

## NOTA DE PRENSA ESTADÍSTICA

Madrid, 30 de septiembre de 2021

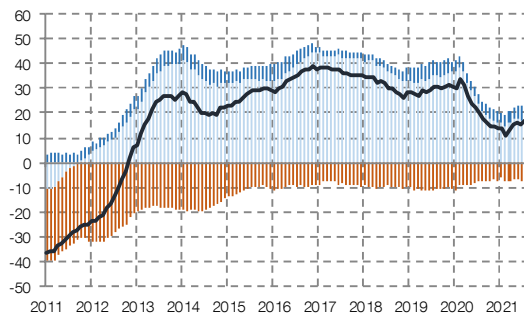
*Avance mensual de la balanza de pagos*

### En julio de 2021 la capacidad de financiación de la economía española fue de 3,5 mm de euros, frente a la de 2,2 mm registrada un año antes

- En términos acumulados de doce meses, la capacidad de financiación se situó en 16,8 mm, por debajo de la de 20,3 mm observada un año antes.
- La cuenta financiera, excluyendo el Banco de España, mostró un saldo de -0,5 mm en julio de 2021, acumulando en los últimos 12 meses un saldo de 25,9 mm.

CAPACIDAD (+)/ NECESIDAD (-) DE FINANCIACIÓN

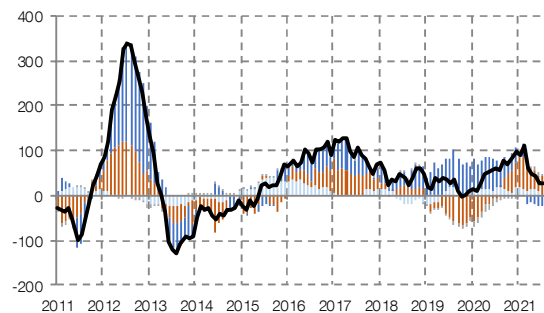
Cifras acumuladas de los últimos 12 meses  
miles de millones de €



BIENES Y SERVICIOS  
RENTAS PRIMARIA Y SECUNDARIA  
CUENTA DE CAPITAL  
CAPACIDAD (+)/ NECESIDAD (-) DE FINANCIACIÓN

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 €



INVERSIÓN DIRECTA  
INVERSIÓN DE CARTERA  
OTRA INVERSIÓN  
DERIVADOS FINANCIEROS  
CUENTA FINANCIERA



Según los datos estimados de avance, en julio de 2021, el saldo de las cuentas corriente y de capital (que determina la **capacidad o necesidad de financiación** de la nación) fue de 3,5 mm (2,2 mm en julio de 2020). 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

secundaria<sup>1</sup>) se situó en 2,5 mm (frente a los 1,8 mm registrados en el mismo mes de 2020). Por componentes, la balanza de bienes y servicios registró un superávit de 4,1 mm, superior a los 3,2 mm de un año antes. El turismo presentó en julio de 2021 un saldo de 3,1 mm, frente al de 1,2 mm de julio de 2020. Tanto los ingresos como los pagos por turismo mostraron los mayores importes mensuales desde el inicio de la pandemia en marzo de 2020, con un crecimiento interanual del 107% y del 46% respectivamente. No obstante, estos importes siguieron situándose lejos de los niveles pre-pandemia (los ingresos representaron el 47% de los contabilizados en julio de 2019 y los pagos el 44%). En julio de 2021, el superávit de bienes y servicios no turísticos disminuyó hasta los 1 mm respecto al de 2 mm registrado en el mismo mes de 2020, como consecuencia de un mayor aumento de las importaciones que de las exportaciones (tasas interanuales del 18% y del 14%, respectivamente). El déficit de las rentas primaria y secundaria se situó en 1,6 mm en julio de 2021, nivel cercano al registrado un año antes. Por su parte, la **cuenta de capital** mostró un superávit de 1 mm (0,4 mm en julio de 2020). Cabe destacar un aumento en los ingresos recibidos de la UE<sup>2</sup> (incluidos en la renta primaria, en la renta secundaria y en la cuenta de capital) que alcanzaron 1,1 mm en julio de 2021, frente a 0,5 mm un año antes.

