



inverco

Asociación de Instituciones de Inversión Colectiva y Fondos de Pensiones

AHORRO FINANCIERO DE LAS FAMILIAS ESPAÑOLAS

4º trimestre de 2022

- **El ahorro financiero (activos financieros) de las familias españolas se situó en 2,73 billones de euros a finales de diciembre de 2022**, según datos de las cuentas financieras de la economía española difundidos por el Banco de España. En último trimestre del año, los hogares españoles aumentaron su saldo en activos financieros un 2,8% respecto a finales de septiembre, lo que permitió cerrar el año en el mismo nivel registrado a finales de 2021.
- El incremento del volumen total de activos financieros en el cuarto trimestre tuvo su origen en un 36% a las nuevas adquisiciones de activos financieros realizadas por las familias, mientras que el 64% restante se debió a las revalorizaciones de las carteras por efecto mercado.
- En el conjunto de 2022, la adquisición neta de activos financieros por parte de los hogares ascendió a 44.982 millones de euros. **Solo los Fondos de Inversión** (aparte de las cuentas bancarias) **registraron operaciones financieras netas positivas** (suscripciones netas), en el acumulado del año, **confirmando a este instrumento como referencia de inversión para los hogares españoles, que acumularon 12.425 millones de euros de nuevo ahorro en Fondos de Inversión**. Sólo en el último trimestre, los hogares españoles optaron por el ahorro en Fondos de Inversión (7.372 millones de euros) frente a la notable adquisición de instrumentos de deuda, principalmente a corto plazo, que ascendió hasta los 5.189 millones de euros.
- Por componentes, los depósitos y efectivo en manos de los hogares incrementaron su ponderación hasta casi el 40%, seguido por las **Instituciones de Inversión Colectiva, que representan el 14,2% del total del ahorro financiero de las familias españolas**.
- En relación al PIB, el saldo de activos financieros de los hogares se reduce hasta el 205,4% (desde el 226% de 2021) debido al incremento del PIB nacional.
- El total de pasivos financieros de las familias presentó un incremento del 0,3% en términos anuales, manteniéndose en torno a los 0,76 billones de euros.
- **La riqueza financiera neta** (activos menos pasivos) de los hogares experimentó en diciembre un incremento trimestral del 3,8%, situándose en 1,959 billones de euros, muy próximo al máximo histórico de diciembre de 2021.

ACTIVOS FINANCIEROS DE LAS FAMILIAS ESPAÑOLAS:

