

Nota de prensa estadística

29 de octubre de 2021

Evolución económica y financiera de la zona del euro por sectores institucionales: segundo trimestre de 2021

- El [ahorro neto](#) de la zona del euro aumentó hasta situarse en 716 mm de euros en datos acumulados de cuatro trimestres hasta el segundo trimestre de 2021, desde los 562 mm de euros registrados el trimestre anterior
- La [deuda de los hogares en relación con la renta](#) se incrementó hasta el 96,6 % en el segundo trimestre de 2021, desde el 94,6 % observado un año antes.
- La [deuda en relación con el PIB](#) de las sociedades no financieras (medida con datos consolidados) disminuyó y se situó en el 80,5 % en el segundo trimestre de 2021, frente al 81,1 % registrado el año anterior.

Economía de la zona del euro en su conjunto

El [ahorro neto](#) de la zona del euro aumentó hasta situarse en 716 mm de euros (7,6 % de la renta neta disponible de la zona del euro) en datos acumulados de cuatro trimestres hasta el segundo trimestre de

Banco Central Europeo
Dirección General de Estadística
Sonnemannstrasse 20, 60314 Frankfurt am Main, Alemania
[Solicitud de información estadística](#), sitio web: www.ecb.europa.eu

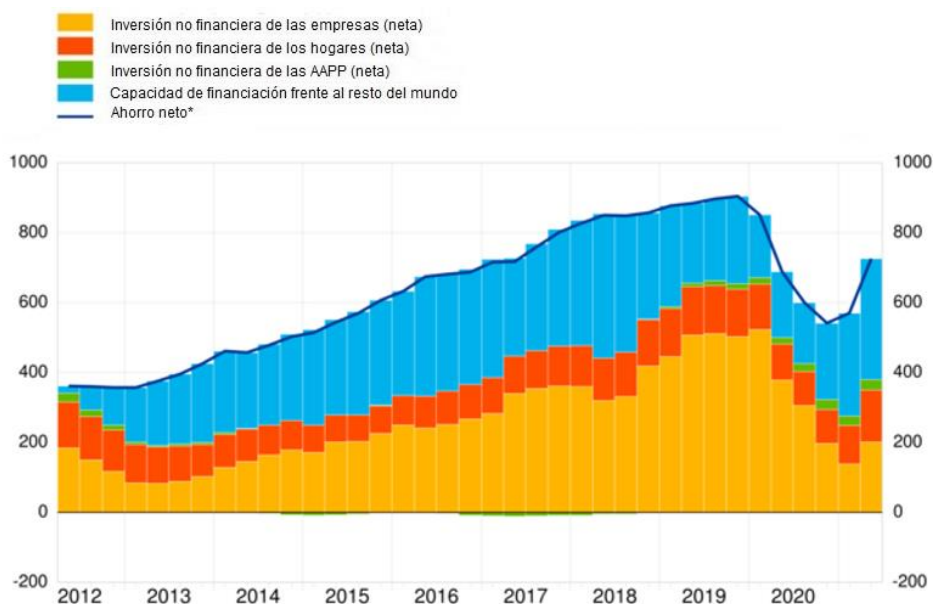
Se permite su reproducción, siempre que se cite la fuente.
Traducción al español: Banco de España.

2021, frente a los 562 mm de euros acumulados en el período equivalente hasta el trimestre anterior. La [inversión no financiera neta](#) de la zona del euro creció hasta los 381 mm de euros (un 4,1 % de la renta neta disponible), principalmente como consecuencia del incremento de la inversión por parte de los hogares y de las sociedades no financieras (véase gráfico 1).

La [capacidad de financiación](#) de la zona del euro frente al resto del mundo aumentó hasta alcanzar los 345 mm de euros (desde los 293 mm de euros del período anterior), debido a que el ahorro neto creció más que la inversión no financiera neta. La capacidad de financiación de las sociedades no financieras se incrementó de 256 mm de euros a 323 mm de euros (un 3,4 % de la renta neta disponible), al tiempo que la de las instituciones financieras se elevó de 117 mm de euros a 124 mm de euros (un 1,3 % de la renta neta disponible). La capacidad de financiación de los hogares disminuyó hasta los 728 mm de euros (un 7,7 % de la renta neta disponible), desde 874 mm de euros. El descenso de la capacidad de financiación del sector privado en su conjunto se vio compensado con creces por la menor necesidad de financiación de las Administraciones Públicas (el -8,8 % de la renta neta disponible, frente al -10,6 % anterior).

