

NOTA DE PRENSA

29 de abril de 2015

Evolución monetaria de la zona del euro: Marzo 2015

La tasa de crecimiento interanual del agregado monetario amplio M3 se incrementó hasta el 4,6% en marzo de 2015, desde el 4% registrado en febrero de 2015¹. La media de tres meses de las tasas de crecimiento interanual de M3 en el período comprendido entre enero y marzo de 2015 aumentó hasta el 4,1%, desde el 3,8% registrado en el período comprendido entre diciembre de 2014 y febrero de 2015.

Tasas de variación interanual; (datos desestacionalizados y ajustados de efectos calendario de fin de mes)	ENERO 2015	FEBRERO 2015	MARZO 2015	ENERO 2015 - MARZO 2015 (MEDIA)
M3	3,7	4,0	4,6	4,1
M1	8,9	9,1	10,0	9,3
Préstamos al sector privado	-0,2	-0,1	0,1	-0,1
Préstamos al sector privado ajustados de ventas y titulizaciones	0,5	0,6	0,8	0,6

Componentes de M3

Por lo que respecta a los principales componentes de M3, la tasa de crecimiento interanual de M1 se incrementó hasta el 10% en marzo de 2015, desde el 9,1% de febrero. La tasa de crecimiento interanual de los depósitos a corto plazo distintos de los depósitos a la vista (M2-M1) se situó en el -3,3% en marzo, frente al -3,2% del mes anterior. La tasa de crecimiento interanual de los instrumentos negociables (M3-M2) se elevó hasta el 4,1% en marzo, desde el 3,2% de febrero. Entre los depósitos incluidos en M3, la tasa de crecimiento interanual de los depósitos de los hogares se elevó hasta el 2,8% en marzo, desde el 2,5% del mes precedente, mientras que la de los depósitos de las sociedades no financieras se redujo hasta el 4,6% en marzo, desde el 4,8%

¹ 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.

del mes anterior. Por último, la tasa de crecimiento interanual de los depósitos de los intermediarios financieros no monetarios (excluidos las empresas de seguros y los fondos de pensiones) aumentó hasta el 14,6% en marzo, desde el 7,7% 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 incrementó hasta el 0,4% en marzo de 2015, frente al 0% registrado el mes anterior. La tasa de crecimiento interanual del crédito otorgado a las Administraciones Públicas aumentó hasta el 2,5% en marzo, desde el 1,8% observado en febrero, mientras que la tasa de crecimiento interanual del crédito concedido al sector privado fue menos negativa y se situó en el -0,2% en marzo, frente al -0,5% del mes anterior. Entre los componentes de esta última partida, la tasa de crecimiento interanual de los préstamos se incrementó hasta el 0,1% en marzo, desde el -0,1% del mes anterior (ajustada de ventas y titulizaciones de préstamos², la tasa aumentó hasta situarse en el 0,8%, frente al 0,6% del mes precedente). La tasa de crecimiento interanual de los préstamos a los hogares se situó en el 0% en marzo, frente al -0,2% de febrero (ajustada de ventas y titulizaciones, la tasa fue del 1,1%, frente al 1% del mes anterior). La tasa de crecimiento interanual de los préstamos para adquisición de vivienda, el componente más importante de los préstamos a hogares, aumentó hasta el 0,2% en marzo, desde el 0% del mes precedente. La tasa de crecimiento interanual de los préstamos a las sociedades no financieras fue del -0,6% en marzo, frente al -0,7% del mes anterior (ajustada de ventas y titulizaciones, la tasa se situó en el -0,3% en marzo, sin variación con respecto al mes precedente). Por último, la tasa de crecimiento interanual de los préstamos a las instituciones financieras no monetarias (excluidos las empresas de seguros y los fondos de pensiones) se incrementó hasta el 2,3% en marzo, desde el 0,5% del mes anterior.

Otras contrapartidas

En los doce meses transcurridos hasta marzo de 2015, la posición acreedora neta frente al exterior del sector de las IFM de la zona del euro registró un incremento de 134 mm de euros, en comparación con el aumento de 149 mm de euros observado en los doce meses transcurridos hasta febrero. La tasa de crecimiento interanual de los pasivos financieros a más largo plazo del sector de las IFM fue más negativa y se situó en el -3,2% en marzo, frente al -2,5% de febrero.

