

Nota de prensa

20 de mayo de 2025

Balanza de pagos de la zona del euro: marzo de 2025

- En marzo de 2025, la balanza por [cuenta corriente](#) registró un superávit de 51 mm de euros, frente a los 41 mm de euros del mes anterior.
- En términos acumulados de doce meses, el superávit de la balanza por [cuenta corriente](#) fue de 438 mm de euros (2,9 % del PIB de la zona del euro) en marzo de 2025, lo que representa un aumento con respecto a los 312 mm de euros (2,1 %) contabilizados un año antes.
- En la [cuenta financiera](#), en términos acumulados de doce meses hasta marzo de 2025, los residentes en la zona del euro realizaron adquisiciones netas de valores de inversión de cartera de fuera de la zona por un importe total de 698 mm de euros, y las adquisiciones netas de valores de inversión de cartera de la zona del euro efectuadas por no residentes se cifraron en 782 mm de euros.

Banco Central Europeo

Dirección General de Comunicación

Sonnemannstrasse 20, 60314 Frankfurt am Main, Alemania

Tel.: +49 69 1344 7455, correo electrónico: media@ecb.europa.eu, sitio web: www.ecb.europa.eu

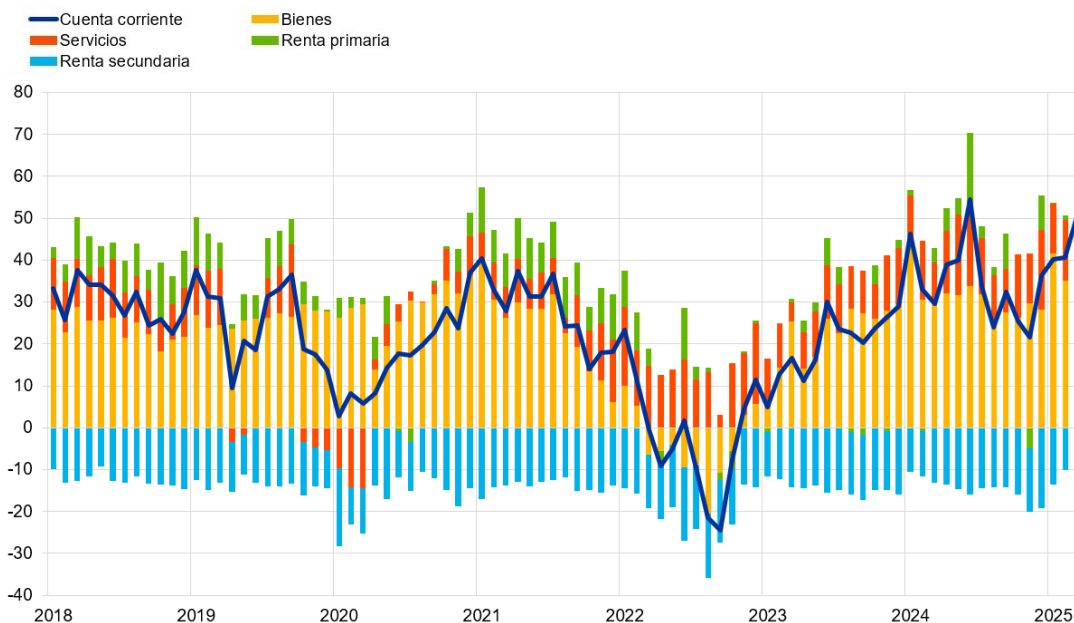
Se permite su reproducción, siempre que se cite la fuente.

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 51 mm de euros en marzo de 2025, lo que representa un incremento de 10 mm de euros con respecto al mes anterior (gráfico 1 y cuadro 1). Se registraron superávits en las balanzas de *bienes* (44 mm de euros), *servicios* (13 mm de euros) y *renta primaria* (7 mm de euros). Estos superávits se contrarrestaron, en parte, con el déficit registrado en la *renta secundaria* (13 mm de euros).

