



NOTA DE PRENSA ESTADÍSTICA

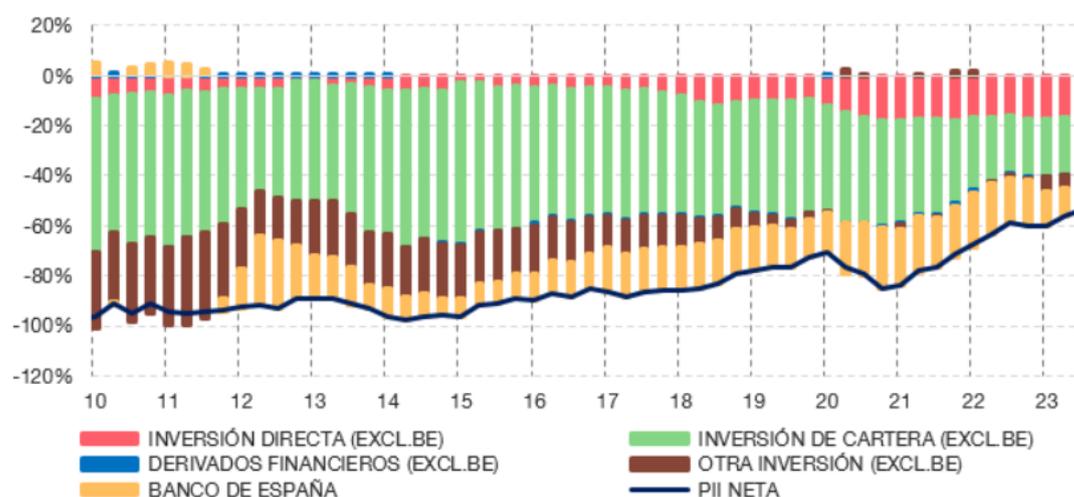
Madrid, 22 de diciembre de 2023

Posición de inversión internacional y Balanza de pagos

La posición de inversión internacional se situó en el **-53,6%** del PIB en el tercer trimestre de 2023, frente al **-56,3%** del trimestre anterior

- La deuda externa bruta fue de 2.364 miles de millones de euros (mm), un 164,6% del PIB¹, frente a los 2.372 mm del trimestre anterior (168,2% del PIB).
- En términos acumulados de cuatro trimestres, en el tercer trimestre de 2023, la capacidad de financiación se situó en 49,4 mm (3,4% del PIB), superior a los 16,8 mm de un año antes (1,3% del PIB).

POSICIÓN DE INVERSIÓN INTERNACIONAL NETA
Por categoría funcional
% del PIB

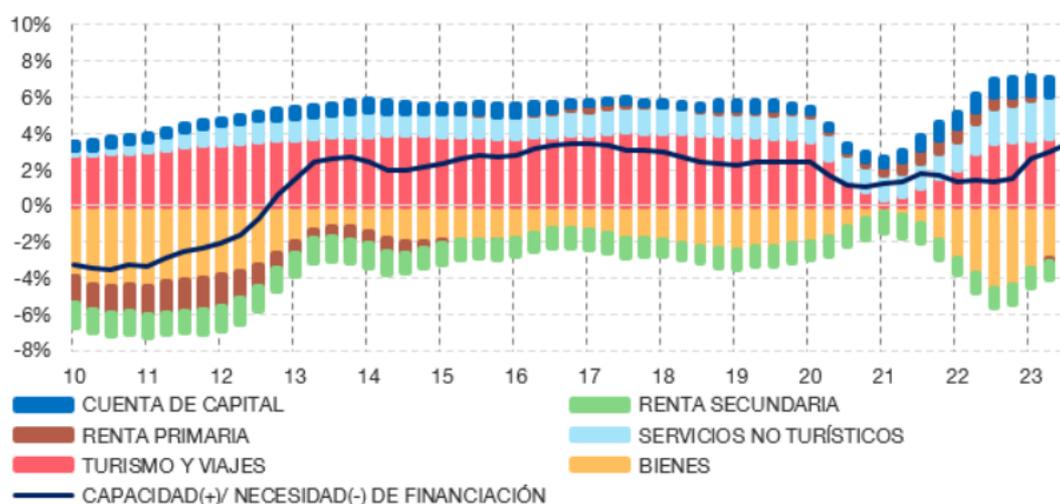


¹ Las cifras del PIB corresponden con las publicadas por el INE en el día de hoy.

