

30 de septiembre de 2021

Cuentas Trimestrales no Financieras de los Sectores Institucionales
Segundo trimestre de 2021**Principales resultados**

- La capacidad de financiación de la economía nacional frente al resto del mundo es de 5.481 millones de euros en el segundo trimestre de 2021.
- Si se eliminan los efectos estacionales y de calendario, la capacidad de financiación de la economía nacional se sitúa en el 0,8% del PIB, una décima más que en el trimestre anterior.
- La renta nacional bruta alcanza los 300.547 millones de euros en el segundo trimestre y la renta nacional disponible bruta se sitúa en 297.141 millones.
- Si se eliminan los efectos estacionales y de calendario, la renta nacional y la renta nacional disponible crecen un 1,9% y un 1,6%, respectivamente, respecto al trimestre anterior.
- La tasa de ahorro de los hogares se estima en el 18,9% de su renta disponible en el segundo trimestre, frente al 31,5% del mismo trimestre del año anterior.
- Si se eliminan los efectos estacionales y de calendario, la tasa de ahorro de los hogares es del 8,8% de su renta disponible, 5,2 puntos inferior a la del trimestre anterior.
- La necesidad de financiación de las Administraciones Públicas se cifra en 32.672 millones de euros, frente a los 61.590 millones de necesidad de financiación del mismo trimestre de 2020.
- Si se eliminan los efectos estacionales y de calendario, la necesidad de financiación de las Administraciones Públicas se sitúa en el 7,3% del PIB trimestral, 1,2 puntos menos que en el trimestre anterior.

Capacidad de financiación de la economía nacional

La economía nacional registra una *capacidad de financiación* frente al resto del mundo de 5.481 millones de euros en el segundo trimestre de 2021, lo que representa un 1,8% del PIB de dicho periodo. En el mismo trimestre del año 2020 la *capacidad de financiación* fue de 2.713 millones (un 1,1% del PIB).

Este aumento se explica por un mayor *saldo de intercambios exteriores de bienes y servicios* (5.084 millones de euros, frente a los 4.225 millones del mismo periodo de 2020) que, junto con la evolución de las rentas y transferencias corrientes, proporciona un *saldo de operaciones corrientes con el exterior* superior en 834 millones al del mismo trimestre del año anterior. Asimismo, el saldo de transferencias de capital¹ es de 2.663 millones, frente a 729 millones en el mismo trimestre del año anterior.

Capacidad (+) o necesidad (-) de financiación de la economía nacional

Unidades: millones de euros

Operaciones y saldos con el resto del mundo	2º trimestre de 2021	2º trimestre de 2020	Diferencia
Importaciones de bienes y servicios	96.362	65.031	31.331
Exportaciones de bienes y servicios	101.446	69.256	32.190
Saldo de intercambios exteriores de bienes y servicios (A)	5.084	4.225	859
Saldo de rentas y transferencias corrientes (B)	-2.266	-2.241	-25
Saldo de operaciones corrientes con el exterior (C=A+B)	2.818	1.984	834
Saldo de transferencias de capital y de adquisiciones de activos no financieros (D)	2.663	729	1.934
Capacidad (+)/Necesidad (-) de financiación (C+D)	5.481	2.713	2.768

Capacidad (+) o necesidad (-) de financiación de la economía nacional

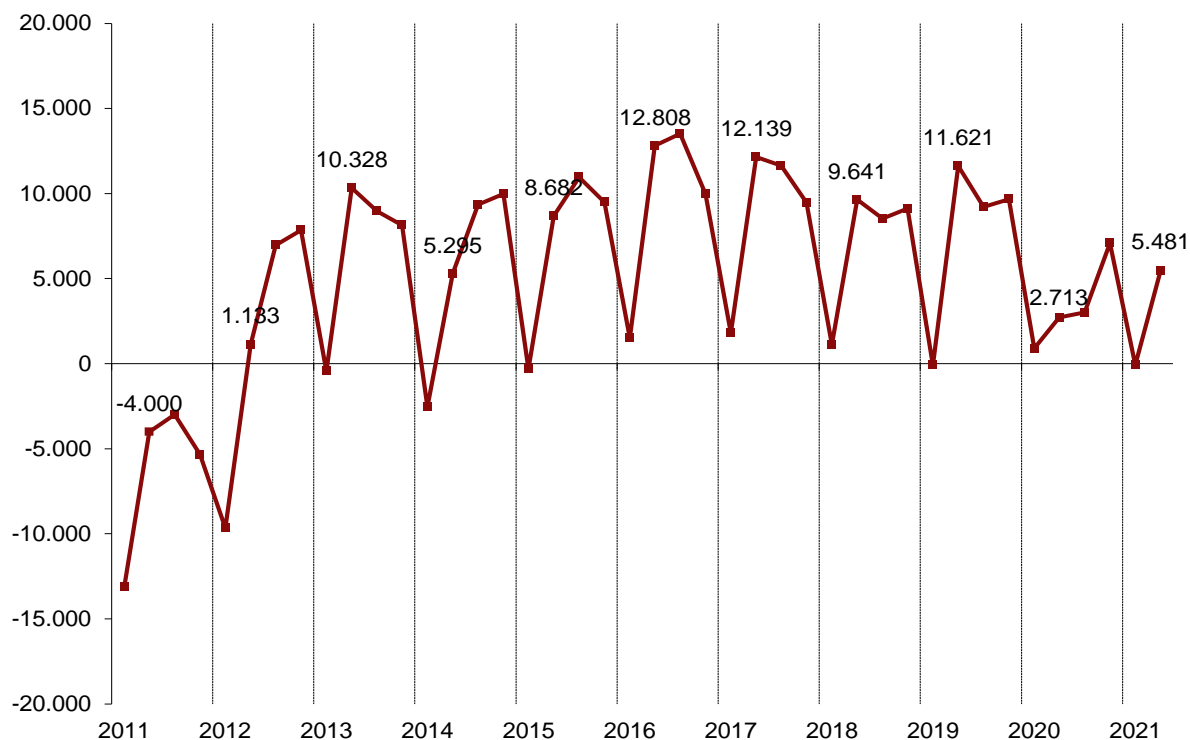
Unidades: millones de euros

Sector institucional	2º trimestre de 2021	2º trimestre de 2020	Diferencia
Hogares e ISFLSH	24.692	55.258	-30.566
Administraciones Públicas	-32.672	-61.590	28.918
Instituciones Financieras	5.454	3.583	1.871
Sociedades no financieras	8.007	5.462	2.545
TOTAL	5.481	2.713	2.768

¹ Transferencias de capital y adquisiciones menos cesiones de activos no financieros no producidos.

