

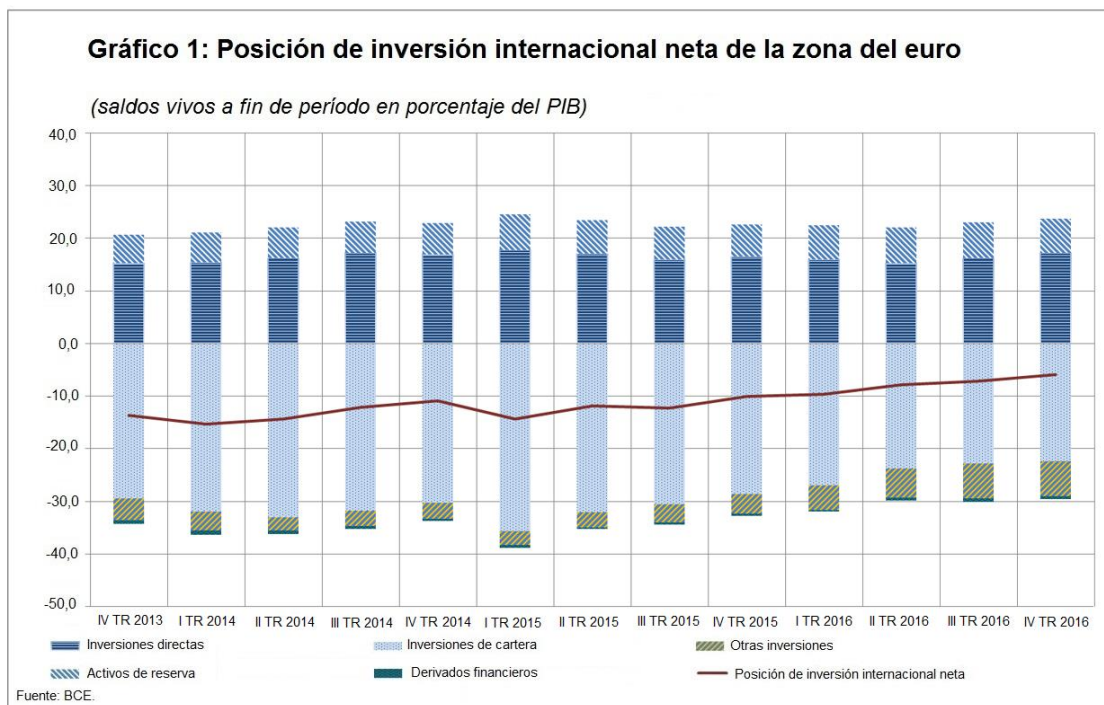


NOTA DE PRENSA

6 de abril de 2017

Balanza de pagos trimestral y posición de inversión internacional de la zona del euro (cuarto trimestre de 2016)

- La balanza por cuenta corriente de la zona del euro registró un superávit de 359,4 mm de euros (el 3,3% del PIB de la zona del euro) en 2016.
- Al final de 2016, la posición de inversión internacional de la zona del euro registraba pasivos netos por importe de 0,6 billones de euros (aproximadamente el 6% del PIB de la zona del euro).



Banco Central Europeo Dirección General de Comunicación
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.
Traducción al español: Banco de España.

Cuenta corriente

En el último trimestre de 2016, la balanza por *cuenta corriente* de la zona del euro registró un superávit de 98,3 mm de euros, frente a los 109,0 mm de euros contabilizados en el mismo trimestre de 2015 (véase cuadro 1). Este descenso fue resultado de la disminución del superávit de la balanza de *bienes* (de 97,1 mm de euros a 94,6 mm de euros), de la contracción de la balanza de *servicios* (que pasó de un superávit de 15,5 mm de euros a un déficit de 6,0 mm de euros) y del aumento del déficit de la balanza de *rentas secundarias* (de 30,0 mm de euros a 34,5 mm de euros). Estas variaciones se vieron contrarrestadas parcialmente por el incremento del superávit de la balanza de *rentas primarias* (de 26,4 mm de euros a 44,1 mm de euros).

El cambio de signo de la balanza de *servicios* se debió, fundamentalmente, al aumento del déficit de la rúbrica *otros servicios empresariales* (de 3,2 mm de euros a 27,0 mm de euros).

El incremento del superávit de la balanza de *rentas primarias* fue consecuencia, principalmente, del crecimiento del superávit de *rentas de inversiones directas* (de 21,5 mm de euros a 30,4 mm de euros).

En 2016, la balanza por cuenta corriente de la zona del euro registró un superávit de 359,4 mm de euros (el 3,3% del PIB de la zona del euro), frente al superávit de 336,4 mm de euros (el 3,2% del PIB de la zona del euro) contabilizado un año antes. Este aumento se debió a los incrementos del superávit de la balanza de *bienes* (de 350,1 mm de euros a 375,1 mm de euros) y de la balanza de *rentas primarias* (de 50,2 mm de euros a 73,1 mm de euros). Estas variaciones se contrarrestaron, en parte, con un descenso del superávit de la balanza de *servicios* (de 69,9 mm de euros a 48,1 mm de euros) y un crecimiento del déficit de la balanza de *rentas secundarias* (de 133,8 mm de euros a 136,9 mm de euros).

Desagregación geográfica

El aumento del superávit de la balanza de *bienes* de la zona del euro en 2016 fue resultado, principalmente, de las mejoras de los superávits contabilizados frente al grupo de «*otros países*» (de 46,3 mm de euros a 57,9 mm de euros), frente a los «*centros financieros extraterritoriales*» (de 45,5 mm de euros a 49,6 mm de euros) y, en menor medida, frente a *Estados Unidos* (de 117,2 mm de euros a 120,4 mm de euros), y de una reducción del déficit del comercio de *bienes* frente a *China* (de 92,6 mm de euros a 76,6 mm de euros). Esta evolución se contrarrestó, en parte, con un descenso del superávit contabilizado frente al *Reino Unido* (de 126,3 mm de euros a 124,8 mm de euros) y frente a «*otros países de la UE*» (de 53,9 mm de euros a 48,7 mm de euros).

