

30 de junio de 2022

Cuentas Trimestrales no Financieras de los Sectores Institucionales
Primer trimestre de 2022**Principales resultados**

- La necesidad de financiación de la economía nacional frente al resto del mundo es de 2.174 millones de euros en el primer trimestre de 2022.
- Si se eliminan los efectos estacionales y de calendario, la capacidad de financiación de la economía nacional se sitúa en el 1,4% del PIB, un punto y cuatro décimas menos que en el trimestre anterior.
- La renta nacional bruta alcanza los 311.060 millones de euros en el primer trimestre y la renta nacional disponible bruta se sitúa en 307.608 millones.
- Si se eliminan los efectos estacionales y de calendario, la renta nacional y la renta nacional disponible disminuyen un 0,5% y un 0,9%, respectivamente, respecto al trimestre anterior.
- La tasa de ahorro de los hogares se estima en el -0,8% de su renta disponible en el primer trimestre, frente al 8,3% del mismo periodo del año anterior.
- Si se eliminan los efectos estacionales y de calendario, la tasa de ahorro de los hogares es del 7,5% de su renta disponible, dos puntos y una décima inferior a la del trimestre anterior.
- La necesidad de financiación de las Administraciones Públicas se cifra en 4.876 millones de euros, frente a los 20.834 millones del mismo trimestre de 2021.
- Si se eliminan los efectos estacionales y de calendario, la necesidad de financiación de las Administraciones Públicas se sitúa en el 4,4% del PIB trimestral, cuatro décimas más que en el trimestre anterior.

Necesidad de financiación de la economía nacional

La economía nacional registra una *necesidad de financiación* frente al resto del mundo de 2.174 millones de euros en el primer trimestre de 2022, lo que representa un 0,7% del Producto Interior Bruto (PIB) de dicho periodo. En el mismo trimestre del año 2021 la *capacidad de financiación* fue de 707 millones (un 0,3% del PIB).

Esta variación se explica por un menor *saldo de intercambios exteriores de bienes y servicios* (-1.243 millones de euros, frente a los 2.288 millones del mismo periodo de 2021) que, junto con la evolución de las rentas y transferencias corrientes, proporciona un *saldo de operaciones corrientes con el exterior* inferior en 3.251 millones al del mismo trimestre del año anterior. Asimismo, el saldo de transferencias de capital¹ es de 1.473 millones, frente a 1.103 millones en el mismo trimestre del año anterior.

Capacidad (+) o necesidad (-) de financiación de la economía nacional

Unidades: millones de euros

Operaciones y saldos con el resto del mundo	1º trimestre de 2022	1º trimestre de 2021	Diferencia
Importaciones de bienes y servicios	120.409	88.670	31.739
Exportaciones de bienes y servicios	119.166	90.958	28.208
Saldo de intercambios exteriores de bienes y servicios (A)	-1.243	2.288	-3.531
Saldo de rentas y transferencias corrientes (B)	-2.404	-2.684	280
Saldo de operaciones corrientes con el exterior (C=A+B)	-3.647	-396	-3.251
Saldo de transferencias de capital y de adquisiciones de activos no financieros (D)	1.473	1.103	370
Capacidad (+)/Necesidad (-) de financiación (C+D)	-2.174	707	-2.881

Capacidad (+) o necesidad (-) de financiación de la economía nacional

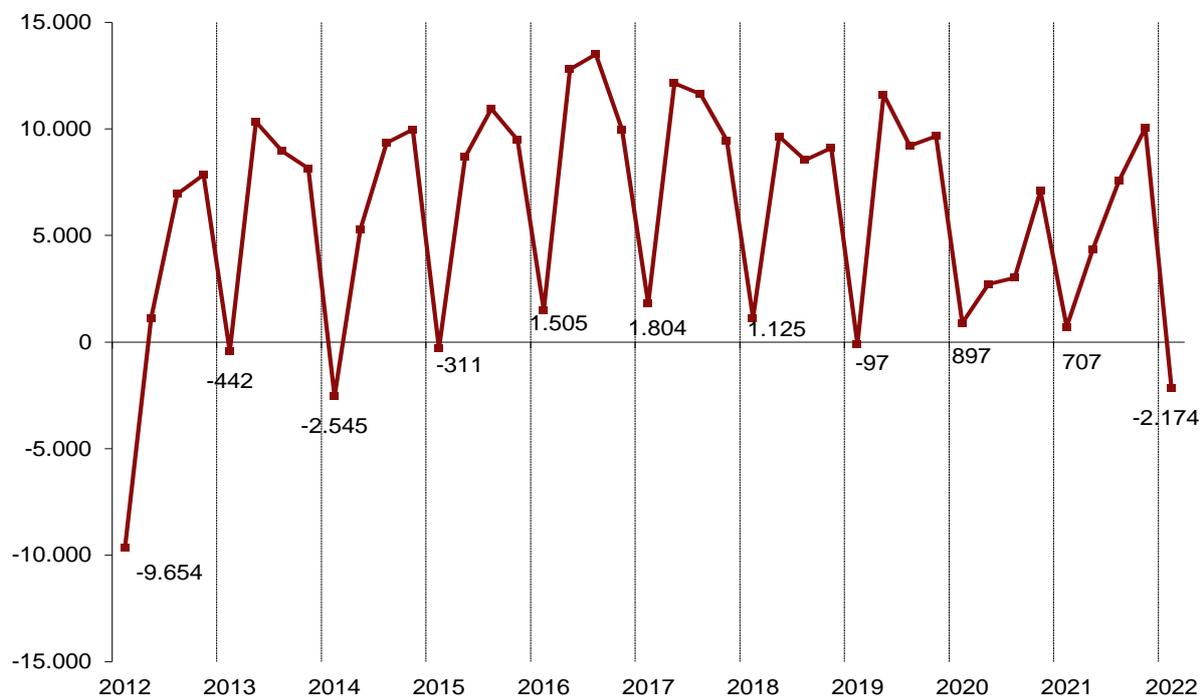
Unidades: millones de euros

Sector institucional	1º trimestre de 2022	1º trimestre de 2021	Diferencia
Hogares e ISFLSH	-21.535	-574	-20.961
Administraciones Públicas	-4.876	-20.834	15.958
Instituciones Financieras	6.695	12.018	-5.323
Sociedades no financieras	17.542	10.097	7.445
TOTAL	-2.174	707	-2.881

¹ Transferencias de capital y adquisiciones menos cesiones de activos no financieros no producidos.

