

Cuentas internacionales

Vol. 5, n° 4



Balanza de pagos, posición de inversión internacional y deuda externa

Tercer trimestre de 2021



Ministerio de Economía
Argentina

Instituto Nacional de
Estadística y Censos
República Argentina



Informes técnicos. Vol. 5, nº 235

ISSN 2545-6636

Comercio. Vol. 5, nº 4

Balanza de pagos, posición de inversión internacional y deuda externa.

Tercer trimestre de 2021

ISSN 2545-6652

Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC)

Dirección: Marco Lavagna

Dirección Técnica: Pedro Ignacio Lines

Dirección de Gestión: Alejandro Cristian García

Dirección General de Difusión y Comunicación: María Silvina Viazzi

Coordinación de Producción Gráfica y Editorial: Marcelo Costanzo

Este informe técnico fue producido por los equipos de trabajo de:

Dirección Nacional de Estadísticas del Sector Externo y Cuentas Internacionales

Silvia Alejandra Amiel

Dirección de Bienes y Servicios Reales

María de las Mercedes Juaristi Llorens

Dirección de Estadísticas de Activos y Pasivos Externos

Daniel Kampel



Queda hecho el depósito que fija la Ley 11.723

Esta publicación utiliza una licencia Creative Commons.
Se permite su reproducción con atribución de la fuente.

Buenos Aires, diciembre de 2021

Signos convencionales:

- * Dato provisorio
- e Dato estimado por extrapolación, proyección
- i Dato estimado por imputación
- u Dato de calidad inferior al estándar
- Cero absoluto
- . Dato no registrado
- ... Dato no disponible a la fecha de presentación de los resultados
- /// Dato que no corresponde presentar
- s Dato confidencial por aplicación de las reglas del secreto estadístico

Publicaciones del INDEC

Las publicaciones editadas por el Instituto Nacional de Estadística y Censos pueden ser consultadas en www.indec.gov.ar y en el Centro Estadístico de Servicios, ubicado en Av. Presidente Julio A. Roca 609 C1067ABB, Ciudad Autónoma de Buenos Aires, Argentina. El horario de atención al público es de 9:30 a 16:00.

También pueden solicitarse al teléfono (54-11) 5031-4632

Correo electrónico: ces@indec.gov.ar

Sitio web: www.indec.gov.ar

Twitter: [@INDECArentina](https://twitter.com/INDECArentina)

Facebook: [/INDECArentina](https://www.facebook.com/INDECArentina)

Instagram: [@indecargentina](https://www.instagram.com/indecargentina)

Spotify: [/INDECArentina](https://open.spotify.com/track/INDECArentina)

Calendario anual anticipado de informes:

www.indec.gov.ar/indec/web/Calendario-Fecha-0

Índice

Pág.

Principales resultados..... 3

Resumen ejecutivo del tercer trimestre de 2021 4

Sección I. Balanza de pagos..... 7

1. Cuenta corriente 7

1.A.a Bienes 7

1.A.b Servicios..... 10

1.B Ingreso primario 13

1.C Ingreso secundario 14

2. Cuenta de capital 14

3. Cuenta financiera..... 15

3.1 Inversión directa 17

3.2 Inversión de cartera 17

3.3 Derivados financieros 17

3.4 Otra inversión 17

3.5 Activos de reserva 17

Sección II. Posición de inversión internacional..... 18

Sección III. Deuda externa..... 22

Sección IV. Cuadros complementarios de balanza de pagos 25

Anexos 27

1. Definiciones básicas..... 27

2. Revisión de datos 28

3. Enlaces a más detalles 31



Balanza de pagos, posición de inversión internacional y deuda externa

Tercer trimestre de 2021

Principales resultados

I. Balanza de pagos

a. **Cuenta corriente:** registró un superávit de US\$ 3.287 millones.

b. **Cuenta financiera:** mostró un egreso neto de capitales de US\$ 2.296 millones.

b.1. **Reservas internacionales:** Las transacciones de la balanza de pagos resultaron en un incremento de US\$ 452 millones en las reservas internacionales.

II. **Posición de inversión internacional a valor de mercado:** totalizó una posición neta acreedora de US\$ 122.513 millones.

a. **Activos financieros:** US\$ 413.288 millones.

b. **Pasivos:** US\$ 290.774 millones

III. **Deuda externa a valor nominal:** US\$ 268.416 millones.

Nota: Las cifras correspondientes a 2020 y 2021 incorporadas en este Informe son estimaciones de carácter provisorio, sujetas a revisión. Los totales por suma pueden no coincidir por redondeo en las cifras parciales. Las estimaciones correspondientes a la cuenta financiera a partir del II Trimestre de 2020 incorporan los datos provistos por el Relevamiento de Activos y Pasivos Externos (RAPE) realizado por el BCRA.

Diagrama 1. Cuentas internacionales integradas a valor de mercado. Tercer trimestre de 2021

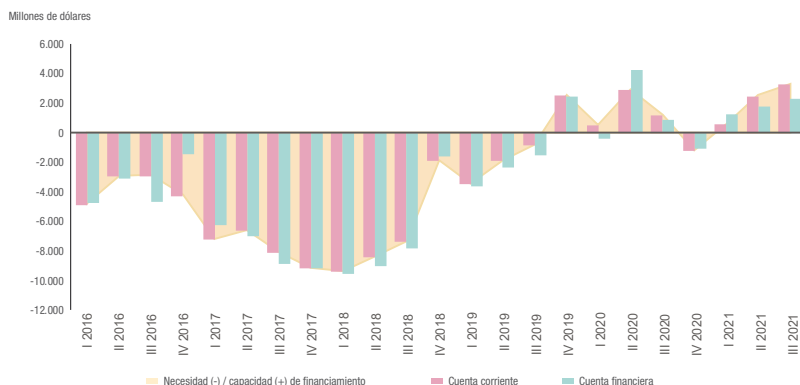
3° trimestre de 2021		
Balanza de pagos (sección 1)	Posición de inversión internacional (sección 2)	Deuda externa (sección 3)
Stocks al inicio del período 30/6/2021	Flujos del período 3° trimestre de 2021	Stocks al final del período 30/9/2021
Millones de dólares		
	<div>Bienes y servicios → 5.743</div> <div>+ Ingreso primario → -2.791</div> <div>+ Ingreso secundario → 335</div> <hr/> <div>Cuenta corriente → 3.287</div> <div>+ Cuenta de capital → 51</div> <hr/> <div>Necesidad (-)/capacidad (+) de financiamiento → 3.338</div> <div>Errores y omisiones → -1.042</div>	
Posición de inversión internacional neta → 126.217	Cuenta financiera → 2.296	Otras variaciones no transaccionales → -6.000
= Activos financieros → 410.370	= Adquisición neta de activos financieros → 3.465	= que afectan activos → -547
- Pasivos → 284.153	- Pasivos netos incurridos → 1.169	- que afectan pasivos → 5.453
Incluye Deuda externa VM ⁽¹⁾ → 220.122		Incluye Deuda externa VM ⁽¹⁾ → 221.912
		Posición de inversión internacional neta → 122.513
		= Activos financieros → 413.288
		- Pasivos → 290.774
		Incluye Deuda externa VM ⁽¹⁾ → 221.912

¹ Los pasivos de deuda externa figuran en la PII a valor de mercado (sección II), mientras que las estadísticas de deuda externa son publicadas a valor nominal residual (sección III).

Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas del Sector Externo y Cuentas Internacionales.

Resumen ejecutivo del tercer trimestre de 2021

Gráfico R.1 Principales resultados de la balanza de pagos.
Primer trimestre 2016-tercer trimestre 2021



Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas del Sector Externo y Cuentas Internacionales.

Balanza de pagos:

Durante el tercer trimestre de 2021, la cuenta corriente arrojó un superávit de US\$ 3.287 millones. Esto se explica por el ingreso neto registrado en la balanza de bienes y servicios por US\$ 5.743 millones, y el ingreso secundario por US\$ 335 millones, mitigado por el déficit observado en el ingreso primario de US\$ 2.791 millones. En el trimestre analizado, la cuenta financiera mostró un egreso neto de capitales de US\$ 2.296 millones. Por efecto de las transacciones de la balanza de pagos, las reservas internacionales se incrementaron en US\$ 452 millones.

Gráfico R.2 Principales resultados de la posición de inversión internacional.
Primer trimestre 2016-tercer trimestre 2021

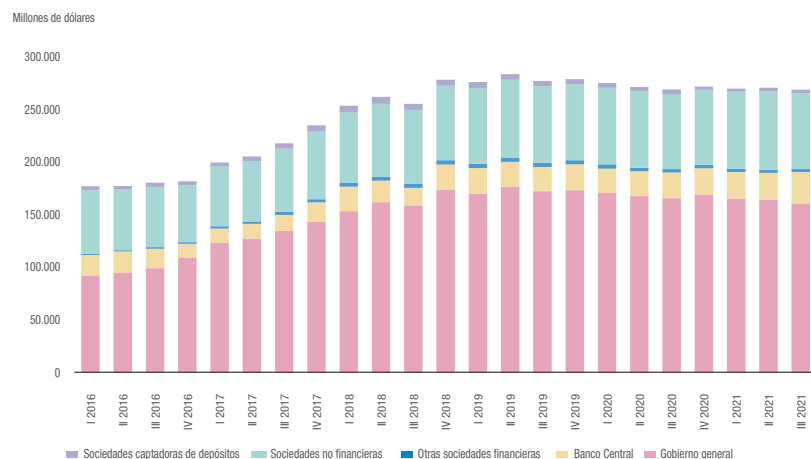


Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas del Sector Externo y Cuentas Internacionales.

Posición de inversión internacional:

Al 30 de septiembre de 2021, la economía argentina registró una posición de inversión internacional neta acreedora a valor de mercado de US\$ 122.513 millones, US\$ 3.704 millones menor en comparación con el trimestre anterior. Esto se debió a que el aumento a valor de mercado de pasivos externos, durante el período bajo análisis, fue mayor que el incremento estimado en los activos externos.

Gráfico R.3 Deuda externa por sector institucional, a valor nominal.
Primer trimestre 2016-tercer trimestre 2021



Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas del Sector Externo y Cuentas Internacionales.

Deuda externa:

El stock de deuda externa bruta total con títulos de deuda a valor nominal residual al 30 de septiembre de 2021 se estimó en US\$ 268.416 millones, US\$ 1.838 millones menor respecto al trimestre anterior. Esta reducción se explica principalmente por una disminución en la deuda registrada por el Gobierno general y por una reducción significativa en la deuda del sector institucional Sociedades no financieras, Hogares e Instituciones sin fines de lucro que sirven a los hogares (ISFLSH). Esas reducciones fueron parcialmente compensadas por incrementos en los niveles de deuda registrados por el Banco Central, principalmente por la asignación extraordinaria de Derechos Especiales de Giro (DEG) por parte del FMI, y en menor medida, por las Sociedades captadoras de depósitos.

Sección I. Balanza de pagos

Durante el tercer trimestre de 2021, la cuenta corriente arrojó un superávit de US\$ 3.287 millones. Este se explica por el ingreso neto registrado en la balanza de bienes y servicios por US\$ 5.743 millones, y del ingreso secundario por US\$ 335 millones, mitigado por el déficit observado en el ingreso primario de US\$ 2.791 millones.

Cuadro I.1 Principales resultados de la balanza de pagos. Primer trimestre 2019-tercer trimestre 2021

	2019					2020					2021		
	I	II	III	IV	Total	I	II	III	IV	Total	I	II	III
Millones de dólares													
1. Cuenta corriente (1)	-3.486	-1.877	-868	2.520	-3.710	509	2.862	1.177	-1.235	3.313	541	2.442	3.287
2. Cuenta de capital (2)	39	44	73	28	183	42	30	61	45	177	45	90	51
Necesidad (-) / capacidad (+) de financiamiento externo neto (1) + (2)	-3.447	-1.833	-795	2.548	-3.527	551	2.892	1.238	-1.190	3.490	586	2.533	3.338
3. Cuenta financiera (3)	-3.628	-2.362	-1.555	2.476	-5.069	-370	4.219	885	-1.066	3.667	1.226	1.730	2.296
Errores y omisiones (3) - (1) - (2)	-181	-529	-760	-72	-1.542	-921	1.327	-352	124	177	640	-803	-1.042

Nota: un valor positivo en la cuenta de errores y omisiones netos indica una tendencia general hacia una o varias de las posibilidades siguientes: a) el valor de los créditos en las cuentas corriente y de capital es demasiado bajo; b) el valor de los débitos en las cuentas corriente y de capital es demasiado alto; c) el valor del aumento neto de los activos en la cuenta financiera es demasiado alto; d) el valor del aumento neto de los pasivos en la cuenta financiera es demasiado bajo.

Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas del Sector Externo y Cuentas Internacionales.

Cuadro I.2 Cuenta corriente y cuenta de capital. Tercer trimestre de 2021

	III trim. 2020	III trim. 2021	Variación interanual
Millones de dólares			
1. Cuenta corriente (1)	1.177	3.287	2.110
1.A.a Bienes	4.069	6.659	2.590
Exportaciones	14.620	22.936	8.316
Importaciones	10.551	16.277	5.725
1.A.b Servicios	-600	-916	-316
Exportaciones	1.836	2.306	470
Importaciones	2.436	3.223	786
1.B Ingreso primario	-2.581	-2.791	-210
1.B.1 Remuneración de empleados	-17	-24	-7
1.B.2 Renta de la inversión	-2.563	-2.767	-204
1.C Ingreso secundario	289	335	46
2. Cuenta de capital (2)	61	51	-10
Necesidad (-) / capacidad (+) de financiamiento (1) + (2)	1.238	3.338	2.100

Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas del Sector Externo y Cuentas Internacionales.

La cuenta corriente del tercer trimestre de 2021 registró un aumento de US\$ 2.110 millones con respecto al superávit registrado en igual trimestre del año anterior. Este incremento estuvo determinado principalmente por un mayor saldo comercial en el intercambio de bienes –aumentó en US\$ 2.590 millones–, mientras que el resultado del intercambio de servicios desmejoró en US\$ 316 millones. En el Ingreso primario se observa un deterioro en la cuenta de US\$ 210 millones. Por su parte, el saldo del Ingreso secundario aumentó en US\$ 46 millones.

Cuadro I.3

Financiamiento externo neto. Tercer trimestre de 2020 y 2021

	III trim. 2020	III trim. 2021	Variación interanual
Millones de dólares			
Necesidad (-) / capacidad (+) de financiamiento	1.238	3.338	2.100
Cuenta financiera	885	2.296	1.411
Adquisición neta de activos financieros	-1.162	3.465	4.627
3.1 Inversión directa (en el exterior)	352	343	-10
3.2 Inversión de cartera	119	337	218
3.3 Derivados financieros (distintos de reserva)	-1	0	1
3.4 Otra inversión	1.404	2.333	929
3.5 Activos de reserva	-3.036	452	3.488
Emisión neta de pasivos	-2.048	1.169	3.216
3.1 Inversión directa (en el país)	1.566	652	-914
3.2 Inversión de cartera	-2.221	-620	1.601
3.3 Derivados financieros (distintos de reserva)	0	63	63
3.4 Otra inversión	-1.392	1.074	2.467
Errores y omisiones	-352	-1.042	-690

Nota: un valor positivo en la cuenta de errores y omisiones netos indica una tendencia general a una o varias de las posibilidades siguientes: a) el valor de los créditos en las cuentas corriente y de capital es demasiado bajo, b) el valor de los débitos en las cuentas corriente y de capital es demasiado alto, c) el valor del aumento neto de los activos en la cuenta financiera es demasiado alto, d) el valor del aumento neto de los pasivos en la cuenta financiera es demasiado bajo.

