



inverco

Ahorro financiero DE LAS FAMILIAS ESPAÑOLAS

3º Trimestre





3 COMENTARIOS

4 Saldo en millones de euros

5 Variaciones anuales (%)

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

7 Evolución

8 Evolución de la estructura del ahorro financiero

9 Flujos financieros acumulados a tercer trimestre de cada año

10 Evolución flujos financieros acumulados a tercer trimestre de cada año

- 🌀 **El ahorro financiero (activos financieros) de las familias españolas se situó en 3,07 billones de euros a finales de septiembre de 2024**, según datos de las cuentas financieras de la economía española difundidos por el Banco de España.
- 🌀 En el tercer trimestre del año, los hogares españoles aumentaron su saldo en activos financieros un 0,8% (23.188 millones de euros) respecto a finales de junio de 2024 y 137.053 millones de euros (4,7%) respecto a finales de 2023.
- 🌀 Las rentabilidades generadas por los mercados financieros explicaron en su totalidad el incremento en el volumen de activos financieros de las familias españolas durante el tercer trimestre 2024, compensando de esta manera las desinversiones que llevaron a cabo los hogares en el tercer trimestre del año (-20.149 millones de euros). Así, las revalorizaciones de los activos por efecto de mercado superaron los 43.337 millones de euros.
- 🌀 Por componentes, la ponderación de las **Instituciones de Inversión Colectiva experimentó un nuevo aumento y ya representa el 16,1% del total del ahorro financiero de las familias españolas, marcando un nuevo máximo histórico.**
- 🌀 En el tercer trimestre del año, **los Fondos de Inversión destacaron como el único activo financiero que registró flujos de entrada positivos al canalizar 11.437 millones de euros por parte de los hogares españoles.** La adquisición de renta fija por parte de los hogares españoles registró las primeras desinversiones netas desde el primer trimestre del 2022 (-725 millones de euros).
- 🌀 En términos interanuales, las operaciones de inversión de los hogares españoles en activos financieros se situaron en el 4,9% del PIB, siendo las Instituciones de Inversión Colectiva el activo de referencia de las familias, ya que canalizaron hacia Fondos de Inversión casi 34.000 millones de euros en el último año.
- 🌀 El mayor incremento del PIB frente al aumento de los activos financieros mantenidos por las familias provoca que esta ratio vuelva a descender hasta el 196% (197,6% a junio).
- 🌀 El total de pasivos financieros de las familias volvió a registrar un descenso, tras el incremento registrado el mes previo, volviendo a situarse nuevamente por debajo de los 750.000 millones de euros.
- 🌀 **La riqueza financiera neta** (activos menos pasivos) de los hogares experimentó en el tercer trimestre un incremento trimestral del 1,5%, situándose en máximos históricos superior a los 2,3 billones de euros. Así, los hogares españoles vieron incrementarse su riqueza financiera en 135.865 millones de euros hasta septiembre.

ACTIVOS FINANCIEROS DE LAS FAMILIAS ESPAÑOLAS



VARIACIONES ANUALES (%)

