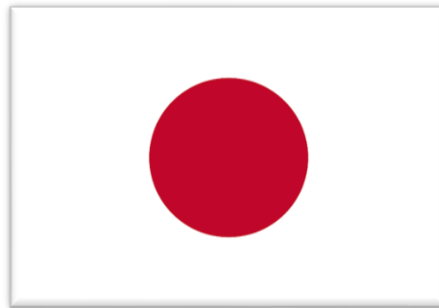




INFORME ECONÓMICO Y COMERCIAL

Japón



Elaborado por la Oficina Económica
y Comercial de España en Tokio

Actualizado en febrero 2023

1.	SITUACIÓN POLÍTICA	4
1.1.	Principales fuerzas políticas y su presencia en las instituciones	4
1.1.1.	Poderes del Estado.....	4
1.2.	Gabinete Económico y distribución de competencias.....	6
2.	MARCO ECONÓMICO.....	8
2.1.	Principales sectores de la economía.....	8
2.1.1.	Sector primario.....	8
2.1.2.	Sector secundario	8
2.1.3.	Sector terciario.....	10
2.2.	Infraestructuras económicas: transporte, comunicaciones y energía	11
3.	SITUACIÓN ECONÓMICA	13
3.1.	Evolución de las principales variables	13
3.1.1.	Estructura del PIB	16
3.1.2.	Precios	16
3.1.3.	Población activa y mercado de trabajo. Desempleo	17
3.1.4.	Distribución de la renta.....	17
3.1.5.	Políticas fiscal y monetaria	17
3.2.	Previsiones macroeconómicas.....	18
3.3.	Otros posibles datos de interés económico	18
3.4.	Comercio Exterior de bienes y servicios	18
3.4.1.	Apertura comercial.....	19
3.4.2.	Principales socios comerciales	19
3.4.3.	Principales sectores de bienes (exportación e importación)	20
3.4.4.	Balanza comercial de servicios por grupo de actividad	21
3.5.	Turismo	22
3.6.	Inversión Extranjera.....	22
3.6.1.	Régimen de inversiones.....	22
3.6.2.	Inversión extranjera en Japón por países y sectores.....	23
3.6.3.	Operaciones importantes de inversión extranjera	24
3.6.4.	Fuentes oficiales de información sobre inversiones extranjeras	24
3.6.5.	Ferias sobre inversiones	24
3.7.	Inversiones japonesas en el exterior por países y sectores	24
3.8.	Balanza de pagos. Resumen de las principales sub-balanzas	25
3.9.	Reservas Internacionales	26
3.10.	Moneda. Evolución del tipo de cambio	26
3.11.	Deuda Externa.....	26

3.12.	Calificación de riesgo	27
3.13.	Principales objetivos de política económica	27
4.	RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES	28
4.1.	Marco institucional	28
4.1.1.	Marco general de las relaciones	28
4.1.2.	Principales acuerdos y programas	28
4.1.3.	Acceso al mercado. Obstáculos y contenciosos	28
4.2.	Intercambios comerciales.....	30
4.3.	Intercambios de servicios.....	33
4.4.	Flujos de inversión	33
4.5.	Deuda	35
4.6.	Oportunidades de negocio para la empresa española.....	35
4.6.1.	El mercado.....	35
4.6.2.	Importancia económica del país en su región	36
4.6.3.	Oportunidades comerciales	36
4.6.4.	Oportunidades de inversión.....	36
4.6.5.	Fuentes de financiación	36
4.7.	Actividades de Promoción.....	37
5.	RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES.....	38
5.1.	Con la Unión Europea	38
5.1.1.	Marco institucional	38
5.1.2.	Intercambios comerciales	38
5.2.	Con las Instituciones Financieras Internacionales	39
5.3.	Con la Organización Mundial de Comercio	39
5.4.	Con otros Organismos y Asociaciones Regionales	39
5.5.	Acuerdos bilaterales con terceros países	40
5.6.	Organizaciones internacionales económicas y comerciales de las que Japón es miembro.....	40

1. SITUACIÓN POLÍTICA

1.1. Principales fuerzas políticas y su presencia en las instituciones

Japón es una monarquía constitucional parlamentaria, cuya Constitución fue promulgada en 1947. El actual Emperador Naruhito accedió al trono tras la abdicación de su padre, el Emperador Akihito, el 30 de abril de 2019. Su papel es ceremonial y carece de poderes gubernamentales. El Parlamento -denominada *Kokkai* o Dieta- se divide en una Cámara Baja o de Representantes; y en una Cámara Alta o Senado. La Cámara de representantes se renueva en su totalidad en elecciones generales cada cuatro años. El Senado renueva la mitad de sus miembros en elecciones cada tres años.

Desde la Segunda Guerra Mundial, el Partido Liberal Demócrata (PLD) -partido de centroderecha- ha ocupado el Gobierno de forma ininterrumpida, a excepción del periodo de 2009 a 2012 con un Gobierno de centroizquierda. El 31 de octubre de 2021 se celebraron elecciones generales en las que el PLD resultó vencedor y Fumio Kishida fue nombrado Primer Ministro de Japón. Desde 2012, el PLD gobierna en coalición con el *Komeito* (PNK), partido de la tradición budista *Soka Gakkai* y tinte populista, pese a que no necesita sus votos para gobernar con mayoría absoluta. La oposición al PLD es muy débil. El principal partido de la oposición: el Partido Constitucional Democrático (PCD) -de centroizquierda-; y los partidos de izquierda, apenas engloban el 24% de los asientos de la Cámara en la presente legislatura.

En el plano económico, las políticas neoliberales de Shinzo Abe -conocidas como "Abenomics"- produjeron una expansión de la Bolsa y las ganancias empresariales, y sacaron a la economía japonesa de la tendencia deflacionista. No obstante, no lograron contrarrestar las expectativas negativas de crecimiento a largo plazo del país. El Primer Ministro Kichida ganó las elecciones con un cambio de discurso denominado "Nuevo Capitalismo". Con ello, se enfatiza la necesidad de reformas en la distribución de la renta y el crecimiento de los salarios reales, ambos estancados hace décadas. Además, señala la sostenibilidad como valor clave en el largo plazo.

CUADRO 1. DISTRIBUCIÓN POLÍTICA DE LA DIETA NACIONAL

Escaños	Cámara Baja (<i>Shugiin</i>)	Cámara Alta (<i>Sangiin</i>)	Escaños
261	<i>Partido Liberal Demócrata (PLD)</i>	<i>PLD y la Voz del Pueblo</i>	118
97	<i>Partido Constitucional Democrático (PCD)</i>	<i>PCD + Coalición del Minyukai y Hope</i>	39
41	<i>Nippon Ishin (Iniciativa Japón)</i>	<i>Nippon Ishin y el Partido de la Esperanza</i>	21
32	<i>Komeito</i>	<i>Komeito</i>	27
11	<i>Partido Democrático (PD)</i>	<i>PD + Shin-Ryokufukai</i>	12
10	<i>Partido Comunista</i>	<i>Partido Comunista</i>	11
5	<i>Yushi no Kai</i>	<i>Reiwa Shinsengumi</i>	5
3	<i>Reiwa Shinsengumi</i>	<i>Okinawa Whirlwind</i>	2
		<i>Hekisuikai</i>	2
		<i>NHK Party</i>	2
4	<i>Independientes</i>		9
1	<i>Vacantes</i>		0
465	<i>Miembros Totales</i>		248

Fuente: *The House of Representatives y The House of Councillors*

1.1.1. Poderes del Estado

Poder Ejecutivo

El Gabinete (*Naikaku*) es el órgano ejecutivo de Japón, formado por el Primer Ministro y hasta 14 ministros de Estado. La Dieta Nacional elige al Primer Ministro cada cuatro años, y este elige a sus ministros. Entre sus poderes se encuentran dirigir la política exterior, concluir tratados, elaborar el presupuesto estatal y la administración del servicio civil.

Poder Legislativo

La Dieta Nacional de Japón (*Kokkai*) es el órgano de máximo poder según la Constitución japonesa. Se compone de una Cámara Alta -la Cámara de Representantes (*Shugiin*)-, con 465 miembros; y una Cámara Baja -la Cámara de Consejeros (*Sangiin*)-, con 245 miembros. Los presidentes actuales de las Cámaras son el Sr. Masaaki Yamazaki y el Sr. Bunmei Ibuki, respectivamente. Ambas Cámaras son elegidas por los nacionales japoneses mayores de 20 años mediante el sistema de voto paralelo. Entre sus funciones está la aprobación de los presupuestos de la Nación, la ratificación de Tratados Internacionales y la puesta en marcha de propuestas formales para enmendar la Constitución.

La sesión más relevante para la política japonesa es la sesión ordinaria, la cual se celebra una vez al año en enero durante 150 días y delibera los presupuestos junto con las leyes que los acompañan.

Poder Judicial

Esta rama está formada por la Corte Suprema y otras cuatro Cortes: los Tribunales Superiores, los Tribunales de Distrito, los Tribunales de Familia y los Tribunales Sumarios. Es independiente de las otras dos ramas y tiene el poder del control judicial. Los jueces de las Cortes son elegidos por el Gabinete y solo pueden ser retirados de su puesto por destitución. El sistema legal japonés recibe influencia de la ley china y del sistema jurídico continental europeo.

CUADRO 2. COMPOSICIÓN ACTUAL DE LOS MIEMBROS DEL GABINETE

Primer Ministro	Fumio KISHIDA
Ministro de Asuntos Interiores y Comunicaciones	Takeaki MATSUMOTO
Ministra de Justicia	Ken SAITO
Ministro de Asuntos Exteriores	Yoshimasa HAYASHI
Ministro de Finanzas y de Servicios Financieros Ministro Encargado de Superar la Deflación	Shunichi SUZUKI
Ministra de Educación, Cultura, Deportes, Ciencia y Tecnología Ministra de Estado de Regeneración Educativa	Keika NAGAOKA
Ministro de Sanidad, Trabajo y Bienestar	Katsunobu KATO
Ministro de Agricultura, Silvicultura y Pesca	Tetsuro NOMURA
Ministro de Economía, Comercio e Industria Ministro a cargo de la Respuesta al Impacto Económico causado por el Accidente Nuclear Ministro de Transformación Verde Ministro Encargado de la Competitividad Industrial Ministro para la Cooperación Económica con Rusia Ministro de Estado para la Compensación del Daño Nuclear y el Desmantelamiento Nuclear	Yasutoshi NISHIMURA
Ministro de Territorio, Infraestructuras, Turismo y Transportes Ministro Encargado de la Política del Ciclo del Agua Ministro Encargado de The World Horticultural Expo 2027, Yokohama	Tetsuo SAITO
Ministro de Medio Ambiente Ministro Encargado de la Prevención de Desastres Nucleares	Akihiro NISHIMURA
Ministro de Defensa	Yasukazu HAMADA
Ministro Portavoz Ministro de Estado Encargado de Mitigar el Efecto Negativo de las Bases Militares en Okinawa Ministro de Estado de Problemas de Secuestros de Corea del Norte Ministro Encargado de la Vacunación	Hirokazu MATSUNO
Ministro de Digitalización Ministro de Estado de Reforma Digital Ministro de Estado de Asuntos del Consumidor y Seguridad Alimentaria Ministro Encargado de la Reforma de Servicios Públicos	Taro KONO
Ministro de Reconstrucción Ministro encargado de la Coordinación de la Política para la Recuperación tras el Accidente Nuclear de Fukushima	Hiromichi WATANABE

Presidente de la Comisión Nacional de Seguridad Pública Ministro Encargado del Fomento de la Resiliencia Nacional Ministro Encargado de Asuntos Territoriales Ministro Estado para la Gestión de Desastres y Política Oceánica	Koichi TANI
Ministro Encargado de Política Relacionado con los Niños Ministro Encargado de la Sociedad Simbiótica Ministro Encargado del Empoderamiento de la Mujer Ministro Encargado de las Medidas de Soledad y Aislamiento Ministro Encargado de las Medidas para Combatir la Baja Tasa de Natalidad Ministro de Estado para la Igualdad de Género	Masanobu OGURA
Ministro Encargado de la Revitalización Económica Ministro Encargado de Nuevo Capitalismo Ministro Encargado de <i>Start-up</i> Ministro Encargado de Medidas Contra el Covid-19 y Gestión de Riesgos para la Salud Ministro Encargado de la Reforma de la Seguridad Social Ministro de Estado de Política Económica y Fiscal	Shigeyuki GOTO
Ministra Encargada de Seguridad Económica Ministra de Estado para la Estrategia de Propiedad Intelectual Ministra de Estado para la Política de Ciencia y Tecnología Ministra de Estado para la Política Espacial Ministra de Estado de Seguridad Económica	Sanae TAKAICHI
Ministro de Estado de Asuntos de Okinawa y Territorios del Norte Ministro de Estado de Regeneración Regional Ministro de Estado de Reforma Regulatoria Ministro de Estado para la Estrategia de <i>Cool Japan</i> Ministro de Estado de la Política Relacionada con los <i>Ainu</i> Ministro Encargado del Concepto Nacional de Ciudades Rurales Digitalizado Ministro Encargado de la Exposición Universal 2025, Osaka Ministro Encargado de la Reforma Administrativa	Naoki OKADA

Fuente: Government of Japan

1.2. Gabinete Económico y distribución de competencias

Los principales Ministerios que tienen competencias en materia económica y comercial son los siguientes:

- **METI** – Ministerio de Economía, Comercio e Industria. Está bajo la dirección del Sr. Yasutoshi Nishimura. Se encarga de la política macroeconómica, industrial, comercial y de la seguridad energética, entre otras.
- **MOF** – Ministerio de Finanzas. Bajo el mando del Sr. Shunichi Suzuki. Uno de sus principales roles es superar la deflación de la economía japonesa.
- **MOFA** – Ministerio de Asuntos exteriores. Regula temas de política exterior en relaciones internacionales. Su director es el ministro Taro Kono.
- **MAFF** – Ministerio de Agricultura, Silvicultura y Pesca. El actual ministro es Tetsuro Nomura. Supervisa la seguridad alimentaria, las exportaciones, la producción agrícola y el desarrollo rural.
- **MHLW** – Ministerio de Sanidad, Trabajo y Bienestar. Trata temas relacionados con la sanidad, el empleo y las pensiones. El Sr. Katsunobu Kato es el Ministro.
- **MLIT** – Ministerio de Territorio, Infraestructuras, Transporte y Turismo. Está dirigido por el ministro Tetsuo Saito. Su misión principal es desarrollar y conservar el territorio de Japón de manera integral y sistemática. Por lo tanto, promueve políticas en materia de transportes, seguridad marítima y turística.

Asimismo, hay diversas entidades gubernamentales con competencias relacionadas:

- **Agencia del Gabinete** (*Naikaku-fu*) es una agencia del Gabinete ejecutivo. Entre sus jurisdicciones se encuentran la política económica y fiscal del país. Está bajo el mando directo del Primer Ministro.

- **JETRO** – Organización de Comercio Exterior de Japón. Es una organización administrativa sin ánimo de lucro para consolidar las exportaciones japonesas y las inversiones del exterior en Japón.
- **JBIC** – Banco Japonés de Cooperación Internacional. Es una agencia de exportación de crédito e institución financiera propiedad del gobierno. Su propósito es promover la cooperación internacional al dar apoyo a inversiones extranjeras y apoyando el comercio internacional.
- **JFC** – *Japan Finance Corporation*. Empresa pública que ofrece servicios financieros a nivel nacional e internacional a pymes y *start-ups*, y préstamos educativos a particulares.
- **Agencia de Servicios Financieros** - Es un regulador financiero encargado de supervisar los sectores de la bolsa, la banca y los seguros para mantener la estabilidad financiera de Japón.
- **Comisión de Comercio Justo** - Es el regulador de la competencia en Japón y aplicar la ley antimonopolio.
- **JICA** - Agencia Japonesa de Cooperación Internacional. Es una agencia independiente que coordina la ayuda oficial al desarrollo de Japón con el objetivo de fomentar el progreso económico y social de los países recipientes.
- **BOJ** – Banco de Japón. Es el Banco Central de Japón y sus funciones son la expedición de los billetes nacionales, la aplicación de la política monetaria, asegurar la estabilidad del sistema financiero, analizar los datos económicos y combatir la baja tasa de inflación.

2. MARCO ECONÓMICO

2.1. Principales sectores de la economía

2.1.1. Sector primario

Las actividades del sector primario supusieron un 1% del PIB nominal en 2021. Dan empleo al 3,1% de la población activa, porcentaje que decrece paulatinamente. Respecto a la agricultura, el 11,7% de la tierra se usa para el cultivo. El 65% de los trabajadores está entre los 60 y 74 años. Más de la mitad de las tierras cuenta con menos de una hectárea y suponen una fuente de ingresos complementaria a la principal de sus trabajadores. Un cuarto del área de cultivo se encuentra en la región norteña de Hokkaido.

Más de la mitad del terreno cultivado son arrozales. A pesar de que el arroz suponga el 55% de la producción nacional, es poco más de un cuarto de su valor total. Otros cultivos destacados son el trigo, la soja, las patatas, la remolacha y el té. En cuanto a frutas, sobresalen mandarinas, manzanas y uvas.

Las influyentes cooperativas agrícolas se muestran con frecuencia contrarias a los intentos de liberalización del mercado con argumentos de conservación del medio natural, protección de la agricultura tradicional japonesa y seguridad de abastecimiento.

Japón es uno de los importadores más importantes de trigo, maíz y carnes, así como de soja, junto a China y Estados Unidos.

Durante las últimas décadas Japón ha eliminado algunas barreras de entrada a sus mercados agrícolas. Aun así, la protección es elevada en productos básicos considerados sensibles, como es el caso del arroz, las verduras y las frutas. Los controles sanitarios son muy estrictos y persisten los problemas técnicos referidos a la legislación sobre aditivos alimentarios y las barreras fitosanitarias para frutas y hortalizas.