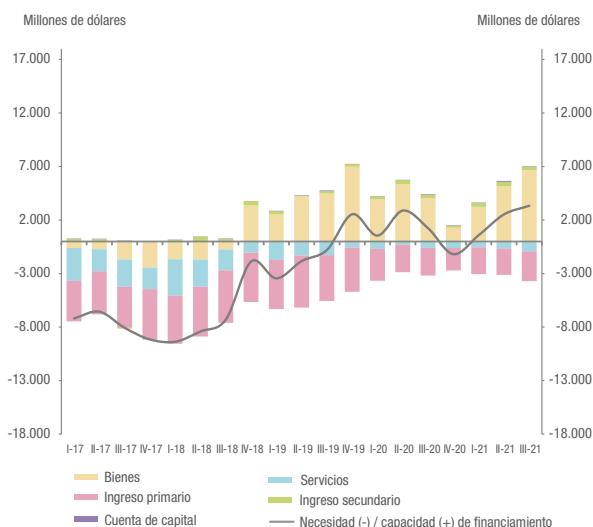
Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas del Sector Externo y Cuentas Internacionales.; BCRA.

Durante el tercer trimestre, la cuenta financiera registró un egreso neto de capitales de US\$ 2.296 millones, producto del incremento neto de activos financieros por US\$ 3.465 millones y la emisión neta de pasivos por US\$ 1.169 millones.

La adquisición neta de activos externos se concentró, sobre todo, en la actividad del sector institucional "Otros sectores", que expandió sus activos externos durante el trimestre en US\$ 3.324 millones. La mayor parte de dicho monto (US\$ 2.672 millones, equivalente al 80%) se clasifica dentro de la categoría "Otra inversión", mientras que el remanente corresponde a Inversión directa (US\$ 345 millones) y a Inversión de cartera (US\$ 307 millones). Por su parte, el Banco Central expandió sus activos de reserva por transacciones de balanza de pagos por US\$ 452 millones, mientras que las Sociedades captadoras de depósitos los disminuyeron en US\$ 329 millones. Finalmente, el Gobierno general verificó una variación positiva de US\$ 18 millones en sus activos externos.

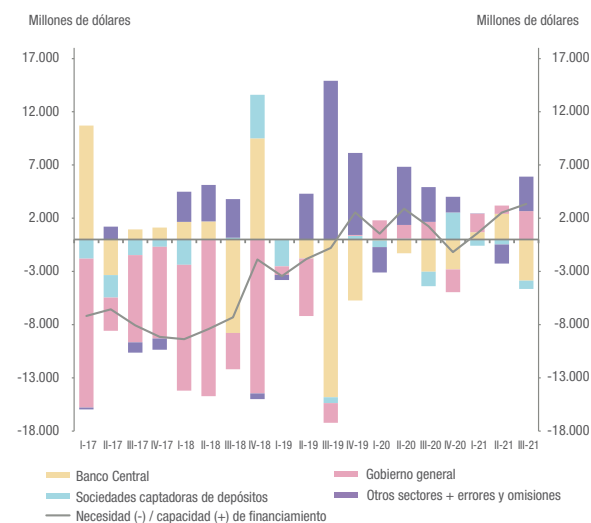
La mayor emisión neta de pasivos durante este mismo período se explica, por un lado, como resultado de la expansión registrada por el Banco Central, a consecuencia de la asignación de Derechos Especiales de Giro (DEG) por parte del Fondo Monetario Internacional.¹ Las Sociedades captadoras de depósitos también incrementaron sus pasivos netos en US\$ 447 millones, mientras que el Gobierno general y los Otros sectores redujeron sus pasivos netos en US\$ 2.651 millones y US\$ 954 millones, respectivamente.

Gráfico I.1 Evolución trimestral de las necesidades de financiamiento externo neto



Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas del Sector Externo y Cuentas Internacionales.

Gráfico I.2 Financiamiento externo neto trimestral por sector institucional



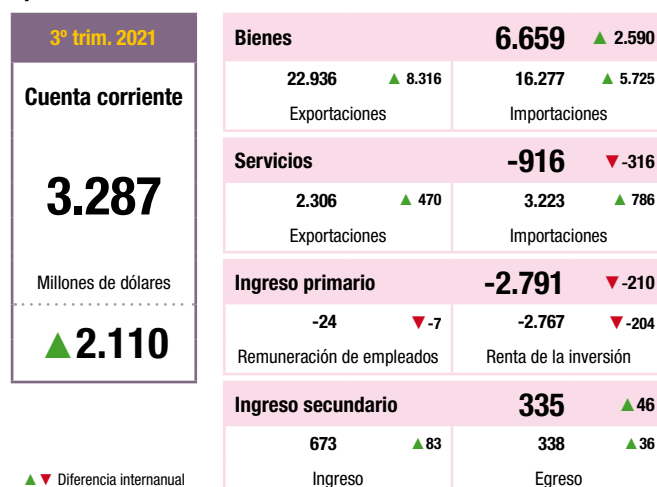
Fuente: INDEC, INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas del Sector Externo y Cuentas Internacionales; ONCP y BCRA.

¹ Las asignaciones extraordinarias de DEG por parte del FMI se registran como aumento en las reservas brutas, así como un incremento de igual magnitud en las obligaciones de deuda de largo plazo que los países miembros mantienen con el departamento correspondiente del Organismo. Los miembros cobran intereses por sus tenencias, así como también pagan por su asignación acumulada. (MBP, 6ta. edición). Por otro lado, el FMI podría exigir el reembolso de las asignaciones extraordinarias de DEG, así como de otras obligaciones, en caso de desafiliación.

1. Cuenta corriente

Gráfico I.3

Apertura de la cuenta corriente. Tercer trimestre de 2021



Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas del Sector Externo y Cuentas Internacionales.

1.A.a Bienes²

Gráfico I.4

Conciliación entre los datos del comercio exterior y los bienes totales de la balanza de pagos. Tercer trimestre de 2021

3º trim. 2021		Millones de dólares	diferencia ia.
Exportaciones	Estadísticas del comercio de bienes en <i>Intercambio comercial argentino</i> (FOB)	22.921	▲ 8.309
	Ajuste por exportaciones netas de bienes en compraventa	15	▲ 7
	Bienes totales según la balanza de pagos (FOB)	22.936	▲ 8.316
Importaciones	Estadísticas del comercio de bienes en <i>Intercambio comercial argentino</i> (CIF)	17.355	▲ 6.267
	Ajuste por corrección fletes de importación (CIF/FOB)	-1.000	▼ -510
	Ajuste por corrección seguros de importación (CIF/FOB)	-78	▼ -32
	Bienes totales según la balanza de pagos (FOB)	16.277	▲ 5.725
Saldo de bienes	Estadísticas del comercio de bienes en <i>Intercambio comercial argentino</i>	5.566	▲ 2.042
	Ajuste por exportaciones netas de bienes en compraventa	15	▲ 7
	Ajuste por corrección fletes de importación (CIF/FOB)	1.000	▲ 510
	Ajuste por corrección seguros de importación (CIF/FOB)	78	▲ 32
	Bienes totales según la balanza de pagos (FOB)	6.659	▲ 2.590

Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas del Sector Externo y Cuentas Internacionales.

² Los valores de bienes de este informe pueden diferir de los publicados en el informe técnico *Intercambio comercial argentino* debido a diferencias en el calendario de revisión de los datos de ambas publicaciones.

Gráfico I.5

Análisis del comercio de bienes (excluye bienes en compraventa). Tercer trimestre de 2021

Análisis interanual del saldo de bienes				Monto y variación interanual de los bienes		
Millones de dólares						
	Exportaciones	Importaciones	Saldo		Total	% ia.
Efecto cantidad	▲ 4.547	▲ 3.116	▲ 1.431	Exportaciones	22.921	↑ 56,9%
Efecto precio	▲ 3.761	▲ 2.609	▲ 1.152	Importaciones	16.277	↑ 54,3%
▲ 2.584				Saldo	+6.644	↑ 63,6%

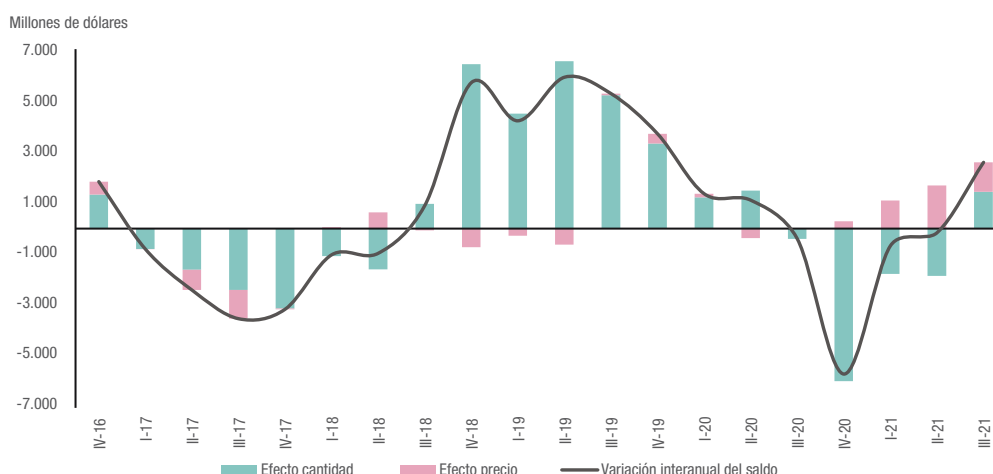
▼ ▲ Diferencia interanual ↓ ↑ Var. % interanual

+ Superávit - Déficit

Nota: las cifras de ventas al exterior de bienes excluyen el valor de las exportaciones netas de bienes en compraventa.
Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas del Sector Externo y Cuentas Internacionales.

El superávit del saldo de bienes en el tercer trimestre de 2021 aumentó US\$ 2.584 millones respecto del mismo período del año pasado, explicado por un efecto cantidad positivo de US\$ 1.431 millones y un efecto precio positivo de US\$ 1.152 millones. La variación en la cantidad de exportaciones fue positiva en US\$ 4.547 millones y la de precios en US\$ 3.761 millones. Las importaciones tuvieron un incremento de US\$ 3.116 millones por efecto de las cantidades y de US\$ 2.609 millones por efecto de los precios.

Gráfico I.6

Descomposición de la variación nominal interanual del saldo de la balanza comercial de bienes en variaciones de precio y cantidad. Cuarto trimestre 2016-tercer trimestre 2021

Nota: las cifras de ventas al exterior de bienes excluyen el valor de las exportaciones netas de bienes en compraventa.
Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas del Sector Externo y Cuentas Internacionales.

Gráfico I.7

Principales socios comerciales. Intercambio comercial y saldo por país. Tercer trimestre de 2021

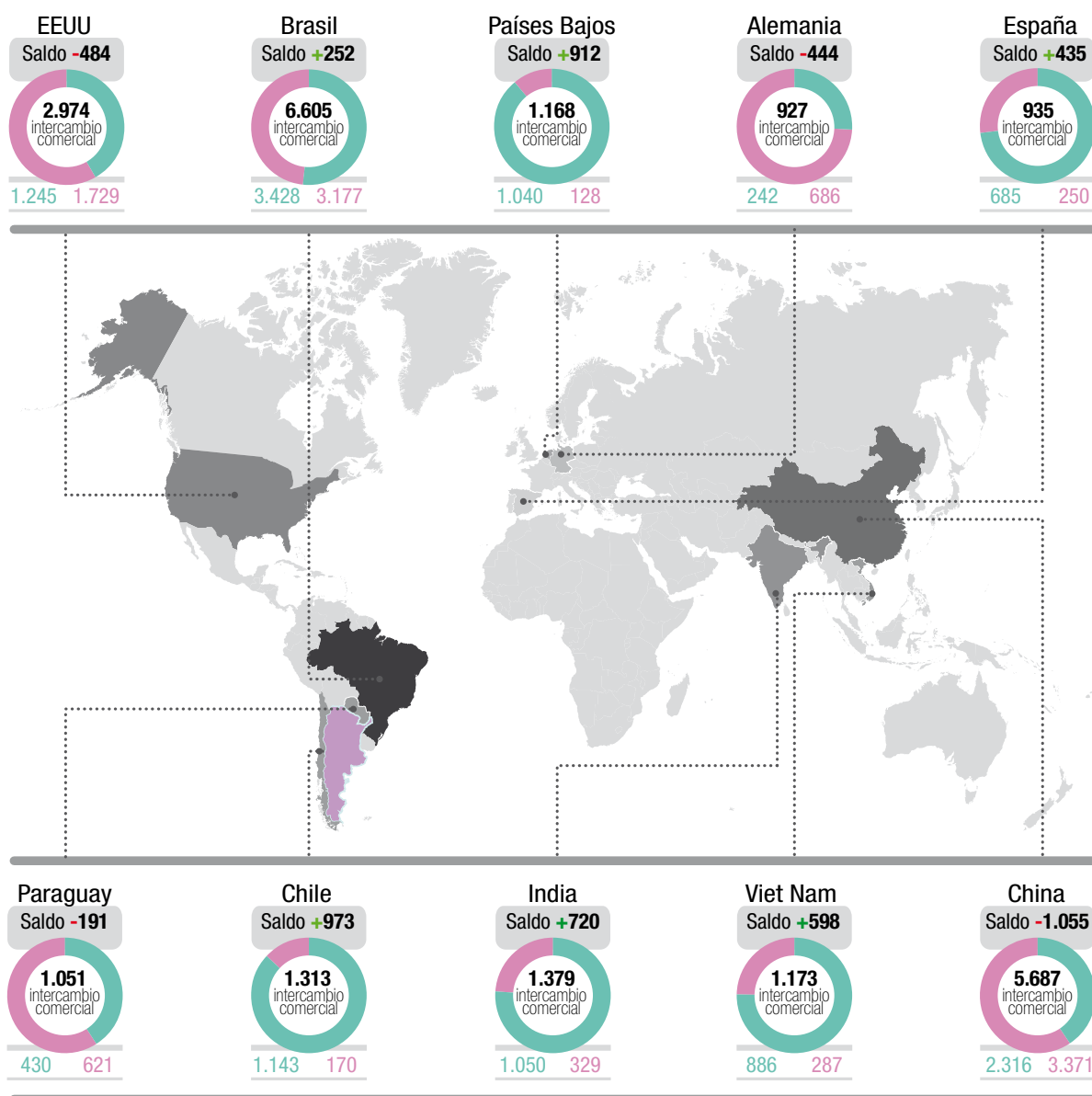
Millones de dólares



Exportaciones



Importaciones



Mayores déficits

País	Exportaciones	Importaciones	Saldo
China	2.316	3.371	-1.055
EEUU	1.245	1.729	-484
Alemania	242	686	-444

Mayores superávits

País	Exportaciones	Importaciones	Saldo
Chile	1.143	170	973
Países Bajos	1.040	128	912
India	1.050	329	720

Nota: las cifras de ventas al exterior de bienes excluyen el valor de las exportaciones netas de bienes en compraventa.
Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas del Sector Externo y Cuentas Internacionales.

