



BANCO CENTRAL EUROPEO

EUROSISTEMA

## Nota de prensa estadística

5 de julio de 2021

# Balanza de pagos trimestral y posición de inversión internacional de la zona del euro: primer trimestre de 2021

- La balanza por [cuenta corriente](#) registró un superávit de 285 mm de euros (el 2,5% del PIB de la zona del euro) en datos acumulados de cuatro trimestres hasta el primer trimestre de 2021, lo que representa un incremento frente al superávit de 247 mm de euros (el 2,1% del PIB de la zona del euro) contabilizado un año antes.
- En cuanto a las [contrapartidas geográficas](#), los mayores superávits bilaterales de la *cuenta corriente* se registraron frente al *Reino Unido* (157 mm de euros) y frente a *Estados Unidos* (68 mm de euros), mientras que el déficit más elevado se registró frente a *China* (78 mm de euros).
- La [posición de inversión internacional](#) al final del primer trimestre de 2021 registraba un saldo deudor de 118 mm de euros (alrededor del 1% del PIB de la zona del euro).

## Cuenta corriente

El superávit de la balanza por *cuenta corriente* de la zona del euro aumentó hasta situarse en 285 mm de euros (el 2,5% del PIB de la zona del euro) en datos acumulados de cuatro trimestres hasta el primer trimestre de 2021, frente al superávit de 247 mm de euros (el 2,1% del PIB de la zona del euro) contabilizado un año antes (véase cuadro 1). Este aumento reflejó los mayores superávits registrados en la balanza de *servicios* (de 26 mm de euros a 66 mm de euros) y en la de *bienes* (de 327 mm de euros a 357 mm de euros). Esta variación se contrarrestó, en parte, con la reducción del superávit de la *renta primaria* (de 41 mm de euros a 34 mm de euros) y el incremento del déficit de la *renta secundaria* (de 147 mm de euros a 172 mm de euros).

### Banco Central Europeo

Dirección General de Estadística

Sonnemannstrasse 20, 60314 Frankfurt am Main, Alemania

[Solicitud de información estadística](#), sitio web: [www.ecb.europa.eu](http://www.ecb.europa.eu)

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

Traducción al español: Banco de España.

El mayor superávit de los *servicios* fue resultado, sobre todo, de la disminución del déficit de *otros servicios empresariales* (de 134 mm de euros a 38 mm de euros) y, en menor medida, del incremento del superávit de *servicios de telecomunicaciones, de informática y de información* (de 97 mm de euros a 104 mm de euros). Esta evolución se vio parcialmente contrarrestada por la reducción de los superávits de *turismo y viajes* (de 42 mm de euros a 8 mm de euros) y de *servicios de transporte* (de 21 mm de euros a 11 mm de euros), así como por un aumento del déficit contabilizado en *otros servicios* (de 15 mm de euros a 29 mm de euros).

El menor superávit de la *renta primaria* fue atribuible, principalmente, a la disminución del superávit de las *rentas de inversión* (de 13 mm de euros a 5 mm de euros). Esta variación se debió, sobre todo, a una disminución del superávit de las *rentas de inversión directa* (de 73 mm de euros a 11 mm de euros), que fue compensada, en parte, por el descenso del déficit de las *rentas de participaciones de capital de la inversión de cartera* (de 113 mm de euros a 63 mm de euros) y por el incremento del superávit de las *rentas de los títulos de deuda de la inversión de cartera* (de 37 mm de euros a 43 mm de euros).

**Banco Central Europeo**

Dirección General de Estadística

Sonnemannstrasse 20, 60314 Frankfurt am Main, Alemania

[Solicitud de información estadística](http://www.ecb.europa.eu), sitio web: [www.ecb.europa.eu](http://www.ecb.europa.eu)