Notas:

- *La presentación de información para la zona del euro en su conjunto conforme al Reglamento BCE/2013/33 de 24 de septiembre de 2013 relativo al balance del sector de las instituciones financieras monetarias, junto con otros cambios introducidos en el sistema y en las prácticas de presentación de información estadística en varios países de la zona del euro, se inició a partir del período de referencia correspondiente a diciembre de 2014. Este Reglamento aplica el Sistema Europeo de Cuentas (SEC 2010) a las estadísticas del balance de las IFM.*

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

- En el sitio web del BCE <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.
- En la sección «Statistical Data Warehouse» del sitio web del BCE, <http://sdw.ecb.europa.eu/reports.do?node=1000003503>, puede consultarse un conjunto de cuadros en los que se presentan la evolución monetaria de la zona del euro y los balances de las IFM de la zona del euro y de los países de la zona del euro, junto con una herramienta fácil de usar para descargar los datos.
- Los datos reflejan la composición variable de la zona del euro, es decir, corresponden a los Estados miembros de la UE que habían adoptado el euro en el momento al que se refieren las estadísticas. Los datos sobre saldos vivos incluyen Lituania a partir de enero de 2015.

Banco Central Europeo Dirección General de Comunicación y Servicios Lingüísticos
División de Relaciones con los Medios de Comunicación Globales, Sonnemannstrasse 20, 60314 Frankfurt am Main, Alemania
Tel.: +49 69 1344 7455, correo electrónico: media@ecb.europa.eu, sitio web: www.ecb.europa.eu

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

Cuadro 1 Evolución monetaria de la zona del euro: MARZO 2015

(mm de euros y tasas de variación interanual; datos desestacionalizados^{g)})

	SALDOS A FIN DE MES	FLUJOS MENSUALES ^{b)}			TASA DE CRECIMIENTO INTERANUAL		
	MAR. 2015	ENE. 2015	FEB. 2015	MAR. 2015	ENE. 2015	FEB. 2015	MAR. 2015
COMPONENTES DE M3^{c)}							
(1) M3 (= partidas 1.3, 1.6 y 1.11)	10484	54	59	36	3,7	4,0	4,6
(1.1) Efectivo en circulación	994	16	8	1	7,7	7,9	7,3
(1.2) Depósitos a la vista	5172	81	47	60	9,1	9,3	10,5
(1.3) M1 (partidas 1.1 y 1.2)	6166	98	54	61	8,9	9,1	10,0
(1.4) Depósitos a plazo hasta dos años	1531	-34	-17	-8	-6,9	-7,4	-7,7
(1.5) Depósitos disponibles con preaviso hasta tres meses	2133	-8	3	9	-0,1	0,0	0,3
(1.6) Otros depósitos a corto plazo (partidas 1.4 y 1.5)	3664	-43	-14	1	-3,1	-3,2	-3,3
(1.7) M2 (partidas 1.3 y 1.6)	9830	55	40	62	4,0	4,1	4,6
(1.8) Cesiones temporales	126	-3	12	-7	-4,3	0,4	4,9
(1.9) Participaciones en fondos del mercado monetario	437	7	5	-7	0,1	2,4	4,5
(1.10) Valores representativos de deuda hasta dos años	91	-5	2	-13	12,7	15,3	4,8
(1.11) Instrumentos negociables (partidas 1.8, 1.9 y 1.10)	654	-1	19	-27	0,5	3,2	4,1
CONTRAPARTIDAS DE M3							
Pasivos de las IFM:							
(2) Tenencias de la Administración Central ^{d)}	285	39	-45	23	23,6	-4,0	5,2
(3) Pasivos financieros a más largo plazo frente a otros residentes en la zona euro (= partidas 3.1 a 3.4)	7314	-22	-14	-31	-2,4	-2,5	-3,2
(3.1) Depósitos a plazo a más de dos años	2257	-20	-4	-9	-5,8	-5,7	-6,0
(3.2) Depósitos disponibles con preaviso a más de tres meses	91	0	-1	-1	2,6	0,8	-0,3
(3.3) Valores representativos de deuda a más de dos años	2388	-13	-11	-31	-5,9	-5,8	-7,0
(3.4) Capital y reservas	2578	11	2	10	4,2	3,8	3,4
Activos de las IFM:							
(4) Crédito a residentes en la zona euro (= partidas 4.1 y 4.2)	16346	45	-16	38	0,0	0,0	0,4
(4.1) Crédito a las Administraciones Públicas	3664	32	-23	20	2,3	1,8	2,5
Préstamos	1153	14	3	5	1,6	1,5	2,0
Valores representativos de deuda	2511	19	-26	14	2,6	1,9	2,8
(4.2) Crédito a otros residentes en la zona del euro	12683	13	7	18	-0,6	-0,5	-0,2
Préstamos ^{e)}	10617	20	7	20	-0,2	-0,1	0,1
préstamos ajustados de ventas y titulaciones ^{f)}	ND	20	14	21	0,5	0,6	0,8
Valores representativos de deuda	1277	2	-7	4	-6,3	-5,6	-4,7
Acciones y participaciones en fondos de inversión no monetarios	789	-9	8	-6	3,3	4,2	3,2
(5) Activos exteriores netos	1501	-7	-23	16	ND	ND	ND
(6) Otras contrapartidas de M3 (residual) (= M3 + partidas 2, 3 - partidas 4, 5) de las cuales	235	33	39	-27	ND	ND	ND
(6.1) Cesiones temporales con entidades de contrapartida central (pasivos) (+) ^{g)}	235	18	24	9	22,0	27,0	32,7
(6.2) Adquisiciones temporales frente a entidades de contrapartida central (activos) (-) ^{g)}	159	-8	13	15	26,4	28,4	36,3