La disminución del superávit de la balanza de *servicios* fue resultado, fundamentalmente, del aumento del déficit frente a *Estados Unidos* (de 19,9 mm de euros a 26,1 mm de euros) y del descenso del superávit frente a *Suiza* (de 31,1 mm de euros a 6,8 mm de euros). Esta evolución se compensó, en parte, con un incremento del superávit frente a «*otros países*» (de 37,4 mm de euros a 44,6 mm de euros).

En 2016, los *Estados miembros de la UE no pertenecientes a la zona del euro (excluido el Reino Unido)* continuaron siendo los principales socios comerciales de la zona del euro en lo que respecta al comercio de bienes —que representó aproximadamente el 20% del total de intercambios de la zona—, seguidos del *Reino Unido* en cuanto a las exportaciones y de *China* en relación con las importaciones (véase gráfico 2). Por lo que se refiere al comercio de servicios de la zona del euro, el *Reino Unido* fue el

Banco Central Europeo Dirección General de Comunicación

División de Relaciones con los Medios de Comunicación Globales,

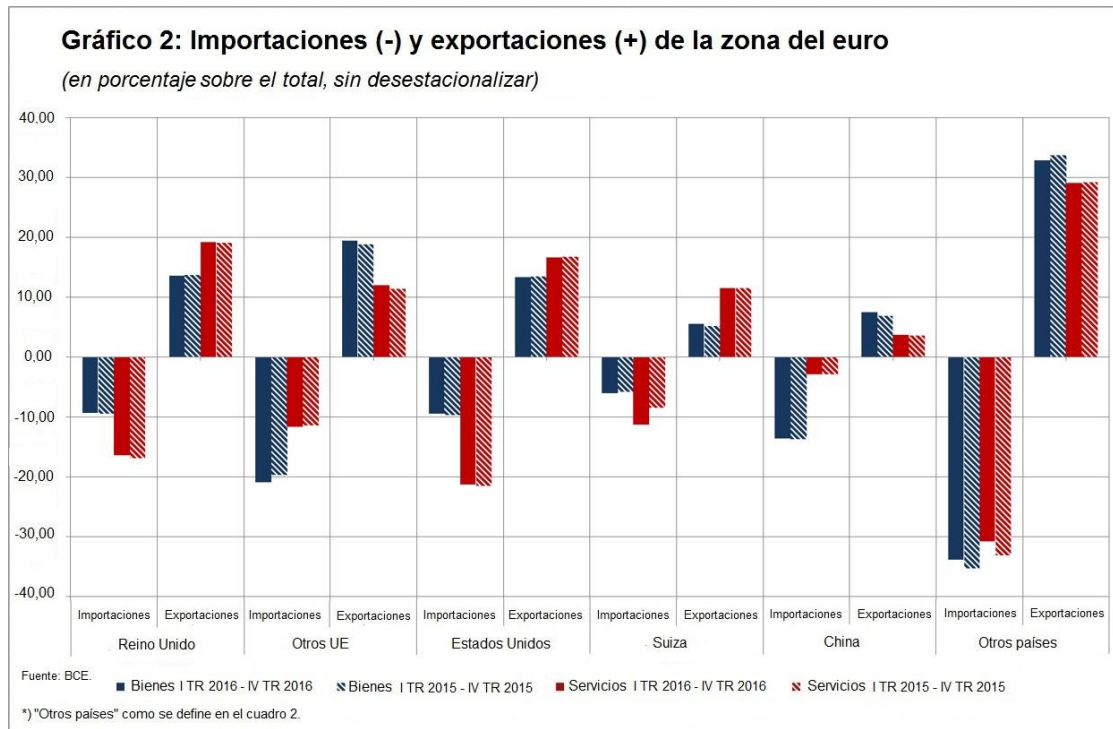
Sonnemannstrasse 20, 60314 Frankfurt am Main, Alemania

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.

Traducción al español: Banco de España.

principal destinatario de las exportaciones (con un 19% del total) y *Estados Unidos* el principal proveedor, con el 21% de las importaciones totales de servicios de la zona del euro.



Posición de inversión internacional

Al final de 2016, la posición de inversión internacional de la zona del euro registraba pasivos netos por importe de 0,6 billones de euros frente al resto del mundo (equivalentes, aproximadamente, al 6% del PIB de la zona del euro; véase gráfico 1). Esto representó una mejora de alrededor de 130 mm de euros en comparación con el tercer trimestre de 2016 (véase cuadro 3).

Esta reducción fue resultado de un aumento de la posición acreedora neta en *inversiones directas* (de 1.727 mm de euros a 1.840 mm de euros) y de una disminución de la posición deudora neta en *inversiones de cartera* (de 2.439 mm de euros a 2.401 mm de euros) y en *derivados financieros* (de 62 mm de euros a 55 mm de euros). Estas variaciones se compensaron en parte con un incremento de la posición deudora neta en *otras inversiones* (de 710 mm de euros a 721 mm de euros) y un descenso de los *activos de reserva* (de 727 mm de euros a 708 mm de euros).

