

LA BALANZA DE PAGOS

1 Definición

Documento contable en el que se registran todas las operaciones derivadas del comercio de **bienes y servicios**, así como las operaciones derivadas de los movimientos de **capital**, entre unos países y otros durante un cierto período de tiempo (generalmente un año)

De su registro se encargan los bancos centrales de los diferentes países y conforme las directrices del FMI para su contabilización.

Tiene tres columnas: **ingresos** (entrada de divisas), **pagos** (salida de divisas) y **saldos**. Cada transacción provoca dos **asientos** (sistema de partida doble) uno en la columna de ingresos y otro en la de pagos de manera que el saldo final será cero (está equilibrada).

2 Estructura (en negritas las tres grandes balanzas)

1. Balanza por Cuenta Corriente

- 1.1. Balanza Comercial
- 1.2. Balanza de Servicios
- 1.3. Balanza de Rentas
- 1.4. Balanza de Transferencias Corrientes

2. Balanza por Cuenta de Capital

- 2.1. Balanza de Transferencias de Capital
- 2.2. Compraventa de Activos no Financieros e Intangibles

3. Balanza Básica

4. Balanza por Cuenta Financiera

- 4.1. Balanza de Inversiones Directas
- 4.2. Balanza de Inversiones en Cartera
- 4.3. Balanza de Otras Inversiones
- 4.4. Variación de Reservas

5. Errores y Omisiones

	INGRESOS	PAGOS	SALDO
I BALANZA POR CUENTA CORRIENTE			
Balanza comercial o de mercancías	Exportaciones	Importaciones	
Balanza de Servicios	Exportaciones	Importaciones	
Balanza de Rentas	Entradas	Salidas	
Balanza de Transferencias Corrientes	Entradas	Salidas	
II BALANZA POR CUENTA DE CAPITAL			
Balanza de Transferencias de Capital	Entradas	Salidas	
Balanza de Activos no Financ o Intag	Entradas	Salidas	
III BALANZA BÁSICA			
	Variación Neta de Pasivo (VNP)	Variación Neta de Activos (VNA)	
IV BALAZA POR CUENTA FINANCIERA			
Balanza de Inversiones Directas	Entradas	Salidas	
Balanza de Inversiones en Cartera	Entradas	Salidas	
Balanza de Otras Inversiones	Entradas	Salidas	
Variación de Reservas	Disminuciones	Aumento	
V ERRORES Y OMISIONES			

Desarrollo:

1. **Balanza por Cuenta Corriente**

Normalmente es la más importante, la que registra un mayor importe.

- 1.1. Balanza Comercial: recoge ingresos (X) y pagos (M) generados por comercio con **mercancías**.
- 1.2. Balanza de Servicios: recoge ingresos (X) y pagos (M) generados por comercio con servicios. Dentro de esta balanza se incluyen dos grandes grupos **Turismo y Otros Servicios**, como transportes, seguros, construcción, comunicaciones,...
- 1.3. Balanza de Rentas: recoge ingresos (entradas de divisas) y pagos (salidas de divisas) derivados de la utilización de algún factor productivo que no reside en el país. Engloba **rentas de trabajo** (salarios por trabajos realizados para una empresa extranjera) y **rentas de capital** (alquileres, intereses, dividendos, ingresos por patentes, marcas...)
- 1.4. Balanza de Transferencias Corrientes: recoge ingresos (entradas de divisas) y pagos (salidas de divisas) procedentes de **Transferencias Unilaterales** de bienes y dinero que se realizan con el exterior sin una contraprestación (a título gratuito). Las transferencias recogidas aquí son movimientos unilaterales de capital con el objetivo de cubrir gastos de naturaleza corriente (gastos de funcionamiento, personal...). Estas transferencias pueden ser:
 - *Privadas*: como remesas de emigrantes, herencias, premios enviados o recibidos entregas de dinero para acciones benéficas o culturales...
 - *Públicas*: ayudas recibidas por España de la UE, como dinero procedente del FEOGA, IFOP, FSE.