En el ámbito del sector agroalimentario, existen una serie de protocolos bilaterales, que establecen los requisitos en materia de control y seguridad alimentaria necesarios para exportar a Japón. Algunas de las barreras comerciales impuestas a España se refieren a la importación de la carne de vacuno, ovino y caprino; restricciones relativas a la carne de cerdo fijando un arancel específico para su importación; y la exportación de frutas y hortalizas españolas por la afectación de la mosca mediterránea (*Ceratitis Capitata*), entre otros.

En el caso de la silvicultura, el 68,4% del área de Japón son bosques¹. El suministro interno de madera decreció a 19.882 millones de metros cúbicos en 2020. La tasa de autosuficiencia de Japón para madera fue de 43,6%. Sus principales socios proveedores en 2021 fueron la UE, China y Canadá.

La industria pesquera japonesa es una de las más importantes del mundo. Japón, al tener una capacidad limitada para el desarrollo de las actividades agrícolas y ganaderas, cuenta con la pesca como fuente indispensable de alimentación. A pesar de ello, el número de pescadores disminuye cada año y su edad aumenta. En 2021, las importaciones relacionadas con la pesca crecieron ligeramente respecto a 2020, sin llegar a alcanzar los valores previos a la pandemia. Estas representan un 1,4% del total de las importaciones de Japón en 2021.

2.1.2. Sector secundario

Las actividades del sector secundario supusieron un 26,1% del PIB nominal en 2021. Emplea a un 22,8% de la población activa y cuenta con una gran diversificación. La productividad de la industria es del 99,9%. Japón invierte un 20% del I+D mundial.

La economía japonesa se caracteriza por presentar una estructura dual: por un lado, los *keiretsu* -grandes conglomerados que controlan importantes sectores industriales y de

¹ Forest area (% of land area) – Japan. *World Bank Statistics* (2023).

servicios con gran presencia internacional-; y, por otro lado, un elevado número de pequeñas y medianas empresas, que a menudo son negocios familiares.

Minería

Japón es de los países que menos producción minera obtiene (ICMM, 2020). Se explotan a muy pequeña escala yacimientos de carbón, cobre, zinc, oro, plata y plomo.

Japón importa petróleo, gas natural y gran parte del carbón, cuyo consumo en conjunto supone más de un 75% de su energía. Más del 99% del suministro de petróleo y cerca del 98% del de gas natural proviene de importaciones, en su mayoría de países de Oriente Medio. En 2021, los combustibles minerales alcanzaron el 20% de las importaciones.

Industria

Automoción

Japón es el tercer mercado de la automoción en el mundo con más de 4,1 millones de nuevos vehículos en 2021, según la *Japan Automobile Manufacturers Association* (JAMA). Es también el tercer productor mundial, aunque en los años 2020-2022 su producción bajó debido a las restricciones asociadas al Covid-19, los estancamientos en las cadenas de suministro mundiales, el conflicto entre Rusia y Ucrania, las cuarentenas en China, y la escasez de semiconductores. Los registros de nuevos turismos cayeron un 6% en 2022 respecto al año anterior. El Gobierno y la industria automovilística se han propuesto que todos los vehículos de motor sean eléctricos para el año 2030, aunque el plan de actuación sigue sin ser específico. El mercado de vehículos de ocasión es amplio, contabilizando 6,73 millones de vehículos en 2021 -los turismos contabilizaron 5,6 millones de vehículos-, según JAMA. La venta anual de coches usados es casi 1,5 veces superior a la de los vehículos de nueva matriculación, según datos de 2021.

Industria electrónica

Muchas de las empresas que dejaron de ser líderes en electrónica durante la primera década de este siglo han cambiado su enfoque hacia otras industrias, como el sector energético. Sin embargo, otras como Panasonic, Hitachi, y Sony Corporation, siguen obteniendo beneficios estables con la electrónica de consumo.

Debido a una mayor competencia en el mercado de los semiconductores y las recientes interrupciones en la cadena de suministros, tanto el Gobierno como el sector privado se han esforzado en reactivar y mejorar la capacidad de producción nacional, entre otras medidas, con un plan estratégico oficial y un paquete de ayuda de 55,7 billones de yenes -alrededor de 400.000 millones de euros- puesto en marcha en noviembre de 2021.

Maquinaria eléctrica, máquina herramienta y robótica

En la actualidad, varias de las principales empresas del mercado mundial de robots industriales proceden de Japón, como Mitsubishi Electric, Fanuc y Kawasaki Heavy Industries. La mayor parte de la producción nacional está destinada a la industria del automóvil.

Adicionalmente, las empresas japonesas son líderes en ostentar la propiedad intelectual de patentes de robótica, en el que destaca el papel de Toyota Motor.

Japón está en cabeza en el desarrollo y uso de tecnologías robóticas de vanguardia. En sus Planes Básicos de Ciencia y Tecnología, que establecen las directrices políticas nacionales para la innovación científica y tecnológica, el Gobierno japonés ha hecho hincapié en el desarrollo y el uso de la inteligencia artificial (IA), los robots, el Internet de las Cosas (IoT) y los macrodatos. Se prevé que el concepto de "Sociedad 5.0" integre soluciones tecnológicas en la infraestructura de los hogares, las industrias y el sector público.

Industria química

La industria química de Japón es la cuarta del mundo con un valor de 159 mil millones de euros. Emplea a más de 950 mil personas. Se prevé que el rápido

envejecimiento de la población cause un incremento de la demanda de productos químicos y farmacológicos, impulsando esta industria.

Industria alimentaria

La industria alimentaria japonesa tiene un valor de 200 mil millones de euros, que, unida a las bebidas, alcanza un tamaño de 500 mil millones de euros. La carne de ternera y la de cerdo se encuentran dentro de los productos que se han beneficiado de un mayor crecimiento de la demanda. Así pues, se prevé una tendencia similar en productos como los cereales, el queso y la repostería en los próximos años.

La industria tabacalera japonesa tradicionalmente ha encontrado en el país una demanda amplia. Sin embargo, en la última década, el Gobierno ha aumentado las restricciones en el consumo del tabaco, dando visibilidad a estas regulaciones en grandes eventos internacionales como los Juegos Olímpicos de 2020 (celebrados en 2021) y la Exposición Universal de Osaka de 2025. En 2020 se prohibió el consumo de tabaco de manera parcial en zonas interiores como medida preventiva por la pandemia del Covid-19.

Construcción

En la última década, el sector de la construcción se ha recuperado del estancamiento ocasionado con el estallido de la burbuja económica en los años noventa. Las obras de reconstrucción tras el gran terremoto de Japón oriental (2011) y, de manera más reciente, los Juegos Olímpicos de Tokio celebrados en 2021, han sido el motor clave para el aumento de la demanda. Se espera que los grandes proyectos de construcción previstos para preparar la Expo Mundial de 2025 en Osaka y la construcción de la línea de alta velocidad *Chuo Shinkansen* (previstos para 2027), tengan un impacto similar.

La reconstrucción y mantenimiento de infraestructuras son indispensables en Japón debido a su propensión a los desastres naturales. El Gobierno invertirá 15 billones de yenes en su plan quinquenal, el Marco de Sendai para la Reducción del Riesgo de Desastres 2015-2030, y el Plan Fundamental para la Resiliencia Nacional, lo que probablemente impulsará la demanda de obras de construcción en los próximos años.

Afectado por una población que envejece y disminuye, el sector de la construcción se enfrenta a una escasez crónica de mano de obra, que mantendrá baja la productividad y provocará un aumento de los costes laborales. Todo ello, añadido al aumento del coste de los insumos, el sector se enfrenta a grandes retos en el medio plazo. Para contener estas dificultades, Japón está llevando a cabo medidas para suavizar las restricciones a la inmigración y reformas en el estilo de trabajo, además de promover la transformación digital en el sector de la construcción.

2.1.3. Sector terciario

Servicios

Las actividades del sector terciario supusieron un 72,9% del PIB nominal en 2021. Emplea a un 72,5% de la población activa. Dentro de este sector destacan las empresas de carácter financiero y comercial. Pese a ser empresas y conglomerados de gran tamaño, no se caracterizan por tener una marcada actividad internacional.

Telecomunicaciones

Japón tiene uno de los mercados más saturados de servicios móviles de Asia, con una tasa de penetración móvil estimada del 163,6% en 2021. El país puso en marcha servicios 5G a principios de 2020. Los cuatro operadores principales son NTT DOCOMO, SoftBank, KDDI y Rakuten.

Japón compite con otros países como Taiwán, China y Corea del Sur en el mercado de los semiconductores. La reciente crisis de escasez de este tipo de productos ha provocado una parálisis en el sector japonés de la automoción con repercusión global. Por ello, el Gobierno ha acelerado sus planes para impulsar la producción nacional, otorgando subvenciones para la creación de empresas y fábricas de semiconductores de última generación.

Comercio

Japón es uno de los mercados minoristas más potentes del mundo. El gasto de los consumidores sobre el PIB representa el 54%. El sector se vio duramente afectado por la pandemia del Covid-19, aumentado las ventas tras la suavización de las restricciones. Sin embargo, la incertidumbre de los consumidores debido a los elevados niveles de inflación provoca una retracción del crecimiento esperado en el consumo privado.

Servicios financieros

El sector financiero ha sufrido un proceso de concentración en los últimos años. Los principales actores japoneses son: Mitsubishi UFJ Financial Group (MUFG), Sumitomo Mitsui Banking Corporation (SMBC) y Mizuho Bank. En 2022 esta industria empleó a más de 1,5 millones de personas.

Además de la banca tradicional, cabe mencionar a Nomura Holdings, uno de los bancos de inversión más grandes del mundo; y a Nippon Life y Japan Post Insurance en el sector de los seguros de vida.

2.2. Infraestructuras económicas: transporte, comunicaciones y energía

En Japón se mueven más de 4.500 millones de toneladas de carga al año y emplea a 3,5 millones de personas. Por ello, la infraestructura para el transporte es crucial. Los principales flujos de mercancías por ferrocarril se concentran en el eje Kanto-Kansai para abastecer las regiones más pobladas e industrializadas. Mientras que las zonas más descentralizadas, como Hokkaido y Okinawa, dependen del transporte aéreo.

Los mayores obstáculos a largo plazo están relacionados con el cambio demográfico y climático japonés. En primer lugar, la mano de obra está disminuyendo y envejeciendo, lo que amenaza la estructura del sector. En segundo lugar, el transporte de mercancías necesitará innovaciones para reducir las emisiones de gases de efecto invernadero y cumplir los objetivos climáticos del Acuerdo de París.

Comunicación por vía marítima

El transporte marítimo se encuentra concentrado entre "los tres grandes" en el mercado internacional, y en menor medida por unos pocos miles de transportistas nacionales y transitarios, en su mayoría pymes.

Desde 2020, la Organización Marítima Internacional implementa una normativa más estricta en cuanto a las emisiones de gases por el efecto invernadero. Japón, el mayor importador de gas natural licuado, se ve en una posición favorable para abastecer a los buques en las rutas comerciales de este combustible considerado menos contaminante. Empresas del sector marítimo como NYK Line, "K" Line, Toyota y Sumitomo han unido fuerzas con empresas gubernamentales y han fundado *Central LNG Marine Fuel & Shipping Japan Corporation* y *Ecobunker Shipping Corporation*, especializados en el suministro de combustible de barco a barco de gas natural licuado (LNG).

Comunicación por vía aérea

El transporte aéreo nacional de mercancías está muy concentrado, con unas 200 empresas que constituyen todo el sector. Las rutas más transitadas son las que van a Estados Unidos, China y Corea.

El de pasajeros está muy desarrollado y cuenta con dos principales actores: *Japan Airlines* (JAL) y *All Nippon Airways* (ANA). Estas dos compañías operan numerosas rutas nacionales y hacia todos los continentes. Las aerolíneas de bajo coste están presentes en el país con *Peach* y *Skymark* a la cabeza. El vuelo directo entre el aeropuerto tokiota de Narita y Madrid, operado con código compartido por Iberia y JAL, fue suspendido durante la pandemia por el Covid-19. Se espera que se recupere la comunicación entre 2023 y 2024.

Comunicación por vía ferroviaria

El tren está muy presente en la vida diaria de los japoneses, incluso de los que viven más allá de las grandes metrópolis de Tokio y Osaka. En 1964, se vivió el gran salto en el

transporte de pasajeros con la inauguración del *Shinkansen* (tren bala), y se prevé un avance similar con el tren magnético entre Tokio y Nagoya para 2027 (*Chuo Shinkansen*). La alta velocidad ha sabido convivir con las líneas regionales, muy presentes en toda la geografía nipona.

Hay más de 211 operadores ferroviarios nacionales, entre los que destaca *Japan Railways* y todas sus marcas regionales. La compañía fue completamente privatizada.

El transporte de mercancías está liderado por la antigua compañía pública *JR Freight*, que transporta el 99% de la mercancía.

Comunicación por carretera

La red de carreteras de Japón suma más de 1,28 millones de kilómetros, incluidos miles de puentes y túneles debido a su naturaleza montañosa. La inversión anual en carreteras públicas ha rondado los 6 billones de yenes en los últimos años.

La red de carreteras japonesas tiene una estructura jerárquica dividida entre carreteras municipales, carreteras prefecturales, carreteras nacionales y autopistas. Las tres primeras constituyen el 99,3% de la red, y están administradas por las entidades públicas correspondientes. Las últimas constituyen el 0,7% de la red y están directamente administradas por el MLIT. Sin embargo, el control del peaje está bajo el control de *Expressway Companies* (NEXCO).

Las NEXCO (NEXCO Este, NEXCO Central, NEXCO Oeste, *Metropolitan Expressway*, *Hanshin Expressway* y *Honshu-Shikoku, Expressway*) son empresas privatizadas que construyen, renuevan y gestionan autopistas a cambio del derecho a cobrar peajes con el objetivo de reembolsar las deudas acumuladas por el Gobierno antes de la privatización.

En cuanto al sector del transporte por carretera, es el que mayor ingreso genera y, a su vez, el que concentra un mayor número de competidores. Más del 99% de los actores son pymes. A pesar de ello, son las grandes empresas, como *Yamato Holdings* o *SG Holdings*, las que dominan el mercado.

Energía como infraestructura económica

La distribución de la generación de electricidad en 2021 era la siguiente: 34,4% de gas natural, 31% de carbón, 20,3% de energías renovables, 7,4% de petróleo y 6,9% de energía nuclear. El nivel de autosuficiencia de energía primaria en Japón en 2020 fue del 11,2%. Su dependencia de las importaciones de materias fósiles en 2020 fue de 98%.

Japón cuenta con 33 reactores nucleares comercialmente operativos, que tienen una capacidad neta instalada de generación de energía de 33 GW, de los cuales diez han reanudado su funcionamiento desde 2015, con una capacidad de casi 10 GW. Cinco de esas plantas están operadas por *Kansai Electric Power Co.*; cuatro por *Kyushu Electric Power Co.*; y una por *Shikoku Electric Power Co.* El Gobierno pretende aumentar la cuota de energía nuclear en la producción de energía de Japón del 7,2% en 2021 hasta el 20-22% para 2030/31.

La capacidad hidroeléctrica nacional instalada se estima en 50 GW, generando el 7,5% de la electricidad de Japón en 2021. La energía eólica es un 0,87% de la producción nacional. La energía solar es un 8,26%, y es el tercer país con más capacidad de producción de energía solar instalada. El Gobierno tiene como objetivo alcanzar las emisiones neutras en 2050, por lo que se espera el continuo crecimiento del sector de las energías renovables. Es el sexto país con más capacidad instalada de energía renovable en 2021 con 112 GW.

3. SITUACIÓN ECONÓMICA

3.1. Evolución de las principales variables

La economía japonesa experimentó dos décadas de estanflación durante el período 1990-2009. Tras una fuerte caída del PIB en 2009, la economía se fue recuperando hasta el terremoto de 2011. Este sumió al país en una nueva recesión, de la que comenzó a salir de manera intermitente a partir de 2012.

Desde 2012, Japón creció apoyado en la política "*Abenomics*", fundamentada en las "*Three Arrows*": flexibilización monetaria, estímulos fiscales y reformas estructurales. Gracias a estos pilares, Japón ha logrado salir de la deflación, alcanzando el objetivo inflacionario del 2% en 2022, debido principalmente a un incremento en los precios de las materias primas y a la elevada incertidumbre provocada por el conflicto en Ucrania.

La política "*Abenomics*" también ha dado lugar a una recuperación económica acompañada de un crecimiento de los beneficios en el sector privado, si bien debe destacarse el declive demográfico del país que plantea un gran desafío a largo plazo. Asimismo, la pandemia por el Covid-19 y la crisis de la cadena logística mundial provocaron en 2020 una caída del 4,5% del PIB, creciendo un 1,6% en 2021 y un 1,7% en 2022. La deuda pública, que alcanzó su máximo en 2022 con un 263% del PIB, ha ido moderando su crecimiento en los últimos años.

Para incrementar los ingresos fiscales, Japón ha incrementado gradualmente el impuesto al consumo. No obstante, debido al Covid-19, el Gobierno ha recurrido a la emisión masiva de bonos para la reactivación económica.

En conclusión, la economía japonesa experimenta un crecimiento moderado, que se mantendrá en el corto plazo debido principalmente al incremento de precios de las materias primas y al envejecimiento rápido de la población.

Escenario macro y políticas económicas (PIB, Inflación, Deuda)

Las principales variables macro al cierre de 2022 fueron: PIB +1,7%, inflación +1,99%, déficit público -7,87%, deuda pública sobre el PIB 263,9%, superávit de la cuenta corriente sobre el PIB 2,6% y desempleo 2,6%.

Las previsiones para 2023 son las siguientes: PIB +2,25%, inflación +1,39%, déficit público -3,62%, deuda pública 261,13% y desempleo 2,4%.