En el tercer trimestre de 2023, la **posición de inversión internacional neta**² de España redujo su saldo deudor hasta los -769,8 mm (-53,6% del PIB), frente a los -793,7 mm del trimestre anterior (-56,3% del PIB) y a los -772,4 mm del tercer trimestre de 2022 (-58,5 del PIB).

La **capacidad de financiación**, medida por el saldo conjunto de las cuentas corriente y de capital, fue de 13,7 mm en el tercer trimestre de 2023 (6,4 mm en el mismo trimestre del año anterior). En términos acumulados de cuatro trimestres, la capacidad de financiación alcanzó los 49,4 mm (3,4% del PIB), superior a los 16,8 mm acumulados hasta el tercer trimestre de 2022 (1,3% del PIB).

CAPACIDAD (+) / NECESIDAD (-) DE FINANCIACIÓN DE LA NACIÓN
Cifras acumuladas de los últimos 4 trimestres
% del PIB

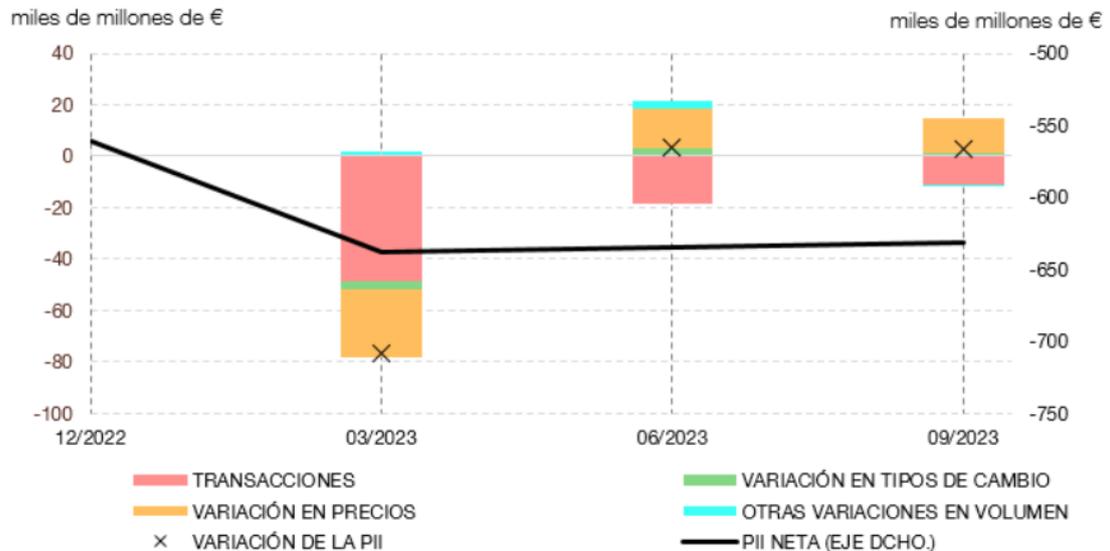


El saldo deudor de la **PII neta, excluyendo el Banco de España**³, disminuyó ligeramente en el tercer trimestre de 2023 hasta los -631,8 mm, desde los -634,4 mm del trimestre anterior. Esta variación reflejó el efecto de las revalorizaciones, sobre todo de las ligadas a las variaciones de precios, de +13,2 mm, pues el efecto negativo observado en los precios fue más intenso en los pasivos que en los activos. Las revalorizaciones fueron compensadas en gran medida por las transacciones (-10,9 mm, resultado de transacciones netas positivas mayores en el pasivo que en el activo).

² La posición de inversión internacional refleja el valor y la composición del saldo de los activos y pasivos financieros de una economía frente al resto del mundo.

