



## NOTA DE PRENSA

Madrid, 31 de julio de 2013

### Balanza de pagos en mayo de 2013

En mayo de 2013 la economía española registró un superávit por **cuenta corriente** de 2.400,6 millones de euros, frente al déficit registrado en el mismo mes de 2012 (625,0 millones). Esta notable corrección se explica fundamentalmente por la mejoría del saldo comercial y, en menor medida, del saldo de servicios y de rentas, que compensaron el aumento del déficit de la balanza de transferencias corrientes.

El saldo de la **balanza comercial** registró en mayo de 2013 un superávit de 704,6 millones de euros, frente al déficit de 1.424,3 millones del mismo mes de 2012, debido a un aumento de las exportaciones y a una ligera disminución de importaciones (9,9% y -0,8% interanual, respectivamente). La mejoría del saldo de la balanza comercial se apoyó sobre todo, en su componente no energético, aunque el déficit energético se redujo.

En mayo de 2013, la **balanza de servicios** contabilizó un superávit de 3.512,6 millones de euros, frente a 2.899,9 millones en el mismo mes de 2012. Esta evolución reflejó tanto la ampliación del saldo positivo de **otros servicios**, que ascendió a 428,1 millones de euros (11,5 millones en mayo de 2012), como del superávit de la balanza de turismo y viajes, que alcanzó los 3.084,6 millones de euros (2.888,3 millones en mayo de 2012).

La **balanza de rentas** registró un déficit por importe de 901,7 millones de euros en mayo de 2013, por debajo del alcanzado el mismo mes del año anterior (1.439,0 millones). Por su parte, la **balanza de transferencias corrientes** acumuló un déficit de 914,9 millones de euros (661,6 millones en mayo de 2012).

En mayo de 2013, el saldo de la **cuenta de capital**, que recoge, entre otros conceptos, las transferencias de capital procedentes de la UE, contabilizó un superávit de 1.378,4 millones de euros (699,7 millones en mayo de 2012).

El saldo agregado de las cuentas corriente y de capital, que mide la **capacidad o necesidad de financiación** generada por las operaciones no financieras de la economía española, fue positivo en mayo de 2013 y notablemente superior al del mismo mes de 2012. En concreto, la capacidad de financiación se situó en 3.779,0 millones de euros, frente a 74,6 millones en mayo de 2012. En mayo de 2013, las operaciones financieras de los distintos sectores residentes, excluido el Banco de España, medidas por el saldo de su **cuenta financiera**, originaron salidas netas de capital por valor de 5.057,1 millones de euros (40.345,0 millones en el mismo mes del año anterior). Por su parte, los **activos netos del Banco de España** frente al exterior aumentaron en mayo de 2013 en 3.297,9 millones de euros (disminución de 42.050,7 millones en el mismo mes de 2012). Esta evolución se explica por el incremento de los activos netos del Banco de España

frente al Eurosistema, en 4.219,8 millones de euros (descenso de 42.264,9 millones en mayo de 2012). Por su parte, los otros activos netos del Banco de España se redujeron en 759,1 millones de euros (29,0 millones en el mismo período de 2012), así como las reservas, en 162,8 millones de euros (frente a un aumento de 243,1 millones en el mismo mes del año anterior).

Las salidas netas de la **cuenta financiera**, excluido el Banco de España, se produjeron en las otras inversiones y derivados financieros, mientras que se generaron entradas netas en las inversiones directas e inversiones de cartera. En concreto, las **inversiones directas** dieron lugar a entradas netas de 471,0 millones de euros en mayo de 2013 (salidas netas por valor de 1.420,5 millones en mayo de 2012), al ser las entradas generadas por las inversiones directas del exterior en España, que se situaron en 817,6 millones de euros (207,4 millones en mayo de 2012), superiores a las salidas propiciadas por las inversiones directas de España en el exterior, que ascendieron a 346,6 millones de euros (1.627,9 millones en mayo de 2012). Las **inversiones de cartera** registraron en mayo entradas netas de fondos, que ascendieron a 3.745,0 millones de euros (salidas netas por valor de 10.016,6 millones en el mismo período de 2012). Las entradas generadas por las inversiones de cartera del exterior en España, por valor de 4.099,0 millones de euros (salidas de 12.640,5 millones en mayo de 2012), fueron ampliamente superiores a las salidas registradas por las inversiones de cartera de España en el exterior, que alcanzaron 353,9 millones de euros (entradas, esto es, desinversiones de 2.623,9 millones en mayo de 2012). Las **otras inversiones** (préstamos, depósitos y repos, fundamentalmente) dieron lugar en mayo de 2013 a salidas netas de 8.585,1 millones de euros (29.192,5 millones en el mismo mes de 2012). Estas salidas netas se explican porque las salidas generadas por las otras inversiones del exterior en España, es decir, desinversiones, por importe de 7.692,2 millones de euros (11.932,2 millones en mayo de 2012), se sumaron a las salidas originadas por las inversiones de España en el exterior, que ascendieron a 892,8 millones de euros (17.260,3 millones en mayo de 2012). Por último, en mayo de 2013, las operaciones con **instrumentos financieros derivados** originaron salidas netas de fondos que se situaron en 688,1 millones de euros (entradas de 284,6 millones en el mismo mes de 2012).

