

29 de septiembre de 2023

Cuentas Trimestrales no Financieras de los Sectores Institucionales Segundo trimestre de 2023

Principales resultados

- La capacidad de financiación de la economía nacional frente al resto del mundo es de 11.190 millones de euros en el segundo trimestre de 2023.
- Si se eliminan los efectos estacionales y de calendario, la capacidad de financiación de la economía nacional se sitúa en el 3,5% del PIB, 2,4 puntos menos que en el trimestre anterior.
- La renta nacional bruta¹ alcanza los 361.528 millones de euros en el segundo trimestre y la renta nacional disponible bruta se sitúa en 357.797 millones.
- Si se eliminan los efectos estacionales y de calendario, la renta nacional y la renta nacional disponible bruta disminuyen un 0,2% y un 0,5%, respectivamente, respecto al trimestre anterior.
- La tasa de ahorro de los hogares se estima en el 20,0% de su renta disponible bruta en el segundo trimestre, frente al 14,7% del mismo trimestre de 2022.
- Si se eliminan los efectos estacionales y de calendario, la tasa de ahorro de los hogares es del 11,7% de su renta disponible bruta, 0,2 puntos inferior a la del trimestre anterior.
- La necesidad de financiación de las Administraciones Públicas se cifra en 31.024 millones de euros, frente a los 28.797 millones del mismo trimestre de 2022.
- 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, 2,2 puntos menor que la del trimestre anterior.

¹ Datos brutos, no ajustados de estacionalidad ni de calendario.

Capacidad de financiación de la economía nacional

La economía nacional registra una *capacidad de financiación* frente al resto del mundo de 11.190 millones de euros en el segundo trimestre de 2023, lo que representa un 3,1% del PIB de dicho periodo. En el mismo trimestre del año 2022 la *capacidad de financiación* fue de 4.732 millones (un 1,4% del PIB).

Este aumento se explica por un mayor *saldo de intercambios exteriores de bienes y servicios* (17.377 millones de euros, frente a los 5.750 millones del mismo periodo de 2022) que, junto con la evolución de las rentas y transferencias corrientes, proporciona un *saldo de operaciones corrientes con el exterior* superior en 6.648 millones al del mismo trimestre del año anterior. Asimismo, el saldo de transferencias de capital² es de 2.282 millones, frente a 2.472 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	T2-2023	T2-2022	Diferencia
Importaciones de bienes y servicios	127.199	137.092	-9.893
Exportaciones de bienes y servicios	144.576	142.842	1.734
Saldo de intercambios exteriores de bienes y servicios (A)	17.377	5.750	11.627
Saldo de rentas y transferencias corrientes (B)	-8.469	-3.490	-4.979
Saldo de operaciones corrientes con el exterior (C=A+B)	8.908	2.260	6.648
Saldo de transferencias de capital y de adquisiciones de activos no financieros (D)	2.282	2.472	-190
Capacidad (+)/Necesidad (-) de financiación (C+D)	11.190	4.732	6.458

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

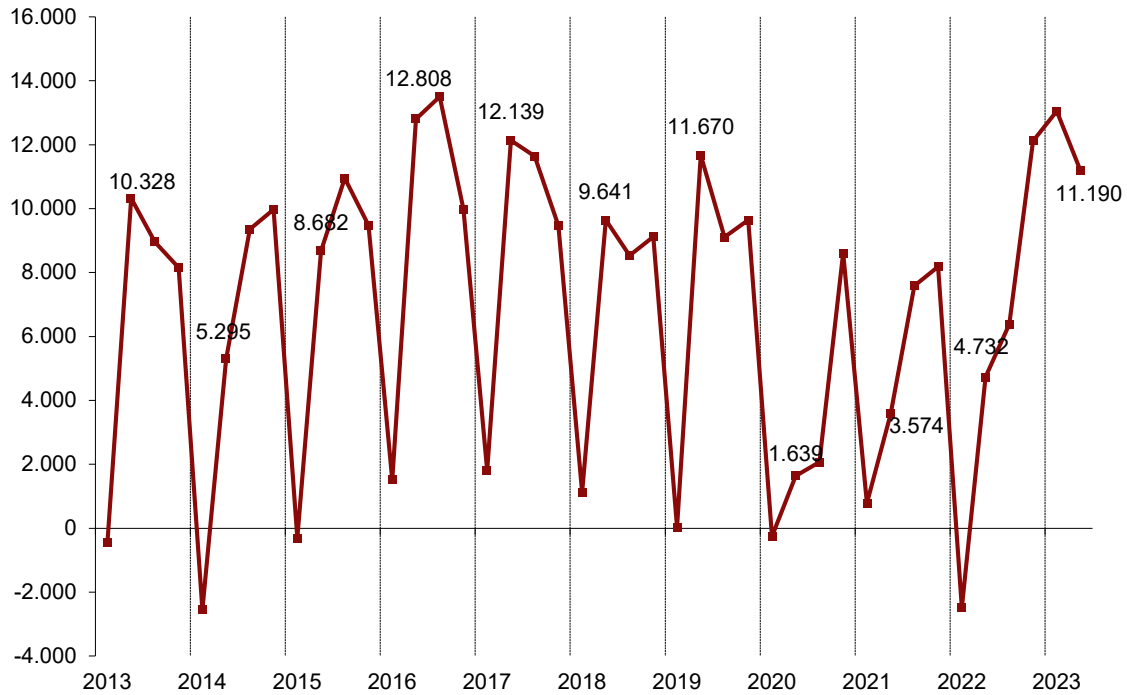
Unidades: millones de euros

Sector institucional	T2-2023	T2-2022	Diferencia
Hogares e ISFLSH	34.510	17.313	17.197
Administraciones Públicas	-31.024	-28.797	-2.227
Instituciones Financieras	6.405	9.660	-3.255
Sociedades no financieras	1.299	6.556	-5.257
TOTAL	11.190	4.732	6.458

² Transferencias de capital y adquisiciones menos cesiones de activos no financieros no producidos.