³ Desde la creación de la Unión Económica y Monetaria (UEM), para facilitar el análisis económico de las cuentas internacionales, se considera necesario presentar los datos de la cuenta financiera de la balanza de pagos y de la posición de inversión internacional separando los activos y pasivos del Banco de España. Para más información ver el apartado 3.2 de la nota metodológica de Balanza de pagos y Posición de inversión internacional de España (<https://www.bde.es/webbe/es/estadisticas/compartido/docs/notametBpPii.pdf>).

VARIACIONES DE LA PII NETA (SIN BE) POR TIPO DE FLUJO

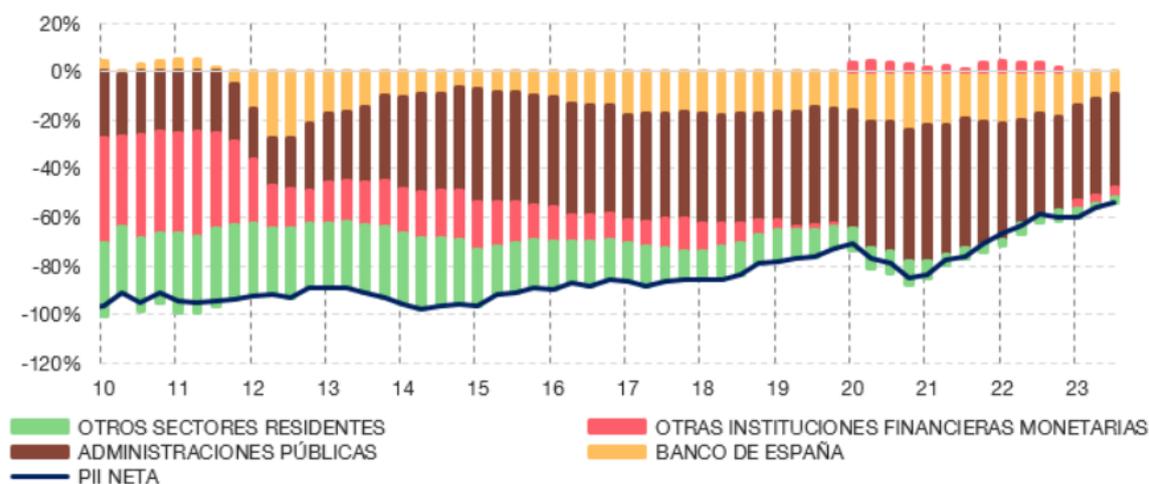


Por categoría funcional, la **otra inversión** (que incluye, en su mayoría, préstamos y depósitos) disminuyó ligeramente su saldo deudor en el tercer trimestre de 2023 hasta los -70,8 mm desde los -72,7 mm del trimestre anterior, debido, sobre todo, al efecto de las transacciones. Los derivados pasaron a presentar un saldo de 0,7 mm desde los -1 mm del trimestre anterior. Por su parte, el saldo de la **inversión directa** (que incluye las posiciones entre empresas de un mismo grupo) se situó en -236 mm en el tercer trimestre de 2023, cifra muy cercana a la del segundo trimestre. La **inversión de cartera** (correspondiente a las inversiones en valores negociables que no son inversión directa) también mantuvo estable su saldo deudor y se situó en -325,5 mm, al compensarse las transacciones netas negativas (-14,6 mm) con los otros flujos positivos (sobre todo, por el efecto de los precios, de +12,6 mm, con una caída superior en el pasivo que en el activo).

El saldo neto del **Banco de España** frente al exterior se situó en -138,1 mm en el tercer trimestre de 2023 (-159,3 mm en el segundo trimestre de 2023).

Por sectores, excluyendo al Banco de España, las instituciones financieras monetarias aumentaron su saldo deudor hasta los -60,7 mm en el tercer trimestre de 2023, desde los -46,6 mm en el segundo trimestre. La posición deudora de las administraciones públicas se redujo en el mismo periodo hasta los -548,2 mm frente a los -559,5 mm del trimestre anterior, mientras que el de los otros sectores residentes lo hizo hasta los -22,8 mm, desde los -28,3 mm.