## Cuadro 1

### Balanza por 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 últimos trimestres						I TR	I TR
	I TR 2020			I TR 2021			2020	2021
	Saldo	Ingresos	Pagos	Saldo	Ingresos	Pagos	Saldo	Saldo
<b>Cuenta corriente</b>	247	4.353	4.106	285	3.891	3.606	35	73
<i>Porcentaje del PIB</i>	2,1%	36,6%	34,5%	2,5%	34,3%	31,8%		
<b>Bienes</b>	327	2.387	2.061	357	2.205	1.848	76	93
<b>Servicios</b>	26	1.004	978	66	831	765	-13	16
Transporte	21	163	143	11	129	119	2	3
Turismo y viajes	42	162	120	8	39	31	2	0
Servicios de seguros y pensiones y servicios financieros	15	100	85	10	104	94	4	3
Servicio de telecomunicaciones, de informática y de información	97	170	73	104	178	73	24	26
Otros servicios empresariales	-134	244	378	-38	225	263	-37	-8
Otros	-15	164	179	-29	156	186	-8	-9
<b>Renta primaria</b>	41	846	805	34	740	705	19	21
Remuneración de asalariados	18	42	25	19	40	21	6	5
Rentas de inversión	13	766	754	5	663	658	6	8
Inversión directa	73	470	398	11	409	398	7	-1
Participaciones de capital de la inversión de cartera	-113	87	200	-63	77	139	-15	-6
Títulos de deuda de la inversión de cartera	37	136	99	43	126	83	11	12
Otra inversión	10	68	58	11	49	38	1	3
Activos de reserva	5	5		4	4		1	1
Otra renta primaria	11	37	26	10	36	26	7	7
<b>Renta secundaria</b>	-147	116	263	-172	115	287	-48	-57

Fuente: BCE.

Notas: «Participaciones de capital» comprende participaciones de capital y participaciones en fondos de inversión. Pueden producirse discrepancias entre los totales y sus componentes debido al redondeo.

### Datos sobre la balanza por cuenta corriente de la zona del euro

Los datos sobre las contrapartidas geográficas de la balanza por cuenta corriente de la zona del euro (véase gráfico 1) muestran que, en datos acumulados de cuatro trimestres hasta el primer trimestre de 2021, la zona del euro registró sus mayores superávits bilaterales frente al *Reino Unido* (157 mm de euros, frente a 187 mm de euros un año antes), frente a *Estados Unidos* (se redujo de 115 mm de euros a 68 mm de euros) y frente a *Suiza* (disminuyó de 61 mm de euros a 56 mm de euros). La balanza por

#### **Banco Central Europeo**

Dirección General de Estadística

Sonnemannstrasse 20, 60314 Frankfurt am Main, Alemania

[Solicitud de información estadística](http://www.ecb.europa.eu), sitio web: [www.ecb.europa.eu](http://www.ecb.europa.eu)

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

Traducción al español: Banco de España.

cuenta corriente también contabilizó un superávit frente a un grupo residual de *otros países* (se incrementó de 147 mm de euros a 196 mm de euros). Los déficits bilaterales más elevados se registraron frente a *China* (aumentó de 67 mm de euros a 78 mm de euros) y frente a *instituciones de la UE y Estados miembros de la UE no pertenecientes a la zona del euro* (se incrementó de 19 mm de euros a 64 mm de euros).

En datos acumulados de cuatro trimestres hasta el primer trimestre de 2021, los cambios geográficos más significativos en la balanza de *bienes* con respecto a un año antes fueron un incremento del superávit frente a un grupo residual de *otros países* (de 26 mm de euros a 91 mm de euros), que refleja en parte, una reducción del déficit frente a *Rusia* (de 28 mm de euros a 3 mm de euros), mientras que el déficit contabilizado frente a *China* aumentó (de 80 mm de euros a 94 mm de euros). En los *servicios*, el déficit frente a los *centros financieros extraterritoriales* se redujo (de 139 mm de euros a 22 mm de euros), al tiempo que el déficit frente a *Estados Unidos* se incrementó (de 27 mm de euros a 87 mm de euros). El superávit frente al *Reino Unido* disminuyó (de 47 mm de euros a 25 mm de euros). En la *renta primaria*, se registró un descenso del déficit frente a *Estados Unidos* (de 29 mm de euros a 13 mm de euros), mientras que, en la *renta secundaria*, el déficit frente a *instituciones de la UE y Estados miembros de la UE no pertenecientes a la zona del euro* aumentó (de 81 mm de euros a 107 mm de euros).