Capacidad (+) / Necesidad (-) de financiación de la economía nacional

Millones de euros

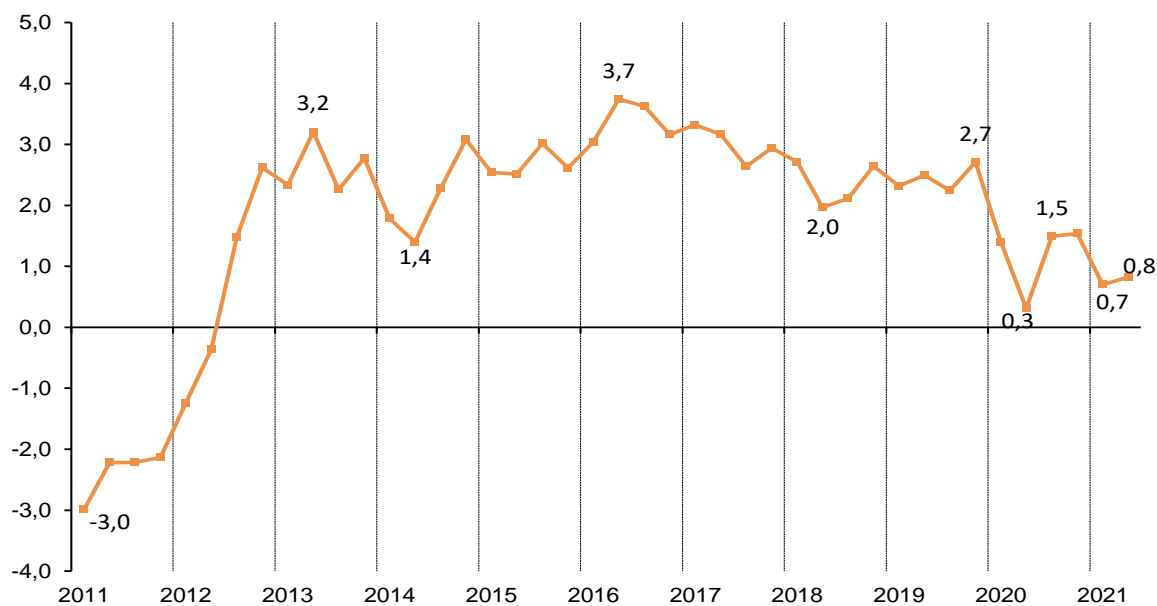


Si se eliminan los efectos estacionales y de calendario, la *capacidad de financiación* de la economía nacional se sitúa en el 0,8% del PIB, una décima más que en el trimestre anterior.

Capacidad (+) / Necesidad (-) de financiación de la economía nacional

Porcentaje sobre el Producto Interior Bruto trimestral

Corregido de efectos estacionales y de calendario



Renta nacional

La *renta nacional bruta* alcanza los 300.547 millones de euros en el segundo trimestre de 2021, con una variación del 19,5% respecto al mismo periodo de 2020.

Renta nacional

Unidades: millones de euros y tasas en porcentaje

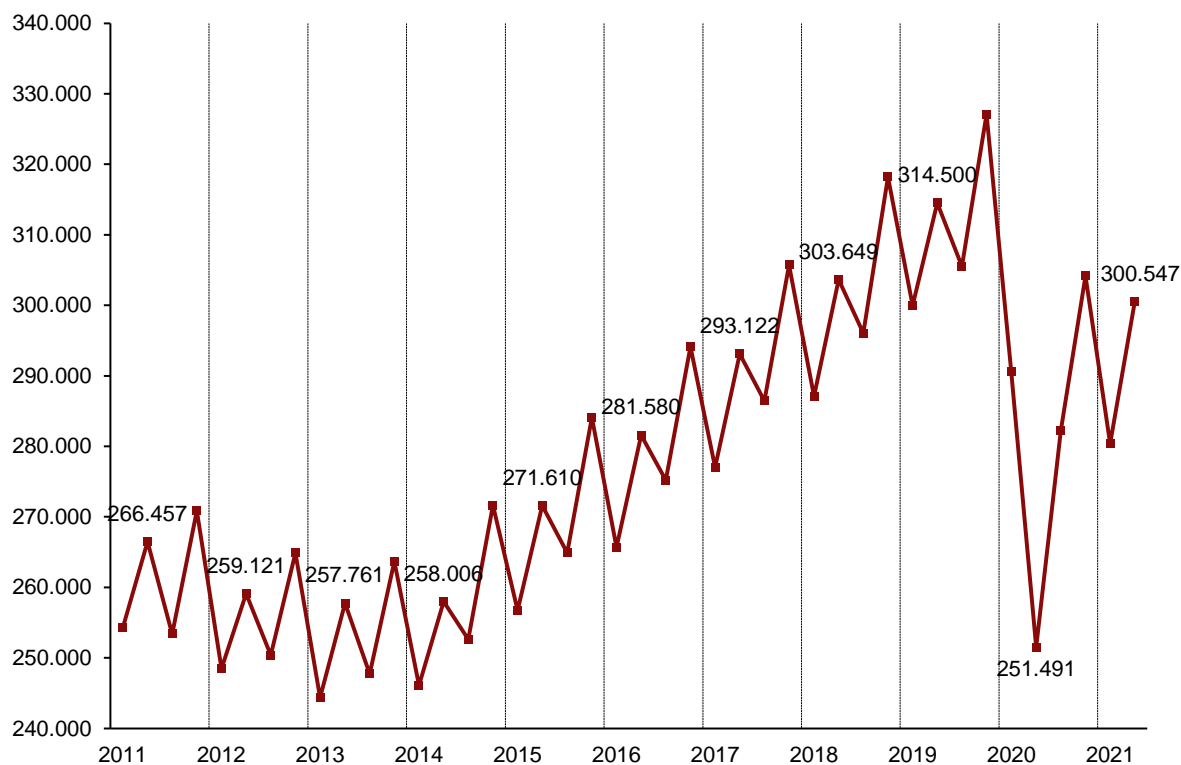
	T2-2021	T2-2020	Variación (%)
Excedente de explotación bruto/renta mixta bruta	125.939	106.833	17,9
Remuneración de asalariados	142.012	126.593	12,2
Impuestos (netos de subvenciones) sobre la producción y las importaciones	31.226	17.605	77,4
Saldo de rentas de la propiedad con el resto del mundo	1.370	460	197,8
Renta nacional bruta	300.547	251.491	19,5
Saldo de transferencias corrientes con el resto del mundo	-3.406	-2.545	-33,8
Renta nacional disponible bruta	297.141	248.946	19,4

Este aumento de renta se debe al incremento del excedente de explotación de las unidades productivas residentes (del 17,9%, hasta 125.939 millones), así como a una mayor remuneración percibida por los asalariados residentes en la economía (que varía un 12,2%, hasta 142.012 millones). También aumenta en un 77,4% el montante devengado de impuestos sobre la producción y las importaciones, netos de subvenciones, hasta 31.226 millones.

El saldo de rentas de la propiedad (intereses, dividendos, etc.) con el resto del mundo se estima en 1.370 millones de euros, frente a los 460 del segundo trimestre de 2020.

Renta nacional

Millones de euros



Si además se tiene en cuenta el mayor saldo negativo de transferencias corrientes (impuestos sobre la renta y el patrimonio, cotizaciones y prestaciones sociales y otras transferencias corrientes) con el resto del mundo (-3.406 millones, frente a -2.545 millones del segundo trimestre de 2020), obtenemos que la *renta nacional disponible bruta* crece un 19,4%, hasta los 297.141 millones de euros.

Si se eliminan los efectos estacionales y de calendario, la *renta nacional bruta* y la *renta nacional disponible bruta* crecen un 1,9% y un 1,6%, respectivamente, respecto al primer trimestre de 2021.

Hogares²

El *valor añadido bruto* generado por el sector *Hogares* varía un 14,1% en el segundo trimestre respecto al mismo periodo de 2020. El *excedente de explotación y renta mixta bruta* del sector presenta un incremento del 10,7%.