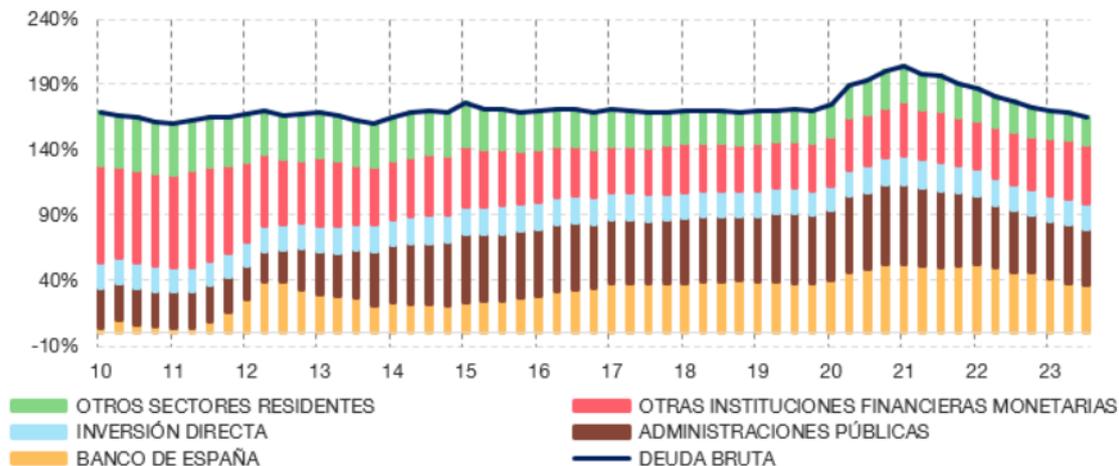
POSICIÓN DE INVERSIÓN INTERNACIONAL NETA
 Por sector institucional
 % del PIB



La **deuda externa bruta**⁴ de España se situó en 2.364 mm en el tercer trimestre de 2023 (164,6% del PIB), frente a los 2.372 mm registrados en el trimestre anterior (168,2% del PIB), y a los 2.331 mm del tercer trimestre de 2022 (176,7% del PIB). La ratio en términos del PIB continuó disminuyendo, siguiendo la evolución de los últimos años y situándose por debajo del nivel de 2019 (169,7% del PIB). Excluyendo el Banco de España y la deuda registrada entre empresas con una relación de inversión directa, la deuda externa aumentó en las instituciones financieras monetarias (pasando su saldo deudor de 642 mm en el segundo trimestre de 2023 a 656 mm en el tercer trimestre) y disminuyó en las administraciones públicas (de 626 mm a 614 mm), mientras que se mantuvo prácticamente estable en el caso de los otros sectores residentes (288 mm).

⁴ La deuda externa bruta está compuesta por los instrumentos financieros incluidos en los pasivos de la posición de inversión internacional con la excepción de los de renta variable –acciones y otras participaciones de capital, y participaciones en fondos de inversión– y los derivados financieros.

DEUDA EXTERNA BRUTA
Por sector institucional
% del PIB



Detalle de las cuentas corriente y de capital

En el tercer trimestre de 2023, el superávit de la cuenta corriente fue de 10,4 mm, frente al de 3,3 mm del año anterior. Por componentes, el déficit de bienes se redujo respecto al registrado en el mismo trimestre del año anterior (12 mm frente a 18,9 mm), con unas tasas de crecimiento interanuales del -10% para las exportaciones y del -14% para las importaciones. El superávit de servicios se amplió hasta los 30,1 mm (desde los 25,1 mm del tercer trimestre de 2022), debido tanto a la mejora del superávit turístico (21,1 mm frente a 17,5 mm, con un crecimiento interanual del 19% para los ingresos y del 13% para los pagos) como a la del de los otros servicios (que pasó a 9 mm en el tercer trimestre de 2023 desde 7,6 mm en el mismo trimestre de 2022). Por su parte, la **renta primaria**⁵ registró un saldo de -3 mm (1,2 mm en el mismo trimestre de 2022), mientras que el déficit de la **renta secundaria**⁶ fue de 4,7 mm (4,1 mm un año antes). Finalmente, la **cuenta de capital** arrojó un superávit de 3,3 mm (ligeramente superior al de 3,1 mm de un año antes)⁷.

