



BANCO CENTRAL EUROPEO

EUROSISTEMA

NOTA DE PRENSA

19 de octubre de 2018

Balanza de pagos mensual de la zona del euro: agosto de 2018

- En agosto de 2018, la [balanza por cuenta corriente](#) de la zona del euro registró un superávit de 24 mm de euros, frente a un superávit de 19 mm de euros en julio de 2018¹.
- En términos acumulados de doce meses, la balanza por cuenta corriente registró un superávit de 379 mm de euros (3,3% del PIB de la zona del euro) en agosto de 2018, frente a los 330 mm de euros (3% del PIB de la zona del euro) contabilizados en el mismo mes de 2017.
- En la [cuenta financiera](#), los residentes en la zona del euro realizaron adquisiciones netas de valores extranjeros de inversión de cartera por un importe de 406 mm de euros en agosto de 2018, en términos acumulados de doce meses (lo que representa un descenso frente a los 514 mm de euros registrados en el mismo mes del año anterior). Las adquisiciones netas de valores de la zona del euro efectuadas por no residentes en inversión de cartera se cifraron en 145 mm de euros en el mismo período (frente a 208 mm de euros en agosto de 2017).

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.

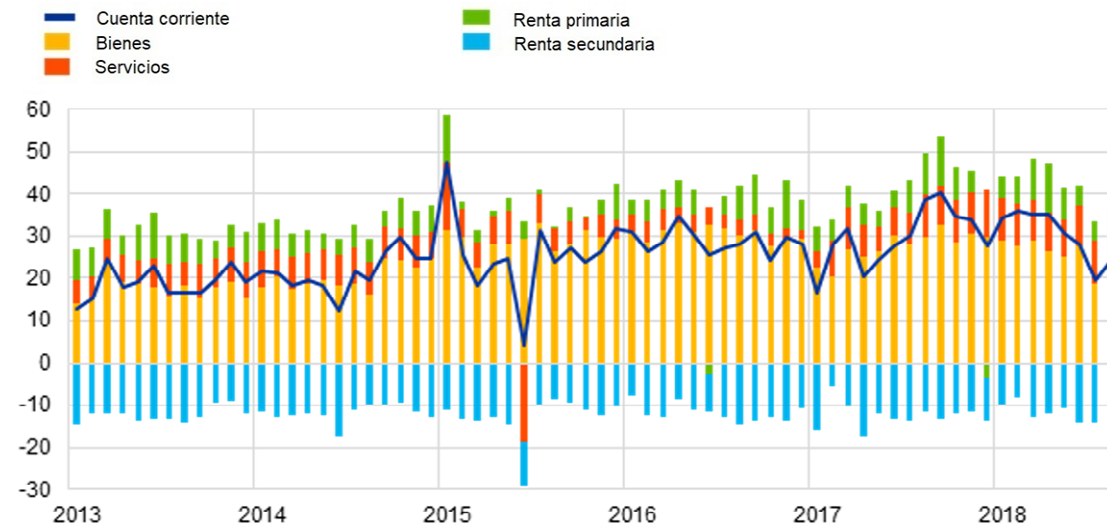
Banco Central Europeo Dirección General de Comunicación
División de Relaciones con los Medios de Comunicación Globales,
Sonnemannstrasse 20, 60314 Frankfurt am Main, Alemania
Tel.: +49 69 1344 7455, correo electrónico: media@ecb.europa.eu, sitio web: www.ecb.europa.eu

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

Traducción al español: Banco de España.

Gráfico 1**Balanza por cuenta corriente de la zona del euro**

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



Fuente: BCE.

La balanza por *cuenta corriente* de la zona del euro arrojó un superávit de 24 mm de euros en agosto de 2018, lo que representa un incremento de alrededor de 5 mm de euros con respecto al mes anterior (véanse gráfico 1 y cuadro 1). Se registraron superávits en las balanzas de *bienes* (22 mm de euros), *servicios* (9 mm de euros) y *renta primaria* (7 mm de euros), que se contrarrestaron, en parte, con el déficit contabilizado en la *renta secundaria* (13 mm de euros).