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

Millones de euros

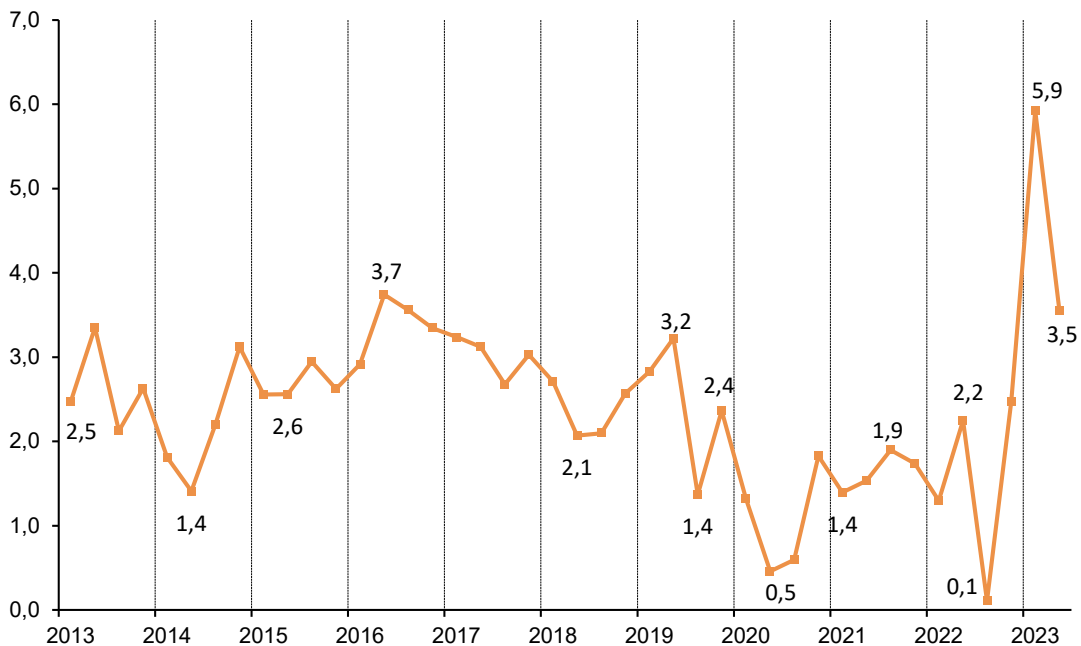


Si se eliminan los efectos estacionales y de calendario, la *capacidad de financiación* de la economía nacional se sitúa en el 3,5% del PIB, 2,4 puntos menos que en el trimestre anterior.

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 361.528 millones de euros en el segundo trimestre de 2023, con un aumento del 7,0% respecto al mismo periodo de 2022.

Renta nacional

Unidades: millones de euros y tasas en porcentaje

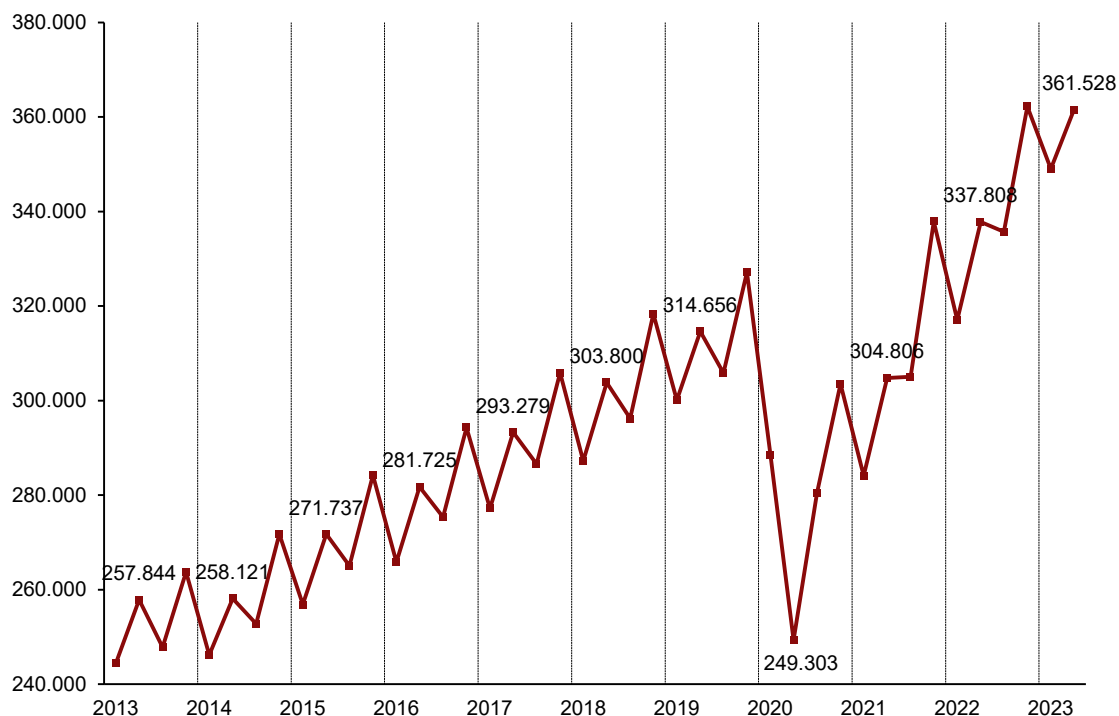
	T2-2023	T2-2022	Variación (%)
Excedente de explotación bruto/renta mixta bruta	154.140	139.315	10,6
Remuneración de asalariados	176.054	161.966	8,7
Impuestos (netos de subvenciones) sobre la producción y las importaciones	35.868	35.516	1,0
Saldo de rentas de la propiedad con el resto del mundo	-4.534	1.011	-548,5
Renta nacional bruta	361.528	337.808	7,0
Saldo de transferencias corrientes con el resto del mundo	-3.731	-4.222	11,6
Renta nacional disponible bruta	357.797	333.586	7,3

Este incremento de renta se debe al aumento del excedente de explotación de las unidades productivas residentes (del 10,6%, hasta 154.140 millones), así como a una mayor remuneración percibida por los asalariados residentes en la economía (que crece un 8,7%, hasta 176.054 millones). También se incrementa en un 1,0% el montante devengado de impuestos sobre la producción y las importaciones, netos de subvenciones, hasta 35.868 millones.