Activos Financieros	1990	1995	2000	2005	2010	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024		
															1º trim	2º trim	3º trim
I. DEPÓSITOS Y EFECTIVO	12,2%	7,4%	4,5%	7,4%	2,6%	-0,5%	1,0%	-0,5%	2,8%	4,4%	8,6%	3,9%	3,9%	-1,1%	1,3%	3,4%	2,6%
Efectivo	16,7%	11,0%	3,7%	9,0%	-2,1%	-6,2%	-9,9%	-10,2%	-12,5%	-14,0%	28,6%	-4,0%	-8,3%	-15,5%	-15,7%	-14,7%	-15,4%
Depósitos transferibles	17,9%	1,8%	10,6%	34,6%	-0,5%	17,9%	17,5%	13,2%	10,9%	10,6%	13,3%	9,2%	6,6%	-7,0%	-5,9%	-3,2%	-2,9%
Otros depósitos	10,7%	7,8%	3,6%	-4,5%	6,1%	-16,4%	-17,9%	-23,4%	-14,9%	-12,0%	-18,9%	-25,0%	-13,2%	75,1%	85,9%	69,3%	49,5%
II. INSTITUC. INV. COLECTIV	54,0%	60,7%	17,6%	7,2%	-13,0%	17,3%	6,2%	12,0%	-0,8%	10,2%	3,7%	16,7%	-7,9%	13,6%	13,5%	13,6%	17,9%
Fondos de Inversión	54,0%	60,7%	17,6%	6,4%	-14,8%	12,8%	7,1%	11,7%	-2,0%	7,4%	0,0%	14,8%	-3,6%	13,6%	12,8%	12,7%	16,1%
IIIC extranjeras/SICAV ⁽¹⁾	-	-	-	-	2,7%	28,2%	4,4%	12,9%	1,8%	16,2%	10,8%	20,2%	-15,2%	13,6%	14,9%	15,4%	21,4%
III. FONDOS DE PENSIONES	79,9%	13,4%	18,7%	10,3%	1,3%	3,1%	1,6%	3,3%	-4,7%	9,2%	0,0%	7,9%	-10,5%	4,8%	5,7%	5,8%	10,0%
Externos	-	32,5%	24,1%	13,7%	-0,1%	4,0%	2,3%	4,0%	-3,8%	8,9%	1,8%	8,0%	-9,7%	5,8%	6,5%	6,5%	10,8%
Internos	68,6%	0,6%	8,0%	-4,2%	12,6%	-5,5%	-5,6%	-5,1%	-16,5%	12,8%	-26,6%	5,0%	-29,3%	-23,5%	-20,0%	-17,6%	-16,2%
IV. INVERSIÓN DIRECTA	10,9%	13,3%	15,5%	11,4%	2,9%	22,9%	-4,6%	1,0%	-8,2%	8,1%	-0,3%	5,0%	2,6%	16,3%	9,4%	6,0%	12,2%
Renta Fija	11,0%	-3,6%	2,7%	5,9%	16,4%	-8,6%	-28,8%	-30,3%	-14,6%	-13,7%	7,0%	-10,4%	23,9%	157,3%	57,7%	32,0%	12,6%