Saldo en millones de euros

Activos Financieros	1985	1990	1995	2000	2005	2010	2012	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Variaciones	
																Trim.	2022
I. DEPÓSITOS Y EFECTIVO	128.143	228.297	323.354	402.699	578.438	846.016	828.182	851.218	860.525	855.198	879.143	916.536	990.801	1.034.345	1.078.289	1,0%	4,2%
Efectivo	12.074	26.165	44.101	52.857	81.427	99.370	96.541	79.457	71.625	64.297	56.241	48.688	59.505	60.050	57.547	-1,6%	-4,2%
Depósitos transferibles	14.655	33.383	35.161	58.652	265.491	307.293	307.515	435.267	512.050	579.797	643.147	711.192	805.529	879.650	937.906	1,3%	6,6%
Otros depósitos	101.414	168.749	244.091	291.190	231.520	439.354	424.126	336.494	276.851	211.104	179.755	156.655	125.766	94.644	82.837	-0,4%	-12,5%
II. INSTITUC. INV. COLECTIVA	688	5.963	63.932	143.777	203.435	131.191	117.926	266.255	282.862	316.569	314.005	346.301	358.651	418.576	386.563	2,6%	-7,6%
Fondos de Inversión	688	5.963	63.932	143.777	196.388	114.846	102.205	182.489	195.397	218.163	213.737	229.542	229.635	263.564	254.145	4,0%	-3,6%
IIC extranjeras/SICAV ⁽¹⁾	-	-	-	-	7.048	16.346	15.721	83.767	87.465	98.406	100.268	116.759	129.016	155.011	132.418	0,0%	-14,6%
III. FONDOS DE PENSIONES	615	11.590	21.759	51.328	83.754	96.844	96.520	113.876	115.731	119.518	113.934	124.371	124.356	134.122	119.978	0,8%	-10,5%
Externos	-	3.215	13.124	38.621	73.495	85.215	86.777	104.456	106.839	111.077	106.886	116.419	118.523	127.998	115.646	1,0%	-9,7%
Internos	615	8.375	8.635	12.707	10.259	11.629	9.742	9.420	8.892	8.442	7.049	7.952	5.834	6.124	4.331	-4,6%	-29,3%
IV. INVERSIÓN DIRECTA	48.108	80.661	143.668	310.294	532.468	513.135	570.446	815.382	782.968	747.680	703.050	731.322	771.836	812.254	845.475	5,9%	4,1%
Renta Fija	16.404	27.601	22.997	26.214	34.889	51.086	68.929	35.596	25.346	17.666	15.092	12.532	14.149	12.642	12.842	33,2%	1,6%
Corto plazo	3.081	16.486	7.347	1.543	1.796	2.171	11.716	1.089	419	94	171	204	276	145	2.176	-	-
Largo plazo	13.323	11.115	15.649	24.671	33.093	48.915	57.213	34.508	24.927	17.572	14.921	12.328	13.873	12.497	10.666	13,9%	-14,7%
Otras participaciones	2.812	1.641	18.749	63.531	132.599	233.266	273.503	442.512	448.305	392.204	414.746	443.497	506.819	546.648	574.440	5,0%	5,1%