El saldo de rentas de la propiedad (intereses, dividendos, etc.) con el resto del mundo se estima en -4.534 millones de euros, frente a los 1.011 del segundo trimestre de 2022.

Renta nacional

Millones de euros



Si 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 (-3.731 millones, frente a -4.222 millones del segundo trimestre de

2022), obtenemos que la *renta nacional disponible bruta* crece un 7,3%, hasta los 357.797 millones de euros.

Si se eliminan los efectos estacionales y de calendario, la *renta nacional bruta* y la *renta nacional disponible bruta* disminuyen un 0,2% y un 0,5%, respectivamente, respecto al primer trimestre de 2023.

Hogares³

El *valor añadido bruto* generado por el sector *Hogares* se incrementa un 9,0% en el segundo trimestre respecto al mismo periodo de 2022. El *excedente de explotación y renta mixta bruta* del sector crece un 8,8%.

Si se tiene en cuenta el incremento en la remuneración a cobrar por los asalariados (8,7%) y la evolución del saldo neto de rentas de la propiedad a percibir (intereses, dividendos, etc.) por el sector, se obtiene una variación del 11,8% 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 segundo trimestre la *renta disponible bruta* de los hogares crece un 12,2%, hasta 251.190 millones de euros.

El *gasto en consumo final* de los hogares se estima en 200.740 millones de euros, con un incremento del 5,2% respecto al mismo trimestre del año anterior. Con ello, el ahorro del sector se cifra en 50.298 millones (en el segundo trimestre de 2022 fue de 32.902 millones)⁴.

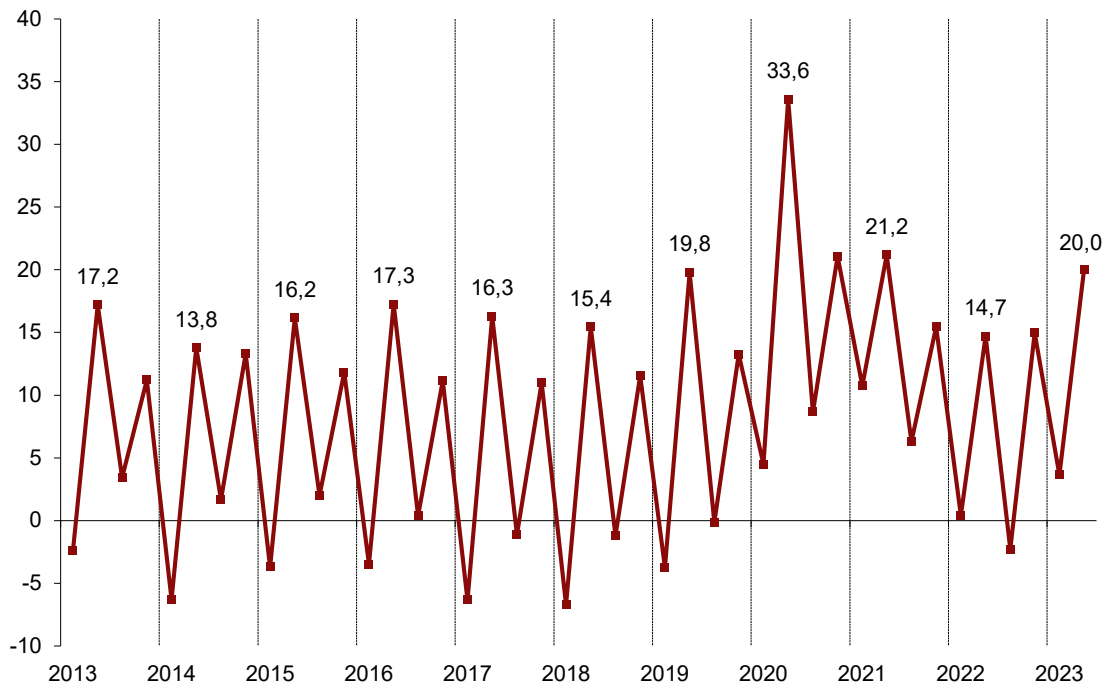
De esta forma, la tasa de ahorro de los hogares se sitúa en el 20,0% de su renta disponible bruta, frente al 14,7% del mismo trimestre del año anterior.

³ Sectores Hogares e Instituciones sin Fines de Lucro al Servicio de los Hogares (ISFLSH).

⁴ 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

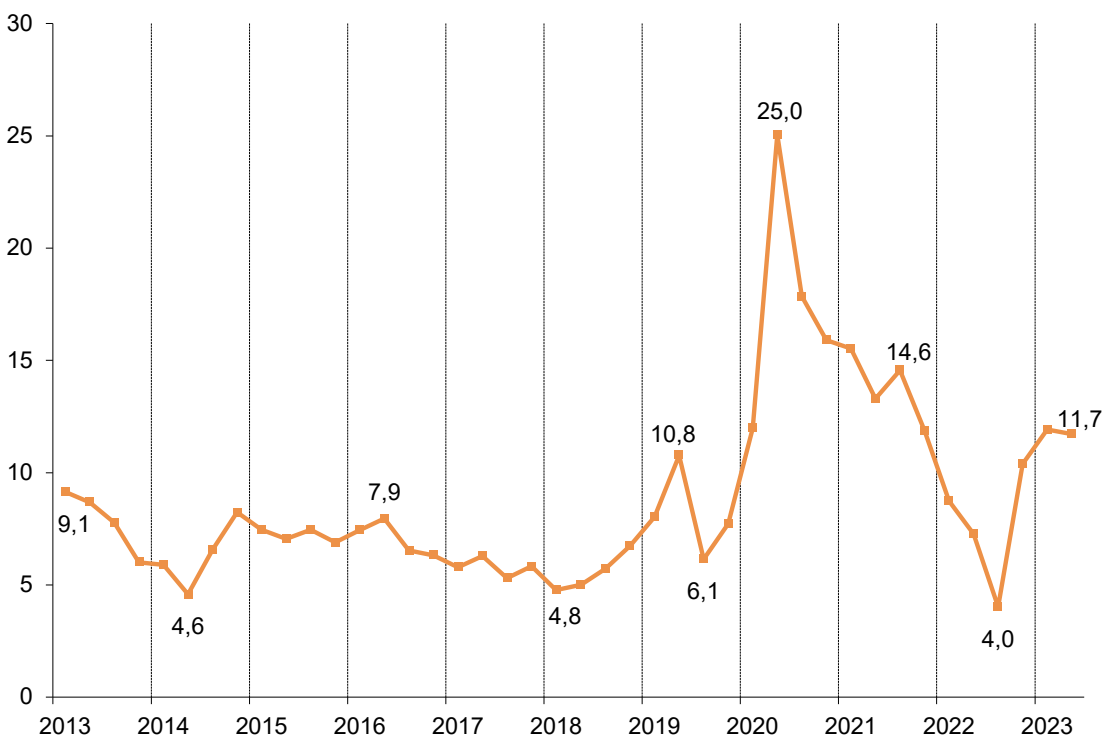
Porcentaje sobre la Renta Disponible Bruta trimestral