En los cinco primeros meses del año 2013, el déficit acumulado de la **balanza por cuenta corriente** experimentó una notable reducción, hasta 1.209,7 millones de euros (15.997,5 millones en el mismo período de 2012). Este descenso se debió principalmente a la notable corrección del déficit comercial, seguida por la mejora de los saldos de rentas y de servicios. Por su parte, el déficit de la balanza de transferencias corrientes se incrementó ligeramente.

El déficit acumulado de la **balanza comercial** en los cinco primeros meses de 2013 se situó en 2.768,1 millones de euros (13.423,2 millones en el mismo período del año anterior), en un contexto de crecimiento de las exportaciones y de descenso de las importaciones (8,6% y -2,4% en tasa interanual, respectivamente). La reducción del déficit comercial se explica por la apreciable ampliación del superávit no energético y, en menor medida, por la disminución del déficit energético.

En la **balanza de servicios**, el superávit acumulado en los cinco primeros meses de 2013 ascendió a 12.752,5 millones de euros (11.287,5 millones en el mismo período del año 2012), como resultado de la ampliación tanto del superávit de turismo y viajes como de los otros servicios. Así, el saldo positivo de la rúbrica de **turismo y viajes** aumentó hasta situarse en 10.468,2 millones en los cinco primeros meses de 2013 (9.966,5 millones en el mismo período del año previo). A su vez, el superávit de los **otros servicios** avanzó hasta alcanzar un importe de 2.284,3 millones de euros (1.321,0 millones en el mismo período del año 2012).

El déficit de la **balanza de rentas** disminuyó en los cinco primeros meses de 2013 hasta 5.716,9 millones de euros (8.645,8 millones en el mismo período de 2012). Por último, el déficit acumulado hasta mayo de 2013 por

la **balanza de transferencias corrientes** aumentó ligeramente, hasta 5.477,2 millones de euros (5.216,0 millones en el mismo período del año anterior).

La **cuenta de capital** acumuló en los cinco primeros meses de 2013 un superávit de 3.696,7 millones de euros, superior al del mismo período de 2012 (1.688,2 millones).

La economía española experimentó en los cinco primeros meses de 2013, por primera vez desde 1997, una **capacidad de financiación** de 2.487,0 millones de euros, en claro contraste con la necesidad de financiación contabilizada en igual período del año previo (14.309,3 millones). La **cuenta financiera**, excluido el Banco de España, originó entradas netas por valor de 40.345,0 millones de euros en los cinco primeros meses de 2013 (salidas netas por valor de 165.064,2 millones en igual período del año 2012). En consecuencia, durante los cinco primeros meses de 2013, los **activos netos del Banco de España** frente al exterior aumentaron en 48.553,5 millones de euros (frente a una disminución de 176.612,9 millones en el mismo período de 2012). Dicho incremento se concentró fundamentalmente en los activos netos del Banco de España frente al Eurosistema, que aumentaron en 52.443,1 millones de euros (frente al descenso de 170.126,8 millones en los cinco primeros meses de 2012). Por su parte, las reservas se ampliaron en 487,5 millones de euros (607,1 millones en 2012). Los otros activos netos del Banco de España descendieron en 4.377,1 millones de euros (7.093,2 millones en el mismo período del año anterior).