Renta Variable	28.892	51.419	101.923	220.549	364.979	228.783	228.013	337.274	309.316	337.810	273.212	275.293	250.868	252.964	258.193	6,9%	2,1%
Cotizada	-	-	29.344	108.558	110.833	84.681	102.275	119.925	125.587	137.573	107.426	113.420	105.762	113.997	109.962	8,1%	-3,5%
No cotizada	-	-	72.578	111.991	254.146	144.101	125.738	217.349	183.729	200.237	165.786	161.873	145.107	138.967	148.231	6,0%	6,7%
V. SEGUROS/Ent.Prev.Social	3.416	15.723	41.688	100.752	148.152	179.841	186.526	225.297	233.327	240.765	244.229	259.526	263.581	254.037	212.766	-1,0%	-16,2%
Reservas vida	1.117	8.221	30.307	65.429	84.346	110.480	122.958	158.569	170.270	172.873	176.810	194.556	198.439	187.389	152.015	-0,7%	-18,9%
Seguros colectivos pensiones	-	-	458	9.181	29.465	29.019	27.216	27.105	26.653	26.343	25.833	25.913	25.540	26.060	24.730	-0,1%	-5,1%
EPSV	-	-	3.948	6.269	8.190	16.052	18.049	22.282	21.535	23.398	22.615	24.290	24.624	26.396	25.107	-0,2%	-4,9%
Otras reservas	2.299	7.502	6.974	19.874	26.151	24.291	18.303	17.341	14.870	18.152	18.970	14.766	14.979	14.192	10.914	-8,7%	-23,1%
VI. CRÉDITOS	17.285	23.120	19.430	18.991	27.057	20.192	16.577	13.442	13.463	13.146	13.288	13.438	21.545	14.441	15.701	5,2%	8,7%
VII. OTROS	5.063	9.111	15.959	8.709	22.218	33.953	39.080	37.951	36.764	44.146	53.474	53.141	57.635	59.462	67.183	12,5%	13,0%
TOTAL	203.318	374.465	629.790	1.036.550	1.595.522	1.821.172	1.855.255	2.323.422	2.325.641	2.337.023	2.321.123	2.444.633	2.588.406	2.727.236	2.725.954	2,8%	0,0%
Activos Financieros/PIB	120,0%	125,0%	136,7%	160,0%	172,1%	169,8%	179,9%	215,5%	208,7%	201,0%	192,8%	196,3%	231,5%	226,0%	205,4%		
Pasivos financieros	54.813	131.521	188.249	347.699	714.779	960.101	889.648	771.665	760.556	756.619	757.095	757.324	750.217	764.877	766.857	0,4%	0,3%
Pasivos financ/PIB	32,3%	43,7%	40,9%	53,7%	77,1%	89,5%	86,3%	71,6%	68,2%	65,1%	62,9%	60,8%	67,1%	63,4%	57,8%		
Activos financieros netos/PIB	87,6%	81,3%	95,9%	106,3%	95,0%	80,3%	93,6%	143,9%	140,4%	135,9%	129,9%	135,5%	164,4%	162,6%	147,6%		
Activos financieros netos	148.505	242.944	441.541	688.851	880.743	861.070	965.607	1.551.756	1.565.085	1.580.404	1.564.028	1.687.309	1.838.189	1.962.359	1.959.097	3,8%	-0,2%