Si eliminamos los efectos estacionales y de calendario, la tasa de ahorro del sector disminuye 0,2 puntos respecto al trimestre anterior y se sitúa en el 11,7%.

Ahorro de los hogares

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

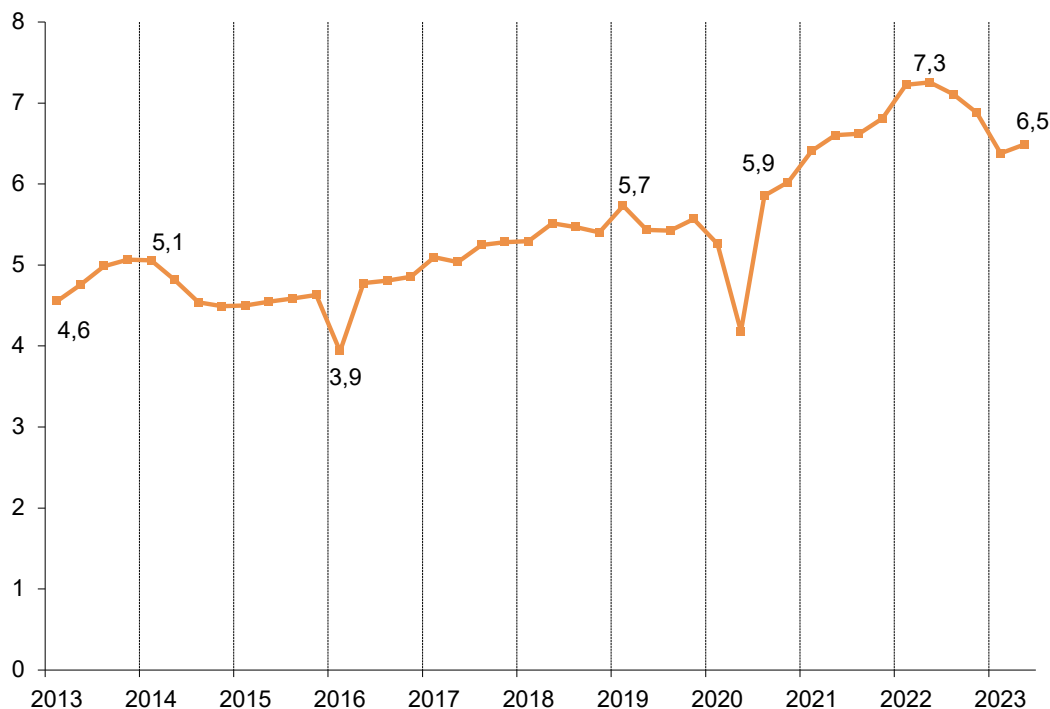


Por otro lado, la inversión⁵ de los hogares alcanza los 15.295 millones de euros en el segundo trimestre, frente a los 14.893 millones del mismo periodo del año anterior.

A su vez, la tasa de inversión de los hogares⁶, eliminados los efectos estacionales y de calendario, se sitúa en el 6,5% de su renta disponible bruta, 0,1 puntos superior a la del trimestre anterior.

Inversión de los hogares

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



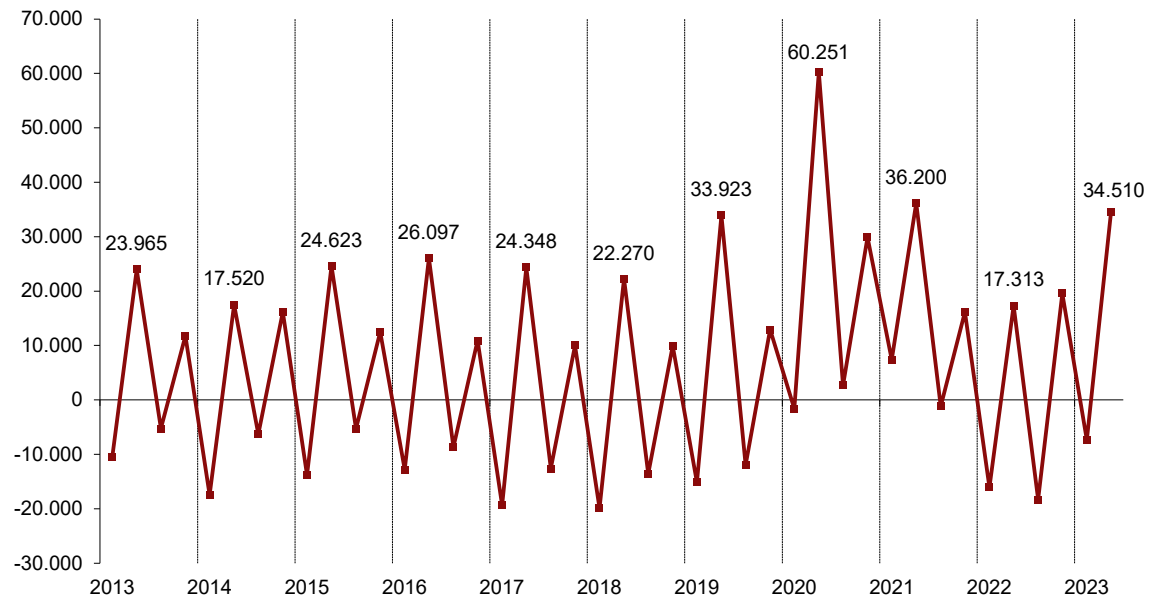
De esta forma, y una vez tenido en cuenta el saldo de transferencias de capital del sector, los hogares registran una *capacidad de financiación* de 34.510 millones de euros (frente a los 17.313 millones estimados para el mismo trimestre de 2022).