Si se tiene en cuenta el aumento en la remuneración a cobrar por los asalariados (12,2%) y la evolución del saldo neto de rentas de la propiedad a percibir (intereses, dividendos, etc.) por el sector, se obtiene una variación del 11,9% en su *saldo de rentas primarias bruto*.

Considerando además el comportamiento conjunto de los flujos de distribución secundaria de la renta (impuestos sobre la renta y el patrimonio, cotizaciones y prestaciones sociales y otras transferencias corrientes), se llega a que en el segundo trimestre de 2021 la *renta disponible bruta* de los hogares se incrementa un 5,0%, hasta 204.308 millones de euros.

El *gasto en consumo final* de los hogares se estima en 165.189 millones de euros, con un aumento del 24,1%. Con ello, el ahorro del sector se cifra en 38.524 millones (en el segundo trimestre de 2020 fue de 61.313 millones)³.

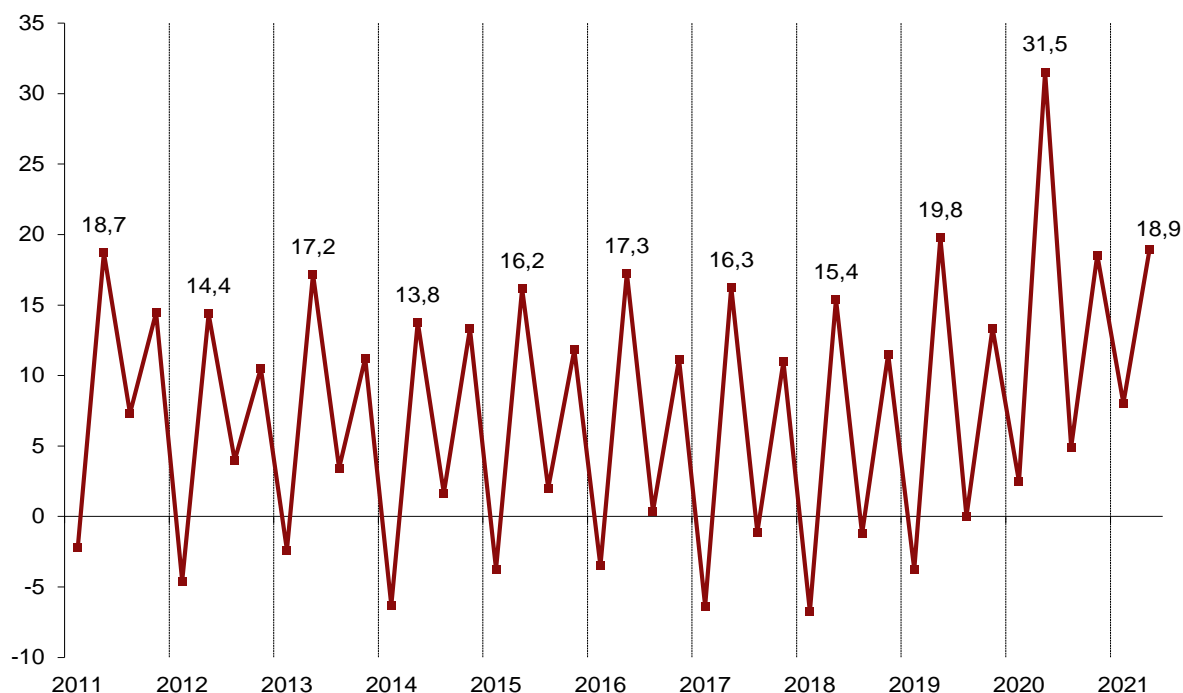
De esta forma, la tasa de ahorro de los hogares se sitúa en el 18,9% de su renta disponible, frente al 31,5% del mismo trimestre del año anterior.

² Sectores Hogares e Instituciones sin Fines de Lucro al Servicio de los Hogares (ISFLSH).

³ Una vez tenida en cuenta la variación en los derechos por pensiones sobre los que los hogares tienen un derecho definido.

Ahorro de los hogares

Porcentaje sobre la Renta Disponible Bruta trimestral

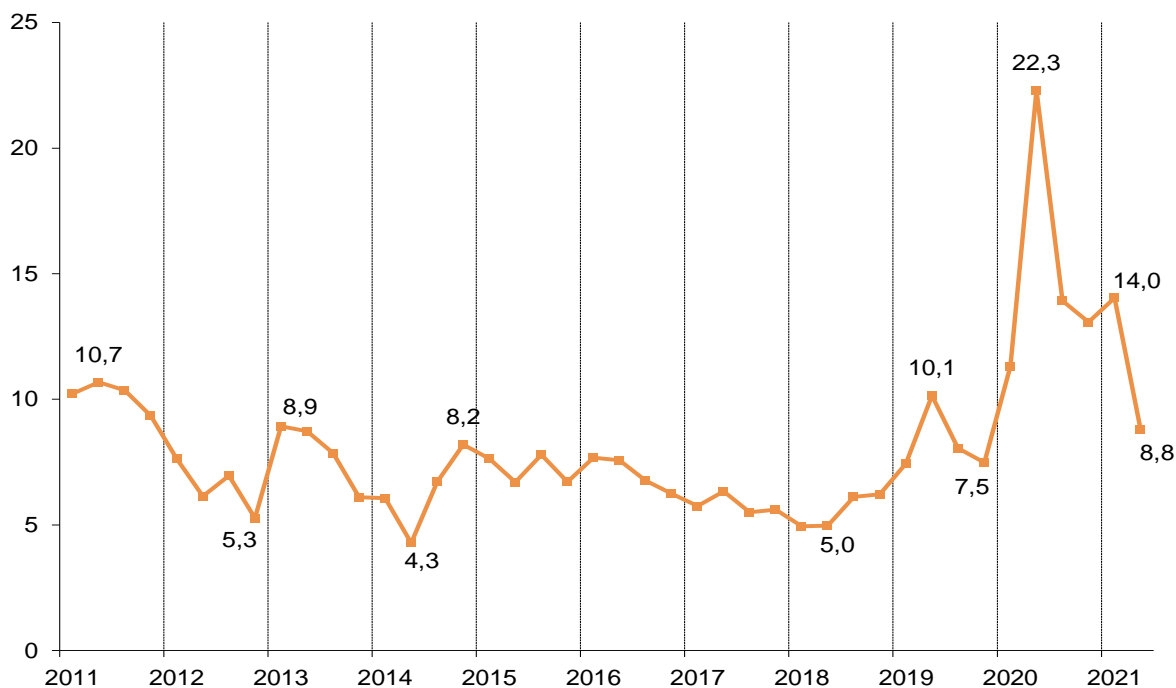


Si eliminamos los efectos estacionales y de calendario, la tasa de ahorro del sector se sitúa en el 8,8%, con un descenso de 5,2 puntos respecto al trimestre anterior.