2. **Balanza por Cuenta de Capital**

- 2.1. Balanza de Transferencias de Capital: al igual que las anteriores son transferencias de dinero que se realizan sin que exista una contraprestación, a título gratuito. Se diferencia de las anteriores en que estas son transferencias vinculadas a la compra o a la venta de bienes de naturaleza de capital o activos fijos (que se preveen que durarán más de un año). Pueden ser:
 - *Privadas*: como la liquidación del patrimonio de los emigrantes al trasladarse a España.
 - *Públicas*: ayudas recibidas por España de la UE, como dinero procedente del FEDER, FEOGA (modernización de maquinaria) Fondos de Cohesión..
- 2.2. Compra venta de Activos No Financieros e Intangibles: como las tierras y recursos naturales en general, además como la compra venta de activos intangibles como patentes, derechos de autor, marcas, etc.

3. **Balanza Básica**: suma de balanza corriente y de capital. Esta balanza es un buen **indicador** de la salud de la economía, de esta forma un déficit continuado indica problema de financiación.

4. **Balanza por Cuenta Financiera**

- 4.1. Balanza de Inversiones Directas: que recoge entrada y salidas de divisas con ánimo de quedarse mucho tiempo. Así destacan la compra venta de **Acciones** que suponga un control de la empresa (10%), **Inmuebles** como por ejemplo pisos en la costa y la **Financiación** entre empresas relacionadas (filiales).
- 4.2. Balanza de Inversión en Cartera: al contrario que en caso anterior recoge operaciones a corto plazo es decir no permanentes (acciones, fondos de inversión).
- 4.3. Balanza de Otras Inversiones: **Crédito Comercial** (operaciones de compra venta de mercancías y/o servicios que no son al contado y que por tanto son a plazo) y **Depósitos** u otros activos financieros **Bonos, Préstamos...**

- 4.4. Variación de Reservas: que son fondos en divisas almacenados por el Banco Central como resultado de las operaciones internacionales. Esta partida **recoge** todas las contrapartidas derivadas de las transacciones internacionales (comercios de bienes y servicios y movimientos de capital)
5. Errores y Omisiones: representa el ajuste de la diferencia entre ingresos y pagos ya que no se declaran todas la operaciones. Esta partida surge de la dificultad, en algunos casos, de obtener una precisión absoluta en la anotación de las operaciones, es por ello que esta partida debe ser mínima.

MODELO PARA PARTE **PRÁCTICA**

	INGRESOS	PAGOS	SALDO
I BALANZA POR CUENTA CORRIENTE			
Balanza comercial o de mercancías			
Balanza de Servicios			
Balanza de Rentas			
Balanza de Transferencias Corrientes			
II BALANZA POR CUENTA DE CAPITAL			
Balanza de Transferencias de Capital			
Balanza de Activos no Financ o Intag			
III BALANZA BÁSICA (I+II)			
	Variación Neta de Pasivo (VNP)	Variación Neta de Activos (VNA)	
IV BALAZA POR CUENTA FINANCIERA			
Balanza de Inversiones Directas			
Balanza de Inversiones en Cartera			
Balanza de Otras Inversiones			
Variación de Reservas			
V ERRORES Y OMISIONES			

Ejemplo: Registra las siguientes operaciones e interpreta los resultados.

1. Una empresa española adquiere ordenadores a EEUU por importe de 30.000 €
2. Un cubano residente en España vende un terreno en su país por valor de 100.000 €
3. Turistas japoneses gastaron en España 50.000 €
4. Inmigrantes argentinos enviaron a su país 45.000 €
5. Un grupo de inversores españoles abre una cuenta por valor de 300,000 € en un banco domiciliado en Andorra.
6. Una empresa española contrata un seguro de incendios a una compañía francesa por valor de 20.000 €.
7. El Gobierno de España entrega fondos a Senega para financiar proyectos de inversión por valor de 50.000 €.
8. Un grupo de inversores españoles recibe 5.000 € en concepto de intereses bancarios por las cuentas que tienen abiertas en bancos domiciliados en Suiza.
9. Una persona residente en España compra un apartamento en Nueva Orleans por valor de 300.000 €.
10. Un inversor extranjero adquiere acciones de Inditex por valor de 10.000 €.