⁵ Formación bruta de capital y adquisiciones menos cesiones de activos no financieros no producidos.

⁶ Cociente entre la formación bruta de capital fijo y la renta disponible del sector (una vez tomada 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

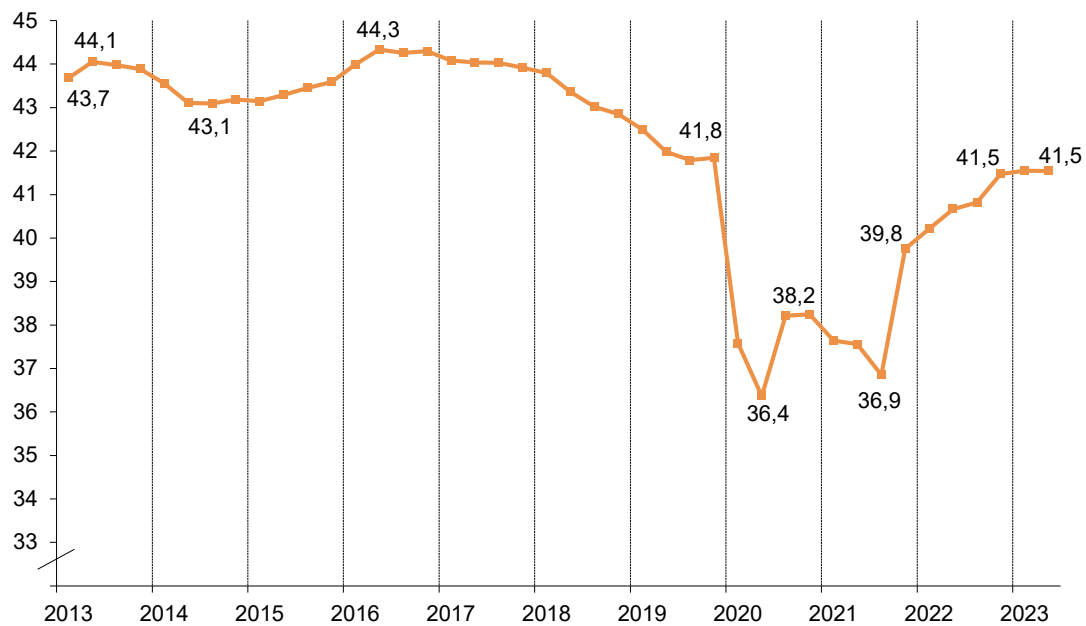
El *valor añadido bruto* generado por las *Sociedades no Financieras* se incrementa un 8,3% en el segundo trimestre respecto al mismo periodo de 2022 y el *excedente bruto de explotación* del sector lo hace en un 6,9%.

Si eliminamos los efectos estacionales y de calendario, la participación del excedente bruto del sector en su valor añadido se sitúa en el 41,5%, valor similar al del 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* disminuye un 0,1% respecto al segundo trimestre de 2022.

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 reduce un 6,1%.

Esta renta disponible, junto a su saldo de transferencias de capital, es suficiente para financiar el volumen de inversión del sector, que asciende a 45.121 millones (un 5,7% más que en el mismo trimestre del año anterior).

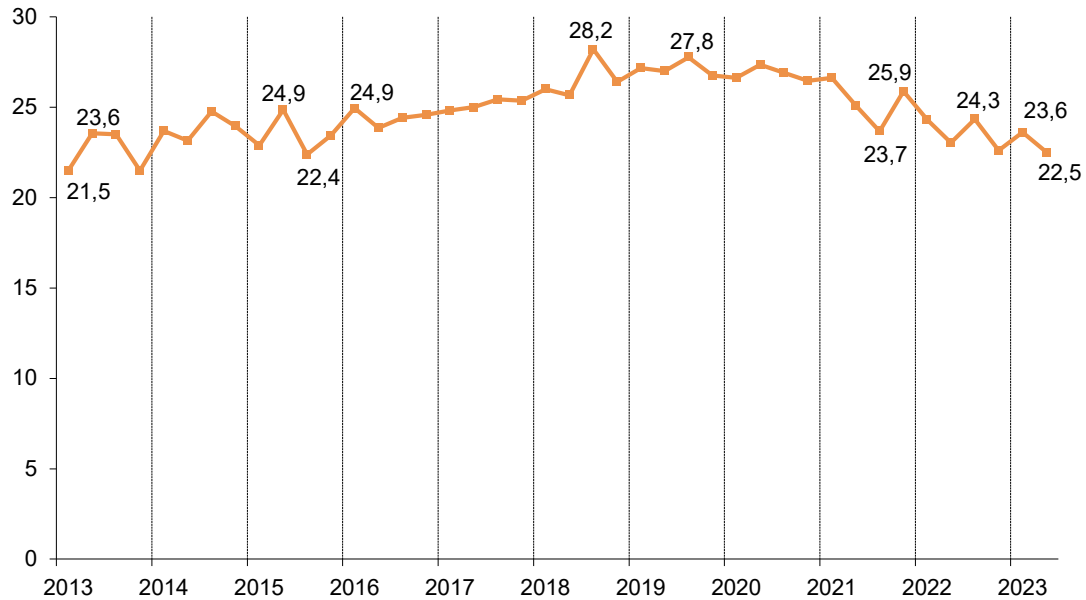
A su vez, la tasa de inversión de las *Sociedades no Financieras*⁷, una vez eliminados los efectos estacionales y de calendario, se sitúa en el 22,5% de su valor añadido bruto, 1,1 puntos menos que en el trimestre anterior.

