

30 de diciembre de 2011

**Contabilidad Nacional Trimestral de España. Base 2008
Cuentas no financieras trimestrales de los Sectores Institucionales
Tercer trimestre de 2011**

Principales resultados

- La tasa de ahorro de los hogares e instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares (ISFLSH) alcanza el 10,9% de su renta disponible en el tercer trimestre de 2011, lo que supone 2,2 puntos menos que en el mismo período de 2010. Tomando como referencia los últimos cuatro trimestres, esta tasa alcanza el 12,1% de la renta disponible, cinco décimas menos que en el período precedente.
- Los hogares e ISFLSH presentan, en el tercer trimestre, una capacidad de financiación de 3.593 millones de euros, un 1,4% del PIB. Este montante es 3.967 millones de euros inferior al del tercer trimestre de 2010. Acumulando los tres trimestres de 2011, la capacidad de financiación de los hogares e ISFLSH alcanza los 7.413 millones de euros, un 0,9% del PIB.
- Las sociedades no financieras muestran una capacidad de financiación de 2.914 millones de euros, un 1,1% del PIB trimestral. Esta tasa es cinco décimas mayor que la estimada para el mismo trimestre del año anterior. Así durante los tres trimestres de 2011, este sector acumula una capacidad de financiación de 11.375 millones de euros, un 1,4% del PIB.
- Las Administraciones Públicas presentan en el tercer trimestre una necesidad de financiación de 15.790 millones de euros, un 6,1% del PIB trimestral, 1,8 puntos menos que en el mismo período del año precedente. Acumulando los tres primeros trimestres de 2011, el sector tiene una necesidad de financiación de 56.811 millones de euros, un 7,1% del PIB.
- Las instituciones financieras obtienen una capacidad de financiación de 2.126 millones de euros en este trimestre, un 0,8% del PIB, tres décimas menos que hace un año y acumulan en los tres primeros trimestres de 2011 una capacidad de financiación de 7.015 millones de euros, un 0,9% del PIB.
- La necesidad de financiación de la economía frente al resto del mundo se estima en 7.157 millones de euros, lo que supone un 2,8% del PIB del trimestre, cuatro décimas menos que en el tercer trimestre de 2010. Así, el total de la economía nacional acumula una necesidad de financiación de 31.008 millones de euros en los nueve primeros meses de 2011, un 3,9% del PIB.

Sector Hogares e Instituciones sin Fines de Lucro al Servicio de los Hogares

Durante el tercer trimestre de 2011, la renta disponible del sector hogares e Instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares (ISFLSH) aumenta nueve décimas en términos interanuales, hasta alcanzar un valor de 170.055 millones de euros. Este montante es 1.550 millones superior a la renta estimada en el tercer trimestre del año precedente.

Este resultado se produce por la disminución del saldo de rentas primarias (0,2%) -debido al aumento del excedente de explotación y renta mixta (2,8%) y la disminución de la remuneración de los asalariados percibida (1,3%)- y el descenso del 1,7% del saldo neto de rentas de la propiedad percibidas (intereses, dividendos, etc.) -las rentas recibidas crecen un 4,7% mientras que las pagadas lo hacen en un 19,7%.

No obstante, en lo que se refiere a la distribución secundaria de la renta, el volumen de prestaciones percibido por los hogares en este trimestre presenta un crecimiento interanual del 1,8%, mientras que el montante de cotizaciones sociales pagadas disminuye un 1,1%. Asimismo, el saldo de transferencias corrientes percibidas se incrementa en un 60,9% (como consecuencia del aumento del 3,5% en las recibidas y el descenso del 6,1% en las pagadas). Finalmente, los impuestos sobre la renta y el patrimonio pagados por los hogares aumentan un 2,6%.

La consideración conjunta de todas las operaciones mencionadas determina que el aumento interanual de la renta disponible de los hogares se sitúe en las nueve décimas anteriormente citadas.