La política monetaria sigue siendo muy laxa. El tipo de interés del bono japonés a 10 años lleva varios años en torno al 0% (0,42% actualmente). El mantenimiento prolongado de tipos muy bajos genera estancamiento. Particularmente, la banca regional está bajo estrecha vigilancia y se están estudiando medidas de consolidación bancaria y de fomento de la productividad en el sector financiero.

El Banco de Japón (BoJ) dejó en 2021 los tipos de interés a corto plazo en el -0,1%, y a largo plazo en torno al 0% debido a la incertidumbre sobre las expectativas económicas. El objetivo del BoJ es reactivar la economía, conseguir un crecimiento robusto y alcanzar una inflación del 2%. Todo ello en un entorno con una deuda pública elevada, crisis del coronavirus y flexibilización de las políticas monetarias de otros bancos centrales.

El año 2022 cerró con un déficit público del -7,87% del PIB y una deuda pública del 263,9% del PIB, la más alta de la OCDE, debido a las medidas tomadas para hacer frente a la pandemia.

El FMI ha valorado positivamente el manejo de las cuentas públicas y el estímulo fiscal ante el débil contexto económico, pero reitera la necesidad de reforzar la estrategia fiscal a medio plazo que preserve el crecimiento para situar la deuda pública en una senda descendente y reforzar la capacidad de respuesta a los shocks. Japón requiere generar un superávit primario para contener la evolución negativa de la deuda. La estrategia de consolidación fiscal se ha postergado ante la situación provocada por el Covid-19. Pese a la ralentización de la economía y a la pandemia y el impacto del conflicto ucraniano, los

mercados financieros no se han visto afectados: el Nikkei 225 se encuentra en valores superiores a los de antes de la pandemia.

La prima de riesgo se mantiene estable y las subastas de deuda pública se desarrollan con normalidad, pero el tipo de cambio ha entrado en una fase de depreciación debido a la necesidad de vender moneda nacional para comprar energía en mercados extranjeros ante la crisis energética vigente.

Sector exterior

Las exportaciones de bienes crecieron en 2021 un 21,5% y un 7,6% en 2022. Las importaciones aumentaron un 25% en 2021 y un 27,6% en 2022. Como resultado de ello, la balanza comercial de Japón ha sido deficitaria en los últimos años, a excepción de 2020 que presentó resultados positivos.

La balanza por cuenta corriente experimentó una variación positiva en 2021 frente al descenso de años anteriores. A pesar de ello, Japón ha logrado mantener un superávit en torno al 3% sobre el PIB hasta 2022.

Las exportaciones de bienes crecieron un 21,5% en 2021 debido principalmente a la recuperación en las limitaciones de la cadena de suministro en Europa y Estados Unidos, destacando maquinaria (19,5%) y automóviles (18,2%). Las importaciones de bienes crecieron un 25% en 2021 y un 28% hacia finales de 2022, con un mayor peso de los combustibles minerales y fósiles (20%) sobre el total de productos, principal consecuencia del aumento de precios de la energía. La balanza comercial ha sido en los últimos años deficitaria, a excepción de 2020, año en el que el valor de las exportaciones fue ligeramente superior a las importaciones.

En 2021, los principales socios comerciales de Japón fueron China y Estados Unidos. Las ventas de Japón hacia China crecieron un 19,3% respecto de 2020, con un peso del 21,6% sobre el total de países. Hacia Estados Unidos crecieron un 17,8%, con un peso del 18%.

Las compras al exterior por parte de Japón también crecieron en 2021, siendo China y Estados Unidos los principales proveedores de bienes. Las importaciones provenientes de China aumentaron un 16,7%, con una cuota del 24% sobre el total de países. En segundo lugar, se encuentra Estados Unidos, aumentando la importación desde este país en un 19,1% y con una cuota del 10,7%.

Japón presenta una balanza por cuenta corriente superavitaria en los últimos años, alcanzando los 21,5 billones de yenes en 2021, superando las cifras previas a la pandemia. A pesar de aumentar el déficit de la balanza de servicios debido a la caída del turismo por el Covid-19 -un 80% en 2020 y un 63% en 2021-, este se ha compensado con la balanza de rentas primarias, que ha crecido un 24% desde 2018, cerrando 2021 con la cifra de 26,6 billones de yenes.

Los flujos netos de entrada de Inversión Extranjera Directa (IED) ascendieron a 33.084 millones de US\$ en 2021 -cayendo un 45,5% respecto a 2020 y un 17% respecto a 2019-.

CUADRO 3: PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS

PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS						Estimación
PIB	2018	2019	2020	2021	2022	2023e
PIB Real (mil millones de yenes a precios constantes)	554.765,90	552.783,10	527.251,70	535.988,60	545.342,34	554.139,80
PIB Nominal (mil millones de yenes a precios corrientes)	556.630,60	558.163,30	537.249,10	541.369,40	552.292,14	564.704,28
PIB Nominal (mil millones de US\$ a precios corrientes)	5.040,89	5.120,31	5.031,62	4.932,56	4.300,62	4.365,98
Tasa de variación real	0,64	-0,36	-4,62	1,66	1,75	1,61
Tasa de variación nominal en yenes	0,56	0,28	-3,75	0,77	2,02	2,25
INFLACIÓN	2018	2019	2020	2021	2022	2023e
Inflación (IPC promedio anual)	0,99	0,47	-0,03	-0,24	1,99	1,39
Inflación (IPC promedio último trimestre)	0,87	0,52	-0,91	0,51	2,44	1,16

PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS						Estimación
TIPO DE INTERÉS	2018	2019	2020	2021	2022	2023e
JGB - 10 años (final de periodo)	0,10	-0,10	0,00	0,07*	0,42*	-
EMPLEO Y TASA DE DESEMPLEO	2018	2019	2020	2021	2022	2023e
Población activa (millones de habitantes)	66,6	67,2	67,1	67,2	67,3	67,5
Tasa de paro (% Población parada frente a la población activa)	2,4	2,4	2,8	2,8	2,6	2,4
DÉFICIT PÚBLICO	2018	2019	2020	2021	2022	2023e
Ingreso público (mil millones de yenes)	190.742,10	191.079,20	191.417,70	194.127,08	196.214,74	198.871,62
Gasto público (mil millones de yenes)	204.494,90	208.003,00	239.589,70	230.191,86	239.694,14	219.300,45
Déficit público (% PIB)	-2,47	-3,03	-8,97	-6,66	-7,87	-3,62
DEUDA PÚBLICA	2018	2019	2020	2021	2022	2023e
Deuda pública (mil millones de yenes)	1.293.192,10	1.318.812,80	1.393.798,80	1.421.051,40	1.457.604,74	1.474.629,54
Deuda pública (% PIB)	232,325	236,277	259,433	262,492	263,919	261,133
EXPORTACIONES DE BIENES	2018	2019	2020	2021	4Q - 2022	2023e
Exportaciones (mil millones de US\$) **	737,88	705,73	640,61	757,08	696,14	-
Exportaciones (mil millones de yenes) ***	81.478,75	76.931,66	68.400,48	83.092,93	89.398,76	-
Tasa de variación de las exportaciones (exportaciones en yenes)	4,08	-5,58	-11,09	21,48	7,59	-
IMPORTACIONES DE BIENES	2018	2019	2020	2021	4Q - 2022	2023e
Importaciones (mil millones de US\$) **	748,97	721,03	635,33	770,53	840,37	-
Importaciones (mil millones de yenes) ***	82.703,30	78.599,51	67.837,10	84.568,82	107.921,61	-
Tasa de variación de las importaciones (importaciones en yenes)	9,72	-4,96	-13,69	24,66	27,61	-
SALDO DE LA BALANZA COMERCIAL DE BIENES	2018	2019	2020	2021	4Q - 2022	2023e
Balanza comercial (mil millones de US\$)	-11,09	-15,30	5,28	-13,45	-144,23	-
Balanza comercial (mil millones de yenes)	-1.224,55	-1.667,85	563,38	-1.475,88	-18.522,85	-
SALDO DE LA BALANZA POR CUENTA CORRIENTE	2018	2019	2020	2021	2Q - 2022	2023e
Balanza por cuenta corriente (mil millones de US\$) **	176,64	176,60	147,69	196,72	56,78	-
Balanza por cuenta corriente (mil millones de yenes)	19.504,70	19.251,30	15.769,90	21.591,00	7292,2	-
DEUDA EXTERNA	2018	2019	2020	2021	3Q - 2022	2023e
Deuda externa (mil millones de US\$) **	4.027,37	4.243,56	4.679,48	4.827,31	4.729,18	-
Deuda externa (mil millones de yenes)	444.715,00	462.589,00	499.650,00	529.818,00	607.328,00	-
Deuda externa (% PIB)	79,9	82,9	93,0	97,9	110,0	-
RESERVAS INTERNACIONALES	2018	2019	2020	2021	2022	2023e
Total de reservas (mil millones de US\$)	1.270,98	1.323,75	1.394,68	1.405,75	1.227,58	-
INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA EN EL PAÍS	2018	2019	2020	2021	2022	2023e
IED (mil millones de US\$) **	9,96	13,76	10,70	24,65	-	-
IED (mil millones de yenes)	1.100,12	1.499,47	1.142,76	2.705,67	-	-
TIPO DE CAMBIO	2018	2019	2020	2021	2022	2023e
Tipo EUR/JPY	130,5	122	121,9	129,86	138,04	140,42
Tipo USD/JPY	110,42	109,01	106,77	109,75	128,42	129,34

Fuentes: Fondo Monetario Internacional (IMF); Ministry of Finance, Japan and Bank of Japan

*Fuente: Bloomberg

**Aplicado tipo de cambio USD/JPY medio anual

***Fuente: Kanzei - Japan Tariff Association

3.1.1. Estructura del PIB

El sector servicios es el que mayor peso tiene dentro del PIB de Japón (72,9% en 2021), seguido del sector secundario (26,1% en 2021), y, en último lugar, del sector primario (1,1% en 2021). Esta estabilidad en los datos se ha mantenido durante más de 15 años.

Atendiendo al desglose por grupo de actividad dentro de los sectores, en 2021 destacan la industria manufacturera (20,6%), el comercio mayorista y minorista (13,7%), y el sector inmobiliario (12%).

CUADRO 4: PIB POR SECTORES DE ACTIVIDAD Y PIB POR COMPONENTES DEL GASTO

PIB (peso porcentual del sector de actividad sobre el PIB nominal)	2017	2018	2019	2020	2021
1. Agricultura, silvicultura y pesca	1,1	1,0	1,0	1,0	1,0
2. Minería	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
3. Industria manufacturera	20,5	20,7	20,3	20,1	20,6
4. Suministros de agua, electricidad y gas, y tratamiento de residuos	2,9	2,9	3,1	3,2	2,8
5. Construcción	5,5	5,4	5,5	5,7	5,5
6. Comercio mayorista y minorista	13,1	12,8	12,5	12,8	13,7
7. Transporte y servicios postales	5,3	5,3	5,4	4,2	4,1
8. Hostelería y restauración	2,6	2,6	2,5	1,7	1,4
9. Medios de comunicación	4,9	4,9	4,9	5,1	5,1
10. Finanzas y seguros	4,1	4,1	4,1	4,2	4,3
11. Inmobiliario	11,9	11,8	11,8	12,3	12,0
12. Actividades profesionales, científicas y técnicas	8,0	8,1	8,4	8,8	8,8
13. Administración pública	4,9	5,0	5,0	5,2	5,2
14. Educación	3,5	3,5	3,5	3,6	3,5
15. Sanidad y trabajo social	7,6	7,7	7,9	8,2	8,3
16. Otras actividades de servicios	4,1	4,0	4,1	3,8	3,8
TOTAL	100	100	100	100	100
PIB (peso porcentual por grupo de sector)	2017	2018	2019	2020	2021
Sector primario (agricultura, silvicultura y pesca)	1,1	1	1	1	1
Sector secundario (minería, industria y construcción)	26,1	26,2	25,9	25,9	26,1
Sector terciario (servicios)	72,8	72,7	73,1	73,1	72,9
TOTAL	100	100	100	100	100

Fuente: Cabinet Office of Japan – Annual Report on National Accounts 2021

PIB (peso porcentual sobre el PIB nominal por componente del gasto)	2017	2018	2019	2020	2021	1Q - 2022
Consumo	74,0%	74,3%	74,5%	74,6%	74,9%	75%
Consumo privado	54,6%	54,8%	54,6%	53,7%	53,5%	54%
Consumo público	19,4%	19,6%	19,9%	20,9%	21,4%	21%
Inversión (Formación bruta de capital)	25,2%	25,6%	25,8%	25,1%	25,6%	27%
Exportaciones de bienes y servicios	17,6%	18,3%	17,5%	15,7%	18,2%	20%
Importaciones de bienes y servicios	16,8%	18,3%	17,8%	15,5%	18,7%	22%

Fuente: Cabinet Office of Japan – Annual Report on National Accounts 2021

El consumo privado es el que mayor peso sobre el PIB tiene dentro de los componentes del gasto (53,5% en 2021), seguido de la formación bruta de capital (25,6% en 2021). Por último, se observa que las importaciones tienen generalmente un mayor peso que las exportaciones a excepción de 2020, año en el que la balanza comercial resulta positiva para el país nipón.

3.1.2. Precios

La inflación en Japón ha estado históricamente rondando el 0%, buscando alcanzar el objetivo del 2%. En 2022, según los últimos datos ofrecidos por el FMI, se alcanzó el 1,99% en consecuencia de la crisis por el Covid-19 y el aumento de precios por el conflicto en Ucrania. Se espera que en 2023 el dato de inflación modere su crecimiento al 1,39%, principalmente por el aumento del precio de la energía.

INFLACIÓN	2018	2019	2020	2021	2022	2023e
Inflación (IPC promedio anual)	0,99	0,47	-0,03	-0,24	1,99	1,39

Fuente: IMF, World Economic Outlook Database, October 2022

3.1.3. Población activa y mercado de trabajo. Desempleo

Históricamente, el desempleo se ha mantenido a niveles inferiores a la media de los países avanzados. En la década de 1980 la tasa de paro fue del 2,5%; en los noventa del 3%; y entre 2000 y 2010, un 4,7%. Si bien es cierto que se produce un ligero incremento hacia 2020 debido a la crisis sanitaria, en 2022 la tasa de paro disminuye hasta el 2,6%. En 2023 se espera que esta cifra siga disminuyendo.

EMPLEO Y TASA DE DESEMPLEO	2018	2019	2020	2021	2022	2023e
Población activa (millones de habitantes)	66,6	67,2	67,1	67,2	67,3	67,5
Tasa de paro (% Población parada frente a la población activa)	2,4	2,4	2,8	2,8	2,6	2,4

Fuente: IMF, World Economic Outlook Database, October 2022

Como consecuencia de las costumbres sociales japonesas, se mantiene una gran fidelidad entre empleado y empleador, lo que da lugar a una relación duradera entre ambos perjudicando la movilidad laboral.

3.1.4. Distribución de la renta

La OCDE realiza una comparativa de la distribución de la renta -índice Gini- entre los países que la componen. Japón presenta una tendencia hacia la desigualdad en este ámbito, ya que en la última actualización de este el valor ha aumentado ligeramente (de 0,329 a 0,334), pero se encuentra bastante alejado del 1 -valor que supondría estar en completa desigualdad-. En este sentido, el país que más se acerca a esta desigualdad es Costa Rica (0,487).

Índice de GINI (OCDE)	
Dinamarca	0,268
Suecia	0,276
Alemania	0,296
España	0,32
Corea	0,331
Japón	0,334
Reino Unido	0,355
Estados Unidos	0,375
Costa Rica	0,487

Fuente: OECD Data, Income Inequality (2021)

3.1.5. Políticas fiscal y monetaria

Política fiscal

El Gobierno afronta una situación fiscal compleja debido al elevado volumen de deuda (263% del PIB), déficit público (-7,87%), y al rápido envejecimiento de la población. La consolidación fiscal se enfrenta a la expansión, entre otros, de los gastos de seguridad social por la pandemia sanitaria, que ya equivalen al 51,38% del gasto total.

El objetivo de la política "Abenomics" era reducir a la mitad el déficit primario. 2015 fue el único año en que esta cuenta presentó resultados positivos. Sigue la tendencia deficitaria de los años anteriores, el déficit primario alcanzó un -7,6% en 2021, y un -7,87% en 2022. Sin embargo, se espera experimentar una tendencia creciente hasta alcanzar los valores anteriores al Covid-19 -en torno al -2% en 2024-, impulsado por la supresión gradual de las medidas de apoyo a la pandemia. A largo plazo, los gastos sanitarios y de cuidados de larga duración aumentarán en proporción al PIB en consecuencia del rápido envejecimiento de la población japonesa. Como resultado, el déficit primario podría aumentar a medio plazo, aproximándose al 3% del PIB en 2031.

El FMI y la OCDE insisten en la necesidad de rebajar el apalancamiento y advierten del riesgo de shocks externos. La deuda pública supera ya el 260%, pero puesto que un 90% de dicha deuda está en manos japonesas, que los tipos de interés se mantienen muy bajos y que existe un elevado ahorro acumulado, no se han producido problemas con el servicio de la deuda.

El Gobierno incrementó el impuesto sobre el consumo pasando del 8% al 10% en octubre de 2019. Sin embargo, este aumento no aplica a los productos alimentarios, que siguen gravando al 8% (al 10% si provienen de los servicios de restauración).

Política monetaria

El BoJ y el Gobierno de Japón anunciaron en 2013 su compromiso de alcanzar una inflación del 2% utilizando instrumentos de *Quantitative and Qualitative Monetary Easing* (QQE). A la vista de los resultados obtenidos los últimos años, el BoJ ha ido retrasando la fecha para alcanzar su objetivo y ha insistido en mantener una política monetaria ultralaxa.