Corto plazo	39,9%	-14,9%	-26,8%	3,1%	-19,3%	-29,5%	-61,5%	-77,4%	82,2%	15,8%	52,1%	-28,7%	-	-	-	-	-
Largo plazo	-3,6%	7,1%	9,5%	6,0%	18,7%	-7,8%	-27,8%	-29,5%	-15,1%	-14,1%	6,3%	-10,0%	7,2%	7,9%	-2,7%	-1,8%	-4,5%
Otras participaciones	-10,2%	62,8%	27,6%	15,9%	19,2%	63,2%	-1,4%	-0,1%	6,7%	11,6%	5,8%	6,6%	2,9%	10,0%	4,6%	2,4%	8,7%
Renta Variable	12,2%	16,2%	15,1%	10,6%	-11,7%	-0,7%	-5,8%	4,5%	-24,3%	4,0%	-10,6%	2,6%	1,0%	21,2%	14,7%	10,3%	18,7%
Cotizada	-	-	29,9%	0,4%	-19,7%	-16,4%	4,7%	9,1%	-21,8%	6,8%	-10,7%	12,4%	-8,9%	22,6%	21,5%	15,7%	26,1%
No cotizada	-	-	7,0%	17,8%	-6,2%	9,4%	-11,0%	1,9%	-25,9%	2,1%	-10,6%	-4,0%	8,9%	20,3%	10,3%	6,7%	13,5%
V. SEGUROS/Ent.Prev.Social	35,7%	21,5%	19,3%	8,0%	0,6%	1,0%	3,5%	2,9%	1,4%	6,3%	1,6%	-3,6%	-15,4%	8,8%	6,7%	4,5%	8,3%
Reservas vida	49,1%	29,8%	16,6%	5,2%	0,3%	1,5%	7,2%	1,0%	2,3%	10,0%	2,1%	-5,5%	-19,4%	10,1%	7,1%	4,9%	11,5%
Seguros colectivos pensiones	-	-	82,2%	26,3%	-1,7%	-1,8%	-1,7%	-1,2%	-1,9%	0,3%	-1,4%	2,0%	-2,9%	-0,8%	1,6%	1,6%	1,6%
EPSV	-	-	9,7%	5,5%	0,4%	1,1%	-3,4%	8,7%	-3,3%	7,4%	1,4%	7,2%	-4,9%	11,8%	13,2%	11,8%	7,3%
Otras reservas	26,7%	-1,4%	23,3%	5,6%	5,0%	0,8%	-14,4%	23,2%	4,5%	-21,8%	1,1%	-5,3%	-5,7%	6,1%	-0,3%	-7,3%	-12,2%
VI. CRÉDITOS	6,0%	-3,4%	-0,5%	7,3%	47,5%	-0,3%	0,9%	-2,6%	2,8%	1,0%	-4,7%	1,4%	12,5%	6,0%	-1,8%	-5,1%	6,4%
VII. OTROS	12,5%	7,5%	-16,7%	31,2%	8,6%	2,1%	18,7%	18,0%	-0,4%	2,4%	17,1%	1,2%	-13,0%	-4,7%	-1,4%	-4,8%	-0,4%
TOTAL	13,0%	11,2%	10,2%	9,0%	1,6%	8,8%	0,5%	2,7%	-1,8%	6,6%	4,4%	5,3%	-1,4%	7,1%	6,1%	5,5%	8,6%
Pasivos financieros	19,1%	7,4%	13,1%	15,5%	0,5%	-3,9%	-1,5%	-0,5%	0,1%	0,0%	-0,9%	1,2%	0,6%	-2,5%	-1,2%	-0,7%	-0,1%