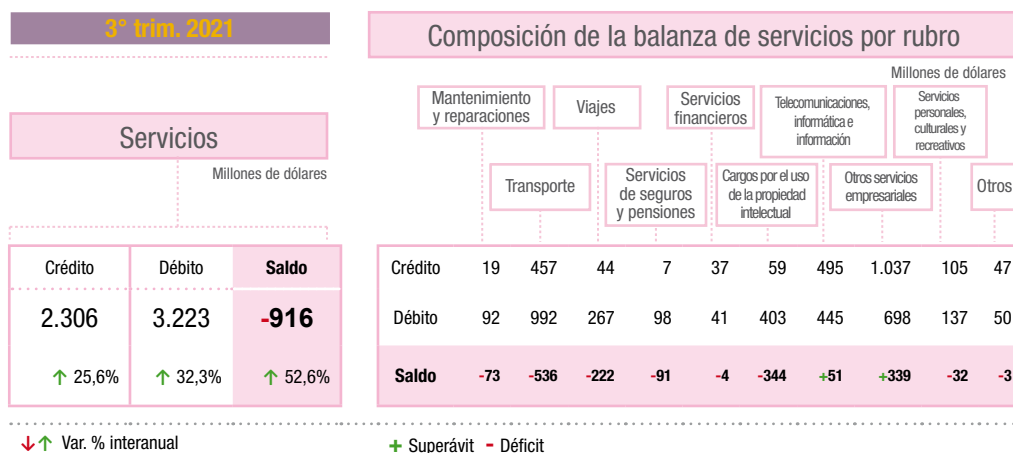
Los diez principales socios comerciales durante el tercer trimestre de 2021 fueron Brasil, China, Estados Unidos, India, Chile, Viet Nam, Países Bajos, Paraguay, España y Alemania, que en conjunto sumaron el 59,2% del comercio exterior de bienes del país (exportaciones + importaciones), el cual alcanzó US\$ 39.198 millones. Los países con los que se registraron los mayores superávits fueron Chile (US\$ 973 millones), Países Bajos (US\$ 912 millones) e India (US\$ 720 millones). El mayor déficit se registró con China (US\$ 1.055 millones), seguido por Estados Unidos (US\$ 484 millones) y Alemania (US\$ 444 millones).

1.A.b

Servicios

Gráfico I.8

Cuenta de servicios y composición por rubro. Tercer trimestre de 2021



Nota: la categoría Otros incluye servicios de manufactura sobre insumos físicos pertenecientes a otros, construcción y bienes y servicios del gobierno n.i.o.p.

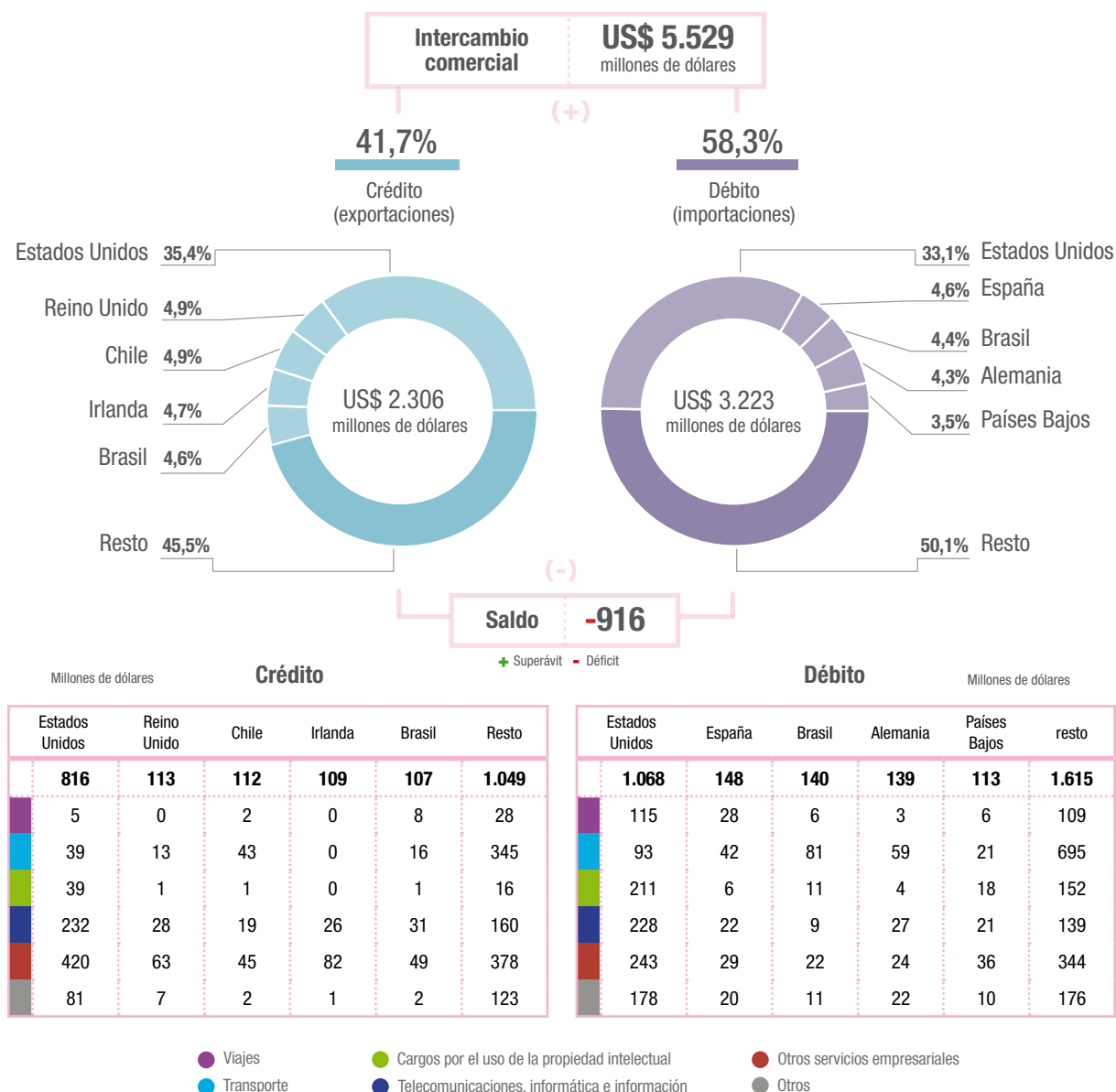
Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas del Sector Externo y Cuentas Internacionales.

El saldo de servicios del tercer trimestre de 2021 resultó deficitario en US\$ 916 millones, lo que implicó un aumento de US\$ 316 millones con respecto al mismo período de 2020. Este aumento se explicó principalmente por la suba del déficit registrado en transporte (US\$ 329 millones), viajes, (US\$ 150 millones) y cargos por el uso de la propiedad intelectual (CUPI) (US\$ 70 millones), que fue parcialmente compensada por la mejora en el saldo de otros servicios empresariales (US\$ 181 millones) y servicios personales, culturales y recreativos (US\$ 66 millones). El crédito de servicios se estimó en US\$ 2.306 millones y el débito en US\$ 3.223 millones, lo que significó una suba con respecto a igual trimestre del año anterior de US\$ 470 millones y US\$ 786 millones, respectivamente. El crecimiento del crédito fue determinado principalmente por la evolución de las cuentas otros servicios empresariales y transporte, mientras que la suba del débito se debió mayoritariamente al aumento de la cuenta transporte y, en menor medida, a viajes y cargos por el uso de la propiedad intelectual.

El intercambio comercial de servicios (exportaciones + importaciones) alcanzó un total de US\$ 5.529 millones, lo que implicó un aumento de 29% respecto al mismo período del año anterior.

Gráfico I.9

Exportaciones e importaciones de servicios. Monto y participación porcentual de los principales países por rubro. Tercer trimestre de 2021



Nota: la categoría Otros incluye servicios de manufactura sobre insumos físicos pertenecientes a otros, mantenimiento y reparaciones n.i.o.p., construcción, servicios de seguros y pensiones, servicios financieros, servicios personales, culturales y recreativos y bienes y servicios del gobierno n.i.o.p.

Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas del Sector Externo y Cuentas Internacionales.

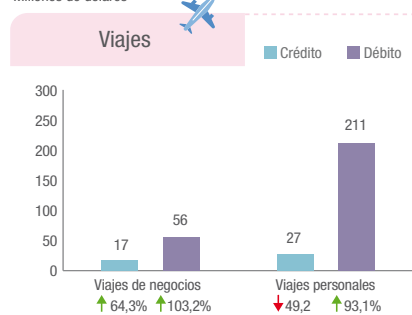
El principal destino y origen de los servicios durante el tercer trimestre de 2021 fue Estados Unidos, que representó 35% de las ventas y 33% de las compras al exterior. Los principales destinos se completaron con Reino Unido, Chile, Irlanda y Brasil, los cuales junto con Estados Unidos sumaron 55% del total de exportaciones de servicios del país. En cuanto a los proveedores, siguen en importancia a Estados Unidos, España, Brasil, Alemania y Países Bajos. Estos cinco países explicaron 50% de las importaciones de servicios de Argentina.

Gráfico I.10

Exportaciones e importaciones de servicios. Crédito, débito y saldo de los principales rubros por país.

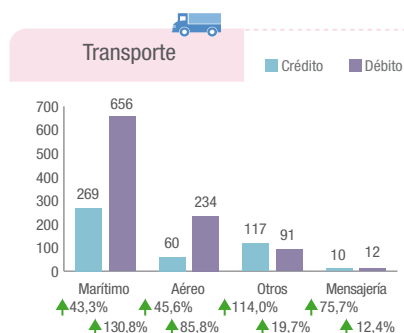
Tercer trimestre de 2021

Millones de dólares



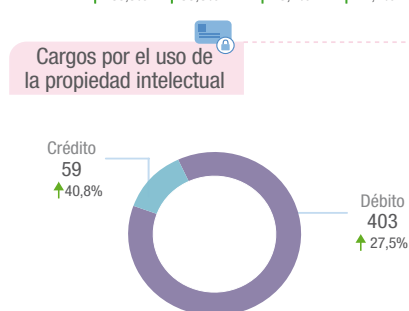
	crédito	débito	saldo
Estados Unidos	5	115	-110
Uruguay	2	29	-27
España	5	28	-23
México	1	11	-11
Colombia	1	11	-10
Resto	30	72	-43
Total	44	267	-222

Se estimó un saldo deficitario de viajes de US\$ 222 millones para el tercer trimestre de 2021, US\$ 150 millones mayor que el registrado en igual trimestre del año anterior. Este aumento en el déficit se explica por la caída interanual del 31% en el crédito y la suba de 95% en el débito, originadas en la continuidad de las restricciones de ingreso al país para los extranjeros y en la mayor movilidad de los viajeros argentinos al exterior.



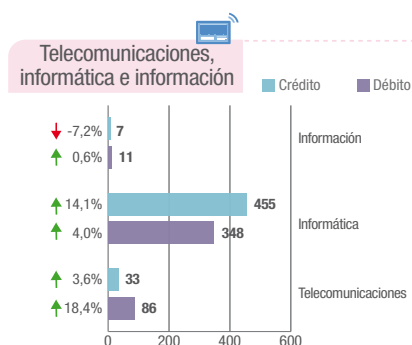
	crédito	débito	saldo
Brasil	16	81	-65
Grecia	35	95	-60
Estados Unidos	39	93	-54
Dinamarca	30	80	-50
Alemania	14	59	-45
Resto	322	584	-261
Total	457	992	-536

Se estimó un saldo deficitario del rubro transporte de US\$ 536 millones, lo que implicó una suba del déficit de US\$ 329 millones con respecto a igual trimestre del año anterior. Este resultado se explica principalmente por el aumento en los egresos netos por fletes impulsados por las mayores importaciones y, en menor medida, por el aumento del déficit de la cuenta pasajes ocasionado por el incremento en la actividad aerocomercial.



	crédito	débito	saldo
Estados Unidos	39	211	-172
Japón	0	41	-41
Suiza	0	37	-37
Francia	1	18	-17
Paraguay	1	14	-14
Resto	18	81	-63
Total	59	403	-344

Para el tercer trimestre de 2021, los cargos por el uso de la propiedad intelectual (CUPI) arrojaron un déficit de US\$ 344 millones, US\$ 70 millones mayor al registrado en igual trimestre del año anterior, que acompañó al mayor nivel de actividad de la economía.



	crédito	débito	saldo
Brasil	31	9	+22
Uruguay	30	8	+22
Chile	19	8	+11
Venezuela	10	0	+9
Bélgica	15	7	+8
Resto	392	414	-22
Total	495	445	+51

En el tercer trimestre de 2021, los servicios de telecomunicaciones, informática e información presentaron un superávit de US\$ 51 millones, lo que implicó una suba interanual de US\$ 30 millones explicada principalmente por el comportamiento del saldo de servicios de informática (principal componente del rubro).



	crédito	débito	saldo
Estados Unidos	420	243	+177
Irlanda	82	29	+53
Reino Unido	63	19	+44
Corea del Sur	38	0	+38
Brasil	49	22	+26
Resto	385	384	+1
Total	1037	698	+339

Se estimó para el tercer trimestre de 2021 un superávit de US\$ 339 millones para la cuenta otros servicios empresariales, US\$ 181 millones más que en el mismo trimestre del año anterior. Esto se explica principalmente por el aumento de 30% en el crédito de servicios profesionales y de consultoría en administración de empresas.

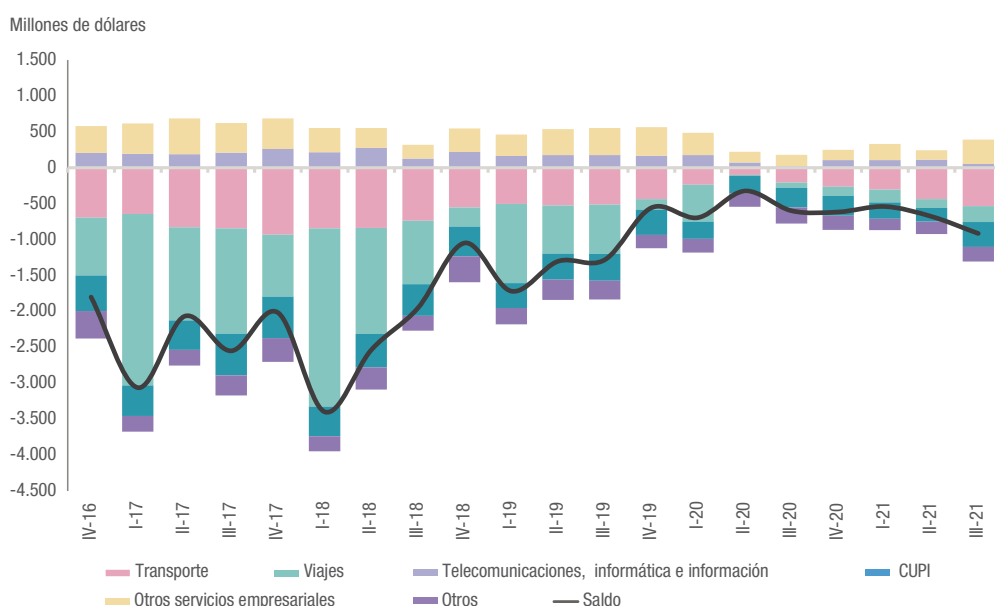
■ Crédito (exportaciones) ■ Débito (importaciones) + Superávit - Déficit ↑ ↓ Var. % interanual

Nota: para acceder a los datos trimestrales de servicios de la balanza de pagos por principales rubros y país, ingresar a https://www.indec.gov.ar/ftp/cuadros/economia/Base_servicios_internacionales_trim_pais.csv

Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas del Sector Externo y Cuentas Internacionales.

Gráfico I.11

Evolución de saldos de la balanza de servicios por principales rubros. Cuarto trimestre 2016-tercer trimestre 2021



Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas del Sector Externo y Cuentas Internacionales.