**Banco Central Europeo**

Dirección General de Estadística

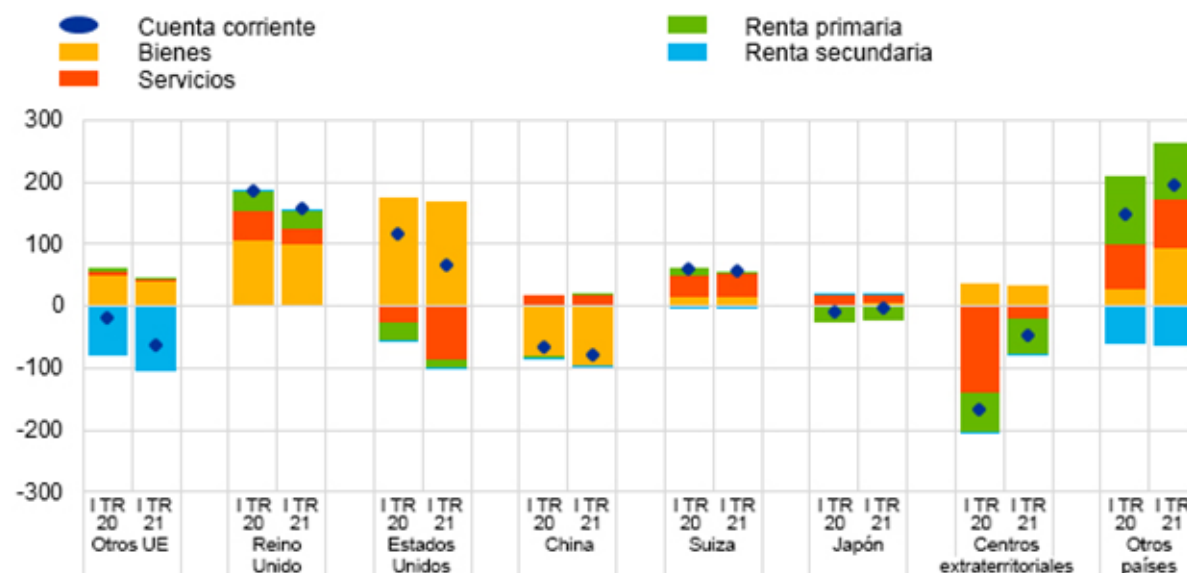
Sonnemannstrasse 20, 60314 Frankfurt am Main, Alemania

[Solicitud de información estadística](https://www.ecb.europa.eu), sitio web: [www.ecb.europa.eu](http://www.ecb.europa.eu)

## Gráfico 1

### Desagregación geográfica de la balanza por cuenta corriente de la zona del euro

(sumas móviles de cuatro trimestres en mm de euros; datos sin desestacionalizar)



Fuente: BCE.

Nota: «Otros UE» incluye Estados miembros de la UE no pertenecientes a la zona del euro, e instituciones y organismos de la UE que, a efectos estadísticos, se considera que no pertenecen a la zona del euro, como la Comisión Europea y el Banco Europeo de Inversiones. «Otros países» incluye todos los países y grupos de países que no figuran en el gráfico, así como la información que ha quedado indeterminada geográficamente

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

## Posición de inversión internacional

Al final del primer trimestre de 2021, la posición de inversión internacional de la zona del euro registró un saldo deudor por importe de 118 mm de euros frente al resto del mundo (el 1% del PIB de la zona del euro), sin variación con respecto al trimestre anterior (véanse gráfico 2 y cuadro 2).