Banco Central Europeo

Dirección General de Comunicación
Sonnenmannstrasse 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; datos ajustados por días laborables y desestacionalizados)

		Cifras acumuladas de 12 meses						
		Marzo 2024		Marzo 2025		Mar 2024	Feb 2025	Mar 2025
		% del PIB		% del PIB				
Cuenta corriente	Saldo	312	2,1%	438	2,9%	30	41	51
	Ingresos	5.705	38,7%	5.992	40,0%	480	516	518
	Pagos	5.393	36,6%	5.553	37,0%	450	476	467
Bienes	Saldo	324	2,2%	386	2,6%	29	35	44
	Ingresos (exportaciones)	2.819	19,1%	2.893	19,3%	236	253	265
	Pagos (importaciones)	2.495	16,9%	2.507	16,7%	207	218	221
Servicios	Saldo	133	0,9%	173	1,2%	10	14	13
	Ingresos (exportaciones)	1.420	9,6%	1.551	10,3%	122	136	130
	Pagos (importaciones)	1.286	8,7%	1.378	9,2%	112	122	117
Renta primaria	Saldo	22	0,2%	54	0,4%	3	1	7
	Ingresos	1.281	8,7%	1.352	9,0%	107	111	107
	Pagos	1.259	8,5%	1.298	8,7%	103	110	100
Renta secundaria	Saldo	-168	-1,1%	-174	-1,2%	-13	-10	-13
	Ingresos	185	1,3%	196	1,3%	15	16	16
	Pagos	354	2,4%	370	2,5%	29	26	29

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

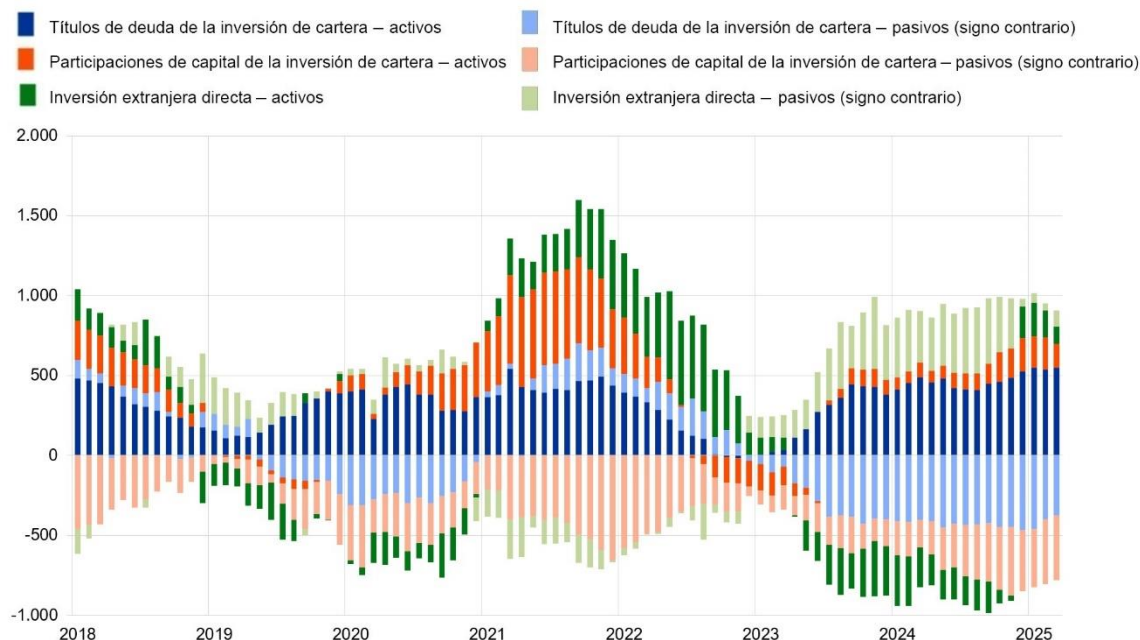
Datos sobre la balanza por cuenta corriente de la zona del euro

En términos acumulados de doce meses, la balanza por *cuenta corriente* incrementó su superávit hasta la cifra de 438 mm de euros (2,9 % del PIB de la zona del euro) en marzo de 2025, frente al de 312 mm de euros (2,1 % del PIB de la zona del euro) contabilizado un año antes. Este incremento estuvo impulsado por los mayores superávits registrados en las balanzas de *bienes* (de 324 mm de euros a 386 mm de euros), de *servicios* (de 133 mm de euros a 173 mm de euros) y de *renta primaria* (de 22 mm de euros a 54 mm de euros). El déficit de la *renta secundaria* aumentó de 168 mm de euros a 174 mm de euros.

Gráfico 2

Partidas seleccionadas de la cuenta financiera de la zona del euro

(mm de euros; cifras acumuladas de doce meses)



Fuente: BCE.