Como consecuencia del Covid-19, el índice básico de precios al consumidor (IPC) japonés cayó hasta el -0,03% en 2021. Sin embargo, debido al incremento del precio del gas y el petróleo por el conflicto de Ucrania, Japón cerró 2022 presentando un IPC próximo al +4%. Aun habiendo superado el objetivo de inflación, el rápido envejecimiento y la disminución de la población seguirán pesando sobre el potencial de crecimiento y la situación fiscal de Japón a medio y largo plazo.

La política monetaria y el aumento de los precios por la crisis energética en los mercados internacionales ha afectado a la cotización del yen. El tipo de cambio del yen es de 139,56 frente al euro, y de 129,32 respecto al USD (19 de enero de 2023).

3.2. Previsiones macroeconómicas

La pandemia por el Covid-19 y el conflicto acontecido en Ucrania han provocado una gran incertidumbre a nivel mundial. Se han observado en los dos últimos años un incremento considerable de la inflación debido al aumento del precio de la energía y a la crisis de suministro internacional.

El FMI aplaude las políticas fiscal -laxa- y monetaria -acomodatícia-, que están logrando contener la crisis sanitaria y energética en el país, así como los niveles de desempleo, que siguen una tendencia decreciente -se espera que en 2023 la tasa de paro se sitúe en el 2,4%- . Recomienda por su parte, que Japón deba orientarse hacia una transformación verde y digital, lo que favorecería el crecimiento; así como la promoción de reformas orientadas a incrementar la mano de obra, impulsar la productividad y apoyar la inversión, elevando de esta manera el crecimiento potencial y facilitando la reflación. Preocupa el rápido envejecimiento de la población que está experimentando el país nipón, por lo que las reformas deben orientarse al impulso de la natalidad.

Por último, Japón debe continuar promoviendo políticas y acuerdos comerciales multilaterales, mostrándose al resto como un país abierto, dispuesto, estable y transparente.

3.3. Otros posibles datos de interés económico

Políticas estructurales

El actual Primer Ministro de Japón, Fumio Kishida, apuesta por continuar con el plan estratégico "*Abenomics*" bajo el nuevo nombre de "*New Form of Capitalism*", a través del cual llevar a cabo reformas que fomenten la transformación digital y la transición ecológica; apoyar a las empresas de nueva creación o *start-ups*; y mejorar la seguridad económica. El Gobierno de Kishida insiste en la necesidad de abordar reformas relacionadas con la distribución de la renta. Por ello, tratará de reducir la brecha salarial existente entre hombres y mujeres, así como entre trabajadores fijos y temporales. Las medidas que tome el nuevo Gobierno marcarán la transformación de la economía japonesa.

3.4. Comercio Exterior de bienes y servicios

Japón ha presentado en los últimos años déficit comercial a excepción de 2020. Sus principales socios comerciales han sido China y Estados Unidos tanto para las importaciones como las exportaciones en los últimos años. El principal producto importado por el país nipón ha sido el combustible, seguido de las máquinas y aparatos eléctricos. Los principales productos exportados, en cambio, han sido los vehículos automóviles, superados sólo en 2021 por las máquinas, aparatos y artefactos mecánicos -que han ocupado el segundo lugar-.

CUADRO 5: BALANZA COMERCIAL DE BIENES DE JAPÓN (EN MIL MILLONES DE YENES)

Balanza comercial Japón	2018	Var. % 17/18	2019	Var. % 18/19	2020	Var. % 19/20	2021	Var. % 20/21
Importaciones	82.703,30	9,71	78.599,51	-4,96	67.837,10	-13,69	84.568,82	24,66
Exportaciones	81.478,75	4,08	76.931,66	-5,58	68.400,48	-11,09	83.092,93	21,48
Balanza comercial	-1.224,55	-142,12	-1.667,85	-36,20	563,38	133,78	-1.475,88	-361,97

Fuente: Ministry of Finance, Japan

3.4.1. Apertura comercial

En 2021, Japón ocupó el cuarto lugar como país importador y exportador mundial por valor de los bienes (3,4% del valor total mundial en ambos casos). El primer lugar en importaciones lo ocupa Estados Unidos (13,1%), seguido de China (11,9%) y Alemania (6,3%); en cuanto a exportaciones, China encabeza la lista (15,2%), seguido de Estados Unidos (7,9%) y Alemania (7,4%)².

La apertura comercial de estos países, en cambio, resulta ser de los más bajos debido a su elevado PIB. Según datos de la OCDE actualizados a 2019, Japón presentó una tasa de apertura del 34,73%; Estados Unidos, un 26,31%; China, un 36,02%; mientras países como Vietnam presentaban una tasa de apertura comercial del 210,4%, o Malta con un 261,05%.

3.4.2. Principales socios comerciales

El principal socio comercial de Japón en los últimos años ha sido China, representando el 21,6% del total de las exportaciones japonesas de bienes en 2021, seguido por Estados Unidos con un 18% del total. A pesar del gran peso de los países asiáticos, Alemania es el único país europeo que ocupa un lugar entre los principales destinos de los productos provenientes de Japón.

CUADRO 6: EXPORTACIONES DE JAPÓN AL RESTO DE PAÍSES (MIL MILLONES DE YENES)

Importadores	2017	% total 2017	2018	% total 2018	2019	% total 2019	2020	% total 2020	2021	% total 2021
China	14.890	19,0%	15.902	19,5%	14.684	19,1%	15.081	22,0%	17.993	21,6%
Estados Unidos	15.149	19,4%	15.527	19,1%	15.310	19,9%	12.670	18,5%	14.931	18,0%
Taipéi	4.558	5,8%	4.680	5,7%	4.688	6,1%	4.739	6,9%	5.991	7,2%
Corea	5.975	7,6%	5.793	7,1%	5.045	6,6%	4.766	7,0%	5.772	6,9%
Hong Kong	3.974	5,1%	3.833	4,7%	3.666	4,8%	3.414	5,0%	3.892	4,7%
Tailandia	3.301	4,2%	3.563	4,4%	3.291	4,3%	2.723	4,0%	3.626	4,4%
Alemania	2.125	2,7%	2.306	2,8%	2.205	2,9%	1.877	2,7%	2.280	2,7%
Singapur	2.541	3,2%	2.584	3,2%	2.199	2,9%	1.888	2,8%	2.202	2,6%
Vietnam	1.688	2,2%	1.814	2,2%	1.797	2,3%	1.826	2,7%	2.098	2,5%
Malasia	1.431	1,8%	1.539	1,9%	1.449	1,9%	1.343	2,0%	1.715	2,1%
Otros	22.656	28,9%	23.946	29,4%	22.599	29,4%	18.073	26,4%	22.631	27,2%
TOTAL	78.288	100%	81.487	100%	76.932	100%	68.400	100%	83.131	100%

Fuente: TradeMap & Ministry of Finance, Japan

En cuanto a las importaciones, China es el principal país de origen de los productos que recibe Japón (24% en 2021). A este le siguen Estados Unidos (10,7%) y Australia (6,8%).

Las importaciones totales han crecido un 12,5% en 2021 respecto a 2017, mientras que las exportaciones lo han hecho un 6,2%, justificando estos datos el déficit de la balanza comercial japonesa.

² Fuente: TradeMap & Ministry of Finance, Japan

CUADRO 7: IMPORTACIONES A JAPÓN DEL RESTO DE PAÍSES (MIL MILLONES DE YENES)

Exportadores	2017	% total 2017	2018	% total 2018	2019	% total 2019	2020	% total 2020	2021	% total 2021
China	18.460	24,5%	19.188	23,2%	18.446	23,5%	17.476	25,8%	20.387	24,0%
Estados Unidos	8.297	11,0%	9.236	11,2%	8.857	11,3%	7.652	11,3%	9.110	10,7%
Australia	4.365	5,8%	5.049	6,1%	4.955	6,3%	3.805	5,6%	5.736	6,8%
Taipéi	2.848	3,8%	2.996	3,6%	2.928	3,7%	2.856	4,2%	3.684	4,3%
Corea	3.153	4,2%	3.549	4,3%	3.229	4,1%	2.838	4,2%	3.523	4,2%
Arabia Saudita	3.115	4,1%	3.733	4,5%	3.015	3,8%	1.969	2,9%	3.021	3,6%
Emiratos Árabes Unidos	2.329	3,1%	3.048	3,7%	2.855	3,6%	1.749	2,6%	2.979	3,5%
Tailandia	2.550	3,4%	2.769	3,3%	2.764	3,5%	2.536	3,7%	2.894	3,4%
Alemania	2.627	3,5%	2.869	3,5%	2.718	3,5%	2.265	3,3%	2.597	3,1%
Vietnam	2.079	2,8%	2.334	2,8%	2.450	3,1%	2.352	3,5%	2.526	3,0%
Otros	25.558	33,9%	27.923	33,8%	26.363	33,5%	22.232	32,8%	28.345	33,4%
TOTAL	75.381	100%	82.694	100%	78.580	100%	67.730	100%	84.801	100%

Fuente: TradeMap & Ministry of Finance, Japan

3.4.3. Principales sectores de bienes (exportación e importación)

En 2021, las exportaciones crecieron un 21,5% respecto de 2020 y superaron los valores alcanzados en 2018. Los bienes más exportados por Japón son la maquinaria, los equipos de transporte y la maquinaria eléctrica que conforman el 58% del total alcanzado en 2021. Según la clasificación arancelaria, la maquinaria engloba el 19,5% de las exportaciones, seguida por los vehículos (18,2%) y los aparatos eléctricos (15,7%).

CUADRO 8: EXPORTACIONES DE BIENES POR SECTOR (MIL MILLONES DE YENES)

PRINCIPALES PRODUCTOS EXPORTADOS DE JAPÓN POR SECTORES (MIL MILLONES DE YENES)								
Sector	2018	% total 2018	2019	% total 2019	2020	% total 2020	2021	% total 2021
Maquinaria	16.516,83	20,27	15.113,96	19,65	13.126,18	19,21	16.413,61	19,71
Equipos de transporte	18.876,51	23,17	18.114,25	23,55	14.443,72	21,14	16.241,74	19,51
Maquinaria eléctrica	14.137,14	17,35	13.212,43	17,18	12.891,07	18,87	15.336,90	18,42
Productos químicos	8.916,74	10,94	8.738,30	11,36	8.525,27	12,48	10.577,71	12,70
Productos manufacturados	9.135,39	11,21	8.406,15	10,93	7.491,11	10,96	9.939,17	11,94
Materias primas	1.155,76	1,42	1.032,75	1,34	1.019,09	1,49	1.443,44	1,73
Productos alimenticios	740,10	0,91	754,16	0,98	790,41	1,16	993,21	1,19
Combustibles minerales	1.302,43	1,60	1.383,23	1,80	717,89	1,05	992,32	1,19
Otros	10.694,37	13,13	10.170,94	13,22	9.325,59	13,65	11.318,50	13,59
TOTAL	81.475,27	100,00	76.926,17	100,00	68.330,35	100,00	83.256,62	100,00

Fuente: JETRO

CUADRO 9: EXPORTACIONES DE BIENES POR GRUPO ARANCELARIO (MIL MILLONES DE YENES)

Descripción del producto	2018	% total 2018	2019	% total 2019	2020	% total 2020	2021	% total 2021
84 - Máquinas, aparatos y artefactos mecánicos, reactores nucleares, calderas	16.330,50	20,0%	14.944,65	19,4%	12.984,26	19,0%	16.175,04	19,5%
87 - Vehículos automóviles, tractores, velocípedos y demás vehículos terrestres	17.006,25	20,9%	16.224,04	21,1%	13.069,77	19,1%	15.135,42	18,2%
85 - Máquinas, aparatos y material eléctrico, y sus partes	12.079,34	14,8%	11.230,83	14,6%	10.938,03	16,0%	13.058,52	15,7%
90 - Instrumentos y aparatos de óptica, fotografía o cinematografía, de medida	4.560,29	5,6%	4.259,41	5,5%	3.993,36	5,8%	4.728,51	5,7%
72 - Fundición, hierro y acero	3.304,67	4,1%	2.844,76	3,7%	2.432,49	3,6%	3.818,13	4,6%
39 - Plástico y sus manufacturas	2.884,87	3,5%	2.748,64	3,6%	2.727,21	4,0%	3.332,49	4,0%
29 - Productos químicos orgánicos	2.089,63	2,6%	1.946,37	2,5%	1.590,50	2,3%	2.013,22	2,4%
38 - Productos diversos de las industrias químicas	1.311,51	1,6%	1.295,52	1,7%	1.295,60	1,9%	1.606,13	1,9%
71 - Perlas finas (naturales) o cultivadas, piedras preciosas o semipreciosas	1.323,03	1,6%	1.252,36	1,6%	1.421,61	2,1%	1.567,94	1,9%
74 - Cobre y sus manufacturas	943,37	1,2%	826,22	1,1%	997,74	1,5%	1.416,35	1,7%
50 - Caucho y sus manufacturas	1.173,43	1,4%	1.127,68	1,5%	908,17	1,3%	1.153,98	1,4%
Otros	18.480,31	22,7%	18.231,61	23,7%	16.040,90	23,5%	19.124,89	23,0%
TOTAL	81.487,18	100%	76.932,09	100%	68.399,63	100%	83.130,62	100%

Fuente: TradeMap & Ministry of Finance, Japan

Las importaciones en Japón crecieron un 24,7% en 2021. Los bienes más importados fueron los combustibles minerales (20%), la maquinaria eléctrica (16,1%) y los productos químicos (11,5%). De acuerdo con la clasificación arancelaria, el 20% de estos bienes lo conforman los combustibles minerales, seguidos de los aparatos eléctricos (14,7%), y la maquinaria y artefactos mecánicos (9,2%).

CUADRO 10: IMPORTACIONES DE BIENES POR SECTOR (MIL MILLONES DE YENES)

PRINCIPALES PRODUCTOS IMPORTADOS EN JAPÓN POR SECTORES (MIL MILLONES DE YENES)								
Sector	2018	% total 2018	2019	% total 2019	2020	% total 2020	2021	% total 2021
Combustibles minerales	19.264,39	23,32	16.936,46	21,56	11.205,73	16,51	16.989,19	19,99
Maquinaria eléctrica	12.314,48	14,91	11.991,05	15,26	11.346,38	16,72	13.680,39	16,10
Productos químicos	8.543,14	10,34	8.160,89	10,39	7.838,81	11,55	9.782,61	11,51
Productos manufacturados	7.453,23	9,02	7.064,50	8,99	6.550,67	9,65	8.286,38	9,75
Maquinaria	7.944,60	9,62	7.578,02	9,64	7.031,99	10,36	7.707,54	9,07
Productos alimenticios	7.242,89	8,77	7.188,78	9,15	6.667,68	9,82	7.391,11	8,70
Materias primas	4.990,84	6,04	4.859,48	6,18	4.675,27	6,89	6.943,16	8,17
Equipos de transporte	3.486,67	4,22	3.559,47	4,53	2.597,01	3,83	3.252,75	3,83
Otros	11.368,29	13,76	11.231,67	14,30	9.963,82	14,68	10.962,94	12,90
TOTAL	82.608,53	100,00	78.570,31	100,00	67.877,35	100,00	84.996,07	100,00

Fuente: JETRO

CUADRO 11: IMPORTACIONES DE BIENES POR GRUPO ARANCELARIO (MIL MILLONES DE YENES)

Descripción del producto	2018	% total 2018	2019	% total 2019	2020	% total 2020	2021	% total 2021
27 - Combustibles minerales, aceites minerales y productos de su destilación; materias bituminosas; ceras minerales	19.294	23,3%	16.971	21,6%	11.265	16,6%	16.990	20,0%
85 - Máquinas, aparatos y material eléctrico, y sus partes; aparatos de grabación o reproducción de sonido, aparatos de grabación o reproducción de imagen y sonido en televisión, y las partes y accesorios de estos aparatos	11.171	13,5%	10.766	13,7%	10.319	15,2%	12.453	14,7%
84 - Máquinas, aparatos y artefactos mecánicos, reactores nucleares, calderas; partes de estas máquinas o aparatos	8.050	9,7%	7.689	9,8%	7.157	10,6%	7.814	9,2%
30 - Productos farmacéuticos	2.818	3,4%	2.968	3,8%	3.055	4,5%	4.095	4,8%
26 - Minerales metalíferos, escorias y cenizas	2.477	3,0%	2.421	3,1%	2.262	3,3%	3.785	4,5%
90 - Instrumentos y aparatos de óptica, fotografía o cinematografía, de medida, control o precisión; instrumentos y aparatos medicoquirúrgicos; partes y accesorios de estos instrumentos o aparatos	3.051	3,7%	3.077	3,9%	2.764	4,1%	3.101	3,7%
71 - Perlas finas (naturales) o cultivadas, piedras preciosas o semipreciosas, metales preciosos, chapados de metal precioso (plaqué) y manufacturas de estas materias; bisutería; monedas	1.384	1,7%	1.392	1,8%	1.697	2,5%	2.647	3,1%
87 - Vehículos automóviles, tractores, velocípedos y demás vehículos terrestres, sus partes y accesorios	2.716	3,3%	2.590	3,3%	2.112	3,1%	2.535	3,0%
39 - Plástico y sus manufacturas	1.868	2,3%	1.763	2,2%	1.598	2,4%	1.907	2,2%
29 - Productos químicos orgánicos	2.012	2,4%	1.756	2,2%	1.690	2,5%	1.843	2,2%
61 - Prendas y complementos (accesorios), de vestir, de punto	1.521	1,8%	1.489	1,9%	1.279	1,9%	1.375	1,6%
Otros	26.330	31,8%	25.699	32,7%	22.532	33,3%	26.256	31,0%
TOTAL	82.694	100%	78.580	100%	67.730	100%	84.801	100%

Fuente: TradeMap & Ministry of Finance, Japan

3.4.4. Balanza comercial de servicios por grupo de actividad

La balanza de servicios nipona ha presentado déficit en los últimos años. Japón exporta principalmente los servicios relacionados con la propiedad intelectual y servicios financieros, aunque hasta 2019 destacó la actividad turística relacionada con los viajes. En cuanto a las importaciones, Japón es receptor de servicios de telecomunicación e información, así como de servicios relacionados con los seguros y las pensiones. Hasta 2019, el sector del transporte también ha destacado como una de las principales actividades importadas en Japón.

