

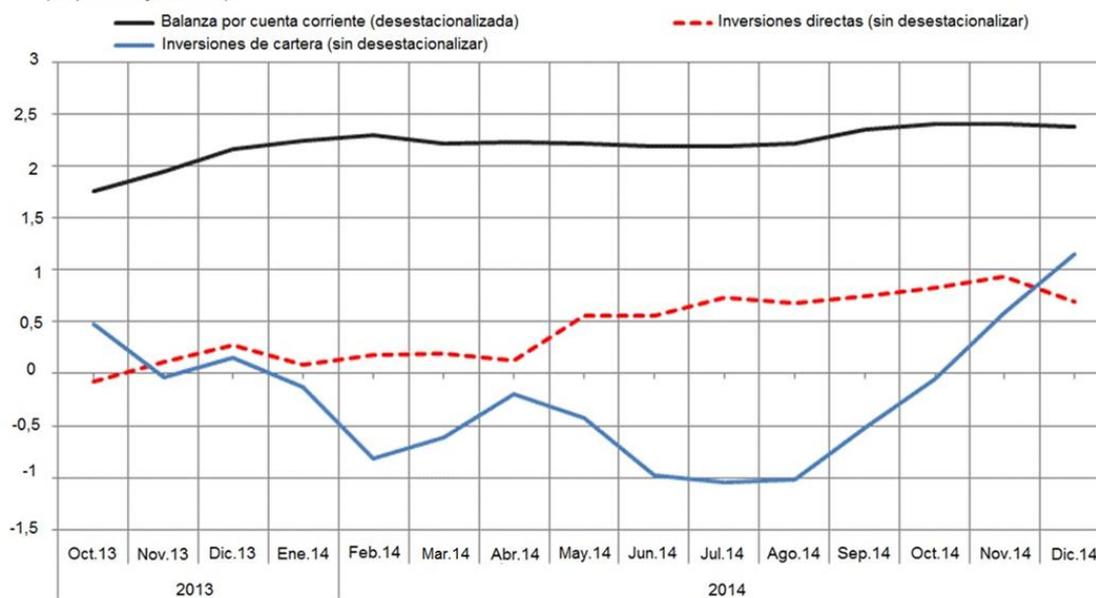
NOTA DE PRENSA

19 de febrero de 2015

Balanza de pagos mensual de la zona del euro (Diciembre de 2014)

- En diciembre de 2014, la balanza por cuenta corriente de la zona del euro registró un superávit de 17,8 mm de euros¹.
- En la cuenta financiera, el agregado de inversiones directas y de cartera registró un incremento de 5 mm de euros en los activos y un descenso de 62 mm de euros en los pasivos.

Gráfico 1: Balanza de pagos de la zona del euro: transacciones acumuladas de 12 meses
(en porcentaje del PIB)



Fuente: BCE.

Cuenta corriente

En diciembre de 2014, la balanza por *cuenta corriente* de la zona del euro registró un superávit de 17,8 mm de euros (véase cuadro 1). Este superávit refleja los

¹ Las referencias a la cuenta corriente siempre corresponden a datos desestacionalizados y ajustados por días laborables, salvo indicación en contrario, mientras que las referencias a las cuentas de capital y financiera corresponden a datos sin desestacionalizar ni ajustar por días laborables.

superávits de las balanzas de *bienes* (28,1 mm de euros) y *servicios* (3,9 mm de euros), que se contrarrestaron, en parte, con los déficits registrados en *rentas secundarias* (13,8 mm de euros) y, en menor medida, en *rentas primarias* (0,4 mm de euros).

En el período transcurrido hasta el final de diciembre de 2014, la *balanza por cuenta corriente* acumulada de doce meses registró un superávit de 240,2 mm de euros (2,4% del PIB de la zona del euro), frente al superávit de 214,2 mm de euros (2,2% del PIB de la zona del euro) contabilizado en los doce meses transcurridos hasta diciembre de 2013 (véanse cuadro 1 y gráfico 1). El aumento del superávit por *cuenta corriente* se debió, principalmente, a los incrementos del superávit de las balanzas de *bienes* (de 217,9 mm de euros a 241,8 mm de euros) y *servicios* (de 70,5 mm de euros a 78,7 mm de euros), mientras que el déficit de la balanza de *rentas secundarias* prácticamente no experimentó variación, situándose en 142,9 mm de euros, frente a los 143,7 mm de euros registrados en noviembre; estos efectos se contrarrestaron ligeramente con una reducción del superávit en concepto de *rentas primarias* (de 69,4 mm de euros a 62,6 mm de euros).