Ahorro de los hogares

Porcentaje sobre la Renta Disponible Bruta trimestral

Corregido de efectos estacionales y de calendario

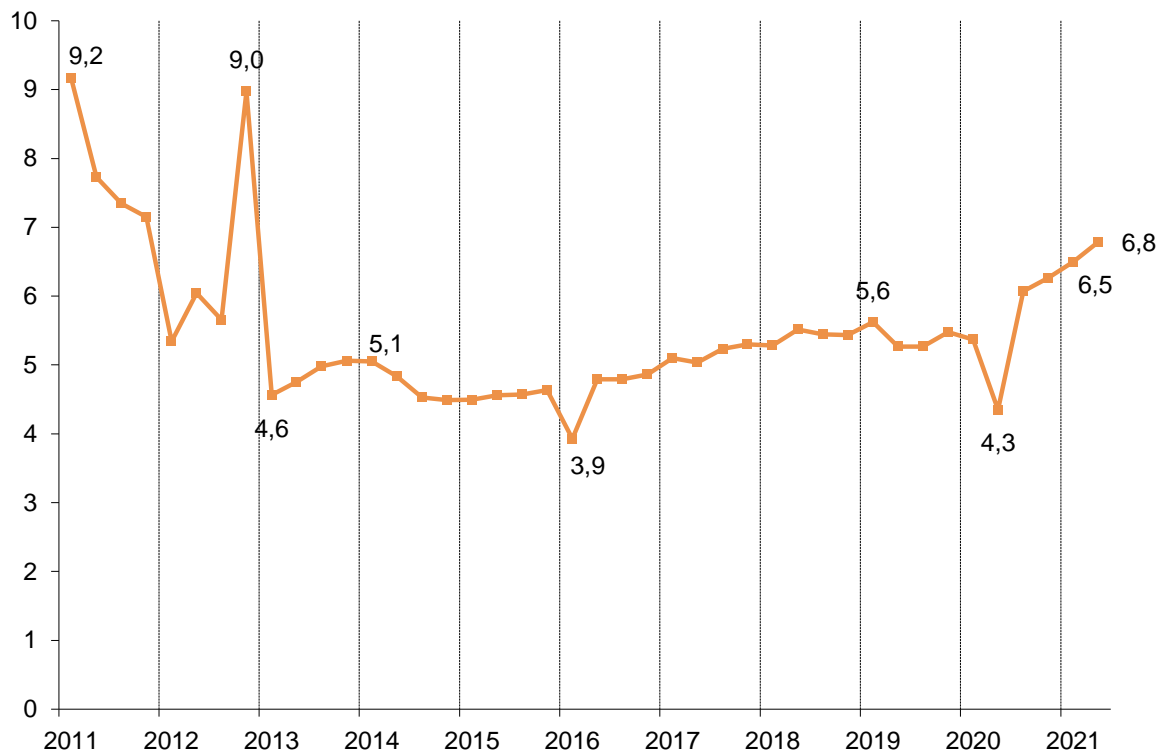


Por otro lado, la inversión⁴ de los hogares alcanza los 12.898 millones de euros en el segundo trimestre (un 120,4% más que en el mismo periodo de 2020).

A su vez, la tasa de inversión de los hogares⁵, eliminados los efectos estacionales y de calendario, se sitúa en el 6,8% de su renta disponible, tres décimas superior a la del trimestre anterior.

Inversión de los hogares

Porcentaje sobre la Renta Disponible Bruta trimestral
Corregido de efectos estacionales y de calendario



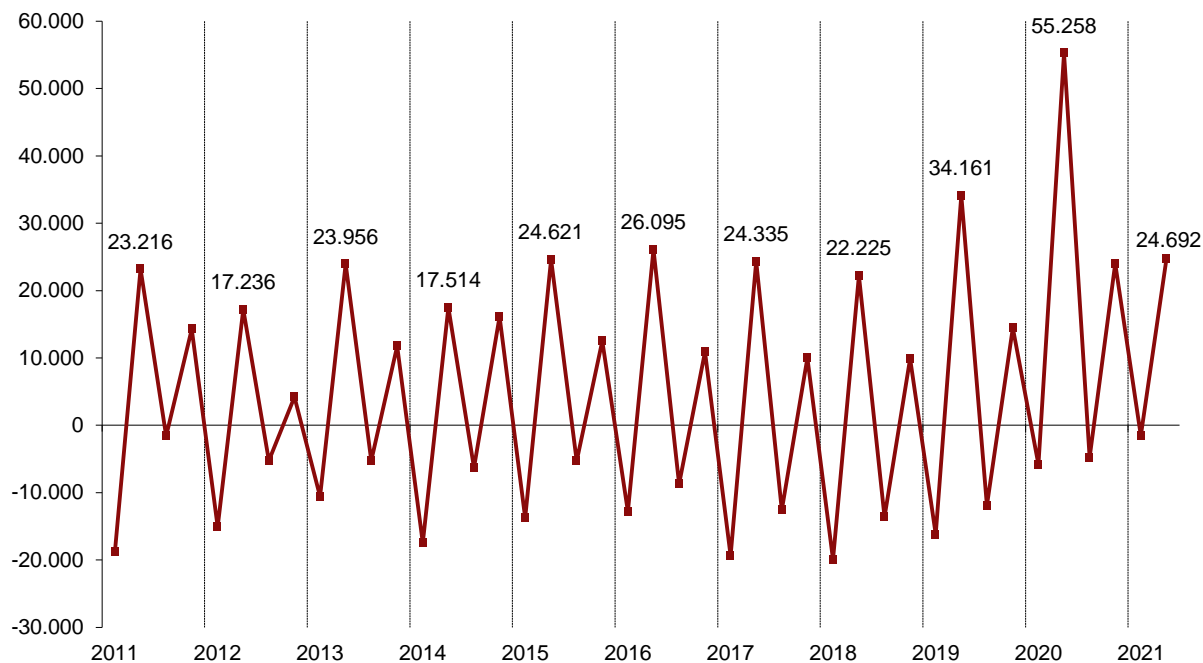
De esta forma, y una vez tenido en cuenta el saldo de transferencias de capital del sector, los hogares registran una *capacidad de financiación* de 24.692 millones (frente a los 55.258 millones estimados para el mismo trimestre de 2020).

⁴ Formación bruta de capital y adquisiciones menos cesiones de activos no financieros no producidos.

⁵ Cociente entre la formación bruta de capital fijo y la renta disponible del sector (una vez tenida en cuenta en esta última la variación en los derechos por pensiones sobre los que los hogares tienen un derecho definido).

