

Asociación de Instituciones de Inversión Colectiva y Fondos de Pensiones

AHORRO FINANCIERO DE LAS FAMILIAS ESPAÑOLAS

3º Trimestre de 2011

- ▣ El saldo acumulado del ahorro financiero (activos financieros) de las familias españolas a cierre del tercer trimestre de 2011, según datos del Banco de España, ha totalizado 1,71 billones de euros, lo que representa un descenso del 4,2% respecto al trimestre anterior y del 3,0% desde diciembre 2010.
- ▣ La ponderación de cada instrumento sobre el total del ahorro (1,71 billones) es la siguiente: los depósitos bancarios suponen el 45,0%, seguido de la inversión directa en acciones no cotizadas con un 12,0%, el ahorro en seguros de vida el 7,7%, las IIC (Fondos y Sociedades de Inversión) con un 7,0%, y el materializado en Fondos de Pensiones con el 5,2%.
- ▣ Los activos financieros netos de las familias (activos-pasivos) se situaron en 0,76 billones de euros, lo que supone un descenso del 7% en el tercer trimestre, debido a que la disminución de los activos (70.027 millones) fue superior al descenso de los pasivos (13.475 millones de euros).
- ▣ Por primera vez en los últimos diez años, ha habido un flujo negativo de activos financieros en el acumulado de los nueve primeros meses (-2.343 millones de euros), fundamentado principalmente en la venta por parte de los tenedores de acciones cotizadas.

ACTIVOS FINANCIEROS DE LAS FAMILIAS ESPAÑOLAS:

(Porcentaje del saldo sobre el total)

AHORRO FINANCIERO DE LAS FAMILIAS ESPAÑOLAS

SALDO (MILLONES DE EUROS)

Activos Financieros	1995	2000	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011 1T	2011 2T	20113T
I. DEPÓSITOS Y EFECTIVO	321.000	416.932	590.505	669.918	728.525	803.409	831.480	858.419	858.761	870.437	859.351
Efectivo	44.105	52.865	79.191	85.206	87.098	89.798	92.901	93.119	91.047	91.330	90.103
Depósitos transferibles	35.161	58.652	265.491	288.746	275.389	267.923	308.992	307.293	303.682	311.919	302.152
Otros depósitos	241.734	305.415	245.823	295.966	366.038	445.688	429.587	458.007	464.032	467.188	467.096
II. INSTITUC. INV. COLECTIVA (1)	66.441	149.216	203.436	214.117	205.311	149.337	148.108	125.831	126.531	122.961	119.303
Fondos de Inversión	63.932	143.777	196.388	205.655	195.564	142.625	140.363	117.524	118.333	115.117	110.968
Sociedades de Inversión	2.509	5.439	7.048	8.462	9.747	6.712	7.745	8.307	8.198	7.844	8.335
III. FONDOS DE PENSIONES	21.759	51.328	83.754	93.038	95.669	88.040	93.325	94.029	92.821	92.049	88.173
Externos	13.124	38.621	73.495	81.736	87.047	79.058	85.312	85.215	84.958	84.652	81.553
Internos	8.635	12.707	10.259	11.302	8.622	8.982	8.013	8.814	7.863	7.397	6.620
IV. INVERSIÓN DIRECTA	148.353	306.209	525.809	660.319	658.717	441.658	468.505	442.298	466.680	452.362	395.271
Renta Fija	22.494	26.575	33.785	47.817	49.973	37.743	45.359	50.448	52.463	52.331	49.681
Corto plazo	7.495	2.698	2.428	3.948	4.454	7.055	2.693	2.653	2.749	4.844	5.405
Largo plazo / Préstamos	14.999	23.877	31.357	43.869	41.519	30.688	42.666	47.795	49.714	47.487	44.276
Otras participaciones	9.244	28.989	44.378	57.136	58.458	59.350	58.287	57.878	58.491	58.581	56.540
Renta Variable	116.615	250.645	447.646	555.366	550.286	344.565	364.859	333.972	355.726	341.450	289.050
Cotizada	31.454	116.371	114.704	151.614	149.381	83.826	116.861	101.742	108.039	102.239	83.858
No cotizada	85.161	134.274	332.942	403.752	400.905	260.739	247.998	232.230	247.687	239.211	205.192
V. SEGUROS	35.160	84.553	133.582	142.314	146.806	151.094	159.200	157.777	160.480	160.987	161.824
Reservas mat. vida (ind/colect)	28.186	71.310	109.615	116.436	118.257	121.577	129.833	128.407	129.833	130.787	132.325
Otras reservas	6.974	13.243	23.967	25.878	28.549	29.517	29.367	29.370	30.647	30.200	29.499
VI. ENT. PREV. SOCIAL	6.533	9.818	12.679	15.514	15.688	15.215	15.925	16.554	16.623	15.412	15.470
VI. CRÉDITOS	21.447	20.863	28.855	32.848	28.429	22.505	16.500	26.459	24.443	27.104	26.180
VII. OTROS	8.343	15.312	23.950	29.995	36.679	37.184	37.908	39.810	36.187	40.918	42.631
TOTAL	629.036	1.054.231	1.602.570	1.858.063	1.915.824	1.708.442	1.770.951	1.761.177	1.782.526	1.782.230	1.708.203