⁵ La renta primaria incluye rentas del trabajo, rentas de la inversión, impuestos sobre la producción y la importación y subvenciones.

⁶ La renta secundaria incluye transferencias personales, impuestos corrientes, cotizaciones y prestaciones sociales, transferencias relacionadas con operaciones de seguros, cooperación internacional y otras diversas.

⁷ Los flujos ligados al programa Next Generation EU tienen un impacto significativo en esta evolución. Para una explicación de cómo se contabilizan estos fondos en la Balanza de Pagos y la Posición de Inversión Internacional puede consultarse la nota publicada en la página de estadísticas exteriores <https://www.bde.es/webbe/es/estadisticas/compartido/docs/notaNGEU.pdf>

Información adicional

Para más información sobre el marco conceptual, fuentes de información y metodología de la balanza de pagos y la posición de inversión internacional, puede consultarse la [página web de estadísticas del sector exterior del Banco de España](#).

En la misma página web puede encontrarse información estadística más detallada, y con series temporales completas, de la balanza de pagos, posición de inversión internacional y deuda externa, que la ofrecida en esta nota de prensa. También se puede acceder a la herramienta interactiva **BExplora**, que permite la elaboración de gráficos y el acceso flexible a esta información.

Próxima publicación de datos mensuales

El avance de la balanza de pagos del mes de octubre de 2023 se publicará el 29 de diciembre de 2023.

Próxima publicación de datos trimestrales

La balanza de pagos y la posición de inversión internacional del cuarto trimestre de 2023 se publicarán el 22 de marzo de 2024. En dicha publicación se revisará la balanza de pagos y la posición de inversión internacional desde el primer trimestre de 2023 hasta el tercer trimestre de 2023, así como la posición de inversión internacional del cuarto trimestre de 2022.

Próxima publicación de detalles anuales adicionales

Los detalles anuales adicionales de balanza de pagos y posición de inversión internacional se actualizarán el 12 de abril de 2024.

Reproducción permitida solo si se cita la fuente

Para más información: Tel. +34 91 338 5044 / 6097 / 5318 / 8839 / 6175 / 4397 / 5936 | www.bde.es Correo electrónico: comunicacion@bde.es

 @BancoDeEspana

 Banco de España

BALANZA DE PAGOS. CUENTAS CORRIENTE Y DE CAPITAL

		DATO DEL TRIMESTRE					
		2022 III			2023 III		
mm de euros		Ingresos	Pagos	Saldos	Ingresos	Pagos	Saldos
Cuenta Corriente	(1=2+3+10+11)	166,7	163,4	3,3	170,0	159,6	10,4
Bienes	(2)	96,3	115,2	-18,9	87,0	99,0	-12,0
Servicios	(3=4+5)	48,1	23,0	25,1	54,7	24,6	30,1
Turismo y viajes	(4)	25,7	8,2	17,5	30,4	9,3	21,1
Servicios no turísticos	(5=6+7+8+9)	22,5	14,8	7,6	24,3	15,4	9,0
Transporte	(6)	5,6	4,0	1,6	5,5	3,2	2,3
Seguros, pensiones y financieros	(7)	1,4	1,0	0,3	2,0	0,6	1,4
Telecomunicaciones, informática e información	(8)	4,1	2,4	1,7	5,0	2,6	2,5
Otros empresariales	(9)	7,7	5,5	2,2	8,5	6,4	2,1
Resto ^(a)	(10)	3,7	1,9	1,9	3,3	2,5	0,8
Renta primaria	(11)	17,0	15,8	1,2	23,5	26,5	-3,0
<i>Del cual</i>							
Rentas de la inversión		15,8	14,9	0,9	22,2	25,8	-3,6
Renta secundaria ^(b)	(12)	5,3	9,4	-4,1	4,7	9,4	-4,7
Cuenta de Capital	(13)	3,6	0,5	3,1	3,5	0,2	3,3
CUENTAS CORRIENTE Y DE CAPITAL	(14=13+1)	170,3	163,9	6,4	173,5	159,8	13,7

