

29 de junio de 2012

## NOTA DE PRENSA

### EVOLUCIÓN MONETARIA DE LA ZONA DEL EURO: MAYO 2012

La tasa de crecimiento interanual del agregado monetario amplio M3 se incrementó hasta el 2,9% en mayo de 2012, desde el 2,5% de abril de 2012<sup>1</sup>. La media de tres meses de las tasas de crecimiento interanual de M3 en el período comprendido entre marzo y mayo de 2012 se situó en el 2,8%, frente al 2,7% registrado en el período comprendido entre febrero y abril de 2012.

Tasas de variación interanual; (datos desestacionalizados y ajustados de efectos calendario de fin de mes)	MARZO 2012	ABRIL 2012	MAYO 2012	MARZO 2012 - MAYO 2012 (MEDIA)
<b>M3</b>	3,0	2,5	2,9	2,8
<b>M1</b>	2,8	1,8	3,3	2,6
<b>Préstamos al sector privado</b>	0,6	0,2	-0,1	0,3
<b>Préstamos al sector privado ajust. de ventas y titulaciones</b>	1,2	0,8	0,4	0,8

#### Componentes de M3

Por lo que respecta a los principales componentes de M3, la tasa de crecimiento interanual de M1 se incrementó hasta el 3,3% en mayo de 2012, desde el 1,8% de abril. La tasa de crecimiento interanual de los depósitos a corto plazo distintos de los depósitos a la vista (M2-M1) descendió hasta el 2,3% en mayo, desde el 3,3% del mes anterior. La tasa de crecimiento interanual de los instrumentos negociables (M3-M2) aumentó hasta el 3,4% en mayo, desde el 2,5% de abril. Entre los depósitos incluidos en M3, la tasa de crecimiento interanual de los depósitos de los hogares se situó en el 2,4% en mayo, frente al 2,5% del mes precedente, mientras que la tasa de crecimiento interanual de los depósitos de las sociedades no financieras fue menos negativa en mayo, -0,2%, frente al

<sup>1</sup> Las tasas de crecimiento interanual que figuran en esta nota de prensa se refieren a agregados desestacionalizados y ajustados de efectos calendario de fin de mes

-0,8% del mes anterior. Por último, la tasa de crecimiento interanual de los depósitos de los intermediarios financieros no monetarios (excluidas las empresas de seguros y fondos de pensiones) aumentó hasta el 0,4% en mayo, desde el -0,8% del mes precedente.

### **Contrapartidas de M3: crédito y préstamos**

Por lo que se refiere a las principales contrapartidas de M3 en el activo del balance consolidado de las instituciones financieras monetarias (IFM), la tasa de crecimiento interanual del crédito total concedido a los residentes en la zona del euro se situó en el 1,5% en mayo de 2012, frente al 1,4% del mes anterior. La tasa de crecimiento interanual del crédito otorgado a las Administraciones Públicas aumentó hasta el 9% en mayo, desde el 7,6% observado en abril, mientras que la tasa de crecimiento interanual del crédito concedido al sector privado se redujo hasta el -0,2% en mayo, desde el 0% registrado el mes precedente. Entre los componentes de esta última partida, la tasa de crecimiento interanual de los préstamos descendió hasta el -0,1% en mayo, desde el 0,2% del mes anterior (ajustada de ventas y titulizaciones de préstamos<sup>2</sup>, la tasa cayó hasta el 0,4%, desde el 0,8% del mes precedente). La tasa de crecimiento interanual de los préstamos a hogares descendió hasta el 0,3% en mayo, desde el 0,5% de abril (ajustada de ventas y titulizaciones de préstamos, la tasa se redujo hasta el 1,3%, desde el 1,5% del mes anterior). La tasa de crecimiento interanual de los préstamos para adquisición de vivienda, el componente más importante de los préstamos a hogares, descendió hasta el 0,7% en mayo, desde el 1% del mes precedente. La tasa de crecimiento interanual de los préstamos a las sociedades no financieras se redujo hasta el 0,1% en mayo, desde el 0,4% registrado en el mes anterior (ajustada de ventas y titulizaciones de préstamos, la tasa descendió hasta el 0,2% en mayo, desde el 0,6% del mes precedente). Por último, la tasa de crecimiento interanual de los préstamos a los intermediarios financieros no monetarios (excluidas las empresas de seguros y fondos de pensiones) fue más negativa, situándose en el -2,1% en mayo, frente al -1,4% del mes anterior.