1.B

Ingreso primario

Gráfico I.12

Cuenta de ingreso primario. Tercer trimestre de 2021

3° trim. 2021		Millones de dólares			
		Ingreso primario		-2.791	▼ -210
		Crédito	613	Débito	3.404
			▼ -280		▼ -69
1.B.1 Remuneración de empleados		1.B.2 Renta de la inversión			
Saldo		Saldo		Saldo	
-24		-2.767		-	
Diferencia interanual		Diferencia interanual		Diferencia interanual	
▼ -7		▼ -204		-	
Crédito	Débito	Crédito	Débito	Crédito	Débito
17	41	596	3.363	-	-
1.B.2.1 Inversión directa		1.B.2.2 Inversión de cartera		1.B.2.3 Otra inversión	
Saldo		Saldo		Saldo	
-1.555		-344		-869	
Diferencia interanual		Diferencia interanual		Diferencia interanual	
▼ -874		▲ 584		▲ 90	
Crédito	Débito	Crédito	Débito	Crédito	Débito
207	1.763	240	584	148	1.016
1.B.2.2.1 Utilidades y dividendos		1.B.2.2.1 Dividendos		1.B.2.3.2 Intereses	
207		52		148	
1.567		0		1.016	
1.B.2.1.2 Intereses		1.B.2.2.2 Intereses		1.B.2.4.2 Intereses	
-		188		1	
196		584		-	

+ Ingresos netos - Egresos netos
 ▲ ▼ Diferencia interanual

Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas del Sector Externo y Cuentas Internacionales.

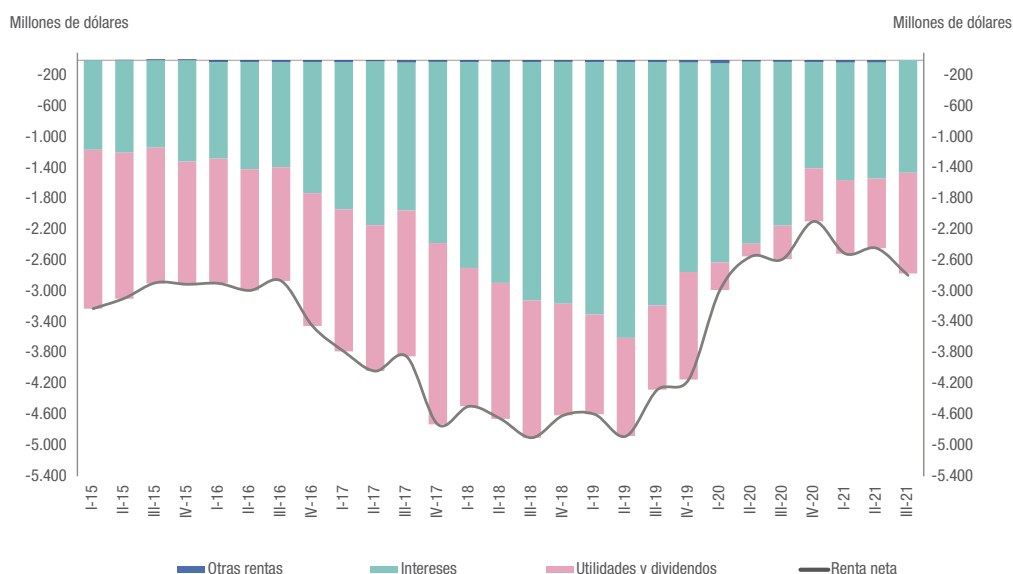
En el tercer trimestre de 2021 la cuenta ingreso primario arrojó un saldo negativo de US\$ 2.791 millones, explicado fundamentalmente por el déficit en la renta de la inversión por US\$ 2.767 millones. Dicho saldo negativo se originó en la combinación de los déficits registrados tanto en la subcuenta de inversión directa (US\$ 1.555 millones) como en Otra inversión (US\$ 869 millones) y en inversión de cartera (US\$ 344 millones).

Por otro lado, la cuenta remuneración de empleados registró un débito neto de US\$ 24 millones.

Respecto al mismo trimestre del año anterior, el déficit de la cuenta ingreso primario aumentó en US\$ 210 millones, explicado fundamentalmente por una profundización del déficit en la subcuenta de inversión directa en US\$ 874 millones, (originado en un mayor devengamiento de utilidades y dividendos), a la vez que se observó una disminución del déficit registrado en la inversión de cartera por US\$ 584 millones, por la disminución de los débitos originados en el canje de deuda del Gobierno general.

Gráfico I.13

Evolución de la cuenta ingreso primario por tipo de renta. Primer trimestre 2015-tercer trimestre 2021



Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas del Sector Externo y Cuentas Internacionales.

1.C

Ingreso secundario

Gráfico I.14

Cuenta de ingreso secundario. Tercer trimestre de 2021

Ingreso secundario		
Millones de dólares		
Ingreso	Egreso	Saldo
673	338	+335
▲ 83	▲ 36	▲ 46
▲ ▼ Diferencia interanual + Superávit - Déficit ▲ ▼ Var. % interanual		

Componentes del ingreso secundario				
Millones de dólares				
	Ingreso	Egreso	Saldo	% ia.
Gobierno general	327	54	+ 273	▲ 1,8%
Impuestos corrientes	312	0	+ 312	▲ 4,0%
Otras transferencias corrientes	15	54	- 39	▲ 22,3%
Sociedades financieras, sociedades no financieras, hogares e ISFLSH	346	284	+ 62	▲ 197,4%
Transferencias personales	206	110	+ 96	▲ 203,1%
Otras transferencias corrientes	140	173	- 33	▲ 214,3%

Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas del Sector Externo y Cuentas Internacionales.

El saldo de la cuenta de ingreso secundario para el tercer trimestre de 2021 se estimó superavitario en US\$ 335 millones y resultó US\$ 46 millones mayor al mismo período de 2020. Esta mejora en el saldo interanual se explica principalmente por la suba del ingreso neto de transferencias personales.

2.

Cuenta de capital

Gráfico I.15

Cuenta de capital. Tercer trimestre de 2021

Cuenta de capital

Millones de dólares

Ingreso	Egreso	Saldo
58	7	+51
▼ -7	▲ 3	▼ -10

▲ ▼ Diferencia interanual

+ Superávit

- Déficit

Componentes de la cuenta de capital

Millones de dólares

	Ingreso	Egreso	Saldo	% ia.
Adquisiciones/Disposiciones brutas de activos no financieros no producidos	45	7	+38	▲ 189,6%
Transferencias de capital	13	0	+13	▼ -73,4%

▲ ▼ Var. % interanual

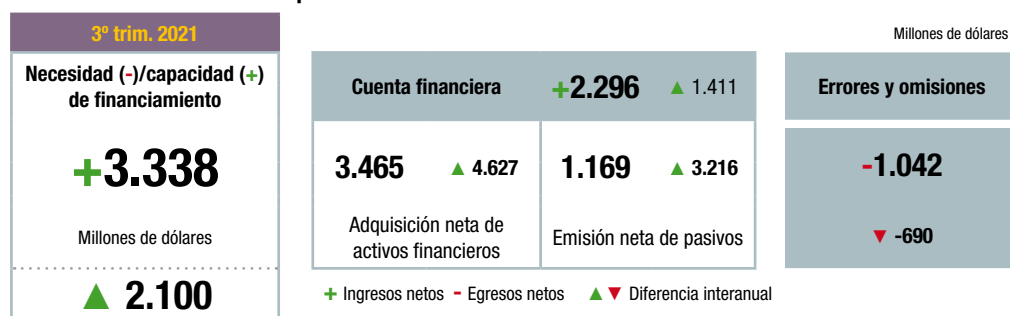
Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas del Sector Externo y Cuentas Internacionales.

3.

Gráfico I.16

Cuenta financiera

Financiamiento externo neto. Apertura de la cuenta financiera. Tercer trimestre de 2021



Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas del Sector Externo y Cuentas Internacionales.

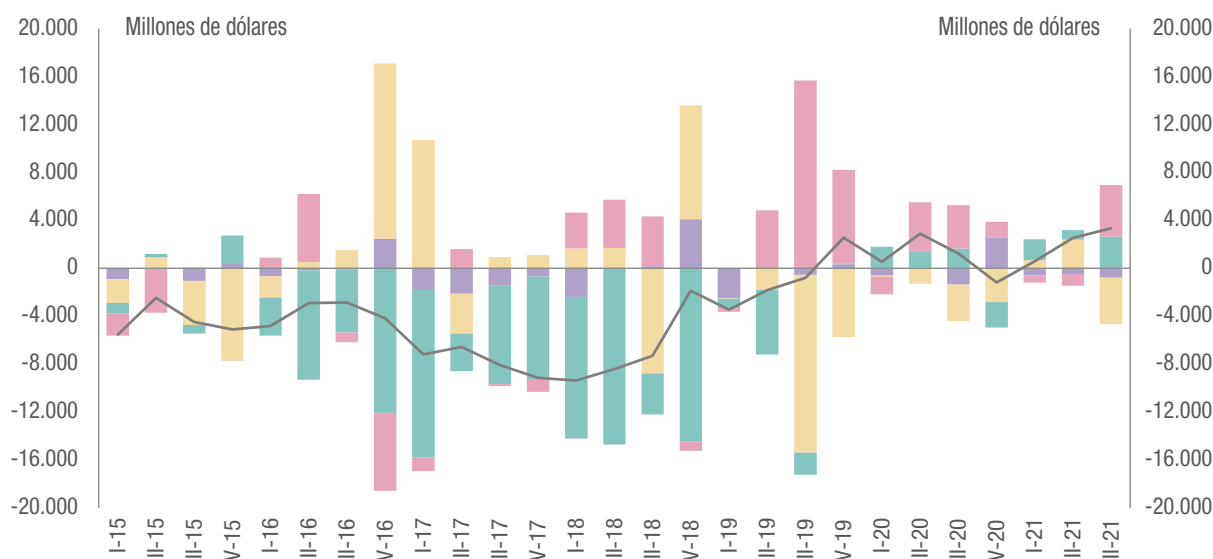
La capacidad neta de financiamiento en el trimestre bajo análisis se estimó en US\$ 3.338 millones. La cuenta financiera dio como resultado un egreso neto de capitales de US\$ 2.296 millones, producto de un aumento registrado en la adquisición neta de activos financieros por US\$ 3.465 millones y de un aumento neto en los pasivos incurridos por US\$ 1.169 millones.

El aumento neto de los activos se explicó principalmente por el comportamiento del sector institucional Otros sectores, que incrementó sus activos en US\$ 3.324 millones, mediante subas observadas en la categoría Otra inversión por US\$ 2.672 millones, inversión directa por US\$ 345 millones e inversión de cartera por US\$ 307 millones. También se registró un incremento en las reservas internacionales del Banco Central por US\$ 452 millones por transacciones de balanza de pagos, mientras el Gobierno general registró un aumento de US\$ 18 millones. Por su parte, las Sociedades captadoras de depósitos disminuyeron sus activos externos netos en US\$ 329 millones.

El incremento en los pasivos netos se explicó por la operación originada en la asignación de DEGs por parte del FMI que produjo un incremento de los pasivos netos del Banco Central equivalente a US\$ 4.326 millones, al cierre del tercer trimestre. Adicionalmente, las Sociedades captadoras de depósitos también incrementaron sus pasivos en US\$ 447 millones. Asimismo, se observa una caída en la emisión neta de pasivos por parte del Gobierno general por US\$ 2.651 millones, entre los que se destaca una cancelación de pasivos con el FMI en el trimestre analizado por US\$ 1.883 millones. Finalmente, se estimó una reducción en la emisión neta de pasivos por parte de Otros sectores por US\$ 954 millones.

Los errores y omisiones se estimaron en US\$ -1.042 millones.

Gráfico I.17 Financiamiento externo neto por sector institucional. Tercer trimestre 2015-tercer trimestre 2021



	3° trim. 2015	3° trim. 2016	3° trim. 2017	3° trim. 2018	3° trim. 2019	3° trim. 2020	3° trim. 2021
S121	-3.687	1.518	944	-8.787	-14.823	-3.036	-3.875
S122	-1.056	-99	-1.466	172	-550	-1.358	-777
S13	-712	-5.249	-8.196	-3.402	-1.852	1.653	2.669
S1Z	51	-826	-160	4.164	15.670	3.626	4.279
CF	- 5.404	-4.656	-8.878	-7.853	-1.555	+885	+2.296
v.ia.	▼ -3.237	▲ 748	▼ -4.222	▲ 1.025	▲ 6.298	▲ 2.440	▲ 1.411
NNF (-) / CNF (+)	-4.469	-2.858	-8.070	-7.311	-795	+1.238	+3.338
v.ia.	▼ -2.669	▼ 1.612	▼ -5.212	▲ 758	▲ 6.517	▲ 2.033	▲ 2.100

S121. Banco Central - S122. Sociedades captadoras de depósitos - S13. Gobierno general - S1Z. Otros sectores (incluye: Otras sociedades financieras, Sociedades no financieras, hogares e ISFLSH)

CF. Cuenta financiera - NNF. Necesidad neta de financiamiento. - CNF. Capacidad neta de financiamiento

Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas del Sector Externo y Cuentas Internacionales; ONCP y BCRA.

Gráfico I.18 Apertura de la cuenta financiera, por categoría funcional y sector propietario del activo y/o pasivo externo. Tercer trimestre de 2021

		Sector propietario											Millones de dólares		
		Adquisición neta de activos financieros						Emisión neta de pasivos					Saldo CF		
		S121	S122	S13	S1Z	Total	S121	S122	S13	S1Z	Total				
Categoría funcional	Inversión directa	0	-2	0	345	343	▼ -10	0	392	0	260	652	▼ 914	-309	▲ -1.392
	Inversión de cartera	0	26	3	307	337	▲ 218	0	-23	-429	-168	-620	▲ 1.601	+957	▼ -257
	Derivados financieros	0	0	0	0	0	▲ 1	0	0	63	0	63	▲ 63	-63	▼ -3
	Otra inversión	0	-353	15	2.672	2.333	▲ 929	4.326	79	-2.285	-1.047	1.074	▲ 2.467	+1.259	▼ -3.209
	Activos de reserva	452				452	▲ 3.488							+452	▼ 3.195
	Total	452	-329	18	3.324	3.465	▲ 4.627	4.326	447	-2.651	-954	1.169	▲ 3.216	+2.296	▲ 1.411
		▲ 3.488	▲ 373	▲ 100	▲ 666			▲ 4.326	▼ -208	▼ -916	▲ 13				

+ Superávit - Déficit / ▲ ▼ Diferencia interanual

S121. Banco Central

S122. Sociedades captadoras de depósitos

S13. Gobierno general

S1Z. Otros sectores (incluye: Otras sociedades financieras, sociedades no financieras, hogares e ISFLSH)

Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas del Sector Externo y Cuentas Internacionales; ONCP y BCRA.

Inversión directa

La inversión directa registró un ingreso neto de capitales de US\$ 309 millones, lo que implica una diferencia interanual de US\$ 904 millones con el dato registrado en el mismo trimestre del año anterior. La adquisición neta de activos financieros de inversión directa se estimó en US\$ 343 millones, explicada casi en su totalidad por el incremento en las participaciones de capital y en fondos de inversión por parte de Otros sectores. Por su parte, la emisión neta de pasivos externos por inversión directa se estimó en US\$ 652 millones, debido a mayores participaciones de capital y fondos de inversión, tanto de parte de las Sociedades captadoras de depósitos por US\$ 392 millones como de Otros sectores por US\$ 260 millones.