Capacidad (+) / Necesidad (-) de financiación de la economía nacional

Millones de euros

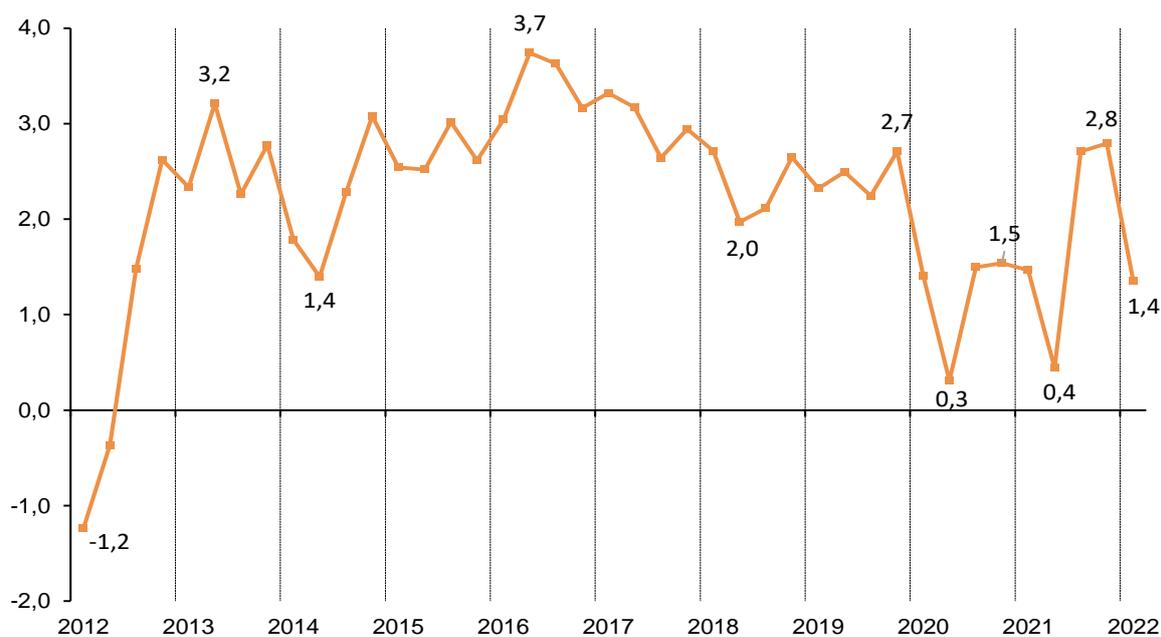


Si se eliminan los efectos estacionales y de calendario, la *capacidad de financiación* de la economía nacional se sitúa en el 1,4% del PIB, un punto y cuatro décimas menos que en el trimestre anterior.

Capacidad (+) / Necesidad (-) de financiación de la economía nacional

Porcentaje sobre el Producto Interior Bruto trimestral

Corregido de efectos estacionales y de calendario



Renta nacional

La *renta nacional bruta* alcanza los 311.060 millones de euros en el primer trimestre de 2022, con una variación del 10,7% respecto al mismo periodo de 2021.

Renta nacional

Unidades: millones de euros y tasas en porcentaje

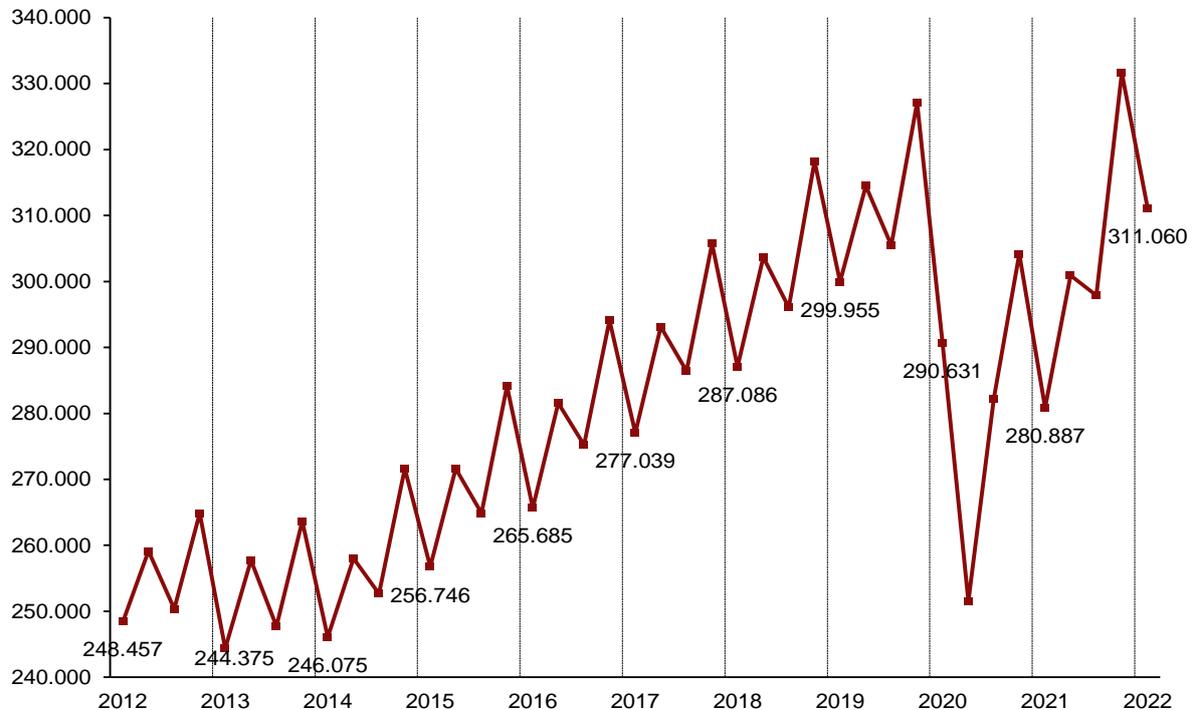
	T1-2022	T1-2021	Variación (%)
Excedente de explotación bruto/renta mixta bruta	124.172	110.153	12,7
Remuneración de asalariados	145.655	136.056	7,1
Impuestos (netos de subvenciones) sobre la producción y las importaciones	40.986	34.265	19,6
Saldo de rentas de la propiedad con el resto del mundo	247	413	-40,2
Renta nacional bruta	311.060	280.887	10,7
Saldo de transferencias corrientes con el resto del mundo	-3.452	-3.839	10,1
Renta nacional disponible bruta	307.608	277.048	11,0

Este incremento de renta se debe al aumento del excedente de explotación de las unidades productivas residentes (124.172 millones, un 12,7% más que en el primer trimestre de 2021), así como a una mayor remuneración percibida por los asalariados residentes en la economía (que crece un 7,1%, hasta 145.655 millones). También aumenta en un 19,6% el montante devengado de impuestos sobre la producción y las importaciones, netos de subvenciones, hasta 40.986 millones.

El saldo de rentas de la propiedad (intereses, dividendos, etc.) con el resto del mundo se estima en 247 millones de euros, frente a los 413 del primer trimestre de 2021.

Renta nacional

Millones de euros



Si además se tiene en cuenta el menor saldo negativo de transferencias corrientes (impuestos sobre la renta y el patrimonio, cotizaciones y prestaciones sociales y otras transferencias corrientes) con el resto del mundo (-3.452 millones, frente a -3.839 millones del primer

trimestre de 2021), obtenemos que la *renta nacional disponible bruta* crece un 11,0%, hasta los 307.608 millones de euros.

Si se eliminan los efectos estacionales y de calendario, la *renta nacional bruta* y la *renta nacional disponible bruta* disminuyen un 0,5% y un 0,9%, respectivamente, respecto al cuarto trimestre de 2021.