En términos acumulados de 12 meses, en julio de 2021, la capacidad de financiación se redujo hasta 16,8 mm, frente a la de 20,3 mm acumulada hasta el mismo mes del año anterior. Esta evolución se debe sobre todo a la reducción del superávit acumulado de la balanza por cuenta corriente, que disminuyó en 6,2 mm, hasta situarse en 9,9 mm. Lo anterior refleja principalmente la contracción del superávit turístico, de 17,2 mm, que fue sólo parcialmente compensada por la mejora del saldo de bienes y servicios no turísticos, de 11,3 mm. Por otro lado, el superávit acumulado de la cuenta de capital fue de 6,9 mm, frente a los 4,2 mm de julio de 2020.

En julio de 2021 el saldo de la **cuenta financiera** excluyendo el Banco de España mostró un saldo próximo a cero (de -0,5 mm). El saldo de la otra inversión (que incluye, fundamentalmente, préstamos y depósitos), de -9,3 mm, se vio prácticamente compensado con el de la inversión de cartera (la que se materializa en valores negociables no incluidos en reservas ni en inversión directa) que fue de 9 mm. El saldo de la otra inversión fue debido a una disminución de los activos (de 3 mm) y a un aumento de los pasivos (de 6,4 mm, concentrado en el sector de las Instituciones financieras monetarias<sup>3</sup>). La salida de fondos en la inversión de cartera se produjo como resultado de un aumento de los activos de 8,4 mm (que se registró sobre todo en los Otros sectores residentes) y una reducción de los pasivos de 0,6 mm. Por su parte, la inversión directa (que incluye las transacciones entre empresas de un mismo grupo) presentó un saldo de 0,3 mm, con una caída de los pasivos (de 7,5 mm) ligeramente superior a la de los activos (de 7,2 mm). Finalmente, la cuenta financiera del Banco de España frente al exterior presentó un saldo neto de 2,4 mm.

---

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> Los detalles de los flujos de España con la UE están disponibles en el cuadro 17.3 en la sección de estadísticas exteriores de la página web.

<sup>3</sup> El detalle por sector institucional está disponible en los cuadros 17.8 y 17.12 en la sección de estadísticas exteriores de la página web.

En términos acumulados de doce meses, en julio de 2021, el saldo neto de la cuenta financiera excluyendo el Banco de España fue de 25,9 mm (60,6 mm en julio de 2020). La inversión de cartera contribuyó con un saldo neto acumulado de 41,7 mm hasta julio de 2021 (frente a los -4,9 mm acumulados hasta el mismo mes del año anterior) y la inversión directa aportó un saldo acumulado de 2,6 mm (16,6 mm hasta julio de 2020). La otra inversión compensó parcialmente los saldos de la inversión de cartera y directa, registrando una entrada neta acumulada de flujos de 22,1 mm en julio de 2021 (frente a una salida neta de 61,2 mm un año antes). Finalmente, el saldo de la cuenta financiera del Banco de España frente al exterior acumulado en los últimos doce meses se situó en -12,1 mm en julio de 2021.

### **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 agosto de 2021 se publicará el 29 de octubre de 2021.

#### *Próxima publicación de datos trimestrales*

La balanza de pagos y la posición de inversión internacional del tercer trimestre de 2021 se publicarán el 23 de diciembre de 2021.