En los cinco primeros meses de 2013, las entradas netas de la **cuenta financiera**, excluido el Banco de España, fueron el resultado de las entradas netas generadas principalmente por las otras inversiones y, en menor medida, por las inversiones directas y los derivados financieros, mientras que se generaron salidas netas en las inversiones de cartera. Las **inversiones directas** originaron entradas netas de 6.529,3 millones de euros (7.242,0 millones en los cinco primeros meses de 2012). Las inversiones directas de España en el exterior dieron lugar a salidas por valor de 6.254,2 millones de euros en los cinco primeros meses de 2013 (1.367,6 millones en el mismo período de 2012). Estas salidas fueron inferiores a las entradas registradas en concepto de inversiones directas del exterior en España, por un importe de 12.783,6 millones de euros (8.609,6 millones en el mismo período de 2012). Las **inversiones de cartera** generaron salidas netas por valor de 210,0 millones de euros (71.855,4 millones en el mismo período de 2012). Las inversiones de cartera de España en el exterior originaron entradas, esto es, desinversiones, por valor de 3.500,9 millones de euros (4.055,4 millones en los cinco primeros meses de 2012), ligeramente inferiores a las salidas de fondos registradas por las inversiones de cartera del exterior en España, también desinversiones, por importe de 3.710,9 millones de euros (75.910,9 millones de euros en los cinco primeros meses de 2012). Las **otras inversiones** (fundamentalmente, préstamos, depósitos y repos) acumularon hasta el mes de mayo de 2013 entradas netas por valor de 33.187,6 millones de euros (salidas de 102.435,0 millones en el mismo período del año previo). Las salidas registradas por las otras inversiones de España en el exterior, por valor de 1.361,7 millones de euros (47.434,4 millones en los cinco primeros meses de 2012), fueron inferiores a las entradas de las otras inversiones del exterior en España de 34.549,3 millones de euros (salidas de 55.000,6 millones en el período acumulado hasta mayo de 2012). Por último, las operaciones con **instrumentos financieros derivados** originaron en los cinco primeros meses de 2013 entradas netas por valor de 838,1 millones de euros (1.984,3 millones en el mismo período de 2012).

*Reproducción permitida solo si se cita la fuente.*

## BALANZA DE PAGOS

	MAYO			millones de euros		
	2012			2013		
	Ingresos	Pagos	Saldos	Ingresos	Pagos	Saldos
<b>Cuenta Corriente</b>	<b>33.249,7</b>	<b>33.874,8</b>	<b>-625,0</b>	<b>34.947,9</b>	<b>32.547,3</b>	<b>2.400,6</b>
Balanza Comercial	19.893,4	21.317,7	-1.424,3	21.856,1	21.151,5	704,6
Servicios	8.288,1	5.388,2	2.899,9	9.030,4	5.517,8	3.512,6
<i>Turismo y viajes</i>	3.567,6	679,3	2.888,3	3.778,1	693,6	3.084,6
Otros	4.720,4	4.708,9	11,5	5.252,3	4.824,2	428,1
Rentas	3.898,0	5.337,0	-1.439,0	2.926,1	3.827,8	-901,7
Transferencias	1.170,3	1.831,8	-661,6	1.135,2	2.050,2	-914,9
<b>Cuenta de Capital</b>	<b>793,9</b>	<b>94,3</b>	<b>699,7</b>	<b>1.470,7</b>	<b>92,3</b>	<b>1.378,4</b>
<b>CUENTAS CORRIENTE+CAPITAL</b>	<b>34.043,7</b>	<b>33.969,0</b>	<b>74,6</b>	<b>36.418,6</b>	<b>32.639,6</b>	<b>3.779,0</b>
<b>CUENTA FINANCIERA</b>	Variación neta pasivos (VNP)	Variación neta activos (VNA)	Saldos (VNP-VNA)	Variación neta pasivos (VNP)	Variación neta activos (VNA)	Saldos (VNP-VNA)
	-	-	<b>1.705,7</b>	-	-	<b>-8.355,1</b>
<b>Excluido Banco de España</b>	-	-	<b>-40.345,0</b>	-	-	<b>-5.057,1</b>
Inversiones directas	-	-	-1.420,5	-	-	471,0
<i>De España en el exterior</i>	-	1.627,9	-1.627,9	-	346,6	-346,6
<i>Del exterior en España</i>	207,4	-	207,4	817,6	-	817,6
Inversiones de cartera	-	-	-10.016,6	-	-	3.745,0
<i>De España en el exterior</i>	-	-2.623,9	2.623,9	-	353,9	-353,9
<i>Del exterior en España</i>	-12.640,5	-	-12.640,5	4.099,0	-	4.099,0
Otras Inversiones (1)	-	-	-29.192,5	-	-	-8.585,1
<i>De España en el exterior</i>	-	17.260,3	-17.260,3	-	892,8	-892,8
<i>Del exterior en España</i>	-11.932,2	-	-11.932,2	-7.692,2	-	-7.692,2
Derivados financieros	-	-	284,6	-	-	-688,1
<b>Banco de España (2)</b>	-	-	<b>42.050,7</b>	-	-	<b>-3.297,9</b>
Reservas	-	-	-243,1	-	-	162,8
Activos netos BE frente al EUROSISTEMA	-	-	42.264,9	-	-	-4.219,8
Otros activos netos	-	-	29,0	-	-	759,1
<b>ERRORES Y OMISIONES</b>	-	-	<b>-1.780,4</b>	-	-	<b>4.576,0</b>