Hogares²

El *valor añadido bruto* generado por el sector *Hogares* aumenta un 6,7% en el primer trimestre respecto al mismo periodo de 2021. El *excedente de explotación y renta mixta bruta* del sector presenta una variación interanual del 6,2%.

Si se tiene en cuenta el incremento en la remuneración a cobrar por los asalariados (7,1%) y la evolución del saldo neto de rentas de la propiedad a percibir (intereses, dividendos, etc.) por el sector, se obtiene una variación del 7,0% en su *saldo de rentas primarias bruto*.

Considerando además el comportamiento conjunto de los flujos de distribución secundaria de la renta (impuestos sobre la renta y el patrimonio, cotizaciones y prestaciones sociales y otras transferencias corrientes), se llega a que en el primer trimestre de 2022 la *renta disponible bruta* de los hogares crece un 3,8%, hasta 181.147 millones de euros.

El *gasto en consumo final* de los hogares se estima en 181.618 millones de euros, con un incremento del 14,0%. Con ello, el ahorro del sector se cifra en -1.427 millones (en el primer trimestre de 2021 fue de 14.516 millones)³.

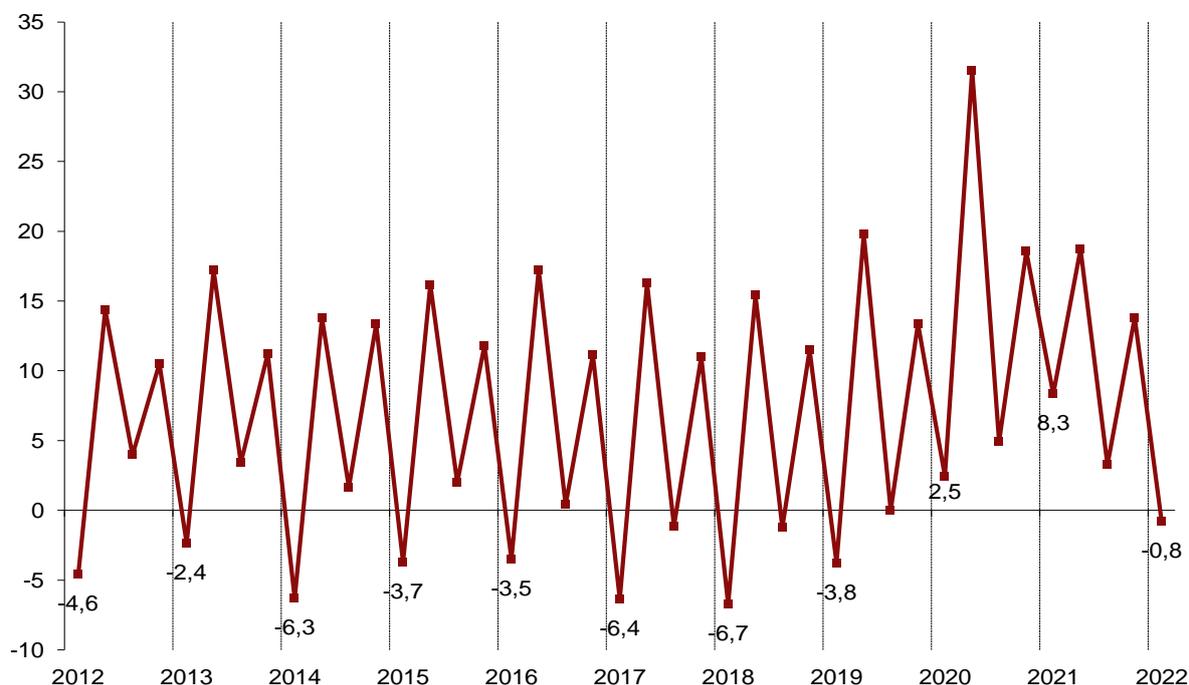
De esta forma, la tasa de ahorro de los hogares se sitúa en el -0,8% de su renta disponible, frente al 8,3% del mismo trimestre del año anterior.

² Sectores Hogares e Instituciones sin Fines de Lucro al Servicio de los Hogares (ISFLSH).

³ Una vez tenida en cuenta la variación en los derechos por pensiones sobre los que los hogares tienen un derecho definido.

Ahorro de los hogares

Porcentaje sobre la Renta Disponible Bruta trimestral

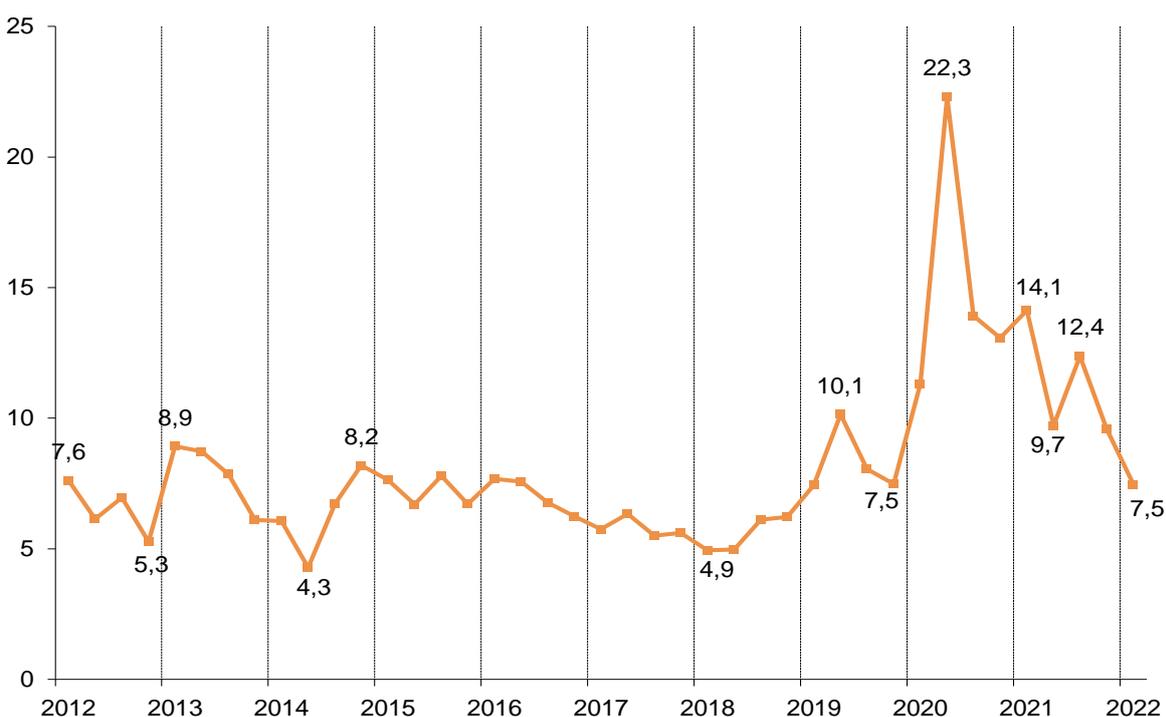


Si eliminamos los efectos estacionales y de calendario, la tasa de ahorro del sector disminuye 2,1 puntos respecto al trimestre anterior y se sitúa en el 7,5%.