### Banco Central Europeo

Dirección General de Estadística

Sonnemannstrasse 20, 60314 Frankfurt am Main, Alemania

[Solicitud de información estadística](#), sitio web: [www.ecb.europa.eu](http://www.ecb.europa.eu)

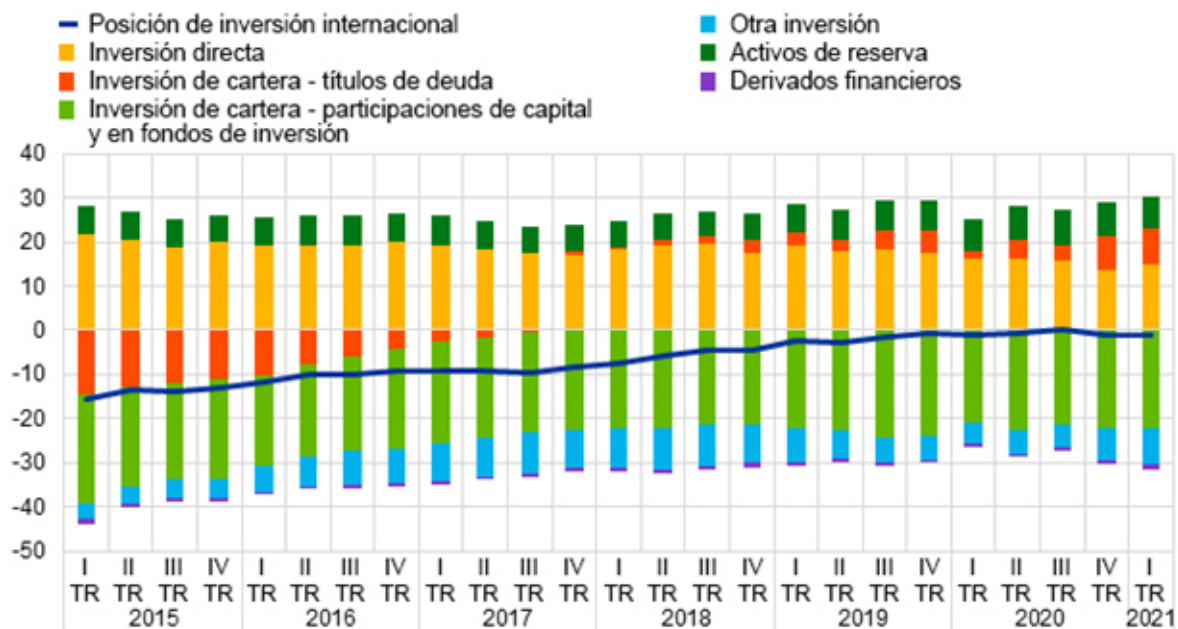
Se permite su reproducción, siempre que se cite la fuente.

Traducción al español: Banco de España.

## Gráfico 2

### Posición de inversión internacional neta de la zona del euro

(saldos vivos netos a fin de período en porcentaje de la suma móvil de cuatro trimestres del PIB)



Fuente: BCE.

#### [Datos sobre la posición de inversión internacional neta de la zona del euro](#)

La estabilidad observada en la posición de inversión internacional fue resultado de variaciones significativas, pero que se compensaron entre sí, en los distintos componentes de la inversión. Se registró un incremento del saldo acreedor de la *inversión directa* (de 1.568 mm de euros a 1.715 mm de euros) y de los *títulos de deuda de la inversión de cartera* (de 846 mm de euros a 884 mm de euros), mientras que el saldo deudor de las *participaciones de capital de la inversión de cartera* aumentó (de 2.493 mm de euros a 2.518 mm de euros), así como el correspondiente a la *otra inversión* (de 844 mm de euros a 933 mm de euros).

#### Banco Central Europeo

Dirección General de Estadística

Sonnemannstrasse 20, 60314 Frankfurt am Main, Alemania

[Solicitud de información estadística](#), sitio web: [www.ecb.europa.eu](http://www.ecb.europa.eu)

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

Traducción al español: Banco de España.