Fuente: INVERCO con datos Banco de España

(1) Desde 2013 se añaden las IIC Internacionales a las SICAV domésticas. 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	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
	3º trim															
I. DEPÓSITOS Y EFECTIVO	63,0	61,0	51,2	39,2	36,4	46,7	36,3	36,5	35,4	37,1	36,3	37,7	37,3	39,3	36,3	35,0
Efectivo	5,9	7,0	6,9	5,1	5,1	5,5	3,4	3,0	2,7	2,4	1,9	2,4	2,1	2,0	1,6	1,3
Depósitos transferibles	7,2	8,9	5,7	5,8	16,7	17,0	18,6	21,8	24,0	27,1	28,1	30,5	31,7	34,2	29,7	27,8
Otros depósitos	49,9	45,1	38,6	28,3	14,6	24,2	14,3	11,7	8,7	7,6	6,2	4,8	3,5	3,0	5,0	5,9
II. INSTITUC. INV. COLECTIVA	0,3	1,6	10,0	13,9	12,7	7,2	11,4	12,0	13,1	13,2	13,7	13,6	15,1	14,1	14,9	16,1
Fondos de Inversión	0,3	1,6	10,0	13,9	12,3	6,3	7,8	8,3	9,0	9,0	9,1	8,7	9,5	9,3	9,8	10,5
IIC extranjeras/SICAV ⁽¹⁾					0,4	0,9	3,6	3,7	4,1	4,2	4,6	4,9	5,6	4,8	5,1	5,6
III. FONDOS DE PENSIONES	0,3	3,1	3,4	5,0	5,2	5,3	4,9	4,9	4,9	4,8	4,9	4,7	4,8	4,4	4,3	4,3
Externos		0,9	2,1	3,7	4,6	4,7	4,5	4,5	4,6	4,5	4,6	4,5	4,6	4,2	4,2	4,2
Internos	0,3	2,2	1,4	1,2	0,6	0,6	0,4	0,4	0,3	0,3	0,3	0,2	0,2	0,2	0,1	0,1
IV. INVERSIÓN DIRECTA	23,7	21,5	23,7	29,9	33,4	28,2	34,1	32,4	31,8	29,8	30,2	28,9	28,8	30,0	32,5	32,9
Renta Fija	8,1	7,4	3,6	2,5	2,2	2,8	1,5	1,1	0,7	0,6	0,5	0,5	0,4	0,6	1,4	1,3
Corto plazo	1,5	4,4	1,2	0,1	0,1	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,9	0,9
Largo plazo	6,6	3,0	2,5	2,4	2,1	2,7	1,5	1,1	0,7	0,6	0,5	0,5	0,4	0,5	0,5	0,4
Otras participaciones	1,4	0,4	2,9	6,1	8,3	12,8	17,0	16,7	16,3	17,7	18,5	18,8	19,0	19,8	20,4	20,1
Renta Variable	14,2	13,7	17,1	21,3	22,9	12,6	15,6	14,6	14,9	11,5	11,2	9,6	9,3	9,6	10,8	11,5
Cotizada	-	-	4,6	10,5	6,9	4,6	5,1	5,3	5,7	4,5	4,5	3,9	4,1	3,8	4,4	5,0
No cotizada	-	-	12,5	10,8	15,9	7,9	10,5	9,3	9,2	6,9	6,7	5,7	5,2	5,7	6,4	6,5
V. SEGUROS/Ent.Prev.Social	1,7	4,2	6,5	9,7	9,3	9,9	9,7	9,9	10,0	10,3	10,3	10,0	9,1	7,8	8,0	7,8
Reservas vida	0,5	2,2	4,8	6,3	5,3	6,1	6,8	7,3	7,1	7,4	7,7	7,5	6,7	5,5	5,7	5,6
Seguros colectivos pensiones			0,1	0,9	1,8	1,6	1,2	1,1	1,1	1,1	1,0	1,0	0,9	0,9	0,9	0,8
EPSV			0,6	0,6	0,5	0,9	1,0	0,9	1,0	1,0	1,0	0,9	0,9	0,9	1,0	1,0
Otras reservas	1,1	2,0	1,1	1,9	1,6	1,3	0,7	0,6	0,8	0,8	0,6	0,6	0,5	0,5	0,5	0,4
VI. CRÉDITOS	8,5	6,2	3,1	1,8	1,7	1,1	0,6	0,6	0,6	0,6	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5
VII. OTROS	2,5	2,4	2,1	0,5	1,3	1,7	3,1	3,7	4,2	4,3	4,1	4,6	4,4	3,9	3,5	3,4
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	100,0