		DATOS ACUMULADOS DESDE EL PRIMER TRIMESTRE DEL AÑO		DATOS ACUMULADOS DE CUATRO TRIMESTRES	
		2022 I-III	2023 I-III	2022 III	2023 III
mm de euros		Saldos	Saldos	Saldos	Saldos
Cuenta Corriente	(1=2+3+10+11)	2,0	29,0	5,1	35,2
Bienes	(2)	-48,0	-24,2	-60,6	-35,4
Servicios	(3=4+5)	57,3	71,8	70,7	90,0
Turismo y viajes	(4)	39,0	47,2	46,0	56,7
Servicios no turísticos	(5=6+7+8+9)	18,4	24,6	24,7	33,3
Transporte	(6)	3,2	5,0	3,7	6,1
Seguros, pensiones y financieros	(7)	0,5	3,2	0,8	3,7
Telecomunicaciones, informática e información	(8)	4,1	7,1	5,5	8,9
Otros empresariales	(9)	5,9	6,5	8,4	10,0
Resto ^(a)	(10)	4,7	2,8	6,3	4,7
Renta primaria	(11)	4,2	-8,4	8,9	-6,2
<i>Del cual</i>					
Rentas de la inversión		3,3	-9,4	3,3	-11,8
Renta secundaria ^(b)	(12)	-11,6	-10,2	-13,8	-13,2
Cuenta de Capital	(13)	6,7	8,3	11,7	14,1
CUENTAS CORRIENTE Y DE CAPITAL	(14=13+1)	8,6	37,3	16,8	49,4

FUENTE: Banco de España

a Incluye: servicios de transformación, de reparación, de construcción, cargos por el uso de propiedad intelectual, servicios personales y recreativos y bienes y servicios gubernamentales

b La renta secundaria incluye transferencias personales, impuestos corrientes, cotizaciones y prestaciones sociales, transferencias relacionadas con operaciones de seguros, cooperación internacional corriente y otras diversas