CUADRO 12: BALANZA COMERCIAL DE SERVICIOS EN JAPÓN (MIL MILLONES DE YENES)

Grupo de actividad del sector servicio (mil millones de yenes)	2018	Var. % 2018	2019	Var. % 2019	2020	Var. % 2020	2021	Var. % 2021
Uso de la propiedad intelectual	2.598,10	13,8	2.225,40	-14,3	1.579,10	-29,0	2.044,30	29,5
Servicios Financieros	340,50	8,1	626,70	84,1	537,20	-14,3	386,60	-28,0
Construcción	107,60	-55,7	352,20	227,3	209,90	-40,4	302,30	44,0
Viajes	2.416,00	35,8	2.702,30	11,9	555,20	-79,5	208,40	-62,5
Bienes y servicios públicos	300,80	-5,4	287,40	-4,5	233,30	-18,8	196,10	-15,9
Servicios personales, culturales y recreativos	-2,90	84,7	37,90	1.406,9	45,10	19,0	-27,20	160,3
Servicios de fabricación de insumos físicos propiedad de terceros	-478,20	10,1	-353,50	26,1	-425,10	-20,3	-446,00	-4,9
Mantenimiento y reparaciones	-497,00	-9,7	-793,40	-59,6	-625,10	21,2	-497,90	20,3
Transporte	-1.076,90	-62,4	-874,90	-18,8	-712,00	18,6	-728,00	-2,2
Seguros y pensiones	-504,20	-9,3	-644,10	-27,7	-879,30	-36,5	-1.034,20	-17,6
Telecomunicaciones, ordenadores y servicios de información	-1.368,00	-31,6	-1.614,00	-18,0	-1.317,80	18,4	-1.681,20	-27,6
Otros servicios	-2.857,10	-16,1	-3.034,10	-6,2	-2.855,70	5,9	-2.954,80	-3,5
Total servicios exportados	-1.021,30	-47,9	-1.082,10	-6,0	-3.655,20	-237,8	-4.231,60	-15,8

Fuente: Ministry of Finance, Japan

3.5. Turismo

Emisión de turismo al extranjero

Según los datos ofrecidos por JNTO³, 2,77 millones de japoneses viajaron al extranjero en 2022 -un 86,2% menos que en 2019-. La tendencia de la emisión de turistas japoneses hacia el extranjero ha seguido una tendencia creciente hasta la crisis del Covid-19: 18,95 millones en 2018; 20,1 millones en 2019; y cayendo hasta alcanzar la cifra histórica más baja en 2021 a 512 mil viajeros japoneses. A pesar de la caída del turismo debido a la pandemia, en 2021 Japón ocupó el primer lugar en el índice de competitividad del turismo, elaborado por el Foro Económico Mundial⁴. Le siguieron Estados Unidos, España y Francia.

Recepción de turismo en Japón

Los datos de JNTO calculan en 2022 la entrada en el país nipón de 3,8 millones de turistas extranjeros -suponiendo una caída del 88% respecto a 2019-. La tendencia de la entrada de turistas ha sido creciente desde 2011, alcanzando el máximo histórico en 2019 con 31,9 millones de turistas, un 2,2% más que en 2018. En 2019 el 70,1% de los turistas provenían de Asia Oriental (China, 30,1%; Corea del Sur, 17,5%; y Taiwán, 15,3%); el 13,5% provenía de Oriente Medio, América y Europa. En 2022 se produce un cambio en las tendencias convirtiéndose el sudeste asiático e India en la principal área de origen de los turistas (32,9%), destacando entre ellos Vietnam (agrupa el 14,6%); le sigue Asia Oriental (31,6%), siendo Corea del Sur el principal emisor de turistas a Japón de esta zona (15,8%); por último, Europa, América y Oriente Medio agruparon un 20,1%, con Estados Unidos agrupando el 8,5% como país de origen del total de turistas. Las prefecturas más visitadas en 2019 por los turistas fueron Tokio (47,2%) y Osaka (38,6%).

3.6. Inversión Extranjera

3.6.1. Régimen de inversiones

Salvo en algunos sectores sensibles como la agricultura, el sector financiero o los servicios públicos básicos, los proyectos de inversión extranjera son libres.

No obstante, los criterios para interpretar la legislación en materia de inversiones extranjeras en Japón -Código de Comercio, Ley de Sociedades, Ley de Cambios Exteriores, e incluso sentencias de tribunales- pueden ser estrictos. Así sucede en el caso de las negociaciones para la autorización de inversiones extranjeras en aquellas compañías

³ JNTO: Japan National Tourism Organization

⁴ Travel & Tourism Development Index 2021. [Insight Report \(Mayo 2022\)](#). World Economic Forum.

niponas que suministran servicios susceptibles de ser considerados esenciales para el interés público.

3.6.2. Inversión extranjera en Japón por países y sectores

Los flujos netos de inversión extranjera en Japón (IED) fueron de 33.083,75 millones de dólares en 2021, un 45,5% menos que el año anterior. El principal país inversor en Japón es Hong Kong (37,7%), seguido de Estados Unidos (29,2%) y Singapur (22,3%).

CUADRO 13: FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS EN JAPÓN POR PAÍSES (EN MILLONES DE US\$)

Inversión extranjera neta por países (millones US\$)					
POR PAÍSES	2018	2019	2020	2021	% total 2021
Hong Kong	784,56	2.073,12	1.945,84	12.482,58	37,7%
Estados Unidos	6.263,91	17.164,55	15.059,09	9.655,16	29,2%
Singapur	-444,61	2.512,35	4.444,75	7.364,20	22,3%
Islas Caimán	3.818,64	1.146,14	-673,97	5.114,78	15,5%
Australia	1.213,67	426,61	-1.107,77	2.765,74	8,4%
Francia	2.384,18	1.587,85	90,33	2.038,83	6,2%
Alemania	1.243,77	225,16	1.454,37	1.597,07	4,8%
República de Corea	1.901,33	426,20	797,38	1.067,07	3,2%
China	797,38	1.913,91	1.459,22	817,72	2,5%
Otros países	7.334,29	12.482,04	37.250,00	-9.819,40	-29,7%
TOTAL	25.297,10	39.957,94	60.719,22	33.083,75	100,0%

Fuente: Jetro

Entre los sectores, destacan las inversiones extranjeras en el sector químico y farmacéutico (54,4%); en las finanzas y los seguros (34,4%); en la telecomunicación (15,7%); y, en la maquinaria eléctrica (8,7%).

En cuanto al stock de IED en Japón, en 2021 alcanzó los 351.845 millones de dólares, convirtiéndose en un decrecimiento del 9,5% respecto a 2020.

CUADRO 14: FLUJO DE INVERSIONES EXTRANJERAS EN JAPÓN POR SECTORES (MILLONES DE US\$)

Inversión extranjera neta por sectores (millones US\$)					
POR SECTORES	2018	2019	2020	2021	% total 2021
TOTAL MANUFACTURERO	10.766,80	5.565,42	3.102,93	12.357,33	50,1%
Químico y farmacéutico	2.705,09	1.109,19	1.266,78	13.399,83	54,4%
Maquinaria eléctrica	4.796,46	3.004,61	1.475,79	2.140,59	8,7%
Maquinaria general	232,76	-486,31	196,89	125,04	0,5%
Hierro, metales y otros metales no ferrosos	66,08	111,02	27,19	92,55	0,4%
Madera y papel	3,36	21,25	8,57	80,03	0,3%
Textil	-37,95	25,16	39,16	56,48	0,2%
Maquinaria de precisión	24,45	-92,75	88,41	52,25	0,2%
Petróleo	11,93	-859,34	67,87	46,69	0,2%
Caucho y cuero	-7,62	-	-5,62	-6,88	0,0%
Vidrio y cerámica	17,71	-158,45	237,88	-46,16	-0,2%
Alimentación	88,69	534,17	-410,89	-606,76	-2,5%
Equipos de transporte	1.632,99	2.237,97	261,16	-2.998,90	-12,2%
TOTAL NO MANUFACTURERO	-801,09	8.189,91	7.599,09	12.284,44	49,9%
Finanzas y seguros	6.360,28	11.935,56	6.960,90	8.467,38	34,4%
Telecomunicación	-3.482,63	-281,57	129,05	3.867,12	15,7%
Servicios	95,22	1.264,45	821,59	558,40	2,3%
Transporte	50,76	212,01	197,88	443,70	1,8%
Construcción	-268,18	184,59	-13,20	88,81	0,4%
Minería	29,92	38,69	14,47	49,10	0,2%
Pesca y productos marinos	15,59	8,51	11,51	9,82	0,0%
Agricultura y silvicultura	33,76	4,21	2,65	3,23	0,0%
Inmobiliario	714,78	299,91	-270,55	-699,07	-2,8%
Comercio mayorista y minorista	-5.166,75	-6.246,33	-904,20	-2.188,40	-8,9%
TOTAL POR SECTORES	9.965,72	13.755,33	10.702,02	24.641,78	100%

Fuente: Jetro

3.6.3. Operaciones importantes de inversión extranjera

El programa del gobierno japonés busca promover la importación y la inversión a través de descuentos, reducciones de impuestos, avales para préstamos, y reducción del interés bancario. Ayuda también a los exportadores extranjeros que desean importar en Japón.

Debido al envejecimiento de la población japonesa, se presentan oportunidad de inversión en sectores como el sanitario, farmacéutico o biotecnológico.

Otro sector que el Gobierno trata de impulsar a través de reformas es la "Sociedad 5.0", dando impulso a las actividades de *Big Data*, *Internet of Things* (IoT) y la robotización.

Por otro lado, hay sectores que ofrecen menos oportunidades en el país nipón por considerarse monopolísticos: servicios postales; aguas; telecomunicaciones; militar; y aeroespacial⁵.

3.6.4. Fuentes oficiales de información sobre inversiones extranjeras

Estos son los enlaces a internet con información sobre inversiones extranjeras en Japón:

- [Ministerio de Finanzas \(MOF\)](#)
- [Banco de Japón \(BOJ\)](#)
- [Japan External Trade Organization \(JETRO\)](#)

3.6.5. Ferias sobre inversiones

En colaboración con ICEX, *Invest in Spain* y la Oficina Económica y Comercial de España en Tokio organizan todos los años pabellones informativos en eventos celebrados en Japón, así como jornadas sobre oportunidades de negocio y marco aplicable a las inversiones extranjeras en seminarios presenciales y online. ICEX difunde también información acerca de los costes de establecimiento y ofrece numerosos estudios de mercado sobre productos de distintos sectores. Puede consultarse información detallada acerca del calendario de actividades a través del portal de la [Oficina Económica y Comercial de España en Japón](#).

3.7. Inversiones japonesas en el exterior por países y sectores

Los flujos netos de inversión alcanzaron el 2021 los 210.705,63 millones de dólares, un 44% más que en 2020. El principal país receptor de la inversión nipona es Estados Unidos (38,8%), seguido de Singapur (10%) y Reino Unido (8,7%).

CUADRO 15: FLUJO DE INVERSIONES DE JAPÓN AL EXTRANJERO POR PAÍSES (EN MILLONES DE US\$)

Inversión extranjera neta por países (millones US\$)					
POR PAÍSES	2018	2019	2020	2021	% total 2021
Estados Unidos	17.399,11	51.409,68	66.330,82	81.758,56	38,8%
Singapur	16.791,50	13.743,01	7.679,15	21.133,66	10,0%
Reino Unido	20.178,27	9.409,14	8.734,95	18.347,43	8,7%
China	11.217,32	12.020,62	11.084,75	12.087,87	5,7%
Luxemburgo	-185,31	2.344,12	3.207,46	10.422,26	4,9%
Alemania	5.037,89	11.751,22	2.760,93	7.732,77	3,7%
Australia	3.227,03	10.525,35	13.725,41	7.307,70	3,5%
República de Corea	4.393,19	2.475,84	1.471,53	5.569,06	2,6%
Hong Kong	2.740,26	2.671,66	2.785,05	5.016,24	2,4%
Otros países	79.467,36	141.924,87	28.382,97	41.330,08	19,6%
TOTAL	160.266,61	258.275,50	146.163,02	210.705,63	100,0%

Fuente: Jetro

⁵ *Inversión extranjera en Japón* (enero 2023). Santander Trade Markets. Web: <https://acortar.link/IJgTEt>

Entre los sectores en 2021 destacaron como principal destino de la inversión japonesa las finanzas y los seguros (36,4%); el comercio mayorista y minorista (21,8%); y la maquinaria eléctrica (9%). Destaca la caída de la inversión del sector químico y farmacéutico que cayó un 76% respecto a 2019.

CUADRO 16: FLUJO DE INVERSIONES DE JAPÓN AL EXTRANJERO POR SECTORES (MILLONES DE US\$)

Inversión extranjera neta por sectores (millones US\$)					
POR SECTORES	2018	2019	2020	2021	% total 2021
TOTAL MANUFACTURERO	57.667,00	104.072,00	14.876,00	38.181,00	26,0%
Maquinaria eléctrica	9.387,00	12.766,00	13.303,00	13.231,00	9,0%
Químico y farmacéutico	14.656,00	42.142,00	-32.300,00	10.032,00	6,8%
Maquinaria general	7.563,00	6.554,00	-2.009,00	5.474,00	3,7%
Alimentación	595,00	5.338,00	15.168,00	3.279,00	2,2%
Equipos de transporte	11.049,00	22.358,00	11.292,00	1.327,00	0,9%
Maquinaria de precisión	1.166,00	2.808,00	1.143,00	1.276,00	0,9%
Hierro, metales y otros metales no ferrosos	3.751,00	4.068,00	1.851,00	1.252,00	0,9%
Madera y papel	1.557,00	1.273,00	2.395,00	463,00	0,3%
Vidrio y cerámica	2.018,00	2.146,00	1.348,00	252,00	0,2%
Textil	1.671,00	649,00	390,00	238,00	0,2%
Petróleo	613,00	188,00	234,00	210,00	0,1%
Caucho y cuero	1.743,00	1.955,00	749,00	-422,00	-0,3%
TOTAL NO MANUFACTURERO	87.359,00	128.554,00	80.786,00	108.541,00	74,0%
Finanzas y seguros	25.604,00	36.862,00	51.513,00	53.359,00	36,4%
Comercio mayorista y minorista	13.667,00	57.901,00	34.735,00	32.033,00	21,8%
Telecomunicación	37.860,00	5.834,00	-24.623,00	8.539,00	5,8%
Inmobiliario	3.845,00	10.766,00	2.018,00	3.440,00	2,3%
Servicios	-13.195,00	-1.740,00	5.713,00	2.499,00	1,7%
Transporte	2.195,00	2.201,00	1.150,00	1.252,00	0,9%
Construcción	2.340,00	1.858,00	965,00	753,00	0,5%
Agricultura y silvicultura	73,00	57,00	366,00	325,00	0,2%
Minería	9.626,00	9.725,00	2.504,00	78,00	0,1%
Pesca y productos marinos	67,00	34,00	3,00	-50,00	0,0%
TOTAL	145.026,00	232.626,00	95.662,00	146.722,00	100,0%

Fuente: Jetro

El stock de inversión japonesa en el extranjero alcanzó 1.987.169,6 millones de dólares en 2021, un 20,6% más que en 2018.

3.8. Balanza de pagos. Resumen de las principales sub-balanzas

La balanza ha presentado superávit corriente en los últimos años, y alcanzó en 2021 los 21.591 mil millones de yenes, derivado en su mayoría de la balanza de rentas primarias (26.581,4 mil millones de yenes). De esto se deduce que Japón tiene capacidad de financiación frente al resto del mundo.

CUADRO 17: BALANZA DE PAGOS DE JAPÓN (MIL MILLONES DE YENES)

Balanza de pagos (mil millones de yenes)	2018	2019	2020	2021
Cuenta Corriente	19.504,70	19.251,30	15.770,00	21.591,00
Balanza comercial ⁶	1.126,50	150,30	2.777,90	1.670,10
Balanza de servicios	-1.021,30	-1.082,10	-3.655,20	-4.231,60
Balanza de rentas primarias	21.402,60	21.553,10	19.217,00	26.581,40
Balanza de rentas secundarias	-2.003,10	-1.370,00	-2.569,70	-2.428,90
Cuenta de capital	-210,50	-413,10	-207,20	-419,70

⁶ Última actualización: enero 2023. Los datos de la balanza comercial para la balanza de pagos difieren del cálculo de la balanza comercial de mercancías. En la balanza de pagos, el saldo comercial es calculado por el Ministerio de Finanzas en base a las transacciones realizadas (exportaciones e importaciones en precio FOB); mientras que el saldo de la balanza comercial de mercancías se ha calculado a partir de los datos facilitados por la Aduana Japonesa (Customs Japan) -exportaciones en FOB e importaciones en CIF-.

Balanza de pagos (mil millones de yenes)	2018	2019	2020	2021
Cuenta financiera	20.136,10	24.862,40	13.903,40	16.855,90
Inversiones directas	14.909,30	23.859,10	9.168,00	19.507,60
Inversiones de cartera	10.052,80	9.366,60	4.391,60	-22.023,40
Otras inversiones	-7.612,70	-11.537,20	-1.654,10	10.067,70
Derivados financieros	123,90	370,00	799,90	2.414,10
Reservas	2.662,80	2.803,90	1.198,00	6.889,90
Errores y omisiones	841,90	6.024,20	-1.659,40	-4.315,30

Fuente: Ministry of Finance, Japan

3.9. Reservas Internacionales

Las reservas internacionales de Japón alcanzaron 1,2 billones de dólares americanos a diciembre de 2022 (Ministry of Finance, Japan). Las reservas de moneda extranjera representan el 89,9% del total; los DEG, o SDRs -*Special Drawing Rights*- en inglés, un 4,8%; y las reservas de oro, un 4%. Las reservas totales disminuyeron hacia finales de 2022 un 12,7% respecto a 2021 y un 11,9% respecto a 2020.