Fuente: INVERCO con datos Banco de España

(1) IIC: desde 2013 se añaden las IIC Internacionales a las SICAV domésticas. Antes de 2013 solo SICAV. No incluye inversores personas jurídicas

ACTIVOS FINANCIEROS DE LAS FAMILIAS ESPAÑOLAS:

Variaciones anuales (%)

Activos Financieros	1990	1995	2000	2005	2010	2012	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
I. DEPÓSITOS Y EFECTIVO	12,2%	7,2%	4,5%	7,5%	2,6%	0,3%	-0,8%	1,1%	-0,6%	2,8%	4,3%	8,1%	4,4%	4,2%
Efectivo	16,7%	11,0%	3,7%	9,0%	-2,1%	-2,4%	-6,1%	-9,9%	-10,2%	-12,5%	-13,4%	22,2%	0,9%	-4,2%
Depósitos transferibles	17,9%	1,0%	10,8%	35,3%	-0,5%	0,0%	18,0%	17,6%	13,2%	10,9%	10,6%	13,3%	9,2%	6,6%
Otros depósitos	10,7%	7,7%	3,6%	-4,5%	6,1%	1,2%	-16,8%	-17,7%	-23,7%	-14,8%	-12,9%	-19,7%	-24,7%	-12,5%
II. INSTITUC. INV. COLECTIVA	54,0%	60,7%	17,6%	7,2%	-13,0%	-2,7%	17,3%	6,2%	11,9%	-0,8%	10,3%	3,6%	16,7%	-7,6%
Fondos de Inversión	54,0%	60,7%	17,6%	6,4%	-14,8%	-3,7%	12,8%	7,1%	11,7%	-2,0%	7,4%	0,0%	14,8%	-3,6%
IIC extranjeras/SICAV ⁽¹⁾	-	-	-	-	2,7%	4,8%	28,2%	4,4%	12,5%	1,9%	16,4%	10,5%	20,1%	-14,6%
III. FONDOS DE PENSIONES	79,9%	13,4%	18,7%	10,3%	1,3%	3,9%	3,1%	1,6%	3,3%	-4,7%	9,2%	0,0%	7,9%	-10,5%
Externos	-	32,5%	24,1%	13,7%	-0,1%	3,6%	4,0%	2,3%	4,0%	-3,8%	8,9%	1,8%	8,0%	-9,7%
Internos	68,6%	0,6%	8,0%	-4,2%	12,6%	6,2%	-5,5%	-5,6%	-5,1%	-16,5%	12,8%	-26,6%	5,0%	-29,3%
IV. INVERSIÓN DIRECTA	10,9%	12,2%	16,6%	11,4%	2,9%	4,8%	29,5%	-4,0%	-4,5%	-6,0%	4,0%	5,5%	5,2%	4,1%
Renta Fija	11,0%	-3,6%	2,7%	5,9%	16,4%	-19,7%	-8,6%	-28,8%	-30,3%	-14,6%	-17,0%	12,9%	-10,7%	1,6%
Corto plazo	39,9%	-14,9%	-26,8%	3,1%	-19,3%	-5,5%	-29,5%	-61,5%	-77,4%	81,4%	18,9%	35,7%	-47,6%	-
Largo plazo / Préstamos	-3,6%	7,1%	9,5%	6,0%	18,7%	-22,1%	-7,8%	-27,8%	-29,5%	-15,1%	-17,4%	12,5%	-9,9%	-14,7%
Otras participaciones	-10,2%	62,8%	27,6%	15,9%	19,2%	16,0%	64,7%	1,3%	-12,5%	5,7%	6,9%	14,3%	7,9%	5,1%
Renta Variable	12,2%	14,7%	16,7%	10,6%	-11,7%	2,3%	4,7%	-8,3%	9,2%	-19,1%	0,8%	-8,9%	0,8%	2,1%
Cotizada	-	-	29,9%	0,4%	-19,7%	24,0%	-16,5%	4,7%	9,5%	-21,9%	5,6%	-6,8%	7,8%	-3,5%
No cotizada	-	-	9,1%	17,8%	-6,2%	-10,5%	21,6%	-15,5%	9,0%	-17,2%	-2,4%	-10,4%	-4,2%	6,7%
V. SEGUROS/Ent.Prev.Social	35,7%	21,5%	19,3%	8,0%	0,6%	3,7%	0,9%	3,6%	3,2%	1,4%	6,3%	1,6%	-3,6%	-16,2%
Reservas vida	49,1%	29,8%	16,6%	5,2%	0,3%	4,5%	1,4%	7,4%	1,5%	2,3%	10,0%	2,0%	-5,6%	-18,9%
Seguros colectivos pensiones	-	-	82,2%	26,3%	-1,7%	0,3%	-1,8%	-1,7%	-1,2%	-1,9%	0,3%	-1,4%	2,0%	-5,1%
EPSV	-	-	9,7%	5,5%	0,4%	6,1%	1,1%	-3,4%	8,7%	-3,3%	7,4%	1,4%	7,2%	-4,9%
Otras reservas	26,7%	-1,4%	23,3%	5,6%	5,0%	1,4%	0,9%	-14,3%	22,1%	4,5%	-22,2%	1,4%	-5,2%	-23,1%
VI. CRÉDITOS	6,0%	-3,4%	-0,5%	7,3%	47,5%	1,3%	-1,1%	0,2%	-2,4%	1,1%	1,1%	60,3%	-33,0%	8,7%
VII. OTROS	12,5%	11,9%	-11,4%	20,6%	9,7%	3,4%	-0,1%	-3,1%	20,1%	21,1%	-0,6%	8,5%	3,2%	13,0%
TOTAL	13,0%	11,0%	10,5%	9,0%	1,6%	2,0%	10,6%	0,1%	0,5%	-0,7%	5,3%	5,9%	5,4%	0,0%
Pasivos financieros	19,1%	7,4%	13,1%	15,5%	0,5%	-4,4%	-3,9%	-1,4%	-0,5%	0,1%	0,0%	-0,9%	2,0%	0,3%