La mejora de la posición de inversión internacional neta de la zona del euro en el último trimestre de 2016 es atribuible a revalorizaciones netas positivas —variaciones de los tipos de cambio y de los precios de los activos— y a las transacciones. Esta evolución se vio parcialmente contrarrestada por otras variaciones de volumen negativas, relacionadas sobre todo con reclasificaciones y cambios en la cobertura de los datos (véase gráfico 3). Se han registrado revalorizaciones positivas por variaciones de los tipos de cambio en todas las rúbricas del activo y del pasivo. En relación con los activos y pasivos en concepto de *inversiones directas*, las inversiones netas y las revalorizaciones positivas fueron contrarrestadas, solo en parte, por la evolución negativa de otras variaciones de volumen. El aumento

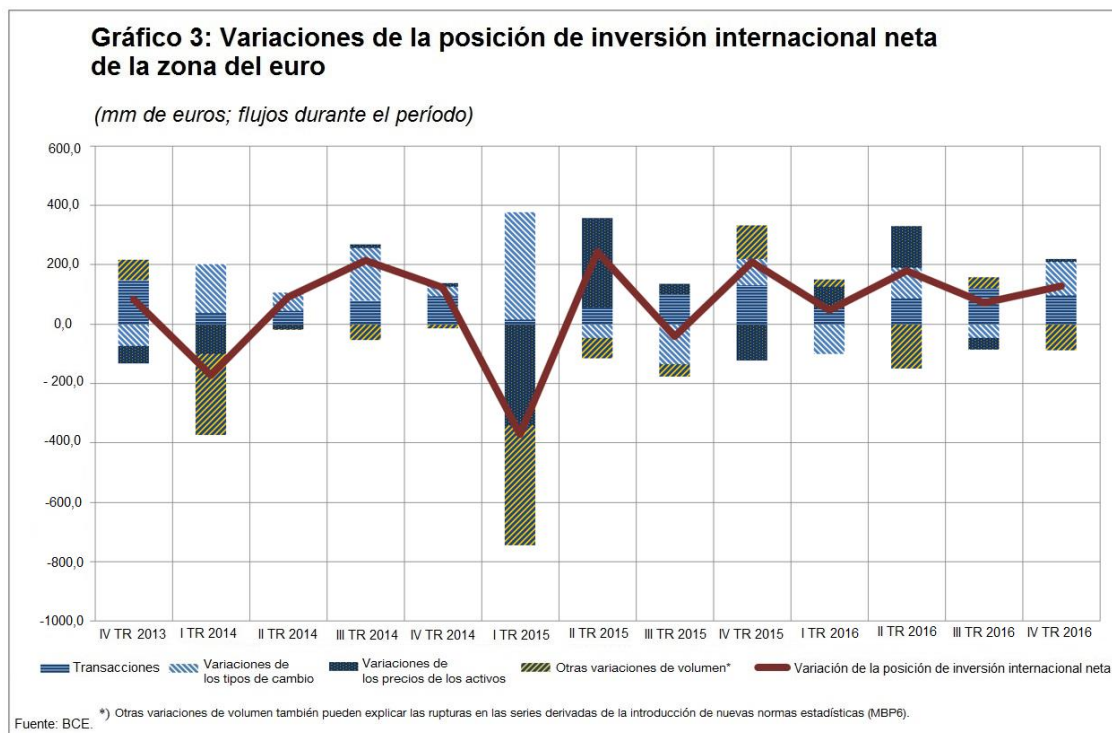
Banco Central Europeo Dirección General de Comunicación
 División de Relaciones con los Medios de Comunicación Globales,
 Sonnemannstrasse 20, 60314 Frankfurt am Main, Alemania
 Tel.: +49 69 1344 7455, correo electrónico: media@ecb.europa.eu, sitio web: www.ecb.europa.eu

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

Traducción al español: Banco de España.

contabilizado en los activos y pasivos de *inversiones de cartera* fue resultado, sobre todo, de la evolución positiva de los tipos de cambio y de los precios, que se vio reforzada por las adquisiciones netas por el lado del activo y parcialmente compensada por las ventas netas/amortizaciones por el lado del pasivo.

Al final de 2016, la *deuda externa bruta* de la zona del euro ascendía a 13,6 billones de euros (aproximadamente el 126% del PIB de la zona del euro), lo que representa un descenso de unos 20 mm de euros con respecto al trimestre anterior. La *deuda externa neta* también disminuyó (en 40 mm de euros, aproximadamente) como consecuencia del incremento adicional de los activos exteriores en forma de instrumentos de deuda.



Desagregación geográfica

Al final de 2016, el saldo de *inversiones directas* de la zona del euro en el exterior (activos) ascendía a 10,2 billones de euros, de los que el 28% correspondía a inversiones en *Estados Unidos* y el 20% al *Reino Unido* (véase cuadro 4). Las *inversiones directas del exterior* en la zona del euro (pasivos) ascendían a 8,4 billones de euros, de los que el 29% correspondía a residentes en *Estados Unidos* y el 21% a «centros financieros extraterritoriales».

Por lo que respecta a las *inversiones de cartera*, las tenencias de valores extranjeros de la zona del euro ascendían a 7,9 billones de euros al final de 2016, que reflejaban en gran medida las tenencias de valores emitidos por residentes en *Estados Unidos* (que representaban el 37% del total), así como por residentes en el *Reino Unido* (15%). Las tenencias por parte de no residentes de valores emitidos por residentes en la zona del euro se situaban en 10,3 billones de euros al final de 2016.

Banco Central Europeo Dirección General de Comunicación
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.

Traducción al español: Banco de España.

En lo referente a *otras inversiones*, las tenencias por parte de residentes en la zona del euro de activos frente a no residentes ascendían a 4,8 billones de euros al final de 2016, de los cuales el 31% se registraba frente a residentes en el *Reino Unido* y el 18% frente a residentes en *Estados Unidos*. Los pasivos de *otras inversiones* de la zona del euro se cifraban en 5,5 billones de euros, de los cuales el 32% correspondía a residentes en el *Reino Unido* y el 14% a residentes en *Estados Unidos*.

Revisiones de los datos

Además de las revisiones ordinarias de los datos de la balanza de pagos y la posición de inversión internacional correspondientes al período comprendido entre el primer trimestre de 2013 y el tercer trimestre de 2016, esta nota de prensa incorpora:

- revisiones de todos los períodos desde el primer trimestre de 2008 para incluir las mejoras en los datos nacionales;
- revisiones procedentes de la introducción de un nuevo método para estimar las tenencias de efectivo en euros por parte de residentes fuera de la zona del euro. El nuevo método se describe con más detalle en una nota metodológica específica;
- revisiones derivadas de la mejora del método de compilación de datos de la zona del euro relativos a otros sectores, es decir, hogares, sociedades no financieras e instituciones financieras distintas de instituciones financieras monetarias (IFM). Este método mejorado, que ha permitido reducir los errores y omisiones de la zona del euro para todos los períodos de referencia desde 2004, se describe con más detalle en una nota metodológica específica.