Cuadro 1

Cuenta corriente de la zona del euro

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

		Cifras acumuladas de 12 meses						
		Agosto 2017 % del PIB		Agosto 2018 % del PIB		Agosto 2017	Julio 2018	Agosto 2018
Cuenta corriente	Saldo	330	3,0%	379	3,3%	39	19	24
	Ingresos	3.845	34,8%	4.009	35,1%	333	329	333
	Pagos	3.515	31,8%	3.630	31,8%	294	309	309
Bienes	Saldo	327	3,0%	327	2,9%	30	19	22
	Ingresos (exportaciones)	2.216	20,0%	2.326	20,4%	190	192	197
	Pagos (importaciones)	1.890	17,1%	2.000	17,5%	160	173	175
Servicios	Saldo	71	0,6%	117	1,0%	10	10	9
	Ingresos (exportaciones)	838	7,6%	872	7,6%	72	73	73
	Pagos (importaciones)	767	6,9%	755	6,6%	62	63	64
Renta primaria	Saldo	81	0,7%	77	0,7%	10	4	7
	Ingresos	682	6,2%	699	6,1%	62	54	55
	Pagos	600	5,4%	622	5,4%	52	50	48
Renta secundaria	Saldo	-149	-1,3%	-141	-1,2%	-11	-14	-13
	Ingresos	109	1,0%	112	1,0%	9	9	9
	Pagos	259	2,3%	254	2,2%	21	23	23

Fuente: BCE.

Nota: Pueden producirse discrepancias entre los totales y sus componentes debido al redondeo.

[Datos sobre la balanza por cuenta corriente de la zona del euro](#)

En términos acumulados de doce meses, la balanza por *cuenta corriente* registró un superávit de 379 mm de euros (3,3% del PIB de la zona del euro) en agosto de 2018, frente al superávit de 330 mm de euros (3% del PIB de la zona del euro) contabilizado un año antes. Este aumento se debió principalmente a un incremento del superávit de los *servicios* (de 71 mm de euros a 117 mm de euros), así como a una reducción del déficit de la *renta secundaria* (de 149 mm de euros a 141 mm de euros). Esta evolución se vio parcialmente contrarrestada por el descenso del superávit de la *renta primaria* (de 81 mm de euros a 77 mm de euros). El superávit de la balanza de *bienes* se mantuvo estable en 327 mm de euros.

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

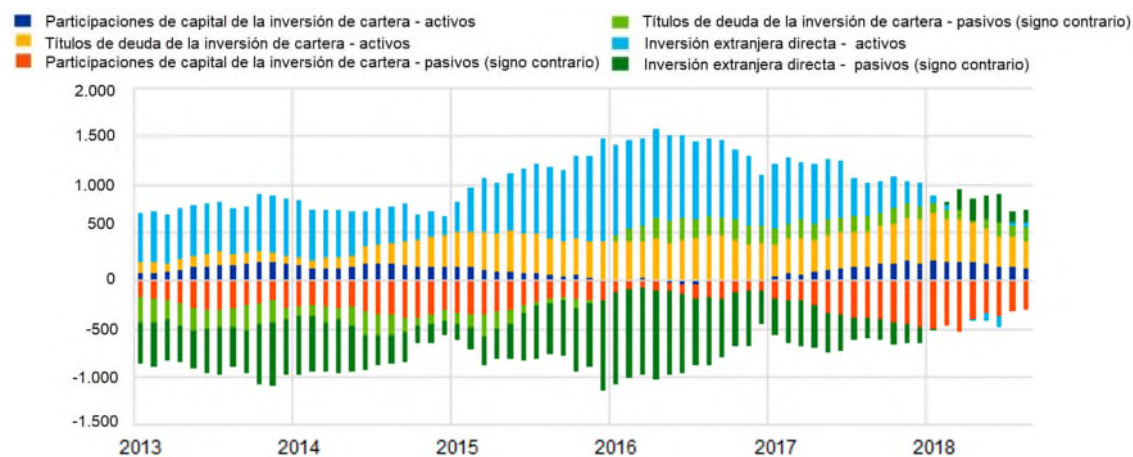
Se permite su reproducción, siempre que se cite la fuente.

Traducción al español: Banco de España.

Gráfico 2

Partidas seleccionadas de la cuenta financiera de la zona del euro

(mm de euros; cifras acumuladas de doce meses)



Fuente: BCE.

Notas: En los activos, una cifra positiva (negativa) indica adquisiciones (ventas) netas de instrumentos de fuera de la zona del euro por parte de inversores de la zona. En los pasivos, una cifra positiva (negativa) indica ventas (adquisiciones) netas de instrumentos de la zona del euro por parte de inversores no residentes en la zona.