3.10. Moneda. Evolución del tipo de cambio

La moneda nacional de Japón es el yen (¥), cuyo sistema cambiario es flexible. El yen japonés se ha caracterizado por presentar oscilaciones rondando el 10% frente al dólar y el euro en los últimos años.

La depreciación más marcada se produjo en el último trimestre de 2022, cuando el tipo de cambio rozó los 150 yenes por dólar americano, poniendo en alerta al Ministerio de Finanzas que decidió poner en marcha la emisión de moneda nacional y así frenar la caída.

La moneda ha experimentado una depreciación más escalonada frente al euro, alcanzando los 147,47 yenes por euro en octubre de 2022, y manteniéndose en una media de 141,10 yenes por euro en enero de 2023.

CUADRO 18: EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO DEL YEN FRENTE AL DÓLAR AMERICANO Y AL EURO

Evolución del tipo de cambio				
Año	JPY/USD*	Var. %	JPY/EUR**	Var. %
2015	121,05	14,5%	134,31	-4,3%
2016	108,66	-10,2%	120,20	-10,5%
2017	112,1	3,2%	126,71	5,4%
2018	110,4	-1,5%	130,40	2,9%
2019	109,02	-1,3%	122,01	-6,4%
2020	106,78	-2,1%	121,85	-0,1%
2021	109,84	2,9%	129,88	6,6%
2022	131,46	19,7%	138,03	6,3%
2023	130,59	-0,7%	141,10	2,2%

Fuente: *Federal Reserve of the United States of America y **European Central Bank

3.11. Deuda Externa

La posición neta de inversión internacional japonesa frente al resto del mundo muestra un balance positivo, que convierte al país en acreedor tanto por las inversiones directas como las inversiones en cartera.

CUADRO 19: POSICIÓN DE INVERSIÓN INTERNACIONAL DE JAPÓN EN SEPTIEMBRE 2022

Deuda externa: posición de inversión internacional de Japón (mil millones de yenes)			
Partida	Activo exterior	Pasivo exterior	Saldo
Inversiones directas	274.205,0	44.777,0	229.428,0
Inversiones en cartera	539.570,0	444.470,0	95.100,0
Derivados financieros	81.870,0	85.656,0	-3.786,0
Otras inversiones	328.638,0	368.531,0	-39.893,0
Reservas exteriores	178.560,0	0,0	178.560,0
TOTAL	1.402.843,0	943.434,0	459.409,0

Fuente: Ministry of Finance, Japan

3.12. Calificación de riesgo

Coface (2022) califica a Japón con un riesgo país excelente -A2-, y un clima de negocios A1. Las principales fortalezas del país nipón son la ubicación en la región asiática; el ahorro nacional (un 25% del PIB); el 90% de la deuda pública está en manos de inversores locales; disposición de productos de tecnología avanzada y un sector industrial muy diversificado. También destaca el Tratado de Libre Comercio firmado recientemente con la Unión Europea (2019), facilitando el intercambio comercial entre ambos.

El crecimiento de la economía puede verse frenado por varios factores como el rápido envejecimiento de la población provocando un incremento en el gasto público en seguridad social; la baja productividad de las pymes; y el aumento de los trabajos en condiciones precarias en el país.

Por otro lado, el índice *Doing Business* del Banco Mundial, que mide la facilidad para establecer negocios en el país, posiciona a Japón en el puesto 29. Destacan la rapidez en el manejo de permisos de construcción, la obtención de electricidad y la resolución de insolvencia.

3.13. Principales objetivos de política económica

La política económica, como se ha mencionado a lo largo de este apartado, seguirá girando en torno de los pilares del "Abenomics". Si bien es cierto, el país se encuentra sumido en una incertidumbre derivada de la pandemia por el Covid-19 y el conflicto de Ucrania y Rusia. Por ello, la política económica deberá girar en torno al apoyo a la recuperación y reconstrucción del país. Se requieren políticas globales que refuercen el crecimiento sostenible y la reactivación de la economía.

Se hace necesario actuar con políticas fiscales que reduzcan la deuda; mantener una política monetaria acomodaticia; reforzar las políticas del sector financiero para contener la acumulación de riesgos sistémicos; y tender hacia reformas que incrementen la mano de obra, la productividad, incluyendo en ello la transición a una economía con bajas emisiones de carbono.

4. RELACIONES ECONÓMICAS BILATERALES

4.1. Marco institucional

4.1.1. Marco general de las relaciones

El Acuerdo de Libre Comercio o Acuerdo de Asociación Económica (EPA) entre la Unión Europea y Japón entró en vigor el 1 de febrero de 2019. Este Acuerdo -moderno, amplio y profundo- no se limita a la eliminación de los aranceles, sino establecer estándares laborales, medioambientales y de protección del consumidor, y salvaguardias para la provisión de servicios públicos. También es el primer acuerdo negociado por la UE que recoge un compromiso específico en relación con el Acuerdo de París sobre el Cambio Climático⁷.

4.1.2. Principales acuerdos y programas

Los principales acuerdos y programas bilaterales en materia económica y comercial, así como en áreas relacionadas, se recogen a continuación. Si bien no tienen como objeto específico la inversión, algunas de sus previsiones pueden ser tomadas en cuenta.

- MOU Ministerio de Economía, Industria y Competitividad de España – Ministerio de Economía, Comercio e Industria de Japón (METI), sobre cooperación económica e industrial (2017)
- Convenio para evitar la Doble Imposición (BOE, 2 de diciembre de 1974). Nuevo convenio firmado en octubre de 2018 (BOE, 26 de febrero de 2021)
- MOU ICEX – JETRO de colaboración y cobertura logística en terceros países (2013)
- MOU bilateral ICO – JBIC de financiación conjunta de operaciones en terceros países (2013)
- Acuerdo entre el Consejo de Seguridad Nuclear (CSN) y la autoridad Reguladora Nuclear japonesa (NRA) de colaboración en materia nuclear (2013)
- Acuerdo bilateral de Cooperación Aduanera, que pasa a ser Acuerdo de Asociación Económica UE-Japón (entrada en vigor del nuevo Acuerdo: 2019)
- Convenio de Seguridad Social entre Japón y España (BOE, 30 de septiembre de 2009)
- MOU entre JBIC y MINECO para la concesión de créditos a interés preferencial para operaciones conjuntas hispano-japonesas, firmado en 2010.
- Acuerdo entre el Gobierno de España y el Gobierno de Japón sobre cooperación y asistencia mutua en materia aduanera, firmado el 3 de octubre de 2013 y ratificado en junio de 2015.
- Convenio de Servicios Aéreos (1980), modificación del anexo firmada en octubre de 2018
- Programa de visados para vacaciones y actividades laborales esporádicas (Working & Holiday Visa; 2017).

En el ámbito agroalimentario existen una serie de protocolos bilaterales, que establecen los requisitos en materia de control y seguridad alimentaria necesarios para importar en Japón. En enero de 2020 se cerraron protocolos para la importación de carne de vacuno, ovino y caprino, lo que abre el mercado japonés a productos españoles de estos sectores.

4.1.3. Acceso al mercado. Obstáculos y contenciosos

Entre las principales barreras comerciales destacan las siguientes⁸:

⁷ El ALC/EPA UE – Japón: Una oportunidad para la empresa española (2020). *Ministerio de Industria, Comercio y Turismo*.

⁸ *Barreras comerciales a exportaciones españolas en Japón*. Ministerio de Industria, Comercio y Turismo (2022). Web: <https://acortar.link/EEatce>

Restricciones a la importación de carne de cerdo. Japón establece barreras arancelarias para proteger la industria local, consistentes en la fijación de un precio umbral o 'Gate Price' para las importaciones de este producto procedente de cualquier país de origen. Sin embargo, en el marco del Acuerdo de Asociación Económica entre la Unión Europea y Japón (EPA) se contempla una liberalización arancelaria para las exportaciones europeas de carne de porcino. Tras su entrada en vigor, el arancel disminuyó de un 4,3% a un 2,2%, y se prevé una reducción paulatina en los próximos 10 años hasta alcanzar finalmente el 0%. En la actualidad este arancel se encuentra en un 1,5%.

En el caso de España, los exportadores han conseguido adaptarse a esta política comercial japonesa y además de enviar carne de cerdo ibérico, añaden a su distribución la carne de cerdo de capa blanca, alineando el precio de importación con el precio umbral.

Barreras a la importación de frutas y verduras. El Ministerio de Agricultura japonés establece medidas sanitarias y fitosanitarias para evitar la propagación de la Ceratitis Capitata (infección propagada por la mosca mediterránea). Los Estados Miembros deben negociar individualmente los protocolos para cada uno de los productos hortofrutícolas con las autoridades japonesas. Además, se limita la negociación a un solo producto por país a la vez.

En el año 2016, Japón eliminó las restricciones a la familia de las Cucurbitaceae (sandías, melones, calabazas y pepinos) con excepciones.

En el caso de los cítricos, tras diez años de negociación se han establecido los protocolos para su importación desde España, pero con exigencias tales que resultan de difícil aplicación en la práctica. Es de obligado cumplimiento para toda la Unión Europea, pero afecta particularmente a España por la incidencia de la mosca mediterránea. Tras esta negociación se tiene previsto iniciar las relativas a los protocolos sobre el tomate y, posteriormente, sobre el caqui.

Medidas sanitarias que limitan el uso de aditivos alimentarios. Algunos aditivos de uso común a nivel mundial están prohibidos en Japón. El Ministerio de Salud, Trabajo y Bienestar de Japón (MHLW) actualiza y publica una lista de aditivos autorizados. Es especialmente relevante en el caso de los vinos, ya que determinará si pueden importarse y bajo qué procedimiento.

Durante la negociación del Acuerdo de Asociación Económica (EPA) entre la Unión Europea y Japón, la UE identificó una lista de 45 aditivos cuya autorización se consideraba prioritaria. Japón accedió a permitir 42 de ellos incluso antes de firmar el acuerdo.

Adicionalmente, el EPA incluye la autorización progresiva por parte de Japón de 28 aditivos y coadyuvantes utilizados habitualmente en las prácticas enológicas en la UE. El uso de once de ellos se autorizó en el momento de entrada en vigor del Acuerdo, y los restantes se irán autorizando en un periodo de entre 2 y 5 años.

Límites máximos de residuos químicos en productos agroalimentarios. En este caso, Japón busca controlar los niveles de pesticidas o medicamentos veterinarios en los alimentos, por lo que aplica esta barrera a todos los productos frescos, además del vino y el aceite de oliva, y a todos los productos de origen animal afectados por tratamientos veterinarios. El arroz es uno de los productos en los que se detecta con más frecuencia un exceso de residuos químicos y, cada vez que esto ocurre, se destruye la totalidad de la mercancía.

Medidas veterinarias que imponen la prohibición de importar carne de vacuno, ovino y caprino. Esta barrera trata de frenar la propagación de la Encefalopatía Espongiforme Bovina (BSE o enfermedad de las vacas locas). Japón separa a los países miembros de la UE en dos grupos: 1) Estados Miembro con riesgo insignificante o controlado de BSE; 2) Estados Miembro sin detección alguna de BSE. A estos últimos, en el que se incluye a España, se les exime de solicitar una evaluación de riesgos a la Comisión de Seguridad Alimentaria (Food Safety Commission o FSC), lo que simplifica los trámites de

exportación. Además, persisten todavía limitaciones en cuanto a la edad (la cría debe ser menor de 30 meses de edad), y a la exportación de productos elaborados con estas carnes.

Reforma de la ley JAS (Japanese Agricultural Standards) para alimentos ecológicos. Las autoridades japonesas requieren que los alimentos ecológicos ("orgánicos", según la legislación japonesa), cuenten con el logotipo de la Japanese Agricultural Standards (JAS). A partir de 2020, el estándar JAS para productos orgánicos también se empieza a requerir para productos ganaderos (entre ellos los lácteos y, por ende, el chocolate con leche) o cárnicos.

La Delegación de la UE en Japón está negociando con el Gobierno japonés la aplicación del principio de equivalencia a los productos agrícolas ecológicos. Esto supondría que la etiqueta ecológica expedida por los organismos europeos reconocidos por el Ministerio de Agricultura de Japón bastaría para comercializarlos como ecológicos, sin necesidad de contar con la etiqueta JAS, como ya sucede con los vinos europeos.

4.2. Intercambios comerciales

Evolución 2010 - 2022

Los intercambios comerciales bilaterales entre España y Japón han experimentado un incremento notable en la última década. El valor de las exportaciones españolas con destino Japón han aumentado un 113% respecto a 2010, mientras que las importaciones españolas provenientes de Japón han crecido un 2%. La balanza con Japón es deficitaria, llegando a equilibrarse la balanza en 2021, año marcado por la pandemia del Covid-19.

Por otro lado, hasta 2021 aumentó la presencia de empresas españolas exportadoras a Japón un 68% (7.580 empresas en 2021). En 2022 cayeron un 16,5% (quedando 6.332 empresas). En cuanto a empresas españolas importadoras de productos japoneses, se ha duplicado la presencia de estas en los últimos diez años, con un crecimiento del 124% en 2021 respecto a 2010 (17.410 empresas en 2021). Al igual que las empresas exportadoras, en 2022 también cayeron las importadoras españolas un 9,1% (quedando 15.825 empresas).

CUADRO 20: BALANZA COMERCIAL BILATERAL (ESPAÑA – JAPÓN) EN MILLONES DE EUROS

Año	Exportación española	Var. %	Importación española	Var. %	Cobertura	Balanza comercial
2010	1.416,34	16,8%	3.470,41	9,5%	40,8%	-2.054,07
2011	1.821,54	28,6%	3.210,79	-7,5%	56,7%	-1.389,26
2012	2.095,92	15,1%	2.955,37	-8,0%	70,9%	-859,45
2013	2.253,69	7,5%	2.436,65	-17,6%	92,5%	-182,96
2014	2.613,02	15,9%	2.633,85	8,1%	99,2%	-20,82
2015	2.469,74	-5,5%	3.220,66	22,3%	76,7%	-750,92
2016	2.404,32	-2,6%	3.647,84	13,3%	65,9%	-1.243,53
2017	2.444,53	1,7%	3.934,14	7,8%	62,1%	-1.489,61
2018	2.529,67	3,5%	4.133,38	5,1%	61,2%	-1.603,71
2019	2.729,30	7,9%	4.359,15	5,5%	62,6%	-1.629,85
2020	2.541,91	-6,9%	2.894,47	-33,6%	87,8%	-352,56
2021	2.936,49	15,5%	2.968,90	2,6%	98,9%	-32,41
2022	3.010,31	2,5%	3.556,45	19,8%	84,6%	-546,14

Fuente: ESTACOM

Evolución 2019 - 2022

Las **exportaciones españolas** a Japón han seguido una tendencia ligeramente creciente los últimos años y alcanzaron en 2022 un valor de 3.010 millones de euros, un 10% más que en 2019. El sector que más crecimiento ha experimentado en valor es el de los productos energéticos (273%) y, en concreto, en el petróleo y sus derivados. Este producto pasó de facturar 60,06 millones de euros (2019) a 223,37 millones de euros (2022). El sector que mayor caída está experimentando es el de las semimanufacturas (-

33% de 2019 a 2022), provocado por el descenso de las exportaciones de productos químicos (-42%).

Si se atiende al volumen, en 2022 el 46,9% de las exportaciones totales correspondía al sector agroalimentario, seguido de los productos energéticos con un 35,9%. En concreto, los productos cárnicos suponen un 22,6% del peso total de las exportaciones a Japón.