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.

g) La serie no está desestacionalizada.

Cuadro 2 Detalle de los depósitos en M3 por sector tenedor y tipo: MARZO 2015
(mm de euros y tasas de variación interanual; datos desestacionalizados^{a)})

	SALDOS A FIN DE MES	FLUJOS MENSUALES ^{b)}			TASA DE CRECIMIENTO INTERANUAL		
	MAR. 2015	ENE. 2015	FEB. 2015	MAR. 2015	ENE. 2015	FEB. 2015	MAR. 2015
DETALLE DE LOS DEPÓSITOS EN M3							
Total depósitos (= partidas 1, 2, 3, 4 y 5)	8962	36	45	54	3,4	3,6	4,3
(1) Depósitos de los hogares^{c)}	5597	-4	11	29	2,5	2,5	2,8
(1.1) Depósitos a la vista	2842	25	22	32	8,6	8,9	9,7
(1.2) Depósitos a plazo hasta dos años	762	-21	-13	-10	-9,2	-10,3	-11,2
(1.3) Depósitos disponibles con preaviso hasta tres meses	1988	-9	1	7	-0,2	-0,2	0,0
(1.4) Cesiones temporales	4	1	0	0	-20,3	-24,7	-29,7
(2) Depósitos de las sociedades no financieras^{d)}	1847	26	12	-9	4,9	4,8	4,6
(2.1) Depósitos a la vista	1392	39	13	-4	10,0	9,8	9,4
(2.2) Depósitos a plazo hasta dos años	341	-4	-5	-8	-8,0	-8,9	-9,8
(2.3) Depósitos disponibles con preaviso hasta tres meses	99	0	1	2	1,5	1,4	3,5
(2.4) Cesiones temporales	15	-8	3	1	-34,7	-21,8	-5,3
(3) Depósitos de los intermediarios financieros no monetarios, salvo empresas de seguros y fondos de pensiones^{d), e)}	953	-10	18	44	5,6	7,7	14,6
(3.1) Depósitos a la vista	604	7	6	33	11,7	12,2	20,8
(3.2) Depósitos a plazo hasta dos años	247	-16	2	15	-1,9	0,3	4,5
(3.3) Depósitos disponibles con preaviso hasta tres meses	18	-1	0	1	-11,6	-1,3	3,5
(3.4) Cesiones temporales ^{e)}	84	-1	11	-5	-5,4	3,6	8,4
(4) Depósitos de las empresas de seguros y fondos de pensiones	225	9	-4	0	0,5	-0,9	-0,9
(5) Depósitos de otras Administraciones Públicas	339	14	8	-10	7,9	7,7	4,9

