



NOTA DE PRENSA ESTADÍSTICA

Madrid, 29 de enero de 2021

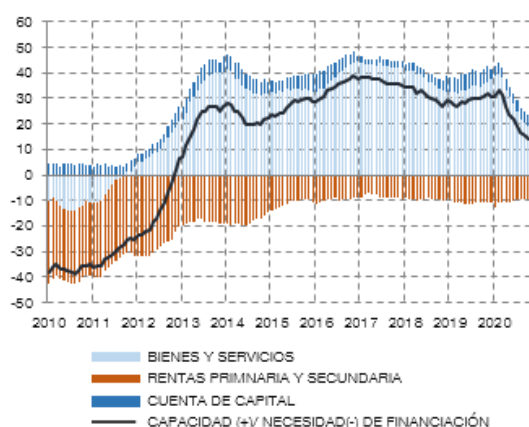
Avance mensual de la balanza de pagos

En noviembre de 2020 la capacidad de financiación de la economía española fue de 3,8 mm de euros, similar a la registrada un año antes

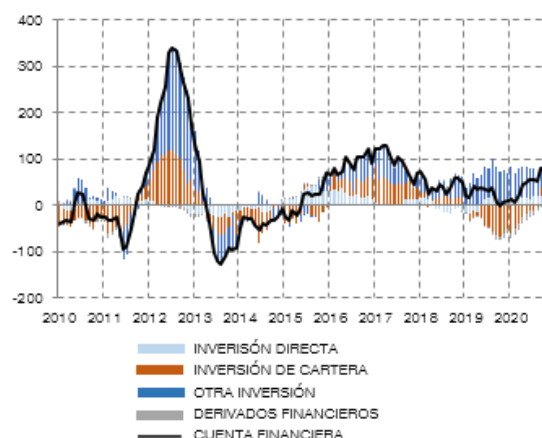
- El saldo de turismo fue el más bajo en un mes de noviembre desde el inicio de la serie, muy inferior al de noviembre de 2019 (0,1 mm frente a 1,9 mm).
- En términos acumulados de 12 meses, la capacidad de financiación se situó en 14,1 mm, por debajo de los 31,8 mm alcanzados hasta el mismo mes del año anterior.
- La cuenta financiera, excluyendo el Banco de España, mostró en noviembre de 2020 una salida de capital de 23,2 mm y en términos acumulados de 12 meses la salida alcanzó los 84,6 mm.

CAPACIDAD (+)/ NECESIDAD (-) DE FINANCIACIÓN

Cifras acumuladas de los últimos 12 meses
miles de millones de €



SALDOS CUENTA FINANCIERA. VARIACIÓN NETA DE ACTIVOS
MENOS VARIACIÓN NETA DE PASIVOS. EXCL. BE
Cifras acumuladas de los últimos 12 meses
miles de millones de €



 [Descargar](#)

Según los datos estimados de avance, en noviembre de 2020, el saldo de las cuentas corriente y de capital (que determina la **capacidad o necesidad de financiación** de la nación) fue de 3,8 mm, importe similar al observado en el mismo mes del año anterior (3,7 mm) y el mayor en lo que va de año. El saldo de la balanza por **cuenta corriente** (que incluye los ingresos y pagos con el exterior por las

exportaciones e importaciones de bienes y servicios y por las rentas primaria y secundaria¹) fue de 3,3 mm, igual que el registrado un año antes. Por componentes, el saldo de bienes y servicios fue de 2,2 mm, frente a los 2,7 mm del mismo mes del año anterior. En el mes de noviembre de 2020 el superávit de turismo² fue casi nulo (0,1 mm frente a los 1,9 mm registrados en el mismo mes de 2019), con tasas interanuales del -90% en ingresos y del -86,3% en pagos. No obstante, la caída interanual del saldo de turismo se vio compensada por la evolución favorable de los saldos de bienes y otros servicios (+1,3 mm) y de la renta primaria y secundaria (+0,5 mm). En el caso de los bienes y servicios no turísticos, en noviembre, tanto las exportaciones como las importaciones siguieron presentando descensos interanuales, aunque menos negativos que los registrados en octubre (-1,9% en exportaciones y -6,4% en importaciones, frente a -6,7% y -12,4%, respectivamente, el mes anterior). En noviembre de 2020 el saldo de las rentas primaria y secundaria fue de 1,1 mm (superior a los 0,7 mm de un año antes). Por su parte, la **cuenta de capital** mostró un superávit de 0,4 mm (frente a los 0,3 mm de noviembre de 2019).

