. 2009	Feb. 2010	Nov. 2009
Pueden ahorrar bastante, un poco	21	23	2	8	16	19	53	46
Llegan a fin de mes	62	61	72	64	65	65	44	48
Desahorran o se endeudan	17	16	26	28	19	16	3	6
Total	100	100	100	100	100	100	100	100

Fuente: Encuesta FUNCAS. Febrero 2010 y noviembre 2009.

P.- "¿Cuál es la situación actual de su hogar...?"