Fuente: INVERCO con datos Banco de España

(1) IIC: desde 2013 se añaden las IIC Internacionales a las SICAV domésticas. Antes de 2013 solo SICAV. No incluye inversores personas jurídicas

ACTIVOS FINANCIEROS DE LAS FAMILIAS ESPAÑOLAS:

Estructura del ahorro financiero de las familias (% sobre total)

Activos Financieros	1985	1990	1995	2000	2005	2010	2012	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
I. DEPÓSITOS Y EFECTIVO	63,0	61,0	51,3	38,8	36,3	46,5	44,6	36,6	37,0	36,6	37,9	37,5	38,3	37,9	39,6
Efectivo	5,9	7,0	7,0	5,1	5,1	5,5	5,2	3,4	3,1	2,8	2,4	2,0	2,3	2,2	2,1
Depósitos transferibles	7,2	8,9	5,6	5,7	16,6	16,9	16,6	18,7	22,0	24,8	27,7	29,1	31,1	32,3	34,4
Otros depósitos	49,9	45,1	38,8	28,1	14,5	24,1	22,9	14,5	11,9	9,0	7,7	6,4	4,9	3,5	3,0
II. INSTITUC. INV. COLECTIVA	0,3	1,6	10,2	13,9	12,8	7,2	6,4	11,5	12,2	13,5	13,5	14,2	13,9	15,3	14,2
Fondos de Inversión	0,3	1,6	10,2	13,9	12,3	6,3	5,5	7,9	8,4	9,3	9,2	9,4	8,9	9,7	9,3
IIC extranjeras/SICAV ⁽¹⁾					0,4	0,9	0,8	3,6	3,8	4,2	4,3	4,8	5,0	5,7	4,9
III. FONDOS DE PENSIONES	0,3	3,1	3,5	5,0	5,2	5,3	5,2	4,9	5,0	5,1	4,9	5,1	4,8	4,9	4,4
Externos		0,9	2,1	3,7	4,6	4,7	4,7	4,5	4,6	4,8	4,6	4,8	4,6	4,7	4,2
Internos	0,3	2,2	1,4	1,2	0,6	0,6	0,5	0,4	0,4	0,4	0,3	0,3	0,2	0,2	0,2
IV. INVERSIÓN DIRECTA	23,7	21,5	22,8	29,9	33,4	28,2	30,7	35,1	33,7	32,0	30,3	29,9	29,8	29,8	31,0
Renta Fija	8,1	7,4	3,7	2,5	2,2	2,8	3,7	1,5	1,1	0,8	0,7	0,5	0,5	0,5	0,5
Corto plazo	1,5	4,4	1,2	0,1	0,1	0,1	0,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Largo plazo / Préstamos	6,6	3,0	2,5	2,4	2,1	2,7	3,1	1,5	1,1	0,8	0,6	0,5	0,5	0,5	0,4
Otras participaciones	1,4	0,4	3,0	6,1	8,3	12,8	14,7	19,0	19,3	16,8	17,9	18,1	19,6	20,0	21,1
Renta Variable	14,2	13,7	16,2	21,3	22,9	12,6	12,3	14,5	13,3	14,5	11,8	11,3	9,7	9,3	9,5
Cotizada	-	-	4,7	10,5	6,9	4,6	5,5	5,2	5,4	5,9	4,6	4,6	4,1	4,2	4,0
No cotizada	-	-	11,5	10,8	15,9	7,9	6,8	9,4	7,9	8,6	7,1	6,6	5,6	5,1	5,4
V. SEGUROS/Ent.Prev.Social	1,7	4,2	6,6	9,7	9,3	9,9	10,1	9,7	10,0	10,3	10,5	10,6	10,2	9,3	7,8
Reservas vida	0,5	2,2	4,8	6,3	5,3	6,1	6,6	6,8	7,3	7,4	7,6	8,0	7,7	6,9	5,6
Seguros colectivos pensiones			0,1	0,9	1,8	1,6	1,5	1,2	1,1	1,1	1,1	1,1	1,0	1,0	0,9
EPSV			0,6	0,6	0,5	0,9	1,0	1,0	0,9	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	0,9
Otras reservas	1,1	2,0	1,1	1,9	1,6	1,3	1,0	0,7	0,6	0,8	0,8	0,6	0,6	0,5	0,4
VI. CRÉDITOS	8,5	6,2	3,1	1,8	1,7	1,1	0,9	0,6	0,6	0,6	0,6	0,5	0,8	0,5	0,6
VII. OTROS	2,5	2,4	2,5	0,8	1,4	1,9	2,1	1,6	1,6	1,9	2,3	2,2	2,2	2,2	2,5
TOTAL	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