#### *Próxima publicación de detalles anuales adicionales*

Los cuadros que contienen detalles anuales adicionales de balanza de pagos y posición de inversión internacional se actualizarán el 14 de octubre 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](http://www.bde.es) Correo electrónico: [comunicacion@bde.es](mailto:comunicacion@bde.es)

 @BancoDeEspaña

 Banco de España

**BALANZA DE PAGOS. CUENTA CORRIENTE Y DE CAPITAL**

JULIO

mm de euros	2020			2021		
	Ingresos	Pagos	Saldos	Ingresos	Pagos	Saldos
<b>Cuenta Corriente</b>	<b>36,3</b>	<b>34,5</b>	<b>1,8</b>	<b>42,6</b>	<b>40,1</b>	<b>2,5</b>
Bienes y servicios	30,7	27,5	3,2	36,9	32,8	4,1
<i>del cual Turismo y viajes</i>	2,1	0,9	1,2	4,4	1,3	3,1
Rentas primaria y secundaria <sup>(a)</sup>	5,6	7,0	-1,4	5,6	7,2	-1,6
<b>Cuenta de Capital</b>	<b>0,5</b>	<b>0,1</b>	<b>0,4</b>	<b>1,0</b>	<b>0,1</b>	<b>1,0</b>
<b>CUENTAS CORRIENTE Y DE CAPITAL</b>	<b>36,8</b>	<b>34,6</b>	<b>2,2</b>	<b>43,6</b>	<b>40,1</b>	<b>3,5</b>
<i>Pro memoria</i>						
Estadísticas de Aduanas <sup>(b)</sup>	23,4	23,7	-0,3	26,6	28,2	-1,6
Flujos UE <sup>(c)</sup>	0,5	0,8	-0,3	1,1	0,8	0,3

ACUMULADO ENERO-JULIO

mm de euros	2020			2021		
	Ingresos	Pagos	Saldos	Ingresos	Pagos	Saldos
<b>Cuenta Corriente</b>	<b>236,8</b>	<b>232,9</b>	<b>3,9</b>	<b>270,2</b>	<b>265,7</b>	<b>4,6</b>
Bienes y servicios	195,6	185,4	10,2	229,2	217,8	11,4
<i>del cual Turismo y viajes</i>	11,2	4,8	6,4	9,3	3,8	5,5
Rentas primaria y secundaria <sup>(a)</sup>	41,2	47,5	-6,2	41,0	47,9	-6,9
<b>Cuenta de Capital</b>	<b>2,3</b>	<b>0,4</b>	<b>1,9</b>	<b>4,9</b>	<b>0,6</b>	<b>4,3</b>
<b>CUENTAS CORRIENTE Y DE CAPITAL</b>	<b>239,1</b>	<b>233,3</b>	<b>5,8</b>	<b>275,1</b>	<b>266,3</b>	<b>8,9</b>
<i>Pro memoria</i>						
Estadísticas de Aduanas <sup>(b)</sup>	147,5	155,4	-7,9	179,5	186,5	-7,0
Flujos UE <sup>(c)</sup>	3,4	8,6	-5,2	5,6	9,4	-3,8

ACUMULADO DE DOCE MESES

mm de euros	JULIO 2020			JULIO 2021		
	Ingresos	Pagos	Saldos	Ingresos	Pagos	Saldos
<b>Cuenta Corriente</b>	<b>453,2</b>	<b>437,1</b>	<b>16,1</b>	<b>449,1</b>	<b>439,2</b>	<b>9,9</b>
Bienes y servicios	376,1	352,4	23,7	377,2	359,4	17,8
<i>del cual Turismo y viajes</i>	42,2	17,2	25,0	14,3	6,5	7,8
Rentas primaria y secundaria <sup>(a)</sup>	77,1	84,7	-7,6	71,9	79,8	-7,9
<b>Cuenta de Capital</b>	<b>5,2</b>	<b>1,0</b>	<b>4,2</b>	<b>8,1</b>	<b>1,1</b>	<b>6,9</b>
<b>CUENTAS CORRIENTE Y DE CAPITAL</b>	<b>458,4</b>	<b>438,1</b>	<b>20,3</b>	<b>457,2</b>	<b>440,4</b>	<b>16,8</b>
<i>Pro memoria</i>						
Estadísticas de Aduanas <sup>(b)</sup>	264,9	287,5	-22,7	293,2	305,8	-12,5
Flujos UE <sup>(c)</sup>	11,1	12,9	-1,8	13,6	14,8	-1,2