Esta nota de prensa también es la primera en la que se incluyen datos completos de la balanza de pagos y de la posición de inversión internacional de la zona del euro desde el primer trimestre de 1999 utilizando la metodología MBP6. Se han estimado nuevos datos correspondientes a las cuentas financiera y de capital de la balanza de pagos y a la posición de inversión internacional de la zona del euro desde el primer trimestre de 1999, que complementan los datos sobre la balanza por cuenta corriente que ya estaban disponibles. La metodología y los principios básicos utilizados en el proceso de estimación se describen con más detalle en una nota explicativa específica.

Información adicional

- Datos de la serie histórica: [Statistical Data Warehouse \(SDW\)](#) del BCE.
- Información sobre la metodología: [sitio web del BCE](#).
- [Próximas notas de prensa:](#)
 - o Balanza de pagos mensual: **21 de abril de 2017** (datos de referencia hasta febrero de 2017).

Banco Central Europeo Dirección General de Comunicación
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.

Traducción al español: Banco de España.

- Balanza de pagos trimestral y posición de inversión internacional: **5 de julio de 2017** (datos de referencia hasta el primer trimestre de 2017).

Anexos

- Cuadro 1: Cuenta corriente de la zona del euro
- Cuadro 2: Cuenta corriente y cuenta de capital de la zona del euro – desagregación geográfica
- Cuadro 3: Posición de inversión internacional de la zona del euro
- Cuadro 4: Posición de inversión internacional de la zona del euro – desagregación geográfica

Persona de contacto para consultas de los medios de comunicación: Philippe Rispal,

Tel.: +49 69 1344 5482.

Banco Central Europeo Dirección General de Comunicación
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.

Traducción al español: Banco de España.

Cuadro 1: Cuenta corriente de la zona del euro

(mm de euros, salvo indicación en contrario; transacciones realizadas durante el período; datos sin desestacionalizar ni ajustar por días laborables)

| | Cifras acumuladas de los cuatro trimestres anteriores | | | | | | IV TR 2015 | | | IV TR 2016 | | |
|--|--|----------|---------|------------|----------|---------|------------|----------|-------|------------|----------|-------|
| | IV TR 2015 | | | IV TR 2016 | | | Saldo | Ingresos | Pagos | Saldo | Ingresos | Pagos |
| | Saldo | Ingresos | Pagos | Saldo | Ingresos | Pagos | | | | | | |
| Cuenta corriente | 336,4 | 3.631,0 | 3.294,6 | 359,4 | 3.625,8 | 3.266,4 | 109,0 | 936,0 | 827,0 | 98,3 | 960,3 | 862,1 |
| Porcentaje del PIB ¹⁾ | 3,2 | 34,7 | 31,5 | 3,3 | 33,8 | 30,4 | - | - | - | - | - | - |
| Bienes | 350,1 | 2.110,0 | 1.759,9 | 375,1 | 2.108,0 | 1.732,9 | 97,1 | 539,1 | 442,0 | 94,6 | 550,0 | 455,4 |
| de los cuales: mercancías en general | 321,3 | 2.041,3 | 1.720,1 | 349,2 | 2.042,3 | 1.693,1 | 91,1 | 522,6 | 431,4 | 89,7 | 533,7 | 444,1 |
| Servicios | 69,9 | 775,9 | 706,0 | 48,1 | 787,1 | 739,0 | 15,5 | 203,4 | 188,0 | -6,0 | 205,2 | 211,1 |
| Transporte | 10,2 | 133,6 | 123,4 | 6,5 | 127,4 | 120,9 | 1,2 | 32,2 | 31,0 | 1,2 | 32,4 | 31,2 |
| Viajes | 24,1 | 122,7 | 98,6 | 24,2 | 126,3 | 102,0 | 0,9 | 25,1 | 24,3 | 1,6 | 26,5 | 24,9 |
| Servicios de seguros y pensiones y servicios financieros | 22,8 | 90,9 | 68,1 | 19,9 | 89,0 | 69,1 | 5,7 | 23,3 | 17,7 | 5,0 | 23,2 | 18,2 |
| Servicios de telecomunicaciones, de informática y de información | 59,3 | 104,7 | 45,4 | 65,2 | 114,3 | 49,2 | 17,0 | 29,8 | 12,8 | 18,9 | 32,6 | 13,6 |
| Otros servicios empresariales | -16,0 | 205,0 | 221,0 | -36,8 | 207,1 | 243,9 | -3,2 | 57,9 | 61,2 | -27,0 | 57,1 | 84,1 |
| Otros | -30,5 | 119,0 | 149,5 | -30,9 | 123,1 | 154,0 | -6,1 | 35,1 | 41,1 | -5,7 | 33,4 | 39,1 |
| Rentas primarias | 50,2 | 640,7 | 590,6 | 73,1 | 623,5 | 550,3 | 26,4 | 166,4 | 140,1 | 44,1 | 176,6 | 132,4 |
| Remuneración de los asalariados | 21,0 | 37,2 | 16,2 | 21,3 | 38,1 | 16,9 | 5,4 | 9,6 | 4,2 | 5,5 | 9,9 | 4,4 |
| Rentas de inversión | 9,0 | 564,6 | 555,6 | 38,5 | 546,8 | 508,3 | 9,5 | 140,0 | 130,5 | 21,4 | 143,6 | 122,2 |
| Inversiones directas | 93,9 | 337,6 | 243,7 | 113,0 | 326,7 | 213,7 | 21,5 | 85,7 | 64,2 | 30,4 | 90,7 | 60,3 |
| de las cuales: beneficios reinvertidos | -16,5 | 40,1 | 56,6 | -0,4 | 29,1 | 29,5 | -8,7 | 5,6 | 14,3 | -4,8 | 1,7 | 6,4 |
| Inversiones de cartera | -85,7 | 183,7 | 269,3 | -76,8 | 177,6 | 254,4 | -12,1 | 43,0 | 55,0 | -10,4 | 41,7 | 52,0 |
| Dividendos | -0,1 | 65,0 | 65,1 | -2,6 | 61,5 | 64,1 | 4,6 | 12,9 | 8,3 | 4,0 | 12,1 | 8,1 |
| Rentas de participaciones en fondos de inversión | -83,0 | 4,9 | 87,9 | -74,4 | 5,1 | 79,4 | -17,9 | 1,2 | 19,1 | -15,2 | 1,2 | 16,4 |
| Intereses | -2,6 | 113,8 | 116,3 | 0,2 | 111,0 | 110,8 | 1,3 | 28,9 | 27,6 | 0,8 | 28,3 | 27,5 |
| Otras inversiones | -1,9 | 40,6 | 42,5 | -0,6 | 39,7 | 40,2 | -0,7 | 10,6 | 11,3 | 0,6 | 10,5 | 9,9 |
| de las cuales: intereses | -0,6 | 36,5 | 37,1 | 1,1 | 35,8 | 34,8 | -0,5 | 9,4 | 9,9 | 0,8 | 9,3 | 8,5 |
| Activos de reserva | | 2,7 | | | 2,9 | | | 0,7 | | | 0,8 | |
| Otras rentas primarias | 20,2 | 38,9 | 18,7 | 13,3 | 38,5 | 25,2 | 11,5 | 16,8 | 5,3 | 17,2 | 23,0 | 5,9 |
| Rentas secundarias | -133,8 | 104,3 | 238,1 | -136,9 | 107,2 | 244,0 | -30,0 | 27,0 | 57,0 | -34,5 | 28,6 | 63,1 |

