



BANCO CENTRAL EUROPEO

31 de mayo de 2002

## NOTA DE PRENSA

### EVOLUCIÓN MONETARIA DE LA ZONA DEL EURO: ABRIL 2002

La tasa de crecimiento interanual de M3 ascendió al 7,5% en abril del 2002, en comparación con el 7,3% observado en el mes anterior<sup>1</sup>. La media de tres meses de las tasas de crecimiento interanuales de M3 para el período comprendido entre febrero y abril del 2002 disminuyó hasta el 7,4%, frente al 7,6% correspondiente al período de enero a marzo del 2002 (cifra revisada al alza desde el 7,5%). El elevado nivel de la tasa de crecimiento interanual de M3 sigue reflejando, en parte, la mayor liquidez que se registró en el otoño del 2001 en un contexto económico y financiero caracterizado por una gran incertidumbre.

Tasas crecimiento Interanuales	FEBRERO 2002	MARZO 2002	ABRIL 2002	FEBRERO-ABRIL 2002 MEDIA
M3	7,4	7,3	7,5	7,4

En abril del 2002, la tasa de crecimiento interanual de M1 se elevó al 6,9%, en comparación con el 5,9% registrado en marzo. Este aumento fue resultado del incremento de la tasa de crecimiento interanual de los depósitos a la vista, del 12,1% en marzo al 12,4% en abril, y del hecho de que la tasa de variación interanual del efectivo en circulación se situara en valores algo menos negativos (-21,7% en abril, frente al -25,1% en marzo).

La tasa de crecimiento interanual de los depósitos a corto plazo distintos de depósitos a la vista disminuyó hasta el 6% en abril, desde el 6,5% observado en marzo, como consecuencia, en gran medida, del descenso de la tasa de crecimiento interanual (sin desestacionalizar) de los depósitos disponibles con preaviso hasta tres meses, que pasó del 9,9% en marzo al 9,1% en abril. La tasa de

<sup>1</sup> Estas tasas de crecimiento se refieren a los agregados desestacionalizados y ajustados de efecto calendario de fin de mes; salvo indicación en contrario, así se definen en toda la nota de prensa.

crecimiento interanual de los depósitos a plazo hasta dos años se situó en el 2,5% en abril, en comparación con el 2,1% observado en el mes precedente.

La tasa de crecimiento interanual de los instrumentos negociables incluidos en M3 aumentó al 14,3% en abril, desde el 14,1% en marzo, como resultado del incremento de la tasa de crecimiento interanual (sin desestacionalizar) de las participaciones en fondos del mercado monetario (31% en abril, frente al 30,3% en marzo). Por el contrario, la tasa de variación interanual (sin desestacionalizar) de los instrumentos del mercado monetario y de los valores distintos de acciones hasta dos años cayó en abril (-7%, en comparación con el -4,9% registrado en marzo). La tasa de crecimiento interanual (sin desestacionalizar) de las cesiones temporales disminuyó también, hasta el 2,6% en abril, desde el 3,1% en marzo.

Por lo que se refiere a las contrapartidas de M3, la tasa de crecimiento interanual (sin desestacionalizar) de los pasivos financieros a más largo plazo del sector de las IFM se mantuvo en abril en el 4,7%, sin cambios respecto al mes anterior. Este comportamiento fue consecuencia de la evolución divergente de los componentes de esta partida. Por un lado, la tasa de crecimiento interanual de los depósitos disponibles con preaviso a más de tres meses registró un nuevo descenso, hasta el -13,3% en abril, frente al -13,1% en marzo, y la tasa de crecimiento interanual del capital y las reservas de las IFM disminuyó hasta situarse en el 7,6% en abril, desde el 8,2% en el mes anterior. Por otro lado, las tasas de variación interanuales de los depósitos a plazo a más de dos años y de los valores distintos de acciones a más de dos años aumentaron ligeramente en abril, hasta el 0,8% y el 7,2%, respectivamente, frente al 0,7% y al 7% observados en marzo.

La tasa de variación interanual (sin desestacionalizar) de los depósitos de la Administración Central en el sector de las IFM bajó del 2,9% en marzo al 2,4% en abril.

En el activo del balance consolidado del sector de las IFM, la tasa de crecimiento interanual (sin desestacionalizar) del crédito total concedido a los residentes en la zona del euro disminuyó hasta el 4,4% en abril, desde el 4,9% registrado en marzo. Este descenso fue resultado de la reducción de las tasas de crecimiento interanuales del crédito al sector privado (5,1% en abril, en comparación con el 5,4% en marzo) y del crédito a las Administraciones Públicas (2,2% en abril, frente al 3% en marzo).

Entre los componentes del crédito al sector privado, la tasa de crecimiento interanual de los préstamos se mantuvo en el 5,5% en abril, sin cambios respecto al mes anterior. Durante el mismo período, la tasa

de variación interanual de los valores distintos de acciones en poder de las IFM descendió hasta el 15,2%, desde el 18,5% observado en marzo, y la tasa de variación interanual de las tenencias de acciones y participaciones pasó del -2,8% en marzo al -4,7% en abril.

En abril del 2002, la posición acreedora neta frente al exterior del sector de las IFM de la zona del euro aumentó en 7 mm de euros, en cifras absolutas y sin desestacionalizar. En los doce meses transcurridos hasta abril, los activos exteriores netos de dicho sector se incrementaron en 113 mm de euros, frente al aumento de 70 mm de euros registrado en el período de doce meses hasta marzo.

Notas

- *La publicación de las estadísticas sobre la evolución monetaria en mayo, junio, julio y agosto del 2002 está prevista para las 10 h. de los días 27 de junio, 25 de julio, 28 de agosto y 26 de septiembre de 2002, respectivamente.*
- *Las tasas de crecimiento interanuales del efectivo en circulación, de los depósitos a la vista, de M1, de los depósitos a corto plazo distintos de depósitos a la vista (M2- M1), de M2, de los instrumentos negociables (M3- M2) y de M3 se calculan a partir de los datos desestacionalizados y ajustados de efecto calendario de fin de mes (véase BCE, "Seasonal adjustment of monetary aggregates and consumer price indices (HICP) for the euro area", agosto 2000). Con este procedimiento, las tasas de crecimiento interanuales reflejan las pautas subyacentes con mayor precisión que las tasas de crecimiento interanuales obtenidas a partir de datos sin ajustar.*
- *En la dirección del BCE en Internet (<http://www.ecb.int>), en la página "Euro area statistics-download", "Latest monetary and financial statistics", se puede obtener información más detallada sobre los datos monetarios más recientes que se incluyen en los cuadros 2.1 a 2.4 de la sección "Estadísticas de la zona del euro" del Boletín Mensual del BCE. Las tasas de crecimiento interanuales se obtienen a partir de las variaciones mensuales, según el método descrito en las Notas Técnicas que figuran en la sección "Estadísticas de la zona del euro" del Boletín Mensual del BCE.*

**Banco Central Europeo**  
División de Prensa e Información  
Kaiserstrasse 29, D-60311 Frankfurt am Main  
Tel.: 0049 69 1344 7455, Fax: 0049 69 1344 7404

Internet: <http://www.ecb.int>

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