⁷ 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

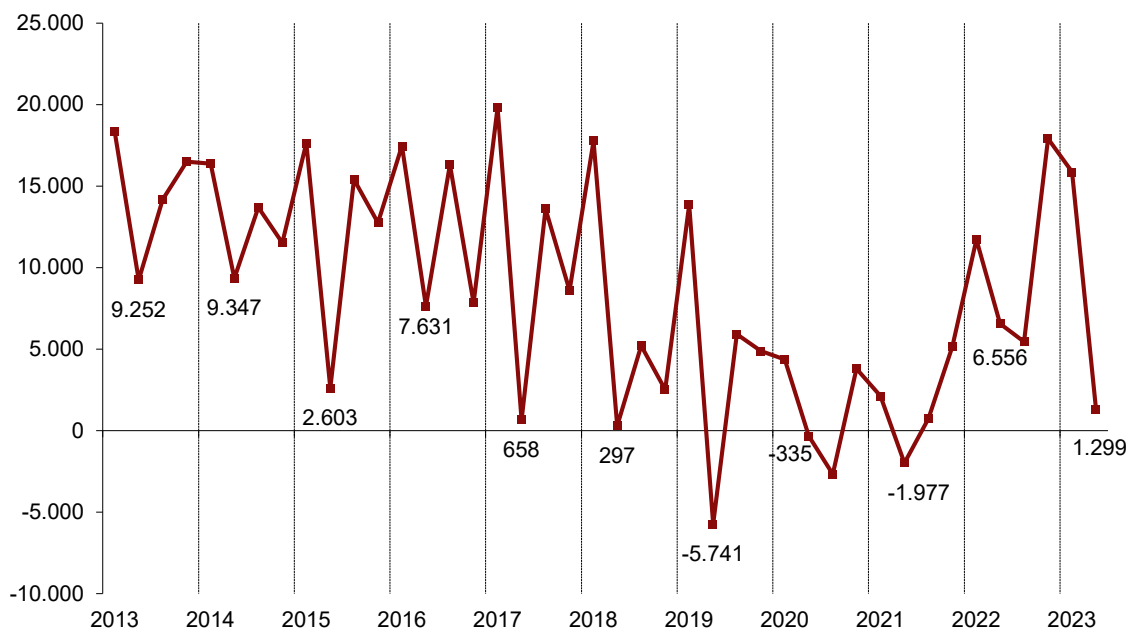
Corregido de efectos estacionales y de calendario



En consecuencia, se estima para el sector una *capacidad de financiación* de 1.299 millones de euros, frente a los 6.556 millones del segundo trimestre de 2022.

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

Millones de euros



Administraciones Públicas

La *renta disponible bruta* de las *Administraciones Públicas* alcanza los 52.381 millones de euros en el segundo trimestre, un 4,9% más que en el mismo periodo de 2022.

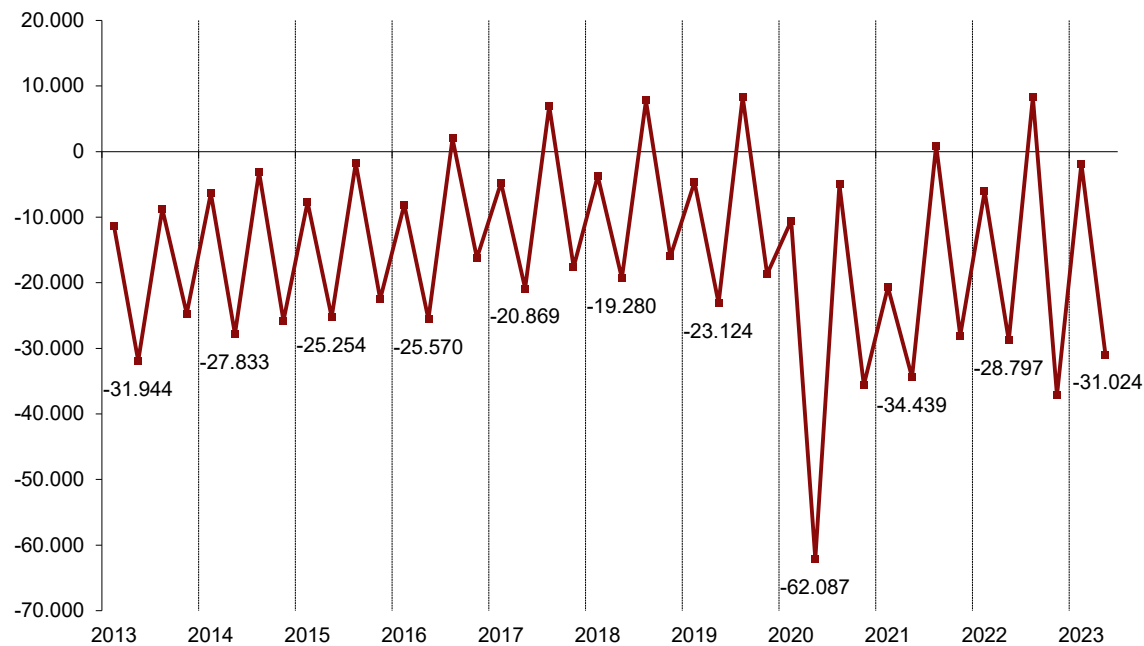
El *gasto en consumo final* se incrementa un 7,0%, hasta 74.961 millones de euros. Con ello, el *ahorro bruto* del sector desciende a -22.580 millones (en el segundo trimestre de 2022 fue de -20.138 millones).

La inversión de las *Administraciones Públicas* se estima en 10.286 millones, con un aumento del 3,4% respecto al mismo trimestre del año anterior.

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 31.024 millones de euros, frente a la necesidad de 28.797 millones que presentaba en el segundo trimestre de 2022.