1) PIB acumulado de cuatro trimestres sin ajustar por días laborables y sin desestacionalizar.

Fuente: BCE.

Cuadro 2: Cuenta corriente y cuenta de capital de la zona del euro - desagregación geográfica

(mm de euros; transacciones acumuladas durante el período; datos sin desestacionalizar ni ajustar por días laborables)

| | Total | Estados miembros de la UE no pertenecientes a la zona del euro | | | | Brasil | Canadá | China | India | Japón | Suiza | Estados Unidos | Centros financieros extraterritoriales | | Organismos internacionales | Otros países ¹⁾ |
|------------------------------------|---------|--|-------------|-----------------|------------------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|----------------|--|-----------|----------------------------|----------------------------|
| | | Total | Reino Unido | Otros países UE | Instituciones UE | | | | | | | | Total | Hong Kong | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | |
| De I TR 2016 a IV TR 2016 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Cuenta corriente | 359,4 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ingresos | 3.625,8 | 1.174,1 | 549,3 | 558,9 | 65,9 | 55,1 | 47,5 | 207,0 | 44,8 | 79,8 | 288,7 | 559,5 | 197,5 | 40,7 | 9,0 | 922,2 |
| Pagos | 3.266,4 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Bienes | 375,1 | 173,7 | 124,8 | 48,7 | 0,2 | 3,3 | 13,2 | -76,6 | 5,2 | 0,2 | 11,3 | 120,4 | 49,6 | 16,5 | 0,4 | 57,9 |
| Ingresos | 2.108,0 | 696,5 | 286,0 | 410,3 | 0,2 | 25,6 | 28,8 | 159,3 | 31,9 | 47,6 | 116,2 | 282,9 | 78,9 | 26,3 | 0,4 | 613,7 |
| Pagos | 1.732,9 | 522,8 | 161,2 | 361,6 | 0,0 | 22,3 | 15,5 | 235,9 | 26,7 | 47,4 | 104,9 | 162,5 | 29,3 | 9,8 | 0,0 | 555,8 |
| Servicios | 48,1 | 39,5 | 30,7 | 1,1 | 7,8 | 4,0 | 3,8 | 8,2 | 0,4 | 8,2 | 6,8 | -26,1 | -43,1 | -1,2 | 2,9 | 44,6 |
| Ingresos | 787,1 | 246,1 | 151,6 | 85,8 | 8,7 | 10,8 | 12,0 | 29,3 | 9,0 | 19,0 | 90,4 | 131,0 | 41,9 | 6,4 | 4,5 | 186,8 |
| Pagos | 739,0 | 206,5 | 120,9 | 84,7 | 0,9 | 6,8 | 8,2 | 21,1 | 8,7 | 10,8 | 83,6 | 157,1 | 84,9 | 7,6 | 1,6 | 142,2 |
| Rentas primarias | 73,1 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ingresos | 623,5 | 181,7 | 80,9 | 52,7 | 48,2 | 18,1 | 5,9 | 17,5 | 3,6 | 11,1 | 68,2 | 128,5 | 70,7 | 7,8 | 4,0 | 106,4 |
| Pagos | 550,3 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| de las cuales: rentas de inversión | 38,5 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ingresos | 548,8 | 134,3 | 78,6 | 50,5 | 5,1 | 18,0 | 5,7 | 17,4 | 3,6 | 11,0 | 47,1 | 128,8 | 69,5 | 7,7 | 1,8 | 103,9 |
| Pagos | 508,3 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Rentas secundarias | -136,9 | -84,1 | 2,4 | -2,5 | -84,1 | -1,2 | -1,5 | -1,5 | -0,8 | 0,6 | -2,2 | -0,9 | -0,8 | -0,1 | -11,5 | -33,0 |
| Ingresos | 107,2 | 46,9 | 30,9 | 7,2 | 8,8 | 0,6 | 0,8 | 0,8 | 0,3 | 2,1 | 13,9 | 17,1 | 6,0 | 0,3 | 0,2 | 18,3 |