Inversión de cartera

La inversión de cartera registró un egreso neto de capitales de US\$ 957 millones. Dicho saldo es US\$ 1.382 millones menor que al registrado en el mismo trimestre del año anterior. A su vez, es el producto de un incremento neto de activos externos estimado en US\$ 337 millones y una disminución neta de pasivos por US\$ 620 millones. En el período bajo análisis, el mencionado aumento en la adquisición neta de activos se originó principalmente en la actividad de Otros Sectores (US\$ 307 millones) y una participación menor de las Sociedades captadoras de depósitos (US\$ 26 millones). La disminución observada de los pasivos clasificados como inversión de cartera correspondió a menores cancelaciones de obligaciones externas del Gobierno general (US\$ 429 millones) derivadas del canje de deuda realizado en 2020, de Otros sectores (US\$ 168 millones) y de las Sociedades captadoras de depósitos (US\$ 23 millones).

Derivados financieros

Se observaron operaciones en el mercado secundario entre residentes y no residentes con derivados financieros emitidos por el Gobierno general (Valores negociables vinculados al PBI) durante el trimestre bajo análisis por US\$ 63 millones.

Otra inversión

En la categoría funcional Otra inversión, se registró un egreso neto de capitales de US\$ 1.259 millones, US\$ 1.537 millones menor que en igual trimestre del año anterior. La formación neta de activos externos en el trimestre bajo análisis fue de US\$ 2.333 millones, mientras que la emisión neta de pasivos externos por otra inversión, en el conjunto de los sectores, se incrementó en US\$ 1.074 millones.

Las adquisiciones netas de activos financieros se originaron principalmente en la actividad de Otros sectores, que los incrementaron en US\$ 2.672 millones, al tiempo que las Sociedades captadoras de depósitos los disminuyeron en US\$ 353 millones. El Gobierno general también incrementó sus activos externos por US\$ 15 millones, mediante aportes de capital a organismos internacionales.

Por su parte, las emisiones netas de pasivos externos se originan en la combinación de la operatoria de los distintos sectores. El Banco Central registra un aumento de pasivos por US\$ 4.326 originada en la asignación extraordinaria de DEGs por parte del FMI a los estados miembros de acuerdo con el tamaño de su cuota en el organismo. Las Sociedades captadoras de depósitos incrementaron sus pasivos con no residentes en US\$ 79 millones. Por su parte, los pasivos externos del Gobierno general registraron una caída por US\$ 2.285 millones y los Otros sectores por US\$ 1.047 millones.

Activos de reserva

Al 30 de septiembre de 2021, las reservas internacionales alcanzaron US\$ 42.911 millones, lo que implica un incremento de US\$ 474 millones con respecto al trimestre inmediato anterior, resultado de un aumento en las reservas internacionales por transacciones de balanza de pagos de US\$ 452 millones y de US\$ 22 millones resultante de cambios de paridades entre monedas.

Gráfico I.19

Cuenta financiera por categoría funcional y por instrumento a valor de mercado. Tercer trimestre de 2021

3° trim. 2021		Millones de dólares	
Cuenta financiera		2.296	▼ -1.411
Activos	3.465	▲ 4.627	Pasivos 1.168 ▲ 3.216
1. Inversión directa	Saldo -309	Diferencia interanual ▲ 904	
2. Inversión de cartera	Saldo +957	Diferencia interanual ▼ -1.382	
3. Derivados financieros	Saldo -63	Diferencia interanual ▼ -62	
4. Otra inversión	Saldo +1.259	Diferencia interanual ▼ -1.537	
5. Activos de reservas	Saldo +452	Diferencia interanual ▲ 3.488	
Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
343	652	2.333	1.074
1.1 Participaciones de capital	2.1 Participación de capital y FCI	4.1 Otras participaciones de capital	
343	266	15	0
1.2 Instrumentos de deuda	2.2 Títulos de deuda	4.2 Moneda y depósitos	
0	71	2478	69
		4.3 Préstamos	
		-204	-2.928
		4.5 Créditos y anticipos comerciales	
		0	-395
		4.6 Otras cuentas por cobrar/pagar	
		44	2
		4.7 Derechos especiales de giro	
		0	4.326

+ Egresos netos de capitales - Ingresos netos de capitales
 ▲ ▼ Diferencia interanual

Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas del Sector Externo y Cuentas Internacionales y BCRA.

Sección II. Posición de inversión internacional

Gráfico II.1

Posición de inversión internacional por categoría funcional y por sector institucional a valor de mercado. Tercer trimestre de 2021

		Sector propietario										Millones de dólares
		Activos					Pasivos					PII
		S121	S122	S13	S1Z	Total	S121	S122	S13	S1Z	Total	
Categoría Funcional	Inversión directa	0	770	0	41.279	42.049 ▲ 333	0	6.455	0	88.459	94.914 ▲ 3.282	-52.865 ▼ -2.949
	Inversión de cartera	0	42	289	75.798	76.130 ▼ -244	0	2.251	42.168	16.022	60.441 ▲ 2.887	+15.689 ▼ -3.131
	Derivados financieros	0	12	0	0	12 ▼ -0,38	0	0	190	0	190 ▲ 45	-178 ▼ -45
	Otra inversión	0	5.526	10.665	235.995	252.186 ▲ 2.355	29.853	2.218	73.586	29.573	135.230 ▲ 408	+116.956 ▲ 1.946
	Activos de reserva	42.911	0	0	0	42.911 ▲ 474						+42.911 ▲ 474
Total		42.911	6.350	10.955	353.072	413.288 ▲ 2.917	29.853	10.924	115.944	134.054	290.774 ▲ 6.621	+122.513 ▼ -3.704
		▲ 474	▼ -342	▲ 54	▲ 2.731		▲ 4.313	▲ 1.019	▼ -322	▲ 1.612		

+ Posición neta acreedora - Posición neta deudora / ▲ ▼ Diferencia trimestre anterior

S121. Banco Central

S122. Sociedades captadoras de depósitos

S13. Gobierno general

S1Z. Otros sectores (incluye: Otras sociedades financieras, sociedades no financieras, hogares e ISFLSH)

Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas del Sector Externo y Cuentas Internacionales; ONCP y BCRA.

Al 30 de septiembre de 2021, la economía argentina registró una posición de inversión internacional neta a valor de mercado acreedora de US\$ 122.513 millones, US\$ 3.704 millones menor respecto del trimestre anterior. La variación positiva estimada para los activos externos de los residentes no compensó el alza de los pasivos externos registrada durante el trimestre bajo análisis.

En efecto, en esta ocasión los activos externos se estimaron en US\$ 413.288 millones, US\$ 2.917 millones por encima de los registrados en el segundo trimestre de 2021. Este incremento se explica mayormente por el aumento de los activos del sector institucional de Otros sectores, por US\$ 2.731

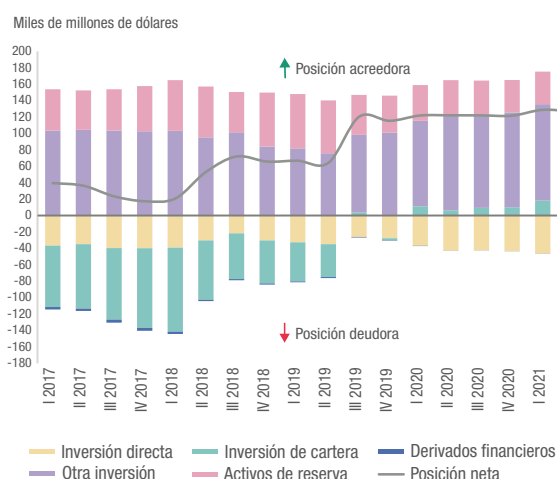
millones, principalmente asociado a la categoría de Otra inversión, y por el incremento de los activos de reserva del Banco Central por US\$ 474 millones (US\$ 452 millones por efecto transaccional, adicionado a US\$ 22 millones por efecto del ajuste por tipo de cambio). El Gobierno general también registró una suba de sus activos externos en US\$ 54 millones. Por su parte, las Sociedades captadoras de depósitos disminuyeron sus activos externos en US\$ 342.

La estructura de activos externos por sector propietario se mantuvo estable respecto a lo señalado en informes anteriores, con variaciones marginales: 85,4% de los activos corresponde a Otros sectores; 10,4% al Banco Central; 2,7% al Gobierno general, y 1,5% a Sociedades captadoras de depósitos.

Los pasivos externos se estimaron en US\$ 290.774 millones, US\$ 6.621 millones más que en el trimestre anterior. Sobresale en este trimestre el incremento de los pasivos del Banco Central, que observó un alza significativa en la categoría Otra inversión, a raíz de la operatoria de asignación de Derechos Especiales de Giro (DEGs) realizada por el FMI. Sumado a ello, también se observó un incremento significativo de US\$ 1.612 millones en los pasivos externos de Otros sectores, y de las Sociedades captadoras de depósitos en US\$ 1.019 millones. Por su lado, el Gobierno general registró una caída en el stock de pasivos externos de US\$ 322 millones.

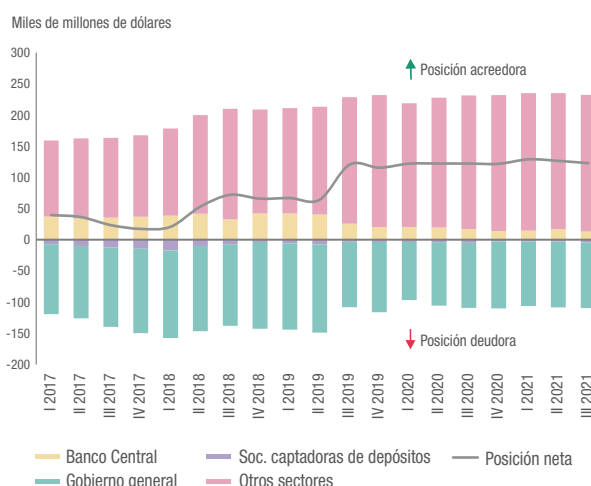
De la totalidad de los pasivos externos estimados a fin de período, 46,1% correspondió a Otros sectores, el 39,9% al Gobierno general y 10,3% al Banco Central. Por su parte, las Sociedades captadoras de depósitos registraron una participación de menor magnitud, de sólo el 3,8%.

Gráfico II.2 Posición de inversión internacional, activos financieros y pasivos por categoría funcional a valor de mercado



Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas del Sector Externo y Cuentas Internacionales; ONCP y BCRA.

Gráfico II.3 Posición de inversión internacional, activos financieros y pasivos por sector residente a valor de mercado



Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas del Sector Externo y Cuentas Internacionales; ONCP y BCRA.

Gráfico II.4

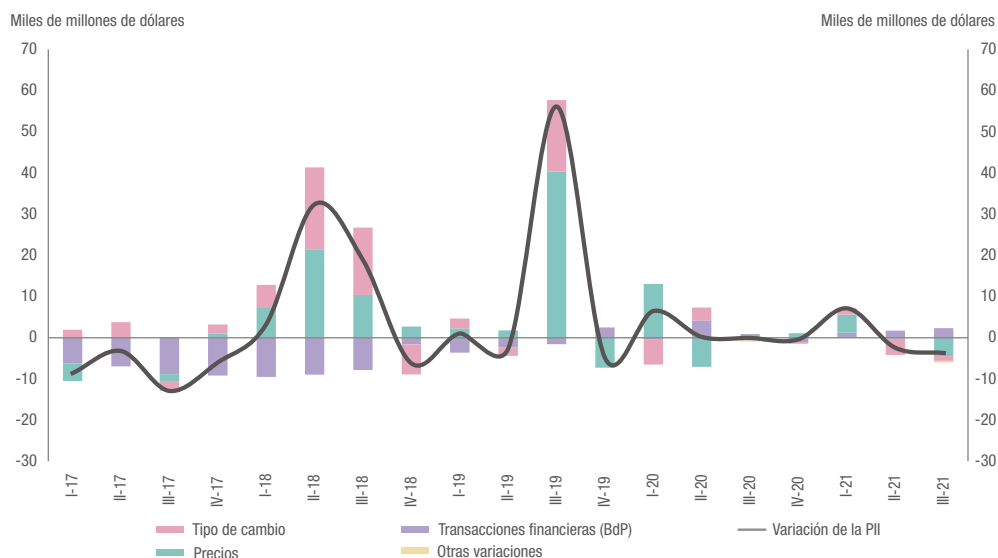
Factores que explican la variación de la PII neta, activos financieros y pasivos a valor de mercado. Tercer trimestre de 2021

3° trim. 2021		Millones de dólares				
	Saldo inicial	Transacciones financieras	Variación de precios	Variación de TC	Otras var. de volumen	Saldo final
A. Activos	410.370	3.465	-842	295	-	413.288
L. Pasivos	284.153	1.169	3.625	1.478	350	290.774
B90. PII neta (A-L)	126.217	2.296	-4.467	-1.183	-350	122.513

Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas del Sector Externo y Cuentas Internacionales.

En el trimestre analizado, la variación en la PII fue afectada en forma negativa por las variaciones de precios, especialmente a raíz del alza verificada en los pasivos a precios de mercado entre inicio y finalización del trimestre bajo consideración. Las variaciones de tipo de cambio también implicaron una disminución de la PII en US\$ 1.183 millones, en especial por su impacto sobre los pasivos. Por su parte, las transacciones financieras de precios implicaron un incremento en US\$ 2.296 millones en la Posición de Inversión Internacional. Adicionalmente, en este trimestre se verificaron Otras variaciones de volumen por un saldo negativo de US\$ 350 millones.

Gráfico II.5

Composición de la variación de la posición de inversión internacional a valor de mercado.
Primer trimestre 2017-tercer trimestre 2021


Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas del Sector Externo y Cuentas Internacionales.

Gráfico II.6

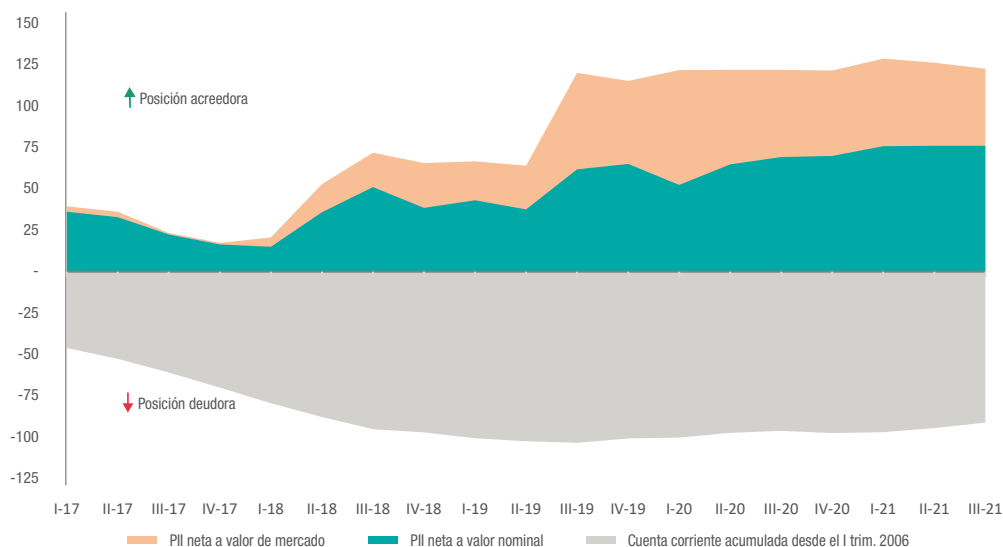
Posición de inversión internacional por categoría funcional y por sector institucional.
Tercer trimestre de 2021

Valor de mercado			Millones de dólares			Millones de dólares			Valor nominal residual		
413.288 ▲ 2.917	42.911	42.911	A.Activos	S121. Banco Central	Activos de reservas	413.288 ▲ 2.917	42.911	42.911	413.288 ▲ 2.917	42.911	42.911
		770			Inversión directa			770			770
	6.350	42		S122. Sociedades captadoras de depósitos	Inversión de cartera		6.350	42		6.350	42
		12			Derivados financieros			12			12
		5.526			Otra inversión			5.526			5.526
		289			Inversión de cartera			289			289
290.774 ▲ 6.621	10.955	10.665	L.Pasivos	S13. Gobierno general	Otra inversión	337.278 ▲ 2.993	10.665	10.665	337.278 ▲ 2.993	10.665	10.665
		41.279			Inversión directa			41.279			41.279
	353.072	75.798		S1Z. Otros sectores	Inversión de cartera		353.072	75.798		353.072	75.798
		235.995			Otra inversión			235.995			235.995
		0			Inversión de cartera			0			0
	29.853	0		S121. Banco Central	Derivados financieros		29.853	0		29.853	0
122.513 ▼ -3.704		29.853	B.90 PII neta (A-L)		Otra inversión	76.010 ▼ -75	29.853	29.853	76.010 ▼ -75	29.853	29.853
	10.924	6.455		S122. Sociedades captadoras de depósitos	Inversión directa		10.987	6.455		10.987	6.455
		2.251			Inversión de cartera			2.314			2.314
		0			Derivados financieros			0			0
		2.218			Otra inversión			2.218			2.218
		42.168			Inversión de cartera			86.695			86.695
219.018 ▲ 1.119	115.944	190	Posición de inversión internacional neta	S13. Gobierno general	Derivados financieros	217.105 ▲ 1.430	190	190	217.105 ▲ 1.430	190	190
		73.586			Otra inversión			73.586			73.586
		88.459			Inversión directa			88.459			88.459
	134.054	16.022		S1Z. Otros sectores	Inversión de cartera		135.967	17.936		135.967	17.936
		29.573			Otra inversión			29.573			29.573
PII			Posición de inversión internacional neta			PII					

Gráfico II.7

Posición de inversión internacional. Primer trimestre 2017-tercer trimestre 2021

Miles de millones de dólares



Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas del Sector Externo y Cuentas Internacionales.