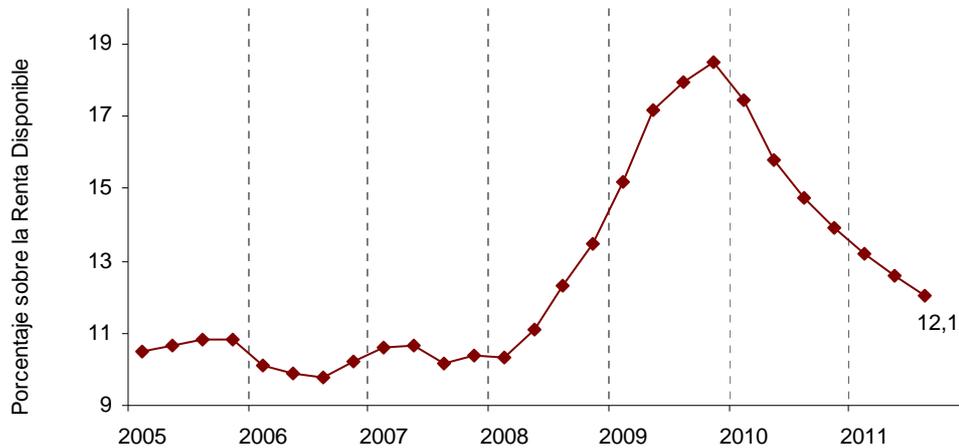
En cuanto a la utilización de esta renta disponible, el gasto en consumo final de los hogares e ISFLSH aumenta un 3,4% en el período, lo que produce una disminución del ahorro del 16,1%, hasta alcanzar los 18.496 millones de euros (3.562 millones menos que en el mismo trimestre del año anterior). Así, la tasa de ahorro se sitúa en el 10,9% de la renta disponible, 2,2 puntos menos que hace un año.



Cuando se consideran períodos móviles de cuatro trimestres, se aprecia que en el período comprendido entre el cuarto trimestre de 2010 y el tercero de 2011, la tasa de ahorro del

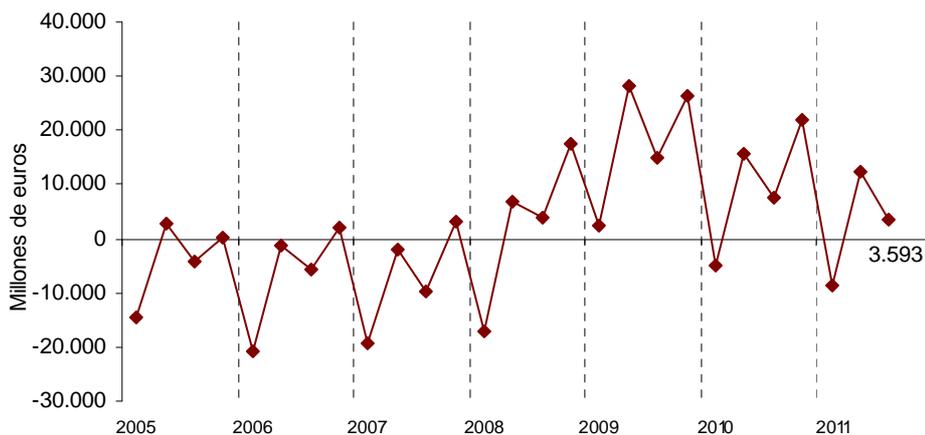
sector disminuye, hasta el 12,1% de su renta disponible, cinco décimas menos que en el período móvil precedente.

Tasa de ahorro de los hogares e ISFLSH (año móvil)



Examinando la cuenta de capital, se observa que el ahorro generado por los hogares e ISFLSH, unido a un saldo positivo de 951 millones de euros debido a las transferencias netas de capital percibidas, ha permitido financiar el volumen de inversión del sector, que alcanza los 15.854 millones de euros en este trimestre, un 2,9% más que en el mismo período de 2010. De este modo, el sector presenta una capacidad de financiación de 3.593 millones de euros, lo que supone un 1,4% del PIB trimestral.