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

En la *inversión directa*, las inversiones netas en activos de fuera de la zona del euro realizadas por residentes en la zona ascendieron a 110 mm de euros en marzo de 2025, frente a unas desinversiones netas por importe de 252 mm de euros un año antes, en términos acumulados de doce meses (gráfico 2 y cuadro 2). Las desinversiones netas en activos de la zona del euro realizadas por no residentes ascendieron a 101 mm de euros en marzo de 2025, tras unas desinversiones netas por importe de 321 mm de euros contabilizadas un año antes, también en términos acumulados de doce meses.

En cuanto a la *inversión de cartera*, las *participaciones de capital* de fuera de la zona del euro en manos de residentes en la zona registraron un incremento neto de 150 mm de euros en marzo de 2025, frente a los 91 mm de euros contabilizados un año antes, en términos acumulados de doce meses. En el mismo período, los *títulos de deuda* de fuera de la zona del euro en poder de residentes en la zona aumentaron, en términos netos, en 548 mm de euros, frente a los 490 mm de euros registrados un año antes. En términos acumulados de doce meses, los no residentes incrementaron sus adquisiciones netas de *participaciones de capital* de la zona del euro hasta los 408 mm de euros en marzo de 2025, tras un importe de 170 mm de euros en marzo de 2024. En el mismo período, los

Banco Central Europeo

Dirección General de Comunicación

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.

títulos de deuda de la zona del euro en poder de no residentes aumentaron, en términos netos, en 374 mm de euros, lo que supone un descenso frente a las adquisiciones netas por importe de 404 mm de euros contabilizadas un año antes.

Cuadro 2
Cuenta financiera de la zona del euro

	Cifras acumuladas de 12 meses					
	Marzo 2024			Marzo 2025		
	Saldo	Activos	Pasivos	Saldo	Activos	Pasivos
Cuenta financiera	384	494	109	450	1.208	758
Inversión directa	69	-252	-321	211	110	-101
Inversión de cartera	7	581	574	-85	698	782
Participaciones de capital	-79	91	170	-258	150	408
Títulos de deuda	86	490	404	174	548	374
Derivados financieros (neto)	29	29	-	33	33	-
Otra inversión	272	128	-144	288	365	77
Eurosistema	224	-3	-227	7	-1	-8
Otras IFM	167	99	-68	300	329	30
Administraciones Públicas	1	7	7	-41	5	47
Otros sectores residentes	-120	24	145	23	31	9
Activos de reserva	7	7	-	2	2	-

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.

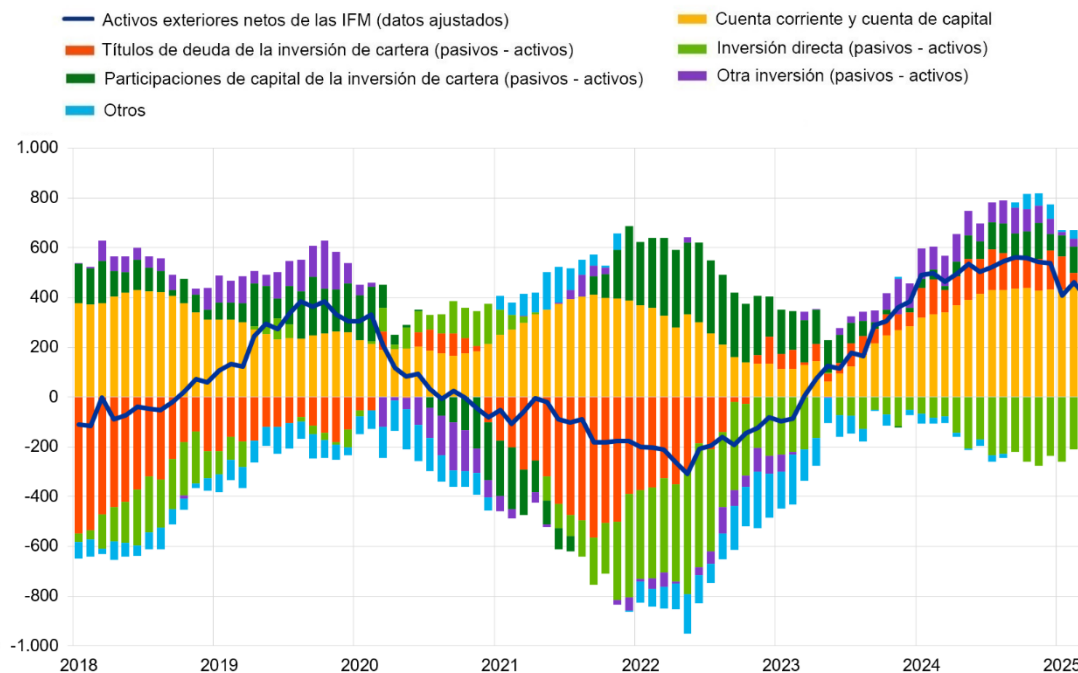
Datos sobre la cuenta financiera de la zona del euro