Gráfico 1 Ahorro, inversión y capacidad de financiación de la zona del euro frente al resto del mundo

(mm de euros, sumas de cuatro trimestres)



* Ahorro neto menos transferencias netas de capital al resto del mundo (igual a la variación del patrimonio neto debida a operaciones).

[Datos sobre ahorro, inversión y capacidad de financiación de la zona del euro frente al resto del mundo \(gráfico 1\)](#)

Banco Central Europeo

Dirección General de Estadística

Sonnemannstrasse 20, 60314 Frankfurt am Main, Alemania

[Solicitud de información estadística](#), sitio web: www.ecb.europa.eu

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

Traducción al español: Banco de España.

Hogares

La tasa de crecimiento interanual de la [inversión financiera](#) de los hogares descendió hasta el 4,1 % en el segundo trimestre de 2021, desde el 4,6 % del trimestre anterior. Esta desaceleración se debió principalmente a que el efectivo y los depósitos crecieron a una tasa más reducida (6,7 %, frente al 8,1 %) y a que las ventas netas de valores representativos de deuda registraron un aumento más acusado (-10,0 %, desde el -7,6 %) (véase cuadro 1).

Los hogares fueron compradores netos de acciones cotizadas. Por sector emisor, fueron compradores netos de acciones cotizadas de sociedades no financieras, de otras instituciones financieras, de empresas de seguro y del resto del mundo (es decir, de acciones emitidas por no residentes), mientras que vendieron, en términos netos, acciones emitidas por instituciones financieras monetarias (IFM). Los hogares continuaron vendiendo valores representativos de deuda (en términos netos) emitidos por IFM, otras instituciones financieras, Administraciones Públicas y el resto del mundo (véase el cuadro 2.2. del anexo [en inglés]).

La [deuda en relación con la renta](#)¹ de los hogares aumentó hasta alcanzar el 96,6 % en el segundo trimestre de 2021, desde el 94,6 % registrado en el segundo trimestre de 2020, ya que los préstamos a este sector crecieron a un ritmo más rápido que la renta disponible. La [deuda en relación con el PIB](#) de este sector se incrementó y se situó en el 61,1 % en el segundo trimestre de 2021, frente al 60 % del segundo trimestre de 2020 (véase gráfico 2).

Cuadro 1. Inversión financiera y financiación de los hogares, partidas principales

(tasas de crecimiento interanual)

	Operaciones financieras				
	II TR 2020	III TR 2020	IV TR 2020	I TR 2021	II TR 2021
Inversión financiera*	3,4	3,7	4,1	4,6	4,1
Efectivo y depósitos	6,4	6,9	7,9	8,1	6,7
Valores representativos de deuda	-10,5	-6,2	-8,0	-7,6	-10,0
Acciones y otras participaciones	2,2	2,5	2,3	3,0	2,9
Seguros de vida y planes de pensiones	1,9	1,6	2,0	2,4	2,3
Financiación**	2,8	2,8	3,0	3,2	3,7
Préstamos	3,0	3,1	3,0	3,5	4,0

* No se muestran, entre otras, las siguientes partidas: préstamos concedidos, reservas para primas y reservas para siniestros, y otras cuentas pendientes de cobro.

** No se muestran, entre otras, las siguientes partidas: pasivos netos contraídos en operaciones con derivados financieros, planes de pensiones y otras cuentas pendientes de pago.

¹Se calcula como préstamos divididos por renta bruta disponible ajustada por la variación de los derechos por pensiones.