**Cuadro 2**

## Posición de inversión internacional de la zona del euro

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

	IV TR 2020	I TR 2021						
	Saldo vivo	Transacciones	Variaciones de los tipos de cambio	Variaciones de los precios de los activos	Otras variaciones en volumen	Saldo vivo	% del PIB	
<b>Neto/Saldo</b>	<b>-118</b>	<b>85</b>	<b>162</b>	<b>-179</b>	<b>-68</b>	<b>-118</b>	<b>-1,0</b>	
del cual: Inversión directa	1.568	63	64	16	4	1.715	15,1	
del cual: Participaciones de capital de la inversión de cartera	-2.493	70	-11	-27	-57	-2.518	-22,2	
del cual: Títulos de deuda de la inversión de cartera	846	24	81	-79	12	884	7,8	
del cual: Otra inversión	-844	-76	18	0	-31	-933	-8,2	
<b>Activos</b>	<b>28.336</b>	<b>514</b>	<b>570</b>	<b>27</b>	<b>174</b>	<b>29.620</b>	<b>261,3</b>	
Inversión directa	10.976	71	150	36	87	11.320	99,8	
Participaciones de capital de la inversión de cartera	4.801	157	154	217	15	5.345	47,1	
Títulos de deuda de la inversión de cartera	5.900	102	141	-137	86	6.092	53,7	
Derivados financieros	-75	7	-	-51	4	-115	-1,0	
Otra inversión	5.855	179	114	0	-19	6.129	54,1	
Activos de reserva	880	-3	11	-38	0	849	7,5	
<b>Pasivos</b>	<b>28.454</b>	<b>429</b>	<b>408</b>	<b>206</b>	<b>242</b>	<b>29.738</b>	<b>262,3</b>	
Inversión directa	9.408	8	87	20	83	9.605	84,7	
Participaciones de capital de la inversión de cartera	7.294	87	165	244	72	7.863	69,4	
Títulos de deuda de la inversión de cartera	5.053	78	60	-58	75	5.208	45,9	
Otra inversión	6.698	256	96	0	12	7.062	62,3	
Deuda externa bruta	14.810	334	177	-58	154	15.416	136,0	

Fuente: BCE.

Notas: «Participaciones de capital» comprende participaciones de capital y participaciones en fondos de inversión. Los derivados financieros netos se contabilizan en los activos. Pueden producirse discrepancias entre los totales y sus componentes debido al redondeo.

Datos sobre la posición de inversión internacional de la zona del euro

La evolución de la posición de inversión internacional neta de la zona del euro en el primer trimestre de 2021 se debió al efecto neto positivo de las variaciones de los tipos de cambio y de las transacciones, que fue plenamente compensado por el impacto neto negativo de las variaciones de los precios y de otras variaciones en volumen (véanse cuadro 2 y gráfico 3).

El incremento del saldo acreedor de la *inversión directa* y de los *títulos de deuda de la inversión de cartera* fue atribuible, sobre todo, al efecto neto positivo de las transacciones y de las variaciones de los tipos de cambio, que, en el caso de los títulos de deuda, se vio compensado, en parte, por las

**Banco Central Europeo**

Dirección General de Estadística

Sonnemannstrasse 20, 60314 Frankfurt am Main, Alemania

[Solicitud de información estadística](http://www.ecb.europa.eu), sitio web: [www.ecb.europa.eu](http://www.ecb.europa.eu)

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

Traducción al español: Banco de España.