### **Otras contrapartidas**

En los doce meses transcurridos hasta mayo de 2012, la posición acreedora neta frente al exterior del sector de las IFM de la zona del euro registró una caída de 36 mm de euros, frente a la disminución de 39 mm de euros observada en los doce meses transcurridos hasta abril. La tasa de crecimiento interanual de los pasivos financieros a más largo plazo del sector de las IFM descendió hasta el -0,1% en mayo, desde el 0,7% de abril.

---

<sup>2</sup> Ajustada de préstamos dados de baja del balance estadístico de las IFM por venta o titulización.

Notas

- En la dirección del BCE en Internet (<http://www.ecb.europa.eu/stats/money/aggregates/aggr/html/index.en.html>) pueden consultarse otros cuadros predefinidos, datos estadísticos y notas metodológicas, así como el calendario de publicación previsto.

**Banco Central Europeo**

Dirección de Comunicación

División de Prensa e Información

Kaiserstrasse 29, D-60311 Frankfurt am Main

Tel.: +49 69 1344 7455, Fax: +49 69 1344 7404

Internet: <http://www.ecb.europa.eu>

**Se permite su reproducción, siempre que se cite la fuente**

## EVOLUCIÓN MONETARIA DE LA ZONA DEL EURO: MAYO 2012

## DATOS DESESTACIONALIZADOS

(mm de euros y tasas de variación interanual<sup>a)</sup>)

	SALDOS A FIN DE MES	FLUJOS MENSUALES <sup>b)</sup>			TASA DE CRECIMIENTO INTERANUAL		
		MAY 2012	MAR 2012	ABR 2012	MAY 2012	MAR 2012	ABR 2012
<b>COMPONENTES DE M3<sup>c)</sup></b>							
(1) <b>M3</b> (= partidas 1.3, 1.6 y 1.11)	9911	56	-48	86	3,0	2,5	2,9
(1.1) Efectivo en circulación	857	-5	2	7	5,5	5,5	5,5
(1.2) Depósitos a la vista	4016	34	-58	65	2,2	1,0	2,9
(1.3) <b>M1</b> (partidas 1.1 y 1.2)	4872	29	-56	72	2,8	1,8	3,3
(1.4) Depósitos a plazo hasta dos años	1888	4	12	-34	3,9	3,9	1,6
(1.5) Depósitos disponibles con preaviso hasta tres meses	1997	7	7	14	2,5	2,7	3,0
(1.6) Otros depósitos a corto plazo (partidas 1.4 y 1.5)	3885	11	19	-20	3,2	3,3	2,3
(1.7) <b>M2</b> (partidas 1.3 y 1.6)	8757	40	-37	52	3,0	2,5	2,9
(1.8) Cesiones temporales	422	-19	-9	35	4,3	-0,7	-1,3
(1.9) Participaciones en fondos del mercado monetario	513	10	4	11	-3,1	-1,6	1,6
(1.10) Valores distintos de acciones hasta dos años	219	25	-6	-12	20,2	21,5	21,3
(1.11) Instrumentos negociables (partidas 1.8, 1.9 y 1.10)	1154	16	-12	34	3,7	2,5	3,4
<b>CONTRAPARTIDAS DE M3</b>							
<b>Pasivos de las IFM:</b>							
(2) <i>Tenencias de la Administración Central<sup>d)</sup></i>	312	-9	-30	22	11,1	-4,1	10,7
(3) <i>Pasivos financieros a más largo plazo frente a otros residentes en la zona euro</i> (= partidas 3.1 a 3.4)	7645	-36	-4	-42	1,3	0,7	-0,1
(3.1) Depósitos a plazo a más de dos años	2483	-29	-12	-32	1,2	0,2	-1,1
(3.2) Depósitos disponibles con preaviso a más de tres meses	113	-1	1	-1	-5,2	-4,6	-5,1
(3.3) Valores distintos de acciones a más de dos años	2756	-25	-9	-28	-2,5	-3,5	-4,6
(3.4) Capital y reservas	2293	18	16	18	7,0	7,3	7,4
<b>Activos de las IFM:</b>							
(4) <i>Crédito a residentes en la zona euro</i> (= partidas 4.1 y 4.2)	16686	36	-57	33	1,8	1,4	1,5
(4.1) Crédito a las Administraciones Públicas	3263	31	-7	32	7,4	7,6	9,0
Préstamos	1168	3	0	9	-4,3	-2,9	-0,9
Valores distintos de acciones	2095	29	-6	22	15,3	14,4	15,4
(4.2) Crédito a otros residentes en la zona del euro	13424	4	-51	1	0,5	0,0	-0,2
Préstamos <sup>e)</sup>	11166	-6	-21	-11	0,6	0,2	-0,1
<i>préstamos ajustados de ventas y titulaciones<sup>f)</sup></i>	ND	-5	-22	-11	1,2	0,8	0,4
Valores distintos de acciones	1521	-4	-14	6	1,1	0,3	0,6
Acciones y participaciones	737	14	-16	7	-2,3	-4,5	-3,4
(5) <i>Activos exteriores netos</i>	941	-2	-13	12	ND	ND	ND
(6) <i>Otras contrapartidas de M3 (residual)</i> (= M3 + partidas 2, 3 - partidas 4, 5)	240	-22	-12	21	ND	ND	ND