| Pagos | 244,0 | 134,0 | 28,4 | 12,7 | 92,9 | 1,9 | 2,3 | 2,3 | 1,1 | 1,5 | 16,1 | 18,0 | 6,8 | 0,3 | 11,6 | 48,3 |
| Cuenta de capital | -1,4 | 12,2 | 0,5 | -0,5 | 12,2 | -0,1 | 0,0 | 0,8 | 0,0 | -0,3 | 0,1 | -6,4 | -0,2 | 0,4 | -2,6 | -6,2 |
| Ingresos | 32,6 | 23,5 | 7,7 | 1,1 | 14,8 | 0,6 | 0,0 | 1,0 | 0,2 | 0,3 | 1,1 | 0,6 | 1,5 | 0,6 | 0,0 | 3,1 |
| Pagos | 33,9 | 11,4 | 7,2 | 1,6 | 2,6 | 0,7 | 0,0 | 0,2 | 0,2 | 0,7 | 1,0 | 6,0 | 1,7 | 0,3 | 2,6 | 9,3 |
| De I TR 2015 a IV TR 2015 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Cuenta corriente | 336,4 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ingresos | 3.631,0 | 1.167,8 | 557,6 | 545,9 | 64,3 | 62,2 | 46,3 | 191,4 | 43,6 | 76,9 | 287,9 | 560,0 | 177,8 | 41,9 | 10,2 | 965,1 |
| Pagos | 3.294,6 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Bienes | 350,1 | 180,5 | 126,3 | 53,9 | 0,2 | 3,8 | 13,6 | -92,6 | 4,4 | 5,0 | 11,1 | 117,2 | 45,5 | 14,8 | 0,5 | 46,3 |
| Ingresos | 2.110,0 | 691,5 | 292,3 | 399,0 | 0,2 | 27,7 | 27,7 | 147,5 | 31,0 | 47,6 | 111,7 | 286,9 | 76,4 | 25,7 | 0,6 | 635,6 |
| Pagos | 1.759,9 | 511,0 | 165,9 | 345,1 | 0,0 | 23,9 | 14,1 | 240,1 | 26,6 | 42,6 | 100,7 | 169,7 | 30,9 | 10,9 | 0,0 | 589,3 |
| Servicios | 69,9 | 39,6 | 29,8 | 2,9 | 7,0 | 3,9 | 2,9 | 8,4 | 1,1 | 6,8 | 31,1 | -19,9 | -43,3 | -1,1 | 3,1 | 37,4 |
| Ingresos | 775,9 | 238,3 | 148,8 | 81,6 | 7,9 | 11,4 | 11,5 | 28,1 | 9,1 | 17,3 | 90,3 | 131,1 | 42,4 | 6,6 | 5,0 | 184,8 |
| Pagos | 706,0 | 198,7 | 119,0 | 78,7 | 0,9 | 7,6 | 8,6 | 19,7 | 8,0 | 10,5 | 59,2 | 151,0 | 85,7 | 7,7 | 1,9 | 147,3 |
| Rentas primarias | 50,2 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ingresos | 640,7 | 192,3 | 87,6 | 56,2 | 48,4 | 22,3 | 6,4 | 14,8 | 3,2 | 10,2 | 70,4 | 123,8 | 54,3 | 9,3 | 4,3 | 129,5 |
| Pagos | 590,6 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| de las cuales: rentas de inversión | 9,0 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ingresos | 564,6 | 144,7 | 85,1 | 54,1 | 5,5 | 22,2 | 6,2 | 14,8 | 3,2 | 10,1 | 50,5 | 122,2 | 53,3 | 9,2 | 1,9 | 126,3 |
| Pagos | 555,6 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Rentas secundarias | -133,8 | -85,2 | 2,7 | -2,1 | -85,9 | -1,3 | -1,4 | -2,0 | -0,8 | 0,3 | -0,6 | -2,1 | -1,1 | -0,1 | -9,2 | -30,3 |
| Ingresos | 104,3 | 43,0 | 28,9 | 6,4 | 7,8 | 0,7 | 0,8 | 0,9 | 0,2 | 1,9 | 15,4 | 18,2 | 4,6 | 0,2 | 0,4 | 17,9 |
| Pagos | 238,1 | 131,0 | 26,2 | 11,2 | 93,6 | 2,0 | 2,1 | 2,8 | 1,1 | 1,6 | 16,0 | 20,4 | 5,7 | 0,4 | 9,5 | 45,5 |
| Cuenta de capital | -13,3 | 27,0 | 0,9 | -0,5 | 26,7 | -0,2 | -0,0 | 0,8 | 0,0 | -0,3 | 0,4 | -1,3 | -32,0 | 0,2 | -1,9 | -6,0 |
| Ingresos | 45,9 | 36,9 | 7,0 | 1,1 | 28,8 | 1,3 | 0,0 | 0,9 | 0,2 | 0,3 | 1,2 | 0,6 | 1,1 | 0,6 | 0,0 | 2,8 |
| Pagos | 59,2 | 9,9 | 6,2 | 1,6 | 2,1 | 1,5 | 0,1 | 0,1 | 0,2 | 0,6 | 0,8 | 1,9 | 33,2 | 0,3 | 1,9 | 8,8 |

¹⁾ Todos los ingresos procedentes de los activos de reserva se han asignado a «otros países».

Fuente: BCE.