VARIACIONES ANUALIZADAS

95-00	00-05	2007	2008	2009	2010	2011
5%	7%	9%	10%	3%	3%	-1%
4%	8%	2%	3%	3%	0%	-4%
11%	35%	-5%	-3%	15%	-1%	-2%
5%	-4%	24%	22%	-4%	7%	0%
18%	6%	-4%	-27%	-1%	-15%	-8%
18%	6%	-5%	-27%	-2%	-16%	-9%
17%	5%	15%	-31%	15%	7%	3%
19%	10%	3%	-8%	6%	1%	-5%
24%	14%	6%	-9%	8%	0%	-6%
8%	-4%	-24%	4%	-11%	10%	3%
16%	11%	0%	-33%	6%	-6%	-13%
3%	5%	5%	-24%	20%	11%	11%
-18%	-2%	114%	-17%	-62%	-1%	394%
10%	6%	-5%	-26%	39%	12%	-11%
26%	9%	2%	2%	-2%	-1%	-2%
17%	12%	-1%	-37%	6%	-8%	-19%
30%	0%	-1%	-44%	39%	-13%	-26%
10%	20%	-1%	-35%	-5%	-6%	-16%
19%	10%	3%	3%	5%	-1%	4%
20%	9%	2%	3%	7%	-1%	5%
14%	13%	10%	3%	-1%	0%	1%
8%	5%	1%	-3%	5%	4%	4%
-1%	7%	-13%	-21%	-27%	60%	-2%
13%	9%	22%	1%	2%	5%	11%
11%	9%	3%	-11%	4%	-1%	-4%

Crecimiento anual	12,9%	1,9%	16,6%	15,9%	3,1%	-10,8%	3,7%	-0,6%	1,2%	0,0%	-4,2%
Activos Financieros/PIB	140,7%	167,3%	176,3%	188,8%	181,8%	157,0%	168,0%	165,7%	168,6%	167,5%	159,7%
Pasivos financieros	182.362	343.616	711.943	844.231	932.655	966.271	952.327	963.431	952.669	957.636	944.161
Pasivos financ/PIB	40,8%	54,5%	78,3%	85,8%	88,5%	88,8%	90,4%	90,7%	90,1%	90,0%	88,3%
Activos financieros netos/PIB	99,9%	112,7%	98,0%	103,0%	93,3%	68,2%	77,7%	75,1%	78,5%	77,5%	71,4%

(1) IIC: no incluye inversores personas jurídicas

(2) Años 95: SEC-79. El resto: SEC-95.