CUADRO 21: EXPORTACIONES DE ESPAÑA A JAPÓN POR SECTOR (MILLONES DE EUROS)

Exportaciones de España a Japón por sectores	2019	% total 2019	2020	% total 2020	2021	% total 2021	2022	% total 2022	Var. % 2019 a 2022
1. Alimentación, bebidas y tabaco	966,97	35,4%	909,83	35,8%	1.021,80	34,8%	1.189,74	39,5%	23%
<i>Productos cárnicos</i>	512,05	18,8%	457,23	18,0%	558,43	19,0%	712,36	23,7%	39%
<i>Productos pesqueros</i>	67,36	2,5%	84,09	3,3%	73,49	2,5%	77,41	2,6%	15%
<i>Frutas y legumbres</i>	63,55	2,3%	63,51	2,5%	70,15	2,4%	63,55	2,1%	0%
<i>Azúcar, café y cacao</i>	17,21	0,6%	16,92	0,7%	16,26	0,6%	14,75	0,5%	-14%
<i>Bebidas</i>	112,20	4,1%	107,45	4,2%	110,22	3,8%	114,63	3,8%	2%
<i>Grasas y aceites</i>	165,07	6,0%	145,58	5,7%	147,47	5,0%	151,68	5,0%	-8%
<i>Otros</i>	29,53	1,1%	35,06	1,4%	45,78	1,6%	55,36	1,8%	87%
2. Productos energéticos	60,06	2,2%	32,63	1,3%	315,95	10,8%	224,28	7,5%	273%
<i>Carbón</i>	0,02	0,0%	0,00	0,0%	0,42	0,0%	0,91	0,0%	4291%
<i>Petróleo y derivados</i>	60,04	2,2%	32,63	1,3%	315,52	10,7%	223,37	7,4%	272%
3. Materias primas	202,71	7,4%	136,93	5,4%	176,08	6,0%	244,25	8,1%	20%
<i>Mat. Primas animales y vegetales</i>	39,72	1,5%	33,85	1,3%	34,17	1,2%	45,14	1,5%	14%
<i>Menas y minerales</i>	162,99	6,0%	103,08	4,1%	141,91	4,8%	199,11	6,6%	22%
4. Semimanufacturas	644,08	23,6%	591,50	23,3%	425,78	14,5%	429,42	14,3%	-33%
<i>Productos químicos</i>	563,90	20,7%	503,62	19,8%	314,07	10,7%	325,57	10,8%	-42%
<i>Otros</i>	80,18	2,9%	87,88	3,5%	111,71	3,8%	103,85	3,4%	30%
5. Bienes de equipo	171,52	6,3%	155,34	6,1%	145,04	4,9%	164,68	5,5%	-4%
6. Sector del automóvil	352,18	12,9%	395,69	15,6%	499,31	17,0%	421,53	14,0%	20%
<i>Automóviles y motos</i>	139,34	5,1%	265,28	10,4%	323,59	11,0%	307,60	10,2%	121%
<i>Componentes del automóvil</i>	212,84	7,8%	130,42	5,1%	175,72	6,0%	113,93	3,8%	-46%
7. Bienes de consumo duradero	10,64	0,4%	14,32	0,6%	22,29	0,8%	19,00	0,6%	79%
8. Manufacturas de consumo	303,87	11,1%	289,89	11,4%	316,62	10,8%	296,27	9,8%	-3%
<i>Textiles y confección</i>	186,77	6,8%	172,57	6,8%	180,40	6,1%	156,08	5,2%	-16%
<i>Calzado</i>	33,74	1,2%	26,27	1,0%	22,89	0,8%	19,66	0,7%	-42%
<i>Otros</i>	83,37	3,1%	91,05	3,6%	113,33	3,9%	120,53	4,0%	45%
9. Otras mercancías	17,28	0,6%	15,78	0,6%	13,62	0,5%	21,12	0,7%	22%
TOTAL	2.729,30	100,0%	2.541,91	100,0%	2.936,49	100,0%	3.010,31	100,0%	10%

Fuente: ESTACOM

De los capítulos arancelarios, el 24% del total de las exportaciones españolas en 2022 correspondió a la carne y los despojos comestibles, seguido con un 14% de la partida de vehículos automóviles y tractores. Los productos farmacéuticos son los que mayor caída han experimentado desde 2019 (-77%).

CUADRO 22: EXPORTACIONES DE ESPAÑA A JAPÓN POR CAPÍTULO ARANCELARIO (MILLONES DE EUROS)

Exportaciones de España a Japón por capítulos arancelarios	2019	% total 2019	2020	% total 2020	2021	% total 2021	2022	% total 2022	Var. % 2019 a 2022
02. Carne y despojos comestibles	510,71	19%	457,68	18%	554,17	19%	709,49	24%	39%
87. Vehículos automóviles y tractores	355,78	13%	392,98	15%	501,63	17%	420,68	14%	18%
27. Combustibles, aceites minerales	60,06	2%	32,63	1%	315,92	11%	224,28	7%	273%
15. Grasas, aceite animal o vegetal	163,53	6%	141,85	6%	147,97	5%	149,52	5%	-9%
26. Minerales, escorias y cenizas	147,81	5%	93,38	4%	124,27	4%	143,30	5%	-3%
29. Productos químicos orgánicos	107,93	4%	110,83	4%	109,59	4%	120,59	4%	12%
22. Bebidas todo tipo (excep. zumos)	112,47	4%	107,68	4%	110,54	4%	114,88	4%	2%
42. Manufactura de cuero; marroquinería	50,07	2%	57,88	2%	73,76	3%	89,11	3%	78%
30. Productos farmacéuticos	342,49	13%	284,61	11%	87,74	3%	79,68	3%	-77%
62. Prendas de vestir, no de punto	109,44	4%	94,68	4%	97,37	3%	79,00	3%	-28%
03. Pescados, crustáceos y moluscos	65,58	2%	82,67	3%	71,65	2%	76,04	3%	16%
84. Máquinas y aparatos mecánicos	51,12	2%	64,52	3%	57,49	2%	65,38	2%	28%
Otros capítulos arancelarios	652,31	24%	620,52	24%	684,40	23%	738,36	25%	13%
TOTAL	2.729,30	100%	2.541,91	100%	2.936,49	100%	3.010,31	100%	10%

Fuente: ESTACOM

Las **importaciones españolas** desde Japón han experimentado una caída del 18,4% en 2022 comparado con 2019, causado principalmente por la pandemia del Covid-19. En 2022, el valor de las importaciones alcanzó los 3.556,45 millones de euros, convirtiéndose el sector del automóvil junto con el de los bienes de equipo, los que más demandan los importadores españoles (70,4% del peso total de importaciones en 2022).

Por volumen, el 63,4% de lo importado desde Japón en 2022 fueron productos semimanufacturados, en concreto, el hierro y el acero (54,3%).

CUADRO 23: IMPORTACIONES EN ESPAÑA DE JAPÓN POR SECTOR (MILLONES DE EUROS)

Importaciones españolas provenientes de Japón por sectores	2019	% total 2019	2020	% total 2020	2021	% total 2021	2022	% total 2022	Var. % 2019 a 2022
1. Alimentación, bebidas y tabaco	14,25	0,3%	13,26	0,5%	19,02	0,6%	27,93	0,8%	96,0%
2. Productos energéticos	54,55	1,3%	12,47	0,4%	24,08	0,8%	33,70	0,9%	-38,2%
3. Materias primas	20,39	0,5%	14,54	0,5%	17,22	0,6%	24,02	0,7%	17,8%
4. Semimanufacturas	432,98	9,9%	403,78	14,0%	543,97	18,3%	833,48	23,4%	92,5%
<i>Productos Químicos</i>	330,35	7,6%	312,62	10,8%	327,73	11,0%	370,31	10,4%	12,1%
<i>Otros</i>	102,63	2,4%	91,16	3,1%	216,24	7,3%	463,17	13,0%	351,3%
5. Bienes de equipo	1.329,55	30,5%	983,99	34,0%	1.042,77	35,1%	1.230,24	34,6%	-7,5%
<i>Maq. Específica para ciertas industrias</i>	490,07	11,2%	361,00	12,5%	342,49	11,5%	397,14	11,2%	-19,0%
<i>Equipo oficina y telecomunicación</i>	233,29	5,4%	177,21	6,1%	220,77	7,4%	279,75	7,9%	19,9%
<i>Material de transporte</i>	11,24	0,3%	12,60	0,4%	9,59	0,3%	12,62	0,4%	12,3%
<i>Otros bienes de equipo</i>	594,95	13,6%	433,17	15,0%	469,92	15,8%	540,72	15,2%	-9,1%
6. Sector del automóvil	2.389,23	54,8%	1.366,78	47,2%	1.208,42	40,7%	1.274,91	35,8%	-46,6%
<i>Automóviles y motos</i>	1.939,69	44,5%	1.188,17	41,0%	1.056,72	35,6%	1.123,48	31,6%	-42,1%
<i>Componentes del automóvil</i>	449,54	10,3%	178,61	6,2%	151,70	5,1%	151,43	4,3%	-66,3%
7. Bienes de consumo duradero	17,07	0,4%	10,97	0,4%	8,05	0,3%	9,81	0,3%	-42,6%
8. Manufacturas de consumo	96,10	2,2%	83,64	2,9%	100,40	3,4%	119,59	3,4%	24,4%
9. Otras mercancías	5,01	0,1%	5,04	0,2%	4,98	0,2%	2,77	0,1%	-44,7%
TOTAL	4.359,15	100,0%	2.894,47	100,0%	2.968,90	100,0%	3.556,45	100,0%	-18,4%

Fuente: ESTACOM

De los capítulos arancelarios en 2022, el 34% de lo importado en España desde Japón fueron los vehículos automóviles y tractores. También es el sector que mayor caída ha experimentado desde 2019 (-47%). El mayor crecimiento en importaciones por valor lo presentaron los productos de fundición, hierro y acero.

CUADRO 24: IMPORTACIONES EN ESPAÑA DE JAPÓN POR CAPÍTULO ARANCELARIO (MILLONES EUROS)

Importaciones españolas provenientes de Japón por capítulos arancelarios	2019	% total 2019	2020	% total 2020	2021	% total 2021	2022	% total 2022	Var. % 2019 a 2022
87. Vehículos automóviles y tractores	2.283,81	52%	1.337,43	46%	1.157,51	39%	1.209,93	34%	-47%
84. Máquinas y aparatos mecánicos	783,80	18%	531,55	18%	562,10	19%	697,91	20%	-11%
85. Aparatos y materiales eléctricos	407,79	9%	285,85	10%	336,37	11%	395,34	11%	-3%
72. Fundición, hierro y acero	23,52	1%	30,65	1%	149,37	5%	339,94	10%	1346%
90. Aparatos ópticos, medida, médicos	213,56	5%	179,68	6%	169,54	6%	173,78	5%	-19%
29. Productos químicos orgánicos	123,09	3%	118,02	4%	102,71	3%	134,06	4%	9%
39. Materias plásticas; sus manufacturas	78,74	2%	66,71	2%	74,99	3%	82,44	2%	5%
40. Caucho y sus manufacturas	42,78	1%	32,02	1%	48,83	2%	69,34	2%	62%
30. Productos farmacéuticos	44,18	1%	54,18	2%	66,71	2%	57,41	2%	30%
38. Otros productos químicos	46,45	1%	41,11	1%	45,90	2%	51,71	1%	11%
76. Aluminio y sus manufacturas	2,44	0%	1,77	0%	0,70	0%	34,53	1%	1316%
27. Combustibles, aceites minerales	54,55	1%	12,47	0%	24,08	1%	33,70	1%	-38%
Otros capítulos arancelarios	254,45	6%	203,03	7%	230,10	8%	276,37	8%	9%
TOTAL	4.359,15	100%	2.894,47	100%	2.968,90	100%	3.556,45	100%	-18%

Fuente: ESTACOM

4.3. Intercambios de servicios

La balanza de servicios con Japón presenta valores superavitarios para España. Se puede observar una tendencia creciente tanto en las importaciones como en las exportaciones desde 2017, frenadas en 2020 a consecuencia del Covid-19.

CUADRO 25: BALANZA COMERCIAL DE SERVICIOS ENTRE ESPAÑA Y JAPÓN (MILLONES DE EUROS)

Balanza de Servicios de España en Japón	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Importación en España (Pagos)	336,00	418,00	425,00	534,00	709,00	789,00	446,00	368,00
Var. % interanual importaciones	-7,4%	24,4%	1,7%	25,6%	32,8%	11,3%	-43,5%	-17,5%
Exportación a Japón (Ingresos)	782,00	915,00	796,00	978,00	1.062,00	1.295,00	636,00	523,00
Var. % interanual exportaciones	-6,9%	17,0%	-13,0%	22,9%	8,6%	21,9%	-50,9%	-17,8%
Balanza de Servicios Total	446,00	497,00	371,00	444,00	353,00	506,00	190,00	155,00

Fuente: Banco de España

4.4. Flujos de inversión

Inversión de Japón en España

Analizando la serie histórica, Japón es uno de los mayores inversores en España de toda Asia y Oceanía. En 2021 ocupó el segundo lugar con una inversión bruta de 1.338 millones de euros, superado por Australia (2.484,08 millones de euros), y China posicionándose en tercer lugar (435,46 millones de euros). Todas estas cifras se refieren a operaciones NO de Entidades de Tenencia de Valores Extranjeros (ETVE), sin que se hayan registrado en este periodo operaciones relevantes ETVE.

En cuanto a los sectores, la mayor parte de la inversión en 2021 se destinó a la programación, consultoría y actividades relacionadas (97,4%); al comercio al por mayor (1,5%); y a la fabricación de maquinaria (0,9%).

CUADRO 26: FLUJO DE INVERSIÓN DIRECTA DE JAPÓN EN ESPAÑA (MILLONES DE EUROS)

Inversión Directa de Japón* en España (millones de euros)	2018	2019	2020	2021	3Q-2022
Inversión bruta	3.077,70	160,51	701,06	514,23	64,40
Inversión neta	3.015,99	159,22	630,61	284,05	60,52
Inversión Directa asiática** bruta en España (millones de euros)	2018	2019	2020	2021	3Q-2022
Australia	2.258,91	11,09	271,64	2.484,08	1.290,50
Japón	3.975,09	193,79	728,93	1.338,00	292,08
China	1.195,56	180,42	460,56	435,46	57,62
Resto de países de Asia y Oceanía	3.821,61	959,07	1.919,14	323,51	167,19
Emiratos Árabes Unidos	83,15	317,57	73,04	107,43	164,92
Israel	419,35	21,09	15,00	75,81	70,03
Hong Kong	580,28	24,11	27,81	20,40	628,83
Total Asia y Oceanía	12.333,95	1.707,15	3.496,11	4.784,69	2.671,16
Inversión Directa japonesa* bruta en España por sectores (millones de euros)	2018	2019	2020	2021	3Q-2022
Programación, consultoría y otras actividades relacionadas	4,20	80,67	181,80	500,74	51,20
Comercio al por mayor e intermediarios al comercio, excepto vehículos de motor	5,29	11,26	329,14	7,91	1,72
Fabricación de maquinaria y equipo N.C.O.P.	8,00	0,00	0,00	4,46	4,29
Telecomunicaciones	0,00	0,00	0,00	1,04	0,03
Resto sectores	3.060,21	68,57	190,12	0,08	7,17
Total inversión bruta	3.077,70	160,51	701,06	514,23	64,40

Fuente: DataInVex 2023 (Operaciones no ETVE)

*Japón como país inmediato

**Búsqueda por país último

CUADRO 27: STOCK DE INVERSIONES DE JAPÓN EN ESPAÑA (MILLONES DE EUROS)

Stock de Inversión de Japón* en España (millones de euros)	2018	2019	2020
Industria química	3.564,58	3.554,95	3.611,50
Programación, consultoría y otras actividades relacionadas	593,44	888,89	764,15
Comercio al por mayor e intermediarios al comercio, excepto vehículos de motor	179,43	260,99	592,71
Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria	594,30	562,75	558,35
Metalurgia; fabricación de hierro y acero	51,59	85,35	148,25
Fabricación de productos farmacéuticos	64,84	134,41	140,82
Resto de sectores	298,19	295,60	343,94
Stock de inversión total	5.346,38	5.782,93	6.159,72

Fuente: DataInVex 2023 (Operaciones no ETVE)

*Japón como país inmediato

Inversión de España en Japón

La inversión de España en Asia y Oceanía alcanzó su máximo en 2020 alcanzando los 2.808,4 millones de euros. En 2021, Japón fue el tercer país destino de la inversión española en esta región (72,4 millones de euros), superado por Malasia y Australia.

Los principales sectores japoneses destino de la inversión española fueron: la edición (41,4 millones de euros); y el suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire (30,7 millones de euros).

El stock de la inversión española en Japón ha crecido desde 2018, cerrando 2020 con 272,89 millones de euros. Gran parte del stock se encuentra acumulado en el sector del comercio al por menor (173,72 millones de euros), y por el sector de los servicios financieros (26,01 millones de euros).

CUADRO 28: FLUJO DE INVERSIÓN DIRECTA DE ESPAÑA EN JAPÓN (MILLONES DE EUROS)

Inversión Directa de España en Japón* (millones de euros)	2018	2019	2020	2021
Inversión bruta	4,32	14,05	22,15	72,36
Inversión neta	0,30	13,81	22,15	72,36
Inversión española bruta en Asia y Oceanía* (millones de euros)	2018	2019	2020	2021
Malasia	0,32	298,27	0,71	293,53
Australia	267,20	39,62	792,67	92,22
Japón	4,32	14,05	22,15	72,36
China	65,94	151,41	1.821,64	51,62
Singapur	81,44	130,34	23,65	31,65
Taiwán	0,42	15,14	20,46	27,28
Hong Kong	63,36	74,28	1,81	16,05
Total Asia y Oceanía	695,85	1.338,17	2.808,36	635,30
Inversión española bruta en Japón* por sectores (millones de euros)	2018	2019	2020	2021
Edición	0,00	0,00	0,00	41,40
Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire	0,00	2,64	16,14	30,73
Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensión	4,01	9,19	5,69	0,18
Industria de la alimentación	0,00	0,00	0,00	0,04
Resto sectores	0,31	2,22	0,32	0,00
Total inversión bruta	4,32	14,05	22,15	72,36

Fuente: DataInVex 2023 (Operaciones no ETVE)
*Japón como país inmediato

CUADRO 29: STOCK DE INVERSIONES DE ESPAÑA EN JAPÓN (MILLONES DE EUROS)

Stock de Inversión de España en Japón (millones de euros)	2018	2019	2020
Comercio al por menor, excepto vehículos de motor	149,17	165,39	173,72
Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensión	6,80	21,99	26,01
Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire	0,00	-0,03	21,11
Seguros, reaseguro, fondos de pensión, excepto Seg. Social	1,45	11,15	13,64
Comercio al por mayor e intermed. Comercio, excepto vehículos de motor	26,95	12,10	12,09
Servicios de información	5,75	6,57	7,07
Resto de sectores	42,20	17,83	19,25
Stock de inversión total	232,32	235,00	272,89

Fuente: DataInVex 2023 (Operaciones no ETVE)
*Japón como país inmediato

4.5. Deuda

No existe deuda bilateral entre Japón y España.

4.6. Oportunidades de negocio para la empresa española

4.6.1. El mercado

Japón es la tercera economía del mundo, en la que viven 124,77 millones de personas⁹ con un nivel de vida, en general, alto en todo el país. La actividad industrial se concentra en tres áreas: el núcleo Tokio-Saitama-Yokohama-Chiba (Kanto), que representa un tercio del mercado; Osaka-Kobe-Kioto (Kansai); y el área de Nagoya-Shizuoka. Estos tres núcleos engloban más de la mitad de la actividad económica de todo Japón.