En términos acumulados de 12 meses, en noviembre de 2020 la capacidad de financiación fue de 14,1 mm, frente a los 31,8 mm acumulados hasta igual mes del año anterior. En los mismos términos, el saldo de la cuenta corriente fue de 9,5 mm, inferior a los 26 mm de un año antes. Estos resultados están marcados fundamentalmente por el comportamiento del turismo, cuyo superávit en términos acumulados cayó en 35,9 mm frente al registrado un año antes y que fue solo parcialmente compensado por la evolución del saldo de bienes y servicios no turísticos, que en términos acumulados aumentó 17,6 mm en el mismo periodo. Por su parte, en los últimos 12 meses, el saldo acumulado de la renta primaria y secundaria mejoró en 1,8 mm, mientras que el de la cuenta de capital empeoró en 1,2 mm.

En noviembre de 2020 el saldo de la **cuenta financiera** excluyendo el Banco de España mostró una salida neta de fondos de 23,2 mm. Este saldo refleja la suma del de la inversión de cartera (la que se materializa en valores negociables no incluidos en reservas ni en inversión directa), que fue de 12,1 mm, y del de la otra inversión (que incluye, fundamentalmente, préstamos y depósitos), que se elevó a 11,2 mm. La inversión directa (que incluye las transacciones entre empresas de un mismo grupo) presentó en noviembre un saldo prácticamente nulo.³ Finalmente, la cuenta financiera del Banco de España frente al exterior registró un saldo neto de -19,4 mm.

En términos acumulados de 12 meses, en noviembre de 2020, el saldo neto de la cuenta financiera excluyendo el Banco de España fue de 84,6 mm, frente a los 4,2 mm registrados un año antes. Este contraste refleja sobre todo la evolución de la inversión de cartera, que, en términos acumulados de 12

¹ La renta primaria incluye rentas del trabajo, rentas de la inversión, impuestos sobre la producción y la importación y subvenciones. La renta secundaria, por su parte, incluye transferencias personales, impuestos corrientes, cotizaciones y prestaciones sociales, transferencias relacionadas con operaciones de seguros, cooperación internacional corriente y otras diversas.

² La evolución del turismo en los últimos meses ha estado fuertemente condicionada por el cierre de fronteras que se llevó a cabo con el estado de alarma y las diversas medidas que se han sucedido, que han restringido el libre movimiento de viajeros más allá del período en que estuvo vigente. La operación FRONTUR-EGATUR es la fuente fundamental para los ingresos de turismo de la Balanza de Pagos. El INE, organismo responsable de FRONTUR-EGATUR, viene informando en sus notas de prensa del impacto de las medidas adoptadas por la crisis sanitaria sobre dicha operación (véase <https://www.ine.es/daco/daco42/egatur/egatur1120.pdf>).

³ Según el detalle por sector institucional, publicado en el cuadro 17.2 en la sección de estadísticas exteriores de la página web, es el de las Administraciones Públicas el que más contribuye a la variación neta de activos menos la variación neta de pasivos de la cuenta financiera excluido el Banco de España (con un saldo neto de 15,2 mm).

meses, presentó una salida neta de capitales de 35 mm, frente a una entrada neta de 62 mm en noviembre de 2019. Esta evolución se debió tanto a las mayores inversiones netas en el exterior por parte de los residentes (mayor aumento de activos), como a las menores inversiones netas en España por parte de los no residentes (menor aumento de pasivos). Por otro lado, la otra inversión mostró una salida neta de capitales de 45,8 mm (20,2 mm inferior a la registrada el año anterior), lo que reflejó el aumento de los activos netos en el extranjero de los residentes en España de 34,4 mm (78,8 mm el año anterior) y la disminución de los pasivos en manos de no residentes de 11,3 mm (que aumentaron en 12,9 mm en noviembre de 2019). El saldo acumulado de la cuenta financiera del Banco de España frente al exterior en los últimos 12 meses se situó en noviembre de 2020 en -73,4 mm.