Fuente: INVERCO con datos Banco de España

(1) Desde 2013 se añaden las IIC Internacionales a las SICAV domésticas. No incluye inversores personas jurídicas

ACTIVOS FINANCIEROS DE LAS FAMILIAS ESPAÑOLAS

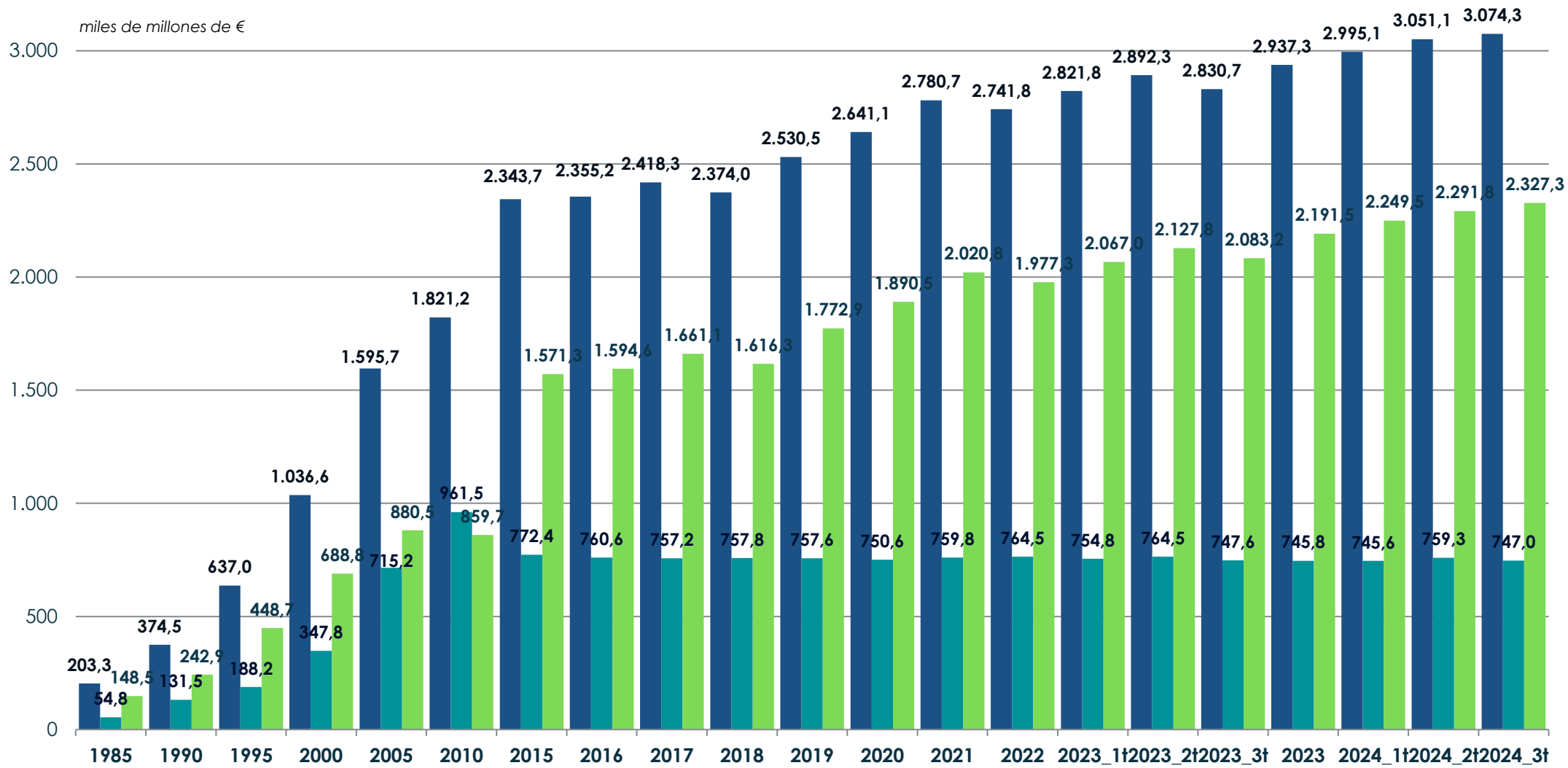


EVOLUCIÓN

■ ACTIVOS

■ PASIVOS