ACTIVOS FINANCIEROS DE LAS FAMILIAS ESPAÑOLAS:

(Porcentaje del saldo sobre el total)

AHORRO FINANCIERO DE LAS FAMILIAS ESPAÑOLAS

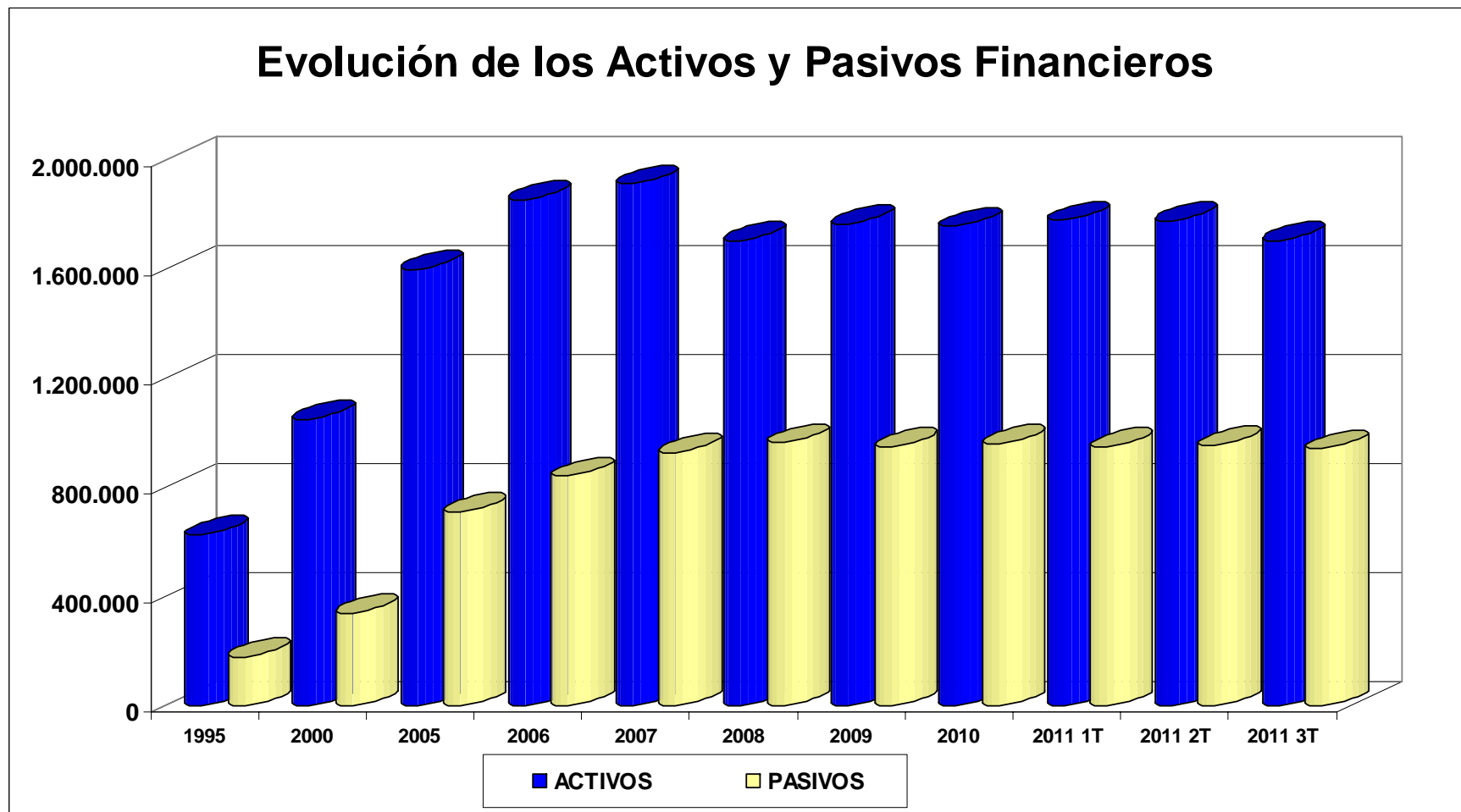
Saldo (% sobre el total)

