BANCO CENTRAL EUROPEO

EUROSISTEMA

Nota de prensa

viernes, 18 de julio de 2025

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

- En mayo de 2025, la balanza por cuenta corriente arrojó un superávit de 32 mm de euros, frente a los 19 mm de euros del mes anterior.
- En términos acumulados de doce meses, el superávit de la balanza por cuenta corriente fue de 333 mm de euros (2,1 % del PIB de la zona del euro) en mayo de 2025, frente a los 364 mm de euros (2,5 %) contabilizados un año antes.
- En la cuenta financiera, en términos acumulados de doce meses hasta mayo 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 758 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 744 mm de euros.

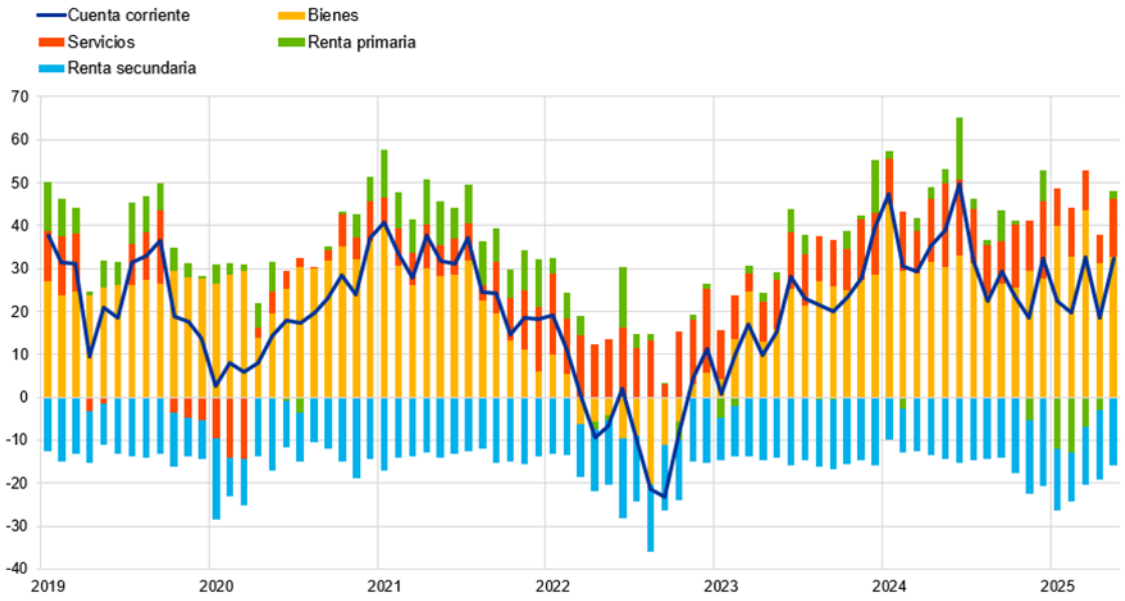
Banco Central Europeo
Dirección General de Comunicación
Sonnemannstrasse 20, 60314 Frankfurt am Main, Alemania
Tel.: +49 69 1344 7455, correo electrónico: media@ecb.europa.eu, sitio web: www.ecb.europa.eu

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 32 mm de euros en mayo de 2025, lo que representa un aumento de 13 mm de euros con respecto al mes anterior (gráfico 1 y cuadro 1). Se registraron superávits en las balanzas de *bienes* (33 mm de euros), *servicios* (13 mm de euros) y *renta primaria* (2 mm de euros), que se contrarrestaron, en parte, con el déficit contabilizado en la *renta secundaria* (16 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 1

Balanza por cuenta corriente de la zona

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

		Cifras acumuladas de 12 meses						
		Mayo 2024	*% del PIB*	Mayo 2025	*% del PIB*	May 2024	Abr 2025	May 2025
Cuenta corriente	Saldo	364	*2,5%*	333	*2,1%*	39	19	32
	Ingresos	5.780	*38,9%*	5.978	*38,6%*	496	490	495
	Pagos	5.416	*36,5%*	5.645	*36,4%*	457	471	463
Bienes	Saldo	346	*2,3%*	378	*2,4%*	30	31	33
	Ingresos (exportaciones)	2.814	*19,0%*	2.877	*18,6%*	236	239	237
	Pagos (importaciones)	2.468	*16,6%*	2.499	*16,1%*	206	208	205
Servicios	Saldo	153	*1,0%*	146	*0,9%*	19	7	13
	Ingresos (exportaciones)	1.451	*9,8%*	1.541	*10,0%*	130	127	129
	Pagos (importaciones)	1.298	*8,7%*	1.396	*9,0%*	111	120	115
Renta primaria	Saldo	34	*0,2%*	-5	*0,0%*	4	-3	2
	Ingresos	1.332	*9,0%*	1.364	*8,8%*	115	108	113
	Pagos	1.298	*8,7%*	1.369	*8,8%*	112	111	111
Renta secundaria	Saldo	-169	*-1,1%*	-185	*-1,2%*	-14	-16	-16
	Ingresos	183	*1,2%*	196	*1,3%*	15	16	16
	Pagos	352	*2,4%*	381	*2,5%*	29	32	31