Ahorro de los hogares

Porcentaje sobre la Renta Disponible Bruta trimestral

Corregido de efectos estacionales y de calendario

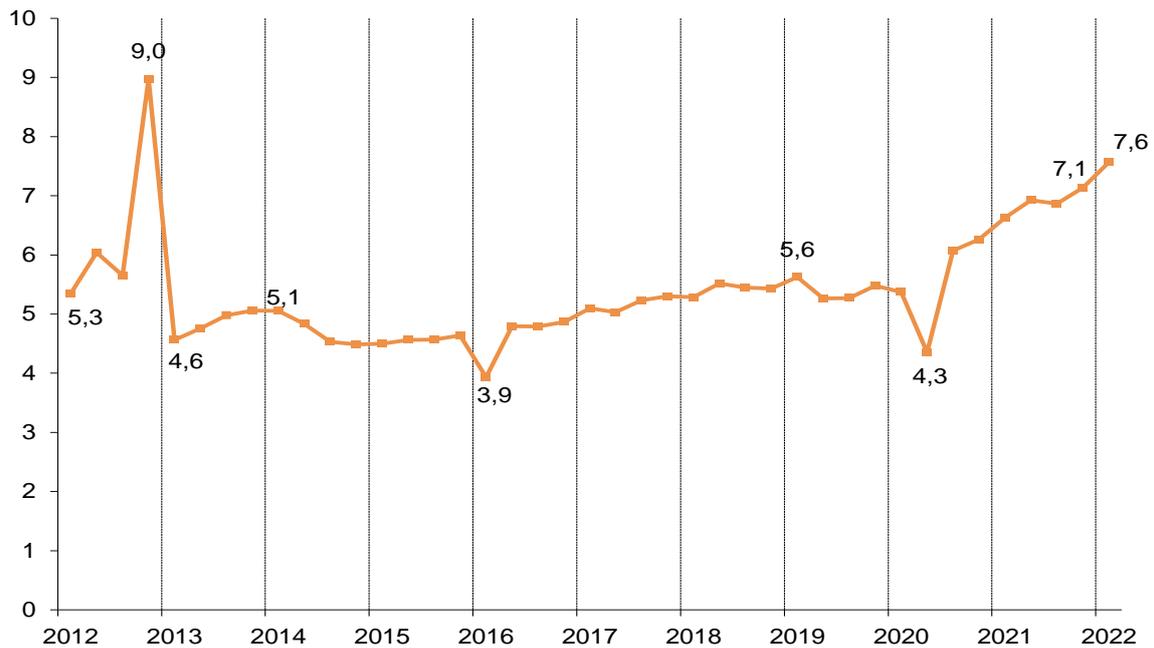


Por otro lado, la inversión⁴ de los hogares alcanza los 19.379 millones de euros en el primer trimestre (un 33,4% más que en el mismo periodo de 2021).

A su vez, la tasa de inversión de los hogares⁵, eliminados los efectos estacionales y de calendario, se sitúa en el 7,6% de su renta disponible, cinco décimas superior a la del trimestre anterior.

Inversión de los hogares

Porcentaje sobre la Renta Disponible Bruta trimestral
Corregido de efectos estacionales y de calendario



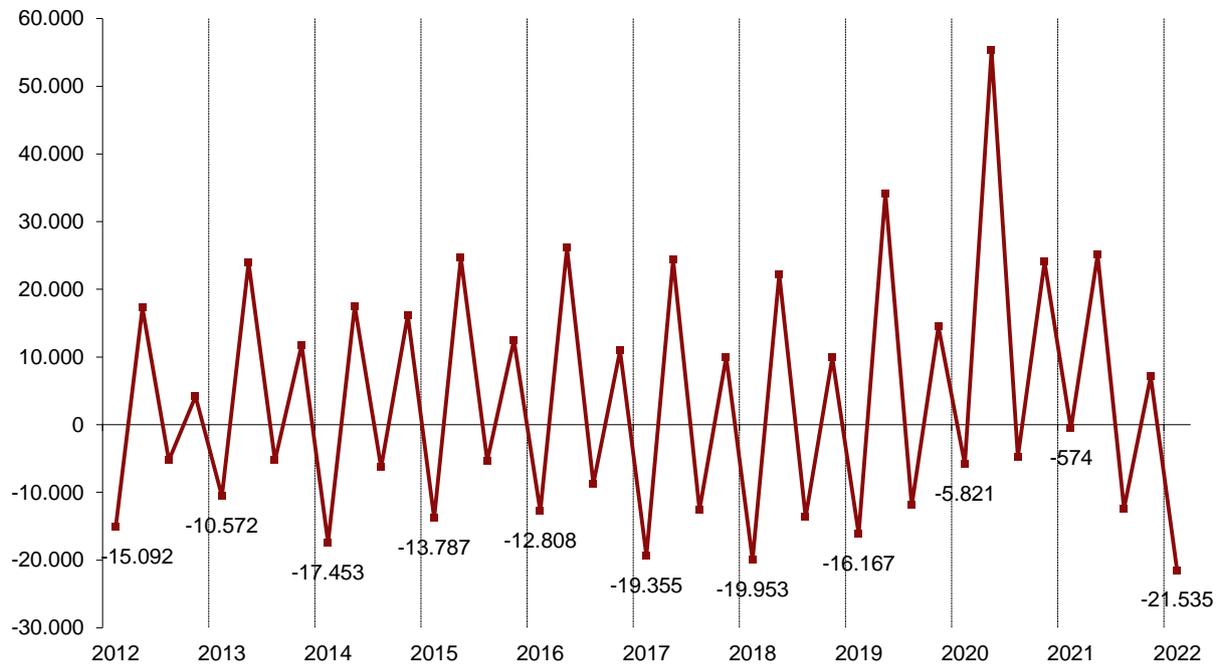
De esta forma, y una vez tenido en cuenta el saldo de transferencias de capital del sector, los hogares registran una *necesidad de financiación* de 21.535 millones (frente a los 574 millones estimados para el mismo trimestre de 2021).

⁴ Formación bruta de capital y adquisiciones menos cesiones de activos no financieros no producidos.

⁵ Cociente entre la formación bruta de capital fijo y la renta disponible del sector (una vez tenida en cuenta en esta última la variación en los derechos por pensiones sobre los que los hogares tienen un derecho definido).