Cuadro 3: Posición de inversión internacional de la zona del euro

(mm de euros, salvo indicación en contrario; saldos vivos a fin de periodo; flujos durante el periodo; datos sin desestacionalizar ni ajustar por días laborables)

| | IV TR 2015 | I TR 2016 | II TR 2016 | III TR 2016 | | | | IV TR 2016 | | | | | Saldo vivo | Porcentaje del PIB |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|------------------------------------|---|------------------------------|---------------|---------------|------------------------------------|---|------------------------------|---------------|--------------------|
| | | | | Transacciones | Variaciones de los tipos de cambio | Variaciones de los precios de los activos | Otras variaciones de volumen | Saldo vivo | Transacciones | Variaciones de los tipos de cambio | Variaciones de los precios de los activos | Otras variaciones de volumen | | |
| Neto/Saldo | -1.058 | -1.010 | -829 | 120 | -47 | -38 | 36 | -758 | 96 | 113 | 8 | -90 | -630 | -6 |
| del cual: Inversiones directas | 1.721 | 1.679 | 1.616 | 115 | -36 | -20 | 51 | 1.727 | 33 | 75 | 54 | -49 | 1.840 | 17 |
| del cual: Inversiones de cartera | -2.994 | -2.834 | -2.516 | 121 | -11 | 6 | -39 | -2.439 | 74 | 21 | -5 | -52 | -2.401 | -22 |
| del cual: Otras inversiones | -387 | -501 | -588 | -148 | 0 | 0 | 26 | -710 | -31 | 8 | 0 | 11 | -721 | -7 |
| Activos | 22.321 | 22.214 | 22.792 | 196 | -80 | 79 | 47 | 23.035 | 124 | 483 | 33 | -98 | 23.578 | 220 |
| Inversiones directas | 9.843 | 9.717 | 9.873 | 39 | -49 | -53 | 33 | 9.843 | 146 | 220 | 63 | -34 | 10.237 | 95 |
| Acciones y otras participaciones en el capital | 6.887 | 6.809 | 6.922 | 49 | -37 | -49 | 3 | 6.889 | 146 | 143 | 55 | 21 | 7.253 | 68 |
| Instrumentos de deuda | 2.956 | 2.909 | 2.950 | -10 | -12 | -4 | 30 | 2.954 | 0 | 77 | 8 | -55 | 2.985 | 28 |
| Inversiones de cartera | 7.173 | 7.112 | 7.429 | 127 | -19 | 155 | -2 | 7.692 | 13 | 146 | 11 | 22 | 7.885 | 73 |
| Participaciones en el capital | 2.574 | 2.439 | 2.535 | 14 | -5 | 109 | -5 | 2.648 | 20 | 62 | 56 | 12 | 2.798 | 26 |
| Participaciones en fondos de inversión | 466 | 438 | 447 | 1 | -2 | 7 | 1 | 453 | 4 | 12 | 7 | 4 | 480 | 4 |
| Títulos de deuda | 4.133 | 4.235 | 4.448 | 112 | -12 | 40 | 2 | 4.590 | -11 | 72 | -51 | 7 | 4.607 | 43 |
| a corto plazo | 637 | 631 | 646 | 8 | -1 | -3 | 2 | 652 | -26 | 6 | 7 | 4 | 644 | 6 |
| a largo plazo | 3.496 | 3.605 | 3.801 | 105 | -11 | 43 | 0 | 3.938 | 15 | 65 | -58 | 3 | 3.963 | 37 |
| Derivados financieros (activos netos) | -41 | -29 | -62 | 24 | - | -22 | -2 | -62 | 15 | - | -7 | -1 | -55 | -1 |
| Otras inversiones | 4.703 | 4.738 | 4.830 | -2 | -11 | 0 | 18 | 4.836 | -55 | 108 | 0 | -86 | 4.803 | 45 |
| de las cuales: efectivo y depósitos | 2.621 | 2.538 | 2.699 | -57 | -6 | - | 14 | 2.650 | -40 | 60 | - | 10 | 2.680 | 25 |
| Activos de reserva | 644 | 675 | 722 | 8 | -1 | -1 | 0 | 727 | 5 | 9 | -33 | 0 | 708 | 7 |
| Pasivos | 23.379 | 23.224 | 23.621 | 76 | -32 | 117 | 11 | 23.793 | 27 | 370 | 25 | -8 | 24.207 | 226 |
| Inversiones directas | 8.122 | 8.038 | 8.257 | -76 | -14 | -33 | -18 | 8.116 | 112 | 145 | 9 | 15 | 8.398 | 78 |
| Acciones y otras participaciones en el capital | 5.126 | 5.054 | 5.179 | -23 | -2 | -9 | -21 | 5.123 | 56 | 65 | 1 | 58 | 5.302 | 49 |
| Instrumentos de deuda | 2.996 | 2.984 | 3.078 | -53 | -12 | -23 | 3 | 2.993 | 57 | 80 | 8 | -42 | 3.095 | 29 |
| Inversiones de cartera | 10.167 | 9.946 | 9.946 | 6 | -8 | 150 | 37 | 10.131 | -61 | 125 | 17 | 74 | 10.286 | 96 |
| Participaciones en el capital | 1.838 | 1.707 | 1.698 | -5 | 4 | 89 | 12 | 1.798 | -2 | 1 | 128 | 8 | 1.932 | 18 |
| Participaciones en fondos de inversión | 3.210 | 3.038 | 3.163 | 75 | 1 | 51 | 0 | 3.290 | 44 | 47 | 21 | 7 | 3.410 | 32 |
| Títulos de deuda | 5.119 | 5.201 | 5.085 | -65 | -12 | 10 | 25 | 5.042 | -103 | 77 | -132 | 59 | 4.944 | 46 |
| a corto plazo | 387 | 404 | 455 | -1 | -1 | 0 | -4 | 448 | -22 | 5 | -3 | -10 | 418 | 4 |
| a largo plazo | 4.732 | 4.797 | 4.630 | -64 | -11 | 9 | 29 | 4.594 | -81 | 72 | -129 | 69 | 4.525 | 42 |
| Otras inversiones | 5.090 | 5.239 | 5.418 | 146 | -11 | 0 | -8 | 5.546 | -24 | 100 | 0 | -97 | 5.524 | 51 |
| de las cuales: efectivo y depósitos | 3.023 | 3.149 | 3.342 | 139 | -9 | - | 1 | 3.472 | -24 | 58 | - | -95 | 3.410 | 32 |
| <i>Pro memoria: Deuda externa bruta</i> | <i>13.201</i> | <i>13.420</i> | <i>13.577</i> | <i>28</i> | <i>-35</i> | <i>-14</i> | <i>20</i> | <i>13.577</i> | <i>-70</i> | <i>257</i> | <i>-124</i> | <i>-81</i> | <i>13.559</i> | <i>126</i> |
| <i>Pro memoria: Deuda externa neta</i> | <i>1.174</i> | <i>1.309</i> | <i>1.109</i> | <i>-80</i> | <i>1</i> | <i>-49</i> | <i>-28</i> | <i>953</i> | <i>-7</i> | <i>-8</i> | <i>-78</i> | <i>53</i> | <i>913</i> | <i>9</i> |

Fuente: BCE.