POSICIÓN DE INVERSIÓN INTERNACIONAL Y CUENTA FINANCIERA DE LA BALANZA DE PAGOS

		POSICIÓN Y FLUJOS EN EL TRIMESTRE				POSICIÓN Y FLUJOS ACUMULADOS EN EL AÑO			
		2023-II		2023-III		2022-IV		2023 I-III	
		Posición al final del período	Transacciones en el período	Otros flujos en el período ^(a)	Posición al final del período	Posición al final del período	Transacciones en el período	Otros flujos en el período	Posición al final del período
mm de euros									
POSICIÓN DE INVERSIÓN INTERNACIONAL NETA	(1=3+8)	-793,7	12,6	11,3	-769,8	-810,6	35,5	5,3	-769,8
En términos del PIB (%)	(2)	-56,3			-53,6	-60,2			-53,6
Excluido Banco de España	(3=4+5+6+7)	-634,4	-10,9	13,6	-631,8	-561,3	-77,7	7,2	-631,8
Inversión directa	(4=13-17)	-235,2	4,3	-5,0	-236,0	-234,8	-4,4	3,2	-236,0
Inversión de cartera	(5=14-18)	-325,5	-14,6	14,5	-325,6	-312,9	-7,7	-5,0	-325,6
Otra Inversión ^(b)	(6=15-19)	-72,7	1,2	0,7	-70,8	-12,7	-60,0	1,9	-70,8
Derivados financieros	(7)	-1,0	-1,8	3,4	0,7	-0,8	-5,6	7,1	0,7
Banco de España	(8=9+10+11)	-159,3	23,5	-2,2	-138,1	-249,3	113,2	-2,0	-138,1
Reservas	(9)	89,9	2,0	0,8	92,7	87,2	5,6	-0,2	92,7
Posición neta del BE frente al EUROSISTEMA	(10)	-232,2	24,1	0,0	-208,1	-324,0	115,9	0,0	-208,1
Otros	(11)	-17,0	-2,6	-3,0	-22,6	-12,5	-8,3	-1,8	-22,6
ACTIVOS EXCLUIDO EL BANCO DE ESPAÑA^(c)	(12=13+14+15)	2.274,6	12,1	-5,4	2.281,3	2.163,8	79,2	38,2	2.281,3
Inversión directa	(13)	806,5	11,9	-0,9	817,5	779,9	21,2	16,4	817,5
Inversión de cartera	(14)	834,9	-1,5	-7,9	825,5	770,1	38,0	17,4	825,5
Otra inversión	(15)	633,2	1,7	3,4	638,2	613,8	20,1	4,4	638,2
PASIVOS EXCLUIDO EL BANCO DE ESPAÑA^(c)	(16=17+18+19)	2.908,0	21,2	-15,5	2.913,7	2.724,3	151,3	38,1	2.913,7
Inversión directa	(17)	1.041,7	7,7	4,2	1.053,5	1.014,7	25,6	13,2	1.053,5
Inversión de cartera	(18)	1.160,5	13,0	-22,4	1.151,1	1.083,0	45,7	22,4	1.151,1
Otra inversión	(19)	705,8	0,5	2,7	709,1	626,6	80,0	2,5	709,1
<i>Pro-memoria</i>									
Deuda externa bruta	(20=22+24)	2.372,4	0,2	-8,7	2.363,9	2.325,2	46,0	-7,2	2.363,9
En términos del PIB (%)	(21)	168,2	-	-	164,6	172,7	-	-	164,6
Excluido el Banco de España	(22)	1.826,3	-	-	1.833,2	1.693,7	-	-	1.833,2
Banco de España	(24)	546,1	-	-	530,7	631,5	-	-	530,7

Fuente: Banco de España

a Los otros flujos incluyen las revalorizaciones (bien por variaciones en los tipos de cambio bien por cambios en los precios) y otros cambios en volumen (que comprenden, entre otros, condonaciones, cancelaciones unilaterales de préstamos o reclasificaciones) y discrepancias estadísticas entre la posición de inversión internacional y la cuenta financiera de la balanza de pagos

b Incluye, principalmente, préstamos, repos y depósitos

c Sin derivados financieros. Siguiendo las recomendaciones metodológicas internacionales y ante la dificultad de una correcta asignación de esta rúbrica, especialmente de sus transacciones, como activo o pasivo, se presenta únicamente en los netos de la parte superior del cuadro

POSICIÓN DE INVERSIÓN INTERNACIONAL NETA. DESGLOSE POR SECTORES

mm de euros	2023 II			2023 III		
	Activos	Pasivos	Neto	Activos	Pasivos	Neto
POSICIÓN DE INVERSIÓN INTERNACIONAL NETA	2.767,8	3.561,6	-793,7	2.785,0	3.554,8	-769,8
EXCLUIDO EL BANCO DE ESPAÑA	2.381,1	3.015,5	-634,4	2.392,4	3.024,1	-631,8
Administraciones Públicas	66,4	625,9	-559,5	66,3	614,5	-548,2
Instituciones Financieras Monetarias	797,4	844,0	-46,6	807,2	867,9	-60,7
Otros Sectores Residentes	1.517,3	1.545,6	-28,3	1.518,9	1.541,7	-22,8
Banco de España	386,7	546,1	-159,3	392,6	530,7	-138,1
<i>Pro-memoria:</i>						
Deuda externa bruta		2.372,4			2.363,9	
Inversión directa (b)		271,4			275,5	
<i>Resto:</i>						
Banco de España		546,1			530,7	
Administraciones Públicas		625,9			614,5	
Instituciones Financieras Monetarias		642,0			655,7	
Otros Sectores Residentes		287,1			287,6	

FUENTE: Banco de España

a Excluidos los derivados financieros.

b Dada la naturaleza de la inversión directa, que se considera una fuente más estable de financiación, se presenta separadamente del resto para un mejor análisis.