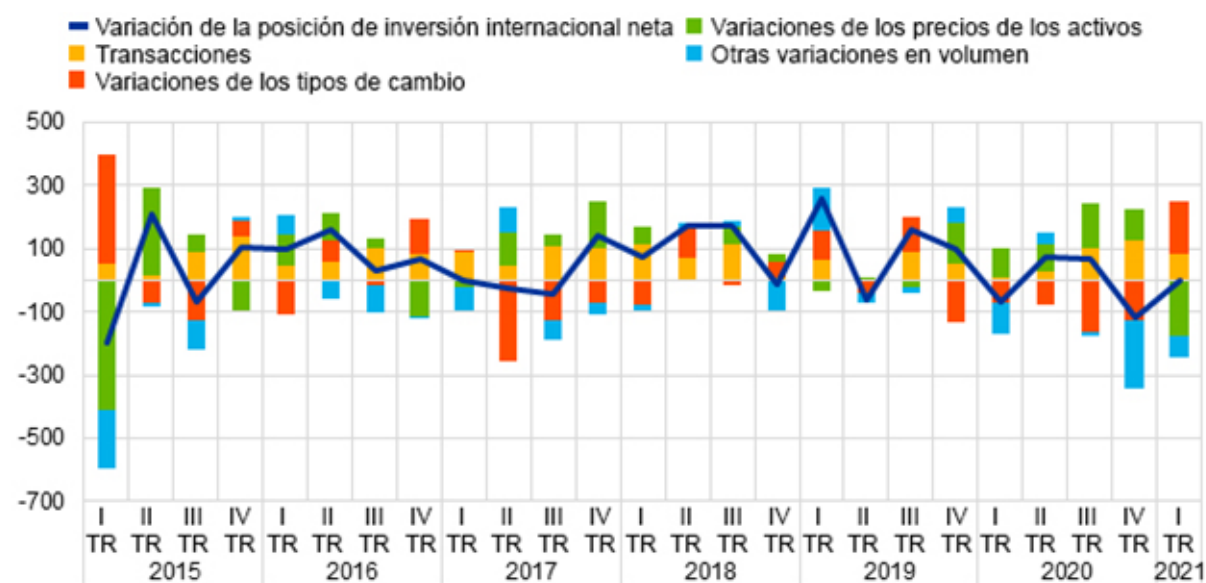
variaciones negativas de los precios (véase cuadro 2). El aumento del saldo deudor de la *otra inversión* tuvo su origen, principalmente, en las transacciones, mientras que el mayor saldo deudor contabilizado en las *participaciones de capital de la inversión de cartera* fue resultado de la combinación del efecto neto negativo de las variaciones de los precios, de las variaciones de los tipos de cambio y de otras variaciones en volumen, que se vio parcialmente compensado por el impacto positivo de las transacciones.

Al final del primer trimestre de 2021, la *deuda externa bruta* de la zona del euro ascendió a 15,4 billones de euros (en torno al 136% del PIB de la zona del euro), lo que representa un aumento de 606 mm de euros con respecto al trimestre anterior.

### Gráfico 3

#### Variaciones de la posición de inversión internacional neta de la zona del euro

(mm de euros; flujos durante el período)



Fuente: BCE.

Nota: «Otras variaciones en volumen» refleja principalmente reclasificaciones y mejoras en los datos.

#### [Datos sobre las variaciones de la posición de inversión internacional neta de la zona del euro](#)

### Revisiones de los datos

Esta nota de prensa incorpora revisiones de los datos correspondientes a los períodos de referencia comprendidos entre el primer trimestre de 2017 y el cuarto trimestre de 2020. Las revisiones reflejan las contribuciones nacionales a los agregados de la zona del euro revisadas como consecuencia de la

### Banco Central Europeo

Dirección General de Estadística

Sonnemannstrasse 20, 60314 Frankfurt am Main, Alemania

[Solicitud de información estadística](#), sitio web: [www.ecb.europa.eu](http://www.ecb.europa.eu)

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

Traducción al español: Banco de España.



incorporación de información nueva disponible que afecta, sobre todo, a los datos de la inversión directa y de la inversión de cartera.

### Próximas notas de prensa

- Balanza de pagos mensual: 20 de julio de 2021 (datos de referencia hasta mayo de 2021).
- Balanza de pagos trimestral y posición de inversión internacional: 4 de octubre de 2021 (datos de referencia hasta el segundo trimestre de 2021)

**Si desea realizar una consulta, utilice el formulario de [solicitud de información estadística](#) (en inglés).**

### Notas

- Los datos no se han desestacionalizado ni ajustado por días laborables. Los ratios en relación con el PIB (incluidas las de los gráficos) se refieren a sumas de cuatro trimestres de las cifras del PIB sin desestacionalizar ni ajustar por días laborables.
- Los hipervínculos que figuran en esta nota llevan a datos que pueden cambiar posteriormente debido a las revisiones.

### Banco Central Europeo

Dirección General de Estadística

Sonnemannstrasse 20, 60314 Frankfurt am Main, Alemania

[Solicitud de información estadística](#), sitio web: [www.ecb.europa.eu](http://www.ecb.europa.eu)