Activos Financieros	1995	2000	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011 1T	2011 2T	2011 3T
I. DEPÓSITOS Y EFECTIVO	51,0%	39,5%	36,8%	36,1%	38,0%	47,0%	47,0%	48,7%	48,2%	48,8%	50,3%
Efectivo	7,0%	5,0%	4,9%	4,6%	4,5%	5,3%	5,2%	5,3%	5,1%	5,1%	5,3%
Depósitos transferibles	5,6%	5,6%	16,6%	15,5%	14,4%	15,7%	17,4%	17,4%	17,0%	17,5%	17,7%
Otros depósitos	38,4%	29,0%	15,3%	15,9%	19,1%	26,1%	24,3%	26,0%	26,0%	26,2%	27,3%
II. INSTITUC. INV. COLECTIVA (1)	10,6%	14,2%	12,7%	11,5%	10,7%	8,7%	8,4%	7,1%	7,1%	6,9%	7,0%
Fondos de Inversión	10,2%	13,6%	12,3%	11,1%	10,2%	8,3%	7,9%	6,7%	6,6%	6,5%	6,5%
Sociedades de Inversión	-	-	0,4%	0,5%	0,5%	0,4%	0,4%	0,5%	0,5%	0,4%	0,5%
III. FONDOS DE PENSIONES	3,5%	4,9%	5,2%	5,0%	5,0%	5,2%	5,3%	5,3%	5,2%	5,2%	5,2%
Externos	2,1%	3,7%	4,6%	4,4%	4,5%	4,6%	4,8%	4,8%	4,8%	4,7%	4,8%
Internos	1,4%	1,2%	0,6%	0,6%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,4%	0,4%	0,4%
IV. INVERSIÓN DIRECTA	23,6%	29,0%	32,8%	35,5%	34,4%	25,9%	26,5%	25,1%	26,2%	25,4%	23,1%
Renta Fija	3,6%	2,5%	2,1%	2,6%	2,6%	2,2%	2,6%	2,9%	2,9%	2,9%	2,9%
Corto plazo	1,2%	0,3%	0,2%	0,2%	0,4%	0,4%	0,2%	0,2%	0,2%	0,3%	0,3%
Largo plazo	2,4%	2,3%	2,0%	2,4%	2,2%	1,8%	2,4%	2,7%	2,8%	2,7%	2,6%
Otras participaciones	1,5%	2,7%	2,8%	3,1%	3,1%	3,5%	3,3%	3,3%	3,3%	3,3%	3,3%
Renta Variable	18,5%	23,8%	27,9%	29,9%	28,7%	20,2%	20,6%	19,0%	20,0%	19,2%	16,9%
Cotizada	5,0%	11,0%	7,2%	8,2%	7,8%	4,9%	6,6%	5,8%	6,1%	5,7%	4,9%
No cotizada	13,5%	12,7%	20,8%	21,7%	20,9%	15,3%	14,0%	13,2%	13,9%	13,4%	12,0%
V. SEGUROS	5,6%	8,0%	8,3%	7,7%	7,7%	8,8%	9,0%	9,0%	9,0%	9,0%	9,5%
Reservas mat. vida (ind/colect)	4,5%	6,8%	6,8%	6,3%	6,2%	7,1%	7,3%	7,3%	7,3%	7,3%	7,7%
Otras reservas	1,1%	1,3%	1,5%	1,4%	1,5%	1,7%	1,7%	1,7%	1,7%	1,7%	1,7%
VI. ENT. PREV. SOCIAL	1,0%	0,9%	0,8%	0,8%	0,8%	0,9%	0,9%	0,9%	0,9%	0,9%	0,9%
VII. CRÉDITOS	3,4%	2,0%	1,8%	1,8%	1,5%	1,3%	0,9%	1,5%	1,4%	1,5%	1,5%
VIII. OTROS	1,3%	1,5%	1,5%	1,6%	1,9%	2,2%	2,1%	2,3%	2,0%	2,3%	2,5%
TOTAL	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Fuentes: INVERCO y Banco de España