En la *inversión directa*, en términos acumulados de doce meses, los residentes en la zona del euro realizaron inversiones netas en activos de fuera de la zona por valor de 59 mm de euros en agosto de 2018, lo que representa un descenso frente a las inversiones netas de 337 mm de euros registradas en agosto de 2017 (véanse gráfico 2 y cuadro 2). Los no residentes efectuaron desinversiones netas de activos de la zona del euro por importe de 126 mm de euros en agosto de 2018, tras haber registrado inversiones netas por valor de 224 mm de euros en el mismo mes de 2017, siempre en términos acumulados de doce meses.

En cuanto a la *inversión de cartera*, las adquisiciones netas de *títulos de deuda* extranjeros realizadas por residentes en la zona del euro se redujeron hasta la cifra de 281 mm de euros en agosto de 2018, en términos acumulados de doce meses, frente a los 363 mm de euros contabilizados en el mismo mes del año anterior. Las adquisiciones netas de *participaciones de capital* en el exterior realizadas por residentes en la zona del euro disminuyeron hasta los 126 mm de euros (desde la cifra de 151 mm de euros). En términos acumulados de doce meses, los no residentes redujeron sus adquisiciones netas de *participaciones de capital* de la zona del euro hasta los 295 mm de euros en agosto de 2018 (desde 375 mm de euros en agosto de 2017). En el mismo período, las disminuciones netas de *títulos de deuda* de la zona del euro por parte de no residentes se redujeron hasta los 150 mm de euros (desde 167 mm de euros).

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 2

Cuenta financiera de la zona del euro

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

	Cifras acumuladas de 12 meses					
	Agosto 2017			Agosto 2018		
	Saldo	Activos	Pasivos	Saldo	Activos	Pasivos
Cuenta financiera	336	1.111	775	440	797	357
Inversión directa	114	337	224	185	59	-126
Inversión de cartera	306	514	208	261	406	145
Participaciones de capital	-224	151	375	-170	126	295
Títulos de deuda	530	363	-167	431	281	-150
Derivados financieros (neto)	38	38		52	52	
Otra inversión	-124	220	344	-82	255	337
Eurosistema	-134	3	138	-96	4	100
Otras IFM	59	138	79	-64	124	188
Administraciones Públicas	-2	-9	-7	11	-4	-15
Otros sectores residentes	-46	88	134	67	131	65
Activos de reserva	2	2		25	25	

Fuente: BCE.

Notas: La disminución de los activos y los pasivos se expresa con signo negativo (-). Los derivados financieros netos se contabilizan en los activos. «IFM» corresponde a instituciones financieras monetarias. Pueden producirse discrepancias entre los totales y sus componentes debido al redondeo.

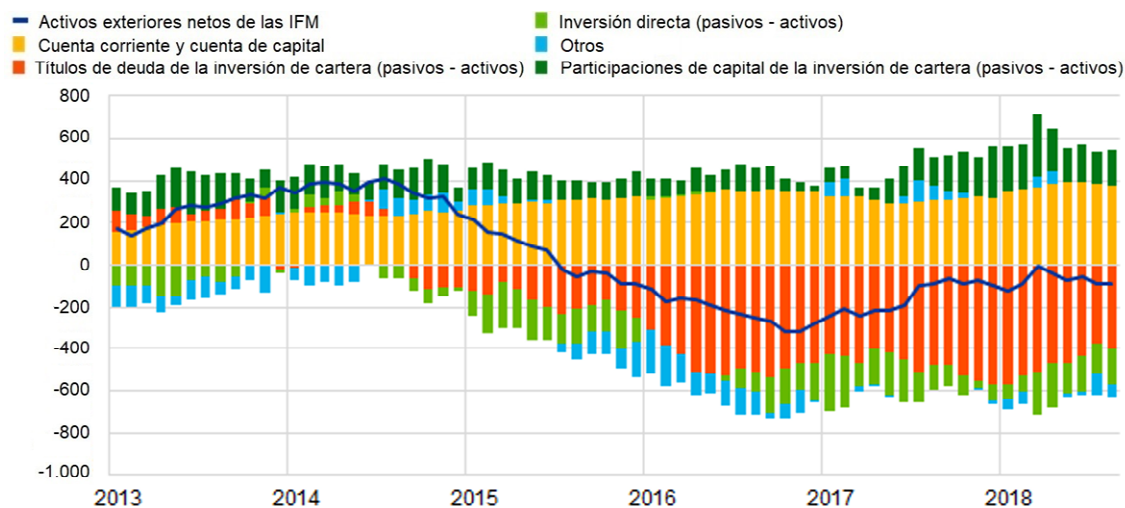
[Datos sobre la cuenta financiera de la zona del euro](#)

