

30 de octubre de 2014

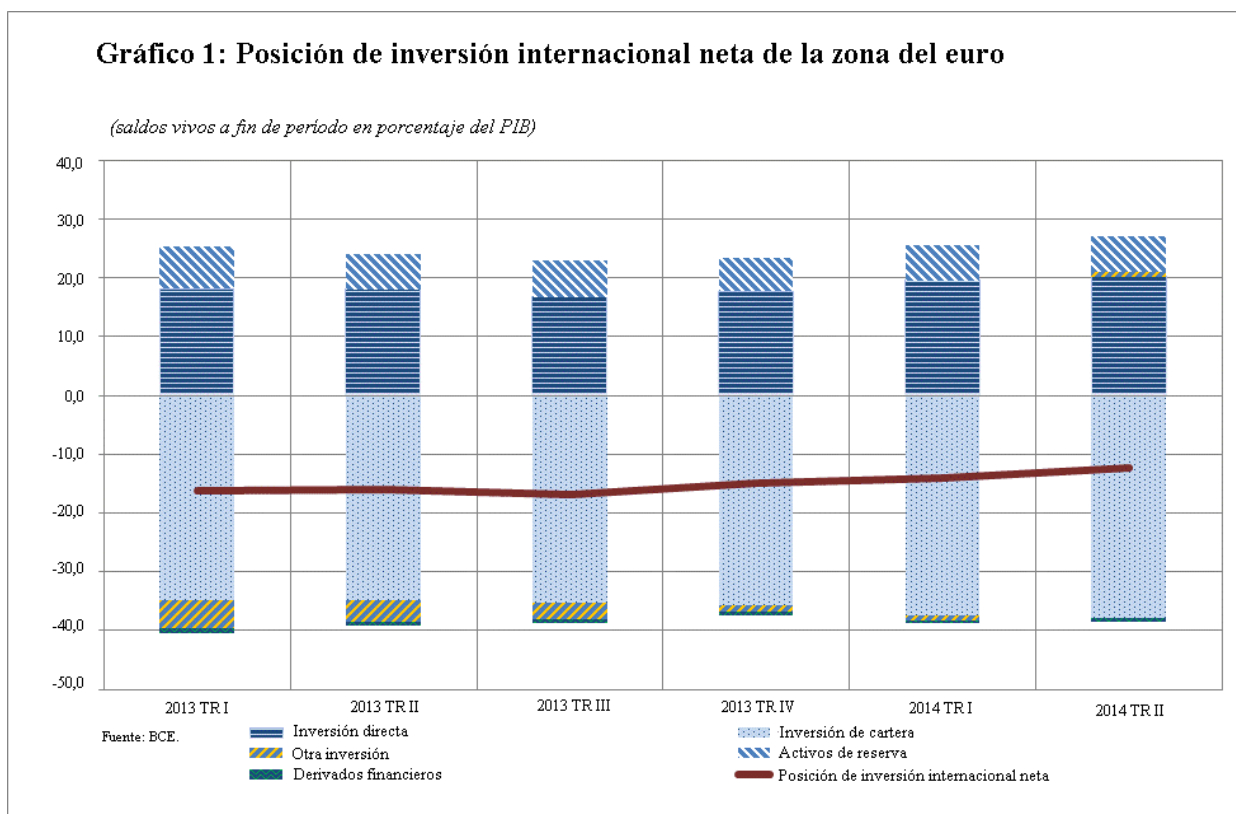
## NOTA DE PRENSA

### BALANZA DE PAGOS TRIMESTRAL DE LA ZONA DEL EURO Y POSICIÓN DE INVERSIÓN INTERNACIONAL

(SEGUNDO TRIMESTRE DE 2014)

Primera nota de prensa de conformidad con la Orientación BCE/2011/23, que se ajusta a la sexta edición del Manual de Balanza de Pagos y Posición de Inversión Internacional (MBP6) del FMI.

- La balanza por cuenta corriente de la zona del euro registró un superávit de 207,7 mm de euros (2,1% del PIB de la zona del euro) en los cuatro trimestres transcurridos hasta el segundo trimestre de 2014.
- Al final del segundo trimestre de 2014, la posición de inversión internacional neta de la zona del euro registraba pasivos netos por importe de 1,2 billones de euros (aproximadamente el 12% del PIB de la zona del euro).



