

## NOTA SOBRE EVOLUCION DEL AHORRO NACIONAL BRUTO EN 1993

---

*Julio Alcaide Inchausti*

La magnitud macroeconómica denominada, en términos de Contabilidad Nacional, Ahorro Nacional Bruto, representa la diferencia entre la Renta Nacional Bruta Disponible y el Consumo Nacional. Es decir, los recursos disponibles que no han sido destinados al consumo corriente. A su vez, la Renta Nacional Bruta Disponible viene dada por el Producto Interior Bruto a los precios de mercado más el saldo neto de las rentas de factores (salarios, intereses y beneficios) cobrados o pagados al exterior, y el saldo neto de la balanza de transferencias (corrientes y de capital) con el exterior. El consumo nacional resulta de agregar el consumo privado nacional, público y privado.

### **Estimación del Ahorro Nacional Bruto. Años 1986 a 1993.**

El Instituto Nacional de Estadística en el pasado mes de septiembre ha publicado las últimas estimaciones anuales de la Contabilidad Nacional de España (CNE) que afectan al período 1986 a 1992, siendo provisionales los datos de 1990 y 1991 y figurando como avance los de 1992. Los datos de los tres últimos años pueden registrar en el futuro alguna alteración como consecuencia de la elaboración de la tabla input-output de cada uno de sus años.

La última estimación, por lo que se refiere a los datos de ahorro, sólo publica el agregado Ahorro Nacional Bruto, sin especificar su distribución por sectores institucionales. La Contabilidad Nacional 1986-1991, sólo incorpora información sectorizada hasta 1990. Por su parte, el Banco de España en su publicación "Cuentas financieras de la economía española" ha calculado la distribución institucional del Ahorro Nacional Bruto para el período 1983-1992. Por último, la Intervención General de la Administración del Estado, en su publicación "Avance de la actuación económica y financiera de las Administraciones Públicas en 1992" ha evaluado para 1992 el Ahorro Bruto de las Administraciones Públicas, estimando en 367.500 millones de pesetas el ahorro consolidado de dichas administraciones, el 0,6% del PIB de dicho año.

La estimación para 1993 se ha realizado a partir de la previsión oficial del cuadro macroeconómico, por lo que se refiere a la formación bruta de capital y la parte del mismo que se estima financiada por el sector exterior. Simultáneamente, con los datos de dicho cuadro macroeconómico previsto oficialmente, se ha evaluado el Producto Interior Bruto y la Renta Nacional Bruta Disponible. Calculado el Ahorro Nacional Bruto previsto para 1993, el cálculo del ahorro de los sectores institucionales se ha realizado a partir de la estimación oficial del Ministerio de Economía y Hacienda que prevé un desahorro de las Administraciones Públicas por 975.300 millones de pesetas. El ahorro familiar bruto estimado en 5.050 miles de millones de pesetas, se ha calculado a partir del dato avanzado por el Banco de España que sitúa el ahorro familiar bruto en 1993 en el 11,6% de la Renta Familiar Bruta Disponible. El ahorro de empresas y sociedades por 6.851,8 miles de millones de pesetas, resulta de la diferencia entre el Ahorro Nacional Bruto y el imputado a las familias y Administraciones Públicas.

## COMENTARIO.

A partir de los datos oficiales de la Contabilidad Nacional, la estimación de 1992 y la previsión para 1993 se ha elaborado el cuadro que se acompaña.

El primer hecho que destaca es como a partir de 1988 se ha acusado un progresivo deterioro del ahorro nacional bruto en España, que equivaliendo en 1988 al 22,58% del PIB, ha descendido hasta el 18,02% en 1990. Pérdida relativa de 4,56 puntos porcentuales que ha quedado reflejada en el déficit corriente de la balanza de pagos con el exterior y en la caída de la cuota de formación bruta de capital que muestra la Contabilidad Nacional de España.

Desde la óptica institucional, el ahorro bruto de las Administraciones Públicas que llegó a representar el 2,90% del PIB en 1989, descendió hasta estimarse en un desahorro equivalente al 1,61% del PIB en 1993. Pérdida relativa de 4,51 puntos porcentuales del PIB, que explica con toda la frialdad de los números, como ha sido el crecimiento del gasto corriente público no financiero, la causa de la caída del ahorro nacional bruto en los cinco últimos años.