Las industrias manufactureras, en especial, la maquinaria eléctrica y electrónica, son predominantes en el tejido industrial del país. La mayoría de las empresas manufactureras están en vías de expansión. Sin embargo, los sectores en los que se espera un mayor crecimiento en Japón en los próximos años son los sectores sanitario y farmacéutico; el de las telecomunicaciones; el biotecnológico; y el de las energías renovables. Es importante subrayar que en Japón el elemento decisivo es la calidad del producto. Incluso

⁹ Dato provisional a 1 de enero de 2023. Portal Site of Official Statistics of Japan (e-Stat).

dentro de los sectores tecnológicos más avanzados existen nichos de mercado que pueden ser explotados por las empresas españolas que posean alguna ventaja particular.

4.6.2. Importancia económica del país en su región

Como tercera economía del mundo, el peso de Japón en Asia es importante. Es el cuarto exportador mundial de mercancías con una cuota en 2021 del 3,4% del total mundial, por detrás de China (15,2%), Estados Unidos (7,9%) y Alemania (7,4%). También ocupa la misma posición en las importaciones mundiales, con una cuota del 3,4%, tras Estados Unidos (13,1%), China (11,9%) y Alemania (6,3%).

Japón es la principal fuente de inversiones directas en los países de la región asiática, y es el principal financiador de los países en desarrollo. Su fortaleza económica está fundamentada en la vanguardia de la tecnología industrial (automoción, electrónica, robótica, semiconductores, química y procesado de alimentos, entre otros). En cambio, Japón sufre una fuerte dependencia exterior relacionada con el suministro de materias primas, siendo los productos energéticos los más relevantes para el país.

4.6.3. Oportunidades comerciales

La Secretaría de Estado de Comercio, ICEX y la Oficina Económica y Comercial de la Embajada de España en Japón, promueven la diversificación de la oferta exportable en este mercado, llevando a cabo actividades de promoción de productos farmacéuticos, biotecnológicos, químicos, nanotecnológicos, tratamiento de aguas, ciudades inteligentes, energéticos, aeronáuticos, y otros sectores industriales y de servicios.

Las empresas españolas han sabido aprovechar las oportunidades de negocio en los sectores de bienes de consumo, hábitat, calzado y moda textil, así como en los productos agroalimentarios (cárnicos –sobre todo porcino-, vino, aceite de oliva, pescado y conservas). La calidad de los productos españoles hace que exista un amplio margen de mejora, a pesar de las barreras de acceso que plantea el mercado.

Los sectores de energías renovables ofrecen importantes oportunidades de negocio en Japón, especialmente tras la crisis nuclear de Fukushima. El desmantelamiento de centrales nucleares y la gestión de residuos radiactivos, ámbitos en los que España cuenta con una amplia experiencia, también presentan oportunidades para las empresas españolas.

Otro ámbito destacado es el de la cooperación industrial en terceros mercados, en el que las compañías de cada país pueden beneficiarse, además, de la experiencia, presencia y posibilidades de financiación en las áreas de influencia del otro (Asia en el caso de Japón; y Europa, Norte de África o Latinoamérica en el caso de España).

4.6.4. Oportunidades de inversión

Los sectores en los que más invierten las empresas españolas en Japón son el comercio minorista, los servicios financieros y las energías renovables.

Dadas las capacidades españolas en energías renovables y las prioridades en esta materia del Gobierno, este sector se presenta como uno de los más atractivos de cara a los próximos años. La política energética de Japón viene recogida en el Plan Básico de Energía, que se estableció en 2003 y se renueva cada 3 o 4 años para adaptarse a las nuevas necesidades. La versión vigente en la actualidad es la sexta edición de dicho Plan, publicada en 2021. Este Plan fija dos objetivos principales: neutralizar las emisiones de CO₂ hacia el año 2050; y plantear iniciativas que aseguren la estabilidad en el abastecimiento de la energía, y la reducción del coste de obtención de esta.

4.6.5. Fuentes de financiación

En el campo de la AOD (Ayuda Oficial al Desarrollo, ámbito en el que juega un papel muy importante la *Japan International Cooperation Agency*), Japón es el quinto mayor emisor de ayuda al desarrollo.

4.7. Actividades de Promoción

Entre otras actividades organizadas por ICEX con apoyo de la Oficina Económica y Comercial de la Embajada de España en Japón, destacan las siguientes:

- a) **Alimentación y vinos:** Feria *Foodex Japan*; Feria *Taste of Spain*; presentaciones de vinos y alimentos en cinco capitales japonesas; promociones de Denominaciones de Origen (D.O.); misiones directas e inversas.
- b) **Hábitat:** Exposiciones, seminarios y encuentro empresarial anual en la *Tokyo Design Week*; presentaciones en la sala de exposiciones de la Embajada de España en Tokio.
- c) **Industrias culturales y deporte:** *New Spanish Books* (Promoción y venta de derechos de autor); misión inversa *LIBER*; Feria *Tokyo Game Show*.
- d) **Moda:** Feria *Shoes from Spain* (dos ediciones anuales); presentaciones en sala de exposiciones en la Embajada de España; encuentros empresariales.
- e) **Tecnología industrial e infraestructuras:** Misiones y/o jornadas sobre el sector renovables, hidrógeno, farmacéutico/biotecnológico; Feria *Smart Cities*; maquinaria agrícola.
- f) **Atracción de inversiones:** Jornadas y seminarios sobre sectores relacionados con las energías renovables, la biotecnología y la automoción.
- g) **Industrias de la Ciencia y Energía:** *BioJapan*; jornadas sobre equipos para la industria de la ciencia.

5. RELACIONES ECONÓMICAS MULTILATERALES

5.1. Con la Unión Europea

5.1.1. Marco institucional

El Acuerdo de Libre Comercio entre la UE y Japón (en adelante EPA) fue ratificado por los parlamentos japonés y europeo en diciembre de 2018, y entró en vigor el 1 de febrero de 2019 -tras cinco años y 18 rondas de negociaciones-. El EPA representa el acuerdo más significativo y de mayor alcance jamás concluido por la UE en el comercio agroalimentario, gracias al cual un 85% de los productos agroalimentarios de la UE (en líneas arancelarias) podrán entrar en Japón libres de derechos. Esto supone el 87% del valor de las exportaciones agroalimentarias actuales de la UE.

Las exigencias reglamentarias y fitosanitarias siguen generando barreras a las exportaciones de productos agroalimentarios a Japón, pero el EPA contiene previsiones sobre determinadas barreras no arancelarias que facilitarán el acceso de los productos europeos al mercado japonés y garantizan negociaciones futuras para la progresiva armonización de normas técnicas, especialmente en la utilización de aditivos y productos fitosanitarios.

La mayoría de los sectores ven los compromisos no arancelarios japoneses (principalmente la alineación con la regulación europea) como una oportunidad de acceder a un mercado al que el acceso estaba limitado por la divergencia regulatoria y el elevado número de barreras técnicas.

Se espera que aumente la apertura de Japón en servicios e inversiones, en términos de mayor transparencia, cooperación regulatoria y mejoras sectoriales concretas. Se han logrado mejoras en servicios profesionales, servicios financieros, telecomunicaciones, transporte y distribución, que se complementan con la facilitación de la movilidad temporal de los trabajadores. El EPA también establece la no discriminación de los proveedores de servicios de ambas partes por su nacionalidad (Trato Nacional).

Quedan fuera del acuerdo la normativa en materia de seguridad, salud, educación, estándares medioambientales, requisitos de cualificaciones, derechos y condiciones laborales. El acuerdo de compras públicas supone un avance considerable en cuanto a la cobertura y transparencia de las licitaciones en Japón. Sin embargo, apenas existen precedentes de empresas europeas con participación en concurso públicos japoneses, no solo por el contexto regulatorio sino el carácter cerrado del marco de negocios del país. No se ha llegado a una postura común en cuanto a protección de inversiones y resolución de disputas de inversión, pero podría integrarse en un instrumento posterior si se diera el caso.

5.1.2. Intercambios comerciales

Japón es el segundo mercado de importancia para la UE en Asia, después de China, y uno de sus principales destinos de inversión. Los sectores más relevantes de exportación europea a Japón son la farmoquímica, la automovilística, la química orgánica, los bienes de equipo, los componentes y accesorios de automoción, y la maquinaria eléctrica. La UE también representa para Japón un mercado importante, ocupando el primer puesto como principal origen de sus importaciones.

El stock de inversiones japonesas en la UE es superior al de las empresas de la UE en Japón, aunque no ha logrado alcanzar valores anteriores a 2020.

En 2021, las importaciones japonesas provenientes de países de la UE tuvieron un peso del 24,3% de los bienes totales importados, ocupando el primer lugar por encima de China (24,0%) y Estados Unidos (10,7%)¹⁰.

¹⁰ Fuente: TradeMap. UNCTAD (2023)

En el ámbito de la promoción de inversiones existen algunos marcos de cooperación bilateral como la BDRT (Mesa redonda el diálogo empresarial UE-Japón). En materia de promoción comercial en Japón destaca el Programa *EU Green Gateway*.

CUADRO 30: BALANZA COMERCIAL ENTRE LA UE Y JAPÓN (MILLONES DE EUROS)

INTERCAMBIOS COMERCIALES CON LOS PAISES DE LA UE							
(Millones de euros)	2019	Var. % 2019	2020	Var. % 2020	2021	Var. % 2021	3Q - 2022
Exportaciones desde la UE a Japón	68.415,09	8,37%	53.989,40	-21,09%	60.647,00	12,33%	50.896,00
Importaciones en la UE desde Japón	73.786,12	5,36%	56.034,12	-24,06%	62.109,18	10,84%	51.341,00
Saldo comercial de la UE con Japón	-5.371,03	22,19%	-2.044,72	61,93%	-1.462,17	28,49%	-445,00

Fuente: DataComex

5.2. Con las Instituciones Financieras Internacionales

Japón forma parte de las principales organizaciones internacionales de ámbito económico financiero.

A. Fondo Monetario Internacional

Japón tiene un puesto de director por designación. La Asamblea Anual de otoño conjunta del FMI y el Grupo Banco Mundial se celebró en Tokio en 2012.

B. Banco Mundial

Japón ocupa el 2º puesto en aportaciones al capital después de EE. UU. con un 7,9% del total. Las suscripciones de capital son proporcionales a la riqueza de cada país determinando el número de votos de cada uno de estos. En mayo de 2010 se produjo una reforma en el Banco Mundial que afectó a la distribución en la participación y al número de votos de los que dispone cada país. En dicha reforma la participación de Japón disminuyó alrededor de un 10%.

C. Banco Asiático de Desarrollo

Japón aportó la 5ª parte del capital inicial y su participación es igual a la de EE. UU.

5.3. Con la Organización Mundial de Comercio

Japón es miembro fundador de la Organización Mundial del Comercio (OMC) (1 de enero de 1995); del Acuerdo de Contratación Pública (ACP) de la OMC (1 de enero de 1996); del Acuerdo Comercial contra la Falsificación (ACTA, *Anti-Counterfeiting Trade Agreement*); y del Acuerdo sobre Tecnología de la Información (ITA).

En los *Trade Policy Review* (TPR) Japón aparece como un país con moderadas barreras comerciales: el arancel medio de bienes industriales es inferior al de la UE y para la mayoría de sus partidas es cero.

Sin embargo, el sector agrícola en Japón está muy protegido, y en otros casos (como en cuero y calzado) se aplican cuotas arancelarias "ad valorem" muy altos. Asimismo, se detectan eventuales barreras no arancelarias en otros sectores.

5.4. Con otros Organismos y Asociaciones Regionales

APEC (*Asia – Pacific Economic Cooperation*)

Desde su fundación en 1989, el número de países y la cobertura de los temas han venido ampliándose, hasta los 21 actuales. Se trata de un foro regional que preconiza la cooperación y liberalización del comercio e inversiones en la cuenca del Pacífico. Japón participa muy activamente en las iniciativas de APEC.

ASEAN (*Association of South East Asian Nations*)

Desde su fundación en 1967, la finalidad de esta asociación ha perdido el carácter político y promueve la cooperación económica regional. Japón mantiene estrechas relaciones con ASEAN y junto a China y Corea del Sur forman ASEAN + 3.

ASEM (*Asia – Europe Meeting*)

La primera ASEM se organizó en Tailandia en 1996 entre la UE y los países de Asia. Existen reuniones a distintos niveles. Las reuniones de la cumbre con la participación de los jefes del gobierno y del Estado tuvieron lugar en Londres (1998), Seúl (2000), Copenhague (2002), Hanoi (2004), Helsinki (2006), Pekín (2008), Bruselas (2010) Milán (2014), Bruselas (2018) y Phnom Penh de manera virtual (2021). La última reunión de ministros de Exterior se celebró en 2019 en Madrid.

En la actualidad los países asiáticos que participan en ASEM son Bangladesh, Brunéi, Camboya, China, Corea, India, Indonesia, Japón, Kazajistán, Laos, Malasia, Mongolia, Myanmar, Pakistán, Filipinas, Singapur, Tailandia y Vietnam.

CPTTP (*Comprehensive and Progressive Agreement for Transpacific Partnership*)

Asimismo, Japón ha liderado sendas iniciativas multilaterales en el área del Asia-Pacífico. Es signatario del *Comprehensive and Progressive Agreement for Transpacific Partnership* (CPTTP desde diciembre de 2018, un acuerdo de libre comercio que engloba a 11 países del Pacífico (Australia, Brunéi, Canadá, Chile, Japón, Malasia, Méjico, Nueva Zelanda, Perú, Singapur y Vietnam). Se considera que el haber logrado culminar con éxito las negociaciones tras la retirada de Estados Unidos en 2017 es un éxito atribuible en gran medida a los esfuerzos del gobierno japonés.

RCEP (*The Regional Comprehensive Economic Partnership*)

En enero de 2022 entró en vigor la Alianza Económica Regional Integral (RCEP) entre 16 países: los 10 miembros de ASEAN (Brunéi, Camboya, Indonesia, Laos, Malasia, Myanmar, Filipinas, Singapur, Tailandia y Vietnam) más Japón, China, Corea del Sur, Australia, Nueva Zelanda e India. Los países socios del RCEP acumulan el 30% del PIB mundial y es el acuerdo de libre comercio más ambicioso entre las grandes economías de Asia: Japón, Indonesia, China y Corea del Sur.

5.5. Acuerdos bilaterales con terceros países

Están en vigor los Acuerdos de Libre Comercio (ALC) con Singapur (2002), Malasia, (2006), Filipinas (2006), Tailandia (2007), Indonesia (2008), Brunéi (2008), Vietnam (2009), India (2010) y Mongolia (2015). En 2008 Japón firmó un ALC con ASEAN, el primero con una organización regional de Estados asiáticos. Japón ha suscrito también acuerdos de libre comercio fuera del continente asiático, con México (2005), Chile (2007), Suiza (2009), Perú (2011), Australia (2014), Estados Unidos (2020) y Reino Unido (2020).

5.6. Organizaciones internacionales económicas y comerciales de las que Japón es miembro

Las organizaciones internacionales más importantes en las que participa Japón son las siguientes:

ASEAN + 3 (Asociación de Naciones del Sudeste Asiático + Japón, China y Corea del Sur)
ADB (Banco Asiático de Desarrollo)
ADF (Fondo Asiático de Desarrollo)
AFDB (Banco Africano de Desarrollo)
AFDF (Fondo Africano de Desarrollo)
APEC (Cooperación Económica de Asia-Pacífico)
APO (Organización para la Productividad Asiática)
APPF (Foro Parlamentario Asia Pacífico)
APPU (Unión Parlamentaria Asia Pacífico)
ARF (Foro Regional Asiático, foro ASEAN)
ASEM (Reunión Asia - Europa)
EBRD (Banco Europeo de Reconstrucción y Desarrollo)
ESCAP (Comisión Económica y Social de la NU para Asia y el Pacífico)
FAO (Organización de NU para la Agricultura y la Alimentación)

G-7: La reunión del año 2016 se celebró en la isla japonesa de Kashiko (Prefectura de Mie)
G-20: La reunión del año 2019 se celebró en Osaka (Japón)
GATT-WTO (Organización Mundial de Comercio)
IAEA (Organismo Internacional de Energía Atómica)
IBRD (Banco Mundial), y su Grupo:
ICAO (Organización Internacional de Aviación Civil)
IDA (Agencia de Desarrollo Internacional)
IDB (Banco Interamericano de Desarrollo)
IFAD (Fondo Internacional para Desarrollo Agrícola)
IFC (Corporación Financiera Internacional)
ILO (OIT) (Organización Internacional del Trabajo)
IMF (Fondo Monetario Internacional)
IMO (Organización Marítima Internacional)
IOM (Organización Internacional para la Migración)
ITTO (Organización internacional para la Madera Tropical)
MIGA (Agencia Multilateral de Garantía de Inversiones)
OECD (Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos)
Organismos y acuerdos derivados de las Naciones Unidas:
Plan Colombo para la Cooperación Económica y Social en Asia y el Pacífico (fondos ODA)
SIAP (Instituto de Estadística para Asia y el Pacífico)
UN (Organización de las Naciones Unidas)
UNCRD (Centro de las Naciones Unidas para el Desarrollo Regional)
UNCTAD (Conferencia de las NU para el Comercio y el Desarrollo)
UNESCO (Organización de NU para la Educación, la Ciencia y la Cultura)
UNIDO (Organización Desarrollo Industrial de NU)
UNWTO (Organización Mundial del Turismo)
WFP (Programa Mundial de Alimentos)
WHO (Organización Mundial de la Salud)
WIPO (Organización Mundial de la Propiedad Intelectual)

Fuente: Ministerio de Asuntos Exteriores de Japón