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) De conformidad con el SEC 2010, en diciembre de 2014, las sociedades holding de grupos no financieros se reclasificaron del sector de sociedades no financieras al de instituciones financieras. En las estadísticas del balance de las IFM, estas entidades se incluyen en el sector de instituciones financieras distintas de IFM y empresas de seguros y fondos de pensiones.

e) Excluye las cesiones temporales realizadas a través de entidades de contrapartida central.

Cuadro 3 Contribuciones de los componentes de M3 a la tasa de crecimiento interanual de M3: MARZO 2015
(contribuciones en términos de la tasa de variación interanual de M3; datos desestacionalizados^{a)})

	ENERO 2015	FEBRERO 2015	MARZO 2015
(1) M1	4,9	5,0	5,6
(1.1) <i>del cual</i> : Efectivo	0,7	0,7	0,7
(1.2) <i>del cual</i> : Depósitos a la vista	4,2	4,3	4,9
(2) M2 - M1 (= otros depósitos a corto plazo)	-1,2	-1,2	-1,2
(3) M3 - M2 (= instrumentos a corto plazo negociables)	0,0	0,2	0,2
(4) M3 (= rúbricas 1, 2 y 3)	3,7	4,0	4,6

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

Cuadro 4 Detalle de los préstamos y créditos como contrapartidas de M3 por sector prestatario, finalidad y plazo inicial: MARZO 2015
(mm de euros y tasas de variación interanual; datos desestacionalizados^{a)})

	SALDOS A FIN DE MES	FLUJOS MENSUALES ^{b)}			TASA DE CRECIMIENTO INTERANUAL		
		MAR. 2015	ENE. 2015	FEB. 2015	MAR. 2015	ENE. 2015	FEB. 2015
DETALLE DE LOS PRÉSTAMOS Y CRÉDITOS COMO CONTRAPARTIDAS DE M3^{c)}							
(1) Préstamos a hogares^{d)}	5234	7	1	11	-0,1	-0,2	0,0
<i>préstamos ajustados de ventas y titulizaciones^{e)}</i>	ND	8	6	11	0,9	1,0	1,1
(1.1) Crédito al consumo	567	0	-1	3	-0,6	-0,6	-0,3
(1.2) Préstamos para adquisición de vivienda	3891	8	4	6	0,1	0,0	0,2
(1.3) Otros fines	776	-1	-2	2	-0,9	-1,0	-1,0
de los cuales: empresarios individuales ^{f)}	397	0	-1	0	-0,8	-1,1	-1,3
(2) Préstamos a sociedades no financieras^{g)}	4311	-1	10	-3	-1,2	-0,7	-0,6
<i>préstamos ajustados de ventas y titulizaciones^{e)}</i>	ND	-1	12	-1	-0,9	-0,3	-0,3
(2.1) hasta un año	1091	-3	3	-2	-0,9	0,5	-0,7
(2.2) de uno a cinco años	739	5	-1	4	1,1	0,8	2,0
(2.3) a más de cinco años	2482	-3	8	-5	-1,9	-1,6	-1,4
(3) Préstamos a intermediarios financieros no monetarios, salvo empresas de seguros y fondos de pensiones^{g), h)}	937	3	-3	14	1,6	0,5	2,3
(4) Préstamos a empresas de seguros y fondos de pensiones	135	10	-2	-3	19,3	15,4	14,1

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.

g) De conformidad con el SEC 2010, en diciembre de 2014, las sociedades holding de grupos no financieros se reclasificaron del sector de sociedades no financieras al de instituciones financieras. En las estadísticas del balance de las IFM, estas entidades se incluyen en el sector de instituciones financieras distintas de IFM y empresas de seguros y fondos de pensiones.

h) Excluye las adquisiciones temporales frente a entidades de contrapartida central.