Por lo que se refiere a la *otra inversión*, en términos acumulados de doce meses, las adquisiciones netas de activos exteriores por parte de residentes en la zona del euro ascendieron a 255 mm de euros en agosto de 2018 (frente a un importe de 220 mm en agosto de 2017), mientras que la disminución neta de los pasivos se cifró en 337 mm de euros (lo que representa un ligero descenso frente a los 344 mm de euros contabilizados un año antes).

Gráfico 3

Presentación monetaria de la balanza de pagos

(mm de euros; cifras acumuladas de doce meses)



Fuente: BCE.

Notas: Activos exteriores netos de las IFM según figuran en las partidas del balance consolidado de las IFM. Las transacciones de la balanza de pagos se refieren únicamente a transacciones de residentes en la zona del euro distintos de IFM. Las transacciones financieras se muestran como pasivos menos activos. «Otros» incluye derivados financieros, otra inversión y discrepancias estadísticas.

La presentación monetaria de la balanza de pagos (véase gráfico 3) muestra que los activos exteriores netos de las instituciones financieras monetarias (IFM) de la zona del euro se redujeron en 90 mm de euros en agosto de 2018, en términos acumulados de doce meses. Esta disminución siguió estando impulsada por las transacciones de instituciones distintas de IFM relacionadas con las salidas netas de *títulos de deuda de la inversión de cartera* y de *inversión directa* que solo se vieron compensadas, en parte, por el superávit de la balanza por *cuenta corriente* de la zona del euro y por las entradas netas en forma de *participaciones de capital de la inversión de cartera*.

En agosto de 2018, el *stock* de los *activos de reserva* del Eurosistema aumentó hasta situarse en 674,9 mm de euros, frente a los 671,9 mm de euros registrados el mes anterior (véase cuadro 3). Este modesto incremento (3 mm de euros) se produjo por las adquisiciones netas de activos (3,3 mm de euros) y, en menor medida, por el efecto positivo de las variaciones de los tipos de cambio (1,7 mm de euros), que solo se vieron parcialmente contrarrestados por las variaciones negativas de los precios (2 mm de euros).

Cuadro 3

Activos de reserva de la zona del euro

(mm de euros, saldos vivos a fin de período; flujos durante el período; datos sin desestacionalizar ni ajustar por días laborables)

	Julio 2018	Agosto 2018			
	Saldos vivos	Transacciones	Variaciones de los tipos de cambio	Variaciones de los precios de los activos	Saldos vivos
Activos de reserva	671,9	3,3	1,7	-2,0	674,9
Oro monetario	360,4	0,0	-	-2,2	358,2
Derechos especiales de giro	50,5	0,0	0,2	-	50,8
Posición de reserva en el FMI	19,6	0,1	0,1	-	19,8
Otros activos de reserva	241,3	3,1	1,4	0,2	246,2

Fuente: BCE.

Nota: «Otros activos de reserva» incluye efectivo y depósitos, valores, derivados financieros (neto) y otros activos.

[Datos sobre los activos de reserva de la zona del euro](#)**Revisiones de los datos**

Esta nota de prensa incorpora revisiones de los datos correspondientes a julio de 2018, que no han alterado de forma significativa las cifras publicadas con anterioridad. Se incluyen también revisiones de series desestacionalizadas desde enero de 1999 para los componentes de la cuenta corriente debido a la incorporación de los factores estacionales y de calendario estimados recientemente. Estas nuevas estimaciones coinciden, en líneas generales, con las cifras publicadas previamente.

Próximas notas de prensa:

- Balanza de pagos mensual: 19 de noviembre de 2018 (datos de referencia hasta septiembre de 2018);
- Balanza de pagos trimestral y posición de inversión internacional: 8 de enero de 2019 (datos de referencia hasta el tercer trimestre de 2018).

Persona de contacto para consultas de los medios de comunicación: [Stefan Ruhkamp](#),

tel.: +49 69 1344 5057.

Notas:

Los hipervínculos que figuran en el texto principal de la nota —que enlazan con el *Statistical Data Warehouse* del BCE, en inglés— son dinámicos, de modo que los datos pueden cambiar en la próxima publicación mensual debido a las revisiones.

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.