Capacidad (+) / Necesidad (-) de financiación Hogares e ISFLSH

Millones de euros



Sociedades no Financieras

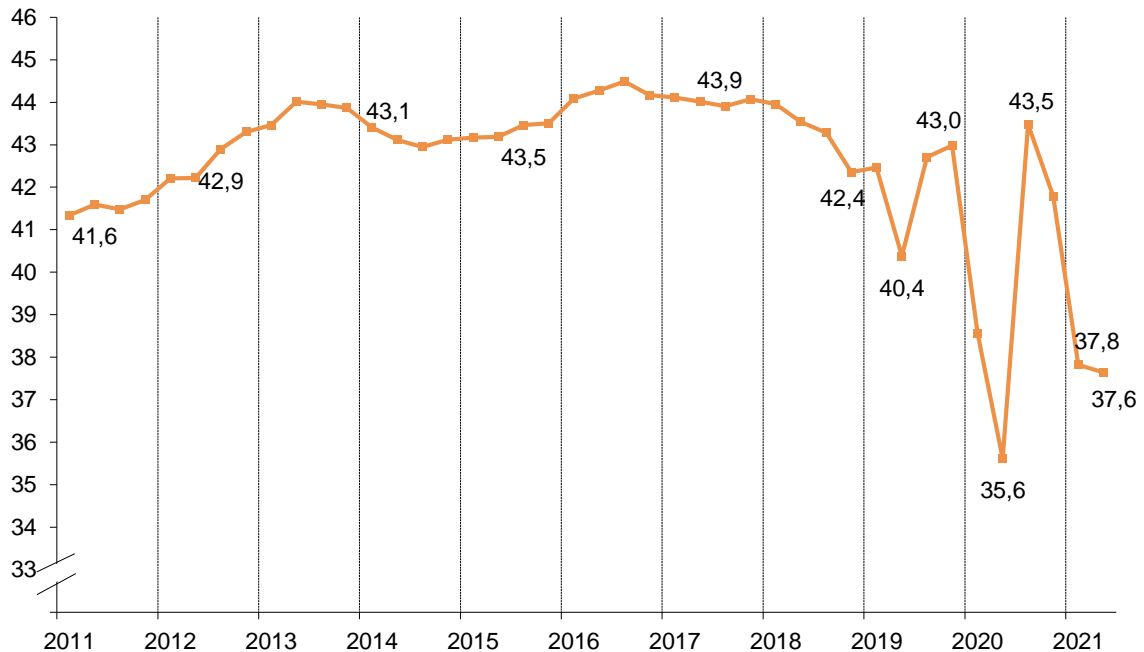
El *valor añadido bruto* generado por las *Sociedades no Financieras* aumenta un 23,0% en el segundo trimestre respecto al mismo periodo de 2020 y el *excedente de explotación bruto* del sector lo hace en un 27,9%.

Si eliminamos los efectos estacionales y de calendario, la participación del excedente bruto del sector en su valor añadido se sitúa en el 37,6%, lo que supone dos décimas menos que en el trimestre anterior.

Excedente de Explotación Bruto de las Sociedades no Financieras

Porcentaje sobre el Valor Añadido Bruto trimestral

Corregido de efectos estacionales y de calendario



Si al excedente bruto del sector se añade el saldo neto de las rentas de la propiedad (intereses, dividendos, etc.) a percibir por el mismo, se obtiene que su *saldo de rentas primarias bruto* se incrementa un 20,1% respecto al segundo trimestre de 2020.

Como consecuencia de lo anterior, y de la evolución de los flujos de distribución secundaria de la renta (impuesto de sociedades, cotizaciones y prestaciones sociales y otras transferencias corrientes), la renta disponible de las *Sociedades no Financieras* aumenta un 15,4%.

Esta renta disponible, junto a su saldo de transferencias de capital, es suficiente para financiar el volumen de inversión del sector, que asciende a 39.703 millones (un 10,6% menos que en el mismo trimestre del año anterior).

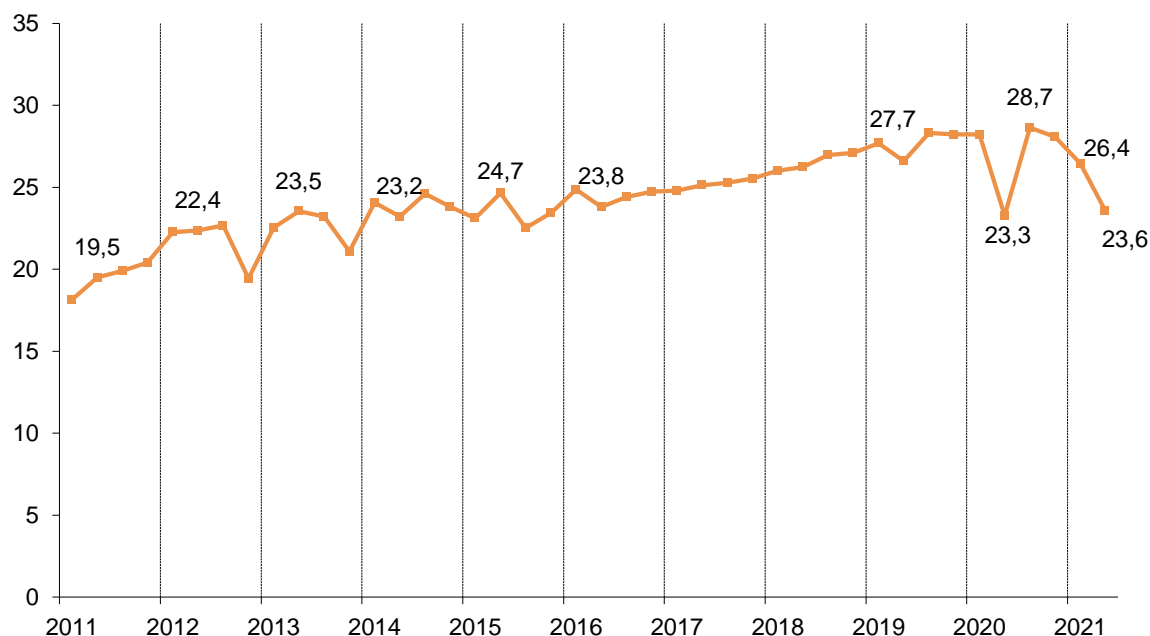
A su vez, la tasa de inversión de las *Sociedades no Financieras*⁶, una vez eliminados los efectos estacionales y de calendario, se sitúa en 23,6% de su valor añadido bruto, 2,8 puntos menos que en el trimestre anterior.

⁶ Cociente entre la formación bruta de capital fijo y el valor añadido bruto del sector.

Inversión de las Sociedades no Financieras

Porcentaje sobre el Valor Añadido Bruto trimestral

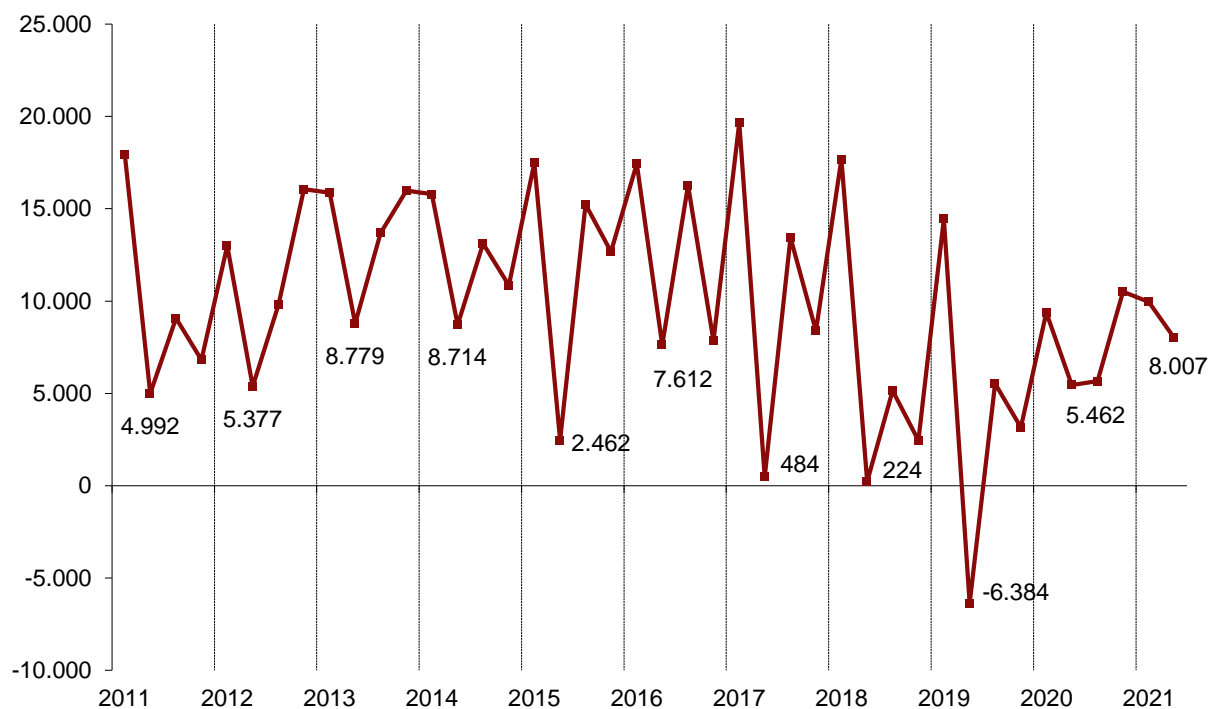
Corregido de efectos estacionales y de calendario