■ NETO

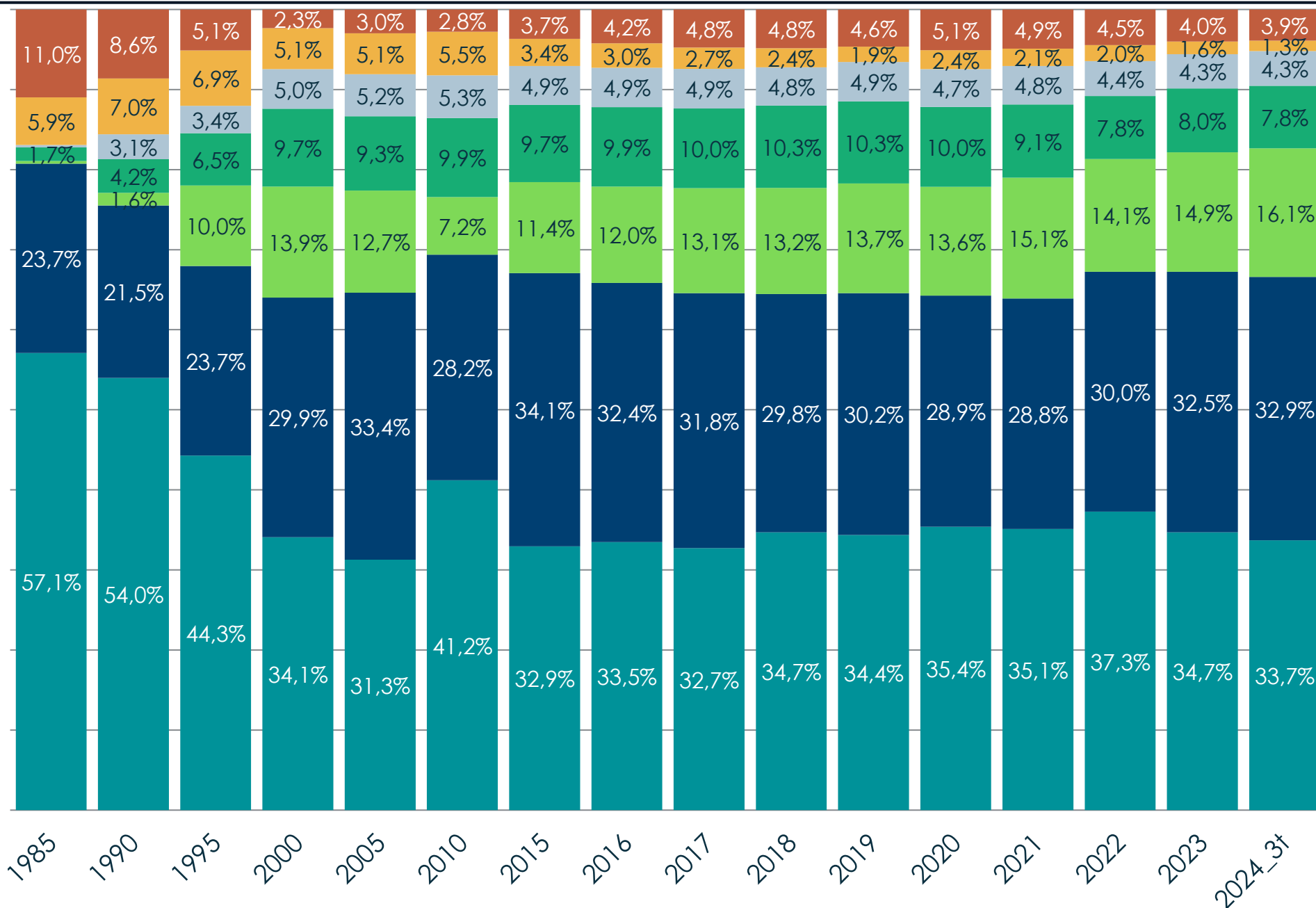


ACTIVOS FINANCIEROS DE LAS FAMILIAS ESPAÑOLAS



EVOLUCIÓN DE LA ESTRUCTURA DEL AHORRO FINANCIERO

- Depósitos
- Inversión directa
- Inst. Inv. Colectiva
- Seguros/ Ent. Prev Social
- Fondos de Pensiones
- Efectivo
- Otros