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



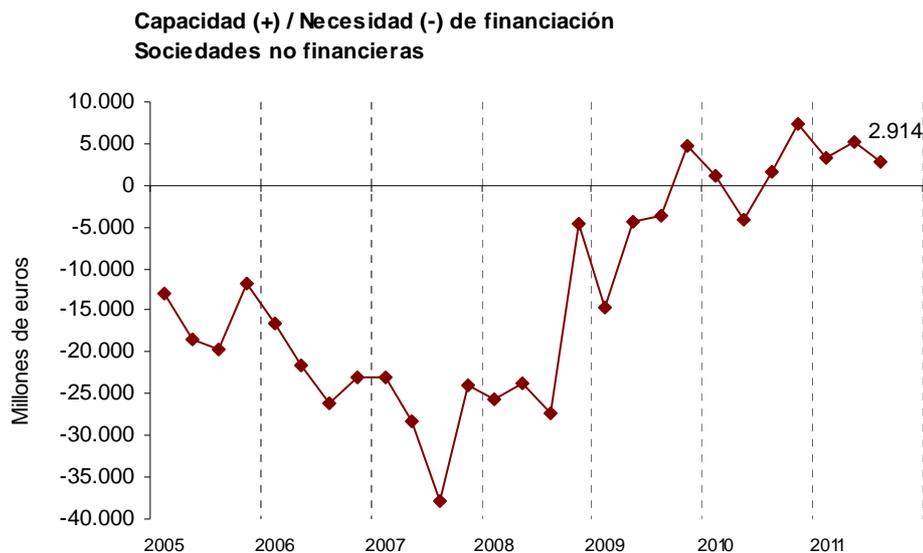
Sector Sociedades no Financieras

Durante el tercer trimestre de 2011, la renta disponible de las sociedades no financieras experimenta un incremento interanual del 8,4%.

Este comportamiento se explica, en primer lugar, por el aumento del 4,3% del saldo de rentas primarias (debido al aumento del 6,1% en el excedente de explotación y del 11,5% en el saldo de las rentas netas de la propiedad pagadas). Además, el impuesto sobre sociedades pagado por el sector ha disminuido un 2,4% con respecto al tercer trimestre de 2010.

En términos absolutos, la renta disponible de las sociedades no financieras alcanza los 30.606 millones de euros en el trimestre de referencia.

Este montante, unido al saldo positivo de 3.207 millones correspondientes a transferencias de capital netas recibidas, ha sido suficiente para financiar el volumen de inversión del sector (30.899 millones de euros). En consecuencia, se estima para el mismo una capacidad de financiación de 2.914 millones, cifra que supone un 1,1% del PIB trimestral.



Sector Administraciones Públicas

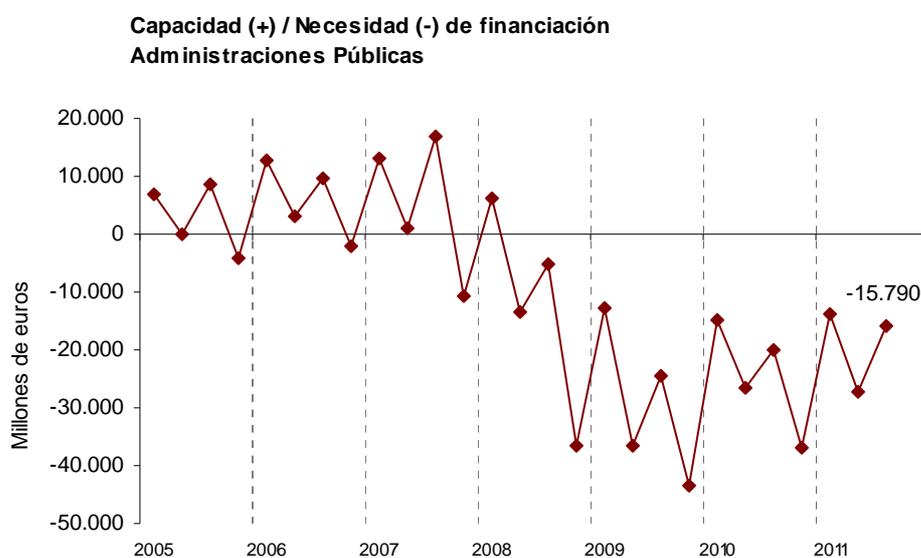
En el tercer trimestre de 2011 las Administraciones Públicas disminuyeron su renta disponible un 1,6% en términos interanuales, alcanzando la cifra de 41.224 millones de euros (667 millones de euros menos que hace un año).