En consecuencia, se estima para el sector una *capacidad de financiación* de 8.007 millones de euros, frente a los 5.462 millones del segundo trimestre de 2020.

Capacidad (+) / Necesidad (-) de financiación Sociedades no Financieras

Millones de euros



Administraciones Públicas

La *renta disponible bruta* de las *Administraciones Públicas* alcanza los 39.511 millones de euros en el segundo trimestre, un 330,1% más que en el mismo periodo de 2020.

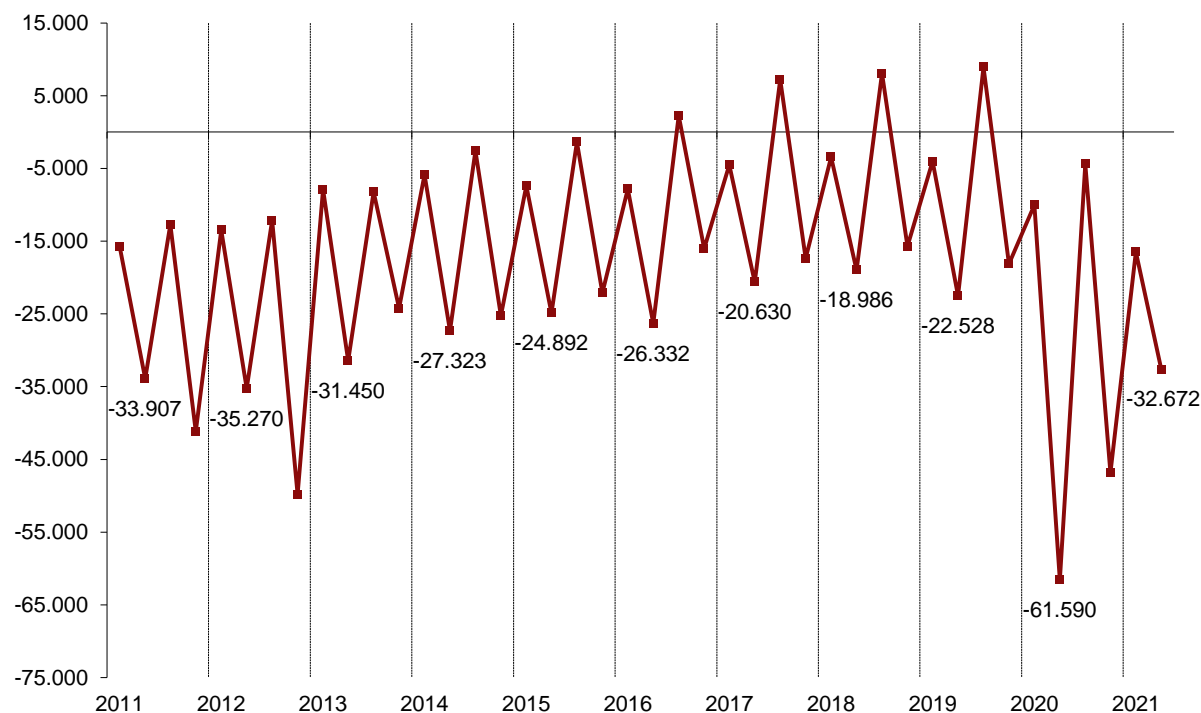
El *gasto en consumo final* se incrementa un 5,6%, hasta 66.970 millones de euros. Con ello, el *ahorro bruto* del sector pasa a ser de -27.459 millones (en el segundo trimestre de 2020 fue de -54.242 millones).

La inversión de las *Administraciones Públicas* se estima en 7.687 millones, con una variación del 9,4%.

El ahorro y la inversión del sector, junto a su saldo de transferencias de capital, hacen que el sector genere una *necesidad de financiación* de 32.672 millones, frente a los 61.590 millones de necesidad de financiación del segundo trimestre de 2020.

Capacidad (+) / Necesidad (-) de financiación Administraciones Públicas

Millones de euros

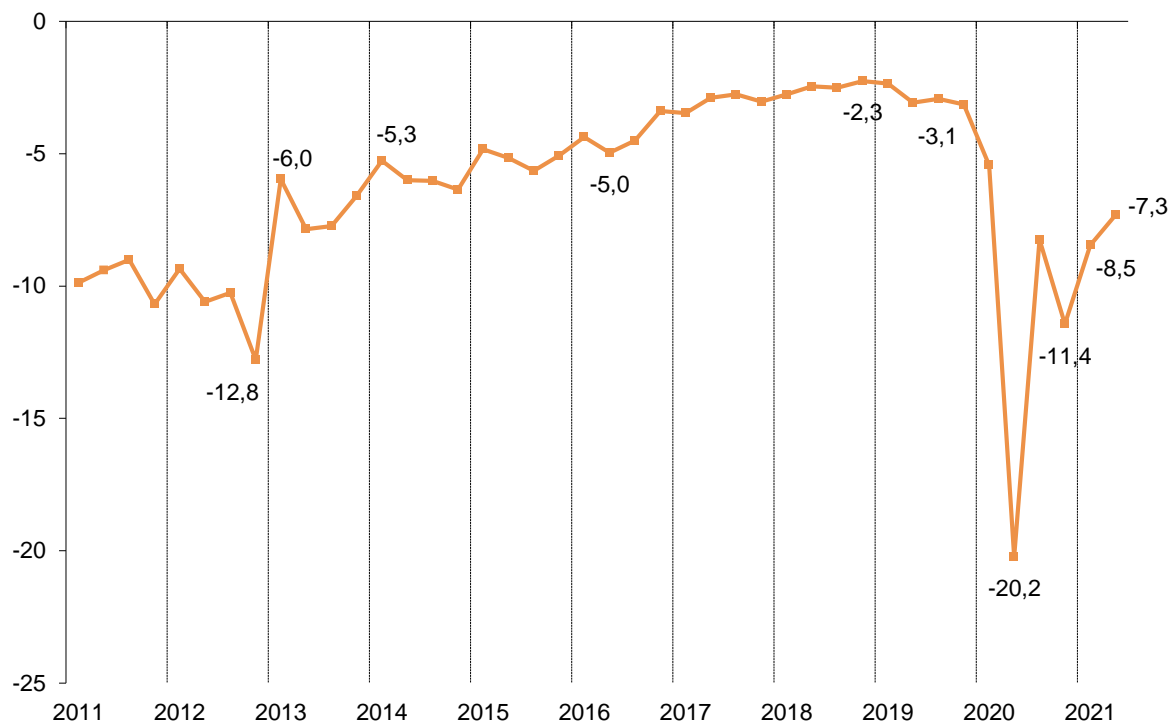


Si descontamos los efectos estacionales y de calendario, las *Administraciones Públicas* registran una *necesidad de financiación* del 7,3% del PIB, 1,2 puntos menos que la del trimestre anterior.