Gráfico II.8

Posición de inversión internacional por categoría funcional e instrumento a valor de mercado. Tercer trimestre de 2021

3° trim. 2021

Millones de dólares

B.90 Posición de inversión internacional neta

+122.513

▼ -3.704

A - Activos

413.288

▲ 2.917

L - Pasivos

290.774

▲ 6.621

1. Inversión directa

Saldo -52.865

diferencia trimestral ▼ -2.949

Activos

Pasivos

42.049

94.914

1.1 Participaciones de capital

42.049

63.809

1.2 Instrumentos de deuda

0

31.106

2. Inversión de cartera

Saldo +15.689

diferencia trimestral ▼ -3.131

Activos

Pasivos

76.130

60.441

2.1 Participación de capital y FCI

47.977

4.863

2.2 Títulos de deuda

28.153

55.577

3. Derivados financieros

Saldo -178

diferencia trimestral ▼ -45

Activos

Pasivos

12

190

4. Otra inversión

Saldo +116.956

diferencia trimestral ▲ 1.946

Activos

Pasivos

252.186

135.230

4.1 Participaciones de capital

3.430

0

4.2 Moneda y depósitos

238.024

993

4.3 Préstamos

7.652

114.461

4.4 Créditos y anticipos comerciales

2.709

12.998

4.5 Otras cuentas por cobrar/pagar

372

96

4.6 Derechos especiales de giro

-

6.681

5. Activos de reservas

Saldo +42.911

diferencia trimestral ▲ 474

Activos

Pasivos

42.911

+

 Posición acreedora

-

 Posición deudora

▲ ▼

 Diferencia trim. anterior

▲ Posición acreedora ▼ Posición deudora
 ▲ ▼ Diferencia trim. anterior

Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas del Sector Externo y Cuentas Internacionales, BCRA y ONCP.

Al 30 de septiembre de 2021, del total de activos externos propiedad de residentes, estimado en US\$ 413.288 millones, US\$ 238.024 millones corresponde a moneda y depósitos (57,6%); seguidos por la participación de capital por inversión de cartera, US\$ 47.977 millones; por activos de reserva, US\$ 42.911 millones; y por participación de capital por inversión directa, US\$ 42.049 millones. Los pasivos externos, por su parte, totalizaron US\$ 290.774 millones. Éstos se encontraron explicados principalmente por préstamos, US\$ 114.461 millones; participaciones de capital por inversión directa, US\$ 63.809 millones; y los títulos de deuda de la inversión de cartera, US\$ 55.577 millones.

Sección III. Deuda externa

Gráfico III.1 *Stock de deuda externa bruta por sector institucional residente e instrumento, a valor nominal residual y de mercado. Tercer trimestre de 2021*

Millones de dólares		S13. Gobierno general	S121. Banco Central	S122. Sociedades captadoras de depósitos	S12R. Otras sociedades financieras	S1V. Sociedades no financieras, hogares e ISFLSH	Total
Valor de mercado/valor nominal residual	Moneda y depósitos	0	0	993	0	0	993
	Préstamos	73.586	23.171	1.122	563	16.018	114.461
	Créditos y anticipos comerciales	0	0	27	536	12.434	12.998
	Otros pasivos de deuda	0	0	76	17	3	96
	Asignaciones de DEG	0	6.681	0	0	0	6.681
	Inversión directa: crédito entre empresas	0	0	0	0	31.106	31.106
Valor de mercado	Títulos de deuda	42.168	0	1.067	1.406	10.936	55.577
Valor nominal residual		86.695	0	1.130	1.625	12.631	102.081
Valor de mercado	<i>Stock de deuda externa bruta al final del período</i>	115.754	29.853	3.285	2.523	70.497	221.912
Valor nominal residual		160.281	29.853	3.348	2.741	72.193	268.416

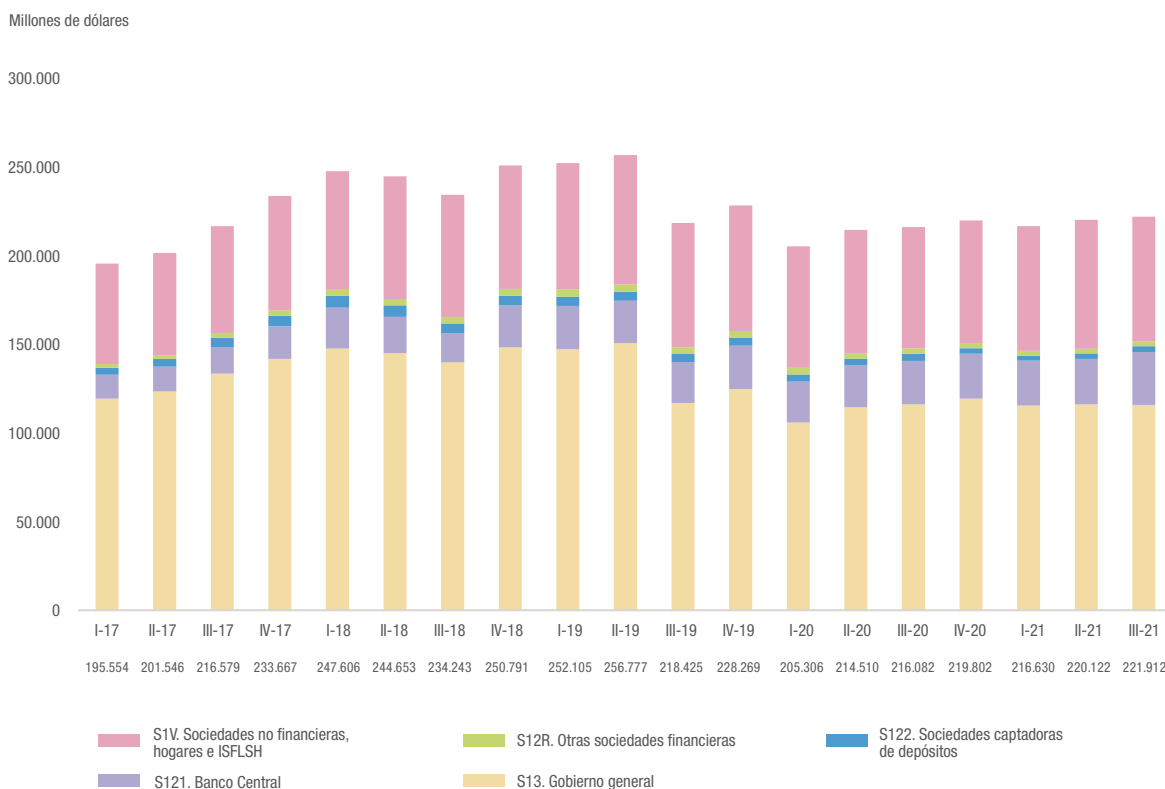
Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas del Sector Externo y Cuentas Internacionales; ONCP y BCRA.

El *stock* de deuda externa bruta total con títulos de deuda a valor nominal residual al 30 de septiembre de 2021 se estimó en US\$ 268.416 millones, US\$ 1.838 millones menor respecto al cierre del trimestre anterior. La disminución observada en el saldo se debió principalmente a la caída registrada en la deuda del sector Gobierno general por US\$ 3.664 millones (debido fundamentalmente al pago realizado al FMI y transacciones de instrumentos financieros en el mercado secundario entre residentes y no residentes durante el trimestre bajo consideración). La deuda externa del sector Sociedades no Financieras, Hogares e ISFLSH también se redujo considerablemente, en este caso por US\$ 2.454 millones. Por el contrario, el *stock* de deuda externa bruta del Banco Central se incrementó en US\$ 4.313 millones, principalmente por la operatoria de asignación de DEGs. Tanto la deuda de las Sociedades captadoras de depósitos como de Otras sociedades financieras sufrieron modificaciones de mucho menor magnitud.

El *stock* de deuda externa bruta total a valor de mercado se estimó en US\$ 221.912 millones, por lo que se registró un aumento de US\$ 1.790 millones con respecto al trimestre anterior. Al igual que lo señalado en el párrafo anterior, el *stock* de deuda bruta externa del Banco Central se incrementó en US\$ 4.313 millones. La deuda emitida por las Sociedades captadoras de depósitos se incrementó en US\$ 80 millones. Las principales caídas de deuda a valor de mercado se observan en el sector de Sociedades no Financieras, Hogares e ISFLSH por US\$ 2.173 millones. El *stock* de deuda externa a precios de mercado del Gobierno general también se redujo en US\$ 366 millones, y el de Otras sociedades financieras disminuyó en US\$ 62 millones.

Gráfico III.2

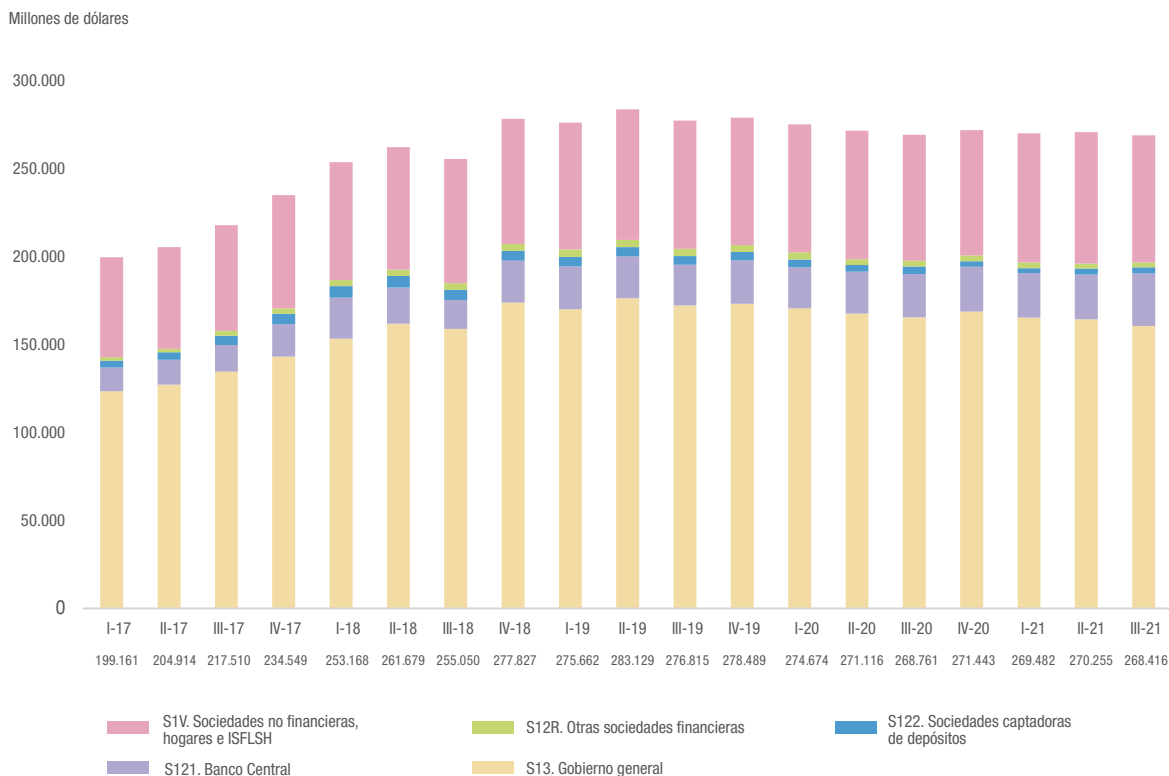
**Stock de deuda externa bruta al final del período a valor de mercado por sector institucional.
Primer trimestre 2017-tercer trimestre 2021**



Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas del Sector Externo y Cuentas Internacionales; ONCP y BCRA.

Gráfico III.3

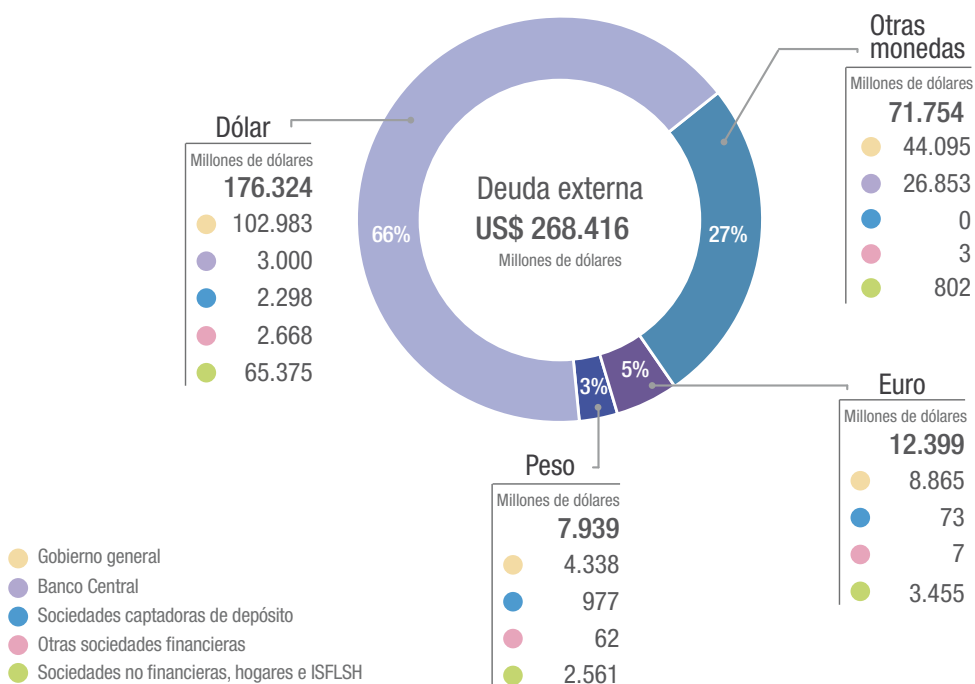
**Stock de deuda externa bruta al final del período a valor nominal residual por sector institucional.
Primer trimestre 2017-tercer trimestre 2021**



Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas del Sector Externo y Cuentas Internacionales; ONCP y BCRA.