Información adicional

Para más información sobre el marco conceptual, fuentes de información y metodología de la balanza de pagos y la posición de inversión internacional, puede consultarse la [página web de estadísticas del sector exterior del Banco de España](#).

En la misma página web puede encontrarse información estadística más detallada que la ofrecida en esa nota de prensa y series temporales completas de la balanza de pagos, la posición de inversión internacional y la deuda externa.

Próxima publicación de datos mensuales

El avance de la balanza de pagos del mes de diciembre de 2020 se publicará el 26 de febrero de 2021.

Próxima publicación de datos trimestrales

La balanza de pagos y la posición de inversión internacional del cuarto trimestre de 2020 se publicarán el 25 de marzo de 2021.

Próxima publicación de detalles anuales adicionales

La publicación de los cuadros que contienen detalles anuales adicionales de balanza de pagos y posición de inversión internacional se actualizará el 14 de abril de 2021.

Reproducción permitida solo si se cita la fuente

Para más información: Tel. +34 91 338 5044 / 6097 / 5318 Fax +34 91 338 5203 www.bde.es Correo electrónico: comunicacion@bde.es



@BancoDeEspana



Banco de España

BALANZA DE PAGOS. CUENTA CORRIENTE Y DE CAPITAL

NOVIEMBRE

mm de euros	2019			2020		
	Ingresos	Pagos	Saldos	Ingresos	Pagos	Saldos
Cuenta Corriente	43,2	39,9	3,3	38,6	35,3	3,3
Bienes y servicios	35,2	32,5	2,7	31,0	28,8	2,2
<i>del cual Turismo y viajes</i>	3,9	2,0	1,9	0,4	0,3	0,1
Rentas primaria y secundaria ^(a)	8,1	7,4	0,7	7,6	6,5	1,1
Cuenta de Capital	0,4	0,1	0,3	0,5	0,0	0,4
CUENTAS CORRIENTE Y DE CAPITAL	43,6	40,0	3,7	39,1	35,3	3,8
<i>Pro memoria</i>						
Estadísticas de Aduanas	25,1	26,9	-1,9	24,7	25,3	-0,6
Flujos UE ^(b)	3,0	0,5	2,4	3,5	1,6	1,9

ACUMULADO ENERO-NOVIEMBRE

mm de euros	2019			2020		
	Ingresos	Pagos	Saldos	Ingresos	Pagos	Saldos
Cuenta Corriente	470,7	446,3	24,4	373,4	366,1	7,3
Bienes y servicios	400,5	364,7	35,8	313,2	296,5	16,7
<i>del cual Turismo y viajes</i>	67,3	22,9	44,4	15,5	6,7	8,8
Rentas primaria y secundaria ^(a)	70,2	81,6	-11,4	60,2	69,6	-9,4
Cuenta de Capital	4,0	1,1	2,8	3,8	0,6	3,2
CUENTAS CORRIENTE Y DE CAPITAL	474,6	447,4	27,2	377,2	366,7	10,5
<i>Pro memoria</i>						
Estadísticas de Aduanas	267,5	297,4	-29,9	238,4	250,8	-12,3
Flujos UE ^(b)	7,6	12,7	-5,1	7,9	12,7	-4,7

ACUMULADO DE DOCE MESES

mm de euros	NOVIEMBRE 2019			NOVIEMBRE 2020		
	Ingresos	Pagos	Saldos	Ingresos	Pagos	Saldos
Cuenta Corriente	512,5	486,6	26,0	415,4	405,9	9,5
Bienes y servicios	433,2	396,5	36,7	347,1	328,7	18,4
<i>del cual Turismo y viajes</i>	71,2	24,6	46,6	19,4	8,7	10,7
Rentas primaria y secundaria ^(a)	79,4	90,1	-10,7	68,3	77,2	-8,9
Cuenta de Capital	7,1	1,2	5,8	5,3	0,7	4,6
CUENTAS CORRIENTE Y DE CAPITAL	519,6	487,8	31,8	420,6	406,6	14,1
<i>Pro memoria</i>						
Estadísticas de Aduanas	288,7	321,8	-33,1	261,0	275,4	-14,4
Flujos UE ^(b)	13,4	13,9	-0,5	11,3	13,3	-2,0