Capacidad (+) / Necesidad (-) de financiación Administraciones Públicas

Porcentaje sobre el Producto Interior Bruto trimestral

Corregido de efectos estacionales y de calendario



Instituciones financieras

El *valor añadido bruto* de las *Instituciones Financieras* aumenta un 4,5% en el segundo trimestre de 2021 respecto al mismo periodo de 2020. El *excedente de explotación bruto* del sector se incrementa un 14,3%.

Esto, junto con un mayor saldo neto de rentas de la propiedad (intereses, dividendos, etc.) a percibir por el sector, hace que el *saldo de rentas primarias* del mismo crezca un 87,7%.

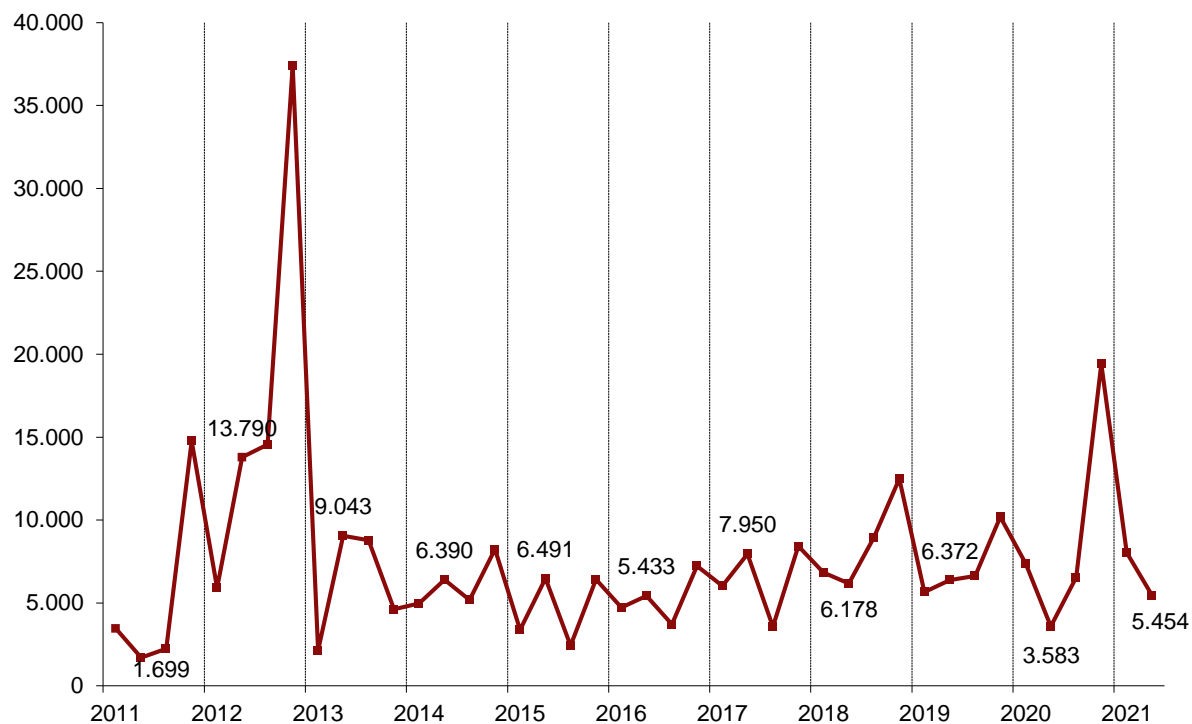
Si además tenemos en cuenta sus flujos de distribución secundaria de la renta (impuesto de sociedades, cotizaciones y prestaciones sociales y otras transferencias corrientes), se llega a que la *renta disponible bruta* del sector se estima en 6.047 millones de euros, un 43,9% superior a la del mismo trimestre de 2020.

La inversión de las instituciones financieras se cifra en 1.301 millones de euros (en el mismo trimestre del año anterior fue de 1.395 millones).

Con ello, y una vez considerado su saldo de transferencias de capital, el sector genera una *capacidad de financiación* de 5.454 millones de euros, frente a los 3.583 millones del segundo trimestre de 2020.

Capacidad (+) / Necesidad (-) de financiación Instituciones Financieras

Millones de euros



Revisiones y actualización de datos

Coincidiendo con la publicación de hoy, el INE ha actualizado las series de resultados desde el primer trimestre de 2018, en coherencia con los resultados actualizados de la *Contabilidad Nacional Trimestral de España* difundidos el pasado día 23 de septiembre y de acuerdo, todo ello, a la última información disponible.

Nota metodológica

El objetivo de las *Cuentas Trimestrales no Financieras de los Sectores Institucionales* (CTNFSI) es describir las relaciones económicas entre las unidades institucionales que forman la economía nacional (hogares e instituciones sin fines de lucro al servicio de los Hogares, Sociedades no Financieras, Instituciones Financieras y Administraciones Públicas) y entre aquellas y el resto del mundo en una serie ordenada de cuentas que describe cada una de las fases del proceso económico (producción y generación de renta, distribución y redistribución, consumo final, ahorro y acumulación de activos). Se elaboran de acuerdo al marco conceptual y normativo establecido por el Sistema Europeo de Cuentas Nacionales y Regionales (SEC 2010), aprobado por el Reglamento (UE) 549/2013, del Parlamento Europeo y del Consejo, de 21 de mayo.

Los resultados se publican en torno a 90 días después de finalizado el trimestre de referencia (t+90 días, siendo t el trimestre de referencia), de forma simultánea a los principales agregados de la economía nacional que ofrece la *Contabilidad Nacional Trimestral de España*, ofreciéndose una visión completa e integrada de la evolución económica del trimestre.

Ambas operaciones se elaboran contando con toda la información disponible en dicho momento. En particular, incorporan la información trimestral de la Balanza de Pagos que el Banco de España hace públicos en torno a t+85 días, y de las *Cuentas Trimestrales de las Administraciones Públicas*, difundidas por la Intervención General de la Administración de Estado en torno a t+90 días.

Este calendario es compatible con los requerimientos de disponibilidad de resultados de las cuentas nacionales que impone el Reglamento (UE) 549/2013 sobre el Sistema Europeo de Cuentas Nacionales y Regionales de 2010.

Las CTNFSI se presentan tanto en forma de cuentas económicas integradas y detalladas, como en serie de resultados de las operaciones y saldos contables de los sectores institucionales y de la economía nacional. Se difunden además las series ajustadas de estacionalidad y calendario de los principales saldos de la economía nacional (producto interior bruto, excedente de explotación y renta mixta bruta, renta nacional bruta y renta nacional bruta disponible) y de los flujos agregados con el resto del mundo (exportaciones e importaciones, total de rentas primarias y total de rentas secundarias), así como de las operaciones y saldos más relevantes para el análisis de los sectores Sociedades no Financieras, Administraciones Públicas y Hogares⁷, en línea con los requerimientos de información establecidos por el SEC 2010.