Cuenta financiera

En la cuenta financiera (véase cuadro 2), el *agregado de inversiones directas y de cartera* registró un aumento de 5 mm de euros en los activos y una disminución de 62 mm de euros en los pasivos en diciembre de 2014.

Los residentes en la zona del euro registraron un descenso de 30 mm de euros en los activos de las *inversiones directas*, atribuible a las caídas observadas tanto en *instrumentos de deuda* (20 mm de euros) como en *acciones y otras participaciones en el capital* (10 mm de euros). Los pasivos en concepto de *inversiones directas* también se redujeron en 21 mm de euros, debido, principalmente, a los descensos registrados en los *instrumentos de deuda* (19 mm de euros) y, en menor medida, en las *acciones y otras participaciones en el capital* (3 mm de euros). Por lo que respecta a los activos de las *inversiones de cartera*, los residentes en la zona del euro realizaron adquisiciones netas de valores extranjeros por un total de 35 mm de euros, tanto de *participaciones en el capital* (19 mm de euros) como de *valores representativos de deuda* (15 mm de euros). En cuanto a los pasivos de las *inversiones de cartera*, los no residentes realizaron desinversiones netas en valores de la zona del euro por importe de 41 mm de euros que, también en este caso, afectaron tanto a las *participaciones en el capital* (23 mm de euros) como a

los valores representativos de deuda (18 mm de euros).

La *cuenta de derivados financieros* de la zona del euro registró flujos netos (activos menos pasivos) por valor de +2 mm de euros. En *otras inversiones* se registraron caídas netas de 146 mm de euros en los activos y de 100 mm de euros en los pasivos. Esta evolución tuvo su origen, en gran medida, en los descensos registrados en el sector de *IFM excluido el Eurosistema*.

El [stock de los activos de reserva](#) del Eurosistema aumentó en 20 mm de euros en diciembre de 2014 (hasta situarse en 612 mm de euros) como resultado de unas revalorizaciones positivas que ascendieron a 19 mm de euros. Los flujos netos de activos de reserva (adquisiciones netas) ascendieron a 1 mm de euros.

En los doce meses transcurridos hasta diciembre de 2014, el *agregado de inversiones directas y de cartera* registró incrementos netos acumulados de 492 mm de euros en los activos y de 308 mm de euros en los pasivos, frente a los incrementos de 780 mm de euros y de 738 mm de euros registrados en los activos y en los pasivos, respectivamente, en los doce meses transcurridos hasta diciembre de 2013. Esta evolución tuvo su origen en un significativo descenso de las *inversiones directas*, tanto de los residentes de la zona del euro en el exterior como de los no residentes en la zona del euro.

De conformidad con la presentación monetaria de la balanza de pagos, los [activos exteriores netos](#) de las IFM de la zona del euro se incrementaron en 185 mm de euros en los doce meses transcurridos hasta diciembre de 2014, frente al incremento de 345 mm de euros registrado en el período de doce meses precedente. Este incremento refleja, principalmente, un aumento del superávit de la cuenta corriente y de la cuenta de capital de 252 mm de euros.

Revisiones de los datos

Esta nota de prensa incorpora revisiones de los datos correspondientes a octubre y noviembre de 2014. Aparte de los activos de reserva de la zona del euro en noviembre de 2014, que pasaron de unos flujos netos de -2 mm de euros a +1 mm de euros, las revisiones no han alterado significativamente las cifras publicadas con anterioridad.

Información adicional

- Datos de la serie histórica: [ECB's Statistical Data Warehouse \(SDW\)](#).
- Información sobre la metodología: sitio web del BCE ([ECB's website](#))
- [Presentación monetaria de la balanza de pagos](#)
- [Próximas notas de prensa:](#)
 - o Balanza de pagos mensual: **20 de marzo de 2015** (datos de referencia hasta enero de 2015).
 - o Balanza de pagos trimestral y posición de inversión internacional: **9 de abril de 2015** (datos de referencia hasta el cuarto trimestre de 2014).