Este resultado viene determinado tanto por el descenso de las cotizaciones sociales percibidas (0,8%) como por los aumentos de las prestaciones sociales (1,7%) y de las rentas netas de la propiedad pagadas (66,1%) que no se ve compensado por el aumento interanual (4,5%) del valor total de los impuestos netos percibidos por el sector. El comportamiento de los impuestos netos ligados a la producción y los de la renta y patrimonio ha sido muy diferente. Así, mientras que los primeros aumentan su nivel un

11,0% (2.284 millones superior), los de la renta y patrimonio disminuyen dos décimas (50 millones menos).

A su vez, el gasto en consumo final de las Administraciones Públicas disminuye un 3,3%. En consecuencia, el ahorro del sector presenta un montante negativo de 6.815 millones de euros.

La consideración conjunta de este resultado, del saldo neto de transferencias de capital pagadas (2.631 millones de euros) y de la inversión de las Administraciones Públicas en este trimestre, determina que el sector tenga una necesidad de financiación de 15.790 millones de euros, un 6,1% del PIB del trimestre (1,8 puntos menos que hace un año).

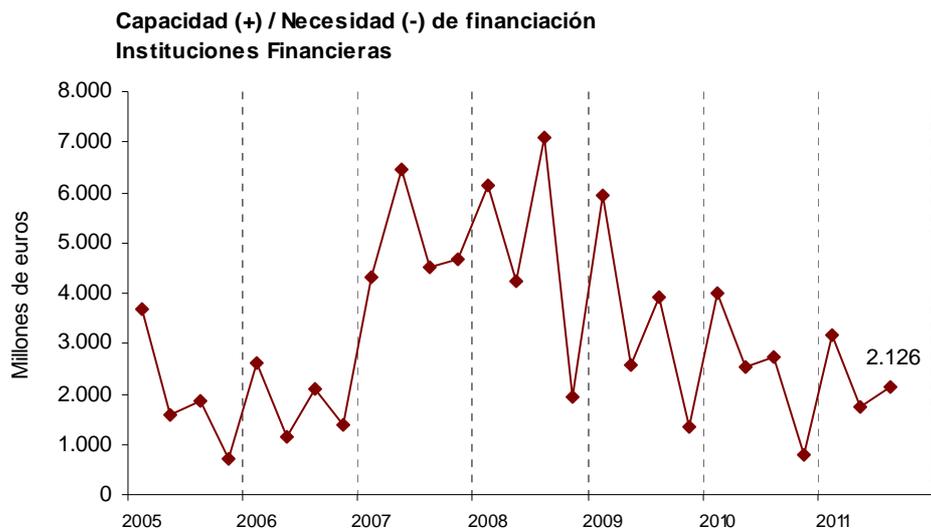


Sector Instituciones Financieras

En el tercer trimestre de 2011, la renta disponible del sector instituciones financieras disminuye un 10,7% respecto al mismo período del año anterior, hasta situarse en 4.470 millones de euros.