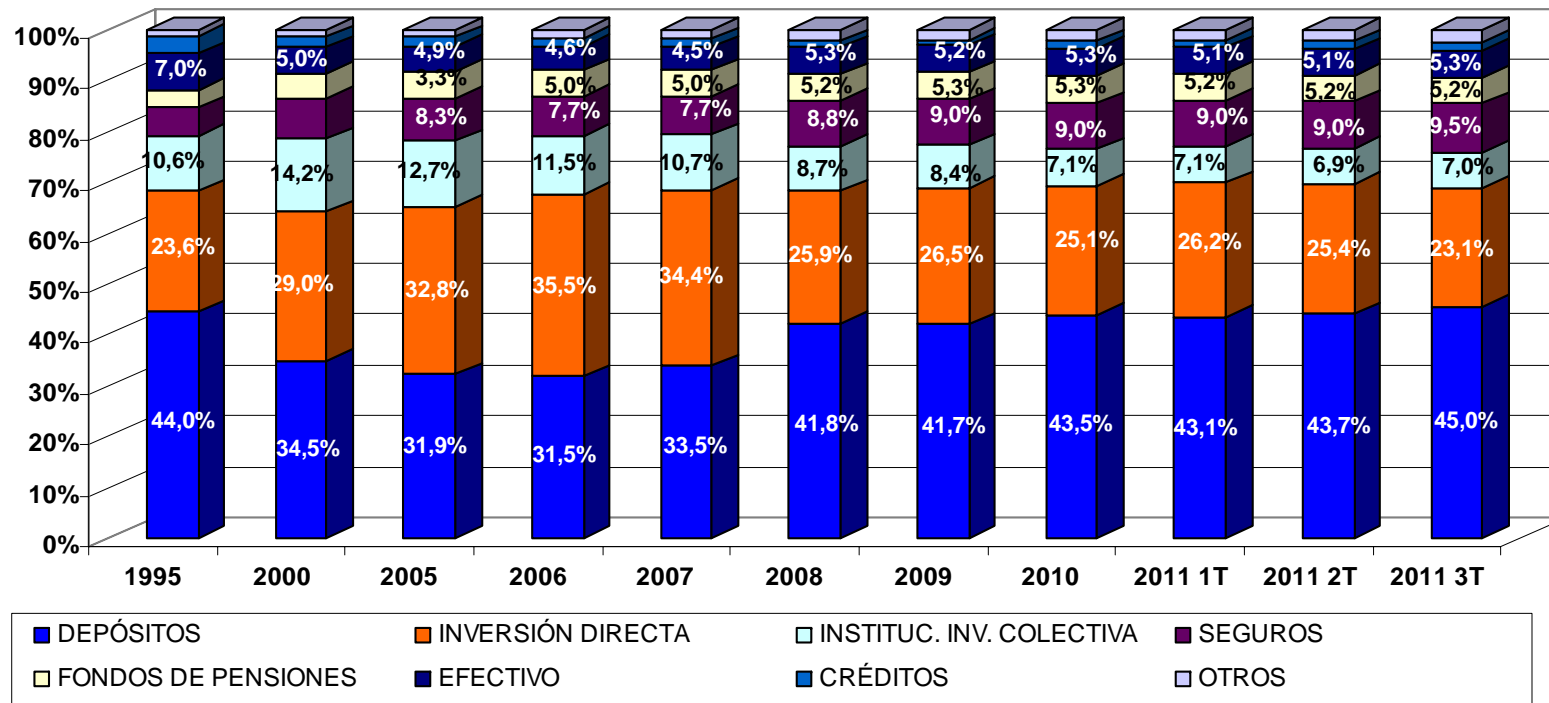
(1) Inst.Inv.Colect: no incluye partícipes personas jurídicas