## Cuenta corriente

En el segundo trimestre de 2014, la balanza por *cuenta corriente* de la zona del euro registró un superávit de 42,7 mm de euros, frente a los 45,5 mm de euros contabilizados en el segundo trimestre de 2013 (véase cuadro 1). El descenso del superávit por *cuenta corriente* tuvo su origen en los incrementos de los déficits de *rentas primarias* (que pasó de 4,5 mm de euros a 9,4 mm de euros) y *rentas secundarias* (que aumentó de 30,7 mm de euros a 33,8 mm de euros), así como en un ligero descenso del superávit de la balanza de bienes (de 61,6 mm de euros a 60,4 mm de euros). Esta evolución se compensó, en parte, con un incremento del superávit de la balanza de *servicios* (de 19,1 mm de euros a 25,5 mm de euros)<sup>1</sup>.

La evolución de la balanza de *servicios* se explica, principalmente, por las mejoras observadas en los saldos de los *servicios de telecomunicaciones, de informática y de información* (cuyo superávit aumentó de 8,4 mm de euros a 10,5 mm de euros), *otros servicios empresariales* (que de un déficit de 1,1 mm de euros pasó a un superávit de 1 mm de euros) y la categoría residual *otros* (que registró un descenso del déficit de 3,3 mm de euros a 0,3 mm de euros, debido, especialmente, a la evolución más favorable de los *servicios de manufacturas, mantenimiento y reparación*).

El incremento del déficit en la partida de *rentas primarias* estuvo determinado por un deterioro del saldo de todos los componentes de las *rentas de inversión*, excluida la renta de los activos de reserva, que no experimentó variación.

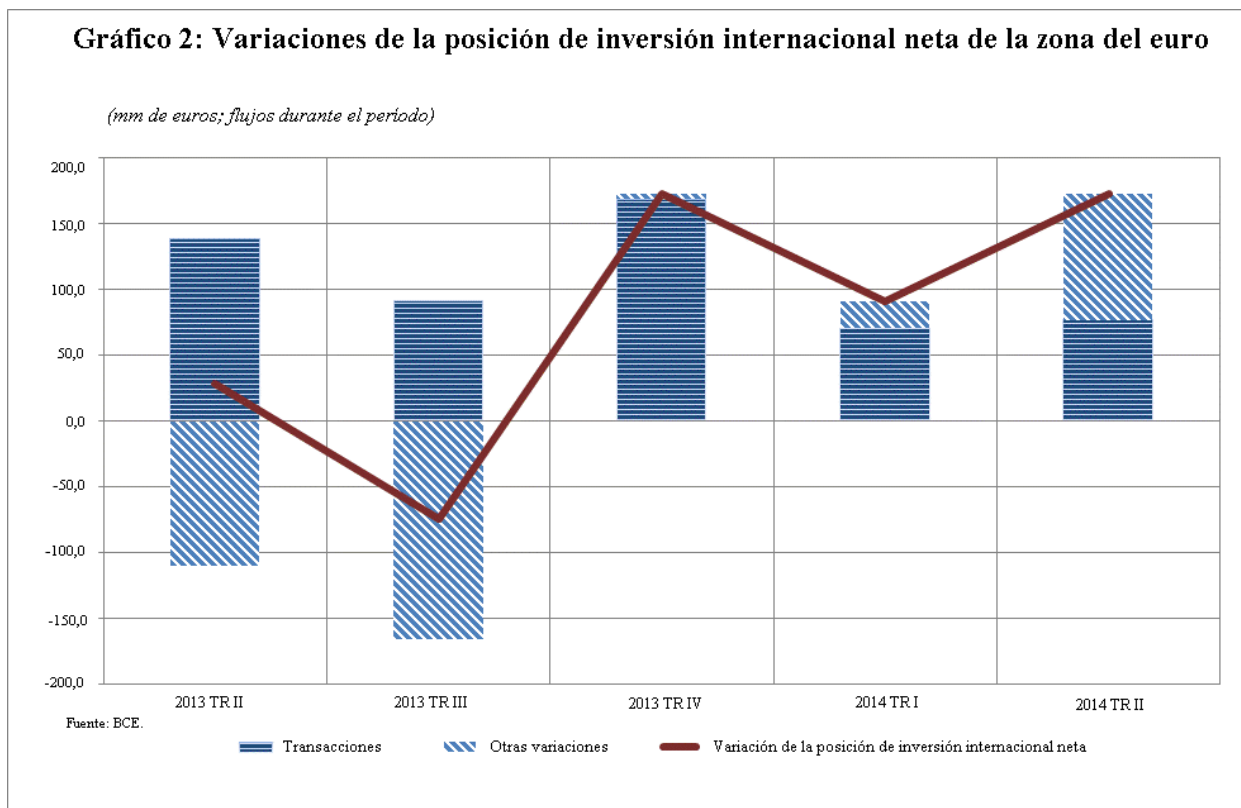
## Posición de inversión internacional

Al final del segundo trimestre de 2014, la posición de inversión internacional de la zona del euro registraba pasivos netos por importe de 1,2 billones de euros frente al resto del mundo (aproximadamente, el 12% del PIB de la zona del euro; véase gráfico 1), lo que representa un descenso de 172 mm de euros en comparación con la cifra del primer trimestre de 2014 (véase cuadro 2).