FUENTE: Banco de España

- a** La renta primaria incluye rentas del trabajo, de la inversión, impuestos sobre la producción y la importación y subvenciones. La secundaria incluye transferencias personales, impuestos corrientes, cotizaciones y prestaciones sociales, transferencias relacionadas con operaciones de seguros, cooperación internacional corriente y otras diversas.
- b** Flujos de España con la Unión Europea incluidos en la renta primaria (impuestos sobre la producción y las importaciones y subvenciones), en la renta secundaria y en la cuenta de capital.

BALANZA DE PAGOS. CUENTA FINANCIERA

NOVIEMBRE

mm de euros	2019			2020		
	Variación neta activos (VNA)	Variación neta pasivos (VNP)	Saldos (VNA-VNP)	Variación neta activos (VNA)	Variación neta pasivos (VNP)	Saldos (VNA-VNP)
Excluido Banco de España	-	-	10,5	-	-	23,2
Inversión directa	6,5	2,3	4,3	2,0	2,0	0,0
Inversión de cartera	5,1	3,4	1,8	7,0	-5,0	12,1
Otra Inversión ^(a)	20,4	14,7	5,7	3,4	-7,8	11,2
Derivados financieros	-	-	-1,2	-	-	-0,1
Banco de España	-	-	-3,2	-	-	-19,4
CUENTA FINANCIERA ^(b)	-	-	7,3	-	-	3,8
<i>Errores y Omisiones ^(c)</i>			3,6			0,1

ACUMULADO ENERO-NOVIEMBRE

mm de euros	2019			2020		
	Variación neta activos (VNA)	Variación neta pasivos (VNP)	Saldos (VNA-VNP)	Variación neta activos (VNA)	Variación neta pasivos (VNP)	Saldos (VNA-VNP)
Excluido Banco de España	-	-	0,9	-	-	75,4
Inversión directa	35,2	21,9	13,3	40,2	28,5	11,7
Inversión de cartera	32,5	84,5	-51,9	55,8	21,7	34,1
Otra Inversión ^(a)	58,9	11,9	47,0	30,2	-3,3	33,5
Derivados financieros	-	-	-7,5	-	-	-3,8
Banco de España	-	-	23,5	-	-	-64,7
CUENTA FINANCIERA ^(b)	-	-	24,4	-	-	10,8
<i>Errores y Omisiones ^(c)</i>			-2,8			0,3

ACUMULADO DE DOCE MESES

mm de euros	NOVIEMBRE 2019			NOVIEMBRE 2020		
	Variación neta activos (VNA)	Variación neta pasivos (VNP)	Saldos (VNA-VNP)	Variación neta activos (VNA)	Variación neta pasivos (VNP)	Saldos (VNA-VNP)
Excluido Banco de España	-	-	4,2	-	-	84,6
Inversión directa	26,6	17,6	9,0	28,0	19,6	8,4
Inversión de cartera	27,0	89,0	-62,0	59,9	24,8	35,0
Otra Inversión ^(a)	78,8	12,9	66,0	34,4	-11,3	45,8
Derivados financieros	-	-	-8,7	-	-	-4,6
Banco de España	-	-	23,1	-	-	-73,4
CUENTA FINANCIERA ^(b)	-	-	27,2	-	-	11,2
<i>Errores y Omisiones ^(c)</i>			-4,5			-2,8

FUENTE: Banco de España

a Incluye, principalmente, préstamos, repos y depósitos.

b En el total de la cuenta financiera, así como en los saldos de todas sus partidas, un signo positivo (negativo) supone un aumento (disminución) de los activos netos frente al exterior.

c Un signo positivo indica que se están infravalorando ingresos y/o sobrevalorando pagos, lo que equivale a decir, en la cuenta financiera, que se infravaloran los pasivos y/o sobrevaloran los activos. Un signo negativo indica lo contrario.