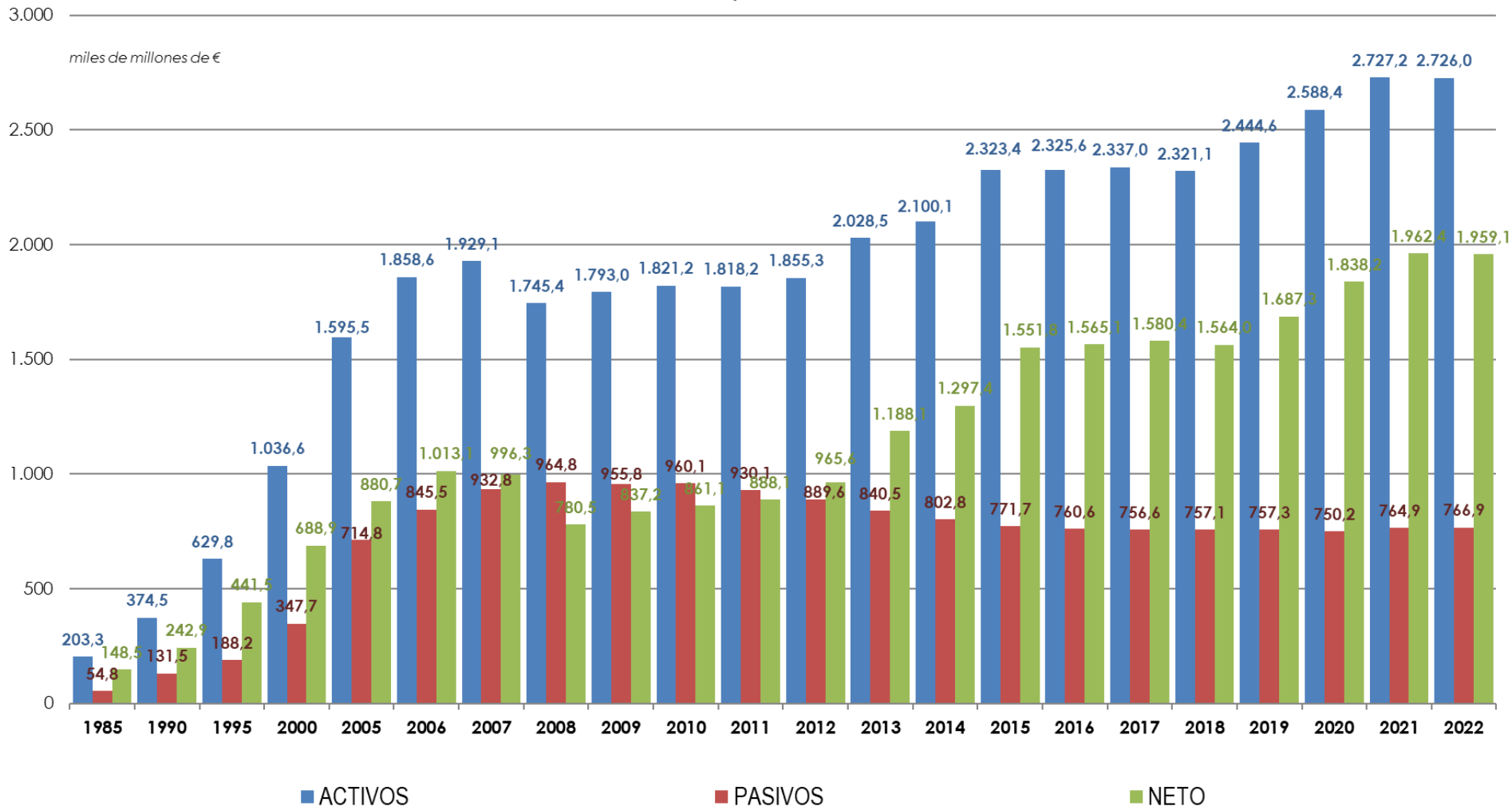
Fuente: INVERCO con datos Banco de España

(1) IIC: desde 2013 se añaden las IIC Internacionales a las SICAV domésticas. Antes de 2013 solo SICAV. No incluye inversores personas jurídicas