Anexos

- Cuadro 1: [Cuenta corriente de la zona del euro](#)
- Cuadro 2: [Balanza de pagos de la zona del euro](#)

Persona de contacto para consultas de los medios de comunicación:
Stefan Ruhkamp, tel.: +49 69 1344 5057.

Banco Central Europeo Dirección General de Comunicación y Servicios Lingüísticos
División de Relaciones con los Medios de Comunicación Globales, Sonnemannstrasse 20, 60314 Frankfurt am Main, Alemania
Tel.: +49 69 1344 7455, correo electrónico: media@ecb.europa.eu, sitio web: www.ecb.europa.eu

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

Cuadro 1: Cuenta corriente de la zona del euro

(mm de euros salvo indicación en contrario; transacciones; datos desestacionalizados y ajustados por días laborables)

	Cifras acumuladas de los doce meses anteriores		2013	2014											
	Dic 2013	Dic 2014		Dic	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov
CUENTA CORRIENTE	214,2	240,2	21,1	20,6	21,0	17,4	19,2	21,2	17,5	17,5	17,8	30,8	19,6	19,9	17,8
<i>Pro Memoria: en porcentaje del PIB</i>	<i>2,2</i>	<i>2,4</i>													
Ingresos	3.250,4	3.303,8	274,8	271,9	274,8	270,8	274,1	273,7	281,2	274,1	265,9	289,1	277,7	272,8	277,7
Pagos	3.036,3	3.063,6	253,6	251,4	253,8	253,5	254,9	252,5	263,7	256,6	248,1	258,3	258,1	253,0	259,9
Bienes	217,9	241,8	19,4	17,5	18,7	16,4	18,6	21,4	18,1	19,6	19,5	25,3	18,3	20,2	28,1
Ingresos (exportaciones)	1.922,9	1.944,1	162,6	159,2	160,9	156,6	161,4	161,1	162,3	161,8	154,5	172,2	164,0	161,0	169,2
Pagos (importaciones)	1.705,0	1.702,3	143,1	141,7	142,2	140,2	142,8	139,7	144,2	142,2	134,9	146,9	145,7	140,8	141,0
Servicios	70,5	78,7	7,0	8,2	8,2	8,2	5,8	6,4	7,5	5,5	5,4	5,7	5,9	8,0	3,9
Ingresos (exportaciones)	640,8	686,4	55,6	55,7	56,3	57,0	55,1	55,6	59,9	57,7	55,9	57,1	58,7	59,3	58,2
Pagos (importaciones)	570,3	607,8	48,5	47,5	48,1	48,8	49,3	49,2	52,4	52,2	50,5	51,3	52,8	51,4	54,3
Rentas primarias	69,4	62,6	6,5	6,3	5,8	6,1	7,5	5,7	6,3	4,2	3,3	7,6	5,3	5,0	-0,4
Ingresos	599,0	584,7	49,2	49,8	50,3	50,3	51,1	49,8	51,2	47,4	47,9	52,0	47,2	44,7	42,9
Pagos	529,5	522,1	42,8	43,5	44,6	44,2	43,6	44,1	44,9	43,2	44,7	44,4	41,9	39,7	43,3
Rentas secundarias	-143,7	-142,9	-11,8	-11,3	-11,7	-13,3	-12,7	-12,4	-14,5	-11,8	-10,4	-7,9	-9,9	-13,3	-13,8
Ingresos	87,7	88,6	7,4	7,3	7,3	7,0	6,5	7,2	7,8	7,2	7,5	7,8	7,8	7,8	7,5
Pagos	231,4	231,5	19,2	18,6	19,0	20,3	19,2	19,5	22,3	19,0	17,9	15,6	17,7	21,1	21,2

Fuente: BCE.