Capacidad (+) / Necesidad (-) de financiación Hogares e ISFLSH

Millones de euros



Sociedades no Financieras

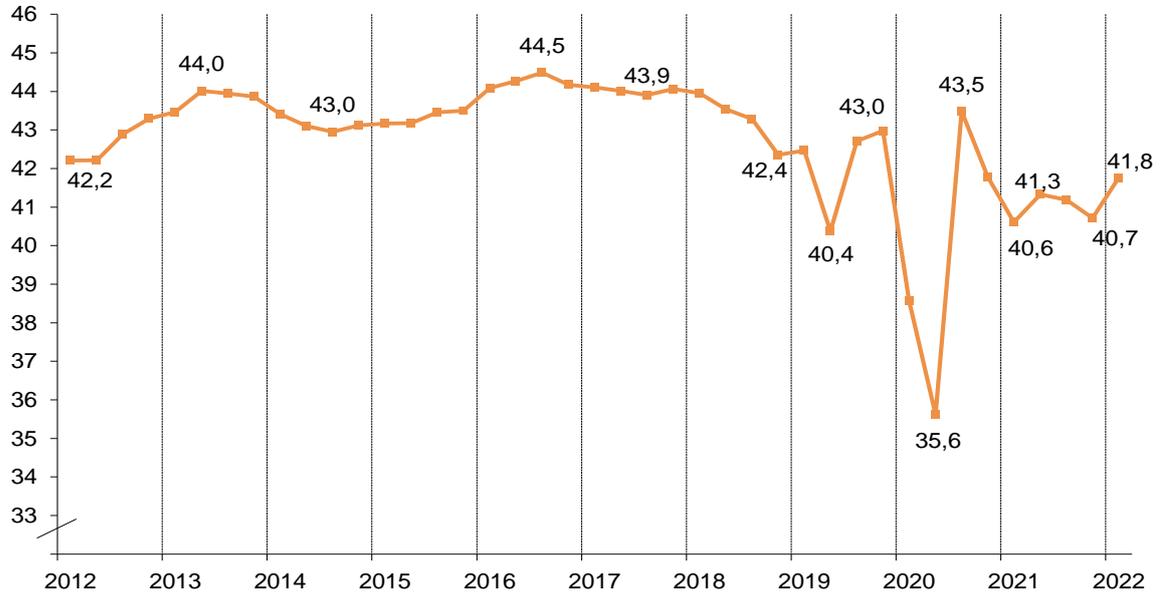
El *valor añadido bruto* generado por las *Sociedades no Financieras* se incrementa en un 12,7% en el primer trimestre respecto al mismo periodo de 2021 y el *excedente de explotación bruto* del sector lo hace en un 18,8%.

Si eliminamos los efectos estacionales y de calendario, la participación del excedente bruto del sector en su valor añadido se sitúa en el 41,8%, lo que supone 1,1 puntos más que en el trimestre anterior.

Excedente de Explotación Bruto de las Sociedades no Financieras

Porcentaje sobre el Valor Añadido Bruto trimestral

Corregido de efectos estacionales y de calendario



Si al excedente bruto del sector se añade el saldo neto de las rentas de la propiedad (intereses, dividendos, etc.) a percibir por el mismo, se obtiene que su *saldo de rentas primarias bruto* aumenta un 18,6% respecto al primer trimestre de 2021.

Como consecuencia de lo anterior, y de la evolución de los flujos de distribución secundaria de la renta (impuesto de sociedades, cotizaciones y prestaciones sociales y otras transferencias corrientes), la renta disponible de las *Sociedades no Financieras* se incrementa un 20,0%.

Esta renta disponible, junto a su saldo de transferencias de capital, es suficiente para financiar el volumen de inversión del sector, que asciende a 38.365 millones (un 4,5% más que en el mismo trimestre del año anterior).

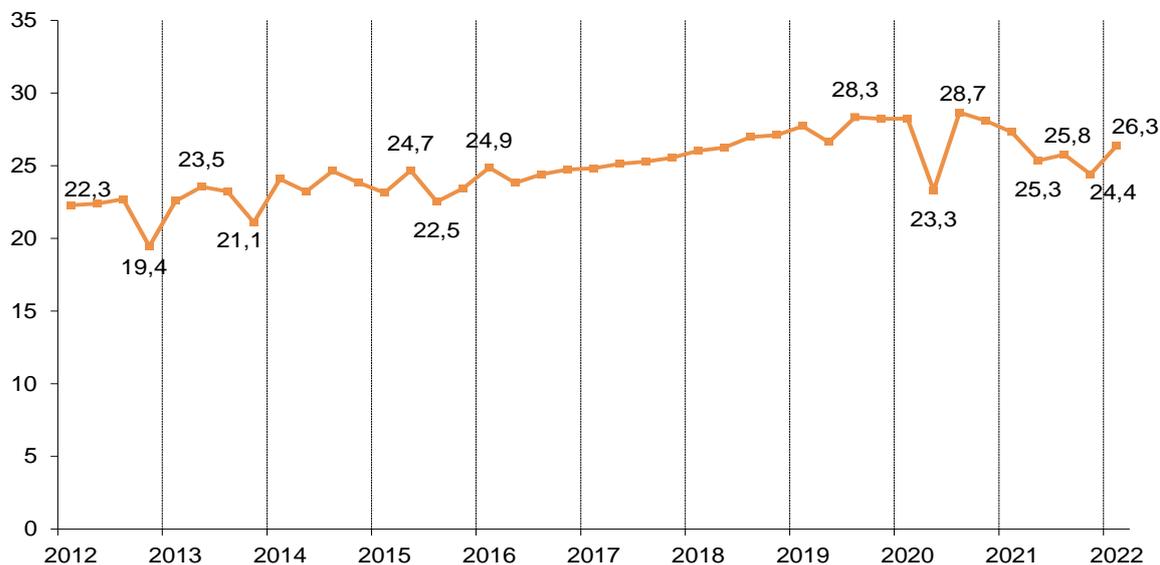
A su vez, la tasa de inversión de las *Sociedades no Financieras*⁶, una vez eliminados los efectos estacionales y de calendario, se sitúa en 26,3% de su valor añadido bruto, 1,9 puntos más que en el trimestre anterior.

⁶ Cociente entre la formación bruta de capital fijo y el valor añadido bruto del sector.

Inversión de las Sociedades no Financieras

Porcentaje sobre el Valor Añadido Bruto trimestral

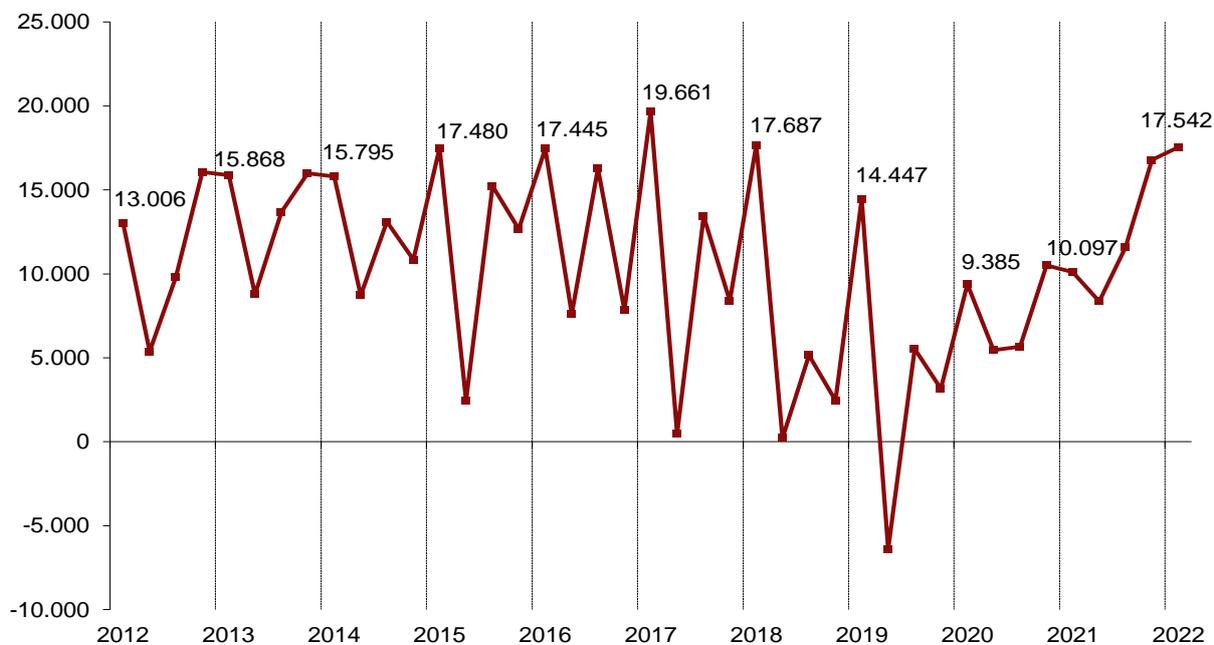
Corregido de efectos estacionales y de calendario