a) Las discrepancias en el cuadro pueden deberse al redondeo. La información de este cuadro se basa en las estadísticas del balance consolidado remitidas por las instituciones financieras monetarias (IFM), que incluyen el Eurosistema, las entidades de crédito y los fondos del mercado monetario situados en la zona del euro.

b) Diferencias mensuales de los saldos ajustados por reclasificaciones, variaciones del tipo de cambio, otras revalorizaciones y otros cambios que no se deriven de operaciones.

c) Pasivos de las IFM y de ciertos organismos de la Administración Central (Correos, Tesoro) frente a residentes en la zona del euro distintos de las IFM, excluida la Administración Central.

d) Incluye depósitos de la Administración Central en las IFM, así como valores emitidos por las IFM.

e) Para un mayor grado de detalle, véase cuadro 4.

f) Ajustados de préstamos dados de baja del balance estadístico de las IFM por ventas o titulaciones.

## CUADRO 2

## DETALLE DE LOS DEPÓSITOS EN M3 POR TIPO Y SECTOR TENEDOR: MAYO 2012

## DATOS DESESTACIONALIZADOS

(mm de euros y tasas de variación interanual<sup>d)</sup>)

	SALDOS A FIN DE MES	FLUJOS MENSUALES <sup>b)</sup>			TASA DE CRECIMIENTO INTERANUAL		
		MAY 2012	MAR 2012	ABR 2012	MAY 2012	MAR 2012	ABR 2012
<b>DETALLE DE LOS DEPÓSITOS EN M3</b>							
<b>Total depósitos</b> (= partidas 1, 2, 3, 4 y 5)	8323	25	-48	81	2,8	2,0	2,4
(1) <b>Depósitos de los hogares<sup>c)</sup></b>	5166	20	15	3	2,2	2,5	2,4
(1.1) Depósitos a la vista	2272	-1	10	5	-0,4	0,2	0,4
(1.2) Depósitos a plazo hasta dos años	987	15	1	-10	9,6	9,5	8,2
(1.3) Depósitos disponibles con preaviso hasta tres meses	1891	6	6	11	2,5	2,8	2,9
(1.4) Cesiones temporales	16	-1	-2	-2	-36,4	-45,1	-52,7
(2) <b>Depósitos de las sociedades no financieras</b>	1561	-2	-12	6	-0,2	-0,8	-0,2
(2.1) Depósitos a la vista	1036	3	-3	14	1,1	1,0	3,3
(2.2) Depósitos a plazo hasta dos años	433	-5	-8	-11	-1,8	-3,3	-6,4
(2.3) Depósitos disponibles con preaviso hasta tres meses	78	0	1	3	-6,7	-5,3	-1,6
(2.4) Cesiones temporales	15	0	-1	0	-4,2	-19,0	-25,4
(3) <b>Depósitos de los intermediarios financieros no monetarios, salvo empresas de seguros y fondos de pensiones</b>	1074	-6	-49	56	4,4	-0,8	0,4
(3.1) Depósitos a la vista	416	29	-61	35	16,9	2,2	12,3
(3.2) Depósitos a plazo hasta dos años	271	-14	17	-14	-15,1	-12,0	-18,0
(3.3) Depósitos disponibles con preaviso hasta tres meses	14	1	0	-1	32,0	37,3	19,4
(3.4) Cesiones temporales	374	-22	-4	36	7,9	5,5	5,3
de las cuales: con entidades de contrapartida central <sup>d)</sup>	291	-10	2	35	14,6	12,5	8,3
(4) <b>Depósitos de las empresas de seguros y fondos de pensiones</b>	212	-6	5	5	16,8	14,0	18,2
(5) <b>Depósitos de otras Administraciones Públicas</b>	309	20	-8	11	14,9	12,5	15,4

a) Las discrepancias en el cuadro pueden deberse al redondeo. La información de este cuadro se basa en las estadísticas del balance consolidado remitidas por las instituciones financieras monetarias (IFM), que incluyen el Eurosistema, las entidades de crédito y los fondos del mercado monetario situados en la zona del euro.

b) Diferencias mensuales de los saldos ajustados por reclasificaciones, variaciones del tipo de cambio, otras revalorizaciones y otros cambios que no se deriven de operaciones.

c) Incluye depósitos de las instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares.

d) La serie no está desestacionalizada.