Cuadro 2: Balanza de pagos mensual de la zona del euro

(mm de euros; transacciones; datos sin desestacionalizar y sin ajustar por días laborables)

	Cifras acumuladas de los doce meses anteriores						Noviembre 2014 (datos revisados)			Diciembre 2014		
	Diciembre 2013			Diciembre 2014								
	Saldo	Ingresos	Pagos	Saldo	Ingresos	Pagos	Saldo	Ingresos	Pagos	Saldo	Ingresos	Pagos
CUENTA CORRIENTE	214,0	3.244,0	3.030,0	235,5	3.301,9	3.066,4	26,5	269,7	243,2	29,2	287,7	258,5
Bienes	214,8	1.916,3	1.701,6	241,6	1.943,3	1.701,7	23,0	163,3	140,3	25,2	158,7	133,5
Servicios	71,1	641,2	570,1	78,1	686,9	608,7	5,9	56,1	50,2	5,8	63,0	57,2
Rentas primarias	71,6	598,9	527,3	59,7	583,2	523,5	8,1	43,0	34,9	12,4	57,3	44,9
Rentas secundarias	-143,4	87,6	231,0	-143,9	88,6	232,5	-10,5	7,2	17,7	-14,2	8,8	22,9
CUENTA DE CAPITAL	21,3	39,0	17,7	20,6	34,7	14,1	2,2	3,4	1,2	2,5	5,2	2,6
	Saldo	Activos	Pasivos	Saldo	Activos	Pasivos	Saldo	Activos	Pasivos	Saldo	Activos	Pasivos
CUENTA FINANCIERA¹⁾	450,5	785,0	334,5	347,8	730,9	383,1	79,5	147,9	68,4	23,3	-138,5	-161,8
Inversiones directas	27,4	508,9	481,6	68,6	50,8	-17,8	28,5	17,0	-11,5	-8,4	-29,8	-21,4
Acciones y otras participaciones en el capital	63,5	484,3	420,8	-5,5	-5,8	-0,3	8,4	14,1	5,7	-7,3	-10,0	-2,8
Instrumentos de deuda	-36,1	24,6	60,7	74,2	56,6	-17,5	20,1	2,9	-17,2	-1,1	-19,8	-18,6
Inversiones de cartera	15,2	271,4	256,2	115,2	441,3	326,2	11,4	45,9	34,5	75,6	34,7	-40,9
Participaciones en el capital	15,6	172,9	157,3	-113,0	132,7	245,6	5,5	9,1	3,6	42,1	19,4	-22,7
Valores representativos de deuda	-0,4	98,5	98,9	228,1	308,7	80,5	5,8	36,8	30,9	33,6	15,3	-18,2
a corto plazo	-6,4	6,6	13,0	40,8	73,0	32,2	5,6	-0,9	-6,6	-8,1	13,2	21,3
a largo plazo	6,0	91,9	85,9	187,3	235,6	48,3	0,2	37,7	37,5	41,7	2,2	-39,5
<i>Pro memoria: Total inversiones directas y de cartera</i>	42,6	780,4	737,8	183,8	492,1	308,3	39,9	62,9	23,0	67,2	4,9	-62,3
Derivados financieros	33,1			43,4			3,4			1,6		
Otras inversiones	370,1	-33,2	-403,3	116,1	190,9	74,8	35,4	80,8	45,4	-46,5	-146,0	-99,5
Eurosistema	58,8	-20,0	-78,8	52,5	-6,2	-58,7	-2,0	-1,2	0,9	-5,0	2,9	7,9
IFM (excluido el Eurosistema)	254,2	-69,4	-323,7	100,1	130,3	30,3	32,8	69,0	36,2	-44,1	-141,1	-97,0
Administraciones Públicas	-9,2	-9,6	-0,4	10,3	2,2	-8,1	2,3	6,0	3,6	13,1	-0,7	-13,8
Otros sectores	66,2	65,8	-0,4	-46,7	64,6	111,4	2,2	6,9	4,7	-10,5	-7,1	3,4
de los cuales: efectivo y depósitos	-	-	-	169,9	131,9	-38,0	23,0	60,8	37,8	-26,0	-114,9	-89,0
Activos de reserva		4,8			4,5			0,8			1,1	
Errores y omisiones	215,2			91,7			50,8			-8,4		

Fuente: BCE.

1) Cuenta financiera: aumentos en activos y pasivos (+) y disminuciones en activos y pasivos (-).