El ahorro familiar ha tenido un comportamiento errático, con niveles diferentes en cada uno de los años. Para 1993 se estima recuperación del ahorro familiar que podría situarse en el 8,33% del PIB (11,6% de la renta bruta familiar disponible) que es una tasa similar a la de 1986. Este dato confirmará la impresión de que ante una situación de crisis profunda, como la que vive la sociedad española, los hogares se esfuerzan en ahorrar ante el riesgo de un posible descenso de su renta. El ahorro familiar cayó intensamente en 1989 y también en 1987 y 1990. Se situó por encima del 7% del PIB en 1988 y 1991. Superó al 8% en 1986 y sobre todo en 1993. Si se confirman estos datos por el Banco de España, en 1993 se habría repetido la situación de 1982, momento en el que se registraba con mayor énfasis la crisis del ciclo económico.

Desde la óptica institucional lo más significativo en la evolución del ahorro ha sido el deterioro que registra el ahorro bruto de las empresas y sociedades no financieras que situándose en el 10,92% del PIB en 1989, fue cayendo hasta limitarse al 9,21% del PIB en 1992. Aunque no es posible estimar su nivel en 1993, si se tiene en cuenta la caída conjunta del ahorro empresarial respecto a 1992, y la posible mayor dimensión que registrará el ahorro de las instituciones financieras, parece probable que el ahorro de las empresas no financieras se habrá situado en torno al 8,5% del PIB. Teniendo en cuenta que la cuota de amortización (consumo de capital fijo) de las empresas no financieras se elevó en 1992 al 6,4% del PIB, el ahorro neto de las empresas no financieras en 1993, no habrá llegado al 2% del PIB, cuota muy baja para la autofinanciación de las nuevas inversiones empresariales que nuestra sociedad demanda.

FUNDACION FONDO PARA LA INVESTIGACION ECONOMICA Y SOCIAL

EVOLUCION DEL AHORRO NACIONAL BRUTO

| Miles de millones de pesetas           | 1986     | 1987     | 1988     | 1989     | 1990     | 1991     | 1992     | 1993     |
|--|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| PIB a los precios de mercado . . . . . | 32.324,0 | 36.144,0 | 40.158,7 | 45.044,1 | 50.119,9 | 54.820,6 | 58.852,0 | 60.639,6 |
| RENTA NACIONAL BRUTA DISPONIBLE        | 32.160,0 | 36.115,6 | 40.173,1 | 45.060,4 | 49.967,6 | 54.552,1 | 58.297,8 | 59.851,1 |
| CONSUMO NACIONAL . . . . .             | 25.178,0 | 28.307,5 | 31.104,0 | 35.198,2 | 39.034,8 | 43.021,4 | 47.076,3 | 48.924,6 |
| AHORRO NACIONAL BRUTO . . . . .        | 6.982,1  | 7.808,1  | 9.069,1  | 9.862,2  | 10.932,8 | 11.530,7 | 11.221,5 | 10.926,5 |
| . Ahorro de las Adm. Públicas          | -161,8   | 599,8    | 707,9    | 1.305,2  | 1.035,2  | 417,7    | 367,5    | -975,3   |
| . Ahorro familiar . . . . .            | 2.653,3  | 2.208,6  | 2.838,7  | 2.563,0  | 3.477,9  | 4.333,6  | 4.067,9  | 5.050,0  |
| . Ahorro empresarial . . . . .         | 4.490,5  | 4.999,7  | 5.522,5  | 5.993,9  | 6.419,7  | 6.779,4  | 6.786,1  | 6.851,8  |
| - Instituciones financieras            | 527,8    | 827,0    | 773,3    | 1.074,6  | 1.196,5  | 1.181,5  | 1.366,8  | (..)     |
| - Empresas no financieras              | 3.962,7  | 4.172,7  | 4.749,2  | 4.919,3  | 5.223,2  | 5.597,9  | 5.419,3  | (..)     |
| <b>EN PORCENTAJE DEL PIB</b>           |          |          |          |          |          |          |          |          |
| AHORRO NACIONAL BRUTO                  | 21,60    | 21,60    | 22,58    | 21,90    | 21,81    | 21,03    | 19,07    | 18,02    |
| . Ahorro de las Adm. Públicas          | -0,50    | 1,66     | 1,76     | 2,90     | 2,06     | 0,76     | 0,63     | -1,61    |
| . Ahorro familiar . . . . .            | 8,21     | 6,11     | 7,07     | 5,69     | 6,94     | 7,90     | 6,91     | 8,33     |
| . Ahorro empresarial . . . . .         | 13,89    | 13,83    | 13,75    | 13,31    | 12,81    | 12,37    | 11,53    | 11,30    |
| - Instituciones financieras            | 1,63     | 2,29     | 1,93     | 2,39     | 2,39     | 2,16     | 2,32     | (..)     |
| - Empresas no financieras              | 12,26    | 11,54    | 11,82    | 10,92    | 10,42    | 10,21    | 9,21     | (..)     |

Fuentes: Contabilidad Nacional de España (INE). Intervención General de la Administración del Estado y Banco de España.