El descenso fue resultado de un incremento de la posición acreedora neta en *inversiones directas* (de 1.853 mm de euros a 1.918 mm de euros) y en *activos de reserva* (de 571 mm de euros a 583 mm de euros), así como de un cambio de signo, de pasivos netos a activos netos, en *otras inversiones* (de 67 mm de euros a 67 mm de euros) y de una reducción de la posición deudora neta en *derivados financieros* (de 49 mm de euros a 44 mm de euros). La evolución descrita se compensó, en parte, con un aumento de la posición deudora neta en *inversiones de cartera* (de 3.567 mm de euros a 3.609 mm de euros).

<sup>1</sup> En términos generales, el nuevo concepto de «rentas primarias» del MBP6 corresponde al antiguo concepto de «rentas» del MBP5, y el nuevo concepto de «rentas secundarias» al antiguo concepto de «transferencias corrientes».

Las variaciones de la posición neta en *inversiones directas* y *activos de reserva* reflejan, principalmente, revalorizaciones –variaciones de los tipos de cambio y de los precios de los activos– y otras variaciones de volumen (*otras variaciones*), mientras que la evolución de la *inversiones de cartera* y de *otras inversiones* (principalmente efectivo y depósitos) estuvo determinada, en su mayoría, por las transacciones (véase gráfico 2).



Al final del segundo trimestre de 2014, la *deuda externa bruta* de la zona del euro ascendía a 11,7 billones de euros (aproximadamente el 120% del PIB de la zona del euro), lo que representa un incremento de 115 mm de euros en comparación con el primer trimestre de 2014. Por el contrario, la *deuda externa neta* se redujo en 175 mm de euros, debido a un incremento más acusado de las tenencias de activos (deuda) emitidos por no residentes en poder de residentes en la zona del euro.

### Revisiones de los datos

- Esta nota de prensa es la primera que se publica de conformidad con la [Orientación BCE/2011/23](#), que se ajusta a la sexta edición del Manual de Balanza de Pagos y Posición de Inversión Internacional (MBP6) del FMI. Por consiguiente, las nuevas series se han elaborado con arreglo a la nueva metodología y a los cambios en los sistemas de compilación nacionales. En la nueva edición del manual del FMI se tienen en cuenta

los cambios importantes que se han producido en la economía mundial desde que se publicó la quinta edición. En la revisión han influido principalmente tres elementos, a saber, la globalización (mayor recurso a los procesos de producción transfronterizos, complejidad de las estructuras internacionales de las empresas y movilidad internacional del factor trabajo), una creciente atención a las cuestiones relacionadas con los balances (que se describen en la posición de inversión internacional) y la innovación financiera (un mayor número de instrumentos financieros, que además, son más complejos). Para obtener información más detallada sobre los principales cambios, consúltese la página web específica sobre este tema.

### Información adicional

- Datos de la serie histórica: [ECB's Statistical Data Warehouse \(SDW\)](#).
- Información sobre la metodología: sitio web del BCE ([ECB's website](#))

### Próximas notas de prensa:

- o Balanza de pagos mensual: **19 de noviembre de 2014** (datos de referencia hasta septiembre de 2014).
- o Balanza de pagos trimestral y posición de inversión internacional: **13 de enero de 2015** (datos de referencia hasta el tercer trimestre de 2014).

Persona de contacto para consultas de los medios de comunicación: Rocío González, teléfono +49 69 1344 6481.

### Anexos

Cuadro 1: Cuenta corriente de la zona del euro.

Cuadro 2: Posición de inversión internacional de la zona del euro.

#### **Banco Central Europeo**

Dirección General de Comunicación y Servicios Lingüísticos  
División de Relaciones con los Medios de Comunicación Globales

Kaiserstrasse 29, D-60311 Frankfurt am Main

Tel.: +49 69 1344 7455, Fax: +49 69 1344 7404

Internet: <http://www.ecb.europa.eu>

**Se permite su reproducción, siempre que se cite la fuente.**