Banco Central Europeo

Dirección General de Estadística

Sonnemannstrasse 20, 60314 Frankfurt am Main, Alemania

[Solicitud de información estadística](#), sitio web: www.ecb.europa.eu

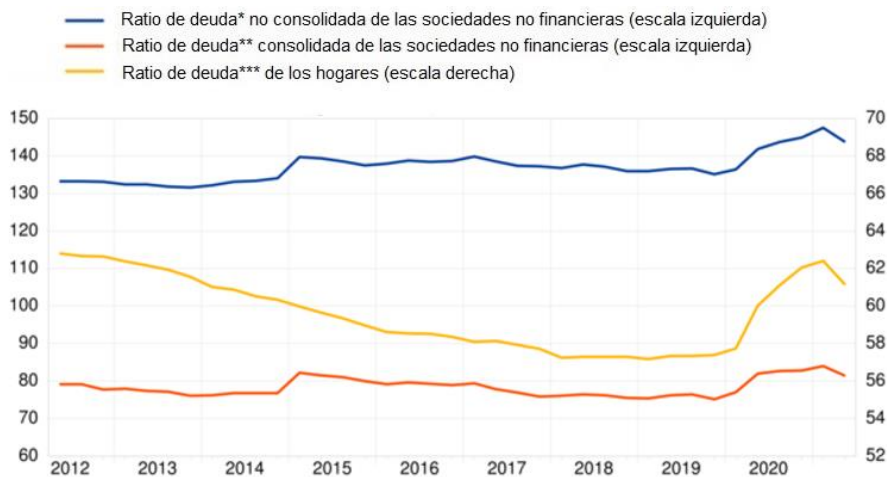
Se permite su reproducción, siempre que se cite la fuente.

Traducción al español: Banco de España.

[Datos sobre inversión financiera y financiación de los hogares \(cuadro 1\)](#)

Gráfico 2. Ratios de deuda de los hogares y de las sociedades no financieras

(deuda en porcentaje del PIB)



* Saldo vivo de los préstamos, valores representativos de deuda, créditos comerciales y pasivos de los sistemas de pensiones.

** Saldo vivo de los préstamos y los valores representativos de deuda, excluidas las deudas entre sociedades no financieras.

*** Saldo vivo de los pasivos materializados en préstamos.

[Datos sobre ratios de deuda de los hogares y las sociedades no financieras \(gráfico 2\)](#)

Sociedades no financieras

En el segundo trimestre de 2021, la tasa de crecimiento interanual de la [financiación](#) de las sociedades no financieras se mantuvo en el 2,3 %, prácticamente inalterada con respecto al trimestre anterior, como resultado de la desaceleración de la financiación mediante valores representativos de deuda y préstamos, y de la aceleración observada en la financiación mediante acciones y otras participaciones y créditos comerciales (véase cuadro 2). La financiación mediante préstamos se ralentizó debido al menor crecimiento de los préstamos otorgados por IFM, las otras sociedades financieras y las Administraciones Públicas, mientras que los préstamos entre empresas relacionadas crecieron a una tasa más elevada y los préstamos del resto del mundo disminuyeron a un ritmo más bajo (véase el cuadro 3.2 del anexo [en inglés]).

La [deuda en relación con el PIB](#) de las sociedades no financieras (medida con datos consolidados) disminuyó hasta situarse en el 80,5 % en el segundo trimestre de 2021, frente al 81,1 % registrado en el segundo trimestre de 2020; en cambio, la medida más amplia, calculada con deuda [no consolidada](#), se incrementó hasta el 143,7 %, desde el 141,8 %, ya que la deuda no consolidada aumentó a un ritmo mayor

Banco Central Europeo

Dirección General de Estadística
 Sonnemannstrasse 20, 60314 Frankfurt am Main, Alemania
[Solicitud de información estadística](#), sitio web: www.ecb.europa.eu

Se permite su reproducción, siempre que se cite la fuente.
 Traducción al español: Banco de España.

que el PIB, principalmente como resultado del crecimiento del crédito comercial y de los préstamos entre sociedades no financieras (véase gráfico 2).