	INGRESOS	PAGOS	SALDO
I BALANZA POR CUENTA CORRIENTE	55.000	95.000	-40.000
Balanza comercial o de mercancías		30.000 (1)	-30.000
Balanza de Servicios	50.000 (3)	20.000(6)	+30.000
Balanza de Rentas	5.000 (8)		+5.000
Balanza de Transferencias Corrientes		45.000 (4)	-45.000
II BALANZA POR CUENTA DE CAPITAL	100.000	50.000	+50.000
Balanza de Transferencias de Capital		50.000 (7)	-50.000
Balanza de Activos no Financ o Intag	100.000 (2)		+100.000
III BALANZA BÁSICA (I+II)	155.000	145.000	+10.000
	Variación Neta de Pasivo (VNP)	Variación Neta de Activos (VNA)	
IV BALAZA POR CUENTA FINANCIERA	755.000	765000	-10.000
Balanza de Inversiones Directas		300.000 (9)	-300.000
Balanza de Inversiones en Cartera	10.000 (10)		+10.000
Balanza de Otras Inversiones		300.000 (5)	-300.000
Variación de Reservas	30.000 (1) 45.000 (4) 300.000 (5) 20.000 (6) 50.000 (7) 300.000 (9)	100.000 (2) 50.000 (3) 5.000 (8) 10.000 (10)	580.000
V ERRORES Y OMISIONES			
SALDO FINAL			0

Interpretación

- El déficit en la balanza por cuenta corriente viene a indicar que la producción de esta economía no es suficiente para cubrir demanda interna y es preciso recurrir a productos extranjeros.
- El superávit de la balanza básica es positivo lo cual indica que tenemos capacidad de financiación con el resto del mundo.
- El saldo positivo en la Variación de Reserva indica que el país ha sufrido una reducción de la riqueza o una disminución de las reservas por valor de 580.000. Esto indica que están aumentando los activos interiores en manos extranjeras, lo que implica que el país se está endeudando frente al resto del mundo

Ahora tu

Práctica 01

1. Exportaciones de mercancías, cobro al contado 700
2. Exportaciones de mercancías, cobro aplazado 100
3. Importaciones de mercancías, pago al contado 1.000
4. Importaciones de mercancías, pago aplazado 150
5. Gasto de turistas extranjeros en el país 400
6. Gastos de los turistas nacionales en el extranjero 325
7. Remesas de emigrantes nacionales 50
8. Inversiones en el exterior (>10%) 699
9. Compra de tierras por los nacionales en el extranjero 200
10. Intereses por inversiones nacionales en el extranjero 20
11. Inversiones extranjeras en el país 893
12. Compra de tierras por los extranjeros en el país 250
13. Intereses por inversiones extranjeras en el país 55
14. Ayudas a países en el tercer mundo 35

Práctica 02

1. Una empresa en España ha comprado aspiradoras a otra alemana por valor de 300.000 euros.
2. En verano, los turistas franceses gastaron 120.000 euros en España.
3. Un banco inglés concede un préstamo a 8 años a una empresa domiciliada en España, por importe de 400.000 euros.
4. Un empresario español abre una cuenta bancaria por valor de 500.000 euros en un banco americano.
5. Emigrantes españoles, residentes en Australia, enviaron a España divisas por importe de 40.000 euros.
6. Un constructor español compra un terreno en Marruecos por importe de 12.000 euros, con la idea de edificarlo en el futuro.
7. Llegan a España 20.000 euros del fondo FEDER, para financiar proyectos de desarrollo regional, y 10.000 euros del Fondo Social Europeo.

Práctica 03

1. Una empresa que fabrica cartuchos de impresora realiza una compra de productos químicos a Italia por valor de 40.650 euros.
2. Un empresario español adquiere el 20% de las acciones de una empresa francesa por valor de 315.000 euros.
3. Una empresa en España ha comprado ordenadores a otra japonesa por valor de 230.000 euros.
4. Los turistas alemanes gastaron 345.000 euros durante sus vacaciones en España.
5. Un grupo de polacos que residen en España envían a su país 25.000 euros y por otro lado emigrantes españoles en el extranjero enviaron 12.000 euros.
6. Un banco con sede en España concede un crédito a 5 años a una empresa de Francia por importe de 7.000 euros
7. Una empresa española cobra 400 euros en concepto de transportes a otra con sede en China.
8. España recibió fondos de cohesión de la UE por valor de 90.000 euros
9. Emigrantes españoles, residentes en Brasil, abrieron cuentas bancarias en España por valor de 150.000 euros.
10. Trabajadores residentes en España se desplazan temporalmente a Francia para realizar ciertos trabajos, cobrando por ello 23.000 euros.
11. Hemos vendido al exterior productos por importe de 30.000 euros.