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** Datos por fecha de declaración. Los datos que se incluyen en la Balanza de Pagos son por fecha de realización, incluyen estimaciones del comercio intracomunitario no recogido por el sistema Intrastat, ya sea porque las operaciones se encuentran por debajo del importe mínimo de declaración o porque no han sido declaradas a pesar de estar sujetas a dicha obligación.
- c** 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**

JULIO

mm de euros	2020			2021		
	Variación neta activos (VNA)	Variación neta pasivos (VNP)	Saldos (VNA-VNP)	Variación neta activos (VNA)	Variación neta pasivos (VNP)	Saldos (VNA-VNP)
<b>Excluido Banco de España</b>	-	-	<b>2,3</b>	-	-	<b>-0,5</b>
Inversión directa	6,6	-0,2	6,7	-7,2	-7,5	0,3
Inversión de cartera	3,9	0,2	3,7	8,4	-0,6	9,0
Otra Inversión <sup>(a)</sup>	-19,1	-9,9	-9,1	-3,0	6,4	-9,3
Derivados financieros	-	-	0,9	-	-	-0,5
<b>Banco de España</b>	-	-	<b>3,7</b>	-	-	<b>2,4</b>
<b>CUENTA FINANCIERA <sup>(b)</sup></b>	-	-	<b>6,0</b>	-	-	<b>1,8</b>
<i>Errores y Omisiones <sup>(c)</sup></i>			3,8			-1,6

ACUMULADO ENERO-JULIO

mm de euros	2020			2021		
	Variación neta activos (VNA)	Variación neta pasivos (VNP)	Saldos (VNA-VNP)	Variación neta activos (VNA)	Variación neta pasivos (VNP)	Saldos (VNA-VNP)
<b>Excluido Banco de España</b>	-	-	<b>64,9</b>	-	-	<b>-7,4</b>
Inversión directa	31,9	15,6	16,3	18,7	19,4	-0,7
Inversión de cartera	35,0	30,0	5,0	60,0	67,0	-7,0
Otra Inversión <sup>(a)</sup>	41,4	-9,0	50,4	13,8	17,6	-3,7
Derivados financieros	-	-	-6,9	-	-	4,0
<b>Banco de España</b>	-	-	<b>-51,9</b>	-	-	<b>16,9</b>
<b>CUENTA FINANCIERA <sup>(b)</sup></b>	-	-	<b>13,0</b>	-	-	<b>9,5</b>
<i>Errores y Omisiones <sup>(c)</sup></i>			7,2			0,6

ACUMULADO DE DOCE MESES

mm de euros	JULIO 2020			JULIO 2021		
	Variación neta activos (VNA)	Variación neta pasivos (VNP)	Saldos (VNA-VNP)	Variación neta activos (VNA)	Variación neta pasivos (VNP)	Saldos (VNA-VNP)
<b>Excluido Banco de España</b>	-	-	<b>60,6</b>	-	-	<b>25,9</b>
Inversión directa	36,9	20,3	16,6	36,1	33,5	2,6
Inversión de cartera	52,7	57,6	-4,9	89,6	47,9	41,7
Otra Inversión <sup>(a)</sup>	69,5	8,3	61,2	-8,8	13,4	-22,1
Derivados financieros	-	-	-12,3	-	-	3,8
<b>Banco de España</b>	-	-	<b>-35,4</b>	-	-	<b>-12,1</b>
<b>CUENTA FINANCIERA <sup>(b)</sup></b>	-	-	<b>25,1</b>	-	-	<b>13,8</b>
<i>Errores y Omisiones <sup>(c)</sup></i>			4,8			-3,0

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.