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 333 mm de euros (2,1 % del PIB de la zona del euro) en mayo de 2025, frente al superávit de 364 mm de euros (2,5 % del PIB de la zona del euro) contabilizado un año antes. Esta disminución se debió, sobre todo, al cambio observado en la balanza de *renta primaria*, que pasó de arrojar un superávit (de 34 mm de euros) a contabilizar un déficit (de 5 mm de euros), pero también al aumento del déficit de la balanza de r*enta secundaria* (de 169 mm de euros a 185 mm de euros) y a la disminución del superávit de los *servicios* (de 153 mm de euros a 146 mm de euros). Esta evolución se vio compensada, en parte, por el incremento del superávit de la balanza de *bienes* (de 346 mm de euros a 378 mm de euros).

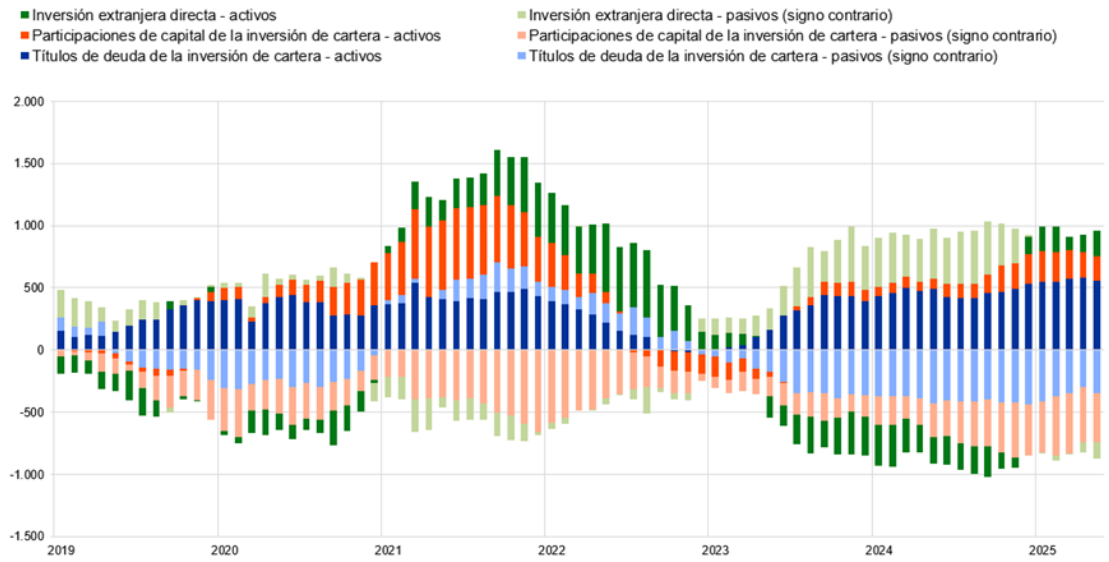
Banco Central Europeo
Dirección General de Comunicación
Sonnemannstrasse 20, 60314 Frankfurt am Main, Alemania
Tel.: +49 69 1344 7455, correo electrónico: media@ecb.europa.eu, sitio web: www.ecb.europa.eu

Se permite su reproducción, siempre que se cite la fuente.
Traducción al español: Banco de España.

Gráfico 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 200 mm de euros en mayo de 2025, frente a unas desinversiones netas por importe de 215 mm de euros un año antes, en términos acumulados de doce meses (gráfico 2 y cuadro 2). Las inversiones netas en activos de la zona del euro realizadas por no residentes se cifraron en de 126 mm de euros en mayo de 2025, tras unas desinversiones netas por importe de 398 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 203 mm de euros en mayo de 2025, frente a los 84 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 555 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 395 mm de euros en mayo de 2025, tras un importe de 275 mm de euros en mayo de 2024. Durante el mismo período, los *títulos de deuda* de la zona del euro en poder de no residentes registraron un aumento neto de 349 mm de euros, frente a 426 mm de euros un año antes.