En consecuencia, se estima para el sector una *capacidad de financiación* de 17.542 millones de euros, frente a los 10.097 millones del primer trimestre de 2021.

Capacidad (+) / Necesidad (-) de financiación Sociedades no Financieras

Millones de euros



Administraciones Públicas

La *renta disponible bruta* de las *Administraciones Públicas* alcanza los 63.347 millones de euros en el primer trimestre, un 27,6% más que en el mismo periodo de 2021.

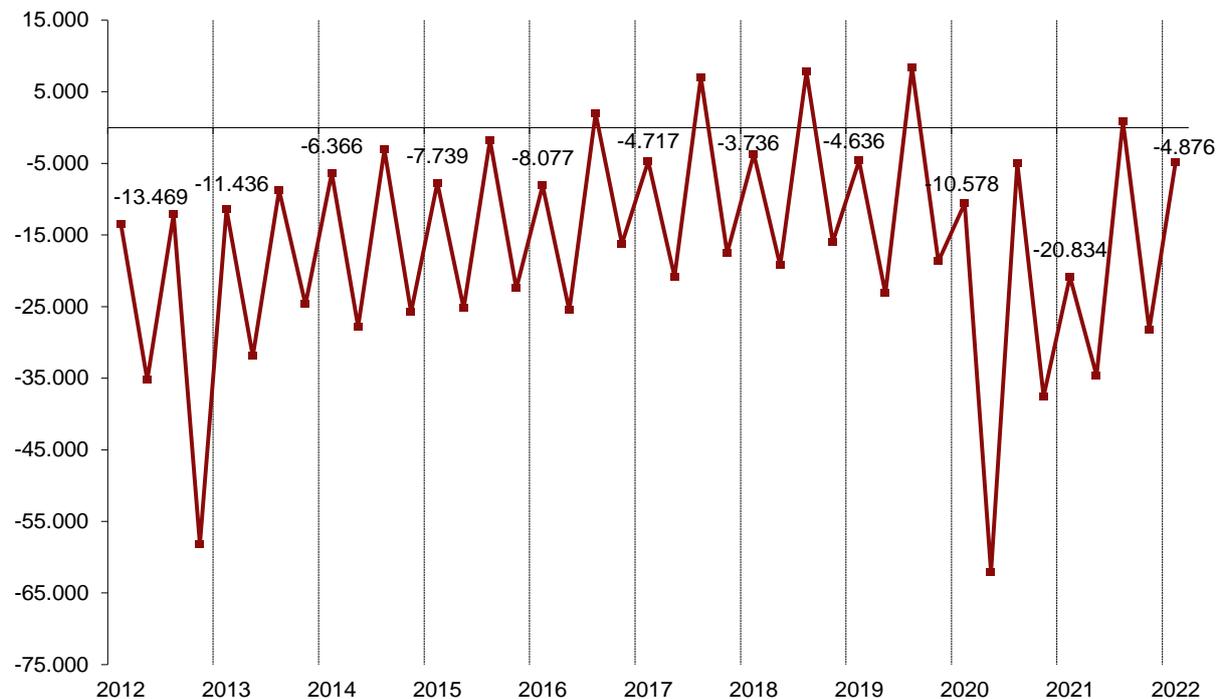
El *gasto en consumo final* se incrementa un 4,9%, hasta 62.476 millones de euros. Con ello, el *ahorro bruto* del sector asciende a 871 millones (en el primer trimestre de 2021 fue de -9.947 millones).

La inversión de las *Administraciones Públicas* se estima en 7.683 millones, con una variación del 11,8%.

El ahorro y la inversión del sector, junto a su saldo de transferencias de capital, hacen que el sector genere una *necesidad de financiación* de 4.876 millones, frente a los 20.834 millones que presentaba en el primer trimestre de 2021.

Capacidad (+) / Necesidad (-) de financiación Administraciones Públicas

Millones de euros

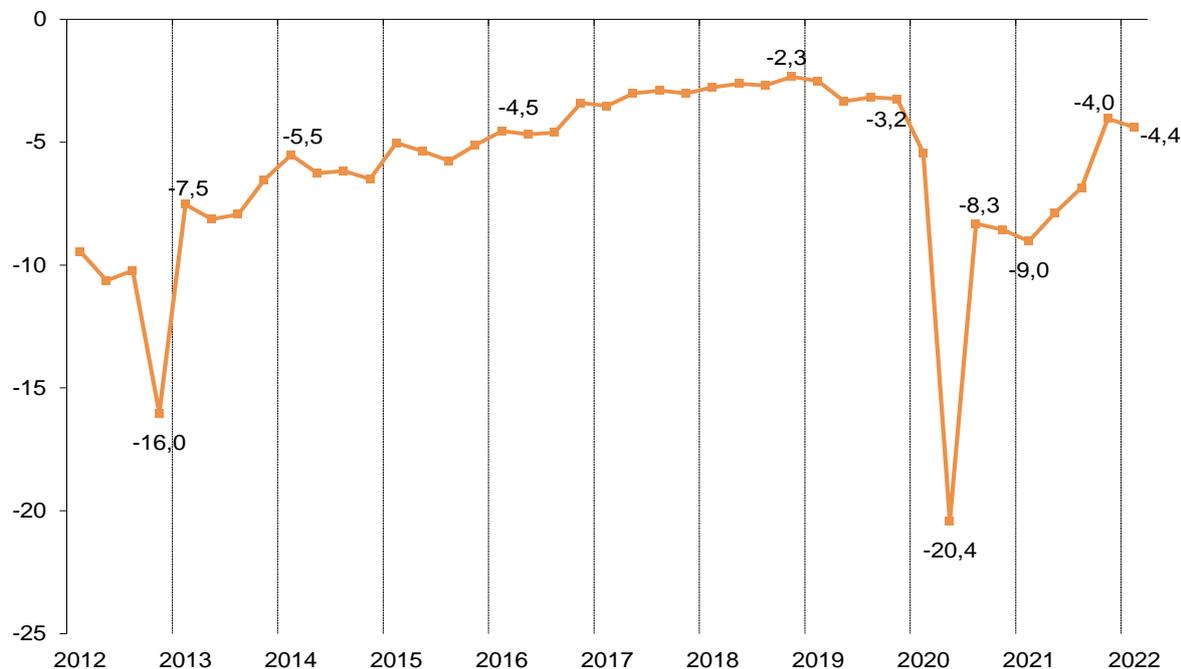


Si descontamos los efectos estacionales y de calendario, las *Administraciones Públicas* registran una *necesidad de financiación* del 4,4% del PIB, cuatro décimas más que la del trimestre anterior.