ACTIVOS FINANCIEROS DE LAS FAMILIAS ESPAÑOLAS



FLUJOS FINANCIEROS ACUMULADOS A TERCER TRIMESTRE DE CADA AÑO

	2001	2002	2003	2004	2005	2010	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
I. DEPÓSITOS Y EFECTIVO	22.591	42.800	13.531	29.192	33.388	7.515	-12.786	-309	-9.925	5.245	18.272	54.094	20.623	30.283	-29.128	10.190
Efectivo	-5.856	26.046	5.482	7.179	6.976	-3.039	-5.412	-7.729	-7.670	-7.187	-7.186	10.442	-1.834	-3.661	-7.578	-6.330
Depósitos transferibles	3.520	3.824	4.351	7.655	16.526	-6.890	45.447	46.447	48.792	38.653	40.373	65.649	47.193	46.453	-59.841	-19.470
Otros depósitos	24.927	12.930	3.698	14.358	9.886	17.444	-52.820	-39.027	-51.047	-26.221	-14.914	-21.997	-24.735	-12.508	38.291	35.990
II. INSTITUC. INV. COLECTIVA ⁽¹⁾	2.603	1.938	15.785	12.230	15.617	-9.476	27.011	7.867	19.849	14.183	1.239	9.125	22.812	744	20.091	31.956
III. FONDOS DE PENSIONES	866	-801	709	1.039	887	-838	-1.358	-1.207	-1.110	-1.750	-283	-2.499	470	-2.424	-1.972	-1.171
Externos	2.829	1.105	1.330	1.541	1.247	-62	-649	-868	-676	-611	-320	123	-415	-840	-1.076	-734
Internos	-1.963	-1.906	-621	-502	-360	-776	-709	-339	-434	-1.139	37	-2.622	885	-1.584	-896	-437
IV. INVERSIÓN DIRECTA	-1.950	-4.570	-2.644	-3.607	-2.961	5.249	-11.576	5.536	-8.962	-25.671	11.216	23.309	6.212	-17.418	12.071	9.391
Renta Fija	-3.145	2.183	3.286	-555	2.440	9.150	-9.345	3.655	-483	-11.783	2.245	11.884	2.275	-8.222	15.936	1.654
Corto plazo	76	-308	31	-758	386	-879	-470	-598	-257	-1.544	-1.149	-129	-114	84	19.870	2.341
Largo plazo	-3.221	2.491	3.255	204	2.054	10.028	-8.875	4.253	-226	-10.239	3.394	12.013	2.389	-8.305	-3.934	-686
Otras participaciones	1.365	1.124	1.585	3.549	2.594	-1.160	1.602	-4.910	-13.025	-5.763	6.342	16.139	6.648	1.583	1.232	3.940
Renta Variable	-169	-7.877	-7.515	-6.602	-7.994	-2.741	-3.832	6.792	4.546	-8.125	2.630	-4.713	-2.712	-10.779	-5.097	3.796
Cotizada	-388	-3.133	-1.292	-2.847	-1.770	1.811	-8.776	8.046	3.748	-7.610	2.159	-4.262	-4.106	-9.383	-5.793	-1.612
No cotizada	219	-4.744	-6.223	-3.754	-6.224	-4.551	4.944	-1.254	798	-515	471	-451	1.394	-1.396	695	5.409
V. SEGUROS/Ent.Prev.Social	10.164	9.702	7.701	8.509	8.637	4.442	2.178	11.527	4.726	-2.996	9.226	-6.635	-2.088	-5.521	3.649	-170
Reservas vida	3.561	-4.405	1.196	4.038	4.085	3.169	1.192	11.195	1.551	-2.328	7.748	-2.833	-4.958	-5.201	3.448	-572
Seguros colectivos pensiones	3.495	11.182	1.963	76	-817	-27	-747	-675	-167	-1.477	-1.497	-1.859	1.417	2.877	-520	96
EPSV	1.121	2.263	1.927	1.390	2.315	1.225	2.646	834	801	-128	708	-811	1.420	-1.042	1.502	3.007
Otras reservas	1.987	661	2.615	3.005	3.054	74	-913	173	2.541	938	2.267	-1.132	32	-2.155	-782	-2.702
VI. CRÉDITOS	-491	1.298	1.958	2.886	3.487	4.174	-120	47	-434	76	4.470	5.712	391	1.208	767	879
VII. OTROS	2.543	1.766	4.697	5.355	614	6.369	5.016	5.575	2.503	6.389	-177	3.673	-8.256	-4.227	3.244	1.897
TOTAL	36.327	52.134	41.737	55.604	59.669	17.435	8.366	29.037	6.647	-4.524	43.964	86.780	40.163	2.646	8.721	52.973

Fuente: INVERCO con datos Banco de España

(1) IIC: desde 2013 incluye IIC extranjeras de los hogares españoles. Antes de 2013, Fondos de Inversión y SICAV domésticas. No incluye inversores personas jurídicas

ACTIVOS FINANCIEROS DE LAS FAMILIAS ESPAÑOLAS



EVOLUCIÓN DE FLUJOS FINANCIEROS ACUMULADOS A TERCER TRIMESTRE DE CADA AÑO

- Depósitos/ Efectivos
- Inst. Inv. Colectiva
- Inversión directa
- Seguros/ Ent. Prev. Social
- Fondos de Pensiones
- Total