Gráfico III.4

Deuda externa por tipo de moneda y participación por sector institucional, a valor nominal.
Tercer trimestre de 2021



Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas del Sector Externo y Cuentas Internacionales; ONCP y BCRA.

IV

Cuadros complementarios de la balanza de pagos

Cuadro 1. Balanza de pagos por componentes y categoría funcional del activo y/o pasivo externo. Primer trimestre 2019-tercer trimestre 2021

	2019					2020					2021		
	I	II	III	IV	Total	I	II	III	IV	Total	I	II	III
Millones de dólares													
1. Cuenta corriente	-3.486	-1.877	-868	2.520	-3.710	509	2.862	1.177	-1.235	3.313	541	2.442	3.287
1. A. Bienes y servicios	831	2.913	3.188	6.431	13.363	3.230	5.015	3.469	677	12.391	2.699	4.488	5.743
Exportaciones	18.112	20.005	20.633	21.171	79.921	16.975	16.119	16.456	14.795	64.345	17.488	22.066	25.242
Importaciones	17.281	17.092	17.445	14.740	66.558	13.745	11.104	12.988	14.118	51.954	14.788	17.578	19.499
1. A.a. Bienes	2.550	4.217	4.471	6.990	18.228	3.926	5.341	4.069	1.295	14.631	3.241	5.168	6.659
Exportaciones FOB	14.171	16.624	17.179	17.183	65.156	13.360	14.235	14.620	12.730	54.945	15.416	19.980	22.936
Importaciones FOB	11.621	12.407	12.707	10.193	46.928	9.434	8.894	10.551	11.435	40.315	12.175	14.812	16.277
1. A.b. Servicios	-1.719	-1.304	-1.283	-559	-4.865	-696	-326	-600	-618	-2.240	-542	-680	-916
Exportaciones de servicios	3.942	3.381	3.454	3.988	14.765	3.614	1.884	1.836	2.065	9.400	2.072	2.086	2.306
Importaciones de servicios	5.660	4.685	4.738	4.547	19.629	4.310	2.210	2.436	2.683	11.640	2.613	2.766	3.223
1. B. Ingreso primario	-4.594	-4.878	-4.276	-4.144	-17.892	-2.981	-2.545	-2.581	-2.091	-10.197	-2.510	-2.439	-2.791
1. B.1. Remuneración de empleados	-22	-20	-25	-26	-92	-40	-17	-17	-22	-96	-28	-28	-24
1. B.2. Renta de la inversión	-4.572	-4.858	-4.251	-4.118	-17.800	-2.942	-2.528	-2.563	-2.069	-10.101	-2.482	-2.411	-2.767
1. B.2.1. Inversión directa	-1.495	-1.341	-1.269	-1.571	-5.676	-570	-390	-681	-871	-2.513	-1.204	-1.154	-1.555
Crédito	305	334	351	312	1.301	214	198	211	212	835	213	209	207
Débito	1.800	1.675	1.620	1.882	6.977	785	588	892	1.083	3.348	1.417	1.363	1.763
1. B.2.2. Inversión de cartera	-2.324	-2.772	-2.064	-1.642	-8.802	-1.548	-1.187	-928	-247	-3.910	-379	-363	-344
Crédito	843	945	788	662	3.238	718	500	489	525	2.232	254	246	240
Débito	3.166	3.718	2.852	2.304	12.040	2.267	1.686	1.416	772	6.141	632	609	584
1. B.2.3. Otra inversión	-847	-847	-988	-967	-3.650	-861	-954	-958	-952	-3.726	-901	-896	-869
Crédito	349	355	362	314	1.380	317	207	168	154	846	154	151	148
Débito	1.196	1.202	1.350	1.282	5.030	1.178	1.161	1.127	1.106	4.572	1.055	1.047	1.016
1. B.2.4. Activos de reserva	94	102	71	61	328	38	3	4	2	47	2	2	1
1. C. Ingreso secundario	277	88	220	234	819	260	391	289	179	1.119	351	394	335
2. Cuenta de capital	39	44	73	28	183	42	30	61	45	177	45	90	51
3. Cuenta financiera	-3.628	-2.362	-1.555	2.476	-5.069	-370	4.219	885	-1.066	3.667	1.226	1.730	2.296
3.1. Inversión directa	-1.964	-396	-1.252	-1.512	-5.124	-901	359	-1.213	-970	-2.725	-2.347	-1.429	-309
Inversión directa en el exterior (activo)	411	337	378	414	1.539	287	302	352	353	1.294	337	345	343
Inversión directa en el país (pasivo)	2.375	733	1.630	1.926	6.663	1.188	-57	1.566	1.323	4.019	2.684	1.774	652
3.2. Inversión de cartera	362	6.053	-127	839	7.127	-115	1.563	2.339	-1.025	2.763	2.282	1.626	957
Inversión de cartera en el exterior (activo)	1.226	1.311	-784	351	2.104	-1.797	-362	119	-176	-2.216	1.056	630	337
Inversión de cartera en el país (pasivo)	865	-4.742	-657	-487	-5.022	-1.683	-1.925	-2.221	849	-4.979	-1.226	-996	-620
3.3. Derivados financieros	-24	-45	33	11	-24	0	3	-1	7	10	-3	0	-63
Activo	0	-11	-3	11	-2	0	3	-1	7	10	-3	0	0
Pasivo	24	34	-36	0	23	0	0	0	0	-1	0	0	63
3.4. Otra inversión	-1.957	-6.201	14.614	7.871	14.327	1.734	3.086	2.796	3.731	11.347	615	-870	1.259
Activo	-4	5.394	17.318	8.545	31.253	1.051	2.330	1.404	4.040	8.824	876	545	2.333
Pasivo	1.953	11.595	2.704	674	16.926	-684	-756	-1.392	309	-2.523	262	1.415	1.074
3.5. Activos de reservas	-45	-1.773	-14.823	-4.733	-21.375	-1.089	-793	-3.036	-2.809	-7.727	680	2.403	452
Reservas internacionales del BCRA	401	-1.909	-15.575	-3.855	-20.937	-1.287	-320	-1.863	-1.991	-5.461	206	2.844	474
Ajuste por tipo de pase	446	-136	-752	878	437	-198	473	1.173	818	2.266	-473	441	22
4.5. Errores y omisiones	-181	-529	-760	-72	-1.542	-921	1.327	-352	124	177	640	-803	-1.042
(3) - (1) - (2)													

Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas del Sector Externo y Cuentas Internacionales.

Cuadro 2. Balanza de pagos por componentes y sector propietario del activo y/o pasivo externo. Primer trimestre 2019-tercer trimestre 2021

	2019					2020					2021		
	I	II	III	IV	Total	I	II	III	IV	Total	I	II	III
Millones de dólares													
1. Cuenta corriente	-3.486	-1.877	-868	2.520	-3.710	509	2.862	1.177	-1.235	3.313	541	2.442	3.287
1.A.a Bienes	2.550	4.217	4.471	6.990	18.228	3.926	5.341	4.069	1.295	14.631	3.241	5.168	6.659
Exportaciones FOB	14.171	16.624	17.179	17.183	65.156	13.360	14.235	14.620	12.730	54.945	15.416	19.980	22.936
Importaciones FOB	11.621	12.407	12.707	10.193	46.928	9.434	8.894	10.551	11.435	40.315	12.175	14.812	16.277
1.A.b Servicios	-1.719	-1.304	-1.283	-559	-4.865	-696	-326	-600	-618	-2.240	-542	-680	-916
Exportaciones de servicios	3.942	3.381	3.454	3.988	14.765	3.614	1.884	1.836	2.065	9.400	2.072	2.086	2.306
Importaciones de servicios	5.660	4.685	4.738	4.547	19.629	4.310	2.210	2.436	2.683	11.640	2.613	2.766	3.223
1.B Ingreso primario	-4.594	-4.878	-4.276	-4.144	-17.892	-2.981	-2.545	-2.581	-2.091	-10.197	-2.510	-2.439	-2.791
Remuneración de empleados	-22	-20	-25	-26	-92	-40	-17	-17	-22	-96	-28	-28	-24
Renta de la inversión	-3.726	-3.885	-3.217	-3.099	-13.927	-2.046	-1.451	-1.470	-916	-5.884	-1.438	-1.367	-1.755
Intereses	-2.378	-2.691	-2.094	-1.672	-8.835	-1.618	-1.237	-982	-237	-4.073	-431	-413	-395
Crédito	788	885	715	595	2.983	648	445	434	455	1.982	202	195	188
Débito	3.166	3.576	2.809	2.267	11.818	2.266	1.682	1.416	692	6.055	632	608	584
Utilidades y dividendos	-1.348	-1.194	-1.123	-1.427	-5.092	-428	-214	-489	-679	-1.810	-1.008	-954	-1.360
Crédito	305	334	351	312	1.301	214	198	211	212	835	213	209	207
Débito	1.652	1.528	1.474	1.739	6.394	642	412	700	891	2.645	1.221	1.163	1.567
1.C Ingreso secundario	277	88	220	234	819	260	391	289	179	1.119	351	394	335
2. Cuenta de capital	39	44	73	28	183	42	30	61	45	177	45	90	51
3. Cuenta financiera	-3.628	-2.362	-1.555	2.476	-5.069	-370	4.219	885	-1.066	3.667	1.226	1.730	2.296
Banco Central	-45	-1.773	-14.823	-5.733	-22.375	-89	-1.293	-3.036	-2.809	-7.227	680	2.403	-3.875
Activos	-45	-1.773	-14.823	-4.733	-21.375	-1.089	-793	-3.036	-2.809	-7.727	680	2.403	452
Pasivos	0	0	0	1.000	1.000	-1.000	500	0	0	-500	0	0	4.326
Sociedades captadoras de depósitos	-2.484	-17	-550	345	-2.705	-629	74	-1.358	2.532	620	-588	-474	-777
Activos	-2.019	-128	-7	723	-1.432	-834	-399	-702	1.573	-361	-510	490	-329
Pasivos	465	-112	542	378	1.274	-205	-473	655	-959	-981	78	963	447
Gobierno general	-801	-5.401	-1.852	75	-7.978	1.804	1.290	1.653	-2.149	2.599	1.745	789	2.669
Activos	35	-21	-85	3	-68	3	4	-82	3	-72	3	54	18
Pasivos	835	5.380	1.766	-72	7.910	-1.801	-1.286	-1.736	2.152	-2.670	-1.742	-735	-2.651
Otros sectores	-298	4.829	15.670	7.789	27.989	-1.456	4.146	3.626	1.359	7.676	-611	-989	4.279
Activos	3.618	7.180	17.002	8.596	36.395	371	2.667	2.659	2.647	8.344	2.773	976	3.324
Pasivos	3.916	2.351	1.332	807	8.406	1.827	-1.479	-967	1.288	668	3.384	1.965	-954
4.5 Errores y omisiones (3) - (1) - (2)	-181	-529	-760	-72	-1.542	-921	1.327	-352	124	177	640	-803	-1.042

Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas del Sector Externo y Cuentas Internacionales.

Anexos

1. Definiciones básicas

Balanza de pagos (BdP): es un estado contable estadístico que resume sistemáticamente las transacciones económicas entre un país y el resto del mundo. Las transacciones se registran en términos de flujos devengados entre residentes y no residentes.

Cuenta corriente: forma parte de la BdP y registra las operaciones de bienes y servicios, ingreso primario (renta) e ingreso secundario (transferencias corrientes) entre residentes de la economía y el resto del mundo. Esta cuenta, junto con la cuenta de capital, dan como resultado la necesidad de financiamiento externo neto.

Ingreso primario: registra la renta obtenida por los factores productivos, trabajo y capital, siendo el componente principal la renta de la inversión. En dicha cuenta se registran los ingresos y egresos de renta derivados de los activos financieros y pasivos externos con un desglose por instrumento similar al de la cuenta financiera. Se excluyen del concepto de renta las ganancias y pérdidas de capital por tenencia de activos.

Ingreso secundario (transferencias corrientes): las transferencias se caracterizan por ser transacciones que no tienen contrapartida, es decir, en las cuales una parte entrega un recurso real o financiero a otra, sin recibir valor económico a cambio.

Cuenta financiera: muestra la adquisición y disposición netas de activos financieros y pasivos. La cuenta se subdivide en cinco categorías funcionales: inversión directa, inversión de cartera, instrumentos financieros derivados, otra inversión y activos de reserva.

Reservas internacionales: comprenden activos externos que están bajo el control del Banco Central, disponibles en forma inmediata para ser empleados. Los activos de reserva incorporan los intereses devengados.

Posición de inversión internacional (PII): es un estado contable estadístico que representa el saldo financiero del país frente al resto del mundo. Surge de la diferencia del valor de mercado de los activos financieros y pasivos externos de residentes. El saldo positivo de la PII denota una posición acreedora frente al resto del mundo y un saldo negativo una posición deudora.

Deuda externa (DE): comprende los pasivos externos que requieren el pago del principal y/o intereses en el futuro, y tiene como contrapartida un derecho de crédito del resto del mundo frente a los recursos de la economía residente que se reflejan en la posición de inversión internacional.

Unidades institucionales: comprenden todas las unidades económicas residentes de una economía que tienen la capacidad de tomar decisiones y realizar actividades económicas de las que son directamente responsables ante la ley; tienen la capacidad de ser propietarias de bienes o activos por derecho propio, de contraer pasivos a su nombre, aceptar otras obligaciones o compromisos futuros y suscribir contratos. Se caracterizan también por tener un conjunto completo de cuentas que incluye un balance, o bien es económica y jurídicamente posible y relevante elaborar un conjunto completo de cuentas cuando sea necesario. Se reconocen como unidades institucionales las sucursales y las unidades residentes hipotéticas propietarias de tierras (MBP6, 4.11-4.13).

Sectores institucionales: comprenden agrupaciones de unidades institucionales con objetivos, funciones y comportamientos económicos parecidos (MBP6, 4.57).

En las publicaciones de la PII, cuenta financiera de balanza de pagos y deuda externa, se jerarquiza el sector residente propietario de los activos financieros y pasivos externos, debido a que la compilación y fuentes de información utilizadas se estructuran de acuerdo a los sectores: Banco Central, Sociedades captadoras de depósitos, Gobierno general (Gobiernos nacional y provinciales) y Otros sectores. A su vez, el sector financiero está compuesto por cinco subsectores, a saber: Banco Central; Sociedades captadoras de depósitos, excepto el Banco Central; fondos del mercado monetario; otros fondos de inversión; y otros intermediarios financieros, excepto sociedades de seguros y fondos de pensiones. Excluye la deuda de la inversión directa (MBP6, 4.65).

Categorías funcionales: las partidas financieras en la BdP (renta de la inversión y cuenta financiera) y en la PII se clasifican, en primer lugar, por categoría funcional de los activos financieros y pasivos en: inversión directa; inversión de cartera; derivados financieros (distintos de reservas) y opciones de compra de acciones por parte de empleados; otra inversión; y activos de reserva (MBP6, cap. 6).