Tipo de operación: continua de periodicidad trimestral.

Ámbito geográfico: todo el territorio nacional.

Período de referencia de los resultados: el trimestre.

Método de recogida: estadística de síntesis.

Para información más detallada se puede consultar la página web del INE (www.ine.es), así como acceder al Informe metodológico estandarizado de la operación (<https://www.ine.es/dynt3/metadatos/es/RespuestaDatos.html?oe=30026>).

Las estadísticas del INE se elaboran de acuerdo con el Código de Buenas Prácticas de las Estadísticas Europeas, que fundamenta la política y estrategia de calidad de la institución. Para más información, véase la sección de [Calidad en el INE y Código de Buenas Prácticas](#) en la página Web del INE.

Más información en **INEbase** – www.ine.es Twitter: [@es_ine](https://twitter.com/es_ine) Todas las notas de prensa en: www.ine.es/prensa/prensa.htm

Gabinete de prensa: **Teléfonos: 91 583 93 63 /94 08** — gprensa@ine.es

Área de información: **Teléfono: 91 583 91 00** – www.ine.es/infoine

⁷ Sectores Hogares e Instituciones sin Fines de Lucro al Servicio de los Hogares (ISFLSH).

Anexo de tablas: resumen de resultados por sector institucional

Cuentas no financieras de los sectores Hogares e ISFLSH

Unidades: millones de euros y tasas en porcentajes

	T2-2021	T2-2020	Variación (%)
Valor añadido bruto	63.990	56.104	14,1
Remuneración (a pagar) a los asalariados (-)	10.329	8.830	17,0
Otros impuestos sobre la producción y la importación (netos de subvenciones) (-)	1.945	562	246,1
Excedente de explotación y renta mixta brutos	51.716	46.712	10,7
Remuneración (a cobrar) por los asalariados (+)	142.012	126.593	12,2
Rentas de la propiedad (a cobrar, netas) (+)	6.792	5.927	14,6
Saldo de rentas primarias bruto	200.520	179.232	11,9
Impuestos corrientes sobre la renta y el patrimonio (-)	21.422	17.796	20,4
Cotizaciones sociales netas (-)	44.531	43.153	3,2
Prestaciones sociales (+)	69.793	75.522	-7,6
Otras transferencias corrientes (a a cobrar, netas) (+)	-52	801	-106,5
Renta disponible bruta	204.308	194.606	5,0
Gasto en consumo final (-)	165.189	133.094	24,1
Ajuste de la variación de derechos por pensiones (+)	-595	-199	-199,0
Ahorro bruto	38.524	61.313	-37,2
Trasferencias de capital (a cobrar, netas) (+)	-934	-204	-357,8
Formación bruta de capital y adquisiciones netas de activos no producidos (-)	12.898	5.851	120,4
Capacidad (+) / Necesidad (-) de financiación	24.692	55.258	-55,3

Cuentas no financieras de las Sociedades no Financieras

Unidades: millones de euros y tasas en porcentajes

	T2-2021	T2-2020	Variación (%)
Valor añadido bruto	148.534	120.743	23,0
Remuneración (a pagar) a los asalariados (-)	86.988	75.302	15,5
Otros impuestos sobre la producción y la importación (netos de subvenciones) (-)	419	-2.366	117,7
Excedente de explotación bruto	61.127	47.807	27,9
Rentas de la propiedad (a cobrar, netas) (+)	-3.554	131	-2.813,0
Saldo de rentas primarias bruto	57.573	47.938	20,1
Impuestos corrientes sobre la renta y el patrimonio (-)	7.148	4.409	62,1
Cotizaciones sociales netas (+)	1.656	1.654	0,1
Prestaciones sociales (-)	1.972	1.986	-0,7
Otras transferencias corrientes (a cobrar, netas) (+)	-2.834	-2.247	-26,1
Renta disponible bruta	47.275	40.950	15,4
Ahorro bruto	47.275	40.950	15,4
Trasferencias de capital (a cobrar, netas) (+)	435	417	4,3
Formación bruta de capital y adquisiciones netas de activos no producidos (-)	39.703	35.905	10,6
Capacidad (+) / Necesidad (-) de financiación	8.007	5.462	46,6

Cuentas no financieras de las Administraciones Públicas

Unidades: millones de euros y tasas en porcentajes

	T2-2021	T2-2020	Variación (%)
Valor añadido bruto	47.240	44.665	5,8
Remuneración (a pagar) a los asalariados (-)	39.573	37.162	6,5
Otros impuestos sobre la producción y la importación (a pagar, netos de subvenciones) (-)	175	91	92,3
Excedente de explotación bruto	7.492	7.412	1,1
Impuestos sobre la producción y la importación (netos de subvenciones) (+)	31.226	17.605	77,4
Rentas de la propiedad (a cobrar, netas) (+)	-5.623	-5.681	1,0
Saldo de rentas primarias bruto	33.095	19.336	71,2
Impuestos corrientes sobre la renta y el patrimonio (+)	29.248	23.161	26,3
Cotizaciones sociales netas (+)	41.735	40.194	3,8
Prestaciones sociales (-)	63.238	71.306	-11,3
Otras transferencias corrientes (a cobrar, netas) (+)	-1.329	-2.198	39,5
Renta disponible bruta	39.511	9.187	330,1
Gasto en consumo final (-)	66.970	63.429	5,6
Ahorro bruto	-27.459	-54.242	49,4
Trasferencias de capital (a cobrar, netas) (+)	2.474	-324	863,6
Formación bruta de capital y adquisiciones netas de activos no producidos (-)	7.687	7.024	9,4
Capacidad (+) / Necesidad (-) de financiación	-32.672	-61.590	47,0

Cuentas no financieras de las Instituciones Financieras

Unidades: millones de euros y tasas en porcentajes

	T2-2021	T2-2020	Variación (%)
Valor añadido bruto	11.308	10.821	4,5
Remuneración (a pagar) a los asalariados (-)	4.514	4.872	-7,3
Otros impuestos sobre la producción y la importación (netos de subvenciones) (-)	1.190	1.047	13,7
Excedente de explotación bruto	5.604	4.902	14,3
Rentas de la propiedad (a cobrar, netas) (+)	3.755	83	4.424,1
Saldo de rentas primarias bruto	9.359	4.985	87,7
Impuestos corrientes sobre la renta y el patrimonio (-)	600	816	-26,5
Cotizaciones sociales netas (+)	945	1.163	-18,7
Prestaciones sociales (-)	3.698	1.179	213,7
Otras transferencias corrientes (a cobrar, netas)	41	50	-18,0
Renta disponible bruta	6.047	4.203	43,9
Ajuste de la variación derechos por pensiones (-)	-595	-199	-199,0
Ahorro bruto	6.642	4.402	50,9
Trasferencias de capital (a cobrar, netas) (+)	113	576	-80,4
Formación bruta de capital y adquisiciones netas de activos no producidos (-)	1.301	1.395	-6,7
Capacidad (+) / Necesidad (-) de financiación	5.454	3.583	52,2