CUADRO 3

CONTRIBUCIONES DE LOS COMPONENTES DE M3 A LA TASA DE CRECIMIENTO INTERNANUAL DE M3: MAYO 2012

DATOS DESESTACIONALIZADOS

(contribuciones en términos de la tasa de variación interanual de M3<sup>a)</sup>)

	MARZO 2012	ABRIL 2012	MAYO 2012
(1) <b>M1</b>	1,4	0,9	1,6
(1.1) <i>del cual</i> : Efectivo	0,5	0,5	0,5
(1.2) <i>del cual</i> : Depósitos a la vista	0,9	0,4	1,2
(2) <b>M2 - M1</b> (= otros depósitos a corto plazo)	1,2	1,3	0,9
(3) <b>M3 - M2</b> (= instrumentos a corto plazo negociables)	0,4	0,3	0,4
(4) <b>M3</b> (= rúbricas 1, 2 y 3)	3,0	2,5	2,9

a) Las discrepancias en el cuadro pueden deberse al redondeo.

CUADRO 4

DETALLE DE LOS PRÉSTAMOS Y CRÉDITOS POR SECTOR PRESTATARIO, FINALIDAD Y PLAZO INICIAL: MAYO 2012

DATOS DESESTACIONALIZADOS

(mm de euros y tasas de variación interanual<sup>d)</sup>)

	SALDOS A FIN DE MES	FLUJOS MENSUALES <sup>b)</sup>			TASA DE CRECIMIENTO INTERANUAL		
		MAY. 2012	MAR. 2012	ABR. 2012	MAY. 2012	MAR. 2012	ABR. 2012
<b>DETALLE DE LOS PRÉSTAMOS Y CRÉDITOS<sup>c)</sup></b>							
(1) <b>Préstamos a hogares<sup>d)</sup></b>	5252	7	7	2	0,6	0,5	0,3
<i>préstamos ajustados de ventas y titulizaciones<sup>e)</sup></i>	ND	6	6	1	1,7	1,5	1,3
(1.1) Crédito al consumo	621	-2	-2	1	-2,1	-2,4	-1,9
(1.2) Préstamos para adquisición de vivienda	3802	10	7	1	1,1	1,0	0,7
(1.3) Otros fines	830	-2	1	-1	0,7	0,7	0,1
de los cuales: empresarios individuales <sup>f)</sup>	418	-1	-1	-1	2,0	1,7	1,0
(2) <b>Préstamos a sociedades no financieras</b>	4698	-8	7	-10	0,3	0,4	0,1
<i>préstamos ajustados de ventas y titulizaciones<sup>e)</sup></i>	ND	-7	7	-9	0,5	0,6	0,2
(2.1) hasta un año	1150	-5	18	-5	-0,4	0,9	0,2
(2.2) de uno a cinco años	845	0	-1	-1	-2,9	-2,2	-2,5
(3.3) a más de cinco años	2704	-2	-10	-4	1,6	1,1	0,8
(3) <b>Préstamos a intermed. financ. no monetarios, salvo empresas de seguros y fondos de pensiones</b>	1133	-8	-28	-4	2,3	-1,4	-2,1
de los cuales: adquisiciones temporales por entidades de contrapartida central <sup>f)</sup>	181	2	-11	6	34,4	18,4	10,3
(4) <b>Préstamos a empresas de seguros y fondos de pensiones</b>	82	4	-7	1	-0,2	-6,5	-6,3

a) Las discrepancias en el cuadro pueden deberse al redondeo.

b) Diferencias mensuales de los saldos ajustados por saneamientos totales o parciales, reclasificaciones, variaciones del tipo de cambio y otros cambios que no se deriven de operaciones.

c) Préstamos concedidos por las instituciones financieras monetarias (IFM) a los residentes en la zona del euro distintos de IFM, excluidas las Administraciones Públicas.

d) Incluye préstamos a instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares.

e) Ajustados de préstamos dados de baja del balance estadístico de las IFM por ventas o titulizaciones.

f) La serie no está desestacionalizada.