2. Revisión de datos

a. Revisión de publicaciones anteriores de balanza de pagos. Primer trimestre 2019-segundo trimestre 2021

	2019				2020				2021	
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II
Millones de dólares										
Cuenta corriente										
Publicación Diciembre 2021	-3.486	-1.877	-868	2.520	509	2.862	1.177	-1.235	541	2.442
Publicación Septiembre 2021	-3.486	-1.877	-868	2.520	509	2.862	1.177	-1.235	541	2.763
Diferencia (a+b+c+d)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-321
Bienes										
Publicación Diciembre 2021	2.550	4.217	4.471	6.990	3.926	5.341	4.069	1.295	3.241	5.168
Publicación Septiembre 2021	2.550	4.217	4.471	6.990	3.926	5.341	4.069	1.295	3.241	5.168
Diferencia (a)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Servicios										
Publicación Diciembre 2021	-1.719	-1.304	-1.283	-559	-696	-326	-600	-618	-542	-680
Publicación Septiembre 2021	-1.719	-1.304	-1.283	-559	-696	-326	-600	-618	-542	-683
Diferencia (b)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3
Ingreso primario										
Publicación Diciembre 2021	-4.594	-4.878	-4.276	-4.144	-2.981	-2.545	-2.581	-2.091	-2.510	-2.439
Publicación Septiembre 2021	-4.594	-4.878	-4.276	-4.144	-2.981	-2.545	-2.581	-2.091	-2.510	-2.200
Diferencia (c)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-239
Ingreso secundario										
Publicación Diciembre 2021	277	88	220	234	260	391	289	179	351	394
Publicación Septiembre 2021	277	88	220	234	260	391	289	179	351	479
Diferencia (d)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-85
Cuenta de capital										
Publicación Diciembre 2021	39	44	73	28	42	30	61	45	45	90
Publicación Septiembre 2021	39	44	73	28	42	30	61	45	45	87
Diferencia (e)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3
Cuenta financiera										
Publicación Diciembre 2021	-3.628	-2.362	-1.555	2.476	-370	4.219	885	-1.066	1.226	1.730
Publicación Septiembre 2021	-3.628	-2.362	-1.555	2.476	-370	4.219	885	-1.066	1.226	2.554
Diferencia (f+g+h+i)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-824
S121. Banco Central										
Publicación Diciembre 2021	-45	-1.773	-14.823	-5.733	-89	-1.293	-3.036	-2.809	680	2.403
Publicación Septiembre 2021	-45	-1.773	-14.823	-5.733	-89	-1.293	-3.036	-2.809	680	2.403
Diferencia (f)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
S122. Sociedades captadoras de depósito										
Publicación Diciembre 2021	-2.484	-17	-550	345	-629	74	-1.358	2.532	-588	-474
Publicación Septiembre 2021	-2.484	-17	-550	345	-629	74	-1.358	2.532	-588	-364
Diferencia (g)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-109
S13. Gobierno general										
Publicación Diciembre 2021	-801	-5.401	-1.852	75	1.804	1.290	1.653	-2.149	1.745	789
Publicación Septiembre 2021	-801	-5.401	-1.852	75	1.804	1.290	1.653	-2.149	1.745	789
Diferencia (h)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
S17. Otros sectores										
Publicación Diciembre 2021	-298	4.829	15.670	7.789	-1.456	4.146	3.626	1.359	-611	-989
Publicación Septiembre 2021	-298	4.829	15.670	7.789	-1.456	4.146	3.626	1.359	-611	-274
Diferencia (i)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-715
Errores y omisiones netos										
Publicación Diciembre 2021	-181	-529	-760	-72	-921	1.327	-352	124	640	-803
Publicación Septiembre 2021	-181	-529	-760	-72	-921	1.327	-352	124	640	-297
Diferencia (f+g+h+i-a-b-c-d-e)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-506

Nota: a) Sin cambios. b) Actualización fuentes de datos. c) Actualización fuentes de datos d) Actualización fuentes de datos. e) Actualización fuentes de datos. f) Sin cambios. g) Actualización de datos. h) Sin cambios. i) A partir del segundo trimestre se consideraron los flujos del Relevamiento de Activos y Pasivos Externos provistos por el BCRA.

Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas del Sector Externo y Cuentas Internacionales.

b. Revisión de publicaciones anteriores de posición de inversión internacional.
Primer trimestre 2019-segundo trimestre 2021

	2019				2020				2021	
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II
Millones de dólares										
Posición de inversión internacional										
Publicación Diciembre 2021	66.662	64.016	120.138	115.268	121.750	121.951	121.894	121.514	128.659	126.217
Publicación Septiembre 2021	66.662	64.016	120.138	115.268	121.750	121.951	121.894	121.514	128.659	127.399
Diferencia (a+b+c-d-e-f-g-h)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-1.182
A. Activos										
Publicación Diciembre 2021	382.372	388.891	391.828	399.273	385.278	392.682	393.793	399.280	405.114	410.370
Publicación Septiembre 2021	382.372	388.891	391.828	399.273	385.278	392.682	393.793	399.280	405.114	410.300
Diferencia (a+b+c+d+e)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	70
1. Inversión directa										
Publicación Diciembre 2021	42.698	43.011	43.301	42.829	40.151	40.367	40.697	40.985	41.313	41.717
Publicación Septiembre 2021	42.698	43.011	43.301	42.829	40.151	40.367	40.697	40.985	41.313	41.717
Diferencia (a)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2. Inversión de cartera										
Publicación Diciembre 2021	64.782	67.540	66.176	69.294	58.194	63.324	66.295	69.415	73.819	76.374
Publicación Septiembre 2021	64.782	67.540	66.176	69.294	58.194	63.324	66.295	69.415	73.819	76.164
Diferencia (b)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	210
3. Derivados financieros										
Publicación Diciembre 2021	14	3	0	11	11	13	11	17	13	12
Publicación Septiembre 2021	14	3	0	11	11	13	11	17	13	12
Diferencia (c)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4. Otra inversión										
Publicación Diciembre 2021	208.691	214.059	233.647	242.289	243.361	245.737	245.411	249.475	250.376	249.831
Publicación Septiembre 2021	208.691	214.059	233.647	242.289	243.361	245.737	245.411	249.475	250.376	249.971
Diferencia (d)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-140
5. Activos de reservas										
Publicación Diciembre 2021	66.187	64.278	48.703	44.848	43.561	43.241	41.378	39.387	39.593	42.437
Publicación Septiembre 2021	66.187	64.278	48.703	44.848	43.561	43.241	41.378	39.387	39.593	42.437
Diferencia (e)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
L. Pasivos										
Publicación Diciembre 2021	315.710	324.875	271.690	284.004	263.528	270.731	271.899	277.766	276.456	284.153
Publicación Septiembre 2021	315.710	324.875	271.690	284.004	263.528	270.731	271.899	277.766	276.456	282.901
Diferencia (e+f+g+h)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.252
1. Inversión directa										
Publicación Diciembre 2021	75.241	77.866	69.469	70.458	77.084	83.074	83.063	84.319	87.771	91.633
Publicación Septiembre 2021	75.241	77.866	69.469	70.458	77.084	83.074	83.063	84.319	87.771	92.206
Diferencia (e)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-574
2. Inversión de cartera										
Publicación Diciembre 2021	112.393	107.627	62.349	71.821	46.890	57.038	56.980	59.432	55.678	57.554
Publicación Septiembre 2021	112.393	107.627	62.349	71.821	46.890	57.038	56.980	59.432	55.678	56.510
Diferencia (f)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.044
3. Derivados financieros										
Publicación Diciembre 2021	1.217	1.222	566	554	206	159	145	145	145	145
Publicación Septiembre 2021	1.217	1.222	566	554	206	159	145	145	145	145
Diferencia (g)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4. Otra inversión										
Publicación Diciembre 2021	126.859	138.161	139.305	141.170	139.349	130.460	131.711	133.870	132.862	134.821
Publicación Septiembre 2021	126.859	138.161	139.305	141.170	139.349	130.460	131.711	133.870	132.862	134.040
Diferencia (h)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	782

Nota: a) Sin cambios. b) Actualización fuentes de datos. c) Sin cambios. d) Actualización fuentes de datos. e) Sin cambios f) Recepción de nueva información y a partir del segundo trimestre se consideraron los stocks del Relevamiento de Activos y Pasivos Externos provistos por el BCRA. g) Sin cambios. h) A partir del segundo trimestre se consideraron los stocks del relevamiento de activos y pasivos externos provistos por el BCRA. Una parte considerable de la deuda comercial fue reclasificada como deuda de inversión directa.

Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas del Sector Externo y Cuentas Internacionales.

c. Revisión de publicaciones anteriores de deuda externa.
Primer trimestre 2019-segundo trimestre 2021

	2019				2020				2021	
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II
Millones de dólares										
Total de deuda externa										
Publicación Diciembre 2021	275.662	283.129	276.815	278.489	274.674	271.116	268.761	271.443	269.482	270.255
Publicación Septiembre 2021	275.662	283.129	276.815	278.489	274.674	271.116	268.761	271.443	269.482	269.158
Diferencia (a+b+c+d+e)	-	-	-	-	-	-0	0	-	-	1.097
Gobierno general										
Publicación Diciembre 2021	169.721	175.969	171.928	172.898	170.282	167.275	165.216	168.397	165.000	163.945
Publicación Septiembre 2021	169.721	175.969	171.928	172.898	170.282	167.275	165.216	168.397	165.000	163.945
Diferencia (a)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Banco Central										
Publicación Diciembre 2021	24.218	23.778	22.987	24.503	23.159	23.721	24.518	25.359	25.230	25.540
Publicación Septiembre 2021	24.218	23.778	22.987	24.503	23.159	23.721	24.518	25.359	25.230	25.540
Diferencia (b)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sociedades captadoras de depósitos										
Publicación Diciembre 2021	5.508	5.185	4.997	4.819	4.412	3.821	4.314	3.149	2.864	3.288
Publicación Septiembre 2021	5.508	5.185	4.997	4.819	4.412	3.821	4.314	3.149	2.864	3.288
Diferencia (c)	-	-	-	-	-	-0	0	-0	-0	-
Otras sociedades financieras										
Publicación Diciembre 2021	4.181	4.139	4.069	3.986	4.115	3.213	3.266	3.315	3.195	2.834
Publicación Septiembre 2021	4.181	4.139	4.069	3.986	4.115	3.213	3.266	3.315	3.195	2.795
Diferencia (d)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	38
Sociedades no financieras, hogares e ISFLSH										
Publicación Diciembre 2021	72.035	74.058	72.834	72.284	72.706	73.086	71.447	71.222	73.192	74.647
Publicación Septiembre 2021	72.035	74.058	72.834	72.284	72.706	73.086	71.447	71.222	73.192	73.589
Diferencia (e)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.058

Nota: a, b y c) Sin cambios. d y e) A partir del segundo trimestre se consideraron los stocks de deuda del relevamiento de activos y pasivos externos del BCRA.

Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas del Sector Externo y Cuentas Internacionales.

3.

Enlaces a más detalles

Más detalles de las estimaciones de las cuentas internacionales para el período 1° trimestre de 2006 al 3° trimestre de 2021 pueden ser consultados en las siguientes tablas, las cuales se encuentran en formato digital en la página https://www.indec.gob.ar/ftp/cuadros/economia/cin_III_2021.xls

Para más detalle acerca del marco conceptual y la definición de las categorías funcionales y sectores institucionales ver la metodología en:
https://www.indec.gob.ar/ftp/cuadros/economia/bdp_pii_de_metodologia_23.pdf

Ejercicio experimental de la estimación de servicios internacionales por la Clasificación Ampliada de Balance de Pagos de Servicios (CABPS) 2010 y país interlocutor. Nota técnica:
https://www.indec.gob.ar/ftp/cuadros/economia/ejercicio_experimental_servicios_internacionales_CABPS.pdf

Base de datos de la estimación experimental de servicios internacionales por la Clasificación Ampliada de Balance de Pagos de Servicios 2010 (CABPS) y país interlocutor:
https://www.indec.gob.ar/ftp/cuadros/economia/Base_servicios_internacionales_pais_CABPS.csv

Ejercicio experimental de la estimación trimestral de servicios internacionales por rubro de Balanza de Pagos y país interlocutor. Nota técnica::
https://www.indec.gob.ar/ftp/cuadros/economia/ejercicio_experimental_servicios_internacionales_trim.pdf

Base de datos de la estimación trimestral experimental de servicios internacionales por rubro de Balanza de Pagos y país interlocutor:
https://www.indec.gob.ar/ftp/cuadros/economia/Base_servicios_internacionales_trim_pais.csv

Estimación de las transferencias personales de la balanza de pagos por país interlocutor. Nota técnica:
https://www.indec.gob.ar/ftp/cuadros/economia/nota_tecnica_estimaciones_transferencias_personales.pdf

Base de datos de la estimación de las transferencias personales de la balanza de pagos por país interlocutor:
https://www.indec.gob.ar/ftp/cuadros/economia/base_transferencias_personales.csv

Estimación de la importación de servicios digitales en la balanza de pagos de la Argentina por país. Base de datos: https://www.indec.gob.ar/ftp/cuadros/economia/base_servicios_digitales.xlsx

Sección I: Balanza de pagos

Cuadro 1: Resumen de balanza de pagos por componentes y categoría funcional

Cuadro 2: Resumen de balanza de pagos por componentes y sector institucional

Cuadro 3: Detalle cuenta corriente: Bienes

Cuadro 4: Detalle cuenta corriente: Servicios

Cuadro 5: Detalle cuenta corriente: Ingreso primario

Cuadro 6: Detalle cuenta financiera por categoría funcional: Inversión directa

Cuadro 7: Detalle cuenta financiera por categoría funcional: Inversión de cartera y derivados financieros

Cuadro 8: Detalle cuenta financiera por categoría funcional: Otra inversión

Cuadro 9: Detalle cuenta financiera categoría funcional: Activos de reserva

Cuadro 10: Detalle cuenta financiera por componente sector institucional: Banco Central

Cuadro 11: Detalle cuenta financiera por componente sector institucional: Gobierno general

Cuadro 12: Detalle cuenta financiera por componente sector institucional: Sociedades captadoras de depósitos

Cuadro 13: Detalle cuenta financiera por componente sector institucional: Otros sectores

Cuadro 14: Detalle de balanza de pagos por componentes normalizados y SDMX

Sección II: Posición de inversión internacional

Cuadro 15: Resumen por categoría funcional, a valor de mercado

Cuadro 16: Resumen por sector institucional, a valor de mercado

Cuadro 17: Resumen por categoría funcional y moneda, a valor de mercado

Cuadro 18: Resumen de Otros sectores por categoría funcional e instrumento, a valor de mercado

Cuadro 19: Detalle de la posición de inversión internacional por componentes normalizados y SDMX, a valor de mercado

Cuadro 20: Factores que explican la variación de la PII neta, activo y pasivo

Cuadro 21: Posición de Inversión Internacional por sector institucional, a valor nominal

Cuadro 22: Detalle de la posición de inversión internacional por componentes normalizados y SDMX, a valor nominal

Sección III: Deuda externa

Cuadro 23: Deuda externa total por sector, plazo y concepto, a valor nominal

Cuadro 24: Deuda externa por sector residente y concepto, a valor nominal

Cuadro 25: Calendario de pago del servicio de la deuda por sector, a valor nominal

Cuadro 26: Atrasos, a valor nominal

Cuadro 27: Deuda externa en moneda extranjera y moneda nacional, a valor nominal

Cuadro 28: Deuda externa por tipo de moneda extranjera, a valor nominal

Cuadro 29: Deuda externa por sector residente y concepto, a valor de mercado

Cuadros complementarios de balanza de pagos

Cuadro 1: Balanza de pagos por componentes y categoría funcional del activo y/o pasivo externo

Cuadro 2: Balanza de pagos por componentes y sector propietario del activo y/o pasivo externo