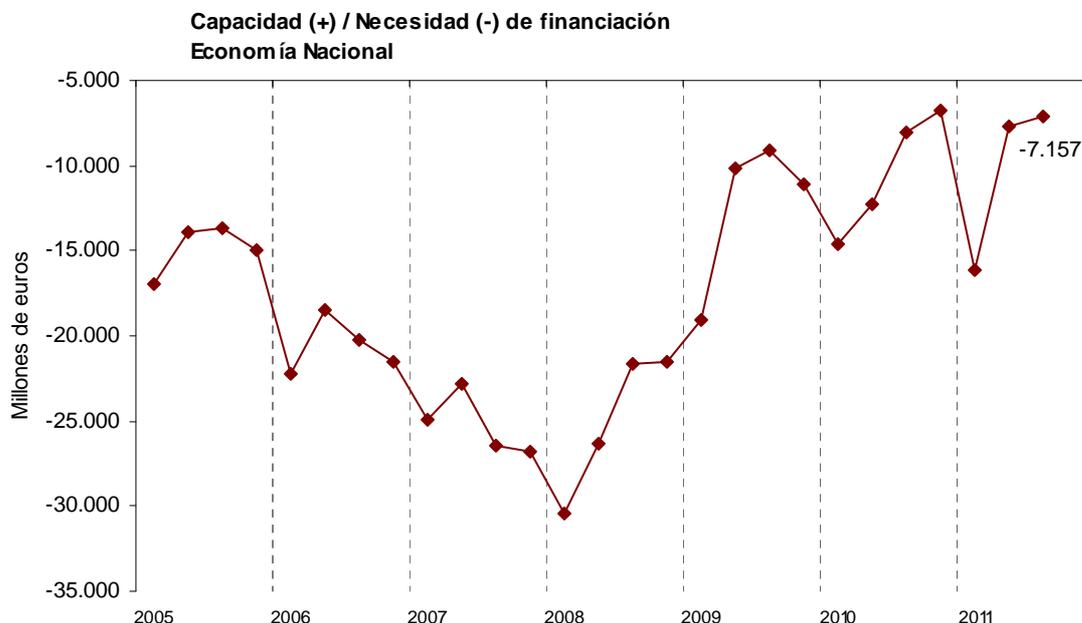
Este resultado se debe, principalmente, al descenso de las rentas netas de la propiedad percibidas por el sector en un 52,3% (las recibidas aumentaron un 3,7% mientras que las pagadas lo hicieron en un 7,7%) compensado en parte por el aumento del excedente de explotación en un 4,2% (192 millones de euros) y el descenso en el montante del impuesto sobre sociedades pagado por el sector (23,8%).

La renta disponible generada este trimestre, minorada por un montante de 159 millones debido al ajuste en la participación de los hogares en los fondos de pensiones y aumentada en 88 millones por las transferencias netas de capital pagadas, ha sido suficiente para financiar la inversión realizada por el sector (2.415 millones de euros). De esta manera, las instituciones financieras obtienen una capacidad de financiación de 2.126 millones en este período, un 0,8% del PIB, tres décimas menos que hace un año.



Economía Nacional

Como resultado de la actuación de todos los sectores institucionales, la economía nacional presenta una necesidad de financiación frente al resto del mundo de 7.157 millones de euros en el tercer trimestre de 2011 (901 millones de euros inferior a la estimada para el tercer trimestre de 2010). Esta cifra representa el 2,8% del PIB, cuatro décimas menos que hace un año.



La menor necesidad de financiación de la economía española tiene su origen en el buen comportamiento del saldo de intercambios exteriores de bienes y servicios, que disminuye en 4.086 millones de euros, fruto de un mayor incremento interanual de las exportaciones (12,8%) que de las importaciones (7,2%). Sin embargo, el empeoramiento de la balanza de rentas y transferencias corrientes y de capital con el resto del mundo en un montante que alcanza los 3.185 millones de euros reduce la mejora obtenida en la cuenta de intercambio exteriores a los 901 millones de euros mencionados anteriormente.

Más información

En la página web del INE (www.ine.es) se encuentran disponibles los resultados del período que abarca desde el primer trimestre de 2000 hasta el tercer trimestre de 2011.

Las cuentas se presentan bajo dos perspectivas: las cuentas económicas integradas y las cuentas detalladas de los sectores institucionales. Esta forma de presentación es similar a la tradicionalmente utilizada con las Cuentas Nacionales Anuales de los Sectores Institucionales.