Capacidad (+) / Necesidad (-) de financiación Administraciones Públicas

Porcentaje sobre el Producto Interior Bruto trimestral

Corregido de efectos estacionales y de calendario



Instituciones financieras

El *valor añadido bruto* de las *Instituciones Financieras* aumenta un 9,6% en el primer trimestre respecto al mismo periodo de 2021. El *excedente de explotación bruto* del sector se incrementa un 26,1%.

Esto, junto con un mayor saldo neto de rentas de la propiedad (intereses, dividendos, etc.) a percibir por el sector, hace que el *saldo de rentas primarias* del mismo crezca un 18,2%.

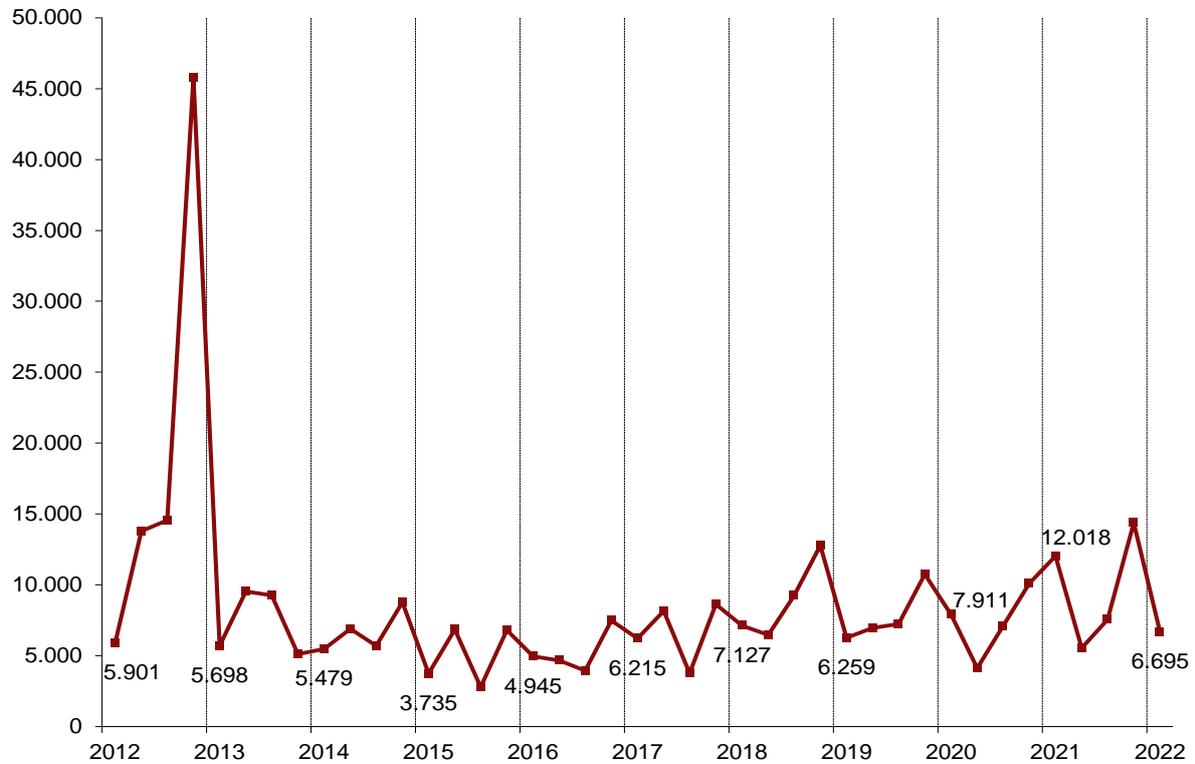
Si además tenemos en cuenta sus flujos de distribución secundaria de la renta (impuesto de sociedades, cotizaciones y prestaciones sociales y otras transferencias corrientes), se llega a que la *renta disponible bruta* del sector se estima en 7.188 millones de euros, un 15,4% superior a la del mismo trimestre de 2021.

La inversión de las instituciones financieras se cifra en 1.215 millones de euros (en el mismo trimestre del año anterior fue de 75 millones).

Con ello, y una vez considerado su saldo de transferencias de capital, el sector genera una capacidad de *financiación* de 6.695 millones de euros, frente a los 12.018 millones del primer trimestre de 2021.

Capacidad (+) / Necesidad (-) de financiación Instituciones Financieras

Millones de euros



Nota metodológica

El objetivo de las *Cuentas Trimestrales no Financieras de los Sectores Institucionales* (CTNFSI) es describir las relaciones económicas entre las unidades institucionales que forman la economía nacional (hogares e instituciones sin fines de lucro al servicio de los Hogares, Sociedades no Financieras, Instituciones Financieras y Administraciones Públicas) y entre aquellas y el resto del mundo en una serie ordenada de cuentas que describe cada una de las fases del proceso económico (producción y generación de renta, distribución y redistribución, consumo final, ahorro y acumulación de activos). Se elaboran de acuerdo al marco conceptual y normativo establecido por el Sistema Europeo de Cuentas Nacionales y Regionales (SEC 2010), aprobado por el Reglamento (UE) 549/2013, del Parlamento Europeo y del Consejo, de 21 de mayo.

Los resultados se publican en torno a 90 días después de finalizado el trimestre de referencia (t+90 días, siendo t el trimestre de referencia), de forma simultánea a los principales agregados de la economía nacional que ofrece la *Contabilidad Nacional Trimestral de España*, ofreciéndose una visión completa e integrada de la evolución económica del trimestre.

Ambas operaciones se elaboran contando con toda la información disponible en dicho momento. En particular, incorporan la información trimestral de la Balanza de Pagos que el Banco de España hace públicos en torno a t+85 días, y de las *Cuentas Trimestrales de las Administraciones Públicas*, difundidas por la Intervención General de la Administración de Estado en torno a t+90 días.

Este calendario es compatible con los requerimientos de disponibilidad de resultados de las cuentas nacionales que impone el Reglamento (UE) 549/2013 sobre el Sistema Europeo de Cuentas Nacionales y Regionales de 2010.

Las CTNFSI se presentan tanto en forma de cuentas económicas integradas y detalladas, como en serie de resultados de las operaciones y saldos contables de los sectores institucionales y de la economía nacional. Se difunden además las series ajustadas de estacionalidad y calendario de los principales saldos de la economía nacional (producto interior bruto, excedente de explotación y renta mixta bruta, renta nacional bruta y renta nacional bruta disponible) y de los flujos agregados con el resto del mundo (exportaciones e importaciones, total de rentas primarias y total de rentas secundarias), así como de las operaciones y saldos más relevantes para el análisis de los sectores Sociedades no Financieras, Administraciones Públicas y Hogares⁷, en línea con los requerimientos de información establecidos por el SEC 2010.