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

Millones de euros

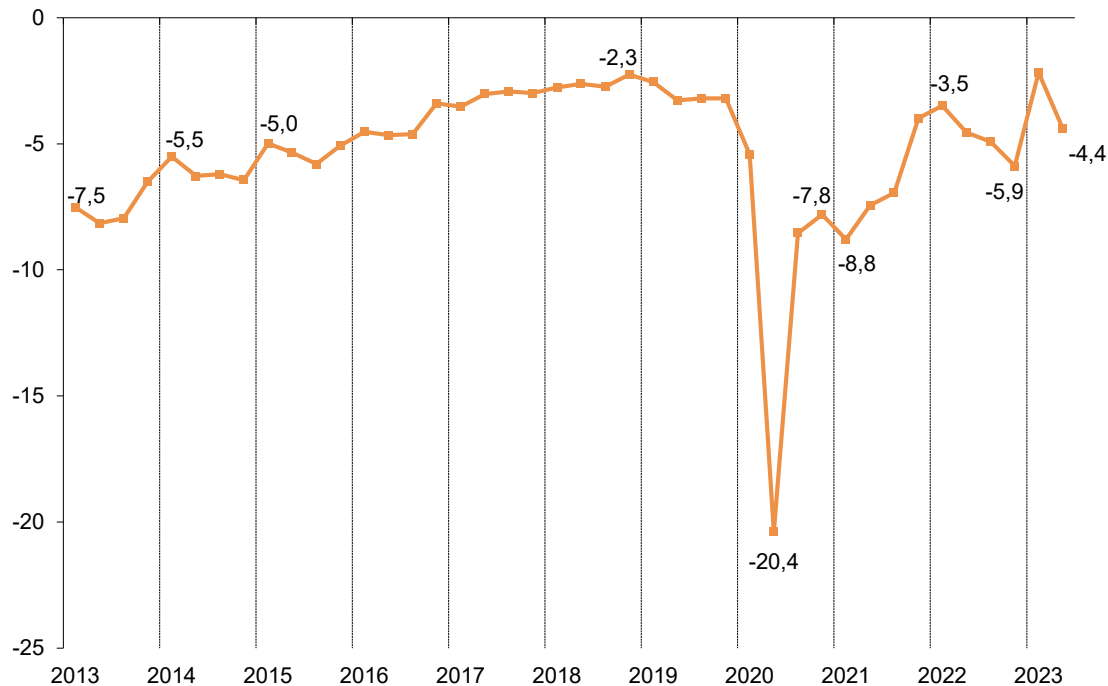


Si descontamos los efectos estacionales y de calendario, las *Administraciones Públicas* registran una *necesidad de financiación* del 4,4% del PIB, 2,2 puntos menor que la del trimestre anterior.

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 40,6% en el segundo trimestre respecto al mismo periodo de 2022. El *excedente de explotación bruto* del sector se incrementa un 75,2%.

Esto, junto con un menor saldo neto de rentas de la propiedad (intereses, dividendos, etc.) a percibir por el sector, hace que el *saldo de rentas primarias* del mismo decrezca un 28,6%.

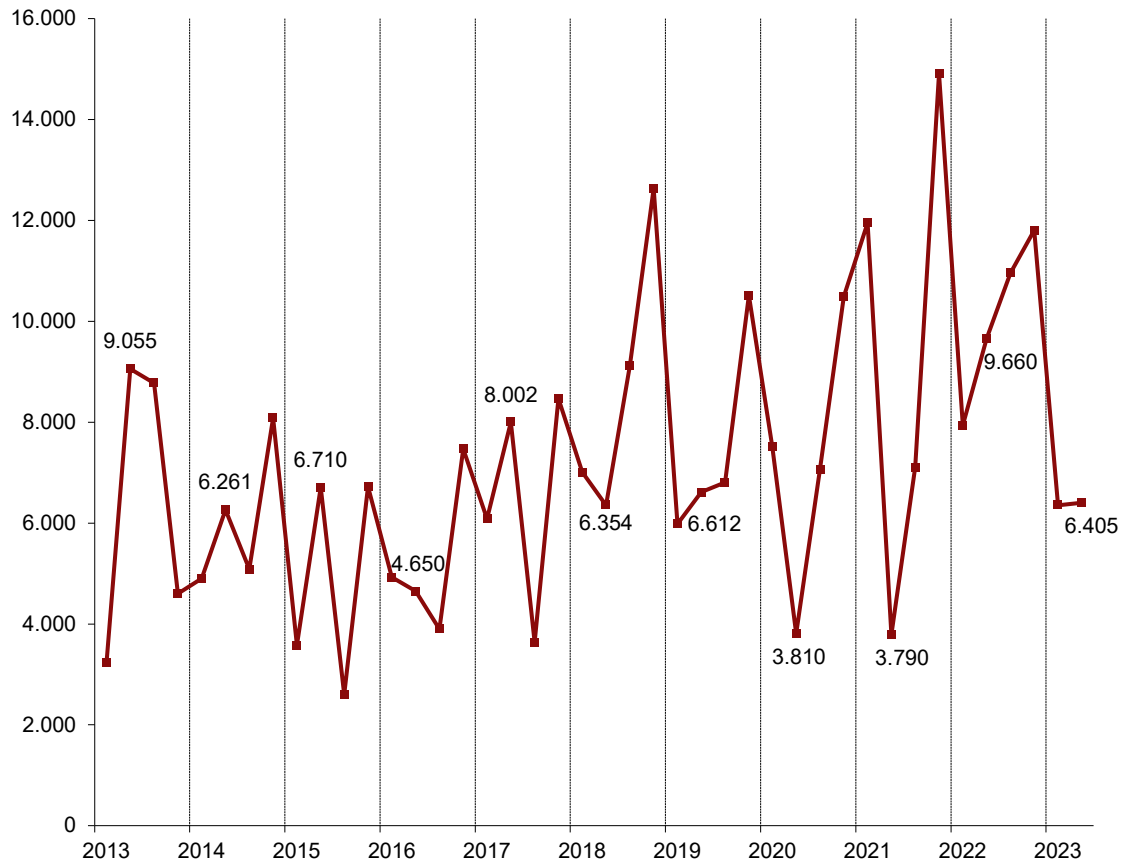
Si además tenemos en cuenta sus flujos de distribución secundaria de la renta (impuesto de sociedades, cotizaciones y prestaciones sociales y otras transferencias corrientes), se llega a que la *renta disponible bruta* del sector se estima en 8.593 millones de euros, un 23,3% inferior a la del mismo trimestre de 2022.

La inversión de las instituciones financieras se cifra en 2.362 millones de euros (en el mismo trimestre del año anterior fue de 2.070 millones).

Con ello, y una vez considerado su saldo de transferencias de capital, el sector genera una *capacidad de financiación* de 6.405 millones de euros, frente a los 9.660 millones del segundo trimestre de 2022.