Fuente: Banco de España

(1) Incluye, principalmente, préstamos, repos y depósitos.

(2) Un signo negativo (positivo) supone un aumento (disminución) de los activos del BE frente al exterior.

## BALANZA DE PAGOS

	ACUMULADO ENERO-MAYO			Millones de euros		
	2012			2013		
	Ingresos	Pagos	Saldos	Ingresos	Pagos	Saldos
<b>Cuenta Corriente</b>	<b>154.221,6</b>	<b>170.219,1</b>	<b>-15.997,5</b>	<b>161.990,2</b>	<b>163.199,9</b>	<b>-1.209,7</b>
Balanza Comercial	93.900,3	107.323,4	-13.423,2	101.972,5	104.740,6	-2.768,1
Servicios	38.496,2	27.208,6	11.287,5	40.120,7	27.368,2	12.752,5
<i>Turismo y viajes</i>	13.956,7	3.990,3	9.966,5	14.280,0	3.811,8	10.468,2
Otros	24.539,4	23.218,4	1.321,0	25.840,7	23.556,4	2.284,3
Rentas	15.376,9	24.022,8	-8.645,8	13.229,9	18.946,8	-5.716,9
Transferencias	6.448,2	11.664,2	-5.216,0	6.667,1	12.144,3	-5.477,2
<b>Cuenta de Capital</b>	<b>2.178,7</b>	<b>490,5</b>	<b>1.688,2</b>	<b>4.748,1</b>	<b>1.051,4</b>	<b>3.696,7</b>
<b>CUENTAS CORRIENTE+CAPITAL</b>	<b>156.400,3</b>	<b>170.709,6</b>	<b>-14.309,3</b>	<b>166.738,3</b>	<b>164.251,3</b>	<b>2.487,0</b>
<b>CUENTA FINANCIERA</b>	Variación neta pasivos (VNP)	Variación neta activos (VNA)	Saldos (VNP-VNA)	Variación neta pasivos (VNP)	Variación neta activos (VNA)	Saldos (VNP-VNA)
	-	-	<b>11.548,7</b>	-	-	<b>-8.208,6</b>
<b>Excluido Banco de España</b>	-	-	<b>-165.064,2</b>	-	-	<b>40.345,0</b>
Inversiones directas	-	-	7.242,0	-	-	6.529,3
<i>De España en el exterior</i>	-	1.367,6	-1.367,6	-	6.254,2	-6.254,2
<i>Del exterior en España</i>	8.609,6	-	8.609,6	12.783,6	-	12.783,6
Inversiones de cartera	-	-	-71.855,4	-	-	-210,0
<i>De España en el exterior</i>	-	-4.055,4	4.055,4	-	-3.500,9	3.500,9
<i>Del exterior en España</i>	-75.910,9	-	-75.910,9	-3.710,9	-	-3.710,9
Otras Inversiones (1)	-	-	-102.435,0	-	-	33.187,6
<i>De España en el exterior</i>	-	47.434,4	-47.434,4	-	1.361,7	-1.361,7
<i>Del exterior en España</i>	-55.000,6	-	-55.000,6	34.549,3	-	34.549,3
Derivados financieros	-	-	1.984,3	-	-	838,1
<b>Banco de España (2)</b>	-	-	<b>176.612,9</b>	-	-	<b>-48.553,5</b>
Reservas	-	-	-607,1	-	-	-487,5
Activos netos BE frente al EUROSISTEMA	-	-	170.126,8	-	-	-52.443,1
Otros activos netos	-	-	7.093,2	-	-	4.377,1
<b>ERRORES Y OMISIONES</b>	-	-	<b>2.760,6</b>	-	-	<b>5.721,6</b>

Fuente: Banco de España

(1) Incluye, principalmente, préstamos, repos y depósitos.

(2) Un signo negativo (positivo) supone un aumento (disminución) de los activos del BE frente al exterior.