Cuadro 4: Posición de inversión internacional de la zona del euro - desagregación geográfica

(en porcentaje sobre el total, salvo indicación en contrario; posiciones durante el período; datos sin desestacionalizar ni ajustar por días laborables)

IV TR 2016

| | Total mm de euros | Estados miembros de la UE no pertenecientes a la zona del euro | | | | Brasil | Canadá | China | India | Japón | Suiza | Estados Unidos | Centros financieros extraterritoriales | | Organismos internacionales | Otros países |
|--|----------------------|--|-------------|-----------------|------------------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|----------------|--|-----------|----------------------------|--------------|
| | | Total | Reino Unido | Otros países UE | Instituciones UE | | | | | | | | Total | Hong Kong | | |
| Cuenta financiera | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Inversiones directas | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Activos | 10237 | 26,8 | 20,2 | 6,7 | 0,0 | 4,1 | 2,6 | 1,8 | 0,6 | 1,0 | 9,5 | 27,7 | 10,5 | 0,9 | 0,0 | 14,6 |
| Acciones y otras participaciones en el capital | 7253 | 27,0 | 20,1 | 6,9 | 0,0 | 3,9 | 3,0 | 2,0 | 0,7 | 0,8 | 8,9 | 28,2 | 11,3 | 1,0 | 0,0 | 13,2 |
| Instrumentos de deuda | 2985 | 26,4 | 20,3 | 6,0 | 0,0 | 4,6 | 1,5 | 1,4 | 0,3 | 1,3 | 11,0 | 26,4 | 8,5 | 0,6 | 0,0 | 18,0 |
| Pasivos | 8398 | 22,5 | 18,0 | 4,5 | 0,0 | 1,7 | 2,7 | 0,7 | 0,1 | 1,7 | 9,6 | 28,6 | 20,8 | 1,5 | 0,0 | 9,9 |
| Acciones y otras participaciones en el capital | 5302 | 24,8 | 20,5 | 4,3 | 0,0 | 2,5 | 3,2 | 0,6 | 0,1 | 2,3 | 8,0 | 28,2 | 21,2 | 0,8 | 0,0 | 8,3 |
| Instrumentos de deuda | 3095 | 18,7 | 13,8 | 4,9 | 0,0 | 0,4 | 1,8 | 0,9 | 0,1 | 0,8 | 12,3 | 29,5 | 20,2 | 2,6 | 0,0 | 12,8 |
| Inversiones de cartera | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Activos | 7885 | 28,1 | 15,2 | 9,4 | 3,6 | 1,1 | 3,0 | 1,0 | 0,8 | 4,8 | 2,8 | 36,8 | 6,3 | 0,7 | 0,7 | 13,8 |
| Participaciones en el capital y en fondos de inversión | 3279 | 16,8 | 11,5 | 5,2 | 0,0 | 1,3 | 2,2 | 1,9 | 1,6 | 7,5 | 5,9 | 39,9 | 9,1 | 1,5 | 0,0 | 12,3 |
| Títulos de deuda | 4607 | 36,2 | 17,8 | 12,3 | 6,1 | 1,0 | 3,6 | 0,3 | 0,2 | 2,9 | 0,6 | 34,7 | 4,3 | 0,2 | 1,2 | 14,9 |
| a corto plazo | 644 | 32,8 | 18,1 | 14,6 | 0,1 | 0,1 | 4,8 | 0,6 | 0,0 | 8,7 | 1,1 | 40,7 | 1,8 | 0,1 | 0,2 | 9,0 |
| a largo plazo | 3963 | 36,7 | 17,7 | 12,0 | 7,0 | 1,2 | 3,4 | 0,2 | 0,3 | 2,0 | 0,5 | 33,7 | 4,7 | 0,2 | 1,4 | 15,9 |
| Pasivos | 10286 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Participaciones en el capital y en fondos de inversión | 5342 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Títulos de deuda | 4944 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| a corto plazo | 418 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| a largo plazo | 4525 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Derivados financieros | -55 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Otras inversiones | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Activos | 4803 | 39,2 | 31,1 | 7,3 | 0,8 | 0,9 | 1,1 | 1,6 | 0,5 | 4,5 | 6,5 | 17,6 | 12,4 | 1,7 | 0,8 | 13,1 |
| de las cuales: efectivo y depósitos | 2680 | 44,4 | 39,1 | 5,1 | 0,2 | 0,5 | 1,1 | 1,7 | 0,3 | 4,3 | 7,3 | 16,6 | 13,6 | 2,3 | 0,2 | 7,6 |
| Pasivos | 5524 | 48,9 | 32,1 | 11,5 | 5,3 | 0,3 | 0,5 | 1,5 | 1,0 | 2,8 | 5,1 | 13,7 | 9,6 | 1,5 | 2,5 | 12,5 |
| de las cuales: efectivo y depósitos | 3410 | 49,7 | 31,0 | 15,3 | 3,4 | 0,2 | 0,4 | 1,4 | 0,2 | 2,7 | 5,6 | 12,0 | 10,9 | 1,9 | 2,2 | 12,8 |

Fuente: BCE.