Tipo de operación: continua de periodicidad trimestral.

Ámbito geográfico: todo el territorio nacional.

Período de referencia de los resultados: el trimestre.

Método de recogida: estadística de síntesis.

Para información más detallada se puede consultar la página web del INE (www.ine.es), así como acceder al Informe metodológico estandarizado de la operación (<https://www.ine.es/dynt3/metadatos/es/RespuestaDatos.html?oe=30026>).

Las estadísticas del INE se elaboran de acuerdo con el Código de Buenas Prácticas de las Estadísticas Europeas, que fundamenta la política y estrategia de calidad de la institución. Para más información, véase la sección de Calidad en el INE y Código de Buenas Prácticas en la página web del INE.

Más información en **INEbase** – www.ine.es Twitter: [@es_ine](https://twitter.com/es_ine) Todas las notas de prensa en: www.ine.es/prensa/prensa.htm

Gabinete de prensa: **Teléfonos: 91 583 93 63 /94 08** — gprensa@ine.es

Área de información: **Teléfono: 91 583 91 00** – www.ine.es/infoine

⁷ Sectores Hogares e Instituciones sin Fines de Lucro al Servicio de los Hogares (ISFLSH).

Anexo de tablas: resumen de resultados por sector institucional

Cuentas no financieras de los sectores Hogares e ISFLSH

Unidades: millones de euros y tasas en porcentajes

	T1-2022	T1-2021	Variación (%)
Valor añadido bruto	61.902	57.994	6,7
Remuneración (a pagar) a los asalariados (-)	11.440	10.483	9,1
Otros impuestos sobre la producción y la importación (netos de subvenciones) (-)	2.027	1.892	7,1
Excedente de explotación y renta mixta brutos	48.435	45.619	6,2
Remuneración (a cobrar) por los asalariados (+)	145.655	136.056	7,1
Rentas de la propiedad (a cobrar, netas) (+)	5.801	5.127	13,1
Saldo de rentas primarias bruto	199.891	186.802	7,0
Impuestos corrientes sobre la renta y el patrimonio (-)	28.887	25.281	14,3
Cotizaciones sociales netas (-)	46.942	45.128	4,0
Prestaciones sociales (+)	55.273	56.409	-2,0
Otras transferencias corrientes (a a cobrar, netas) (+)	1.812	1.786	1,5
Renta disponible bruta	181.147	174.588	3,8
Gasto en consumo final (-)	181.618	159.351	14,0
Ajuste de la variación de derechos por pensiones (+)	-956	-721	-32,6
Ahorro bruto	-1.427	14.516	-109,8
Trasferencias de capital (a cobrar, netas) (+)	-729	-560	-30,2
Formación bruta de capital y adquisiciones netas de activos no producidos (-)	19.379	14.530	33,4
Capacidad (+) / Necesidad (-) de financiación	-21.535	-574	-3.651,7

Cuentas no financieras de las Sociedades no Financieras

Unidades: millones de euros y tasas en porcentajes

	T1-2022	T1-2021	Variación (%)
Valor añadido bruto	157.463	139.772	12,7
Remuneración (a pagar) a los asalariados (-)	94.480	87.248	8,3
Otros impuestos sobre la producción y la importación (netos de subvenciones) (-)	1.135	451	151,7
Excedente de explotación bruto	61.848	52.073	18,8
Rentas de la propiedad (a cobrar, netas) (+)	-2.781	-2.252	-23,5
Saldo de rentas primarias bruto	59.067	49.821	18,6
Impuestos corrientes sobre la renta y el patrimonio (-)	493	488	1,0
Cotizaciones sociales netas (+)	1.903	1.726	10,3
Prestaciones sociales (-)	2.106	2.116	-0,5
Otras transferencias corrientes (a cobrar, netas) (+)	-2.445	-2.346	-4,2
Renta disponible bruta	55.926	46.597	20,0
Ahorro bruto	55.926	46.597	20,0
Trasferencias de capital (a cobrar, netas) (+)	-19	219	-108,7
Formación bruta de capital y adquisiciones netas de activos no producidos (-)	38.365	36.719	4,5
Capacidad (+) / Necesidad (-) de financiación	17.542	10.097	73,7

Cuentas no financieras de las Administraciones Públicas

Unidades: millones de euros y tasas en porcentajes

	T1-2022	T1-2021	Variación (%)
Valor añadido bruto	41.735	40.395	3,3
Remuneración (a pagar) a los asalariados (-)	34.049	32.813	3,8
Otros impuestos sobre la producción y la importación (a pagar, netos de subvenciones) (-)	101	121	-16,5
Excedente de explotación bruto	7.585	7.461	1,7
Impuestos sobre la producción y la importación (netos de subvenciones) (+)	40.986	34.265	19,6
Rentas de la propiedad (a cobrar, netas) (+)	-5.036	-4.711	-6,9
Saldo de rentas primarias bruto	43.535	37.015	17,6
Impuestos corrientes sobre la renta y el patrimonio (+)	30.277	26.516	14,2
Cotizaciones sociales netas (+)	43.779	42.182	3,8
Prestaciones sociales (-)	50.778	51.725	-1,8
Otras transferencias corrientes (a cobrar, netas) (+)	-3.466	-4.353	20,4
Renta disponible bruta	63.347	49.635	27,6
Gasto en consumo final (-)	62.476	59.582	4,9
Ahorro bruto	871	-9.947	108,8
Trasferencias de capital (a cobrar, netas) (+)	1.936	-4.016	148,2
Formación bruta de capital y adquisiciones netas de activos no producidos (-)	7.683	6.871	11,8
Capacidad (+) / Necesidad (-) de financiación	-4.876	-20.834	76,6

Cuentas no financieras de las Instituciones Financieras

Unidades: millones de euros y tasas en porcentajes

	T1-2022	T1-2021	Variación (%)
Valor añadido bruto	12.487	11.392	9,6
Remuneración (a pagar) a los asalariados (-)	4.772	4.931	-3,2
Otros impuestos sobre la producción y la importación (netos de subvenciones) (-)	1.411	1.461	-3,4
Excedente de explotación bruto	6.304	5.000	26,1
Rentas de la propiedad (a cobrar, netas) (+)	2.263	2.249	0,6
Saldo de rentas primarias bruto	8.567	7.249	18,2
Impuestos corrientes sobre la renta y el patrimonio (-)	686	588	16,7
Cotizaciones sociales netas (+)	967	1.035	-6,6
Prestaciones sociales (-)	1.778	1.637	8,6
Otras transferencias corrientes (a cobrar, netas)	118	169	-30,2
Renta disponible bruta	7.188	6.228	15,4
Ajuste de la variación derechos por pensiones (-)	-956	-721	-32,6
Ahorro bruto	8.144	6.949	17,2
Trasferencias de capital (a cobrar, netas) (+)	-234	5.144	-104,5
Formación bruta de capital y adquisiciones netas de activos no producidos (-)	1.215	75	1.520,0
Capacidad (+) / Necesidad (-) de financiación	6.695	12.018	-44,3