ACTIVOS FINANCIEROS DE LAS FAMILIAS ESPAÑOLAS: Evolución

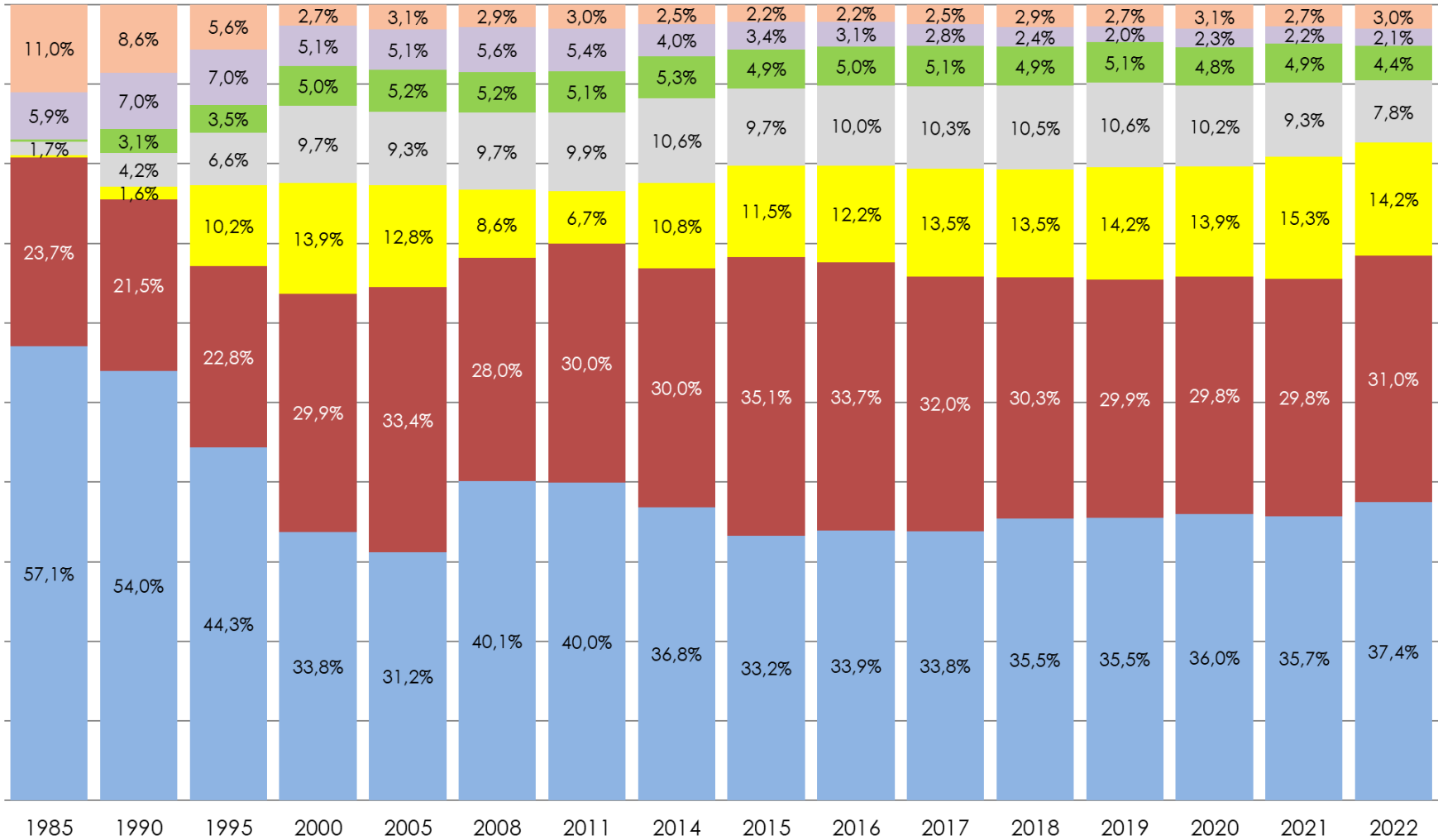
Evolución de los Activos y Pasivos Financieros

miles de millones de €



ACTIVOS FINANCIEROS DE LAS FAMILIAS ESPAÑOLAS:

Evolución de la estructura del ahorro financiero



■ Depósitos
 ■ Inversión directa
 ■ Instituc. Invers. Colectiva
 ■ Seguros/Ent. Prev. Social
 ■ Fondos de Pensiones
 ■ Efectivo
 ■ Otros

ACTIVOS FINANCIEROS DE LAS FAMILIAS ESPAÑOLAS:

(Flujos financieros acumulados a cuarto trimestre de cada año)