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

Millones de euros



Revisiones y actualización de datos

Coincidiendo con la publicación de hoy, el INE ha actualizado los resultados relativos desde el primer trimestre de 2020, en coherencia con los resultados actualizados de la *Contabilidad Nacional Trimestral de España* difundidos el pasado día 22 de septiembre y de acuerdo, todo ello, a la última información disponible sobre esos trimestres.

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 Hogares⁸, 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

⁸ 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

	T2-2023	T2-2022	Variación (%)
Valor añadido bruto	74.685	68.511	9,0
Remuneración (a pagar) a los asalariados (-)	12.502	11.390	9,8
Otros impuestos sobre la producción y la importación (netos de subvenciones) (-)	2.041	1.865	9,4
Excedente de explotación y renta mixta brutos	60.142	55.256	8,8
Remuneración (a cobrar) por los asalariados (+)	176.054	161.966	8,7
Rentas de la propiedad (a cobrar, netas) (+)	20.569	12.432	65,5
Saldo de rentas primarias bruto	256.765	229.654	11,8
Impuestos corrientes sobre la renta y el patrimonio (-)	28.042	25.752	8,9
Cotizaciones sociales netas (-)	53.060	48.461	9,5
Prestaciones sociales (+)	74.792	68.184	9,7
Otras transferencias corrientes (a a cobrar, netas) (+)	735	228	222,4
Renta disponible bruta	251.190	223.853	12,2
Gasto en consumo final (-)	200.740	190.786	5,2
Ajuste de la variación de derechos por pensiones (+)	-152	-165	7,9
Ahorro bruto	50.298	32.902	52,9
Trasferencias de capital (a cobrar, netas) (+)	-493	-696	29,2
Formación bruta de capital y adquisiciones netas de activos no producidos (-)	15.295	14.893	2,7
Capacidad (+) / Necesidad (-) de financiación	34.510	17.313	99,3

Cuentas no financieras de las Sociedades no Financieras

Unidades: millones de euros y tasas en porcentajes

	T2-2023	T2-2022	Variación (%)
Valor añadido bruto	188.815	174.398	8,3
Remuneración (a pagar) a los asalariados (-)	113.937	103.962	9,6
Otros impuestos sobre la producción y la importación (netos de subvenciones) (-)	614	951	-35,4
Excedente de explotación bruto	74.264	69.485	6,9
Rentas de la propiedad (a cobrar, netas) (+)	-16.124	-11.269	-43,1
Saldo de rentas primarias bruto	58.140	58.216	-0,1
Impuestos corrientes sobre la renta y el patrimonio (-)	9.485	6.402	48,2
Cotizaciones sociales netas (+)	1.775	1.687	5,2
Prestaciones sociales (-)	1.914	1.880	1,8
Otras transferencias corrientes (a cobrar, netas) (+)	-2.883	-3.000	3,9
Renta disponible bruta	45.633	48.621	-6,1
Ahorro bruto	45.633	48.621	-6,1
Trasferencias de capital (a cobrar, netas) (+)	787	641	22,8
Formación bruta de capital y adquisiciones netas de activos no producidos (-)	45.121	42.706	5,7
Capacidad (+) / Necesidad (-) de financiación	1.299	6.556	-80,2

Cuentas no financieras de las Administraciones Públicas

Unidades: millones de euros y tasas en porcentajes

	T2-2023	T2-2022	Variación (%)
Valor añadido bruto	51.867	48.962	5,9
Remuneración (a pagar) a los asalariados (-)	43.558	40.844	6,6
Otros impuestos sobre la producción y la importación (a pagar, netos de subvenciones) (-)	164	157	4,5
Excedente de explotación bruto	8.145	7.961	2,3
Impuestos sobre la producción y la importación (netos de subvenciones) (+)	35.868	35.516	1,0
Rentas de la propiedad (a cobrar, netas) (+)	-6.615	-6.451	-2,5
Saldo de rentas primarias bruto	37.398	37.026	1,0
Impuestos corrientes sobre la renta y el patrimonio (+)	38.245	34.008	12,5
Cotizaciones sociales netas (+)	49.631	45.062	10,1
Prestaciones sociales (-)	70.681	63.993	10,5
Otras transferencias corrientes (a cobrar, netas) (+)	-2.212	-2.189	-1,1
Renta disponible bruta	52.381	49.914	4,9
Gasto en consumo final (-)	74.961	70.052	7,0
Ahorro bruto	-22.580	-20.138	-12,1
Trasferencias de capital (a cobrar, netas) (+)	1.842	1.288	43,0
Formación bruta de capital y adquisiciones netas de activos no producidos (-)	10.286	9.947	3,4
Capacidad (+) / Necesidad (-) de financiación	-31.024	-28.797	-7,7

Cuentas no financieras de las Instituciones Financieras

Unidades: millones de euros y tasas en porcentajes

	T2-2023	T2-2022	Variación (%)
Valor añadido bruto	17.958	12.769	40,6
Remuneración (a pagar) a los asalariados (-)	5.181	4.847	6,9
Otros impuestos sobre la producción y la importación (netos de subvenciones) (-)	1.188	1.309	-9,2
Excedente de explotación bruto	11.589	6.613	75,2
Rentas de la propiedad (a cobrar, netas) (+)	-2.364	6.299	-137,5
Saldo de rentas primarias bruto	9.225	12.912	-28,6
Impuestos corrientes sobre la renta y el patrimonio (-)	690	1.873	-63,2
Cotizaciones sociales netas (+)	1.351	1.409	-4,1
Prestaciones sociales (-)	1.347	1.403	-4,0
Otras transferencias corrientes (a cobrar, netas)	54	153	-64,7
Renta disponible bruta	8.593	11.198	-23,3
Ajuste de la variación derechos por pensiones (-)	-152	-165	7,9
Ahorro bruto	8.745	11.363	-23,0
Trasferencias de capital (a cobrar, netas) (+)	22	367	-94,0
Formación bruta de capital y adquisiciones netas de activos no producidos (-)	2.362	2.070	14,1
Capacidad (+) / Necesidad (-) de financiación	6.405	9.660	-33,7