Por lo que se refiere a la *otra inversión*, en términos acumulados de doce meses, los residentes en la zona del euro registraron adquisiciones netas de activos de fuera de la zona por importe de 365 mm de euros en marzo de 2025 (frente a 128 mm de euros un año antes), mientras que el incremento neto de sus pasivos se cifró en 77 mm de euros (frente a la reducción neta de 144 mm de euros contabilizada un año antes).

Gráfico 3

Presentación monetaria de la balanza de pagos

(mm de euros; cifras acumuladas de doce meses)



Fuente: BCE.

Notas: Los «activos exteriores netos de las IFM (datos ajustados)» incorporan, además de la información recogida en las estadísticas relativas a las partidas del balance consolidado de las IFM, información de balanza de pagos sobre los pasivos a largo plazo de las IFM en manos de no residentes. 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* y discrepancias estadísticas.

De acuerdo con la presentación monetaria de la balanza de pagos (gráfico 3), los *activos exteriores netos (datos ajustados)* de las IFM de la zona del euro aumentaron en 405 mm de euros en marzo de 2025, en términos acumulados de doce meses. Este aumento estuvo impulsado por el superávit de las *cuentas corriente y de capital*, y, en menor medida, por las entradas netas en forma de *participaciones de capital y títulos de deuda de la inversión de cartera* de los sectores distintos de IFM de la zona del euro. Esta dinámica se vio contrarrestada, en parte, por las salidas netas de la *inversión directa* y de *otros flujos* de los sectores distintos de IFM de la zona del euro.

En marzo de 2025, la posición de los *activos de reserva* del Eurosistema se incrementó hasta situarse en 1.511 mm de euros, frente a los 1.478,6 mm de euros registrados el mes anterior (cuadro 3). Este incremento se debió sobre todo a las variaciones positivas de los precios (48 mm de euros), como consecuencia de la subida del precio del oro, y se vio contrarrestado, en parte, por las variaciones negativas de los tipos de cambio (14,7 mm de euros) y las disminuciones netas de activos (0,8 mm de euros).

Banco Central Europeo

Dirección General de Comunicación

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 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)

	Febrero 2025	Marzo 2025			
	Saldos vivos	Transacciones	Variaciones de los tipos de cambio	Variaciones de los precios de los activos	Saldos vivos
Activos de reserva	1.478,6	-0,8	-14,7	48,0	1.511,0
Oro monetario	950,7	0,0	-	48,1	998,7
Derechos especiales de giro	192,0	-1,7	-4,5	-	185,8
Posición de reserva en el FMI	32,8	-0,3	-0,8	-	31,7
Otros activos de reserva	303,1	1,3	-9,4	-0,2	294,8

Fuente: BCE.
Notas: «Otros activos de reserva» incluye efectivo y depósitos, valores, derivados financieros (neto) y otros activos. Pueden producirse discrepancias entre los totales y sus componentes, debido al redondeo.

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 enero y a febrero de 2025. Estas revisiones no han alterado de forma significativa las cifras publicadas con anterioridad.

Próximas notas de prensa:

- Balanza de pagos mensual: 18 de junio de 2025 (datos de referencia hasta abril de 2025).
- Balanza de pagos trimestral: 3 de julio de 2025 (datos de referencia hasta el primer trimestre de 2025).

Persona de contacto para consultas de los medios de comunicación [Benoit Deeg](#),
tel.: +49 172 1683704.

Notas

- Los datos relativos a la cuenta corriente siempre están desestacionalizados y ajustados por días laborables, salvo indicación en contrario, mientras que los referidos a las cuentas de capital y financiera son datos sin desestacionalizar ni ajustar por días laborables.
- Los hipervínculos que figuran en esta nota de prensa llevan a datos que pueden cambiar posteriormente debido a las revisiones.

Banco Central Europeo
Dirección General de Comunicación
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.