	2001	2002	2003	2004	2005	2010	2012	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
I. DEPÓSITOS Y EFECTIVO	24.437	50.550	26.637	44.381	51.796	21.322	2.561	-6.737	9.307	-5.327	23.945	37.393	74.266	43.543	43.945
Efectivo	-12.187	29.602	10.068	11.933	11.215	-2.081	-2.399	-5.143	-7.832	-7.328	-8.056	-7.552	10.817	545	-2.503
Depósitos transferibles	7.112	4.517	5.753	8.869	24.801	-1.699	-114	66.367	76.783	67.748	63.350	68.045	94.337	74.121	58.256
Otros depósitos	29.512	16.431	10.816	23.580	15.780	25.102	5.074	-67.961	-59.643	-65.747	-31.349	-23.100	-30.889	-31.122	-11.808
II. INSTITUC. INV. COLECTIVA ⁽¹⁾	5.408	1.655	17.911	13.375	17.191	-14.567	-8.551	32.218	13.710	28.624	4.846	3.203	12.283	32.653	12.425
III. FONDOS DE PENSIONES	5.103	5.341	6.650	6.237	7.581	2.695	410	-39	-258	-120	-1.608	1.694	-969	-10	-2.746
Externos	7.202	7.771	5.981	5.293	7.081	1.397	-158	512	270	330	-215	790	1.149	-300	-954
Internos	-2.098	-2.430	669	943	500	1.298	568	-551	-528	-450	-1.393	903	-2.118	290	-1.793
IV. INVERSIÓN DIRECTA	-89	-3.428	-7.967	-5.483	3.058	9.006	-8.272	-25.714	-14.237	-22.140	-22.781	993	22.082	5.325	-12.553
Renta Fija	223	4.309	2.426	-1.003	3.091	12.440	-28.265	-6.682	-4.519	-11.759	-2.010	-481	-327	-798	3.602
Corto plazo	1	-73	684	-727	360	-539	-661	-515	-644	-294	23	61	52	-80	1.999
Largo plazo	222	4.381	1.742	-276	2.731	12.979	-27.604	-6.167	-3.875	-11.465	-2.033	-542	-379	-718	1.603
Otras participaciones	1.641	1.296	2.070	4.793	4.614	-2.919	3.746	-3.805	-11.435	-14.241	-12.097	6.585	19.648	13.776	-13.296
Renta Variable	-1.953	-9.032	-12.463	-9.272	-4.646	-516	16.248	-15.227	1.717	3.860	-8.674	-5.111	2.760	-7.653	-2.859
Cotizada	-3.782	-1.625	-2.972	-2.847	-940	5.381	17.439	-17.246	3.835	5.816	-7.550	-1.930	2.804	-7.139	-736
No cotizada	1.829	-7.408	-9.491	-6.426	-3.706	-5.897	-1.192	2.019	-2.119	-1.957	-1.124	-3.181	-44	-514	-2.123
V. SEGUROS/Ent.Prev.Social	17.667	19.020	14.042	15.062	15.871	6.725	2.846	6.564	2.941	9.589	-3.893	8.947	-4.383	-791	-7.836
Reservas vida	5.727	-1.894	2.125	6.414	6.411	2.846	1.882	3.890	3.375	3.696	-1.967	3.527	-3.568	-5.037	-1.864
Seguros colectivos pensiones	4.461	13.740	2.549	-469	-913	-38	-733	-600	-803	-331	-1.682	-1.808	-1.333	1.975	65
EPSV	599	354	472	624	-127	62	1.043	3.151	67	3.539	98	3.517	637	2.971	-207
Otras reservas	6.880	6.820	8.897	8.493	10.501	3.855	655	122	302	2.684	-342	3.711	-119	-700	-5.830
VI. CRÉDITOS	-338	1.053	1.813	1.649	3.889	6.506	218	-153	21	-318	142	150	8.107	-7.104	1.260
VII. OTROS	-6.111	-8.620	-5.566	-2.360	-6.000	498	1.099	121	-2.423	6.107	10.215	-1.706	5.329	2.739	10.487
TOTAL	46.078	65.571	53.520	72.862	93.386	32.184	-9.689	6.259	9.061	16.415	10.866	50.674	116.714	76.356	44.982

Fuente: INVERCO con datos Banco de España

(1) IIC: desde 2013 se añaden las IIC Internacionales a las SICAV domésticas. Antes de 2013 solo SICAV. No incluye inversores personas jurídicas

ACTIVOS FINANCIEROS DE LAS FAMILIAS ESPAÑOLAS:

Evolución flujos financieros acumulados a cuarto trimestre de cada año