ACTIVOS FINANCIEROS DE LAS FAMILIAS ESPAÑOLAS: (Evolución del patrimonio)



ACTIVOS FINANCIEROS DE LAS FAMILIAS ESPAÑOLAS: (proporción sobre el total)

Activos Financieros sobre Total (%)



ACTIVOS FINANCIEROS DE LAS FAMILIAS ESPAÑOLAS:

(Flujos primer semestre en millones de euros)

AHORRO FINANCIERO DE LAS FAMILIAS ESPAÑOLAS

Flujos acumulados hasta 3º trimestre (millones de euros)

Activos Financieros	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
I. DEPÓSITOS Y EFECTIVO	25.064	28.281	15.892	27.417	31.835	50.056	40.935	51.697	14.640	12.393	935
Efectivo	-5.848	10.245	5.286	6.824	5.740	2.629	591	-2.729	203	-1.291	-3.015
Depósitos transferibles	3.341	4.032	4.733	7.488	16.497	14.122	-7.736	-9.182	29.475	-6.879	-5.140
Otros depósitos	27.571	14.004	5.873	13.105	9.598	33.305	48.080	63.608	-15.038	20.563	9.090
II. INSTITUC. INV. COLECTIVA (1)	2.435	2.077	15.766	12.025	15.638	8.038	382	-29.814	-505	-12.472	-2.766
Fondos de Inversión	2.435	2.077	15.766	12.193	15.842	7.832	-258	-28.278	-929	-12.809	-1.930
Sociedades de Inversión	-	-	-	-168	-204	206	640	-1.536	424	337	-836
III. FONDOS DE PENSIONES	1.558	699	-852	1.641	487	340	-97	-399	-1.156	-1.009	-2.656
Externos	471	1105	1330	1541	1247	942	546	234	-38	-62	-461
Internos	1087	-406	-2182	100	-760	-602	-643	-633	-1118	-947	-2195
IV. INVERSIÓN DIRECTA	-2.082	3.756	2.720	-980	4.113	-2.041	4.030	-11.206	11.845	5.694	-3.425
Renta Fija	-3.368	1.266	1.406	-682	1.419	6.992	5.303	-9.981	7.659	3.386	540
Corto plazo	-30	-605	-133	-859	400	1.039	3.680	-1.434	-3.182	-218	2.782
Largo plazo/Préstamos	-3.338	1.871	1.539	177	1.019	5.953	1.623	-8.547	10.841	3.604	-2.242
Otras participaciones	1.138	1.111	774	1.795	1.071	1.694	1.930	346	889	56	-75
Renta Variable	148	1.379	540	-2.093	1.623	-10.727	-3.203	-1.571	3.297	2.252	-3.890
Cotizada	3.034	1.051	28	-1.231	379	-4.795	2.345	-2.032	4.626	1.661	-5.836
No cotizada	-2.886	328	512	-862	1.244	-5.932	-5.548	461	-1.329	591	1.946
V. SEGUROS	8.165	7.231	8.887	6.905	9.171	8.299	8.498	4.393	8.619	4.967	3.027
Reservas mat. vida (ind/colect)	7.036	5.764	6.963	4.920	7.009	5.931	6.418	2.874	9.007	5.064	2.898
Otras reservas	1.129	1.467	1.924	1.985	2.162	2.368	2.080	1.519	-388	-97	129
VI. CRÉDITOS	-727	1.520	2.129	2.824	3.816	3.978	-1.686	-4.398	-4.227	7.200	-279
VII. OTROS	4.818	-854	3.216	6.084	140	3.499	2.282	-923	-2.271	4.523	2.821
TOTAL	39.231	42.710	47.758	55.916	65.200	72.169	54.344	9.350	26.945	21.296	-2.343

Fuentes: INVERCO y Banco de España

(1) Inst.Inv.Colect: no incluye partícipes personas jurídicas

ACTIVOS FINANCIEROS DE LAS FAMILIAS ESPAÑOLAS:

Evolución Flujos Financieros (acumulado a 1º Semestre)