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 2

Cuenta financiera de la zona del euro

(mm de euros, salvo indicación en contrario; transacciones; datos sin desestacionalizar ni ajustar por días laborables)

	Cifras acumuladas de 12 meses					
	Mayo 2024			Mayo 2025		
	Saldo	Activos	Pasivos	Saldo	Activos	Pasivos
Cuenta financiera	420	619	198	459	1.501	1.042
Inversión directa	184	-215	-398	75	200	126
Inversión de cartera	-126	575	701	14	758	744
Participaciones de capital	-191	84	275	-192	203	395
Títulos de deuda	65	490	426	206	555	349
Derivados financieros (neto)	37	37	-	17	17	-
Otra inversión	316	212	-104	345	518	172
Eurosistema	73	-3	-76	51	-3	-53
Otras IFM	348	166	-182	334	426	92
Administraciones Públicas	-11	-5	6	-56	0	55
Otros sectores residentes	-94	54	148	16	95	79
Activos de reserva	10	10	-	8	8	-

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 realizaron adquisiciones netas de activos de fuera de la zona por importe de 518 mm de euros en mayo de 2025 (frente a unas adquisiciones netas de 212 mm de euros un año antes), mientras que el incremento neto de sus pasivos se cifró en 172 mm de euros (frente a la reducción neta de 104 mm de euros contabilizada un año antes).

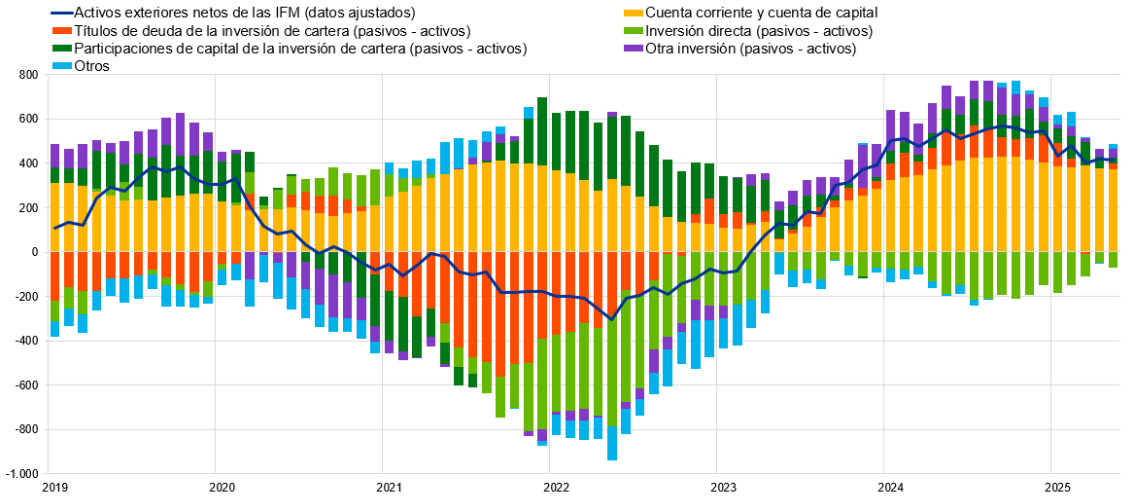
Banco Central Europeo
Dirección General de Comunicación
Sonnemannstrasse 20, 60314 Frankfurt am Main, Alemania
Tel.: +49 69 1344 7455, correo electrónico: media@ecb.europa.eu, sitio web: www.ecb.europa.eu

Se permite su reproducción, siempre que se cite la fuente.
Traducción al español: Banco de España.

Gráfico 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 417 mm de euros en mayo de 2025, en términos acumulados de doce meses. Este aumento estuvo impulsado principalmente por el superávit de las *cuentas corriente y de capital,* y, en menor medida, por las entradas netas en forma de *otra inversión* y 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* de dichos sectores.

En mayo de 2025, la posición de los *activos de reserva* del Eurosistema se incrementó hasta situarse en 1.507,7 mm de euros, frente a los 1.496,9 mm de euros registrados el mes anterior (cuadro 3). Este incremento se produjo, sobre todo, por las variaciones positivas de los precios (6,5 mm de euros), y, en menor medida, por las adquisiciones netas de activos (2,3 mm de euros) y las variaciones positivas de los tipos de cambio (2 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)

	Abril 2025	Mayo 2025			
	Saldos vivos	Transacciones	Variaciones de los tipos de cambio	Variaciones de los precios de los activos	Saldos vivos
Activos de reserva	**1.496,9**	**2,3**	**2,0**	**6,5**	**1.507,7**
Oro monetario	996,6	0,0	-	7,4	1.003,9
Derechos especiales de giro	180,9	0,1	0,7	-	181,6
Posición de reserva en el FMI	33,8	-0,2	0,1	-	33,7
Otros activos de reserva	285,8	2,4	1,1	-0,9	288,4

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 mayo de 2025. Estas revisiones no han alterado de forma significativa las cifras publicadas con anterioridad.

Próximas notas de prensa:

- Balanza de pagos mensual: 19 de agosto de 2025 (datos de referencia hasta junio de 2025).
- Balanza de pagos trimestral: 7 de octubre de 2025 (datos de referencia hasta el segundo 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.