Cuadro 2. Inversión financiera y financiación de las sociedades no financieras, partidas principales

(tasas de crecimiento interanual)

	Operaciones financieras				
	II TR 2020	III TR 2020	IV TR 2020	I TR 2021	II TR 2021
Financiación*	1,9	2,0	2,0	2,2	2,3
Valores representativos de deuda	13,2	12,4	12,1	9,5	2,2
Préstamos	3,3	3,0	3,5	2,8	2,3
Acciones y otras participaciones	1,2	1,4	1,1	1,3	1,6
Créditos comerciales y anticipos	-5,2	-3,4	-2,2	1,3	7,8
Inversión financiera**	2,3	2,7	3,3	4,0	4,5
Efectivo y depósitos	18,5	20,4	19,4	16,8	7,5
Valores representativos de deuda	28,6	22,5	22,3	4,8	0,2
Préstamos	-0,7	-0,5	0,3	1,8	4,5
Acciones y otras participaciones	2,0	2,0	1,8	1,8	2,2

* No se muestran, entre otras, las siguientes partidas: planes de pensiones, otras cuentas pendientes de pago, pasivos netos contraídos en operaciones con derivados financieros y depósitos.

** No se muestran, entre otras, las siguientes partidas: otras cuentas pendientes de cobro, reservas para primas y reservas para siniestros.

[Datos sobre inversión financiera y financiación de las sociedades no financieras \(cuadro 2\)](#)

Para realizar cualquier consulta, utilice el formulario de [solicitud de información estadística](#) (en inglés).

Notas

Los datos de esta nota proceden de la segunda estimación de las cuentas trimestrales de la zona del euro por sectores del Banco Central Europeo (BCE) y Eurostat, la oficina estadística de la Unión Europea. Los datos de esta nota proceden de la segunda estimación de las cuentas trimestrales de la zona del euro por sectores del Banco Central Europeo (BCE) y Eurostat, la oficina estadística de la Unión Europea. Esta nota de prensa incluye revisiones anuales desde el primer trimestre de 1999 y datos completos para todos los sectores con respecto a la publicación trimestral inicial de la nota de prensa sobre «Hogares y sociedades no financieras de la zona del euro» publicada el 4 de octubre de 2021.

Las ratios de deuda en relación con el PIB (o de deuda en relación con la renta) se calculan como el saldo vivo de la deuda en el trimestre de referencia dividido por la suma del PIB (o de la renta) en los cuatro trimestres anteriores al trimestre de referencia. La ratio de operaciones no financieras (por ejemplo, ahorro) en porcentaje de la renta o del PIB se calcula como la suma de los cuatro trimestres anteriores al trimestre de referencia para el numerador y el denominador.

La tasa de crecimiento interanual de las operaciones no financieras y de los saldos vivos de activos y pasivos se calcula como la variación porcentual entre el valor en un trimestre dado y el valor correspondiente registrado cuatro trimestres antes. Las tasas de crecimiento interanual que se utilizan para analizar las operaciones financieras se refieren al valor total de las operaciones realizadas durante el año en relación con el saldo vivo registrado un año antes.

Banco Central Europeo

Dirección General de Estadística
Sonnemannstrasse 20, 60314 Frankfurt am Main, Alemania
[Solicitud de información estadística](#), sitio web: www.ecb.europa.eu

Se permite su reproducción, siempre que se cite la fuente.
Traducción al español: Banco de España.

Nota de prensa estadística / 29 de octubre de 2021

Evolución económica y financiera de la zona del euro por sectores institucionales: segundo trimestre de 2021

La publicación del informe [Household Sector Report](#) sobre el sector hogares, que incluye los resultados para la zona del euro y para todos los países de la Unión Europea, está prevista para el 10 de noviembre de 2021.

Los hipervínculos que figuran en el texto principal de la nota llevan a datos que posteriormente pueden cambiar debido a las revisiones. Las cifras que aparecen en los cuadros del anexo muestran los datos en el momento de publicación de esta nota.

La elaboración de las cuentas financieras trimestrales puede haberse visto afectada por la crisis del COVID-19. En [este documento](#) (en inglés) puede consultarse más información sobre el posible impacto sobre las cuentas financieras trimestrales.

Banco Central Europeo

Dirección General de Estadística

Sonnemannstrasse 20, 60314 Frankfurt am Main, Alemania

[Solicitud de información estadística](#), sitio web: www.ecb.europa.eu

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

Traducción al español: Banco de España.